

목 차

증권신고서	1
【대표이사 등의 확인】	6
요약정보	7
1. 핵심투자위험	7
2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항	25
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항	28
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항	28
1. 공모개요	28
2. 공모방법	30
3. 공모가격 결정방법	41
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항	64
5. 인수 등에 관한 사항	78
II. 증권의 주요 권리내용	81
III. 투자위험요소	86
1. 사업위험	86
2. 회사위험	112
3. 기타위험	147
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)	165
V. 자금의 사용목적	239
VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항	245
제2부 발행인에 관한 사항	246
I. 회사의 개요	246
1. 회사의 개요	246
2. 회사의 연혁	249
3. 자본금 변동사항	251
4. 주식의 총수 등	252
5. 정관에 관한 사항	253
II. 사업의 내용	259
1. 사업의 개요	259
2. 주요 제품 및 서비스	259
3. 원재료 및 생산설비	260
4. 매출 및 수주상황	260
5. 위험관리 및 파생거래	264
6. 주요계약 및 연구개발활동	266
7. 기타 참고사항	268
III. 재무에 관한 사항	278
1. 요약재무정보	278
2. 연결재무제표	280
3. 연결재무제표 주식	284
4. 재무제표	332
5. 재무제표 주식	336
6. 배당에 관한 사항	383
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항	389
7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적	389
7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적	391

8. 기타 재무에 관한 사항	391
IV. 회계감사인의 감사의견 등	396
1. 외부감사에 관한 사항	396
2. 내부통제에 관한 사항	399
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	402
1. 이사회에 관한 사항	402
2. 감사제도에 관한 사항	410
3. 주주총회 등에 관한 사항	413
VI. 주주에 관한 사항	418
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항	420
1. 임원 및 직원 등의 현황	420
2. 임원의 보수 등	423
VIII. 계열회사 등에 관한 사항	427
IX. 대주주 등과의 거래내용	429
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	430
1. 공시내용 진행 및 변경사항	430
2. 우발부채 등에 관한 사항	430
3. 제재 등과 관련된 사항	430
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항	430
XI. 상세표	435
【 전문가의 확인 】	437
1. 전문가의 확인	437
2. 전문가와의 이해관계	437

증권신고서

(지분증권)

금융위원회 귀중

2025년 03월 25일

회 사 명 : 달바글로벌 주식회사
대 표 이 사 : 반 성 연
본 점 소 재 지 : 서울특별시 마포구 마포대로 78 (도화동, 자람빌딩), 12층
(전 화)02-332-7727
(홈페이지) <https://dalbaglobal.com/>
작 성 책 임 자 : (직 책) 이 사 (성 명) 유 명 한
(전 화) 02-332-7727

모집 또는 매출 증권의 종류 및 수 : 기명식 보통주 654,000주
모집 또는 매출총액 : 35,643,000,000 원

증권신고서 및 투자설명서 열람장소
가. 증권신고서

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

나. 투자설명서

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

- 서면문서 : 1) 한국거래소 : 서울특별시 영등포구 여의나루로 76
2) 주식회사 달바글로벌 : 서울특별시 마포구 마포대로 78
3) 미래에셋증권 주식회사
- 본점 : 서울특별시 중구 을지로5길 26
- 지점 : 별첨 참조

[투자자 유의사항]

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

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

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

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

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

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

구체적인 공모 절차에 관해서는 "제1부 1. 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항" 부분을 참고하시기 바랍니다.

[예측정보에 관한 유의사항]

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

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

예측정보는 본 증권신고서 작성일을 기준으로 당사의 미래 재무상태 또는 영업실적에 관한 당사 또는 대표주관회사인 미래에셋증권(주)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 공지 사항]

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

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

"유가증권", "유가증권시장"이라 함은 한국거래소 내 유가증권시장을 말합니다.

■ 미래에셋증권(주) 본 · 지점망

본 사	서울특별시 중구 을지로5길 26 미래에셋센터원빌딩
콜센터	1588-6800
홈페이지	https://securities.miraeasset.com
지점명	도로명 주소
WM강남파이낸스센터	서울특별시 강남구 테헤란로 152, 1층 (역삼동, 강남파이낸스센터)
WM센터원	서울특별시 중구 을지로5길 26, 35층 (수하동, 미래에셋센터원빌딩)
강남역WM	서울특별시 서초구 강남대로 373, 4층 (서초동, 홍우빌딩)
거제WM	경상남도 거제시 옥포대청로 54, 2·3층 (옥포동, 아주비지니스텔)
건대역WM	서울특별시 광진구 능동로 90, A동 3층 (자양동, 더클래식500)

구리WM	경기도 구리시 검배로 5, 1층 (수택동, 우진빌딩)
구미WM	경상북도 구미시 송정대로 107, 2층 (송정동, 산업은행빌딩)
노원WM	서울특별시 노원구 노해로 467, 3층 (상계동, 교보생명빌딩)
대치WM	서울특별시 강남구 남부순환로 2947, 3층 (대치동, 재경빌딩)
도곡WM	서울특별시 강남구 언주로30길 39, 3층 (도곡동, Lynn Square)
동래WM	부산광역시 동래구 총렬대로 225, 2층 (수안동, 엘빌딩)
디지털구로WM	서울특별시 구로구 디지털로33길 12, 2층 (구로동, 우림e-Biz센터2차)
마곡WM	서울특별시 강서구 마곡동로 56, 6층 (마곡동, 건와빌딩)
마포WM	서울특별시 마포구 백범로 192, 2층 (공덕동, S-oil빌딩)
명일동WM	서울특별시 강동구 고덕로 254, 4층 (명일동, 이화빌딩)
미래에셋증권 본사	서울특별시 중구 을지로5길 26 (미래에셋센터원빌딩)
반포역WM	서울특별시 서초구 잠원로 24, 2층 (반포동, 반포자이프라자)
방배WM	서울특별시 서초구 방배로 103, 4층 (방배동, 대명서리풀타워)
방이역WM	서울특별시 송파구 마천로5길 10, 3층 (오금동, 삼아빌딩)
보라매WM	서울특별시 동작구 보라매로5가길 16, 3층 (신대방동, 보라매아카데미타워)
부천WM	경기도 부천시 원미구 신흥로 187, 5층 (중동, 부천농협빌딩)
부평WM	인천광역시 부평구 부평대로 21, 5층 (부평동, 금남빌딩)
북대구WM	대구광역시 북구 칠곡중앙대로 411, 2층 (태전동, 스카이빌딩)
분당WM	경기도 성남시 분당구 황새울로312번길 26, 2·5층 (서현동, KT&G 분당타워)
사하WM	부산광역시 사하구 낙동남로 1427, 3층 (하단동, 일성빌딩)
서대구WM	대구광역시 달서구 달구벌대로 1545, 4·5층 (죽전동, 골든뷰메디타워)
성동WM	서울특별시 성동구 고산자로 234, 3층 (행당동, 나래타워)
세종WM	세종특별자치시 한누리대로 492, 3층 (어진동, 청암빌딩)
센터원영업부	서울특별시 중구 을지로5길 26, B1층 (수하동, 미래에셋센터원빌딩)
송도WM	인천광역시 연수구 센트럴로 194, A동 3층 (송도동, 더샵센트럴파크2차)
송파WM	서울특별시 송파구 중대로 80, 3층 (문정동, 문정프라자)
수원WM	경기도 수원시 팔달구 권광로 178, 2층 (인계동, 한국교직원공제회 경기회관)
수지WM	경기도 용인시 수지구 수지로112번길 11, 4층 (성북동, 성북프라자)
순천WM	전라남도 순천시 이수로 319, 5층 (조례동, 세븐빌딩)
안산WM	경기도 안산시 단원구 고잔로 72, 3층 (고잔동, 센트럴타워)
여수WM	전라남도 여수시 시청로 30, 3층 (학동, KDB산업은행빌딩)
영통WM	경기도 수원시 영통구 봉영로 1590, 2층 (영통동, 밀레니엄프라자)
울산WM	울산광역시 남구 삼산로 251, 3층 (달동, 舊 미래에셋증권빌딩)
원주WM	강원도 원주시 능라동길 59, 6층 (무실동, 정한프라자)
인천WM	인천광역시 남동구 인하로489번길 4, 9층 (구월동, 맨하탄빌딩)
일산WM	경기도 고양시 일산서구 중앙로 1437, 2층 (주엽동, 화성프라자)
전주WM	전라북도 전주시 완산구 온고을로 13, 1·2층 (서신동, 국민연금전북회관)
제주WM	제주특별자치도 제주시 노형로 378, 3층 (노형동)
진주WM	경상남도 진주시 진주대로 1036, 2·3층 (동성동, 미래에셋증권빌딩)
천안아산WM	충청남도 아산시 배방읍 고속철대로 147, 2층 (우성메디피아)
청주WM	충청북도 청주시 상당구 상당로81번길 4, 2층 (북문로1가, 미래에셋증권빌딩)

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

주) 미래에셋증권(주) 지점에 방문하시기를 원하는 투자자께서는, 지점 위치가 변경될 수 있으니 방문 전 지점의 위치를 확인하시기 바랍니다.


【 대표이사 등의 확인 】


확 인 서

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

2025년 03월 25일

주식회사 달바글로벌

대표이사 반 성 연 

신고업무담당이사 유 명 한 

요약정보

1. 핵심투자위험

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

구분	내용
----	----

사업위험

가. 글로벌 경기 변동에 따른 위험

2025년 1월 17일 국제통화기금(IMF)이 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면, 세계 경제성장률은 2025년에는 3.3%의 성장률을 기록할 것으로 전망됩니다. 이는 2024년 10월 전망치보다 0.1%포인트 상향된 수치이며, 미국의 강한 경제성장을 반영한 것으로 보입니다. 2026년 세계성장률 전망치는 3.3%로 지난 10월과 동일했습니다. 그러나 2025년의 성장률의 경우 미국의 모멘텀이 다른 주요국가의 하향 조정을 상쇄한 수치로 세계경제는 글로벌 보호무역주의의 확산, 인플레이션 우려 및 지정학적 위기가 고조되고 있는 상황입니다.

한편, 2025년 2월 한국은행 경제전망보고서에 따르면, 2024년 국내 경제 성장률은 2.0%, 2025년 국내 경제성장률은 1.5% 수준일 것으로 예상됩니다. 이는 2024년 11월에 발표한 전망치 대비 2024년 국내 경제성장률은 0.2% 하향 조정되었고, 2025년은 0.4% 하향조정되었습니다. 한국은행은 세계경제가 미국 관세정책 추진 여파 및 불확실성으로 성장세가 둔화될 것으로 예상하였습니다. 국내 경기의 경우 2024년 말 이후 정치적 불확실성으로 경제심리가 위축되면서 내수의 하방압력이 증대된 것으로 평가하고 있습니다.

이처럼, 세계 및 국내 경기는 미국과 중국을 비롯한 주요 국가 간의 경제 관계 악화 및 무역갈등, 유럽 및 중남미의 경제 및 정치 상황 악화, 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 화장품 제조 및 브랜드 사업 역시 국내외 거시경제의 직·간접적인 영향을 받고 있습니다. 향후 글로벌 경기 침체 장기화에 따른 소비심리 위축 및 가계 구매능력 감소 등의 요인은 당사가 영위하는 사업의 실적 및 당사 재무 상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

나. 국내정세 변화에 따른 위험

당사는 미국, 러시아, 일본, 베트남, 인도네시아 등을 주요국가로 수출매출이 발생하고 있으며 이에 따라 각 글로벌 국가의 관세정책 및 국제정세에 영향받고 있습니다. 특히 수출 주요국가인 미국의 관세정책 및 러시아-우크라이나 전쟁 등과 관련된 변화가 수출 실적과 연동될 수 있습니다. 현재 확산되고있는 글로벌 보호무역주의 기조는 여러 진출 국가의 접근성을 제한하는 리스크를 초래할 수 있습니다. 주요 수출국이 높은 관세를 부과하게 되면 가격 경쟁력을 잃을 수 있으며, 이에 따라 수출량 감소 및 매출 타격을 입을 가능성이 커집니다.

현재 관세부문의 경우, 미국의 화장품관세율이 0%였지만 트럼프 2.0 경제정책에 따라 신규부과 가능성이 존재하는 상황입니다. 현재 예상보다 빠른 미국의 통상압력 움직임 그리고 관세 부과 예고와 연기, 발효 뒤 재연기 등이 반복되면서 불확실성이 커져가고 있습니다. 다만 현재 미국의

관세정책은 혼조세를 나타내고 있으며 각 국가별 관세 부과 정도에 따라 비교우위를 가질 가능성도 존재해 규제 의 흐름을 지켜볼 필요가 있습니다

당사는 2022년 우크라이나-러시아전쟁 촉발 이후에도 물류, 유통, 환율, 구매력 리스크 등에 유연하게 대응하여 매년 평균 2배 이상 러시아 매출을 성장시키고 있습니다. 전쟁 하에서도 주요 거래선인 골드애플, 오존, 와일드베리 채널에 대한 납품 및 결제 등의 영업활동에 중대한 지장이 발생하지 않았습니다.

그러나 현재 미국 관세정책 및 러시아-우크라이나 전쟁 종전 등의 방향성이 불확실한 상황이며 자국 우선주의 무역정책 기조의 대두로 인해 글로벌 공급망의 안정성이 약화되고 물가상승 압력 등이 발생하고 있습니다. 추후 당사의 수출 주요국가의 관세정책 및 정세변화의 방향성에 따라 수출 판매량과 수익성에 영향을 미칠 수 있사오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

다. 글로벌 화장품 및 K-뷰티 산업 성장둔화 위험

당사는 기초화장품을 주력 제품으로 판매하고 있으며, 글로벌 화장품 산업의 영향을 받고 있습니다. 글로벌 화장품 및 스킨케어 시장은 지속적으로 성장할 것으로 예상됩니다. 독일 산업조사기관 Statista에 따르면 글로벌 스킨케어시장은 글로벌 스킨케어 시장 규모는 2025년 1,921억달러에서 2028년 2,107억달러 규모로 성장할 것으로 예상됩니다. 특히 2022년에서 2027년까지의 스킨케어의 연평균 성장률은 아시아태평양지역의 경우 7%, 북아메리카는 6%로 업종평균 성장률 대비 높은 성장세가 예상됩니다.

또한 글로벌 화장품 산업 내 K-뷰티 트렌드의 부상은 국내 화장품 기업의 수출실적을 견인하고 있습니다. **2024년 국내 화장품수출은 100억달러를 돌파하였으며 이는 전년동기대비 20.6% 증가한 수치입니다. 한국화장품의 국가별 수출실적 다각화되는 추세를 보이고 있습니다.** 여전히 수출대상국 1위는 중국이나 점유율 자체는 2021년 53.2%의 정점을 찍은 이후 지속적으로 하락하고 있습니다. 2023년대비 2024년 수출액 증가폭이 가장 큰 국가는 미국으로 6.9억달러 증가하면서 중국과의 점유율격차를 줄여나가고 있습니다.

이렇게 글로벌 화장품 시장은 지속적으로 성장할 것으로 예상되며 K-뷰티 또한 미국과 유럽을 중심으로 성장세를 이어갈 것으로 전망됩니다. 그러나 산업의 지속적인 성장 전망에도 추후 인플레이션 압력 등으로 인한 글로벌 소비부진이 이어질 경우 산업 전반의 침체가 야기될 가능성이 있습니다. 또한 현재 한국화장품 기업의 수출실적 증가추이에도 불구하고 추후 K-뷰티 트렌드의 둔화로 인한 한국 화장품 기업에 대한 관심도 하락이 야기될 경우 당사의 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있사오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

라. 뷰티 산업의 특성에 따른 위험

당사는 프리미엄 비건 스킨케어 브랜드 달바(d'Alba)와 이너뷰티 특화 건강기능식품 브랜드 비거너리(Veganery)를 운영하는 프리미엄 라이프스타일 뷰티 브랜드입니다. 당사가 속한 뷰티 산업은 빠른 트렌드 변화와 짧은 제품의 수명주기를 특성으로 하고 있습니다. 최근 뷰티산업은 특히 다양한 유통채널, 특히 온라인 채널의 영향력이 커지면서 SNS 마케팅을 통한 단발성 유행 제품 등을 위시한 전반적인 제품의 라이프사이클이 더욱 단축되는 현상을 겪고있습니다.

당사는 강력한 브랜드 자산 구축을 통해 트렌드 이상의 충성 고객을 확보하기 위해 노력하고 있습니다. 당사는 프리미엄 비건 브랜드 포지셔닝 및 브랜드 명에서부터 고유한 정체성을 기반으로한 지속성 있는 브랜드 캠페인 활동을 펼쳐 왔으며, 온라인에 국한되지 않고 호텔, 팝업, 럭셔리 브랜드 콜라보 등 다양한 채널에서의 활동을 통해 충성 고객들을 누적시켜 왔습니다. 또한 시장을 선도하는 제품을 기획하고 개발하기 위한 전문인력을 보유하고 있습니다.당사는 기획단계에서부터 마케팅팀, 영업팀, 기획팀이 협업하여 소구점을 함께 고민하고 홍보 콘텐츠를 제작하고 있습니다

이와 같이 당사의 브랜드 자산 구축을 위한 다양한 노력에도 불구하고 향후 화장품 트렌드 변화에 대응하지 못하거나 소비자에 대한 소구에 지속적으로 실패할 경우 당사의 매출 등 영업 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

마. 국내외 시장 경쟁 심화 위험

당사가 속한 화장품 산업은 경쟁강도가 비교적 높으며 특히 국내의 경우 OEM업체들의 높은 기술력으로 진입장벽이 낮아져 신규 사업체가 매년 증가하고 있습니다. 2023년 기준 국내 화장품 책임판매업체는 31,524개이며 지난 10년간 연평균 23.1%의 높은 비율로 증가하고 있습니다. 이는 화장품 생산 증가율 5.5%를 매우 웃도는 수치입니다. 생산실적 보고 업체 수는 11,861개로 전체 대비 37.6% 수준 입니다.

국내 화장품사 시장 점유율의 경우 글로벌 데이터 분석기관 Euromonitor International에서 산출한 국내 총 화장품시장을 기준으로 국내 화장품 회사들의 매출을 집계하여(대기업의 경우 비 화장품 매출은 제외하고 화장품 및 Daily Beauty부분 매출을 집계) 산출하였습니다. 아모레퍼시픽 22.44%, LG생활건강 17.19%로 두 기업 합산 약 40%에 가까운 점유율을 기록하고있습니다. 당사는 2023년 기준 11위, 시장 점유율은 약 1.23% 수준으로 파악됩니다.

당사는 특히 프리미엄 비건 화장품 브랜드로써 설립초기부터 Clean (비자극성), Vegan (식물성원료기반)의 가치를 내세우고 있습니다. 그러나 클린 뷰티와 비건 제품이 트렌드화되면서 이를 타겟으로 한 제품과 브랜드

들이 시장에 다수 진입하고있습니다. 현재까지 한국비건표준인증원에서 인증한 제품의 수는 9,833개이며 화장품 업체는 총 962개에 달하고 있어, 경쟁이 심화되는 양상을 보이고 있습니다.

당사는 이같은 경쟁상황 속에서 독자적인 성분의 트러페를 개발, 제품의 기획과 연구를 통하여 차별화를 모색하고 시장점유율을 증대시키기 위한 노력 중에 있습니다. 당사의 시장점유율은 2021년 기준 0.5%, 2022년 1.0%, 2023년 1.2%, 2024년 1.8%로 성장하고 있으나 그럼에도 불구하고 신규사업자의 추가적인 진입, 예를 들어 바이오슈티컬 (Bio+Cosmeceutical) 유행으로 인한 제약업체의 화장품 시장 진입 현상 등과 같이 광범위한 신규사업자의 진입이 큰폭으로 증가할 경우 당사의 시장점유율 하락으로 이어질 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

바. 해외시장 진출 관련 위험

당사는 설립이후 해외 커머스 플랫폼 직접진출과 벤더사를 통한 진출로 해외사업을 영위해 왔으며 이후 러시아와 일본, 미국에 해외법인을 설립하여 해외사업의 현지화를 진행하였습니다. 당사는 핵심 인력들을 해외사업실에 채용 및 배치하며 Go to Market 전략을 효과적으로 수행하고 있으며, 아마존 등 플랫폼사의 물류체계 및 현지 3PL업체를 활용하여 신속하게 배송 받을 수 있는 시스템을 구축하고 있습니다.

당사의 최근 3개년 국가별 매출액 중 가장 높은비율을 보이는 국가는 러시아로 13.1% 수준이며 20% 미만입니다. 이와같이 당사는 현재 일정국가에 대한 매출의존도가 낮습니다. 2024년 기준 당사의 국가별 매출 분포는 러시아 13.1%, 일본 10.2%, 미국 7.4%, 베트남 4.3%, 인도네시아 2.2%로 매출 기반 다변화되어있어 특정 국가에서의 소비트렌드와 규제, 양국관계 등의 변수로 인한 매출 영향을 최소화할 수 있는 요인으로 작용할 것으로 판단됩니다

그러나 당사의 해외 진출 전략 중 일본 및 베트남, 인도네시아, 인도등에서 일부 취하고 있는 벤더사 및 파트너사를 통한 진출형태의 경우 추후 벤더사의 재무상황이 악화되는 상황이 발생할 시, 채권회수가 지연되는 등의 문제가 발생할 수 있습니다. 뿐만아니라 직접적인 해외 자회사 설립을 통한 시장 진출은 적극적인 현지화 전략이지만 운영자금의 증가를 야기하며 예상보다 판매가 부진할 경우 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 향후 수출국가에 대한 주요 판매 채널을 확보하지 못하거나 기존 유통채널에서의 경쟁력이 부진할 경우 당사의 실적 및 향후 성장성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

사. 화장품 산업 규제 및 인증에 따른 위험

당사가 영위하는 화장품 산업은 국내외 화장품법 등 법률과 정부규제의

적용을 받고 있습니다. 주요 내용으로는 화장품의 성분 및 안전 기준 준수 의무, 기능성 화장품의 별도 심사 및 인증, 허위·과장 광고 금지 등이 있으며 위반할 시 제품 회수 및 판매 중지 명령, 행정 처분(영업정지, 등록 취소 등), 과태료 및 형사 처벌 등이 부과될 수 있습니다. 또한 이너뷰티 제품에 대해서는 '건강기능식품에 대한 법률', '건강기능식품에 관한 법률 시행령', '건강기능식품에 관한 법률 시행규칙'의 적용을 받게됩니다. 홈뷰티 디바이스의 경우 집에서 스스로 미용과 피부 관리를 할 수 있는 기기와 제품을 포함하며 의료기기법과 전자기기 및 전기용품 안전관리법의 적용을 받을 수 있습니다.

당사는 현재까지 국내외 정부로부터 규제 혹은 법적 제재를 받은 이력이 없으며, 향후에도 글로벌 규정을 준수할 예정입니다. 그러나 각국의 보호 규제 강화, 신규 규정 도입, 인지하지 못한 법령 위반 등으로 부여 받은 인증을 박탈당하거나 판매금지 등 제재를 받게 되는 경우 매출 감소로 이어질 수 있으며, 당사의 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

아. 환율 변동 위험

당사는 일본과 러시아 해외 법인 설립과 각국의 해외 커머스 플랫폼 등을 통해 러시아, 일본, 미국, 동남아, 유럽등 해외수출을 활발하게 영위하고 있습니다. 이에 따라 당사는 외환 위험, 특정 외화와 관련된 환율변동 위험에 노출되어 있으며 외환관련 손익은 손익계산서에 영향을 미치고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 당사가 환율변동위험에 노출되는 환포지션의 주요 통화로는 USD, JPY, RUB, CNY 등이 있습니다.

당사는 현재 매입의 경우 전액 국내 매입으로 환율노출도가 없습니다. 수출거래를 통한 대금의 경우 신탁운용상품인 USD Sell/Buy 신탁상품을 운용하며 환율 변동이 회사의 자금운용에 미치는 영향을 제한하고 있으며, 증권신고서 제출일 기준 전체 현금시재액 약 800억 중 약 140억원(10백만달러)을 해당 상품으로 운용 중입니다. 당사는 추후 지정학적 이슈 등의 발생으로 인한 급격한 환율 변동 등을 대비하기 위해 USD Forward 헷지 계약 도입을 검토할 계획입니다.

다만 증권신고서 제출일 현재 당사는 외환리스크 관리를 위한 직접적인 외화파생상품에 가입하지 아니하였으므로 긴밀한 대응능력이 떨어질 수 있으며 급격한 환율변동이 지속될 경우 당사의 외화 자산에 영향을 미쳐 손익이 훼손될 위험이 존재하오니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

회사위험

가. 외주 생산 관련 위험

당사는 자력으로 구매와 판매업무를 수행하고있으며 생산부문에 대해서만 자체적인 제조 설비 시설을 보유하고 있지 않아 OEM(Original Equipment Manufacturer, 주문자 위탁생산) 형태를 채택하고 있습니다. 당사의 브랜드 운영실 산하의 상품기획팀에서 제품의 스펙을 기획한 뒤 OEM사(외주 제조사)의 협업을 통하여 성분 및 원재료 및 부자재 매입 대상을 확정합니다.

당사는 매입에 있어 화장품 생산업체인 상위 2개사의 매입액이 크며, 전체 매입액 대비 양사의 매입액 비중은 2024년 기준 62.7%로 높은편에 속합니다. 당사 주요 OEM들과는 브랜드 보호 조항을 충분히 계약에 반영함으로써 안정성을 제고하고 있으며, 한국콜마는 당사의 주주사로 자본적 관계를 통하여 추가적인 양사의 파트너십을 제고하고 있습니다. 또한 원재료 및 부자재 매입 단가 산정 시 브랜드 운영실에서 업체와의 협상을 통해 확정되며, 거래조건은 통상적인 업계 거래 조건 내에 있는 것으로 판단됩니다.

그러나 당사는 전체 제품 생산에 대하여 외주 업체의 위탁생산을 진행하고 있으므로 외주 업체와 예기치 못한 사유로 관계가 악화되거나 외주업체의 생산 업무가 중단 혹은 지연될 경우 당사의 제품공급에 큰 타격을 줄 수 있으며 이는 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 외주업체의 생산환경에 연동되어 제품 품질의 변동이 유발될 수 있으며 향후 신제품을 기획할 시 기존의 외주업체가 이를 구현하는 생산 능력을 확보하지 못하거나 미진할 경우 지속적으로 신제품을 출시하고 시장 점유율을 확보하는데 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

나. 성장성 및 수익성 위험

당사의 2024년 매출액은 약 3,091억원으로 전년동기대비 53.9% 증가하였으며, 2021년 이후 4개년 CAGR 64.6%의 성장률을 기록하고 있습니다. 수출매출의 증가가 당사의 높은 타라인 증대를 이끌었습니다. 당사는 추후에도 해외수출국가 확대 및 수출 실적 증가를 통해 성장세를 이어갈 계획이며 신규로 런칭한 홈뷰티디바이스등 매출 다각화를 통해 성장여력을 넓혀나갈 예정입니다.

2024년 영업이익의 경우 598억원으로 전년동기대비 84.4% 증가하였으며 4개년 CAGR 190.4%의 성장률을 기록하고있습니다. 영업이익률의 추이는 2021년 3.5%, 2022년 10.1%, 2023년 16.2%, 2024년 19.4%로 고마진제품군 판매증진을 통해 점차 개선되고 있으며, 당사는 추후 고부가가치 제품군의 추가 강화, 해외 마케팅비용의 효율화를 통해 추가적인 영업이익의 개선을 달성할 계획입니다.

이처럼 당사는 향후에도 수출국가 확대 및 제품 믹스 개선 등을 통해 높은 매출 성장세와 이익율 개선을 위해 노력할 예정입니다. 그럼에도 불구하고

고 거시적 경제환경 침체 및 K-뷰티 트렌드 변화, 관세 등 대외환경 변수에 따라 당사의 실적과 성장성, 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 화장품 산업 내 경쟁 심화, 당사의 제품 경쟁력의 저하 및 트렌드 대응 능력의 하락 등으로 매출 성장성이 저하될 수 있는 위험이 존재하니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

다. 단일 카테고리에 대한 매출 편중 위험

당사는 이탈리아산 화이트트러플(흰서양송로추출물)과 토코페롤이 배합된 트러페롤, 4가지 블렌딩오일, IndiMultiEx WH-9 complex(식물성 추출물 9가지 종류)을 함유한 미스트세럼 카테고리를 주력으로 판매하고 있습니다. 당사의 미스트세럼 제품은 9가지이며 현재 해당카테고리에 대한 매출 의존도가 높은 수준입니다. 당사는 미스트세럼 카테고리에서 2024년 온기 매출 기준 약 54%인 1,666억원의 매출이 발생하였습니다. 다만 미스트세럼 카테고리의 높은 매출비중은 각 국가별로 시장 개척 초기 과정에서 일시적으로 수출매출에서 미스트 부문이 증가하는 부분이 반영된 측면이 존재합니다.

당사는 매출다각화를 도모하기 위하여 다양한 카테고리의 제품을 출시하였으며 또한 신규로 뷰티디바이스를 2024년 10월 출시하여 추가적인 포트폴리오 확장을 진행하고 있습니다. 당사는 미스트 외 디바이스 등 고부가 신규 SKU 및 신사업 관련제품의 매출을 중장기적으로 상향하고자 하는 목표를 가지고, 이에 따른 프로모션을 활발하게 전개하고 있습니다. 2025년 중으로는 미스트 외의 Hero product인 선크림, 더블크림, 그리고 신규 런칭 제품들에 대한 판매 증진 이벤트가 올리브영, 아마존, 쇼피, 쿠팡 등 국내 및 해외 주요 채널에서 활발하게 진행될 예정입니다.

상기와 같은 노력을 통해 지속적으로 단일카테고리에 대한 의존도는 낮아질 것으로 판단됩니다. 그러나 제품 다각화 및 사업부문 확장에도 불구하고 소비자의 신규 수요가 부진할 경우, 당사의 영업안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

라. 유통채널 트렌드 변화 및 경쟁력 확보 실패에 따른 위험

당사는 국내외의 다양한 유통채널과 벤더사를 통하여 제품을 판매하고 있습니다. 국내의 경우 자사몰, 온라인채널(네이버 스마트스토어, 카카오프렌즈몰하기), 홈쇼핑을 통해 B2C 고객에게 매출하고 있으며 H&B스토어 등 B2B고객에게 매출하고 있습니다. 수출의 경우 자사몰, 온라인채널(아마존, eBay Japan LLC, 쇼피), 오프라인채널(H&B, 버라이어티샵), 벤더사 등을 통해 매출하고 있습니다.

당사는 현재 특정 매출 채널에 대한 지나친 의존도 없이 고른 매출 분포를 보유하고 있습니다. 2024년 기준 당사의 국내 주요 채널 별 매출 분포는 온라인이 39.4%, 홈쇼핑 32.5%, B2B 9.5%이며 온라인 내에서도 각 채널

별로 10%이하의 비중으로 주요 채널들이 상대적으로 고른 분포를 보이고 있습니다. 이로 인하여 당사는 상대적으로 특정 채널의 성장 추이나 조건 변경에 대한 영향을 최소화할 수 있는 기반을 보유한편입니다.

그러나 당사는 2024년 기준 99%의 매출이 외부채널을 통해 판매되고 있어 각 채널별 정책이 변경되거나 당사의 채널 및 벤더사 관리역량이 미흡할 경우 당사의 판매량에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 당사의 온라인 및 홈쇼핑 채널 판매의 경우 자사몰 대비 파트너사와 협의에 따라 판매수수료가 발생하고 있으며, 벤더사를 통한 매출의 경우 사업구조이기 때문에 타채널 판매 대비(소비자가격 대비) 매출 인식률이 낮습니다. 다만 당사는 네이버 스마트스토어, 카카오, 쿠팡, 큐텐, 라쿠텐, 틱톡, 아마존 등 주요 글로벌 B2C 플랫폼들 운영에 대해 중간 에이전시 없이 직접 운영하고 있어 긴밀한 소통과 신속한 대응을 통해 리스크를 줄여나갈 계획입니다. 그럼에도 불구하고 향후 신규 수출국가에 대한 주요 판매 채널을 확보하지 못하거나 기존 유통채널에서의 경쟁력이 부진할 경우 향후 성장성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 외부채널의 파트너사 정책변경이 당사에 불리하게 작용할 경우 판매량과 수익성에 악영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

마. 브랜드 다각화 관련 위험

당사는 프리미엄 비건 스킨케어 브랜드 d'Alba외에도 이너뷰티 특화 건강기능식품 브랜드 비거너리(Veganery)를 2023년 런칭하여 안정성과 신뢰성이 높은 식물성 원료를 사용한 제품을 시장에 공급하기 위하여 노력하고 있습니다. 또한 2024년 9월에는 달바 시그니처 뷰티디바이스를 런칭하였습니다. 이처럼 당사는 브랜드 다각화 및 제품믹스를 통해 신규성장 여력을 확보하고 트렌드에 민감한 뷰티섹터에서 사업리스크를 분산시키기 위하여 노력하고 있습니다. 또한 브랜드 다각화를 통해 프리미엄 라이프스타일 뷰티 브랜드로 도약하기 위해 노력하고 있습니다.

그러나 멀티 브랜드를 유지하기 위해서는 초기 투자 비용이 소요되며 추후에도 지속적인 마케팅, 관리 비용등의 부담이 커질 수 있습니다. 또한 자원이 분산되면서 운영의 복잡성, 주력제품의 품질저하, 브랜드 정체성 약화 등이 일어날 수 있는 리스크가 존재합니다. 당사는 이러한 리스크에 대하여 기존 dAlba 브랜드의 온라인 채널 유통 전문성을 바탕으로 Veganery 및 d'Alba Signature 적용을 통해 최적화된 브랜드 운영을 위해 노력하고 있으며 각 브랜드별 명확히 구분된 포지셔닝과 우수한 원료에 기반한 프리미엄 비건 뷰티를 전달하기위한 일관성을 유지하기위해 노력하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 각 브랜드 운영에 있어 추후 운영 효율성이 저하되어 관리비용이 증가와 품질 저하를 야기할수 있으며 매출 증가율 대비 마케팅 비용 증가율이 큰폭으로 상승하여 수익성이 저하될 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

바. 신규제품 출시 비용 관련 위험

당사는 Life Friendly한 제품의 혁신성을 통해 강력한 브랜드 차별화를 이루기 위하여 노력하였으며 이러한 노력의 일환으로 세럼을 스프레이하는 미스트세럼이라는 새로운 스킨케어 카테고리를 탄생시켰습니다. 또한 계절 및 컨디션에 따라 달라지는 다양한 피부상태를 위하여 비건더블크림(반반크림), 코로나 시국에 맞추어 위생을 개선한 그라인딩 팩트 등 효과적인 제품을 통하여 고유의 브랜드 아이덴티티를 구축하였습니다.

그러나 화장품산업의 경우 소비자의 취향과 유행이 빠르게 변하는 트렌드 중심 시장으로, 지속적인 신제품 출시가 필수적입니다. 새로운 기술과 원료, 제형 등을 적용한 제품을 선보이고 시즌별·타겟별 맞춤형 제품을 출시함으로써 다양한 소비자의 니즈를 충족할 수 있어야 지속적인 시장 점유율 확대를 달성할 가능성이 높습니다. 이를 위한 회사의 제품기획과 신규 제품 출시는 제품개발비용(연구개발비, 인건비, 초도생산비)을 소모하게 됩니다. 현재까지 당사의 신규 출시 제품 중 손익분기점 달성에 문제가 되는 제품은 없었습니다. 그러나 향후 당사의 신규제품을 출시하는 과정에서 고객의 니즈를 충족시키지 못하거나 거시적인 뷰티 트렌드에 부합하지 못할 경우 판매가 저조해 당사의 성장성에 악영향을 줄 수 있으며 제품개발비용이 총당되지 않아 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

사. 지속적인 광고선전비 소요에 따른 위험

당사는 강력한 브랜드 구축을 위하여 감도 높은 브랜딩 활동을 전개하고 있으며 이에 따라 광고선전비가 지속적으로 소요되고 있습니다. 2024년 기준 매출액 대비 광고선전비 비중은 23.8%이며, 2023년 17.5%, 2022년 20.1% 수준을 기록하고 있습니다.

당사는 해외 수출 시장점유율 확대에 따른 브랜드 인지도 구축에 따라 지속적으로 광고선전비를 절감가능할 것으로 판단하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 향후 당사의 매출액 성장이 둔화되거나 수출매출의 증가가 부진할 경우 당초 예상했던 광고선전비 이상을 지출할 수 있으며 이는 당사의 수익성 저하로 이어질 수 있어 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

아. 상장 후 경영권 안정성에 대한 위험

한편 당사는 본 공모를 통해 신주모집 5.00%(604,000주) 및 구주매출 0.41%(50,000주)를 계획하고 있으며 구주매출의 경우 최대주주인 반성연 대표이사가 전량 진행할 계획입니다. 증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주인 반성연 대표이사는 1,994,780주, 발행주식총수의 17.40%를 보유하고 있습니다. 금번 유가증권시장 상장을 통해 신주모집 및 구주매출을 감안하면 공모후 최대주주의 지분율은 16.11%로 감소합니다. 이에 대해 당사는 상장 이후 안정적인 경영권을 확보하기 위해 경영안정성에 대한 조치로 일부 F주주에 대하여 의결권을 공동으로 행사하고 상장이후 우선매수권을 반성연대표이사에게 부여하는 공동보유목적확약서를 체결하였

습니다. 이에 따라 공모이후 최대주주등과 공동보유목적확약주식수를 합산한 주식수는 5,533,028주, 45.84%로 상장 후 일정수준 경영안정성을 확보할 수 있을 것으로 판단하고있습니다.

그럼에도 불구하고 유가증권시장 상장 이후 당사 유통주식에 대한 접근성 증가 및 주요 우호지분의 의무보유 기간 경과 이후 지분 매각 등에 따라 상장일 이후 경영권 변동에 대한 위험을 원천적으로 배제할 수 없으며, 이에 따른 경영권 변동시 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있다는 점 주의하시기 바랍니다.

자. 최대주주 구주매출 관련 위험

당사는 본 공모를 통해 반성연 대표이사의 보유주식 중 50,000주, 0.41%에 대하여 구주매출을 계획하고 있습니다. 해당 구주매출 대금은 추후 대표이사의 콜옵션 잔여물량인 325,000주를 행사하는 대금의 일부 재원으로 사용할 계획입니다.

반성연 대표이사는 코리아오메가프로젝트오호조합과의 주주 및 이해관계인 약정서 부속합의서 체결 내용에 따라 해당 조합의 25%에 해당하는 325,000주에 대해 콜옵션을 보유하고 있습니다. 해당 콜옵션은 대표이사의 책임경영을 목적으로 부여되었으며 주주와 대표이사간의 약정사항입니다. 행사기간은 상장일로부터 6개월 이후부터 3년이 되는 날까지로 설정되어 있습니다

그럼에도 불구하고 상장이후 대표이사의 콜옵션행사가 원활하게 이루어지지 않을 경우, 공동보유목적확약 주주의 의무보유 기간 경과 이후 지분 매각까지 더해지면 안정적인 경영권 확보에 위험이 발생할 수 있으며, 추후 이사회 및 주주총회 등 기업의 주요 의사결정에 있어 영향력이 낮아질 수 있습니다. 이에 따라 기업가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있사오니 투자자께서는 유의하시기바랍니다.

차. 자사주 취득 관련 위험

최근 다수의 상장사는 주주환원 및 주주가치 제고를 위한 여러 프로그램에 적극적으로 참여하고 있습니다. 당사 또한 자기주식 매입 및 소각을 통한 주주환원 프로그램을 적극적으로 진행하기 위하여 2025년 3월 5일 이사회 및 2023년 3월 25일 주주총회 결의를 통해 상법상 허용한도 이내인 최대 90억원의 자기주식 매입계획을 승인하였습니다. 당사는 상장 이후 금번 이사회 및 주주총회를 통해 결의한 취득 가능기간 내에서 자기주식 취득을 검토할 계획입니다.

당사는 추후 자기주식취득을 통해서 주주 가치를 제고하고 상장 이후 주가 안정화를 위한 방법으로 활용할 계획입니다. 또한 우리사주조합 등 주식 기반의 보상제도에도 활용하여 핵심인재 유치를 위하여 사용하고자 함

니다. 당사는 자사주 매입을 통해 주식 기반의 보상제도에 활용할 경우 (우리사주 및 RSU등의 자기주식 출연 및 교부 등) 경우 가급적 인재 유치와 회사의 성장의 궤를 최대한 맞출 수 있는 신중한 행사기간, 의무보유기간을 두는 정책을 취할 계획입니다.

당사의 주주환원 및 주가부양을 위한 계획에도 불구하고, 취득 이후 대외 변수 등으로 주가부양 효과가 발생하지 않거나 단기적인 효과에 그칠 가능성이 있습니다. 뿐만아니라 당사의 핵심인재가 주식보상 대가의 획득 이후 퇴사할 경우 인재유지를 위한 취지와는 다른 결과를 발생시킬수 있습니다. 또한 당사의 결의 내역에도 불구하고 추후 예기치 못한 사유로 자금소요가 증가하여 자기주식 매입 및 소각 등이 실제로 이루어지지 않을 경우 시장이 기대했던 주주가치 제고 계획에 차질이 발생할 수 있습니다. 실제 자사주 취득 시 현금을 재원으로 하기에 자사주 매입 이후 유동성이 감소할 수 있사오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

가. 특허 등 지적재산권 관련 위험

당사는 화장품 및 뷰티디바이스 시장에서의 경쟁력을 공고히 하고 진입장벽을 형성하기 위해, 기술개발을 통한 지식재산권 등록과 신제품의 출시를 지속하고 있습니다. **증권신고서 제출일 현재 당사는 64건의 등록 특허권, 상표권, 디자인권을 보유하고 있습니다.**

당사는 이러한 연구개발활동을 통해 확보된 지적재산권을 통해 경쟁사 및 후발주자에 대한 진입장벽을 형성코자하나 당사가 보유하고 있는 지적재산권이 적절하게 보호되지 못하는 경우, 당사의 영업실적 및 재무상태에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

또한 증권신고서 제출일 현재, 당사는 지식재산권 및 특허권 관련 소송은 없으나 향후 어떤 경로를 통해서 특허 분쟁이나 소송 등이 발생할 가능성이 완전히 배제될 수는 없으며, 해당 상황 발생 시에는 당사의 영업상황 및 재무실적에 부정적인 영향을 끼칠 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

타. 매출채권 회수 지연 위험

당사의 매출채권 회전율을 2022년 17.22회, 2023년 17.98회, 2024년 18.26회를 기록하고 있습니다. 당사의 매출채권 회전율은 높아지는 추세이며, 2023년 매출채권 회전율은 17.98회 수준으로 업종 평균 (한국은행 2023년 기업경영분석) 6.67회 대비 높은 수준을 기록하였습니다. 2024년 또한 18.26회로 전년대비 높아졌습니다. 당사의 대손충당금 설정률은 2022년 2.71%에서 지속적으로 낮아져 2024년 기준 0.82%수준을 기록하였습니다. 다만 자산총액 대비 매출채권의 경우 2022년 22.50%, 2023년 17.81%, 2024년 14.91%로 2023년 업종평균인 11.02%보다 높은 수준이

나 지속적으로 개선되는 추세에 있습니다.

당사의 2024년 말 매출채권 구성은 3개월 미만 정상 매출채권으로 대금 회수가 원활하게 이뤄지고 있으며, 매출채권이 9개월을 초과하여 회수되지 않은 업체의 매출채권에 대해서는 전액 총당금을 설정해 두어 향후 추가 총당금 설정으로 매출채권의 건전성이 훼손될 가능성은 제한적입니다. 다만, 향후 매출처의 영업환경 악화 등이 발생할 경우 매출채권 회수가 지연될 수가 있으며, 이와 같은 상황이 발생할 경우 당사의 재무 안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

파. 특수관계자 및 러시아 거래 관련 위험

당사는 2023년 러시아 종속회사인 DALBA RUS LIMITED LIABILITY COMPANY의 설립 이후 매출거래가 발생한 사실이 존재합니다. 당사는 러시아 수출에 대하여 한국 달바글로벌 본사에서 러시아 자회사에 제품을 매출하는 구조를 택하고 있으며 이에 제품매출채권이 종속회사에 대하여 발생하고 있습니다.

이에 당사는 이해관계자간의 이해상충 위험 등 경영에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 위험요소에 대한 통제장치를 마련하기 위하여 2024년 7월 17일 사내이사 1인, 사외이사 2인으로 구성된 투명 경영위원회를 이사회 내 위원회로서 설립 및 운영하고 있습니다.

또한 당사는 러시아 종속회사에서 발생하는 매출채권의 회수와 관련하여 현지 세무대리법인을 통해 일정 수수료를 지급하고 세무대리법인의 금융계좌를 통해 본사로 매출채권대금을 송금하고 있습니다. 러시아 금융기관의 경우 국제사회의 금융제재를 받고 있어 한국으로 송금 절차에 제약이 있으며 이에 당사는 현재 구조를 취하고 있습니다. 상기 세무대리법인의 금융계좌는 국제 제재대상이 아닌 러시아 내 지점을 둔 한국의 은행으로 국내에서 해당 대금을 수취하는데 대한 제약은 없는 상황입니다.

그러나 상기와 같은 당사의 노력에도 불구하고, 특수관계자 및 이해관계인 간의 거래 특성상 이해 상충의 여지가 존재할 수 있으며, 내부통제시스템이 모든 이해상충 가능성 방지를 보장 할 수는 없다는 점을 유의하시기 바랍니다. 또한 러시아 종속회사와의 매출채권 회수와 관련하여 추후 추가적인 국제 정세 악화가 있을 경우 한국 기반 은행의 지정 철수 등으로 매출채권 회수에 문제가 생길 수 있습니다. 매출채권 회수 지연이 발생할 경우 당사의 손익훼손 및 현금흐름에 악영향을 줄 수 있사오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

하. 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험

증권신고서 작성지침에 따라 증권신고서에 기재하는 "재무에 관한 사항"은 최근 사업연도(또는 반기, 분기) 말을 기준으로 감사인의 감사 또는 검

토를 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 사료됩니다.

그러나, 이러한 기재`방식은 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 2024년 온기 감사 이후, 감사(검토)받지 않은 당사 자체 결산 기준 2025년 1월 연결 기준 매출액 약 316억원, 영업이익 약 79억원을 시현하였습니다. 또한, 2025년 2월 연결 기준 매출액 약 387억원, 영업이익 약 124억원을 시현하였습니다. 상기 실적은 향후 감사(검토) 과정에서 확정 실적과의 차이 발생 가능성이 있으며, 당사의 실적 악화에 따른 주가 하락 등의 위험이 존재합니다.

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

거. 내부 정보 관리 미흡 위험

유가증권시장 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 약속서 및 불공정거래행위 규제 준수 약속서 등을 징구할 계획입니다.** 그럼에도 불구하고 여러 사유들로 인해 중요한 사항이 적시에 공시되지 못할 위험을 원천적으로 배제할 수 없으므로 주의하시기 바랍니다.

기타 투자위험

가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험

당사의 상장예정주식수 12,069,665주 중 약 32.73%에 해당하는 3,949,909주는 상장 직후 유통가능물량입니다. 유통가능물량의 경우 상장일부터 매도가 가능하므로 해당물량의 매각으로 인하여 주가가 하락할 가능성이 있으며, 추가적으로 최대주주등 계속보유자의 의무보유기간, 자발적의무보유자의 의무보유 약약기간, 우리사주조합의 의무예탁기간이 종료되는 경우 추가적인 물량출회로 인하여 주가가 하락할 수 있습니다.

당사 보통주의 시장 매도에 따른 영향 또는 매도가능 물량이 주식의 시장 가격에 미치는 영향을 예측하는 것은 불가능합니다. 유통가능물량의 경우 상장일부터 매도가 가능하므로 이로 인하여 주가가 하락할 수 있으며, 추가적으로 최대주주등 의무보유 대상자의 의무보유기간, 우리사주조합의 의무예탁기간이 종료되는 경우 물량출회로 인하여 주가 가격이 하락할 수 있습니다.

동 유통가능물량은 상장 직후부터 상장 후 1개월 후에는 6,243,733주(51.73%), 상장 3개월 후에는 8,199,442주(67.93%), 6개월 후 9,492,578주(78.65%), 1년 후 10,124,885주(83.89%)로 증가하오니 이 점 투자자께서는 유의하시길 바랍니다. 또한 수요예측 시 참여한 투자자의 약약 기간 등의 유통 제한 기간이 만료되는 시점 직후에도 추가적인 물량 출회로 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

나. 주식매수선택권 행사에 따른 주가 희석화 위험

당사는 설립 이후 당사의 설립, 경영과 기술혁신 등에 기여할 수 있는 임직원 등에게 주식매수선택권을 부여하였으며, 증권신고서 제출일 현재 미행사 주식매수선택권은 983,500주로 공모 후 발행주식총수의 7.53%(미행사주식매수선택권을 주식 총수에 포함하여 산출) 수준입니다. 향후 주식매수선택권의 행사로 신주가 발행되어 시장에 출회될 경우 당사의 상장 후 주가에 희석화 요인으로 작용하여 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이와 같은 출회 가능 물량에 대하여 반드시 유의하시기 바랍니다.

다. 공모(희망)가격 산정방식 및 결정 방식의 한계에 따른 위험

당사의 희망공모가액은 상대가치 평가법 중 PER을 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다. 최종 선정된 비교회사는 당사의 사업 구조와 영업적 특성, 재무적인 측면에서 유사성이 존재하는 것으로 판단되어 선정하였으나, 주요사업 및 매출 비중의 차이가 존재합니다. 또한, 사업전략, 영업환경, 시장 내 위치 등의 차이가 존재할 수 있습니다.

당사는 총 4개사를 최종 비교회사로 선정하였습니다. 그러나 상기 선정된

비교기업이 당사와 사업의 연관성이 존재하고, 매출 구성 측면에서 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교 기업 선정 과정 및 결과에 대한 완전성을 보장할 수는 없습니다. 특히 사업구조, 기업규모의 차이, 매출 비중의 상이성, 선정 기준의 임의성, 재무 안정성, 인력수준, 시장점유율 등을 고려하였을 때 최종 선정된 기업들이 반드시 적합한 비교기업의 선정이라고 판단할 수는 없으며, 경영 전략, 경영진 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함에 따라 비교기업 선정의 부적합성이 존재하므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

주식의 공모가격 결정은 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항에 따라 다양한 방법을 통한 가격결정이 가능합니다. 금번 공모를 위한 가격 결정은 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5호 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

라. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 국내주관회사를 통한 수요예측은 2025년 04월 17일(목) ~ 2025년 04월 23일(수)에 진행될 예정입니다. 수요예측에 참여한 기관 투자자들은 가격 확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2025년 04월 28일(월)~ 2025년 04월 29일(화)에 일반청약자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서, 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자에 임하여 주시길 바랍니다.

마. 일반청약자 배정분 및 배정방식 변경 위험

본 건 공모시 우리사주조합에 총 공모주식의 20.0%가 우선배정됩니다. 그러나 동 조합의 청약이 해당 배정물량에 미치지 못할 경우, 우리사주조합에 배정되는 총 주식 중 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있으며, 동 조합의 실권물량은 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 기관투자자에게도 추가로 배정될 수 있습니다.

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 청약 경쟁률과 상이할 수

있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 주식이 배정될 수 있습니다. 또한, 청약증거금 50% 징수에 따라 추가 납입 및 청약증거금의 환불은 이루어지지 않을 수 있기에 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 환매청구권 및 초과배정옵션 미부여

금번 공모의 경우, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 동 규정에 따른 환매청구권이 부여되지 않습니다. 또한 당사는 금번 유가증권시장 상장을 위한 공모에서 "초과배정옵션"에 관한 계약을 체결하지 않았습니다.

사. 공모자금의 사용내역 관련 위험

금번 공모를 통해 당사가 조달하는 자금은 공모희망가액 하단 기준 약 325억원(신주모집금액에서 인수수수료 등 발행제비용을 제외한 순수입금)으로 예상됩니다. 당사는 해당 공모자금을 영업양수자금, 시설자금 등으로 사용할 계획이나, 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 있음을 투자자께서는 인지하여 주시기 바랍니다.

또한, 당사 경영진은 본건 공모를 통해 수령한 공모자금을 실제로 집행함에 있어 재량권을 보유하며, 이를 특정 용도로 사용하고자 하는 당사 경영진의 판단을 투자자가 신뢰하고 투자금을 당사 경영진에게 위탁하는 것임을 유의하시기 바랍니다.

아. 상장 이후 주가의 공모가격 하회 및 투자원금 손실 발생에 따른 위험

당사의 주식은 한국거래소 유가증권시장에서 거래된 적이 없으며, 금번 상장으로 통해 최초 거래되는 것입니다. 또한 수요예측을 거쳐 당사와 주관사간의 합의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 유가증권시장 상장 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아닙니다. 금번 공모 이후 당사 보통주의 시장가는 시장에 의해서 결정될 것이며, 다양한 요인에 의해 시시각각 변동할 수 있습니다. 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있다는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

자. 신규상장일 기준가 산정방식 및 가격제한폭 관련 위험

2015년 06월 15일부터 유가증권시장과 코스닥시장 주식의 일일 가격제

한편이 기존의 $\pm 15\%$ 에서 $\pm 30\%$ 로 확대되었고, 유가증권 및 코스닥시장 신규상장종목의 신규상장일 기준가격이 기존 '공모가격의 90~200% 내에서 호가를 접수하여 결정된 시가'에서 '공모가격'으로 변경되며, 신규상장일 가격제한폭은 기존 '기준가격 대비 $\pm 30\%$ '에서 '기준가격(공모가격)의 60~400%'로 변경됩니다. 이에 따라 상장일 당사 주식의 장중 가격 변동이 기준가격 대비 60%~400% 수준까지 발생할 수 있음에 투자자께서는 유의하시길 바랍니다.

차. 주식의 대규모 발행 또는 매각 위험(Overhang Issue)

향후 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나 추가적으로 발행되는 경우, 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다.

카. 집단소송 및 소수주주권 행사에 따른 추가적인 소송 위험

소수주주의 소수주주권 행사 및 집단 소송으로 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있으며, 당사의 전략 이행을 지연시킬 수 있습니다.

타. 신규상장 요건 미충족 및 상장예비심사결과 효력 상실 위험

당사는 2024년 11월 14일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2025년 01월 23일 상장예비심사 승인을 통지 받았으며, 유가증권시장에 상장하기 위해서는 「유가증권시장 상장규정」에 따라 2025년 07월 22일까지 신규상장 신청을 해야 합니다. 투자자 보호 등의 사유로 효력발생시기가 재기산되는 정정기재가 발생하여 상장 일정이 조정될 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실될 가능성이 있습니다.

파. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영

본 증권신고서상의 재무제표에 관한 사항은 2024년 온기 재무제표 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자에 유의하시기 바랍니다. 본 증권신고서에 기재된 재무제표의 작성기준일과 본 증권신고서 제출일 사이 재무사항의 변동으로 인해 자산, 부채, 현금흐름표 또는 손익사항에 중대한 변동이 발생할 수 있으나, 증권신고서에 기재된 사항 이외에 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다.

하. 상장기업의 관리감독기준 강화에 따른 위험

최근 상장기업에 대한 관리감독기준이 강화되는 추세이며, 향후 당사가 상장기업 관리감독기준을 위반하거나 지속적인 손실을 기록할 경우 주권

	<p>매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다.</p> <p>거. 허수성 청약 방지 및 기관투자자 주금납입능력 확인 관련 사항</p> <p>금융위원회의 「허수성 청약 방지 등 IPO 건전성 제고 방안」에 따라 금번 공모에는 기관투자자의 허수성 청약 방지를 위한 기관투자자의 주금납입능력 확인의무가 부여됩니다. 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 참여금액이 주금납입능력을 초과하여서는 안되며, 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 주금납입 능력 초과시에 해당 참여건에 대한 공모주를 배정하지 않습니다. 이에 따라 수요예측 경쟁률 등 기관투자자의 참여형태가 이전과 차이를 보일 수 있고 청약 경쟁률 등에 영향을 줄 수 있습니다. 아울러 주금납입능력을 초과하는 수요예측 참여가 발생 할 경우, 불성실 수요예측 참여자 지정과 같은 불이익이 발생할 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.</p>
--	--

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법	
보통주	654,000	100	54,500	35,643,000,000	일반공모	
인수(주선) 여부		지분증권 등 상장을 위한 공모여부				
인수		예	유가증권시장	신규상장		
인수(주선)인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	미래에셋증권	보통주	654,000	35,643,000,000	285,144,000	총액인수
청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일		
2025.04.28 ~ 2025.04.29	2025.05.02	2025.04.28	2025.05.02	-		
청약이 금지되는 공매도 거래 기간						
시작일			종료일			
-			-			
자금의 사용목적						
구 분			금 액			
운영자금			17,999,660,840			
타법인증권 취득자금			14,510,000,000			

발행제비용		408,339,160		
신주인수권에 관한 사항				
행사대상증권		행사가격		행사기간
-		-		-
매출인에 관한 사항				
보유자	회사와의 관계	매출전 보유증권수	매출증권수	매출후 보유증권수
반성연	최대주주	1,994,780	50,000	1,944,780
일반청약자 환매청구권				
부여사유	행사가능 투자자	부여수량	행사기간	행사가격
-	-	-	-	-
【주요사항보고서】	-			
【기 타】	-			

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 공모개요

(단위: 주, 원)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법	
보통주	654,000	100	54,500	35,643,000,000	일반공모	
인수인	증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법	
대표주관회사	미래에셋증권	보통주	654,000	35,643,000,000	285,144,000	총액인수
청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일		
2025.04.28. ~ 2025.04.29.	2025.05.02.	2025.04.28.	2025.05.02.	-		

- (주1) 모집(매출) 예정가액(이하 "공모희망가액"이라 한다.)과 관련된 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『IV. 인수인의 의견(분석기관의 의견)』의 『1. 공모가격에 대한 의견』 부분을 참조하시기 바랍니다.
- (주2) 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액 및 인수대가는 (주)달바글로벌과 대표주관회사가 협의하여 제시하는 공모희망가액인 54,500원~66,300원 중 최저가액인 54,500원 기준입니다.
- (주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 미래에셋증권(주)와 발행회사인 (주)달바글로벌의 협의하여 1주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정이며, 모집(매출)가액 확정 시 정정신고서를 제출할 예정입니다.
- (주4) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조제2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경가능합니다.
- 청약일
- 우리사주조합 청약일: 2025년 04월 28일(1일간)
 - 기관투자자 청약일: 2025년 04월 28일~04월 29일(2일간)
- (주5) - 일반청약자 청약일: 2025년 04월 28일~04월 29일(2일간)
- ※ 우리사주조합의 청약은 청약 초일인 2025년 04월 28일에 실시되고, 기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은 2025년 04월 28일부터 29일까지 이틀간 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.
- (주6) 우리사주조합, 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약을 할 수 있습니다.
- 본 주식은 유가증권시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사신청서를 제출(2024년 11월 14일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2025년 01월 23일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모완료 후, 신규상장 신청 전 주식의 분산요건(유가증권시장 상장규정 제29조제1항제3호)을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 유가증권시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

(주8) 인수대가는 총 공모금액의 0.8%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위의 최저가액 기준입니다. 이와는 별도로 발행회사는 공모실적, 기여도 등을 고려하여 총 공모금액의 0.8%에 해당하는 금액 범위 내에서 발행회사의 독자적인 재량에 따라 대표주관회사에게 별도의 성과 수수료를 지급할 수 있습니다

(주9) 금번 공모에서는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3(환매청구권) ①항 각호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이에 따라 증권 인수업무 등에 관한 규정 제10조의3(환매청구권)에 따른 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하지 않습니다.

2. 공모방법

금번 (주)달바글로벌의 유가증권시장 상장공모는 신주모집 604,000주(공모주식의 92.4%), 구주매출 50,000주(공모주식의 7.6%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정 내역

【공모방법: 일반공모】

공모대상	주식수	배정비율	비고
우리사주조합	130,800주	20.0%	우선배정
일반공모	523,200주	80.0%	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
합계	654,000주	100.0%	-

- (주1) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.
- (주2) 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제165조의7과 『근로복지기본법』 제38조제1항에 의해 우리사주조합에 총 공모주식의 20%를 우선배정합니다. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 우리사주조합 미청약 잔여주식이 발생하는 경우 그 사유 등을 감안하여 최대 공모주식의 5%까지 잔여주식을 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 따라서 우리사주조합 청약 결과에 따라 일반청약자 배정 물량은 163,500주 ~196,200주까지 변동할 수 있습니다.
- (주3) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

【일반공모주식 배정내역】

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	일반공모총액	비고
우리사주조합	130,800주	20.0%	54,500원 (주6)	7,128,600,000원	-
일반청약자	163,500주	25.0%		8,910,750,000원	-
	~ 196,200주	~ 30.0%		~ 10,692,900,000원	-
기관투자자	359,700주	55.0%		19,603,650,000원	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
	~ 490,500주	~ 75.0%	~ 26,732,250,000원		
합계	654,000주	100.0%		35,643,000,000원	-

- (주1) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 근거하여 일반청약자에게 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.
- (주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 근거하여 고위험고수익투자신탁등에게 공모주식의 100분의 5 이상을 배정합니다.
- (주3) 「근로복지기본법」 제38조제1항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제1호에 따라 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으며, 금번 공모 시에는 우리사주조합에 130,800주(20.0%)를 우선 배정하였습니다.
- (주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 공모주식 25%인 163,500주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약잔여주식의 일부 또는 전부(최대 공모주식의 5%, 32,700주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

- (주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호에 근거하여 (주1)~(주4)에 따른 배정 후 잔여주식을 기관투자자에게 배정합니다.
- (주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.
- (주6) 주당 공모가액 및 일반공모총액은 공모희망가액인 54,500원 ~ 66,300원 중 최저가액인 54,500원 기준입니다.

나. 모집의 방법 등

【모집방법: 일반공모】

공모대상	주식수	배정비율	비고
우리사주조합	120,800주	20.0%	우선배정
일반공모	483,200주	80.0%	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
합계	604,000주	100.0%	-

【참조】 모집세부내역

공모대상	주식수	배정비율	주당 모집가액	모집총액	비고
우리사주조합	120,800주	20.0%	54,500원	6,583,600,000원	우선배정
일반청약자	151,000주 ~ 181,200주	25.0% ~ 30.0%		8,229,500,000원 ~ 9,875,400,000원	-
기관투자자	332,200주 ~ 453,000주	55.0% ~ 75.0%		18,104,900,000원 ~ 24,688,500,000원	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
합계	604,000주	100.0%		32,918,000,000원	-

- (주1) 금번 모집에서 우리사주조합에 모집주식 중 120,800주(모집물량의 20.0%)를 우선배정하였습니다.
- (주2) 금번 모집에서 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함)에게 배정된 주식은 대표주관회사를 통하여 청약이 실시됩니다. 금번 공모시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조제1항제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다..
- ※ 기관투자자: 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.
- 가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
- 나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
- 다. 「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금공단
- (주3) 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. 법 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
- 아. 금융투자업규정 제3-4조 제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다.)
- ※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우 상기 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 이를 요청받은 해외 기관투자자가 해당 서류를 제출하지 않을 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "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.

【 고위험고수익채권투자신탁 】

(주4)	<p>『조세특례제한법』</p> <p>제91조의15(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)</p> <p>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.</p> <p>『조세특례제한법 시행령』</p> <p>제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)</p> <p>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.</p> <p>1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖춘 것</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>2. 국내 자산에만 투자할 것</p>
------	---

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

【 고위험고수익투자신탁 】

<p>『조세특례제한법』</p> <p>제91조의15(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)</p> <p>① 거주자가 대통령령으로 정하는 채권 또는 대통령령으로 정하는 주권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등(이하 "고위험고수익투자신탁"이라 한다)에 2017년 12월 31일까지 가입하는 경우 1명당 투자금액 3천만원(모든 금융회사에 투자한 투자신탁 등의 합계액을 말한다) 이하인 투자신탁 등에서 받는 이자소득 또는 배당소득에 대해서는 「소득세법」 제14조제2항에 따른 종합소득과세표준에 합산하지 아니한다.</p>

『조세특례제한법 시행령』

제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

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

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

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

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

2. 국내 자산에만 투자할 것

주1) 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항 참고

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

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

① 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확인서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

(주5) 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 집합투자업자들에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

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

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

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

- ① 투자일임업 등록일로부터 2년 이 경과하고, 투자일임회사가 운영하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
- ② 투자일임회사가 운영하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

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

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

(주6)

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

- ① 신탁업 등록일로부터 2년이 경과하고, 신탁회사가 운영하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
- ② 신탁회사가 운영하는 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

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

- ① 일반사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고, 집합투자회사가 운영하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
- ② 집합투자회사가 운영하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (일반사모집합투자업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 일반사모집합투자업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 집합투자재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

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

※ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

배정주식수(비율)의 변경

- ① 청약자 유형군에 따른 배정주식수(비율)는 수요예측 결과 및 우리사주조합, 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. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 모집주식 25%인 주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약잔여주식의 일부 또는 전부(최대 모집주식의 5%, 30,200주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.("4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정방법 - (2) 배정방법" 부분 참조)
- (주7) ③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 대표주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨 등 합리적인 방법을 통하여 재배정합니다.
- ④ 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.
- ⑤ 고위험고수익투자신탁등의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁등에 배정한 공모주식 수량이 규정에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 봅니다. 이 경우 유효한 수요예측 참여수량이라 함은 증권 인수업무 등에 관한 규정 제5조의3제4항에 따라 수요예측등 참여금액이 주금납입능력을 초과하지 아니하는 물량(고위험고수익투자신탁등을 운용하는 기관투자자가 수요예측에 참여하여 제출한 물량에 한한다) 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다. 또한, ④에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.
- (주8) 주당모집가액 및 모집총액은 대표주관회사와 발행사가 협의하여 제시한 공모희망가액 54,500원 ~ 66,300원 중 최저가액 기준으로, 청약일 전에 대표주관회사가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행사가 협의하여 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.
- (주9) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.
- (주10) 금번 공모는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

다. 매출의 방법 등

【매출방법: 일반공모】

공모대상	주식수	배정비율	비고
우리사주조합	10,000주	20.0%	우선배정
일반공모	40,000주	80.0%	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
합계	50,000주	100.0%	-

【참조】 매출세부내역

공모대상	주식수	배정비율	주당 매출가액	매출총액	비고
우리사주조합	10,000주	20.0%	54,500원	545,000,000원	우선배정
일반청약자	12,500주 ~ 15,000주	25.0% ~ 30.0%		681,250,000원 ~ 817,500,000원	-
기관투자자	27,500주 ~ 37,500주	55.0% ~ 75.0%		1,498,750,000원 ~ 2,043,750,000원	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
합계	50,000주	100.0%		2,725,000,000원	-

(주1) 금번 매출에서 우리사주조합에 매출주식 중 10,000주(매출물량의 20.0%)를 우선배정하였습니다.

(주2) 금번 매출에서 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함)에게 배정된 주식은 대표주관회사를 통하여 청약이 실시됩니다. 금번 공모시 『증권 인수 업무 등에 관한 규정』 제5조제1항제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다..

※ 기관투자자: 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.

가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자

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

다. 「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금공단

(주3) 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. 법 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)

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

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

※ "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.

【 고위험고수익채권투자신탁 】

(주4)	<p>『조세특례제한법』</p> <p>제91조의15(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)</p> <p>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.</p> <p>『조세특례제한법 시행령』</p> <p>제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)</p> <p>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.</p> <p>1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖춘 것</p> <p>가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 공모집합투자기구를 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</p> <p>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</p> <p>2. 국내 자산에만 투자할 것</p>
------	---

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

【 고위험고수익투자신탁 】

<p>『조세특례제한법』</p> <p>제91조의15(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)</p> <p>① 거주자가 대통령령으로 정하는 채권 또는 대통령령으로 정하는 주권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등(이하 "고위험고수익투자신탁"이라 한다)에 2017년 12월 31일까지 가입하는 경우 1명당 투자금액 3천만원(모든 금융회사에 투자한 투자신탁 등의 합계액을 말한다) 이하인 투자신탁 등에서 받는 이자소득 또는 배당소득에 대해서는 「소득세법」 제14조제2항에 따른 종합소득과세표준에 합산하지 아니한다.</p>

『조세특례제한법 시행령』

제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

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

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

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

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

2. 국내 자산에만 투자할 것

주1) 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항 참고

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

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

① 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확인서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

(주5) 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 집합투자업자들에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

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

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

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

- ① 투자일임업 등록일로부터 2년 이 경과하고, 투자일임회사가 운영하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
- ② 투자일임회사가 운영하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

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

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

(주6)

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

- ① 신탁업 등록일로부터 2년이 경과하고, 신탁회사가 운영하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
- ② 신탁회사가 운영하는 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

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

- ① 일반사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고, 집합투자회사가 운영하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
- ② 집합투자회사가 운영하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (일반사모집합투자업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 일반사모집합투자업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 집합투자재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

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

※ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

배정주식수(비율)의 변경

① 청약자 유형군에 따른 배정주식수(비율)는 수요예측 결과 및 우리사주조합, 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. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 매출주식 25%인 주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약잔여주식의 일부 또는 전부(최대 매출주식의 5%, 2,500주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.("4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정방법 - (2) 배정방법" 부분 참조)

(주7) ③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 대표주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨 등 합리적인 방법을 통하여 재배정합니다.

④ 『증권 인수업무에 등에 관한 규정』 제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

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

(주8) 주당매출가액 및 매출총액은 대표주관회사와 발행사가 협의하여 제시한 공모희망가액 54,500원 ~ 66,300원 중 최저가액 기준으로, 청약일 전에 대표주관회사가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행사가 협의하여 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

(주9) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

(주10) 금번 공모는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

(2) 매출의 위탁(또는 재위탁)에 관한 사항

수탁자	위탁의 내용 및 조건	매출잔량이 발생한 경우의 처리방법
(주)달바글로벌	매출주주 반성연(50,000주)의 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	총액인수계약서 상에서 정하는 방법에 따라 인수인이 자기계산으로 인수함

(3) 매출대상주식의 소유자에 관한 사항

보유자	회사와의 관계	증권의 종류	매출전 보유증권수	매출증권수 (주1)	매출 후 보유증권수
반성연(주2)	최대주주	보통주	1,994,780	50,000	1,944,780
합 계			1,994,780	50,000	1,944,780

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

(주2) 금번 상장 이후 매출주주인 반성연은 1,944,780주의 보통주(상장예정주식수의 16.1%)를 보유하며, 유가증권시장 상장규정에 의거 상장 후 6개월 간 매각이 제한되며, 규정과는 별도로 추가로 2년 6개월 간 자발적으로 의무보유할 예정입니다.

3. 공모가격 결정방법

본 장은 공모가격 결정방법의 개요 및 절차를 안내하는 장으로, 구체적인 (희망)공모가 산정방식에 대한 정보는 'IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)' 을 참조하시기 바랍니다.

가. 공모가격 결정 절차

금번 (주)달바글로벌의 유가증권시장 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.

한편, 수요예측을 통한 개략적인 공모가격 결정 절차는 다음과 같습니다.

◆ 수요예측을 통한 공모가격 결정 절차 ◆

① 수요예측 안내	② IR 실시	③ 수요예측 접수
수요예측 안내 공고	기관투자자 IR 실시	기관투자자 수요예측 접수
④ 공모가격 결정	⑤ 물량 배정	⑥ 배정물량 통보
수요예측 결과 및 증시 상황 등 감안, 대표주관회사, 발행회사가 최종 협의하여 공모가격 결정	확정공모가액 이상의 가격을 제시한 기관투자자 대상으로 질적인 측면을 고려하여 물량 배정	기관투자자 배정물량을 대표주관회사 홈페이지를 통하여 개별 통보

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사는 (주)달바글로벌의 유가증권시장 신규상장을 위한 공모와 관련하여 발행회사의 영업 현황, 산업 전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 희망공모가액을 다음과 같이 제시합니다.

구 분	내 용
주당 희망공모가액	54,500원 ~ 66,300원
확정공모가액 결정방법	수요예측결과와 시장상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

(주1) 상기 표에서 제시한 희망공모가액의 범위는 (주)달바글로벌의 절대적 평가 가치가 아니며, 향후 국내·외 시장 상황, 산업 및 재무 위험의 변화 등 다양한 제반 요인의 영향으로 예측 정보는 변동될 수 있습니다.

(주2) 금번 (주)달바글로벌의 유가증권시장 상장 공모를 위한 확정공모가액은 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정할 예정입니다.

희망공모가액 산정과 관련된 구체적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. (주3) 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견』 부분을 참고하시기 바랍니다.

다. 수요예측에 관한 사항

(1) 수요예측 공고 및 수요예측 일시

구분	내용		비고
공고 일시	2025년 04월 17일(목)		(주1)
기업 IR	2025년 04월 10일(목) ~ 04월 23일(수)		(주2)
수요예측 일시	국내	2025년 04월 17일(목) ~ 04월 23일(수)	(주3)
	해외	2025년 04월 17일(목) ~ 04월 23일(수)	
공모가액 확정공고	2025년 04월 25일(금)		-

- (주1) 수요예측 안내공고는 2025년 04월 17일 대표주관회사인 미래에셋증권(주)의 홈페이지 (securities.miraeasset.com)에 게시함으로써 개별 통지에 갈음합니다.
- (주2) 본 공모와 관련하여 기업 IR은 국내 및 해외기관 투자자를 대상으로 진행할 예정입니다. 수요예측에 참여하는기관투자자의 경우 2025년 04월 17일(목) ~ 04월 23일(수)에 수요예측이 진행
- (주3) 되며, 마감시간은 한국시간 기준 2025년 04월 23일(수) 오후 5시입니다. 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」 제2조제8호의 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.

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

※ 금번 공모와 관련하여 「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·운영하는 법인

다. 「사립학교법」 제2조제2호에 따른 학교법인

라. 「중소기업창업 지원법」 제2조제4호에 따른 중소기업창업투자회사

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

① 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확인서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

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

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

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

【「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3(허수성 수요예측등 참여 금지)】

① 금융투자업규정 제4-19조제8호에서 "협회가 정하는 바"란 다음 각 호의 어느 하나의 방법을 말한다.

1. 기관투자자가 수요예측등에 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 주관회사(명칭의 여하에 불문하고 수요예측등을 행하는 금융투자회사를 말한다. 이하 이 조에서 같다)가 확인하는 방법. 이 경우 고유재산의 자기자본은 직전 분기말(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다) 개별재무제표상의 금액으로 하고, 위탁재산들의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 한다.

2. 주관회사가 대표이사(외국 금융투자회사의 지점, 그 밖의 영업소의 경우 지점장 등 국내대표자를 말한다. 이하 이 조에서 같다) 또는 준법감시인의 사전 승인을 받아 자체적으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인하기 위한 내부규정 또는 지침을 마련하고 이에 따라 주금납입능력을 확인하는 방법

② 기업공개를 위한 주관회사가 제1항제1호의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우, 기관투자자는 수요예측등 참여시 제1항제1호에 따른 주금납입능력을 대표이사 또는 준법감시인이 서명 또는 기명날인한 확약서에 기재하여 주관회사에 제출하여야 하며, 주관회사는 동 확약서 상의 금액을 기준으로 주금납입능력을 확인하여야 한다.

③ 기업공개를 위한 주관회사가 제1항제2호의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우, 주관회사는 주금납입능력에 대한 기준 및 확인방법을 증권신고서에 기재하여야 한다.

④ 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 수요예측등 참여금액(기관투자자가 수요예측등에 참여하여 주관회사에 제출한 매입희망 물량과 가격을 곱한 금액으로 하되, 기관투자자가 수요예측등에 참여하여 매입 희망가격을 제출하지 아니하는 경우에는 매입희망 물량에 공모희망 가격 상단을 곱한 금액으로 한다. 이하 같다)이 제1항의 주금납입능력을 초과하여서는 아니 된다.

⑤ 기업공개를 위한 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 기관투자자의 주금납입능력을 초과하는 경우 해당 수요예측등 참여 건에 대하여 공모주식을 배정하여서는 아니 된다.

⑥ 기업공개를 위한 주관회사가 둘 이상인 경우에는 기관투자자의 주금납입능력을 확인하기 위한 방법으로 제1항 각 호의 방법 중 어느 하나를 주관회사별로 달리 정할 수 있다

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

【 표준방법 (「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3제1항제1호)】

구분	내용
----	----

<p>확인대상</p>	<p>수요예측등에 참여하는 기관투자자의 재산에 따라 ① 고유재산은 자기자본, ② 위탁재산은 참여 건(계좌)별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 확인합니다.</p> <p>① 고유재산 : 자기자본을 기준으로 하며, 직전 분기말(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말) 개별재무제표상의 금액입니다.</p> <p>② 위탁재산 : 수요예측 참여 건(계좌)별로 수요예측에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액입니다. 위탁재산들의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 합니다.</p>
<p>확인방법</p>	<p>기관투자자는 '확인대상' 자기자본 또는 자산총액 합계액을 주금납입능력으로 확약서(*)에 기재하여 대표이사 또는 준법감시인의 서명 또는 기명날인을 받은 후 주관회사에 제출하고, 주관회사는 동 확약서 상의 자기자본 또는 자산총액 합계액을 기준으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인합니다.</p>
<p>기관투자자가 수요예측 참여 화면(인터넷 홈페이지)에 주금납입능력('확인대상' 자기자본 또는 자산총액 합계액)을 입력하면 확약서상에 주금납입능력이 기재되고(주금납입능력을 초과한 참여금액으로 수요예측등에 참여할 수 없도록 전산통제), 기관투자자는 동 확약서를 인쇄하여 대표이사 또는 준법감시인이 서명 또는 기명날인하여 제출하도록 합니다.</p>	

다만, 대표주관회사인 미래에셋증권(주)는 준법감시인의 사전 승인을 받아 제정한 내부지침에 근거하여 미래에셋증권(주)의 One-AsiaEquitySales본부를 통해 수요예측에 참여하는 외국인 기관투자자의 경우, 다음의 방법으로 주금납입능력을 확인할 수 있습니다.

【 대체방법 (「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3제1항제2호)】

구분	내용
<p>확인대상</p>	<p>미래에셋증권(주)의 One-AsiaEquitySales본부를 통해 수요예측에 참여하는 외국인 기관투자자의 경우 ① Qualified Institutional Buyer(QIB)에 해당하거나 ② 해외 국부펀드에 해당하는 경우 주금납입능력을 USD100,000,000으로 간주합니다. ③ QIB 및 해외 국부펀드에 해당하지 않거나 QIB 및 해외 국부펀드에 해당하더라도 USD100,000,000 이상으로 수요예측에 참여하는 경우, 고유재산은 자기자본, 위탁재산은 총 운용자산(Asset Under Managemet)을 주금납입능력으로 확인합니다.</p>

확인방법	<p>① 미국 증권거래법 144A에 따른 Qualified Institutional Buyer(이하 "QIB"라 한다)의 지위에 있는 외국인 기관투자자의 경우 주금납입능력은 USD 100,000,000으로 간주하고, One-AsiaEquitySales본부는 외국인 기관투자자 본인이 QIB임을 확인한 대체확약서(*)를 수령하여 확인합니다. 대체확약서는 제출일이 속한 분기말까지 유효한 효력을 가집니다.</p> <p>② 해외 국부펀드(**)로부터 수요예측 참여의사를 받은 경우, 제1호의 QIB에 준하여 주금납입능력을 USD 100,000,000으로 간주합니다.</p> <p>③ 제1항 및 제2항에 해당하지 않는 외국인 기관투자자이거나 제1항 및 제2항에 해당하는 기관투자자 중 USD 100,000,000이상으로 수요예측에 참여하는 외국인 기관투자자의 경우, 고유재산으로 참여하는 경우에는 직전 분기말(자료가 없다면 그 전 분기말 기준) 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 직전 분기말(자료가 없다면 그 전 분기말 기준) 또는 직전 분기(자료가 없다면 그 전 분기) 3개월간 일평균 총 운용자산(Asset Under Management)을 주금납입능력으로 간주하고, One-AsiaEquitySales본부는 대체확약서(*)를 수령하여 확인합니다. 대체확약서는 제출일이 속한 분기말까지 유효한 효력을 가집니다.</p>
(*)	"대체확약서"란 외국인 기관투자자 본인이 QIB의 지위 여부, 고유재산의 경우 자기자본, 위탁재산의 경우 총 운용자산(Asset Under Management) 등을 기재하여 본인의 주금납입능력을 확인하고, 적법한 서명권한을 가진 의사결정자가 서명한 후 제출한 서류입니다.
(**)	"국부펀드"란 국가의 자산을 정부가 직접 운용하여 증식시키기 위해 설립한 특수 목적 기관입니다.

※ 고위험고수익투자신탁등이란 「조세특례제한법 제91조의15 제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 것을 말합니다.

- ① 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 고위험고수익채권투자신탁(이하 '고위험고수익채권투자신탁'이라 한다). 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일이 속하는 분기 또는 그 다음 분기 말일 전 영업일까지 수요예측에 참여하는 경우에는 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 및 같은 조 제5항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 고위험고수익채권의 보유비율이 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상이어야 합니다.
- ② 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항에 따른 고위험고수익투자신탁(이하 '고위험고수익투자신탁'이라 한다)으로서 최초 설정일·설립일이 2023년 12월 31일 이전일 것. 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코빅스 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, 투자일임 재산 또는 특정증권신탁(이하 이 조에서 "투자신탁등"이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말한다.

1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖춘 것

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

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

2. 국내 자산에만 투자할 것

【고위험고수익투자신탁】

『조세특례제한법』 주1)

제91조의15(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

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

『조세특례제한법 시행령』 주2)

제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

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

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

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

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

2. 국내 자산에만 투자할 것

주1) 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항 참고

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

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

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

【 투자일임회사 등 】

「증권 인수업무 등에 관한 규정」

제5조의2(투자일임회사 등의 수요예측등 참여 조건)

① 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다. 다만, 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1호 및 제4호를 적용하지 아니한다.

1. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 제외한다)일 것

2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

3. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2 제6항 제1호에 따라 불성실수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것

4. 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 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 제2항 및 제3항의 규정은 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사에 준용한다. 이 경우 "투자일임회사"는 "집합투자회사"로, "투자일임업"은 "일반 사모집합투자업"으로, "투자일임재산"은 "집합투자재산"으로 본다.
- ⑦ 고위험고수익투자신탁등을 운용하는 기관투자자는 고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 경우 제2조제18호의 요건이 모두 충족됨을 확인하여야 한다

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

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사로 참여하는 경우 상기 바목, 사목 및 아목에 따른 투자자임을 확약하는 확약서를 징구하며, 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(나) 참여 제외대상

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

- ① 인수회사 및 인수회사의 이해관계인. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다.
- ② 발행회사의 이해관계인. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외한다.
- ③ 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자
- ④ 대표주관회사가 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일로부터 과거 1년 이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사등
- ⑤ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제4항에 의거 금번 공모 이전에 실시한 공모에서 아래와 같은 사유로 수요예측일 현재 한국금융투자협회 홈페이지에 "불성실 수요예측참여자"로 분류되어 제재기간 중에 있는 기관투자자
- ⑥ 금번 공모와 관련하여 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조제1항제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측 참여는 허용되지 않습니다.
- ⑦ 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1항부터 제6항까지의 규정에 준하는 경우

「증권 인수업무 등에 관한 규정」

제5조(주식의 공모가격 결정 등)

- ① 기업공개(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·운영하는 법인
 - 다. 「사립학교법」 제2조제2호에 따른 학교법인
 - 라. 「중소기업창업 지원법」 제2조제4호에 따른 중소기업창업투자회사

제10조의3(환매청구권)

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

※ 금번 수요예측에 참여한 후 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제4항에 의거 "불성실 수요예측등 참여자"로 지정되는 경우 해당 불성실 수요예측 발생일로부터 일정 기간 동안 수요예측의 참여 및 공모주식 배정이 제한되므로 유의하시기 바랍니다.

※ 불성실 수요예측 참여자 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제1항에 따라 다음 각호의1에 해당하는 자를 말합니다.

- 1. 수요예측등에 참여하여 주식 또는 무보증사채를 배정받은 후 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금 또는 무보증사채의 납입금을 납입하지 아니한 경우.
 - 기업공개시 수요예측에 참여하여 의무보유를 확약하고 주식을 배정받은 후 의무보유기간 내에 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위를 하는 경우. 이 경우 의무보유기간 확약의 준수 여부는 해당기간 중 일별 잔고를 기준으로 확인하며, 의무보유 확약의 준수 여부를 확인하기 위한 대표주관회사의 자료 제출요구에 허위자료를 제출하거나, 정당한 사유 없이 불응하는 경우에는 의무보유기간 확약을 준수하지 않은 것으로 본다.
 - 가. 해당 주식을 매도 등 처분하는 행위
 - 나. 해당 주식을 대여하거나, 담보로 제공 또는 대용증권으로 지정하는 행위
 - 다. 해당 주식의 종목에 대하여 법 제180조제1항제2호에 따른 공매도를 하는 행위. 이 경우 일별 잔고는 공매도 수량을 차감하여 산정한다.(이하 이 항 및 <별표 1>에서 같다)
 - 라. 그 밖에 경제적 실질이 가목부터 다목에 준하는 일체의 행위
- 3. 수요예측등에 참여하면서 관련정보를 허위로 작성·제출하는 경우

4. 수요예측등에 참여하여 배정받은 주식을 투자자에게 매도함으로써 법 제11조를 위반한 경우
5. 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사 및 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사가 제5조의2 제1항부터 제6항까지를 위반하여 기업공개를 위한 수요예측등에 참여한 경우
6. 수요예측에 참여하여 공모주식을 배정받은 벤처기업투자신탁의 신탁계약이 설정일로부터 1년 이내에 해지되거나, 공모주식을 배정받은 날로부터 3개월 이내에 신탁계약이 해지(신탁 계약기간이 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 수요예측등 참여금액이 제5조의3제1항에 따른 주금납입능력을 초과하는 경우
10. 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1호부터 제9호까지의 규정에 준하는 경우

※ 대표주관회사의 불성실수요예측 참여자의 정보관리에 관한 사항

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2에 의거 대표주관회사는 상기사유에 해당하는 불성실 수요예측 참여자에 대한 정보를 금융투자협회에 통보하며, 협회는 협회 정관 제41조에 따라 설치된 자율규제위원회의 의결을 거쳐 불성실 수요예측등 참여자로 지정하고, 불성실 수요예측등 참여자의 명단을 협회 홈페이지에 게시합니다. 한국금융투자협회는 집합투자회사가 운용하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측등 참여행위가 발생한 경우(해당 사유 발생일 직전 1년 이내에 해당 집합투자회사 또는 해당 집합투자회사가 운용하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측등 참여행위가 발생한 적이 없는 경우에 한한다) 해당 집합투자회사에게 협회 정관 제45조제1항제4호의 제재금을 부과할 수 있으며, 이 경우 수요예측등 참여를 허용하거나 공모주식을 배정할 수 있습니다. 대표주관회사는 불성실 수요예측 참여자에 대한 정보 및 제재사항 등을 기재한 불성실 수요예측 참여자등록부를 작성하여 관리합니다.

1. 사업자등록번호 또는 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 X 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 5천만원 당 1개월씩 가산

			(참여제한기간 상한 : 24개월)
		1억원이하	6개월
의무보유 확약위반	의무보유 확약위반 주식수 주1) X 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월씩 가산 (참여제한기간 상한 : 12개월)
		1억원 이하	6개월
수요예측등 참여금액의 주금납입능력 초과	(배정받은 주식수 X 공모가격)	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월씩 가산 (참여제한 기간 상한 : 12개월)
		1억원 이하	6개월
수요예측등 정보 허위 작성·제출	배정받은 주식수 X 공모가격		미청약·미납입과 동일 (참여제한기간 상한 : 12개월)
법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익		미청약·미납입과 동일 (참여제한기간 상한 : 12개월)
투자일임회사등 수요예측등 참여조건 위반	배정받은 주식수 X 공모가격		미청약,미납입과 동일 (참여제한기간 상한 : 6개월)
벤처기업투자신탁 해지금지 위반			12개월 이내 금지
사모 벤처기업투자신탁환매금지 위반			12개월 X 환매비율 주2)
고위험고수익투자신탁 해지금지 위반			12개월 이내 금지
기타 인수질서 문란행위			6개월 이내 금지

- (주1) 의무보유 확약위반 주식수: 의무보유확약 주식수와 의무보유확약 기간 중 보유주식수가 가장 적은 날의 주식수와의 차이
- (주2) 사모 벤처기업투자신탁 환매비율: 환매금액 누계/(설정액 누계 - 환매외 출금액 누계)
가중: 해당 사유발생일 직전 2년 이내에 불성실 수요예측등 참여자로 지정된 사실이 있는 자에 대하여는 100분의 200 범위 내 가중할 수 있으며, 불성실 수요예측등 참여자 지정횟수(종목수 기준이며, 해당 지정심의건을 포함)가 2회인 경우 100분의 50, 3회 및 4회인 경우 100분의 100, 5회 이상인 경우 100분의 200을 가중할 수 있음. 다만 수요예측등 참여 제한 기간은 미청약·미납입 및 수요예측등 참여금액의 주금납입능력 초과인 경우 36개월, 기타의 경우 24개월을 초과할 수 없음

감면:

(주4)

- 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,
- 1) 불성실 수요예측등 참여행위의 원인이 단순 착오나 오류에 기인하거나 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 제재금을 부과하거나 면제(불성실 수요예측등 참여자로 지정하되 수요예측등 참여를 제한하지 않는 것. 이하 같음) 할 수 있음
- 수요예측등 참여금액의 주금납입능력 초과인 경우 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 사유 발생횟수(종목수 기준이며, 해당 지정심의건을 포함)가 1회인 경우 제재를 면제 할 수 있음. 다만,
- 1의2) 사유의 발생 원인이 고의 또는 중과실에 기인하거나 허위자료 제출 등 위원회가 필요하다고 인정되는 경우 제재를 면제하지 아니함
- 의무보유 확약위반 후 사후 수습을 위하여 확약기간 내 해당 주식을 재매수하거나 위반비중이 경미하여 확약준수율*이 70% 이상인 경우로서 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 확약준수율
- 2) 이내에서 수요예측등 참여제한 기간을 감면할 수 있으며, 이 경우 제재금을 부과하거나, 경제적 이익을 감안하여 수요예측등 참여를 제한할 수 있음
- 확약준수율: [해당 주식의 확약기간 내 일별 잔고 누계액 / (배정받은 주식수 × 확약기간 일수)] × 100(%). 단, 일별 잔고는
- 주) 확약한 수량 이내로 함

제재금 산정기준:

Max [수요예측등 참여제한기간(개월수) × 500만원, 경제적 이익*]

* 100만원 미만의 경제적 이익은 절사

- 1) - 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 불성실 수요예측등 참여자 지정 여부, 고의·중과실 여부, 사후 수습 노력의 정도, 위반금액 및 비중을 고려하여 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 감경할 수 있음

불성실 수요예측등 적용 대상별 경제적 이익

- 경제적 이익 산정표준을 기준으로 구체적인 사례에 따라 손익을 조정할 수 있으며, 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 달리 정할 수 있음

(주5)

2)

적용 대상	경제적 이익 산정표준
미청약·미납입	의무보유 확약을 한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 확약종료일 증가* 기준 평가손익 X (-1) 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 상장일 증가기준 평가손익 X (-1) * 위원회 의결일 전 5 영업일까지 의무보유 확약기간이 경과하지 아니한 경우 위원회 의결일 5 영업일 전일을 기산일로 하여 과거 3영업일간의 증가평균을 확약종료일 증가로 적용하여 산정
의무보유 확약위반	배정받은 주식 중 처분한 주식의 처분손익 + 미처분 보유 주식의 공모가격 대비 확약종료일 증가 기준 평가손익** - 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 증가기준 평가손익 ** 사후 수습을 위하여 재매수한 주식의 재매수가격 대비 평가손익 포함
수요예측등 정보 허위작성·제출	의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 증가* 기준 평가손익 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정받은 주식의

	공모가격 대비 상장일 증가기준 평가손익
법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익
투자일임회사 등 수요예측 등 참여조건 위반	의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 증가* 기준 평가손익 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 증가기준 평가손익

- * 사후 수습을 위하여 재매수한 주식의 재매수가격 대비 평가손익 포함
- 위원회 의결일 전 5영업일까지 의무보유 확약기간이 경과하지 아니한 경우 위원회 의결일 5영업일 전일을 기산일로 하여 과거 3영업일간의 증가평균을 확약종료일 증가로 적용하여 산정

- (주6) 가중·감경 사유가 경합된 때에는 가중 적용 후 감경을 적용(다만, 주4)의 2)에 따른 감경은 다른 가중·감경 보다 우선 적용)하고 감경적용 후 월 단위 미만의 참여제한기간은 소수점 첫째자리에서 반올림함
- (주7) 동일인에 의한 두 건(종목 수 기준)이상의 불성실 수요예측등 참여행위를 같은 날에 개최되는 위원회에서 심의하는 경우 참여제한기간이 가장 긴 기간에 해당하는 위반행위를 기준으로 가중을 적용하고 해당 사유 발생일은 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

구분	주식수	비율	비고
기관투자자	359,700주 ~ 490,500주	55.0% ~ 75.0%	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함

- (주1) 상기 기관투자자는 고위험고수익투자신탁등 배정수량을 포함합니다
- (주2) 비율은 전체 공모주식수 654,000주에 대한 비율입니다.
- (주3) 일반청약자 배정분 163,500주 ~ 196,200주(25.0%~30.0%) 및 우리사주조합 배정분 130,800주(20.0%)는 수요예측 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) 및 490,500주(기관투자자 배정물량) 중 적은 수량	1,000주

- (주1) 금번 수요예측에 있어서 물량 배정 시 "참여가격 및 참여자의 질적인 측면(운용규모 및 가격 분석능력, 투자 및 매매 성향, 의무보유 계약기간, 공모 참여실적, 수요예측에 대한 기여도 등)" 등을 종합적으로 고려하여 물량 배정이 이루어지며, 각 수요예측 참여자가 수요예측 참여시 작성·제출한 주금납입능력(고유재산은 자기자본, 위탁재산은 참여 건(계좌)별 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액) 범위 내에서 물량이 배정됩니다. 한편, 작성·제출한 주금납입능력 금액이나 그 증빙서류가 허위로 판단될 경우 수요예측 참여 자체를 무효로 하며, 사후적으로 허위사실이 확인되는 경우에도 불성실 수요예측등 참여자로 지정되는 등 불이익을 받을 수 있습니다. 따라서, 각 수요예측 참여자는 수요예측 참여 시 이러한 사항을 각별히 유의하시고, 반드시 소화할 수 있는 실수요량 범위 내에서 수요예측에 참여하시기 바라며, 최고한도는 수요예측 대상 수량 490,500주를 초과할 수 없습니다.
- (주2) 금번 수요예측에 참여하는 기관투자자는 15일, 1개월, 3개월, 6개월의 의무보유기간을 계약할 수 있습니다.
- (주3) 기관투자자 수요예측 최고한도는 기관투자자 배정 물량이 75.0%인 경우를 가정한 주식 수입입니다.

(5) 수요예측 참가 수량단위 및 가격단위

구 분	내 용
수량단위	100주
가격단위	100원

- (주1) 금번 수요예측에 있어서 가격을 제시하지 않고, 수량 혹은 총 참여금액만 제시하는 참여 방법을 인정하지 않습니다. 따라서 수요예측에 참가하기 위해서는 가격, 수량 및 참여금액을 반드시 제시하여야 합니다. 다만, 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하는 경우, 매입 희망가격을 제출하지 않아야 합니다.

(6) 수요예측 참여방법

[국내 기관투자자 및 해외 기관투자자]

대표주관회사인 미래에셋증권(주)은 국내 및 해외 기관투자자 모두 홈페이지를 통한 인터넷 접수로 진행합니다. 다만, 미래에셋증권(주)의 홈페이지 문제로 인해 인터넷 접수가 불가능할 경우 보완적으로 서면, 유선, Fax, E-mail 등의 방법에 의해 접수할 수 있습니다. 서면서류의 제출방법은 인편(직접방문) 및 우편으로 가능하며 우편은 수요예측 마감시각(한국시간 기준 2025년 04월 23일 17:00)까지 도착분에 대하여 접수 가능합니다.

인터넷 접수 및 서면 접수와 관련한 세부 사항은 아래와 같습니다(단, 미래에셋증권(주)의 홈페이지를 통한 인터넷 접수 시에는 반드시 사전에 미래에셋증권(주)의 계좌를 보유하고, 해당 계좌의 계좌번호 및 계좌비밀번호, 사업자등록번호(해외 기관투자자의 경우 외국인 투자등록번호(IRC))로 로그인하셔야 합니다).

[인터넷 접수 방법]

- ① 홈페이지 접속: 'securities.miraeasset.com' 접속 → बैं킹/대출/청약 → 청약 → 수요예측 → 수요예측 참여
- ② Log in: 사업자등록번호 또는 외국인 투자등록번호(IRC), 미래에셋증권(주) 위탁계좌번호 및 동계좌의 비밀번호 입력
(단, 배정받을 시 해당 주식의 입고를 희망하는 계좌번호로 Log in을 하시기 바랍니다.)
- ③ 참여기관 기본정보 입력 후 수요예측 참여
- ④ 법 제8조 제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자의 경우에는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 18호에 따른 고위험고수익투자신탁등으로 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 고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하고자 하는 경우 고유재산과 고위험고수익투자신탁등을 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.
기관투자자가 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 경우 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 계좌번호, 자산총액, 자산구성내역, 신청가격, 신청수량, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 18호에 따른 고위험고수익투자신탁등에 해당됨을 확인하는 내용'등을 기재한 서류를 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성하여 업로드 하여야 합니다.
- ⑦ 집합투자회사가 통합신청하는 각 펀드의 경우 수요예측일 현재 약관승인 및 설정이 완료된 경우에 한합니다. 또한, 동일한 집합투자업자의 경우 각 펀드별 수량을 취합하여 1건으로 통합신청하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 또한, 고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 고위험고수익투자신탁등 펀드별 참여내역을 기관투자자 명의 1건으로 통합하여 참여하여야 하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 한편, 해당 펀드의 종목별 편입한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다.
- ⑧ 대표주관회사는 수요예측 후 물량 배정 시에 당해 집합투자회사에 대해 전체 물량(뮤추얼 펀드, (형 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(주)과 발행회사는 책임을 지지 않습니다.

[인터넷 접수 시 유의사항]

- ① 수요예측에 참여하고자 하는 기관투자자는 수요예측 참여 이전까지 미래에셋증권(주)에 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다.

② 비밀번호 5회 입력 오류 시에는 소정의 서류를 지참하여 미래에셋증권(주) 영업점을 방문하여 비밀번호 변경을 하여야 하오니, 수요예측 참여 전 반드시 비밀번호를 확인하신 후 참여하시기 바랍니다.

③ 수요예측 참여 내역은 수요예측 마감시각 이전까지 정정 또는 취소가 가능하며, 최종접수된 참여내역만을 유효한 것으로 간주합니다.

[서면 접수 방법] (온라인 접수가 불가할 경우)

공통서류		<ul style="list-style-type: none"> - 수요예측 참가신청서 주1) (대표이사 명의의 사용인감 혹은 법인인감 날인) - 대리인 신분증 사본 - 주금납입능력에 관한 협약서
추가서류	집합투자회사 (집합투자재산)	<ul style="list-style-type: none"> - 사업자등록증 사본, 법인등기부등본 사본 - 펀드명, 펀드설정금액, 신청가격, 신청수량 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" (소정양식) - 수탁회사의 펀드설정확인서 및 수탁회사에 대한 투자신탁금 입금증 사본
	투자일임회사 (투자일임재산)	<ul style="list-style-type: none"> - 사업자등록증 사본 - 투자일임회사용 수요예측참여 총괄집계표(소정양식) - 투자일임회사 협약서 ※ 투자일임재산으로 참여하는 투자일임회사에 한하여 상기 서류를 제출하여야 합니다.
	일반기관투자자	<ul style="list-style-type: none"> - 사업자등록증 사본, 법인등기부등본 사본 - 상호저축은행은 자기자본이 표시된 서류를 추가 제출
	고위험고수익 투자신탁등	<ul style="list-style-type: none"> - 사업자등록증 사본 - 고위험고수익투자신탁등 수요예측참여 총괄집계표(소정양식) - 고위험고수익투자신탁등 협약서
	해외 기관투자자	<ul style="list-style-type: none"> - 대표주관회사가 정하는 소정의 양식이나 정보 주2) - 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제3-12조제1항제1호 내지 제2호에 해당하는 자로서 외국법령에 의하여 설립된 법인임을 입증할 수 있는 서류

주 1) 수요예측 참가신청서는 미래에셋증권(주) 홈페이지(securities.miraeasset.com) 상단의 '뱅킹관리/대출/청약' → '청약' → '수요예측' → '공지사항'란에서 다운로드 받아 사용하실 수 있습니다.

주 2) 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.

(7) 수요예측 접수일시 및 방법

대표주관회사를 통한 수요예측 접수기간, 접수처 및 연락처는 다음과 같습니다.

【국내 기관투자자】

접수기간	2025년 04월 17일 (목) ~ 2025년 04월 23일 (수) 17:00 (한국시간)
접수처	① 인터넷 접수 : 미래에셋증권(주) 홈페이지(securities.miraeasset.com) ② 서면 접수 : 미래에셋증권(주) 동관 35층 IPO1팀
접수방법	인터넷 접수 및 서면(우편/인편) 접수
주소	서울특별시 중구 을지로5길 26, 미래에셋센터원빌딩 동관 35층 IPO1팀
TEL	02) 3774-7156, 7155, 7152
FAX	0505-085-7126

【해외 기관투자자】

접수기간	2025년 04월 17일 (목) ~ 2025년 04월 23일 (수) 17:00 (한국시간)
접수처	미래에셋증권(주) 서관 5층 One-Asia Equity Sales팀
접수방법	① 인터넷 접수 : 미래에셋증권(주) 홈페이지(securities.miraeasset.com) ② 서면 접수 : 미래에셋증권(주)동관 36층 One-Asia Equity Sales팀
주소	서울특별시 중구 을지로5길 26, 미래에셋센터원빌딩 동관 36층 One-Asia Equity Sales팀
전화번호	02-3774-3737
E-mail	dayle.yang@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 불가능하오니 접수 마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.
- ② 모든 수요예측 참가자는 수요예측 인터넷 참여 이전까지 대표주관회사 미래에셋증권(주)에 본인 명의의 위탁 계좌를 개설하여야 합니다. 또한, 집합투자회사의 경우 집합투자재산, 고유재산, 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산을 각각 구분하여 접수해야 하며 접수 시 각각 개별 계좌로 참여하여야 합니다.
- ③ 참가신청금액이 각 수요예측 참여자별 최고 한도를 초과할 때에는 최고 한도로 참가한 것으로 간주합니다.
- ④ 수요예측 참여시 입력(또는 확인)된 참여기관의 기본정보에 허위의 내용이 있을 경우 참여 자체를 무효로 하며, 불성실 수요예측 참여자로 관리합니다. 다만, 불성실 수요예측등 참여행위의 원인이 단순 착오나 오류에 기인하거나 금융투자협회 정관 제41조에 따라 설치된 자율규제위원회가 필요하다고 인정하는 경우 불성실 수요예측 참여자에게 제재금 또는 금전의 납부를 부과할 수 있으며, 이 경우 불성실 수요예측 참여자의 고유재산에 한하여 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. 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, 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 해당 투자신탁의 가입자가 인수회사 또는 발행회사의 이해관계인인지 여부를 확인하여야 하며, 이에 해당하는 경우 해당 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산이 수요예측에 참가하지 않도록 조치하여야 합니다.

⑦ 수요예측 인터넷 접수를 위한 "사업자(투자)등록번호, 위탁 계좌번호 및 계좌 비밀번호" 관리의 책임은 전적으로 기관투자자 본인에게 있으며, "사업자(투자)등록번호, 위탁 계좌번호 및 계좌 비밀번호" 관리 부주의로 인해 발생하는 문제에 대한 책임은 당해 기관투자자에게 있음을 유의하시기 바랍니다.

⑧ 금번 수요예측에 있어서 가격을 제시하지 않고, 수량 혹은 총 참여금액만 제시하는 참여방법을 인정하지 않습니다. 따라서 수요예측에 참가하기 위해서는 가격, 수량 및 참여금액을 반드시 제시하여야 합니다. 다만, 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하는 경우, 매입 희망가격을 제출하지 않아야 합니다.

⑨ 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.

대표주관회사는 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 투자신탁 등에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호 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.

대표주관회사는 본 수요예측에 투자일임재산으로 참여하는 투자일임회사에 대하여 증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제1항에 따른 투자일임회사임을 확약하는 "확약서" 및 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 투자일임회사가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

투자일임회사가 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 경우, 투자일임계약을 체결한 투자자가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자 여부, 제9조제4항에 따른 이해관계인 여부, 수요예측 참여일 현재 불성실 수요예측 참여자 여부와 투자일임계약 체결일로부터 3개월 경과여부 및 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상인 지를 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다. 투자일임회사가 고유재산으로 수요예측에 참여하는 경우, 투자일임업 등록일로부터 2년 경과 및 수요예측 참여일 전 3개월간의 투자일임회사가 운영하는 전체 투자일임재산의 일평균 평가액이 50억원 이상인지 여부 또는 수요예측 참여일 전 3개월간의 투자일임회사가 운영하는 전체 투자일임재산의 일평균 평가액(투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일로부터 수요예측 참여일 전까지 투자일임재산의 일평균 평가액)이 300억원 이상인 지를 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다. 동 사항에 대해 허위 및 과실로 제출하였을 경우 불성실 수요예측 참여자에 해당 될 수 있음을 유의하시길 바랍니다.

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 참가시 의무보유 확약기간을 미확약, 15일, 1개월, 3개월 또는 6개월로 제시가 가능합니다.

⑫ 수요예측 참가시 의무보유 확약을 한 기관투자자의 경우 기준일로부터 의무보유 확약 + 2영업일의 기간까지의 일별잔고증명서 및 매매내역서를 의무보유확약기간 종료 후 1주일 이내에 대표주관회사에 제출하여 의무보유확약 기간 동안 동 주식의 거래가 없었음을 증명하여야 합니다. 이때 제출하지 않은 기관투자자는 '불성실 수요예측참여자'로 지정되어 일정기간(불성실 수요예측 발생일 이후 6개월부터 12개월까지) 수요예측에 참여할 수 없습니다. 또한 펀드만기가 의무보유확약기간에 미치지 못해 매도를 하는 경우에도 '불성실 수요예측 참여자'로 지정하오니 기관투자자등은 수요예측에 참여하기 전에 해당 펀드의 만기를 확인하여 수요예측에 참여하기 바랍니다.

⑬ 의무보유확약기간은 결제일 기준이 아니므로 의무보유확약기간 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 금번 공모시에는 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않음에 따라 수요예측 시 동 규정 제2조 제8호에 따른 기관투자자만 참여할 수 있습니다.

(9) 확정공모가액 결정방법

수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 확정 공모가액을 결정합니다. 대표주관회사 및 발행회사는 수요예측 참여자의 성향 및 가격평가 능력 등을 감안하여 공모가격 결정시 가중치를 달리할 수 있습니다. 또한, 과도하게 높거나 낮은 참여가격은 공모가격 결정시 배제하거나 낮은 가중치를 부여할 수 있습니다.

(10) 수량배정방법

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

집합투자회사에 대하여 물량배정시 집합투자재산, 고유재산, 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산을 각각 구분하여 배정하며, 집합투자재산의 펀드별 물량배정은 각각의 집합투자회사가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정하여야 합니다.

특히, 금번 수요예측시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거하여 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 5% 이상을 배정하며, 고위험고수익투자신탁등에 공모주식을 배정함에 있어 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제7항에 의거하여 다음과 같이 공모주식을 배정합니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」

제9조(주식의 배정)

(중략)

⑦ 대표주관회사가 제1항제4호 및 제2항제3호·제6호가목에 따라 고위험고수익투자신탁등에 공모주식을 배정함에 있어 수요예측에 참여하여 제출한 매입 희망가격이 공모가격 이상이고, 의무보유확약기간이 동일한 경우 고위험고수익투자신탁등별 배정 수량은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 하여야 하며, 배정금액이 해당 투자신탁 자산총액의 100분의 20(공모의 방법으로 설정·설립된 고수익고위험투자신탁은 100분의 10)을 초과하여서는 아니된다. 이 경우 자산총액 및 순자산은 해당 고위험고수익투자신탁등을 운용하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준으로 산정한다.

1. 수요예측에 참여한 고위험고수익투자신탁등의 순자산의 크기에 비례하여 결정하는 방법
2. 제1호의 방법에 따라 결정된 수량에 공모의 방법으로 설립된 고위험고수익투자신탁등은 110%의 가중치를, 사모의 방법으로 설립된 고위험고수익투자신탁등(투자일임재산 및 신탁재산을 포함한다)은 100%의 가중치를 부여하여 조정수량을 산출한 후, 해당 조정수량의 크기에 비례하여 결정하는 방법

고위험고수익투자신탁등의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁등에 배정한 공모주식 수량이 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 봅니다. 이 경우 유효한 수요예측 참여수량이라 함은 「증권 인수업무 등에 관한 규정 제5조의3제4항」에 따라 수요예측등 참여금액이 주금납입능력을 초과하지 아니하는 물량(고위험고수익투자신탁등을 운용하는 기관투자자가 수요예측에 참여하여 제출한 물량에 한한다) 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다.

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

【자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 배정】

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

(11) 배정결과 통보

대표주관회사인 미래에셋증권(주)는 최종 결정된 확정공모가액을 미래에셋증권(주) 홈페이지 (securities.miraeasset.com)에 게시합니다. 기관별 배정물량은 수요예측 참여기관이 개별적으로 미래에셋증권(주) 「securities.miraeasset.com ⇒ बैं킹/대출/청약 ⇒ 청약 ⇒ 수요예측 ⇒ 배정결과 조회」에 접속한 후 배정물량을 직접 확인하여야 하며, 이를 개별 통보에 갈음합니다.

(12) 기타 수요예측실시에 관한 유의사항

(가) 수요예측에 참가하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 공모가액으로 배정받기를 희망하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함)등은 대표주관회사에 미리 청약의 의사를 표시하고 청약일에 추가 청약할 수 있습니다. 다만 수요예측에서 배정된 수량에 대한 청약이 모두 완료되는 경우에는 배정받을 수 없습니다.

(나) 상기와 같은 기관투자자에 대한 추가 청약 후 잔여물량이 있을 경우에는 이를 일반청약자 배정 물량에 합산하여 배정합니다.

(다) 수요예측 참여시 참가신청서를 허위로 작성 또는 제출된 참가신청서를 임의 변경하거나 허위자료를 제출하는 자는 참여 자체를 무효로 합니다.

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

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항목		내용	
모집 또는 매출주식의 수		보통주 654,000주	
주당 모집가액 또는 매출가액	예정가액	54,500원	
	확정가액	주2)	
모집총액 또는 매출총액	예정가액	35,643,000,000원	
	확정가액	주2)	
청약단위		주3)	
청약기일	우리사주조합	개시일	2025년 04월 28일
		종료일	2025년 04월 28일
	기관투자자 (고위험고수익투자신탁등 포함)	개시일	2025년 04월 28일
		종료일	2025년 04월 29일
	일반투자자	개시일	2025년 04월 28일
		종료일	2025년 04월 29일
청약증거금	우리사주조합	100%	
	기관투자자 (고위험고수익투자신탁등 포함)	-	
	일반투자자	50%	
납입기일		2025년 05월 02일	

(주1) 청약기일: 상기의 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황에 따라 변경될 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

※ 청약일: 2025년 04월 28일 ~ 29일 (08:00 ~ 16:00)

(주2) 주당 공모가액은 공모희망가액 54,500원 ~ 66,300원 중 최저가액인 54,500원 기준으로 작성되었습니다. 청약일 전 대표주관회사가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 발행회사인 (주)달바글로벌와 대표주관회사가 합의하여 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

(주3) 청약단위

- ① 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.
- ② 일반청약자는 미래에셋증권(주)의 본·지점에서 청약이 가능합니다. 1인당 청약한도, 청약단위는 아래 "다. 청약방법 - (4) 일반청약자의 청약단위"를 참조해 주시기 바라며, 기타 사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.

(주4) 청약증거금

- ① 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.
- ② 기관투자자의 경우 청약증거금은 없습니다.
- ③ 일반청약자 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.

④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2025년 05월 02일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 미달금액에 해당하는 배정주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우 이를 환불일(2025년 05월 02일)에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2025년 05월 02일 08:00 ~ 12:00 (한국시간 기준) 사이에 그 납입방식을 달리 정한 경우를 제외하고는 당해 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 합니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 대표주관회사가 그 미달 금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

(주5) 청약취급처

- 1) 우리사주조합: 미래에셋증권(주)본 · 지점
- 2) 기관투자자: 미래에셋증권(주) 본 · 지점
- 3) 일반청약자: 미래에셋증권(주) 본 · 지점

(주6)

청약증거금이 납입주금에 초과하였으나 『유가증권시장 상장규정』 제29조제1항제3호에 의한 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입주금에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규 상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규 상장을 못할 경우, 청약증거금과 경과이자 는 청약자에게 반환하나, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규 상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

나. 모집 또는 매출의 절차

(1) 공모의 일자 및 방법

구 분	일 자	신 문
수요예측 안내공고	2025년 04월 17일(목)	인터넷 공고 (주1)
발행가액 확정 의 공고	2025년 04월 25일(금)	(주2)
청 약 공 고	2025년 04월 28일(월)	인터넷 공고 (주2)
배 정 공 고	2025년 05월 02일(금)	인터넷 공고 (주3)

(주1) 수요예측 안내공고는 2025년 04월 17일(목) 대표주관회사인 미래에셋증권(주)의 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 게시함으로써 개별 통지에 갈음합니다.

(주2) 발행가액 확정공고는 2025년 04월 25일(금)정정 증권신고서를 제출함으로써 갈음하며, 대표주관회사인 미래에셋증권(주)의 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 게시하고, 청약공고는 2025년 04월 28일(월)에 대표주관회사인 미래에셋증권(주)의 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

(주3) 일반청약자에 대한 배정공고는 2025년 05월 02일(금) 대표주관회사인 미래에셋증권(주)의 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대해 배정일인 2025년 05월 02일(월)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반청약자의 경우 동 미달수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다. 단, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 11항 개정예 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 추가납입의 기한 및 추가납입 미이행 물량의 처리 방식에 대해서는 각 청약취급처인 인수회사별로 달리 정할 수 있습니다. 추가납입이 이루어지지 않을 경우, 추가납입 의사가 없었던 것으로 간주됩니다. 참고로 상기의 납입일 2025년 05월 02일(월)은 공모청약자금이 발행회사로 납입되는 일자임에 유념해주시기 바랍니다.

(주4)

(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) 우리사주조합의 청약

우리사주조합의 청약은 대표주관회사인 미래에셋증권(주)에 우리사주조합장 명의로 합니다.

(3) 일반청약자의 청약

일반청약자 청약은 해당 청약사무취급처에서 사전에 정하여 공시하는 청약방법에 따라 청약기간에 소정의 주식 청약서를 작성하여 청약증거금과 함께 이를 해당 청약취급처에 제출하여야 합니다. 한 청약사무취급처 내에서의 이중청약 및 복수 청약처에서의 중복청약은 불가합니다.

※ 청약사무취급처: 미래에셋증권(주) 본·지점

(4) 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(주)의 일반청약자 참가 자격】

구분	청약 한도	배정 비율	자격요건	증거금율	청약수수료
우대	200%	100%	온라인 매체 청약 (HTS, MTS, Web, ARS)	50%	0원 (단, Bronze 등급 2,000원)
일반	100%		영업점 청약 (내점/유선)	50%	건당 5,000원
제한사항			청약 기간 내 영업점 창구 개설 계좌 청약 불가 ※ 비대면, 은행다이렉트, 온라인 개설 계좌 청약 (온라인/내점/유선) 가능		

(주1) 고객센터를 통한 유선 청약은 영업점 청약과 동일합니다.

(주2) 서비스 등급 Diamond, Platinum에 한하여 영업점 청약 시 우대 반영합니다.

(주3) 개인, 법인에 대해 동일하게 적용합니다.

- (주4) 비대면, 은행다이렉트 개설 불가 요건: 대리인, 미성년자, 재외국민, 외국인, 법인계좌 개설 불가
- (주5) 온라인 개설: 당사에 보유한 기존 계좌정보를 근거로 개설 가능
- (주6) 청약수수료: 청약 증거금 환불 시 징수함
- (주7) 청약증거금이 최종 배정금액에 미달하는 경우 청약수수료 면제됩니다.
- (주8) 청약 미배정 시 청약수수료는 부과되지 않습니다.
- (주9) 청약수수료는 청약시점의 서비스 등급 기준으로 부과됩니다.

(5) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위

① 일반투자자는 미래에셋증권(주) 본·지점에서 청약이 가능합니다.

② 미래에셋증권(주)의 청약한도, 청약단위는 아래와 같으며, 기타사항은 미래에셋증권(주)이 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다. 단, 청약단위와 상이한 청약수량은 그 청약수량 하위의 청약단위로 청약한 것으로 간주합니다.

【미래에셋증권(주)의 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금을】

구분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약증거금률
미래에셋증권(주)	163,500주 ~ 196,200주	(주1)	50%

미래에셋증권(주)의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.

- 우대그룹의 청약한도 : 16,000주 ~ 19,000주(200%)
- 일반그룹의 청약한도 : 8,000주 ~ 9,500주(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(주)의 청약주식별 청약단위】

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

(6) 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함)의 청약

※ 국내 및 해외 기관투자자는 수요예측에 참여하여 배정받은 주식에 대하여 청약일인 2025년 04월 28일 (월) ~ 29일 (화) 08:00 ~ 16:00 (한국시간 기준) 사이에 대표주관회사 미래에셋증권(주) 홈페이지에 접속하여 청약의사를 표시(청약증거금을 0%)하여야 하며, 동 청

약 주식에 해당하는 주금을 납입일인 2025년 05월 02일 (금) 08:00 ~ 12:00 (한국시간 기준) 사이에 미래에셋증권(주)의 본·지점에 납입하여야 합니다.

[미래에셋증권(주) 국내 및 해외 기관투자자의 청약방법]

- ① 홈페이지 접속: 'securities.miraeasset.com' 접속 → banking → banking/대출/청약 → 청약 → 기관청약 → 청약신청
- ② Log in: 사업자등록번호, 미래에셋증권(주) 위탁계좌번호 및 동계좌의 비밀번호 입력
(단, 배정받을 시 해당 주식의 입고를 희망하는 계좌번호로 Log in을 하시기 바랍니다.)
- ③ 납입방법(미래에셋증권(주) 입금계좌, 청약수량, 청약금액, 청약수수료, 납입금액, 기관투자자의 출금은행(또는 수탁회사), 수탁회사의 납입담당자, 납입담당자 연락처) 입력

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

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

(7) 기관투자자의 추가 청약

수요예측에 참가한 기관투자자 중 기관투자자의 청약 미달을 고려하여 수요예측 결과 배정 받은 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 납입종료 전까지 기관투자자는 추가로 청약을 할 수 있으며, 추가 청약된 물량의 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

(8) 청약이 제한되는 자

아래 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조제4항 각호의 1에 해당하는 자가 청약을 한 경우에는 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 보아 배정하지 아니합니다. 다만, 증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조제4항제4호 및 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사 등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

제9조(주식의배정) 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 창업투자회사 등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니하다.

- 1. 인수회사 및 인수회사의 이해관계인. 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합

투자회사, 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 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 배정일로부터 과거 1년 이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사 등

(9) 기타

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

라. 청약결과 배정방법

(1) 공모주식 배정비율

- ① 우리사주조합: 총 공모주식의 20.0% (130,800주)를 우선배정합니다.
- ② 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함): 총 공모주식의 55.0% ~ 75.0% (359,700주 ~ 490,500주)를 배정합니다.
- ③ 일반청약자: 총 공모주식의 25.0% ~ 30.0% (163,500주 ~ 196,200주)를 배정합니다.
- ④ 상기 ①, ②, ③ 항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정할 수 있습니다.
- ⑤ 단, 인수회사 및 인수회사의 이해관계인, 발행회사의 이해관계인(단, 증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외) 및 기타 금번 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자는 배정 대상에서 제외됩니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 따라 일반청약자에 전체 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 공모주식 25%인 163,500주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약 잔여주식의 일부 또는 전부(최대 공모주식의 5%, 32,700주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다. 다만, 대표주관회사는 수요예측 또는 청약

경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모금액으로 대표주관회사 미래에셋증권(주)과 발행회사인 (주)달바글로벌과 사전에 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 다음과 같이 배정합니다.

- ① 우리사주조합의 청약에 대해서는 배정주식수 내에서 청약한 주식수대로 배정합니다.
- ② 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측에 참여하여 배정받은 수량 범위 내에서 우선 배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제11항에 의거하여 일반청약자에게 배정하는 전체수량(동 규정 제9조제1항제6호에 따른 배정수량을 포함한다)의 50% 이상을 최소 청약증거금 이상을 납입한 모든 일반청약자에게 동등한 배정기회를 부여하는 방식(이하 "균등방식 배정"이라 한다)으로 배정하여야 하며 나머지를 청약수량에 비례하여 배정(이하 "비례방식 배정"이라 한다)합니다. 금번 공모는 일반청약자에게 163,500주 이상 196,200주 이하를 배정할 예정으로서, 균등방식 최소배정 예정물량은 81,750주에서 98,100주 이상입니다.
- ④ 일반청약자의 청약방식은 균등방식 배정과 비례방식 배정을 선택하게 하지 않고, 양 방식의 청약을 일괄하여 받는 방식인 '일괄청약방식'입니다. 따라서 일반청약자가 비례방식으로 배정을 받고자 하는 수량을 청약하면 자동으로 균등방식 배정의 청약자로 인정됩니다.
- ⑤ 일반청약자가 비례방식으로 배정을 받고자 하는 수량을 청약하면 자동으로 균등방식 배정의 청약자로 인정됩니다.
- ⑥ 일반청약자 배정수량 중 1/2 이상으로 일반청약자 인원수로 나눈 몫을 청약자 전원에게 동일하게 배정(전원 균등)하고, 일반청약자 배정 총 주식수에서 균등배정분을 제외한 수량에 대해서는 비례배정이 이루어지게 됩니다. 각 청약자의 청약증거금에서 균등배정분 배정수량(금액)을 차감한 금액(이하 "비례배정분 청약증거금")을 기준으로 비례하여 안분배정하며, 비례배정분 청약증거금을 한도로 비례배정이 이루어지게 됩니다. 다만, 총 청약건수가 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.
- ⑦ 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. ⑧ 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측 후 배정받은 물량 범위 내에서 우선배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

단, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 11항 개정에 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 추가납입의 기한 및 추가납입 미이행 물량의 처리 방식에 대하여 대표주관회사인 미래에셋증권(주)의 절차는 하기와 같습니다. 추가납입이 이루어지지 않을 경우, 추가납입 의사가 없었던 것으로 간주됩니다.

* 일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일(2025년 05월 02일)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반청약자의 경우 동 미달 수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다. 단, 증권 인수업무 등에 관한 규정 제9조제 11항 개정에 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2025년 04월 30일 오후 16:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야 합니다. 추가납입이 이루어지지 않을 경우, 추가납입 의사가 없었던 것으로 간주됩니다.

※ 「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.

1. 인수회사(대표주관회사 포함) 및 인수회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조 제9호」의 규정에 따른 이해관계인을 말함. 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다.)
2. 발행회사의 이해관계인. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 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

(3) 배정결과의 통지

일반청약자에 대한 배정결과 각 청약자에 대한 배정내용 및 초과청약금의 환불 또는 미달청약금에 대한 추가납입은 2025년 05월 02일(금) 대표주관회사인 미래에셋증권(주)의 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다. 기관투자자등의 경우에는 수요예측을 통하여 물량을 배정받은 내역과 청약내역이 다른 경우에 한하여 개별통지합니다.

마. 투자설명서 교부에 관한 사항

(1) 투자설명서의 교부

2009년 2월 4일부로 시행된 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제124조에 의하면 누구든지 증권신고서의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그 밖에 아래에서 언급하는 대통령령으로 정하는 자를 제외함)에게 동법 제123조에 적합한 투자설명서를

미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 안됩니다. 따라서 본 주식에 투자하고자 하는 투자자는 청약 전 투자설명서를 교부 받아야 합니다. 다만, (i) 동법 제 9조 제5항의 전문투자자, (ii) 동법 시행령 제132조에 규정된 회계법인, 신용평가업자 등, (iii) 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면·전화·전신·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 대표주관회사 미래에셋증권(주)은 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제124조 및 동법 시행령 제132조에 의하여 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 투자자에게 동법 제123조에 적합한 투자설명서를 청약 전 교부할 예정입니다. 투자설명서 교부 후 투자자는 투자설명서 내용을 충분히 숙지하고 청약기간에 각각의 청약사무취급처에서 소정의 주식청약서를 작성하여 청약증거금과 함께 제출하여야 합니다.

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

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

(가) 투자설명서의 교부를 원하는 경우

【미래에셋증권(주) 투자설명서 교부방법】

구분	교부방법	교부일시
기관투자자	「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제 132조에 의해 투자설명서 교부 면제됨	해당사항 없음
일반청약자	1) 과 2) 를 병행 1) 미래에셋증권(주) 본·지점 2) 미래에셋증권(주) 홈페이지나 HTS에서 교부	1) 미래에셋증권(주) 본·지점에서 교부 : 청약종료일까지 2) 미래에셋증권 홈페이지 또는 HTS에서 다운로드 : 청약종료일까지

【미래에셋증권(주) 청약유형별 청약방법】

구분	청약방법
영업점 내방	주식청약서를 통한 투자설명서 수령확인서 작성(투자설명서 수령 혹은 거부 확인) 후 청약 가능합니다.
온라인 (HTS)	공인인증서로 로그인 후 전자문서 수령절차에 따라 온라인 투자설명서 다운로드 확인 후 청약 가능합니다.
ARS	투자정보확인서 작성 고객 중 투자설명서 수령을 원치 않거나 이미 수령하신 고객에 한해 ARS 청약이 가능합니다.

(나) 투자설명서의 교부를 원하지 않는 경우

『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 시행령 제132조 및 『금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정』 제2-5조 제2항에 의거 투자설명서 교부를 원하지 않는 경우에는 반드시 대표주관회사인 미래에셋증권(주)에 투자설명서의 교부를 거부한다는 의사를 서면, 전화, 전신, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시하여야 청약이 가능합니다.

(3) 투자설명서 교부 의무의 주체

자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 의거 금번 청약에 대한 투자설명서 교부 의무는 발행회사인 (주)달바글로벌에 있습니다. 다만, 투자설명서 교부의 효율성 제고를 위해 총액인수 계약에 따라 실제 투자설명서 교부는 청약취급처인 대표주관회사의 본·지점에서 상기와 같은 방법으로 수행합니다.

□ 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

제124조 (정당한 투자설명서의 사용)

① 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그 밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외한다)에게 제123조에 적합한 투자설명서(집합투자증권의 경우 투자자가 제123조에 따른 투자설명서의 교부를 별도로 요청하지 아니하는 경우에는 제2항제3호에 따른 간이투자설명서를 말한다. 이하 이 항 및 제132조에서 같다)를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 아니 된다. 이 경우 투자설명서가 제436조에 따른 전자문서의 방법에 따르는 때에는 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 때에 이를 교부한 것으로 본다.

1. 전자문서에 의하여 투자설명서를 받는 것을 전자문서를 받을 자(이하 "전자문서수신자"라 한다)가 동의할 것
2. 전자문서수신자가 전자문서를 받을 전자전달매체의 종류와 장소를 지정할 것
3. 전자문서수신자가 그 전자문서를 받은 사실이 확인될 것
4. 전자문서의 내용이 서면에 의한 투자설명서의 내용과 동일할 것

□ 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령

제132조 (투자설명서의 교부가 면제되는 자) 법 제124조제1항 각 호 외의 부분 전단에서 "대통령령으로 정하는 자"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다.

1. 제11조제1항제1호다목부터 바목까지 및 같은 항 제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 자
- 1의2. 제11조제2항제2호 및 제3호에 해당하는 자
2. 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화·전신·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(설명 의무 등)

1. (생략)
2. 금융투자회사는 일반투자자를 대상으로 투자권유를 하는 경우에는 해당 일반투자자가 영 제132조제2호에 따라 설명서(금융소비자보호법 제19조제2항의 설명서를 말하고, 제안서, 계약서, 설명서 등 명칭을 불문하며, 법 제123조제1항에 따른 투자설명서 및 집합투자증권의 경우 법 제124조

제2항제3호에 따른 간이투자설명서를 포함한다. 이하 같다)의 수령을 거부하는 경우를 제외하고는 투자설명사항을 명시한 설명서를 교부하여야 한다. (이하생략)

바. 청약증거금의 대체, 반환 및 주금납입

일반청약자 청약증거금은 주금납입기일인 2025년 05월 02일(금)에 주금납입금으로 대체하 되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일 전일까지 당해 청약자로부터 그 미달 금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 인수회사가 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일 당일 2025년 05월 02일(금)에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2025년 05월 02일(금) 08:00~12:00 사이에 당해 기관 투자자 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입금액은 주금납입기일인 2025년 05월 02일(금)에 주금납입금으로 대체됩니다.

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

한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받은 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 대표주관회사가 그 미달 금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

대표주관회사는 각 청약자의 주금납입금을 납입기일인 2025년 05월 02일에 납입합니다. 납입금은 IBK기업은행 주안지점에 납입합니다.

사. 기타의 사항

(1) 신주의 배당기산일

본 공모에 의해 발행되는 신주의 배당기산일은 2025년 01월 01일입니다.

(2) 주권교부에 관한 사항

① 주권교부예정일: 청약 결과 주식배정 확정시 대표주관회사에서 공고합니다.

② 주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률(이하 '전자증권법')이 2019년 9월 16일 시행되었으며, 전자증권법 시행 이후에는 상장법인의 상장 주식에 대한 실물 주권 발행이 금지됩니다. 이에 당사는 금번 공모로 발행하는 주식의 실물 주권을 발행하는 대신 전자등록기관에 주식의 권리를 전자등록하는 방법으로 주식을 발행할 예정입니다

따라서 주금을 납입한 청약자 또는 인수인은 계좌관리기관 또는 전자등록기관에 전자등록계좌를 개설하여야 하며, 해당 계좌에 주식이 전자등록되는 방법으로 주식이 발행될 예정입니다. 전자증권법 제35조에 따라 전자등록계좌부에 전자등록된 자는 해당 주식에 대하여 전자

등록된 권리를 적법하게 가지는 것으로 추정합니다.

(3) 전자등록된 주식 양도의 효력에 관한 사항

전자증권법 제35조 제2항에 따라 전자등록주식을 양도하는 경우에는 동법 제30조에 따른 계좌간 대체의 전자등록을 하여야 그 효력이 발생합니다.

(4) 신주인수권증서에 관한 사항

금번 유가증권시장 상장공모는 기존 주주의 신주인수권을 배제한 일반공모 방식이므로 신주인수권증서를 발행하지 않습니다.

(5) 정보이용 제한 및 비밀유지

인수인은 총액인수계약의 이행과 관련하여 입수한 정보 등을 제3자에게 누설하거나 발행회사의 경영개선 이외의 목적에 이용하여서는 아니됩니다.

(6) 한국거래소 상장예비심사 신청 승인에 관한 사항

당사는 유가증권시장 상장을 목적으로 발행하는 것으로 상장예비심사신청서를 제출(2024년 11월 14일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2025년 01월 23일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모완료 후, 신규상장신청 전 주식의 분산요건을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 유가증권시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

(7) 주권의 매매개시일

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

(8) 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.

(9) 기타

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

본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 만

약 정정요구 등이 발생할 경우에는 동 증권신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다.

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 주식회사	서울시 중구 을지로5길 26	보통주 654,000주(100.0%)	35,643,000,000원	총액인수

- (주1) 인수금액은 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액(54,500원 ~ 66,300원)의 밴드 최저가액인 54,500원 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

(단위: 원)

구분	대가수령자	금액	금액산정내역	대가수령시기	대가관련 계약내용	대가관련 계약내용 변경이력	대가관련 계약내용 변경사유	비고
인수수수료	미래에셋증권(주)	290,376,000원	인수금액의0.8%	납입 이후 5영업일 이내	인수계약서 참조	-	-	주1)
대표주관수수료	미래에셋증권(주)	해당사항 없음	-	-	-	-	-	주2)
성과수수료	미래에셋증권(주)	미정	인수금액의 최대 0.8%	납입 이후 5영업일 이내	인수계약서 참조	-	-	주1)
기타	-	-	-	-	-	-	-	-

- (주1) 인수수수료는 총 공모금액의0.8%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위인 54,500원 ~ 66,300원 중 최저가액인 54,500원 기준입니다. 상기 인수대가는 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다. 또한, 인수수수료와는 별도로 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 성과수수료를 인수금액의 0.8%를 한도로 하여 차등하여 지급할 수 있습니다.
- (주2) 금번 인수를 통하여 대표주관회사에 지급되는 대표주관수수료는 존재하지 않습니다.

다. 기타의 사항

(1) 회사와 인수인 간 특약사항

당사의 최대주주 등은 유가증권시장 상장규정에 따라 상장예비심사 신청 시 제출한 의무보유확약서, 그리고 대표주관회사와 체결한 확약서 제출 등에 관한 약정에 의거하여, 상장일로부터 일정기간 동안 그 소유 주식을 한국예탁결제원에 보관하며 동 기간 중 한국거래소가 필요하다고 인정하는 경우 이외에는 한국예탁결제원에 보관된 소유주식등을 계좌간 대체 및 질권 설정·말소를 할 수 없으며, 계좌간 대체·신규전자등록·신규전자등록변경 및 말소의

방법 및 절차 등에 관하여는 위 확약서에 정하는 바에 따릅니다.

(2) 회사와 주관회사 간 중요한 이해관계

대표주관회사인 미래에셋증권(주)은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조(공동주관회사) 제1항에 해당하는 사항이 없습니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제6조(공동주관회사)

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

1. 기업인수목적회사

2. 외국 기업(한국거래소의 「유가증권시장 상장규정」 제2조제1항제8호 및 「코스닥시장 상장규정」 제2조제1항제23호에 따른 외국기업과 주식등의 보유를 통하여 해당 외국 기업의 사업활동을 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. 「여성전문금융업법」 제41조제3항에 따른 신기술사업투자조합

3. 「벤처기업육성에관한특별조치법」 제4조의3에 따른 한국벤처투자조합

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

⑤ 제2항에 불구하고 금융투자회사가 보유하고 있는 발행회사의 주식등 중 다음 각 호의 요건을 충족하는 주식등은 금융투자회사가 보유한 것으로 보지 아니 한다.

1. 기업공개: 주식등의 취득일이 상장예비심사신청일 이전이고, 해당 주식등을 한국예탁결제원에 의무보유등록하겠다는 확약서(<별지 제1호 서식>)를 협회에 제출한 경우

2. 장외법인공모: 주식등의 취득일이 장외법인공모를 위한 대표주관계약체결일 이전이고, 해당 주식등을 한국예탁결제원에 의무보유등록(또는 보호예수)하겠다는 확약서(<별지 제1호 서식>)를 협회에 제출한 경우

(3) 초과배정 옵션

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

(4) 기타 공모 관련 서비스 내역

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

(5) 최대주주 등의 지분에 대한 의무보유등록(매각제한)

「유가증권시장상장규정」 제27조 제1항에 따라 최대주주 등의 지분이 상장 후 6개월간 의무보유등록(매각제한) 되며, 최대주주는 규정과 별개로 2년 6개월간 자발적 의무보유를 추가로 이행함에 따라 한국거래소에 상장예비심사신청서 제출 시 의무보유 협약서를 제출하였습니다. 따라서 최대주주의 지분은 상장 후 36개월간 매각이 제한됩니다. 나머지 등기임원 및 미등기임원(최대주주등)은 규정과 별개로 6개월간 자발적 의무보유를 추가로 이행함에 따라 상장 후 12개월간 매각이 제한됩니다.

(6) 환매청구권

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

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제10조의3(환매청구권)

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

1. 공모예정금액(공모가격에 공모예정주식수를 곱한 금액)이 50억원 이상이고, 공모가격을 제5조 제1항제1호의 방법으로 정하는 경우
2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우
3. 금융감독원의 「기업공시서식 작성기준」에 따른 공모가격 산정근거를 증권신고서에 기재하지 않은 경우
4. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제2조제31항제2호에 따른 기술성장기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우
5. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제6조제1항제6호나목의 요건을 충족하는 기업(이하 "이익미실현 기업"이라 한다)의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우

② 인수회사가 일반청약자에게 제1항의 환매청구권을 부여하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 환매청구권 행사가능기간
 - 가. 제1항제1호부터 제3호까지의 경우: 상장일부터 1개월까지
 - 나. 제1항제4호의 경우: 상장일부터 6개월까지
 - 다. 제1항제5호의 경우: 상장일부터 3개월까지
2. 인수회사의 매수가격: 공모가격의 90%이상. 다만, 일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수가 상장일 직전 매매거래일의 주가지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격 이상. 이 경우, 주가지수는 한국거래소가 발표하는 코스피지수, 코스닥지수 또는 발행회사가 속한 산업별주가지수 중 대표주관회사가 정한 주가지수를 말한다.

조정가격 = 공모가격의 90% × [1.1 + (일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수 - 상장일 직전 매매거래일의 주가지수) ÷ 상장일 직전 매매거래일의 주가지수]

(7) 기타 공모 관련 서비스 내역

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

II. 증권의 주요 권리내용

당사가 금번 공모를 통해 발행할 증권은 「상법」에서 정하는 액면가액 100원의 기명식 보통주로서 특이사항은 없으며, 당사 정관상 증권의 주요 권리내용은 아래와 같습니다.

1. 액면금액

제5조 (회사가 발행할 주식의 총수)

회사가 발행할 주식의 총수는 100,000,000주로 한다.

2. 주식에 관한 사항

제5조 (회사가 발행할 주식의 총수)

회사가 발행할 주식의 총수는 100,000,000주로 한다.

제6조 (1주의 금액)

회사가 발행하는 주식 1주의 금액은 금 100원으로 한다.

제7조 (회사설립시 발행하는 주식의 총수)

본 회사의 설립시에 발행하는 주식의 총수는 1,000,000주로 한다.

제8조 (주식 및 주권의 종류)

- ① 본 회사가 발행할 주식은 기명식 보통주식과 종류주식으로 한다.
- ② 본 회사가 발행하는 종류주식은 이익배당 또는 잔여재산분배에 관한 우선주식, 의결권 배제 또는 제한에 관한 주식, 상환주식, 전환주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 주식으로 한다.
- ③ 본 회사의 주권은 1주권, 5주권, 10주권, 50주권, 100주권, 500주권, 1,000주권, 10,000주권의 8종으로 한다. 다만, 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에는 동 항은 적용하지 않는다.

제9조 (이익배당, 잔여재산분배, 의결권 배제, 제한, 주식의 상환 및 전환에 관한 종류주식)

- ① 회사는 이익 및 잔여재산분배에 대한 우선배당, 의결권 배제 또는 제한, 주식의 상환 및 전환에 관하여 특별한 정함이 있는 종류주식(이하 “종류주식”이라 한다.)을 발행할 수 있으며, 종류주식의 명칭 및 구체적인 내용은 정관의 범위내에서 발행 시 이사회에서 정할 수 있다.

- ② 종류주식의 발행한도는 제5조의 발행예정주식총수의 4분의 1로 한다.
- ③ 우선배당권이 있는 종류주식에 대한 우선배당은 1주의 금액을 기준으로 연 0% 이상 10% 이내에서 발행시에 이사회가 정한 배당률에 따라 배당한다.
- ④ 우선배당권이 있는 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하고 보통주식에 대하여 종류주식의 배당률과 동률의 배당을 한 후, 잔여배당가능이익이 있으면 보통주식과 종류주식에 대하여 동등한 비율로 배당한다.
- ⑤ 우선배당권이 있는 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 못한 사업연도가 있는 경우에는 미배당분을 누적하여 다음 사업연도의 배당시에 우선하여 배당한다.
- ⑥ 의결권이 없는 종류주식의 주주에게는 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 총회의 다음 총회부터 그 우선적 배당을 한다는 결의가 있는 총회의 종료시까지의 의결권이 있다.
- ⑦ 본 회사가 신주를 발행하는 경우 종류주식에 대한 신주의 배정은 유상증자 및 주식배당의 경우에는 보통주식에 배정하는 주식과 동일한 주식으로, 무상증자의 경우에는 그와 같은 종류의 주식으로 한다.
- ⑧ 종류주식의 존속기간은 발행일로부터 10년으로 하고, 이 기간 만료와 동시에 전환만료일에 보통주식으로 전환한다. 다만, 위 기간 중 소정의 배당을 하지 못한 경우에는 소정의 배당이 완료될 때까지 그 기간은 연장된다.
- ⑨ 제8항의 규정에 의해 발행되는 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제12조의 규정을 준용한다.
- ⑩ 회사는 종류주식을 발행함에 있어서 이사회 결의로 주주의 상환청구 또는 회사의 선택에 따라 회사의 이익으로써 소각할 수 있는 상환주식으로 정할 수 있다.
1. 종류주식을 회사의 선택으로 상환하는 경우에는 회사는 이사회 결의로 상환주식 전부를 일시에 또는 분할하여 상환할 수 있다.
 2. 주주에게 상환청구권이 부여된 경우 주주는 자신의 선택으로써 상환주식 전부를 일시에 또는 분할하여 상환해 줄 것을 청구할 수 있다. 이 때 주주는 상환할 뜻 및 상환 대상주식을 회사에 통지하여야 한다. 단, 회사는 현존 이익으로 상환 대상주식 전부를 일시에 상환하기 충분하지 않을 경우 이를 분할하여 상환할 수 있다.
 3. 상환가액은 상환가액은 발행가액에 발행 시 이사회에서 정한 금액을 더한 가액으로 한다. 다만, 상환가액을 조정하려는 경우 이사회에서 조정할 수 있다는 뜻, 조정사유, 조정방법 등을 정하여야 한다.
 4. 상환기간(또는 상환청구 기간)은 종류주식의 발행 후 1월이 경과한 날로부터 10년이 되는 날의 범위 내에서 발행 시 이사회 결의로 정한다. 단, 상환주식에 대하여 우선적 배당이 완료되지 아니한 경우, 회사의 이익이 부족하여 상환기간 내에 상환하지 못한 경우에는 그 사유가 해소될 때까지 상환기간은 연장된다.
 5. 회사는 주식의 취득의 대가로 현금 이외의 유가증권이나(다른 종류의 주식은 제외한다) 그 밖의 자산을 교부할 수 있다.
- ⑪ 회사는 종류주식을 발행함에 있어서 이사회 결의로 주주가 보통주식으로 전환을 청구할 수 있는 전환주식으로 정할 수 있다.
1. 종류주식 발행 후 존속기간만료까지 발행당시 이사회에서 정한 기간 내에 회사 또는 종류주식을 보유한 주주는 종류주식 1주를 보통주식 1주로 전환청구를 요청할 권한을 갖는다.
 2. 전환으로 인하여 발행할 주식은 보통주식으로 하고, 그 전환비율은 종류주식 1주 당 전환으로 인하여 발행하는 주식 1주로 한다. 다만, 전환비율을 조정하려는 경우 이사회에서 조정할 수 있다는 뜻, 조정 사유, 조정방법 등을 정하여야 한다.
 3. 전환으로 인하여 발행되는 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제12조를 준용한다.
- ⑫ 회사는 종류주식을 발행함에 있어 이사회 결의로 잔여재산분배에 있어 우선적 내용이 있는 주식을 발행할 수 있다. 잔여재산분배우선 주식은 회사가 청산할 때 잔여재산 분배에 있어 최초 발행가액 및 이에 대한 이사회에서 정한 연 복리 비율로 산정한 금액을 합한 금액과 미지급된 배당금 및

상환 종류 주식의 경우 상환가액의 한도까지 보통주식 주주에 우선하는 청구권을 갖거나, 또한 보통주식에 대한 잔여재산 분배율이 우선주식에 대한 잔여재산 분배율을 초과하는 경우 그 초과분에 대하여 보통주식과 동일한 분배율로 참가하여 분배를 받는 것으로 정할 수 있다.

제9조의2 (주식 및 신주인수권증서에 표시되어야 할 권리의 전자등록)

본 회사는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 주식 등을 발행하는 경우에는 주권 및 신주인수권증서를 발행하는 대신 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식 및 신주인수권증서에 표시되어야 할 권리를 전자등록 할 수 있다.

3. 신주인수권에 관한 사항

제10조 (신주인수권)

- ① 본 회사의 주주는 신주발행함에 있어서 그가 소유한 주식수에 비례하여 신주를 배정받을 권리를 가진다. 단, 주주가 신주인수권의 일부 또는 전부를 포기하거나 상실한 경우와 신주발행에 있어서 단주가 발생하는 경우에는 그 처리방법은 이사회 결의에 의한다.
- ② 전항의 규정에도 불구하고 신기술의 도입, 재무구조의 개선 등 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우 다음 각호의 경우에는 이사회 결의로 신주의 배정비율이나 신주를 배정받을 자(본 회사의 주주를 포함한다)를 정할 수 있다.
 1. 이사회 결의로 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6에 따라 일반공모 증자 방식으로 신주를 발행하는 경우
 2. 우리사주조합원에게 신주를 우선 배정하는 경우
 3. 주식예탁증서(DR)발행에 따라 신주를 발행하는 경우
 4. 회사가 경영상 필요로 외국인투자촉진법에 의한 외국인 투자를 위하여 신주를 우선 배정하는 경우
 5. 신기술사업금융지원에 관한 법률에 의한 신기술사업금융회사와 신기술투자조합, 중소기업창업지원법에 의한 중소기업창업투자회사와 중소기업창업투자조합 및 법인세법규정에 의한 기관투자자에게 발행주식 총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위내에서 신주를 배정하는 경우
 6. 기술도입을 위하여 그 제휴회사에게 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위내에서 신주를 배정하는 경우
 7. 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 및 기관투자자, 일반법인 기타 국내외 투자자 및 투자조합에게 신주를 배정하는 경우
 8. 주권을 신규 상장하거나 협회등록하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우
 9. 「증권인수업무 등에 관한 규정」 제10조의2(신주인수권)에 의거하여 신주를 발행하는 경우

4. 주식매수선택권에 관한 사항

제12조의2 (주식매수선택권)

- ① 본 회사는 관련 법령이 정하는 범위 내에서 임직원에게 관련 법령의 규정에 의한 주식매수선택권을 주주총회의 특별결의에 의하여 부여할 수 있다. 다만, 관련 법령이 정하는 한도까지 이사회 결의로 주식매수선택권을 부여할 수 있다. 이사회 결의로 주식매수선택권을 부여한 경우 회사는 부여 후 처음으로 소집되는 주주총회의 승인을 받아야 한다.
- ② 주식매수선택권을 부여받은 임직원은 회사의 설립과 경영, 기술혁신 등에 기여하였거나 기여할 능력을 갖춘 임직원으로서 한다.
- ③ 주식매수선택권의 행사로 교부할 주식(주식매수선택권의 행사가격과 시가와의 차액을 현금 또는

자기주식으로 교부하는 경우에는 그 차액의 산정기준이 되는 주식을 말한다.)은 기명식 보통주식으로 한다.

④ 주식매수선택권을 부여하는 임직원 등의 수는 재직하는 임직원의 100분의 90을 초과할 수 없고, 임직원 등 1인에 대하여 부여하는 주식매수선택권은 발행주식총수의 100분의 13을 초과할 수 없다.

⑤ 주식매수선택권을 행사할 주식의 1주당 행사가격은 다음 각호의 가액 이상이어야 한다. 주식매수선택권을 부여한 후 그 행사가격을 조정하는 경우에도 또한 같다.

1. 신주를 발행하는 경우에는 주식매수선택권의 부여일을 기준으로 한 주식의 실질가액과 주식의 권면액 중 높은 금액.

2. 자기의 주식을 양도하는 경우에는 주식매수선택권의 부여일을 기준으로 한 주식의 실질가액.

⑥ 주식매수선택권은 이를 부여하는 주주총회 결의일로부터 2년이 경과한 날로부터 8년 내에 행사할 수 있다.

⑦ 주식매수선택권을 부여받은 자는 제1항의 결의일로부터 2년 이상 재임 또는 재직하여야 행사할 수 있다. 다만, 주식매수선택권을 부여받은 자가 제1항의 결의일로부터 2년 이내에 사망하거나 정년으로 인 해 퇴임 또는 퇴직한 경우에는 그 행사기간 동안 주식매수선택권을 행사할 수 있다.

⑧ 주식매수선택권의 행사로 인하여 발행한 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제12조 규정(신주의 동등배당)을 준용한다.

⑨ 다음 각호의 1에 해당하는 경우에는 이사회 결의로 주식매수선택권의 부여를 취소할 수 있다.

1. 당해 임직원 등이 주식매수선택권을 부여받은 후 임의로 퇴임하거나 퇴직한 경우

2. 당해 임직원 등이 고의 또는 과실로 회사에 중대한 손해를 초래하게 한 경우

3. 기타 주식매수선택권 부여계약에서 정한 취소사유가 발생한 경우

5. 배당에 관한 사항

제56조 (이익배당)

① 이익배당은 금전 또는 금전 외의 재산(현물)으로 할 수 있다.

② 본 회사는 이사회결의로 제1항의 배당을 받을 주주를 확정하기 위한 기준일을 정할 수 있으며, 기준일을 정한 경우 그 기준일의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.

③ 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로도 할 수 있다.

제57조 (중간배당)

① 본 회사는 이사회 결의로 주주에게 상법 제462조의3에 의한 중간배당을 할 수 있다.

② 본 회사는 이사회 결의로 제1항의 배당을 받을 주주를 확정하기 위한 기준일을 정할 수 있으며, 기준일을 정한 경우 그 기준일의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.

③ 중간배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각 호의 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. 중간배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금

제58조 (배당금 지급청구권의 소멸시효)

① 배당금은 배당이 확정된 날로부터 5년이 경과하여도 수령되지 않은 때에는 본 회사는 지급의무를 면하는 것으로 한다.

- ② 전항의 시효의 완성으로 인한 배당금은 본 회사에 귀속한다.
- ③ 이익배당금에 대하여는 이자를 지급하지 않는다.

6. 의결권에 관한 사항

제30조 (주주의 의결권)

- ① 주주의 의결권은 의결권 있는 주식 1주마다 1개로 한다.
- ② 회사가 가진 자기주식은 의결권이 없다.
- ③ 의결권 없는 주식은 의결권의 과반수와 발행주식 총수에 산입하지 않는다.

제31조 (상호주에 대한 의결권 제한)

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

제32조 (의결권의 대리행사)

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

제33조 (의결권의 불통일행사)

- ① 주주가 2이상의 의결권을 가지고 있는 때에는 이를 통일하지 아니하고 행사할 수 있다. 이 경우 총회 일의 3일 전에 회사에 대하여 서면으로 그 뜻과 이유를 통지하여야 한다.
- ② 회사는 주주의 의결권의 불통일행사를 거절할 수 있다. 그러나 다음 각 호의 경우에는 거절하지 못한다.
 1. 주주가 주식의 신탁을 인수하였을 때
 2. 기타 타인을 위하여 주식을 가지고 있을 때

제34조 (주주총회의 결의방법)

주주총회의 결의는 법령 또는 정관에 다른 정함이 있는 경우를 제외하고는 출석한 주주의 의결권의 과 반수로 하되 발행주식총수의 4분의 1이상의 수로 하여야 한다.

III. 투자위험요소

1. 사업위험

가. 글로벌 경기 변동에 따른 위험

2025년 1월 17일 국제통화기금(IMF)이 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면, 세계 경제성장률은 2025년에는 3.3%의 성장률을 기록할 것으로 전망됩니다. 이는 2024년 10월 전망치보다 0.1%포인트 상향된 수치이며, 미국의 강한 경제성장을 반영한 것으로 보입니다. 2026년 세계성장률 전망치는 3.3%로 지난 10월과 동일했습니다. 그러나 2025년의 성장률의 경우 미국의 모멘텀이 다른 주요국가의 하향조정을 상쇄한 수치로 세계경제는 글로벌 보호무역주의의 확산, 인플레이션 우려 및 지정학적 위기가 고조되고 있는 상황입니다.

한편, 2025년 2월 한국은행 경제전망보고서에 따르면, 2024년 국내 경제성장률은 2.0%, 2025년 국내 경제성장률은 1.5% 수준일 것으로 예상됩니다. 이는 2024년 11월에 발표한 전망치 대비 2024년 국내 경제성장률은 0.2% 하향 조정되었고, 2025년은 0.4% 하향조정되었습니다. 한국은행은 세계 경제가 미국 관세정책 추진 여파 및 불확실성으로 성장세가 둔화될 것으로 예상하였습니다. 국내 경기의 경우 2024년 말 이후 정치적 불확실성으로 경제심리가 위축되면서 내수의 하방압력이 증대된 것으로 평가하고 있습니다.

이처럼, 세계 및 국내 경기는 미국과 중국을 비롯한 주요 국가 간의 경제관계 악화 및 무역갈등, 유럽 및 중남미의 경제 및 정치 상황 악화, 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 화장품 제조 및 브랜드 사업 역시 국내외 거시경제의 직·간접적인 영향을 받고 있습니다. 향후 글로벌 경기 침체 장기화에 따른 소비심리 위축 및 가계 구매능력 감소 등의 요인은 당사가 영위하는 사업의 실적 및 당사 재무 상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다

2025년 1월 17일 국제통화기금(IMF)이 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면, 세계 경제성장률은 2025년에는 3.3%의 성장률을 기록할 것으로 전망됩니다. 이는 2024년 10월 전망치보다 0.1%포인트 상향된 수치이며, 미국의 강한 경제성장을 반영한 것으로 보입니다. 2026년 세계성장률 전망치는 3.3%로 지난 10월과 동일했습니다. 그러나 2025년의 성장률의 경우 미국의 모멘텀이 다른 주요국가의 하향조정을 상쇄한 수치로 세계경제는 글로벌 보호무역주의의 확산, 인플레이션 우려 및 지정학적 위기가 고조되고 있는 상황입니다.

2025년 1월 17일 기획재정부의 보도자료에 따르면, 국제통화기금(IMF)은 세계 경제 위험요인이 하방으로 기울어져 있다고 진단하였으며 미국의 확장적 재정정책, 규제 완화정책이 중장기적으로 글로벌 채권 금리 상승, 신흥국 자본이탈을 초래하여 세계경제에 위협으로 작용할 수 있음을 우려하였습니다.

국가별 전망의 경우, 선진국의 2024년 경제성장률 전망은 지난 10월 예상한 전망치 대비

0.1%p 높은 1.9%로 전망하였습니다. 그 중 유로존의 경제성장률 전망치는 지난해대비 0.2%p 하향조정되었습니다. 신흥국의 2024년 경제성장률 전망은 지난 10월 전망치를 유지하였습니다. 2024년 10월 국제통화기금의 세계 경제성장률 전망은 다음과 같습니다.

[2025년 01월 국제통화기금 세계 경제성장률 전망]

(단위: %, %p)

구분	2024년	2025년(E)			2026년(E)		
		2024년 10월 전망	2025년 01월 전망	조정폭	2024년 10월 전망	2025년 01월 전망	조정폭
		(A)	(B)	(B-A)	(C)	(D)	(D-C)
세계	3.2	3.2	3.3	(+)0.1	3.3	3.3	-
선진국	1.7	1.8	1.9	(+)0.1	1.8	1.8	-
한국	2.2	2.2	2.0	(-)0.2	2.2	2.1	(-)0.1
미국	2.8	2.2	2.7	(+)0.5	2.0	2.1	(+)0.1
유로존	0.8	1.2	1.0	(-)0.2	1.5	1.4	(-)0.1
영국	0.9	1.5	1.6	(+)0.1	1.5	1.5	-
일본	(-)0.2	1.1	1.1	-	0.8	0.8	(+)0.1
신흥 개도국	4.2	4.2	4.2	-	4.2	4.3	(+)0.1
중국	4.8	4.5	4.6	(+)0.1	4.1	4.5	(+)0.4
러시아	3.8	1.3	1.4	(+)0.1	1.2	1.2	-

출처: IMF(World Economic Outlook, 2025년 01월)

한편, 2025년 2월 한국은행 경제전망보고서에 따르면, 2024년 국내 경제성장률은 2.0%, 2025년 국내 경제성장률은 1.5% 수준일 것으로 예상됩니다. 이는 2024년 11월에 발표한 전망치 대비 2024년 국내 경제성장률은 0.2% 하향 조정되었고, 2025년은 0.4% 하향조정되었습니다.

한국은행은 세계경제가 미국 관세정책 추진 여파 및 불확실성으로 성장세가 둔화될 것으로 예상하였습니다. 국내 경기의 경우 2024년 말 이후 정치적 불확실성으로 경제심리가 위축되면서 내수의 하방압력이 증대된 것으로 평가하고 있습니다. 한국은행이 2025년 2월에 발표한 국내 경제 전망은 아래와 같습니다.

[한국은행 국내 경제성장 전망]

(단위: %)

구분	2024년			2025년 (E)			2026(E)
	상반기	하반기	연간	상반기	하반기	연간	연간
GDP성장률	2.8	1.3	2.0	0.8	2.2	1.5	1.8
민간소비	1.0	1.3	1.1	1.0	1.7	1.4	1.8
건설투자	0.4	(-)5.5	(-)2.7	(-)6.7	1.1	(-)2.8	2.5
설비투자	(-)1.8	5.3	1.8	5.7	(-)0.2	2.6	2.0

지식재산생산물투자	1.5	(-)0.1	0.7	2.5	4.9	3.7	3.1
재화수출	8.4	4.3	6.3	0.7	1.2	0.9	0.8
재화수입	(-)1.3	3.6	1.2	2.0	0.2	1.1	1.9

(출처: 한국은행, 경제전망보고서(2025.02))

2025년 GDP 성장률은 내수가 부진한 가운데 수출증가세가 둔화됨에 따라 지난 11월 전망 수준인 1.9%을 크게 하회하는 1.5%로 조정하였으며 정치 불확실성에 따른 심리위축이 이어지다 2/4분기 이후부터 불확실성이 해소되는 가운데 금융여건이 완화되며 내수가 완만하게 회복될 것으로 전망하고 있습니다. 반면 수출은 통상환경이 악화되며 연말로 갈수록 하방압력이 증대될 것으로 전망하고 있습니다. 부문별로 살펴보면 민간소비는 글로벌 통상환경 악화로 인하여 고용 및 심리위축, 가계 소득 개선 약화를 통해 민간소비 회복을 제약할 수 있을 것으로 분석하였습니다. 건설투자는 그간의 수주 및 착공 위축영향으로 지난해에 이어 금년에도 부진할 전망입니다. 설비투자는 금년 중 반도체장비 투자를 중심으로 완만한 성장세를 나타낼 전망입니다. 재화수출의 경우 예상보다 빠른 미국의 통상압력 움직임 등을 감안하면 증가세가 지난 전망보다 둔화될 것으로 분석하였습니다.

이처럼, 세계 및 국내 경기는 미국과 중국을 비롯한 주요 국가 간의 경제관계 악화 및 무역갈등, 유럽 및 중남미의 경제 및 정치 상황 악화, 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 화장품 제조 및 브랜드 사업 역시 국내외 거시경제의 직·간접적인 영향을 받고 있습니다. 향후 글로벌 경기 침체 장기화에 따른 소비심리 위축 및 가계 구매능력 감소 등의 요인은 당사가 영위하는 사업의 실적 및 당사 재무 상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

나. 국내정세 변화에 따른 위험

당사는 미국, 러시아, 일본, 베트남, 인도네시아 등을 주요국가로 수출매출이 발생하고 있으며 이에 따라 각 글로벌 국가의 관세정책 및 국제정세에 영향받고 있습니다. 특히 수출 주요국가인 미국의 관세정책 및 러시아-우크라이나 전쟁 등과 관련된 변화가 수출 실적과 연동될 수 있습니다. 현재 확산되고있는 글로벌 보호무역주의 기조는 여러 진출 국가의 접근성을 제한하는 리스크를 초래할 수 있습니다. 주요 수출국이 높은 관세를 부과하게 되면 가격 경쟁력을 잃을 수 있으며, 이에 따라 수출량 감소 및 매출 타격을 입을 가능성이 커집니다.

현재 관세부문의 경우, 미국의 화장품관세율이 0%였지만 트럼프 2.0 경제정책에 따라 신규부과 가능성이 존재하는 상황입니다. 현재 예상보다 빠른 미국의 통상압력 움직임 그리고 관세 부과 예고와 연기, 발효 뒤 재연기 등이 반복되면서 불확실성이 커져가고 있습니다. 다만 현재 미국의 관세정책은 혼조세를 나타내고 있으며 각 국가별 관세 부과 정도에 따라 비교우위를 가질 가능성도 존재해 규제의 흐름을 지켜볼 필요가 있습니다.

당사는 2022년 우크라이나-러시아전쟁 촉발 이후에도 물류, 유통, 환율, 구매력 리스크 등에 유연하게 대응하여 매년 평균 2배 이상 러시아 매출을 성장시키고 있습니다. 전쟁 하에서도 주요 거래선인 골드애플, 오존, 와일드베리 채널에 대한 납품 및 결제 등의 영업활동에 중대한 지장이 발생하지 않았습니다.

그러나 현재 미국 관세정책 및 러시아-우크라이나 전쟁 종전 등의 방향성이 불확실한 상황이며 자국 우선주의 무역정책 기조의 대두로 인해 글로벌 공급망의 안정성이 악화되고 물가상승 압력 등이 발생하고 있습니다. 추후 당사의 수출 주요국가의 관세정책 및 정세변화의 방향성에 따라 수출 판매량과 수익성에 영향을 미칠 수 있사오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사는 미국, 러시아, 일본, 베트남, 인도네시아 등을 주요국가로 수출매출이 발생하고 있으며 이에 따라 각 글로벌 국가의 관세정책 및 국제정세에 영향받고있습니다. 특히 수출 주요 국가인 미국의 관세정책 및 러시아-우크라이나 전쟁 등과 관련된 변화가 수출 실적과 연동될 수 있습니다. 현재 확산되고있는 글로벌 보호무역주의 기조는 여러 진출 국가의 접근성을 제한하는 리스크를 초래할 수 있습니다. 주요 수출국이 높은 관세를 부과하게 되면 가격 경쟁력을 잃을 수 있으며, 이에 따라 수출량 감소 및 매출 타격을 입을 가능성이 커집니다.

현재 관세부문의 경우, 미국의 화장품관세율이 0%였지만 트럼프 2.0 경제정책에 따라 신규 부과 가능성이 존재하는 상황입니다. 현재 예상보다 빠른 미국의 통상압력 움직임 그리고 관세 부과 예고와 연기, 발효 뒤 재연기 등이 반복되면서 불확실성이 커져가고있습니다. 증권신고서 제출일 현재 트럼프 정부의 관세부과 내역을 살펴보면 중국에 10% 추가관세를 부과했으며, 캐나다와 멕시코의 경우 25% 관세를 발효했으나 미국, 멕시코, 캐나다 무역협정(USMCA)이 적용되는 품목 및 자동차, 부품등에 대하여 4월 2일까지 유예한 상황입니다. 현재 미국의 주요 무역적자국을 대상으로 관세조치를 이어가고있어, 한국은 미국의 8번째 무역 적자국이고 2024년 화장품 수입 1위 국가라는 관점에서 트럼프 2기 행정부의 관세 정책이 K-뷰티 산업에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

[트럼프 행정부 2.0 경제정책 관세 요약]

대상	종류	내용
모든(ALL)국가	보편관세	모든 수입품 대상 10~20% 추가 관세
	상호관세	미국산 제품에 대해 외국이 부과하는 관세와 동일한 수준으로 해당국 제품에 부과되는 관세
특정(Specific)국가	고율관세	중국산 수입품 대상 60% 추가 관세
	징벌적 관세	무역흑자국, 환율 조작국 대상 부과되는 관세

또한 현재 검토중인 중국 이외에 국가들에게도 소액면세(De Minimis) 조항 폐지 가능성이 제기되고 있어, 이는 \$800 이하 면세 수입품을 활용하여 미국 소비자들에게 직접 판매하는 한국 화장품 기업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. De Minimis 조항이 폐지될 경우, 한국 기업들이 미국 내 온라인 직접판매시장을 공략하는 데 있어서 상당한 제약이 발생할 것으로 예상됩니다. 이렇게 트럼프의 관세정책에 따라 단가상승이 발생할 경우 고품질의 합리적인 경쟁력으로 성장하였던 K-뷰티 화장품 기업들에게 있어서 가격경쟁력의 약화로 작용하며 판매량에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 다만 현재 미국의 관세정책은 혼조세를 나타내고 있으며 각 국가별 관세 부과 정도에 따라 비교우위를 가질 가능성도 존재해 규제 흐름을 지켜볼 필요가 있습니다.

[미국 소액면세제도 개요]

구분	개요
----	----

소액면세제도 (De Minimis)	개념: -De Minimis는 라틴어로 '너무 사소해서 고려할 필요가 없는 것'이라는 뜻 -일정 수준 이하의 개인 수입 물품에 관세를 부과하지 않는 정책 -초기 기준점은 선물은 5달러, 기타는 1달러였으나 1994년에 200달러로 인상되었으며 2016년 '무역 촉진 및 무역 집행법'을 통해 800달러로 기준이 확대됨
	현황: -트럼프 대통령이 2025년 2월 캐나다, 멕시코, 중국에 대한 관세 조치를 발표하면서 3개국에 소액면세제도를 적용하지 않는 방침을 발표 -2025년 2월 중국의 10% 추가관세 부가 행정명령 서명에서 소액면세제도도 폐지하는 방침을 발표하였으나 실제로는 완벽한 관세 징수 시스템을 갖출 때까지 유예한 바 있음

또한 당사의 주요수출국가인 러시아의 경우 현재 러시아-우크라이나 전쟁이 지속되고 있습니다. 현재 미국과 러시아가 중전협상 미팅을 시작하였으나, 우크라이나의 협상 배제 및 미-우크라이나 추가 갈등 촉발 등 각 국가의 첨예한 이해관계로인하여 협상결과는 불투명한 상황입니다. 당사는 2020년부터 러시아에 진출하였으며 2021년 전자상거래업체 와일드베리 입점, 2022년 5월 H&B스토어인 골드애플에 입점하였습니다. 2023년에는 러시아 법인을 설립하고 자회사를 통해 현지 오픈마켓에 진출 중이며, 지속적인 오프라인 캠페인 추진으로 등 추가 채널 진출을 모색 중입니다.

당사는 2022년 우크라이나-러시아전쟁 촉발 이후에도 물류, 유통, 환율, 구매력 리스크 등에 유연하게 대응하여 매년 평균 2배 이상 러시아 매출을 성장시키고 있습니다. 전쟁 하에서도 주요 거래선인 골드애플, 오존, 와일드베리 채널에 대한 납품 및 결제 등의 영업활동에 중대한 지장이 발생하지 않았습니다. 전쟁으로 인하여 러시아 소비자들의 기존 선호도가 높았던 유럽 및 미국 뷰티 브랜드에 대하여 일부 부정적인 영향이 발생한 것으로 보이나, 당사 브랜드에는 그러한 영향이 발생하지 않은 효과로 판단됩니다.

[러시아 매출 추이]

(단위: 백만원)

2020년	2021년	2022년	2023년	2024년
3	1,345	8,651	17,208	40,428

그럼에도 불구하고 예기치 못하게 러시아-우크라이나 갈등이 추가적으로 촉발되어 전쟁이 심화될 경우 항공 운송경로 제한으로 인한 물류비용 부담의 증가 및 물류 시스템 지연, 결제 통화 제한, 루블화 변동성 등으로 인한 비용증가, 매출채권회수 지연등의 위험이 추가적으로 발생할 수 있으며 내수 불안정성으로 인해 러시아 소비자들의 구매력에 영향을 미쳐 판매량에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 보다 자세한 당사의 러시아 자회사와 관련된 매출채권 회수 등의 현황은 「투자위험요소-2.회사위험-파. 특수관계자 및 러시아 거래 관련 위험」 부분을 참고해주시기바랍니다.

이와같이 현재 미국 관세정책 및 러시아-우크라이나 전쟁 종전 등의 방향성이 불확실한 상황이며 자국 우선주의 무역정책 기조의 대두로 인해 글로벌 공급망의 안정성이 약화되고 물가상승 압력 등이 발생하고 있습니다. 추후 당사의 수출 주요국가의 관세정책 및 정세변화의

방향성에 따라 수출 판매량과 수익성에 영향을 미칠 수 있사오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

다. 글로벌 화장품 및 K-뷰티 산업 성장둔화 위험

당사는 기초화장품을 주력 제품으로 판매하고 있으며, 글로벌 화장품 산업의 영향을 받고 있습니다. 글로벌 화장품 및 스킨케어 시장은 지속적으로 성장할 것으로 예상됩니다. 독일 산업조사기관 Statista에 따르면 글로벌 스킨케어시장은 글로벌 스킨케어 시장 규모는 2025년 1,921억달러에서 2028년 2,107억달러 규모로 성장할 것으로 예상됩니다. 특히 2022년에서 2027년까지의 스킨케어의 연평균 성장률은 아시아태평양지역의 경우 7%, 북아메리카는 6%로 업종평균 성장률 대비 높은 성장세가 예상됩니다.

또한 글로벌 화장품 산업 내 K-뷰티 트렌드의 부상은 국내 화장품 기업의 수출실적을 견인하고 있습니다. 2024년 국내 화장품수출은 100억달러를 돌파하였으며 이는 전년동기대비 20.6% 증가한 수치입니다. 한국화장품의 국가별 수출실적 다각화되는 추세를 보이고 있습니다. 여전히 수출대상국 1위는 중국이나 점유율 자체는 2021년 53.2%의 정점을 찍은 이후 지속적으로 하락하고 있습니다. 2023년 대비 2024년 수출액 증가폭이 가장 큰 국가는 미국으로 6.9억달러 증가하면서 중국과의 점유율격차를 줄여나가고 있습니다.

이렇게 글로벌 화장품 시장은 지속적으로 성장할 것으로 예상되며 K-뷰티 또한 미국과 유럽을 중심으로 성장세를 이어갈 것으로 전망됩니다. 그러나 산업의 지속적인 성장 전망에도 추후 인플레이션 압력 등으로 인한 글로벌 소비부진이 이어질 경우 산업 전반의 침체가 야기될 가능성이 있습니다. 또한 현재 한국화장품 기업의 수출실적 증가추이에도 불구하고 추후 K-뷰티 트렌드의 둔화로 인한 한국 화장품 기업에 대한 관심도 하락이 야기될 경우 당사의 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있사오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사는 기초화장품을 주력 제품으로 판매하고 있으며, 글로벌 화장품 산업의 영향을 받고 있습니다. 글로벌 화장품 및 스킨케어 시장은 지속적으로 성장할 것으로 예상됩니다. 글로벌 뷰티시장은 경기회복과 글로벌 경제 호조에 따라 지속적으로 성장할 것으로 예상됩니다. 독일 산업조사기관 Statista에 따르면 2025년 Beauty & Personal Care 시장규모는 6,770억달러로 25년부터 30년까지 연평균 3.37%로 성장할 것으로 전망하고 있습니다. 이중 동사의 주력시장인 글로벌 스킨케어 시장도 얼굴용 제품을 중심으로 지속적으로 상승할 것으로 전망되고 있습니다. 글로벌 스킨케어 시장 규모는 2025년 1,921억달러에서 2028년 2,107억달러 규모로 성장할 것으로 예상됩니다.

[글로벌 스킨케어 시장 규모]

(단위: 십억달러)



출처: 독일 시장조사기관 Statista, 삼일PwC경영연구원(2024.04)

스킨케어부문의 경우 뷰티 산업 내에서 비중과 성장세가 가장 높을 것으로 나타나고 있습니다. 최근 소비자는 자기관리, 미세먼지 등 환경오염 문제, 고령화, 팬데믹 시기의 마스크 착용 등으로 인해 피부건강과 보호에 대한 관심이 높아지며 스킨케어시장도 성장하고 있습니다. 특히 색조 중심의 시장인 미국의 경우에도 최근 스킨케어에 대한 관심이 커지고 있습니다. 2022년에서 2027년까지의 스킨케어의 연평균 성장률은 아시아태평양지역의 경우 7%, 북아메리카는 6%로 업종평균 성장률 대비 높은 성장세가 예상됩니다.

[뷰티 산업 내 '22-'27년 지역별/카테고리별 시장 성장 규모 및 성장률]

(단위: 백만달러)

	아시아 태평양 (중국 제외)	중국	북아메리카	서유럽	라틴 아메리카	중동 및 아프리카	동유럽	오세아니아
향기	4.6 12%	2.9 19%	4.5 6%	6.1 6%	5.4 11%	3.9 5%	1.1 5%	0.6 9%
색조	7.2 6%	5.3 10%	6.7 6%	3.0 4%	3.7 11%	1.7 5%	0.8 4%	0.7 7%
헤어 케어	4.1 4%	4.3 7%	7.2 7%	3.1 4%	6.1 12%	2.8 4%	1.1 4%	0.3 4%
스킨케어	26.2 7%	17.1 7%	10.9 6%	5.5 4%	4.7 12%	3.1 5%	1.5 5%	0.9 6%
합계	42.1 7%	29.6 8%	29.3 6%	17.7 4%	19.9 12%	11.5 5%	4.5 4%	2.5 6%

뷰티 업종 내 '22-'27년 지역별카테고리별 시장 성장 규모 및 성장률

출처: Mckinsey, 삼일PwC경영연구원(2024.04)

글로벌 데이터 분석기관 Euromonitor International에 따르면 2024년 한국 화장품 시장 규모는 약 17.1조원에 육박한 것으로 판단됩니다.

[한국 화장품 시장 규모 및 전망]

(단위: 억원)

2018	2019	2020	2021	2022	2023(E)	2024(E)	2025(E)	2026(E)	2027(E)	2028(E)	2029(E)
143,123	145,702	134,098	145,702	152,149	163,754	171,490	179,227	185,674	190,831	198,568	206,304

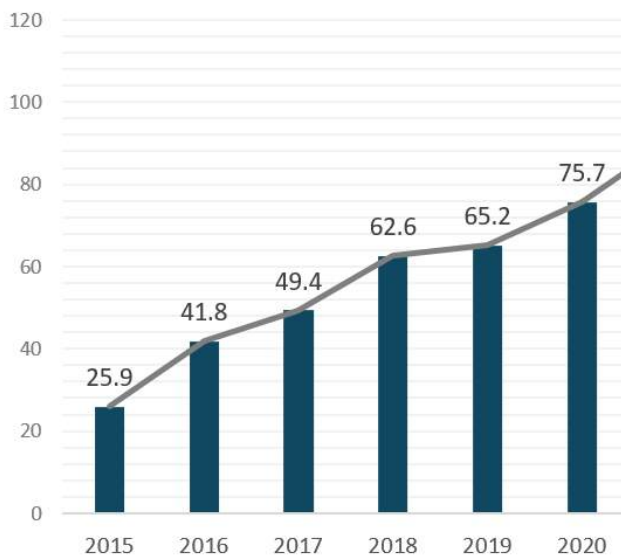
출처:글로벌 데이터 분석기관 Euromonitor International(2024.02.15)

주1) 자료 발간 시점을 고려하여 2023년 연말환율 기준으로 원화 환산(USD/KRW=1,289.4)

또한 글로벌 화장품 산업 내 K-뷰티 트렌드의 부상은 국내 화장품 기업의 수출실적을 견인하고 있습니다. K-뷰티는 팬데믹 기간동안 확산된 K-컨텐츠, 변화한 소비트렌드, SNS 디지털 마케팅 확대가 맞물리면서 미국, 동남아, 유럽, 중동 등의 국가를 중심으로 성장하고 있습니다. 실제로 2022년부터 K-Beauty 검색빈도는 우상향하고 있으며 Korean Skincare, Cosmetics에 대한 검색빈도도 함께 증가하고 있습니다. 이러한 트렌드에 힘입어 2024년 국내 화장품수출은 최초로 100억달러를 돌파하였으며 이는 전년동기대비 20.6% 증가한 수치입니다.

[한국 화장품 산업 수출액 추이(단위: 억달러)]

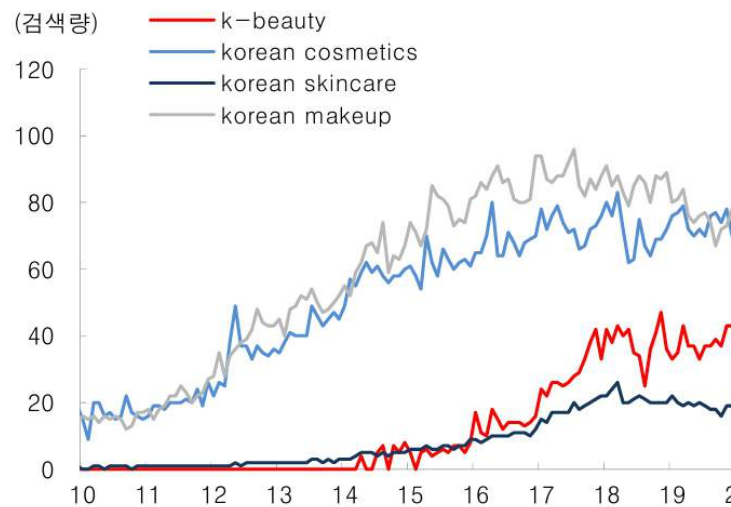
[구글 검색 트렌드]



한국 화장품 산업 수출액 추이

출처: 한국무역통계진흥원, 2025

그림 21. 구글 검색 트렌드



주: 검색량이 많을수록 숫자가 100에 가까워지고, 관심도가 없는 경우 0
구글 검색 트렌드

출처: Google, 대신증권 Research Center, 2024.10

한국화장품의 국가별 수출실적 다각화되는 추세를 보이고 있습니다. 여전히 수출대상국 1위는 중국이나 점유율자체는 2021년 53.2%의 정점을 찍은 이후 지속적으로 하락하고있습니다. 2023년대비 2024년 수출액 증가폭이 가장 큰 국가는 미국으로 6.9억달러 증가하면서 중국과의 점유율격차를 줄여나가고 있습니다.

[한국 화장품 국가별 수출 실적]

(단위: 억달러)

순위	국가	2022년	2023년	2024년
----	----	-------	-------	-------

		금액	점유율	금액	점유율	금액	점유율
1	중국	3,612	45.4%	2,777	32.8%	2,498	24.5%
2	미국	839	10.6%	1,214	14.3%	1,906	18.7%
3	일본	746	9.4%	802	9.5%	1,036	10.2%
4	홍콩	394	5.0%	502	5.9%	580	5.7%
5	베트남	375	4.7%	498	5.9%	538	5.3%
6	러시아	287	3.6%	408	4.8%	406	4.0%
7	대만	200	2.5%	222	2.6%	289	2.8%

출처: 식품의약품안전처, 2025

이렇게 글로벌 화장품 시장은 지속적으로 성장할 것으로 예상되며 K-뷰티 또한 미국과 유럽을 중심으로 성장세를 이어갈 것으로 전망됩니다. 그러나 산업의 지속적인 성장 전망에도 추후 인플레이션 압력 등으로 인한 글로벌 소비부진이 이어질 경우 산업 전반의 침체가 야기될 가능성이 있습니다. 또한 현재 한국화장품 기업의 수출실적 증가추이에도 불구하고 추후 K-뷰티 트렌드의 둔화로 인한 한국 화장품 기업에 대한 관심도 하락이 야기될 경우 당사의 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있사오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

라. 뷰티 산업의 특성에 따른 위험

당사는 프리미엄 비건 스킨케어 브랜드 달바(d'Alba)와 이너뷰티 특화 건강기능식품 브랜드 비거너리(Veganery)를 운영하는 프리미엄 라이프스타일 뷰티 브랜드입니다. 당사가 속한 뷰티 산업은 빠른 트렌드 변화와 짧은 제품의 수명주기를 특성으로 하고 있습니다. 최근 뷰티산업은 특히 다양한 유통채널, 특히 온라인 채널의 영향력이 커지면서 SNS 마케팅을 통한 단발성 유행 제품 등을 위시한 전반적인 제품의 라이프사이클이 더욱 단축되는 현상을 겪고 있습니다.

당사는 강력한 브랜드 자산 구축을 통해 트렌드 이상의 충성 고객을 확보하기 위해 노력하고 있습니다. 당사는 프리미엄 비건 브랜드 포지셔닝 및 브랜드 명에서부터 고유한 정체성을 기반으로한 지속성 있는 브랜드 캠페인 활동을 펼쳐 왔으며, 온라인에 국한되지 않고 호텔, 팝업, 럭셔리 브랜드 콜라보 등 다양한 채널에서의 활동을 통해 충성 고객들을 누적시켜 왔습니다. 또한 시장을 선도하는 제품을 기획하고 개발하기 위한 전문인력을 보유하고 있습니다. 당사는 기획단계에서부터 마케팅팀, 영업팀, 기획팀이 협업하여 소구점을 함께 고민하고 홍보 콘텐츠를 제작하고 있습니다

이와 같이 당사의 브랜드 자산 구축을 위한 다양한 노력에도 불구하고 향후 화장품 트렌드 변화에 대응하지 못하거나 소비자에 대한 소구에 지속적으로 실패할 경우 당사의 매출 등 영업 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 프리미엄 비건 스킨케어 브랜드 달바(d'Alba)와 이너뷰티 특화 건강기능식품 브랜드 비거너리(Veganery)를 운영하는 프리미엄 라이프스타일 뷰티 브랜드입니다. 당사가 속한 뷰티 산업은 빠른 트렌드 변화와 짧은 제품의 수명주기를 특성으로 하고 있습니다. 당사가 속한 뷰티 산업은 빠른 트렌드 변화와 짧은 제품의 수명주기를 특성으로 하고 있습니다. 최근 뷰티산업은 특히 다양한 유통채널, 특히 온라인 채널의 영향력이 커지면서 SNS 마케팅을 통한 단발성 유행 제품 등을 위시한 전반적인 제품의 라이프사이클이 더욱 단축되는 현상을

겪고 있습니다.

2025년 뷰티 트렌드의 경우 기존의 안티에이징에서 더 나아가 노화를 예방하는 개념의 Prejuvenation/예방적스킨케어, 피부의 근본적인 개선 작용을하는 성분강조(Innovative ingredients) 등이 대두될 것으로 보이며 매년 크고 작은 트렌드의 변화가 존재합니다.

[2025년 뷰티 및 화장품 트렌드]



출처: 글로벌 트렌드 조사기관 WGSN(Worth Global Style Network), VOGUE, 2025

또한 화장품 업계 연구개발 분야 관계자 230명을 대상으로 실시된 2025년 화장품 연구개발 트렌드 설문조사 결과 작년에 이어 비건을 가장 높게 꼽았으며 지속가능성, 친환경, 클린뷰티 등의 트렌드가 올해도 지속될 것으로 전망하고 있습니다.

[2025년 화장품 연구개발 트렌드와 이슈]

순위	원료, 소재 부문 (선택비율)	제형, 기술 부문 (선택비율)
1위	비건 Vegan (59.6%)	친환경 화장품 (58.3%)
2위	지속가능성 Sustainable (52.6%)	경피 약물 전달, 흡수 촉진 제형 (53.0%)
3위	마이크로바이옴 Microbiome (49.6%)	클린뷰티 (51.7%)
4위	식물성 콜라겐 (47.8%)	무계면활성제 처방 (42.2%)
5위	친환경, ESG, 업사이클, 제로웨이스트 (45.7%)	무방부제 처방 (39.6%)
6위	엑소좀 Exosome (42.2%)	개인 유전자 정보 맞춤형 (29.1%)

7위	클린뷰티 (38.7%)	고농도 비타민C 안정화 (28.7%)
----	-----------------	-------------------------

출처: 코스인코리아, 2025

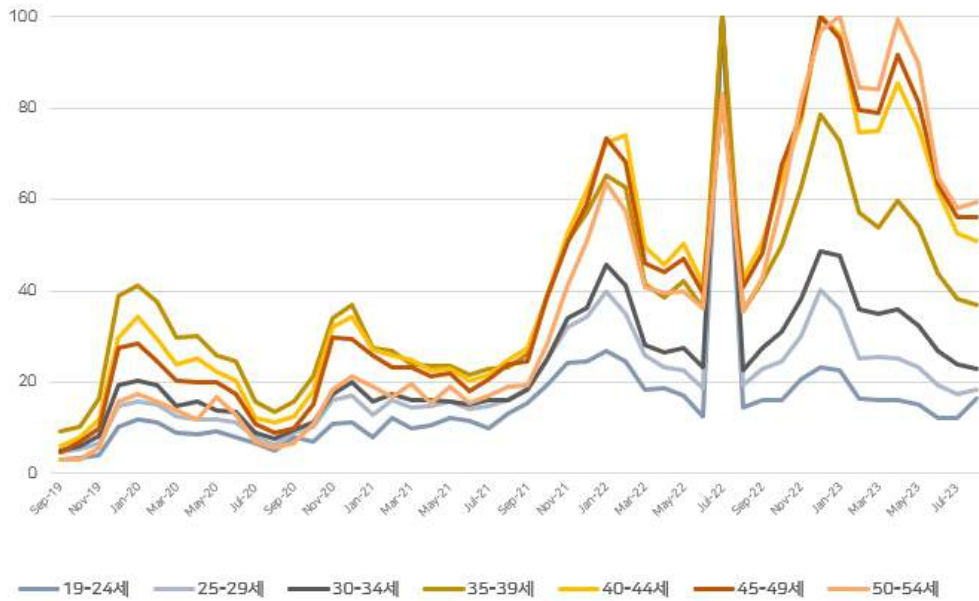
주1) 선택비율은 전체 인원수 대비 선택수, 복수응답 기준

이너뷰티산업의 경우에도 시대적 트렌드, 임상연구결과, 원료 등에 민감한 특성을 지니고 있습니다. 특히 이너뷰티산업이 속한 건강기능식품 시장의 경우 시대별로 큰 트렌드를 주도하는 품목이 있으며 대체로 당해 연도에 기능성 인증을 받은 개별인정형원료, SNS 화제성등을 통해 당해 트렌드가 되는 경향성을 가지며 제품의 주명주기가 짧습니다. 이와같이 뷰티산업은 다양한 유통채널, 특히 온라인 채널의 영향력이 커지면서 SNS 마케팅을 통한 단발성 유행 제품 등을 위시한 전반적인 제품의 라이프사이클이 단축되는 현상을 겪고있습니다.

당사는 강력한 브랜드 자산 구축을 통해 트렌드 이상의 충성 고객을 확보하기 위해 노력하고 있습니다. 당사는 프리미엄 비건 브랜드 포지셔닝 및 브랜드 명에서부터 고유한 정체성을 기반으로한 지속성 있는 브랜드 캠페인 활동을 펼쳐 왔으며, 온라인에 국한되지 않고 호텔, 팝업, 럭셔리 브랜드 콜라보 등 다양한 채널에서의 활동을 통해 충성 고객들을 누적시켜 왔습니다. 또한 시장을 선도하는 제품을 기획하고 개발하기 위한 전문인력을 보유하고 있습니다. 당사는 기획단계에서부터 마케팅팀, 영업팀, 기획팀이 협업하여 소구점을 함께 고민하고 홍보 콘텐츠를 제작하고 있습니다

당사의 브랜드는 자기만족과 경제성, 합리성을 동시에 추구하는 30대 전후 여성을 타겟하고 있습니다. 네이버 데이터랩 수치를 통해 주타겟 고객층 공략정도를 확인하면 35세에서 49세의 높은 검색량을 확인할 수 있습니다. 이를 통한 당사 구매 고객들은 약 75%가 여성으로, 20-40대 구매 비중이 약 80%를 차지하고 있으며 당사의 충성 고객층으로 자리매김하고 있습니다.

[데이터랩 수치를 통한 브랜드 타겟층 공략 정도]



출처: 네이버 데이터랩, 2024

주1) 해당 검색어가 검색된 횟수를 일별/주별/월별 합산하여 조회기간 내 최대 검색량을 100으로 설정하여 상대적인 변화를 나타냄

또한 시장을 선도하는 제품을 기획하고 개발하기 위한 전문인력을 보유하고 있습니다. 당사가 고객의 구매 의사결정 메커니즘 중에서 가장 주목하는 소구 포인트는 성분과 효능이며 제품 기획부터 철저히 소구포인트를 염두에 두고 진행하고 있습니다. 보다 전문적이고 효과가 있는 제품을 만들기 위해 고객 구매 핵심 요소 리서치, 경쟁제품 조사, 시장조사, 소비자 후기 분석을 통해 데이터를 확보하고 있으며 임상실험센터의 인체적용시험을 통해 실효성이 입증되고 내부 테스트에서 일정 점수 이상을 받은 제품만 출시를 하는 등 내부적 기준을 적용하고 있습니다. 또한 이러한 의도를 고객에게 효과적으로 전달하기 위하여 당사는 기획단계에서부터 마케팅팀, 영업팀, 기획팀이 협업하여 소구점을 함께 고민하고 홍보 콘텐츠를 제작하고 있습니다.

이와 같이 당사의 브랜드 자산 구축을 위한 다양한 노력에도 불구하고 향후 화장품 트렌드 변화에 대응하지 못하거나 소비자에 대한 소구에 지속적으로 실패할 경우 당사의 매출 등 영업 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

마. 국내외 시장 경쟁 심화 위험

당사가 속한 화장품 산업은 경쟁강도가 비교적 높으며 특히 국내의 경우 OEM업체들의 높은 기술력으로 진입장벽이 낮아져 신규 사업체가 매년 증가하고 있습니다. 2023년 기준 국내 화장품 책임판매

업체는 31,524개이며 지난 10년간 연평균 23.1%의 높은 비율로 증가하고 있습니다. 이는 화장품 생산 증가율 5.5%를 매우 웃도는 수치입니다. 생산실적 보고 업체 수는 11,861개로 전체 대비 37.6% 수준입니다.

국내 화장품사 시장 점유율의 경우 글로벌 데이터 분석기관 Euromonitor International에서 산출한 국내 총 화장품시장을 기준으로 국내 화장품 회사들의 매출을 집계하여(대기업의 경우 비 화장품 매출은 제외하고 화장품 및 Daily Beauty부분 매출을 집계) 산출하였습니다. 아모레퍼시픽 22.44%, LG생활건강 17.19%로 두 기업 합산 약 40%에 가까운 점유율을 기록하고 있습니다. 당사는 2023년 기준 11위, 시장 점유율은 약 1.23% 수준으로 파악됩니다.

당사는 특히 프리미엄 비건 화장품 브랜드로서 설립초기부터 Clean (비자극성), Vegan (식물성원료기반)의 가치를 내세우고 있습니다. 그러나 클린 뷰티와 비건 제품이 트렌드화되면서 이를 타겟으로 한 제품과 브랜드들이 시장에 다수 진입하고 있습니다. 현재까지 한국비건표준인증원에서 인증한 제품의 수는 9,833개이며 화장품 업체는 총 962개에 달하고 있어, 경쟁이 심화되는 양상을 보이고 있습니다.

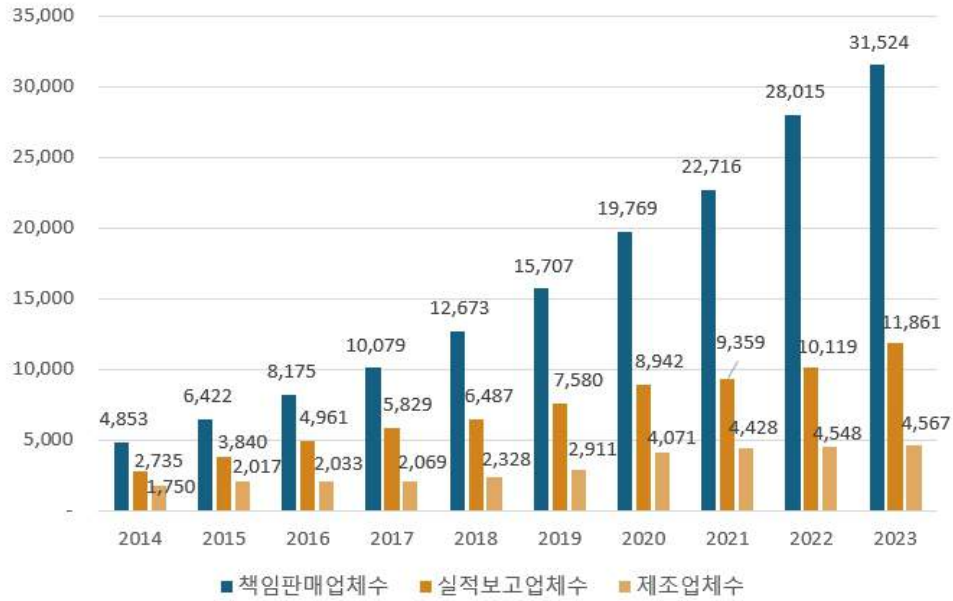
당사는 이같은 경쟁상황 속에서 독자적인 성분의 트러페를 개발, 제품의 기획과 연구를 통하여 차별화를 모색하고 시장점유율을 증대시키기 위한 노력 중에 있습니다. 당사의 시장점유율은 2021년 기준 0.5%, 2022년 1.0%, 2023년 1.2%, 2024년 1.8%로 성장하고 있으나 그럼에도 불구하고 신규 사업자의 추가적인 진입, 예를 들어 바이오슈티컬(Bio+Cosmeceutical) 유행으로 인한 제약업체의 화장품 시장 진입 현상 등과 같이 광범위한 신규사업자의 진입이 큰폭으로 증가할 경우 당사의 시장 점유율 하락으로 이어질 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사가 속한 화장품 산업은 경쟁강도가 비교적 높으며 특히 국내의 경우 OEM업체들의 높은 기술력으로 진입장벽이 낮아져 신규 사업체가 매년 증가하고 있습니다. 2023년 기준 국내 화장품 책임판매업체는 31,524개이며 지난 10년간 연평균 23.1%의 높은 비율로 증가하고 있습니다. 이는 화장품 생산 증가율 5.5%를 매우 웃도는 수치입니다. 생산실적 보고 업체 수는 11,861개로 전체 대비 37.6% 수준입니다.

국내 화장품 산업은 기술력 있는 ODM, OEM 업체를 기반으로 H&B스토어 등 다양한 유통 채널의 등장, 소셜미디어의 발전으로 인한 온라인 마케팅으로 충분한 영향력을 발휘할 수 있는 환경이 만들어지면서 다수의 사업자가 진입하였으며 유행에 민감하고 트렌드 변화가 빠르며, 제품의 수명주기가 짧은 특성으로 변화하였습니다.

[국내 화장품 책임판매업체 현황]

단위: 개



출처: 피부기반기술개발사업단, 2024.09

시장조사기관 유로모니터에 따르면 국내 화장품 시장은 2023년 약 16.4조원의 규모를 형성한 것으로 추정됩니다. 시장 점유율의 경우 글로벌 데이터 분석기관 Euromonitor International에서 산출한 국내 총 화장품시장을 기준으로 각사의 화장품 및 Daily Beauty부분의 매출을 집계하여 산출하였습니다. 아모레퍼시픽 22.44%, LG생활건강 17.19%로 두 기업 합산 약 40%에 가까운 점유율을 기록하고있습니다. 당사는 2023년 기준 국내 11위, 국내 시장 점유율은 약 1.23% 수준으로 파악됩니다. 아모레퍼시픽과 LG생활건강의 시장 점유율 추이는 연도별로 점차 하락하고 있으나 여전히 과점하고 있는 상황입니다.

[2023년 국내 화장품사 시장 점유율]

(단위: 억원, %)

순위	회사	브랜드	매출	점유율
1	아모레	설화수, 라네즈, 코스알엑스 등	36,740	22.44%
2	LG생활건강	후, 빌리프 등	28,157	17.19%
3	애경산업	루나 등	4,703	2.87%
4	에이피알	메디큐브	4,305	2.63%
5	신세계인터내셔널	스위스퍼펙션 등	3,797	2.32%
6	클리오	클리오 등	3,305	2.02%
7	카버코리아	AHC	3,147	1.92%
8	에이블씨엔씨	미샤	2,736	1.67%
9	해브앤비(주2)	닥터자르트	2,329	1.42%
10	난다	3CE	2,248	1.37%
11	달바글로벌	달바	2,008	1.23%
12	지피클럽	제이엠솔루션	1,997	1.22%
13	고운세상코스메틱	닥터지	1,944	1.19%
14	동국제약(센텔리안 24)	센텔리안24	1,906	1.16%
15	브이티	브이티	1,774	1.08%
16	티르티르	티르티르	1,719	1.05%
17	리만코리아	인셀덤	1,670	1.02%
18	엘애피코스메틱	메디힐	1,664	1.02%
19	토니모리	토니모리	1,509	0.92%
20	아이패밀리에스씨	롬앤	1,442	0.88%
21	잇츠한불	잇츠스킨	1,365	0.83%
22	마녀공장	마녀공장	1,050	0.64%
23	네오팜	아토팜, 리얼베리어	971	0.59%
24	코리아나	라비다, 세니떼	852	0.52%
25	한국화장품	쥬단학	787	0.48%
26	제이준코스메틱	제이준	157	0.10%
27	기타	-	49,472	30.21%
합계			163,754	100.00%

출처: 전자공시시스템, 국내 총 시장규모 Euromonitor International(2024.02.15)

주1) 각 회사의 화장품 및 Daily Beauty(Body Care) 부문의 매출만 집계

주2) 6월 결산 법인으로 2023.06~2024.06월 실적 반영었습니다.

주3) 비상장 화장품기업의 2024년 감사보고서가 공시되지 않은 경우가 많아 2023년 기준의 국내 화장품사 점유율을 산출하였습니다.

이렇게 국내의 경우 낮은 진입장벽을 바탕으로 신규사업체의 수가 매년 증가하고 있으며 과

점 레거시기업이 존재하여 나머지 시장에서 신흥브랜드의 경쟁이 치열한 상황입니다. 당사는 특히 프리미엄 비건 화장품 브랜드로써 설립초기부터 Clean (비자극성), Vegan (식물성 원료기반)의 가치를 내세우고 있습니다. 최근 의식있는 소비, 지속가능한 가치를 추구하는 소비자의 경향성이 증가하면서 비건화장품에 대한 수요는 구조적으로 증가하고 있는 상황입니다. 그러나 클린 뷰티와 비건 제품이 트렌드화되면서 이를 타겟으로 한 제품과 브랜드들이 시장에 다수 진입하고있습니다. 현재까지 한국비건표준인증원에서 인증한 제품의 수는 9,833개이며 화장품 업체는 총 962개에 달하고 있어, 경쟁이 심화되는 양상을 보이고 있습니다.

이에 당사는 독자적인 원료를 통하여 경쟁력과 차별화를 이루어내기 위해 노력하고 있습니다. 당사는 경쟁력있는 원료를 개발하기 위하여 다음과 같은 자체적인 개발 프로세스를 확립하였습니다.

[당사 성분(원료) 개발 프로세스]

기대 효과 원료설계		원료사 의뢰		원료 임상		원료 상표권/ 특허
-효능별 원료 시장조사 -COMPLEX 희망 원료 리스트 정리	▶	-COMPLEX 희망 원료 리스트 수배 -COMPLEX 효능 데이터 확인 -COMPLEX 황금 비율 레시피 확정	▶	-외부기관 시험 의뢰 -레시피 효능별 시험 데이터 확보	▶	-상표권 등록 -원료사 데이터 및 임상시험을 토대로 조성비 특허 진행

이러한 프로세스를 통해 당사는 고유의 성분을 보유한 원료개발을 완료하였으며 해당 성분을 특허로 등록하고 SCI급 논문에 등재를 완료하였습니다.

[당사 성분(원료) 개발현황]

구분	내용
성분	트러페롤™(Trufferol™): 화이트트러플+토코페롤
특허	화이트 트러플 추출물을 함유하는 화장품 조성물 및 화이트 트러플 추출물의 추출방법(10-2332666)
효능	- '트러페롤™'의 피부 탄력, 피부 깊은 탄력 개선에 대한 인체적용시험 완료 - 시험기관: 한국피부과학연구원 - 사용 4주 후: 걸탄력 개선 3.40%, 속탄력 개선 5.69%,
논문	Phenolic Flavonoids Profile, Antioxidant and Anticancer Ability and Effects on Cell Oxidative Stress of White Truffle (Tuber magnatum) and White Truffle Composition

당사는 이같은 경쟁상황 속에서 독자적인 성분의 트러페롤 개발, 제품의 기획과 연구를 통하여 차별화를 모색하고 시장점유율을 증대시키기 위한 노력 중에 있습니다. 당사의 시장점유율은 2021년 기준 0.5%, 2022년 1.0%, 2023년 1.2%, 2024년 1.8%로 성장하고 있으나(전체 한국시장 규모는 「Ⅲ.투자위험요소- 1.사업위험-다. 글로벌 화장품 및 K-뷰티 산업 성장둔화 위험」참고) 그럼에도 불구하고 신규사업자의 추가적인 진입, 예를 들어 바이오슈티컬(Bio+ Cosmeceutical) 유형으로 인한 제약업체의 화장품 시장 진입 현상 등과 같이 광범위한 신규사업자의 진입이 큰폭으로 증가할 경우 당사의 시장점유율 하락으로 이어질 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

<p>바. 해외시장 진출 관련 위험</p> <p>당사는 설립이후 해외 커머스 플랫폼 직접진출과 벤더사를 통한 진출로 해외사업을 영위해 왔으며</p>

이후 러시아와 일본, 미국에 해외법인을 설립하여 해외사업의 현지화를 진행하였습니다. 당사는 핵심 인력들을 해외사업실에 채용 및 배치하며 Go to Market 전략을 효과적으로 수행하고 있으며, 아마존 등 플랫폼사의 물류체계 및 현지 3PL업체를 활용하여 신속하게 배송 받을 수 있는 시스템을 구축하고 있습니다.

당사의 최근 3개년 국가별 매출액 중 가장 높은비율을 보이는 국가는 러시아로 13.1% 수준이며 20% 미만입니다. 이와같이 당사는 현재 일정국가에 대한 매출의존도가 낮습니다. 2024년 기준 당사의 국가별 매출 분포는 러시아 13.1%, 일본 10.2%, 미국 7.4%, 베트남 4.3%, 인도네시아 2.2%로 매출 기반 다변화되어있어 특정 국가에서의 소비트렌드와 규제, 양국관계 등의 변수로 인한 매출 영향을 최소화할 수 있는 요인으로 작용할 것으로 판단됩니다

그러나 당사의 해외 진출 전략 중 일본 및 베트남, 인도네시아, 인도등 에서 일부 취하고 있는 벤더사 및 파트너사를 통한 진출형태의 경우 추후 벤더사의 재무상황이 악화되는 상황이 발생할 시, 채권회수가 지연되는 등의 문제가 발생할 수 있습니다. 뿐만아니라 직접적인 해외 자회사 설립을 통한 시장 진출은 적극적인 현지화 전략이지만 운영자금의 증가를 야기하며 예상보다 판매가 부진할 경우 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 향후 수출국가에 대한 주요 판매 채널을 확보하지 못하거나 기존 유통채널에서의 경쟁력이 부진할 경우 당사의 실적 및 향후 성장성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 설립이후 해외 커머스 플랫폼 직접진출과 벤더사를 통한 진출로 해외사업을 영위해 왔으며 이후 러시아와 일본, 미국에 해외법인을 설립하여 해외사업의 현지화를 진행하였습니다. 당사는 핵심 인력들을 해외사업실에 채용 및 배치하며 Go to Market 전략을 효과적으로 수행하고 있으며, 아마존 등 플랫폼사의 물류체계 및 현지 3PL업체를 활용하여 신속하게 배송 받을 수 있는 시스템을 구축하고 있습니다. 이와 같은 해외 현지 운영 전략으로 수출매출 성장을 이루고 있고, 러시아·미국·일본·동남아에서 비교적 고른 매출 비중을 보이며 각국에서 성장하고 있습니다.

당사의 글로벌 진출 형태의 경우, 국가 별로 무분별하게 법인을 만들기보다는 먼저 본사에서 주요 현지 커머스플랫폼의 직접적인 마케팅과 영업을 수행하여 인지도를 높이고 매출을 증가시킨 후, 필요에 따라서 로컬 벤더사를 선정하여 오프라인 시장으로 확장하는 효율적인 전략을 취하고 있습니다. 이후 매출이 본격적으로 상승하는 러시아, 미국, 일본 등과 같은 국가에 현지법인 설립을 통한 본격적인 현지화를 진행하고 있습니다. 러시아의 경우 H&B입점 이후 고가 브랜드 포지셔닝을 통해 달성한 매출 실적을 바탕으로 자회사 설립을 통해 적극적인 현지화 전략을 취하고 있습니다. 일본의 경우 최근 eBay Japan LLC(Q10), 라쿠텐, 아마존 재팬 등의 채널에서의 매출을 바탕으로 옛코스메 등의 오프라인 거점으로 확장을 하며 본 전략을 수행하고 있고, 이를 타 국가 및 신규 국가 진출에도 적용할 계획입니다. 미국 자회사의 경우 최근 급격하게 증가하고 있는 아마존등의 매출 및 인지도를 바탕으로 오프라인 거점으로 확장하기 위한 전략적 측면으로 자회사를 설립하였습니다.

당사의 최근 3개년 국가별 매출액 중 가장 높은비율을 보이는 국가는 러시아로 13.1% 수준이며 20% 미만입니다. 이와같이 당사는 현재 일정국가에 대한 매출의존도가 낮습니다. 2024년 기준 당사의 국가별 매출 분포는 러시아 13.1%, 일본 10.2%, 미국 7.4%, 베트남 4.3%, 인도네시아 2.2%로 매출 기반 다변화되어있어 특정 국가에서의 소비트렌드와 규제, 양국관계 등의 변수로 인한 매출 영향을 최소화할 수 있는 요인으로 작용할 것으로 판단됩니다.

[최근 3개년 상위 5개국 수출 매출액]

(단위: 백만원, %)

국가	2022		2023		2024	
	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
러시아	8,651	6.0%	17,208	8.6%	40,428	13.1%
일본	6,119	4.2%	10,028	5.0%	31,534	10.2%
미국	3,172	2.2%	9,682	4.8%	23,014	7.4%
베트남	95	0.1%	2,618	1.3%	13,266	4.3%
인도네시아	613	0.4%	1,995	1.0%	6,709	2.2%

당사는 타브랜드의 주력국가별 매출 비중을 살펴볼 때 비교적 수출매출이 다변화된 것으로 판단됩니다.

[2024년 1H 타브랜드 최대 수출국가 매출 비중]

(단위: %)

구분	최대 매출국가	24년 1H 해당국가 매출비중
A사	미국	16.0%
B사	일본	40.1%
C사	일본	34.0%

주1) 대기업계열회사를 제외하고 당사와 유사한 기초화장품 중심의 브랜드를 운영하는 회사 중 국가별 매출비중이 파악가능한 회사를 기재하였습니다. 또한 3개 회사의 국가 매출비중이 모두 파악 가능한 24년 반기를 기준으로 기재하였습니다.

출처: 각사 IR자료

당사는 상기 주요 진출 5개국의 전년 대비 평균 매출 성장률이 226%을 기록하고 있습니다. 현재 K-뷰티브랜드들의 경우 K-컬처 트렌드에 가장 민감하게 반응하고 있는 북미와 일본지역을 중심으로 수혜를 누리고 있으나, 당사는 북미와 일본 매출에 대한 의존도가 상대적으로 낮은 편으로 해당 국가에서의 뷰티 트렌드 및 사이클 변화가 도래하더라도 비교적 부정적인 타격을 최소화할 수 있는 구조를 보유하고 있습니다.

그러나 당사의 해외 진출 전략 중 일본 및 베트남, 인도네시아, 인도등 에서 일부 취하고 있는 벤더사 및 파트너사를 통한 진출형태의 경우 추후 벤더사의 재무상황이 악화되는 상황이 발생할 시, 채권회수가 지연되는 등의 문제가 발생할 수 있습니다. 뿐만아니라 직접적인 해외 자회사 설립을 통한 시장 진출은 적극적인 현지화 전략이지만 운영자금의 증가를 야기하며 예상보다 판매가 부진할 경우 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 향후 수출국가에 대한 주요 판매 채널을 확보하지 못하거나 기존 유통채널에서의 경쟁력이 부진할 경우 당사의 실적 및 향후 성장성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

사. 화장품 산업 규제 및 인증에 따른 위험

당사가 영위하는 화장품 산업은 국내외 화장품법 등 법률과 정부규제의 적용을 받고 있습니다. 주요 내용으로는 화장품의 성분 및 안전 기준 준수 의무, 기능성 화장품의 별도 심사 및 인증, 허위·과장 광고 금지 등이 있으며 위반할 시 제품 회수 및 판매 중지 명령, 행정 처분(영업정지, 등록 취소 등), 과태료 및 형사 처벌 등이 부과될 수 있습니다. 또한 이너뷰티 제품에 대해서는 '건강기능식품에 대한 법률', '건강기능식품에 관한 법률 시행령', '건강기능식품에 관한 법률 시행규칙'의 적용을 받게 됩니다. 홈뷰티 디바이스의 경우 집에서 스스로 미용과 피부 관리를 할 수 있는 기기와 제품을 포함하며 의료기기법과 전자기기 및 전기용품 안전관리법의 적용을 받을 수 있습니다.

당사는 현재까지 국내외 정부로부터 규제 혹은 법적 제재를 받은 이력이 없으며, 향후에도 글로벌 규정을 준수할 예정입니다. 그러나 각국의 보호 규제 강화, 신규 규정 도입, 인지하지 못한 법령 위반 등으로 부여 받은 인증을 박탈당하거나 판매금지 등 제재를 받게 되는 경우 매출 감소로 이어질 수 있으며, 당사의 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사가 영위하는 화장품 산업은 국내외 화장품법 등 법률과 정부규제의 적용을 받고 있습니다. 국내 화장품과 관련된 법령 및 정부의 규제는 화장품의 제조, 수입, 판매, 광고 등 다양한 측면에서 품질과 안전성을 보장하기 위해 이루어지고 있으며 화장품의 정의, 제조 및 품질 관리 기준, 표시 및 광고 규제, 안전성 평가 및 유통, 판매 관련 규정을 포함하고 있습니다. 주요 내용으로는 화장품의 성분 및 안전 기준 준수 의무, 기능성 화장품의 별도 심사 및 인증, 허위·과장 광고 금지 등이 있으며 위반할 시 제품 회수 및 판매 중지 명령, 행정 처분(영업정지, 등록 취소 등), 과태료 및 형사 처벌 등이 부과될 수 있습니다.

또한 국내에서 화장품을 제조하거나 수입하고자 하는 경우 식품의약품안전처의 승인을 받아야 하며 이는 원료의 성분 규격과 안전성에 대한 심사를 포함합니다. 화장품의 포장이나 용기에는 보건복지부가 정한 성분 명칭이나 기능성 화장품의 정보 등을 명확히 기재해야 합니다.

[화장품 산업 식품의약품안전처 규제 내역]

구분	내용
화장품 성분 및 효능의 심사	화장품의 원료와 성분이 안전하고 효과적이며, 규정에 맞는지를 평가. 새로 개발된 화장품 원료나 성분은 사전에 안전성 검토를 받아야 함.
제조 및 유통 관리	화장품 제조업체는 정기적으로 품질 관리 및 위생 관리를 실시해야 하며, 식품의약품안전처는 이를 감독함. 불법 제조나 유통은 법적 처벌을 받을 수 있음
표시 및 광고 규제	화장품의 포장 및 광고에는 허위 또는 과장된 효능 주장을 금지하며, 성분과 용도에 대한 정확한 정보를 제공해야 함. 광고에서의 건강 주장이나 효능에 대한 주장은 과학적으로 입증 필요

[이너뷰티(건강기능식품) 제품]

건강기능식품의 제조, 수입, 판매와 관련해서는 '건강기능식품에 대한 법률', '건강기능식품에 관한 법률 시행령', '건강기능식품에 관한 법률 시행규칙'이 있습니다. 해당 법령은 건강

기능식품의 제조, 판매, 표시, 광고 등을 규제하는 내용을 포함하며 건강기능식품의 정의와 기준, 기능성 원료 인정 절차, 제조 및 품질 관리 기준(GMP), 안전성 및 기능성 평가, 표시 및 광고 규제 등의 내용으로 이루어져 있습니다. 특히 허위, 과대 광고를 엄격히 금지하며 기능성 표시를 위해 식품의약품안전처의 인증을 받아야 합니다. 위반할 경우 제품 회수·판매 금지, 영업 정지, 등록 취소, 과태료 및 형사 처벌 등의 제재가 가해질 수 있습니다.

[건강기능식품 산업 식품의약품안전처 규제 내역]

구분	내용
건강기능식품의 성분 및 효능에 대한 평가	식품의약품안전처는 건강기능식품의 성분과 효능을 평가하여 허가를 하며 제품이 주장하는 효능이 입증된 경우에만 판매가 허가됨.
안전성 검사	건강기능식품의 안전성을 확보하기 위해, 식품의약품안전처는 제품의 성분과 품질을 검사함. 이 과정에서 기준을 충족하지 못하는 제품은 시장에서 퇴출될 수 있음.
표시 및 광고 규제	건강기능식품의 라벨과 광고에는 특정 규정이 있음. 예를 들어, 광고에서 특정 질병 예방이나 치료를 주장할 수 없으며, 제품의 효능에 대한 허위 또는 과장된 표현이 금지됨

당사의 비저너리브랜드에서 취급하는 이너뷰티 제품의 경우 현재 식품의약품안전처의 효능 평가 및 인증 등을 받지 않은 일반식품으로 판매하고 있습니다. 이에 건강기능식품에 관한 법률 등의 규제를 받지 아니하는 상황입니다. 추후 식품의약품안전처의 효능평가, 개별인정형 원료 등을 포함한 건강기능식품을 판매하게 될 시 해당 법령의 규제 대상에 해당하며, 본격적으로 판매 및 수출이 이루어지면서 해당 법령을 예기치 못하게 위반할 수 있는 가능성이 존재합니다.

[홈뷰티 디바이스 제품]

홈뷰티 제품과 관련된 법령 및 정부의 규제는 주로 미용 기기, 피부관리 기기와 관련된 규정이 포함됩니다. 홈뷰티 제품은 집에서 스스로 미용과 피부 관리를 할 수 있는 기기와 제품을 포함하며 의료기기법과 전자기기 및 전기용품 안전관리법의 적용을 받을 수 있습니다.

법규정	내용
의료기기법	홈뷰티 제품 중 일부는 피부 치료나 개선을 목적으로 하는 경우, 의료기기로 분류될 수 있으며 이 경우 의료기기법의 규제를 받게됨.의료기기의 분류, 제조 및 유통 기준, 성능 시험 등을 명시함. 의료기기의 성능과 안전성을 입증하기 위한 절차가 필요.
전자기기 및 전기용품 안전관리법	전기적 요소가 포함된 홈뷰티 기기(예: LED 마스크, 전기 진동 마사지 기기 등)는 전자기기 및 전기용품 안전관리법의 적용을 받을 수 있음. 전기기기의 안전성 기준을 규정함.

당사가 출시한 d'Alba Signature의 올셰라 더블샷 홈뷰티 디바이스 제품의 경우 일반 미용기기로 전자기기 및 전기용품 안전관리법 하의 관리를 받지만 의료기기법의 규제 대상은 아닙니다. 전자기기 및 전기용품 안전관리법은 전자제품의 안전 기준, 인증 절차(KC 인증), 제조

·수입·유통 관리, 표시 및 광고 규제 등을 포함하며 이를 위반할 경우, 제품의 회수 및 판매 금지, 과태료 부과, 영업 정지 및 형사 처벌 등의 제재가 가해질 수 있습니다. 또한 추후 의료기기로 분류되는 신제품을 출시하게 될 시 의료기기법 및 의료기기법시행령 등의 법령의 제재를 받게 될 수 있습니다.

또한 당사는 주요 수출 국가에 대한 규제 및 인증절차를 준수하고 있습니다. 주요 수출국의 규제현황은 다음과 같습니다.

[수출 국가별 규제 현황]

국가	규제 현황
미국	특수한 기능성 화장품인 선크림, 리프팅, 주름개선, 탄력, 미백 관련 기능성 화장품은 '일반의약품'으로 분류되어 별도의 심사과정을 거치게 됩니다. 특히 선크림의 경우 미국에서는 OTC (Over the Counter) 약품으로 분류되어 FDA의 OTC 모놀로그에 규정된 활성 성분 목록 및 허용 농도, 안전성, 라벨링 요건 등에 대한 검토를 통해 인증 절차를 준수해야 합니다. 하지만 특수한 기능성 화장품이 아닌 경우 일반 화장품의 경우 별도의 심사 없이 FDA에 자율 등록하는 절차로 진행됩니다.
일본	일본에 화장품을 정식 수출하기 위해서는 일본 후생성 PMDA (Pharmaceuticals and Medical Devices Agency)의 인증을 받아야 합니다. 제조사 정보, 제품설명서, 전성분표, 성분 분석 증명서 등 다양한 서류가 요구됩니다. 주요 인증 절차에서는 화장품 카테고리 정의 및 분류, 수출 전 화장품 등록 시스템에 화장품 등록, 성분 및 기준 준수, 일본어 라벨링, 화장품 안전성 평가, 일본 내 판매 대리인 지정 등에 대한 요건 준수가 필요합니다.
유럽	EU 화장품 산업은 EU Regulation (EC) No. 1223/2009에 의해 규제됩니다. 이 규정은 화장품의 안전성, 성분, 제조 및 라벨링에 대한 요구 사항 준수가 필요합니다. 더불어 수입화장품 정식 수입을 위해서는 CPNP (Cosmetic Product Notification Portal)제도를 도입하고 있는데, 모든 화장품 제품은 CPNP에 등록해야 하며, 이 정보는 소비자 안전 및 시장 감시에 활용됩니다. CPNP등록을 위해서는 현재 RP(Responsible Person)을 지정하고 제조사 인증서, 전성분표, 완제품/원료 COA 등 높은 수준의 정보를 제공해야 합니다.
중국	중국에 화장품을 정식 수출하기 위해서는 중국 국가식품의약품감독관리총국(NMPA - National Medical Products Administration)으로부터 CPDA (China Product Safety Plan)에 따라 '수입화장품 위생행정허가증'을 획득해야 합니다. 위생허가는 표본검사 후 심사를 받아야 하며, 검사 비용은 품목당 최고 400만원대이며 검사기간 또한 최대 1년까지 소요됩니다. 또한, 2021년 5월부터는 신규등록 시 제품소재 원료의 출처와 상품명 정보를 기재하고 '화장품 안전 기술 규범' 품질 규격에 부합하는 원료와 관련, 원료 품질 규격 증명서 또는 안전 관련 정보를 제출하는 규정이 신설되었습니다. 2022년 1월부터는 기미, 미백 등 기능성 화장품은 위생허가 신청 시 반드시 인체 효능시험 보고서를 제출해야 하는 등 규정이 더욱 까다로워진 상황이고, 2022년 7월부터는 화장품 생산 품질 관리 규정을 시행하여 생산 및 품질관리 등 전 과정을 통제하고 추적을 요구하고 있습니다.

당사는 현재까지 국내외 정부로부터 규제 혹은 법적 제재를 받은 이력이 없으며, 향후에도 글로벌 규정을 준수할 예정입니다. 그러나 각국의 보호 규제 강화, 신규 규정 도입, 인지하지

못한 법령 위반 등으로 부여 받은 인증을 박탈당하거나 판매금지 등 제재를 받게 되는 경우 매출 감소로 이어질 수 있으며, 당사의 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

아. 환율 변동 위험

당사는 일본과 러시아 해외 법인 설립과 각국의 해외 커머스 플랫폼 등을 통해 러시아, 일본, 미국, 동남아, 유럽 등 해외수출을 활발하게 영위하고 있습니다. 이에 따라 당사는 외환 위험, 특정 외화와 관련된 환율변동 위험에 노출되어 있으며 외환관련 손익은 손익계산서에 영향을 미치고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 당사가 환율변동위험에 노출되는 환포지션의 주요 통화로는 USD, JPY, RUB, CNY 등이 있습니다.

당사는 현재 매입의 경우 전액 국내 매입으로 환율노출도가 없습니다. 수출거래를 통한 대금의 경우 신탁운용상품인 USD Sell/Buy 신탁상품을 운용하며 환율 변동이 회사의 자금운용에 미치는 영향을 제한하고 있으며, 증권신고서 제출일 기준 전체 현금시재액 약 800억 중 약 140억원(10백만달러)을 해당 상품으로 운용 중입니다. 당사는 추후 지정학적 이슈 등의 발생으로 인한 급격한 환율 변동 등을 대비하기 위해 USD Forward 헷지 계약 도입을 검토할 계획입니다.

다만 증권신고서 제출일 현재 당사는 외환리스크 관리를 위한 직접적인 외화파생상품에 가입하지 아니하였으므로 긴밀한 대응능력이 떨어질 수 있으며 급격한 환율변동이 지속될 경우 당사의 외화 자산에 영향을 미쳐 손익이 훼손될 위험이 존재하오니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 일본과 러시아 해외 법인 설립과 각국의 해외 커머스 플랫폼 등을 통해 미국, 러시아, 일본, 동남아, 유럽 등 해외수출을 활발하게 영위하고 있습니다. 당사의 수출 금액은 2021년 4,869백만원, 2022년 19,116백만원, 2023년 44,276백만원, 2024 140,952백만원을 기록 하였으며, 동 기간 성장률은 2021년 115.0%, 2022년 292.6%, 2023년 131.6%, 2024년 218.3%로 수출 규모가 급격하게 증가하는 양상을 보이고 있습니다. 또한, 2024년 기준 매출 내 수출 비중은 45.61%로 지속적으로 높아지는 추세에 있습니다.

[당사 수출 매출 비중 및 추이]

(단위: 백만원)

구분	2021년도		2022년도		2023년도		2024년도	
	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
내수	64,378	93.00%	126,139	86.80%	156,526	78.00%	168,111	54.39%
수출	4,869	7.00%	19,116	13.20%	44,276	22.00%	140,952	45.61%
매출총계	69,247	100.00%	145,255	100.00%	200,802	100.00%	309,063	100.00%

이에 따라 당사는 외환 위험, 특정 외화와 관련된 환율변동 위험에 노출되어 있으며 외환관련 손익은 손익계산서에 영향을 미치고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 당사가 환율변동 위험에 노출되는 환포지션의 주요 통화로는 USD, JPY, RUB, CNY 등이 있습니다. 외환 위험에 노출되어 있는 당사의 금융자산·부채의 내역은 다음과 같습니다.

[외화 금융자산 및 부채 내역]

(단위:외화 1단위, 천원)

구분	통화	당기말		전기말	
		외화금액	원화 환산액	외화금액	원화 환산액
외화자산	USD	11,342,801	16,673,918	6,586,283	8,492,353
	JPY	590,309,880	5,528,134	165,764,431	1,512,866
	EUR	923,286	1,411,455	350	499
	GBP	317,384	585,151	121,520	199,510
	CAD	189,881	194,430	95,350	92,932
	AUD	103,361	94,439	33,592	29,564
	SGD	-	-	15,872	15,505
	CNY	3,242,912	652,701	11,777,832	1,501,074
	RUB	116,522,230	1,549,746	159,863,694	2,376,623
	IDR	287	-	-	-
	MYR	53,907	17,748	-	-
외화부채	USD	887,775	1,304,922	-	-
	JPY	33,830,788	316,819	-	-
	EUR	100,468	153,589	-	-
	GBP	17,050	31,435	-	-
	PHP	320,000	8,131	-	-
	PLN	35	13	-	-
	RUB	123,589,873	1,643,745	32,175,585	468,798
	AUD	1,800	1,645	-	-
	SGD	50,752	54,867	-	-
	CNY	477,589	96,124	-	-

당사는 내부적으로 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있으며 각 외화에 대한 기능통화의 환율 10% 변동 시 환율변동이 당기 법인세차감전순손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

[환율 10% 변동 시 법인세차감전순손익 영향]

(단위: 천원)

2024년 기준	10% 상승시	10% 하락시
법인세차감전순손익 영향	2,309,643	(2,309,643)

당사는 증권신고서 제출일 현재 달러화의 환율 변동에 대한 익스포저가 가장 높습니다. 따라서 달러의 가치가 하락하거나 변동성이 심화될 시, 외환환산손실, 외환차손 등 외환 관련 손실폭이 커질 가능성이 높습니다. 최근 3년간 달러화 환율 변동 추이는 다음과 같습니다.



출처: 서울외국환중개

당사는 현재 매입의 경우 전액 국내 매입으로 환율노출도가 없습니다. 수출거래를 통한 대금의 경우 신탁운용상품인 USD Sell/Buy 신탁상품을 운용하며 환율 변동이 회사의 자금운용에 미치는 영향을 제한하고 있으며, 증권신고서 제출일 기준 전체 현금시재액 약 800억 중 약 140억원(10백만달러)을 해당 상품으로 운용 중입니다. USD Sell/Buy 신탁상품의 경우 가입자가 보유한 미달러(USD)를 원화로 환전해 해당자금을 원화 정기예금으로 운용한 뒤, 만기에 원리금을 달러로 재환전하는 구조로 되어있습니다. 최초 환전 시 가입자의 재매수 환율을 고정해 환율 변동위험에 대한 영향을 제한하고 있습니다. 당사는 또한 외환리스크 관리 규정을 제정하여 운영하고 있으며 규정에 따라 외환거래 실시 이전에 노출이 예상되는 포지션에 대해 사전 헤지계획을 수립하여 운용하는 등 노력을 기울이고 있습니다. 당사는 추후 지정학적 이슈 등의 발생으로 인한 급격한 환율 변동 등을 대비하기 위해 USD Forward 헷지 계약 도입을 검토할 계획입니다.

다만 증권신고서 제출일 현재 당사는 외환리스크 관리를 위한 직접적인 외화파생상품에 가입하지 아니하였으므로 긴밀한 대응능력이 떨어질 수 있으며 급격한 환율변동이 지속될 경우 당사의 외화 자산에 영향을 미쳐 손익이 훼손될 위험이 존재하오니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2. 회사위험

가. 외주 생산 관련 위험

당사는 자력으로 구매와 판매업무를 수행하고있으며 생산부문에 대해서만 자체적인 제조 설비 시설을 보유하고 있지 않아 OEM(Original Equipment Manufacturer, 주문자 위탁생산) 형태를 채택하고 있습니다. 당사의 브랜드 운영실 산하의 상품기획팀에서 제품의 스펙을 기획한 뒤 OEM사(외주 제조사)의 협업을 통하여 성분 및 원재료 및 부자재 매입 대상을 확정합니다.

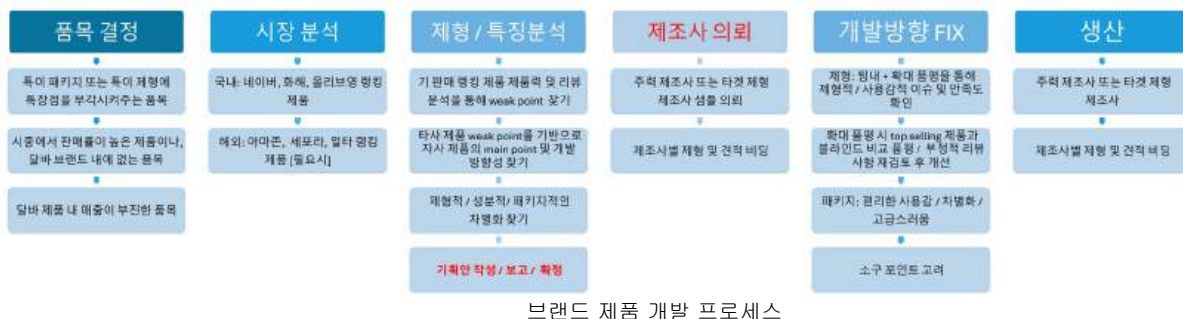
당사는 매입에 있어 화장품 생산업체인 상위 2개사의 매입액이 크며, 전체 매입액 대비 양사의 매입액 비중은 2024년 기준 62.7%로 높은편에 속합니다. 당사 주요 OEM들과는 브랜드 보호 조항을 충분히 계약에 반영함으로써 안정성을 제고하고 있으며, 한국콜마는 당사의 주주사로 자본적 관계를 통하여 추가적인 양사의 파트너십을 제고하고 있습니다. 또한 원재료 및 부자재 매입 단가 산정 시 브랜드 운영실에서 업체와의 협상을 통해 확정되며, 거래조건은 통상적인 업계 거래 조건 내에 있는 것으로 판단됩니다.

그러나 당사는 전체 제품 생산에 대하여 외주 업체의 위탁생산을 진행하고 있으므로 외주 업체와 예기치 못한 사유로 관계가 악화되거나 외주업체의 생산 업무가 중단 혹은 지연될 경우 당사의 제품공급에 큰 타격을 줄 수 있으며 이는 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 외주업체의 생산 환경에 연동되어 제품 품질의 변동이 유발될 수 있으며 향후 신제품을 기획할 시 기존의 외주업체가 이를 구현하는 생산 능력을 확보하지 못하거나 미진할 경우 지속적으로 신제품을 출시하고 시장 점유율을 확보하는데 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사는 자력으로 구매와 판매업무를 수행하고있으며 생산부문에 대해서만 자체적인 제조 설비 시설을 보유하고 있지 않아 OEM(Original Equipment Manufacturer, 주문자 위탁생산) 형태를 채택하고 있습니다. 당사의 브랜드 운영실 산하의 상품기획팀에서 제품의 스펙을 기획한 뒤 OEM사(외주 제조사)의 협업을 통하여 성분 및 원재료 및 부자재 매입 대상을 확정합니다.

당사는 효율적이고 경제적인 사업구조와 신속한 시장 수요 대응을 위하여 OEM사를 통한 외주생산 체계를 구축하였습니다. 이를 통해 당사의 핵심 역량을 브랜딩, 기획,마케팅으로 집중시킬 수 있게되었습니다. 당사는 브랜드 운영실 산하의 상품기획팀에서는 당시 트렌드에 최적화되어 소비자에게 소구할 수 있는 제품의 스펙을 기획한 뒤 제조사별 제형 및 견적 샘플을 의뢰하여 비딩하는 절차를 거치고 있으며 개발방향에 대한 커뮤니케이션을 통해 소구포인트를 잡아가는 등 체계적인 제품 개발 프로세스를 통해 경쟁력 있는 제품을 생산하고 있습니다.

[브랜드 제품 개발 프로세스]



당사의 주요 OEM사는 다음과 같으며 매입에 있어 화장품 생산업체인 상위 2개사의 매입액이 크며, 전체 매입액 대비 양사의 매입액 비중은 2024년 기준 62.7%로 높은편에 속합니다.

[주요 외주처에 관한 사항]

연도	외주처	외주금액	외주비중	외주내용
2024	비앤비코리아	39,586	33.1%	화장품 생산 및 충전
	한국콜마	35,364	29.6%	화장품 생산 및 충전
	코스모랩	14,801	12.4%	화장품 용기 생산
2023	비앤비코리아	25,411	39.3%	화장품 생산 및 충전
	한국콜마	17,442	27.0%	화장품 생산 및 충전
	코스모랩	9,110	14.1%	화장품 용기 생산
2022	비앤비코리아	18,291	43.1%	화장품 생산 및 충전
	한국콜마	10,629	25.0%	화장품 생산 및 충전
	코스모랩	7,290	17.2%	화장품 용기 생산

출처: 외주비중은 전체 매입 금액 대비 각 외주처별 발생한 외주금액 비중에 해당됩니다.

현재 각 제품에 대하여 주력으로 생산하는 업체가 있지만 문제사항 발생 시 다른 업체를 통해 동일 제품 생산이 가능하도록 멀티벤더를 확보하고 있습니다. 특정 매입처와 관계가 악화되어 거래가 단절되는 경우에도 안정적인 원재료 수급을 이어갈 수 있을 것으로 보이며, 특정 시장에서 독점적인 지위를 누리고 있지 않습니다.

당사의 OEM 벤더는 대부분 안정적인 생산능력을 보유한 업체입니다. 당사의 가장 큰 외주 비중을 차지하고 있는 비앤비코리아의 경우 2011년부터 현재까지 화장품제조업을 영위하고 있으며, 약 100명내외의 종업원을 보유하고 있습니다. 한국콜마의 경우 상장사로 오랜 업력을 보유하고 있습니다.

[비앤비코리아 현황]

구분	내용		
기업형태	중소기업, 외감	자산총계	34,413백만원
설립일자	2011년 05월 06일	매출액	44,207백만원
종업원 수	105명(2023년 12월 31일 기준)	당기순이익	12,238백만원

출처: 전자공시시스템, NICE BizLINE

당사 주요 OEM들과는 브랜드 보호 조항을 충분히 계약에 반영함으로써 안정성을 제고하고 있으며, 한국콜마는 당사의 주주사로 자본적 관계를 통하여 추가적인 양사의 파트너십을 제고하고 있습니다. 또한 원재료 및 부자재 매입 단가 산정 시 브랜드 운영실에서 업체와의 협상을 통해 확정되며, 거래조건은 통상적인 업계 거래 조건 내에 있는 것으로 판단됩니다.

그러나 당사는 전체 제품 생산에 대하여 외주 업체의 위탁생산을 진행하고 있으므로 외주 업체와 예기치 못한 사유로 관계가 악화되거나 외주업체의 생산 업무가 중단 혹은 지연될 경우 당사의 제품공급에 큰 타격을 줄 수 있으며 이는 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 외주업체의 생산환경에 연동되어 제품 품질의 변동이 유발될 수 있으며 향후 신제품을 기획할 시 기존의 외주업체가 이를 구현하는 생산 능력을 확보하지 못하거나 미진할 경우 지속적으로 신제품을 출시하고 시장 점유율을 확보하는데 영향을 미칠 수 있으므로 투자자에게서는 유의하시기 바랍니다.

나. 성장성 및 수익성 위험

당사의 2024년 매출액은 약 3,091억원으로 전년동기대비 53.9% 증가하였으며, 2021년 이후 4개년 CAGR 64.6%의 성장률을 기록하고 있습니다. 수출매출의 증가가 당사의 높은 탑라인 증대를 이끌었습니다. 당사는 추후에도 해외수출국가 확대 및 수출 실적 증가를 통해 성장세를 이어갈 계획이며 신규로 런칭한 홈뷰티디바이스등 매출 다각화를 통해 성장여력을 넓혀나갈 예정입니다.

2024년 영업이익의 경우 598억원으로 전년동기대비 84.4% 증가하였으며 4개년 CAGR 190.4%의 성장률을 기록하고 있습니다. 영업이익률의 추이는 2021년 3.5%, 2022년 10.1%, 2023년 16.2%, 2024년 19.4%로 고마진제품군 판매증진을 통해 점차 개선되고 있으며, 당사는 추후 고부가가치 제품군의 추가 강화, 해외 마케팅비용의 효율화를 통해 추가적인 영업이익의 개선을 달성할 계획입니다.

이처럼 당사는 향후에도 수출국가 확대 및 제품 믹스 개선 등을 통해 높은 매출 성장세와 이익을 개선을 위해 노력할 예정입니다. 그럼에도 불구하고 거시적 경제환경 침체 및 K-뷰티 트렌드 변화, 관세 등 대외환경 변수에 따라 당사의 실적과 성장성, 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 화장품 산업 내 경쟁 심화, 당사의 제품 경쟁력의 저하 및 트렌드 대응 능력의 하락 등으로 매출 성장성이 저하될 수 있는 위험이 존재하니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사의 2024년 매출액은 약 3,091억원으로 전년동기대비 53.9% 증가하였으며, 2021년 이후 4개년 CAGR 64.6%의 성장률을 기록하고 있습니다. 수출매출의 증가가 당사의 높은 탑라인 증대를 이끌었습니다. 당사는 추후에도 해외수출국가 확대 및 수출 실적 증가를 통해 성장세를 이어갈 계획이며 신규로 런칭한 홈뷰티디바이스등 매출 다각화를 통해 성장여력을 넓혀나갈 예정입니다.

[매출 구성 및 성장률 추이]

(단위: 백만원, %)

구분	2021년도		2022년도		2023년도		2024년도	
	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
내수	64,378	93.00%	126,139	86.80%	156,526	78.00%	168,111	54.39%
수출	4,869	7.00%	19,116	13.20%	44,276	22.00%	140,952	45.61%
매출총계	69,247	100.00%	145,255	100.00%	200,802	100.00%	309,063	100.00%
내수 성장률	42.1%		95.9%		24.1%		7.4%	
수출 성장률	115.0%		292.6%		131.6%		218.3%	
총매출성장률	45.5%		109.8%		38.2%		53.9%	

2024년 영업이익의 경우 598억원으로 전년동기대비 84.4% 증가하였으며 4개년 CAGR 190.4%의 성장률을 기록하고 있습니다. 영업이익률의 추이는 2021년 3.5%, 2022년 10.1%, 2023년 16.2%, 2024년 19.4%로 고마진제품군 판매증진을 통해 점차 개선되고 있으며, 당사는 추후 고부가가치 제품군의 추가 강화, 해외 마케팅비용의 효율화를 통해 추가적인 영업이익의 개선을 달성할 계획입니다.

[수익성 및 성장성 지표]

(단위: 백만원, %)

구분	재무비율	2024년도 (제9기)	2023년도(제8기)		2022년도 (제7기)
			업종	회사	
수익성	매출액 총이익율	75.83%	26.75%	73.14%	72.64%
	매출액 영업이익율	19.36%	6.22%	16.16%	10.07%
	매출액 순이익율	4.99%	5.20%	6.78%	0.61%
	총자산 순이익율	14.39%	3.99%	23.18%	3.06%
	자기자본 순이익율	26.21%	7.07%	158.14%	132.32%
성장성	매출액 증가율	53.91%	2.09%	38.29%	109.69%
	총자산 증가율	74.49%	7.47%	98.20%	107.97%
	영업이익 증가율	84.44%	(5.60)%	121.98%	498.18%
	당기순이익 증가율	13.26%	2.52%	1426.94%	(55.62)%

(출처: 사업보고서)

주1) 업종수치는 2023년 한국은행 경제통계시스템 기업경영분석의 “C204 기타 화학제품” 업종 평균 수치를 기재하였습니다

당사의 매출액총이익율은 2022년 72.64%에서 2023년 73.14%, 2024년 75.83%까지 증가했습니다. 당사는 생산량이 증가함에 따라 고정비 레버리지 효과에 따라 단위당 생산 비용이 감소하여 원가가 하락하면서 지속적으로 전년보다 개선된 매출액 총이익율이 나타나고 있습니다. 2022년 IFRS 컨버전으로 인한 효과로 자본이 크게 감소하여 자기자본 순이익률은 132.32%로 높은 수치를 기록하였으나, 지속적인 순이익 증가 효과로 인해 2023년 당기순이익이 약 139억원 발생함에 따라 자기자본이 크게 증가하여 자기자본법인세비용차감전 계속사업이익률은 2024년 26.21%로 안정화되었습니다. 총자산증가율의 경우 사업 성장에 기반하여 관련 운전자본 증가 및 영업활동으로 인한 현금및현금성자산의 증대에 힘입어 업종 평균 대비 총자산이 큰 비율로 증가하였습니다.

[과거 3개년 주요 판관비 항목 및 추이]

(단위: 백만원, %)

구분	2024		2023		2022	
	금액	비율	금액	비율	금액	비율
매출액	309,063	100.00%	200,802	100.00%	145,205	100.00%
판매관리비	174,532	56.47%	114,418	56.98%	90,856	62.57%
광고선전비	73,569	23.80%	35,144	17.50%	29,132	20.06%
판매수수료	51,153	16.55%	44,901	22.36%	42,300	29.13%
운반비	30,134	9.75%	14,567	7.25%	8,623	5.94%

주1) K-IFRS 연결재무제표 기준

당사는 매출액 대비 판매관리비 비중을 2022년 62.57%에서 2023년 56.98%, 2024년 56.47%로 지속적으로 줄여나가고 있습니다. 가장 크고 주요하게 발생하는 판매비 항목은 광고선전비, 판매수수료, 운반비 순입니다. 광고선전비의 경우 최근 3개년 매출액 대비 비중이 늘어나는 추세 속에 있으며 2024년부터 본격적으로 해외시장에 진출함에 따라 해외 마케팅 비용이 증가하였습니다. 당사는 2025년부터 내부적으로 광고비용 효율화를 통한 수익성 개선을 목표로 하고있으며 구체적인 사항은 「Ⅲ. 투자위험요소 - 2.회사위험 - 사. 지속적인 광고선전비 소요에 따른 위험」 부분을 참고해주시기 바랍니다.

판매수수료의 경우 당사는 대부분의 매출이 외부채널을 통해서 발생하고 있으며 최종 소비자 결제금액에서 각 채널별 운영 정책에 따라 일정부분의 판매수수료를 지불하고 있습니다. 당사의 매출액 대비 판매수수료비율은 지속적으로 낮아지는 추세이며 당사는 추후에도 판매수수료 비율이 높은 일부 채널에 대한 의존도를 낮추기 위하여 노력할 계획입니다.

운반비의 경우 최근 3개년 매출액 대비 2022년 5.94%, 2023년 7.25%, 2024년 9.75%로 늘어나고 있으며 당사는 물류센터 일원화, 신규 업체 경쟁 비딩, 일부 해외 채널 배송료 징수, 부자재 단가 재협상 등을 통해 현재보다 10% 이상 효율화하는 것을 목표로하고 있습니다.

아울러 당사의 2025년 1월과 2월 가결산 매출액은 316억원, 387억원으로 전년동월 대비 각각 77%, 40% 상승하였습니다. 수출실적의 지속적인 호조가 중요한 상승 원인으로 판단됩니다.

[2025년 가결산 실적 전년 동월 대비 비교]

(단위: 백만원, %)

구분	2025년 2월	2024년 2월	2025년 1월	2024년 1월
매출액	38,706	21,880	31,640	22,611
영업이익	12,429	5,222	7,923	5,098

이처럼 당사는 향후에도 수출국가 확대 및 제품 믹스 개선 등을 통해 높은 매출 성장세와 이익율 개선을 위해 노력할 예정입니다. 그럼에도 불구하고 거시적 경제환경 침체 및 K-뷰티 트렌드 변화, 관세 등 대외환경 변수에 따라 당사의 실적과 성장성, 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 화장품 산업 내 경쟁 심화, 당사의 제품 경쟁력의 저하 및 트렌드 대응 능력의 하락 등으로 매출 성장성이 저하될 수 있는 위험이 존재하니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

다. 단일 카테고리에 대한 매출 편중 위험

당사는 이탈리아산 화이트트리플(흰서양송로추출물)과 토코페롤이 배합된 트리페롤, 4가지 블렌딩 오일, IndiMultiEx WH-9 complex(식물성 추출물 9가지 종류)을 함유한 미스트세럼 카테고리를 주력으로 판매하고 있습니다. 당사의 미스트세럼 제품은 9가지이며 현재 해당카테고리에 대한 매출 의존도가 높은 수준입니다. 당사는 미스트세럼 카테고리에서 2024년 온기 매출 기준 약 54%인 1,666억원의 매출이 발생하였습니다. 다만 미스트세럼 카테고리의 높은 매출비중은 각 국가별로 시장 개척 초기 과정에서 일시적으로 수출매출에서 미스트 부문이 증가하는 부분이 반영된 측면이 존재합니다.

당사는 매출다각화를 도모하기 위하여 다양한 카테고리의 제품을 출시하였으며 또한 신규로 뷰티 디바이스를 2024년 10월 출시하여 추가적인 포트폴리오 확장을 진행하고 있습니다. 당사는 미스트 외 디바이스 등 고부가 신규 SKU 및 신사업 관련제품의 매출을 중장기적으로 상향하고자 하는 목표를 가지고, 이에 따른 프로모션을 활발하게 전개하고 있습니다. 2025년 중으로는 미스트 외의 Hero product인 선크림, 더블크림, 그리고 신규 런칭 제품들에 대한 판매 증진 이벤트가 올리브영, 아마존, 쇼피, 큐텐 등 국내 및 해외 주요 채널에서 활발하게 진행될 예정입니다.

상기와 같은 노력을 통해 지속적으로 단일카테고리에 대한 의존도는 낮아질 것으로 판단됩니다. 그러나 제품 다각화 및 사업부문 확장에도 불구하고 소비자의 신규 수요가 부진할 경우, 당사의 영업 안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 이탈리아산 화이트트리플(흰서양송로추출물)과 토코페롤이 배합된 트리페롤, 4가지 블렌딩오일, IndiMultiEx WH-9 complex(식물성 추출물 9가지 종류)을 함유한 미스트세럼 카테고리를 주력으로 판매하고 있습니다. 당사의 '화이트 트리플 퍼스트 스프레이 세럼'은 2024년 상반기 올리브영 전체 매출 Top3 제품 중 하나로 선정되었으며, 미국에서 2023년 4분기부터 2025년 1분기(증권신고서 제출일)까지, 유럽 주요국(스페인, 독일, 영국)에서 2024년 2분기부터 2025년 1분기(증권신고서 제출일)까지, 일본에서는 24년 3분기부터 2025년 1분기(증권신고서 제출일)까지 관련제품 카테고리에서 1위를 지속 달성하고 있습니다. 당사는 미스트세럼 카테고리에서 2024년 온기 매출 기준 약 54%인 1,666억원의 매출이 발생하였습니다. 다만 미스트세럼 카테고리의 높았던 매출비중은 2021년 대비 추세를 볼 때 감소 중이며, 근래에는 당사의 수출 비중이 늘어나면서 초기 해외시장 개척 과정에서 일시적으로 수출매출에서 미스트 부문이 증가하는 부분이 반영된 측면이 존재합니다.

[미스트세럼 내수·수출 추이]

(단위: 백만원, %)

구분	2021년		2022년		2023년		2024년	
	매출	비중	매출	비중	매출	비중	매출	비중
내수	44,347	93.0%	64,512	86.8%	79,795	77.7%	95,341	57.2%
수출	3,354	7.0%	9,794	13.2%	22,847	22.3%	71,288	42.8%
미스트매출합계	47,701	100%	74,306	100%	102,642	100%	166,629	100%

제품품목별 판매량 성장률을 통해 살펴보면 당사는 미스트 외 제품군의 성장률을 높게 가져가며 각 카테고리별 균형있는 성장을 이루어가기 위하여 노력하고 있습니다.

[전년동기 대비 품목별 판매수량 비교]

(단위: 개, %)

제품	2024년	2023년	YTD
미스트	13,402,247	8,740,503	53%
선케어	4,488,338	2,569,722	75%
크림	1,673,324	1,099,620	52%
마스크팩	2,453,958	1,035,153	137%

그럼에도 불구하고 2024년 온기 기준 당사의 매출비중은 미스트 단일카테고리 54%, 선케어 카테고리 17%로 두 카테고리에 대한 매출 의존도는 70% 수준이며 해당매출은 미스트 카테고리 내 9개의 제품, 선케어카테고리 내 14개의 제품 종류에서 발생한 매출의 합계입니다.

[품목별 판매액 및 비중 추이]

(단위: 백만원, %)

제품명	2021년		2022년		2023년		2024년	
	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
미스트	47,701	68.9%	74,306	51.2%	102,642	51.1%	166,629	53.9%
선크림	6,857	9.9%	28,246	19.4%	37,805	18.8%	51,394	16.6%
크림	3,393	4.9%	13,421	9.2%	17,112	8.5%	29,753	9.6%
마스크팩	2,283	3.3%	5,597	3.9%	6,625	3.3%	18,451	6.0%
앰플/세럼	3,115	4.5%	8,416	5.8%	9,147	4.6%	10,419	3.4%
비거너리	-	-	227	0.2%	1887	0.9%	2,218	0.7%
홍류티기기	-	-	-	-	-	-	1,063	0.3%
기타	5,897	8.5%	15,043	10.4%	25,585	12.7%	29,136	9.4%
합계	69,246	100.0%	145,256	100.0%	200,803	100.0%	309,063	100.0%

이에 따라 추후 시장에 큰 트렌드 변화, 대체재 카테고리 출현, 카테고리 내 경쟁제품이 등장 하게될 경우 당사의 실적에 변동성을 야기시킬 수 있습니다. 당사는 지난 2017년 이후 8년 간 상기 변동성 요인의 발생여부를 모니터링 해 가며 매출 다각화를 위하여 다양한 카테고리의 제품을 출시하였으며, 신규로 뷰티디바이스를 2024년 10월 출시하여 추가적인 포트폴리오 확장을 진행하고 있습니다.

[브랜드 달바 제품 카테고리]



브랜드 달바 제품 카테고리

당사의 다른브랜드인 비저너리의 경우 아직 초기 단계로 Product market fit (시장 내 주요 마케팅 소구 포인트)을 신중하게 탐색하는 과정을 거치고 있습니다. 이에 따라 런칭 제품군을 늘리기보다는 현재까지 런칭된 3개의 주요 제품군(콜라겐, 멀티비타민, 다이어트)군을 기반으로 여러 메시지를 통해 고객들에게 가장 반응이 좋은 소구포인트를 찾아가면서 브랜드 아이덴티티를 정립하고 가장 부합도가 높은 채널과 협업 파트너를 선별하며 성장시켜 나가는 과정에 있습니다. 당사는 2025년부터 기존의 네이버 스토어 추가적인 온라인 커머스 채널과 SNS 마켓 등 신규 채널들을 탐색하면서 고객 접점을 확대해 나갈 계획이며 이를 통해 판매를 증진시키기 위해 노력할 것입니다.

또한 당사는 미스트 외 디바이스 등 고부가 신규 SKU 및 신사업 관련제품의 매출을 중장기적으로 상향하고자 하는 목표를 가지고, 이에 따른 프로모션을 활발하게 전개하고 있습니다. 2025년 중으로는 미스트 외의 Hero product인 선크림, 더블크림, 그리고 신규 런칭 제품들에 대한 판매 증진 이벤트가 올리브영, 아마존, 쇼피, 큐텐 등 국내 및 해외 주요 채널에서 활발하게 진행될 예정입니다. 각 분기 별 주요 신제품 런칭 일정은 다음과 같습니다.

[신규 제품 출시 계획]

신제품	판매계획	출시에정시기
비타 시리즈 (비타 토닝 토너·크림·세럼)	디바이스와 연계하여 더현대 팝업(2월), 롯데 시그니엘 팝업 (3월) 진행 예정	2025년 1분기
비타 캡슐 하이드로겔 8 웨입 마스크, 비타 토닝 갈바닉 아이크림	시그니처 제품군 런칭 및 하계 시즌 대비 선크림 등 글로벌 프로모션 예정	2025년 2분기
달바 시그니처 비타 캡슐 토닝 패치 및 더블 쿵 마스크	시그니처 제품군 추가 런칭 및 해외 주요 채널 판매증진 프로모션 예정	2025년 3분기
뷰티 디바이스 시즌 2 (하이푸 디바이스)	글로벌 프로모션 (이태리) 수행, 블프 및 크리스마스 대규모 이벤트 집행을 통해 크림 등 고부가 SKU 집중 프로모션 예정	2025년 4분기

당사는 상기와 같은 노력을 통해 지속적으로 단일카테고리에 대한 의존도는 낮아질 것으로 판단됩니다. 그러나 제품 다각화 및 사업부문 확장에도 불구하고 소비자의 신규 수요가 부진할 경우, 당사의 영업안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

라. 유통채널 트렌드 변화 및 경쟁력 확보 실패에 따른 위험

당사는 국내외의 다양한 유통채널과 벤더사를 통하여 제품을 판매하고 있습니다. 국내의 경우 자사몰, 온라인채널(네이버 스마트스토어, 카카오선물하기), 홈쇼핑을 통해 B2C 고객에게 매출하고 있으며 H&B스토어 등 B2B고객에게 매출하고 있습니다. 수출의 경우 자사몰, 온라인채널(아마존, eBay Japan LLC, 쇼피), 오프라인채널(H&B, 버라이어티샵), 벤더사 등을 통해 매출하고 있습니다.

당사는 현재 특정 매출 채널에 대한 지나친 의존도 없이 고른 매출 분포를 보유하고 있습니다. 2024년 기준 당사의 국내 주요 채널 별 매출 분포는 온라인이 39.4%, 홈쇼핑 32.5%, B2B 9.5%이며 온라인 내에서도 각 채널별로 10%이하의 비중으로 주요 채널들이 상대적으로 고른 분포를 보이고 있습니다. 이로 인하여 당사는 상대적으로 특정 채널의 성장 추이나 조건 변경에 대한 영향을 최소화할 수 있는 기반을 보유한편입니다.

그러나 당사는 2024년 기준 99%의 매출이 외부채널을 통해 판매되고 있어 각 채널별 정책이 변경되거나 당사의 채널 및 벤더사 관리역량이 미흡할 경우 당사의 판매량에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 당사의 온라인 및 홈쇼핑 채널 판매의 경우 자사몰 대비 파트너사와 협의에 따라 판매수수료가 발생하고 있으며, 벤더사를 통한 매출의 경우 사입구조이기 때문에 타채널 판매 대비(소비자가격 대비) 매출 인식률이 낮습니다.

다만 당사는 네이버 스마트스토어, 카카오, 쿠팡, 큐텐, 라쿠텐, 틱톡, 아마존 등 주요 글로벌 B2C 플랫폼들 운영에 대해 중간 에이전시 없이 직접 운영하고 있어 긴밀한 소통과 신속한 대응을 통해 리스크를 줄어나갈 계획입니다. 그럼에도 불구하고 향후 신규 수출국가에 대한 주요 판매 채널을 확보하지 못하거나 기존 유통채널에서의 경쟁력이 부진할 경우 향후 성장성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 외부채널의 파트너사 정책변경이 당사에게 불리하게 작용할 경우 판매량과 수익성에 악영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 국내외의 다양한 유통채널과 벤더사를 통하여 제품을 판매하고 있습니다. 국내의 경우 자사몰, 온라인채널(네이버 스마트스토어, 카카오선물하기), 홈쇼핑을 통해 B2C 고객에게 매출하고 있으며 H&B스토어 등 B2B고객에게 매출하고 있습니다. 수출의 경우 자사몰, 온라인채널(아마존, eBay Japan LLC, 쇼피), 오프라인채널 (H&B, 버라이어티샵), 벤더사 등을 통해 매출하고 있습니다.

[내수 및 수출 판매 경로]

구분	최종소비자	판매경로	채널 개요
내수	B2C	자사몰	당사가 직접 운용하는 공식 온라인몰, 브랜드별 운영
		온라인채널	네이버 스마트스토어, 카카오선물하기, 쿠팡 등
		홈쇼핑	TV방송 및 인터넷
	B2B	벤더 등	H&B 스토어 등
수출	B2C	자사몰, 온라인채널 등	아마존, eBay Japan LLC, 라쿠텐, 쇼피, 틱톡 등
	B2B	해외총판	유통사, 벤더

당사는 현재 특정 매출 채널에 대한 지나친 의존도 없이 고른 매출 분포를 보유하고 있습니다

다. 2024년 기준 당사의 국내 주요 채널 별 매출 분포는 온라인이 39.4%, 홈쇼핑 32.5%, B2B 9.5%이며 온라인 내에서도 각 채널별로 10% 이하의 비중으로 주요 채널들이 상대적으로 고른 분포를 보이고 있습니다. 이로 인하여 당사는 상대적으로 특정 채널의 성장 추이나 조건 변경에 대한 영향을 최소화할 수 있는 기반을 보유한편입니다. 해외 수출 채널의 경우 해외 커머스플랫폼(아마존, eBay Japan LLC)과 해외의 주요 오프라인 채널 모두 진출 등 균형있는 매출을 목표로 하여 영업활동을 진행 중입니다.

[최근 3개년 채널별 매출 현황 상세]

(단위 : 백만원, %)

구분			2024		2023		2022		
내수	B2C	온라인	온라인A	31,164	10.1%	30,296	15.1%	26,524	18.3%
			온라인B	29,536	9.6%	32,264	16.1%	26,262	18.1%
			온라인C	1,370	0.4%	827	0.4%	653	0.4%
			기타	1,499	0.5%	1,730	0.9%	4,513	3.1%
	홈쇼핑	홈쇼핑A	13,377	4.3%	13,745	6.8%	12,210	8.4%	
		홈쇼핑B	11,065	3.6%	14,836	7.4%	10,438	7.2%	
		홈쇼핑C	15,936	5.2%	15,261	7.6%	13,558	9.3%	
		기타	16,030	5.2%	18,822	9.4%	11,119	7.7%	
	B2B	온라인	온라인D	16,260	5.3%	11,858	5.9%	11,347	7.8%
			기타	2,452	0.8%	-	0.0%	-	0.0%
		H&B 등	H&B A	28,800	9.3%	16,519	8.2%	9,028	6.2%
기타	520		0.2%	368	0.2%	445	0.3%		
F&B	Truffle di Alba	102	0.0%	-	0.0%	-	0.0%		
소계			168,111	54.4%	156,526	78.0%	126,096	86.8%	
수출	B2C	온라인	해외A	32,661	10.6%	10,557	5.3%	2,946	2.0%
			해외B	17,722	5.7%	8,106	4.0%	5,879	4.0%
			해외C	13,367	4.3%	3,745	1.9%	96	0.1%
			기타	22,194	7.2%	8,847	4.4%	8,274	5.7%
	B2B	벤더 등	벤더 등 A	28,692	9.3%	9,248	4.6%	851	0.6%
			기타	26,315	8.5%	3,773	1.9%	1,063	0.7%
	소계			140,952	45.6%	44,276	22.0%	19,109	13.2%
합계			309,063	100%	200,802	100.0%	145,205	100.0%	

그러나 당사는 2024년 기준 99%의 매출이 외부채널을 통해 판매되고 있어 각 채널별 정책이 변경되거나 당사의 채널 및 벤더사 관리역량이 미흡할 경우 당사의 판매량에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 당사의 온라인 및 홈쇼핑 채널 판매의 경우 자사몰 대비 파트너사와 협의에 따라 판매수수료가 발생하고 있으며, 벤더사를 통한 매출의 경우 사업구조이기 때문에 타채널 판매 대비(소비자가격 대비) 매출 인식률이 낮습니다.

다만 당사는 네이버 스마트스토어, 카카오, 쿠팡, 큐텐, 라쿠텐, 틱톡, 아마존 등 주요 글로벌 B2C 플랫폼들 운영에 대해 중간 에이전시 없이 직접 운영하고 있어 긴밀한 소통과 신속한 대응을 통해 리스크를 줄여나갈 계획입니다. 또한 해외 진출 시 해당국의 주요 온라인 유통 채널에 직접 진출하고 있습니다. 러시아의 경우 가장 큰 매출채널인 골드애플의 경우 회사가 직접 입점 협상을 진행하여 납품을 하고 있고, 미국의 경우 아마존을 중심으로 매출을 일으키되 코스트코 등의 대형 채널들에게도 납품을 진행하고 있습니다. 일본의 경우 큐텐, 라쿠텐, 아마존 저팬 등 주요 온라인 채널은 당사에서 직접 운영하며, 베트남의 경우 쇼피 및 틱톡샵

을 직접 관리하며 매출을 발생시키고 있습니다. 이에 해외 주요국 채널에 대한 직접적인 대응능력을 통해 안정적인 판매를 이어나갈 계획입니다.

그럼에도 불구하고 향후 신규 수출국가에 대한 주요 판매 채널을 확보하지 못하거나 기존 유통채널에서의 경쟁력이 부진할 경우 향후 성장성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 외부채널의 파트너사 정책변경이 당사에겐 불리하게 작용할 경우 판매량과 수익성에 악영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

마. 브랜드 다각화 관련 위험

당사는 프리미엄 비건 스킨케어 브랜드 d'Alba외에도 이너뷰티 특화 건강기능식품 브랜드 비거너리(Veganery)를 2023년 런칭하여 안정성과 신뢰성이 높은 식물성 원료를 사용한 제품을 시장에 공급하기 위하여 노력하고 있습니다. 또한 2024년 9월에는 달바 시그니처 뷰티디바이스를 런칭하였습니다. 이처럼 당사는 브랜드 다각화 및 제품믹스를 통해 신규성장 여력을 확보하고 트렌드에 민감한 뷰티섹터에서 사업리스크를 분산시키기 위하여 노력하고 있습니다. 또한 브랜드 다각화를 통해 프리미엄 라이프스타일 뷰티 브랜드로 도약하기 위해 노력하고 있습니다.

그러나 멀티 브랜드를 유지하기 위해서는 초기 투자 비용이 소요되며 추후에도 지속적인 마케팅, 관리 비용등의 부담이 커질 수 있습니다. 또한 자원이 분산되면서 운영의 복잡성, 주력제품의 품질저하, 브랜드 정체성 약화 등이 일어날 수 있는 리스크가 존재합니다. 당사는 이러한 리스크에 대하여 기존 dAlba 브랜드의 온라인 채널 유통 전문성을 바탕으로 Veganery 및 d'Alba Signature 적용을 통해 최적화된 브랜드 운영을 위해 노력하고 있으며 각 브랜드별 명확히 구분된 포지셔닝과 우수한 원료에 기반한 프리미엄 비건 뷰티를 전달하기위한 일관성을 유지하기위해 노력하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 각 브랜드 운영에 있어 추후 운영 효율성이 저하되어 관리비용이 증가와 품질 저하를 야기할수 있으며 매출 증가율 대비 마케팅 비용 증가율이 큰폭으로 상승하여 수익성이 저하될 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 프리미엄 비건 스킨케어 브랜드 d'Alba외에도 이너뷰티 특화 건강기능식품 브랜드 비거너리(Veganery)를 2023년 런칭하여 안정성과 신뢰성이 높은 식물성 원료를 사용한 제품을 시장에 공급하기 위하여 노력하고 있습니다. 또한 2024년 9월에는 달바 시그니처 뷰티디바이스를 런칭하였습니다.

[브랜드별, 부문별 소구점]

브랜드/부문	소구점
(d'Alba(달바))	당사의 제품 개발은 자연 성분, 특히 이탈리아 알바(Alba) 지역에서 생산되는 백트러플의 뛰어난 효능에 주목한 것에서 시작되었음. 이러한 프리미엄 성분을 소비자들이 일상적으로 사용할 수 있는 스킨케어 제품에 적용. 브랜드 이름 "달바"는 알바(Alba) 지역에서 유래했으며, 이 지역의 백트러플은 당사의 브랜드 아이덴티티를 상징하는 핵심 요소임. 당사는 단순히 화장품을 제조하는 것에 그치지 않고, 피부에 유익한 성분을 담아내는 고급 브랜드로 자리매김하고자 함.
Veganery(비거너리)	세계적 인증인 이탈리아 브이라벨(V-LABEL)에서 비건인증을 받은 제품을 토대로 안정성 및 신뢰성이 높은 식물성 원료를 사용한 이너뷰티 특화 건강기능식품 브랜드
d'AlbaSignature (뷰티 디바이스 라인)	고객 집착적 관점에서의 기획과 고객의 브랜드 관여를 극대화하는 커뮤니케이션이라는 핵심 역량을 기반으로 1) 고객 사용 관점에서의 핵심적인 페인포인트를 스펙과 디자인에반영 (헤드 사이즈가 작아서 안면/신체 주사에 오랜 시간이 소요되는 점, 조사 강도가 높지 않아 즉각적인 효과를 느끼기에 아쉬움), 2) 타사가 생산자적 관점에서 연번들링(탄력, 주름, 흡수, 쿨링 등 매출극대화 관점에서 효능별로 제품을 분절화)되었던 기능들을 번들링,

이처럼 당사는 브랜드 다각화 및 제품믹스를 통해 신규성장 여력을 확보하고 트렌드에 민감한 뷰티산업 내에서 사업리스크를 분산시키기 위하여 노력하고있습니다. 또한 당사는 브랜드 다각화를 통해 프리미엄 라이프스타일 뷰티 브랜드로 도약하기 위해 노력하고 있습니다.

그러나 멀티 브랜드를 유지하기 위해서는 초기 투자 비용이 소요되며 추후에도 지속적인 마케팅, 관리 비용등의 부담이 커질 수 있습니다. 또한 자원이 분산되면서 운영의 복잡성, 주력 제품의 품질저하, 브랜드 정체성 약화 등이 일어날 수 있는 리스크가 존재합니다.

[브랜드 다각화 관련 위험]

리스크 요인	내역
브랜드 정체성 분산	브랜드 포트폴리오가 확장되면서 브랜드 정체성(Brand Identity)이 희석될 위험 존재. 특히, 브랜드의 핵심 가치와 일관성이 유지되지 않으면 브랜드 에쿼티가 약화될 수 있으며, 고객의 충성도 감소로 이어질 수 있음. 또한, 브랜드 연상이 명확하지 않으면 소비자의 인지 부조화 초래할 가능성 존재.
자원 분산 및 관리 부담 증가	다양한 제품군을 운영하려면 추가적인 인력, 마케팅 비용, 생산 시설 등이 필요하며 이로 인해 기업의 자원이 분산되면서 개별 브랜드에 대한 집중도가 낮아지고 운영 효율성이 저하될 수 있음. 또한 브랜드 관리 및 마케팅 전략 수립에 대한 ROI(Return on Investment, 투자 대비 수익률)가 감소할 수 있음
소비자 신뢰 저하	과도한 다각화로 인해 제품 품질의 일관성이 떨어지거나, 브랜드 포지셔닝과 맞지 않는 제품이 출시되면 브랜드 괴리(Brand Dissonance)가 발생할 수 있음. 이로 인해 소비자 신뢰 저하를 야기할 가능성 존재
마케팅 및 커뮤니케이션 복잡성 증가	다각화된 브랜드마다 개별적인 IMC(Integrated Marketing Communication, 통합 마케팅 커뮤니케이션) 전략이 필요하므로, 브랜드 간 메시지가 일관되지 않을 경우 혼란을 초래할 수 있음. 또한, 각 브랜드에 적합한 포지셔닝과 차별화 전략을 구축하지 않으면 소비자의 혼선을 유발할 수 있음

당사는 이러한 리스크에 대하여 기존 dAlba 브랜드의 온라인 채널 유통 전문성을 바탕으로 Veganery 및 d'Alba Signature 적용을 통해 최적화된 브랜드 운영을 위해 노력하고 있으며 각 브랜드별 명확히 구분된 포지셔닝과 우수한 원료에 기반한 프리미엄 비건 뷰티를 전달하기 위한 일관성을 유지하기위해 노력하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 각 브랜드 운영에 있어 추후 운영 효율성이 저하되어 관리비용이 증가와 품질 저하를 야기할수 있으며 매출 증가율 대비 마케팅 비용 증가율이 큰폭으로 상승하여 수익성이 저하될 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

바. 신규제품 출시 비용 관련 위험

당사는 Life Friendly한 제품의 혁신성을 통해 강력한 브랜드 차별화를 이루기 위하여 노력하였으며 이러한 노력의 일환으로 세럼을 스프레이하는 미스트세럼이라는 새로운 스킨케어 카테고리를 탄생시켰습니다. 또한 계절 및 컨디션에 따라 달라지는 다양한 피부상태를 위하여 비건더블크림(반반크림), 코로나 시국에 맞추어 위생을 개선한 그라인딩 팩트 등 효과적인 제품을 통하여 고유의 브랜드 아이덴티티를 구축하였습니다.

그러나 화장품산업의 경우 소비자의 취향과 유행이 빠르게 변하는 트렌드 중심 시장으로, 지속적인 신제품 출시가 필수적입니다. 새로운 기술과 원료, 제형 등을 적용한 제품을 선보이고 시즌별·타겟별 맞춤형 제품을 출시함으로써 다양한 소비자의 니즈를 충족할 수 있어야 지속적인 시장 점유율 확대를 달성할 가능성이 높습니다. 이를 위한 회사의 제품기획과 신규제품 출시는 제품개발비용(연구개발비, 인건비, 초도생산비)을 소모하게됩니다. 현재까지 당사의 신규 출시 제품 중 손익분기점 달성에 문제가 되는 제품은 없었습니다. 그러나 향후 당사의 신규제품을 출시하는 과정에서 고객의 니즈를 충족시키지 못하거나 거시적인 뷰티 트렌드에 부합하지 못할 경우 판매가 저조해 당사의 성장성에 악영향을 줄 수 있으며 제품개발비용이 충당되지 않아 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 Life Friendly한 제품의 혁신성을 통해 강력한 브랜드 차별화를 이루기 위하여 노력하였으며 이러한 노력의 일환으로 세럼을 스프레이하는 미스트세럼이라는 새로운 스킨케어 카테고리를 탄생시켰습니다. 또한 계절 및 컨디션에 따라 달라지는 다양한 피부상태를 위하여 비건더블크림(반반크림), 코로나 시국에 맞추어 위생을 개선한 그라인딩 팩트 등 효과적인 제품을 통하여 고유의 브랜드 아이덴티티를 구축하였습니다.

		
<p>달바 퍼스트 스프레이 세럼 세럼을 스프레이하는 미스트세럼, 누적 판매량 5천만병</p>	<p>더블 세럼 앤 크림 두가지 타입의 세럼/크림 비건더블크림</p>	<p>그라인딩 팩트 그라인딩 다이얼을 통해 갈아서 쓰는 그라인딩 팩트</p>

그러나 화장품산업의 경우 소비자의 취향과 유행이 빠르게 변하는 트렌드 중심 시장으로, 지속적인 신제품 출시가 필수적입니다. 새로운 기술과 원료, 제형 등을 적용한 제품을 선보이고 시즌별·타겟별 맞춤형 제품을 출시함으로써 다양한 소비자의 니즈를 충족할 수 있어야 지속

적인 시장 점유율 확대를 달성할 가능성이 높습니다. 이를 위한 회사의 제품기획과 신규제품 출시는 제품개발비용(연구개발비, 인건비, 초도생산비)을 소모하게됩니다.

[당사 신규제품 출시 시 발생 비용 종류]

구분	내용
제품개발비	Hardware & Software 개발, 금형설계, 인증 등 포함
금형제작비	용기 등 커스텀에 따른 금형 제작
인건비	담당 Project Manager 등 투입 비율
생산비	초도 발주물량(최소주문수량 고려)에 따라 결정

신규제품 출시 시 OEM사의 MOQ(Minimum Order Quantity, 최소 주문 수량)를 고려하여 생산비용이 결정이 되며 이에 따라 신규 제품의 BEP(Break Even Point, 손익분기점)가 결정이 됩니다. 현재까지 당사의 신규 출시 제품 중 손익분기점 달성에 문제가 되는 제품은 없었습니다. 그러나 향후 당사의 신규제품을 출시하는 과정에서 고객의 니즈를 충족시키지 못하거나 거시적인 뷰티 트렌드에 부합하지 못할 경우 판매가 저조해 당사의 성장성에 악영향을 줄 수 있으며 제품개발비용이 충당되지 않아 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

사. 지속적인 광고선전비 소요에 따른 위험

당사는 강력한 브랜드 구축을 위하여 감도 높은 브랜딩 활동을 전개하고 있으며 이에 따라 광고선전비가 지속적으로 소요되고 있습니다. 2024년 기준 매출액 대비 광고선전비 비중은 23.8%이며, 2023년 17.5%, 2022년 20.1% 수준을 기록하고 있습니다.

당사는 해외 수출 시장점유율 확대에 따른 브랜드 인지도 구축에 따라 지속적으로 광고선전비를 절감가능할 것으로 판단하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 향후 당사의 매출액 성장이 둔화되거나 수출매출의 증가가 부진할 경우 당초 예상했던 광고선전비 이상을 지출할 수 있으며 이는 당사의 수익성 저하로 이어질 수 있어 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

당사는 강력한 브랜드 구축을 위하여 감도 높은 브랜딩 활동을 전개하고 있으며 이에 따라 광고선전비가 지속적으로 소요되고 있습니다. 2024년 기준 매출액 대비 광고선전비 비중은 23.8%이며, 2023년 17.5%, 2022년 20.1% 수준을 기록하고 있습니다.

[최근3개년 광고선전비 추이]

(단위: 백만원)

구분	2024	2023	2022	2021	2020
매출액(A)	309,063	200,802	145,205	69,247	47,582
광고선전비(B)	73,569	35,144	29,132	17,664	10,812
비중(B/A)	23.8%	17.5%	20.1%	25.5%	22.7%

전년동기 대비 2024년의 광고선전비가 높았던 사유는 본격적으로 러시아, 일본, 북미 등 해외시장에 진출함에 따라 해외 마케팅비의 증가에 기인합니다. 또한 회계처리방법 변경으로 매출원가로 인식하던 판촉용 제품을 판관비로 분류하게 되어 광고선전비 비중이 증가하였으며 해당 규모는 2024년 매출액 대비 약 2% 수준입니다. 당사는 2025년부터 내부적으로 매체별 ROAS 기준 준수, 온오프라인 멀티 채널간 공동 마케팅 시너지 창출 등 광고비용 효율화를 통한 채널별 수익성 개선을 목표로 하고 있습니다. 실제로 25년 1월 광고선전비는 자체 결산수치 기준으로 45.3억으로 1월 매출액 316억원 대비 14.3%를 기록하여 광고선전비 비중이 감소하였습니다. 25년 2월 광고선전비의 경우에도 매출액 387억원 대비 55.1억원으로 14.2%수준을 유지하였습니다.

이렇게 당사는 해외 수출 시장점유율 확대에 따른 브랜드 인지도 구축 및 광고비용 효율화 작업에 따라 지속적으로 광고선전비를 절감가능할 것으로 판단하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 향후 당사의 매출액 성장이 둔화되거나 수출매출의 증가가 부진할 경우 당초 예상했던 광고선전비 이상을 지출할 수 있으며 이는 당사의 수익성 저하로 이어질 수 있어 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

아. 상장 후 경영권 안정성에 대한 위험

한편 당사는 본 공모를 통해 신주모집 5.00%(604,000주) 및 구주매출 0.41%(50,000주)를 계획하

고 있으며 구주매출의 경우 최대주주인 반성연 대표이사가 전량 진행할 계획입니다. 증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주인 반성연 대표이사는 1,994,780주, 발행주식총수의 17.40%를 보유하고 있습니다. 금번 유가증권시장 상장을 통해 신주모집 및 구주매출을 감안하면 공모후 최대주주의 지분율은 16.11%로 감소합니다. 이에 대해 당사는 상장 이후 안정적인 경영권을 확보하기위해 경영안정성에 대한 조치로 일부 FI주주에 대하여 의결권을 공동으로 행사하고 상장이후 우선매수권을 반성연대표이사에게 부여하는 공동보유목적확약서를 체결하였습니다. 이에 따라 공모이후 최대주주등과 공동보유목적확약주식수를 합산한 주식수는 5,533,028주, 45.84%로 상장 후 일정수준 경영안정성을 확보할 수 있을 것으로 판단하고있습니다.

그럼에도 불구하고 유가증권시장 상장 이후 당사 유통주식에 대한 접근성 증가 및 주요 우호지분의 의무보유 기간 경과 이후 지분 매각 등에 따라 상장일 이후 경영권 변동에 대한 위험을 원천적으로 배제할 수 없으며, 이에 따른 경영권 변동시 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있다는 점 주의하시기 바랍니다.

한편 당사는 본 공모를 통해 신주모집 5.00%(604,000주) 및 구주매출 0.41%(50,000주)를 계획하고 있으며 구주매출의 경우 최대주주인 반성연 대표이사가 전량 진행할 계획입니다. 증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주인 반성연 대표이사는 1,994,780주, 발행주식총수의 17.40%를 보유하고 있습니다. 금번 유가증권시장 상장을 통해 신주모집 및 구주매출을 감안할 시 공모후 최대주주의 지분율은 16.11%로 감소합니다. 이에 대해 당사는 상장 이후 안정적인 경영권을 확보하기위해 경영안정성에 대한 조치로 최대주주등 및 일부 FI주주에 대하여 의결권을 공동으로 행사하고 상장이후 우선매수권을 반성연대표이사에게 부여하는 공동보유목적확약서를 체결하였습니다. 이에 따라 공모이후 최대주주등과 공동보유목적확약주식수를 합산한 주식수는 5,533,028주, 45.84%로 상장 후 일정수준의 경영안정성을 확보할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다.

[우호주주 공동보유목적확약 현황]

주주명	공모 후 보유주식수		의무보유주식수		매각제한기간	공동보유목적확약	우선매수권
	주식수	지분율	주식수	지분율			
반성연	1,944,780	16.11%	1,944,780	16.11%	3년	○	○
유명한	122,437	1.01%	122,437	1.01%	1년	○	○
이옥경	45,000	0.37%	45,000	0.37%	1년	○	○
임유진	70,137	0.58%	70,137	0.58%	1년	○	○
명재훈	12,500	0.10%	12,500	0.10%	1년	○	○
양세훈	16,233	0.13%	16,233	0.13%	1년	○	○
KTBN 13호 벤처투자조합	1,540,520	12.76%	308,104	2.55%	6개월	○	○
			308,104	2.55%	3개월		
			462,156	3.83%	1개월		
KTBN 16호 벤처투자조합	259,970	2.15%	51,994	0.43%	6개월	○	○
			51,994	0.43%	3개월		
			77,991	0.65%	1개월		
코리아오메가-신한 초기기업성장지원 투자조합 제1호	473,440	3.92%	118,360	0.98%	3개월	○	○
			177,540	1.47%	1개월		
코리아오메가프로젝트오호조합	1,300,000	10.77%	354,688	2.94%	6개월	○	○
			236,328	1.96%	3개월		
			354,492	2.94%	1개월		
달바신기술사업투자조합제1호	957,415	7.93%	191,482	1.59%	6개월	○	○
			191,483	1.59%	3개월		
			287,225	2.38%	1개월		

디에스씨세컨더리패키지인수펀드제1호	284,455	2.36%	150,000	1.24%	6개월	O	O
			49,118	0.41%	1개월	X	X
합계	7,026,887	58.22%	5,533,028	45.84%	-	-	-

이외에도 당사가 임직원을 대상으로 부여한 주식매수선택권 983,500주를 합할 경우, 공모 후 최대주주등의 우호지분율은 24.47% 까지 확보될 수 있습니다. 이에 따라, 당사의 최대주주는 상장 후 충분한 경영안정성을 확보할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다. 한편 상기 공모 후 일부 재무적투자자들과 체결한 공동보유목적 확약 내역은 다음과 같습니다.

[공동보유목적확약서]

제1조 (의결권의 공동행사)	을은 아래 표에 기재된 약정 대상 주식(이하 “약정 대상 주식”이라 함)에 대한 의결권을 대상회사의 한국거래소 유가증권시장 상장일(이하 “상장일”이라 함)로부터 1년 간(주1) 갑과 공동으로 행사한다.
제2조 (우선매수권)	(1) 을의 의무보유 기간 종료일로부터 상장일로부터 1년이 되는 날까지의 기간 동안 약정 대상 주식의 일부 또는 전부를 제3자에게 양도 또는 기타의 방법으로 장외에서 처분하고자 하는 경우에는 매각예정일 2일전 갑에게 아래의 내용이 포함된 사전 서면 통지를 하여야 한다. 가. 매각 대상인 주식의 수량 나. 주당 매각가격 (2) 갑은 을로부터 위 제1항의 통지를 받은 때로부터 24시간 이내에 서면으로써, 을이 제시한 조건(주당 매각가격을 일정한 금액 범위로 정한 경우 주당 매각가격은 범위 내 최저가격을 의미하며, 이하 본 조에서 같음)으로 매도물량의 전부 또는 일부를 인수할 것을 통지하거나 제3자를 지정매수인으로 지정할 수 있다. 만약, 전항의 매각조건이 변경된 경우에는 을은 갑에게 전항에 따라 다시 통지를 하여야 하며, 위 24시간은 변경 통지를 받은 때로부터 새롭게 기산한다.

주1) 디에스씨세컨더리패키지인수펀드제1호는 예외적으로 의결권의 공동행사기간을 6개월로 확약하였습니다.

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

자. 최대주주 구주매출 관련 위험

당사는 본 공모를 통해 반성연 대표이사의 보유주식 중 50,000주, 0.41%에 대하여 구주매출을 계획하고 있습니다. 해당 구주매출 대금은 추후 대표이사의 콜옵션 잔여물량인 325,000주를 행사하는 대금의 일부 재원으로 사용할 계획입니다.

반성연 대표이사는 코리아오메가프로젝트오호조합과의 주주 및 이해관계인 약정서 부속합의서 체결 내용에 따라 해당 조합의 25%에 해당하는 325,000주에 대해 콜옵션을 보유하고 있습니다. 해당 콜옵션은 대표이사의 책임경영을 목적으로 부여되었으며 주주와 대표이사간의 약정사항입니다. 행사기간은 상장일로부터 6개월 이후부터 3년이 되는 날까지로 설정되어 있습니다.

그럼에도 불구하고 상장이후 대표이사의 콜옵션행사가 원활하게 이루어지지 않을 경우, 공동보유목적확약 주주의 의무보유 기간 경과 이후 지분 매각까지 더해지면 안정적인 경영권 확보에 위험이 발생할 수 있으며, 추후 이사회 및 주주총회 등 기업의 주요 의사결정에 있어 영향력이 낮아질 수 있습니다.

니다. 이에 따라 기업가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있사오니 투자자께서는 유의하시기바랍니다

당사는 본 공모를 통해 반성연 대표이사의 보유주식 중 50,000주, 0.41%에 대하여 구주매출을 계획하고 있습니다. 해당 구주매출 대금은 추후 대표이사의 콜옵션 잔여물량 325,000주를 행사하는 대금의 일부 재원으로 사용할 계획입니다.

반성연대표이사는 코리아오메가프로젝트오호조합과의 2024년 09월 09일 체결한 주주 및 이해관계인 약정서의 부속합의서 내용에 따라 해당 조합의 25%에 해당하는 325,000주에 대해 콜옵션을 보유하고 있습니다. 해당 콜옵션은 대표이사의 책임경영을 목적으로 부여되었으며 주주와 대표이사간의 약정사항입니다. 행사기간은 상장일로부터 6개월 이후부터 3년이 되는 날까지로 설정되어있으며 부속합의서 상의 콜옵션(매도청구권) 내역은 하기와 같습니다. 한편 주주와 대표이사간의 이해관계인 약정서는 상기 건을 포함하여 증권신고서제출일 현재 총 2건이 존재하며 해당 계약은 동사의 IPO가 완료된 경우 효력이 상실되도록 작성되었습니다.

이해관계인의 매도청구권 (제2조)	<p>(1) "이해관계인"은 "조합"에 대한 서면통지로서 "조합"이 본 합의서 체결일 현재 보유하고 투자기업 발행 보통주식 [1,300,000]주(이하 "조합 보유주식")의 25%에 해당하는 [325,000]의 전부 또는 일부(이하 "콜옵션 대상주식")를 매수할 수 있는 권리(이하 "콜옵션")를 가진다. 명확히 하면, "이해관계인"은 "기존 약정" 제6조의 현금에 상응하는 주식으로의 지급을 본 조합의 콜옵션으로 대체하는 것으로 같음하기로 한다.</p> <p>(2) "콜옵션 행사가격"은 "조합"의 "콜옵션 대상주식"에 대한 주당 취득원가(부대비용 포함)에 취득일 이후부터 연복리 8%의 금리를 더한 금액으로 정한다. 여기에서 '부대비용'이라 함은 "조합"이 "기본계약"에 따라 본 합의서 체결일 현재 보유하고 있는 투자기업 주식의 취득, 보유 및 처분 등과 관련하여 "조합"에게 발생한 비용(회계법인, 법무법인 비용, 증권거래세 등 거래 관련 세금을 포함하나 이에 한하지 않음)을 모두 포함하여 산정한다.</p> <p>(3) "콜옵션 행사기간"은 대상기업 상장일로부터 6개월 이후부터 3년이 되는 날까지로 한다.</p>
--------------------	--

이에따른 추후 잔여 콜옵션을 모두 행사한다고 가정할 시, 최대주주등의 지분을 변화는 다음과 같습니다.

[콜옵션 행사에 따른 최대주주등 지분율 변화]

주주명	공모전		공모 후		콜옵션 전량 행사	
	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율
반성연	1,994,780	17.40%	1,944,780	16.11%	2,269,780	18.81%
유명한	122,437	1.07%	122,437	1.01%	122,437	1.01%
이옥경	45,000	0.39%	45,000	0.37%	45,000	0.37%
임유진	70,137	0.61%	70,137	0.58%	70,137	0.58%
명재훈	12,500	0.11%	12,500	0.10%	12,500	0.10%
양세훈	16,233	0.14%	16,233	0.13%	16,233	0.13%
최대주주등 합계	2,261,087	19.72%	2,211,087	18.32%	2,536,087	21.01%

그럼에도 불구하고 상장이후 대표이사의 콜옵션행사가 원활하게 이루어지지 않을 경우, 공동보유목적확약 주주의 의무보유 기간 경과 이후 지분 매각까지 더해지면 안정적인 경영권을 확보하는데 있어 위험이 발생할 수 있으며, 추후 이사회 및 주주총회 등 기업의 주요 의사결정에 있어 영향력이 낮아질 수 있습니다. 이에 따라 기업가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있사오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

차. 자사주 취득 관련 위험

최근 다수의 상장사는 주주환원 및 주주가치 제고를 위한 여러 프로그램에 적극적으로 참여하고 있습니다. 당사 또한 자기주식 매입 및 소각을 통한 주주환원 프로그램을 적극적으로 진행하기 위하여 2025년 3월 5일 이사회 및 2023년 3월 25일 주주총회 결의를 통해 **상법상 허용한도 이내인 최대 90억원의 자기주식 매입계획을 승인하였습니다.** 당사는 상장 이후 금번 이사회 및 주주총회를 통해 결의한 취득 가능기간 내에서 자기주식 취득을 검토할 계획입니다.

당사는 추후 자기주식취득을 통해서 주주 가치를 제고하고 상장 이후 주가 안정화를 위한 방법으로 활용할 계획입니다. 또한 우리사주조합 등 주식 기반의 보상제도에도 활용하여 핵심인재 유치를 위하여 사용하고자 합니다. 당사는 자사주 매입을 통해 주식 기반의 보상제도에 활용할 경우 (우리사주 및 RSU등의 자기주식 출연 및 교부 등) 경우 가급적 인재 유치와 회사의 성장의 궤를 최대한 맞출 수 있는 신중한 행사기간, 의무보유기간을 두는 정책을 취할 계획입니다.

당사의 주주환원 및 주가부양을 위한 계획에도 불구하고, 취득 이후 대외변수 등으로 주가부양 효과가 발생하지 않거나 단기적인 효과에 그칠 가능성이 있습니다. 뿐만아니라 당사의 핵심인재가 주식 보상 대가의 획득 이후 퇴사할 경우 인재유지를 위한 취지와는 다른 결과를 발생시킬수 있습니다. 또한 당사의 결의 내역에도 불구하고 추후 예기치 못한 사유로 자금소요가 증가하여 자기주식 매입 및 소각 등이 실제로 이루어지지 않을 경우 시장이 기대했던 주주가치 제고 계획에 차질이 발생할 수 있습니다. 실제 자사주 취득 시 현금을 재원으로 하기에 자사주 매입 이후 유동성이 감소할 수 있사오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

최근 다수의 상장사는 주주환원 및 주주가치 제고를 위한 여러 프로그램에 적극적으로 참여하고 있습니다. 당사 또한 자기주식 매입 및 소각을 통한 주주환원 프로그램을 적극적으로 진행하기 위하여 2025년 3월 5일 이사회 및 2023년 3월 25일 주주총회 결의를 통해 상법상 허용한도 이내인 최대 90억원의 자기주식 매입계획을 승인하였습니다. 당사는 상장 이후 금번 이사회 및 주주총회를 통해 결의한 취득 가능기간 내에서 자기주식 취득을 검토할 계획입니다.

[자기주식 취득 계획 이사회 및 주주총회 안건 내역]

제 9호 의안 자기주식 취득의 건

- 취득목적 : 주주가치 제고 및 임직원 보상(RSU) 활용
- 취득예정주식 : (주)달바글로벌 보통주 최대 150,000주
- 취득예정금액 : 약 9,000,000,000원 (유가증권시장 상장 후 주가변동에 따라 실제 취득금액은 변경될 수 있음)
- 취득기간 : 상장 이후 2026년 3월 24일까지
- 자기주식 취득금액 한도

구분	금액(원)
1. 직전사업연도 말 현재 상법상 배당가능이익 한도 (가-나-다-라)	13,047,422,980
가. 순자산액	15,803,232,403

나. 자본금	889,580,500
다. 자본준비금 이익준비금의 합계	1,837,971,278
라. 대통령령이 정하는 미실현이익	28,257,645
2. 직전 사업연도 말 이후 정기주주총회에서 결의된 이익배당금 및 관련 이익준비금 합계	3,287,670,658
3. 자기주식 취득한도 (1-2)	9,759,752,322

[상법 제341조 (자기주식의 취득) 조항 내역]

제341조(자기주식의 취득) ① 회사는 다음의 방법에 따라 자기의 명의로 계산으로 자기의 주식을 취득할 수 있다. 다만, 그 취득가액의 총액은 직전 결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 제462조제1항 각 호의 금액을 뺀 금액을 초과하지 못한다.

1. 거래소에서 시세(時勢)가 있는 주식의 경우에는 거래소에서 취득하는 방법
2. 제345조제1항의 주식의 상환에 관한 종류주식의 경우 외에 각 주주가 가진 주식 수에 따라 균등한 조건으로 취득하는 것으로서 대통령령으로 정하는 방법

② 제1항에 따라 자기주식을 취득하려는 회사는 미리 주주총회의 결의로 다음 각 호의 사항을 결정하여야 한다. 다만, 이사회가 결의로 이익배당을 할 수 있다고 정관으로 정하고 있는 경우에는 이사회 결의로써 주주총회의 결의를 갈음할 수 있다.

1. 취득할 수 있는 주식의 종류 및 수
 2. 취득가액의 총액의 한도
 3. 1년을 초과하지 아니하는 범위에서 자기주식을 취득할 수 있는 기간
- (후략)

당사는 추후 자기주식취득을 통해서 주주 가치를 제고하고 상장 이후 주가 안정화를 위한 방법으로 활용할 계획입니다. 자기주식 매입 및 소각 시 유통 및 발행주식수 감소로 주당 가치가 상승하며 통상적으로 주가부양 목적으로 활용할 수 있습니다.

또한 우리사주조합 등 주식 기반의 보상제도에도 활용하여 핵심인재 유치를 위하여 사용하고자 합니다. 당사는 자사주 매입을 통해 주식 기반의 보상제도에 활용할 경우 (우리사주 및 RSU등의 자기주식 출현 및 교부 등) 경우 가급적 인재 유치와 회사의 성장의 궤를 최대한 맞출 수 있는 신중한 행사기간, 의무보유기간을 두는 정책을 취할 계획입니다.

보고사항 3. 양도제한조건부 주식보상제도(RSU) 도입 예정 보고의 건

의장은 다음과 같이 양도제한조건부 주식보상제도를 도입할 예정임을 보고하다.

양도제한조건부 주식보상제도 운영 계획

당사는 우수 임직원의 장기근속 유도, 경영성과 향상, 인재 유치를 목적으로 양도제한조건부 주식보상제도 (Restricted Stock Units - RSU)를 도입하고자 함.

항목	세부내용
제도의 명칭	양조제한조건부 주식보상제도
부여 주식	(주)달바글로벌 보통주
부여 대상	회사의 장기적인 성과에 중요한 기여를 할 수 있는 임직원들에게 부여
부여 근거 및 절차	전사, 조직, 개인성과를 반영하여 부여규모를 산정하고 이사회 보고 후 당사자와 개별 계약 체결
부여 조건	지급 규모는 조건 달성 수준을 고려하여 결정하며, 전체 부여 규모는 총 발행 주식수의 10%를 초과할 수 없음
가득 조건	부여 계약일로부터 1년/2년/3년 경과한 일자에 각각 30%/30%/40% 지급
양도 제한 기간 유무 및 방법	분할 지급일이 도래하지 않은 부여 주식에 대해 양도 불가
부여 주식수 조정	유상증자, 전환사채 및 신주인수권부사채의 발행, 무상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입, 주식의 소각, 분할 및 병합 등에 따라 주식가치의 조정이 발생한 경우

주1) 달바글로벌 임원의 상여는 단기성과에 대한 임원상여금과 장기성과에 대한 주식매수선택권 및 양도제한조건부주식(RSU)로 구성되어 있음,

주2) 본 제도는 추후 임시주주총회를 개최하여 당사 정관에 지급근거를 마련한 후 시행할 예정임

한편 추후 자기주식 취득 시 주주총회 결의 사항인 2025년에 대한 이사의 보수 한도 내에서 대표이사의 경영성과에 대한 지급보수에 대하여 현금을 대신한 자사주로 지급이 가능하며, 1년의 의무보유기간을 설정하였습니다. 당사는 상장 이후 추가적인 경영안정성을 도모하는 절차로 (상장 후 최대주주 반성연 대표이사 지분율 16.11%) 해당 사항을 운영할 계획입니다.

당사의 주주환원 및 주가부양을 위한 계획에도 불구하고, 취득 이후 대외변수 등으로 주가부양 효과가 발생하지 않거나 단기적인 효과에 그칠 가능성이 있습니다. 뿐만아니라 당사의 핵심인재가 주식보상 대가의 획득 이후 퇴사할 경우 인재유지를 위한 취지와는 다른 결과를 발생시킬수 있습니다. 또한 당사의 결의 내역에도 불구하고 추후 예기치 못한 사유로 자금소요가 증가하여 자기주식 매입 및 소각 등이 실제로 이루어지지 않을 경우 시장이 기대했던 주주가치 제고 계획에 차질이 발생할 수 있습니다. 실제 자사주 취득 시 현금을 재원으로 하기에 자사주 매입 이후 유동성이 감소할 수 있사오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

가. 특허 등 지적재산권 관련 위험

당사는 화장품 및 뷰티디바이스 시장에서의 경쟁력을 공고히 하고 진입장벽을 형성하기 위해, 기술 개발을 통한 지식재산권 등록과 신제품의 출시를 지속하고 있습니다. **증권신고서 제출일 현재 당사는 64건의 등록 특허권, 상표권, 디자인권을 보유하고 있습니다.**

당사는 이러한 연구개발활동을 통해 확보된 지적재산권을 통해 경쟁사 및 후발주자에 대한 진입장벽을 형성코자하나 당사가 보유하고 있는 지적재산권이 적절하게 보호되지 못하는 경우, 당사의 영업실적 및 재무상태에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

또한 증권신고서 제출일 현재, 당사는 지식재산권 및 특허권 관련 소송은 없으나 향후 어떤 경로를 통해서 특허 분쟁이나 소송 등이 발생할 가능성이 완전히 배제될 수는 없으며, 해당 상황 발생 시에는 당사의 영업상황 및 재무실적에 부정적인 영향을 끼칠 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

당사는 화장품 및 뷰티디바이스 시장에서의 경쟁력을 공고히 하고 진입장벽을 형성하기 위해, 기술개발을 통한 지식재산권 등록과 신제품의 출시를 지속하고 있습니다. **증권신고서 제출일 현재 당사는 64건의 등록 특허권, 상표권, 디자인권을 보유하고 있습니다.**

당사는 프리미엄 비건브랜드로서 트러플을 중심으로 다양한 식물성 재료들을 스킨케어에 접목하며 연구개발 시도를 지속해오고 있습니다. 주요 지적재산권 현황은 다음과 같습니다.

[지적재산권 현황 요약]

구분	상표권		디자인권		특허권		국내	해외	합계
	국내	해외	국내	해외	국내	해외			
출원	14	40	-	-	-	-	14	40	54
등록	29	33	1	-	1	-	31	33	64
합계	43	73	1	-	1	-	45	73	118

[주요 지적재산권 상세]

구분	명칭	출원일	등록일	종료 예정일	특허관련 제품기재
특허	흡수성 화장료 조성물	2018-04-11	2020-02-10	2038-04-11	d'Alba piedmont 화장품
특허	화이트 트러플 추출물을 함유하는 화장료 조성물 및 화이트 트러플 추출물의 추출방법	2020-09-07	2021-11-25	2040-09-07	d'Alba piedmont 화장품
디자인	포장상자용 대지	2020-12-31	2021-02-04	2040-12-31	d'Alba piedmont 화장품
상표	d'Alba piedmont(도형) 외 17건	2016-12-16	2017-05-24	2027-05-24	d'Alba piedmont 화장품
상표	Vegan Collagen(도형)외 7건	2021-03-19	2022-12-07	2032-12-07	Veganery 제품군
상표	d'Alba piedmont(도형) 외 3건	2021-04-01	2022-10-07	2032-10-07	d'Alba piedmont 화장품
상표	Veganery외 4건	2022-08-25	2023-07-21	2033-07-21	Veganery 제품군
상표	Allthera Double Shot	2023-07-11			d'Alba piedmont 화장품
해외상표	d'Alba piedmont외 4건	2017-03-28	2017-04-03	2027-04-02	d'Alba piedmont 화장품
해외상표	d'Alba piedmont외 14건	2017-05-12	2018-08-08	2026-11-12	d'Alba piedmont 화장품
해외상표	d'Alba (화이트트러플 문양 도형)외 7건	2022-06-23	2024-03-04	2032-06-23	d'Alba piedmont 화장품

해외상표	d'Alba(화이트트러플 문양 도형)	2022-07-08	2023-03-06	2032-07-08	d'Alba piedmont 화장품
해외상표	d'Alba(도형)	2023-09-22			d'Alba piedmont 화장품
해외상표	Veganery	2024-08-24			Veganery 제품군

당사는 이러한 연구개발활동을 통해 확보된 지적재산권을 통해 경쟁사 및 후발주자에 대한 진입장벽을 형성코자하나 당사가 보유하고 있는 지적재산권이 적절하게 보호되지 못하는 경우, 당사의 영업실적 및 재무상태에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

또한 증권신고서 제출일 현재, 당사는 지식재산권 및 특허권 관련 소송은 없으나 향후 어떤 경로를 통해서 특허 분쟁이나 소송 등이 발생할 가능성이 완전히 배제될 수는 없으며, 해당 상황 발생 시에는 당사의 영업상황 및 재무실적에 부정적인 영향을 끼칠 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다..

다. 매출채권 회수 지연 위험

당사의 매출채권 회전율을 2022년 17.22회, 2023년 17.98회, 2024년 18.26회를 기록하고 있습니다. 당사의 매출채권 회전율은 높아지는 추세이며, 2023년 매출채권 회전율은 17.98회 수준으로 업종 평균 (한국은행 2023년 기업경영분석) 6.67회 대비 높은 수준을 기록하였습니다. 2024년 또한 18.26회로 전년대비 높아졌습니다. 당사의 대손충당금 설정률은 2022년 2.71%에서 지속적으로 낮아져 2024년 기준 0.82%수준을 기록하였습니다. 다만 자산총액 대비 매출채권의 경우 2022년 22.50%, 2023년 17.81%, 2024년 14.91%로 2023년 업종평균인 11.02%보다 높은 수준이나 지속적으로 개선되는 추세에 있습니다.

당사의 2024년 말 매출채권 구성은 3개월 미만 정상 매출채권으로 대금 회수가 원활하게 이뤄지고 있으며, 매출채권이 9개월을 초과하여 회수되지 않은 업체의 매출채권에 대해서는 전액 총당금을 설정해 두어 향후 추가 총당금 설정으로 매출채권의 건전성이 훼손될 가능성은 제한적입니다.

다만, 향후 매출처의 영업환경 악화 등이 발생할 경우 매출채권 회수가 지연될 수가 있으며, 이와 같은 상황이 발생할 경우 당사의 재무 안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 최근 3개년 매출채권 및 매출채권 관련 지표는 다음과 같습니다.

[매출채권 관련지표]

(단위: 백만원)

구분	2024년	2023년		2022년
		업종평균	회사	
매출액	309,063		200,802	145,205
평균매출채권	17,091	-	11,169	8,434
대손충당금	166	-	169	240
기말 매출채권	20,289	-	13,893	8,853
대손충당금 설정률	0.82%	-	1.21%	2.71%

자산총액	136,108	-	78,004	39,356
자산총액 대비 매출채권	14.91%	11.02%	17.81%	22.50%
매출채권 회전율(회)	18.26	6.67	17.98	17.22

- 주1) 업종평균수치는 한국은행에서 발간한 '2023년 기업경영분석'의 C204(기타 화학제품)의 업종 평균 비율을 기재하였습니다.
- 주2) K-IFRS 연결재무제표 기준

당사의 매출채권 회전율을 2022년 17.22회, 2023년 17.98회, 2024년 18.26회를 기록하고 있습니다. 당사의 매출채권 회전율은 높아지는 추세이며, 2023년 매출채권 회전율은 17.98회 수준으로 업종 평균 (한국은행 2023년 기업경영분석) 6.67회 대비 높은 수준을 기록하였습니다. 2024년 또한 18.26회로 전년대비 높아졌습니다. 매출채권회전율은 매출채권이 얼마나 빠르게 현금으로 회수되는지를 나타내는 활동성 지표로 당사의 매출채권이 업종 평균 대비 원활하게 회수되고 있음을 나타냅니다.

당사의 대손충당금 설정률은 2022년 2.71%에서 지속적으로 낮아져 2024년 기준 0.82%수준을 기록하였습니다. 다만 자산총액 대비 매출채권의 경우 2022년 22.50%, 2023년 17.81%, 2024년 14.91%로 2023년 업종평균인 11.02%보다 높은 수준이나 지속적으로 개선되는 추세에 있습니다.

당사의 주요 매출처의 결제조건은 대부분 1개월 내 회수를 유지하고 있으며 가장 긴 거래처의 경우에도 2개월 이내입니다. 당사의 2024년 말 매출채권 구성은 3개월 미만 정상 매출채권으로 대금 회수가 원활하게 이뤄지고 있으며, 매출채권이 9개월을 초과하여 회수되지 않은 업체의 매출채권에 대해서는 전액 충당금을 설정해 두어 향후 추가 충당금 설정으로 매출채권의 건전성이 훼손될 가능성은 제한적입니다. 다만, 향후 매출처의 영업환경 악화 등이 발생할 경우 매출채권 회수가 지연될 수가 있으며, 이와 같은 상황이 발생할 경우 당사의 재무 안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

파. 특수관계자 및 러시아 거래 관련 위험

당사는 2023년 러시아 종속회사인 DALBA RUS LIMITED LIABILITY COMPANY의 설립 이후 매출거래가 발생한 사실이 존재합니다. 당사는 러시아 수출에 대하여 한국 달바글로벌 본사에서 러시아 자회사에 제품을 매출하는 구조를 택하고 있으며 이에 제품매출채권이 종속회사에 대하여 발생하고 있습니다.

이에 당사는 이해관계자간의 이해상충 위험 등 경영에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 위험요소에 대한 통제장치를 마련하기 위하여 2024년 7월 17일 사내이사 1인, 사외이사 2인으로 구성된 투명 경영위원회를 이사회 내 위원회로서 설립 및 운영하고 있습니다.

또한 당사는 러시아 종속회사에서 발생하는 매출채권의 회수와 관련하여 현지 세무대리법인을 통해 일정 수수료를 지급하고 세무대리법인의 금융계좌를 통해 본사로 매출채권대금을 송금하고 있습니다. 러시아 금융기관의 경우 국제사회의 금융제재를 받고 있어 한국으로 송금 절차에 제약이 있으며 이에 당사는 현재 구조를 취하고 있습니다. 상기 세무대리법인의 금융계좌는 국제 제재대상이 아닌 러시아 내 지점을 둔 한국의 은행으로 국내에서 해당 대금을 수취하는데 대한 제약은 없는 상황입니다.

그러나 상기와 같은 당사의 노력에도 불구하고, 특수관계자 및 이해관계인 간의 거래 특성상 이해상충의 여지가 존재할 수 있으며, 내부통제시스템이 모든 이해상충 가능성 방지를 보장할 수는 없다는 점을 유의하시기 바랍니다. 또한 러시아 종속회사와의 매출채권 회수와 관련하여 추후 추가적인 국제 정세 악화가 있을 경우 한국 기반 은행의 지점 철수 등으로 매출채권 회수에 문제가 생길 수 있습니다. 매출채권 회수 지연이 발생할 경우 당사의 손익훼손 및 현금흐름에 악영향을 줄 수 있으나 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사는 2023년 러시아 종속회사인 DALBA RUS LIMITED LIABILITY COMPANY의 설립 이후 매출거래가 발생한 사실이 존재합니다. 당사는 러시아 수출에 대하여 한국 달바글로벌 본사에서 러시아 자회사에 제품을 매출하는 구조를 택하고 있으며 이에 제품매출채권이 종속회사에 대하여 발생하고 있습니다.

[특수관계자와의 거래 현황]

(단위 : 백만원)

구분	성명 (법인명)	관계	2024년말 채권 ·채무 잔액	2024년도		2023년도		2022년도	
				금액	내용	금액	내용	금액	내용
매출	DALBA RUS LIMITED LIABILITY COMPANY	종속 기업	7,319	9,657	제품매출등	1,746	제품매출등	-	-

이에 당사는 이해관계자간의 거래에 대하여 이해상충 위험 등 경영에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 위험요소에 대한 통제장치를 마련하기 위하여 적절한 내부통제절차를 구축하기 위해 상장을 준비하는 과정에서 2024년 7월 17일 투명경영위원회규정을 제정하고 사내이사 1인, 사외이사 2인으로 구성된 투명 경영위원회를 이사회 내 위원회로서 설립 및 운영하고 있습니다. 동 규정에 따라 이해관계자와의 거래에 대하여는 투명경영위원회의 결의(구성원 전원 및 감사의 동의)를 요하고 있습니다.

[투명경영위원회 구성현황]

구성	성명	설치목적 및 권한사항
위원장	이훈석(사외이사)	이해관계자 거래에 관하여 공정한 거래 조건의 산정이 어려울 경우 외부평가기관을 지정하고 그 평가를 의뢰하여 거래 조건을 결정할 수 있고, 이해관계자 거래의 필요성, 적정성을 담보하기 위하여 필요한 조건의 부과 등 필요한 조치를 취할 수 있다.
위원	이민희(사외이사)	
위원	유명한(사내이사)	

[투명경영위원회규정 주요 내용]

조항명	내용
-----	----

제10조 (결의방법)	<p>① 위원회의 결의는 재적위원 전원의 출석과 출석위원 전원 동의로 한다.</p> <p>② 위원회는 위원의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 위원이 음성을 동시에 송·수신하는 통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있으며, 이 경우 당해 위원은 위원회에 직접 출석한 것으로 본다.</p> <p>③ 위원회의 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 위원은 의결권을 행사하지 못한다. 이 경우 행사할 수 없는 의결권의 수는 출석위원의 의결권 수에 산입하지 아니한다.</p> <p>④ 신속한 의사결정을 필요로 하는 사항 등 위원장이 필요하다고 인정하는 경우 재적위원 전원의 서면결의로 위원회의 의결을 갈음할 수 있다.</p> <p>⑤ 위원회 결의시 자문위원의 의견을 청취할 수 있으며, 위원들은 결의시 자문위원의 의견을 참고할 수 있다.</p>
제11조 (부의사항)	<p>① 이해관계자 거래에 관한 사항 중 위원회에 부의할 사항은 다음과 같다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 회사의 이해관계자와의 거래 중 상법 제542조의9 제1항에 따른 주요주주 및 특수관계인, 이사, 집행임원, 감사 등에 대한 신용공여(금전 등 경제적 가치가 있는 재산의 대여, 채무이행의 보증, 자금 지원적 성격의 매입, 그밖에 거래상 신용위험이 따르는 직, 간접적 거래) 행위 2. 회사가 독점규제 및 공정거래에 관한 법률에 의한 특수관계인을 상대로 하거나, 특수관계인을 위하여 자금, 유가증권, 자산, 상품, 용역을 제공 또는 거래하는 행위 중 아래의 각 목에서 해당하는 거래 <ul style="list-style-type: none"> 가. 가지금급 또는 대여금 등의 자금을 직접 제공 또는 거래하거나 특수관계인이 아닌 제 3자를 통하여 간접적으로 자금을 제공, 거래하는 행위 나. 주식 또는 회사채 등 유가증권을 제공 또는 거래하는 행위 다. 부동산 또는 무체재산권 등의 자산을 제공 또는 거래하는 행위. 여기에서 자산은 가목 및 나목에 포함되지 않은 유동자산 및 고정자산을 말하며, 담보를 제공하거나 제공받는 행위와 부동산의 임대차거래를 포함한다. 3. 제1호 또는 제2호 외에 이해관계자와의 거래 중 상법, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률, 독점규제 및 공정거래에 관한 법률 등 관련 법령상 이사회의 승인을 받아야 하는 거래 4. 최대주주 친인척에 제공되는 급여성 수익 및 보수관련 계약 및 거래 5. 기타 위원회가 필요하다고 인정하는 사항 <p>② 제1항 각호에도 불구하고 위원회는 이해관계자와의 경상적인 상품 및 용역거래의 경우 연 1회, 이사회 결의 전 위원회에서 거래금액한도를 사전 결의를 할 수 있으며, 이를 통해 개별 건에 대한 위원회 결의(승인)를 갈음할 수 있도록 한다. 또한 사전 결의 시, 거래의 상대방과 공정성 및 적정성을 함께 검토한다.</p> <p>③ 제1항 제4호 부의사항에 대해서는 위원회 구성원 전원의 동의를 이사회 개최 전에 득하도록 한다.</p>

당사는 이해관계자와의 거래에 대하여 투명경영위원회 규정에 따라 위원회 승인을 통해 거래할 예정이며 경상적인 상품 및 용역거래에 대해서는 연 1회 거래금액의 한도를 사전결의하고 있습니다.

[투명경영위원회 활동내역]

개최일자	의안내용	가결여부	투명경영위원 참석 (총수/참석수/찬성수)
2024.07.17	투명경영위원회 위원장 선임의 건	가결	3/3/3
2024.07.17	접대비 규정 신설 보고의 건	가결	3/3/3
2024.07.17	2024년 자회사 거래 예산 승인의 건	가결	3/3/3

주1) 투명경영위원회규정 제10조에 따라 위원회의 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 위원은 의결권을 행사하지 못하며, 행사할 수 없는 의결권의 수는 출석위원의 의결권 수에 산입하지 않고 있습니다

또한 당사는 러시아 종속회사에서 발생하는 매출채권의 회수와 관련하여 현지 세무대리법인을 통해 일정 수수료를 지급하고 세무대리법인의 금융계좌를 통해 본사로 매출채권대금을

송금하고 있습니다. 러시아 금융기관의 경우 국제사회의 금융제재를 받고 있어 한국으로 송금 절차에 제약이 있으며 이에 당사는 현재 구조를 취하고 있습니다. 상기 세무대리법인의 금융계좌는 국제 제재대상이 아닌 러시아 내 지점을 둔 한국의 은행으로 국내에서 해당 대금을 수취하는데 대한 제약은 없는 상황입니다. 러시아 종속회사의 매출처 중 일부는 결제통화를 루블화로 하고있으며 RUB로 매출대금을 수취하였을 시, 현지 세무대리법인이 USD로 환전하여 국내 송금을 대행하고 있습니다.

그러나 상기와 같은 당사의 노력에도 불구하고, 특수관계자 및 이해관계인 간의 거래 특성상 이해 상충의 여지가 존재할 수 있으며, 내부통제시스템이 모든 이해상충 가능성 방지를 보장할 수는 없다는 점을 유의하시기 바랍니다. 또한 러시아 종속회사와의 매출채권 회수와 관련하여 추후 추가적인 국제 정세 악화가 있을 경우 한국 기반 은행의 지점 철수 등으로 매출채권 회수에 문제가 생길 수 있습니다. 매출채권 회수 지연이 발생할 경우 당사의 손익훼손 및 현금흐름에 악영향을 줄 수 있사오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

하. 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험

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. 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 사료됩니다.

그러나, 이러한 기재 방식은 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 2024년 온기 감사 이후, 감사(검토)받지 않은 당사 자체 결산 기준 2025년 1월 연결 기준 매출액 약 316억원, 영업이익 약 79억원을 시현하였습니다. 또한, 2025년 2월 연결 기준 매출액 약 387억원, 영업이익 약 124억원을 시현하였습니다. 상기 실적은 향후 감사(검토) 과정에서 확정 실적과의 차이 발생 가능성이 있으며, 당사의 실적 악화에 따른 주가 하락 등의 위험이 존재합니다.

한편, 증권신고서 제출일 현재 당사가 투자위험요소에 기재한 사항 외에 당사가 인지하고 있는 당사의 유가증권시장 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. 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 함으로써 상기한 회계처리 오류의 가능성을 축소할 수 있으리라 사료됩니다.

[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 제

출되었거나 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 공시서류작성기준일 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 개시일부터 공시서류작성기준일'로 정하는 경우, 직전 사업연도의 사업보고서가 제출되지 않은 때에는 '공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 직전 사업연도 개시일부터 공시서류작성기준일'까지의 내용을 기재한다

자료 : 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 공시방안 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 월까지의 매월 잠정 매출액 및 영업손익
- ② 잠정실적이라는 사실 및 향후 감사(검토)받은 확정실적과의 차이발생 가능성에 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 도래하는 경우 효력발생일 전월의 잠정 실적을 추가하여 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 고려하여 결정

□ 투자자(공시이용자) 가독성 제고

- 투자자가 한눈에 내용을 파악할 수 있도록 최근 재무정보 관련 주요내용을 증권신고서 '요약정보 - 핵심투자위험'에 간단·명료하게 요약 기재

(출처: 금융감독원 보도자료(2024.01.22))

이에, 당사의 2024년 온기 감사 이후 월별 잠정 매출액 및 영업손익을 아래와 같이 공시합니다. 아래 기재한 잠정실적은 당사의 가결산 기준의 재무수치로서 향후 감사(검토)받은 확정 실적과의 차이 발생 가능성이 있으며, 당사의 실적 악화에 의한 추가하락 등의 투자위험이 존재함에 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[2024년 온기 감사 이후 월별 잠정 영업손익]

(단위: 백만원)

구분	2024년 (감사의견 적정)	2025년 1월 (감사받지 않음)	2025년 2월 (감사받지 않음)
매출액	309,063	31,640	38,706
매출원가	74,686	7,927	9,352
매출총이익	234,377	23,713	29,353

판매비와관리비	174,532	15,791	16,924
영업이익	59,845	7,923	12,429

주) K-IFRS 연결재무제표 기준입니다.

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

거. 내부 정보 관리 미흡 위험

유가증권시장 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 협약서 및 불공정거래행위 규제 준수 협약서 등을 징구할 계획입니다. 그럼에도 불구하고 여러 사유들로 인해 중요한 사항이 적시에 공시되지 못할 위험을 원천적으로 배제할 수 없으므로 주의하시기 바랍니다.

증권신고서 제출일 현재 당사의 공시책임자와 공시담당자는 다음과 같습니다.

[공시업무 담당 현황]

구 분	성명	직 책	총 경력
공시책임자	유명한	CFO	9년
공시 담당자(정)	오현석	(재무회계팀)팀장	9년
공시 담당자(부)	안주현	(재무회계팀)팀원	8년

당사는 상장 이후 공시규정 등 관련 규정에서 정하고 있는 주요한 사항들을 적시에 공시 가능하도록 공시 조직을 구축하였으며 공시책임자 및 공시담당자는 상장 이후 유가증권시장 공시규정 및 동규정 시행세칙에서 정하는 공시전문교육을 이수할 예정입니다.

당사는 상장 이후 거래소 및 금융감독원에 정기공시, 수시공시 및 공정공시 등의 의무를 성실하게 준수하기 위해 공시전담조직을 체계적으로 갖추었습니다. 당사는 공시의무의 성실한 이행을 위해 공시담당 임직원에게 대해 "유가증권시장 공시규정 제2장 공시의무 제1절 주요 경영사항 신고 및 공시" 등 관련 법률 및 제규정을 충분히 숙지하도록 하고 있으며, 공시책임자와 공시담당자 총 3인으로 하여금 공시업무에 대해 상호 점검 및 보완할 수 있도록 공시정보관리규정을 제정하여 운영하고 있습니다.

그 외 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.

3. 기타위험

가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험

당사의 상장예정주식수 12,069,665주 중 약 32.73%에 해당하는 3,949,909주는 상장 직후 유통가능물량입니다. 유통가능물량의 경우 상장일부터 매도가 가능하므로 해당물량의 매각으로 인하여 주가가 하락할 가능성이 있으며, 추가적으로 최대주주등 계속보유 의무자의 의무보유기간, 자발적 의무보유자의 의무보유 약약기간, 우리사주조합의 의무예탁기간이 종료되는 경우 추가적인 물량출회로 인하여 주가가 하락할 수 있습니다.

당사 보통주의 시장 매도에 따른 영향 또는 매도가능 물량이 주식의 시장 가격에 미치는 영향을 예측하는 것은 불가능합니다. 유통가능물량의 경우 상장일부터 매도가 가능하므로 이로 인하여 주가가 하락할 수 있으며, 추가적으로 최대주주등 의무보유 대상자의 의무보유기간, 우리사주조합의 의무예탁기간이 종료되는 경우 물량출회로 인하여 주가가 하락할 수 있습니다.

동 유통가능물량은 상장 직후부터 상장 후 1개월 후에는 6,243,733주(51.73%), 상장 3개월 후에는 8,199,442주(67.93%), 6개월 후 9,492,578주(78.65%), 1년 후 10,124,885주(83.89%)로 증가하오니 이점 투자자께서는 유의하시길 바랍니다. 또한 수요예측 시 참여한 투자자의 약약 기간 등의 유통 제한 기간이 만료되는 시점 직후에도 추가적인 물량 출회로 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 최대주주인 반성연 대표이사가 보유한 1,944,780주(상장예정주식수 기준 지분율 16.11%)는 「유가증권시장 상장규정」 제27조 제1항 제1호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 의무보유하여야 하나 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자 보호 조치 차원에서 의무보유기간을 2년 6개월을 연장하여 상장일로부터 3년간 의무보유합니다. 또한 최대주주의 특수관계인인 등기임원 및 당사 미등기임원은 보유 중인 266,307주(상장예정주식수 기준 지분율 2.21%)를 「유가증권시장 상장규정」 제27조 제1항 제1호에 의거하여 6개월간 의무보유하여야 하나 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자 보호 조치 차원에서 의무보유기간을 6개월 연장하여 상장일로부터 1년간 의무보유합니다.

그외 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 최대주주등이 소유하는 주식등을 취득한 아이비케이-스톤브릿지 라이징 제2호 투자조합 32,460주, 디에스씨세컨더리페키지인수펀드제1호 150,000주, 강준원 16,233주를 「유가증권시장 상장규정」 제27조 제1항 제4호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 한국예탁결제원에 의무보유합니다.

금번 공모 시 우선배정하는 우리사주조합에 배정된 130,800주(공모 후 지분율 1.08%)는 상장 이후 한국증권금융에 예탁하여야 하며, 일부 예외사항을 제외하고 예탁일로부터 1년이 경과하기 이전까지 처분할 수 없습니다. 단, 우리사주조합에 배정된 주식수는 청약일 이후 우리사주조합 신청(청약)수량에 따라 확정됩니다.

또한 상장이후 주가 안정화 등 투자자보호를 위하여 재무적투자자는 일부 보유주식에 대하여 1개월, 3개월, 6개월을 나누어 자발적으로 매각을 제한할 예정입니다. 당사 보통주의 시장 매도에 따른 영향 또는 매도가능 물량이 주식의 시장 가격에 미치는 영향을 예측하는 것은

불가능합니다. 본 건 공모의 우리사주조합이 130,800주의 보통주를 전량 취득하였다고 가정할 경우, 의무보유 대상이 아닌 주식수는 3,949,909주(공모 후 상장예정주식수의 32.73%)입니다. 유통가능물량의 경우 상장일부터 매도가 가능하므로 이로 인하여 주가가 하락할 수 있으며, 추가적으로 최대주주등 계속보유 의무자의 의무보유기간, 자발적의무보유자의 의무보유 약약기간, 우리사주조합의 의무예탁기간이 종료되는 경우 추가적인 물량출회로 인하여 주가가 하락할 수 있습니다.

당사의 상장 후 매각제한 및 유통가능주식에 대한 상세 내용은 다음과 같습니다.

[공모 후 유통가능주식 현황]

구분	주주명	공모전		공모후		매각제한물량		유통가능 물량		매각제한기간	매각제한 사유
		주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주등	반성연	1,994,780	17.40%	1,944,780	16.11%	1,944,780	16.11%	0	0.00%	3년	주1)
	유영한	122,437	1.07%	122,437	1.01%	122,437	1.01%	0	0.00%	1년	주2)
	이득경	45,000	0.39%	45,000	0.37%	45,000	0.37%	0	0.00%	1년	주2)
	임유진	70,137	0.61%	70,137	0.58%	70,137	0.58%	0	0.00%	1년	주2)
	왕재훈	12,500	0.11%	12,500	0.10%	12,500	0.10%	0	0.00%	1년	주2)
	왕세훈	16,233	0.14%	16,233	0.13%	16,233	0.13%	-	0.00%	1년	주2)
5%이상 소유주주	KTBN 13호 벤처투자조합	1,540,520	13.44%	1,540,520	12.76%	308,104	2.55%	462,156	3.83%	6개월	주3)
						308,104	2.55%			3개월	
						462,156	3.83%			1개월	
	KTBN 16호 벤처투자조합	259,970	2.27%	259,970	2.15%	51,994	0.43%	77,991	0.65%	6개월	주3)
						51,994	0.43%			3개월	
						77,991	0.65%			1개월	
	코리아오메가-신한 초기기업성장지원 투자조합 제1호	473,440	4.13%	473,440	3.92%	118,360	0.98%	177,540	1.47%	3개월	주3)
						177,540	1.47%			1개월	
	코리아오메가프론티어조합	1,300,000	11.34%	1,300,000	10.77%	354,688	2.94%	354,492	2.94%	6개월	주3)
						236,328	1.96%			3개월	
						354,492	2.94%			1개월	
	발바신기술사업투자조합제1호	957,415	8.35%	957,415	7.93%	191,482	1.59%	287,225	2.38%	6개월	주3)
191,483						1.59%	3개월				
287,225						2.38%	1개월				
1%이상 소유주주	SLI 컨텀 성장 펀드	532,620	4.65%	532,620	4.41%	26,631	0.22%	186,417	1.54%	6개월	주3)
						159,786	1.32%			3개월	
						159,786	1.32%			1개월	
	2019 HB성장지원투자조합	413,285	3.60%	413,285	3.42%	20,664	0.17%	144,649	1.20%	6개월	주3)
						123,986	1.03%			3개월	
						123,986	1.03%			1개월	
	IBKC-케이엔 세컨더리1호 투자조합	210,911	1.84%	210,911	1.75%	10,546	0.09%	73,819	0.61%	6개월	주3)
						63,273	0.52%			3개월	
						63,273	0.52%			1개월	
	유니온글로벌익스퍼트투자조합	171,065	1.49%	171,065	1.42%	68,426	0.57%	51,319	0.43%	3개월	주3)
						51,320	0.43%			1개월	
유니온K-문화콘텐츠투자조합	197,400	1.72%	197,400	1.64%	78,960	0.65%	59,220	0.49%	3개월	주3)	
					59,220	0.49%			1개월		
메가청년일자리레버리지투자조합	302,900	2.64%	302,900	2.51%	121,160	1.00%	90,870	0.75%	3개월	주3)	
					90,870	0.75%			1개월		
디에스씨세컨더리캐피탈투자조합제1호	284,455	2.48%	284,455	2.36%	150,000	1.24%	85,337	0.71%	6개월	주4)	
					49,118	0.41%			1개월		주3)
에이아이피 M3X 벤처투자조합 제11호	74,580	0.65%	74,580	0.62%	-	0.00%	74,580	0.62%	-	-	
에이아이피 M3X 벤처투자조합 제12호	31,680	0.28%	31,680	0.26%	15,840	0.13%	15,840	0.13%	6개월	주3)	
에이아이피빅모던벤처투자조합제2호	20,835	0.18%	20,835	0.17%	10,418	0.09%	10,417	0.09%	6개월	주3)	
에이아이피자산운용(주)	29,508	0.26%	29,508	0.24%	-	0.00%	29,508	0.24%	-	-	
에이아이피벤처파트너스 주식회사	2,075	0.02%	2,075	0.02%	-	0.00%	2,075	0.02%	-	-	
클마홀딩스 주식회사	235,200	2.05%	235,200	1.95%	235,200	1.95%	-	0.00%	1년	주3)	
전남-보광 청년창업투자조합	199,195	1.74%	199,195	1.65%	79,678	0.66%	59,758	0.50%	3개월	주3)	
					59,759	0.50%			1개월		
BSK6호벤처기술투자조합	73,540	0.64%	73,540	0.61%	29,416	0.24%	22,062	0.18%	3개월	주3)	
					22,062	0.18%			1개월		

	비에스케이 8호 창업초기 투자조합	103,445	0.90%	103,445	0.86%	41,378	0.34%	31,033	0.26%	3개월	주3)
						31,034	0.26%			1개월	
	일머스 2022 세컨더리 투자조합	34,250	0.30%	34,250	0.28%	13,700	0.11%	10,275	0.09%	3개월	주3)
						10,275	0.09%			1개월	
	일머스 2024 세컨더리 투자조합	97,925	0.85%	97,925	0.81%	39,170	0.32%	29,377	0.24%	3개월	주3)
						29,378	0.24%			1개월	
	일머스 신기술 투자조합7호	43,500	0.38%	43,500	0.36%	17,400	0.14%	13,050	0.11%	3개월	주3)
13,050						0.11%	1개월				
아이엠엠 세컨더리 벤처펀드 제6호	172,635	1.51%	172,635	1.43%	86,318	0.72%	86,317	0.72%	6개월	주3)	
파트너스11호투자조합	140,875	1.23%	140,875	1.17%	7,044	0.06%	49,305	0.41%	6개월	주3)	
					42,263	0.35%			3개월		
					42,263	0.35%			1개월		
노보백-엑스제이지 컨슈머 세컨더리펀드	134,455	1.17%	134,455	1.11%	53,782	0.45%	40,336	0.33%	3개월	주3)	
					40,337	0.33%			1개월		
1%미만 소유투주	소액주주	1,118,206	9.75%	1,118,206	9.26%	10,714	0.09%	901,741	7.47%	6개월	주3)
						117,062	0.97%			3개월	
						88,689	0.73%			1개월	
	아이비케이-스톤브릿지 라이징 제2호 투자조합	32,460	0.28%	32,460	0.27%	32,460	0.27%	-	-	6개월	주4)
강준현	16,233	0.14%	16,233	0.13%	16,233	0.13%	-	0.00%	6개월	주4)	
공모주식	공모주주	-	0.00%	523,200	4.33%	-	0.00%	523,200	4.33%	-	-
	우리사주조합	-	0.00%	130,800	1.08%	130,800	1.08%	-	-	1년	주5)
합계		11,465,665	100.00%	12,069,665	100.00%	8,119,756	67.27%	3,949,909	32.73%	-	-

- 주1) 최대주주인 반성연 대표이사는 유가증권시장 상장규정 제27조 제1항 제1호에 의거 상장일로부터 6개월간 의무보유하나 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호를 위하여 추
가적으로 2년 6개월의 의무보유기간을 연장하여 총 3년간 의무보유합니다.
- 주2) 유가증권시장 상장규정 제27조 제1항 제1호에 의거 상장일로부터 6개월 의무보유하나상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호를 위하여 추가적으로 6개월의 의무보유기간을
연장하여 총 1년간 의무보유합니다.
- 주3) 유가증권시장 상장규정상 의무보유대상자가 아니나, 상장이후 주가 안정화 등 투자자보호를 위하여 각 매각제한기간동안 자발적으로 매각을 제한할 예정입니다.
- 주4) 유가증권시장 상장규정 제27조 제1항 제4호에 의거 상장예비심사 신청일로부터 1년 이내 최대주주등이 소유하는 주식을 취득하여 상장일로부터 6개월 의무보유합니다
금번 공모를 통해 취득 예정인 당사의 우리사주조합 물량 130,800주는 상장 후 1년간 우리사주조합 계좌에 의무보유 예약될 예정입니다. 단, 우리사주조합에 배정된 주식수
는 청약 결과에 따라 변경될 수 있습니다.

[상장 후 시점별 유통가능주식 현황]

(단위: 주)

구분	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능	3,949,909	32.73%
상장후 1개월뒤 유통가능	6,243,733	51.73%
상장후 3개월뒤 유통가능	8,199,442	67.93%
상장후 6개월뒤 유통가능	9,492,578	78.65%
상장후 12개월뒤 유통가능	10,124,885	83.89%
상장후 36개월뒤 유통가능	12,069,665	100.00%

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

상기와 같은 매도가능물량의 단기간 내 급격한 출회는 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으
며, 의무보유기간 종료 후 주요 주주 등의 소유주식 매각은 당사의 사업성, 성장성 등에 대한
부정적인 시각으로 인식될 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

나. 주식매수선택권 행사에 따른 주가 희석화 위험

당사는 설립 이후 당사의 설립, 경영과 기술혁신 등에 기여할 수 있는 임직원 등에게 주식매수선택권을 부여하였으며, 증권신고서 제출일 현재 미행사 주식매수선택권은 983,500주로 공모 후 발행주식총수의 7.53%(미행사주식매수선택권을 주식 총수에 포함하여 산출)수준입니다. **향후 주식매수선택권의 행사로 신주가 발행되어 시장에 출회될 경우 당사의 상장 후 주가에 희석화 요인으로 작용하여 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이와 같은 출회 가능 물량에 대하여 반드시 유의하시기 바랍니다.**

당사는 설립 이후 당사의 설립, 경영과 기술혁신 등에 기여할 수 있는 임직원 등에게 주식매수선택권을 부여하였으며, 증권신고서 제출일 현재 미행사 주식매수선택권은 983,500주로 공모 후 발행주식총수의 7.53%(미행사주식매수선택권을 주식 총수에 포함하여 산출)수준입니다.

[주식매수선택권 부여 현황]

(단위: 주,원)

부여일	관계	부여 받은자	주식의 종류	부여 주식수	행사 주식수	소멸 주식수	미행사 주식수	행사 기간
1차 (2018.06.25)	대표이사	반성연	보통주	395,000	395,000	-	-	2020.06.26~2025.06.25
	등기임원	유OO		100,000	100,000	-	-	
	직원	오OO외 1명		110,000	60,000	50,000	-	
소 계				605,000	555,000	50,000	-	
2차 (2018.09.27)	미등기 임원	임OO	보통주	10,000	10,000	-	-	2020.09.28~2025.09.27
	소 계				10,000	10,000	-	
3차 (2019.03.22)	대표이사	반성연	보통주	175,850	175,850	-	-	2021.03.23~2026.03.22
	소 계				175,850	175,850	-	
4차 (2019.08.07)	등기임원	유OO	보통주	7,500	7,500	-	-	2021.08.08~2026.08.07
	미등기임원	임OO		15,000	15,000	-	-	
	미등기임원	이OO		15,000	11,250	-	3,750	
	직원	박OO외 8명		82,500	66,000	12,500	4,000	
소 계				120,000	99,750	12,500	7,750	
5차 (2021.03.25)	등기임원	유OO	보통주	100,000	75,000	-	25,000	2023.03.26~2028.03.25
	미등기임원	임OO		100,000	75,000	-	25,000	
	미등기임원	이OO		100,000	50,000	-	50,000	
	직원	이OO외 10명		315,000	180,000	75,000	60,000	
소 계				615,000	380,000	75,000	160,000	
6차 (2022.03.31)	미등기임원	명OO	보통주	25,000	12,500	-	12,500	2024.04.01~2029.03.31
	직원	박OO외 17명		142,500	26,250	37,500	78,750	
소 계				167,500	38,750	37,500	91,250	
7차 (2023.03.20)	등기임원	유OO	보통주	15,000	-	-	15,000	2025.03.21~2030.03.20
	미등기임원	임OO		10,000	-	-	10,000	
	미등기임원	이OO		10,000	-	-	10,000	

	미등기임원	안OO		25,000	-	-	25,000	
	직원	이OO외 45명		192,500	-	35,000	157,500	
소 계				252,500	-	35,000	217,500	
8차 (2024.04.01)	등기임원	유OO	보통주	5,000	-	-	5,000	2026.04.02~2031.04.01
	미등기임원	임OO		2,500	-	-	2,500	
	미등기임원	명OO		5,000	-	-	5,000	
	미등기임원	안OO		5,000	-	-	5,000	
	직원	오OO외 24명		32,500	-	3,000	29,500	
소 계				50,000	-	3,000	47,000	
9차 (2024.07.17)	미등기임원	양OO	보통주	80,000	-	-	80,000	2026.07.17~2033.07.17
				30,000	-	-	30,000	2027.03.31~2034.03.31
소 계				110,000	-	-	110,000	-
10차 (2025.03.25)	등기임원	유OO	보통주	30,000	-	-	30,000	2024.03.26~2032.03.25
	미등기임원	임OO	보통주	10,000	-	-	10,000	2024.03.26~2032.03.25
	미등기임원	이OO	보통주	6,000	-	-	6,000	2024.03.26~2032.03.25
	미등기임원	명OO	보통주	10,000	-	-	10,000	2024.03.26~2032.03.25
	미등기임원	안OO	보통주	10,000	-	-	10,000	2024.03.26~2032.03.25
	직원	109명	보통주	284,000	-	-	284,000	2024.03.26~2032.03.25
소 계				350,000	-	-	350,000	-
합 계				2,455,850	1,259,350	213,000	983,500	-

당사는 정관 제12조의2(주식매수선택권)에 의거 주주총회의 특별결의로 발행주식총수의 100분의 15 범위 내에서 주식매수선택권을 부여할 수 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 미행사 주식매수선택권은 983,500주로 이는 공모 후 발행주식총수의 7.53%(미행사주식매수선택권을 주식 총수에 포함하여 산출)에 해당합니다.

상장 이후 주식매수선택권 행사로 주식수가 증가할 경우, 당사의 주식가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

다. 공모(희망)가격 산정방식 및 결정 방식의 한계에 따른 위험

당사의 희망공모가격은 상대가치 평가법 중 PER을 적용하여 산출되었지만, 희망공모가격 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다. 최종 선정된 비교회사는 당사의 사업 구조와 영업적 특성, 재무적인 측면에서 유사성이 존재하는 것으로 판단되어 선정하였으나, 주요사업 및 매출 비중의 차이가 존재합니다. 또한, 사업전략, 영업환경, 시장 내 위치 등의 차이가 존재할 수 있습니다.

당사는 총 4개사를 최종 비교회사로 선정하였습니다. 그러나 상기 선정된 비교기업이 당사와 사업의 연관성이 존재하고, 매출 구성 측면에서 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 과정 및 결과에 대한 완전성을 보장할 수는 없습니다. 특히 사업구조, 기업규모의 차이, 매출 비중의 상이성, 선정 기준의 임의성, 재무안정성, 인력수준, 시장점유율 등을 고려하였을 때 최종 선정된 기업들이 반드시 적합한 비교기업의 선정이라고 판단할 수는 없으며, 경영 전략, 경영진 등 주가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함에 따라 비교기업 선정의 부적합성이 존재하므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

주식의 공모가격 결정은 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항에 따라 다양한 방법을 통한 가격결정이 가능합니다. 금번 공모를 위한 가격 결정은 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5호 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사의 유가증권시장 상장을 위한 금번 공모와 관련하여 당사의 주당가치를 산출하기 위하여 상대가치평가방법 중 하나인 PER Valuation 방식을 가치평가에 활용하였습니다. 다만, PER 평가방식과 같은 상대가치 평가방법의 적용에 필요한 비교기업의 선정과정에서 평가자(기관)의 주관적인 판단 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가) 등에 기인한 기업가치 평가의 오류 발생가능성은 상대가치 평가법의 한계점으로 지적받고 있습니다.

당사는 비교기업 선정을 위해 당사의 사업구조, 경영성과 및 재무현황, 회사가 속한 산업의 특성, 시장의 규모, 비교기업의 경영성과 및 주가수준, 영업능력, 시장 내 지위 등 기타 사용 가능한 다양한 요소를 종합적으로 고려하였습니다.

최종 선정된 비교기업은 당사의 사업 구조와 영업적 특성, 재무적인 측면에서 유사성이 존재하는 것으로 판단되어 선정하였으나, 주요사업 및 매출 비중의 차이가 존재합니다. 또한, 사업전략, 영업환경, 시장 내 위치 등의 차이가 존재할 수 있으므로, 투자자께서는 비교참고 정보를 토대로 한 투자 의사 결정 시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

[비교회사 선정 기준 요약]

구분	선정기준	세부 검토기준	선정회사
1차	모집단	한국산업표준분류 상 아래 분류 중 하나에 포함되는 유가증권시장 또는 코스닥 시장 상장회사 - (C20423) 화장품 제조업 - (G46443) 화장품 및 화장품품 도매업 - (C20422) 치약, 비누 및 기타 세제 제조업 - (C20499) 그 외 기타 분류 안된 화학제품 제조업	총 67개사

2차	사업 유사성	1) 화장품 및 뷰티디바이스 매출 비중이 40% 이상일 것 2) ODM,OEM, OGM, 소재 등이 아닌 자체 화장품브랜드를 보유하며, 지주사는 제외 3) 브랜드 달바는 기초케어 중심의 브랜드임을 고려하여, 매출 비중 내 색조화장품 비중이 50% 이상인 기업은 제외	총 12개사
3차	재무 유사성	1) 최근 사업연도 감사의견이 적정이며, 2024년 영업이익 및 당기순이익 흑자 실현 2) 2023년 대비 2024년 매출액 및 당기순이익 역성장한 기업 제외	총 7개사
4차	일반기준 및 비교유의성	1) 최근 6개월 내 투자유의종목, 관리종목, 불성실공시법인 지정사유 및 기업회계기준 위배로 인한 조치를 받은 사실이 없을 것 2)상장 이후 1년 이상 경과하였으며 최근 6개월 내 기업가치에 중대한 영향을 미칠 수 있는 최대주주의 변경(변경계약), 합병, 분할, 영업양수도 등이 없을 것 3) 평균값 신뢰성 제고를 위하여 PER 멀티플 최대, 최소값 제외	총 4개사

당사와 대표주관회사는 당사의 기업가치 산정을 위한 비교기업 선정 과정에서 국내외 상장 기업을 대상으로 '업종 유사성, 재무 유사성, 사업 유사성, 일반 유사성'의 4가지 기준을 적용하였으며, LG생활건강, 에이피알, 한국화장품, 브이티 총 4개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다.

그러나 상기 선정된 비교기업이 당사와 사업의 연관성이 존재하고, 매출 구성 측면에서 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 과정 및 결과에 대한 완전성을 보장할 수는 없습니다. 특히 사업구조, 기업규모의 차이, 매출 비중의 상이성, 선정 기준의 임의성, 재무안정성, 인력수준, 시장점유율 등을 고려하였을 때 최종 선정된 기업들이 반드시 적합한 비교기업의 선정이라고 판단할 수는 없으며, 경영 전략, 경영진 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함에 따라 비교기업 선정의 부적합성이 존재하므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

주식의 공모가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항에 따라 다양한 방법을 통한 가격결정이 가능합니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정 제5조]

<p>제5조(주식의 공모가격 결정 등)</p> <p>① 기업공개를 위한 주식의 공모가격은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 결정한다.</p> <p>1. 인수회사와 발행회사가 협의하여 단일가격으로 정하는 방법</p> <p>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.</p> <p>가. 제6조제4항제1호부터 제3호까지의 어느 하나에 해당하는 조합</p> <p>나. 영 제10조제3항제12호에 해당하지 아니하는 기금 및 그 기금을 관리·운영하는 법인</p> <p>다. 「사립학교법」 제2조제2호에 따른 학교법인</p> <p>라. 「중소기업창업 지원법」 제2조제4호에 따른 중소기업창업투자회사</p> <p>3. 대표주관회사가 사전에 정한 방법에 따라 기관투자자로부터 경매의 방식으로 입찰가격과 수량을 제출받은</p>

후 일정가격(이하"최저공모가격"이라 한다) 이상의 입찰에 대해 해당 입찰자가 제출한 가격으로 정하는 방법

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

금번 공모를 위한 가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 합의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제 5호 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

라. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 국내주관회사를 통한 수요예측은 2025년 04월 17일(목) ~ 2025년 04월 23일(수)에 진행될 예정입니다. 수요예측에 참여한 기관 투자자들은 가격 확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2025년 04월 28일(월)~ 2025년 04월 29일(화)에 일반청약자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서, 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자에 임하여 주시길 바랍니다.

당사의 국내주관회사를 통한 수요예측은 2025년 04월 17일(목) ~ 2025년 04월 23일(수)에 진행될 예정입니다. 수요예측에 참여한 기관 투자자들은 가격 확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2025년 04월 28일(월)~ 2025년 04월 29일(화)에 일반청약자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서, 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자에 임하여 주시길 바랍니다.

마. 일반청약자 배정분 및 배정방식 변경 위험

본 건 공모시 우리사주조합에 총 공모주식의 20.0%가 우선배정됩니다. 그러나 동 조합의 청약이 해당 배정물량에 미치지 못할 경우, 우리사주조합에 배정되는 총 주식 중 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있으며, 동 조합의 실권물량은 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 기관투자자에게도 추가로 배정될 수 있습니다.

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 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 주식에 배정될 수 있습니다. 또한, 청약증거금 50% 징수에 따라 추가 납입 및 청약증거금의 환불은 이루어지지 않을 수 있기에 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

금번 공모는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제 9조제1항제1호에 의거하여 우리사주조합원에게 공모주식의 20%를, 제9조제1항제3호에 의거하여 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정할 예정입니다. 한편, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 우리사주조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우 공모주식의 20%에서 우리사주 조합원의 청약수량을 제외한 주식을 공모주식의 5% 내에서 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

금번 공모는 우리사주조합에 대하여 130,800주를 우선배정하며, 상기 규정에 따라 일반청약자에게 공모주식의 5% 내에서 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 또한, 향후 청약 시 우리사주조합의 실권이 발생하여 미청약분이 발생할 경우, 본 건 공모의 총액인수계약서상에서 약정한 배정기준에 의거 기관투자자 및 일반청약자에게 동 실권물량이 추가로 배정될 수 있습니다. 이에 따라 당초 배정 물량이 증가할 수 있으니, 투자자께서는 청약 시 이 점을 유의해 주시기 바랍니다.

또한, 금번 공모는 일반청약자에게 주식을 배정함에 있어서 일괄청약방식을 택함에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고, 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 청약 배정 방법은 일반청약자 배정수량 중 1/2 이상으로 일반청약자 인원수로 나눈 몫을 청약자 전원에게 동일하게 배정(전원 균등)하고, 일반청약자 배정 총 주식수에서 균등배정분을 제외한 수량에 대해서는 비례 배정이 이루어지게 됩니다. 각 청약자의 청약증거금에서 균등배정분 배정수량(금액)을 차감한 금액(이하 "비례배정분 청약증거금")을 기준으로 비례하여 안분배정하며, 비례배정분 청약증거금을 한도로 비례배정이 이루어지게 됩니다.

이에 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 주식에 배정될 수 있습니다. 또한, 청약증거금 50% 징수에 따라 추가 납입 및 청약증거금의 환불은 이루어지지 않을 수 있기에 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 환매청구권 및 초과배정옵션 미부여

금번 공모의 경우, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 동 규정에 따른 환매청구권이 부여되지 않습니다. 또한 당사는 금번 유가증권시장 상장을 위한 공모에서 "초과배정옵션"에 관한 계약을 체결하지 않았습니다.

금번 공모의 경우 2016년 12월 13일 개정되어 2017년 1월 1일부로 시행되는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 환매청구권이 부여되지 않습니다.

또한, 당사는 금번 유가증권시장 상장을 위한 공모에서 주식에 대한 초과 청약이 있을 경우 대표주관회사가 발행사로부터 추가로 공모주식을 취득할 수 있는 "초과배정옵션"에 관한 계약을 체결하지 않았습니다.

제10조의3(환매청구권)

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

1. 공모예정금액(공모가격에 공모예정주식수를 곱한 금액)이50억원 이상이고, 공모가격을 제5조제1항제1호의 방법으로 정하는 경우

2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우

3. 금융감독원의 「기업공시서식 작성기준」에 따른 공모가격 산정근거를 증권신고서에 기재하지 않은 경우

4. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제26조제7항제1호에 따른 기술성장기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우

5. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제26조제7항제2호에 따른 기업의 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]

사. 공모자금의 사용내역 관련 위험

금번 공모를 통해 당사가 조달하는 자금은 공모희망가액 하단 기준 약 325억원(신주모집금액에서 인수수수료 등 발행제비용을 제외한 순수입금)으로 예상됩니다. 당사는 해당 공모자금을 영업양수

자금, 시설자금 등으로 사용할 계획이나, 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 있음을 투자자께서는 인지하여 주시기 바랍니다.

또한, 당사 경영진은 본건 공모를 통해 수령한 공모자금을 실제로 집행함에 있어 재량권을 보유하며, 이를 특정 용도로 사용하고자 하는 당사 경영진의 판단을 투자자가 신뢰하고 투자금을 당사 경영진에게 위탁하는 것임을 유의하시기 바랍니다

금번 공모를 통해 당사가 조달하는 자금은 공모희망가액 하단 기준 약 325억원(신주모집금액에서 인수수수료 등 발행제비용을 제외한 순수입금)으로 예상됩니다. 당사는 해당 공모자금을 M&A자금, 운영자금 등으로 사용할 계획이나, 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 있음을 투자자께서는 인지하여 주시기 바랍니다. 당사 자금 사용 계획과 관련한 상세한 사항은 증권신고서 『제2부 - V. 자금의 사용목적』을 참고하시기 바랍니다.

또한, 당사 경영진은 본건 공모를 통해 수령한 공모자금을 실제로 집행함에 있어 재량권을 보유하며, 이를 특정 용도로 사용하고자 하는 당사 경영진의 판단을 투자자가 신뢰하고 투자금을 당사 경영진에게 위탁하는 것임을 유의하시기 바랍니다.

아. 상장 이후 주가의 공모가격 하회 및 투자원금 손실 발생에 따른 위험

당사의 주식은 한국거래소 유가증권시장에서 거래된 적이 없으며, 금번 상장으로 통해 최초 거래되는 것입니다. 또한 수요예측을 거쳐 당사와 주관사간의 합의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 유가증권시장 상장 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아닙니다. 금번 공모 이후 당사 보통주의 시장가는 시장에 의해서 결정될 것이며, 다양한 요인에 의해 시시각각 변동할 수 있습니다. 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있다는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

본건 상장 이전에는 당사의 보통주가 거래되는 공개시장이 존재하지 않았습니다. 당사는 한국거래소 유가증권시장에 당사의 보통주 상장을 신청하였으나, 당사의 보통주에 대한 활발한 공개 시장이 형성 및 유지될 것임을 보장할 수 없습니다. 당사 보통주의 공모 가격은 당사 및 주관사 간 협의를 통해 결정되며 공모가격이 기업공개 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것은 아닙니다. 금번 공모 이후 당사 보통주의 시장가는 시장에 의해 결정될 것이며 다음과 같은 다양한 요인의 영향을 받을 수 있습니다.

- 당사 재무 실적
- 당사 및 당사가 속한 산업의 연혁 및 향후 전망
- 당사 경영에 대한 평가, 과거 및 현재의 영업상태, 향후 시기별 매출 전망, 그리고 현재 및 향후의 비용 구조 전망
- 성공적인 신규 시장 진입을 위한 당사의 역량
- 당사와 유사한 사업활동을 영위하는 상장회사들에 대한 가치평가
- 당사 또는 기존 주주에 의한 향후 당사 보통주 매도
- 시장금리 변동

- 국내외 증권시장 내 변동성

본건 상장 이후 당사의 보통주 가격은 시시각각 변동할 수 있습니다. 국내외 증권시장에서는 수시로 주식의 시장가격에 영향을 미치는 가격 및 거래량의 급격한 변동이 있어왔습니다. 이와 같은 변동은 상장사의 영업실적과 무관하거나 비례하지 않는 경우가 혼잡합니다. 이에 따라 투자자는 당사의 보통주를 공모가격이나 그 이상의 가격으로 매도하지 못할 수 있으며, 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

자. 신규상장일 기준가 산정방식 및 가격제한폭 관련 위험

2015년 06월 15일부터 유가증권시장과 코스닥시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의 $\pm 15\%$ 에서 $\pm 30\%$ 로 확대되었고, 유가증권 및 코스닥시장 신규상장종목의 신규상장일 기준가격이 기존 '공모가격의 90~200% 내에서 호가를 접수하여 결정된 시가'에서 '공모가격'으로 변경되며, 신규상장일 가격제한폭은 기존 '기준가격 대비 $\pm 30\%$ '에서 '기준가격(공모가격)의 60~400%'로 변경됩니다. 이에 따라 상장일 당사 주식의 장중 가격 변동이 기준가격 대비 60%~400% 수준까지 발생할 수 있음에 투자자께서는 유의하시길 바랍니다.

2015년 06월 15일부터 유가증권시장과 코스닥시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의 $\pm 15\%$ 에서 $\pm 30\%$ 로 확대되었습니다. 또한, 한국거래소는 신규상장종목의 기준가격 결정방법을 개선하고 가격제한폭을 확대함으로써 신규상장일 당일 신속한 균형가격 발견기능을 제고할 목적으로 2023년 04월 13일 보도자료를 통해 '신규상장일 가격 결정방법 개선을 위한 업무규정 시행세칙 개정'을 발표하였습니다.

금번 유가증권시장 업무규정 시행세칙의 주요 개정내용은, 신규상장종목의 최초 가격 결정을 시가기준가 방식에 따르지 않고, 발행가액 자체를 기준으로 하는 방법으로 변경하는 것과 신규상장종목의 가격제한폭을 신규상장일 기준가격 대비 60~400%로 상한가 및 하한가를 확대하여 적용하는 것으로서, 요약하면 다음과 같습니다.

[유가증권시장 업무규정 시행세칙 개정 개요]

구분	기존	변경
기준가격 결정방법	공모가격의 90~200% 내에서 호가를 접수하여 결정된 시가	공모가격
가격제한폭	기준가격 대비 $\pm 30\%$	기준가격(공모가격)의 60~400%

- 주1) 대상시장: 유가 및 코스닥 시장(코넥스는 미적용)
- 주2) 대상증권 및 종목: 신규상장종목(주권, 외국주식예탁증권, 외국주권, 투자회사, 부동산투자회사, 사회간접투융자회사, 선박투자회사)
- 주3) 적용시간: 신규상장일의 정규시장 및 장종료 후 시간외시장
- 주4) 한국거래소 보도자료(2023.04.13) 참고하여 작성

이에 따라 상장일 당사 주식의 장중 가격 변동이 기준가격 대비 60%~400% 수준까지 발생

할 수 있음에 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

차. 주식의 대규모 발행 또는 매각 위험(Overhang Issue)

향후 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나 추가적으로 발행되는 경우, 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다.

당사는 보통주 매각 또는 매각 가능성이 보통주 시장가격에 미치는 영향을 예측하기 어렵다고 판단하고 있습니다. 당사는 금번 공모를 통해 654,000주(공모 후 상장예정주식수의 약 5.41%)를 모집 및 매출할 예정입니다. 공모 후 상장예정주식수 12,069,665주 중 3,949,909주(공모 후 지분율 32.73%)는 상장 직후 거래가 가능합니다.

이와 같이 당사의 상장예정주식수 중 8,119,756주(공모 후 지분율 67.27%)는 상장 직후 매각될 수 없으나, 의무보유예탁 및 자발적 보호예수 기간 경과에 따라 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나, 혹은 상장 이후 당사가 추가적으로 주식을 발행하는 경우에는 금번 공모를 통해 상장되는 당사 보통주 가격이 하락할 수 있으니 투자자들께서는 이 점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.

가. 집단소송 및 소수주주권 행사에 따른 추가적인 소송 위험

소수주주의 소수주주권 행사 및 집단 소송으로 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있으며, 당사의 전략 이행을 지연시킬 수 있습니다.

상법상 상장회사 특례 규정인 제542조의6(소수주주권)에 따라 의결권이 없는 주식을 제외하고 회사의 발행주식총수의 1.5%에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 주주총회 소집청구 및 회사의 업무, 재산상태를 조사하기 위하여 법원에 검사인 선임을 청구할 수 있고, 1.0%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.5%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 일정한 사항을 주주총회의 목적사항으로 할 것을 제안할 수 있습니다.

또한 0.5%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.25%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 이사, 감사 등의 해임을 요구할 수 있고, 0.1%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.05%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 회사의 회계장부를 열람 청구할 수 있습니다. 0.05%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.025%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 이사가 법령 또는 정관에 위반한 행위를 하여 이로 인하여 회사에 회복할 수 없는 손해가 생길 염려가 있는 경우에는 회사를 위하여 이사에 대하여 그 행위를 유지할 것을 청구할 수 있고, 0.01%에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 회사를 대신하여 주주대표소송을 제기할 수 있습니다.

회사의 소액주주들과 이사회 및 주요주주들과의 이해관계는 상이할 수 있으며, 이로 인해 소액주주들이 법적 행동을 통해 그들의 영향력을 행사할 수 있습니다. 향후 당사를 상대로 상기와 같은 소송 또는 법원명령이 발생할 경우, 당사의 효율적이고 적절한 전략 시행이 방해받을 수 있으며 사업과 성과에 영향을 줄 수 있는 경영자원이 핵심사업에 집중되지 못할 수

있습니다.

또한, 국내 상장기업 주식을 집단적으로 0.01% 이상 보유하고 있으며, 해당 기업이 발행한 증권과 관련하여 자본시장 거래에서 피해를 입었다고 주장하는 투자자 집단을 대표하여 1인 이상의 대표성 있는 원고가 집단소송을 제기할 수 있습니다.

당사는 증권신고서와 투자설명서를 신의성실에 원칙에 입각하여 충실히 작성하여 공시하고 기타 제반 공시사항에 대해 적시성과 완전성을 갖추기 위해 노력하고 있지만, 향후 당사를 대상으로 집단소송이 제기되지 않을 것이라 보장할 수 없습니다.

상기와 같이 당사를 대상으로 한 소송이 제기될 경우, 상당한 비용이 발생함은 물론이거니와 핵심사업에 대한 당사 경영진의 주의 및 투입자원이 분산될 수 있는 점 투자자계선 유의하시기 바랍니다.

타. 신규상장 요건 미충족 및 상장예비심사결과 효력 상실 위험

당사는 2024년 11월 14일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2025년 01월 23일 상장예비심사 승인을 통지 받았으며, 유가증권시장에 상장하기 위해서는 「유가증권시장 상장규정」에 따라 2025년 07월 22일까지 신규상장 신청을 해야 합니다. 투자자 보호 등의 사유로 효력발생시기가 재기산되는 정정기재가 발생하여 상장 일정이 조정될 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실될 가능성이 있습니다.

「유가증권시장 상장규정」 제26조 및 제28조에 따라 보통주권의 신규상장신청인이 한국거래소의 상장예비심사를 통과한 후 해당 보통주권을 신규상장하기 위해서는 상장예비심사결과를 통지 받은 날로부터 6개월 이내에 세칙으로 정하는 신규상장신청서와 첨부서류를 한국거래소에 제출하여야 합니다.

당사는 2024년 11월 14일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2025년 01월 23일 상장예비심사 승인을 통지 받았으며, 유가증권시장에 상장하기 위해서는 「유가증권시장 상장규정」에 따라 2025년 07월 22일까지 신규상장 신청을 해야 합니다.

한국거래소의 상장예비심사 결과 당사는 「유가증권시장 상장규정」 제29조제1항에서 정하는 신규상장신청일(모집완료일)까지 주식의 분산 요건을 구비하여야 합니다. 유가증권시장 상장규정상 분산 요건은 다음과 같습니다.

【 유가증권시장 분산요건 (다음 중 택1) 】

가. 신청일 기준 일반주주 지분 25% 또는 일반주주 소유주식수 500만주 이상

나. 공모주식수 25% 이상 또는 총공모주식수 500만주 이상

다. 신청일 기준 자기자본 1,000억~2,500억원 또는 시가총액 2,000억~5,000억원:
- 신청 후 10% 이상 & 200만주 이상 공모

라. 국내외 동시공모주식수 10% 이상 & 국내 공모주식수 100만주 이상

(*) 단, 상장신청일 기준 일반주주 500인 이상 충족 필요

그러나 상장 전 한국거래소가 판단하기에 상장예비심사 결과에 중대한 영향을 미칠 수 있다고 인정하는 경우, 한국거래소는 상장예비심사승인의 효력을 인정하지 않을 수 있습니다. 이 경우 당사는 상장예비심사신청서를 다시 제출하여 심사를 받아야 할 수 있으며, 당사 주식의 상장 연기 혹은 승인 취소로 이어질 수 있습니다. 상장예비심사 결과의 효력 불인정과 관련된 사항은 첨부서류 『예비상장심사결과』를 참고하시기 바랍니다.

또한, 투자자 보호 또는 건전한 거래질서를 위하여 증권신고의 효력발생시기를 재기산하는 정정기재가 필요한 경우 청약일정 및 신규상장 일정이 변경될 수 있고, 이 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실되어 상장예비심사를 다시 진행해야 할 가능성이 있습니다.

다만, 「유가증권시장 상장규정」 제23조 제1항 제1호 마목에 따라 해당 신규상장신청인이 유가증권시장의 상황 급변 등 불가피한 사유로 제출기한의 연장을 요청하여 한국거래소가 승인하는 경우에는 6개월 이내에서 상장심사승인 효력을 연장할 수 있습니다. 그러나 증권신고서 제출일 현재 한국거래소가 당사의 상장심사승인 효력 연장 신청을 승인 할 것으로 확신할 수 없기 때문에 청약 일정 및 신규상장 일정이 지연 될 가능성이 존재합니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

파. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영

본 증권신고서상의 재무제표에 관한 사항은 2024년 온기 재무제표 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자에 유의하시기 바랍니다. 본 증권신고서에 기재된 재무제표의 작성기준일과 본 증권신고서 제출일 사이 재무사항의 변동으로 인해 자산, 부채, 현금흐름 또는 손익사항에 중대한 변동이 발생할 수 있으나, 증권신고서에 기재된 사항 이외에 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다.

당사는 2024년 온기 재무제표에 대해 회계법인으로부터 감사를 받은 K-IFRS 기준으로 재무제표를 작성하여 본 증권신고서에 기재하였습니다. 본 증권신고서 상의 재무제표는 2024년 온기 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

다만, 본 증권신고서에 기재된 재무제표의 작성기준일 이후 본 증권신고서 제출일 사이에 발생한 것으로 증권신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름 또는 손익사항에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다. 아울러, 결산일 이후 회사의 손익 추이에 관하여 투자자에게 정보를 제공하기 위하여 당사의 2024년 온기 이후 월별 잠정 매출 및 영업손익에 관한 사항을 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - III. 투자위험요소 - 2. 회사위험 - 하. 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험』에 같이 공시하였으므로 참고하시기 바랍니다.

당사의 2024년 온기 재무제표는 감사인으로부터 감사 받은 재무제표입니다. 그러나 월별 잠정 매출 및 영업손익의 경우 감사 또는 검토받지 아니한 수치입니다. 참고로, 감사, 검토 및 감사 또는 검토받지 아니함에 대한 차이는 아래와 같습니다.

[감사, 검토 및 감사 또는 검토받지 아니함 간의 차이]

구분	내용
감사	재무제표에 전체적으로 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는지에 대하여 합리적인 확신을 기반으로 작성된 감사인의 의견
검토	감사인이 질문과 분석적 절차 등 제한된 절차를 기초로, 재무제표가 중요성의 관점에서 일반적으로 인정된 회계처리 기준에 따라 작성되지 않았다고 믿게 하는 사항이 발견되었는지 여부를 판단
감사 또는 검토받지 아니함	감사인의 확인 절차가 수행되지 않았으며, 회사 내부적으로 작성한 상태

하. 상장기업의 관리감독기준 강화에 따른 위험

최근 상장기업에 대한 관리감독기준이 강화되는 추세이며, 향후 당사가 상장기업 관리감독기준을 위반하거나 지속적인 손실을 기록할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다.

최근 금융감독기관 등의 상장기업에 대한 관리감독기준이 엄격해지고 있는 상황으로 관련 규정 등을 위반할 경우 당사에게 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다.

향후 감독기관으로부터 당사가 현재 파악하지 못한 제재가 부과될 경우 주가하락 및 유동성(환금성) 제약 등으로 인해 투자금에 막대한 손실이 발생할 수 있으니 투자자들께서는 관련 규정을 충분히 검토하신 후 투자에 임해주시기 바랍니다.

거. 허수성 청약 방지 및 기관투자자 주금납입능력 확인 관련 사항

금융위원회의 「허수성 청약 방지 등 IPO 건전성 제고 방안」에 따라 금번 공모에는 기관투자자의 허수성 청약 방지를 위한 기관투자자의 주금납입능력 확인의무가 부여됩니다. 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 참여금액이 주금납입능력을 초과하여서는 안되며, 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 주금납입 능력 초과시에 해당 참여건에 대한 공모주를 배정하지 않습니다. **이에 따라 수요예측 경쟁률 등 기관투자자의 참여형태가 이전과 차이를 보일 수 있고 청약 경쟁률 등에 영향을 줄 수 있습니다.** 아울러 주금납입능력을 초과하는 수요예측 참여가 발생 할 경우, 불성실 수요예측 참여자 지정과 같은 불이익이 발생할 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2022년 12월 발표된 금융위원회의 「허수성 청약 방지 등 IPO 건전성 제고 방안」에 따라 금번 공모에는 기관투자자의 허수성 청약 방지를 위한 기관투자자의 주금납입능력 확인의무가 부여됩니다. 「금융투자업규정」 제4-19조 제8호 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」

제5조의3에 따르면, 기업공개를 위한 주관회사의 청약자의 주금 납입능력 확인절차가 필요하며, 이는 확약서를 기준으로 판단합니다. 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 수요예측등 참여 금액이 주금납입능력을 초과하여서는 아니된다는 점을 고려할 시, 주금납입능력을 초과하는 수요예측참여는 허용되지 않습니다. 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측을 수행함에 있어 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3 제1항 제1호 및 제2호의 방법을 활용하여 주금납입능력을 확인하여 수요예측을 진행할 예정입니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정 제5조의3 신설 사항]

제5조의3(허수성 수요예측등 참여 금지)

- ① 금융투자업규정 제4-19조제8호에서 "협회가 정하는 바"란 다음 각 호의 어느 하나의 방법을 말한다.
1. 기관투자자가 수요예측등에 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 주관회사(명칭의 여하에 불문하고 수요예측등을 행하는 금융투자회사를 말한다. 이하 이 조에서 같다)가 확인하는 방법. 이 경우 고유재산의 자기자본은 직전 분기말(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다) 개별재무제표상의 금액으로 하고, 위탁재산들의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 한다.
 2. 주관회사가 대표이사(외국 금융투자회사의 지점, 그 밖의 영업소의 경우 지점장 등 국내대표자를 말한다. 이하 이 조에서 같다) 또는 준법감시인의 사전 승인을 받아 자체적으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인하기 위한 내부규정 또는 지침을 마련하고 이에 따라 주금납입능력을 확인하는 방법
- ② 기업공개를 위한 주관회사가 제1항제1호의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우, 기관투자자는 수요예측등 참여시 제1항제1호에 따른 주금납입능력을 대표이사 또는 준법감시인이 서명 또는 기명날인한 확약서에 기재하여 주관회사에 제출하여야 하며, 주관회사는 동 확약서 상의 금액을 기준으로 주금납입능력을 확인하여야 한다.
- ③ 기업공개를 위한 주관회사가 제1항제2호의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우, 주관회사는 주금납입능력에 대한 기준 및 확인방법을 증권신고서에 기재하여야 한다.
- ④ 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 수요예측등 참여금액(기관투자자가 수요예측등에 참여하여 주관회사에 제출한 매입희망 물량과 가격을 곱한 금액으로 하되, 기관투자자가 수요예측등에 참여하여 매입 희망가격을 제출하지 아니하는 경우에는 매입희망 물량에 공모희망 가격 상단을 곱한 금액으로 한다. 이하 같다)이 제1항의 주금납입능력을 초과하여서는 아니 된다.
- ⑤ 기업공개를 위한 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 기관투자자의 주금납입능력을 초과하는 경우 해당 수요예측등 참여 건에 대하여 공모주식을 배정하여서는 아니 된다.
- ⑥ 기업공개를 위한 주관회사가 둘 이상인 경우에는 기관투자자의 주금납입능력을 확인하기 위한 방법으로 제1항 각 호의 방법 중 어느 하나를 주관회사별로 달리 정할 수 있다

부칙

제1조(시행일)

이 규정은 2023년 5월 1일부터 시행한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 개정규정은 다음 각 호를 따른다.

1. 제5조의3 및 제17조의2제1항의 개정규정 : 2023년 7월 1일 이후 증권신고서를 최초로 제출한 기업공개부터 시행
2. 제9조제1항 및 제2항의 개정규정 : 2024년 1월 1일 이후 증권신고서를 최초로 제출한 기업공개 또는 공모증자부터 시행 <개정 2023. 6. 8>

기관투자자는 수요예측등 참여를 위해 참여금액이 주금납입능력을 초과하여서는 안되며, 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 주금납입 능력 초과시에 해당 참여건에 대한 공모주를 배정하지 않습니다. 이에 따라 수요예측 경쟁률 등 기관투자자의 참여형태가 이전과 차이를 보일 수 있고 청약 경쟁률 등에 영향을 줄 수 있습니다. 아울러 주금납입능력을 초과하는 수요예측 참여가 발생할 경우, 불성실 수요예측 참여자 지정과 같은 불이익이 발생할 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

■ 본 장은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제119조제1항 및 동법 시행령 제125조제1항제 2호마목에 의거, 금번 공모주식의 인수인이 공모주식에 대한 의견을 기재한 부분입니다. 따라서 본 장의 작성 주체는 대표주관회사인 미래에셋증권(주)이므로 문장의 주어를 "당사" 또는 "미래에셋증권(주)"로 기재하였습니다. 발행회사인 (주)달바글로벌의 경우에는 "동사", "회사" 또는 "(주)달바글로벌"로 기재하였습니다.

■ 본 장에 기재된 평가의견은 금번 한국거래소 유가증권시장 상장의 대표주관회사인 미래에셋증권(주)가 금번 공모주식의 발행회사인 (주)달바글로벌에 대한 기업실사 과정을 통하여 발행회사인 (주)달바글로벌로부터 제공받거나 취득한 정보 및 자료에 기초하여 유가증권시장 상장법인으로서의 조건 충족여부 및 상장과정에서의 공모희망가액 제시범위(공모가 밴드) 산정논리와 적정성에 대한 판단범위로 한정됩니다.

■ 즉, 본 장의 평가의견은 금번 공모주식의 (주)달바글로벌에 대한 기업 실사과정 중에 있어서 동사의 유가증권시장 상장 및 공모주식의 가치평가를 검토 및 산정하기 위해 제공받은 정보 및 자료에 기초하여 대표주관사인 미래에셋증권(주)가 합리적 추정 및 판단의 가정하에 제시하는 주관적인 의견입니다.

■ 그러므로, 본 증권신고서의 당해 기재내용이 금번 공모주식의 대표주관회사인 미래에셋증권(주)가 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 (2024년 온기 기준 지배주주 순이익)			
적용산식	$2024\text{년 온기 기준 지배주주 순이익(①)} \times \text{유사기업 PER(②)} \div \text{주식수(③)} \times \{1 - \text{할인율(④)}\}$			
적용근거	구분	단위	수치	참고사항

①	2024년 온기 기준 지배주주 순이익 (파생상품평가손실 환입)	백만원	48,382	IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망공 모가액의 산출방법 - (3) 희망 공모가액 산출 - (가) PER 거래배수를 적용한적정 시가총액 산출
②	유사기업 PER	배	20.99	IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망공 모가액의 산출방법 - (2) 비교회사 PER 산출
③	주식수	주	12,704,165	IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망공 모가액의 산출방법 - (3) 희망 공모가액 산출 - (나) 주당 평가가액 산출
	주당 평가가액 (① × ② ÷ ③)	원	79,942	IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망공 모가액의 산출방법 - (3) 희망 공모가액 산출 - (나) 주당 평가가액 산출
④	주당 평가가액에 대한 할인율	%	31.8% ~ 17.1%	IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망공 모가액의 산출방법 - (4) 희망 공모가액 산출 - (다) 희망공모가액 산정
	희망 공모가액 밴드	원	54,500원 ~ 66,300원	수요예측 이후 발행회사와 협의하여 최종 공모가액을 확정할 예정입니다.

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(주)은 (주)달바글로벌의 유가증권시장 상장을 위한 공모와 관련하여 희망공모가액을 다음과 같이 제시하고자 합니다.

구 분	내 용
주당 희망공모가액	54,500원 ~ 66,300원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정하였습니다.

상기 표에서 제시한 희망공모가액의 범위는 (주)달바글로벌의 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 (주)달바글로벌의 유가증권시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사가 발행회사와 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

나. 희망공모가액의 산출방법

금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 미래에셋증권(주)은 (주)달바글로벌의 2024년 온기까지의 영업실적, 재무지표, 경영성과 등과 향후 성장성, 산업의 특성, 유사회사와의 재무지표 비교 및 주가 수준 등을 종합적으로 고려하여 희망공모가액을 산출하였습니다. 동사의 공모가 밴드를 제시하기 위한 절차는 다음과 같습니다.

(1) 희망공모가액 산출 방법 개요

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

절대가치 평가방법으로는 대표적으로 미래현금흐름의 현재가치할인모형(DCF: Discounted Cash Flow Method)과 본질가치평가법이 있으며, 미래현금흐름의 현재가치할인모형(DCF)은 미래에 실현될 것으로 예상되는 기업의 연도별 현금흐름을 추정하고 이에 적정할인율(가중평균자본비용(WACC : Weighted Average Cost Of Capital - 기업의 자본조달원천별 가중치를 곱하여 산출한 자기자본비용과 타인자본비용의 합)을 적용하여 현재가치를 산정하는 평가방법입니다. 이를 위해서는 최소 5년 이상의 미래현금흐름 및 적정 할인율을 추정하여야 하며, 비교회사와 비교하기 위해서는 비교회사의 미래현금흐름 및 할인율을 추정하여야만 상호비교가 가능한 모형으로 이러한 미래현금흐름 및 적정 할인율을 산정함에 있어 객관적인 기준이 명확하지가 않고 평가자의 주관이 개입될 경우 평가 지표로서 유의성을 상실할 우려가 있습니다.

본질가치평가법은 2002년 8월 "유가증권인수업무에 관한 규칙" 개정 이전에 공모주식의 평가를 위해 사용하던 규정상의 평가방법으로 최근 사업연도의 자산가치와 향후 2개년 추정실적을 기준으로 한 수익가치를 1과 1.5의 가중치를 두어 산출하는 절대가치 평가방법의 한 기법입니다. 그러나, 본질가치를 구성하는 자산가치는 역사적 가치로서 기업가치를 평가함에 있어 과거 실적을 중요시 한다는 점에 있어 한계가 있으며, 또한 이를 보완하는 향후 2개년간 추정손익에 의해 산정되는 수익가치는 손익 추정 시 평가자의 주관 개입 가능성, 추정기간의 불충분성 및 자본환원율로 인한 기업가치의 고평가 가능성 등은 한계점으로 지적되고 있습니다.

상대가치 평가방법(PER Valuation, EV/EBITDA Valuation, EV/Sales Valuation, PBR Valuation 등)은 주식시장에 분석대상기업과 동일하거나 유사한 제품을 주요제품으로 하는 비교가능성이 높은 유사 기업들이 존재하고, 주식시장은 이런 기업들의 가치를 평균적으로 올바르게 적절하게 평가하고 있다는 가정하에 분석대상기업과 비교기업을 비교, 평가하는 방법으로서 그 평가방법이 간단하고 연관성을 갖기 때문에 유용한 기업가치 평가방법으로 인정되고 있습니다. 그러나, 비교기업의 선정 시 평가자의 주관 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가)로 인한 기업가치 평가의 오류 발생가능성은 여전히 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다.

이와 같이 상대가치 평가방법(PER Valuation, EV/EBITDA Valuation, EV/Sales Valuation, PBR Valuation 등)을 적용하기 위해서는 비교대상 회사들이 우선적으로 일정한 재무적 요건을 충족하여야 하며 또한, 사업적, 기술적, 관련 시장의 성장성, 주력 제품군 등의 질적 측면에서 일정 부분 평가대상회사와 유사성을 갖고 있어야 합니다.

(2) 평가방법 선정

대표주관회사인 미래에셋증권(주)는 금번 공모를 위한 (주)달바글로벌의 주당가치를 평가함에 있어 상기 평가방법 중 국내 증권시장에 기상장된 비교기업을 대상으로 PER을 산정하여 가치평가에 활용하였습니다.

[(주)달바글로벌 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 향후 미래의 성장성이 반영되어 개별 기업의 PER가 형성되므로, PER를 적용할 경우 특정산업에 속한 기업의 성장성과 수익성을 동시에 고려할 수 있고 산업 고유 위험에 대한 Risk 요인도 주가를 통해 반영될 수 있습니다. 이에 따라 발행회사인 ㈜달바글로벌의 금번 공모주식에 대한 평가에 있어 상대가치 평가방법 중 가장 보편적이고 소속업종 및 해당기업의 성장, 수익, 위험을 반영할 수 있는 모형인 PER를 활용하였습니다.

[(주)달바글로벌 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 수익률(ROS)은 상이하며, 단순히 매출액과 관련하여 주가 비교시에 수익성을 배제한 외형적 크기만을 비교하여 왜곡된 정보를 제공할 수 있기 때문에 사용하기 적합하지 않습니다.
EV/EBITDA	EV/EBITDA는 기업가치(EV)와 영업활동을 통해 얻은 이익(EBITDA)과의 관계를 나타내는 지표로 기업이 자기자본과 타인자본을 이용하여 어느 정도의 현금흐름을 창출할 수 있는 지를 나타내는 지표입니다. EBITDA는 유형자산이나 기계장비에 대한 감가상각비 등 비현금성 비용이 많은 산업에 유용한 지표로서, 동사 가치를 나타내는 데에는 적절한 지표로 사용되기 어렵다는 판단하에 가치산정시 제외하였습니다.

(3) 비교평가모형의 한계

동사의 주당 평가가액은 동사의 2024년 온기 기준 주당순이익 값에 PER 배수를 적용하여 산출한 상대적 성격의 비교가치로서 동사의 기업가치를 평가하는 데 있어 절대성을 내포하고 있는 것은 아니며, 향후 발생할 수 있는 경기 상황의 변동 및 동사가 속한 산업의 성장성 및 위험, 동사의 영업 및 재무에 대한 위험 등이 계량화되어 반영되지 않았습니다.

또한, 비교대상회사의 기준주가를 특정시점에서 산정하였으므로 향후 발생할 수 있는 비교대상회사의 주가변동에 의하여 동사의 주당 평가가액도 변화할 수 있습니다.

따라서 금번 평가의 결과로 산출된 동사의 평가가치는 대표주관회사인 미래에셋증권(주)이 그 가치를 보증하거나 향후 유가증권시장에서 거래될 주가수준을 예측하는 것이 아님을 유의하

시기 바랍니다.

(4) 비교회사의 선정

(가) 비교회사 선정 요약

동사는 화장품 브랜드 및 제조업을 영위하고있으며, 증권신고서 제출일 현재 한국표준산업 분류 상 "화장품 제조업(C20423)"으로 분류되어 있습니다. 동사의 비교기업 선정을 위해 동사가 속한 주력 사업 및 목표 시장, 기타 산업적 특징과 지역적 유사성 등을 1차 비교기업 선정을 위한 업종 유사성으로 고려하였습니다. 이에 모집단으로 한국산업표준분류 상 동사가 속해 있는 화장품 제조업(C20423) 및 비교기업을 확장하기 위해 화장품 및 화장용품 도매업(G46443), 치약, 비누 및 기타 세제 제조업(C20422), 그외기타분류안된화학약품제조업(C20499) 중 하나에 포함되는 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장회사 67개사를 1차 비교회사로 선정하였습니다. 선정된 모집단을 바탕으로 사업 유사성, 재무 유사성, 일반 유사성 등을 검토하여 총 4개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다.

최종 선정된 비교기업은 동사와 비교 시 사업의 범위, 사업전략, 영업환경, 시장 내 위치 등의 차이가 존재할 수 있으므로, 투자자들께서는 비교 참고 정보를 토대로 투자의사 결정 시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

[비교회사 선정 기준 요약]

구분	선정기준	세부 검토기준	선정회사
1차	모집단	한국산업표준분류 상 아래 분류 중 하나에 포함되는 유가증권시장 또는 코스닥 시장 상장회사 - (C20423) 화장품 제조업 - (G46443) 화장품 및 화장용품 도매업 - (C20422) 치약, 비누 및 기타 세제 제조업 -(C20499)그 외 기타 분류 안된 화학제품 제조업	총 67개사
2차	사업 유사성	1) 화장품 및 뷰티디바이스 매출 비중이 40% 이상일 것 2) ODM, OEM, OGM, 소재 등이 아닌 자체 화장품브랜드를 보유하며, 지주사는 제외 3) 브랜드 달바는 기초케어 중심의 브랜드임을 고려하여, 매출 비중 내 색조화장품 비중이 50% 이상인 기업은 제외	총 12개사
3차	재무 유사성	1) 최근 사업연도 감사의견이 적정이며, 2024년 영업이익 및 당기순이익 흑자 실현 2) 2023년 대비 2024년 매출액 및 당기순이익 역성장한 기업 제외	총 7개사
4차	일반기준 및 비교유의성	1) 최근 6개월 내 투자유의종목, 관리종목, 불성실공시법인 지정사유 및 기업회계기준 위배로 인한 조치를 받은 사실이 없을 것 2) 상장 이후 1년 이상 경과하였으며 최근 6개월 내 기업가치에 중대한 영향을 미칠 수 있는 최대주주의 변경(변경계약), 합병, 분할, 영업양수도 등이 없을 것 3) 평균값 신뢰성 제고를 위하여 PER 멀티플 최대, 최소값 제외	총 4개사

(나) 상세과정

① 1차 - 모집단 선정

동사는 화장품 제조 및 브랜드 사업을 영위하고 있으며 한국표준산업분류상 '화장품 제조업(C20423)'에 속해있습니다. 유사회사를 확장하기 위하여 '화장품 및 화장용품 도매업(G46443)', '치약, 비누 및 기타 세제 제조업(C20422)', '그외기타분류안된화학약품제조업(C20499)'에 속한 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장 기업을 모집단으로 선정하였습니다.

[비교기업 모집단 선정 결과]

한국표준산업분류	기업수	선정기업
화장품 제조업(C20423)	33	LG생활건강, 에이블씨엔씨, 제이준코스메틱, 아모레퍼시픽 그룹, 한국화장품제조, 아모레퍼시픽, 잇츠한불, 토니모리, 한국콜마, 코스맥스, 에이피알, 코리아나화장품, 클리오, 코디, 아이패밀리에스씨, 현대바이오사이언스, 네오팜, 씨에스에이코스믹, 아우딘퓨처스, 씨티케이, 코스메카코리아, 제닉, 이노진, 빼아, 스킨앤스킨, 뷰티스킨, 마녀공장, 티에스트릴리온, 세화피앤씨, 잉글우드랩,엔에프씨, 제이투케이바이오, 씨앤씨인터내셔널
화장품 및 화장용품 도매업 (G46443)	4	한국화장품, 바른손, 디와이디, 청담글로벌
치약, 비누 및 기타 세제 제조업 (C20422)	3	애경산업, 제이엠아이, 케이엠제약
그외기타분류안된화학약품제조업(C20499)	27	미원상사, 송원산업, SKC, 코스모신소재, 라이온캠텍, 브이티, 케이디캠, 소니드, 나노신소재, 디엔에프, 이엔에프테크놀로지, 예코앤드림, 선진뷰티사이언스, 덕산테크피아, 켈트로닉스, 전진바이오팜, 새빛캠, 비비씨, 에이에스텍, 켈트로스, 레이크머티리얼즈, 제이아이테크, 솔브레인 보락, 엘케이캠, 삼양엔씨캠, 에스캠
합계	67	-

② 2차 - 사업 유사성

1차 유사기업(모집단) 67개사 중 세부적인 사업 및 제품 유사성을 기준으로 12개사를 2차 유사기업으로 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

아래 사업 유사성을 충족하는 상장사를 선정
 1) 화장품 및 뷰티디바이스 매출 비중이 40% 이상일 것
 2) ODM,OEM, OGM, 소재 등이 아닌 자체 화장품브랜드를 보유하며, 지주사는 제외
 3) 브랜드 달바는 기초케어 중심의 브랜드임을 고려하여, 매출 비중 내 색조화장품 비중이 50% 이상인 기업은 제외

연번	회사명	주요사업(2024)	화장품/뷰티디바이스 매출 40% 이상	ODM,OEM등 아닌 자체 화장품브랜드 보유, 지주사 제외	매출 비중 내 색조화장품 비중이 50% 이상인 기업 제외	선정여부
1	LG생활건강	화장품 41.8%(기초: 주, 승, 오취, CNP, 색조: VDL, VDIVOV), 생활용품 31.4%(상무 등), 음료: 26.8%	○	○	○	○

2	에이블씨엔씨	기초 35.01%(타일레볼루션 나이트리퍼어 뽀뽀5X 어류 마데카소사이드 데드리중 크립외), 색조 38.61%, 바디&헤어 3.38%, 상품 21.57%	○	○	○	○
3	제이준코스메틱	화장품(제품: 77.71%, 상품: 21.90%, 기타: 0.39%)	○	○	○	○
4	아모레퍼시픽그룹	화장품 제품 및 상품 89.5%, Daily Beauty 10.5%	○	X	○	X
5	한국화장품제조	OEM 및 ODM 업체, 화장품 97.9%(산성 외)	○	X	X	X
6	아모레퍼시픽	화장품 89.5%(선풍수, 헤어, 아이오페, 한류, 리네즈, 마몽드 등), DB(Daily Beauty) 사업부문 10.5%	○	○	○	○
7	잇츠원플	화장품 99.1%(잇츠스킨, 파워 10, 아토팜 등)	○	○	○	○
8	토니모리	화장품(세안보습 70.5%(투릭스알, 바이오EX, 골드24K, 기미아, 레드레티놀, OEM 방식: 더피운더즈 아누아 여성초 토너 외), 메이크업 24.4%,	○	○	○	○
9	한국콜마	ODM사업 기초/색조, 40.84%, 13.61%(메이디 등)	○	X	○	X
10	코스맥스	기초 45.5%(AHC 외), 메이크업 46.7%(롱앤외)	○	X	○	X
11	에이피알	뷰티디바이스 43.3%(메디큐브 에이지알: 총 뷰티 디바이스), 화장품/뷰티 46.8%(메디큐브: 더미코스메틱, 에이프필스킨: 기초 화장품 및 색조 화장품, 포렌트: 향수 등, 글램디바이오: 효소, 웨이크 등), 기타 9.9%(별도: 의류, 포토그래피: 셀프 포토 스튜디오)	○	○	○	○
12	코리아나화장품	세안 및 보습 58.6%(라비다, 자인, 세니텔), 용모이화 8.7%(라비다, 텐세컨즈), 헤어/보디 12.3%	○	○	○	○
13	클리오	스킨케어 베이직 26.56%, 립 20.55%, 아이 26.98%, 베이스 메이크업 24.14%	○	○	X	X
14	코디	화장품 77.56%(립, 파우더 외), 용기 외 27.74%	○	X	X	X
15	아이피알리엑스씨	립틴트 49%, 아이세도 20%, 립밤 10%, 차크/세팅 5%, 베이스 4%, 예디션+기타 5%	○	○	X	X
16	현대바이오사이언스	바이오 양모제 및 화장품 34.8%, 기타 62.0%	X	X	X	X
17	네오람	화장품 98.9% (아트밤, 리얼베리어 외)	○	○	○	○
18	씨에스메이코스믹	기초 및 색조 제품 70.0%, 물탱크 13.2%	○	X	X	X
19	어우딘뷰티스	ODM/OEM사업 내외전[기초화장품 56.4%, 마스크팩 9.6%] 등	○	X	○	X
20	씨티케이	뷰티 종합 솔루션 96.8%, 기타 2.49%	○	X	○	X
21	코스메카코리아	제품 98.5%(제이엠솔루션클링엑스오엑스링거마스크블럭 등), 상품 1.0%	○	X	○	X
22	제닉	기초류 7.43%, 마스크류 8.54%, 아이패치 15.73%, 웨이드로컬마스크류(얼굴) 64.38%	○	X	○	X
23	이노진	탈모제품군: 화장품 68.73%(블랙, 울리큐션), ODM 9.21%	X	X	X	X
24	뽀아	립메이크업 48.6%, 아이메이크업 19.5%, 베이스메이크업 27.4%	○	○	X	X
25	스킨엑스킨	OEM 및 ODM전문/ 제품매출 56.15%, 상품매출 37.70%	○	X	○	X
26	뷰티스킨	상품(유통판매) 46.35%, 제품(OEM/ODM, 원진브랜드, 뷰티스킨 PB브랜드) 45.23%	○	X	○	X
27	마나공장	영문/세팅 15.38%, 클렌징 57.51%, 스킨케어 19.38%, 기타 4.19%, 상품기타 3.54%	○	○	○	○
28	티엑스트랄리온주1)	상부 54.02%, 기타 상품 45.98%	X	X	X	X
29	세화피엔씨	영모제 33.01%, 헤어케어 54.87%, 기타제품 14.66%	X	X	X	X
30	잉글우드랩	OEM 및 ODM전문/기초화장품 64.6%, 반제품 2.1%, OTC 및 색조 제품 30.3%	○	X	○	X
31	엔에프씨	화장품소재(소재) 46.4%, 화장품생산 1.6%, 화장품 34.2%, 화장품소재(상품) 17.6%	○	X	X	X
32	제이투케이바이오주1)	전연소재(50.03%), 바이오소재(27.54%)	X	X	X	X
33	씨엔씨인더세널	색조 ODM 화장품 [입술화장용 제품 68.43%(3CE 블랙 립 틴트 외), 눈화장용 제품 15.57%	○	X	X	X
34	한국화장품	화장품판매 99.96%(산성, 폼리콜 외)	○	○	○	○
35	바른손	화장품유통 65.11%, 영화사업부문 1.89%	○	X	X	X
36	디와이디 주1)	화장품 [나인투나인 서바이벌 맨 라이너 외 12.14%, 양클 라이너 코팅 틴트 외 13.19%	○	X	X	X
37	청담글로벌	Beauty & life 유통(화장품, 건기식 등) 71.82%, 인허가용역 0.22%, 바이오비주 12.42%	○	X	X	X
38	애경산업	화장품(AGE 20's, LUNA, 포인트맨, 에이솔루션, 스니키) 39%, 세탁 및 주방세제 22%	X	○	○	X
39	제이엠아이	OEM/ODM 39.6%, 기획매체 30.3%	X	X	X	X
40	케이엠제약	유아용 Oral Care 35.98%, 성인용 Oral Care 29.42%, 유아용 Skin Care 18.96%	X	X	X	X
41	미원상사	전자재료(47.5%), 생활화학제품(41.9%), 기타 제품(10.6%)	X	X	X	X
42	승원산업	산업용 화학제품(74.63%), 기능성 화학제품(25.37%)	X	X	X	X
43	SKC	화학(69.18%), 2차전자 소재(18.49%), 반도체 소재(12.17%), 기타(12.03%), 연결조정(-11.86%)	X	X	X	X
44	코스모신소재	양극활물질(77.0%), 기능성필름(20.10%), 토너(2.90%)	X	X	X	X
45	라이온펄텍	인조대리석(68.11%), 황성악스(23.69%), 기타(8.20%)	X	X	X	X
46	브이더	화장품(VT-기초부문) 79.66%, 기계/필름 7.29%, 음반기획 12.48%, 기타 0.43%	○	○	○	○
47	케이디컴	PVC안정제 [제품매출 72.18%, 상품매출 27.82%]	X	X	X	X
48	소니드 주1)	전자소재(30.4%), 선박부품 등(39.3%), 폐배터리 전자리(16.7%), 전자부품(10.9%), 부동산사업(1.4%), 기타(1.2%)	X	X	X	X
49	나노신소재	이차전자소재(45.8%), 기타기능성소재(28.3%), 디스플레이소재(8.4%), 반도체소재(11.7%), 태양전자소재(5.8%)	X	X	X	X
50	디엔에프	반도체(95.43%), 기타 연구소재(4.57%)	X	X	X	X
51	이엔에프테크놀로지	반도체/디스플레이 전자재료(100%)	X	X	X	X
52	에코엔드링	이차전자소재 58%, 촉매소재 31%, 기타 11%	X	X	X	X
53	선진뷰티사이언스	화장품 소재 77.6%, 계면활성제 21.4%, 아이레시피(안제품) 0.4%, ODM/OEM 0.3%, 임상 0.2%	X	X	X	X
54	덕산테크피아 주1)	반도체 소재(49.05%), OLED 유기재료(42.59%), 기타(8.36%)	X	X	X	X
55	펄트로닉스	전자사업(62.2%), 반도체사업(4.6%), 전장사업(5.6%), 유통 및 기타 (27.6%)	X	X	X	X

56	전진바이오팜	동물용품(23.13%), 생활용품-세탁세제 외(72.94%)	X	X	X	X
57	새빛컴	패전지재활용(40.48%), 폐산재활용(43.97%), 폐양극재 외(13.74%), 기타(1.81%)	X	X	X	X
58	반비씨	모노필라멘트 59.09%, 헬스케어 22.60%	X	X	X	X
59	에이엑스텍	자외선차단제원료(61.4%), 항열소판재 원재료 CCS(11.7%), 기타 상품 (6.9%)	X	X	X	X
60	렘트로스	현도소재(58.3%), 용접소재(29.8%), 상품(11.9%)	X	X	X	X
61	레이크머티리얼즈	반도체소재(62.15%), Solar소재(21.32%), LED소재(10.53%), 석유화학축매(5.67%), 기타(0.33%)	X	X	X	X
62	제이아이테크	Precursor(80.84%), PMC(11.29%), 역화탄산가스(3.64%), 전자재료(1.61%)	X	X	X	X
63	솔브레인	반도체소재(76%), 2차전지소재(10%), 디스플레이소재(11%), 기타 (3%)	X	X	X	X
64	보락	식품첨가물 54.45%, 원료의약품 18.24%, 상품 24.86%	X	X	X	X
65	엘케이컴 주1)	박막증착소재 92.94%, 기타 7.06%	X	X	X	X
66	삼양엔씨컴	포토레지스트용 소재 63.94%, wet chemical 23.03%	X	X	X	X
67	에스컴	OLED 90.68%, 헬스케어 5.15%	X	X	X	X

출처: 금융감독원 전자공시시스템

주1) 해당회사는 매출일 현재 2024년 사업보고서가 공시되지 아니하여 2024년 3분기 보고서 상의 매출 구성 수치를 반영하였습니다.

③ 3차 - 재무 유사성

2차 유사기업(사업 유사성) 12개사 중 재무 유사성을 기준으로 7개사를 3차 유사기업으로 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

[재무적 유사기업 선정 기준]

아래 재무 유사성을 충족하는 상장사를 선정

- 1) 최근 사업연도 감사의견이 적정이며 2024년 영업이익 및 당기순이익 흑자 시현
- 2) 2023년 대비 2024년 매출액 및 당기순이익 역성장한 기업 제외

[3차 재무적 유사성 선정 기업]

(단위: 백만원)

기업명(수정)	결산월	2023년			2024년			선정여부	제외사유
		매출액	영업이익	당기순이익	매출액	영업이익	당기순이익		
LG생활건강	12	6,804,839	486,981	142,755	6,811,919	459,046	189,135	O	-
에이블씨엔씨	12	273,645	11,422	6,136	264,506	20,298	15,550	X	매출액성장
제이준코스메틱	12	17,034	(10,187)	(6,797)	15,675	(5,446)	(9,493)	X	매출액성장, 적자
아모레퍼시픽	12	3,673,964	108,171	180,102	3,885,111	220,481	593,187	O	-
잇츠한불	12	139,162	8,055	3,396	137,300	19,300	16,200	X	매출액성장
토니모리	12	151,092	9,617	3,703	176,996	12,102	16,367	O	-
에이피알	12	523,809	104,194	81,546	722,754	122,706	107,590	O	-
코리어나	12	86,049	936	1,789	82,452	441	822	X	매출액성장
네오팜	12	97,105	25,307	23,213	119,014	24,653	23,065	X	순이익 역성장
마너공장	12	105,001	15,862	11,632	127,919	18,557	16,368	O	-
한국화장품	12	78,713	3,055	3,510	92,788	3,712	4,593	O	-
브이티	12	295,501	45,547	27,268	431,697	110,899	98,044	O	-

출처: 금융감독원 전자공시시스템

주1: 연결재무제표 작성법인의 경우, 지배기업지분순이익 기준

④ 4차 - 일반 유사성 (최종 유사기업 선정)

3차 유사기업(재무 유사성) 7개사 중 일반 유사성을 기준으로 최종 유사기업 4개사를 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

[유사기업 선정 기준]

- 1) 최근 6개월 내 투자유의종목, 관리종목, 불성실공시법인 지정사유 및 기업회계기준 위배로 인한 조치를 받은 사실이 없을 것
- 2) 상장 이후 1년 이상 경과하였으며 최근 6개월 내 기업가치에 중대한 영향을 미칠 수 있는 최대주주의 변경(변경계약), 합병, 분할, 영업양수도 등이 없을 것
- 3) 평균값 신뢰성 제고를 위하여 PER 멀티플 최대, 최소값 제외

(단위: 백만원, 배)

회사명	6개월 내 투자위험종목 관리종목등 지정 여부	상장 1년 미만/ 6개월 내 기업가치에 중 대한 영향을 미칠 사건	2024년 지배주주순이익	기준시가총액 주1)	2024년 기준 P/E Multiple	선정 여부
LG생활건강	해당없음	해당없음	189,135	5,039,992	26.65	O
아모레퍼시픽	해당없음	해당없음	173,966 주2)	6,545,340	37.62	X(PER 최대값)
토니모리	해당없음	해당없음	16,367	197,622	12.07	X(PER 최소값)
에이피알	해당없음	해당없음	107,590	2,275,087	21.15	O
마녀공장	해당없음	최대주주의 변경 주3)	16,368	309,508	18.91	X(최대주주변경계약)
한국화장품	해당없음	해당없음	4,593	107,334	23.37	O
브이티	해당없음	해당없음	98,044	1,254,989	12.80	O

출처: Quantwise, DART 전자공시시스템

주1) 기준시가총액의 경우 기준주가의 경우 평가기준일(2025년 03월 18일)의 Min[1개월 평균증가, 1주일 평균증가, 기준일 증가]

주2) 아모레퍼시픽의 적용 지배주주순이익의 경우 2024년 지배주주순이익 593,187백만원에서 코스알엑스 지분 추가취득에 따른 공정가치평가분으로 발생한 비경상적 손익인 기타영업외손익 419,221백만원을 제거한 수치입니다. 코스알엑스는 2024년 중 추가 지분 취득으로 관계기업에서 종속기업으로 변경되었습니다. 이와 관련하여 아모레퍼시픽은 보유 주식 192,000주의 사업결합일 시점 공정가치인 630,217백만원과 지분법이 적용된 장부금액 210,996백만원의 차이인 419,221백만원을 관계기업투자주식처분이익으로 인식하였습니다. 이는 추후 발생하지 않을 일회성 이벤트이므로 영업외 비경상손익에 대한 효과를 최대한 배제하기 위하여 해당수치를 차감하였습니다.

주3) 마녀공장은 2025.03.20일 최대주주변경을 수반하는 주식양수도계약체결에 대한 공시를 하였으며 해당계약은 마녀공장의 기존 최대주주 엘앤피코스메틱 주식회사가 소유하고 있는 보통주 8,494,598주(51.9%)를 케이뷰티홀딩스 유한회사에게 양도하는 계약으로 기업가치에 중대한 영향을 미치는 사건 발생으로 제외하였습니다.

상기와 같이 최종 유사기업은 LG생활건강, 에이피알, 한국화장품, 브이티 총 4개사가 선정되었습니다.

(다) 비교회사 선정 결과

대표주관회사인 미래에셋증권(주)은 상기 선정기준을 충족하는 LG생활건강 등 4개사를 최종 비교회사로 선정하였습니다.

그러나 동사와 선정된 비교회사가 사업의 연관성이 존재하고, 매출 구성 측면에서 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 및 과정에 대한 완전성을 보장할 수는 없습니다. 사업 구조, 시장점유율, 밸류체인 내 지위, 인력구성, 재무안정성, 지배구조, 배당성향, 경영 전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이 점이 존재함을 유의하시기 바랍니다.

또한 동사의 희망공모가액은 선정 비교회사의 기준 주가를 특정 시점에서 적용하였기에 향후 발생할 수 있는 비교회사의 주가 변동에 따라서 동사의 주당 평가가액도 변동될 수 있습니다. 비교회사의 기준 주가가 향후 예상 경영성과에 대한 기대감을 반영하고 있을 가능성 등을 고려하면, 동사의 주당 평가가액은 동사와 유사회사의 과거 경영실적을 활용하고 있다는 측면에서 평가방법으로서 완전성을 보장받지 못할 수 있습니다.

※ 한국거래소 상장예비심사신청서에 비교기업으로 기재된 기업이 비교기업에서 제외된 사유※

한편, 동사는 한국거래소 상장예비심사신청 시 비교기업으로 아모레퍼시픽, 에이피알, 브이티 등 3개사를 적용하였으나, 증권신고서 제출 시 아모레퍼시픽을 비교기업에서 제외하였습니다. 또한 경쟁기업으로 코스알엑스와 아이패밀리에스씨를 상장예비심사신청서 상 기재한 바 있으나 제외하였습니다.

[증권신고서 및 상장예비심사신청서 내 경쟁기업으로 기재된 기업의 비교회사 제외 사유]

회사명	제외/포함 사유
아모레퍼시픽. (제외)	아모레퍼시픽의 2024년 지배주주순이익 593,187백만원의 경우 코스알엑스 지분 추가취득에 따른 공정가치평가분으로 발생한 비경상적 손익인 기타영업외손익 419,221백만원이 반영되어 있습니다. 아모레퍼시픽은 2024년 기중 코스알엑스의 추가 지분 취득을 하였고 관계기업에서 종속기업으로 변경되었습니다. 이에 보유 주식 192,000주의 사업결합일 시점 공정가치인 630,217백만원과 지분법이 적용된 장부금액 210,996백만원의 차이인 419,221백만원을 관계기업투자주식처분이익으로 인식하였습니다. 영업외 비경상손익이 당기순이익에 반영되어 해당내용을 조정한 PER Multiple을 최종 적용하는데 대한 한계가 존재하였으며, PER 평균값 신뢰성 제고를 위하여 제외하였습니다.
코스알엑스	코스알엑스는 비상장사이며 이에 따라 비교기업 선정기준 중 「1차 선정기준(업종유사성) - ① 한국표준산업분류 기준 다음 중 하나에 속하는 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장회사」에 해당하지 않아 제외하였습니다.
아이패밀리에스씨	아이패밀리에스씨는 「2차 선정기준(사업 유사성)- 3) 브랜드 달비는 기초케어 중심의 브랜드임을 고려하여, 매출 비중 내 색조화장품 비중이 50% 이상인 기업은 제외」 해당 기준에 따라 색조 비중이 50% 이상인 당기업은 제외되었습니다.

(라) 비교회사 사업 현황

1) LG생활건강

주식회사 LG생활건강은 2001년 4월 설립하여 유가증권시장에 상장했습니다. LG생활건강의 주요 사업은 Beauty(화장품), HDB(생활용품), Refreshment(음료)로 구분됩니다. Beauty 사업 부문은 ‘더후’, ‘숨37’, ‘오취’, ‘빌리프’, ‘더페이스샵’ 등의 브랜드를 운영하고 있습니다. 또한, ‘글린트’, ‘hince’ 등의 색조 화장품 브랜드를 통해 시장에서의 입지를 확대하고 있습니다. 화장품 생산 시설을 청주에 확보하고 있으며, 2025년 생산 Capa 증대를 위해 투자를 계획하고 있습니다. HDB 사업부문은 크게 Daily Beauty(샴푸, 바디워시 등)와 Home Care(청소 용품 등) 두 가지로 구분되며, 국내 1위 지위를 유지하고 있습니다. Refreshment 사업부문은 주요 종속회사인 ‘코카콜라음료’가 포함된 음료 사업부문으로 The Coca-Cola Company로부터 원액을 구매해 국내에서 제조 및 판매하는 방식으로 이뤄집니다.

LG생활건강의 화장품 사업은 럭셔리 및 프리미엄을 타겟으로 한 ‘더후’, ‘숨37’ 등에서 MZ를 타겟으로 한 ‘글린트’ 등까지 다양한 연령대를 포괄할 수 있는 브랜드를 보유하고 있습니다. 또한 ‘빌리프’와 같은 기초 중심 제품 포트폴리오를 구축하고 있다는 점에서 사업적 유사성이 존재합니다.

LG생활건강의 매출 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 억원, %)

구분	품목	2024년		2023년		2022년	
		매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
Beauty(화장품)	기초 화장품 (더후, 숨 오취 등)	28,506	41.80%	28,157	41.40%	32,118	44.70%
	색조 화장품 (VDL, VDIVOV 등)						
HDB(생활용품)	샴푸 등	21,370	31.40%	21,821	32.10%	22,098	30.80%
	치약 등						
	바디로션 등						
	세탁세제 등						
	주방세제 등						
	생산원료 등						
Refreshment(음료)	탄산음료	18,243	26.80%	18,070	26.50%	17,642	24.60%
	비탄산음료						
	생수						
합계		68,119	100%	68,048	100%	71,858	100%

LG생활건강의 3개년 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

[LG생활건강3개년 요약 재무정보]

(단위: 백만원)

구분	2024년	2023년	2022년
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
자산총계	7,405,784	7,220,286	7,302,930
부채총계	1,719,864	1,671,359	1,834,094
자기자본	5,566,264	5,548,926	5,468,836
매출액	6,811,919	6,804,839	7,185,759
영업이익	459,046	486,981	711,123
당기순이익	189,135	142,755	236,572
매출구성 (2024년 기준)	화장품 41.80%, 생활용품 31.40%, 음료 26.80%		

출처: 전자공시시스템(DART)

주1) 자기자본 및 당기순이익은 지배주주 지분 기준입니다.

2) 에이피알

주식회사 에이피알은 2014년 10월 설립되었으며, 2024년 2월 유가증권시장에 상장되었습니다. 에이피알은 홈뷰티 디바이스와 화장품을 주요 사업으로 운영하고 있습니다. 홈뷰티 디바이스는 부스터프로, 부스터힐러 등의 제품으로 이뤄지며 자회사인 (주)에이피알팩토리를 통해 생산을 담당해 뷰티디바이스의 전과정을 통합한 형태를 가지고 있습니다. 화장품 사업은 메디큐브, 에이프릴스킨 등의 브랜드를 운영하고 있으며, 자체 생산설비가 없는 외주 생산 형태를 가지고 있습니다.

에이피알의 대표 브랜드인 ‘메디큐브’는 더마코스메틱 중심의 브랜드로 PDRN 엑소좀 라인 등의 기초화장품과 뷰티 디바이스 사업을 영위하고 있습니다. ‘에이프릴스킨’은 자연 유래 성분을 기반으로 기초부터 색조까지 저자극 고기능 제품을 표방하고 있습니다. 동사의 경우 프리미엄 비건 뷰티를 내세우며 기초 부분에서 강점을 보이고 있기에 에이피알과 유사한 부분이 있습니다. 또한, 동사 역시 뷰티 디바이스 사업을 영위하고 있다는 점에서 사업의 유사성이 존재합니다.

에이피알의 매출 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	품목	2024년		2023년		2022년	
		매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
제품/상품	Beauty	338,518	47%	430,481	82%	296,739	75%
	Fashion	312,643	43%	79,065	15%	91,439	23%
	기타	71,593	10%	14,263	3%	9,520	2%
합계		722,754	100	523,809	100	397,698	100

에이피알의 3개년 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

[에이피알 3개년 요약 재무정보]

(단위: 백만원)

구분	2024년	2023년	2022년
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
자산총계	564,539	287,309	183,131
부채총계	242,379	90,361	83,865
자기자본	322,161	196,949	99,266
매출액	722,754	523,809	397,698
영업이익	122,706	104,194	39,228
당기순이익	107,590	81,546	28,963
매출구성 (2024년 기준)	뷰티디바이스 43.8%, 화장품 46.4%, 기타 9.8%		

출처: 전자공시시스템(DART)

주1) 자기자본 및 당기순이익은 지배주주 지분 기준입니다.

3) 한국화장품

한국화장품 주식회사는 2010년 5월 설립하여 2010년 6월 유가증권시장에 상장했습니다. 한국화장품은 주식회사 한국화장품제조로부터 화장품판매 및 부동산 임대 사업 부문이 인적분할하여 설립되었으며, 화장품판매 및 기타 사업 부문을 영위하고 있습니다. 두 가지 사업을 영위하고 있으나, 대부분의 매출이 화장품판매에서 발생하여 화장품 기업으로 분류할 수 있습니다. 화장품판매 사업은 인터넷, 홈쇼핑 등의 시판사업부와 방문판매 등의 H&B사업부로 구분되며, 2020년부터 종합라이프스타일 기업 ‘힐리브’를 설립하여 온라인 판매 사업 확장을 위해 노력하고 있습니다.

한국화장품의 매출 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	품목	2024년		2023년		2022년	
		매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
화장품판매	세안, 보습 등 기초 외	92,748	99.96%	78,689	99.97%	130,327	99.98%
기타	가맹매출 등	40	0.04%	24	0.03%	10	0.02%
합계		92,788	100	78,713	100	66,047	100

한국화장품의 3개년 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

[한국화장품 3개년 요약 재무정보]

(단위: 백만원)

구분	2024년	2023년	2022년
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
자산총계	57,869	48,624	43,913
부채총계	27,502	23,252	21,500
자기자본	30,304	25,556	22,634
매출액	92,788	78,713	66,047
영업이익	3,712	3,055	(23)
당기순이익	4,593	3,510	597
매출구성 (2024년 기준)	화장품 판매 99.96%, 기타 0.04%		

출처: 전자공시시스템(DART)

주1) 자기자본 및 당기순이익은 지배주주 지분 기준입니다.

4) 브이티

주식회사 브이티는 1986년 11월 설립되어 1994년 9월 코스닥 시장에 상장했습니다. 브이티의 주요 사업은 화장품 사업, 음반 기획 및 매니지먼트 사업, 라미네이팅 사업으로 구분됩니다. 화장품 사업은 대표 제품인 ‘리들샷’을 통해 일본을 시작으로 미국 등으로 진출 국가를 확대해 나가고 있습니다. 음반 기획 및 매니지먼트 사업은 ‘큐브엔터’를 중심으로 운영하고 있으며, 엔터테인먼트 관련 제품과 서비스를 소비자에게 제공하는 사업의 전과정 포괄합니다. 라미네이팅 사업은 인쇄물의 표지, 문서 등의 여러가지 출력물의 표면을 비닐 소재로 코팅하는 사업을 의미합니다.

브이티의 화장품 사업은 피부 진정을 위한 대표 기초화장품 ‘리들샷’을 통해 일본을 시작으로 미국 등으로 진출 국가를 확대해 나가고 있습니다. 동사와 마찬가지로 화장품 사업을 주력사업으로 영위하고있으며 자체적인 생산설비 없이 외주가공 형태로 제품을 생산하고 있습니다

브이티의 매출 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	품목	2024년		2023년		2022년	
		매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
화장품	기초 등	343,902	79.66%	176,950	59.88%	130,327	54.25%
	화장품 외	611	0.14%	439	0.15%	281	0.12%
음반기획 및 매니지먼트	음반 등	53,868	12.48%	80,931	27.39%	60,105	25.02%
라미네이팅	기계, 필름 등	31,481	7.29%	31,564	10.68%	37,749	15.71%

기타	완성주택, 건강 식품 등	1,835	0.43%	5,617	1.90%	11,779	4.90%
합계		431,697	100	295,501	100	240,241	100

브이티의 3개년 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

[브이티 3개년 요약 재무정보]

(단위: 백만원)

구분	2024년	2023년	2022년
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
자산총계	359,606	256,625	220,697
부채총계	118,904	109,308	117,949
자기자본	232,548	117,153	77,605
매출액	431,697	295,501	240,241
영업이익	110,899	45,547	23,553
당기순이익	98,044	27,268	11,149
매출구성 (2024년 기준)	화장품 79.80%, 엔터테인먼트 12.48%, 라미네이팅 7.29%, 기타 0.43%		

출처: 전자공시시스템(DART)

주1) 자기자본 및 당기순이익은 지배주주 지분 기준입니다.

(마) 비교회사 기준 주가

기준 주가는 시장의 일시적인 급변 등 단기변동성 요인을 배제하고 일정 기간 이상의 추세를 반영하기 위하여 2025년 03월 18일을 분석기준일로 하여 분석기준일로부터 소급하여 1개월(2025년 02월 18일 ~ 03월 18일) 종가의 산술평균, 일주일(2025년 03월 12일 ~ 03월 18일) 종가의 산술평균을 산정한 후 이들을 분석기준일(2025년 03월 18일) 종가와 비교하여 가장 낮은 가액을 기준 주가로 적용하였습니다.

[비교회사 기준주가 산정내역]

단위: 원

회사명	LG생활건강	에이피알	한국화장품	브이티
2025-02-18	312,000	54,000	6,340	35,000
2025-02-19	315,500	54,500	6,400	34,900
2025-02-20	335,000	54,000	6,760	34,850
2025-02-21	330,000	55,600	6,690	37,050
2025-02-24	327,000	54,300	6,640	37,100
2025-02-25	320,500	55,300	6,810	37,400
2025-02-26	321,000	54,100	6,660	34,500
2025-02-27	320,500	60,100	6,870	35,300
2025-02-28	319,500	58,800	7,110	33,850
2025-03-04	319,500	59,500	6,850	34,400
2025-03-05	316,500	63,400	6,860	33,600
2025-03-06	318,500	64,700	6,900	34,350
2025-03-07	319,500	63,800	6,740	34,150
2025-03-10	319,000	65,300	6,660	33,850
2025-03-11	323,000	65,800	6,710	33,450
2025-03-12	330,000	67,500	6,910	35,550
2025-03-13	327,000	67,700	6,810	35,250
2025-03-14	327,000	67,400	6,780	35,400
2025-03-17	328,000	69,100	6,700	35,600
2025-03-18	325,000	66,900	6,680	35,600
1개월 평균(A)	322,700	61,090	6,744	35,058
1주일 평균(B)	327,400	67,720	6,776	35,480
분석기준일 증가(C)	325,000	66,900	6,680	35,600
기준주가 (Min[(A),(B),(C)])	322,700	61,090	6,680	35,058

출처: 한국거래소

다. 희망공모가액 산출

[PER 평가방법을 통한 상대가치 산출의 의의, 방법 및 한계점]

① 의의

PER은 해당 기업의 시가총액이 지배주주순이익의 몇 배인지를 나타내는 수치로, 수익성을 중시하는 대표적 지표입니다. PER은 대부분의 기업에 적용하여 계산이 간단하고 자료 수집이 용이하며 산업 및 기업 특성에 따른 위험, 성장률을 반영한 지표로 이용되고 있습니다.

② 산출 방법

PER 평가방법을 적용한 상대가치는 2024년도 온기 기준 실적을 기준으로 산출한 비교기업들의 산술평균 PER 배수에 동사의 2024년 온기 당기순이익(지배) 실적의 합계액을 기준으로 산출하였습니다.

※ PER 배수 = 기준시가총액 ÷ 당기순이익

③ 한계점

- 손손실 시현 기업의 경우 PER를 비교할 수 없습니다.
- 비교기업 간 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 거래배수에는 지배주주순이익 이외에도 배당 성향 및 할인율, 기업 성장률 등이 투영되어 있으므로 동일 업종에 속한다고 해도 이익 규모, 현금창출 능력, 내부유보율, 자본금 규모 등 여러 요인을 고려할 경우 비교에 한계점이 존재합니다.
- 비교 기업간의 적용회계기준 및 연결 대상 기준 차이점 등으로 비교 기업간 PER의 비교에 제약사항이 존재할 수 있습니다.

(1) 적용 PER 배수 산출

(주)달바글로벌의 희망공모가액을 산출하기 위해 PER 배수 산출 내역은 아래와 같습니다.

[2024년 실적을 적용한 PER 산정]

단위: 백만원

구분	LG생활건강	에이피알	한국화장품	브이티
적용 순이익	189,135	107,590	4,593	98,044
적용 주식수(주)	15,618,197	37,241,555	16,068,000	35,798,007
주당순이익(EPS)(원)	12,110	2,889	286	2,739
기준주가(원)	322,700	61,090	6,680	35,058

적용 PER(배)	26.65	21.15	23.37	12.80
적용 여부	○	○	○	○
평균 PER(배)	20.99			

- 주1) 적용 순이익은 2024년 당기순이익 기준 실적이며, 연결재무제표 작성법인의 경우 지배주주 귀속순이익을 적용하였습니다.
- 주2) 적용 주식수는 분석기준일 현재 상장주식총수입니다.
- 주3) 기준주가의 경우 평가기준일(2025년 03월 18일)의 Min[1개월 평균종가, 1주일 평균종가, 기준일 종가]

(2) 주당 평가가액 산출

[㈜달바글로벌 PER에 의한 평가가치]

(단위: 원, 주, 배)

구분	산출내역	비고
적용 당기순이익	48,382,137,423	A, 주1)
적용 주식수	12,704,165	B, 주2)
주당순이익	3,808	$C = A \div B$
적용 PER 배수	20.99	D, 주3)
주당 평가가액	79,942	$E = C \times D$

적용 순이익은 2024년 온기 지배주주순이익에 파생상품평가손실을 환입한 실적입니다. 당사는 2024년 4월 18일 전환상환우선주 전량이 보통주로 전환되었으며 이에 향후 파생상품평가손실은 더이상 반영되지 않는 비경상적 비용입니다. 전환상환우선주의 보통주 전환시 재무상태표에는 금융부채(파생상품평가부채)가 자본으로 대체(자본 및 자본잉여금 반영), 손익계산서에서는 기초부터 전환일까지의 파생상품의 공정가치평가손익만큼 금융비용(영업외손익)이 반영됩니다. 따라서 동사의 경우 2024년01월01일 ~2024년04월18일까지 발생한 평가손실 32,973,160천원은 일시적 금융비용으로 2025년부터는 발생하지 않게되므로 조정하였습니다.

- 주1) 적용 당기순이익 산출 내역은 다음과 같습니다.

재무현황	재무수치(원)
2024년 온기 지배주주순이익	15,408,977,423
2024년 온기 파생상품평가손실	32,973,160,000
적용 당기순이익	48,382,137,423

적용주식수는 다음의 주식수를 고려하여 계산되었습니다.

구분	주식수(주)	비고
기발행보통주식수	11,465,665	보통주식수
공모 신주발행주식수	604,000	신주모집 주식수
주식매수선택권	634,500	2024년 기말 시점 총주식매수선택권 잔량
합계	12,704,165	-

(3) 희망 공모가액 산출

상기 PER 상대가치 산출 결과를 적용한 (주)달바글로벌의 희망공모가액은 아래와 같습니다.

[주)달바글로벌 희망공모가액 산출내역]

구 분	내 용
주당 평가가액	79,942원
평가액 대비 할인율 (주2)	31.80%~17.10%
희망공모가액 밴드	54,500원~66,300원
확정 공모가액 (주1)	-

(주1) 확정 공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

주당 희망공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 과거 유가증권시장에 신규상장한 기업의 주당 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다.

[2022년~현재 유가증권시장 신규상장법인의 평가액 대비 할인율]

(주2)

상장일자	회사명	할인율 하단	할인율 상단
2025-03-14	서울보증보험	42.20%	29.40%
2025-03-14	씨케이솔루션	16.50%	7.30%
2025-02-05	LG씨엔에스	39.90%	30.70%
2024-12-16	엠앤씨솔루션	30.68%	19.16%
2024-11-06	더본코리아	24.50%	8.09%
2024-08-19	전진건설로봇	28.32%	18.45%
2024-07-29	산일전기	31.40%	14.25%
2024-07-11	시프트업	33.26%	14.80%
2024-05-08	에이치디현대마린솔 루션	30.92%	21.40%
2024-02-27	에이피알	40.30%	18.78%
2023-12-22	디에스단석	24.73%	15.20%
2023-11-21	동인기연	34.41%	26.46%
2023-11-17	에코프로머티리얼즈	26.66%	10.86%
2023-10-05	두산로보틱스	38.48%	23.83%
2023-08-21	넥스틸	13.36%	5.83%
2022-12-22	바이오노트	47.50%	35.83%
2022-08-22	쏘카	45.10%	27.34%
2022-08-01	수산인더스트리	32.00%	16.45%
2022-01-27	LG에너지솔루션	46.40%	37.44%
평균		32.98%	20.08%

(자료) 금융감독원 전자공시시스템

(주1) REITs, SPAC 및 이전상장은 제외하였습니다.

대표주관회사인 미래에셋증권(주)은 (주)달바글로벌의 공모희망가액 범위를 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로 하여 31.80%~17.10%의 할인율을 적용하여 희망공모가액을 54,500원~66,300원으로 제시하였습니다.

금번 공모 시 제시된 할인율은 2022년 이후 유가증권시장에 상장을 완료한 일반상장기업들의 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 유가증권시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다. 상기 주당 평가가액은 대표주관회사의 주관적인 판단요소(비교회사 선정, 가

치평가방법의 선정 및 적용방법, 비교회사의 기준 주가 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 미래에셋증권(주)은 상기 제시한 공모희망가액을 근거로 수요예측을 실시하고 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사와 협의한 후 공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

라. 기상장기업과의 비교참고 정보

(1) 비교회사의 주요 재무현황

대표주관회사인 미래에셋증권(주)은 (주)달바글로벌의 지분증권 평가를 위하여 산업 및 사업 유사성, 영업성과 시현, 일반기준, 평가결과 유의성 검토 등을 통해 4개사를 최종 유사회사로 선정하였습니다. 다만, 상기의 유사회사들은 주력 제품 및 관련 시장, 영업 환경, 성장성 등에 있어 차이가 존재할 수 있으며, 투자자들께서는 비교참고정보를 토대로 투자 의사 결정시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

비회사의 주요 재무현황은 금융감독원 전자공시시스템에 공시된 각 사의 공시자료를 참조하여 작성하였습니다.

(2) 요약 재무현황

[비교회사 2024년 요약 재무현황]

(단위: 백만원)

구분	달바글로벌	LG생활건강	에이피알	한국화장품	브이티
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
[유동자산]	128,309	2,856,049	297,874	38,698	218,297
[비유동자산]	7,800	4,549,736	266,665	19,170	141,309
자산총계	136,108	7,405,784	564,539	57,869	359,606
[유동부채]	31,320	1,295,900	145,896	23,603	103,653
[비유동부채]	2,719	423,964	96,483	3,899	15,251
부채총계	34,039	1,719,864	242,379	27,502	118,904
[자본금]	1,147	88,589	3,813	8,034	17,899
자본총계	102,069	5,685,920	322,161	30,366	240,703
지배지분	102,069	5,566,264	322,161	30,304	232,548
매출액	309,063	6,811,919	722,754	92,788	431,697
영업이익(영업손실)	59,845	459,046	122,706	3,712	110,899
당기순이익(당기순손실)	15,409	203,888	107,590	4,839	103,999
지배지분 당기순이익	15,409	189,135	107,590	4,593	98,044

출처) DART 공시

주1) 연결법인의 당기순이익 및 자기자본의 경우 지배주주 귀속분에 해당합니다.

[비교회사 2023년 요약 재무현황]

(단위: 백만원, 원)

구분	달바글로벌	LG생활건강	에이피알	한국화장품	브이티
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
[유동자산]	73,535	2,429,584	219,308	33,684	155,301
[비유동자산]	4,469	4,790,702	68,001	14,941	101,323
자산총계	78,004	7,220,286	287,309	48,624	256,625
[유동부채]	56,038	1,089,659	82,296	21,859	101,729
[비유동부채]	6,452	581,700	8,064	1,393	7,579
부채총계	62,490	1,671,359	90,361	23,252	109,308
[자본금]	890	88,589	3,638	8,034	17,899
자본총계	15,514	5,433,451	196,949	25,372	147,317
지배지분	15,514	5,548,926	196,949	25,556	117,153
매출액	200,802	6,804,839	523,809	78,713	295,501
영업이익(영업손실)	32,446	486,981	104,194	3,055	45,547
당기순이익(당기순손실)	13,605	163,524	81,546	3,547	31,690
지배지분 당기순이익	13,605	142,755	81,546	3,510	27,268

출처) DART 공시

주1) 연결법인의 당기순이익 및 자기자본의 경우 지배주주 귀속분에 해당합니다.

(3) 주요 재무비율 분석

[비교회사 2024년 주요 재무비율]

(단위: %, 회, 배)

구분	비율	달바글로벌	LG생활건강	에이피알	한국화장품	브이티
회계기준		K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
성장성	매출액 증가율	53.91%	0.10%	37.98%	17.88%	46.09%
	영업이익 증가율	84.44%	(5.74)%	17.77%	21.52%	143.48%
	당기순이익 증가율	13.26%	32.49%	31.94%	30.83%	259.55%
	총자산 증가율	74.49%	2.57%	96.49%	19.01%	40.13%
활동성	총자산 회전율	2.89	0.93	1.70	1.74	1.40
	재고자산 회전율	9.53	7.54	8.69	7.15	10.83
	매출채권 회전율	18.26	12.33	22.72	14.12	8.97
수익성	매출액 영업이익률	19.36%	6.74%	16.98%	4.00%	25.69%
	매출액 순이익률	4.99%	2.78%	14.89%	4.95%	22.71%
	총자산 순이익률	14.39%	2.59%	25.26%	8.63%	31.82%
	자기자본 순이익률	26.21%	3.44%	41.45%	16.44%	56.07%
안정성	부채비율	33.35%	30.90%	75.24%	90.75%	51.13%
	차입금의존도	0.00%	3.29%	0.00%	4.49%	14.47%
	유동비율	409.67%	220.39%	204.17%	163.95%	210.60%

출처) DART 공시

주1) 연결법인의 당기순이익 및 자기자본의 경우 지배주주 귀속분에 해당합니다.

[비교회사 2023년 주요 재무비율]

(단위: %, 회, 배)

구분	비율	달바글로벌	LG생활건강	에이피알	한국화장품	브이티
회계기준		K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
성장성	매출액 증가율	38.29%	(5.30)%	31.71%	19.18%	23.00%
	영업이익 증가율	121.98%	(31.52)%	165.61%	13373.83%	93.38%
	당기순이익 증가율	1426.94%	(39.66)%	181.55%	487.54%	144.57%
	총자산 증가율	98.20%	(1.13)%	56.89%	10.73%	16.28%
활동성	총자산 회전율	3.42	0.94	2.23	1.70	1.24
	재고자산 회전율	16.64	7.40	9.79	6.87	12.26
	매출채권 회전율	17.98	12.60	22.44	15.21	7.81
수익성	매출액 영업이익률	16.16%	7.16%	19.89%	3.88%	15.41%
	매출액 순이익률	6.78%	2.10%	15.57%	4.46%	9.23%
	총자산 순이익률	23.18%	1.97%	34.67%	7.59%	11.43%
	자기자본 순이익률	158.14%	2.62%	55.06%	14.64%	24.80%
안정성	부채비율	402.80%	30.76%	45.88%	90.99%	93.30%
	차입금의존도	0.00%	2.02%	2.61%	5.35%	9.59%
	유동비율	131.22%	222.97%	266.49%	154.09%	152.66%

출처) DART 공시

주1) 연결법인의 당기순이익 및 자기자본의 경우 지배주주 귀속분에 해당합니다.

※ 주요 재무비율 산식

(단위: %)

구분	산식	설명
[성장성 비율]		
매출액 증가율	$\frac{\text{당기 매출액}}{\text{전기 매출액}} \times 100 - 100$	전년도 매출액에 대한 당해연도 매출액의 증가율로서 기업의 외형적 성장세를 판단하는 대표적인 지표입니다. 경쟁기업보다 빠른 매출액증가율은 결국 시장점유율의 증가를 의미하므로 경쟁력 변화를 나타내는 척도의 하나가 됩니다.
영업이익 증가율	$\frac{\text{당기 매출액}}{\text{전기 영업이익}} \times 100 - 100$	전년도 영업이익에 대한 당해연도 영업이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
총자산 증가율	$\frac{\text{당기 총자산}}{\text{전기 총자산}} \times 100 - 100$	전년도 총자산에 대한 당해연도 총자산의 증가율을 나타내는 지표입니다.
자기자본 증가율	$\frac{\text{당기 자기자본}}{\text{전기 자기자본}} \times 100 - 100$	전년도 자기자본에 대한 당해연도 자기자본의 증가율을 나타내는 지표이며, 지배주주지분 자기자본을 기준으로 산출되었습니다.
[활동성 비율]		
총자산 회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초총자산} + \text{기말총자산})/2}$	매출액을 총자산으로 나눈 수치로 기업이 자산을 얼마나 효율적으로 활용해 수익을 창출하는지 보여주는 지표입니다.
자기자본 회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초자기자본} + \text{기말자기자본})/2}$	매출액을 자기자본으로 나눈 수치로 기업이 자기자본을 얼마나 효율적으로 활용해 수익을 창출하는지 보여주는 지표입니다.
[수익성 비율]		
영업이익률	$\frac{\text{당기영업이익}}{\text{당기매출액}} \times 100$	기업의 주된 영업활동에 의한 성과를 판단하기 위한 지표로서 제조 및 판매활동과 직접 관계가 없는 영업외손익을 제외한 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업효율성을 나타내는 지표입니다. 따라서 이 지표가 높을수록 매출액이 증가할때의 영업이익의 증가폭이 커지는 것을 의미하며, 따라서 영업의 효율성이 높은 것으로 나타납니다.
총자산순이익률	$\frac{\text{당기순이익}}{(\text{기초총자산} + \text{기말총자산})/2} \times 100$	당기순이익의 총자산에 대한 비율로서 ROA(Return on Assets)로 널리 알려져 있습니다. 기업의 계획과 실적 간 차이 분석을 통한 경영활동 평가나 경영전략 수립 등에 많이 사용되는 지표입니다.
자기자본순이익률	$\frac{\text{당기순이익}}{(\text{기초총자본} + \text{기말총자본})/2} \times 100$	당기순이익의 자기자본에 대한 비율로서 ROE(Return on Equity)로 널리 알려져 있습니다. 기업의 계획과 실적 간 차이 분석을 통한 경영활동 평가나 경영전략 수립 등에 많이 사용되는 지표입니다.
[안정성 비율]		
부채비율	$\frac{\text{당기말 총부채}}{\text{당기말 자기자본}} \times 100$	타인자본과 자기자본간의 관계를 나타내는 대표적인 재무구조지표로서 일반적으로 동 비율이 낮을수록 재무구조가 건전하다고 판단합니다. 그러나 이와 같은 입장은 여신자 측에서 채권회수의 안정성만을 고려한 것이며 기업경영의 측면에서는 단기적 채무변제의 압박을 받지않는 한 투자수익률이 이자율을 상회하면 타인자본을 계속 이용하는 것이 유리할 수 있습니다.
[자본건전성]		

지급여력비율	가용자본 / 요구자본 × 100	지급여력비율은 보험회사의 자본적정성을 측정하는 지표로 보험위험, 이자율 변동 위험, 자산운용상의 위험 등을 포함하여 필요자본(지급여력기준금액)을 측정하고, 필요자본 대비 실제 보유자본(지급여력금액)을 계산한 비율입니다. 지급여력금액은 연결재무상태표를 기준으로 자본과 부채항목 중 자본적 성격을 가진 항목을 합산하고, 손실흡수성이 없는 차감 항목을 반영하여 산출하며, 지급여력기준 금액은 보험·신용·시장·운영위험액을 산출한 후 각 위험액 간 분산 효과를 고려한 상관계수를 적용하여 산출합니다. 지급여력비율이 높을수록, 자본건전성이 우수하다고 볼 수 있습니다.
--------	-------------------	---

마. 회사의 과거 신규 주식 발행 내역

증권신고서 제출일로부터 최근 3년간 신규로 주식을 발행한 사실은 다음과 같습니다.

[㈜달비글로벌의 최근 3개년 신규 발행 주식 내역]

(단위: 주, 원)

주식발행일자	발행형태 및 방식	주식종류	총 발행수량	주당발행가액	발행후 총 유통주식수			발행 관련 중요 계약 조건	주요 투자자 및 행사자
					보통주	우선주	합계		
2022.02.09	제3자배정	전환상환우선주	50,000	28,000	1,724,920	404,120	2,129,040	주2)	코리아오메가프로젝트오호조합
2022.02.19	제3자배정	전환상환우선주	57,143	28,000	1,724,920	461,263	2,186,183	주2)	NBH-그레비톤 어소시에이츠 달비신기술사업투자조합 제1호
2022.08.17	주식매수선택권 행사	보통주	5,500	1,000	1,730,420	461,263	2,191,683	-	임직원 2인
2022.08.18	주식매수선택권 행사	보통주	875	7,633	1,731,295	461,263	2,192,558	-	임직원 2인
2023.03.29	주식매수선택권 행사	보통주	17,100	10,000	1,748,395	461,263	2,209,658	-	임직원 4인
2023.03.30	주식매수선택권 행사	보통주	750	10,000	1,751,395	461,263	2,212,658	-	임직원 1인
			2,250	7,633				-	임직원 3인
2023.03.31	주식매수선택권 행사	보통주	1,000	1,000	1,752,395	461,263	2,213,658	-	임원 1인
2023.04.24	주식매수선택권 행사	보통주	2,250	7,633	1,754,645	461,263	2,215,908	-	임원 1인
2023.04.25	주식매수선택권 행사	보통주	10,000	7,633	1,764,645	461,263	2,225,908	-	임원 1인
2023.05.04	주식매수선택권 행사	보통주	6,750	10,000	1,771,395	461,263	2,232,658	-	직원 4인
2023.05.08	주식매수선택권 행사	보통주	4,700	7,633	1,776,095	461,263	2,237,358	-	직원 3인
2023.11.22	주식매수선택권 행사	보통주	1,625	7,633	1,779,161	461,263	2,240,424	-	임직원 3인
		보통주	1,441	10,000				-	임원 1인
2024.02.01	주식매수선택권 행사	보통주	2,650	7,633	1,785,511	461,263	2,246,774	-	직원 2인
		보통주	3,700	10,000				-	임직원 2인
2024.02.22	주식매수선택권 행사	보통주	818	7,633	1,789,060	461,263	2,250,323	-	직원 2인
		보통주	2,731	10,000				-	직원 2인
2024.05.03	주식매수선택권 행사	보통주	3,250	10,000	2,253,573	-	2,253,573	-	직원 2인
2024.05.08	주식매수선택권 행사	보통주	4,000	20,000	2,257,573	-	2,257,573	-	임직원 5인
2024.05.21	주식매수선택권 행사	보통주	32	7,633	2,257,605	-	2,257,605	-	직원 1인
		보통주	1,250	10,000				-	직원 1인
		보통주	1,650	20,000				-	직원 1인
2024.06.13	주식매수선택권 행사	보통주	1,500	7,633	2,262,005	-	2,262,005	-	직원 2인
2024.06.17	주식매수선택권 행사	보통주	12,295	10,000	2,274,300	-	2,274,300	-	임직원 5인
2024.06.18	주식매수선택권 행사	보통주	500	20,000	2,274,800	-	2,274,800	-	직원 1인
2024.08.29	주식매수선택권 행사	보통주	22,500	2,000	11,400,250	-	11,400,250	-	직원 1인
		보통주	3,750	4,000				-	직원 2인
2024.09.02	주식매수선택권 행사	보통주	4,250	4,000	11,404,500	-	11,404,500	-	직원 1인
2024.09.27	주식매수선택권 행사	보통주	61,165	2,000	11,465,665	-	11,465,665	-	임직원 2인

주1) 주당 발행가액은 투자 당시 동사의 실적 및 영업 현황, 시장 가능성 등 정성적인 요소를 종합적으로 고려하여 유상증자 참여자와 협의를 통해 결정하였습니다.

제3자배정 유상증자 발행 시 체결한 신주인수계약서에는 주요 경영사항에 대한 사전동의권, 회사 정보에 대한 접근권, 대상회사 이사 지명권, 주식매수청구 등의 조건 등의 조항이 포함되어 있으나, 해당 계약은 주2)

동사의 IPO가 완료된 경우 효력이 상실되도록 작성되었습니다. 따라서 해당 신주인수계약서는 상장 이후에 일반투자자, 타 주주 및 ㈜달비글로벌에게 영향을 주지 않을 것입니다.

바. 인수인의 최근 3년 인수 실적 기재

증권신고서 제출일로부터 최근 3년간 미래에셋증권이 대표주관회사로서 기업공개에 참여한 기업의 기간별 수익률은 다음의 표와 같습니다.

상장회사명	소속시장	상장일	공모희망가		공모가	수익률(무상증자, 액면분할 반영) (단위: %)						
			하단	상단		구분	상장일	1개월	3개월	6개월	9개월	12개월
서울보증보험	코스피	2025-03-14	26,000	31,800	26,000	공모주식(A)	23.1	-	-	-	-	-
						시장지수(B)	1.6	-	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	21.5	-	-	-	-	-
대진첨단소재	코스닥	2025-03-06	10,900	13,000	9,000	공모주식(A)	34.6	-	-	-	-	-
						시장지수(B)	(1.6)	-	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	36.2	-	-	-	-	-
위너스	코스닥	2025-02-24	7,500	8,500	8,500	공모주식(A)	300.0	108.1	-	-	-	-
						시장지수(B)	(0.2)	(7.0)	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	300.2	115.1	-	-	-	-
모티브링크	코스닥	2025-02-20	5,100	6,000	6,000	공모주식(A)	193.5	107.8	-	-	-	-
						시장지수(B)	(1.3)	(6.8)	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	194.8	114.6	-	-	-	-
데이원컴퍼니	코스닥	2025-01-24	22,000	26,700	13,000	공모주식(A)	(40.0)	(47.6)	-	-	-	-
						시장지수(B)	0.7	6.8	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(40.7)	(54.4)	-	-	-	-
미트박스	코스닥	2025-01-23	19,000	23,000	19,000	공모주식(A)	(25.3)	(47.4)	-	-	-	-
						시장지수(B)	(1.1)	5.8	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(24.2)	(53.2)	-	-	-	-
쓰리에이로직스	코스닥	2024-12-24	15,700	18,200	11,000	공모주식(A)	(17.0)	(42.8)	-	-	-	-
						시장지수(B)	0.1	7.3	6.0	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(17.1)	(50.1)	-	-	-	-
운코크로스	코스닥	2024-12-18	10,100	12,300	7,300	공모주식(A)	22.7	7.8	42.9	-	-	-
						시장지수(B)	0.4	4.4	7.4	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	22.3	3.4	35.5	-	-	-
닷밀	코스닥	2024-11-13	11,000	13,000	13,000	공모주식(A)	(33.8)	(59.5)	(53.9)	-	-	-
						시장지수(B)	(2.9)	(2.4)	5.5	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(30.9)	(57.1)	(59.4)	-	-	-
클로봇	코스닥	2024-10-28	9,400	10,900	13,000	공모주식(A)	(22.5)	(38.1)	(12.8)	-	-	-
						시장지수(B)	1.8	(4.5)	0.2	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(24.3)	(33.6)	(13.0)	-	-	-
에이치엔에스하이텍	코스닥	2024-10-25	22,000	26,000	22,000	공모주식(A)	(22.8)	(23.4)	(22.0)	-	-	-
						시장지수(B)	(1.0)	(5.1)	(0.8)	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(21.8)	(18.3)	(21.2)	-	-	-
전진건설로봇	유가증권	2024-08-19	13,800	15,700	16,500	공모주식(A)	24.5	(3.0)	83.0	258.8	-	-
						시장지수(B)	(0.8)	(4.3)	(8.4)	(1.0)	-	-
						시장지수초과(A-B)	25.3	1.3	91.4	259.8	-	-
뱅크웨어글로벌	코스닥	2024-08-12	16,000	19,000	16,000	공모주식(A)	(1.6)	(51.3)	(53.6)	(67.7)	-	-
						시장지수(B)	1.1	(4.4)	(7.1)	(2.5)	-	-
						시장지수초과(A-B)	(2.7)	(46.9)	(46.5)	(65.2)	-	-
산일전기	유가증권	2024-07-29	24,000	30,000	35,000	공모주식(A)	43.4	19.9	17.4	109.1	-	-
						시장지수(B)	1.2	(2.5)	(4.2)	(7.1)	-	-
						시장지수초과(A-B)	42.2	22.4	21.6	116.2	-	-
이노스페이스	코스닥	2024-07-02	36,400	43,300	43,300	공모주식(A)	(20.4)	(44.6)	(58.7)	(61.7)	-	-
						시장지수(B)						
						시장지수초과(A-B)						

						시정지수(B)	(2.0)	(8.0)	(10.0)	(18.9)	-	-
						시장지수초과(A-B)	(18.4)	(36.6)	(48.7)	(42.8)	-	-
아이엠비디엑스	코스닥	2024-04-03	7,700	9,900	13,000	공모주식(A)	176.9	30.3	(24.5)	34.8	(12.4)	-
						시정지수(B)	(1.3)	(2.9)	(6.2)	(14.5)	(20.8)	-
						시장지수초과(A-B)	178.2	33.2	(18.3)	49.3	8.5	-
현대칩스	코스닥	2024-01-26	5,000	6,300	7,300	공모주식(A)	300.0	120.5	146.4	112.3	34.8	182.9
						시정지수(B)	1.6	5.3	4.0	(3.2)	(11.7)	(11.5)
						시장지수초과(A-B)	298.4	115.2	142.4	115.5	46.5	194.4
에이에스텍	코스닥	2023-11-28	21,000	25,000	28,000	공모주식(A)	150.4	23.2	10.0	50.2	(9.5)	(32.1)
						시정지수(B)	0.8	7.0	6.6	5.0	(5.9)	(14.3)
						시장지수초과(A-B)	149.6	16.2	3.4	45.2	(3.6)	(17.8)
에코프로머티리얼즈	유가증권	2023-11-17	36,200	44,000	36,200	공모주식(A)	58.0	288.1	453.9	167.7	129.3	219.6
						시정지수(B)	(0.7)	3.0	6.5	9.5	8.4	(2.9)
						시장지수초과(A-B)	58.7	285.1	447.4	158.2	120.9	222.5
큐로셀	코스닥	2023-11-09	29,800	33,500	20,000	공모주식(A)	8.5	20.3	22.0	64.8	48.5	47.0
						시정지수(B)	(1.0)	2.4	1.9	7.3	(5.7)	(8.3)
						시장지수초과(A-B)	9.5	17.9	20.1	57.5	54.2	55.3
신성에스티	코스닥	2023-10-19	22,000	25,000	26,000	공모주식(A)	50.2	(11.2)	3.5	30.6	42.9	5.0
						시정지수(B)	(3.1)	(1.2)	4.2	4.1	2.5	(6.9)
						시장지수초과(A-B)	53.3	(10.0)	(0.7)	26.5	40.4	11.9
퓨릿	코스닥	2023-10-18	8,800	10,700	10,700	공모주식(A)	35.1	1.2	19.5	17.1	(13.4)	(35.5)
						시정지수(B)	(1.4)	(2.6)	2.4	4.3	0.3	(8.2)
						시장지수초과(A-B)	36.5	3.8	17.1	12.8	(13.6)	(27.3)
두산로보틱스	유가증권	2023-10-05	21,000	26,000	26,000	공모주식(A)	97.7	60.2	333.8	239.2	193.1	160.8
						시정지수(B)	(0.1)	(1.6)	7.2	12.8	19.0	6.8
						시장지수초과(A-B)	97.8	61.8	326.6	226.4	174.1	154.0
밀리의서재	코스닥	2023-09-27	20,000	23,000	23,000	공모주식(A)	80.9	(23.2)	(27.7)	(15.6)	(25.2)	(34.5)
						시정지수(B)	1.6	(9.6)	3.9	10.1	1.3	(6.4)
						시장지수초과(A-B)	79.3	(13.6)	(31.6)	(25.7)	(26.5)	(28.1)
에이엘티	코스닥	2023-07-27	16,700	20,500	25,000	공모주식(A)	(9.8)	(19.8)	(30.6)	2.4	(17.4)	(44.9)
						시정지수(B)	(1.9)	(0.1)	(16.9)	(7.0)	(4.9)	(11.4)
						시장지수초과(A-B)	(7.9)	(19.7)	(13.7)	9.4	(12.5)	(33.5)
필에너지	코스닥	2023-07-14	26,300	30,000	34,000	공모주식(A)	237.1	64.1	70.9	30.3	63.2	20.0
						시정지수(B)	0.4	1.0	(7.9)	(2.8)	(3.7)	(4.8)
						시장지수초과(A-B)	236.7	63.1	78.8	33.1	66.9	24.8
모니터랩	코스닥	2023-05-19	7,500	9,800	9,800	공모주식(A)	44.9	16.9	(29.6)	(37.2)	(34.1)	(36.7)
						시정지수(B)	0.7	6.3	5.0	(4.4)	2.7	2.3
						시장지수초과(A-B)	44.2	10.6	(34.6)	(32.8)	(36.8)	(39.0)
트루엔	코스닥	2023-05-17	10,000	12,000	12,000	공모주식(A)	43.3	16.4	(10.5)	(16.7)	(2.4)	(12.3)
						시정지수(B)	2.1	8.7	8.5	(2.2)	5.0	4.7
						시장지수초과(A-B)	41.2	7.7	(19.0)	(14.5)	(7.4)	(17.0)
에스바이오메딕스	코스닥	2023-05-04	16,000	18,000	18,000	공모주식(A)	4.6	(17.6)	(50.2)	(59.3)	(50.7)	103.9
						시정지수(B)	0.2	3.0	8.9	(7.2)	(3.4)	2.7
						시장지수초과(A-B)	4.4	(20.6)	(59.1)	(52.1)	(47.4)	101.2
LB인베스트먼트	코스닥	2023-03-29	4,400	5,100	5,100	공모주식(A)	65.7	8.6	0.4	(24.6)	(8.7)	(14.0)
						시정지수(B)	1.3	1.1	3.4	0.9	4.0	8.6
						시장지수초과(A-B)	64.4	7.5	(3.0)	(25.5)	(12.7)	(22.6)
스튜디오이르	코스닥	2023-02-07	15,300	19,500	19,500	공모주식(A)	160.0	111.8	98.5	56.9	568.6	70.0
						시정지수(B)	1.5	7.1	11.0	18.0	8.3	6.6
						시장지수초과(A-B)	158.5	104.7	87.5	38.9	560.3	63.4
한주라이트메탈	코스닥	2023-01-19	2,700	3,100	3,100	공모주식(A)	72.3	40.3	122.9	72.3	87.6	21.1
						시정지수(B)	0.2	9.0	27.7	29.8	10.2	18.4
						시장지수초과(A-B)	72.1	31.3	95.2	42.5	77.4	2.7

엔젯	코스닥	2022-11-18	12,000	15,200	10,000	공모주식(A)	8.5	9.0	63.0	152.0	69.7	27.0
						시장지수(B)	(0.8)	(2.7)	5.2	13.3	19.0	8.3
						시장지수초과(A-B)	9.3	11.7	57.8	138.7	50.7	18.7
유비온	코스닥	2022-11-18	1,800	2,000	2,000	공모주식(A)	(12.8)	(32.0)	(17.8)	(26.2)	15.0	(25.2)
						시장지수(B)	(0.8)	(2.7)	5.2	13.3	19.0	8.3
						시장지수초과(A-B)	(12.0)	(29.3)	(23.0)	(39.5)	(4.0)	(33.5)
티쓰리	코스닥	2022-11-17	1,500	1,700	1,700	공모주식(A)	22.6	7.4	16.9	2.7	(20.2)	(19.7)
						시장지수(B)	(0.7)	(3.5)	4.4	12.3	19.2	7.5
						시장지수초과(A-B)	23.3	10.9	12.5	(9.6)	(39.5)	(27.2)
윤성에프앤씨	코스닥	2022-11-14	53,000	62,000	49,000	공모주식(A)	(17.4)	(11.6)	9.4	179.0	284.1	138.8
						시장지수(B)	(0.2)	(0.3)	6.6	12.5	23.3	8.6
						시장지수초과(A-B)	(17.2)	(11.3)	2.8	166.5	260.8	130.2
제이아이테크	코스닥	2022-11-04	13,000	16,000	16,000	공모주식(A)	(25.6)	(34.7)	(32.0)	(2.4)	6.1	(17.2)
						시장지수(B)	(0.0)	5.6	10.5	21.7	32.3	12.7
						시장지수초과(A-B)	(25.6)	(40.3)	(42.5)	(24.1)	(26.2)	(29.9)
큐알티	코스닥	2022-11-02	51,400	62,900	44,000	공모주식(A)	(12.8)	(21.4)	(20.8)	(8.4)	(17.0)	(16.0)
						시장지수(B)	(0.4)	4.7	9.2	22.2	30.0	10.4
						시장지수초과(A-B)	(12.4)	(26.1)	(30.0)	(30.6)	(47.0)	(26.4)
저스텍	코스닥	2022-10-28	9,500	11,500	10,500	공모주식(A)	18.1	(15.4)	(13.0)	64.9	62.0	23.6
						시장지수(B)	(1.1)	3.3	6.6	21.3	31.5	7.7
						시장지수초과(A-B)	19.2	(18.7)	(19.6)	43.6	30.5	15.9
플라즈맵	코스닥	2022-10-21	9,000	11,000	7,000	공모주식(A)	(4.3)	(2.0)	(12.1)	(12.1)	(15.3)	(28.3)
						시장지수(B)	(0.9)	5.6	5.5	27.7	37.3	13.1
						시장지수초과(A-B)	(3.4)	(7.6)	(17.6)	(39.8)	(52.6)	(41.4)
에스비비테크	코스닥	2022-10-17	10,100	12,400	12,400	공모주식(A)	150.4	99.6	63.3	420.2	220.2	280.6
						시장지수(B)	0.6	8.7	4.6	34.1	32.4	21.0
						시장지수초과(A-B)	149.8	90.9	58.7	386.1	187.7	259.6
쏘카	유가증권	2022-08-22	34,000	45,000	28,000	공모주식(A)	(6.1)	(33.8)	(37.3)	(25.0)	(38.8)	(52.3)
						시장지수(B)	(1.2)	(6.4)	(3.5)	(3.0)	2.6	0.9
						시장지수초과(A-B)	(4.9)	(27.4)	(33.8)	(22.0)	(41.4)	(53.2)
보로노이	코스닥	2022-06-24	40,000	46,000	40,000	공모주식(A)	(26.6)	(5.8)	(24.4)	(16.5)	(13.6)	8.2
						시장지수(B)	5.0	10.6	2.1	(3.2)	15.4	22.5
						시장지수초과(A-B)	(31.6)	(16.4)	(26.5)	(13.3)	(29.0)	(14.3)
포바이포	코스닥	2022-04-28	11,000	14,000	17,000	공모주식(A)	160.0	49.7	39.7	(34.1)	(26.5)	(10.9)
						시장지수(B)	(0.4)	(2.5)	(10.9)	(23.3)	(17.3)	(6.0)
						시장지수초과(A-B)	160.4	52.2	50.6	(10.8)	(9.2)	(4.9)
공구우먼	코스닥	2022-03-23	26,000	31,000	20,000	공모주식(A)	0.0	83.5	340.0	180.8	301.6	202.7
						시장지수(B)	0.6	(0.2)	(22.7)	(21.1)	(25.2)	(12.2)
						시장지수초과(A-B)	(0.6)	83.7	362.7	201.9	326.8	214.9
나래나노텍	코스닥	2022-02-08	17,500	20,500	17,500	공모주식(A)	(20.6)	(26.9)	(29.7)	(46.1)	(46.0)	(55.4)
						시장지수(B)	(0.5)	(3.3)	(1.7)	(7.6)	(20.7)	(13.3)
						시장지수초과(A-B)	(20.1)	(23.6)	(28.0)	(38.5)	(25.3)	(42.1)
오토앤	코스닥	2022-01-20	4,200	4,800	5,300	공모주식(A)	115.1	189.6	249.1	125.5	130.2	111.3
						시장지수(B)	2.7	(5.6)	(0.5)	(15.3)	(27.1)	(23.1)
						시장지수초과(A-B)	112.4	195.2	249.6	140.8	157.3	134.4
구분			상장회사의 수			평균수익률						
유가증권시장			6			시장지수초과	40.1	68.6	170.6	147.7	84.5	107.7
코스닥시장			41				52.3	12.5	20.5	33.7	50.9	29.4
합계			47				50.7	18.8	39.3	49.5	54.0	37.0

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.

2. 평가기관

구분	증권회사 (분석기관)	
	회사명	고유번호
대표주관회사	미래에셋증권(주)	00111722

3. 평가의 개요

가. 개요

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

대표주관회사인 미래에셋증권(주)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 당사 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 대표주관회사인 미래에셋증권(주)은 주식회사 달바글로벌의 기명식 보통주식 654,000주(신주 604,000주, 구주 50,000주)를 총액인수 및 모집, 매출하기 위하여 동사의 지분증권을 평가함에 있어 최근 3사업연도(2024년, 2023년, 2022년) 결산서 및 감사보고서 등 관련 자료를 바탕으로 동사의 사업성, 수익성, 재무안정성, 비교회사의 주가 등 주식가치에 미치는 중요한 사항을 분석하여 평가하였습니다.

나. 평가 일정

구분	일시
대표주관계약 체결	2023.11.16.
기업실사	2023.11.16. ~ 2025.03.24
상장예비심사 신청	2024.11.14.
상장예비심사 승인	2025.01.23
증권신고서 제출	2025.03.25

다. 기업실사 참여자

(1) 대표주관회사 실사 참여자

소속	직책 (직위)	성명	담당업무	참여기간	주요경력	
미래에셋증권 주식회사	IPO본부	본부장	성주완	IPO 업무 총괄	2023.11.16.~ 2025.03.24.	기업금융경력 29년
	IPO1팀	부서장	하주선	IPO 실무 총괄	2023.11.16. ~ 2025.03.24.	기업금융경력 18년
	IPO1팀	부장	김상헌	기업실사 및 서류작성 실무 총괄	2023.11.16. ~ 2025.03.24.	기업금융경력 15년
	IPO1팀	차장	임영경	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2023.11.16. ~ 2025.03.24.	기업금융경력 9년
	IPO1팀	차장	남희란	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2023.11.16. ~ 2025.03.24.	기업금융경력 9년
	IPO1팀	과장	이주환	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2024.06.03. ~ 2025.03.24.	기업금융경력 4년

(2) 발행회사 실사 참여자

소속	직책	성명	담당 업무
(주)달바글로벌	대표이사	반성연	대표이사
	이사	유명한	CFO, 사업관리 총괄
	이사	양세훈	CSO, 전략기획 총괄
	이사	임유진	상품기획 총괄
	팀장	이옥경	마케팅 총괄
	차장	오현석	재무팀장

라. 기업실사 항목

항목	세부 확인사항
1. 모집 또는 매출 증 권에 관한 사항	<ol style="list-style-type: none"> 1. 당해 증권발행 관련 법규 등의 준수 2. 당해 증권발행에 대한 정관상 근거 및 이사회 결의 내용 등 3. 당해 증권발행 가액(전환가액, 행사가액 등 포함)의 적정성 4. 일반공모의 경우 공모기간과 청약방식, 최저청약금액 등이 일반 투자자에게 충분한 청약기회를 제공하는지 여부 5. 주주배정의 경우 신주인수권증서 상장 등 주주보호방안이 있는지 여부 6. 우리사주조합 배정 비율 및 절차의 관련 법규 준수 여부

<p>2. 사업관련 위험에 관한 사항</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 산업의 현황 관련 사항 <ol style="list-style-type: none"> 1. 발행회사가 속한 산업의 경쟁상황, 시장규모, 성장주기(Life Cycle), 정부규제 등에 비추어 산업의 지속가능성이 있는지 여부 2. 발행회사가 속한 산업에 대한 기재내용이 경쟁업체가 제출한 정기보고서 등의 기재내용과 부합하는지 여부 3. 신성장산업, 바이오산업, 녹색기술산업 등 기술평가가 기업의 가치에 중요한 영향을 미치는 경우 외부전문기관에 기술평가를 위탁할 필요성이 있는지 여부 4. 발행회사가 업종의 특성상 평판리스크의 판단이 중요한 업종인 경우에는 평판위험에 대해서 검토할 필요성이 있는지 여부 - 사업의 수익성 관련 사항 <ol style="list-style-type: none"> 1. 사업의 현황, 거래조건 변경 추이에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지 여부 2. 사업과 관련된 매출채권과 재고자산의 증가 추이, 주요 거래처의 신용등급 변동내역, 채권회수 추이등에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지 여부 3. 주된 사업의 전부 또는 상당부분을 특정거래처에 의존하는 경우 거래기간, 조건, 마진을 및 거래의 불가피성 등을 고려할 때 거래의 지속가능성 여부 4. 발행회사가 유전사업, 바이오사업, 대체에너지사업 등 투자기간이 길고 수익성이 불확실한 사업을 영위하는 경우 동 사업의 경제성을 입증할 수 있는 증빙자료 존재 여부 5. 발행회사가 기존에 제출한 정기보고서나 주요사항보고서에 기재된 사업추진계획이 현재 진행 중인지 여부 - 파생상품계약 관련 사항 <ol style="list-style-type: none"> 1. 환위험 관리지침 존재 여부와 실제 이행실태 2. 파생상품 계약의 내용과 헷지대상에 비추어 적절한 규모인지 여부 3. 과거 체결한 파생상품거래로 인하여 손익 변동이 큰 경우 그에 대한 대응방안 여부
--------------------------	---

<p>3. 회사관련 위험에 관한 사항</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 재무상태 관련 사항 <ol style="list-style-type: none"> 1. 주요 재무지표(안정성지표, 수익성지표, 성장성지표, 활동성지표 등)의 연간추이를 동일/유사업종의 타 기업들과 비교하여 발행회사의 재무 위험요인을 검토 2. 발행회사의 규모에 비추어 중요성이 있는 투자가 있었거나 있을 예정인 경우 투자의 진정성과 투자자금 사용내역이 구체적인지 여부 3. 차입금(회사채포함) 규모가 클 경우 차입금 만기구조(조기상환 포함), 유동성, 차입금 상환일정 등을 고려하여 채무상환 불이행위험 가능성(가장 비관적인 시나리오도 가정할 것)을 검토 4. 발행회사가 지급보증, 담보제공, 파생상품, 어음 등으로 인해 우발채무가 현실화될 우려가 있는 경우 재무안정성의 악화 가능성 검토 5. 자본잠식이 진행되고 있거나 진행될 우려가 있는 경우 자본구조의 개선을 위한 구체적인 대응방안 존재 여부 6. 자본잠식 해소등을 위해 출자전환을 하거나 채무면제, 채무재조정 등이 발생한 경우 별도의 이면약정이 있는지 여부 7. 현금흐름 구조에 비추어 유동성이 급격히 악화될 가능성이 있는 경우 대응방안 존재 여부 8. 신용등급이 최근 3년내 1단계 이상 하락한 경우 이로 인해 향후 자금조달계획 및 손익에 미치는 영향 검토 9. 재무정보에 활용된 재무제표의 기준일 및 단위, 기준통화가 통일되었는지 여부 - 자금 거래 관련 사항 <ol style="list-style-type: none"> 1. 출자회사 등 관계회사와 발행회사의 특수관계인 등에게 대여금, 선급금을 지급한 경우 지급사유와 총당금설정 추이에 비추어 회수가능성이 있는지 여부 2. 자금 대여처가 원리금을 미상환하고 있음에도 불구하고, 추가로 자금대여를 하는 경우 발행회사와 대여처간 관계 파악 및 채권회수 방안이 적절히 수립되었는지 여부 - 타법인 보유 주식 관련 사항 <ol style="list-style-type: none"> 1. 타법인 주식 취득가액 산정근거가 합리적인지 여부 2. 타법인이 비상장회사이거나 해외소재 회사인 경우 기존 회사운영 자금의 사용내역과 재무정보에 대해 신뢰할만한 자료가 존재하는지 여부 3. 지분을 보유중인 회사의 재무구조가 취약한 경우 손상차손 등의 예상추이에 비추어 발행회사의 재무상태에 미치는 영향이 중대한지 여부 4. 계열사 투자가 복잡하게 이루어진 경우 투자자금 사용내역(최종 투자처 포함)에 대한 검토 5. 자회사 등 특수관계인에 대한 매출의존도가 높은 경우 특수관계자의 재무위험이 전이될 가능성에 대한 검토 - 지배구조 관련 사항 <ol style="list-style-type: none"> 1. 최대주주의 지분을 및 주식보유형태(담보제공여부 포함), 잦은 경영진 변경, 경영권 분쟁, 주식관련증권 전환 또는 주식매수선택권 행사 등으로 인하여 경영권 불안정성이 대두될 가능성이 있는지 여부 2. 경영진의 불법행위가 있고 이에 대한 형 집행이 종료되지 않은 경우 불법행위의 중요성과 업무 관련성에 비추어 회사경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부 3. 최대주주 등이 법인인 경우 직접 방문하거나 국세청시스템(조회시점의 과세유형 및 휴면여부, 폐업일자 등) 등을 통해 실재성을 확인할 것 4. 최근 최대주주가 변경된 경우(경영권 양/수도계약이 체결된 경우 포함) 지분 인수조건 및 인수자금 조달방법 등이 타당한지 여부 5. 사외이사 선임, 경영지배인 선임, 이사진의 계열회사 이사 겸직 등과 관련하여 상법상 절차를 준수하였는지 여부
--------------------------	--

	<p>6. 최근 경영진이 변경된 경우 선임배경과 과거 근무경력(근무한 회사의 상장폐지 등 특기사항 포함), 형사처벌 내역 등에 비추어 회사경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부</p> <p>7. 정관상 이사회 의결정족수 강화, 이사 해임요건 강화 등 경영권 보호장치가 도입된 경우 효율적인 경영이 제한받을 가능성이 있는지 여부</p> <p>8. 공시된 임원외 고문, 회장, 부회장, 부사장 등 사실상 회사의 임직원으로 근무하는 사람이 있는지 여부(있을 경우 구체적인 역할과 보수의 적정성 등 확인)</p> <p>9. 발행회사가 최근 3년 중 최대주주 등과의 거래가 있는 경우 내부통제절차 등에 명시된 관련근거가 있고 거래사유가 타당하며 거래조건이 제3자와의 거래와 비교하여 합리적인지 여부</p> <p>10. 발행회사와 겸직회사간 거래내역이 있는 경우 관련 이사회 의결 절차를 준수하는 등 거래의 적절성이 확보되었는지 여부</p> <p>- 내부통제 관련 사항</p> <p>1. 사내규정(전결규정, 인사 관련규정 등) 등 내부통제절차가 관행적으로 이뤄지지 않고 문서화되어 있는지 여부</p> <p>2. 사내 자금관리에 대한 내부통제제도 마련 및 운영이 타 기업사례에 비추어 적절한 수준인지 여부</p> <p>3. 법인인감, 통장, 어음용지, 수표 등의 관리책임이 특정인에게 집중되지 않고 업무분장 원칙에 따라 관리되는지 여부</p> <p>4. 과거에 횡령 및 배임이 발생한 경우 유출 자금의 회수방안, 재발방지를 위해 내부통제시스템이 개선되어 운영되는지 여부</p> <p>5. 이사회운영실태 관련하여 이사회의사록 원본관리자와 관리대장 관리자가 분장되어 적절히 작성 및 관리되고 있는지 여부</p> <p>6. 회사의 재무상태, 경영실적 등을 적시에 공시할 수 있는 관리조직이 구비되었는지 여부</p> <p>- 이해관계자 거래내역에 관한 사항</p> <p>1. 감사보고서상 관련거래 내역 기재 내용</p> <p>2. 거래조건이 다른 거래와 비교할 때 비정상적이라고 보여지는지 여부</p> <p>3. 금전거래의 경우 자금 회수가 지연되거나, 적절한 총당금이 설정되었는지 여부</p> <p>4. 비상장 당시 지급한 대여금이 상장 후 만기 연장되었는지 여부</p> <p>- K-IFRS 적용 관련 사항</p> <p>1. 자산의 공정가치 측정, 금융자산의 총당부채 측정, 영업권 등 개별자산 손상검토, 개별재무제표의 지분법 회계처리 변경 등과 관련된 사항</p> <p>2. 기타 발행사의 재무구조에 중요한 영향을 미치는 계정과 관련된 사항</p> <p>- 회계 기준 관련 사항</p> <p>최근 3년간 회계변경 및 오류수정을 통해 매출, 이익 등이 변경된 사실이 있는 경우, 변경사유가 유사업계 회계처리방식과 비취볼 때 적절한지 여부</p>
--	--

<p>4. 기타 위험에 관한 사항</p>	<p>- 주가 희석 관련 사항</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 유통주식수 증가(전환 및 행사가능 주식 포함) 및 자기주식 처분등에 따른 주식가치 하락 가능성 검토 2. 최근 특수관계자 등에 대해 발행한 주식, 주식관련증권, 주식매수선택권 등과 관련하여 별도 약정이나 옵션부여 여부 3. 최근 제3자 배정자가 시가보다 높은 가격으로 유상증자에 참여하는 등의 경우, 제3자 배정자의 실재성 및 증자참여의 진정성 등 검토 <p>- 금융당국 등으로부터 관련법령에 따른 제재조치를 받은 경우 관련 내용 및 증빙자료를 확인</p> <p>- 발행회사의 임금체불 등 근로기준법 위반행위 여부 등을 확인하고 위반사실이 기재되었는지 확인</p> <p>- 발행회사의 정기보고서가 연결기준으로 작성된 경우 주요 종속회사와 관련된 위험요인 등이 충실하게 기재되었는지 확인</p>
<p>5. 기타 투자자보호에 필요한 사항</p>	<p>- 소송 및 분쟁 관련 사항</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 법률대리인, 법규담당을 통해 소송 등 내역 확인 2. 재무담당 부서 등을 통해 법률비용 지출내역 확인 3. 소송 등 관련 통지를 받았거나 합의가 진행중인 사항이 있는지 여부 4. 회사 세무대리인을 통해 확인한 미납세금 및 세무조사 진행여부 <p>5. 금융 및 조세 관련 법령 위반 혐의로 자료제출요구, 소명요구 등을 받고 있는지 여부</p> <p>6. 중요자산의 경매 진행여부 및 경매가 예정된 경우 세부내용 확인</p> <p>- 횡령 및 배임 관련 사항</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 관련 재판 진행상황 및 결과 2. 횡령자금의 환수여부, 환수를 위한 법적조치, 구상권 행사 내역 <p>- 발행회사 및 임직원의 재재현황에 대해 검증을 실시하는 경우 경영진 면담, 확인서 징구 등을 통해 관련 내용을 적절하게 확인</p>

마. 기업실사 이행내역

대표주관회사인 미래에셋증권(주)은 주식회사 달바글로벌의 유가증권시장 상장을 위해 주식회사 달바글로벌에 방문하여 상장예비심사신청 등을 위한 기업실사를 2023년 11월부터 2025년 3월까지 진행하였으며, 상장예비심사 신청 이후부터 증권신고서 제출일 전일(2024년 3월 24일)까지 상장 관련 증권신고서 작성, 마케팅을 위한 실사를 진행하였습니다.

기업실사 주요 일정 및 내용에 대한 자세한 사항은 본 증권신고서의 첨부서류인 「기업실사」의 내용을 참고하시기 바랍니다.

바. 한국거래소의 상장예비심사시 중요 약약사항

동사는 상장 후 경영의 안정성을 제고하기 위한 목적으로 최대주주등 및 재무적투자자들과 공동보유목적확약을 하였습니다. 동사는 본 공모를 통해 신주모집 5.00%(604,000주) 및 구주매출 0.41%(50,000주)를 계획하고 있으며 구주매출의 경우 최대주주인 반성연 대표이사가 전량 진행할 계획입니다. 증권신고서 제출일 현재 회사의 최대주주인 반성연 대표이사는 1,994,780주, 발행주식총수의 17.40%를 보유하고 있습니다. 금번 유가증권시장 상장을 통해 신주모집 및 구주매출을 감안할 시 공모후 최대주주의 지분율은 16.11%로 감소합니다. 이에 대해 상장 이후 안정적인 경영권을 확보하기위해 경영안정성에 대한 조치로 최대주주

등 및 일부 재무적투자자에 대하여 의결권을 공동으로 행사하고 상장 이후 우선매수권을 반성연 대표이사에게 부여하는 공동보유목적확약서를 체결하였습니다. 이에 따라 공모이후 최대주주등과 공동보유목적확약주식수를 합산한 주식수는 5,533,028주, 45.84%로 상장 후 일정수준의 경영안정성을 확보할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다.

주주명	공모 후 보유주식수		의무보유주식수		매각제한기간	공동보유목적확약	우선매수권
	주식수	지분율	주식수	지분율			
반성연	1,944,780	16.11%	1,944,780	16.11%	3년	○	○
유명한	122,437	1.01%	122,437	1.01%	1년	○	○
이옥경	45,000	0.37%	45,000	0.37%	1년	○	○
임유진	70,137	0.58%	70,137	0.58%	1년	○	○
명재훈	12,500	0.10%	12,500	0.10%	1년	○	○
양세훈	16,233	0.13%	16,233	0.13%	1년	○	○
KTBN 13호 벤처투자조합	1,540,520	12.76%	308,104	2.55%	6개월	○	○
			308,104	2.55%	3개월		
			462,156	3.83%	1개월		
KTBN 16호 벤처투자조합	259,970	2.15%	51,994	0.43%	6개월	○	○
			51,994	0.43%	3개월		
			77,991	0.65%	1개월		
코리아오메가-신한 초기기업성장지원 투자조합 제1호	473,440	3.92%	118,360	0.98%	3개월	○	○
			177,540	1.47%	1개월		
코리아오메가프로젝트오호조합	1,300,000	10.77%	354,688	2.94%	6개월	○	○
			236,328	1.96%	3개월		
			354,492	2.94%	1개월		
달바신기술사업투자조합제1호	957,415	7.93%	191,482	1.59%	6개월	○	○
			191,483	1.59%	3개월		
			287,225	2.38%	1개월		
디에스씨세컨더리패키지인수펀드제1호	284,455	2.36%	150,000	1.24%	6개월	○	○
			49,118	0.41%	1개월		
합계	7,026,887	58.22%	5,533,028	45.84%	-	-	-

이외에도 동사가 임직원을 대상으로 부여한 주식매수선택권 983,500주를 합할 경우, 공모 후 최대주주등의 우호지분율은 24.47% 까지 확보될 수 있습니다. 상기 공모 후 일부 재무적 투자자들과 체결한 공동보유목적 확약 내역은 다음과 같습니다.

[공동보유목적확약서발체]	
제1조 (의결권의공동행사)	은은 아래표에 기재된 약정 대상주식(이하“약정대상주식”이라함)에 대한의결권을 대상 회사의 한국거래소 유가증권시장 상장일(이하“상장일”이라함)로부터 1년간(주1) 감과 공동으로 행사한다.

<p>제2조 (우선매수권)</p>	<p>(1)을의 의무보유기간 종료일부터 상장일로부터 1년이되는날까지의 기간동안 약정대상 주식의 일부 또는 전부를 제3자에게 양도 또는 기타의 방법으로 장외에서 처분하고자하는 경우에는 매각예정일 2일전 갑에게 아래의 내용이 포함된 사전서면통지를 하여야한다.</p> <p>가.매각대상인 주식의 수량 나.주당 매각가격</p> <p>(2)갑은 을으로부터 위제1항의 통지를 받은 때로부터 24시간이내에 서면으로써, 을이 제시한 조건(주당매각가격을 일정한 금액범위로 정한 경우주당매각 가격은 범위 내 최저가격을 의미하며, 이하 본조에서 같음)으로매도 물량의 전부 또는 일부를 인수할것을 통지하거나 제3자를 지정매수인으로 지정할수있다 .만약, 전항의 매각조건이 변경된 경우에는 을은 갑에게 전항에따라 다시통지를 하여야하며, 위24시간은 변경통지를 받은 때로부터 새롭게 기산한다.</p>
------------------------	--

주1) 디에스씨세컨더리패키지인수펀드제1호는 예외적으로 의결권의 공동행사기간을 6개월로 확약하였습니다

사. 주관회사 내부 위원회 논의사항

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

한편, 금번 개정된 금융투자협회의 「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따른 경우 금번 공모와 같이 수요예측을 통하여 공모가격을 결정하는 경우 동 공모가격의 결정(공모희망가격의 범위 산정 및 수요예측 결과의 반영을 포함)에 대한 내부기준을 마련하고 이에 따라 공모가격의 결정을 진행하도록 하고 있습니다. 하지만, 동 개정 규정 부칙 제2조제2항에 따라 동 내용은 2024년 10월 1일 이후 대표주관계약을 체결하는 건부터 적용하도록 함에 따라 금번(주)달바글로벌의 경우 대표주관계약 체결일이 2023년 11월 16일임에 따라 해당 개정된 규정의 적용을 받지 않는 상황입니다.

4. 기업실사 결과 및 평가내용

가. 사업의 성장성

(1) 산업의 특성

(가) 산업의 개요

① 화장품 산업

화장품 산업은 크게 기초화장용 제품류, 색조화장용 제품류, 기타 제품류로 분류되며 당사는 기초화장용 제품류를 중심으로 사업을 영위해 오고 있습니다.

국내 화장품 시장은 1970년대 이후 급격히 성장하였으며, 1980년대에는 방문판매 방식의 유통이 지배적이었으나, 90년대부터 대형마트의 등장과 더불어 저렴한 가격으로 화장품이 유통되고 해외 유명 브랜드 화장품의 수입 판매가 이뤄지며 경쟁이 심화되는 양상을 보였습니다. 2000년대 들어서는 홈쇼핑 및 온라인 등 메이저 유통채널의 다변화가 시작되었고, 한류를 기반으로 한 문화 콘텐츠 발달과 함께 한국 브랜드 화장품에 대한 국내외 선호도가 크게 증가하였습니다.

2010년도에 이르면서는 올리브영, 알라블라, 룩스 등 H&B 스토어들의 함께 온라인 채널도 본격적인 성장을 거두었고, 2020년대에는 COVID-19 팬데믹 여파로 온라인 구매로의 전환이 가속화되고 있습니다. 통계청에 따르면 22년 화장품 온라인 거래액은 12조 2,070억 원으로 전년대비 19% 가량 성장했습니다. 더불어 유튜브, 인스타그램 등의 소셜미디어(SNS) 및 라이브커머스 채널을 통해 화장품을 구매하는 소비자의 비중이 커지며 새로운 메이저 유통 채널로 등극하였습니다.

[국내 화장품 유통채널별 비중]

(단위: %)

유통채널		2018년	2019년	2020년	2021년	2022년
오프라인	식료품 소매점(대형마트, 편의점 등)	11.9	11.2	10.5	8.9	8.3
	백화점	9.2	10.3	8.8	8.4	9.7
	H&B 전문 소매점	25.2	25.2	20.7	19.7	17.5
	직접 판매	12.7	13.7	12.0	11.9	11.8
	기타	0.2	0.3	0.3	0.4	0.4
	소계	59.2	60.8	52.3	49.3	47.8
이커머스		40.5	39.0	47.1	50.4	51.9
미용실		0.3	0.2	0.6	0.3	0.3

출처: 유로모니터

최근에는 Clean (비자극성), Vegan (식물성 원료 기반)을 강조한 뷰티 제품들이 소비자 사이에서 인기를 끌고 있습니다. 이러한 화장품들은 인공 성분을 최소화하고, 자연에서 유래한 성

분을 사용하여 피부에 자극이 적으면서도 확실한 효능을 제공합니다. 동사는 설립 초기부터 프리미엄 비건 화장품/건기식을 추구하며 클린뷰티와 이너뷰티 분야에서 선도 주자로 나아가고 있습니다.

이러한 상황 속에서 동사는 높은 수준의 프리미엄 비건 브랜딩을 유지하며 고객의 관심과 신뢰를 얻고 있습니다. 근래에 중요성이 부각되는 SNS 채널의 활발한 활용을 통해 이를 통해 소비자와의 건강한 관계를 구축해 나가고 있고, 소비자 가치 변화에 적절히 대응하고 있습니다. 더불어 특정 유통채널에 의존하지 않고 소셜네트워크서비스(SNS), 온라인(자사몰, 네이버, 카카오, 쿠팡 등), H&B(올리브영), 홈쇼핑, 오프라인 등의 주요 유통 채널에서 상위 성과를 고르게 유지중이며 앞으로도 시장의 흐름에 발맞춰 지속적으로 선도 지위를 유지하고자 합니다.

② 이너뷰티 산업

건강기능식품 산업은 라이프스타일의 변화, 산업 발전, 핵심 성분/원료의 발굴, 유통채널 다변화와 함께 많은 변화를 겪어왔습니다. 시장의 규모는 건강에 대한 인식 증가, 노화와 만성질환, 디지털/온라인 채널 발전과 함께 지속적인 성장을 보여왔습니다. 2024년을 기준으로 한 최근 데이터에 따르면, 전세계 건강기능식품 시장의 규모는 약 \$550억~\$600억 (한화 약 70조~75조 원)으로 추정됩니다

근래에는 코로나19로 건강 및 면역 관리에 대한 관심이 확대되고, 전 연령에 걸쳐 질병에 걸리지 않게 스스로 건강을 챙기려는 셀프메디케이션(Self-medication) 트렌드가 부상하며 건강기능식품 시장은 연평균 성장률 (CAGR) 연평균 약 7%~9%의 성장률을 기록해왔습니다. 앞으로도 건강과 웰빙에 대한 관심이 증가함에 따라 이러한 성장세는 지속될 것으로 예상됩니다.

건강기능식품은 다양한 분류 기준에 따라 나뉘며, 각 분류는 특정 건강 문제를 해결하거나 예방하는 데 초점을 맞추고 있습니다.

한국 건강기능식품 산업은 1970년대 전통적인 한방 재료 기반의 시장으로 시작하여 비타민, 미네랄 제제 등이 등장하며 지속적으로 성장해 왔고, 글로벌 시장에서도 중요한 위치를 차지하고 있습니다. 특히 전통적인 카테고리 외에 미용 (이너뷰티) 관련 건강기능식품들이 주목을 받으며 콜라겐, 히알루론산, 글루타치온 등을 활용한 제품들이 큰 인기를 얻고 있고, 시장의 규모를 급격하게 키워 가고 있습니다.

핵심 트렌드	설명
고급화 및 혁신	국내 업체들은 연구 개발에 많은 투자를 하고 있으며, 바이오 회사들과의 연계, 최신 기술을 활용, 다양한 원료들에 대한 시도 등의 노력을 통한 다수의 혁신적인 제품들 존재. 특히, 기능성 원료의 연구와 조합을 통해 차별화된 제품 개발이 진행 중
해외 확장	한국 건강기능식품은 해외 시장에서도 인정을 받고 있으며, 중국, 일본, 미국 등 다양한 국가에 수출되고 있으며 품질과 안전성에서 높은 평가를 받고 있습니다.

규제 및 안전성 중시	한국의 건강기능식품 산업은 식품의약품안전처의 규제를 받으며, 안전성 검사를 철저히 시행. 이에 따라 소비자들에게 신뢰를 주며, 시장의 성장에 기여하고 있으며 다양한 개별인정형 소재에 대한 인허가 및 융합 등의 시도가 이뤄지고 있음
온라인 채널 확대	디지털 플랫폼과 온라인 쇼핑의 확산으로 건강기능식품의 구매가 더 용이해짐. 온라인 판매 채널의 발전은 시장 확대에 크게 기여하고 있으며, 소비자 맞춤형 마케팅과 제품 추천 시스템도 발전 중.

이러한 상황 속에서 동사는 달바의 프리미엄 비건 브랜딩을 기반으로 안정성 및 신뢰성이 높은 식물성 원료를 사용한 이너뷰티 특화 건강기능식품 브랜드인 비저너리(Veganery)를 통해 고객의 관심과 신뢰를 얻고 있습니다. 특히 점점 더 중요성이 부각되는 온라인 및 SNS 채널의 활발한 활용을 통해 고객과의 건강한 관계를 구축해 나가고 있고, 소비자 가치 변화에 적절히 대응하고 있습니다.

③ 홈뷰티디바이스 산업

뷰티 디바이스 (Beauty Device - 미용기기)란 소비자가 집에서 직접 사용할 수 있는 다양한 뷰티 및 피부 관리 기기를 의미합니다. 이들은 주로 피부 개선, 노화 방지, 헤어 스타일링, 체형 관리, 제모 등 다양한 목적으로 사용됩니다. 주요 기기에는 전기 진동기기, LED 마스크, 초음파 클렌저, RF(고주파) 기기, 레이저 제모기 등이 포함됩니다.

한국의 뷰티 디바이스 산업은 최근 몇 년 동안 급속한 성장을 보여주며 국내 기준으로 약 1.5조원 규모까지 매년 연평균 성장률 약 15-20%의 빠른 속도로 성장을 이어 오고 있습니다. 뷰티 디바이스 산업의 성장은 소비자들의 뷰티 및 피부 관리에 대한 관심과 기술 혁신에 기인합니다.

뷰티 디바이스는 집에서 간편하게 사용할 수 있어 시간과 비용을 절약할 수 있는 장점이 있습니다. 이러한 기기들은 전통적인 화장품만으로는 부족하다고 느끼는 소비자들에게 큰 인기를 얻고 있으며, 피부과 방문에 대한 시간과 비용의 부담을 줄여주는 역할을 하고 있습니다. 현재 뷰티기기와 화장품을 함께 사용하는 것이 트렌드로 자리잡으면서 수요가 더욱 빠르게 증가하고 있습니다.

전 세계적으로 피부 관리와 뷰티 기술에 대한 관심이 높아짐에 따라 홈 뷰티 디바이스 시장의 경쟁이 치열해지고 있습니다. 디바이스의 활용 범위가 얼굴부터 바디, 두피까지 다양해지면서 제품군도 확장되고 있습니다. 가격대는 프리미엄부터 중저가까지 폭넓게 형성되어 있으며, 고급스러운 올인원 제품부터 특정 기능에 초점을 맞춘 중저가 제품까지 다양한 선택이 가능합니다.

피부 미용을 위한 홈 뷰티 디바이스에는 LED 마스크, 갈바닉 기기, 팔사 마사지기, 필링기 등 다양한 제품이 있으며, 특히 리프팅 기기가 가장 널리 사용되고 있습니다. 칸다 월드패널의 조사에 따르면, 15세에서 65세까지의 여성 3,000명을 대상으로 한 뷰티 디바이스 이용 조사에서 주된 피부 고민으로 탄력과 주름이 꼽혔으며, 리프팅과 얼굴 라인 관리를 위해 팔사 마사지를 사용하는 비율이 증가하고 있습니다. 또한, 안티에이징 기능을 가진 기초 화장품과 함께 사용할 때 피부 흡수를 돕는 뷰티 디바이스의 인기도 상승하고 있습니다.

홈 뷰티 디바이스 시장은 다음과 같은 요인들로 인해 구조적인 성장을 보이고 있습니다 -

- (1) 고령화로 인한 안티에이징 수요 확대, (2) 즉각적인 효과와 짧은 회복 기간에 대한 선호, (3) 비수술적 미용 시술에 대한 수요 증가. 이를 기반으로 최근 미용 트렌드는 외과적 수술 대신 저렴하고 부작용이 적은 비침습적(피부나 신체에 구멍을 내지 않는) 및 최소 침습적 시

술로 이동하고 있으며, 집에서 사용할 수 있는 가정용 미용 기기가 각광받고 있습니다. 비침습적 기술에는 레이저, 고주파, 초음파 리프팅 기기가 포함되며, 최소 침습적 기술에는 보톡스와 필러가 포함됩니다. 고령화와 웰빙 트렌드로 인해 중장년층과 젊은 세대 모두의 미용 기술 관심이 증가하고 있어, 뷰티 디바이스와 성형 시장의 지속적인 성장이 예상됩니다

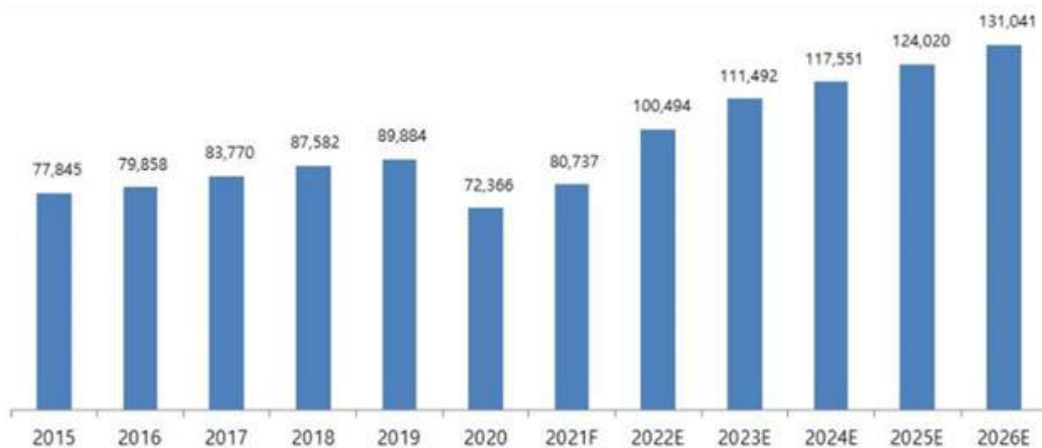
(나) 시장의 규모

① 화장품 산업

글로벌 화장품 산업은 지속적인 수요를 창출하며 유망한 미래 산업으로 자리잡고 있습니다. 특히, 새로운 소비 트렌드와 신흥 시장의 성장 가능성으로 인해 향후 성장이 더욱 기대되는 분야입니다. Statista Research에 따르면, 글로벌 화장품 시장 규모는 2019년 899억 달러에서 2026년까지 1,310억 달러로 계속해서 성장할 것으로 보입니다. 2020년부터 2021까지 COVID-19 팬데믹 동안에는 소비가 다소 위축되었지만, 경기 회복과 글로벌 경제의 호조에 따라 팬데믹 이전의 시장 규모를 초과하여 지속 성장할 것으로 예상됩니다.

[세계 화장품 시장 규모]

(단위: 백만달러)



출처: Statista

현재까지 가장 큰 시장은 미국으로, 2022년 기준 180억 달러 규모의 시장을 기록중입니다. 통계 조사 기관인 Statista에 의하면, 미국의 화장품 시장은 지속적으로 성장하여 2027년까지 연평균 4.6%의 성장률을 시현하며 225억달러 수준에 이를 것으로 추정됩니다.

② 이너뷰티 산업

전세계 건강기능식품 시장의 규모는 최근 몇 년간 지속적인 성장을 보여왔습니다. 2024년을 기준으로 한 데이터에 따르면, 전세계 건강기능식품 시장의 규모는 약 \$550억~\$600억 (한화 약 70조~75조 원)으로 추정됩니다. 코로나19로 건강을 챙기기 시작한 전세계 소비자들은 다양한 건기식에 관심을 갖기 시작했고, 이에 따라 2020~2023년 글로벌 건강기능식품 (이하 건기식) 시장은 연평균 4% 성장했습니다. 엔데믹 이후 건기식에 대한 수요는 서서히 감소할 것이라는 분석도 있었지만, 이러한 예측을 깨고 건기식 성장세는 연 5% 이상을 유지하며 이어지고 있습니다.

[글로벌 건강기능식품 시장 전망]

(단위: 억달러)



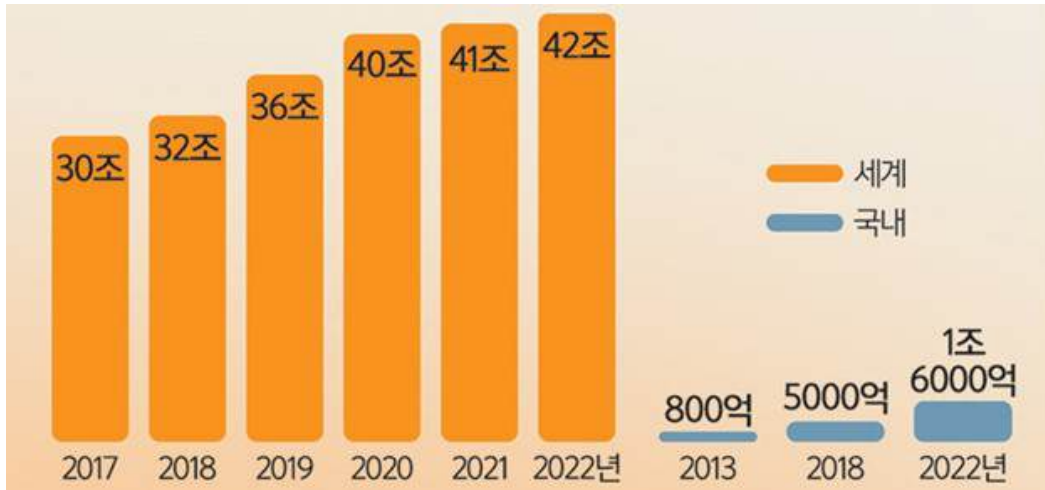
출처: 유로모니터

③ 홈뷰티디바이스 산업

LG경제연구원에 따르면 국내 뷰티 디바이스 시장은 2018년 5000억원 규모에서 2022년에는 1조6000억원 규모로 성장할 것으로 전망됩니다. 시장조사기관Psmarket Research사에 따르면 국내시장은 2027년부터 2030년 기간동안 연평균 성장률(CAGR) 28.3%로 성장할 것으로 예상되며 그 중 피부 재생이 연평균 성장률(CAGR) 29.3%로, 예측 기간 동안(2027년-2030년) 가장 빠른 성장을 기록할 것으로 예상되나, 시장규모로는 2022년 기준 제모 관련 기기가 가장 큰 규모를 차지할 것으로 예상됩니다.

[글로벌 뷰티 시장 전망]

(단위: 원)



출처: 코트라, 한국은행, BNK투자증권, LG 경제연구원 취합

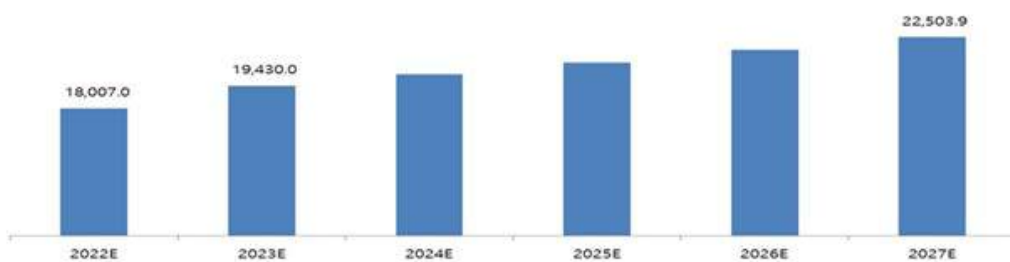
(2) 산업 및 목표시장의 성장성

(가) 화장품 산업

동사의 향후 주요 목표시장은 글로벌 마켓입니다. 현재까지 가장 글로벌에서 큰 시장은 미국으로, 2022년 기준 180억 달러 규모의 시장을 기록중입니다. 통계 조사 기관인 Statista에 의하면, 미국의 화장품 시장은 지속적으로 성장하여 2027년까지 연평균 4.6%의 성장률을 시현하며 225억달러 수준에 이를 것으로 추정됩니다.

[미국 화장품 시장 전망]

(단위: 백만달러)



출처: Statista

미국과 중국에 이어 세계에서 가장 큰 시장 규모를 보유한 국가는 일본으로 2022년 현재 시장규모가 297억 달러에 달합니다. 근래에는 일본에서도 한국 화장품에 대한 수요가 지속 증가하고 있습니다. 한국 화장품 브랜드들의 다양한 성분, 혁신적 공법, 기획력에 대한 긍정적인 평가가 늘어나면서 K뷰티에 대한 관심이 계속해서 증가중이며 일본화장품공업연합회의 통계에 따르면 2022년 일본의 화장품 수입액은 3,318억 엔으로 전년 대비 20.5% 상승했는데 이 중 한국 화장품의 비중은 23.4%에 해당하며, 776억 4,120만 엔에 달해, 전통적인 화

장품 강국인 프랑스를 제치고 일본 내 수입 화장품 1위로 기록되었습니다.

[주요국 화장품 시장 전망]

(단위: 십억달러)



출처: Researchdive, Cosmetics market report

현재 한국 회사들은 최근까지도 수출 상위 3개국 대비 수출시장 점유율을 지속적으로 확대하고 있고, 아직 침투율이 높지 않은 유럽, 중동, 중남미 등지에서도 다수 국내 화장품 기업들이 전년 대비 빠른 성장을 기록하고 있어, K뷰티 브랜드들의 글로벌한 지속적 성장 가능성이 예상됩니다. Research dive사에 따르면 세계 주요국의 화장품 시장은 2020년까지 코로나 19로 인한 수요 감소 영향 이후 2027년까지 약 4,608달러 규모로 지속적인 성장을 보일 것으로 예상하였습니다.

(나) 이너뷰티 산업

글로벌 시장에서 주로 소비되는 건기식 카테고리는 면역력 증강, 소화기능 개선, 이너뷰티, 관절건강, 두뇌건강, 혈액순환 개선, 눈건강, 갱년기증상 완화 등입니다. 이너뷰티의 경우 면역력, 소화기능 개선 다음으로 큰 규모의 시장이 형성되어 있으며, 글로벌 고령화, 슬로우 에이징 등의 테마에 대한 관심도 증대, 비오틴, 콜라겐 등의 성분 제품의 판매 실적 개선 추이와 함께 계속적으로 견조한 성장을 유지할 것으로 예상됩니다.

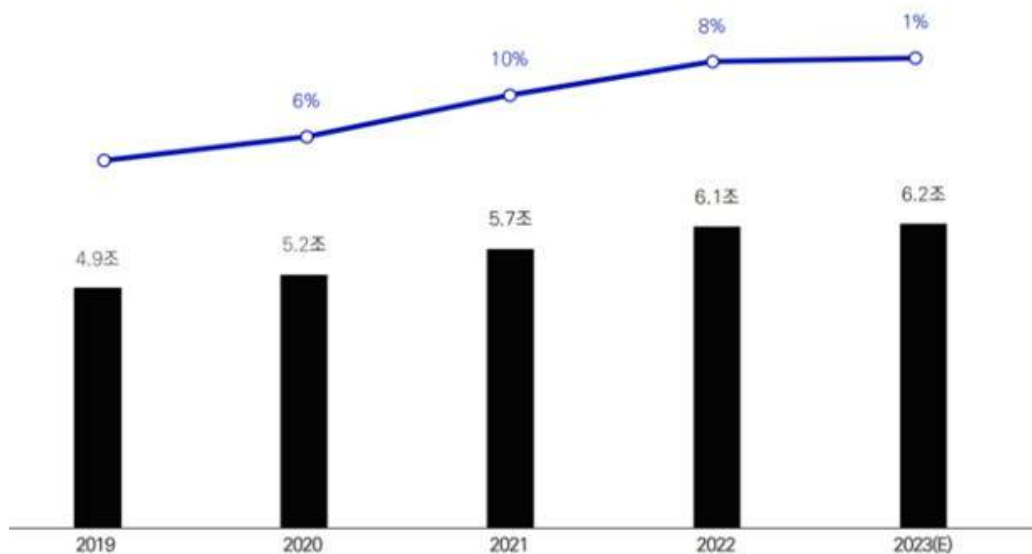
국내 시장의 경우 2010년대 초반부터 한국 건강기능식품 시장은 연평균 10% 이상의 성장률을 기록하였고, 2020년대 초반에는 COVID-19 팬데믹의 영향을 받아 건강 관리에 대한 관심이 높아지면서 더욱 가속화되었습니다. 팬데믹 동안 면역력 강화, 스트레스 관리, 체중 조절 등을 위한 건강기능식품의 수요가 급증했습니다.

2023년 기준으로는 국내 건강기능식품 시장 규모가 약 5조 6천억 원에 달하며, 앞으로도 안정적인 성장이 예상됩니다. 이 성장은 건강에 대한 관심 증가와 더불어 소비자의 건강 관리 필요성 증대에 기인합니다. 2014년 2조 원 규모 수준이던 국내 건강기능식품 시장은 2020년 2배가량 증가한 4조 원을 돌파한 이후 2021년에는 5조 원을 넘어섰습니다.

이러한 트렌드를 바탕으로 향후 한국의 건강기능식품 시장은 2025년까지 연평균 8~10% 성장률을 기록할 것으로 예상되며, 특히 면역력 강화, 노화 방지, 체중 조절과 관련된 제품의 수요가 지속적으로 증가할 것으로 예상됩니다.

[건강기능식품 시장 규모 및 성장률]

(단위: 조원)



출처: 건강기능식품협회

이 중에서 이너뷰티 시장은 전체 국내 건강기능식품 시장의 20% 수준으로 19년도의 14%에서 매년 빠르게 증가하고 있습니다. 코로나19 이후 건강기능식품에 대한 관심이 높아지면서 이너뷰티 관련 제품 수요가 확대되는 중으로, 2025년까지 1.9조원을 넘어설 것으로 업계는 전망하고 있습니다.



(다) 홈디바이스 산업

홈디바이스 국내 시장은 성장할 것으로 전망되며 국내 시장이 성장하는 주요 요인은 뷰티기기에 대한 인식의 증가와 가구 소비 지출입니다. 2022년 통계청 가계동향조사 결과에 따르면 2022년 가구당 한국의 월평균 소비지출은 264만원으로 전년 대비 5.8% 증가하였습니다. 이러한 국내 가구 소비 지출의 증가는 소비자들의 구매력을 높이고, 홈뷰티 기기에 대한 수요 증가로 이어집니다.

[국내 홈뷰티기기 제품별 비중]

(단위: %)

분류	2022	2023	2025	2026	2027	2024	2028	2029	2030
제모	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%
클린징	17%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	17%
여드름	11%	11%	11%	11%	11%	11%	11%	11%	11%
피부 재생	10%	11%	11%	11%	11%	11%	11%	11%	11%
산소 치료	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%
탈모 관련	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%
더마 롤링	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%
셀룰라이트	4%	4%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
기타	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%
합계	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

출처: Psmarket Research

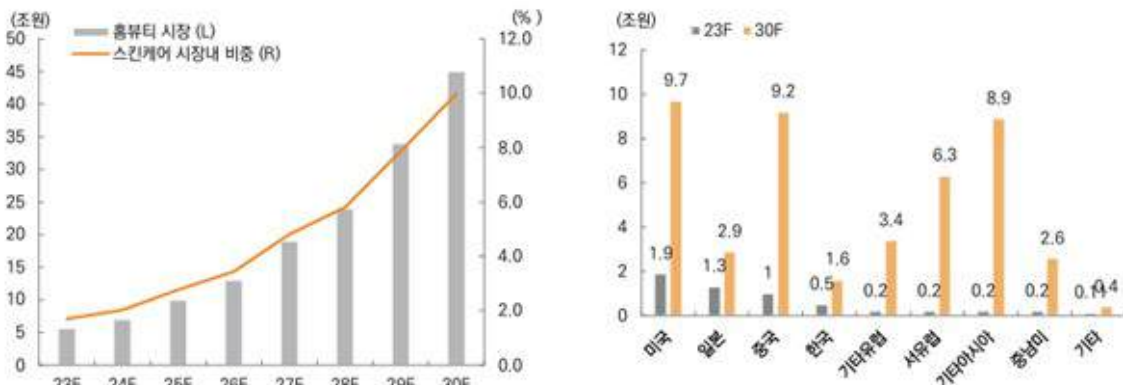
Psmarket Research사에 따르면 전 세계 뷰티 디바이스 시장 규모 역시 2017년 30조원에서 2022년 42조원으로 크게 성장할 것으로 예상됩니다. 특히 23년도 기준 7%수준인 스킨케어 시장 내 비중이 2030년도 10% 수준까지 성장하며 스킨케어의 일상화된 루틴으로 점차 자리 잡을 것으로 다수의 전문가들이 예측하고 있습니다.

인구 대비 현재 침투율이 높지 않은 미국, 중국을 중심으로 유럽, 기타 아시아, 중남미 등의 신흥 시장이 뷰티 디바이스 산업의 글로벌한 성장을 이끌 것으로 예상됩니다.

2030년까지 아시아 지역은 연 평균 성장률 약 30%의 빠른 속도로 시장 비중을 높여 갈 것으로 보이고, 이를 이끄는 핵심 요인은 노령층 증가와 가정용 미용 기기의 대한 인식개선입니다. 유엔 보고서인 세계 인구 고령화 2022(World Population Ageing 2022)에 따르면, 1950년대 이후 노령 인구는 지속적으로 증가하고 있으며, 동아시아와 동북아시아 지역은 노령 인구 의존비율(Old-Age Dependency Ratio, OADR)이 2050년까지 세계 고령 인구의 가장 큰 비율인 50%를 차지할 것으로 예상되기에, 해당 지역에서 가정용 미용 기기의 판매 증가의 주요한 동력이 될 것으로 예상됩니다.

더불어 해외에서는 그동안 케이뷰티(K-beauty) 화장품 관련 제품들이 긍정적인 반응을 얻고 있기에 이에 대한 뷰티 디바이스 시너지가 존재할 것으로 보입니다. 미국 통계국에서 조사한 미국 뷰티 관련 제품 수입 현황에 따르면 현재 미국의 한국 향 뷰티 디바이스 수입액은 2018년 1.9억달러에서 2021년 3.2억달러로 크게 증가한 상태로, 연간 빠르게 증가 중인 한국 화장품 수입과 동반 성장하는 모습을 보일 것으로 예상됩니다.

[홈뷰티 시장 규모 및 스킨케어 시장 내 비중 추이 전망(좌), 지역별 홈뷰티 시장 규모 전망(우)]



홈뷰티 시장 규모 및 스킨케어 시장 내 비중 추이 전망(좌), 지역별 홈뷰티 시장 규모 전망(우)

출처: 미래에셋증권 리서치센터

나. 회사의 경쟁력

동사는 2016년 법인설립 이후 2024년 연매출 약 3,090억원 수준을 기록하며 2021년 이후 4개년 CAGR 64.6%의 성장률을 기록하고 있습니다. 그 과정에서 양적 성장뿐만 아니라 탄탄한 혁신제품 기획 역량, 주요 온오프라인 채널별 최적화된 마케팅 역량, 높은 수준의 브랜딩 감도를 기반으로 차별화된 역량을 구축한 것으로 판단됩니다. 이를 통해 창사 이후 매년 견조한 이익을 창출하며 건강한 재무구조를 확보하였고, 근원적 역량을 글로벌 확장에 적극적으로 적용하며 향후에도 타 브랜드 대비 더욱 지속가능하면서도 포텐셜 높은 성장을 실현할 수 있을 것으로 전망됩니다.

(1) 매출 구조의 안정성

① 국가 다변화

현재 동사는 국내 경쟁사들과 비교해서 가장 높은 수준으로 다변화된 국가별 매출 기반을 보유하고 있습니다. 동사의 최근 3개년 수출국가별 매출액은 다음과 같으며 가장 높은 비중을 보이는 국가인 러시아의 매출 비중이 13.1%으로 20%미만 수준입니다. 이와같이 동사는 현재 일정국가에 대한 매출의존도는 낮습니다. 2024년 기준 동사의 국가별 매출 분포는 러시아 13.1%, 일본 10.2%, 미국 7.4%, 베트남 4.3%, 인도네시아 2.2%로 매출 기반 다변화되어 있습니다.

[최근 3개년 상위 5개국 수출 매출액]

(단위: 백만원, %)

국가	2022		2023		2024	
	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
러시아	8,651	6.0%	17,208	8.6%	40,428	13.1%
일본	6,119	4.2%	10,028	5.0%	31,534	10.2%
미국	3,172	2.2%	9,682	4.8%	23,014	7.4%
베트남	95	0.1%	2,618	1.3%	13,266	4.3%
인도네시아	613	0.4%	1,995	1.0%	6,709	2.2%

동사는 현재 특정 국가에 절대적인 매출 의존도를 가지고 있지 않은 한편, 주요 진출국에서는 전년 대비 평균 매출 성장률이 341%에 달할 정도로 빠른 성장을 고르게 기록하고 있습니다. 특히 현재 K뷰티 수출 기업들의 경우 트렌드에 가장 민감하게 반응하고 있는 북미와 일본지역을 중심으로 수혜를 누리고 있으나, 동사는 북미와 일본 매출에 대한 의존도가 상대적으로 낮은 편으로 해당 국가에서의 뷰티 트렌드 및 사이클 변화가 도래하더라도 성장 추이를 지속하기에 보다 이로운 매출구조를 보유하고 있습니다.

② 채널 다변화

동사는 현재 특정 매출 채널에 대한 편중없이 고른 매출 분포를 보유하고 있습니다. 2024년 기준 동사의 국내 주요 채널 별 매출 분포는 온라인이 26.6%, 홈쇼핑 18.3%, B2B 9.5%이며 온라인 내에서도 각 채널별로 10%이하의 비중으로 일정 채널에 대한 의존도가 높지아니함

니다. 이로 인하여 당사는 상대적으로 특정 채널의 성장 추이나 조건 변경에 대한 영향을 최소화할 수 있는 기반을 보유한편입니다. 해외 수출 채널의 경우 해외 커머스플랫폼(아마존, eBay Japan LLC)과 해외의 주요 오프라인 채널 모두 진출 등 균형있는 매출을 목표로하여 영업활동을 진행 중입니다.

[채널별 매출 현황 2024년]

(단위 : 백만원, %)

구분	판매채널	2024년 (제9기)		2023년 (제8기)		2022년 (제7기)	
		매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
내수	온라인	82,280	26.6	65,117	32.4	57,282	39.4
	홈쇼핑	56,407	18.3	62,664	31.2	47,324	32.6
	B2B	29,321	9.5	28,745	14.3	21,490	14.8
	F&B	102	0.0	-	0.0	-	0.0
	소계	168,111	54.4	156,526	78.0	126,096	86.8
수출	온라인	85,945	27.8	31,255	15.6	17,195	11.8
	B2B	55,007	17.8	13,021	6.5	1,914	1.3
	소계	140,952	45.6	44,276	22.0	19,109	13.2
합계		309,063	100.0	200,802	100.0	145,205	100.0

(2) 혁신제품 기획 역량

동사는 시장의 관행을 뒤집는 공격적인 제형/용기/성분의 혁신에 기반한 런칭을 통해 시장을 개척해 왔습니다. (1) 기존에 별도의 제품으로 판매되던 세럼과 토너에 대한 2 in 1 형태의 세럼 토너, (2) 바르는 형태로 제작되던 세럼에 대한 스프레이 용기 형식의 혁신적 접근, (3) 공급의 어려움으로 기존에 잘 사용되지 않던 화이트 트러플이라는 프리미엄 원료 사용 등을 통해 d'Alba를 성장시켰습니다

스킨케어 시장에서 세럼과 토너는 각각 다른 제품으로 기획/판매되어 왔고 각각 Red Ocean에 가까운 포화적 경쟁상태를 보이고 있습니다. (국내 연간 성장률 약 6%). 그러나 동사는 이를 통합한 "미스트 세럼토너"를 런칭하며 하나의 신규 제품카테고리 개념을 정착시키며 상대적으로 낮은 경쟁 하에서 국내에서 연간 약 50% 수준의 빠른 성장을 보여왔고, 글로벌 시장에서도 이러한 개념의 선도 제품 및 경쟁 제품이 아직 부재한 상황이라 동사의 제품이 미스트 세럼을 하나의 신규 카테고리로서 글로벌 스킨케어 시장에 자리잡아가면서 타사 대비 차별화된 글로벌 성장 포텐셜을 누리고 있습니다.

		
달바 퍼스트 스프레이 세럼	더블 세럼 앤 크림	그라인딩 팩트
세럼을 스프레이하는 미스트세럼, 누적 판매량 5천만병	두가지 타입의 세럼/크림 비건더블크림	그라인딩 다이얼을 통해 갈아서 쓰는 그라인딩 팩트

(3) 브랜딩 역량

동사의 북미 아마존 계정 브랜드 페이지를 살펴보면, 브랜드 무드 위주의 UI(User Interface)로 구성되어 커머스(구매 촉진 기능) 중심의 UI 위주로 구축한 타사의 페이지들과 차별화된 수준을 보이고 있습니다. 또한 주요 SNS 브랜드 계정 역시 동사는 브랜딩 중심의 Feed로 구성되어 커머스(구매 촉진 기능) 중심의 UI 위주로 구축한 타사의 페이지들과 차별화되어 있습니다.



동사는 2020년부터 TVC, OOH 등을 포괄한 대규모 브랜드 캠페인들에 대한 다수의 성공적인 경험을 보유하고 있고 이를 통해 풍부한 브랜드 자산을 누적시켜 왔습니다. 이는 퍼포먼스 마케팅 위주로 성장하며 브랜딩에 충분한 투자를 하지 못한 브랜드 대비 인지도, 가격요소, 매출 지속성 측면에서 차별적인 경쟁 우위로 작용할 수 있습니다. 특히 K뷰티 트렌드 하에서 K뷰티 포지셔닝을 통해 매출을 급성장시킨 다수의 브랜드와 달리, 동사는 브랜드 포지셔닝 (프리미엄 비건) 및 브랜드 명에서부터 고유한 정체성을 기반으로 지속성 있는 브랜드 캠페인 활동을 펼쳐 왔으며, 온라인에 국한되지 않고 호텔, 팝업, 럭셔리 브랜드 콜라보 등 다양한 채널에서의 활동을 통해 충성 고객들을 누적시켜 왔습니다

이는 주요 경쟁사들이 온라인 퍼포먼스 마케팅과 K뷰티 트렌드를 기반으로 최근 2-3년간 급성장을 한 성장 경로와는 다른 형태로서, 충분한 인적 자원, 역량, 자본이 형성되지 않은 라이징 브랜드들은 충분한 시도를 하지 못하고 있는 부분입니다. 근래에는 이러한 노하우를 해외 확장에 활용하기 위해 특정 국가에서는 글로벌 시장에서 매우 인지도가 높은 이리나 샤크 (글로벌 슈퍼모델로 2000만명 이상의 팔로워를 보유)와의 계약을 통해 캠페인을 기획하는 등, 통상적인 타 경쟁브랜드보다 더욱 다양한 관점에서의 감도높은 브랜딩 활동을 전개하고 있습니다.

한편 국내 화장품 시장은 다수의 경쟁사가 난립하고 있으며 당사는 그 중에서 스킨케어제품을 주력으로 하는 화장품 브랜드업체와 경쟁하고 있습니다.

[주요 경쟁업체 비교]

(단위: 백만원)

구분	주달바글로벌			주LG생활건강			주에이피알			주한국화장품			주브이티		
	2022년	2023년	2024년	2022년	2023년	2024년	2022년	2023년	2024년	2022년	2023년	2024년	2022년	2023년	2024년
설립일	2016.03.09			2001.04.03			2014.10.10			2010.05.03			1986.11.07		
매출액 (매출원가율)	145,205 (27.36%)	200,802 (26.86%)	309,063 (24.17%)	7,185,759 (44.09%)	6,804,839 (46.70%)	6,811,919 (47.73%)	397,698 (26.71%)	523,809 (24.51%)	722,754 (25.21%)	66,047 (50.59%)	78,713 (48.74%)	92,788 (49.38%)	240,241 (56.32%)	295,501 (52.66%)	431,697 (44.65%)
영업이익 (영업이익률)	14,616 (10.07%)	32,446 (16.16%)	59,845 (19.36%)	711,123 (9.90%)	486,981 (7.16%)	459,046 (6.74%)	39,228 (9.86%)	104,194 (19.89%)	122,706 (16.98%)	(23) (-0.03%)	3,055 (3.88%)	3,712 (4.00%)	23,553 (9.80%)	45,547 (15.41%)	110,899 (25.69%)
당기순이익	891 (0.61%)	13,605 (6.78%)	15,409 (4.99%)	236,572 (3.60%)	142,755 (2.10%)	189,135 (2.78%)	28,963 (7.28%)	81,546 (5.57%)	107,590 (14.89%)	597 (0.90%)	3,510 (4.46%)	4,593 (4.95%)	11,149 (5.50%)	27,268 (9.23%)	98,044 (22.71%)
자산총계	39,356	78,004	136,108	7,302,930	7,220,286	7,405,784	183,131	287,309	564,539	43,913	48,624	57,869	220,697	256,625	359,606
부채총계	19,269	62,489	34,039	1,834,094	1,671,359	1,719,864	83,865	90,361	242,379	21,500	23,252	27,502	117,949	109,308	118,904
자본총계	1,692	15,514	102,069	5,339,283	5,548,926	5,566,264	99,266	196,949	322,161	22,634	25,556	30,304	77,605	117,153	232,548
상장여부	비상장			유가증권시장 상장 2001.04.25			유가증권시장 상장 2024.02.27			유가증권시장 상장 2010.06.01			코스닥 상장 1994.09.07		
주요제품 (매출비중)	미스트 54%, 선크림 17%, 크림 10%, 기타 10%			화장품 42%, 생활용품 31%, 음료 27%			화장품/뷰티 46.8%, 뷰티디바이스 43.3%, 기타 9.9%			화장품 100%			화장품 75%, 음반기획 17%, 기타 8%		

출처) DART 공시

주1) 연결법인의 당기순이익 및 자기자본의 경우 지배주주 귀속분에 해당합니다.

시장조사기관 유로모니터에 따르면 국내 화장품 시장은 2023년 약 16.4조원의 규모를 형성한 것으로 추정됩니다. 시장 점유율의 경우 모든 화장품 회사의 총 매출 기반을 기준으로 (대기업의 경우 비 화장품 매출은 제외하고 화장품 부문 매출로 집계) 산출하였을 때 아모레퍼시픽 22.44%, LG생활건강 17.19%로 두 기업 합산 약 40%에 가까운 점유율을 기록하고 있습니다. 동사는 2023년 기준 국내 11위, 국내 시장 점유율은 약 1.23% 수준으로 파악됩니다. 아모레퍼시픽과 LG생활건강의 시장 점유율 추이는 연도별로 점차 하락하고 있으나 여전히 과점하고 있으며, 다수의 업체들이 나머지 시장을 점유하기 위하여 경쟁하고 있습니다.

[2023년 국내 화장품사 시장 점유율]

(단위: 억원, %)

순위	회사	브랜드	매출	점유율
1	아모레	설화수, 라네즈, 코스알 엑스 등	36,740	22.44%
2	LG생활건강	후, 빌리프 등	28,157	17.19%
3	애경산업	루나 등	4,703	2.87%
4	에이피알	메디큐브	4,305	2.63%
5	신세계인터내셔널	스위스퍼펙션 등	3,797	2.32%
6	클리오	클리오 등	3,305	2.02%
7	카버코리아	AHC	3,147	1.92%
8	에이블씨엔씨	미샤	2,736	1.67%
9	해브앤비(주2)	닥터자르트	2,329	1.42%
10	난다	3CE	2,248	1.37%
11	달바글로벌	달바	2,008	1.23%
12	지피클럽	제이엠솔루션	1,997	1.22%
13	고운세상코스메틱	닥터지	1,944	1.19%
14	동국제약(센텔리안 24)	센텔리안24	1,906	1.16%
15	브이티	브이티	1,774	1.08%
16	티르티르	티르티르	1,719	1.05%
17	리만코리아	인셀덤	1,670	1.02%
18	엘앤피코스메틱	메디힐	1,664	1.02%
19	토니모리	토니모리	1,509	0.92%
20	아이패밀리에스씨	룸앤	1,442	0.88%
21	잇츠한불	잇츠스킨	1,365	0.83%
22	마녀공장	마녀공장	1,050	0.64%
23	네오팜	아토팜, 리얼베리어	971	0.59%
24	코리아나	라비다, 세니떼	852	0.52%
25	한국화장품	쥬단학	787	0.48%
26	제이준코스메틱	제이준	157	0.10%
27	기타	-	49,472	30.21%
합계			163,754	100.00%

출처: 전자공시시스템, 국내 총 시장규모 Euromonitor International(2024.02.15)

주1) 각 회사의 화장품 및 Daily Beauty(Body Care) 부문의 매출만 집계

주2) 6월 결산 법인으로 2023.06~2024.06월 실적 반영었습니다.

주3)비상장 화장품기업의 2024년 감사보고서가 공시되지 않은 경우가 많아 2023년 기준의 국내 화장품사 점유율을 산출하였습니다.

동사의 이너뷰티부문의 경쟁사의 경우 다음과 같습니다.

[주요 경쟁업체 비교]

(단위: 백만원)

구분	㈜달바글로벌			㈜뉴트리			㈜뉴트리원	
	2022년	2023년	2024년	2022년	2023년	2024년	2022년	2023년
설립일	2016.03.09			2001.04.12			2012.08.13	
매출액 (매출원가율)	145,205 (27.36%)	200,802 (26.86%)	309,063 (24.17%)	185,286 (23.68%)	151,377 (21.30%)	121,973 (22.89%)	199,631 (34.34%)	170,705 (37.24%)
영업이익 (영업이익률)	14,616 (10.07%)	32,446 (16.16%)	59,845 (19.36%)	4,439 (2.40%)	10,523 (6.95%)	4,933 (4.04%)	10,611 (5.32%)	610 (0.36%)
당기순이익	891 (0.61%)	13,605 (6.78%)	15,409 (4.99%)	4,743 (2.56%)	4,609 (3.04%)	4,807 (3.94%)	8,874	(4)
자산총계	39,356	78,004	136,108	146,684	132,732	138,758	73,543	73,540
부채총계	19,269	62,489	34,039	47,895	31,385	31,015	17,017	17,722
자본총계	1,692	15,514	102,069	97,303	99,804	106,314	56,526	55,818
상장여부	비상장			코스닥 상장 2018.12.13			비상장(외감)	
주요제품 (매출비중)	미스트 54%, 선크림 17%, 크림 10%, 기타 10%			화장품 42%, 생활용품 31%, 음료 27%			-	

출처) DART 공시

주1) 연결법인의 당기순이익 및 자기자본의 경우 지배주주 귀속분에 해당합니다.

주2) 뉴트리원의 경우 비상장법인으로 매출비중을 파악하는데 한계가 있어 생략하였으며 제출일 기준 2024년 감사 보고서가 공시되지 아니하였습니다.

다. 사업의 수익성

동사의 최근 3개년 수익성 지표는 하기와 같습니다.

[동사의 성장성 및 수익성 지표]

(단위: 백만원)

구분	2024년	2023년	2022년
매출액	309,062	200,802	145,205
매출총이익	234,376	146,863	105,472
영업이익	59,844	32,445	14,616
당기순이익	15,408	13,605	891
매출액 총이익률	75.83%	73.14%	72.64%
영업이익률	19.36%	16.16%	10.07%
당기순이익률	4.99%	6.78%	0.61%

주1) K-IFRS 연결 재무제표 기준입니다.

주2) 당기순이익은 지배주주순이익 기준입니다.

동사의 2024년 영업이익의 경우 598억원으로 전년동기대비 84.4% 증가하였으며 4개년 CAGR 190.4%의 성장률을 기록하고 있습니다. 영업이익률의 추이는 2021년 3.5%, 2022년 10.1%, 2023년 16.2%, 2024년 19.4%로 고마진제품군 판매증진을 통해 점차 개선되고 있으며, 동사는 추후 고부가가치 제품군의 추가 강화, 해외 마케팅비용의 효율화를 통해 추가적인 영업이익의 개선을 달성할 계획입니다.

동사의 매출액총이익율은 2022년 72.64%에서 2023년 73.14%, 2024년 75.83%까지 증가했습니다. 동사는 생산량이 증가함에 따라 고정비 레버리지 효과에 따라 단위당 생산 비용이 감소하여 원가가 하락하면서 지속적으로 전년보다 개선된 매출액 총이익율이 나타나고 있습니다.

동사의 성장성의 경우 2024년 매출액은 약 3,091억원으로 전년동기대비 53.9% 증가하였으며, 2021년 이후 4개년 CAGR 64.6%의 성장률을 기록하고 있습니다. 수출매출의 증가가 동사의 높은 타라인 증대를 이끌었습니다. K뷰티 트렌드 고조로 국내 화장품기업의 해외수출이 증가하고 있으며, 동사 또한 수출부문의 매출비중 및 규모가 지속적으로 성장하고 있습니다. 동사는 추후에도 해외수출국가 확대 및 수출 실적 증가를 통해 성장세를 이어갈 계획이며 신규로 런칭한 홈뷰티디바이스등 매출 다각화를 통해 성장여력을 넓혀나갈 예정입니다.

[매출 구성 및 성장률 추이]

(단위: 백만원, %)

구분	2021년도		2022년도		2023년도		2024년도	
	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
내수	64,378	93.00%	126,139	86.80%	156,526	78.00%	168,111	54.39%

수출	4,869	7.00%	19,116	13.20%	44,276	22.00%	140,952	45.61%
매출총계	69,247	100.00%	145,255	100.00%	200,802	100.00%	309,063	100.00%
내수 성장률	42.1%		95.9%		24.1%		7.4%	
수출 성장률	115.0%		292.6%		131.6%		218.3%	
총매출성장률	45.5%		109.8%		38.2%		53.9%	

라. 재무 안정성

동사의 최근 3개년 주요 재무안정성 지표는 하기와 같습니다.

[동사의 재무안정성 지표]

(단위: %)

비율	2024년	2023년		2022년
		회사	업종평균	
유동비율	409.67%	131.22%	77.76%	106.09%
당좌비율	256.73%	100.95%	105.45%	85.20%
부채비율	33.35%	402.80%	25.68%	2225.89%
차입금의존도	0.00%	0.00%	142.12%	0.00%

출처: 연결감사보고서

주1) 업종수치는 2023년 한국은행 경제통계시스템 기업경영분석의 “C204 기타 화학제품” 업종 평균 수치를 기재하였습니다.

동사의 재무안정성 지표인 부채비율은 동종업계 평균 대비 높은 수준을 기록하였습니다. 2022년 및 2023년 부채비율 증가사유는 K-IFRS회계기준에 따른 전환상환우선주부채 및 파생상품부채가 인식되면서 대폭으로 증가하였습니다. 동사는 현재 차입없이 경영활동을 펼치고 있어 차입금 의존도는 동종업계 평균 대비 매우 낮은 수준으로 판단됩니다.

동사의 유동비율 및 당좌비율은 2022년 각각 106.09%, 85.20%에서 2023년 각각 131.22%, 100.95%로 2024년에는 409.67%, 256.73%로 상승하였습니다. 이는 전방시장의 수요 증가에 따른 매출 증가에 힘입어 현금 및 현금성자산과 매출채권이 급증해 유동자산과 당좌자산이 증가하였기 때문인 것으로 분석됩니다.

동사의 재무구조는 2024년 전환상환우선주의 보통주 전환 이후 대폭 개선되는 모습입니다. 또한 금번 IPO를 통한 자금조달을 바탕으로 하여 향후 재무구조는 더욱 안정적으로 유지될 것으로 분석됩니다.

마. 경영의 투명성

(1) 기업 지배구조

(가) CEO의 자질

반성연 대표이사는 경영전략컨설팅업 및 전자상거래업등 경력을 바탕으로 2016년 달바글로벌을 창업하였으며 단순히 화장품을 제조하는 것에 그치지 않고, 피부에 유익한 성분을 담아내는 고급 브랜드로 성장시키기 위해 노력하고 있습니다. 설립 초기부터 국내 시장뿐만 아니라 해외 시장을 목표로 하여, 글로벌 브랜드로 성장하는 것을 지향하고 있습니다. 반성연 대표이사의 학력 및 경력 사항을 검토 시, 반성연 대표이사는 동사의 CEO직을 역임할 자질을 충분히 갖추었다고 판단됩니다.

성명	반성연		생년월일	1981년 12월 26일	
학력	기간		학교명	전공분야	비고
	2000.03	2008.06	서울대학교	산업공학	학사
경력	기간		근무처명	업종	최종직위
	2016.03	현재	(주)달바글로벌	화장품	대표이사
	2015.01	2016.02	A.T.커니	컨설팅	팀장
	2010.01	2014.12	아서디리틀 코리아	컨설팅	팀장
	2004.01	2010.05	NHN(현 네이버 주식회사)	서비스	과장
수상실적	2023.12	한국무역협회 2023년도 무역의날 포상 (천만불 수출의 탑)			
경영철학	반성연 대표이사는 혁신, 품질, 그리고 신뢰를 핵심 경영 철학으로 삼고 있습니다. 끊임없는 혁신을 통해 변화하는 시장과 소비자의 니즈에 맞춘 새로운 스킨케어 솔루션을 제공하며, 최고급 자연 성분을 사용해 과학적으로 검증된 안전하고 효과적인 제품을 개발하는 데 중점을 둡니다. 또한, 투명하고 정직한 경영을 통해 고객과의 신뢰를 쌓아가며, 엄격한 품질 관리를 통해 고객에게 최상의 피부 관리 경험을 제공합니다. 이러한 철학을 바탕으로, 글로벌 시장에서 신뢰받는 브랜드로 성장해 나가고자 합니다.				

(나) 경영의 독립성 및 투명성

동사의 최대주주인 반성연 대표이사는 동사의 사내이사 및 대표이사로서 이사회에 참석하여 경영활동과 관련된 주요 의사결정 과정에 참여하고 있습니다. 동사는 경영진에 대한 감독 및 견제를 통해 투명하고 독립적인 지배구조를 확립하기 위하여 사외이사 3인을 선임하였습니다. 동사의 사외이사는 회계사 및 변리사 등으로 구성되어 전문성을 확보하고 있으며, 이러한 사외이사로 구성된 감사위원회와 투명경영위원회, 보상위원회 등 이사회 산하 위원회를 설치하여 보다 전문적이고 체계적인 이사회 운영구조를 확립하였습니다.

[이사회 구성 및 독립성]

구분	성명	담당업무	회사와의 거래	최대주주와의 관계	경력
----	----	------	---------	-----------	----

대표이사	반성연	CEO, 사업총괄	해당없음	본인	- 서울대학교 산업공학 학사 - 네이버 주식회사 과장 - Arthur D. Little 팀장 - AT Kearney 팀장 - ㈜달바글로벌 대표이사
사내이사	유명한	CFO	해당없음	등기임원	- 성균관대학교 통계학 학사 - ㈜달바글로벌 CFO
사외이사	이민희	사외이사, 감사위원	해당없음	해당없음	- 중앙대학교 경영학 학사 - 서울시립대 세무전문대학원 세무학과 석사 - 공인회계사, 세무사 - 現 법무법인 율촌 조세그룹 Deal Tax 팀
사외이사	이훈석	사외이사, 감사위원	해당없음	해당없음	- 서울대학교 전기전자공학/식품생산과학 학사 - 고려대학교 경영전문대학원(MBA) 석사 - 변리사 - ㈜SML 제너트리 경영관리본부 본부장 - ㈜싸이도전 사외이사 - 現 ㈜앱솔로지 CFO
사외이사	육현진	사외이사, 감사위원	해당없음	해당없음	- 고려대학교 경영학 학사 - 비앤비코리아 CSO - 태을회계법인 M&A Director - 現 주식회사 성경식품 CEO
기타비상무이사	장성엽	자문	해당없음	해당없음	- 서울대학교 법학 학사 - NHN - 포인트벤처스(쿠방) - 네오터치포인트 - 우리벤처투자파트너스 상무

[이사회 내 위원회 구성]

위원회명	구성	성명	설치목적 및 권한사항	비고
감사위원회	사외이사	이민희 이훈석 육현진	회계감사, 내부감사, 이사의 직무감사, 준법감시, 중요 사항에 대한 승인 및 정기보고와 같은 권한을 가지고 있으며, 이를 통해 기업의 투명한 경영을 보장하고, 이사회 및 경영진의 업무 집행을 감시하며, 주주와 이해관계자의 권익을 보호하기 위해 설치되었음.	-
				-
보상위원회	사외이사	이훈석 이민희	이사의 보수 결정과정의 객관성과 투명성 확보를 제고하기 위하여 설치되었음. 보상위원회는 법령 또는 회사 정관에서 정한 사항, 주주총회와 이사회로부터 위임받은 사항 및 이사, 임원의 보수와 관련하여 필요한 사항을 정하고 그 타당성을 검토할 권한을 가진다.	-
	기타비상무이사	장성엽		-
투명경영위원회	사내이사	유명한	당사의 경영에 관한 의사결정 및 집행에 있어 회사 경영의 투명성과 투자자보호를 제고하기 위하여 설치되었음.	-
	사외이사	이민희 이훈석		-

한편, 동사의 사외이사는 관련법상 자격요건을 모두 충족하고 있으며, 과거 경력사항을 검토한 결과 동사의 사외이사 직을 수행할 수 있는 충분한 독립성과 전문성을 보유하고 있는 것으로 판단됩니다.

(다) 감사(위원회)의 독립성

동사는 관련 법령 및 정관에 따라 감사위원회의 구성, 운영 및 권한·책임 등을 감사위원회 규정에 명확히 규정하고 있으며, 이를 기반으로 감사 업무를 수행하고 있습니다. 동사는 이민희 감사위원장을 포함한 전원이 사외이사로 구성된 감사위원회를 설치하여 운영하고 있습니다. 동사는 감사위원회의 독립성 강화를 위하여 2025년 3월 25일 정기주주총회에서 육현준 사외이사를 감사위원으로 선임하여 전원 사외이사로 감사위원회를 구성하였습니다. 감사위원회 위원 전원은 최대주주등과의 이해관계가 없으며, 증권신고서 작성기준일 현재 동사의 감사위원회 위원 현황은 다음과 같습니다.

[감사위원회 구성]

성명	사외이사 여부	경력	회계·재무전문가 관련		
			해당 여부	전문가 유형	관련 경력
이민희	예	<ul style="list-style-type: none"> - 중앙대학교 경영학 학사 - 서울시립대 세무전문대학원 세무학과 석사 - 공인회계사, 세무사 - 現 법무법인 율촌 조세그룹 Deal Tax 팀 	예	회계사 (1호 유형)	(2011.12 - 2017.02) 삼일회계법인 (2017.02 - 현재) 법무법인 율촌 조세그룹 Deal Tax
이훈석	예	<ul style="list-style-type: none"> - 서울대학교 전기전자공학/식품생산과학 학사 - 고려대학교 경영전문대학원(MBA) 석사 - 변리사 - ㈜SML 제니트리 경영관리본부 본부장 - ㈜싸이토펜 사외이사 - 現 ㈜엠플솔로지 CFO 	예	회계, 재무분야 학위 보유자 (2호 유형)	(2023.03 - 2025.02) 고려대학교 경영전문대학원 석사
육현진	예	<ul style="list-style-type: none"> - 고려대학교 경영학 학사 - 비앤비코리아 CSO - 태올회계법인 M&A Director - 現 주식회사 성경식품 CEO 	-	-	-

동사의 감사위원의 과거 경력사항, 그리고 감사위원회 설치목적 및 권한사항을 검토한 결과, 동사의 감사위원직을 수행할 수 있는 독립성과 전문성을 모두 확보한 것으로 판단됩니다.

[상법 상 감사위원회 설치요건 검토]

구분	충족여부
----	------

<p>상법 제542조의11</p> <p>① 자산 규모 등을 고려하여 대통령령으로 정하는 상장회사는 감사위원회를 설치하여야 한다.</p> <p>② 제1항의 상장회사의 감사위원회는 제415조의2제2항의 요건 및 다음 각 호의 요건을 모두 갖추어야 한다.</p> <p>1. 위원 중 1명 이상은 대통령령으로 정하는 회계 또는 재무 전문가일 것</p> <p>1. 공인회계사의 자격을 가진 사람으로서 그 자격과 관련된 업무에 5년 이상 종사한 경력이 있는 사람</p> <p>2. 회계 또는 재무 분야에서 석사학위 이상의 학위를 취득한 사람으로서 연구기관 또는 대학에서 회계 또는 재무 관련 분야의 연구원이나 조교수 이상으로 근무한 경력이 합산하여 5년 이상인 사람</p> <p>3. 상장회사에서 회계 또는 재무 관련 업무에 합산하여 임원으로 근무한 경력이 5년 이상 또는 임직원으로 근무한 경력이 10년 이상인 사람</p> <p>4. 「금융회사의 지배구조에 관한 법률 시행령」 제16조제1항제4호·제5호의 기관 또는 「한국은행법」에 따른 한국은행에서 회계 또는 재무 관련 업무나 이에 대한 감독 업무에 근무한 경력이 합산하여 5년 이상인 사람</p> <p>5. 「금융회사의 지배구조에 관한 법률 시행령」 제16조제1항제6호에 따라 금융위원회가 정하여 고시하는 자격을 갖춘 사람</p> <p>2. 감사위원회의 대표는 사외이사일 것</p> <p>③ 제542조의10제2항 각 호의 어느 하나에 해당하는 자는 제1항의 상장회사의 사외이사가 아닌 감사위원회위원이 될 수 없고, 이에 해당하게 된 경우에는 그 직을 상실한다.</p> <p>④ 상장회사는 감사위원회위원인 사외이사의 사임·사망 등의 사유로 인하여 사외이사의 수가 다음 각 호의 감사위원회의 구성요건에 미달하게 되면 그 사유가 발생한 후 처음으로 소집되는 주주총회에서 그 요건에 합치되도록 하여야 한다.</p> <p>1. 제1항에 따라 감사위원회를 설치한 상장회사는 제2항 각 호 및 제415조의2제2항의 요건</p> <p>2. 제415조의2제1항에 따라 감사위원회를 설치한 상장회사는 제415조의2제2항의 요건</p>	<p>총족</p>
<p>제415조의2</p> <p>①회사는 정관이 정한 바에 따라 감사에 갈음하여 제393조의2의 규정에 의한 위원회로서 감사위원회를 설치할 수 있다. 감사위원회를 설치한 경우에는 감사를 둘 수 없다.</p> <p>② 감사위원회는 제393조의2제3항에도 불구하고 3명 이상의 이사로 구성한다. 다만, 사외이사가 위원의 3분의 2 이상이어야 한다. <개정 2009.1.30></p> <p>③감사위원회의 위원의 해임에 관한 이사회 결의는 이사 총수의 3분의 2 이상의 결의로 하여야 한다.</p> <p>④감사위원회는 그 결의로 위원회를 대표할 자를 선정하여야 한다. 이 경우 수인의 위원이 공동으로 위원회를 대표할 것을 정할 수 있다.</p> <p>⑤감사위원회는 회사의 비용으로 전문가의 조력을 구할 수 있다.</p> <p>⑥ 감사위원회에 대하여는 제393조의2제4항 후단을 적용하지 아니 한다. <신설 2009.1.30></p> <p>⑦제296조·제312조·제367조·제387조·제391조의2제2항·제394조제1항·제400조·제402조 내지 제407조·제412조 내지 제414조·제447조의3·제447조의4·제450조·제527조의4·제530조의5제1항제9호·제530조의6제1항제10호 및 제534조의 규정은 감사위원회에 관하여 이를 준용한다. 이 경우 제530조의5제1항제9호 및 제530조의6제1항제10호중 "감사"는 "감사위원회 위원"으로 본다. <개정 2009.1.30></p>	<p>총족</p>

감사위원회는 회계 감사의 일환으로 재무제표 및 회계 관련 서류를 검토하고, 외부 회계법인의 감사 절차와 결과를 면밀히 살핍니다. 필요시, 회계법인에 추가적인 회계 장부 및 관련 서류에 대한 검토를 요청하고 그 결과를 점검합니다. 또한, 신뢰할 수 있는 회계정보의 작성 및 공시를 위해 내부회계관리제도의 운영 현황을 내부회계관리자로부터 보고받고 이를 검토하는 역할을 수행합니다.

또한, 감사위원회는 업무 감사를 위해 이사회 및 주요 회의에 참석하며, 필요시 경영위원회의 심의 내용 및 영업 보고를 이사로부터 직접 확인합니다. 또한, 중요한 사항에 대한 추가 검토 및 자료 보안을 요청하는 등 다양한 방법을 통해 감사 기능을 충실히 수행하고 있습니다.

(라) 경영의 안정성

증권신고서 제출일 현재 동사의 최대주주인 반성연 대표이사는 1,994,780주, 발행주식총수의 17.40%를 보유하고 있습니다. 금번 유가증권시장 상장을 통해 신주모집 및 구주매출을 감안할 시 공모후 최대주주의 지분율은 16.11%로 감소합니다. 이에 대해 동사는 상장 이후 안정적인 경영권을 확보하기 위해 경영안정성에 대한 조치로 일부 FI주주에 대하여 의결권을 공동으로 행사하고 상장이후 우선매수권을 반성연대표이사에게 부여하는 공동보유목적 확약서를 체결하였습니다.

이에 따라 공모이후 최대주주등과 공동보유목적확약주식수를 합산한 주식수는 5,533,028주, 45.84%로 상장 후 일정수준의 경영안정성을 확보할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다.

[우호주주 공동보유목적확약 현황]

주주명	공모 후 보유주식수		의무보유주식수		매각제한기간	공동보유목적확약	우선매수권
	주식수	지분율	주식수	지분율			
반성연	1,944,780	16.11%	1,944,780	16.11%	3년	○	○
유명한	122,437	1.01%	122,437	1.01%	1년	○	○
이옥경	45,000	0.37%	45,000	0.37%	1년	○	○
임유진	70,137	0.58%	70,137	0.58%	1년	○	○
명재훈	12,500	0.10%	12,500	0.10%	1년	○	○
양세훈	16,233	0.13%	16,233	0.13%	1년	○	○
KTBN 13호 벤처투자조합	1,540,520	12.76%	308,104	2.55%	6개월	○	○
			308,104	2.55%	3개월		
			462,156	3.83%	1개월		
KTBN 16호 벤처투자조합	259,970	2.15%	51,994	0.43%	6개월	○	○
			51,994	0.43%	3개월		
			77,991	0.65%	1개월		
코리아오메가-신한 초기기업성장지원 투자조합 제1호	473,440	3.92%	118,360	0.98%	3개월	○	○
			177,540	1.47%	1개월		
코리아오메가프로젝트오호조합	1,300,000	10.77%	354,688	2.94%	6개월	○	○
			236,328	1.96%	3개월		
			354,492	2.94%	1개월		
달바신기술사업투자조합제1호	957,415	7.93%	191,482	1.59%	6개월	○	○
			191,483	1.59%	3개월		
			287,225	2.38%	1개월		
디에스씨세컨더리패키지인수펀드제1호	284,455	2.36%	150,000	1.24%	6개월	○	○
			49,118	0.41%	1개월		
합계	7,026,887	58.22%	5,533,028	45.84%	-	-	-

이외에도 동사가 임직원을 대상으로 부여한 주식매수선택권 983,500주를 합할 경우, 공모 후 최대주주등의 우호지분율은 24.47% 까지 확보될 수 있습니다. 이에 따라, 동사의 최대주주는 상장 후 충분한 경영안정성을 확보할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다. 한편 상기 공모 후 일부 재무적투자자들과 체결한 공동보유목적 확약 내역은 다음과 같습니다.

[공동보유목적확약서]

제1조 (의결권의 공동행사)	을은 아래 표에 기재된 약정 대상 주식(이하 “약정 대상 주식”이라 함)에 대한 의결권을 대상회사의 한국거래소 유가증권시장 상장일(이하 “상장일”이라 함)로부터 1년 간(주
--------------------	--

	1) 갑과 공동으로 행사한다.
제2조 (우선매수권)	<p>(1) 을의 의무보유 기간 종료일부터 상장일로부터 1년이 되는 날까지의 기간 동안 약정 대상 주식의 일부 또는 전부를 제3자에게 양도 또는 기타의 방법으로 장외에서 처분하고자 하는 경우에는 매각예정일 2일전 갑에게 아래의 내용이 포함된 사전 서면 통지를 하여야 한다.</p> <p>가. 매각 대상인 주식의 수량 나. 주당 매각가격</p> <p>(2) 갑은 을으로부터 위 제1항의 통지를 받은 때로부터 24시간 이내에 서면으로써, 을이 제시한 조건(주당 매각가격을 일정한 금액 범위로 정한 경우 주당 매각가격은 범위 내 최저가격을 의미하며, 이하 본 조에서 같음)으로 매도물량의 전부 또는 일부를 인수할 것을 통지하거나 제3자를 지정매수인으로 지정할 수 있다. 만약, 전항의 매각조건이 변경된 경우에는 을은 갑에게 전항에 따라 다시 통지를 하여야 하며, 위 24시간은 변경 통지를 받은 때로부터 새롭게 기산한다.</p>

주1) 디에스씨세컨더리패키지인수펀드제1호는 예외적으로 의결권의 공동행사기간을 6개월로 확약 하였습니다.

(2) 내부통제제도

(가) 사규의 적합성

동사는 한국상장회사협의회 상장회사 표준정관을 준용하여 2024년 07월 17일 주주총회 결의를 통해 정관을 개정하였습니다. 동사는 상장회사로서 적절한 내부통제제도를 구축하기 위한 준비과정의 일환으로 2023년 12월 22일 이사회운영규정을 제정하였습니다. 신청회사의 이사회운영규정은 상장회사협의회 「표준이사회규정」에 준하여 제정되었으며, 「상법」, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 등에서 요구하는 사항을 반영하였습니다. 또한 2024년 07월 17일 이사회 결의를 통해 감사위원회, 투명경영위원회, 보상위원회 등 각종 위원회에 관한 규정을 제정하였습니다. 이외에도 2024년 07월 18일 내부회계관리규정, 공시정보관리규정 등 내부통제에 필요한 규정을 상장회사에 준하도록 제정하였으며, 상장예비심사 신청일 현재 규정에 따라 운영되고 있습니다.

(나) 이해관계자 거래의 적정성

동사는 이해관계자간의 이해상충 위험 등 경영에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 위험요서에 대한 통제장치를 마련하기 위하여 적절한 내부통제절차를 구축하기 위해 상장을 준비하는 과정에서 2024년 7월 17일 투명경영위원회규정을 제정하고 사내이사 1인, 사외이사 2인으로 구성된 투명 경영위원회를 이사회 내 위원회로서 설립 및 운영하고 있습니다. 동 규정에 따라 이해관계자와의 거래에 대하여는 투명경영위원회의 결의(구성원 전원 및 감사의 동의)를 요하고 있습니다.

[투명경영위원회 구성현황]

구성	성명	설치목적 및 권한사항
위원장	이훈석(사외이사)	이해관계자 거래에 관하여 공정한 거래 조건의 산정이 어려울 경우 외부평가기관을 지정하고 그 평가를 의뢰하여 거래 조건을 결정할 수 있고, 이해관계자 거래의 필요성, 적정성을 담보하기 위하여 필요한 조건의 부과 등 필요한 조치를 취할 수 있다.
위원	이민희(사외이사)	
위원	유명한(사내이사)	

[투명경영위원회규정 주요 내용]

조항명	내용
제10조 (결의방법)	① 위원회의 결의는 재적위원 전원의 출석과 출석위원 전원 동의로 한다. ② 위원회는 위원의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 위원이 음성을 동시에 송·수신하는 통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있으며, 이 경우 당해 위원은 위원회에 직접 출석한 것으로 본다. ③ 위원회의 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 위원은 의결권을 행사하지 못한다. 이 경우 행사할 수 없는 의결권의 수는 출석위원의 의결권 수에 산입하지 아니한다. ④ 신속한 의사결정을 필요로 하는 사항 등 위원장이 필요하다고 인정하는 경우 재적위원 전원의 서면결의로 위원회의 의결을 갈음할 수 있다. ⑤ 위원회 결의시 자문위원의 의견을 청취할 수 있으며, 위원들은 결의시 자문위원의 의견을 참고할 수 있다.

제11조 (부의사항)	<p>① 이해관계자 거래에 관한 사항 중 위원회에 부의할 사항은 다음과 같다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 회사의 이해관계자와의 거래 중 상법 제542조의9 제1항에 따른 주요주주 및 특수관계인, 이사, 집행임원, 감사 등에 대한 신용공여(금전 등 경제적 가치가 있는 재산의 대여, 채무이행의 보증, 자금 지원적 성격의 매입, 그밖에 거래상 신용위험이 따르는 직, 간접적 거래) 행위 2. 회사가 독점규제 및 공정거래에 관한 법률에 의한 특수관계인을 상대로 하거나, 특수관계인을 위하여 자금, 유가증권, 자산, 상품, 용역을 제공 또는 거래하는 행위 중 아래의 각 목에서 해당하는 거래 <ul style="list-style-type: none"> 가. 가지금금 또는 대여금 등의 자금을 직접 제공 또는 거래하거나 특수관계인이 아닌 제 3자를 통하여 간접적으로 자금을 제공, 거래하는 행위 나. 주식 또는 회사채 등 유가증권을 제공 또는 거래하는 행위 다. 부동산 또는 무체재산권 등의 자산을 제공 또는 거래하는 행위. 여기에서 자산은 가목 및 나목에 포함되지 않은 유동자산 및 고정자산을 말하며, 담보를 제공하거나 제공받는 행위와 부동산의 임대차거래를 포함한다. 3. 제1호 또는 제2호 외에 이해관계자와의 거래 중 상법, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률, 독점규제 및 공정거래에 관한 법률 등 관련 법령상 이사회 승인을 받아야 하는 거래 4. 최대주주 친인척에 제공되는 급여성 수익 및 보수관련 계약 및 거래 5. 기타 위원회가 필요하다고 인정하는 사항 <p>② 제1항 각호에도 불구하고 위원회는 이해관계자와의 경상적인 상품 및 용역거래의 경우 연 1회, 이사회 결의 전 위원회에서 거래금액한도를 사전 결의를 할 수 있으며, 이를 통해 개별 건에 대한 위원회 결의(승인)를 갈음할 수 있도록 한다. 또한 사전 결의 시, 거래의 상대방과 공정성 및 적정성을 함께 검토한다.</p> <p>③ 제1항 제4호 부의사항에 대해서는 위원회 구성원 전원의 동의를 이사회 개최 전에 득하도록 한다.</p>
----------------	--

동사는 이해관계자와의 거래에 대하여 투명경영위원회 규정에 따라 위원회 승인을 통해 거래할 예정이며 경상적인 상품 및 용역거래에 대해서는 연 1회 거래금액의 한도를 사전결의 하고 있습니다.

[투명경영위원회 활동내역]

개최일자	의안내용	가결여부	투명경영위원 참석 (총수/참석수/찬성수)
2024.07.17	투명경영위원회 위원장 선임의 건	가결	3/3/3
2024.07.17	접대비 규정 신설 보고의 건	가결	3/3/3
2024.07.17	2024년 자회사 거래 예산 승인의 건	가결	3/3/3

주1) 투명경영위원회규정 제10조에 따라 위원회의 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 위원은 의결권을 행사하지 못하며, 행사할 수 없는 의결권의 수는 출석위원의 의결권 수에 산입하지 않고 있습니다

이처럼 동사는 이해관계자 거래 관련 이사회 승인을 득하고 투명경영위원회를 통해 이해관계자와의 거래를 규율하고 있으며, 이해관계자와의 거래에 있어 적정성을 확보하고 있다고 판단됩니다.

(3) 공시체제

(가) 회계처리의 투명성

증권신고서 작성기준일 현재 당사는 회계업무를 담당하는 회계파트와 자금운영 등을 담당하는 금융파트를 분리하여 운영하고 있습니다.

당사는 내부통제 강화 및 기업공개를 위하여 삼정회계법인으로부터 2024년 4월부터 약 2개월간 내부회계관리제도 설계 및 구축 컨설팅을 받았습니다. 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, 공시되었는지에 대하여 합리적인 확신을 제공하기 위하여 내부회계관리제도 시스템을 구축하였습니다.

당사의 직전 사업연도말 자산총액은 약 778억원으로, 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제8조에 따른 내부회계관리제도 검토 대상법인에 해당하지 않습니다. 다만, 2025 사업연도부터 내부회계관리제도 검토 대상 법인에 해당하는 바, 2024년 7월 18일 내부회계관리규정을 제정하였으며, 관련하여 적절한 절차에 따라 이사회의 검토 및 승인을 얻었습니다. 당사는 상장회사 표준규정을 준용하여 내부회계관리규정을 제정하고 동 규정에 의거하여 내부회계관리제도를 운영하고 있습니다. 당사의 내부회계관리규정 검토 결과, 한국상장회사협의회 「내부회계관리제도 모범기준」 및 「내부회계관리규정 표준예시」 등에 비추어 중요한 미비점이 없는 것으로 판단됩니다.

당사는 내부회계관리자를 주축으로 내부회계관리제도의 운영상태를 보고하고, 감사위원회는 운영실태를 평가하며 이사회 보고 등의 절차를 수행할 계획입니다. 또한 주권상장 후 매년 외부감사인으로부터 내부회계관리제도 검토 또는 감사의견을 수령할 계획이며 이에 대하여 연중 지속적으로 감사인으로부터 면밀한 검토가 진행될 예정입니다.

한편, 당사의 최근 3사업연도 감사보고서에 대한 중대한 오류나 회계처리의 신뢰성을 의심할 만한 특이사항은 발견되지 않았습니다. 다만 RCPS평가방식과 임원 특별상여금의 귀속 부분에 대한 수정을 통해 이익액이 변경된 사실은 있습니다. 신청회사는 RCPS의 내재과생부채의 공정가치 평가 시 투입변수인 기초자산가(보통주 거래사례가)에 임의적으로 주식회석효과를 추가 반영하는 것이, 기업회계기준서 상 공정가치 정의에 부합하는지 여부에 대하여 전기감사인 및 회사의 의견과 당기감사인의 의견이 달라 한국공인회계사회 전기 당기 감사인간 의견 불일치 조정 협의회에 질의한 바 있습니다. 동 협의회 결과, 다수의 의견이 당기 감사인의 타당하다는 결론이 도출되어 회사는 쟁점사항을 전기오류로 보아 전기 재무제표를 수정하기로 결정하였습니다. 이에 따라 2024년 반기 감사보고서의 2023년 재무수치의 경우 재작성되었습니다.

다음은 2023년 비교재무제표에 대하여 2024년 감사인이 재작성한 내용입니다. 당반기 이전 회계연도에 대하여 과생상품, 상여금 및 주식매수 선택권 회계처리와 관련한 오류를 발견하였으며, 동 사항으로 인한 재무제표의 영향이 중대하다고 판단하여 비교표시된 전년도 재무제표를 수정사항 반영하여 재작성하였습니다.

(1) 전기말 회계연도의 오류의 성격과 순자산에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	전기말
수정전 순자산	19,026,452
오류수정액:	
파생상품 공정가치 평가(*1)	(2,187,889)
상여금 기간 귀속(*2)	(1,966,576)
주식선택권 기초자산 평가(*3)	-
관련 법인세 효과 인식	641,756
수정후 순자산	15,513,743

(*1) 파생상품 공정가치 평가

연결실체는 전기 회계연도에 대하여 기업회계기준서 제1113호 문단 22에 따라 시장참여자가 경제적으로 최선의 행동을 한다는 가정 하에 기초자산 공정가치를 측정하여야함에도 불구하고 주식선택권 희석효과를 중복반영 함으로 기타금융부채가 과소계상되고 이익잉여금이 과대계상된 오류를 발견하였습니다.

(*2) 상여금 기간 귀속

연결실체는 전기 회계연도에 대하여 기업회계기준서 제1037호 문단 10에 따라 의제의무 발생시에 비용을 인식하여야 함에도 불구하고 상여금을 인식하지 않아 기타채무가 과소계상되고 이익잉여금이 과대계상된 오류를 발견하였습니다.

(*3) 주식선택권 기초자산 평가

연결실체는 주식매수선택권 기초자산 평가 오류로 인한 자본잉여금 및 기타자본항목의 과소계상과 이익잉여금의 과대계상된 오류를 발견하였습니다.

(2) 오류수정된 전기말의 연결채무상태표는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

과 목	이전 보고금액	조정금액(*1)	조정금액(*2)	조정금액(*3)	재작성금액
자산					
유동자산	73,534,862	-	-	-	73,534,862
현금및현금성자산	41,316,803	-	-	-	41,316,803
매출채권	13,723,975	-	-	-	13,723,975
기타채권	496,483	-	-	-	496,483
재고자산	16,965,958	-	-	-	16,965,958
기타자산	1,031,643	-	-	-	1,031,643
비유동자산	3,826,991	-	324,470	317,286	4,468,748
기타채권	380,838	-	-	-	380,838
유형자산	481,195	-	-	-	481,195
무형자산	80,800	-	-	-	80,800
사용권자산	1,498,216	-	-	-	1,498,216
이연법인세자산	1,385,942	-	324,470	317,286	2,027,699
자산 총계	77,361,853	-	324,470	317,286	78,003,610
부채					
유동부채	51,883,427	2,187,889	1,966,576	-	56,037,892
매입채무	6,492,786	-	-	-	6,492,786
기타채무	4,548,212	-	1,966,576	-	6,514,788

기타금융부채	36,689,677	2,187,889	-	-	38,877,566
리스부채	333,063	-	-	-	333,063
기타부채	960,911	-	-	-	960,911
당기법인세부채	2,858,778	-	-	-	2,858,778
비유동부채	6,451,976	-	-	-	6,451,976
순확정급여부채	5,195,152	-	-	-	5,195,152
리스부채	1,099,776	-	-	-	1,099,776
총당부채	140,795	-	-	-	140,795
이연법인세부채	16,253	-	-	-	16,253
부채 총계	58,335,403	2,187,889	1,966,576	-	62,489,868
자본					
지배기업소유주지분	19,026,452	(2,187,889)	(1,642,106)	317,286	15,513,744
자본금	889,581	-	-	-	889,581
자본잉여금	(290,155)	-	-	389,182	99,028
기타자본항목	1,423,215	-	-	14,817	1,438,032
기타포괄손익누계액	30,470	-	-	-	30,470
이익잉여금	16,973,341	(2,187,889)	(1,642,106)	(86,713)	13,056,633
비지배주주지분	-	-	-	-	-
자본 총계	19,026,452	(2,187,889)	(1,642,106)	317,286	15,513,744
자본 및 부채 총계	77,361,855	-	324,470	317,286	78,003,610

(*1) 파생상품부채 평가 오류로 인한 기타금융부채의 과소계상, 이익잉여금의 과대계상 오류를 조정하였습니다

(*2) 상여금 기간 귀속 오류로 인한 기타채무의 과소계상과 이익잉여금의 과대계상 오류를 조정하였습니다.

(*3) 주식매수선택권 평가 오류로 인한 자본잉여금 및 기타자본항목의 과소계상과 이익잉여금의 과대계상 오류를 조정하였습니다.

(3) 오류수정된 전기말 연결자본변동표는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	이전 보고금액	조정금액(*1)	조정금액(*2)	조정금액(*3)	재작성금액
자본금	889,581	-	-	-	889,581
자본잉여금	(290,155)	-	-	389,182	99,028
기타자본항목	1,423,215	-	-	14,817	1,438,032
기타포괄손익누계액	30,470	-	-	-	30,470
이익잉여금	16,973,341	(2,187,889)	(1,642,106)	(86,713)	13,056,633

(*1) 파생상품부채 평가 오류로 인한 이익잉여금 과대 계상 오류를 조정하였습니다.

(*2) 상여금 기간귀속 오류로 인한 이익잉여금의 과대계상 오류를 조정하였습니다.

(*3) 주식매수선택권 평가 오류로 인한 이익잉여금 과대 계상 오류를 조정하였습니다.

(나) 적정 공시 능력

동사의 공시담당 조직은 다음과 같습니다.

[공시담당 조직]

구분	성명	직책	근무연수 (총 경력)
공시책임자	유명한	CFO	9년(9년)
공시 담당자	정	오현석	2년(9년)
	부	안주현	1년(8년)

공시 규정과 관련하여, 동사는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 및 제반 법규에 따른 신속, 정확한 공시 및 임원/직원의 내부자거래 방지를 위하여 회사 내부 정보의 종합관리 및 적절한 공개 등에 관한 사항을 정의한 공시정보관리규정을 2024년 7월 18일 제정하였습니다. 동사의 공시정보관리규정은 상장회사협의회 "상장회사 표준공시 정보관리 규정"에 기초하여 제정된 것으로, 중요한 미비점을 발견하지 못하였습니다.

(4) 재무자료의 신뢰성

(가) 감사인의 감사의견

동사는 최근 사업연도에 대하여 상장을 준비하는 과정에서 삼일회계법인을 감사인으로 지정 받아 적정 감사의견을 수령하였으며, 최근 3개년 동안 적정 감사의견을 수령하였습니다.

사업연도	감사인	감사의견	채택회계기준
2024년도(제9기)	삼일회계법인	적정	K-IFRS
2023년도(제8기)	태성회계법인	적정	K-IFRS
2022년도(제7기)	태성회계법인	적정	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.

바. 기타 경영환경

동사는 대표주관사 선임 이후 실사 및 IPO 제반절차를 준비하는 과정에서 과거 증권발행내역 중 증권신고서 제출 위반사실을 파악하였습니다. (자본시장법 제9조, 제119조 증권신고서 제출 위반) 관련사항은 법률을 의도적으로 위반한 것이 아니며, 과거 제출 의무가 있다는

사실을 인지하지 못한 상황에서 발생한 것으로 범무법인을 선임하여 법률검토를 수행하였으며 금융감독원에 사후 자진신고를 2024.08.30일에 진행하였습니다.

동사는 2020.07월 주식매매계약을 통하여 주주 3인이 보통주식 합계 905,000주를 각 양도하는 과정에서 자본시장법상 매출에 해당하는 행위가 발생하였습니다. 동사는 잠정적으로 공모실적이 있는 법인으로서 자본시장법령상 사업보고서 제출의무가 있는 법인으로 판단되어 2024년 3분기보고서를 2024년 11월 13일에 제출하였습니다. 증권신고서 제출일 현재 동 공시위반 사항에 대한 금융감독원의 조사가 진행 중에 있으며, 추후 조사결과에 따라 모집가액 또는 매출가액의 100분의 0.6에서 100분의 3범위 내에서(20억원을 초과하는 경우에는 20억원을 한도로 함) 과징금이 부과될 수 있으나 현재로서는 그 조치 여부 및 수준을 정확히 예상할 수 없습니다.

사. 일반투자자와의 이해상충 가능성

대표주관사인 미래에셋증권(주)은 증권신고서 제출일 현재 (주)달바글로벌에 대해 투자한 내역이 없으므로 일반투자자와의 이해상충 가능성은 없는 것으로 판단됩니다.

아. 기타 투자자 보호 및 증권시장의 건전한 발전

동사의 산업, 영업, 재무, 경영에 관한 내용을 종합적으로 판단한 결과 증권신고서 제출일 현재 동사의 주권을 상장하는 것이 투자자 보호 및 증권시장의 건전한 발전을 저해할 우려가 있다고 인정되는 사유는 없다고 판단됩니다.

V. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달금액

(단위: 원)

구분	금액
모집 및 매출 총액(1)	35,643,000,000
매출대금(2)	2,725,000,000
발행제비용(3)	408,339,160
순조달금액[(1)-(2)-(3)]	32,509,660,840

주1) 주1) 모집총액, 매출대금, 발행 제비용은 공모희망가액인 54,500원 ~ 66,300원 중 최저가액인 54,500원 기준입니다. 추후 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위: 원)

구분	금액	계산근거
인수수료	263,344,000	신주 발행금액의 0.8%
발행분담금	5,925,240	신주 발행금액의 0.018%
등록세	241,600	증자 자본금의 0.4%
교육세	48,320	등록세의 20.0%
신규상장수수료	33,780,000	2,825만원 + 5,000억원 초과분의 10억원 당 3.5만원
상장심사수수료	5,000,000	자기자본 1천억원 이하 500만원
기타 비용	100,000,000	기타 청약광고, IR 비용, 등기비용 등
합계	408,339,160	-

(주1) 희망 공모가격 54,500원 ~ 66,300원 중 최저가액 기준으로 당사가 부담하는 비용만을 기재하였으며, 추후 확정 공모가격에 따라 인수수료 등을 포함한 발행제비용이 달라질 수 있습니다.

(주2) 발행회사는 공모실적, 기여도 등을 고려하여 발행회사의 독자적인 재량에 따라 각 인수단 구성원 전부 또는 일부에게 별도의 성과수수료를 차등하여 지급할 수 있습니다.

(주3) 상기 발행분담금은 모집분에 대한 금액이며, 매출분에 대해서는 매출주주가 지급할 예정입니다.

2. 자금의 사용 목적

가. 자금의 사용계획

당사는 금번 상장 공모를 통해 조달하는 자금을 아래와 같이 사용하고자 합니다. 다만 아래 계획은 향후 경영환경 등을 고려하여 투자금액 및 투자시점 등이 변경될 가능성이 있음을 투자자께서는 인지하여 주시기를 바랍니다.

(기준일 : 2025년 03월 25일) (단위 : 백만원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
-	-	18,000	-	14,510	-	32,510

- 주1) 모집총액, 발행제비용은 공모가 밴드54,500원 ~ 66,300원중 최저가액인54,500원기준입니다. 추후 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다.
- 주2) 신주모집 자금에서 발행제비용을 차감한 기준이며, 상기 자금의 사용기간 및 금액은 당사의 사업의 추진 과정에서 유동적일 수 있습니다.

나. 자금의 세부사용 계획

당사는 지속적인 성장동력을 마련하기 위하여 공모를 통해 유입되는 자금의 사업 시너지 창출을 위한 M&A자금 및 해외영업 강화를 위한 투자를 계획하고 있습니다. 또한, 신제품 개발 자금 확보를 통하여 시장을 선도하는 제품을 기획하는 원천으로 사용할 예정입니다.

당사의 2025년부터 2027년까지 공모자금 사용계획은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	내역	사용계획			합계
		2025년	2026년	2027년	
타법인증권 취득자금	사업 시너지 창출을 위한 투자자금 (M&A)	2,569	3,620	4,671	10,860
	영업 역량 강화를 위한 전략적 투자	650	1,000	2,000	3,650
운영자금	운영자금	3,454	4,866	6,280	14,600
	신제품개발자금	804	1,133	1,462	3,400
합계		7,477	10,619	14,413	32,510

(가) 사업 시너지 창출을 위한 투자자금 (M&A)

당사는 금번 공모자금을 기반으로 성장동력 극대화 및 사업 시너지 창출을 위한 투자를 계획하고 있습니다. 기존의 제품기획 및 주요 채널에서의 온오프라인 인프라와 노하우를 활용하여 신사업 확장, 신규 브랜드 확보 등의 비즈니스 가치 극대화를 추구할 예정입니다. 현재 추가 투자대상이 구체적으로 정해지지 않았으나, 당사와 시너지를 창출 할 수 있는 다양한 전략을 탐색 중입니다. 관련하여 2027년까지 공모자금 중 약 109억원 수준의 투자를 계획하고 있으며, 공모자금뿐만 아니라 2024년 연결 기준 회사가 보유한 현금및현금성자산 540억원

을 추가 활용하여 적극적인 M&A 및 지분투자를 진행할 계획입니다.

(1) 고객 기반 다변화

당사 핵심 브랜드인 달바(d'Alba)의 고객군과 비교 시 다변화(지역, Demographics, 주력상품 차원) 효과를 창출하거나 사업 역량상 시너지를 낼 수 있는 우수한 브랜드에 대한 투자를 검토하여 기업가치를 제고할 수 있습니다.

(2) 수직적 역량 강화를 위한 투자

연구개발-기획-제조-마케팅-물류로 이어지는 밸류체인에서 당사의 수직적 사업 역량을 강화할 수 있는 우수한 기업에 대한 투자를 검토할 계획입니다.

(3) 기술 확보

진기식 및 화장품 원료 혁신 기술, 데이터 기반의 AI 개인화 마케팅 기술, 뷰티 테크 기반의 진단/솔루션 제시 기술, 뷰티 디바이스 관련 혁신 기술 등 다양한 영역에서 차별적 우위를 창출할 수 있는 기술과 관련된 투자를 검토할 계획입니다.

[M&A 및 지분투자 관련 상세]

(단위: 백만원)

대상기업	구분	상세	사용 금액
브랜드 기업	지분인수	지분투자를 통한 시너지 창출	8,000
수직계열화관련기업	지분인수	지분 100% 인수로 효율화	2,860
합계			10,860

(나) 영업 역량 강화를 위한 전략적 투자

당사는 매년 빠르게 성장하는 해외에서의 브랜드 인지도와 해외 매출 비중 신장을 가속화하고 해외 마케팅 및 영업 역량 강화를 위해 법인설립, 타 법인 증권 취득 등을 통해 더욱 적극적인 투자를 수행할 계획입니다.

(1) 해외영업 거점 확대를 위한 전략적 투자

당사는 현재 한국 외에 일본과 러시아 해외 법인을 보유하고 있으며, 보다 적극적인 해외 거점 확대를 위하여 북미, 유럽 등지에 추가로 법인 설립을 검토하고 있습니다. 더불어, 현재까지 구체적으로 확정되지는 않았으나, 해외 진출을 가속화 하고 중장기적 회사 성장을 위한 미래 성장동력 확보의 일환으로 다음 영역에서 타 법인 증권 취득을 계획하고 있습니다.

(2) 유통 네트워크 보유 기업

미국, 유럽 등 주요 시장에서 더욱 빠르게 성장하기 위해 온라인 채널 확대 및 오프라인 채널 진출을 진행하고 있으며, 채널 확대를 위하여 현지에 및 B2B, B2C와 폭넓은 네트워크를 보유한 유통업체를 대상으로한 전략적 투자를 계획하고 있습니다. 투자 대상 기업은 신청서 제출일 현재 확정되지는 않았으나 핵심 오프라인 채널 유통에 대한 성공 경험을 보유한 기업을 대상으로 검토할 예정입니다.

(3) 글로벌 마케팅 핵심역량 보유 기업

당사는 한국, 북미, 일본, 중국, 동남아, 러시아, 유럽을 중심으로 국가별 온라인 마케팅을 활성화하여 주요 커머스 채널 및 SNS에서 브랜드 및 제품 인지도 향상과 충성고객을 확보한 뒤, 이후 인플루언서, 앰버서더 등과의 협업을 통해 현지 시장에서 대중인지를 높임으로써 지속적인 재구매 유도 및 신규 고객 유입 증대 극대화를 목표로 하고 있습니다. 이와 관련하여 글로벌 주요 국가에 전문적인 마케팅/인플루언서 네트워크를 보유한 기업에 대해 투자를 검토하여 현지 마케팅 센터로서의 기능을 빠르게 확보하는 것을 검토하고 있습니다.

[전략적 투자 관련 상세]

(단위: 백만원)

대상기업	구분	상세	사용 금액
해외유통관련 기업	지분인수	SI투자를 통한 시너지 창출	1,825
해외마케팅 관련 기업	지분인수	지분 100% 인수로 효율화	1,825
합계			3,650

(다) 운영자금

당사는 현재까지 효과적인 온오프라인 마케팅과 주요 프리미엄 브랜드들과의 적극적인 협업을 통하여 프리미엄 비건 브랜드로서의 포지셔닝을 확고히 하며 성장해 왔습니다. 이번 공모를 통해 공모 자금과 자체 보유 자금을 활용하여 다음 영역에서 운영활동을 더욱 활발하게 이어 나가고자 합니다.

(단위: 백만원)

구 분	내역	사용계획			합계
		2025년	2026년	2027년	
운영자금	마케팅 비용	1,159	1,633	2,108	4,900
	IP 취득 비용	500	750	1,000	2,250
	인력 확보	1,795	2,483	3,172	7,450
합계		3,454	4,866	6,280	14,600

(1) 마케팅 비용

당사는 브랜드의 지속적인 성장과 프리미엄 브랜드 가치를 널리 전달하기 위해 여러 채널을 통해 마케팅 활동을 영위하고 있습니다. 특히 인지도와 파급력이 높은 셀럽 모델 기용, 온라인 퍼포먼스 마케팅, 인플루언서와의 협업을 기반으로 한 SNS 마케팅에 대해 높은 수준의 이해도와 노하우를 보유하고 있고, 이를 위하여 공모자금 및 자체 보유 자금을 활용할 계획입니다.

(2) IP 취득 비용

당사는 프리미엄 브랜드 포지셔닝 (프리미엄 비건) 정체성을 기반으로 국내 외 다양한 프리미엄 브랜드 및 IP에 대한 활발한 투자를 통해 지속성 있는 브랜드 캠페인 활동을 펼쳐 왔으며, IP 활동의 경우 온라인에 국한되지 않고 호텔, 팝업, 럭셔리 브랜드 콜라보 등 다양한 채널에서의 활동을 통해 충성 고객들을 누적시켜 왔습니다. 이번 자금 조달을 통해 타 선도 브랜드들과의 활동을 강화하고 보다 활발한 IP 투자 및 협업을 통해 브랜드 영향력을 강화하고자 합니다.

(3) 인력 확보

당사는 현재 120여명의 전문 인력을 보유하고 있으며, 이번 자금 조달을 통해 글로벌 영업 및 마케팅 인력을 대폭적으로 추가 확보하고자 합니다. 그 외에 상품기획 및 마케팅 등 핵심 부문에서도 업계 내 성공 경험을 보유한 창의적인 아이디어 제안 및 기획에 적합한 인력에 대한 채용, 교육 지원, 연수 등의 비용을 조달 자금을 통해 사용할 계획입니다.

(라) 신제품 개발자금

당사는 현존 제품리뉴얼 및 신규 런칭 제품에 있어서 혁신성을 부여하고, 지속 변화하는 고객 니즈에 대한 대응을 위해 다음과 같이 신제품 개발에 자체 보유자금과 함께 공모자금을 활용할 계획입니다.

(단위: 백만원)

구 분	내역	사용계획			합계
		2025년	2026년	2027년	
신제품 개발자금	연구개발인력채용	600	800	1,000	2,400
	임상실험	100	150	200	450
	소재, 패키지 디자인연구 개발 등	104	183	262	549
	합계	804	1,133	1,462	3,400

(1) 신제품 연구개발

① 연구 개발 인력 채용

업계 내에서 선도적인 성공경험을 보유하면서도 혁신적 사고로 새로운 고객가치를 제시할 수 있는 인력들에 대한 적극 탐색 및 채용을 진행합니다.

② 임상 실험

효능에 기반한 고객가치를 창출할 수 있는 신규제품 기획/런칭을 위해 당사는 적극적으로 임상을 통해 제품 효과성을 측정 및 검증하고 있습니다. 현존제품 및 신제품의 주요 소구포인트에 대하여 외부 연구소와 연계하여 적극적인 임상 실험을 수행할 계획입니다.

③ 신소재 개발 및 연구비

당사는 스프레이형 세럼, 캡슐 크림, 더블 크림 등 혁신성이 있는 소재, 용기, 제형에 대해 중점적 개발 역량을 기울여 왔습니다. 이와 관련한 신제품 기획, 주/부 성분을 연구하고 및 소싱하는 비용으로 기획 제품에 부합하는 원료를 자체 탐색하고 외부 원료사/OEM사 연구소를 통해 제안받고 섭외하여 신제품을 개발합니다.

④ 시제품 패키지 개발

패키지 디자인 시 프리미엄 브랜드 포지셔닝을 기반으로 혁신성 있는 디자인을 구현하기 위한 디자인 기획 및 금형을 연구개발 제작하는데 발생하는 비용입니다. 금형은 회사의 유형자산으로 관리되며 필요한 경우 실용신안 및 특허 권리를 부여할 수 있습니다.

⑤ 디자인 연구 개발

그래픽 디자인에 필요한 폰트 기획/라이선스 구매/프로토 제작/업무툴(어도비, 피그마 등) 도입과 사용에 관련한 비용입니다. 필요에 따라서는 일부 외주 디자인을 활용할 수 있으며, 기본적인 디자인 벤치마킹, 리서치, 제품 2D/3D시안, 시뮬레이션, 모션 제작등에 사용됩니다.

VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 시장조성에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 안정조작에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

(1) 연결대상 종속회사 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 사)

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

(1-1) 연결대상회사의 변동내용

구분	자회사	사유
신규 연결	Dalba Japan Co., Ltd.	신규 자회사 설립
	Dalba USA Corp.	신규 자회사 설립
연결 제외	-	-
	-	-

(주1) Dalba USA Corp.는 2024년 12월에 법인설립이 완료되었으나 설립자본금 납입이 2025년 3월에 이루어졌으므로 2024년 재무제표에는 계상되지 않았습니다.

나. 회사의 법적·상업적 명칭

당사의 명칭은 "주식회사 달바글로벌"이며, 영문으로는 "d'Alba Global Co., Ltd."로 표기합니다.

다. 설립일자

당사는 화장품의 제조 및 판매사업을 영위하기 위하여 2016년 3월 9일에 "주식회사 비모뉴먼트"로 설립되었으며, 2024년 7월 17일, "주식회사 달바글로벌"로 명칭을 변경하였습니다.

라. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

- 본사주소 : 서울특별시 마포구 마포대로 78, 12층(도화동, 자람빌딩)
- 전화번호 : 02-332-7727
- 홈페이지 : <http://dalbaglobal.com>

마. 회사사업 영위의 근거가 되는 법률

증권신고서 제출일 현재 회사 사업 영위에 필요한 근거 법률 등은 아래와 같습니다.

법령	내용
화장품법	화장품의 안전성 및 효능을 보장하기 위해 규정된 법률로, 화장품의 성분, 제조, 포장, 라벨링, 광고 등에 관한 규정을 포함합니다. 화장품의 성분과 사용법에 대한 규제를 통해 소비자에게 안전한 제품을 제공하도록 하고 있습니다.
화장품법 시행령	화장품법의 시행을 위한 세부 사항을 규정하는 법령입니다. 화장품의 성분 기준, 제조 및 유통 절차, 신고 및 허가 사항 등을 자세히 규정합니다.
화장품법 시행규칙	화장품법 시행령의 세부적인 내용을 다루며, 화장품의 성분, 표시, 포장, 광고 등의 구체적인 규정을 포함하고 있습니다.
식품의약품안전처장관의 고시 및 규정	식품의약품안전처는 화장품의 안전성 및 품질 관리를 담당하는 정부 기관으로, 화장품의 제조 및 판매에 관련된 세부 규정을 제정합니다. 이에는 화장품의 성분, 효능, 표시, 광고, 유통에 대한 규정이 포함됩니다.
화장품 제조 및 품질 관리 기준	식품의약품안전처는 화장품의 안전성 및 품질 관리를 담당하는 정부 기관으로, 화장품의 제조 및 판매에 관련된 세부 규정을 제정합니다. 이에는 화장품의 성분, 효능, 표시, 광고, 유통에 대한 규정이 포함됩니다.
화장품 원료의 안전성 기준	특정 성분의 사용 제한, 금지 성분 목록, 성분의 안전성 평가 등에 관한 규정입니다. 예를 들어, 특정 화학 성분은 일정 농도 이상 사용이 금지되거나, 특정 성분의 사용에 대한 안전성 검토가 요구됩니다.
화장품의 광고 및 표시 기준	화장품의 효능을 과장하거나 허위로 광고하는 것을 금지하는 규정입니다. 광고 및 마케팅 자료는 사실에 기반해야 하며, 소비자에게 오해를 줄 수 있는 정보 제공을 금지합니다.
제품의 결함으로 인한 책임에 관한 법률	제품 결함으로 인한 피해에 대해 제조업체가 책임을 지도록 규정합니다. 화장품의 제조 및 판매 과정에서 발생할 수 있는 결함이나 부작용으로 인한 소비자의 피해를 방지하기 위한 책임 규정이 포함됩니다.
화학물질관리법	화장품의 원료로 사용되는 화학물질에 대한 규제 법률로, 화학물질의 안전한 사용과 관리, 안전 데이터 시트(SDS) 제공, 화학물질의 리스크 평가 등을 규정합니다.
온실가스배출권 거래제법	화장품 제조 과정에서 발생할 수 있는 온실가스 배출, 에너지 사용 등에 대한 규제입니다. 탄소 배출 감축 목표를 달성하기 위해 제조 공정의 에너지 효율성을 높이는 조치를 취해야 할 수 있습니다.
개인정보보호법	고객의 개인정보를 수집하고 처리하는 과정에서 개인정보 보호 규정을 준수해야 합니다. 고객의 개인정보를 안전하게 보호하고, 관련 법규에 따라 적절히 처리해야 합니다.
부정경쟁방지 및 영업비밀 보호에 관한 법률	타인의 상표나 디자인을 침해할 경우, 이 법에 의해 법적 조치를 취할 수 있습니다. 화장품의 상표와 디자인이 타인의 권리를 침해하지 않도록 주의해야 합니다.
특허법 및 디자인보호법	화장품의 성분이나 포장 디자인이 새로운 경우, 특허를 받을 수 있으며 디자인보호법에 따라 보호받을 수 있습니다.

건강기능식품에 관한 법률 시행령	건강기능식품에 관한 법률의 시행에 필요한 세부 사항을 규정합니다. 제품의 품질 기준, 유통 관리, 광고 및 표시 기준 등을 구체적으로 설명합니다
건강기능식품에 관한 법률 시행규칙	이 규칙은 시행령의 세부적 사항을 규정하고, 제품의 제조 및 유통 과정에서 준수해야 할 규정을 상세히 명시합니다.
식품위생법	건강기능식품이 아닌 일반 식품으로 분류되는 경우, 식품위생법의 규제를 받습니다. 이 법은 식품의 제조와 유통 과정에서의 위생 기준을 규정합니다.
의료기기법	홍류티 제품 중 일부는 피부 치료나 개선을 목적으로 하는 경우, 의료기기로 분류될 수 있습니다. 이 경우 의료기기법의 규제를 받으며, 의료기기의 성능과 안전성을 입증하기 위한 절차를 거쳐야 합니다.
의료기기법 시행령 및 시행규칙	의료기기법의 세부 사항을 규정하며, 의료기기의 분류, 제조 및 유통 기준, 성능 시험 등을 명시합니다. 홍류티 기기가 의료기기로 분류되면, 관련 규제를 준수해야 합니다.
전자기기 및 전기용품 안전관리법	전기적 요소가 포함된 홍류티 기기(예: LED 마스크, 전기 진동 마사지 기기 등)는 전자기기 및 전기용품 안전관리법의 적용을 받을 수 있습니다. 이 법은 전기 기기의 안전성 기준을 규정하며, 제품이 안전하게 사용될 수 있도록 합니다.
소비자기본법 및 공정거래법	홍류티 제품의 광고와 판매에 있어 소비자 보호와 공정 거래를 보장하기 위한 법령입니다. 제품의 효능과 안전성에 대한 허위 광고를 금지하며, 소비자에게 정확한 정보를 제공하도록 규정합니다.

바. 중소기업 등 해당 여부

중소기업 해당 여부	해당
벤처기업 해당 여부	해당
중견기업 해당 여부	미해당

- (주1) 당사는 증권신고서 제출일 현재 중소기업기본법에 의한 중소기업에 해당합니다.
중소기업이 규모의 확대 등으로 규모요건의 기준을 초과하는 경우 최초 그 사유가 발생한 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 간주되며, 그 후에는 매년마다 판단하고 있습니다. 당사는 2023년도에 매출액 규모 기준을 초과하였으며, 2026년도까지 중소기업으로 간주됩니다.
- (주2)

사. 대한민국에 대리인이 있는 경우

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

아. 주요 사업의 내용 및 향후 추진하려는 신규 사업에 관한 간략한 설명

당사는 프리미엄 비건 화장품인 d'Alba, 건강기능식품인 Veganery, 브랜드를 운영하고 있습니다. 당사 사업과 관련된 상세한 내용은 'II. 사업의 내용' 부분을 참고해 주시기 바랍니다.

자. 신용평가에 관한 사항

평가일	평가기준일	평가대상	평가등급	평가회사	평가구분
2021.04.06	2020.12.31	기업평가	BB0	NICE디앤비	본평가

2022.01.28	2021.12.31	기업평가	BB0	NICE디앤비	본평가
2023.01.30	2022.12.31	기업평가	BBB-	NICE디앤비	본평가
2024.09.05	2023.12.31	기업평가	BBB0	NICE평가정보	상세기업평가

차. 회사의 주권상장(또는 등록·지정) 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)현황	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 유형
해당사항 없음	-	해당사항 없음

(주1) 당사는 2025년 01월 23일 유가증권시장 주권 상장예비심사가 승인되었으며 2025년 상반기 중 유가증권시장 주권상장을 예정하고 있습니다.

2. 회사의 연혁

가. 주요 연혁

일자	주요 연혁
2016.03	(주)비모뉴먼트 설립
2016.08	달바(화장품브랜드) 런칭
2018.03	본점소재지 변경(서교동)
2019.02	Series A 투자 유치(20억)
2019.11	Series B 투자 유치(20억)
2019.12	대통령 수출 백만불의 탑 수상, 산업통상자원부 표창
2022.02	Series C 투자 유치(30억)
2022.12	대통령 수출 오백만불의 탑 수상
2023.02	본점소재지 변경(도화동)
2023.03	비거너리(건강기능식품 브랜드) 런칭
2023.06	DALBA RUS LLC.(러시아 자회사 설립)
2023.12	대통령 수출 천만불의 탑 수상
2024.07	상호변경(주식회사 달바글로벌)
2024.07	DALBA JAPAN CO., LTD.(일본 자회사 설립)
2024.09	달바 시그니처 뷰티디바이스 런칭
2024.12	DALBA USA CORP. (미국 자회사) 설립
2024.12	연 매출 3000억원 달성
2025.01	유가증권시장 주권상장 예비심사 승인

나. 회사의 본점소재지 및 그 변경

증권신고서 제출일 현재 회사의 본점소재지는 서울특별시 마포구 마포대로 78, 12층이며 당사의 본점소재지 변경 내역은 다음과 같습니다.

변경일자	변경내용	변경주소
2016.03.09	이전	서울특별시 마포구 양화로7안길 25(서교동)
2018.03.22	이전	서울특별시 마포구 동교로 156-4 지엔씨빌딩 2층(서교동)
2023.02.22	이전	서울특별시 마포구 마포대로 78, 12층(도화동)

다. 경영진 및 감사의 중요한 변동

증권신고서 제출일 현재 당사 경영진의 중요한 변동내역은 다음과 같습니다.

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

변동일자	주총종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
2016.07.12	임시주총	기타비상무이사 진시안메이	-	-
2017.11.22	-	-	-	기타비상무이사 진시안메이(사임) 사내이사 김영삼(사임)
2019.03.22	정기주총	기타비상무이사 장성엽	대표이사 반성연 사내이사 진청저	사내이사 슈안펜(임기만료)
2021.03.22	-	-	-	사내이사 진청저(사임)
2022.03.31	정기주총	기타비상무이사 하승수 기타비상무이사 김진균	대표이사 반성연 기타비상무이사 장성엽	-
2023.03.20	정기주총	기타비상무이사 이원준	-	기타비상무이사 김진균(사임)
2024.03.29	정기주총	사내이사 유명한	감사 남민준	기타비상무이사 전환석(임기만료)
2024.07.17	임시주총	사외이사 이민희 사외이사 이훈석	-	감사 남민준(사임) 기타비상무이사 이원준(사임) 기타비상무이사 하승수(사임)
2025.03.25	정기주총	사외이사 육현진	대표이사 반성연 기타비상무이사 장성엽	-

(주1) 2024년 3월 정기주주총회를 통해 유명한 사내이사를 신규 선임하였습니다.

(주2) 2024년 3월 정기주주총회를 통해 남민준 감사를 재선임하였습니다.

(주3) 2024년 7월 임시주주총회를 통해 이훈석 사외이사과 감사위원회 위원이 되는 이민희 사외이사를 선임하였고, 동 임시주주총회에서 유명한 사내이사과 이훈석 사외이사를 감사위원으로 선임하여 감사위원회를 설치하였습니다.

(주4) 2025년 3월 정기주주총회를 통해 반성연 대표이사과 장성엽 기타비상무이사가 재선임되었습니다.

(주5) 2025년 3월 정기주주총회를 통해 육현진 사외이사를 신규 선임하였으며 동시에 감사위원으로 선임되었습니다. 이에 따라 기존 유명한 사내이사는 감사위원을 사임하였습니다.

라. 최대주주의 변동

당사의 최대주주 변동 내역은 다음과 같습니다.

변경일	변경전	변경후
2024.08.19	KTBN 13호 벤처투자조합 KTBN 16호 벤처투자조합	반성연

당사의 최대주주인 KTBN 13호 벤처투자조합과 동 주주의 특수관계인은 KTBN 16호 벤처 (주1) 투자조합은 2024년 8월 19일에 당사 보통주 각각 23,008주, 3,883주를 제삼자 에게 양도 하면서 반성연 대표이사가 최대주주로 변동되었습니다.

마. 상호의 변경

설립일 이후 증권신고서 제출일 현재까지 당사의 상호 변경 내역은 다음과 같습니다.

일자	변경전 상호	변경후 상호
설립일	-	주식회사 비모뉴먼트 (B-MONUMENT Co., Ltd)
2024.03.29	주식회사 비모뉴먼트 (B-MONUMENT Co., Ltd.)	주식회사 비모뉴먼트 (BMONUMENT Co., Ltd.)
2024.07.17	주식회사 비모뉴먼트 (BMONUMENT Co., Ltd.)	주식회사 달바글로벌(d'Alba Global Co., Ltd.)

바. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

사. 회사가 합병등을 한 경우 그 내용

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

아. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

자. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

3. 자본금 변동사항

가. 자본금 변동추이

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원, 주)

종류	구분	9기	8기	7기

		(2024년 말)	(2023년말)	(2022년말)
보통주	발행주식총수	11,465,665	8,895,805	8,656,475
	액면금액	100	100	100
	자본금	1,146,566,500	889,580,500	865,647,500
우선주	발행주식총수	-	2,306,315	2,306,315
	액면금액	-	100	100
	자본금	-	230,631,500	230,631,500
기타	발행주식총수	-	-	-
	액면금액	-	-	-
	자본금	-	-	-
합계	자본금	1,146,566,500	1,120,212,000	1,096,279,000

- 당사는 2024년 7월 17일 임시주주총회 결의를 통해 1주당 액면금액을 500원에서 100원으로 하는 주식분할을 진행하였고 과거기간의 주식수는 주식분할을 소급 반영한 수량입니다.
- (주2) 상기 발행주식총수는 등기사항전부증명서를 기준으로 작성하였으며 우선주 자본금은 회계기준에 따라 부채로 분류하였으므로 제8기까지 재무상태표상 자본금과는 상이합니다.
- (주3) 당사의 우선주는 2024년 4월 18일자로 전량 보통주로 전환되었습니다.

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주, %)

구 분	주식의 종류			비고
	보통주	종류주	합계	
I. 발행할 주식의 총수	75,000,000	25,000,000	100,000,000	-
II. 현재까지 발행한 주식의 총수	11,465,665	2,306,315	13,771,980	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수	-	2,306,315	2,306,315	-
	1. 감자	-	-	-
	2. 이익소각	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-
	4. 기타	-	2,306,315	2,306,315
IV. 발행주식의 총수 (II-III)	11,465,665	-	11,465,665	-
V. 자기주식수	-	-	-	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	11,465,665	-	11,465,665	-
VII. 자기주식 보유비율	-	-	-	-

- (주1) 당사 정관 제5조에 의해 당사가 발행할 주식의 총수는 100,000,000주 입니다.
- (주2) 당사 정관 제9조 제2항에 의해 당사가 발행할 종류주식의 발행한도는 발행예정주식총수의 4분의 1인 25,000,000주 입니다.

- (주3) 당사는 2024년 7월 17일 1주당 액면가액을 500원에서 100원으로 하는 주식분할(1:5)을 진행하였으며 상기 표는 주식분할사항을 반영하여 작성하였습니다.
- (주4) 당사의 전환상환우선주는 2024년 4월 18일자로 전량 보통주로 전환되었습니다.

나. 자기주식 취득 및 처분 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 자기주식 취득 및 처분 내역은 없으나 제9기 정기주주총회에서 상장 후 주주가치제고 및 임직원보상에 활용하기 위하여 90억원 규모의 자기주식취득에 대한 승인을 받았습니다.

다. 다양한 종류의 주식

당사는 과거기간에 전환상환우선주를 총 4차례 발행한 바 있으나, 2024년 4월 18일자로 전량 보통주로 전환되었으며, 보고서 제출일 현재 보통주 외 주식은 존재하지 않습니다.

라. 종류주식의 전환권 행사 내역

행사일자	전환한 종류주식 수(주)	전환된 보통주주식 수(주)
2024.04.18	1,310,100	1,310,000
2024.04.18	460,500	460,500
2024.04.18	250,000	250,000
2024.04.18	285,715	285,715

5. 정관에 관한 사항

가. 정관 변경 이력

당사는 2025년 3월 25일에 개최된 정기주주총회에서 정관을 개정하였습니다.

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2023.03.20	정기주주총회	1. 목적사업 추가 2. 주식매수선택권 조항 변경	1. 신규사업 영위를 위한 사업목적 반영 2. 벤처기업육성에 관한 특별조치법에 근거한 주식매수선택권 부여 근거 추가
2024.03.29	정기주주총회	1. 영문 상호 변경	1. 법인상호와 상표상 법인 영문명이 상이하여 이를 통일함

2024.07.17	임시주주총회	<ol style="list-style-type: none"> 1. 상호 변경 2. 목적사업 변경 3. 공고방법 변경 4. 수권주식수 변경 5. 액면가액 변경 6. 주식 전자등록 조문 신설 7. 주식매수선택권 조문 변경 8. 명의개서대리인 조문 변경 9. 전환사채 발행 조문 변경 10. 신주인수권부사채 발행 조문 변경 11. 소집통지 및 공고 조문 변경 12. 서면의결권 제도 삭제 13. 이사의 수 조문 변경 14. 위원회 신설 15. 감사위원회 신설 16. 외부감사인 선임 신설 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 회사명 변경 2. 목적사업 순번 변경 및 일부조항 수정 기재 3. 인터넷 홈페이지 공고방법 추가 4. 수권주식수 변경 (5백만주에서 1억주로) 5. 액면가액 변경 (500원에서 100원으로) 6. 상장법인인 표준정관 준용 7. 오탈자 수정
2025.03.25	정기주주총회	<ol style="list-style-type: none"> 1. 목적사업 추가 2. 재무제표 작성과 비치 관련 내용 변경 3. 이익배당 관련 내용 변경 4. 중간배당 관련 내용 변경 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 신규사업 영위를 위한 사업목적 반영 2. 감사위원회 설치로 인한 규정 변경 3. 이익배당 기준일 조항 변경 4. 중간배당 기준일 조항 변경

나. 사업목적 현황

구 분	사업목적	사업영위 여부
1	화장품 제조판매업	영위
2	화장품 도매 및 소매업	영위
3	화장품 수입, 수출 무역대행업	영위
4	각 항과 관련된 유통업	영위
5	통신판매업	영위
6	인터넷판매업	영위
7	건강기능식품 제조판매업	영위
8	건강기능식품 도매 및 소매업	영위
9	건강기능식품 수입, 수출 무역대행업	영위
10	기능식품 제조판매업	영위
11	기능식품 도매 및 소매업	영위
12	기능식품 수입, 수출 무역대행업	영위
13	식품, 음료 제조판매업	영위
14	식품, 음료 도매 및 소매업	영위
15	식품, 음료 수입, 수출 무역대행업	영위
16	의복, 생활 잡화 제조판매업	영위
17	의복, 생활 잡화 도매 및 소매업	영위

18	의복, 생활 잡화 수입, 수출 무역대행업	영위
19	가죽, 가방 및 신발 제조판매업	영위
20	가죽, 가방 및 신발 도매 및 소매업	영위
21	가죽, 가방 및 신발 수입, 수출 무역대행업	영위
22	음식점 및 주점업	영위
23	기타 금융 투자업	영위
24	미용기기개발, 제조 및 판매업	영위
25	가정용전자기기개발, 제조 및 판매업	영위
26	의료기기, 미용기기, 가정용전자기기 연구개발업	영위
27	위 각 항에 부대하는 사업 일체	영위

(주1) 24, 25, 26 사업목적은 2025년 3월 25일에 제9기 정기주주총회 안건으로 상정되어 승인되었습니다.

다. 사업목적 변경 내용

구분	변경일	사업목적	
		변경 전	변경 후
추가	2023.03.20	-	7. 건강기능식품 제조판매업 8. 건강기능식품 도매 및 소매업 9. 건강기능식품 수입, 수출 무역대행업 10. 기능식품 제조판매업 11. 기능식품 도매 및 소매업 12. 기능식품 수입, 수출 무역대행업 13. 식품, 음료 제조판매업 14. 식품, 음료 도매 및 소매업 15. 식품, 음료 수입, 수출 무역대행업 16. 의복, 생활 잡화 제조판매업 17. 의복, 생활 잡화 도매 및 소매업 18. 의복, 생활 잡화 수입, 수출 무역대행업 19. 가죽, 가방 및 신발 제조판매업 20. 가죽, 가방 및 신발 도매 및 소매업 21. 가죽, 가방 및 신발 수입, 수출 무역대행업 22. 음식점 및 주점업 23. 기타 금융 투자업 24. 위 각 항에 부대하는 사업 일체

수정	2024.07.17	<ol style="list-style-type: none"> 1. 화장품 제조판매업 2. 화장품 도매 및 소매업 3. 화장품 수입, 수출 무역대행업 4. 유통업 5. 통신판매업 6. 인터넷판매업 7. 건강기능식품 제조판매업 8. 건강기능식품 도매 및 소매업 9. 건강기능식품 수입, 수출 무역대행업 10. 기능식품 제조판매업 11. 기능식품 도매 및 소매업 12. 기능식품 수입, 수출 무역대행업 13. 식품, 음료 제조판매업 14. 식품, 음료 도매 및 소매업 15. 식품, 음료 수입, 수출 무역대행업 16. 의복, 생활 잡화 제조판매업 17. 의복, 생활 잡화 도매 및 소매업 18. 의복, 생활 잡화 수입, 수출 무역대행업 19. 가족, 가방 및 신발 제조판매업 20. 가족, 가방 및 신발 도매 및 소매업 21. 가족, 가방 및 신발 수입, 수출 무역대행업 22. 음식점 및 주점업 23. 기타 금융 투자업 24. 위 각 항에 부대하는 사업 일체 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 화장품 제조판매업 1. 화장품 도매 및 소매업 1. 화장품 수입, 수출 무역대행업 1. 각 항과 관련된 유통업 1. 통신판매업 1. 인터넷판매업 1. 건강기능식품 제조판매업 1. 건강기능식품 도매 및 소매업 1. 건강기능식품 수입, 수출 무역대행업 1. 기능식품 제조판매업 1. 기능식품 도매 및 소매업 1. 기능식품 수입, 수출 무역대행업 1. 식품, 음료 제조판매업 1. 식품, 음료 도매 및 소매업 1. 식품, 음료 수입, 수출 무역대행업 1. 의복, 생활 잡화 제조판매업 1. 의복, 생활 잡화 도매 및 소매업 1. 의복, 생활 잡화 수입, 수출 무역대행업 1. 가족, 가방 및 신발 제조판매업 1. 가족, 가방 및 신발 도매 및 소매업 1. 가족, 가방 및 신발 수입, 수출 무역대행업 1. 음식점 및 주점업 1. 기타 금융 투자업 1. 위 각 항에 부대하는 사업 일체
추가	2025.03.25	-	<ol style="list-style-type: none"> 1. 미용기기개발, 제조 및 판매업 1. 가정용전자기기개발, 제조 및 판매업 1. 의료기기, 미용기기, 가정용전자기기 연구개발업

라. 사업목적 변경 사유

정관상 사업목적 추가 현황표

구분	사업목적	추가일자
----	------	------

1	건강기능식품 제조판매업 건강기능식품 도매 및 소매업 건강기능식품 수입, 수출 무역대행업 기능식품 제조판매업 기능식품 도매 및 소매업 기능식품 수입, 수출 무역대행업 식품, 음료 제조판매업 식품, 음료 도매 및 소매업 식품, 음료 수입, 수출 무역대행업 의복, 생활 잡화 제조판매업 의복, 생활 잡화 도매 및 소매업 의복, 생활 잡화 수입, 수출 무역대행업 가족, 가방 및 신발 제조판매업 가족, 가방 및 신발 도매 및 소매업 가족, 가방 및 신발 수입, 수출 무역대행업 음식점 및 주점업 기타 금융 투자업 위 각 항에 부대하는 사업 일체	2023.03.20
2	미용기기개발, 제조 및 판매업 가정용전자기기개발, 제조 및 판매업 의료기기, 미용기기, 가정용전자기기 연구개발업	2025.03.25

(1) 건강기능 식품 사업

(가) 그 사업 분야(업종, 제품 및 서비스의 내용 등) 및 진출 목적

당사는 2023년, 프리미엄 비건 이너뷰티를 표방한 건강기능식품 브랜드 Veganery를 런칭하여 국내 온라인 시장과 쿠팡을 중심으로 판매를 시작했습니다. 미용적 목적을 충족하는 자연 유래 식물성 성분을 중심으로 동물성 콜라겐으로 이루어진 현재의 건강기능식품 시장에 혁신을 불러 일으키고자 합니다. 현재는 주로 식물성 저분자 콜라겐을 기반으로 피부 탄력/재생에 도움을 줄 수 있는 고기능 이너뷰티 솔루션을 제공하는 브랜드로 20-40대 여성이 주 고객입니다.

(나) 기존 사업과의 연관성

당사는 기존 화장품 사업의 d'Alba 브랜드를 통해 구축한 고객 신뢰와 제품 효능을 바탕으로, 카카오톡 선물하기, 네이버 스마트스토어, 쿠팡, 올리브영, 홈쇼핑 등 다양한 유통 채널에서 각 채널의 특성에 맞는 제품을 기획하고 있습니다. 또한, d'Alba 브랜드의 기초화장품과의 시너지를 활용한 연계 판매 전략을 추진하고 있으며, 이너뷰티에 대한 관심이 높은 해외 시장을 중심으로 주요 유통망을 확대하여 지속적인 성장을 도모하고자 합니다.

(다) 시장의 특성 주요 특성·규모 및 성장성 및 주요 위험

당사의 건강기능 식품 사업의 주요 특성·규모 및 성장성에 대한 구체적인 내용은 "II.사업의 내용 - 7. 기타 참고사항 - 다. 사업부문의 시장여건 및 영업의 개황 - (2) 이너

뷰티(건강기능식품) 산업" 을 참고해 주시기 바랍니다.

(2) 미용기기 개발, 제조 판매 사업

(가) 그 사업 분야(업종, 제품 및 서비스의 내용 등) 및 진출 목적

당사는 2024년 하반기, 약 2년간의 개발 기간을 거쳐 d'Alba Signature 브랜드를 런칭하고 신규 뷰티 디바이스를 출시하였습니다. 동 제품을 통해 기존 화장품 사업의 경쟁력을 강화하고 고객들에게 보다 혁신적인 뷰티 솔루션을 제공하고자 합니다.

(나) 기존 사업과의 연관성

d'Alba는 스킨케어 중심의 화장품 브랜드로서 피부 개선 효과를 극대화하는 제품을 개발해 왔으며, 최근 뷰티 디바이스와 화장품을 함께 사용하는 트렌드가 확산됨에 따라 시너지 창출을 위한 새로운 기회를 모색하고 있습니다. 뷰티 디바이스는 전통적인 화장품만으로는 부족하다고 느끼는 소비자들에게 효과적인 피부 관리를 지원하는 솔루션을 제공하며, d'Alba의 기초 화장품과 함께 사용할 경우 더욱 높은 효능을 기대할 수 있습니다. 이를 통해 소비자들이 집에서 전문적인 피부 관리를 경험할 수 있도록 하여 브랜드의 경쟁력을 강화하고, 고객층을 확대하는 것을 목표로 하고 있습니다.

(다) 시장의 특성 주요 특성·규모 및 성장성 및 주요 위험

당사의 미용기기 개발, 제조 판매 사업의 사업의 주요 특성·규모 및 성장성에 대한 구체적인 내용은 "II.사업의 내용 - 7. 기타 참고사항 - 다. 사업부문의 시장여건 및 영업의 개황 - (3) 홈뷰티 디바이스 산업" 을 참고해 주시기 바랍니다.

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

당사는 화장품, 건강기능식품, 홈뷰티기기 판매를 주요 사업으로 운영하고 있습니다.

화장품 브랜드 d'Alba는 프리미엄 비건 뷰티를 지향하며, 자연 유래 '항산화 영양 성분'이 풍부한 화이트 트러플을 핵심 원료로 사용합니다. 이탈리아 천연 성분을 활용해 고기능성, 저자극 뷰티 솔루션을 제공하는 d'Alba는 20-40대 여성을 주 고객으로 하고 있으며, 미스트, 세럼, 크림, 마스크, 선크림 등 다양한 기초 화장품을 국내외 시장에 선보이고 있습니다. 또한, d'Alba 브랜드에 대한 기존 고객의 신뢰를 바탕으로 2024년 3분기부터 신규 라인인 d'Alba Signature를 런칭하여 뷰티 디바이스의 판매를 개시하였습니다.

Veganery는 프리미엄 비건 이너뷰티 브랜드로, 자연 유래 식물성 성분을 중심으로 한 제품군을 제공합니다. 주로 식물성 저분자 콜라겐을 기반으로 하여 피부 탄력과 재생을 돕는 고기능 이너뷰티 솔루션을 제공하며, 주요 고객층은 20-40대 여성입니다.

2. 주요 제품 및 서비스

가. 주요 제품등의 현황

(단위 : 백만원, %)								
사업부문	상표 및 품목	2024년 (제9기)		2023년 (제8기)		2022년 (제7기)		
		금액	비율	금액	비율	금액	비율	
화장품	d'Alba	미스트	166,629	54.0	102,642	51.2	74,281	51.1
		선케어	51,394	16.6	37,805	18.8	28,236	19.4
		크림	29,753	9.6	17,112	8.5	13,416	9.2
		마스크팩	18,452	6.0	6,624	3.3	5,595	3.9
		기타	39,452	12.8	34,732	17.3	23,451	16.2
이너뷰티	Veganery	2,218	0.7	1,887	0.9	227	0.2	
홈뷰티기기	올세라 더블샷 등	1,063	0.3	-	-	-	-	
F&B	Truffle di Alba	102	0.0	-	-	-	-	
합계		309,063	100.0	200,802	100.0	145,205	100.0	

(주1) 상기 매출액은 연결재무제표 기준입니다.

(주2) 당사는 홈뷰티기기 제품 올세라 더블샷을 2024년 3분기에 런칭하여 판매를 개시하였습니다.

(주3) 당사는 2024년 4분기부터 당사 브랜드 홍보를 목적으로 서울특별시 용산구 한남동에서 파인다이닝인 'Truffle di Alba'의 운영을 개시하였습니다.

나. 주요 제품등의 가격변동 추이 및 가격변동 원인

당사의 제품은 주요 제품 출시 이후 판매가가 변동된 바 없습니다. 당사는 각 품목별로 다수의 제품을 다양한 판매채널에서 판매하고 있습니다. 세트 상품의 구성, 프로모션, 제품의 사양 등에 따라 실제 판매가격은 상이할 수 있습니다. 또한 해외 판매 가격의 경우 환율 변동의 영향으로 인하여 판매가격에 영향을 미칠 수 있습니다.

3. 원재료 및 생산설비

가. 주요 원재료

(1) 주요 원재료 매입 현황

당사는 제품 기획부서에서 제품의 사양을 기획한 후 외주 제조사와의 협업을 통해 성분 및 원부자재 매입 대상을 확정합니다. 당사는 OEM 방식을 통하여 제품을 생산하여 완제품을 매입하는 방식과 1차 부자재를 당사가 매입하여 외주 제조사에 공급한 후 완제품을 매입하는 방식 두 가지로 매입하고 있습니다.

최근 3개년간 주요 매입 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)					
매입유형	용도	주요 매입처	매입액		
			2024년 (제9기)	2023년 (제8기)	2022년 (제7기)
완제품 및 부자재	화장품, 이너뷰티, 홈 뷰티기기 매입	(주)비앤비코리아, 한국콜마(주) 등	119,571	64,604	42,430

(주1) 상기 매입현황은 별도재무제표 기준입니다.

(2) 주요 원재료 가격변동추이 및 가격변동원인

가격 변동의 원인으로는 협력업체와의 협상, 원자재 가격 상승, 수급 상황, 스펙 변경등 다양한 요인이 있습니다. 보통 초도 단가가 결정된 이후, 재발주 시에는 발주 수량이나 협력업체 상황에 따라 구매팀에서 기존 단가 유지 또는 개선을 위한 협의를 진행합니다. 그러나 발주 수량이 줄어들거나 원자재 가격이 상승할 경우 단가가 오를 가능성이 있습니다.

또한 경쟁 제품 대비 품질을 개선하기 위한 스펙 변경이나 고기능성 제품군 확장에 따른 단가 상승 요인도 존재합니다. 당사는 복수의 협력업체 풀을 구축하기 위해 신규 업체를 상시 발굴하고 협상하고 있으며, 필요 시 업체의 생산 현황에 맞춰 제조 방식을 조정하거나 경쟁 입찰을 통해 단가 인하를 적극 모색하고 있습니다.

나. 생산 및 설비

당사는 자체 생산설비 없이 외주가공(OEM) 형태로 생산하고 있습니다. 당사의 주요 생산 업체로는 (주)비앤비코리아, 한국콜마(주) 등이 있습니다.

4. 매출 및 수주상황

가. 매출실적

당사의 화장품 부문의 d'Alba 브랜드의 경우 다양한 국내/외 온/오프라인 유통 채널을 통해 특정 사업모델에 치우치지 않는 매출을 유지하고 있으며 최근에는 국내에서의 성과를 기반으로 한 해외에서의 급격한 성장을 통해 해외 매출 비중이 빠르게 증가하고 있습니다.

이너뷰티 부문은 2022년 하반기에 Veganery 브랜드를 런칭하여 국내 온라인, 쿠팡 등에서 판매하고 있으며 화장품 부문에서 구축한 고객 신뢰와 효능을 바탕으로 점진적으로 매출이 성장하고 있습니다. 향후 이너뷰티 관심이 높은 해외 국가들의 주요 유통 채널로의 확장을 기반으로 추가적인 성장을 계획하고 있습니다.

홈뷰티기기 부문의 경우 기존에 확보한 d'Alba 브랜드에 대한 신뢰를 기반으로, 2024년 하반기에 약 2년간의 개발기간을 거쳐 d'Alba Signature 브랜드를 런칭하여 신규 뷰티 디바이스를 선보였습니다. 이너뷰티 브랜드인 Veganery의 제품군 확장을 통해 d'Alba 브랜드와의 시너지를 모색하고 추가적인 성장 동력을 확보할 계획입니다.

(단위 : 백만원)						
사업부문	매출유형	품목	2024년 (제9기)	2023년 (제8기)	2022년 (제7기)	
화장품	제,상품매출	미스트	내수	95,341	79,795	64,490
			수출	71,288	22,847	9,791
			소계	166,629	102,642	74,281
		선크어	내수	27,813	29,390	24,514
			수출	23,581	8,415	3,722
			소계	51,394	37,805	28,236
		크림	내수	14,976	13,303	11,648
			수출	14,777	3,809	1,768
			소계	29,753	17,112	13,416
		마스크팩	내수	5,806	5,150	4,857
			수출	12,645	1,475	737
			소계	18,452	6,624	5,594
		기타	내수	20,872	27,001	20,360
			수출	18,580	7,731	3,091
			소계	39,452	34,732	23,451
이너뷰티	건강기능식품	내수	2,146	1,887	227	
		수출	73	-	-	
		소계	2,218	1,887	227	
홈뷰티기기	뷰티기기	내수	1,055	-	-	
		수출	8	-	-	
		소계	1,063	-	-	
F&B	기타매출	식음료 등	내수	102	-	-

		수출	-	-	-
		소계	102	-	-
합계	내수		168,111	156,526	126,096
	수출		140,952	44,276	19,109
	합계		309,063	200,802	145,205

(주1) 상기 매출실적은 연결재무제표 기준입니다.

나. 판매경로 및 판매방법

당사 제품의 주요 판매경로 및 판매방법은 아래와 같습니다.

사업부문	구분	판매경로	고객
화장품	내수	자사몰, 온라인채널 및 홈쇼핑 등	최종소비자
		각 거래처(B2B)	벤더 등 중간매입사
	수출	자사몰, 온라인채널 등	최종소비자
		각 거래처(B2B)	유통사, 벤더 등
이너뷰티	내수	자사몰 및 온라인채널 등	최종소비자
	내수	각 거래처 (B2B)	유통사, 벤더 등
	수출	각 거래처 (B2B)	유통사, 벤더 등
홈뷰티기기	내수	자사몰, 온라인채널 등	최종소비자
F&B	내수	오프라인 매장	최종소비자

다. 판매전략

(1) 구매 트렌드에 최적화된 소구 포인트 기획

당사는 고객의 구매 의사결정에서 가장 중요한 요소로 성분과 효능을 강조하며, 이를 중심으로 상세페이지 및 마케팅 콘텐츠를 기획합니다. 제품 기획 단계부터 소구 포인트를 고려하여 시장조사, 소비자 후기 분석, 경쟁제품 조사 등을 통해 데이터를 확보하고, 임상실험센터의 인체적용시험을 거쳐 일정 기준을 충족한 제품만 출시합니다.

또한, 마케팅팀, 영업팀, 기획팀이 협업하여 효과적인 홍보 콘텐츠를 제작하며, 인플루언서 마케팅에서도 제품의 효능을 강조한 진정성 있는 콘텐츠를 통해 구매 전환율을 극대화하고 있습니다.

(2) SNS KOL (Key Opinion Leader 마케팅)

KOL(인플루언서)은 브랜드 충성 고객 확보와 매출 성장에 핵심적인 역할을 하며, 효과적인 SNS 협업이 필수 요소로 자리 잡고 있습니다. 당사는 매월 주요 채널별로 최적화된 인플루언서를 선정해 바이럴 전략을 실행하고, 네이버 및 SNS에서 리뷰를 축적하며 제품 인지도를 강화하고 있습니다. 또한, 인스타그램, 유튜브, 틱톡 등 주요 SNS 광고를 자체적으로 기획·운영하고, 일부 나노·마이크로 인플루언서는 마케팅 대행사를 활용하여 효율적인 홍보를 진행하고 있습니다.

더불어, 국내뿐만 아니라 유럽, 미국, 일본, 중국, 동남아 등 주요 국가에서도 바이럴 체험단

을 운영하며, 각 국가별 영향력 있는 SNS 채널과 협업해 PPL 마케팅을 진행함으로써 충성 고객 확보와 바이럴 효과를 극대화하고 있습니다.

(3) 최적화된 퍼포먼스 마케팅

퍼포먼스 마케팅은 온라인 광고를 활용해 제품 노출부터 구매까지 최적화된 자원을 투입하여 매출을 극대화하는 전략입니다. 당사는 SEO 최적화, 광고 소재 제작 등 퍼포먼스 마케팅 전 과정을 내재화하여, 실시간 모니터링을 통해 비딩 조정, 콘텐츠 수정, 채널 변경, 예산 재배분 등의 전략을 신속하게 실행할 수 있는 강점을 갖추고 있습니다.

또한, A/B 테스트를 통해 광고 효율을 정밀하게 분석하고, 타겟 시장과 경쟁 제품의 반응을 기반으로 최적의 마케팅 콘텐츠를 개발합니다. 이를 바탕으로 인스타그램, 틱톡, 유튜브 등에서 업계 상위 수준의 성과를 창출하며, 강력한 온라인 마케팅 경쟁력을 확보하고 있습니다.

(4) 채널별 매출 최적화 전략

당사는 각 채널과 고객 특성에 맞춰 차별화된 운영 전략을 적용하여 매출을 극대화하고 있습니다. 더불어 홈쇼핑, 올리브영, 쿠팡 등 각 채널별 전용 제품 개발 및 맞춤형 프로모션을 통해 균형 잡힌 매출 포트폴리오를 구축하였으며, 특정 채널에 편중되지 않은 안정적인 매출 구조를 확보하고 있습니다.

또한, 브랜드 가치를 유지하기 위해 유통 채널별 가격 정책을 엄격하게 운영하고 있습니다.

라. 주요 매출처

당사의 매출처는 네이버 스마트스토어, 카카오 선물하기 등 국내외 온라인 채널과 홈쇼핑, 그리고 B2B 거래로 구성되어 있으며 각 채널별 매출액 및 매출 비중은 다음과 같습니다.

구분	판매채널	2024년 (제9기)		2023년 (제8기)		2022년 (제7기)	
내수	온라인	82,280	26.6	65,117	32.4	57,282	39.4
	홈쇼핑	56,407	18.3	62,664	31.2	47,324	32.6
	B2B	29,321	9.5	28,745	14.3	21,490	14.8
	F&B	102	0.0	-	0.0	-	0.0
	소계	168,111	54.4	156,526	78.0	126,096	86.8
수출	온라인	85,945	27.8	31,255	15.6	17,195	11.8
	B2B	55,007	17.8	13,021	6.5	1,914	1.3
	소계	140,952	45.6	44,276	22.0	19,109	13.2
합계		309,063	100.0	200,802	100.0	145,205	100.0

(주1) 상기 매출실적은 연결재무제표 기준입니다.

라. 수주상황

당사의 제품은 대부분 당사의 매출채널에서 주문한 소비자에게 직접 판매하는 형태로서 수

주의 성격을 띠지 않습니다. 따라서 수주상황은 해당사항 없습니다.

5. 위험관리 및 파생거래

가. 위험관리

당사는 금융상품과 관련하여 시장위험(외환위험, 이자율위험), 신용위험, 유동성위험 및 자본위험과 같은 다양한 재무위험에 노출되어 있습니다. 당사의 전반적인 위험관리정책은 금융시장의 변동성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 미치는 부정적 영향을 최소화하는데 중점을 두고 있습니다. 위험 관리는 당사의 위험관리규정에 따라 당사의 CFO 이하 재무회계팀에 의해 이루어지고 있습니다.

나. 시장위험

(1) 외환위험

당사의 영업은 대부분 국내에서 이루어지고 있으나, 해외 영업활동을 수행함에 따라 기능통화와 다른 외화수입이 발생하고 있습니다. 이로 인해 환율변동위험에 노출되는 환포지션의 주요 통화로는 USD, JPY, RUB, CNY 등이 있습니다.

당기말 및 전기말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성자산 및 부채의 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 외화 1단위, 백만원)					
구 분	통화	2024년 (제9기)		2023년 (제8기)	
		외화금액	원화 환산액	외화금액	원화 환산액
외화자산	USD	11,342,801	16,674	6,586,283	8,492
	JPY	590,309,880	5,528	165,764,431	1,513
	EUR	923,286	1,411	350	0
	GBP	317,384	585	121,520	200
	CAD	189,881	194	95,350	93
	AUD	103,361	94	33,592	30
	SGD	-	-	15,872	16
	CNY	3,242,912	653	11,777,832	1,501
	RUB	116,522,230	1,550	159,863,694	2,377
	IDR	287	0	-	-
	MYR	53,907	18	-	-
외화부채	USD	887,775	1,305	-	-
	JPY	33,830,788	317	-	-
	EUR	100,468	154	-	-
	GBP	17,050	31	-	-
	PHP	320,000	8	-	-
	PLN	35	0	-	-

	RUB	123,589,873	1,644	32,175,585	469
	AUD	1,800	2	-	-
	SGD	50,752	55	-	-
	CNY	477,589	96	-	-

(주1) 상기 외화자산부채 현황은 연결재무제표 기준입니다.

당사는 내부적으로 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 각 외화에 대한 기능통화의 환율 10% 변동 시 환율변동이 당반기 법인세차감전순손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)		
구 분	10% 상승시	10% 하락시
법인세차감전순손익 영향	2,310	(2,310)

(2) 이자율위험

이자율위험은 미래의 시장이자율 변동에 따라 예금 또는 차입금 등에서 발생하는 이자수익 및 이자비용이 변동될 위험으로서 이는 주로 변동금리부 조건의 예금과 차입금에서 발생하고 있습니다. 회사의 이자율위험관리의 목표는 이자율변동으로 인한 불확실성과 순이자비용의 최소화를 추구함으로써 기업의 가치를 극대화하는데 있습니다. 당사는 당기말 현재 보유하고 있는 변동금리부 조건의 예금 및 차입금은 없습니다.

다. 신용위험

신용위험은 당사의 통상적인 거래에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약조건상의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다. 이러한 신용위험을 관리하기 위하여 당사는 고객과 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 등을 고려하여 재무신용도를 평가하고 있습니다.

신용위험은 고객에 대한 신용거래 및 채권 뿐 아니라 현금성자산 및 예치금 등 금융기관과의 거래에서도 발생합니다.

당기말과 전기말 현재 신용위험에 대한 최대 노출 정도는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)		
구 분	2024년	2023년
현금성자산	54,003	41,317
매출채권	20,123	13,724
기타채권(유동)	1,180	496
기타채권(비유동)	899	381
합 계	76,205	55,918

(주1) 상기 매출실적은 연결재무제표 기준입니다.

(주2) 연결실체는 러시아 소재의 금융기관에 현금성자산을 보유하고 있으며, 해당 금융기관은 국제사회의 금융제재를 받고 있습니다.

라. 유동성위험

당사는 미사용 차입금 한도를 적정수준으로 유지하고 영업자금 수요를 충족시킬 수 있도록 유동성에 대한 예측을 항시 모니터링하여 차입금 한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 하고 있습니다. 유동성을 예측하는데 있어 당사의 자금조달 계획, 약정 준수, 당사 내부의 목표재무비율 및 통화에 대한 제한과 같은 외부법규나 법률 요구사항을 고려하고 있습니다.

마. 파생상품 및 풋백옵션 거래 현황

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

6. 주요계약 및 연구개발활동

가. 주요계약

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 연구개발활동

(1) 연구개발 담당 조직

당사는 시장을 선도하는 상품을 기획하고 개발하기 위해 각 분야 최고 수준의 전문인력을 영입하였고, 제품 가치를 가장 고객에게 잘 전달할 수 있는 디자인에 대한 연구개발을 수행하고 있습니다

[연구개발조직 현황]

구분	내용
상품기획팀	신제품 기획 및 제품 기획 개발 브랜드 총괄 관리 원료 및 제형 개발 뷰티 시장 및 트렌드 조사
디자인팀	사진 촬영, 영상 촬영 작업 VMD, 행사부스 디자인, 공간디자인, 뷰티 시장 및 트렌드 조사, 경쟁사 동향 분석 용기 및 포장재 디자인, 패키지 디자인, BI/CI 디자인

상품기획팀은 현존 제품들을 리뉴얼하거나 신규 제품을 기획하는 업무를 담당합니다. 시장 트렌드, 고객 니즈, 경쟁사 제품 동향을 분석하여 신제품 스펙을 확정하고 이를 위한 신규 원료와 제형을 제안하며 협력사와 구체적인 제조 방향에 대한 가이드를 제시하는 업무를 담당하고 있습니다. 제품 출시 후에는 지속적인 모니터링을 통해 필요시 리뉴얼을 진행하며, 현존

제품이 일정 규모 이상의 판매에 도달했을 경우 추가적인 제조사(OEM)의 발굴 및 관리를 함께 수행합니다.

패키지 디자인팀은 당사 브랜드의 아이덴티티를 반영하여 브랜드의 내 외장지 및 증정품(GWP)을 포함한 혁신적인 화장품 패키지를 연구하고 디자인합니다. 신규 포장재, 패키지 트렌드 등을 리서치하는 것 외에 BI, CI 디자인 및 채널별 GWP, 기획세트, VMD 등의 기획/리서치/디자인 업무를 수행하고 있습니다. 또한 오프라인 광고 및 배너 디자인의 업무도 담당하고 있습니다. 더불어 콘텐츠 디자인팀은 온라인상에서 브랜드와 제품의 가치를 고객에게 잘 전달할 수 있는 소구 포인트를 시각화하고, 이를 위해 시장의 비주얼 요소들을 리서치하는 콘텐츠 비주얼 연구 업무를 겸하고 있습니다.

(2) 연구개발활동

당사는 프리미엄 비건 브랜드로서 트러플을 중심으로 다양한 식물성 재료들을 스킨케어에 접목하며 혁신적 연구개발 시도를 지속해 오고 있습니다. 당사의 주요 연구개발활동 내역은 다음과 같습니다.

연구과제	연구내용
트러페롤™(화이트트러플+토코페롤) 특허성분 개발/연구 및 원료를 이용한 제품화	<ol style="list-style-type: none"> 1. 트러페롤™ (Trufferol™) <ul style="list-style-type: none"> - 항노화 성분과 폴리페놀이 다량 함유되어 있어 노화방지 효과가 우수하고, 이와 동시에 피부 보습효과, 피부 트러블 완화효과, 피부 탄력 증진 효과가 우수한 이탈리아산 화이트 트러플(흰서양송로추출물)의 유용 성분들을 독자적인 추출 방식으로 열에 의한 파괴 없이 효과적으로 추출, 항산화제로 잘 알려진 토코페롤(비타민 E)과 뛰어난 효과를 주는 이상적인 비율로 배합하여 피부에 뛰어난 효과/효능을 주는 독자적인 성분 개발 2. 인체적용 시험을 통한 독자성분 효능/효과 확인 <ul style="list-style-type: none"> - 트러페롤™의 피부탄력, 피부 깊은 탄력 개선에 대한 인체적용시험 완료 - 시험기관 : 한국피부과학연구원 - 사용 4주 후 : 겉 탄력 개선 3.40%, 속 탄력 개선 5.69% 3. 2021년 12월 / 트러페롤™ 원료에 관한 특허 출원 완료 <ul style="list-style-type: none"> - 화이트 트러플 추출물을 함유하는 화장료 조성물 및 화이트 트러플 추출물의 추출방법 4. 2022년 9월 / 트러페롤™ 원료에 관한 SCI급 논문 등재 완료 <ul style="list-style-type: none"> - Phenolic Flavonoids Profile, Antioxidant and Anticancer Ability and Effects on Cell Oxidative Stress of White Truffle (Tuber magnatum) and White Truffle Composition * 화이트 트러플은 항산화 성분으로 잘 알려진 프로폴리스보다 6배 이상 항산화 효과가 높다는 연구 결과를 논문 내에서 확인이 가능함 5. 달바 전 제품에 함유하여 100개 이상 품목 개발 완료, 지속 개발중

미스트 라인 확대	기존 보습/광채 효과 기대로 사용하는 미스트를 넘어서서 미백과 탄력에 집중된 효능 집중 고기능 미스트 라인을 개발하고, 미스트와 함께 사용시 효능을 극대화 해주는 구성 아이템을 개발하여 고객이 새로운 제품에 지속적으로 관심을 가지고 구매의 폭을 넓히도록 하여 top tier 포지션 유지
선크림 확대	주력으로 판매되는 톤업 선크림의 컬러 베리에이션 및 선 바디 미스트 및 선패치 등 제품군을 다양화하여 선크림의 top tier 포지션 유지
색조 카테고리 강화	기존 개발된 쿠션 제품 판매력 강화와 동시에 금속 립글로스 틱 / 금속 스파츨러 내장 파운데이션과 같이 타 브랜드에서 시도하지 않은 신선하고 차별화된 사용성의 제품을 개발하여 베이스 제품군에서 포인트 메이크업 제품군까지 메이크업 라인 확대
뷰티 디바이스	기존 런칭된 디바이스들의 페인포인트를 기반으로 달바의 브랜드 아이덴티티를 반영한 달바 시그니처 브랜드를 통해 차별화된 뷰티 디바이스 런칭

(3) 연구개발비용

당사의 최근 3사업연도 및 보고서 제출일 현재 기업회계기준서 제1038호(무형자산)에 따라 자산으로 인식한 연구개발비용은 없으며 개발과정에서 발생한 모든 비용 등은 판매비와관리비로 계상하고 있습니다. 당사의 연구개발비 세부 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)			
구분	2024년 (제9기)	2023년 (제8기)	2022년 (제7기)
연구개발비 계	1,314	764	555
자산계상	-	-	-
비용계상	1,314	764	555
연구개발비/매출액 비중	0.43%	0.38%	0.38%

7. 기타 참고사항

가. 지적재산권 보유 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 총 73건(국내 43개, 해외 30개)의 상표권, 디자인권, 특허권을 출원, 등록하였습니다. 또한 당사의 상표 관리정책 및 제품이나 서비스 등을 이요하는 고객관리 정책이 사업에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(단위 : 개)									
구분	상표권		디자인권		특허권		국내	해외	합계
	국내	해외	국내	해외	국내	해외			
출원	14	40	-	-	-	-	14	40	54
등록	29	33	1	-	1	-	31	33	64
합계	43	73	1	-	1	-	45	73	118

나. 사업의 영위에 중요한 영향을 미치는 법령 및 규정

증권신고서 제출일 현재 당사의 사업의 영위에 영향을 미치는 법령 및 규정은 다음과 같습니다.

법령	내용	주무부처	비고
화장품법	화장품의 안전성 및 효능을 보장하기 위해 규정된 법률로, 화장품의 성분, 제조, 포장, 라벨링, 광고 등에 관한 규정을 포함합니다. 화장품의 성분과 사용법에 대한 규제를 통해 소비자에게 안전한 제품을 제공하도록 하고 있습니다.	식품의약품안전처	제2020-288호
화장품법 시행령	화장품법의 시행을 위한 세부 사항을 규정하는 법령입니다. 화장품의 성분 기준, 제조 및 유통 절차, 신고 및 허가 사항 등을 자세히 규정합니다.	식품의약품안전처	-
화장품법 시행규칙	화장품법 시행령의 세부적인 내용을 다루며, 화장품의 성분, 표시, 포장, 광고 등의 구체적인 규정을 포함하고 있습니다.	식품의약품안전처	-
식품의약품안전처장관의 고시 및 규정	식품의약품안전처는 화장품의 안전성 및 품질 관리를 담당하는 정부 기관으로, 화장품의 제조 및 판매에 관련된 세부 규정을 제정합니다. 이에는 화장품의 성분, 효능, 표시, 광고, 유통에 대한 규정이 포함됩니다.	식품의약품안전처	제2020-19호
화장품 제조 및 품질 관리 기준	식품의약품안전처는 화장품의 안전성 및 품질 관리를 담당하는 정부 기관으로, 화장품의 제조 및 판매에 관련된 세부 규정을 제정합니다. 이에는 화장품의 성분, 효능, 표시, 광고, 유통에 대한 규정이 포함됩니다.	식품의약품안전처	제2018-83호
화장품 원료의 안전성 기준	특정 성분의 사용 제한, 금지 성분 목록, 성분의 안전성 평가 등에 관한 규정입니다. 예를 들어, 특정 화학 성분은 일정 농도 이상이 금지되거나, 특정 성분의 사용에 대한 안전성 검토가 요구됩니다.	식품의약품안전처	제2022-56호
화장품의 광고 및 표시 기준	화장품의 효능을 과장하거나 허위로 광고하는 것을 금지하는 규정입니다. 광고 및 마케팅 자료는 사실에 기반해야 하며, 소비자에게 오해를 줄 수 있는 정보 제공을 금지합니다.	식품의약품안전처	제2022-20호
제품의 결함으로 인한 책임에 관한 법률	제품 결함으로 인한 피해에 대해 제조업체가 책임을 지도록 규정합니다. 화장품의 제조 및 판매 과정에서 발생할 수 있는 결함이나 부작용으로 인한 소비자의 피해를 방지하기 위한 책임 규정이 포함됩니다.	법무부	제16688호
화학물질관리법	화장품의 원료로 사용되는 화학물질에 대한 규제 법률로, 화학물질의 안전한 사용과 관리, 안전 데이터 시트(SDS) 제공, 화학물질의 리스크 평가 등을 규정합니다.	환경부	제15482호
온실가스배출권 거래제법	화장품 제조 과정에서 발생할 수 있는 온실가스 배출, 에너지 사용 등에 대한 규제입니다. 탄소 배출 감축 목표를 달성하기 위해 제조 공정의 에너지 효율성을 높이는 조치를 취해야 할 수 있습니다.	환경부	제12197호
개인정보보호법	고객의 개인정보를 수집하고 처리하는 과정에서 개인정보 보호 규정을 준수해야 합니다. 고객의 개인정보를 안전하게 보호하고, 관련 법규에 따라 적절히 처리해야 합니다.	행정안전부	제17447호

부정경쟁방지 및 영업비밀 보호에 관한 법률	타인의 상표나 디자인을 침해할 경우, 이 법에 의해 법적 조치를 취할 수 있습니다. 화장품의 상표와 디자인이 타인의 권리를 침해하지 않도록 주의해야 합니다.	특허청	제18994호
특허법 및 디자인보호법	화장품의 성분이나 포장 디자인이 새로운 경우, 특허를 받을 수 있으며 디자인보호법에 따라 보호받을 수 있습니다.	특허청	제19011호 제19014호
건강기능식품에 관한 법률 시행령	건강기능식품에 관한 법률의 시행에 필요한 세부 사항을 규정합니다. 제품의 품질 기준, 유통 관리, 광고 및 표시 기준 등을 구체적으로 설명합니다	식품의약품안전처	-
건강기능식품에 관한 법률 시행규칙	이 규칙은 시행령의 세부적 사항을 규정하고, 제품의 제조 및 유통 과정에서 준수해야 할 규정을 상세히 명시합니다.	식품의약품안전처	-
식품위생법	건강기능식품이 아닌 일반 식품으로 분류되는 경우, 식품위생법의 규제를 받습니다. 이 법은 식품의 제조와 유통 과정에서의 위생 기준을 규정합니다.	식품의약품안전처	제19227호
의료기기법	홈뷰티 제품 중 일부는 피부 치료나 개선을 목적으로 하는 경우, 의료기기로 분류될 수 있습니다. 이 경우 의료기기법의 규제를 받으며, 의료기기의 성능과 안전성을 입증하기 위한 절차를 거쳐야 합니다.	식품의약품안전처	제19242호
의료기기법 시행령 및 시행규칙	의료기기법의 세부 사항을 규정하며, 의료기기의 분류, 제조 및 유통 기준, 성능 시험 등을 명시합니다. 홈뷰티 기기가 의료기기로 분류되면, 관련 규제를 준수해야 합니다.	식품의약품안전처	-
전자기기 및 전기용품 안전관리법	전기적 요소가 포함된 홈뷰티 기기(예: LED 마스크, 전기 진동 마사지 기기 등)는 전자기기 및 전기용품 안전관리법의 적용을 받을 수 있습니다. 이 법은 전기 기기의 안전성 기준을 규정하며, 제품이 안전하게 사용될 수 있도록 합니다.	산업통상자원부	제18970호
소비자기본법 및 공정거래법	홈뷰티 제품의 광고와 판매에 있어 소비자 보호와 공정 거래를 보장하기 위한 법령입니다. 제품의 효능과 안전성에 대한 허위 광고를 금지하며, 소비자에게 정확한 정보를 제공하도록 규정합니다.	공정거래위원회	제18940호 제19279호

다. 사업부문의 시장여건 및 영업의 개황

(1) 화장품 산업

(가) 산업의 개요

화장품 산업은 기초 화장품, 색조 화장품, 기타 제품으로 나뉘며, 당사는 기초 화장품 제품에 집중하고 있습니다.

국내 시장은 1970년대 이후 급성장했고, 1980년대 방문 판매 중심에서 1990년대 대형 마트와 해외 브랜드 진입으로 경쟁이 심화되었습니다. 2000년대부터 홈쇼핑과 온라인 채널이 활성화되었고, 한류로 한국 브랜드의 인기가 높아졌습니다. 2010년대부터 H&B 스토어와 온라인 채널이 성장했으며, 2020년대에는 COVID-19로 온라인 구매가 가속화되었습니다. 2022년 온라인 거래액은 12조 원 이상으로 19% 성장했습니다.

최근 Clean, Vegan 제품의 인기가 높아지며, 당사는 프리미엄 비건 화장품을 중심으로 클린 뷰티와 이너뷰티 분야에서 선도하고 있습니다. 당사는 SNS, 온라인, H&B, 홈쇼핑, 오프라인

등 다양한 채널에서 균형 잡힌 성과를 내며 지속적인 성장을 추구하고 있습니다.

(나) 시장의 규모

1) 글로벌 화장품 시장규모 및 전망

글로벌 화장품 시장은 지속적인 수요와 신흥 시장 성장 가능성으로 유망한 산업입니다. Statista에 따르면, 시장 규모는 2019년 899억 달러에서 2026년 1,310억 달러로 성장할 전망입니다. COVID-19로 소비가 감소했으나, 경기 회복 후 지속적인 성장이 예상됩니다. 미국은 2022년 기준 180억 달러로 가장 큰 시장이며, 2027년까지 연평균 4.6% 성장해 225억 달러에 이를 것으로 보입니다.

2) 미국 및 일본 시장 전망

미국 시장은 K-컬처 확산, 아시아 경제 성장으로 점유율이 상승 중입니다. 일본은 세계 3위 시장으로, 2022년 기준 297억 달러 규모입니다. 한국 화장품에 대한 수요가 증가하며, 일본 수입 화장품 시장에서 1위를 차지했습니다. 한국 화장품 기업들은 유럽, 중동, 중남미 등에서도 빠른 성장을 기록하고 있으며, Research Dive에 의하면 세계 시장이 2027년까지 4,608억 달러 규모로 성장할 것으로 예상하고 있습니다.

3) 국내 화장품 시장 규모 및 전망

국내 화장품 시장은 필수 소비재로 자리잡아 기술 역량과 소비 증가로 지속적인 성장이 예상됩니다. 코로나19로 소비가 일시 감소했으나, 외부 활동 정상화와 실내 마스크 해제 영향으로 2019년 대비 95% 수준까지 회복했습니다. 2020년 소매판매는 28.5조 원으로 18% 감소했으나, 2021년 8% 성장, 2022년 22% 성장으로 코로나19 이전 수준을 회복했습니다.

화장품 수출은 2021년 21.3% 증가해 92억 달러로 최고치를 기록했으나, 2022년에는 13.4% 감소한 79.5억 달러를 기록했습니다. 중국의 봉쇄 조치와 글로벌 브랜드 할인 행사로 중국, 홍콩 수출이 감소했으나, 2022년 이후 미국, 일본, 유럽, 동남아에서 K뷰티 인기가 확산되며 2023년 수출액은 85억 달러로 반등했습니다.

(2) 이너뷰티(건강기능식품) 산업

(가) 산업의 개요

건강기능식품 산업은 라이프스타일 변화, 성분 발굴, 유통 채널 다변화와 함께 성장해왔습니다. 2024년 기준, 전 세계 시장 규모는 약 550억 - 600억 달러(한화 약 70조 - 75조 원)로 추정됩니다. 코로나19 이후 건강 및 면역 관리에 대한 관심이 증가하면서, 건강기능식품 시장은 연평균 7%~9%의 성장률을 기록하고 있으며, 앞으로도 웰빙 트렌드로 성장이 지속될 전망입니다.

건강기능식품은 다음과 같은 기준으로 분류됩니다:

1) 기능성 원료에 따른 분류

분류	특징	예시 성분
비타민 및 미네랄	체내 대사와 생리 기능 강화에 초점	비타민 C, 비타민 D, 칼슘, 마그네슘
유산균	장 기능 개선	프로바이오틱스, 프리바이오틱스
식물 추출물	기력, 안정, 수면, 집중력 등 다양한 효과를 제공	홍삼, 인삼, 녹차추출물, 가르니시아, 말크시슬, 가르니시아
오메가-3 지방산	심혈관, 염증관리, 두뇌 기능 등	피쉬오일, 아마씨 오일 등 EPA, DHA 함유유지
아미노산 및 단백질	근육 형성, 회복, 에너지 생성	BCAA, 웨이 프로틴, 콜라겐
기타 개별인정형	다양	참당귀, 호박씨 등

2) 건강 고민에 따른 분류

분류	특징	예시 성분
미용 (이너뷰티)	탄력, 미백, 피부 결, 주름 등	콜라겐, 히알루론산, 비타민 C, 글루타치온
면역력	면역 체계 강화	비타민 C, 프로바이오틱스, 에키네시아
소화	소화, 장 건강	프로바이오틱스, 프리바이오틱스
체중	식욕 조절, 대사 증진	카테킨, 가르니시아, CLA, L-카르니틴
피로회복	활력 개선	마카, 홍삼, 비타민 B
노화	슬로우 에이징	레스베라스톨, 안토시아닌, Q10
심혈관	혈압, 콜레스테롤	오메가-3, Q10
기타	스트레스, 성기능 등	아슈와간다, L-테아닌, 발레리안 루트

한국 건강기능식품 산업은 1970년대 한방 재료 기반으로 시작해 비타민, 미네랄 제제로 확장되었으며, 최근에는 미용 관련 제품(콜라겐, 히알루론산, 글루타치온 등)이 인기를 끌고 있습니다.

핵심 트렌드	설명
고급화 및 혁신	국내 업체들은 연구 개발에 많은 투자를 하고 있으며, 바이오 회사들과의 연계, 최신 기술을 활용, 다양한 원료들에 대한 시도 등의 노력을 통한 다수의 혁신적인 제품들 존재. 특히, 기능성 원료의 연구와 조합을 통해 차별화된 제품 개발이 진행 중
해외 확장	한국 건강기능식품은 해외 시장에서도 인정을 받고 있으며, 중국, 일본, 미국 등 다양한 국가에 수출되고 있으며 품질과 안전성에서 높은 평가를 받고 있습니다.

규제 및 안전성 중시	한국의 건강기능식품 산업은 식품의약품안전처의 규제를 받으며, 안전성 검사를 철저히 시행. 이에 따라 소비자들에게 신뢰를 주며, 시장의 성장에 기여하고 있으며 다양한 개별인정형 소재에 대한 인허가 및 융합 등의 시도가 이뤄지고 있음
온라인 채널 확대	디지털 플랫폼과 온라인 쇼핑의 확산으로 건강기능식품의 구매가 더 용이해짐. 온라인 판매 채널의 발전은 시장 확대에 크게 기여하고 있으며, 소비자 맞춤형 마케팅과 제품 추천 시스템도 발전 중.

당사는 프리미엄 비건 브랜딩을 기반으로 식물성 원료를 사용한 이너뷰티 브랜드 비거너리 (Veganery)를 운영 중입니다. 안정성과 신뢰성을 강조하며, 온라인 및 SNS 채널을 적극 활용해 고객과의 관계를 강화하고, 변화하는 소비자 가치에 대응하고 있습니다.

(나) 시장의 규모

전 세계 건강기능식품 시장은 최근 몇 년간 지속적인 성장을 이어가고 있습니다. 2024년 기준 시장 규모는 약 550억 - 600억 달러(한화 약 70조 - 75조 원)로 추정됩니다. 코로나19 이후 건강 및 면역 관리에 대한 관심이 높아지며, 2020년부터 2023년까지 연평균 약 4% 성장했습니다. 엔데믹 이후 수요 감소 예상에도 불구하고, 건강기능식품 시장은 연평균 5% 이상의 성장세를 유지하고 있습니다.

글로벌 건강기능식품 시장에서 주요 소비 카테고리는 면역력 증강, 소화기능 개선, 이너뷰티, 관절 건강, 두뇌 건강, 혈액순환 개선, 눈 건강, 갱년기 증상 완화 등입니다. 특히 이너뷰티는 면역력과 소화기능 개선 다음으로 큰 시장이며, 고령화 및 슬로우 에이징 트렌드, 비오틴·콜라겐 제품의 판매 증가로 안정적인 성장을 지속할 것으로 예상됩니다.

국내 시장은 2010년대 초반부터 연평균 10% 이상의 성장률을 기록해왔으며, COVID-19 팬데믹 시기에는 건강 관리 수요가 급증했습니다. 2023년 기준 국내 시장 규모는 약 5조 6천억 원으로, 건강 관리에 대한 관심 증가와 함께 지속적인 성장이 예상됩니다. 2014년 2조 원 규모였던 시장은 2020년에 4조 원을 돌파했고, 2021년에는 5조 원을 넘었습니다.

향후 한국 건강기능식품 시장은 2025년까지 연평균 8~10% 성장률이 예상되며, 특히 면역력 강화, 노화 방지, 체중 조절 제품의 수요가 지속적으로 증가할 전망입니다.

이 중에서 이너뷰티 시장은 전체 국내 건강기능식품 시장의 20% 수준으로 19년도의 14%에서 매년 빠르게 증가하고 있습니다. 코로나19 이후 건강기능식품에 대한 관심이 높아지면서 이너뷰티 관련 제품 수요가 확대되는 중으로, 2025년까지 1.9조원을 넘어설 것으로 업계는 전망하고 있습니다.

(3) 홈뷰티디바이스 산업의 특성과 성장성

뷰티 디바이스는 피부 관리, 노화 방지, 헤어 스타일링, 제모 등을 위한 가정용 미용 기기로, 주요 제품으로는 전기 진동 기기, LED 마스크, 초음파 클렌저, 고주파 기기, 레이저 제모기 등이 있습니다.

한국의 뷰티 디바이스 시장은 빠르게 성장 중이며, 약 1.5조 원 규모로 연평균 15-20%의 높

은 성장률을 기록하고 있습니다. 소비자들의 피부 관리 관심 증가와 기술 혁신이 성장을 이끌고 있습니다. 이 기기들은 피부과 방문 없이 집에서 간편하게 사용할 수 있어 인기가 높으며, 화장품과 함께 사용하는 트렌드가 자리 잡으면서 수요가 더욱 확대되고 있습니다.

글로벌 시장에서도 뷰티 디바이스에 대한 관심이 높아지며, 얼굴, 바디, 두피까지 활용 범위가 넓어지고 있습니다. 가격대는 프리미엄부터 중저가까지 다양하며, 올인원 제품부터 특정 기능을 갖춘 제품까지 선택의 폭이 넓어지고 있습니다.

리프팅 기기, LED 마스크, 갈바닉 기기, 팔사 마사지기 등이 인기 제품이며, 리프팅과 얼굴 라인 관리 수요가 증가하고 있습니다. 안티에이징 화장품과 함께 사용할 때 흡수 효과를 높이는 디바이스의 인기도 상승하고 있습니다.

홈 뷰티 디바이스 시장은 다음의 요인으로 구조적인 성장을 보입니다:

1. 고령화로 인한 안티에이징 수요 증가
2. 즉각적인 효과와 짧은 회복 기간 선호
3. 비수술적 미용 시술에 대한 수요 증가

최근 트렌드는 외과적 수술 대신 비침습적 및 최소 침습적 시술로 이동하고 있으며, 고주파, 초음파 리프팅 기기 등이 인기를 끌고 있습니다. 고령화와 웰빙 트렌드로 인해 중장년층과 젊은 세대 모두의 관심이 높아지며, 뷰티 디바이스와 성형 시장의 지속적인 성장이 예상됩니다.

(나) 시장의 규모

LG경제연구원에 따르면, 국내 뷰티 디바이스 시장은 2018년 5,000억 원에서 2022년 1조 6,000억 원으로 성장했습니다. Psmarket Research는 2027년부터 2030년까지 연평균 성장률(CAGR) 28.3%를 예상하며, 특히 피부 재생 기기는 29.3% 성장률로 가장 빠르게 확대될 전망입니다.

국내 시장 성장은 뷰티 기기에 대한 인식 증가와 소비 지출 확대가 주요 요인입니다. 2022년 가구당 월평균 소비지출은 264만 원으로, 전년 대비 5.8% 증가했습니다.

글로벌 뷰티 디바이스 시장은 2017년 30조 원에서 2022년 42조 원으로 성장했으며, 스킨케어 비중은 2023년 7%에서 2030년 10%로 확대될 전망입니다. 미국과 중국을 중심으로 유럽, 아시아, 중남미 시장이 성장을 이끌고 있습니다.

아시아 시장은 2030년까지 연평균 30% 성장률이 예상되며, 주요 요인은 노령층 증가와 가정용 미용 기기에 대한 인식 개선입니다. 동아시아와 동북아시아는 2050년까지 세계에서 가장 높은 노령 인구 비율(50%)을 기록할 전망이며, 가정용 미용 기기 수요가 크게 증가할 것으로 보입니다.

또한, K-뷰티 화장품의 긍정적인 반응에 힘입어 뷰티 디바이스 시장에서도 시너지 효과가 기대됩니다. 미국의 한국산 뷰티 디바이스 수입액은 2018년 1.9억 달러에서 2021년 3.2억 달러로 증가했으며, 한국 화장품 수입과 함께 동반 성장할 전망입니다.

(4) 경기변동의 특성

(가) 경기변동과의 관계

화장품은 필수 소비재로 자리 잡아 경기에 비탄력적이며, 경제 변동에도 소비자 참여도가 높습니다. 2007년 이후로는 경기와 무관하게 성장했으며, 2017년부터 2021년까지 연평균 성장률은 26%로, 같은 기간 경제 성장률(-4%)을 크게 상회했습니다.

화장품 산업은 경제 변동에 저항력을 보이지만, 다음 요인에 따라 영향을 받을 수 있습니다:

1. 필수 소비재로의 변화:

화장품은 소모품으로 주기적으로 사용되며, 경제가 어려워도 일정 수요를 유지합니다. 고급 화장품에 대한 수요도 꾸준히 이어집니다.

2. 경제 상황에 따른 소비 패턴 변화:

경기 침체 시 소비자들은 고가 화장품을 중저가 제품으로 대체하는 경향을 보입니다. 경기 불황에는 실속형 제품의 수요가 증가할 수 있습니다.

3. 코로나19와 같은 예외적 상황:

팬데믹 동안 비대면 소비와 온라인 쇼핑이 급증했고, 홈 뷰티 기기의 수요도 크게 증가했습니다. 이는 화장품 유통 구조에도 변화를 초래했습니다.

4. 경제적 환경에 대한 적응력:

경제 회복 시 프리미엄 제품의 수요가 다시 증가할 수 있습니다. 경기 침체 시에는 다양한 가격대의 제품을 선보여 안정적인 수익을 유지하려는 전략이 중요합니다.

전반적으로 화장품 산업은 경기에 비탄력적이며, 장기적으로 안정적인 성장을 이어가고 있습니다.

(나) 계절적 경기변동 여부 및 정도

화장품 산업은 계절 변화에 큰 영향을 받습니다. 동절기에는 고보습 제품, 여름철에는 자외선 차단 제품의 수요가 높아지며, 연중 S자형 매출 구조를 보이는 경향이 있습니다.

이에 대응하기 위해, 화장품 업체들은 계절별 소비자 요구에 맞춘 혁신적인 제품을 출시하고, 자외선 차단제와 바디워시 등 기능성 화장품을 계절에 맞는 제형으로 다양하게 개발하고 있습니다. 또한 계절성 제품과 카테고리 확장을 통해 계절적 변동의 영향을 줄이려는 노력을 기울이고 있습니다.

최근에는 계절에 구애받지 않는 사용이 확산되면서 계절적 매출 변동이 줄어드는 추세입니다. 당사는 선크림, 겨울용 크림 등 Hero 제품군을 육성해 계절적 요인의 영향을 최소화하고 있습니다. 결과적으로, 화장품 산업은 계절적 요구에 맞춰 제품을 다양화하며, 계절적 영향 최소화를 위한 노력을 지속하고 있습니다.

라. 시장에서 경쟁력을 좌우하는 요인 및 회사의 경쟁상의 강점과 단점

(1) 화장품 산업

화장품 산업은 다양한 경쟁 요인으로 복잡하게 작용하는 시장으로, 지속 가능한 경쟁 우위를 확보하기 위해 다음의 핵심 성공 요소(KSF)가 중요합니다:

a. 혁신적 제품 기획:

소비자들은 새로운 제형, 원료, 효능, 디자인 등을 원하기 때문에 혁신적인 제품 개발이 필수적입니다. 글로벌 시장에서는 고체형 제형, 투명 패키징, 리포솜화 기술, 맞춤형 제품 등이 차별화된 요소로 주목받고 있습니다.

b. 유통 채널의 다양화:

온라인과 오프라인 채널 모두에서 접근성을 높이는 것이 중요합니다. 아마존, 세포라와 같은 온라인 플랫폼 외에도 자체 온라인 스토어를 통한 직접 판매가 확대되고 있으며, 오프라인 매장은 브랜드 경험의 중요한 접점으로 작용하고 있습니다.

c. 글로벌 시장 확장 및 현지화 전략:

글로벌 시장 진출 시 각국의 문화, 규제, 소비자 선호도를 이해한 현지화 전략이 필수적입니다. 현지 채널에 맞는 최적화된 제품과 마케팅 전략을 통해 시장 침투에 성공할 수 있습니다.

d. 브랜드 인지도 및 충성도 구축:

강력한 브랜드 인지도는 소비자의 구매 결정에 큰 영향을 미칩니다. 일관된 브랜딩과 효과적인 마케팅으로 브랜드 이미지를 확립하고, 긍정적인 소비자 경험을 제공해야 합니다.

e. 채널별 최적화된 마케팅 역량:

SNS와 인플루언서 마케팅이 중요 요소로 부상했습니다. 디지털 마케팅 캠페인은 젊은 층을 타겟으로 브랜드 인지도를 높이고, SNS의 바이럴리티를 온오프라인 채널로 확장해 매출 창출에 기여합니다.

당사는 이러한 성공 요소들을 사업 전략에 반영하여, 차별화된 경쟁 우위를 강화하고 견조한 성장세를 이어가고 있습니다.

(2) 이너뷰티 산업

이너뷰티 산업은 신규 원료 도입, 개별 인정형 원료 증가, 다양한 마케팅 채널 활성화, 신규 업체 진입 등으로 경쟁이 치열해지고 있습니다. 산업의 핵심 성공 요소(KSF)는 다음과 같습니다:

a. 혁신적 제품 개발

신규 원료, 제형, 가공 방식 기반의 제품 기획이 중요합니다. 최신 연구로 개별 인정형 원료 도입, 리포솜화, 균주 수 증대 등으로 성분 효과를 극대화한 제품들이 인기를 끌고 있습니다.

b. 차별화된 브랜드 이미지와 마케팅 전략

고유한 브랜드 스토리를 구축하고, 소셜 미디어와 인플루언서 마케팅을 통해 브랜드 인지도를 확산하는 전략이 중요합니다. 또한 홈쇼핑, H&B(올리브영 등) 및 마트를 통한 다양한 채널에서의 Presence 구축이 필요합니다.

c. 지속 가능한 성분 및 친환경 테마

비건, 식물성 원료 및 친환경 포장재에 대한 선호가 증가하고 있습니다. 규제 강화에 따라 피

쉬콜라겐 대신 식물성 콜라겐으로 대체하는 등 지속 가능한 성분 사용이 중요합니다.

d. 브랜드 커뮤니케이션

SNS 등 온라인 채널을 통해 고객과의 관계를 강화하고 피드백을 반영해 브랜드 충성도를 높이는 것이 필수적입니다. 또한, 글로벌 시장의 규제와 니즈를 반영한 제품 개발과 현지화된 마케팅 전략이 중요합니다.

이러한 성공 요소들을 바탕으로 이너뷰티 시장에서의 경쟁력을 확보하고 성장할 수 있습니다.

(3) 홈뷰티 디바이스 산업

홈 뷰티 디바이스 산업은 초기에는 생산과 기술 중심이었으나, 최근에는 고객 니즈 중심의 통합 기능 기획과 브랜드 관여도 극대화가 핵심 성공 요소(KSF)로 자리잡고 있습니다.

a. 고객 중심의 기능 기획

미세전류, 초음파, 고주파 등 다양한 기능을 고객의 요구에 맞게 통합하거나 분리해 가치를 극대화합니다. 소비자 피드백을 지속적으로 반영하고, 제품을 신속히 개선하는 것이 중요합니다.

b. 제품의 안전성과 품질

안전성과 품질 보증, 국제 인증(ISO 등)을 통해 신뢰성을 확보합니다. 정확한 사용 지침을 제공해 고객이 제품의 가치를 충분히 이해하고 활용할 수 있도록 합니다.

c. 브랜드 관여도 극대화 전략

인플루언서 마케팅, 고객 후기, 임상 수치 등의 콘텐츠를 활용해 브랜드 신뢰도와 충성도를 높입니다. 고객과의 소통을 통해 브랜드와의 관계를 강화하는 마케팅이 필수적입니다.

홈 뷰티 디바이스 산업의 핵심 성공 요소는 고객 중심 기획과 차별화된 마케팅 전략을 통해 성장 기회를 창출하는 것입니다.

당사는 비건 포지셔닝과 차별화된 프리미엄 소재(화이트 트러플 등)를 활용한 d'Alba 스킨케어 브랜드를 성공시킨 경험을 바탕으로, 고객 관점에서 소구할 수 있는 차별화된 제품 기획과 마케팅 역량을 강화했습니다.

2024년 하반기 출시된 뷰티 디바이스는 긴 사용 시간, 제한적인 효과성 등 기존 문제점을 개선해 초기부터 좋은 반응을 얻고 있습니다. 또한, 당사의 국내외 온오프라인 네트워크와 마케팅 역량을 활용해, 고객에게 효과적으로 전달하고 시장에서 지속 가능한 성장을 목표로 하고 있습니다.

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

가. 요약연결재무정보

(단위 : 백만원)			
구 분	제9기	제8기	제7기
	2024년 12월말	2023년 12월말	2022년 12월말
[유동자산]	128,309	73,535	36,368
· 현금및현금성자산	54,003	41,317	19,701
· 매출채권	20,123	13,724	8,613
· 기타채권	1,180	496	405
· 재고자산	47,900	16,966	7,162
· 기타유동자산	5,103	1,032	486
[비유동자산]	7,800	4,469	2,988
· 기타금융자산	99	-	-
· 유형자산	1,129	481	480
· 무형자산	362	81	81
· 사용권자산	3,058	1,498	1,411
· 기타채권	899	381	242
· 기타비유동자산	2,252	2,028	772
자산총계	136,108	78,004	39,356
[유동부채]	31,320	56,038	34,281
[비유동부채]	2,719	6,452	3,383
부채총계	34,039	62,490	37,664
[지배기업소유주지분]	102,070	15,514	1,692
· 자본금	1,146	890	866
· 자본잉여금	73,806	99	3,783
· 기타자본항목	2,235	1,438	1,172
· 기타포괄손익누계액	(920)	30	-
· 이익잉여금	25,802	13,057	(4,129)
[비지배지분]	-	-	-
자본총계	102,069	15,514	1,692
부채및자본총계	136,108	78,004	39,356
	2024년 1월 1일~ 2024년 12월 31일	2023년 1월 1일~ 2023년 12월 31일	2022년 1월 1일~ 2022년 12월 31일
매출액	309,063	200,802	145,205
영업이익	59,845	32,446	14,616
연결총당기순이익	15,409	13,605	891

· 지배기업 소유주지분	15,409	13,605	891
· 비지배지분	-	-	-
기본주당순이익 (단위 : 원)	1,445	1,542	103
희석주당순이익 (단위 : 원)	1,445	1,542	103
연결에 포함된 회사 수	2개	1개	-

당사의 재무제표는 한국채택국제회계기준(이하 K-IFRS)에 따라 작성되었습니다. 기업회계기준서 제 (주1) 1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'에 따른 K-IFRS로의 전환일은 2022년 1월 1일이며, 요약연결재무정보에 기재한 2022년도 재무정보는 감사받지 아니한 재무정보입니다.

당사는 당기중 이전 회계연도에 대하여 파생상품, 상여금, 주식선택권의 회계처리와 관련한 오류를 발견하였으며 동 사항으로 인한 재무제표의 영향이 중대하다고 판단하여 비교표시된 전년도 재무제표를 수정하였습니다. 2024년 12월 10일에 공시된 전기 연결감사보고서는 동 수정사항을 반영하여 재발행된 감사보고서입니다.

당사는 2024년 7월 17일 주주총회 결의를 통하여 보통주 1주당 액면금액을 500원에서 100원으로 (주3) 변경하는 주식분할을 결정하였습니다. 따라서 기업회계기준서 제1033호 '주당이익'에 따라 과거기간의 주당이익을 소급하여 재계산하였습니다.

나. 요약별도재무정보

(단위 : 백만원)			
구 분	제9기	제8기	제7기
	2024년 12월말	2023년 12월말	2022년 12월말
[유동자산]	131,635	71,924	36,368
· 현금및현금성자산	52,967	40,404	19,701
· 매출채권	26,455	14,005	8,613
· 기타채권	3,018	152	405
· 재고자산	46,007	16,351	7,162
· 기타유동자산	3,188	1,012	486
[비유동자산]	7,507	5,867	2,988
· 종속기업투자주식	463	15	-
· 기타금융자산	99	-	-
· 유형자산	1,029	481	480
· 무형자산	362	81	81
· 사용권자산	3,049	1,498	1,411
· 기타채권	898	1,874	242
· 기타비유동자산	1,607	1,918	772
자산총계	139,142	77,791	39,356
[유동부채]	29,889	55,552	34,281
[비유동부채]	2,716	6,436	3,383
부채총계	32,605	61,988	37,664
· 자본금	1,146	890	866
· 자본잉여금	73,806	99	3,783

· 기타자본항목	2,235	1,438	1,172
· 기타포괄손익누계액	-	-	-
· 이익잉여금	29,349	13,377	(4,129)
자본총계	106,537	15,803	1,692
부채및자본총계	139,142	77,791	39,356
중속·관계·공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	-
	2024년 1월 1일~ 2024년 12월 31일	2023년 1월 1일~ 2023년 12월 31일	2022년 1월 1일~ 2022년 12월 31일
매출액	303,019	200,033	145,205
영업이익	62,808	32,911	14,616
당기순이익	18,637	13,925	891
기본주당순이익 (단위 : 원)	1,748	1,579	103
희석주당순이익 (단위 : 원)	1,748	1,579	103

당사의 재무제표는 한국채택국제회계기준(이하 K-IFRS)에 따라 작성되었습니다. 기업회계기준서 제 (주1) 1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'에 따른 K-IFRS로의 전환일은 2022년 1월 1일이며, 요약별도재무정보에 기재한 2022년도 재무정보는 감사받지 아니한 재무정보입니다.

당사는 당기중 이전 회계연도에 대하여 파생상품, 상여금, 주식선택권의 회계처리와 관련한 오류를 발견하였으며 동 사항으로 인한 재무제표의 영향이 중대하다고 판단하여 비교표시된 전년도 재무제표를 수정하였습니다. 2024년 12월 10일에 공시된 전기 감사보고서는 동 수정사항을 반영하여 재발행된 감사보고서입니다.

당사는 2024년 7월 17일 주주총회 결의를 통하여 보통주 1주당 액면금액을 500원에서 100원으로 (주3) 변경하는 주식분할을 결정하였습니다. 따라서 기업회계기준서 제1033호 '주당이익'에 따라 과거기간의 주당이익을 소급하여 재계산하였습니다.

2. 연결재무제표

연결 재무상태표

제 9 기 2024.12.31 현재
제 8 기 2023.12.31 현재
제 8 기초 2023.01.01 현재

(단위 : 원)

	제 9 기	제 8 기	제 8 기초
자산			
유동자산	128,308,613,752	73,534,860,990	36,367,952,162
현금및현금성자산	54,002,975,233	41,316,802,897	19,701,263,986
매출채권	20,122,916,470	13,723,974,731	8,613,139,915
기타채권	1,179,713,834	496,482,711	405,009,026
재고자산	47,899,634,179	16,965,957,509	7,162,191,276

당기법인세자산	487,616,490	0	0
기타자산	4,615,757,546	1,031,643,142	486,347,959
비유동자산	7,799,551,441	4,468,748,136	2,987,618,289
기타금융자산	99,480,000	0	0
기타채권	898,689,433	380,838,033	242,479,122
유형자산	1,129,526,656	481,194,953	480,284,260
무형자산	361,966,666	80,800,000	81,475,000
사용권자산	3,057,889,856	1,498,216,488	1,411,277,418
이연법인세자산	2,251,998,830	2,027,698,662	772,102,489
자산총계	136,108,165,193	78,003,609,126	39,355,570,451
부채			
유동부채	31,320,324,507	56,037,891,135	34,280,975,281
매입채무	7,968,871,091	6,492,785,822	4,240,351,264
기타채무	10,384,574,770	6,514,788,174	4,360,855,042
기타금융부채	0	38,877,565,474	21,982,606,072
리스부채	831,179,533	333,063,451	231,004,854
기타부채	980,992,344	960,910,507	589,608,663
당기법인세부채	11,154,706,769	2,858,777,707	2,876,549,386
비유동부채	2,718,768,216	6,451,975,264	3,382,533,584
기타채무	300,808,994	0	0
순확정급여부채	12,815,244	5,195,151,808	2,197,450,147
리스부채	1,987,511,899	1,099,775,602	1,050,102,937
충당부채	417,632,079	140,795,168	134,980,500
이연법인세부채	0	16,252,686	0
부채총계	34,039,092,723	62,489,866,399	37,663,508,865
자본			
지배기업소유주지분	102,069,072,470	15,513,742,727	1,692,061,586
자본금	1,146,566,500	889,580,500	865,647,500
자본잉여금	73,805,866,859	99,027,610	3,418,995,300
기타자본항목	2,234,970,245	1,438,032,042	1,172,143,336
기타포괄손익누계액	(920,473,971)	30,470,189	0
이익잉여금	25,802,142,837	13,056,632,386	(3,764,724,550)
비지배주주지분	0	0	0
자본총계	102,069,072,470	15,513,742,727	1,692,061,586
자본과부채총계	136,108,165,193	78,003,609,126	39,355,570,451

연결 포괄손익계산서

제 9 기 2024.01.01 부터 2024.12.31 까지

제 8 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 9 기	제 8 기
매출	309,062,616,157	200,802,470,160
매출원가	74,686,096,056	53,939,006,079
매출총이익	234,376,520,101	146,863,464,081
판매비와관리비	174,531,807,413	114,417,530,686
영업이익	59,844,712,688	32,445,933,395
금융수익	5,698,860,738	1,135,759,244
금융비용	36,660,016,175	18,356,835,304
기타수익	358,093,690	266,329,047
기타비용	176,776,760	170,172,391
법인세차감전순이익	29,064,874,181	15,321,013,991
법인세비용	13,655,896,758	1,716,265,506
당기순이익	15,408,977,423	13,604,748,485
지배기업소유주지분	15,408,977,423	13,604,748,485
비지배주주지분	0	0
기타포괄손익	(1,242,789,519)	(381,047,210)
당기손익으로 재분류되는 항목	(950,944,160)	30,470,189
해외사업환산손익	(950,944,160)	30,470,189
당기손익으로 재분류되지 않는 항목	(291,845,359)	(411,517,399)
순확정급여부채의 재측정요소	(291,845,359)	(411,517,399)
총포괄이익	14,166,187,904	13,223,701,275
지배기업소유주지분	14,166,187,904	13,223,701,275
비지배주주지분	0	0
주당순이익		
기본주당순이익 (단위 : 원)	1,445	1,542
희석주당순이익 (단위 : 원)	1,445	1,526

연결 자본변동표

제 9 기 2024.01.01 부터 2024.12.31 까지

제 8 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본							
	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본						비지배주주지분	자본 합계
	자본금	자본잉여금	기타자본항목	기타포괄손익누계액	이익잉여금	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본 합계		
2023.01.01 (기초자본)	865,647,500	3,418,995,300	1,172,143,336	0	(3,764,724,550)	1,692,061,586	0	1,692,061,586
당기순이익	0	0	0	0	13,604,748,485	13,604,748,485	0	13,604,748,485
해외사업환산손익	0	0	0	30,470,189	0	30,470,189	0	30,470,189
순확정급여부채의 재측정요소	0	0	0	0	(411,517,399)	(411,517,399)	0	(411,517,399)

배당금의 지급	0	0	0	0	(2,371,874,150)	(2,374,874,150)	0	(2,371,874,150)
자본잉여금의 이익잉여금 이입	0	(6,000,000,000)	0	0	6,000,000,000	0	0	0
전환상환우선주의 전환	0	0	0	0	0	0	0	0
주식선택권의 행사	23,933,000	946,909,055	(526,804,830)	0	0	444,037,225	0	444,037,225
주식기준보상	0	1,733,123,255	792,693,536	0	0	2,525,816,791	0	2,525,816,791
2023.12.31 (기말자본)	889,580,500	99,027,610	1,438,032,042	30,470,189	13,056,632,386	15,513,742,727	0	15,513,742,727
2024.01.01 (기초자본)	889,580,500	99,027,610	1,438,032,042	30,470,189	13,056,632,386	15,513,742,727	0	15,513,742,727
당기손이익	0	0	0	0	15,408,977,423	15,408,977,423	0	15,408,977,423
해외사업환산손익	0	0	0	(950,944,160)		(950,944,160)	0	(950,944,160)
순확정급여부채의 재측정요소	0	0	0	0	(291,845,359)	(291,845,359)	0	(291,845,359)
배당금의 지급	0	0	0	0	(2,371,621,613)	(2,371,621,613)	0	(2,371,621,613)
자본잉여금의 이익잉여금 이입	0	0	0	0	0	0	0	0
전환상환우선주의 전환	26,354,500	71,625,452,746	0	0	0	71,651,807,246	0	71,651,807,246
주식선택권의 행사	230,631,500	1,200,775,795	0	0	0	1,431,407,295	0	1,431,407,295
주식기준보상		880,610,708	796,938,203	0	0	1,677,548,911	0	1,677,548,911
2024.12.31 (기말자본)	1,146,566,500	73,805,866,859	2,234,970,245	(920,473,971)	25,802,142,837	102,069,072,470	0	102,069,072,470

연결 현금흐름표

제 9 기 2024.01.01 부터 2024.12.31 까지

제 8 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 9 기	제 8 기
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	15,809,001,299	24,301,463,412
1. 영업에서 창출된 현금	20,759,378,647	26,968,164,559
2. 이자의 수취	950,124,197	567,315,435
3. 이자의 지급	(770,087,325)	(569,801,786)
4. 법인세의 납부	(5,130,414,220)	(2,664,214,796)
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	(1,790,713,542)	(176,441,387)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	40,869,000	50,000,000
임차보증금의 감소	0	50,000,000
기타보증금의 감소	40,869,000	0
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(1,831,582,542)	(226,441,387)
기타금융자산의 취득	(99,480,000)	0
유형자산의 취득	(834,611,130)	(78,957,787)
무형자산의 취득	(302,750,000)	0
임차보증금의 증가	(529,336,812)	(147,483,600)
기타보증금의 증가	(65,404,600)	0
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	(2,179,632,375)	(2,361,850,643)
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	592,755,000	444,037,225
주식선택권의 행사	592,755,000	444,037,225
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(2,772,387,375)	(2,805,887,868)
리스부채의 지급	(400,765,762)	(234,274,020)
배당금의 지급	(2,371,621,613)	(2,371,874,150)

전환상환우선주부채의 상환	0	(199,739,698)
IV. 현금및현금성자산의 증가	11,838,655,382	21,763,171,382
V. 기초의 현금및현금성자산	41,316,802,897	19,701,263,986
VI. 현금및현금성자산의 환율변동효과	847,516,954	(147,632,471)
VII. 기말의 현금및현금성자산	54,002,975,233	41,316,802,897

3. 연결재무제표 주석

제 9(당)기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

제 8(전)기 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

주식회사 달바글로벌(구, (주)비모뉴먼트)과 그 종속기업

1. 일반사항

(1) 지배기업의 개요

주식회사 달바글로벌(구, (주)비모뉴먼트)(이하 "지배기업")과 종속기업(이하 지배기업과 그 종속기업을 일괄하여 "연결실체")는 2016년 3월 9일 설립되어 화장품 제조 및 유통 등을 주요사업으로 영위하고 있으며, 서울특별시 마포구에 본사를 두고 있습니다.

당기말 현재 지배기업의 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

(단위: 주)		
주주명	소유주식수(주)	지분율
반성연(대표이사)	1,994,780	17.40%
KTBN 13호 벤처투자조합	1,540,520	13.44%
코리아오메가프로젝트오호조합	1,300,000	11.34%
달바신기술사업투자조합 제1호	957,415	8.35%
SLi 퀀텀 성장 펀드	532,620	4.65%
코리아오메가-신한 초기기업성장지원 투자조합 제 1호	473,440	4.13%
2019 HB 성장지원투자조합	413,285	3.60%
메가청년일자리레버리지투자조합	302,900	2.64%
디에스씨세컨더리패키지인수펀드제1호	284,455	2.48%
KTBN 16호 벤처투자조합	259,970	2.27%
콜마홀딩스 주식회사	235,200	2.05%
기타주주	3,171,080	27.65%
합계	11,465,665	100.00%

(2) 연결대상 종속기업 개요

종속기업명	소재지	소유지분율		결산월	업종
		당기말	전기말		
DALBA RUS LIMITED LIABILITY COMPANY(*1)	러시아	100%	100%	12월	화장품 판매업
Dalba Japan Co., Ltd(*2)	일본	100%	-	12월	화장품 판매업
DALBA USA CORP.(*3)	미국	100%	-	12월	화장품 판매업

(*1) 전기 중 신규설립되어 종속기업으로 편입되었습니다.

(*2) 당기 중 신규설립되어 종속기업으로 편입되었습니다.

(*3) 당기 중 신규설립하였으나, 당기말 현재 자본금 납입이 이루어지지 않아 재무제표에 계상하지 않았습
니다.

(3) 종속기업의 요약 재무정보

연결대상 종속기업의 요약재무상태표와 요약포괄손익계산서는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
기업명	당기말			당기		
	자산	부채	자본	매출	당기순이익	총포괄손익
DALBA RUS LIMITED LIABILITY COMPANY	8,633,149	9,572,078	(938,929)	15,509,677	(1,143,845)	(1,143,845)
Dalba Japan Co., Ltd	471,754	9,768	461,986	-	(6,013)	(6,013)

2. 재무제표의 작성기준

(1) 회계기준의 적용

연결실체는 주식회사등의외부감사에관한법률 제5조 1항 1호에서 규정하고 있는 국제회계기
준위원회 의 국제회계기준을 채택하여 제정한 회계처리기준인 한국채택국제회계기준에 따라
재무제표를 작성하였습니다.

연결실체의 연결재무제표는 2025년 3월 5일자 이사회에서 승인되었으며, 2025년 3월 25일
자 주주총회에서 승인될 예정입니다.

(2) 측정기준

연결실체의 재무제표는 다음을 제외하고는 역사적 원가를 기준으로 작성되었습니다.역사적
원가는 일반적으로 자산을 취득하기 위하여 지급한 대가의 공정가치로 측정하고 있습니다.

- 당기순익-공정가치로 측정되는 금융상품
- 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감한 확정급여부채

(3) 기능통화와 표시통화

연결실체 내 개별기업의 재무제표는 각 개별기업의 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경의 통화인 기능통화로 작성되고 있습니다. 연결실체의 연결재무제표는 보고기업인 지배기업의 기능통화 및 표시통화인 원화로 작성하여 보고하고 있습니다.

3. 추정과 판단

한국채택국제회계기준은 연결재무제표를 작성함에 있어서 회계정책의 적용이나, 보고기간 말 현재 자산, 부채 및 수익, 비용의 보고금액에 영향을 미치는 사항에 대하여 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정의 사용을 요구하고 있습니다. 보고기간말 현재 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정에 따른 보고금액과 실제 결과는 다를 수 있습니다.

추정치와 추정에 대한 기본 가정은 지속적으로 검토되고 있으며, 회계추정의 변경은 추정이 변경된 기간과 미래 영향을 받을 기간에 인식되고 있습니다.

다음 회계연도에 자산 및 부채 장부금액의 조정에 영향을 미칠 수 있는 경영진 판단과 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다. 일부 항목에 대한 유의적인 판단 및 추정에 대한 추가적인 정보는 개별 주석에 포함되어 있습니다.

1) 법인세

연결실체의 과세소득에 대한 법인세는 다양한 국가의 세법 및 과세당국의 결정을 적용하여 산정되므로 최종 세효과를 산정하는 데에는 불확실성이 존재합니다.

2) 금융상품의 공정가치

활성시장에서 거래되지 않는 금융상품의 공정가치는 원칙적으로 평가기법을 사용하여 결정됩니다. 연결실체는 보고기간말 현재 중요한 시장상황에 기초하여 다양한 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다.

3) 금융자산의 손상

금융자산의 손실충당금은 부도위험 및 기대손실률 등에 대한 가정에 기초하여 측정됩니다. 연결실체는 이러한 가정의 설정 및 손상모델에 사용되는 투입변수의 선정에 있어서 연결실체의 과거 경험, 현재 시장 상황, 재무보고일 기준의 미래전망정보 등을 고려하여 판단합니다.

4) 순확정급여부채

순확정급여부채의 현재가치는 보험수리적방식에 의해 결정되는 다양한 요소들, 특히할인율의 변동에 영향을 받습니다.

4. 회계정책의 변경

(1) 연결실체가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

연결실체는 2024년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를

신규로 적용하였습니다.

- 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류, 약정사항이 있는 비유동부채
보고기간 말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다. 또한, 기업이 보고기간 말 후에 준수해야하는 약정은 보고기간 말에 해당 부채의 분류에 영향을 미치지 않으며, 보고기간 이후 12개월 이내 약정사항을 준수해야하는 부채가 보고기간 말 현재 비유동부채로 분류된 경우 보고기간 이후 12개월 이내 부채가 상환될 수 있는 위험에 관한 정보를 공시해야 합니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표', 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 공급자금융약정에 대한 정보 공시
공급자금융약정을 적용하는 경우, 재무제표이용자가 공급자금융약정이 기업의 부채와 현금흐름 그리고 유동성위험 익스포저에 미치는 영향을 평가할 수 있도록 공급자금융약정에 대한 정보를 공시해야 합니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1116호 '리스' 개정 - 판매후리스에서 생기는 리스부채
판매후리스에서 생기는 리스부채를 후속적으로 측정할 때 판매자-리스이용자가 보유하는 사용권 관련 손익을 인식하지 않는 방식으로 리스료나 수정리스료를 산정합니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - '가상자산 공시'
가상자산을 보유하는 경우, 가상자산을 고객을 대신하여 보유하는 경우, 가상자산을 발행한 경우의 추가 공시사항을 규정하고 있습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 미적용 제·개정 기준서 및 해석서

제정·공표되었으나, 아직 시행일이 도래하지 아니하였으며 연결실체가 조기 적용하지 아니한 한국채택국제회계기준의 내역은 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과'와 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택' 개정 - 교환가능성 결여
통화의 교환가능성을 평가하고 다른 통화와 교환이 가능하지 않다면 현물환율을 추정하며 관련 정보를 공시하도록 하고 있습니다. 동 개정사항은 2025년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다.

- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1107호 '금융상품: 공시' 개정
실무에서 제기된 의문에 대응하고 새로운 요구사항을 포함하기 위해 기업회계기준서 제1109호 '금융상품'과 제1107호 '금융상품: 공시'가 개정되었습니다. 동 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 주요 개정내용은 다음과 같습니다. 연결실체는 동 개정으로 인한 연결재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

- 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

- 한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11

한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 기업은 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

연결실체는 상기에 열거된 제·개정사항이 재무제표에 미치는 영향에 대하여 검토 중에 있습니다.

5. 중요한 회계정책

한국채택국제회계기준에 따른 재무제표 작성에 적용한 중요한 회계정책은 아래 기술되어 있으며, 주석 4에서 설명하고 있는 회계정책의 변경을 제외하고 당기 및 비교표시된 전기의 재무제표는 동일한 회계정책을 적용하여 작성되었습니다.

(1) 연결

① 사업결합

연결실체는 취득한 활동과 자산의 집합이 사업의 정의를 충족하고 동일지배하에 있는 기업 실체나 사업에 대한 결합이 아닌 경우에 취득법을 적용하여 회계처리하고 있습니다. 연결실체는 특정 활동과 자산의 집합을 사업으로 보기 위하여 취득한 활동과자산의 집합이 최소한 산출물을 창출하는 능력, 투입물, 실질적인 과정을 포함하는지를 평가하고 있습니다.

연결실체는 취득한 활동과 자산의 집합이 사업인지 여부를 간단하게 평가할 수 있는 집중테스트를 적용할 수 있습니다. 연결실체는 취득한 총자산의 공정가치가 대부분이 식별가능한 비슷한 자산 집합에 집중되어 있는 경우에 선택적 집중테스트를 적용할 수 있습니다.

이전대가는 일반적으로 식별가능한 취득 순자산을 공정가치로 측정하는 것과 동일하게 공정가치로 측정하고 있습니다. 사업결합의 결과 영업권이 발생되면 매년 손상검사를 수행하고 있으며, 염가매수차익이 발생되면 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다. 취득관련원가는 기업회계기준서 제1032호와 기업회계기준서 제1109호에 따라 인식하는 채무증권과 지분증

권의 발행원가를 제외하고, 원가가 발생하고 용역을 제공받은 기간에 비용으로 회계처리하고 있습니다.

이전대가는 기존관계의 정산과 관련된 금액을 포함하고 있지 않으며, 기존관계의 정산금액은 일반적으로 당기손익으로 인식하고 있습니다.

조건부대가는 취득일에 공정가치로 측정되고 있습니다. 자본으로 분류되는 조건부대가는 재측정하지 않으며, 그 후속 정산은 자본 내에서 회계처리하고 있습니다. 조건부대가가 자본으로 분류되지 않는 경우, 후속적으로 조건부대가의 공정가치 변동을 인식하여 당기손익으로 처리하고 있습니다.

피취득자의 종업원이 보유하고 있는 보상과 교환된 취득자의 주식기준보상의 경우, 취득자의 대체보상에 대한 시장기준 측정치의 전부 또는 일부는 사업결합의 이전대가 측정에 포함되고 있습니다. 피취득자에 대한 이전대가의 일부인 대체보상 부분과 사업결합 후 근무용역에 대한 보수 부분은 피취득자의 보상에 대한 시장기준측정치와 사업결합 전 근무용역에 대한 대체 보상액을 비교하여 결정되고 있습니다.

② 종속기업

종속기업은 연결실체에 의해 지배되는 기업입니다. 연결실체는 피투자기업에 대한 관여로 변동이익에 노출되거나 변동이익에 대한 권리가 있고 피투자기업에 대하여 자신의 힘으로 그러한 이익에 영향을 미치는 능력이 있을 때 피투자기업을 지배합니다. 종속기업의 재무제표는 지배기업이 종속기업에 대한 지배력을 획득하는 날부터 지배력을 상실할 때까지 연결재무제표에 포함됩니다.

③ 비지배지분

비지배지분은 취득일에 피취득자의 식별가능한 순자산에 대해 인식한 금액 중 현재의 지분상품의 비례적 몫으로 측정하고 있습니다.

지배력을 상실하지 않는 종속기업에 대한 지배기업의 소유지분 변동은 자본거래로 회계처리하고 있습니다.

④ 지배력의 상실

지배기업이 종속기업에 대한 지배력을 상실한다면, 연결재무상태표에서 종전의 종속기업에 대한 자산과 부채를 제거하고 종전의 지배지분에 귀속되는 지배력 상실 관련 손익을 인식합니다. 종속기업에 대한 잔존 투자는 지배력을 상실한 때의 공정가치로 인식합니다.

⑤ 지분법피투자기업에 대한 지분

연결실체의 지분법피투자기업에 대한 지분은 관계기업과 공동기업의 지분으로 구성되어 있습니다.

관계기업은 연결실체가 재무정책 및 영업정책에 대한 유의적인 영향력을 보유하고 있으나, 지배하거나 공동지배하지 않는 기업입니다. 공동기업은 연결실체가 약정의 자산에 대한 권

리와 부채에 대한 의무를 보유하는 것이 아니라 약정의 순자산에 대한권리를 보유하고 있는 기업입니다.

관계기업과 공동기업에 대한 투자지분은 최초에 거래원가를 포함하여 원가로 인식하고, 취득 후에는 지분법을 사용하여 회계처리하고 있습니다. 즉, 취득일 이후에 발생한 피투자자의 당기순이익 및 기타포괄손익 중 연결실체의 지분에 해당하는 금액을 장부금액에 가감하고, 피투자자에게 받은 분배액은 투자지분의 장부금액에서 차감하고 있습니다.

⑥ 내부거래제거

연결실체 내의 거래, 이와 관련된 잔액, 수익과 비용, 미실현손익은 연결재무제표 작성시 모두 제거하고 있습니다. 한편, 연결실체는 지분법피투자기업과의 거래에서 발생한 미실현이익 중 연결실체의 몫은 제거하고 있으며, 미실현손실은 자산손상의 증거가 없다면 미실현이익과 동일한 방식으로 제거하고 있습니다.

⑦ 동일지배하 사업결합

동일지배하에 있는 기업실체나 사업에 대한 결합은 취득한 자산과 인수한 부채를 최상위 지배기업의 연결재무제표 상 장부금액으로 인식하고 있습니다. 연결실체는 이전대가와 취득한 순자산 장부금액의 차액을 자본잉여금에서 가감하고 있습니다.

(2) 현금및현금성자산

연결실체는 통화 및 타인발행수표 등 통화대용증권과 당좌예금, 보통예금 및 큰 거래비용없이 현금으로 전환이 용이하고 이자율 변동에 따른 가치변동의 위험이 경미한 금융상품으로서 취득 당시 만기일(또는 상환일)이 3개월 이내인 것을 현금및현금성자산으로 분류하고 있습니다.

(3) 재고자산

재고자산의 단위원가는 총평균법으로 결정하고 있으며, 취득원가는 매입원가, 전환원가 및 재고자산을 이용가능한 상태로 준비하는데 필요한 기타 원가를 포함하고 있습니다. 제품이나 재공품의 원가에 포함되는 고정제조간접원가는 생산설비의 정상조업도에 기초하여 배부하고 있습니다.

재고자산은 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있습니다. 재고자산을 순실현가능가치로 감액한 평가손실과 모든 감모손실은 감액이나 감모가 발생한 기간에 비용으로 인식하고 있으며, 재고자산의 순실현가능가치의 상승으로 인한 재고자산평가손실의 환입은 환입이 발생한 기간의 비용으로 인식된 재고자산의 매출원가에서 차감하고 있습니다.

(4) 비파생금융자산

1) 인식 및 최초 측정

매출채권과 발행 채무증권은 발행되는 시점에 최초로 인식됩니다. 다른 금융상품과 금융부채는 연결실체가 금융상품의 계약당사자가 되는 때에만 인식됩니다.

유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권을 제외하고는, 최초 인식시점에 금융자산이나 금융부채를 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금융자산 또는 당기손익-공정가치 측정 금융부채가 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득이나 해당 금융부채의 발행과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가감합니다. 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권은 최초에 거래가격으로 측정합니다.

2) 분류 및 후속측정

① 금융자산

최초 인식시점에 금융자산은 상각후원가, 기타포괄손익-공정가치 채무상품, 기타포괄손익-공정가치-지분상품 또는 당기손익-공정가치로 측정되도록 분류합니다.

금융자산은 연결실체가 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하지 않는 한 최초 인식 후에 재분류되지 않으며, 이 경우 영향 받는 모든 금융자산은 사업모형의 변경 이후 첫 번째 보고기간의 첫 번째 날에 재분류됩니다.

금융자산이 다음 두가지 조건을 모두 만족하고, 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 상각후원가로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원금과 원금잔액에 대한 이자지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

채무상품이 다음 두 가지 조건을 충족하고 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원리금 지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

단기매매를 위해 보유하는 것이 아닌 지분상품의 최초 인식 시 연결실체는 투자자산의 공정가치의 후속적인 변동을 기타포괄손익으로 표시하도록 선택할 수 있습니다. 다만 한번 선택하면 이를 취소할 수 없습니다. 이러한 선택은 투자자산별로 이루어집니다.

상기에서 설명된 상각후원가나 기타포괄손익-공정가치로 측정되지 않는 모든 금융자산은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 이러한 금융자산은 모든 파생금융자산을 포함합니다. 최초 인식시점에 연결실체는 상각후원가나 기타포괄손익-당기손익으로 측정되는 금융자산을 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정한다면 회계불일치를 제거하거나 유의적으로 줄이는 경우에는 해당 금융자산을 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정할 수 있습니다. 다만 한번 지정하면 이를 취소할 수 없습니다.

② 금융자산: 사업모형평가

연결실체는 사업이 관리되는 방식과 경영진에게 정보가 제공되는 방식을 가장 잘 반영하기 때문에 금융자산의 포트폴리오 수준에서 보유되는 사업모형의 목적을 평가합니다. 그러한

정보는 다음을 고려합니다.

- 포트폴리오에 대해 명시된 회계정책과 목적 및 실제 이러한 정책의 운영. 여기에는 계약상 이자수익의 획득, 특정 이자수익률 수준의 유지, 금융자산을 조달하는 부채의 듀레이션과 해당 금융자산의 듀레이션의 일치 및 자산의 매도를 통한 기대현금흐름의 유출 또는 실현하는 것에 중점을 둔 경영진의 전략을 포함함
- 사업모형에서 보유하는 금융자산의 성과를 평가하고, 그 평가내용을 주요 경영진에게 보고하는 방식
- 사업모형(그리고 사업모형에서 보유하는 금융자산)의 성과에 영향을 미치는 위험과 그 위험을 관리하는 방식
- 경영진에 대한 보상방식(예: 관리하는 자산의 공정가치에 기초하여 보상하는지 아니면 수취하는 계약상 현금흐름에 기초하여 보상하는지)
- 과거기간 금융자산의 매도의 빈도, 금액, 시기, 이유, 미래의 매도활동에 대한 예상

이러한 목적을 위해 제거요건을 충족하지 않는 거래에서 제 3 자에게 금융자산을 이전하는 거래는 매도로 간주되지 않습니다.

단기매매의 정의를 충족하거나 포트폴리오의 성과가 공정가치 기준으로 평가되는 금융자산 포트폴리오는 당기손익-공정가치로 측정됩니다.

③ 금융자산: 계약상 현금흐름이 원금과 이자로만 이루어져 있는지에 대한 평가

원금은 금융자산의 최초 인식시점의 공정가치로 정의됩니다. 이자는 화폐의 시간가치에 대한 대가, 특정기간에 원금 잔액과 관련된 신용위험에 대한 대가, 그밖에 기본적인 대여위험과 원가에 대한 대가(예: 유동성위험과 운영 원가)뿐만 아니라 이윤으로 구성됩니다.

계약상 현금흐름이 원금과 이자에 대한 지급만으로 이루어져 있는지를 평가할 때, 연결실체는 해당 상품의 계약조건을 고려합니다. 금융자산이 계약상 현금흐름의 시기나 금액을 변경시키는 계약조건을 포함하고 있다면, 그 계약조건 때문에 해당 금융상품의 존속기간에 걸쳐 생길 수 있는 계약상 현금흐름이 원리금 지급만으로 구성되는지를 판단해야 합니다. 이를 평가할 때 연결실체는 다음을 고려합니다.

- 현금흐름의 금액이나 시기를 변경시키는 조건부 상황
- 변동 이자율 특성을 포함하여 계약상 액면 이자율을 조정하는 조항
- 중도상환특성과 만기연장특성
- 특정 자산으로부터 발생하는 현금흐름에 대한 연결실체의 청구권을 제한하는 계약조건 (예: 비소구특징)

중도상환금액이 실질적으로 미상환된 원금과 잔여원금에 대한 이자를 나타내고, 계약의 조기청산에 대한 합리적인 추가 보상을 포함하고 있다면, 조기상환특성은 특정일에 원금과 이자를 지급하는 조건과 일치합니다.

또한, 계약상 액면금액을 유의적으로 할인하거나 할증하여 취득한 금융자산에 대해서, 중도상환금액이 실질적으로 계약상 액면금액과 계약상 이자 발생액(그러나 미지급된)을 나타내며 (이 경우 계약의 조기 청산에 대한 합리적인 추가 보상이 포함될 수 있는), 중도상환특성이 금융자산의 최초 인식시점에 해당 특성의 공정가치가 경미한 경우에는 이러한 조건을 충족한다고 판단합니다.

④ 금융자산: 후속측정과 손익

당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 평가합니다. 이자 혹은 배당금 수익을 포함한 순손익은 당기손익으로 인식합니다.
상각후원가로 측정하는 금융자산	이러한 자산은 후속적으로 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가는 손상차손에 의해 감소됩니다. 이자수익, 외화환산손익 및 손상차손은 당기손익으로 인식합니다. 제거에서 발생하는 손익은 당기손익으로 인식합니다.
기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 이자수익은 유효이자율법을 사용하여 계산되고, 외화환산손익과 손상차손은 당기손익으로 인식합니다. 기타순손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 제거시의 손익은 기타포괄손익누계액에서 당기손익으로 재분류합니다.
기타포괄손익-공정가치로 측정하는 지분상품	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 배당금은 명확하게 투자원가의 회수를 나타내지 않는다면 당기손익으로 인식합니다. 다른 순손익은 기타포괄손익으로 인식하고 당기손익으로 절대 재분류하지 않습니다.

3) 제거

연결실체는 금융자산의 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸한 경우, 금융자산의 현금흐름을 수취할 계약상 권리를 양도하고 이전된 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 실질적으로 이전한 경우, 또는 연결실체가 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 보유 또는 이전하지 아니하고 금융자산을 통제하고 있지 않은 경우에 금융자산을 제거합니다.

4) 상계

연결실체는 연결실체가 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 갖고 있고, 차액으로 결제하거나, 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에만 금융자산과 금융부채를 상계하고 재무상태표에 순액으로 표시합니다.

(4) 금융부채

연결실체는 계약상 내용의 실질과 금융부채의 정의에 따라 금융부채를 당기손익인식금융부채와 기타금융부채로 분류하고 계약의 당사자가 되는 때에 재무상태표에 인식하고 있습니다.

1) 당기손익인식금융부채

금융부채는 단기매매항목으로 분류되거나, 파생상품인 경우, 혹은 최초 인식 시점에 당기손익인식항목으로 지정되는 경우에 당기손익인식항목으로 분류합니다.

당기손익인식금융부채는 최초인식 후 공정가치로 측정하며, 금융부채의 신용위험 변동에 따른 금융부채의 공정가치변동은 기타포괄손익으로 표시하고, 나머지 공정가치의 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최초 인식시점에 발행과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

2) 기타금융부채

당기손익인식금융부채로 분류되지 않은 비파생금융부채는 기타금융부채로 분류하고 있습니다. 기타금융부채는 최초 인식시 발행과 직접 관련되는 거래원가를 차감한 공정가치로 측정하고 있습니다. 후속적으로 기타금융부채는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정되며, 이자비용은 유효이자율법을 적용하여 인식합니다.

3) 금융부채의 제거

연결실체는 금융부채의 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료된 경우에만 금융부채를 제거합니다. 연결실체는 금융부채의 계약조건이 변경되어 현금흐름이 실질적으로 달라진 경우 기존 부채를 제거하고 새로운 계약에 근거하여 새로운 금융부채를 공정가치로 인식합니다.

금융부채의 제거 시에, 장부금액과 지급한 대가(양도한 비현금자산이나 부담한 부채를 포함)의 차액은 당기손익으로 인식합니다.

(5) 금융자산의 손상

1) 금융상품과 계약자산

연결실체는 다음 상각후원가로 측정하는 금융자산의 기대신용손실에 대해 손실충당금을 인식합니다.

연결실체는 12개월 기대신용손실로 측정되는 다음의 금융자산을 제외하고는 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정합니다.

- 보고기간말에 신용이 위험이 낮다고 결정된 채무증권
- 최초 인식 이후 신용위험(즉, 금융자산의 기대존속기간동안에 걸쳐 발생할 채무불이행 위험)이 유의적으로 증가하지 않은 기타 채무증권과 은행예금

매출채권에 대한 손실충당금은 항상 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 측정됩니다.

상각후원가로 측정하는 금융자산에 대한 손실충당금은 해당 자산의 장부금액에서 차감합니다.

금융자산의 계약상 현금흐름 전체 또는 일부의 회수에 대한 합리적인 기대가 없는 경우 해당 자산을 제거합니다. 연결실체는 제각한 금액이 유의적으로 회수할 것이라는 기대를 갖고 있지 않습니다. 그러나 제각된 금융자산은 연결실체의 만기가 된 금액의 회수 절차에 따라 회수활동의 대상이 될 수 있습니다.

(6) 유형자산

유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있습니다. 유형자산의 원가에는 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는데 직접 관련되는 원가 및 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

다.

유형자산은 최초 인식후에는 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 하고 있습니다.

유형자산은 자산의 취득원가에서 잔존가치를 차감한 금액에 대하여 아래에 제시된 경제적 내용연수에 걸쳐 해당 자산에 내재되어 있는 미래 경제적 효익의 예상 소비 형태를 가장 잘 반영한 정액법으로 상각하고 있습니다.

유형자산을 구성하는 일부의 원가가 당해 유형자산의 전체원가와 비교하여 유의적이라면, 해당 유형자산을 감가상각할 때 그 부분은 별도로 구분하여 감가상각하고 있습니다.

유형자산의 제거로 인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정되고 그 차액은 당기손익으로 인식합니다. 재평가된 자산을 매각하는 경우, 관련된 재평가잉여금은 이익잉여금으로 대체하고 있습니다.

당기 및 전기의 추정 내용연수는 다음과 같습니다.

계정과목	추정내용연수
비품	5년
시설장치	5년
금형	5년

연결실체는 매 보고기간말에 자산의 잔존가치와 내용연수 및 감가상각방법을 재검토하고 재검토 결과 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

(7) 무형자산

무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다.

무형자산은 사용가능한 시점부터 잔존가치를 영("0")으로 하여 아래의 내용연수 동안정액법으로 상각하고 있습니다. 다만, 회원권에 대해서는 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간이 예측가능하지 않아 당해 무형자산의 내용연수가 비한정인 것으로 평가하고 상각하지 아니하고 있습니다.

구분	추정내용연수
소프트웨어	5년

내용연수가 유한한 무형자산의 상각기간과 상각방법은 매 보고기간말에 재검토하고 내용연수가 비한정인 무형자산에 대해서는 그 자산의 내용연수가 비한정이라는 평가가 계속하여 정당한지를 매 보고기간말에 재검토하며, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

(8) 정부보조금

정부보조금은 보조금의 수취와 정부보조금에 부가된 조건의 준수에 대한 합리적인 확신이 있을 때 공정가치로 인식됩니다. 자산관련보조금은 자산의 장부금액을 계산할 때 차감하여 표시되며, 수익관련보조금은 이연하여 정부보조금의 교부 목적과 관련된 비용에서 차감하여 표시됩니다.

(9) 비금융자산손상

고객과의 계약에서 생기는 수익에 따라 인식하는 계약자산과 계약을 체결하거나 이행하기 위해 든 원가에서 생기는 자산, 종업원급여에서 발생한 자산, 생물자산, 재고자산, 이연법인세자산, 공정가치로 평가하는 투자부동산 및 매각예정으로 분류되는 비유동자산을 제외한 모든 비금융자산에 대해서는 매보고기간말마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 검토하며, 만약 그러한 징후가 있다면 당해 자산의 회수가능액을 추정하고 있습니다.

회수가능액은 개별 자산별로, 또는 개별 자산의 회수가능액을 추정할 수 없다면 그 자산이 속하는 현금창출단위별로 회수가능액을 추정하고 있습니다. 회수가능액은 사용가치와 순공정가치 중 큰 금액으로 결정하고 있습니다. 사용가치는 자산이나 현금창출단위에서 창출될 것으로 기대되는 미래현금흐름을 화폐의 시간가치 및 미래현금흐름을 추정할 때 조정되지 아니한 자산의 특유위험에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 적절한 할인율로 할인하여 추정합니다.

자산이나 현금창출단위의 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우 자산의 장부금액을 감소시키며 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(10) 리스

리스는 리스제공자가 대가와 교환하여 식별되는 자산의 사용 통제권을 일정기간 동안 리스이용자에게 이전하는 계약입니다. 연결실체는 계약의 약정시점에, 계약 자체가 리스인지, 계약이 리스를 포함하는지를 판단합니다.

리스이용자 및 리스제공자는 리스계약이나 리스를 포함하는 계약에서 계약의 각 리스요소를 리스가 아닌 요소(이하 "비리스요소")와 분리하여 리스로 회계처리합니다.

연결실체는 리스개시일에 기초자산을 사용할 권리를 나타내는 사용권자산과 리스료를 지급할 의무를 나타내는 리스부채를 인식합니다. 다만 연결실체는 단기리스와 소액기초자산리스에 대하여 리스이용자의 인식, 측정 및 표시 규정을 적용하지 않는 예외규정을선택하였습니다.

사용권자산은 리스개시일에 원가로 측정하고, 후속적으로 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하고, 리스부채의 재측정에 따른 조정을 반영하여 측정합니다. 또한 사용권자산은 리스개시일부터 사용권자산의 내용연수 종료일과 리스기간종료일 중 이른 날까지 감가상각합니다.

리스부채는 리스개시일 현재 지급되지 않은 리스료의 현재가치로 측정됩니다. 일반적으로 당사는 증분차입이자율을 할인율로 사용합니다. 리스부채는 후속적으로 리스부채에 대한 이자비용만큼 증가하고, 지급한 리스료를 반영하여 감소합니다.

잔존가치보증에 따라 지급할 것으로 예상되는 금액의 변동, 지수나 요율(이율)의 변동, 리스기간의 변경, 매수선택권이나 연장선택권의 행사여부평가의 변동에 따라 미래 리스료가 변경되는 경우에 리스부채를 재측정합니다.

단기리스(리스개시일에 리스기간이 12개월 이하인 리스)와 소액자산리스의 경우 예외 규정을 선택하여 리스료를 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 비용을 인식합니다.

(11) 종업원급여

1) 단기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간의 말부터 12개월 이내에 결제될 단기종업원급여는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을, 근무용역이 제공된 때에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고 있습니다.

2) 기타장기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간말부터 12개월 이내에 지급되지 않을 기타장기종업원급여는 당기와 과거기간에 제공한 근무용역의 대가로 획득한 미래의 급여액을 현재가치로 할인하고 있습니다. 재측정에 따른 변동은 발생한 기간에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

3) 확정급여제도

보고기간 말 현재 확정급여제도와 관련된 확정급여부채는 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감하여 인식하고 있습니다.

확정급여부채는 매년 독립적인 계리사에 의해 예측단위적립방식으로 계산되고 있습니다. 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감하여 산출된 순액이 자산일 경우, 제도로부터 환급받거나 제도에 대한 미래기여금이 절감되는 방식으로 이용가능한 경제적 효익의 현재가치를 한도로 자산을 인식하고 있습니다.

순확정급여부채의 재측정요소는 보험수리적손익, 순확정급여부채의 순이자에 포함된 금액을 제외한 사외적립자산의 수익 및 순확정급여부채의 순이자에 포함된 금액을 제외한 자산 인식상한효과의 변동으로 구성되어 있으며, 즉시 기타포괄손익으로 인식됩니다. 연결실체는 순확정급여부채(자산)의 순이자를 순확정급여부채(자산)에 연차보고기간 초에 결정된 할인율을 곱하여 결정되며 보고기간 동안 기여금 납부와 급여지급으로 인한 순확정급여부채(자산)의 변동을 고려하여 결정하고 있습니다. 확정급여제도와 관련된 순이자비용과 기타비용은 당기손익으로 인식됩니다.

제도의 개정이나 축소가 발생하는 경우, 과거근무에 대한 효익의 변동이나 축소에 따른 손익은 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다. 연결실체는 확정급여제도의 정산이 일어나는 때에 정산으로 인한 손익을 인식하고 있습니다.

(12) 충당부채

충당부채는 과거사건의 결과로 존재하는 현재의무(법적의무 또는 의제의무)로서, 당해 의무를 이행하기 위하여 경제적효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높으며 그 의무의 이행에 소요되는 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우에 인식하고 있습니다.

충당부채로 인식하는 금액은 관련된 사건과 상황에 대한 불가피한 위험과 불확실성을 고려하여 현재의무를 보고기간말에 이행하기 위하여 소요되는 지출에 대한 최선의 추정치입니다. 화폐의 시간가치 효과가 중요한 경우 충당부채는 의무를 이행하기위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다.

충당부채를 결제하기 위해 필요한 지출액의 일부 또는 전부를 제3자가 변제할 것이 예상되는 경우 이행한다면 변제를 받을 것이 거의 확실하게 되는 때에 한하여 변제금액을 인식하고 별도의 자산으로 회계처리하고 있습니다.

매 보고기간말마다 충당부채의 잔액을 검토하고, 보고기간말 현재 최선의 추정치를 반영하여 조정하고 있습니다. 의무이행을 위하여 경제적효익이 내재된 자원이 유출될 가능성이 더 이상 높지 아니한 경우에는 관련 충당부채를 환입하고 있으며, 충당부채는 최초 인식과 관련 있는 지출에만 사용하고 있습니다.

(13) 납입자본

보통주는 자본으로 분류하며 자본거래에 직접 관련되어 발생하는 증분원가는 세금효과를 반영한 순액으로 자본에서 차감하고 있습니다.

우선주는 상환하지 않아도 되거나 연결실체의 선택에 의해서만 상환되는 경우와 배당의 지급이 연결실체의 재량에 의해 결정된다면 자본으로 분류하고, 연결실체의 주주총회에서 배당을 승인하면 배당금을 인식하고 있습니다. 주주가 특정일이나 그 이후에 확정되거나 확정 가능한 금액의 상환을 청구할 수 있거나 의무적으로 상환해야 하는 우선주는 부채로 분류하고 있습니다. 관련 배당은 발생시점에 이자비용으로 보아 당기손익으로 인식하고 있습니다.

연결실체가 자기 지분상품을 재취득하는 경우에 이러한 지분상품은 자기주식의 과목으로 자본에서 직접 차감하고 있습니다. 자기지분상품을 매입 또는 매도하거나 발행 또는 소각하는 경우의 손익은 당기손익으로 인식하지 아니합니다. 연결실체가 자기주식을 취득하여 보유하는 경우 지급하거나 수취한 대가는 자본에서 직접 인식하고 있습니다.

(14) 주식기준보상

연결실체는 제공받는 재화나 용역의 대가로 종업원에게 주식이나 주식선택권을 부여하는 주식결제형 주식보상거래에 대하여, 제공받는 재화나 용역의 공정가치 또는 제공받는 재화나 용역의 공정가치를 신뢰성있게 측정할 수 없다면 부여한 지분상품의 공정가치에 기초하여 재화나 용역의 공정가치를 간접측정하고 그 금액을 가득기간 동안에 종업원급여비용과 자본으로 인식하고 있습니다. 주식선택권의 가득조건이 용역제공조건 또는 시장조건이 아닌 가득조건인 경우에는 궁극적으로 가득되는 주식선택권의 실제수량에 기초하여 결정되도록 인식된 종업원비용을 조정하고 있습니다.

제공받는 재화나 용역의 대가로 현금을 지급하는 현금결제형 주식기준보상거래의 경우에는 제공받는 재화나 용역과 그 대가로 부담하는 부채를 공정가치로 측정하고 가득기간동안 종업원급여비용과 부채로 인식하고 있습니다. 또한 부채가 결제될 때까지 매 보고기간 말과 최종결제일에 부채의 공정가치를 재측정하고, 공정가치의 변동액은 급여로 인식하고 있습니다.

(15) 고객과의 계약에서 생기는 수익

연결실체는 기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'의 적용범위에 포함되는 고객과의 모든 계약에 5단계 수익인식모형(① 계약의 식별, ② 수행의무식별, ③ 거래가격 산정, ④ 거래가격을 수행의무에 배분, ⑤ 수행의무 이행 시 수익인식)을 적용하여 수익을 인식합니다.

1) 수행의무의 식별

연결실체는 화장품을 개발 및 위탁생산하여 판매하는 사업을 영위하고 있습니다. 회사는 ① 고객이 재화나 용역 그 자체에서 효익을 얻거나 고객이 쉽게 구할 수 있는 다른 자원과 함께 하여 그 재화나 용역에서 효익을 얻을 수 있고, ② 고객에게 재화나 용역을 이전하기로 하는 약속을 계약 내의 다른 약속과 별도로 식별해 낼 수 있다면 구별되는 별도의 수행의무로 식별합니다.

2) 한 시점에 이행하는 수행의무

재화의 판매에 따른 수익은 자산을 이전하여 수행의무를 이행할 때 인식하고 있으며, 한 시점에 이행하는 수행의무는 고객에게 재화나 용역에 대한 통제를 이전하는 시점에 이행되고 있습니다. 연결실체는 수행의무를 이행하는 시점을 판단하기 위한 통제 이전의 지표로 다음을 참고하고 있습니다.

- ① 기업은 자산에 대해 현재 지급청구권이 있다
- ② 고객에게 자산의 법적 소유권이 있다
- ③ 기업이 자산의 물리적 점유를 이전하였다
- ④ 자산의 소유에 따른 유의적인 위험과 보상이 고객에게 있다
- ⑤ 고객이 자산을 인수하였다

3) 변동대가

연결실체는 계약에서 약속한 대가에 변동금액이 포함된 경우에 고객에게 약속한 재화나 용역을 이전하고 그 대가로 받을 권리를 갖게 될 금액을 추정하고 있습니다. 대가는 할인(discount), 리베이트, 환불, 공제(credits), 가격할인(price concessions), 장려금(incentives), 성과보너스, 위약금이나 그 밖의 비슷한 항목 때문에 변동될 수 있습니다. 연결실체가 대가를 받을 권리가 미래 사건의 발생 여부에 달려있는 경우에도 약속한 대가는 변동될 수 있습니다.

4) 유의적인 금융요소

연결실체는 거래가격을 산정할 때, 계약 당사자들 간에 합의한 지급시기 때문에 고객에게 재화나 용역을 이전하면서 유의적인 금융 효익이 고객이나 기업에 제공되는 경우에는 화폐

의 시간가치가 미치는 영향을 반영하여 약속된 대가를 조정하고 있습니다. 다만, 계약을 개시할 때 기업이 고객에게 약속한 재화나 용역을 이전하는 시점과 고객이 그에 대한 대가를 지급하는 시점 간의 기간이 1년 이내일 것이라고 예상한다면 유의적인 금융요소의 영향을 반영하여 약속한 대가(금액)를 조정하지 않는 실무적간편법을 적용하고 있습니다.

5) 거래가격의 배분

연결실체는 하나의 계약에서 식별된 여러 수행의무에 상대적 개별 판매가격을 기초로 거래가격을 배분합니다.

6) 계약자산 및 계약부채

계약자산은 기업이 고객에게 이전한 재화나 용역에 대하여 그 대가를 받을 기업의 권리이며, 계약부채는 기업이 고객에게서 이미 받은 대가(또는 지급기일이 된 대가)에 상응하여 고객에게 재화나 용역을 이전하여야 하는 기업의 의무로 정의됩니다. 연결실체는 한 계약에서 발생한 계약자산과 계약부채는 상계하여 순액으로 재무상태표에 표시하고 있습니다.

(16) 금융수익과 비용

연결실체의 금융수익과 금융비용은 다음으로 구성되어 있습니다.

- 이자수익
- 이자비용
- 배당금수익
- 부채로 분류되는 우선주에 대한 배당금 비용
- 당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산에 대한 평가 및 처분손익
- 금융자산과 금융부채에 대한 외환손익
- 상각후원가 혹은 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 투자자산에서 발생하는 손상차손(혹은 손상차손환입)

이자수익 혹은 이자비용은 유효이자율법을 사용하여 인식하였습니다. 배당금수익은 연결실체가 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 인식합니다.

유효이자율법은 금융상품의 기대존속기간에 추정되는 미래현금지급액이나 수취액의 현재 가치를 금융자산의 총 장부금액이나 금융부채의 상각후원가와 정확하게 일치시키는 이자율입니다.

이자수익이나 이자비용을 계산할 때, 유효이자율은 자산의 총장부금액(해당자산의 신용이 손상되지 않은 경우)이나 부채의 상각후원가에 적용합니다. 그러나, 최초 인식 이후에 후속적으로 신용이 손상된 금융자산에 대해서는 이자수익은 해당 금융자산의 상각후원가에 유효이자율을 적용하여 계산합니다. 만일 해당 자산이 더는 신용이 손상된 것으로 볼 수 없다면 총 장부금액에 유효이자율을 적용하여 이자수익을 계산합니다.

(17) 법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성되어 있으며, 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식되는 거래나 사건 또는 사업결합에서 발생하는 세액을 제외하고는 당기손익으로 인식하

고 있습니다.

1) 당기법인세

당기법인세는 당기의 과세소득을 기초로 산정하고 있습니다. 과세소득은 포괄손익계산서상의 세전이익에서 다른 과세기간에 가산되거나 차감될 손익 및 비과세항목이나 손금불인정항목을 제외하므로 포괄손익계산서상 손익과 차이가 있습니다. 연결실체의 당기법인세와 관련된 미지급법인세는 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율을 사용하여 계산하고 있습니다.

당기법인세자산과 당기법인세부채는 다음의 조건을 모두 충족하는 경우에만 상계를 합니다

- 인식된 금액에 대한 법적으로 집행가능한 상계권리를 가지고 있음
- 순액으로 결제하거나, 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있음

2) 이연법인세

이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때에는 보고기간말에 연결실체가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따른 세효과를 반영하고 있습니다. 차감할 일시적차이로 인하여 발생하는 이연법인세자산은 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고, 일시적차이가 사용될 수 있는 기간에 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

미사용 세무상결손금과 세액공제, 차감할 일시적 차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우 그 범위 안에서 이월된 미사용 세무상결손금과 세액공제, 차감할 일시적차이에 대하여 이연법인세자산을 인식합니다. 미래 과세소득은 관련 가산할 일시적차이의 소멸에 의해 결정됩니다. 가산할 일시적차이가 이연법인세자산을 완전히 인식하기에 충분하지 않다면, 현재 일시적차이들의 소멸과 연결실체의 사업계획을 미래 과세소득에 고려합니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간말에 검토하고, 이연법인세자산으로 인한 혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 보고기간말 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 당해 자산이 실현되거나 부채가 지급될 보고기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 측정하고 있습니다. 이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때 보고기간말 현재 연결실체가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따라 법인세효과를 반영하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 동일 과세당국이 부과하는 법인세이고, 연결실체가 인식된 금액을 상계할 수 있는 법적 권한을 가지고 있으며, 당기 법인세부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다. 배당금 지급에 따라 추가적으로 발생하는 법인세비용이 있다면 배당금 지급과 관련한 부채가 인식되는 시점에 인식하고 있습니다.

(18)주당이익

연결실체는 보통주 기본주당이익과 희석주당이익을 당기순손익에 대하여 계산하고 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다. 기본주당이익은 보통주에 귀속되는 당기순손익을 보고기간 동안에 유통된 보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어 계산하고 있습니다. 희석주당이익은 전환사채와 종업원에게 부여한 주식기준보상 등 모든 희석효과가 있는 잠재적 보통주의 영향을 고려하여 보통주에 귀속되는 당기순손익 및 가중평균유통보통주식수를 조정하여 계산하고 있습니다.

6. 부문별 정보

연결실체는 화장품 제조 및 판매의 단일 영업부문으로 구성되어 있으며, 영업부문은 최고경영의사결정자에게 보고되는 내부 보고자료와 동일한 방법으로 보고되고 있습니다.

7. 재무위험 관리

(1) 재무위험관리 요소

연결실체는 금융상품과 관련하여 시장위험(외환위험, 이자율위험), 신용위험, 유동성위험 및 자본위험과 같은 다양한 재무위험에 노출되어 있습니다. 연결실체의 전반적인 위험관리 정책은 금융시장의 변동성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 미치는 부정적 영향을 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

1) 외환위험

연결실체는 해외 영업활동을 수행함에 따라 기능통화와 다른 외화수입이 발생하고 있습니다. 이로 인해 환율변동위험에 노출되는 환포지션의 주요 통화로는 USD, JPY, RUB, CNY 등이 있습니다.

(단위: 외화 1단위, 천원)					
구 분	통 화	당기말		전기말	
		외화금액	원화 환산액	외화금액	원화 환산액
외화자산	USD	11,342,801	16,673,918	6,586,283	8,492,353
	JPY	590,309,880	5,528,134	165,764,431	1,512,866
	EUR	923,286	1,411,455	350	499
	GBP	317,384	585,151	121,520	199,510
	CAD	189,881	194,430	95,350	92,932
	AUD	103,361	94,439	33,592	29,564
	SGD	-	-	15,872	15,505
	CNY	3,242,912	652,701	11,777,832	1,501,074
	RUB	116,522,230	1,549,746	159,863,694	2,376,623
	IDR	287	-	-	-
	MYR	53,907	17,748	-	-
외화부채	USD	887,775	1,304,922	-	-
	JPY	33,830,788	316,819	-	-
	EUR	100,468	153,589	-	-
	GBP	17,050	31,435	-	-
	PHP	320,000	8,131	-	-

	PLN	35	13	-	-
	RUB	123,589,873	1,643,745	32,175,585	468,798
	AUD	1,800	1,645	-	-
	SGD	50,752	54,867	-	-
	CNY	477,589	96,124	-	-

연결실체는 내부적으로 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 각 외화에 대한 기능통화의 환율 10% 변동 시 환율변동이 당기 법인세차감전순손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	10% 상승시	10% 하락시
법인세차감전순손익 영향	2,309,643	(2,309,643)

2) 신용위험

신용위험은 연결실체의 통상적인 거래에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약조건상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다. 이러한 신용위험을 관리하기 위하여 연결실체는 고객과 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 등을 고려하여 재무신용도를 평가하고 있습니다.

신용위험은 고객에 대한 신용거래 및 채권 뿐 아니라 현금성자산 및 예치금 등 금융기관과의 거래에서도 발생합니다.

당기말과 전기말 현재 신용위험에 대한 최대 노출 정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
현금성자산(*1)	54,002,975	41,316,803
매출채권	20,122,916	13,723,975
기타채권(유동)	1,179,714	496,483
기타채권(비유동)	898,689	380,838
합 계	76,204,294	55,918,099

(*1) 연결실체는 러시아 소재의 금융기관에 현금성자산을 보유하고 있으며, 해당 금융기관은 국제사회의 금융제재를 받고 있습니다.

① 위험관리

연결실체는 고객과 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 등을 고려하여 재무신용도를 평가하고 있습니다. 신용위험은 연결실체의 신용정책에 의하여 효율적 신용위험 관리 및 채권 안전장치 마련을 통한 손실 최소화를 목적으로 관리하고 있습니다. 연결실체는 당기 중 손상의 징후나 회수기일이 초과된 채권 등에 대하여 보고기간말 현재채무불이행이 예상되는 경우 그 위험을 적절히 평가하여 재무상태표에 반영하고 있습니다.

② 금융자산의 손상

연결실체는 기대신용손실 모형이 적용되는 다음의 금융자산을 보유하고 있습니다.

- 매출채권
- 상각후원가로 측정하는 기타 금융자산

(가) 매출채권

연결실체는 매출채권에 대해 발생할 것으로 기대되는 손실에 대해 충당금을 설정하고 있습니다. 이 충당금은 개별적으로 유의적인 항목에 대한 구체적인 손상차손과 유사한 특성을 가진 금융자산 집합에서 발생할 것으로 기대되는 손상차손으로 구성됩니다. 금융자산 집합의 충당금은 유사한 금융자산의 회수에 대한 과거 자료에 근거하여 결정됩니다.

연령별 매출채권 및 손실충당금의 내역은 다음과 같습니다.

① 당기말

(단위: 천원)					
구 분	정상	6개월 이내	9개월 이내	9개월 초과	합 계
매출채권	20,122,916	-	-	166,485	20,289,401
기대손실율	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%	0.8%
손실충당금	-	-	-	166,485	166,485

② 전기말

(단위: 천원)					
구 분	정상	6개월 이내	9개월 이내	9개월 초과	합 계
매출채권	13,493,508	233,015	-	166,104	13,892,627
기대손실율	0.0%	1.1%	0.0%	100.0%	0.0%
손실충당금	-	2,548	-	166,104	168,652

매출채권에 대한 손실충당금의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
기초	168,652	239,907
대손상각(환입)	(2,167)	(71,255)
기말	166,485	168,652

(나) 상각후원가 측정 기타금융자산

상각후원가로 측정하는 기타 금융자산에는 미수금, 보증금 등이 포함됩니다. 상각후원가로 측정하는 기타 금융자산은 모두 신용위험이 낮은 것으로 판단되며, 따라서 손실충당금은 전체기간 기대신용손실로 인식하였습니다. 경영진은 채무불이행 위험이 낮고 단기간 내에 계약상 현금흐름을 지급할 수 있는 발행자의 충분한 능력이 있는 경우 신용위험이 낮은 것으로

간주합니다. 보고기간 종료일 현재 상각후원가 측정 기타금융자산에 대한 손실충당금은 존재하지 않습니다.

3) 유동성위험

연결실체는 적정 유동성의 관리를 위해 주기적인 자금수지 예측, 조정을 통해 유동성위험을 관리하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 금융부채의 잔존 계약 만기별 내역은 다음과 같습니다.

① 당기말

(단위: 천원)				
구 분	장부금액	계약상 현금흐름	1년 미만	1년 이상 5년 이하
매입채무	7,968,871	7,968,871	7,968,871	-
기타채무	10,685,384	10,685,384	10,384,575	300,809
리스부채	2,818,692	3,238,848	1,043,474	2,195,374
합 계	21,472,947	21,893,103	19,396,920	2,496,183

② 전기말

(단위: 천원)				
구 분	장부금액	계약상 현금흐름	1년 미만	1년 이상 5년 이하
매입채무	6,492,786	6,492,786	6,492,786	-
기타채무	6,514,788	6,514,788	6,514,788	-
전환상환우선주부채	4,946,164	6,999,954	3,999,950	3,000,004
리스부채	1,432,839	1,716,333	457,882	1,258,451
합 계	19,386,577	21,723,861	17,465,406	4,258,455

상기 계약상 현금흐름은 금융부채의 할인되지 않은 현금흐름을 기초로 연결실체가 지급하여야 하는 가장 빠른 만기일에 근거하여 작성되었습니다. 계약상 만기는 연결실체가 지급을 요구받을 수 있는 가장 빠른 날에 근거한 것입니다.

4) 자본위험관리

연결실체의 자본위험관리는 건전한 자본구조의 유지를 통한 주주이익의 극대화를 목적으로 하고 있으며, 최적 자본구조 달성을 위해 부채비율 등의 재무비율을 모니터링하여 필요한 경우 적절한 재무구조 개선방안을 실행하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말

부채 총계(A)	34,039,093	62,489,866
자본 총계(B)	102,069,072	15,513,743
부채비율(A/B)	33.35%	402.80%

8. 금융상품 공정가치

(1) 당기말과 전기말 현재 금융자산과 금융부채의 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치(*1)	장부금액	공정가치(*1)
상각후원가 측정 금융자산:				
현금및현금성자산	54,002,975	-	41,316,803	-
매출채권	20,122,916	-	13,723,975	-
기타채권(유동)	1,179,714	-	496,483	-
기타채권(비유동)	898,689	-	380,838	-
당기손익-공정가치 측정 금융자산:				
기타금융자산	99,480	99,480	-	-
금융자산 합계	76,303,774	99,480	55,918,099	-
상각후원가 측정 금융부채:				
매입채무	7,968,871	-	6,492,786	-
기타채무(*2)	8,260,926	-	4,415,889	-
리스부채	2,818,692	-	1,432,839	-
전환상환우선주부채	-	-	4,946,164	-
소 계	19,048,489	-	17,287,678	-
당기손익-공정가치 측정 금융부채:				
파생상품부채	-	-	33,931,401	33,931,401
금융부채 합계	19,048,489	-	51,219,079	33,931,401

(*1) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치라고 판단되는 상각후원가로 측정되는 금융상품에 대한 공정가치정보는 공시하지 않았습니다.

(*2) 상기 기타채무는 종업원급여 관련 부채 2,424,458천원(전기말: 2,098,899천원)을 제외한 수치입니다.

(2) 금융상품 공정가치 서열 체계

연결실체는 공정가치측정에 사용된 투입변수의 유의성을 반영하는 공정가치 서열체계에 따라 공정가치측정치를 분류하고 있으며, 공정가치 서열체계의 수준은 다음과 같습니다.

구분	투입변수의 유의성
수준 1	동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 공시가격
수준 2	직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수

수준 3	관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수
------	---------------------------------------

공정가치로 측정되거나 공정가치가 공시되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

① 당기말

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
기타금융자산	-	-	99,480	99,480

② 전기말

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
파생상품부채	-	-	33,931,401	33,931,401

(3) 가치평가기법 및 투입변수

활성시장에서 거래되지 아니하는 금융상품의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 이러한 평가기법은 관측가능한 시장정보를 최대한 사용하고 기업특유정보를 최소한으로 사용합니다. 이 때, 해당 상품의 공정가치 측정에 요구되는 모든 유의적인 투입변수가 관측가능하다면 해당 상품은 수준 2에 포함됩니다. 만약 하나 이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장정보에 기초한 것이 아니라면 해당 상품은 수준 3에 포함됩니다.

연결실체는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 공정가치측정치에 대해 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

① 당기말

(단위: 천원)				
구 분	수 준	공정가치	평가기법	투입변수
기타금융자산	3	99,480	시장접근법	매매사례가액

② 전기말

(단위: 천원)				
구 분	수 준	공정가치	평가기법	투입변수
파생상품부채	3	33,931,401	이항모형	무위험수익률, 할인율, 주가변동성

수준 3에 해당하는 금융상품의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위:천원)					
구 분	당기초	취득	평가손실	전환	당기말
기타금융자산	-	99,480	-	-	99,480
파생상품부채	33,931,401	-	32,973,160	(66,904,561)	-

② 전기

(단위:천원)					
구 분	전기초	취득	평가손실	전기말	
파생상품부채	17,564,407	-	16,366,994	33,931,401	

9. 범주별 금융상품

(1) 당기말과 전기말 현재 금융자산 및 금융부채의 범주별 분류내역은 다음과 같습니다.

① 당기말

(단위: 천원)				
구 분	당기손익-공정가치 측정 금융 상품	상각후원가측정 금융상품	합 계	
금융자산:				
현금및현금성자산	-	54,002,975	54,002,975	
매출채권	-	20,122,916	20,122,916	
기타채권(유동)	-	1,179,714	1,179,714	
기타채권(비유동)	-	898,689	898,689	
기타금융자산	99,480	-	99,480	
금융자산 합계	99,480	76,204,294	76,303,774	
금융부채:				
매입채무	-	7,968,871	7,968,871	
기타채무(*)	-	8,260,926	8,260,926	
리스부채	-	2,818,692	2,818,692	
금융부채 합계	-	19,048,489	19,048,489	

(*) 상기 기타채무에는 종업원급여 관련 부채 2,424,458천원을 제외한 수치입니다.

② 전기말

(단위: 천원)				
구 분	당기손익-공정가치측정 금융상품	상각후원가측정 금융상품	합 계	
금융자산:				
현금및현금성자산	-	41,316,803	41,316,803	
매출채권	-	13,723,975	13,723,975	
기타채권(유동)	-	496,483	496,483	
기타채권(비유동)	-	380,838	380,838	

금융자산 합계	-	55,918,099	55,918,099
금융부채:			
매입채무	-	6,492,786	6,492,786
기타채무(*)	-	4,415,889	4,415,889
리스부채	-	1,432,839	1,432,839
전환상환우선주부채	-	4,946,164	4,946,164
파생상품부채	33,931,401	-	33,931,401
금융부채 합계	33,931,401	17,287,678	51,219,079

(*) 상기 기타채무에는 종업원급여 관련 부채 2,098,899천원을 제외한 수치입니다.

(2) 당기와 전기 중 금융자산 및 금융부채의 범주별 순손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
상각후원가 측정 금융자산:		
이자수익	934,696	603,207
외환손익	2,648,617	(224,478)
대손충당금환입(대손상각비)	(11,693)	71,256
상각후원가 측정 금융부채:		
이자비용	(783,473)	(1,298,009)
외환손익	(787,836)	65,198
당기손익-공정가치측정 금융부채:		
평가손실	(32,973,160)	(16,366,994)
순손익	(30,972,849)	(17,149,820)

10. 매출채권

당기말과 전기말 현재 매출채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
매출채권	20,289,401	13,892,627
차감 : 손실충당금	(166,485)	(168,652)
합 계	20,122,916	13,723,975

11. 기타채권

당기말과 전기말 현재 기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동

미수금	1,111,065	-	393,292	-
미수수익	68,649	-	103,191	-
임차보증금	-	864,181	-	370,866
기타보증금	-	34,508	-	9,972
합 계	1,179,714	898,689	496,483	380,838

12. 재고자산

당기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
재고자산	48,340,854	17,327,743
차감 : 평가손실충당금	(441,220)	(361,785)
합 계	47,899,634	16,965,958

(*) 당기의 매출원가에는 재고자산평가손실 79,435천원이 포함되어 있습니다.

13. 유형자산

(1) 당기말과 전기말 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	당기말			전기말		
	취득원가	상각누계액	장부금액	취득원가	상각누계액	장부금액
비품	346,407	(80,725)	265,682	81,727	(44,730)	36,997
시설장치	937,236	(202,288)	734,948	491,205	(96,386)	394,819
금형	148,246	(19,349)	128,897	23,246	(6,367)	16,879
건설중인자산	-	-	-	32,500	-	32,500
합 계	1,431,889	(302,362)	1,129,527	628,678	(147,483)	481,195

(2) 당기와 전기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)						
구 분	기초	취득	감가상각	외화환산	대체	기말
비품	36,997	264,680	(38,153)	2,158	-	265,682
시설장치	394,819	446,031	(105,902)	-	-	734,948
금형	16,879	125,000	(12,982)	-	-	128,897
건설중인자산	32,500	-	-	-	(32,500)	-
합 계	481,195	835,711	(157,037)	2,158	(32,500)	1,129,527

② 전기

(단위: 천원)				
구 분	기초	취득	감가상각	기말
비품	31,690	17,935	(12,628)	36,997
시설장치	427,065	57,042	(89,288)	394,819
금형	21,529	-	(4,650)	16,879
건설중인자산	-	32,500	-	32,500
합 계	480,284	107,477	(106,566)	481,195

14. 무형자산

(1) 당기말과 전기말 현재 무형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
소프트웨어	282,967	1,800
회원권	79,000	79,000
합 계	361,967	80,800

(2) 당기와 전기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)					
구 분	기초	취득	상각	대체	기말
소프트웨어	1,800	-	(21,583)	302,750	282,967
회원권	79,000	-	-	-	79,000
건설중인자산	-	302,750	-	(302,750)	-
합 계	80,800	302,750	(21,583)	-	361,967

② 전기

(단위: 천원)				
구 분	기초	상각	기말	
소프트웨어	2,475	(675)	1,800	
회원권	79,000	-	79,000	
합 계	81,475	(675)	80,800	

15. 리스

연결실체가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 당기말과 전기말 현재 리스와 관련하여 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
사용권자산		
부동산	3,001,369	1,495,462
차량운반구	56,521	2,754
사용권자산 합계	3,057,890	1,498,216
리스부채		
유동리스부채	831,180	333,063
비유동리스부채	1,987,512	1,099,776
리스부채 합계	2,818,692	1,432,839

(2) 당기 및 전기 중 리스와 관련하여 포괄손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
사용권자산의 감가상각비	550,891	318,671
리스부채에 대한 이자비용(금융원가에 포함)	152,917	126,903
단기리스 및 소액자산 리스료	49,178	42,042
합 계	752,986	487,616

(3) 당기와 전기 중 사용권자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)						
구 분	기초	취득	재측정	상각	외화환산	기말
부동산	1,495,462	1,998,544	47,704	(540,672)	331	3,001,369
차량운반구	2,754	63,986	-	(10,219)	-	56,521
합 계	1,498,216	2,062,530	47,704	(550,891)	331	3,057,890

② 전기

(단위: 천원)					
구 분	기초	취득	재측정	상각	기말
부동산	1,400,260	351,572	54,038	(310,408)	1,495,462
차량운반구	11,017	-	-	(8,263)	2,754
합 계	1,411,277	351,572	54,038	(318,671)	1,498,216

(4) 당기와 전기 중 리스부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)							
구 분	기초	증가	재측정	이자비용	리스료 지급	외화환산	기말
부동산	1,429,638	1,681,107	47,704	150,438	(542,889)	330	2,766,328
차량운반구	3,201	57,478	-	2,479	(10,794)	-	52,364
합 계	1,432,839	1,738,585	47,704	152,917	(553,683)	330	2,818,692

② 전기

(단위: 천원)							
구 분	기초	증가	재측정	이자비용	리스료 지급	기말	
부동산	1,268,718	333,952	52,054	126,358	(351,443)	1,429,639	
차량운반구	12,390	-	-	545	(9,735)	3,200	
합 계	1,281,108	333,952	52,054	126,903	(361,178)	1,432,839	

(5) 당기 중 리스와 관련한 총현금유출액은 602,861천원(전기: 403,220천원)입니다.

(6) 당기말과 전기말 현재 리스부채의 최소리스료는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)				
구 분	당기말		전기말	
	최소리스료	최소리스료의 현재가치	최소리스료	최소리스료의 현재가치
1년 이내	1,043,474	831,180	457,882	333,063
1년 초과 5년 이내	2,195,374	1,987,512	1,258,451	1,099,776
합 계	3,238,848	2,818,692	1,716,333	1,432,839

16. 기타자산

당기말과 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
유동:		
선급금	953,530	501,948
선급비용	1,909,135	529,695
부가세대급금	1,710,356	-
반품자산회수권	42,737	-
합 계	4,615,758	1,031,643

17. 기타채무

당기말과 전기말 현재 기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	당기말		전기말
	유동	비유동	유동
미지급금	8,054,553	-	3,790,455
미지급비용	2,330,022	-	2,724,333
기타종업원급여부채	-	300,809	-
합 계	10,384,575	300,809	6,514,788

18. 기타금융부채

(1) 당기말 현재 기타금융부채는 없으며, 전기말 현재 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구 분	전기말
전환상환우선주부채	4,946,164
파생상품부채	33,931,401
합 계	38,877,565

연결실체는 상기 전환상환우선주의 발행조건에 따라 거래상대방에게 현금 등 금융자산을 인도할 계약상의 의무를 부담하며, 변동가능한 수량의 자기지분상품을 인도할 계약상 의무를 부담하므로 상환옵션과 전환옵션을 부채요소로 판단하였습니다.

동 전환상환우선주의 발행으로 수령한 순수취액은 주계약인 부채요소와 내재파생상품인 전환권 및 조기상환권으로 구분 계상되었습니다. 복수의 내재파생상품은 상호의존성이 있는 복합내재파생상품이므로 주계약과 분리하여 하나의 회계단위로 인식 및 측정하고 파생상품 부채로 표시하였습니다.

연결실체가 발행한 전환상환우선주는 2024년 4월 18일자로 모두 행사되어 보통주로 전환되었습니다.

(2) 전기말 현재 연결실체가 발행한 전환상환우선주의 내역은 다음과 같습니다.

1) 발행현황

구 분	전환상환우선주1	전환상환우선주2	전환상환우선주3-1	전환상환우선주3-2
발행금액	1,999,998,660원	1,999,951,500원	1,400,000,000원	1,600,004,000원
발행일	2019년 1월 16일	2019년 11월 13일	2022년 2월 9일	2022년 2월 19일

주식수	262,020주	92,100주	50,000주	57,143주
의결권	1주당 1의결권			
배당	참가적, 누적적 우선주로서 매년 액면가의 1%를 우선배당			
존속기간	발행일로부터 10년			

2) 주요 계약내용

발행된 전환상환우선주의 전환과 상환에 관한 사항은 다음과 같습니다.

구 분	내용	
전환에 관한 사항	전환시 발행할 주식의 종류	보통주
	전환 청구기간	주식 발행일 익일로부터 10년이 되는 날까지
	전환비율	우선주 주금 합계총액을 우선주 총 수로 나눈 비율을 전환가격으로 하며, 다음과 같은 경우 전환가격을 조정함. <ul style="list-style-type: none"> - 전환청구 전 회사가 전환가격을 하회하는 가격으로 신주 등 발행하는 경우, 그 하회하는 발행가격으로 전환가격을 조정 - 전환가격이 기존의 전환조건 조정에 의해 확정된 전환가격을 상회하는 경우 전환가격은 기존에 확정된 전환가격을 유지 - 무상감자를 할 경우 전환비율은 그 감자비율에 따라 조정 - 주식배당, 무상증자 등으로 인해 발행주식수가 증가하는 경우 보유한 우선주와 같은 조건 및 종류의 우선주식으로 무상지급 - IPO 공모단가 혹은 합병 기업가치 기준 주당 단가의 70%에 해당하는 금액이 전환가격을 하회하는 경우 전환가격 조정
상환에 관한 사항	상환청구기간	투자일로부터 3년 경과일로부터
	상환가액	발행가액에 발행일로부터 상환일까지 연복리 8%를 적용하여 산출한 금액의 합계액에서 기지급된 배당금을 차감한 금액

연결실체는 당기 중 전환상환우선주 주주에게 과거 미지급한 우선배당금을 포함하여 우선배당률을 초과하는 배당을 지급하였습니다. 한편, 배당액 중 부채의 상환을 초과하는 금액은 전체가 부채로 인식된 주식의 주주에게 지급되는 배당이므로 이를 이자비용으로 인식하였습니다.

(3) 당기와 전기 중 파생상품부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)				
구 분	기초	평가손실	전환	기말
파생상품부채	33,931,401	32,973,160	(66,904,561)	-

② 전기

(단위: 천원)				
구 분	기초	취득	평가손실	기말

파생상품부채	17,564,407	-	16,366,994	33,931,401
--------	------------	---	------------	------------

(4) 행사가격 조정 조건이 있는 금융부채 평가손익

발행자의 주가 변동에 따라 행사가격이 조정되는 조건으로 인해 금융부채로 분류된 금융상품 관련 손익과 이를 제외한 법인세차감전순이익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	29,064,874	15,321,014
파생상품평가손실	32,973,160	16,366,994
평가손익 제외 법인세비용차감전순이익	62,038,034	31,688,008

19. 순확정급여부채

(1) 당기말과 전기말 현재 순확정급여부채와 관련하여 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
확정급여채무 현재가치	6,251,727	6,162,152
사외적립자산 공정가치	(6,238,912)	(967,000)
순확정급여부채	12,815	5,195,152

(2) 당기 및 전기 중 확정급여채무의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
기초잔액	6,162,152	3,200,580
급여비용		
당기근무원가	1,046,726	645,753
이자원가	255,024	166,025
과거근무원가	(1,431,340)	1,691,042
신입/전입효과	53,679	43,524
소 계	(75,911)	2,546,344
재측정손익		
재무적가정	302,260	470,176
인구통계학가정	-	(11,987)
경험조정	55,141	41,153
소 계	357,401	499,342
퇴직금지금액	(191,915)	(84,114)
기말잔액	6,251,727	6,162,152

(3) 당기 및 전기 중 사외적립자산의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
기초잔액	967,000	1,003,130
이자수익	50,039	51,660
재측정손익		
사외적립자산의 이자수익과 실제수익의 차이	(11,557)	(20,908)
기업이 납부한 기여금	5,348,268	-
퇴직금지급액	(114,838)	(66,882)
기말잔액	6,238,912	967,000

(4) 당기와 전기 중 손익계산서에 인식한 확정급여제도 관련 비용의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
당기근무원가	1,046,726	645,753
순이자원가	204,985	114,366
과거근무원가	(1,431,341)	1,691,042
신입/전입효과	53,679	43,524
합 계	(125,951)	2,494,685

(5) 당기 및 전기 중 기타포괄손익으로 인식된 재측정요소는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
법인세비용차감전 기타포괄손실	(368,958)	(520,249)
법인세효과	77,112	108,732
법인세비용차감후 기타포괄손실	(291,846)	(411,517)

(6) 당기말과 전기말 현재 보험수리적평가에 사용된 주요 가정은 다음과 같습니다.

구 분	당기말	전기말
할인율	4.10%	4.61%
기대임금상승률	4.73%	4.76%

(7) 당기말 현재 유의적인 각각의 보험수리적 가정이 발생가능한 합리적인 범위 내에서 변동한다면 확정급여채무에 미치게 될 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	1% 상승시	1% 감소시
할인율의 변동	(560,161)	651,068
기대임금상승률의 변동	659,251	(576,555)

민감도 분석은 제도에서 발생할 것으로 기대되는 모든 현금흐름의 분산을 고려하지는 않았으나, 사용된 가정에 대한 민감도의 근사치를 제공하고 있습니다. 보험수리적가정들 사이에는 상관관계가 있으므로 가정의 변동이 독립적으로 발생되지 않을 것이기 때문에 상기 민감도 분석은 확정급여 채무의 실제 변동을 나타내지 않을 것입니다. 또한 상기 민감도 분석에서 확정급여채무의 현재가치는 연결재무상태표상 확정급여채무를 측정하는 데 적용한 예측 단위적립방식을 사용하여 측정되었습니다.

(8) 당기말 현재 확정급여채무의 가중평균만기는 10.0년입니다.

20. 총당부채

(1) 당기말과 전기말 현재 총당부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
복구총당부채	417,632	140,795

(2) 당기와 전기 중 총당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
기초	140,795	134,981
설정	268,811	-
상각	8,026	5,814
합 계	417,632	140,795

21. 기타부채

당기말과 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
예수금	236,713	180,344
부가세예수금	304,593	701,432
선수금(*)	201,902	25,314
환불부채(*)	237,784	53,821
합 계	980,992	960,911

(*) 선수금 및 환불부채는 계약부채이며, 전기말 잔액 중 당기에 수익으로 인식된 금액은 79,135천원(전기: 104,244천원)입니다.

22. 자본금

(1) 당기말과 전기말 현재 지배기업의 자본금 관련 사항은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)		
구 분	당기말	전기말
발행할 주식의 총수(*1)	100,000,000	5,000,000
발행한 주식의 총수(*2)	11,465,665	1,779,161
1주당 액면금액	100원	500원
보통주자본금	1,146,567	889,581

(*1) 당기 중 발행할 주식의 총수가 변경되었습니다.

(*2) 당기 중 액면분할을 실시함에 따라 액면금액 및 주식수가 변동되었습니다.

(2) 당기 및 전기 중 지배기업 자본금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)				
구 분	당기		전기	
	주식수	자본금	주식수	자본금
기초	1,779,161	889,581	1,731,295	865,648
주식선택권 행사	263,545	26,355	47,866	23,933
전환상환우선주의 보통주 전환	2,306,315	230,631	-	-
액면분할	7,116,644	-	-	-
기말	11,465,665	1,146,567	1,779,161	889,581

23. 자본잉여금

(1) 당기말과 전기말 현재 자본잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
주식발행초과금	73,805,867	2,856,633
기타자본잉여금	-	(2,757,606)
합 계	73,805,867	99,027

(2) 당기 및 전기 중 자본잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
기초	99,027	3,418,995
이익잉여금 대체(*1)	-	(6,000,000)
주식선택권의 행사	1,200,776	946,909

주식기준보상(*2),(*3),(*4)	880,611	1,733,123
전환상환우선주의 행사	71,625,453	-
기말	73,805,867	99,027

- (*1) 지배기업은 전기 중 주주총회 결의에 따라 주식발행초과금 6,000,000천원을 이익잉여금으로 이입하였습니다.
- 2020년 중 일부 주주가 주식 취득시 대표이사에게 해당 주식 중 일부를 매도할 것을 청구할 수 있는 권리(콜옵션)를 부여하였습니다. 연결실체는 동 거래가 용역을 제공받는 기업을 대신하여 주주가 주식기준보상거래를 결제한 것으로 판단하고 기업회계기준서 제1102호 '주식기준보상'을 적용하였습니다. 한편, 전기 중 해당 콜옵션의 행사기간을 연장하는 합의를 함에 따라 조건변경에 따른 증분공정가치를 추가로 인식하였습니다.
- (*2) 2022년 중 일부 주주가 전환상환우선주를 인수하며 대표이사에게 경영인센티브를 지급하는 조건의 약정을 체결하였습니다. 동 약정은 주주가 인수한 주식의 매각가액이 취득가액에 일정 금리를 더한 금액을 초과하는 경우, 해당 초과금액의 일정비율을 현금 또는 이에 상응하는 주식으로 지급하는 조건입니다. 연결실체는 동 거래가 기업의 지분상품 가격에 기초함에 따라 주식기준보상거래로 판단하고 기업회계기준서 제1102호 '주식기준보상'을 적용하였습니다.
- 주식기준보상과 관련하여 미래 세무상 공제 예상금액(이연법인세자산)은 기말 시점의 주식선택권의 내재가치에 근거하여 측정하였습니다. 다만, 미래 세무상 공제예상금액이 관련 누적보상비용을 초과하는 경우 초과분의 이연법인세효과는 자본(기타자본잉여금)에 직접 반영하였습니다.

24. 기타자본항목

(1) 당기말과 전기말 현재 기타자본항목의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
주식선택권	2,234,970	1,438,032

(2) 주식매수선택권

1) 지배기업은 주주총회 결의에 의거 지배기업의 임직원에게 주식매수선택권을 부여했으며, 그 주요 내용은 다음과 같습니다.

- 주식선택권으로 발행할 주식의 종류: 기명식 보통주식
- 부여방법: 신주발행, 자기주식 교부, 차액보상방식 중 행사 시 회사가 정하는 방식으로 부여
- 가득조건 및 행사 가능 시점: 부여일로부터 2년이 경과한 날의 익일로부터 5년

2) 주식매수선택권의 차수별 주요 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)										
구 분	1차	2차	3차	4차	5차	6차	7차	8차	9-1차	9-2차
부여일	2018-06-25	2018-09-27	2019-03-22	2019-08-07	2021-03-25	2022-03-31	2023-03-20	2024-03-29	2024-07-17	2024-07-17

부여주식수	605,000	10,000	175,850	120,000	615,000	167,500	252,500	50,000	80,000	30,000
행사가액	200	200	1,527	1,527	2,000	4,000	8,000	21,000	40,000	46,000
행사기간	2025-06-02	2025-09-26	2026-03-21	2026-08-06	2028-03-24	2029-03-30	2030-03-19	2031-03-28	2033-07-17	2034-03-31

3) 주식매수선택권의 공정가치는 이항모형을 통해 추정하였으며, 이를 위해 사용된 주요 가정은 다음과 같습니다.

(단위: 원)										
구 분	1차	2차	3차	4차	5차	6차	7차	8차	9-1차	9-2차
주당공정가치	1,053	1,050	532	1,143	2,551	2,481	5,732	19,313	33,394	32,814
기초자산 가치	1,184	1,184	1,184	2,032	4,201	4,985	11,000	32,000	56,000	56,000
주가변동성	35.60%	40.80%	60.40%	57.70%	35.60%	43.40%	45.70%	56.20%	52.50%	52.50%
기대만기	4.5년	4.5년	4.5년	4.5년	4.5년	4.5년	4.5년	4.5년	5.5년	6.2년
무위험수익률	2.29%	2.17%	1.84%	1.18%	1.47%	2.96%	3.26%	3.33%	3.09%	3.11%

4) 주식매수선택권의 수량 변동과 가중평균행사가 가격은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)				
구 분	당기		전기	
	수량	가중평균행사가 가격	수량	가중평균행사가 가격
기초		755,045		4,158
신규부여		160,000		35,188
행사		(263,545)		2,249
소멸		(17,000)		8,941
기말		634,500		12,647
행사가능수량		59,000		2,828

5) 당기와 전기 중 주식기준보상 비용 인식액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
주식매수선택권 부여 보상비용	1,431,313	792,693
주주의 결제	-	1,532,690
합 계	1,431,313	2,325,383

6) 보고기간말 현재 존속하는 주식선택권의 가중평균 잔여만기는 4.84년이며, 가중평균 행사 가격은 12,647원입니다.

25. 기타포괄손익누계액

당기말과 전기말 현재 기타포괄손익누계액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
해외사업환산손익	(920,474)	30,470

26. 이익잉여금

당기말과 전기말 현재 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
이익준비금(*)	599,791	300,912
미처분이익잉여금	25,202,351	12,755,721
합 계	25,802,142	13,056,633

(*) 상법상의 규정에 따라 납입자본의 50%에 달할 때까지 매 결산기마다 금전에 의한 이익배당액의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하도록 규정하고 있습니다. 동 이익준비금은 현금배당의 재원으로 사용될 수 없으며, 자본전입 또는 결손보전을 위해서만 사용될 수 있습니다.

27. 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 당기 및 전기 중 연결실체가 고객과의 계약에서 생긴 수익과 관련하여 손익계산서에 인식한 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
지역별 구분:		
국내	168,110,624	156,111,098
해외	140,951,993	44,691,372
합 계	309,062,617	200,802,470
수익인식시점:		
한 시점에 이행	309,062,617	200,802,470

(2) 당기와 전기 중 연결실체 매출액의 10% 이상을 차지하는 주요 외부고객은 없습니다.

(3) 영업부문 정보

경영진은 부문의 지리적 위치에 따라 성과를 보고받고 있습니다. 영업부문별 성과에 대한 정보는 다음과 같습니다.

① 당기

(단위:천원)					
구분	한국	러시아	일본	내부거래	연결재무제표
매출	303,018,754	15,509,677	-	(9,465,815)	309,062,616
매출원가	75,807,081	5,850,356	-	(6,971,341)	74,686,096
영업이익	62,808,037	(470,305)	(5,311)	(2,487,709)	59,844,713
유형자산	1,028,693	100,834	-	-	1,129,527
감가상각비	134,950	22,087	-	-	157,037

② 전기

(단위:천원)				
구분	한국	러시아	내부거래	연결재무제표
매출	200,032,608	2,516,153	(1,746,290)	200,802,470
매출원가	54,243,768	911,712	(1,216,474)	53,939,006
영업이익	32,910,810	58,894	(523,771)	32,445,933
유형자산	481,195	-	-	481,195
감가상각비	106,567	-	-	106,567

28. 판매비와관리비

당기와 전기 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기	전기
급여	8,080,249	7,822,139
퇴직급여	(125,951)	2,494,685
교육훈련비	21,055	37,136
복리후생비	1,271,278	661,962
여비교통비	437,629	272,659
접대비	208,887	106,275
통신비	15,364	38,906
수도광열비	-	528
세금과공과금	630,965	661,810
감가상각비	148,704	106,567
사용권자산상각비	550,891	318,671
지급임차료	39,734	34,682
수선비	29,700	11,198
보험료	84,204	53,063
차량유지비	3,776	2,103
경상연구개발비	1,314,398	764,124
운반비	30,134,199	14,567,088
도서인쇄비	2,475	84,271
포장비	1,156,014	1,479,816
사무용품비	-	407,968
소모품비	530,550	240,747
지급수수료	2,695,072	1,561,193
광고선전비	73,569,389	35,143,682
대손상각비(환입)	11,693	(71,256)
건물관리비	349,936	223,458
수출입제비용	765,792	166,556
판매수수료	51,152,907	44,901,442
무형자산상각비	21,583	675
주식보상비용	1,431,313	2,325,383

합 계	174,531,806	114,417,531
-----	-------------	-------------

29. 금융수익과 금융비용

(1) 당기와 전기 금융수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
이자수익	934,696	603,207
외환차익	1,595,238	250,860
외화환산이익	3,168,927	281,692
합 계	5,698,861	1,135,759

(2) 당기와 전기 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
이자비용	783,473	1,298,009
외환차손	574,869	178,666
외화환산손실	2,328,515	513,166
파생상품평가손실	32,973,160	16,366,994
합 계	36,660,017	18,356,835

30. 기타수익과 기타비용

(1) 당기와 전기 기타수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
잡이익	326,014	266,329
기타영업외수익	32,080	-
합 계	358,094	266,329

(2) 당기와 전기 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
기부금	50,000	138,963
잡손실	126,777	31,209
합 계	176,777	170,172

31. 비용의 성격별 분류

당기와 전기 비용의 성격별 분류 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
원재료 및 상품 등 매입	97,286,440	63,742,772
재고자산의 변동	(30,933,677)	(9,803,766)
급여	8,080,249	7,822,139
퇴직급여	(125,951)	2,494,685
감가상각비	157,037	106,567
무형자산상각비	21,583	675
사용권자산상각비	550,891	318,671
광고선전비	73,569,389	35,143,683
판매수수료	51,152,907	44,901,442
지급수수료	2,695,072	1,561,193
주식보상비용	1,431,313	2,325,383
운반비	30,134,199	14,567,088
기타	15,198,451	5,176,005
합 계	249,217,903	168,356,537

32. 법인세비용

(1) 당기 및 전기 법인세비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
법인세부담액	12,887,997	4,246,051
과거기간 당기법인세에 대하여 당기에 인식한 조정사항	-	(1,599,607)
일시적차이 등의 발생과 소멸로 인한 이연법인세비용	(240,554)	(1,239,344)
당기손익 이외로 인식되는 항목과 관련된 법인세비용	955,631	309,166
기타	52,823	-
법인세비용	13,655,897	1,716,266

(2) 당기 및 전기의 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	29,064,874	15,321,014
적용세율에 따른 법인세	6,304,525	3,361,112
조정사항	7,351,372	(1,644,846)
- 세무상 과세되지 않는 수익	(26,062)	(6,427,488)

- 세무상 차감되지 않는 비용	7,419,683	1,811,907
- 세액공제	(755,672)	(4,494,826)
- 이연법인세로 인식되지 않은 일시적차이	-	8,048,951
- 과거기간 당기법인세에 대하여 당기에 인식한 조정사항	-	(1,599,607)
- 기타	713,423	1,016,217
법인세비용	13,655,897	1,716,266
유효세율	46.98%	11.20%

(3) 당기 및 전기 중 기타포괄손익 및 자본에 직접 반영되는 법인세는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
확정급여제도의 재측정요소	(77,112)	(108,732)
주식선택권	(878,519)	(200,434)
자본에 직접 반영된 법인세비용	(955,631)	(309,166)

(4) 당기 및 전기 중 이연법인세자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)				
구 분	기초	당기손익	기타포괄손익	기말
사용권자산	(1,498,216)	(1,551,125)	-	(3,049,341)
리스부채	1,432,839	1,377,302	-	2,810,141
복구충당부채	140,795	276,837	-	417,632
순확정급여부채	5,195,152	(5,551,294)	368,957	12,815
감가상각누계액	(9,961)	9,961	-	-
임차보증금	60,697	36,021	-	96,718
미수수익	(103,191)	34,542	-	(68,649)
대손충당금	32,905	(32,905)	-	-
재고자산평가충당금	361,785	79,435	-	441,220
미지급비용	(269,498)	1,854,629	-	1,585,131
환불부채	53,821	183,963	-	237,784
업무용승용차	5,125	8,348	-	13,472
주식선택권	1,809,309	(778,769)	4,203,438	5,233,978
상여	1,966,576	(1,966,576)	-	-
미실현손익	523,771	1,970,702	-	2,494,473
반환자산회수권	-	(42,737)	-	(42,737)
기타	(77,767)	670,244	-	592,477
합 계	9,624,142	(3,421,422)	4,572,395	10,775,114
이연법인세자산	2,011,446	(715,077)	955,631	2,251,999

② 전기

(단위: 천원)				
구 분	기초	당기손익	기타포괄손익	기말
사용권자산	(1,411,277)	(86,939)	-	(1,498,216)

리스부채	1,281,108	151,731	-	1,432,839
복구충당부채	134,981	5,814	-	140,795
순확정급여부채	2,197,450	2,477,452	520,250	5,195,152
감가상각누계액	(20,339)	10,378	-	(9,961)
임차보증금	51,782	8,915	-	60,697
미수수익	(77,989)	(25,202)	-	(103,191)
대손충당금	151,377	(118,472)	-	32,905
재고자산평가충당금	143,508	218,277	-	361,785
미지급비용	137,646	(407,144)	-	(269,498)
환불부채	49,303	4,518	-	53,821
업무용승용차	4,071	1,054	-	5,125
주식선택권	1,052,649	(202,353)	959,013	1,809,309
상여	-	1,966,576	-	1,966,576
미실현손익	-	523,771	-	523,771
기타	-	(77,767)	-	(77,767)
합 계	3,694,270	4,450,609	1,479,263	9,624,142
이연법인세자산	772,102	930,178	309,166	2,011,446

(5) 이연법인세자산에 대한 미래 실현가능성은 일시적 차이가 실현되는 과세소득을 창출할 수 있는 당사의 능력, 전반적인 경제환경과 산업에 대한 전망 등 다양한 요소 등에 달려있습니다. 당사는 미래과세소득의 발생시기의 고려하여 가산할 일시적 차이를 초과하는 차감할 일시적 차이를 이연법인세자산으로 인식하였습니다.

(6) 당기말 및 전기말 현재 이연법인세자산(부채)로 인식되지 않은 일시적차이는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기말		전기말	
	일시적차이 등	이연법인세자산(부채)	일시적차이 등	이연법인세자산(부채)
이연법인세자산				
전환상환우선주부채 및 파생상품	-	-	36,689,677	8,048,951
종속법인(러시아)	953,599	206,847	(87,430)	(19,180)
종속법인(일본)	(13,190)	(2,861)	-	-

33. 주당순이익

연결실체는 보통주에 귀속되는 당기순이익을 그 회계기간에 유통된 보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어 주당순이익을 계산하고 있습니다.

(1) 당기와 전기 기본주당순이익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)		
내 역	당기	전기
보통주당기순이익	15,408,977,423	13,604,748,485
가중평균유통보통주식수	10,660,727	8,820,003
기본주당순이익	1,445	1,542

(2) 가중평균유통보통주식수

① 당기

(단위: 주)						
구 분	기산일자	유통주식수	조정(*)	조정 후 유통주식수	유통일수	적수
기초보통주식수	2024-01-01	1,779,161	7,116,644	8,895,805	366	3,255,864,630
주식선택권의 행사	2024-02-01	6,350	25,400	31,750	335	10,636,250
주식선택권의 행사	2024-02-06	2,355	9,420	11,775	330	3,885,750
주식선택권의 행사	2024-02-16	568	2,272	2,840	320	908,800
주식선택권의 행사	2024-02-20	626	2,504	3,130	316	989,080
전환상환우선주의 보통주 전환	2024-04-18	461,263	1,845,052	2,306,315	258	595,029,270
주식선택권의 행사	2024-06-11	10,182	40,728	50,910	204	10,385,640
주식선택권의 행사	2024-06-18	14,295	57,180	71,475	197	14,080,575
주식선택권의 행사	2024-08-20	250	1,000	1,250	134	167,500
주식선택권의 행사	2024-08-21	500	2,000	2,500	133	332,500
주식선택권의 행사	2024-08-25	4,500	18,000	22,500	129	2,902,500
주식선택권의 행사	2024-08-30	850	3,400	4,250	124	527,000
주식선택권의 행사	2024-09-23	12,233	48,932	61,165	100	6,116,500
합 계						3,901,825,995
가중평균유통보통주식수						10,660,727

(*) 2024년 7월 17일 주주총회 결의로 액면금액이 500원에서 100원으로 분할됨에 따라, 이를 조정 반영하였습니다.

② 전기

(단위: 주)						
구 분	기산일자	유통주식수	조정(*)	조정 후 유통주식수	유통일수	적수
기초보통주식수	2023-01-01	1,731,295	6,925,180	8,656,475	365	3,159,613,375
주식선택권의 행사	2023-03-27	21,100	84,400	105,500	280	29,540,000
주식선택권의 행사	2023-04-20	12,250	49,000	61,250	256	15,680,000
주식선택권의 행사	2023-05-04	11,450	45,800	57,250	242	13,854,500
주식선택권의 행사	2023-11-22	3,066	12,264	15,330	40	613,200
합 계						3,219,301,075
가중평균유통보통주식수						8,820,003

(*) 2024년 7월 17일 주주총회 결의로 액면금액이 500원에서 100원으로 분할됨에 따라, 이를 조정 반영하였습니다.

(3) 당기와 전기 회석주당순이익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)		
내역	당기	전기
보통주회석당기순이익	15,408,977,423	14,231,769,072
가중평균회석유통보통주식수	10,660,727	9,323,777
회석주당순이익(*)	1,445	1,526

(*) 당기의 회석주당순이익은 반회석효과에 따라 기본주당순이익과 동일합니다.

① 보통주 회석당기순이익

(단위: 원)		
구 분	당기	전기
보통주당기순이익	15,408,977,423	13,604,748,485
주식보상비용	-	627,020,587
보통주회석당기순이익	15,408,977,423	14,231,769,072

② 가중평균회석유통보통주식수

(단위: 주)		
구 분	당기	전기
가중평균유통보통주식수	10,660,727	8,820,003
주식선택권의 효과	-	503,774
가중평균회석유통보통주식수	10,660,727	9,323,777

당기말 현재 주식선택권 및 전환상환우선주는 모두 반희석효과로 가중평균회석유통보통주식수 계산에서 제외되었습니다.

34. 우발사항 및 약정사항

(1) 당기말 현재 금융기관과 체결한 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)			
금융기관명	약정내용	약정한도	실행금액
기업은행	일반자금대출	2,000,000	-
한국씨티은행	법인카드결제대금	3,000,000	-

(2) 당기말 현재 연결실체가 타인으로부터 제공받은 지급보증 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)			
제공자	보증금액	실행금액	보증내용
서울보증보험(주)	973,000	973,000	계약이행 지급보증
신용보증기금	5,000,000	-	지급보증

35. 현금흐름표

(1) 당기와 전기 중 영업에서 창출된 현금흐름은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
당기순이익	15,408,977	13,604,748
조정:		
퇴직급여	(125,951)	2,494,685
감가상각비	157,037	106,567

무형고정자산상각	21,583	675
경상연구개발비	32,500	-
사용권자산상각비	550,891	318,671
대손상각비(대손충당금환입)	11,693	(71,256)
재고자산평가손실	79,435	218,277
주식보상비용	1,431,313	2,325,383
이자비용	783,473	1,298,009
외화환산손실	2,328,515	513,166
파생상품평가손실	32,973,160	16,366,994
법인세비용	13,655,897	1,716,266
이자수익	(934,696)	(603,207)
외화환산이익	(3,168,927)	(281,692)
운전자본의 변동:		
매출채권의 증가	(5,794,006)	(5,327,183)
미수금의 감소(증가)	(731,633)	70,178
선급금의 증가	(451,581)	(139,575)
선급비용의 증가	(1,379,439)	(405,720)
재고자산의 증가	(31,013,112)	(10,022,043)
부가세대급금의 증가	(1,710,356)	-
반품자산회수권의 증가	(42,737)	-
매입채무의 증가	819,240	2,300,426
미지급금의 증가(감소)	4,237,838	(369,572)
미지급비용의 증가(감소)	(394,311)	2,500,299
장기미지급비용의 증가	288,925	-
예수금의 증가	56,370	67,864
부가세예수금의 증가(감소)	(396,839)	328,547
선수금의 증가(감소)	176,588	(29,626)
환불부채의 증가	183,963	4,517
퇴직금의 지급	(187,457)	(17,233)
사외적립자산 기여금 납입	(5,233,429)	-
해외사업환산이익	(873,545)	-
영업에서 창출된 현금	20,759,379	26,968,165

(2) 당기 및 전기 중 재무활동에서 생기는 부채의 변동은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)							
구 분	기 초	현금흐름	비현금거래				기 말
			이자비용, 평가손익	사용권자산 취득	대채	기타	
전환상환우선주부채	4,946,164	(617,170)	622,529	-	(4,951,523)	-	-
파생상품부채	33,931,401	-	32,973,160	-	(66,904,561)	-	-
리스부채	1,432,839	(553,683)	152,917	1,786,289	-	330	2,818,692
합 계	40,310,404	(1,170,853)	33,748,606	1,786,289	(71,856,084)	330	2,818,692

② 전기

(단위: 천원)						
구 분	기 초	현금흐름	비현금거래			기 말
			이자비용, 평가손익	사용권자산 취득	대체(*)	
우선주미지급배당(*)	5,312	(7,618)	-	-	2,306	-
전환상환우선주부채	4,418,199	(199,740)	730,011	-	(2,306)	4,946,164
파생상품부채	17,564,407	-	16,366,994	-	-	33,931,401
리스부채	1,281,108	(361,177)	126,903	386,005	-	1,432,839
합 계	23,269,026	(568,535)	17,223,908	386,005	-	40,310,404

(*) 우선배당액을 주계약이 현금흐름에 반영하여 유효이자율법에 따라 이자비용으로 인식 후 대체한 금액입니다.

(3) 당기와 전기 중 현금의 유입과 유출이 없는 주요 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
유형자산 취득 관련 미지급금 증가	1,100	28,520
사용권자산의 취득	2,062,530	405,610
기타자본잉여금의 이익잉여금 이입	-	6,000,000
상환전환우선주의 대체	71,856,084	-

36. 특수관계자

(1) 연결실체의 최대주주는 대표이사로서, 17.40%의 지분을 보유하고 있습니다.

(2) 연결실체와 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

구 분	당기말	전기말
기업에 유의적 영향력을 행사하는 기업	KTBN 13호 벤처투자조합	KTBN 13호 벤처투자조합
	달바신기술사업투자조합 제1호	달바신기술사업투자조합 제1호
	코리아오메가프로젝트오호조합	코리아오메가프로젝트오호조합

(3) 당기 및 전기 중 특수관계자와의 주요 거래 내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)			
구 분	이자비용	파생상품평가손실	
기업에 유의적 영향력을 행사하는 기업:			
KTBN 13호 벤처투자조합	156,147	25,408,007	
달바신기술사업투자조합 제1호	43,188	4,034,753	
코리아오메가프로젝트오호조합	37,927	3,530,400	

② 전기

(단위: 천원)		
구 분	이자비용	파생상품평가손실
기업에 유의적 영향력을 행사하는 기업:		
KTBN 13호 벤처투자조합	481,661	12,732,441
달바신기술사업투자조합 제1호	132,157	1,939,293
코리아오메가프로젝트오호조합	116,193	1,695,261

(4) 당기말과 전기말 현재 특수관계자와의 채권·채무 내역은 없습니다.

(5) 당기 중 특수관계자와의 자금거래 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	회사명	배당	
		당기	전기
기업에 유의적 영향력을 행사하는 기업	KTBN 13호 벤처투자조합	473,813	490,456
	달바신기술사업투자조합 제1호	396,377	407,086
	코리아오메가프로젝트오호조합	346,830	356,200
주요 경영진		470,054	361,913

(6) 당기말 현재 연결실체가 특수관계자를 위하여 제공하고 있는 지급보증 및 담보는 없습니다. 또한, 특수관계자로부터 제공받고 있는 지급보증 및 담보는 없습니다.

(7) 당기와 전기의 주요 경영진에 대한 보상의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
단기급여	1,603,889	3,454,523
기타장기급여	46,187	582
퇴직급여	(423,215)	2,479,711
주식기준보상	81,707	1,532,690
합 계	1,308,568	7,467,506

4. 재무제표

재무상태표

제 9 기 2024.12.31 현재
 제 8 기 2023.12.31 현재
 제 8 기초 2023.01.01 현재

(단위 : 원)

	제 9 기	제 8 기	제 8 기초
자산			
유동자산	131,635,094,171	71,924,100,040	36,367,952,162
현금및현금성자산	52,967,172,041	40,404,415,056	19,701,263,986
매출채권	26,454,949,980	14,004,524,436	8,613,139,915
기타채권	3,018,044,377	152,366,792	405,009,026
재고자산	46,007,308,950	16,351,238,994	7,162,191,276
기타자산	3,187,618,823	1,011,554,762	486,347,959
비유동자산	7,507,487,192	5,866,725,734	2,987,618,289
종속기업투자	463,466,500	14,670,000	0
기타금융자산	99,480,000	0	0
기타채권	897,713,621	1,873,613,677	242,479,122
유형자산	1,028,692,750	481,194,953	480,284,260
무형자산	361,966,666	80,800,000	81,475,000
사용권자산	3,049,341,198	1,498,216,488	1,411,277,418
이연법인세자산	1,606,826,457	1,918,230,616	772,102,489
자산총계	139,142,581,363	77,790,825,774	39,355,570,451
부채			
유동부채	29,889,055,594	55,551,870,793	34,280,975,281
매입채무	7,968,871,091	6,492,785,822	4,240,351,264
기타채무	9,273,970,207	6,045,911,374	4,360,855,042
기타금융부채	0	38,877,565,474	21,982,606,072
리스부채	825,527,708	333,063,451	231,004,854
기타부채	666,682,179	960,910,507	589,608,663
당기법인세부채	11,154,004,409	2,841,634,165	2,876,549,386
비유동부채	2,715,869,511	6,435,722,578	3,382,533,584
기타채무	300,808,994	0	0
순확정급여부채	12,815,244	5,195,151,808	2,197,450,147
리스부채	1,984,613,194	1,099,775,602	1,050,102,937
총당부채	417,632,079	140,795,168	134,980,500
부채총계	32,604,925,105	61,987,593,371	37,663,508,865
자본			
자본금	1,146,566,500	889,580,500	865,647,500
자본잉여금	73,805,866,859	99,027,610	3,418,995,300
기타자본항목	2,234,970,245	1,438,032,042	1,172,143,336
이익잉여금	29,350,252,654	13,376,592,251	(3,764,724,550)
자본총계	106,537,656,258	15,803,232,403	1,692,061,586
자본과부채총계	139,142,581,363	77,790,825,774	39,355,570,451

포괄손익계산서

제 9 기 2024.01.01 부터 2024.12.31 까지

제 8 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 9 기	제 8 기
매출	303,018,754,129	200,032,607,788
매출원가	75,807,081,064	54,243,768,030
매출총이익	227,211,673,065	145,788,839,758
판매비와관리비	164,403,636,178	112,878,029,418
영업이익	62,808,036,887	32,910,810,340
금융수익	4,504,775,474	910,296,620
금융비용	34,469,941,450	18,151,264,667
기타수익	123,946,345	215,335,782
기타비용	172,566,033	170,172,391
법인세차감전순이익	32,794,251,223	15,715,005,684
법인세비용	14,157,123,848	1,790,297,334
당기순이익	18,637,127,375	13,924,708,350
기타포괄손익	(291,845,359)	(411,517,399)
당기손익으로 재분류되지 않는 항목	(291,845,359)	(411,517,399)
순확정급여부채의 재측정요소	(291,845,359)	(411,517,399)
총포괄이익	18,345,282,016	13,513,190,951
주당순이익		
기본주당순이익 (단위 : 원)	1,748	1,579
희석주당순이익 (단위 : 원)	1,748	1,561

자본변동표

제 9 기 2024.01.01 부터 2024.12.31 까지

제 8 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본				
	자본금	자본잉여금	기타자본항목	이익잉여금	자본 합계
2023.01.01 (기초자본)	865,647,500	3,418,995,300	1,172,143,336	(3,764,724,550)	1,692,061,586
당기순이익	0	0	0	13,924,708,350	13,924,708,350
순확정급여부채의 재측정요소	0	0	0	(411,517,399)	(411,517,399)
배당금의 지급	0	0	0	(2,371,874,150)	(2,371,874,150)
자본잉여금의 이익잉여금 이입	0	(6,000,000,000)	0	6,000,000,000	0
전환상환우선주의 전환	0	0	0	0	0
주식선택권의 행사	23,933,000	946,909,055	(526,804,830)		444,037,225
주식기준보상	0	1,733,123,255	792,693,536	0	2,525,816,791

2023.12.31 (기말자본)	889,580,500	99,027,610	1,438,032,042	13,376,592,251	15,803,232,403
2024.01.01 (기초자본)	889,580,500	99,027,610	1,438,032,042	13,376,592,251	15,803,232,403
당기순이익	0	0	0	18,637,127,375	18,637,127,375
순확정급여부채의 재측정요소	0	0	0	(291,845,359)	(291,845,359)
배당금의 지급	0	0	0	(2,371,621,613)	(2,371,621,613)
자본잉여금의 이익잉여금 이입	0	0	0	0	0
전환상환우선주의 전환	230,631,500	71,625,452,746	0	0	71,856,084,246
주식선택권의 행사	26,354,500	1,200,775,795	0	0	1,227,130,295
주식기준보상	0	880,610,708	796,938,203	0	1,677,548,911
2024.12.31 (기말자본)	1,146,566,500	73,805,866,859	2,234,970,245	29,350,252,654	106,537,656,258

현금흐름표

제 9 기 2024.01.01 부터 2024.12.31 까지

제 8 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 9 기	제 8 기
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	15,999,853,911	24,899,019,759
1. 영업에서 창출된 현금	20,395,416,900	27,563,552,652
2. 이자의 수취	950,124,201	567,315,435
3. 이자의 지급	(770,060,565)	(569,673,522)
4. 법인세의 납부	(4,575,626,625)	(2,662,174,806)
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	(2,117,771,135)	(1,680,622,829)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	40,869,000	50,000,000
임차보증금의 감소	0	50,000,000
기타보증금의 감소	40,869,000	0
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(2,158,640,135)	(1,730,622,829)
장기대여금의 증가	0	(1,489,511,442)
유형자산의 취득	(713,848,035)	(78,957,787)
무형자산의 취득	(302,750,000)	0
종속기업투자주식의 취득	(448,796,500)	(14,670,000)
기타금융자산의 취득	(99,480,000)	0
임차보증금의 증가	(528,361,000)	(147,483,600)
기타보증금의 증가	(65,404,600)	0
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	(2,178,720,960)	(2,361,850,643)
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	592,755,000	444,037,225
주식선택권의 행사	592,755,000	444,037,225
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(2,771,475,960)	(2,805,887,868)
리스부채의 지급	(399,854,347)	(234,274,020)
전환상환우선주부채의 상환	0	(199,739,698)
배당금의 지급	(2,371,621,613)	(2,371,874,150)

IV. 현금및현금성자산의 증가	11,703,361,816	20,856,546,287
V. 기초의 현금및현금성자산	40,404,415,056	19,701,263,986
VI. 현금및현금성자산의 환율변동효과	859,395,169	(153,395,217)
VII. 기말의 현금및현금성자산	52,967,172,041	40,404,415,056

5. 재무제표 주석

제 9 (당기) 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

제 8 (전기) 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

주식회사 달바글로벌(구, (주)비모뉴먼트)

1. 회사의 개요

주식회사 달바글로벌(구, (주)비모뉴먼트)(이하 "당사")는 2016년 3월 9일 설립되어 화장품 제조 및 유통 등을 주요사업으로 영위하고 있으며, 서울특별시 마포구에 본사를 두고 있습니다.

당기말 현재 당사의 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

(단위: 주)		
주주명	소유주식수(주)	지분율
반성연(대표이사)	1,994,780	17.40%
KTBN 13호 벤처투자조합	1,540,520	13.44%
코리아오메가프로젝트오호조합	1,300,000	11.34%
달바신기술사업투자조합 제1호	957,415	8.35%
SLi 퀀텀 성장 펀드	532,620	4.65%
코리아오메가-신한 초기기업성장지원 투자조합 제1호	473,440	4.13%
2019 HB 성장지원투자조합	413,285	3.60%
메가청년일자리레버리지투자조합	302,900	2.64%
디에스씨세컨더리패키지인수펀드제1호	284,455	2.48%
KTBN 16호 벤처투자조합	259,970	2.27%
콜마홀딩스 주식회사	235,200	2.05%
기타주주	3,171,080	27.65%
합계	11,465,665	100.00%

2. 재무제표의 작성기준

(1) 회계기준의 적용

당사는 주식회사등의 외부감사에관한법률 제5조 1항 1호에서 규정하고 있는 국제회계기준 위원회의 국제회계기준을 채택하여 제정한 회계처리기준인 한국채택국제회계기준에 따라

재무제표를 작성하였습니다.

당사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표로서 지배기업이 투자자산을 피투자자의 보고된 성과와 순자산에 근거하지 않고 직접적인 지분 투자에 근거한 회계처리로 표시한 재무제표입니다.

당사의 재무제표는 2025년 3월 5일자 이사회에서 승인되었으며, 2025년 3월 25일자주주총회에서 승인될 예정입니다.

(2) 측정기준

당사의 재무제표는 다음을 제외하고는 역사적 원가를 기준으로 작성되었습니다. 역사적 원가는 일반적으로 자산을 취득하기 위하여 지급한 대가의 공정가치로 측정하고 있습니다.

- 당기손익-공정가치로 측정되는 금융상품
- 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감한 확정급여부채

(3) 기능통화와 표시통화

당사의 재무제표는 당사의 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경의 통화인 기능통화로 작성되고 있습니다. 당사의 재무제표는 기능통화 및 표시통화인 원화로 작성하여 보고하고 있습니다.

3. 추정과 판단

한국채택국제회계기준에서는 재무제표를 작성함에 있어서 회계정책의 적용이나, 보고기간말 현재 자산, 부채 및 수익, 비용의 보고금액에 영향을 미치는 사항에 대하여 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정의 사용을 요구하고 있습니다. 보고기간말 현재 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정에 따른 보고금액과 실제 결과는 다를 수 있습니다.

추정치와 추정에 대한 기본 가정은 지속적으로 검토되고 있으며, 회계추정의 변경은 추정이 변경된 기간과 미래 영향을 받을 기간에 인식되고 있습니다.

다음 회계연도에 자산 및 부채 장부금액의 조정에 영향을 미칠 수 있는 경영진 판단과 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다. 일부 항목에 대한 유의적인 판단 및 추정에 대한 추가적인 정보는 개별 주석에 포함되어 있습니다.

1) 법인세

당사의 과세소득에 대한 법인세는 다양한 국가의 세법 및 과세당국의 결정을 적용하여 산정되므로 최종 세효과를 산정하는 데에는 불확실성이 존재합니다.

2) 금융상품의 공정가치

활성시장에서 거래되지 않는 금융상품의 공정가치는 원칙적으로 평가기법을 사용하여 결정됩니다. 당사는 보고기간말 현재 중요한 시장상황에 기초하여 다양한 평가기법의 선택 및 가

정에 대한 판단을 하고 있습니다.

3) 금융자산의 손상

금융자산의 손실충당금은 부도위험 및 기대손실률 등에 대한 가정에 기초하여 측정됩니다. 당사는 이러한 가정의 설정 및 손상모델에 사용되는 투입변수의 선정에 있어서 당사의 과거 경험, 현재 시장 상황, 재무보고일 기준의 미래전망정보 등을 고려하여 판단합니다.

4) 순확정급여부채

순확정급여부채의 현재가치는 보험수리적방식에 의해 결정되는 다양한 요소들, 특히할인율의 변동에 영향을 받습니다.

4. 회계정책의 변경

(1) 당사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

당사는 2024년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

- 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류, 약정사항이 있는 비유동부채
보고기간 말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다. 또한, 기업이 보고기간 말 후에 준수해야하는 약정은 보고기간 말에 해당 부채의 분류에 영향을 미치지 않으며, 보고기간 이후 12개월 이내 약정사항을 준수해야하는 부채가 보고기간 말 현재 비유동부채로 분류된 경우 보고기간 이후 12개월 이내 부채가 상환될 수 있는 위험에 관한 정보를 공시해야 합니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표', 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 공급자금융약정에 대한 정보 공시
공급자금융약정을 적용하는 경우, 재무제표이용자가 공급자금융약정이 기업의 부채와 현금흐름 그리고 유동성위험 익스포저에 미치는 영향을 평가할 수 있도록 공급자금융약정에 대한 정보를 공시해야 합니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1116호 '리스' 개정 - 판매후리스에서 생기는 리스부채
판매후리스에서 생기는 리스부채를 후속적으로 측정할 때 판매자-리스이용자가 보유하는 사용권 관련 손익을 인식하지 않는 방식으로 리스료나 수정리스료를 산정합니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - '가상자산 공시'
가상자산을 보유하는 경우, 가상자산을 고객을 대신하여 보유하는 경우, 가상자산을 발행한 경우의 추가 공시사항을 규정하고 있습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요

한 영향은 없습니다.

(2) 미적용 제·개정 기준서 및 해석서

제정·공표되었으나, 아직 시행일이 도래하지 아니하였으며 당사가 조기 적용하지 아니한 한국채택국제회계기준의 내역은 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과'와 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택' 개정 - 교환가능성 결여

통화의 교환가능성을 평가하고 다른 통화와 교환이 가능하지 않다면 현물환율을 추정하며 관련 정보를 공시하도록 하고 있습니다. 동 개정사항은 2025년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다.

- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1107호 '금융상품: 공시' 개정

실무에서 제기된 의문에 대응하고 새로운 요구사항을 포함하기 위해 기업회계기준서 제1109호 '금융상품'과 제1107호 '금융상품: 공시'가 개정되었습니다. 동 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 주요 개정내용은 다음과 같습니다. 당사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

·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

- 한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11

한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 기업은 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

당사는 상기에 열거된 제·개정사항이 재무제표에 미치는 영향에 대하여 검토 중에 있습니다.

5. 중요한 회계정책

한국채택국제회계기준에 따른 재무제표 작성에 적용한 중요한 회계정책은 아래 기술되어 있으며, 주석 4에서 설명하고 있는 회계정책의 변경을 제외하고 당기 및 비교표시된 전기의 재무제표는 동일한 회계정책을 적용하여 작성되었습니다.

(1) 종속기업 및 지분법피투자기업 지분

당사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호에 따른 별도재무제표입니다. 당사는 종속기업 및 관계기업에 대한 투자자산에 대하여 기업회계기준서 제1027호에 따른 원가법을 선택하여 회계처리하고 있습니다. 한편, 종속기업 및 관계기업으로부터 수취하는 배당금은 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(2) 현금및현금성자산

당사는 통화 및 타인발행수표 등 통화대용증권과 당좌예금, 보통예금 및 큰 거래비용없이 현금으로 전환이 용이하고 이자율 변동에 따른 가치변동의 위험이 경미한 금융상품으로서 취득 당시 만기일(또는 상환일)이 3개월 이내인 것을 현금및현금성자산으로 분류하고 있습니다.

(3) 재고자산

재고자산의 단위원가는 총평균법으로 결정하고 있으며, 취득원가는 매입원가, 전환원가 및 재고자산을 이용가능한 상태로 준비하는데 필요한 기타 원가를 포함하고 있습니다. 제품이나 재공품의 원가에 포함되는 고정제조간접원가는 생산설비의 정상조업도에 기초하여 배부하고 있습니다.

재고자산은 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있습니다. 재고자산을 순실현가능가치로 감액한 평가손실과 모든 감모손실은 감액이나 감모가 발생한 기간에 비용으로 인식하고 있으며, 재고자산의 순실현가능가치의 상승으로 인한 재고자산평가손실의 환입은 환입이 발생한 기간의 비용으로 인식된 재고자산의 매출원가에서 차감하고 있습니다.

(4) 비파생금융자산

1) 인식 및 최초 측정

매출채권과 채무증권은 발행되는 시점에 최초로 인식됩니다. 다른 금융상품과 금융부채는 당사가 금융상품의 계약당사자가 되는 때에만 인식됩니다.

유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권을 제외하고는, 최초 인식시점에 금융자산이나 금융부채를 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금융자산 또는 당기손익-공정가치 측정 금융부채가 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득이나 해당 금융부채의 발행과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가감합니다. 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권은 최초에 거래가격으로 측정합니다.

2) 분류 및 후속측정

① 금융자산

최초 인식시점에 금융자산은 상각후원가, 기타포괄손익-공정가치 채무상품, 기타포괄손익-공정가치-지분상품 또는 당기손익-공정가치로 측정되도록 분류합니다.

금융자산은 실체가 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하지 않는 한 최초 인식 후에 재분류되지 않으며, 이 경우 영향 받는 모든 금융자산은 사업모형의 변경 이후 첫 번째 보고기간의 첫 번째 날에 재분류됩니다.

금융자산이 다음 두가지 조건을 모두 만족하고, 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 상각후원가로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원금과 원금잔액에 대한 이자지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

채무상품이 다음 두 가지 조건을 충족하고 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원리금 지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

단기매매를 위해 보유하는 것이 아닌 지분상품의 최초 인식 시 당사는 투자자산의 공정가치의 후속적인 변동을 기타포괄손익으로 표시하도록 선택할 수 있습니다. 다만 한번 선택하면 이를 취소할 수 없습니다. 이러한 선택은 투자자산별로 이루어집니다.

상기에서 설명된 상각후원가나 기타포괄손익-공정가치로 측정되지 않는 모든 금융자산은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 이러한 금융자산은 모든 파생금융자산을 포함합니다. 최초 인식시점에 당사는 상각후원가나 기타포괄손익-당기손익으로 측정되는 금융자산을 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정한다면 회계불일치를 제거하거나 유의적으로 줄이는 경우에는 해당 금융자산을 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정할 수 있습니다. 다만 한번 지정하면 이를 취소할 수 없습니다.

② 금융자산: 사업모형평가

당사는 사업이 관리되는 방식과 경영진에게 정보가 제공되는 방식을 가장 잘 반영하기 때문에 금융자산의 포트폴리오 수준에서 보유되는 사업모형의 목적을 평가합니다. 그러한 정보는 다음을 고려합니다.

- 포트폴리오에 대해 명시된 회계정책과 목적 및 실제 이러한 정책의 운영. 여기에는 계약상 이자수익의 획득, 특정 이자수익률 수준의 유지, 금융자산을 조달하는 부채의 듀레이션과 해당 금융자산의 듀레이션의 일치 및 자산의 매도를 통한 기대현금흐름의 유출 또는 실현하는 것에 중점을 둔 경영진의 전략을 포함함
- 사업모형에서 보유하는 금융자산의 성과를 평가하고, 그 평가내용을 주요 경영진에게 보고하는 방식
- 사업모형(그리고 사업모형에서 보유하는 금융자산)의 성과에 영향을 미치는 위험과 그 위험을 관리하는 방식
- 경영진에 대한 보상방식(예: 관리하는 자산의 공정가치에 기초하여 보상하는지 아니면 수취하는 계약상 현금흐름에 기초하여 보상하는지)
- 과거기간 금융자산의 매도의 빈도, 금액, 시기, 이유, 미래의 매도활동에 대한 예상

이러한 목적을 위해 제거요건을 충족하지 않는 거래에서 제 3 자에게 금융자산을 이전하는 거래는 매도로 간주되지 않습니다.

단기매매의 정의를 충족하거나 포트폴리오의 성과가 공정가치 기준으로 평가되는 금융자산 포트폴리오는 당기손익-공정가치로 측정됩니다.

③ 금융자산: 계약상 현금흐름이 원금과 이자로만 이루어져 있는지에 대한 평가

원금은 금융자산의 최초 인식시점의 공정가치로 정의됩니다. 이자는 화폐의 시간가치에 대한 대가, 특정기간에 원금 잔액과 관련된 신용위험에 대한 대가, 그밖에 기본적인 대위위험과 원가에 대한 대가(예: 유동성위험과 운영 원가)뿐만 아니라 이윤으로 구성됩니다.

계약상 현금흐름이 원금과 이자에 대한 지급만으로 이루어져 있는지를 평가할 때, 당사는 해당 상품의 계약조건을 고려합니다. 금융자산이 계약상 현금흐름의 시기나 금액을 변경시키는 계약조건을 포함하고 있다면, 그 계약조건 때문에 해당 금융상품의 존속기간에 걸쳐 생길 수 있는 계약상 현금흐름이 원리금 지급만으로 구성되는지를 판단해야 합니다. 이를 평가할 때 당사는 다음을 고려합니다.

- 현금흐름의 금액이나 시기를 변경시키는 조건부 상황
- 변동 이자율 특성을 포함하여 계약상 액면 이자율을 조정하는 조항
- 중도상환특성과 만기연장특성
- 특정 자산으로부터 발생하는 현금흐름에 대한 당사의 청구권을 제한하는 계약조건(예: 비소구특징)

중도상환금액이 실질적으로 미상환된 원금과 잔여원금에 대한 이자를 나타내고, 계약의 조기청산에 대한 합리적인 추가 보상을 포함하고 있다면, 조기상환특성은 특정일에 원금과 이자를 지급하는 조건과 일치합니다.

또한, 계약상 액면금액을 유의적으로 할인하거나 할증하여 취득한 금융자산에 대해서, 중도상환금액이 실질적으로 계약상 액면금액과 계약상 이자 발생액(그러나 미지급된)을 나타내며 (이 경우 계약의 조기 청산에 대한 합리적인 추가 보상이 포함될 수 있는), 중도상환특성이 금융자산의 최초 인식시점에 해당 특성의 공정가치가 경미한 경우에는 이러한 조건을 충족한다고 판단합니다.

④ 금융자산: 후속측정과 손익

당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 평가합니다. 이자 혹은 배당금 수익을 포함한 순손익은 당기손익으로 인식합니다.
상각후원가로 측정하는 금융자산	이러한 자산은 후속적으로 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가는 손상차손에 의해 감소됩니다. 이자수익, 외화환산손익 및 손상차손은 당기손익으로 인식합니다. 제거에서 발생하는 손익은 당기손익으로 인식합니다.
기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 이자수익은 유효이자율법을 사용하여 계산되고, 외화환산손익과 손상차손은 당기손익으로 인식합니다. 기타순손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 제거시의 손익은 기타포괄손익누계액에서 당기손익으로 재분류합니다.

기타포괄손익-공정가치로 측정하는 지분상품	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 배당금은 명확하게 투자원가의 회수를 나타내지 않는다면 당기손익으로 인식합니다. 다른 손익은 기타포괄손익으로 인식하고 당기손익으로 절대 재분류하지 않습니다.
------------------------	---

3) 제거

당사는 금융자산의 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸한 경우, 금융자산의 현금흐름을 수취할 계약상 권리를 양도하고 이전된 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 실질적으로 이전한 경우, 또는 당사가 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을보유 또는 이전하지 아니하고 금융자산을 통제하고 있지 않은 경우에 금융자산을 제거합니다.

4) 상계

당사는 당사가 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 갖고 있고, 차액으로 결제하거나, 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에만 금융자산과 금융부채를 상계하고 재무상태표에 순액으로 표시합니다.

(4) 금융부채

당사는 계약상 내용의 실질과 금융부채의 정의에 따라 금융부채를 당기손익인식금융부채와 기타금융부채로 분류하고 계약의 당사자가 되는 때에 재무상태표에 인식하고있습니다.

1) 당기손익인식금융부채

금융부채는 단기매매항목으로 분류되거나, 파생상품인 경우, 혹은 최초 인식 시점에 당기손익인식항목으로 지정되는 경우에 당기손익인식항목으로 분류합니다.

당기손익인식금융부채는 최초인식 후 공정가치로 측정하며, 금융부채의 신용위험 변동에 따른 금융부채의 공정가치변동은 기타포괄손익으로 표시하고, 나머지 공정가치의 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최초 인식시점에 발행과 관련하여발생한 거래비용은 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

2) 기타금융부채

당기손익인식금융부채로 분류되지 않은 비파생금융부채는 기타금융부채로 분류하고 있습니다. 기타금융부채는 최초 인식시 발행과 직접 관련되는 거래원가를 차감한 공정가치로 측정하고 있습니다. 후속적으로 기타금융부채는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정되며, 이자비용은 유효이자율법을 적용하여 인식합니다.

3) 금융부채의 제거

당사는 금융부채의 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료된 경우에만 금융부채를 제거합니다. 당사는 금융부채의 계약조건이 변경되어 현금흐름이 실질적으로 달라진 경우 기존 부채를 제거하고 새로운 계약에 근거하여 새로운 금융부채를 공정가치로 인식합니다.

금융부채의 제거 시에, 장부금액과 지급한 대가(양도한 비현금자산이나 부담한 부채를 포함)의 차액은 당기손익으로 인식합니다.

(5) 금융자산의 손상

1) 금융상품과 계약자산

당사는 다음 상각후원가로 측정하는 금융자산의 기대신용손실에 대해 손실충당금을 인식합니다.

당사는 12개월 기대신용손실로 측정되는 다음의 금융자산을 제외하고는 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정합니다.

- 보고기간말에 신용이 위험이 낮다고 결정된 채무증권
- 최초 인식 이후 신용위험(즉, 금융자산의 기대존속기간동안에 걸쳐 발생할 채무불이행 위험)이 유의적으로 증가하지 않은 기타 채무증권과 은행예금

매출채권에 대한 손실충당금은 항상 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 측정됩니다.

상각후원가로 측정하는 금융자산에 대한 손실충당금은 해당 자산의 장부금액에서 차감합니다.

금융자산의 계약상 현금흐름 전체 또는 일부의 회수에 대한 합리적인 기대가 없는 경우 해당 자산을 제거합니다. 당사는 제각한 금액이 유의적으로 회수할 것이라는 기대를 갖고 있지 않습니다. 그러나 제각된 금융자산은 당사의 만기가 된 금액의 회수 절차에 따라 회수활동의 대상이 될 수 있습니다.

(6) 유형자산

유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있습니다. 유형자산의 원가에는 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는데 직접 관련되는 원가 및 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

유형자산은 최초 인식후에는 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 하고 있습니다.

유형자산은 자산의 취득원가에서 잔존가치를 차감한 금액에 대하여 아래에 제시된 경제적 내용연수에 걸쳐 해당 자산에 내재되어 있는 미래 경제적 효익의 예상 소비 형태를 가장 잘 반영한 정액법으로 상각하고 있습니다.

유형자산을 구성하는 일부의 원가가 당해 유형자산의 전체원가와 비교하여 유의적이라면, 해당 유형자산을 감가상각할 때 그 부분은 별도로 구분하여 감가상각하고 있습니다.

유형자산의 제거로 인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정되고 그 차액은 당기손익으로 인식합니다. 재평가된 자산을 매각하는 경우, 관련된 재평가잉여금은 이익잉여금으로 대체하고 있습니다.

당기 및 전기의 추정 내용연수는 다음과 같습니다.

계정과목	추정내용연수
비품	5년
시설장치	5년
금형	5년

당사는 매 보고기간말에 자산의 잔존가치와 내용연수 및 감가상각방법을 재검토하고 재검토 결과 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

(7) 무형자산

무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다.

무형자산은 사용가능한 시점부터 잔존가치를 영("0")으로 하여 아래의 내용연수 동안정액법으로 상각하고 있습니다. 다만, 회원권에 대해서는 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간이 예측가능하지 않아 당해 무형자산의 내용연수가 비한정인 것으로 평가하고 상각하지 아니하고 있습니다.

구분	추정내용연수
소프트웨어	5년

내용연수가 유한한 무형자산의 상각기간과 상각방법은 매 보고기간말에 재검토하고 내용연수가 비한정인 무형자산에 대해서는 그 자산의 내용연수가 비한정이라는 평가가 계속하여 정당한지를 매 보고기간말에 재검토하며, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

(8) 정부보조금

정부보조금은 보조금의 수취와 정부보조금에 부가된 조건의 준수에 대한 합리적인 확신이 있을 때 공정가치로 인식됩니다. 자산관련보조금은 자산의 장부금액을 계산할 때 차감하여 표시되며, 수익관련보조금은 이연하여 정부보조금의 교부 목적과 관련된 비용에서 차감하여 표시됩니다.

(9) 비금융자산손상

고객과의 계약에서 생기는 수익에 따라 인식하는 계약자산과 계약을 체결하거나 이행하기 위해 든 원가에서 생기는 자산, 종업원급여에서 발생한 자산, 생물자산, 재고자산, 이연법인세자산, 공정가치로 평가하는 투자부동산 및 매각예정으로 분류되는 비유동자산을 제외한 모든 비금융자산에 대해서는 매보고기간말마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 검토하며, 만약 그러한 징후가 있다면 당해 자산의 회수가능액을 추정하고 있습니다.

회수가능액은 개별 자산별로, 또는 개별 자산의 회수가능액을 추정할 수 없다면 그 자산이 속하는 현금창출단위별로 회수가능액을 추정하고 있습니다. 회수가능액은 사용가치와 순공정가치 중 큰 금액으로 결정하고 있습니다. 사용가치는 자산이나 현금창출단위에서 창출될 것으로 기대되는 미래현금흐름을 화폐의 시간가치 및 미래현금흐름을 추정할 때 조정되지 아니한 자산의 특유위험에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 적절한 할인율로 할인하여 추정합니다.

자산이나 현금창출단위의 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우 자산의 장부금액을 감소시키며 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(10) 리스

리스는 리스제공자가 대가와 교환하여 식별되는 자산의 사용 통제권을 일정기간 동안 리스이용자에게 이전하는 계약입니다. 회사는 계약의 약정시점에, 계약 자체가 리스인지, 계약이 리스를 포함하는지를 판단합니다.

리스이용자 및 리스제공자는 리스계약이나 리스를 포함하는 계약에서 계약의 각 리스요소를 리스가 아닌 요소(이하 "비리스요소")와 분리하여 리스로 회계처리합니다.

당사는 리스개시일에 기초자산을 사용할 권리를 나타내는 사용권자산과 리스료를 지급할 의무를 나타내는 리스부채를 인식합니다. 다만 당사는 단기리스와 소액기초자산리스에 대하여 리스이용자의 인식, 측정 및 표시 규정을 적용하지 않는 예외규정을선택하였습니다.

사용권자산은 리스개시일에 원가로 측정하고, 후속적으로 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하고, 리스부채의 재측정에 따른 조정을 반영하여 측정합니다. 또한 사용권자산은 리스개시일부터 사용권자산의 내용연수 종료일과 리스기간종료일 중 이른 날까지 감가상각합니다.

리스부채는 리스개시일 현재 지급되지 않은 리스료의 현재가치로 측정됩니다. 일반적으로 당사는 증분차입이자율을 할인율로 사용합니다. 리스부채는 후속적으로 리스부채에 대한 이자비용만큼 증가하고, 지급한 리스료를 반영하여 감소합니다.

잔존가치보중에 따라 지급할 것으로 예상되는 금액의 변동, 지수나 요율(이율)의 변동, 리스기간의 변경, 매수선택권이나 연장선택권의 행사여부평가의 변동에 따라 미래 리스료가 변경되는 경우에 리스부채를 재측정합니다.

단기리스(리스개시일에 리스기간이 12개월 이하인 리스)와 소액자산리스의 경우 예외 규정을 선택하여 리스료를 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 비용을 인식합니다.

(11) 종업원급여

1) 단기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간의 말부터 12개월 이내에 결제될 단기종업원급여는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을, 근무용역이 제공된 때에 당기손익으로 인

식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고 있습니다.

2) 기타장기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간말부터 12개월 이내에 지급되지 않을 기타장기종업원급여는 당기와 과거기간에 제공한 근무용역의 대가로 획득한 미래의 급여액을 현재가치로 할인하고 있습니다. 재측정에 따른 변동은 발생한 기간에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

3) 확정급여제도

보고기간 말 현재 확정급여제도와 관련된 확정급여부채는 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감하여 인식하고 있습니다.

확정급여부채는 매년 독립적인 계리사에 의해 예측단위적립방식으로 계산되고 있습니다. 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감하여 산출된 순액이 자산일 경우, 제도로부터 환급받거나 제도에 대한 미래기여금이 절감되는 방식으로 이용가능한 경제적 효익의 현재가치를 한도로 자산을 인식하고 있습니다.

순확정급여부채의 재측정요소는 보험수리적손익, 순확정급여부채의 순이자에 포함된 금액을 제외한 사외적립자산의 수익 및 순확정급여부채의 순이자에 포함된 금액을 제외한 자산 인식상한효과의 변동으로 구성되어 있으며, 즉시 기타포괄손익으로 인식됩니다. 당사는 순확정급여부채(자산)의 순이자를 순확정급여부채(자산)에 연차보고기간 초에 결정된 할인율을 곱하여 결정되며 보고기간 동안 기여금 납부와 급여지급으로 인한 순확정급여부채(자산)의 변동을 고려하여 결정하고 있습니다. 확정급여제도와 관련된 순이자비용과 기타비용은 당기손익으로 인식됩니다.

제도의 개정이나 축소가 발생하는 경우, 과거근무에 대한 효익의 변동이나 축소에 따른 손익은 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다. 당사는 확정급여제도의 정산이 일어나는 때에 정산으로 인한 손익을 인식하고 있습니다.

(12) 충당부채

충당부채는 과거사건의 결과로 존재하는 현재의무(법적의무 또는 의제의무)로서, 당해 의무를 이행하기 위하여 경제적효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높으며 그 의무의 이행에 소요되는 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우에 인식하고 있습니다.

충당부채로 인식하는 금액은 관련된 사건과 상황에 대한 불가피한 위험과 불확실성을 고려하여 현재의무를 보고기간말에 이행하기 위하여 소요되는 지출에 대한 최선의 추정치입니다. 화폐의 시간가치 효과가 중요한 경우 충당부채는 의무를 이행하기위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다.

충당부채를 결제하기 위해 필요한 지출액의 일부 또는 전부를 제3자가 변제할 것이 예상되는 경우 이행한다면 변제를 받을 것이 거의 확실하게 되는 때에 한하여 변제금액을 인식하고 별도의 자산으로 회계처리하고 있습니다.

매 보고기간말마다 총당부채의 잔액을 검토하고, 보고기간말 현재 최선의 추정치를 반영하여 조정하고 있습니다. 의무이행을 위하여 경제적효익이 내재된 자원이 유출될 가능성이 더 이상 높지 아니한 경우에는 관련 총당부채를 환입하고 있으며, 총당부채는 최초 인식과 관련 있는 지출에만 사용하고 있습니다.

(13) 납입자본

보통주는 자본으로 분류하며 자본거래에 직접 관련되어 발생하는 증분원가는 세금효과를 반영한 순액으로 자본에서 차감하고 있습니다.

우선주는 상환하지 않아도 되거나 당사의 선택에 의해서만 상환되는 경우와 배당의 지급이 당사의 재량에 의해 결정된다면 자본으로 분류하고, 당사의 주주총회에서 배당을 승인하면 배당금을 인식하고 있습니다. 주주가 특정일이나 그 이후에 확정되거나 확정가능한 금액의 상환을 청구할 수 있거나 의무적으로 상환해야 하는 우선주는 부채로 분류하고 있습니다. 관련 배당은 발생시점에 이자비용으로 보아 당기손익으로 인식하고 있습니다.

당사가 자기 지분상품을 재취득하는 경우에 이러한 지분상품은 자기주식의 과목으로 자본에서 직접 차감하고 있습니다. 자기지분상품을 매입 또는 매도하거나 발행 또는 소각하는 경우의 손익은 당기손익으로 인식하지 아니합니다. 당사가 자기주식을 취득하여 보유하는 경우 지급하거나 수취한 대가는 자본에서 직접 인식하고 있습니다.

(14) 주식기준보상

당사는 제공받는 재화나 용역의 대가로 종업원에게 주식이나 주식선택권을 부여하는 주식결제형 주식보상거래에 대하여, 제공받는 재화나 용역의 공정가치 또는 제공받는 재화나 용역의 공정가치를 신뢰성있게 측정할 수 없다면 부여한 지분상품의 공정가치에 기초하여 재화나 용역의 공정가치를 간접측정하고 그 금액을 가득기간 동안에 종업원급여비용과 자본으로 인식하고 있습니다. 주식선택권의 가득조건이 용역제공조건 또는 시장조건이 아닌 가득조건인 경우에는 궁극적으로 가득되는 주식선택권의 실제수량에 기초하여 결정되도록 인식된 종업원비용을 조정하고 있습니다.

제공받는 재화나 용역의 대가로 현금을 지급하는 현금결제형 주식기준보상거래의 경우에는 제공받는 재화나 용역과 그 대가로 부담하는 부채를 공정가치로 측정하고 가득기간동안 종업원급여비용과 부채로 인식하고 있습니다. 또한 부채가 결제될 때까지 매 보고기간 말과 최종결제일에 부채의 공정가치를 재측정하고, 공정가치의 변동액은 급여로 인식하고 있습니다.

(15) 고객과의 계약에서 생기는 수익

당사는 기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'의 적용범위에 포함되는 고객과의 모든 계약에 5단계 수익인식모형(① 계약의 식별, ② 수행의무 식별, ③ 거래가격 산정, ④ 거래가격을 수행의무에 배분, ⑤ 수행의무 이행 시 수익인식)을 적용하여 수익을 인식합니다.

1) 수행의무의 식별

당사는 화장품을 개발 및 위탁생산하여 판매하는 사업을 영위하고 있습니다. 회사는 ① 고객

이 재화나 용역 그 자체에서 효익을 얻거나 고객이 쉽게 구할 수 있는 다른 자원과 함께하여 그 재화나 용역에서 효익을 얻을 수 있고, ② 고객에게 재화나 용역을 이전하기로 하는 약속을 계약 내의 다른 약속과 별도로 식별해 낼 수 있다면 구별되는 별도의 수행의무로 식별합니다.

2) 한 시점에 이행하는 수행의무

재화의 판매에 따른 수익은 자산을 이전하여 수행의무를 이행할 때 인식하고 있으며, 한 시점에 이행하는 수행의무는 고객에게 재화나 용역에 대한 통제를 이전하는 시점에 이행되고 있습니다. 당사는 수행의무를 이행하는 시점을 판단하기 위한 통제 이전의 지표로 다음을 참고하고 있습니다.

- ① 기업은 자산에 대해 현재 지급청구권이 있다
- ② 고객에게 자산의 법적 소유권이 있다
- ③ 기업이 자산의 물리적 점유를 이전하였다
- ④ 자산의 소유에 따른 유의적인 위험과 보상이 고객에게 있다
- ⑤ 고객이 자산을 인수하였다

3) 변동대가

당사는 계약에서 약속한 대가에 변동금액이 포함된 경우에 고객에게 약속한 재화나 용역을 이전하고 그 대가로 받을 권리를 갖게 될 금액을 추정하고 있습니다. 대가는 할인(discount), 리베이트, 환불, 공제(credits), 가격할인(price concessions), 장려금(incentives), 성과보너스, 위약금이나 그 밖의 비슷한 항목 때문에 변동될 수 있습니다. 당사가 대가를 받을 권리가 미래 사건의 발생 여부에 달려있는 경우에도 약속한 대가는 변동될 수 있습니다.

4) 유의적인 금융요소

당사는 거래가격을 산정할 때, 계약 당사자들 간에 합의한 지급시기 때문에 고객에게 재화나 용역을 이전하면서 유의적인 금융 효익이 고객이나 기업에 제공되는 경우에는 화폐의 시간 가치가 미치는 영향을 반영하여 약속된 대가를 조정하고 있습니다. 다만, 계약을 개시할 때 기업이 고객에게 약속한 재화나 용역을 이전하는 시점과 고객이 그에 대한 대가를 지급하는 시점 간의 기간이 1년 이내일 것이라고 예상한다면 유의적인 금융요소의 영향을 반영하여 약속한 대가(금액)를 조정하지 않는 실무적 간편법을 적용하고 있습니다.

5) 거래가격의 배분

당사는 하나의 계약에서 식별된 여러 수행의무에 상대적 개별 판매가격을 기초로 거래가격을 배분합니다.

6) 계약자산 및 계약부채

계약자산은 기업이 고객에게 이전한 재화나 용역에 대하여 그 대가를 받을 기업의 권리이며, 계약부채는 기업이 고객에게서 이미 받은 대가(또는 지급기일이 된 대가)에 상응하여 고객에게 재화나 용역을 이전하여야 하는 기업의 의무로 정의됩니다. 당사는 한 계약에서 발생한 계약자산과 계약부채는 상계하여 순액으로 재무상태표에 표시하고 있습니다.

(16) 금융수익과 비용

당사의 금융수익과 금융비용은 다음으로 구성되어 있습니다.

- 이자수익
- 이자비용
- 배당금수익
- 부채로 분류되는 우선주에 대한 배당금 비용
- 당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산에 대한 평가 및 처분손익
- 금융자산과 금융부채에 대한 외환손익
- 상각후원가 혹은 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 투자자산에서 발생하는 손상차손(혹은 손상차손환입)

이자수익 혹은 이자비용은 유효이자율법을 사용하여 인식하였습니다. 배당금수익은 당사가 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 인식합니다.

유효이자율법은 금융상품의 기대존속기간에 추정되는 미래현금지급액이나 수취액의 현재 가치를 금융자산의 총 장부금액이나 금융부채의 상각후원가와 정확하게 일치시키는 이자율입니다.

이자수익이나 이자비용을 계산할 때, 유효이자율은 자산의 총장부금액(해당자산의 신용이 손상되지 않은 경우)이나 부채의 상각후원가에 적용합니다. 그러나, 최초 인식 이후에 후속적으로 신용이 손상된 금융자산에 대해서는 이자수익은 해당 금융자산의 상각후원가에 유효이자율을 적용하여 계산합니다. 만일 해당 자산이 더는 신용이 손상된 것으로 볼 수 없다면 총 장부금액에 유효이자율을 적용하여 이자수익을 계산합니다.

(17) 법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성되어 있으며, 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식되는 거래나 사건 또는 사업결합에서 발생하는 세액을 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

1) 당기법인세

당기법인세는 당기의 과세소득을 기초로 산정하고 있습니다. 과세소득은 포괄손익계산서상의 세전이익에서 다른 과세기간에 가산되거나 차감될 손익 및 비과세항목이나손금불인정항목을 제외하므로 포괄손익계산서상 손익과 차이가 있습니다. 당사의 당기법인세와 관련된 미지급법인세는 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율을 사용하여 계산하고 있습니다.

당기법인세자산과 당기법인세부채는 다음의 조건을 모두 충족하는 경우에만 상계를 합니다

- 인식된 금액에 대한 법적으로 집행가능한 상계권리를 가지고 있음
- 순액으로 결제하거나, 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있음

2) 이연법인세

이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때에는 보고기간말에 당사가 관련 자산과 부채

의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따른 세효과를 반영하고 있습니다. 차감할 일시적차이로 인하여 발생하는 이연법인세자산은 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고, 일시적차이가 사용될 수 있는 기간에과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

미사용 세무상결손금과 세액공제, 차감할 일시적 차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우 그 범위 안에서 이월된 미사용 세무상결손금과 세액공제, 차감할 일시적차이에 대하여 이연법인세자산을 인식합니다. 미래 과세소득은 관련 가산할 일시적차이의 소멸에 의해 결정됩니다. 가산할 일시적차이가 이연법인세자산을 완전히 인식하기에 충분하지 않다면, 현재 일시적차이들의 소멸과 당사의 사업계획을 미래 과세소득에 고려합니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간말에 검토하고, 이연법인세자산으로 인한 혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 보고기간말 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 당해 자산이 실현되거나 부채가 지급될 보고기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 측정하고 있습니다. 이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때 보고기간말 현재 당사가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따라 법인세효과를 반영하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 동일 과세당국이 부과하는 법인세이고, 당사가 인식된 금액을 상계할 수 있는 법적 권한을 가지고 있으며, 당기 법인세부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다. 배당금 지급에 따라 추가적으로 발생하는 법인세비용이 있다면 배당금 지급과 관련한 부채가 인식되는 시점에 인식하고 있습니다.

(18) 주당이익

당사는 보통주 기본주당이익과 희석주당이익을 계속영업손익과 당기순손익에 대하여 계산하고 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다. 기본주당이익은 보통주에 귀속되는 당기순손익을 보고기간 동안에 유통된 보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어 계산하고 있습니다. 희석주당이익은 전환사채와 종업원에게 부여한 주식기준보상 등 모든 희석효과가 있는 잠재적 보통주의 영향을 고려하여 보통주에 귀속되는 당기순손익 및 가중평균유통보통주식수를 조정하여 계산하고 있습니다.

(19) 부문별 정보

회사는 기업회계기준서 제1108호에 따라 영업부문과 관련된 공시사항을 연결재무제표에 공시하고 있으며, 동 재무제표에는 별도로 공시하지 않았습니다.

6. 재무위험 관리

(1) 재무위험관리 요소

당사는 금융상품과 관련하여 시장위험(외환위험, 이자율위험), 신용위험, 유동성위험 및 자본위험과 같은 다양한 재무위험에 노출되어 있습니다. 당사의 전반적인 위험관리정책은 금

용시장의 변동성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 미치는 부정적 영향을 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

1) 외환위험

당사는 해외 영업활동을 수행함에 따라 기능통화와 다른 외화수입이 발생하고 있습니다. 이로 인해 환율변동위험에 노출되는 환포지션의 주요 통화로는 USD, JPY, RUB, CNY 등이 있습니다.

당기말 현재 보유 중인 외화 자산 및 부채는 아래와 같습니다.

(단위: 외화 1단위, 천원)					
구 분	통화	당기말		전기말	
		외화금액	원화 환산액	외화금액	원화 환산액
외화자산	USD	11,360,019	16,699,228	6,599,038	8,508,800
	JPY	541,171,883	5,067,966	165,764,431	1,512,866
	EUR	923,286	1,411,455	350	499
	GBP	317,384	585,151	121,520	199,510
	CAD	189,881	194,430	95,350	92,932
	AUD	103,361	94,439	33,592	29,564
	SGD	-	-	15,872	15,505
	CNY	48,749,671	9,811,846	27,435,457	3,496,624
	RUB	-	-	1,616,151	23,547
	IDR	287	-	-	-
	MYR	53,907	17,748	-	-
외화부채	USD	887,775	1,304,922	-	-
	JPY	33,775,788	316,303	-	-
	EUR	100,468	153,589	-	-
	GBP	17,050	31,435	-	-
	PHP	320,000	8,131	-	-
	PLN	35	13	-	-
	AUD	1,800	1,645	-	-
	SGD	50,752	54,867	-	-
	CNY	477,589	96,124	-	-

당사는 내부적으로 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 각 외화에 대한 기능통화의 환율 10% 변동 시 환율변동이 당기 법인세차감전순손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	10% 상승시	10% 하락시
법인세차감전순손익 영향	3,191,523	(3,191,523)

2) 신용위험

신용위험은 당사의 통상적인 거래에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약조건상의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다. 이러한 신용위험을 관리하기 위하여 당사는 고객과 거래상대방의 재무상태와 과거경험 등을 고려하여 재무신용도를 평가하고 있습니다.

신용위험은 고객에 대한 신용거래 및 채권 뿐 아니라 현금성자산 및 예치금 등 금융기관과의 거래에서도 발생합니다.

당기말과 전기말 현재 신용위험에 대한 최대 노출 정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
현금성자산	52,967,172	40,404,415
매출채권	26,454,950	14,004,524
기타채권(유동)	3,018,044	152,367
기타채권(비유동)	897,714	1,873,614
합 계	83,337,880	56,434,920

① 위험관리

당사는 고객과 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 등을 고려하여 재무신용도를 평가하고 있습니다. 신용위험은 당사의 신용정책에 의하여 효율적 신용위험 관리 및 채권 안전장치 마련을 통한 손실 최소화를 목적으로 관리하고 있습니다. 당사는 당기 중 손상의 징후나 회수 기일이 초과된 채권 등에 대하여 보고기간말 현재 채무불이행이 예상되는 경우 그 위험을 적절히 평가하여 재무상태표에 반영하고 있습니다.

② 금융자산의 손상

당사는 기대신용손실 모형이 적용되는 다음의 금융자산을 보유하고 있습니다.

- 매출채권
- 상각후원가로 측정하는 기타 금융자산

(가) 매출채권

당사는 매출채권에 대해 발생할 것으로 기대되는 손실에 대해 충당금을 설정하고 있습니다. 이 충당금은 개별적으로 유의적인 항목에 대한 구체적인 손상차손과 유사한 특성을 가진 금융자산 집합에서 발생할 것으로 기대되는 손상차손으로 구성됩니다. 금융자산 집합의 충당금은 유사한 금융자산의 회수에 대한 과거 자료에 근거하여 결정됩니다.

연령별 매출채권 및 손실충당금의 내역은 다음과 같습니다.

① 당기말

(단위: 천원)					
구 분	정상	6개월 이내	9개월 이내	9개월 초과	합 계
매출채권	26,467,760	-	-	166,485	26,634,245
기대손실율	0.05%	0.0%	0.0%	100.0%	0.67%

손실충당금	12,810	-	-	166,485	179,295
-------	--------	---	---	---------	---------

② 전기말

(단위: 천원)					
구 분	정상	6개월 이내	9개월 이내	9개월 초과	합 계
매출채권	13,227,142	785,975	-	166,104	14,179,221
기대손실율	0.0%	1.1%	0.0%	100.0%	1.2%
손실충당금	-	8,593	-	166,104	174,697

매출채권에 대한 손실충당금의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
기초	174,697	239,907
대손상각(환입)	4,598	(65,210)
기말	179,295	174,697

(나) 상각후원가 측정 기타금융자산

상각후원가로 측정하는 기타 금융자산에는 미수금, 보증금 등이 포함됩니다. 상각후원가로 측정하는 기타 금융자산은 모두 신용위험이 낮은 것으로 판단되며, 따라서 손실충당금은 전체기간 기대신용손실로 인식하였습니다. 경영진은 채무불이행 위험이 낮고 단기간 내에 계약상 현금흐름을 지급할 수 있는 발행자의 충분한 능력이 있는 경우 신용위험이 낮은 것으로 간주합니다. 보고기간 종료일 현재 상각후원가 측정 기타금융자산에 대한 손실충당금은 존재하지 않습니다.

3) 유동성위험

당사는 적정 유동성의 관리를 위해 주기적인 자금수지 예측, 조정을 통해 유동성위험을 관리하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 금융부채의 잔존 계약 만기별 내역은 다음과 같습니다.

① 당기말

(단위: 천원)				
구 분	장부금액	계약상 현금흐름	1년 미만	1년 이상 5년 이하
매입채무	7,968,871	7,968,871	7,968,871	-
기타채무	9,574,779	9,574,779	9,273,970	300,809
리스부채	2,810,141	3,230,404	1,037,845	2,192,559
합 계	20,353,791	20,774,054	18,280,686	2,493,368

② 전기말

(단위: 천원)				
구 분	장부금액	계약상 현금흐름	1년 미만	1년 이상 5년 이하
매입채무	6,492,786	6,492,786	6,492,786	-
기타채무	6,045,911	6,045,911	6,045,911	-
전환상환우선주부채	4,946,164	6,999,954	3,999,950	3,000,004
리스부채	1,432,839	1,716,333	457,882	1,258,451
합 계	18,917,700	21,254,984	16,996,529	4,258,455

상기 계약상 현금흐름은 금융부채의 할인되지 않은 현금흐름을 기초로 당사가 지급하여야 하는 가장 빠른 만기일에 근거하여 작성되었습니다. 계약상 만기는 당사가 지급을 요구받을 수 있는 가장 빠른 날에 근거한 것입니다.

4) 자본위험관리

당사의 자본위험관리는 건전한 자본구조의 유지를 통한 주주이익의 극대화를 목적으로 하고 있으며, 최적 자본구조 달성을 위해 부채비율 등의 재무비율을 모니터링하여필요한 경우 적절한 재무구조 개선방안을 실행하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
부채 총계(A)	32,604,925	61,987,593
자본 총계(B)	106,537,656	15,803,232
부채비율(A/B)	30.60%	392.25%

7. 금융상품 공정가치

(1) 당기말과 전기말 현재 금융자산과 금융부채의 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치(*1)	장부금액	공정가치(*1)
상각후원가 측정 금융자산:				
현금및현금성자산	52,967,172	-	40,404,415	-
매출채권	26,454,950	-	14,004,524	-
기타채권(유동)	3,018,044	-	152,367	-
기타채권(비유동)	897,714	-	1,873,614	-
당기손익-공정가치 측정 금융자산:				
기타금융자산	99,480	99,480	-	-

금융자산 합계	83,437,360	99,480	56,434,920	-
상각후원가 측정 금융부채:				
매입채무	7,968,871	-	6,492,786	-
기타채무(*2)	7,150,321	-	3,947,012	-
리스부채	2,810,141	-	1,432,839	-
전환상환우선주부채	-	-	4,946,164	-
소 계	17,929,333	-	16,818,801	-
당기손익-공정가치 측정 금융부채:				
파생상품부채	-	-	33,931,401	33,931,401
금융부채 합계	17,929,333	-	50,750,202	33,931,401

- (*1) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치라고 판단되는 상각후원가로 측정되는 금융상품에 대한 공정가치정보는 공시하지 않았습니다.
- (*2) 상기 기타채무는 종업원급여 관련 부채 2,424,458천원(전기말: 2,098,899천원)을 제외한 수치입니다.

(2) 금융상품 공정가치 서열 체계

당사는 공정가치측정에 사용된 투입변수의 유의성을 반영하는 공정가치 서열체계에 따라 공정가치측정치를 분류하고 있으며, 공정가치 서열체계의 수준은 다음과 같습니다.

구분	투입변수의 유의성
수준 1	동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 공시가격
수준 2	직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수
수준 3	관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수

공정가치로 측정되거나 공정가치가 공시되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

① 당기말

(단위: 천원)				
구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
기타금융자산	-	-	99,480	99,480

② 전기말

(단위: 천원)				
구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
파생상품부채	-	-	33,931,401	33,931,401

(3) 가치평가기법 및 투입변수

활성시장에서 거래되지 아니하는 금융상품의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 이러한 평가기법은 관측가능한 시장정보를 최대한 사용하고 기업특유정보를 최소한으로 사용합니다. 이때, 해당 상품의 공정가치 측정에 요구되는 모든유의적인 투입변수가 관측가능하다면 해당 상품은 수준 2에 포함됩니다. 만약 하나 이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장정보에 기초한 것이 아니라면 해당 상품은 수준 3에 포함됩니다.

당사는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 공정가치측정치에 대해 다음의 가치평가방법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

① 당기말

(단위: 천원)				
구 분	수 준	공정가치	평가기법	투입변수
기타금융자산	3	99,480	시장접근법	매매사례가액

② 전기말

(단위: 천원)				
구 분	수 준	공정가치	평가기법	투입변수
파생상품부채	3	33,931,401	이항모형	무위험수익률, 할인율, 주가변동성

수준 3에 해당하는 금융상품의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위:천원)					
구 분	당기초	취득	평가손실	전환	당기말
기타금융자산	-	99,480	-	-	99,480
파생상품부채	33,931,401	-	32,973,160	(66,904,561)	-

② 전기

(단위:천원)				
구 분	전기초	취득	평가손실	전기말
파생상품부채	17,564,407	-	16,366,994	33,931,401

8. 범주별 금융상품

(1) 당기말과 전기말 현재 금융자산 및 금융부채의 범주별 분류내역은 다음과 같습니다.

① 당기말

(단위: 천원)			
구 분	당기손익-공정가치 측정 금융상품	상각후원가측정 금융상품	합 계
금융자산:			

현금및현금성자산	-	52,967,172	52,967,172
매출채권	-	26,454,950	26,454,950
기타채권(유동)	-	3,018,044	3,018,044
기타채권(비유동)	-	897,714	897,714
기타금융자산	99,480	-	99,480
금융자산 합계	99,480	83,337,880	83,437,360
금융부채:			
매입채무	-	7,968,871	7,968,871
기타채무(*)	-	7,150,321	7,150,321
리스부채	-	2,810,141	2,810,141
금융부채 합계	-	17,929,333	17,929,333

(*) 상기 기타채무에는 종업원급여 관련 부채 2,424,458천원을 제외한 수치입니다

② 전기말

(단위: 천원)			
구 분	당기손익-공정가치측정 금융상품	상각후원가측정 금융상품	합 계
금융자산:			
현금및현금성자산	-	40,404,415	40,404,415
매출채권	-	14,004,524	14,004,524
기타채권(유동)	-	152,367	152,367
기타채권(비유동)	-	1,873,614	1,873,614
금융자산 합계	-	56,434,920	56,434,920
금융부채:			
매입채무	-	6,492,786	6,492,786
기타채무(*)	-	3,947,012	3,947,012
리스부채	-	1,432,839	1,432,839
전환상환우선주부채	-	4,946,164	4,946,164
파생상품부채	33,931,401	-	33,931,401
금융부채 합계	33,931,401	16,818,801	50,750,202

(*) 상기 기타채무에는 종업원급여 관련 부채 2,098,899천원을 제외한 수치입니다.

(2) 당기와 전기 중 금융자산 및 금융부채의 범주별 순손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
상각후원가 측정 금융자산:		
이자수익	1,126,261	631,179
외환손익	2,660,496	(224,478)
대손충당금환입(대손상각비)	(18,458)	65,210
상각후원가 측정 금융부채:		

이자비용	(783,446)	(1,297,881)
외환손익	4,683	17,206
당기손익-공정가치측정 금융부채:		
평가손실	(32,973,160)	(16,366,994)
순손익	(29,983,624)	(17,175,758)

9. 매출채권

당기말과 전기말 현재 매출채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
매출채권	26,634,245	14,179,221
차감 : 손실충당금	(179,295)	(174,697)
합 계	26,454,950	14,004,524

10. 기타채권

당기말과 전기말 현재 기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
미수금	1,083,894	-	49,176	-
미수수익	303,863	-	103,191	27,972
대여금	1,630,287	-	-	1,464,804
임차보증금	-	863,206	-	370,866
기타보증금	-	34,508	-	9,972
합 계	3,018,044	897,714	152,367	1,873,614

11. 재고자산

당기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
재고자산	46,448,529	16,713,024
차감 : 평가손실충당금	(441,220)	(361,785)
합 계	46,007,309	16,351,239

(*) 당기의 매출원가에는 재고자산평가손실 79,435천원이 포함되어 있습니다.

12. 종속기업투자

(1) 당기말과 전기말 현재 종속기업투자의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
회사명	소재지	당기말		전기말	
		지분율(%)	취득원가	지분율(%)	취득원가
DALBA RUS LIMITED LIABILITY COMPANY (*1)	러시아	100	14,670	100	14,670
Dalba Japan Co., Ltd.(*2)	일본	100	448,797	-	-
합 계			463,467		14,670

(*1) 전기 중 러시아 내 영업 확대를 위하여 RUB 1,000,000를 출자하여 설립하였습니다.

(*2) 당기 중 일본 내 화장품 제조 및 판매를 위하여 JPY 50,000,000를 출자하여 설립하였습니다.

(*3) 당기 중 미국 내 영업 확대를 위하여 DALBA USA CORP.(자본금 USD 100,000)을 출자하여 설립하였으나, 당기말 현재 자본금 납입이 이루어지지 않아 관련 종속기업투자주식은 재무제표에 계상하지 않았습니다.

(2) 당기와 전기 중 종속기업투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
기초장부금액	14,670	-
취득	448,797	14,670
기말장부금액	463,467	14,670

13. 유형자산

(1) 당기말과 전기말 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	당기말			전기말		
	취득원가	상각누계액	장부금액	취득원가	상각누계액	장부금액
비품	225,644	(60,796)	164,848	81,727	(44,730)	36,997
시설장치	937,236	(202,288)	734,948	491,205	(96,386)	394,819
금형	148,246	(19,349)	128,897	23,246	(6,367)	16,879
건설중인자산	-	-	-	32,500	-	32,500
합 계	1,311,126	(282,433)	1,028,693	628,678	(147,483)	481,195

(2) 당기와 전기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)					
구 분	기초	취득	감가상각	대체	기말
비품	36,997	143,917	(16,066)	-	164,848
시설장치	394,819	446,031	(105,902)	-	734,948
금형	16,879	125,000	(12,982)	-	128,897
건설중인자산	32,500	-	-	(32,500)	-
합 계	481,195	714,948	(134,950)	(32,500)	1,028,693

② 전기

(단위: 천원)				
구 분	기초	취득	감가상각	기말
비품	31,690	17,935	(12,628)	36,997
시설장치	427,065	57,042	(89,288)	394,819
금형	21,529	-	(4,650)	16,879
건설중인자산	-	32,500	-	32,500
합 계	480,284	107,477	(106,566)	481,195

14. 무형자산

(1) 당기말과 전기말 현재 무형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
소프트웨어	282,967	1,800
회원권	79,000	79,000
합 계	361,967	80,800

(2) 당기와 전기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)					
구 분	기초	취득	상각	대체	기말
소프트웨어	1,800	-	(21,583)	302,750	282,967
회원권	79,000	-	-	-	79,000
건설중인자산	-	302,750	-	(302,750)	-
합 계	80,800	302,750	(21,583)	-	361,967

② 전기

(단위: 천원)					
----------	--	--	--	--	--

구 분	기초	상각	기말
소프트웨어	2,475	(675)	1,800
회원권	79,000	-	79,000
합 계	81,475	(675)	80,800

15. 리스

당사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 당기말과 전기말 현재 리스와 관련하여 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
사용권자산		
부동산	2,992,820	1,495,462
차량운반구	56,521	2,754
사용권자산 합계	3,049,341	1,498,216
리스부채		
유동리스부채	825,528	333,063
비유동리스부채	1,984,613	1,099,776
리스부채 합계	2,810,141	1,432,839

(2) 당기 및 전기 중 리스와 관련하여 포괄손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
사용권자산의 감가상각비	549,977	318,671
리스부채에 대한 이자비용(금융원가에 포함)	152,891	126,903
단기리스 및 소액자산 리스료	9,444	7,360
합 계	712,312	452,934

(3) 당기와 전기 중 사용권자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)					
구 분	기초	취득	재측정	상각	기말
부동산	1,495,462	1,989,412	47,704	(539,758)	2,992,820
차량운반구	2,754	63,986	-	(10,219)	56,521
합 계	1,498,216	2,053,398	47,704	(549,977)	3,049,341

② 전기

(단위: 천원)					
구 분	기초	취득	재측정	상각	기말
부동산	1,400,260	351,572	54,038	(310,408)	1,495,462
차량운반구	11,017	-	-	(8,263)	2,754
합 계	1,411,277	351,572	54,038	(318,671)	1,498,216

(4) 당기와 전기 중 리스부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)						
구 분	기초	증가	재측정	이자비용	리스료 지급	기말
부동산	1,429,638	1,671,974	47,704	150,412	(541,951)	2,757,777
차량운반구	3,201	57,478	-	2,479	(10,794)	52,364
합 계	1,432,839	1,729,452	47,704	152,891	(552,745)	2,810,141

② 전기

(단위: 천원)						
구 분	기초	증가	재측정	이자비용	리스료 지급	기말
부동산	1,268,718	333,952	52,053	126,358	(351,442)	1,429,639
차량운반구	12,390	-	-	545	(9,735)	3,200
합 계	1,281,108	333,952	52,053	126,903	(361,177)	1,432,839

(5) 당기 중 리스와 관련한 총현금유출액은 562,189천원(전기: 368,537천원)입니다.

(6) 당기말과 전기말 현재 리스부채의 최소리스료는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)				
구 분	당기말		전기말	
	최소리스료	최소리스료의 현재가치	최소리스료	최소리스료의 현재가치
1년 이내	1,037,845	825,528	457,882	333,063
1년 초과 5년 이내	2,192,559	1,984,613	1,258,451	1,099,776
합 계	3,230,404	2,810,141	1,716,333	1,432,839

16. 기타자산

당기말과 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말

유동:		
선급금	809,358	482,448
선급비용	1,903,012	529,107
부가세대급금	432,512	-
반품자산회수권	42,737	-
합 계	3,187,619	1,011,555

17. 기타채무

당기말과 전기말 현재 기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
미지급금	6,945,594	-	3,321,657	-
미지급비용	2,328,376	-	2,724,254	-
기타종업원급여부채	-	300,809	-	-
합 계	9,273,970	300,809	6,045,911	-

18. 기타금융부채

(1) 당기말 현재 기타금융부채는 없으며, 전기말 현재 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구 분	전기말
전환상환우선주부채	4,946,164
파생상품부채	33,931,401
합 계	38,877,565

당사는 상기 전환상환우선주의 발행조건에 따라 거래상대방에게 현금 등 금융자산을인도할 계약상의 의무를 부담하며, 변동가능한 수량의 자기지분상품을 인도할 계약상 의무를 부담하므로 상환옵션과 전환옵션을 부채요소로 판단하였습니다.

동 전환상환우선주의 발행으로 수령한 순수취액은 주계약인 부채요소와 내재파생상품인 전환권 및 조기상환권으로 구분 계상되었습니다. 복수의 내재파생상품은 상호의존성이 있는 복합내재파생상품이므로 주계약과 분리하여 하나의 회계단위로 인식 및 측정하고 파생상품 부채로 표시하였습니다.

당사가 발행한 전환상환우선주는 2024년 4월 18일자로 모두 행사되어 보통주로 전환되었습니다.

(2) 전기말 현재 당사가 발행한 전환상환우선주의 내역은 다음과 같습니다.

1) 발행현황

구 분	전환상환우선주1	전환상환우선주2	전환상환우선주3-1	전환상환우선주3-2
발행금액	1,999,998,660원	1,999,951,500원	1,400,000,000원	1,600,004,000원
발행일	2019년 1월 16일	2019년 11월 13일	2022년 2월 9일	2022년 2월 19일
주식수	262,020주	92,100주	50,000주	57,143주
의결권	1주당 1의결권			
배당	참가적, 누적적 우선주로서 매년 액면가의 1%를 우선배당			
존속기간	발행일로부터 10년			

2) 주요 계약내용

발행된 전환상환우선주의 전환과 상환에 관한 사항은 다음과 같습니다.

구 분	내용	
전환에 관한 사항	전환시 발행할 주식의 종류	보통주
	전환 청구기간	주식 발행일 익일부터 10년이 되는 날까지
	전환비율	우선주 주금 합계총액을 우선주 총 수로 나눈 비율을 전환가격으로 하며, 다음과 같은 경우 전환가격을 조정함. - 전환청구 전 회사가 전환가격을 하회하는 가격으로 신주 등 발행하는 경우, 그 하회하는 발행가격으로 전환가격을 조정 - 전환가격이 기존의 전환조건 조정에 의해 확정된 전환가격을 상회하는 경우 전환가격은 기존에 확정된 전환가격을 유지 - 무상감자를 할 경우 전환비율은 그 감자비율에 따라 조정 - 주식배당, 무상증자 등으로 인해 발행주식수가 증가하는 경우 보유한 우선주와 같은 조건 및 종류의 우선주식으로 무상지급 - IPO 공모단가 혹은 합병 기업가치 기준 주당 단가의 70%에 해당하는 금액이 전환가격을 하회하는 경우 전환가격 조정
상환에 관한 사항	상환청구기간	투자일로부터 3년 경과일로부터
	상환가액	발행가액에 발행일로부터 상환일까지 연복리 8%를 적용하여 산출한 금액의 합계액에서 기지급된 배당금을 차감한 금액

당사는 당기 중 전환상환우선주 주주에게 과거 미지급한 우선배당금을 포함하여 우선배당률을 초과하는 배당을 지급하였습니다. 한편, 배당액 중 부채의 상환을 초과하는 금액은 전체가 부채로 인식된 주식의 주주에게 지급되는 배당이므로 이를 이자비용으로 인식하였습니다.

(3) 당기와 전기 중 파생상품부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)				
구 분	기초	평가손실	전환	기말
파생상품부채	33,931,401	32,973,160	(66,904,561)	-

② 전기

(단위: 천원)				
구 분	기초	취득	평가손실	기말
파생상품부채	17,564,407	-	16,366,994	33,931,401

(4) 행사가격 조정 조건이 있는 금융부채 평가손익

발행자의 주가 변동에 따라 행사가격이 조정되는 조건으로 인해 금융부채로 분류된 금융상품 관련 손익과 이를 제외한 법인세차감전순이익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	당기	전기	
법인세비용차감전순이익	32,794,251	15,715,006	
파생상품평가손실	32,973,160	16,366,994	
평가손익 제외 법인세비용차감전순이익	65,767,411	32,082,000	

19. 순확정급여부채

(1) 당기말과 전기말 현재 순확정급여부채와 관련하여 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
확정급여채무 현재가치	6,251,727	6,162,152
사외적립자산 공정가치	(6,238,912)	(967,000)
순확정급여부채	12,815	5,195,152

(2) 당기 및 전기 중 확정급여채무의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
기초잔액	6,162,152	3,200,580
급여비용		
당기근무원가	1,046,726	645,753
이자원가	255,024	166,025
과거근무원가	(1,431,340)	1,691,042
신입/전입효과	53,679	43,524
소 계	(75,911)	2,546,344
재측정손익		
재무적가정	302,260	470,176

인구통계학가정	-	(11,987)
경험조정	55,141	41,153
소 계	357,401	499,342
퇴직금지급액	(191,915)	(84,114)
기말잔액	6,251,727	6,162,152

(3) 당기 및 전기 중 사외적립자산의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
기초잔액	967,000	1,003,130
이자수익	50,039	51,660
재측정손익		
사외적립자산의 이자수익과 실제수익의 차이	(11,557)	(20,908)
기업이 납부한 기여금	5,348,268	-
퇴직금지급액	(114,838)	(66,882)
기말잔액	6,238,912	967,000

(4) 당기와 전기 중 손익계산서에 인식한 확정급여제도 관련 비용의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
당기근무원가	1,046,726	645,753
순이자원가	204,985	114,366
과거근무원가	(1,431,341)	1,691,042
신입/전입효과	53,679	43,524
합 계	(125,951)	2,494,685

(5) 당기 및 전기 중 기타포괄손익으로 인식된 재측정요소는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
법인세비용차감전 기타포괄이익(손실)	(368,958)	(520,249)
법인세효과	77,112	108,732
법인세비용차감후 기타포괄이익(손실)	(291,846)	(411,517)

(6) 당기말과 전기말 현재 보험수리적평가에 사용된 주요 가정은 다음과 같습니다.

구 분	당기말	전기말
할인율	4.10%	4.61%
기대임금상승률	4.73%	4.76%

(7) 당기말 현재 유의적인 각각의 보험수리적 가정이 발생가능한 합리적인 범위 내에서 변동한다면 확정급여채무에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	1% 상승시	1% 감소시
할인율의 변동	(560,161)	651,068
기대임금상승률의 변동	659,251	(576,555)

민감도 분석은 제도에서 발생할 것으로 기대되는 모든 현금흐름의 분산을 고려하지는 않았으나, 사용된 가정에 대한 민감도의 근사치를 제공하고 있습니다. 보험수리적가정들 사이에는 상관관계가 있으므로 가정의 변동이 독립적으로 발생되지 않을 것이기 때문에 상기 민감도 분석은 확정급여 채무의 실제 변동을 나타내지 않을 것입니다. 또한 상기 민감도 분석에서 확정급여채무의 현재가치는 재무상태표상 확정급여채무를 측정하는 데 적용한 예측단위 적립방식을 사용하여 측정되었습니다.

(8) 당기말 현재 확정급여채무의 가중평균만기는 10.0년입니다.

20. 충당부채

(1) 당기말과 전기말 현재 충당부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
복구충당부채	417,632	140,795

(2) 당기와 전기 중 충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
기초	140,795	134,981
설정	268,811	-
상각	8,026	5,814
합 계	417,632	140,795

21. 기타부채

당기말과 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
예수금	236,394	180,344
부가세예수금	-	701,432

선수금(*)	192,504	25,314
환불부채(*)	237,784	53,821
합 계	666,682	960,911

(*) 선수금 및 환불부채는 계약부채이며, 전기말 잔액 중 당기에 수익으로 인식된 금액은 79,135천원(전기: 104,244천원)입니다.

22. 자본금

(1) 당기말과 전기말 현재 자본금 관련 사항은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)		
구 분	당기말	전기말
발행할 주식의 총수(*1)	100,000,000	5,000,000
발행한 주식의 총수(*2)	11,465,665	1,779,161
1주당 액면금액	100원	500원
보통주자본금	1,146,567	889,581

(*1) 당기 중 발행할 주식의 총수가 변경되었습니다.

(*2) 당기 중 액면분할을 실시함에 따라 액면금액 및 주식수가 변동되었습니다.

(2) 당기 및 전기 중 자본금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)				
구 분	당기		전기	
	주식수	자본금	주식수	자본금
기초	1,779,161	889,581	1,731,295	865,648
주식선택권 행사	263,545	26,355	47,866	23,933
전환상환우선주의 보통주 전환	2,306,315	230,631	-	-
액면분할	7,116,644	-	-	-
기말	11,465,665	1,146,567	1,779,161	889,581

23. 자본잉여금

(1) 당기말과 전기말 현재 자본잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
주식발행초과금	73,805,867	2,856,633
기타자본잉여금	-	(2,757,606)
합 계	73,805,867	99,027

(2) 당기 및 전기 중 자본잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
기초	99,027	3,418,995
이익잉여금 대체(*1)	-	(6,000,000)
주식선택권의 행사	1,200,776	946,909
주식기준보상(*2),(*3),(*4)	880,611	1,733,123
전환상환우선주의 행사	71,625,453	-
기말	73,805,867	99,027

- (*1) 당사는 전기 중 주주총회 결의에 따라 주식발행초과금 6,000,000천원을 이익잉여금으로 이입하였습니다.
2020년 중 일부 주주가 주식 취득시 대표이사에게 해당 주식 중 일부를 매도할 것을 청구할 수 있는 권리(콜옵션)를 부여하였습니다. 당사는 동 거래가 용역을 제공받는 기업을 대신하여 주주가 주식기준보상거래를 결제한 것으로 판단하고 기업회계기준서 제1102호 '주식기준보상'을 적용하였습니다. 한편, 전기 중 해당 콜옵션의 행사기간을 연장하는 합의에 따라 조건변경에 따른 증분공정가치를 추가로 인식하였습니다.
- (*2) 2022년 중 일부 주주가 전환상환우선주를 인수하며 대표이사에게 경영인센티브를 지급하는 조건의 약정을 체결하였습니다. 동 약정은 주주가 인수한 주식의 매각가액이 취득가액에 일정 금리를 더한 금액을 초과하는 경우, 해당 초과금액의 일정비율을현금 또는 이에 상응하는 주식으로 지급하는 조건입니다. 당사는 동 거래가 기업의지분상품 가격에 기초함에 따라 주식기준보상거래로 판단하고 기업회계기준서 제1102호 '주식기준보상'을 적용하였습니다.
- (*3) 주식기준보상과 관련하여 미래 세무상 공제 예상금액(이연법인세자산)은 기말 시점의 주식선택권의 내재가치에 근거하여 측정하였습니다. 다만, 미래 세무상 공제예상금액이 관련 누적보상비용을 초과하는 경우 초과분의 이연법인세효과는 자본(기타자본잉여금)에 직접 반영하였습니다.
- (*4)

24. 기타자본항목

(1) 당기말과 전기말 현재 기타자본항목의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
주식선택권	2,234,970	1,438,032

(2) 주식매수선택권

1) 당사는 주주총회 결의에 의거 당사의 임직원에게 주식매수선택권을 부여했으며, 그 주요 내용은 다음과 같습니다.

- 주식선택권으로 발행할 주식의 종류: 기명식 보통주식
- 부여방법: 신주발행, 자기주식 교부, 차액보상방식 중 행사 시 회사가 정하는 방식으로 부

여

- 가득조건 및 행사 가능 시점: 부여일로부터 2년이 경과한 날의 익일로부터 5년

2) 주식매수선택권의 차수별 주요 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)										
구 분	1차	2차	3차	4차	5차	6차	7차	8차	9-1차	9-2차
부여일	2018-06-25	2018-09-27	2019-03-22	2019-08-07	2021-03-25	2022-03-31	2023-03-20	2024-03-29	2024-07-17	2024-07-17
부여주식수	605,000	10,000	175,850	120,000	615,000	167,500	252,500	50,000	80,000	30,000
행사가액	200	200	1,527	1,527	2,000	4,000	8,000	21,000	40,000	46,000
행사기간	2025-06-02	2025-09-26	2026-03-21	2026-08-06	2028-03-24	2029-03-30	2030-03-19	2031-03-28	2033-07-17	2034-03-31

3) 주식매수선택권의 공정가치는 이항모형을 통해 추정하였으며, 이를 위해 사용된 주요 가정은 다음과 같습니다.

(단위: 원)										
구 분	1차	2차	3차	4차	5차	6차	7차	8차	9-1차	9-2차
주당공정가치	1,053	1,050	532	1,143	2,551	2,481	5,732	19,313	33,394	32,814
기초자산 가치	1,184	1,184	1,184	2,032	4,201	4,985	11,000	32,000	56,000	56,000
주가변동성	35.60%	40.80%	60.40%	57.70%	35.60%	43.40%	45.70%	56.20%	52.50%	52.50%
기대만기	4.5년	4.5년	4.5년	4.5년	4.5년	4.5년	4.5년	4.5년	5.5년	6.2년
무위험수익률	2.29%	2.17%	1.84%	1.18%	1.47%	2.96%	3.26%	3.33%	3.09%	3.11%

4) 주식매수선택권의 수량 변동과 가중평균행사가격은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)				
구 분	당기		전기	
	수량	가중평균행사가격	수량	가중평균행사가격
기초		755,045	4,158	791,875
신규부여		160,000	35,188	252,500
행사		(263,545)	2,249	(239,330)
소멸		(17,000)	8,941	(50,000)
기말		634,500	12,647	755,045
행사가능수량		59,000	2,828	122,545

5) 당기와 전기 중 주식기준보상 비용 인식액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
주식매수선택권 부여 보상비용	1,431,313	792,693
주주의 결제	-	1,532,690
합 계	1,431,313	2,325,383

6) 보고기간말 현재 존속하는 주식선택권의 가중평균 잔여만기는 4.84년이며, 가중평균 행사가격은 12,647원입니다.

25. 이익잉여금

(1) 당기말과 전기말 현재 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
이익준비금(*)	599,791	300,912
미처분이익잉여금	28,750,462	13,075,681
합 계	29,350,253	13,376,593

상법상의 규정에 따라 납입자본의 50%에 달할 때까지 매 결산기마다 금전에 의한 이익배당액의 10%

(*) 이상을 이익준비금으로 적립하도록 규정하고 있습니다. 동 이익준비금은 현금배당의 재원으로 사용될 수 없으며, 자본전입 또는 결손보전을 위해서만 사용될 수 있습니다.

(2) 당기와 전기의 이익잉여금처분계산서 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구 분	제9(당) 기 (처분예정일:2025년 3월 25일)		제8(전) 기 (처분확정일:2024년 3월 29일)	
	I. 미처분이익잉여금		28,750,461,877	
1. 전기이월미처분이익잉여금	10,405,179,861		(437,510,326)	
2. 순확정급여부채의 재측정요소	(291,845,359)		(411,517,399)	
3. 당기순이익	18,637,127,375		13,924,708,350	
II. 임의적립금 등의 이입액		-		-
III. 합계		28,750,461,877		13,075,680,625
IV. 이익잉여금처분액		3,497,027,825		2,670,500,764
1. 이익준비금	-		298,879,151	
2. 배당금(주당배당금(액면배당률)): 제9기:보통주 305원(305%) 제8기:보통주 1,333원(267%) 1차 우선주 1,338원(268%) 2차 우선주 1,338원(268%) 3차 우선주 1,338원(268%)		3,497,027,825	2,988,791,507	
3. 전환상환우선주 배당(*)	-		(617,169,894)	
III. 차기이월미처분이익잉여금		25,253,434,052		10,405,179,861

(*) 전환상환우선주주에게 지급하는 배당은 전체가 부채로 인식된 주식의 주주에게 지급되는 배당이므로 이를 이자비용 및 부채상환으로 인식하였습니다.

(3) 배당금

당기와 전기의 이익잉여금처분계산서에 반영된 배당금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	당기		전기	
	1주당 배당금	배당금	1주당 배당금	배당금
보통주	305	3,497,027,825	1,333	2,371,621,613
1차 우선주	-	-	1,338	350,582,760
2차 우선주	-	-	1,338	123,229,800
3차 우선주	-	-	1,338	143,357,334
합 계		3,497,027,825		2,988,791,507

(*) 당기 중 액면분할을 실시함에 따라 액면금액 및 주식수가 변동되었으며, 전기 주당 배당금은 주식분할 전 금액입니다.

26. 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 당기 및 전기 중 당사가 고객과의 계약에서 생긴 수익과 관련하여 손익계산서에 인식한 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
지역별 구분:		
국내	168,110,624	156,111,098
해외	134,908,130	43,921,510
합 계	303,018,754	200,032,608
수익인식시점:		
한 시점에 이행	303,018,754	200,032,608

(2) 당기와 전기 중 당사 매출액의 10% 이상을 차지하는 주요 외부고객은 없습니다.

27. 판매비와관리비

당기와 전기 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
급여	8,061,329	7,821,092
퇴직급여	(125,951)	2,494,685
교육훈련비	21,055	37,136
복리후생비	1,271,278	661,878
여비교통비	437,629	272,659
접대비	208,887	86,547
통신비	15,364	38,906
수도광열비	-	528
세금과공과금	596,122	650,159
감가상각비	126,617	106,567
사용권자산상각비	549,977	318,671
수선비	500	11,198

보험료	84,204	53,063
차량유지비	3,776	2,103
경상연구개발비	1,314,398	764,124
운반비	29,541,684	14,460,196
도서인쇄비	2,476	84,271
포장비	1,156,014	1,284,607
소모품비	527,823	648,715
지급수수료	2,242,362	1,495,311
광고선전비	68,492,174	34,386,795
대손상각비	18,458	(65,210)
건물관리비	349,801	223,458
수출입제비용	765,792	166,556
판매수수료	47,288,972	44,547,956
무형자산상각비	21,583	675
주식보상비용	1,431,313	2,325,383
합 계	164,403,637	112,878,029

28. 금융수익과 금융비용

(1) 당기와 전기 금융수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
이자수익	1,126,261	631,179
외환차익	1,595,237	250,860
외화환산이익	1,783,277	28,258
합 계	4,504,775	910,297

(2) 당기와 전기 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
이자비용	783,446	1,297,881
외환차손	563,905	178,666
외화환산손실	149,430	307,724
파생상품평가손실	32,973,160	16,366,994
합 계	34,469,941	18,151,265

29. 기타수익과 기타비용

(1) 당기와 전기 기타수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
잡이익	91,866	215,336

기타영업외수익	32,080	-
합 계	123,946	215,336

(2) 당기와 전기 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
기부금	50,000	138,963
잡손실	122,566	31,209
합 계	172,566	170,172

30. 비용의 성격별 분류

당기와 전기 비용의 성격별 분류 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
원재료 및 상품 등 매입	97,129,818	63,432,816
재고자산의 변동	(29,656,070)	(9,189,048)
급여	8,061,329	7,821,092
퇴직급여	(125,951)	2,494,685
감가상각비	134,950	106,567
무형자산상각비	21,583	675
사용권자산상각비	549,977	318,671
광고선전비	68,492,174	34,386,795
판매수수료	47,288,972	44,547,956
지급수수료	2,242,362	1,495,311
주식보상비용	1,431,313	2,325,383
운반비	29,541,684	14,460,196
기타	15,098,576	4,920,698
합 계	240,210,717	167,121,797

31. 법인세비용

(1) 당기 및 전기 법인세비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
법인세부담액	12,887,998	4,226,866
과거기간 당기법인세에 대하여 당기에 인식한 조정사항	-	(1,599,607)
일시적차이 등의 발생과 소멸로 인한 이연법인세비용	311,404	(1,146,128)
당기손익 이외로 인식되는 항목과 관련된 법인세비용	955,631	309,166

기타	2,092	-
법인세비용	14,157,125	1,790,297

(2) 당기 및 전기의 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	32,794,251	15,715,006
적용세율에 따른 법인세	7,113,472	3,447,545
조정사항	7,043,653	(1,657,248)
- 세무상 과세되지 않는 수익	(26,062)	(6,427,488)
- 세무상 차감되지 않는 비용	7,419,683	1,811,907
- 세액공제	(755,672)	(4,494,826)
- 이연법인세로 인식되지 않은 일시적차이	-	8,048,951
- 과거기간 당기법인세에 대하여 당기에 인식한 조정사항	-	(1,599,607)
- 기타	405,704	1,003,815
법인세비용	14,157,125	1,790,297
유효세율	43.2%	11.4%

(3) 당기 및 전기 중 기타포괄손익 및 자본에 직접 반영되는 법인세는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
확정급여제도의 재측정요소	(77,112)	(108,732)
주식선택권	(878,519)	(200,434)
자본에 직접 반영된 법인세비용	(955,631)	(309,166)

(4) 당기 및 전기 중 이연법인세자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)				
구 분	기초	당기손익	기타포괄손익	기말
사용권자산	(1,498,216)	(1,551,125)	-	(3,049,341)
리스부채	1,432,839	1,377,302	-	2,810,141
복구충당부채	140,795	276,837	-	417,632
순확정급여부채	5,195,152	(5,551,294)	368,957	12,815
감가상각누계액	(9,961)	9,961	-	-
임차보증금	60,697	36,021	-	96,718
미수수익	(103,191)	34,542	-	(68,649)
대손충당금	32,905	(32,905)	-	-
재고자산평가충당금	361,785	79,435	-	441,220
미지급비용	(269,498)	1,854,629	-	1,585,131
환불부채	53,821	183,963	-	237,784
업무용승용차	5,124	8,348	-	13,472

주식선택권	1,809,309	(778,769)	4,203,438	5,233,978
상여	1,966,576	(1,966,576)	-	-
반환자산회수권	-	(42,737)	-	(42,737)
합 계	9,178,137	(6,062,368)	4,572,395	7,688,164
이연법인세자산	1,918,231	(1,267,035)	955,631	1,606,826

② 전기

(단위: 천원)				
구 분	기초	당기손익	기타포괄손익	기말
사용권자산	(1,411,277)	(86,939)	-	(1,498,216)
리스부채	1,281,108	151,731	-	1,432,839
복구충당부채	134,981	5,814	-	140,795
순확정급여부채	2,197,450	2,477,452	520,250	5,195,152
감가상각누계액	(20,339)	10,378	-	(9,961)
임차보증금	51,782	8,915	-	60,697
미수수익	(77,989)	(25,202)	-	(103,191)
대손충당금	151,377	(118,472)	-	32,905
재고자산평가충당금	143,508	218,277	-	361,785
미지급비용	137,646	(407,144)	-	(269,498)
환불부채	49,303	4,518	-	53,821
업무용승용차	4,071	1,053	-	5,124
주식선택권	1,052,649	(202,353)	959,013	1,809,309
상여	-	1,966,576	-	1,966,576
합 계	3,694,270	4,004,604	1,479,263	9,178,137
이연법인세자산	772,102	836,963	309,166	1,918,231

(5) 이연법인세자산에 대한 미래 실현가능성은 일시적 차이가 실현되는 과세소득을 창출할 수 있는 당사의 능력, 전반적인 경제환경과 산업에 대한 전망 등 다양한 요소 등에 달려있습니다. 당사는 미래과세소득의 발생시기의 고려하여 가산할 일시적 차이를 초과하는 차감할 일시적 차이를 이연법인세자산으로 인식하였습니다.

(6) 당기말 현재 이연법인세자산(부채)로 인식되지 않은 일시적차이는 없으며, 전기말 현재 이연법인세자산(부채)로 인식되지 않은 일시적차이는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)		
구 분	전기말	
	일시적차이 등	이연법인세자산(부채)
이연법인세자산		
전환상환우선주부채 및 파생상품	36,689,677	8,048,951

32. 주당순이익

당사는 보통주에 귀속되는 당기순이익을 그 회계기간에 유통된 보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어 주당순이익을 계산하고 있습니다.

(1) 당기와 전기 기본주당순이익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)		
내역	당기	전기
보통주당기순이익	18,637,127,375	13,924,708,350
가중평균유통보통주식수	10,660,727	8,820,003
기본주당순이익	1,748	1,579

(2) 가중평균유통보통주식수

① 당기

(단위: 주)						
구분	기산일자	유통주식수	조정(*)	조정 후 유통주식수	유통일수	적수
기초보통주식수	2024-01-01	1,779,161	7,116,644	8,895,805	366	3,255,864,630
주식선택권의 행사	2024-02-01	6,350	25,400	31,750	335	10,636,250
주식선택권의 행사	2024-02-06	2,355	9,420	11,775	330	3,885,750
주식선택권의 행사	2024-02-16	568	2,272	2,840	320	908,800
주식선택권의 행사	2024-02-20	626	2,504	3,130	316	989,080
전환상환우선주의 보통주 전환	2024-04-18	461,263	1,845,052	2,306,315	258	595,029,270
주식선택권의 행사	2024-06-11	10,182	40,728	50,910	204	10,385,640
주식선택권의 행사	2024-06-18	14,295	57,180	71,475	197	14,080,575
주식선택권의 행사	2024-08-20	250	1,000	1,250	134	167,500
주식선택권의 행사	2024-08-21	500	2,000	2,500	133	332,500
주식선택권의 행사	2024-08-25	4,500	18,000	22,500	129	2,902,500
주식선택권의 행사	2024-08-30	850	3,400	4,250	124	527,000
주식선택권의 행사	2024-09-23	12,233	48,932	61,165	100	6,116,500
합계						3,901,825,995
가중평균유통보통주식수						10,660,727

(*) 2024년 7월 17일 주주총회 결의로 액면금액이 500원에서 100원으로 분할됨에 따라, 이를 조정 반영하였습니다.

② 전기

(단위: 주)						
구분	기산일자	유통주식수	조정(*)	조정 후 유통주식수	유통일수	적수
기초보통주식수	2023-01-01	1,731,295	6,925,180	8,656,475	365	3,159,613,375
주식선택권의 행사	2023-03-27	21,100	84,400	105,500	280	29,540,000
주식선택권의 행사	2023-04-20	12,250	49,000	61,250	256	15,680,000
주식선택권의 행사	2023-05-04	11,450	45,800	57,250	242	13,854,500
주식선택권의 행사	2023-11-22	3,066	12,264	15,330	40	613,200
합계						3,219,301,075
가중평균유통보통주식수						8,820,003

(*) 2024년 7월 17일 주주총회 결의로 액면금액이 500원에서 100원으로 분할됨에 따라, 이를 조정 반영하였습니다.

(3) 당기와 전기 회석주당순이익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)		
------------	--	--

내역	당기	전기
보통주희석당기순이익	18,637,127,375	14,551,728,937
가중평균희석유통보통주식수	10,660,727	9,323,777
희석주당순이익(*)	1,748	1,561

(*) 당기의 희석주당순이익은 반희석효과에 따라 기본주당순이익과 동일합니다.

① 보통주 희석당기순이익

(단위: 원)		
구분	당기	전기
보통주당기순이익	18,637,127,375	13,924,708,350
주식보상비용	-	627,020,587
보통주희석당기순이익	18,637,127,375	14,551,728,937

② 가중평균희석유통보통주식수

(단위: 주)		
구분	당기	전기
가중평균유통보통주식수	10,660,727	8,820,003
주식선택권의 효과	-	503,774
가중평균희석유통보통주식수	10,660,727	9,323,777

당기말 현재 주식선택권 및 전환상환우선주는 모두 반희석효과로 가중평균희석유통보통주식수 계산에서 제외되었습니다.

33. 우발사항 및 약정사항

(1) 당기말 현재 금융기관과 체결한 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)			
금융기관명	약정내용	약정한도	실행금액
기업은행	일반자금대출	2,000,000	-
한국씨티은행	법인카드결제대금	3,000,000	-

(2) 당기말 현재 당사가 타인으로부터 제공받은 지급보증 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)			
제공자	보증금액	실행금액	보증내용
서울보증보험(주)	973,000	973,000	계약이행 지급보증
신용보증기금	5,000,000	-	지급보증

34. 현금흐름표

(1) 당기와 전기 중 영업에서 창출된 현금흐름은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
당기순이익	18,637,127	13,924,708
조정:		
퇴직급여	(125,951)	2,494,685
감가상각비	134,950	106,567
무형고정자산상각	21,583	675
경상연구개발비	32,500	-
사용권자산상각비	549,977	318,671
대손상각비(대손충당금환입)	18,458	(65,210)
재고자산평가손실	79,435	218,277
주식보상비용	1,431,313	2,325,383
이자비용	783,446	1,297,881
외화환산손실	149,430	307,724
파생상품평가손실	32,973,160	16,366,994
법인세비용	14,157,124	1,790,297
이자수익	(1,126,261)	(631,179)
외화환산이익	(1,783,277)	(28,258)
운전자본의 변동:		
매출채권의 증가	(11,852,251)	(5,613,778)
미수금의 감소(증가)	(1,048,578)	414,294
선급금의 증가	(326,910)	(120,074)
선급비용의 증가	(1,373,905)	(405,133)
재고자산의 증가	(29,735,505)	(9,407,324)
부가세대급금의 증가	(432,512)	-
반품자산회수권의 증가	(42,737)	-
매입채무의 증가	1,476,085	2,252,435
미지급금의 증가(감소)	3,608,899	(838,370)
미지급비용의 증가(감소)	(395,878)	2,500,220
장기미지급비용의 증가	300,809	-
예수금의 증가	56,051	67,864
부가세예수금의 증가(감소)	(701,432)	328,546
선수금의 증가(감소)	167,190	(29,626)
환불부채의 증가	183,963	4,517
퇴직금의 지급	(187,457)	(17,233)
사외적립자산 기여금 납입	(5,233,429)	-
영업에서 창출된 현금	20,395,417	27,563,553

(2) 당기 및 전기 중 재무활동에서 생기는 부채의 변동은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)						
구 분	기 초	현금흐름	비현금거래			기 말
			이자비용, 평가손익	사용권자산 취득	대체	
전환상환우선주부채	4,946,164	(617,170)	622,529	-	(4,951,523)	-
파생상품부채	33,931,401	-	32,973,160	-	(66,904,561)	-
리스부채	1,432,839	(552,745)	152,891	1,777,156	-	2,810,141
합 계	40,310,404	(1,169,915)	33,748,580	1,777,156	(71,856,084)	2,810,141

② 전기

(단위: 천원)						
구 분	기 초	현금흐름	비현금거래			기 말
			이자비용, 평가손익	사용권자산 취득	대체	
우선주미지급배당금	5,312	(7,618)	-	-	2,306	-
전환상환우선주부채	4,418,199	(199,740)	730,011	-	(2,306)	4,946,164
파생상품부채	17,564,407	-	16,366,994	-	-	33,931,401
리스부채	1,281,108	(361,177)	126,903	386,005	-	1,432,839
합 계	23,269,026	(568,535)	17,223,908	386,005	-	40,310,404

(3) 당기와 전기 중 현금의 유입과 유출이 없는 주요 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
유형자산 취득 관련 미지급금 증가	1,100	28,520
사용권자산의 취득	2,053,398	351,572
기타자본잉여금의 이익잉여금 이입	-	6,000,000
상환전환우선주의 대체	71,856,084	-

35. 특수관계자

(1) 당사의 최대주주는 대표이사로서, 17.40%의 지분을 보유하고 있습니다.

(2) 당사의 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

구 분	당기말	전기말
기업에 유의적 영향력을 행사하는 기업	KTBN 13호 벤처투자조합	KTBN 13호 벤처투자조합
	달바신기술사업투자조합 제1호	달바신기술사업투자조합 제1호
	코리아오메가프로젝트오호조합	코리아오메가프로젝트오호조합
종속기업	DALBA RUS LIMITED LIABILITY COMPANY	DALBA RUS LIMITED LIABILITY COMPANY
	Dalba Japan Co. Ltd	-

(3) 당기 및 전기 중 특수관계자와의 주요 거래 내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)				
구 분	매출	이자수익	이자비용	파생상품평가손실
기업에 유의적 영향력을 행사하는 기업:				
KTBN 13호 벤처투자조합	-	-	156,147	25,408,007
달바신기술사업투자조합 제1호	-	-	43,188	4,034,753
코리아오메가프로젝트오호조합	-	-	37,927	3,530,400
종속기업:				
DALBA RUS LIMITED LIABILITY COMPANY	9,465,815	191,565	-	-

② 전기

(단위: 천원)				
구 분	매출	이자수익	이자비용	파생상품평가손실
기업에 유의적 영향력을 행사하는 기업:				
KTBN 13호 벤처투자조합	-	-	481,661	12,732,441
달바신기술사업투자조합 제1호	-	-	132,157	1,939,293
코리아오메가프로젝트오호조합	-	-	116,193	1,695,261
종속기업:				
DALBA RUS LIMITED LIABILITY COMPANY	1,746,290	27,972	-	-

(4) 당기말과 전기말 현재 특수관계자와의 채권·채무 내역은 다음과 같습니다.

① 당기말

(단위: 천원)		
구 분	매출채권	기타채권
종속기업:		
DALBA RUS LIMITED LIABILITY COMPANY	7,318,954	1,865,502

② 전기말

(단위: 천원)		
구 분	매출채권	기타채권
종속기업:		
DALBA RUS LIMITED LIABILITY COMPANY	1,383,167	1,492,776

(5) 당기 및 전기 중 특수관계자와의 자금거래 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	회사명	배당		출자		대여
		당기	전기	당기	전기	전기
기업에 유의적 영향력을	KTBN 13호 벤처투자조합	473,813	490,456	-	-	-

행사하는 기업	달바신기술사업투자조합 제1호	396,377	407,086	-	-	-
	코리아오메가프로젝트오호조합	346,830	356,200	-	-	-
종속기업	DALBA RUS LIMITED LIABILITY COMPANY	-	-	-	14,670	1,489,511
	Dalba Japan Co. Ltd	-	-	448,797	-	-
주요 경영진		470,054	361,913	-	-	-

(6) 당기말 현재 당사가 특수관계자를 위하여 제공하고 있는 지급보증 및 담보는 없습니다. 또한, 특수관계자로부터 제공받고 있는 지급보증 및 담보는 없습니다.

(7) 당기와 전기의 주요 경영진에 대한 보상의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
단기급여	1,603,889	3,454,523
기타장기급여	46,187	582
퇴직급여	(423,215)	2,479,711
주식기준보상	81,707	1,532,690
합 계	1,308,568	7,467,506

6. 배당에 관한 사항

가. 회사의 배당정책에 관한 사항

당사는 제품 및 사업 경쟁력 강화와 함께 적극적인 주주환원을 통하여 주주가치를 제고할 수 있도록 지속적으로 노력하고 있습니다. 당사는 2024년 3월에 총 35.0억원 배당을 이사회에서 결의하고, 2023년과 2022년 각각 총 36.1억, 36.5억의 배당을 실시하였습니다. 2025년부터는 2024년을 상회하는 수준의 더욱 적극적인 현금 배당, 자사주 매입 및 소각을 통해 주주가치 제고를 실현할 계획입니다.

나. 배당관련 예측가능성 제공에 관한 사항

(1) 정관상 배당절차 개선방안 이행 가부

구분	현황 및 계획
정관상 배당액 결정 기관	분기배당 : 이사회 결산배당 : 주주총회
정관상 배당기준일을 배당액 결정 이후로 정할 수 있는지 여부	가능
배당절차 개선방안 이행 관련 향후 계획	검토중

(주1) 당사는 2025년 3월 25일 개최된 제9기 정기주주총회에서 주주의 배당예측가능성 제고를 위하여 배당액 확정 이후 배당기준일을 설정할 수 있도록 정관 규정을 개정하였습니다.

(2) 배당액 확정일 및 배당기준일 지정 현황

구분	결산월	배당여부	배당액 확정일	배당기준일	배당 예측가능성 제공여부	비고
결산배당	2022.12	○	2023.03.20	2022.12.31	X	-
결산배당	2023.12	○	2024.03.29	2023.12.31	X	-
결산배당	2024.12	○	2025.03.25	2024.12.31	X	-

(3) 기타 참고사항(배당 관련 정관의 내용 등)

당사의 배당에 관한 정관상 규정은 아래와 같습니다.

구분	내용
제8조 (주식 및 주권의 종류)	<p>① 본 회사가 발행할 주식은 기명식 보통주식과 종류주식으로 한다.</p> <p>② 본 회사가 발행하는 종류주식은 이익배당 또는 잔여재산분배에 관한 우선주식, 의결권 배제 또는 제한에 관한 주식, 상환주식, 전환주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 주식으로 한다.</p> <p>③ 본 회사의 주권은 1주권, 5주권, 10주권, 50주권, 100주권, 500주권, 1,000주권, 10,000주권의 8종으로 한다. 다만, 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에는 동 항은 적용하지 않는다.</p>

제9조 (이익배당, 잔여재산분배, 의결권 배제, 제한, 주식의 상환 및 전환에 관한 종류주식)

- ① 회사는 이익 및 잔여재산분배에 대한 우선배당, 의결권 배제 또는 제한, 주식의 상환 및 전환에 관하여 특별한 정함이 있는 종류주식(이하 “종류주식”이라 한다.)을 발행할 수 있으며, 종류주식의 명칭 및 구체적인 내용은 정관의 범위내에서 발행 시 이사회에서 정할 수 있다.
- ② 종류주식의 발행한도는 제5조의 발행예정주식총수의 4분의 1로 한다.
- ③ 우선배당권이 있는 종류주식에 대한 우선배당은 1주의 금액을 기준으로 연 0% 이상 10% 이내에서 발행시에 이사회가 정한 배당률에 따라 배당한다.
- ④ 우선배당권이 있는 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하고 보통주식에 대하여 종류주식의 배당률과 동률의 배당을 한 후, 잔여배당가능이익이 있으면 보통주식과 종류주식에 대하여 동등한 비율로 배당한다.
- ⑤ 우선배당권이 있는 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 못한 사업연도가 있는 경우에는 미배당분을 누적하여 다음 사업연도의 배당시에 우선하여 배당한다.
- ⑥ 의결권이 없는 종류주식의 주주에게는 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 총회의 다음 총회부터 그 우선적 배당을 한다는 결의가 있는 총회의 종료시까지의 의결권이 있다.
- ⑦ 본 회사가 신주를 발행하는 경우 종류주식에 대한 신주의 배정은 유상증자 및 주식배당의 경우에는 보통주식에 배정하는 주식과 동일한 주식으로, 무상증자의 경우에는 그와 같은 종류의 주식으로 한다.
- ⑧ 종류주식의 존속기간은 발행일로부터 10년으로 하고, 이 기간 만료와 동시에 전환만료일에 보통주식으로 전환한다. 다만, 위 기간 중 소정의 배당을 하지 못한 경우에는 소정의 배당이 완료될 때까지 그 기간은 연장된다.
- ⑨ 제8항의 규정에 의해 발행되는 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제12조의 규정을 준용한다.
- ⑩ 회사는 종류주식을 발행함에 있어서 이사회 결의로 주주의 상환청구 또는 회사의 선택에 따라 회사의 이익으로써 소각할 수 있는 상환주식으로 정할 수 있다.
 1. 종류주식을 회사의 선택으로 상환하는 경우에는 회사는 이사회 결의로 상환주식 전부를 일시에 또는 분할하여 상환할 수 있다.
 2. 주주에게 상환청구권이 부여된 경우 주주는 자신의 선택으로써 상환주식 전부를 일시에 또는 분할하여 상환해 줄 것을 청구할 수 있다. 이 때 주주는 상환할 뜻 및 상환 대상주식을 회사에 통지하여야 한다. 단, 회사는 현존 이익으로 상환 대상주식 전부를 일시에 상환하기 충분하지 않을 경우 이를 분할하여 상환할 수 있다.
 3. 상환가액은 상환가액은 발행가액에 발행 시 이사회에서 정한 금액을 더한 가액으로 한다. 다만, 상환가액을 조정하려는 경우 이사회에서 조정할 수 있다는 뜻, 조정사유, 조정방법 등을 정하여야 한다.
 4. 상환기간(또는 상환청구 기간)은 종류주식의 발행 후 1월이 경과한 날로부터 10년이 되는 날의 범위 내에서 발행 시 이사회 결의로 정한다. 단, 상환주식에 대하여 우선적 배당이 완료되지 아니한 경우, 회사의 이익이 부족하여 상환기간 내에 상환하지 못한 경우에는 그 사유가 해소될 때까지 상환기간은 연장된다.
 5. 회사는 주식의 취득의 대가로 현금이외의 유가증권이나(다른 종류의 주식은 제외한다) 그 밖의 자산을 교부할 수 있다.

	<p>⑪ 회사는 종류주식을 발행함에 있어서 이사회 결의로 주주가 보통주식으로 전환을 청구할 수 있는 전환주식으로 정할 수 있다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 종류주식 발행 후 존속기간만료까지 발행당시 이사회에서 정한 기간 내에 회사 또는 종류주식을 보유한 주주는 종류주식 1주를 보통주식 1주로 전환청구를 요청할 권한을 갖는다. 2. 전환으로 인하여 발행할 주식은 보통주식으로 하고, 그 전환비율은 종류주식 1주 당 전환으로 인하여 발행하는 주식 1주로 한다. 다만, 전환비율을 조정하려는 경우 이사회에서 조정할 수 있다는 뜻, 조정 사유, 조정방법 등을 정하여야 한다. 3. 전환으로 인하여 발행되는 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제 12조를 준용한다. <p>⑫ 회사는 종류주식을 발행함에 있어 이사회 결의로 잔여재산분배에 있어 우선적 내용이 있는 주식을 발행할 수 있다. 잔여재산분배우선 주식은 회사가 청산할 때 잔여재산 분배에 있어 최초 발행가액 및 이에 대한 이사회에서 정한 연 복리 비율로 산정한 금액을 합한 금액과 미지급된 배당금 및 상환 종류 주식의 경우 상환가액의 한도까지 보통주식 주주에 우선하는 청구권을 갖거나, 또한 보통주식에 대한 잔여재산 분배율이 우선주식에 대한 잔여재산 분배율을 초과하는 경우 그 초과분에 대하여 보통주식과 동일한 분배율로 참가하여 분배를 받는 것으로 정할 수 있다.</p>
제12조 (신주의 동등배당)	본 회사는 배당기준일 현재 유상증자, 무상증자, 주식배당 등에 의하여 발행(전환된 경우를 포함한다)된 동종 주식에 대하여 발행일에 관계없이 모두 동등하게 배당한다.
제55조 (이익잉여금의 처분)	<p>본 회사는 매사업년도 말의 처분전이익잉여금을 다음과 같이 처분한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 이익준비금 2. 기타의 법정적립금 3. 배당금 4. 임의적립금 5. 임원상여금 6. 기타의 이익잉여금처분액
제56조 (이익배당)	<ol style="list-style-type: none"> ① 이익배당은 금전 또는 금전 외의 재산(현물)으로 할 수 있다. ② 전항의 배당은 매 결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다. ③ 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로도 할 수 있다.

제57조 (중간배당)	<p>① 본 회사는 이사회 결의로 주주에게 상법 제462조의3에 의한 중간배당을 할 수 있다.</p> <p>② 중간배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각 호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 직전결산기의 자본금의 액 2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액 3. 직전결산기의 정기주주총회에서 이익배당하기로 정한 금액 4. 직전결산기까지 정관의 규정 또는 주주총회의 결의에 의하여 특정목적 위해 적립한 임의준비금 5. 중간배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금 <p>③ 사업년도 개시일 이후 제1항의 각 기준일 이전에 신주를 발행한 경우 (준비금의 자본전입, 주식배당, 전 환사채의 전환청구, 신주인수권부사채의 신주인수권 행사의 경우를 포함한다.)에는 중간배당에 관해서는 당해 신주는 직전사업년도말에 발행된 것으로 본다.</p>
제58조 (배당금 지급 청구권의 소멸 시효)	<p>① 배당금은 배당이 확정된 날로부터 5년이 경과하여도 수령되지 않은 때에는 본 회사는 지급의무를 면하는 것으로 한다.</p> <p>② 전항의 시효의 완성으로 인한 배당금은 본 회사에 귀속한다.</p> <p>③ 이익배당금에 대하여는 이자를 지급하지 않는다.</p>

2025년 3월 25일에 개최된 제9기 정기주주총회에서 아래와 같이 정관 제56조 및 제57조 조항 변경 안건이 상정되어 승인되었습니다.

구 분	현행	개정후	비 고
제56조 (이익배당)	<p>① 이익배당은 금전 또는 금전 외의 재산(현물)으로 할 수 있다.</p> <p>② 전항의 배당은 매 결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.</p> <p>③ 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로도 할 수 있다.</p>	<p>① (현행과 같음)</p> <p>② 본 회사는 이사회결의로 제1항의 배당을 받을 주주를 확정하기 위한 기준일을 정할 수 있으며, 기준일을 정한 경우 그 기준일의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.</p> <p>③ (현행과 같음)</p>	<p>- 주주의 배당예측가능성 제고를 위하여 배당결정일 이후의 날로 기준일을 정할 수 있는 규정 마련</p>

<p>제57조 (중간배당)</p>	<p>① 본 회사는 이사회결의의 결의로 주주에게 상법 제 462조의3에 의한 중간배당을 할 수 있다.</p> <p>② 중간배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순 자산액에서 다음 각 호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 직전결산기의 자본금의 액 2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액 3. 직전결산기의 정기주주총회에서 이익배당하기로 정한 금액 4. 직전결산기까지 정관의 규정 또는 주주총회결의에 의하여 특정목적에 위해 적립한 임의준비금 5. 중간배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금 <p>③ 사업년도 개시일 이후 제1항의 각 기준일 이전에 신주를 발행한 경우(준비금의 자본전입, 주식배당, 전 환사채의 전환청구, 신주인수권부사채의 신주인수권 행사의 경우를 포함한다.)에는 중간배당에 관해서는 당해 신주는 직전사업년도말에 발행된 것으로 본다.</p>	<p>① (현행과 같음)</p> <p>② 본 회사는 이사회결의로 제1항의 배당을 받을 주주를 확정하기 위한 기준일을 정할 수 있으며, 기준일을 정한 경우 그 기준일의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.</p> <p>③ (현행 제3항 삭제)</p> <p>④ 중간배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순 자산액에서 다음 각 호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 직전결산기의 자본금의 액 2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액 3. 직전결산기의 정기주주총회에서 이익배당하기로 정한 금액 4. 직전결산기까지 정관의 규정 또는 주주총회결의에 의하여 특정목적에 위해 적립한 임의준비금 5. 중간배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금 	<p>- 주주의 배당예측가능성 제고를 위하여 배당결정일 이후의 날로 기준일을 정할 수 있는 규정 마련</p> <p>- 현행 제3항은 정관 제 12조 동등배당 조항이 존재하므로 삭제</p> <p>- 제2항 추가로 인해 현행 제2항을 제3항으로 번호변경</p>
--------------------	---	--	---

다. 주요배당지표

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제9기	제8기	제7기
주당액면가액(원)		100	100	100
(연결)당기순이익(백만원)		15,409	13,605	891
(별도)당기순이익(백만원)		18,637	13,925	891
(연결)주당순이익(원)		1,445	1,542	103
현금배당금총액(백만원)		3,497	2,989	3,009
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		22.7	22.0	337.7
현금배당수익률(%)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주식배당수익률(%)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주당 현금배당금(원)	보통주	305	267	274
	우선주	-	268	276
주당 주식배당(주)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-

(주1) 기업공시서식 작성기준에 따라 당사는 증권신고서 제출일일 현재 주권비상장법인이므로

현금배당수익율을 기재하지 않습니다.

라. 과거 배당 이력

(단위: 회, %)

연속 배당횟수		평균 배당수익률		
분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간	
-	3	-	-	

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

[지분증권의 발행과 관련된 사항]

가. 증자(감자)현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2019.02.23	유상증자(제3자배정)	우선주	1,310,100	100	1,527	-
2019.11.28	유상증자(제3자배정)	우선주	460,500	100	4,343	-
2021.04.05	주식매수선택권행사	보통주	50,000	100	200	-
2021.04.30	주식매수선택권행사	보통주	175,850	100	1,527	-
2021.04.30	주식매수선택권행사	보통주	60,000	100	200	-
2021.05.20	주식매수선택권행사	보통주	395,000	100	200	-
2021.07.08	주식매수선택권행사	보통주	27,500	100	200	-
2021.09.17	주식매수선택권행사	보통주	16,250	100	1,527	-
2022.02.11	유상증자(제3자배정)	우선주	250,000	100	5,600	-
2022.02.22	유상증자(제3자배정)	우선주	285,715	100	5,600	-
2022.08.17	주식매수선택권행사	보통주	27,500	100	200	-
2022.08.18	주식매수선택권행사	보통주	4,375	100	1,527	-
2023.03.31	주식매수선택권행사	보통주	11,250	100	1,527	-
2023.03.31	주식매수선택권행사	보통주	3,750	100	2,000	-
2023.03.31	주식매수선택권행사	보통주	5,000	100	200	-
2023.03.31	주식매수선택권행사	보통주	85,500	100	2,000	-
2023.04.26	주식매수선택권행사	보통주	11,250	100	1,527	-
2023.04.26	주식매수선택권행사	보통주	50,000	100	2,000	-
2023.05.04	주식매수선택권행사	보통주	23,500	100	1,527	-
2023.05.04	주식매수선택권행사	보통주	33,750	100	2,000	-
2023.11.23	주식매수선택권행사	보통주	8,125	100	1,527	-
2023.11.23	주식매수선택권행사	보통주	7,205	100	2,000	-
2024.02.02	주식매수선택권행사	보통주	13,250	100	1,527	-
2024.02.02	주식매수선택권행사	보통주	18,500	100	2,000	-

2024.02.28	주식매수선택권행사	보통주	4,090	100	1,527	-
2024.02.28	주식매수선택권행사	보통주	13,655	100	2,000	-
2024.04.18	전환권행사	우선주	1,310,100	100	-1,527	전환상환우선주의 보통주 전환에 따른 우선주 감소
2024.04.18	전환권행사	우선주	460,500	100	-4,343	전환상환우선주의 보통주 전환에 따른 우선주 감소
2024.04.18	전환권행사	우선주	250,000	100	-5,600	전환상환우선주의 보통주 전환에 따른 우선주 감소
2024.04.18	전환권행사	우선주	285,715	100	-5,600	전환상환우선주의 보통주 전환에 따른 우선주 감소
2024.04.18	전환권행사	보통주	1,310,100	100	1,527	전환상환우선주의 보통주 전환에 따른 보통주 증가
2024.04.18	전환권행사	보통주	460,500	100	4,343	전환상환우선주의 보통주 전환에 따른 보통주 증가
2024.04.18	전환권행사	보통주	250,000	100	5,600	전환상환우선주의 보통주 전환에 따른 보통주 증가
2024.04.18	전환권행사	보통주	285,715	100	5,600	전환상환우선주의 보통주 전환에 따른 보통주 증가
2024.05.14	주식매수선택권행사	보통주	16,250	100	2,000	-
2024.05.14	주식매수선택권행사	보통주	20,000	100	4,000	-
2024.06.07	주식매수선택권행사	보통주	160	100	1,527	-
2024.06.07	주식매수선택권행사	보통주	6,250	100	2,000	-
2024.06.07	주식매수선택권행사	보통주	8,250	100	4,000	-
2024.06.14	주식매수선택권행사	보통주	7,500	100	1,527	-
2024.06.14	주식매수선택권행사	보통주	61,475	100	2,000	-
2024.06.18	주식매수선택권행사	보통주	2,500	100	4,000	-
2024.08.20	주식매수선택권행사	보통주	3,750	100	4,000	-
2024.08.23	주식매수선택권행사	보통주	22,500	100	2,000	-
2024.08.30	주식매수선택권행사	보통주	4,250	100	4,000	-
2024.09.23	주식매수선택권행사	보통주	61,165	100	2,000	-

나. 미상환 전환사채 발행 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 미상환 신주인수권부사채 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 미상환 전환형 조건부자본증권 발행현황

[채무증권의 발행 등과 관련된 사항]

마. 채무증권 발행 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

바. 기업어음증권 발행 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

사. 단기사채 미상환 잔액 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

아. 회사채 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

자. 신종자본증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

차. 조건부 자본증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

가. 공모자금의 사용 내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 사모자금의 사용 내역

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 백만원)

구분	회차	납입일	주요사항보고서의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사유 등
			사용용도	조달금액	내용	금액	
유상증자	1	2019.02.23	운영자금	2,000	운영자금	2,000	-
유상증자	2	2019.11.28	운영자금	2,000	운영자금	2,000	-
유상증자	3-1	2022.02.11	운영자금	1,400	운영자금	1,400	-
유상증자	3-1	2022.02.22	운영자금	1,600	운영자금	1,600	-

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 제작성 등 유의사항

당사는 제8기(2023년) 회계연도에 대하여 파생상품, 상여금 및 주식매수선택권 회계처리와 관련한 오류를 발견하였으며, 동 사항으로 인한 재무제표의 영향이 중대하다고 판단하여 비교표시된 전기 연결재무제표 및 별도재무제표를 수정하였습니다.

(1) 연결재무상태표

(단위 : 백만원)					
계정과목	이전 보고금액	(가) 조정금액	(나) 조정금액	(다) 조정금액	재작성금액
[유동자산]	73,535	-	-	-	73,535

[비유동자산]	3,827	-	324	317	3,827
· 이연법인세자산	1,386	-	324	317	2,028
자산총계	77,362	-	324	317	78,004
[유동부채]	51,883	2,188	1,967	-	56,038
· 기타채무	4,548	-	1,967	-	6,515
· 기타금융부채	36,690	2,188	-	-	38,878
[비유동부채]	6,452	-	-	-	6,452
부채총계	58,335	2,188	1,967	-	62,490
[지배기업소유주지분]	19,026	(2,188)	(1,642)	317	15,514
· 자본금	890	-	-	-	890
· 자본잉여금	(290)	-	-	389	99
· 기타자본항목	1,423	-	-	15	1,438
· 기타포괄손익누계액	30	-	-	-	30
· 이익잉여금	16,973	(2,188)	(1,642)	(87)	13,057
[비지배지분]	-	-	-	-	-
자본총계	19,026	(2,188)	(1,642)	317	15,514
자본 및 부채총계	77,362	-	324	317	78,004

(2) 연결손익계산서

(단위 : 백만원)					
계정과목	이전 보고금액	(가) 조정금액	(나) 조정금액	(다) 조정금액	재작성금액
매출	200,802	-	-	-	200,802
매출원가	53,939	-	-	-	53,939
매출총이익	146,863	-	-	-	146,863
판매비와 관리비	112,317	-	1,967	134	114,418
영업이익	34,547	-	(1,967)	(134)	32,446
· 금융수익	1,136	-	-	-	1,136
· 금융비용	16,169	-	2,188	-	18,357
· 기타수익	266	-	-	-	266
· 기타비용	170	-	-	-	170
법인세차감전순이익	19,610	-	(4,155)	(134)	15,321
· 법인세비용	2,088	-	(324)	(49)	1,715
당기순이익	17,521	-	(3,831)	(85)	13,605
· 지배기업소유주지분	17,521	-	(3,831)	(85)	13,605
· 비지배지분	-	-	-	-	-
기타포괄손익					
· 당기손익으로 재분류 되는 항목					
해외사업환산손익	30	-	-	-	30
· 당기손익으로 재분류되지 않는 항목					
순확정급여부채의 재측정요소	(411)	-	-	-	(411)
법인세비용차감후 기타포괄이익(손실)	(381)	-	-	-	(381)
총포괄이익	17,140	-	(3,831)	(85)	13,224
· 지배기업소유주지분	17,140	-	(3,831)	(85)	13,224
· 비지배지분	-	-	-	-	-
주당순이익					
· 기본주당순이익	1,987				1,542

· 회석주당순이익	1,945			1,542
-----------	-------	--	--	-------

(3) 연결자본변동표

(단위 : 백만원)					
계정과목	이전 보고금액	(가) 조정금액	(나) 조정금액	(다) 조정금액	재작성금액
자본금	890	-	-	-	890
자본잉여금	(290)	-	-	389	99
기타자본항목	1,423	-	-	15	1,438
기타포괄손익누계액	30	-	-	-	30
이익잉여금	16,973	(2,188)	(1,642)	(87)	13,057

(가) 관련 조정사항 : 파생상품 공정가치 평가

연결실체는 전기 회계연도에 대하여 기업회계기준서 제1113호 문단 22에 따라 시장참여자가 경제적으로 최선의 행동을 한다는 가정 하에 기초자산 공정가치를 측정하여야함에도 불구하고 주식선택권 회석효과를 중복반영함으로 기타금융부채가 과소계상되고 이익잉여금이 과대계상된 오류를 발견하여 수정하였습니다.

(나) 관련 조정사항 : 상여금 기간귀속

연결실체는 전기 회계연도에 대하여 기업회계기준서 제1037호 문단 10에 따라 의제의무 발생시에 비용을 인식하여야 함에도 불구하고 상여금을 인식하지 않아 기타채무가 과소 계상되고 이익잉여금이 과대계상된 오류를 발견하여 수정하였습니다. 동 오류사항 관련 법인세 효과도 추가 인식하였습니다.

(다) 관련 조정사항 : 주식선택권 기초자산 평가

연결실체는 주식매수선택권 기초자산 평가 오류로 인한 자본잉여금 및 기타자본항목의 과소계상과 이익잉여금이 과대계상된 오류를 발견하여 수정하였습니다. 동 오류사항 관련 법인세 효과도 추가 인식하였습니다.

나. 손실충당금 설정 내용

(1) 계정별 손실충당금 설정 내용

(단위 : 백만원, %)				
구분	계정과목	채권금액	손실충당금	설정률
제9기 (2024년 12월)	매출채권	20,289	166	0.82
	미수금	1,125	14	1.24
	합계	21,414	180	0.84
제8기 (2023년 12월)	매출채권	13,893	169	1.21
	합계	13,893	169	1.21
제7기 (2022년 12월)	매출채권	8,853	240	2.71
	합계	8,853	240	2.71

(2) 손실충당금 변동 현황

(단위 : 백만원)			
구분	제9기 (2024년 12월)	제8기 (2023년 12월)	제7기 (2022년 12월)
1. 기초손실충당금 잔액	169	240	157
2. 순대손처리액 (1)-(2)±(3)	-	-	-
(1) 대손처리액(상각채권액)	-	-	-
(2) 상각채권회수액	-	-	-
(3) 기타증감액	-	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	11	(71)	83
4. 기말 손실충당금 잔액 합계	180	169	240

(3) 회사의 채권 관련 손실충당금 설정 정책

당사는 고객과 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 등을 고려하여 채무신용도를 평가하고 있습니다. 신용위험은 당사의 신용정책에 의하여 효율적 신용위험 관리 및 채권 안전장치 마련을 통한 손실 최소화를 목적으로 관리하고 있습니다. 당사는 당기 중 손상의 징후나 회수 기일이 초과한 채권 등에 대하여 채무불이행이 예상되는 경우 개별적으로 그 위험을 적절히 평가하여 손실충당금을 인식하고 있습니다. 또한 매출채권 및 기타채권 잔액에 대해 전체 기간 기대신용손실 모형을 적용하여 재무제표에 반영하고 있습니다.

(4) 매출채권 잔액 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 백만원)				
구분	6월 이하	6월 초과 1년 이하	1년 초과	합계
매출채권	19,957	-	166	20,123
구성비율	99.2%	0.0%	0.8%	100.0%

다. 재고자산 현황

(1) 재고자산 보유현황

(단위 : 백만원)			
계정과목	제9기 2024년 12월말	제8기 2023년 12월말	제7기 2022년 12월말
상품	13,130	-	-
미착품	-	43	-

제품	33,088	15,753	7,162
원재료	38	-	-
부재료	1,622	1,170	-
반제품	22	-	-
합계	47,900	16,966	7,162
총자산대비 재고자산 구성 비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]	35.2%	21.8%	18.2%
재고자산회전율(회수) [매출원가÷{(기초재고+기말재고)÷2}]	2.3	4.5	6.2

(2) 재고자산의 실사 내용

실사일자	내용	감사인 입회 여부	감사인
2022년 12월 31일	기말 재고자산 실사	여	태성회계법인
2023년 3월 31일	분기 재고자산 실사	부	-
2023년 6월 30일	반기 재고자산 실사	부	-
2023년 9월 30일	분기 재고자산 실사	부	-
2023년 12월 31일	기말 재고자산 실사	여	태성회계법인
2024년 3월 31일	분기 재고자산 실사	부	-
2024년 6월 30일	반기 감사 재고자산 실사	여	삼일회계법인
2024년 9월 29일	분기 재고자산 실사	부	-
2024년 12월 30일	기말 재고자산 실사	부	-
2025년 1월 1일	기말 감사 재고자산 실사	여	삼일회계법인

당사는 매 분기 정기 재고자산 실사를 실시하여 재고자산의 실재성을 확인하고 있습니다.

(주1) 또한 매월 12월 말 외부감사인의 입회 하에 재고자산 실사를 실시하여 실재성 및 완전성을 확인하고 있습니다.

(3) 재고자산의 담보제공

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 공정가치평가 내역

당사 공정가치평가 내역에 대한 기재사항은 III. 재무에 관한 사항 3. 연결재무제표 주석의 8. 금융상품 공정가치와 4. 재무제표 주석의 7. 금융상품 공정가치 부분에 기재되어 있으니 해당 내용을 참조하시기 바랍니다.

IV. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

가. 회계감사인의 명칭 및 감사의견

사업연도	구분	감사인	감사의견	의견변형사유	계속기업 관련 중요한 불확실성	강조사항	핵심감사사항
제9기 (당기)	감사보고서	삼일회계법인	적정의견	-	-	-	-
	연결감사 보고서	삼일회계법인	적정의견	-	-	-	-
제8기 (전기)	감사보고서	태성회계법인	적정의견	-	-	(주1)	-
	연결감사 보고서	태성회계법인	적정의견	-	-	(주2)	-
제7기 (전전기)	감사보고서	태성회계법인	적정의견	-	-	-	-
	연결감사 보고서	태성회계법인	적정의견	-	-	-	-

감사의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 이용자는 재무제표에 대한 주석 38에 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다. 재무제표에 대한 주석 38에 기술하고 있는 바와 같이 회사의 2023년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 재무제표는 파생상품부채 및 파생상품평가손실 과소계상 2,188백만원, 기타채무 및 상여금 과소계상 1,967백만원, 주식보상비용 및 자본 134백만원 과소계상과 관련 법인세 및 이연법인세자산 등에 대한 수정사항을 반영하여 재작성되었습니다.

(주2) 감사의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 이용자는 주석 38에 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다. 주석 38에 기술하고 있는 바와 같이 연결회사의 2023년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 연결재무제표는 파생상품부채 및 파생상품평가손실 과소계상 2,188백만원, 기타채무 및 상여금 과소계상 1,967백만원, 주식보상비용 및 자본 134백만원 과소계상과 관련 법인세 및 이연법인세자산 등에 대한 수정사항을 반영하여 재작성되었습니다.

나. 감사용역 체결 현황

(단위 : 백만원, 시간)

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제9기(당기)	삼일회계법인	반기 별도 및 연결재무제표 감사	91백만원	750시간	91백만원	753시간
		온기 별도 및 연결재무제표 감사	130백만원	1,050시간	130백만원	967시간
제8기(전기)	태성회계법인	별도 및 연결재무제표 감사	30백만원	300시간	70백만원	716시간
제7기(전전기)	태성회계법인	별도 재무제표 감사	30백만원	310시간	30백만원	317시간

다. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제9기(당기)	2024.12.31	삼일 저작물 비독점 이용	2025.01.01 - 2027.12.31	10백만원	삼일회계법인
	2025.02.20	증권신고서 제출 재무확인서 발행	2025.03.20까지	22백만원	삼일회계법인
제8기(전기)	-	-	-	-	-

	-	-	-	-	-
제7기(전전기)	2022.08.08	2022년도 세무조정 용역	2023.03.31까지	10백만원	태성회계법인
	-	-	-	-	-

라. 재무제표 중 이해관계자의 판단에 상당한 영향을 미칠 수 있는 사항에 대해 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2022.11.29	회사 : 감사 및 회계담당임원 감사인 : 업무수행이사 및 참여회계사	대면회의	중간감사 결과 및 기말 감사계획 설명
2	2023.02.24	회사 : 감사 및 회계담당임원 감사인 : 업무수행이사 및 참여회계사	대면회의	기말감사 결과 설명, 감사 종결 보고
3	2023.12.01	회사 : 감사 및 회계담당임원 감사인 : 감사업무 담당 회계사	대면회의	중간감사 결과 및 기말 감사계획 설명
4	2024.02.29	회사 : 감사 및 회계담당임원 감사인 : 감사업무 담당 회계사	대면회의	기말감사 결과 설명, 감사 종결 보고
5	2024.06.27	회사 : 감사 외 1인 감사인 : 업무수행이사 외 2인	서면회의	감사 계획단계 지배기구 커뮤니케이션
6	2024.10.31	회사 : 감사위원회 외 1인 감사인 : 업무수행이사 외 2인	서면회의	2024년 반기재무제표의 비교 재무정보 수정 관련 커뮤니케이션
7	2024.11.08	회사 : 감사위원회 외 1인 감사인 : 업무수행이사 외 2인	서면회의	감사 종결단계 지배기구 커뮤니케이션
8	2024.12.04	회사 : 감사위원회 외 1인 감사인 : 업무수행이사 외 2인	서면회의	감사 계획단계 지배기구 커뮤니케이션
9	2025.03.18	회사 : 감사위원회 외 1인 감사인 : 업무수행이사 외 2인	서면회의	감사 종결단계 지배기구 커뮤니케이션

마. 조정협의회 주요 협의내용

구분	내용	
개최 일자	2024년 10월 22일	
참석자	회사	재무담당이사, 실무담당자
	전기 감사인	업무담당이사, 품질관리실장, 참여회계사
	당기 감사인	업무담당이사, 품질관리실장, 참여회계사
협의대상	전환상환우선주의 파생상품부채 등 파생상품 공정가치 평가 시 투입요소인 기초자산(보통주)의 가격에 대하여 관측된 보통주 거래사레가격에 주식선택권의 희석효과를 추가 반영하는 것이 K-IFRS 1113호에 따른 공정가치 정의에 부합되지 않는지 여부	

<p>주요 협의내용 및 의견 불합치 이유</p>	<p>회사는 2023년 말 전환상환우선주(RCPS)의 내재 파생상품 공정가치 측정 시 T-F & Hull 모형과 이항옵션가격결정모형을 사용함. 기초자산(보통주) 가격은 결산일에 가장 근접한 보통주 거래사례 가격을 사용했음. 평가 방법으로 완전 희석 가정법을 채택, 평가일에 모든 전환 가능한 상품이 행사된다고 가정해 지분 요소 간 희석효과를 반영함.</p> <p>회사가 준용한 보통주 거래가격에는 미행사된 주식선택권의 희석효과가 반영되지 않았음이 확인되었고, 거래 당사자들이 최신 주식선택권 정보를 얻지 못한 채 거래가 이루어졌음을 알게 됨. 이에 따라, 미행사된 주식선택권의 가치를 추가 반영해 기초자산 가격으로 사용함. 전기 감사인 또한 회사의 방법론에 절대적 오류가 없으며, 일관되게 적용할 경우 적절한 평가 방법으로 판단함.</p> <p>반면, 당기 감사인은 K-IFRS 1113호(공정가치 측정)에 따라, 시장 참여자가 경제적으로 최선의 행동을 한다는 가정 하에 공정가치를 산정해야 한다고 봄. 따라서 회사가 사용한 보통주 거래 가격에는 통상적인 실사로 얻을 수 있는 모든 정보가 이미 반영되어 있어야 하며, 주식선택권의 희석효과만 별도로 조정하는 것은 임의적 조정이라 보고, 공정가치 정의에 부합하지 않는다고 주장함.</p> <p>또한, 당기 감사인은 회사가 거래 가격을 정상 거래로 판단한 만큼, 비상장기업이라도 해당 거래 가격이 공정가치로 간주될 수 있는 신뢰성 있는 정보라고 봄. 이 경우, 내재적 방법을 적용해 거래 당사자들이 쉽게 접근 가능한 정보는 실제로 거래 가격에 이미 반영된 것으로 판단하는 것이 합리적이라 주장함.</p>
--------------------------------	---

마. 전 · 당기 재무제표 불일치에 대한 세부정보

당사는 당기중 이전 회계연도에 대하여 파생상품, 상여금 및 주식매수선택권 회계처리와 관련한 오류를 발견하였으며, 동 사항으로 인한 재무제표의 영향이 중대하다고 판단하여 비교 표시된 전기 연결재무제표 및 별도재무제표 수정에 따라 전기 감사인이 당초 발행한 감사보고서 및 연결감사보고서는 2024년 12월 10일자로 재발행되었습니다. 이에, 전기 재무제표와 당기 재무제표의 불일치금액은 없습니다.

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 백만원)

재무제표명	계정과목명	전기금액 (A)	당기 비교 표시금액(B)	불일치 금액 (B-A)
해당없음	해당없음	-	-	-

사. 회계감사인의 변경

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

사업연도	회계감사인	비고
------	-------	----

제9기(당기)	삼일회계법인	(주1)
제8기(전기)	태성회계법인	-

(주1) 당사는 주권상장을 위하여 「주식회사의 외부감사에 관한 법률」 제11조, 동법시행령 제 14조 규정에 의거 금융감독원으로부터 2024년 4월 15일 삼일회계법인을 감사인으로 지정받아 2024년 5월 20일 외부감사계약을 체결하였습니다. 이에 따라 기존 감사인인 태성 회계법인과의 감사계약은 자동으로 해지되었습니다.

(주2) 당사의 감사위원회는 2025년 제10기 회계감사인으로 한영회계법인을 선임하고 2025년 1월 14일 외부감사계약을 체결하였습니다.

2. 내부통제에 관한 사항

당사는 내부통제 강화 및 기업공개를 위하여 삼정회계법인으로부터 2024년 4월부터 약 2개월간 내부회계관리제도 설계 및 구축 컨설팅을 받았습니다. 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 합리적인 확신을 제공하기 위하여 내부회계관리제도 시스템을 구축하였습니다.

당사의 직전 사업연도말 자산총액은 약 778억원으로, 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제8조에 따른 내부회계관리제도 검토 대상법인에 해당하지 않습니다. 다만, 2025 사업연도부터 내부회계관리제도 검토 대상 법인에 해당하는 바, 2024년 7월 18일 내부회계관리 규정을 제정하였으며, 관련하여 적법한 절차에 따라 이사회의 검토 및 승인을 얻었습니다.

당사는 내부회계관리자를 주축으로 내부회계관리제도의 운영상태를 보고하고, 감사위원회는 운영실태를 평가하며 이사회 보고 등의 절차를 수행할 계획입니다. 또한 주권상장 후 매년 외부감사인으로부터 내부회계관리제도 검토 또는 감사의견을 수령할 계획이며 이에 대하여 연중 지속적으로 감사인으로부터 면밀한 검토가 진행될 예정입니다. 회사는 향후에도 내부통제의 투명성과 안정성을 위하여 외부의 독립된 전문가 집단인 법무법인 및 회계법인 등의 컨설팅을 포함하여 전사적으로 노력할 예정입니다.

가. 경영진의 내부회계 관리제도 효과성 평가 결과

사업연도	구분	운영실태 보고서 보고일자	평가 결론	중요한 취약점	시정조치 계획 등
제9기 (당기)	내부회계 관리제도	2025.03.14	중요성의 관점에서 효과적으로 설 계되어 운영되고 있다고 판단	-	-
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-
제7기 (전기)	내부회계 관리제도	-	-	-	-
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-
제6기 (전전기)	내부회계 관리제도	-	-	-	-

	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-
--	----------------	---	---	---	---

나. 감사(위원회)의 내부회계관리제도 효과성 평가 결과

사업연도	구분	평가보고서 보고일자	평가 결론	중요한 취약점	시정조치 계획 등
제9기 (당기)	내부회계 관리제도	2025.03.18	중요성의 관점에서 효과적으로 설 계되어 운영되고 있다고 판단	-	-
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-
제8기 (전기)	내부회계 관리제도	-	-	-	-
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-
제7기 (전전기)	내부회계 관리제도	-	-	-	-
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-

다. 감사인의 내부회계관리제도 감사의견(검토결론)

당사의 직전 사업연도말 자산총액은 약 778억원으로, 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제8조에 제6항에 의해 외부감사인의 내부회계관리제도 감사 및 검토대상에 해당하지 않습니다.

라. 내부회계관리·운영조직 관련 내용

(1) 내부회계관리·운영조직 인력 및 공인회계사 보유현황

소속기관 또는 부서	총 원	내부회계담당인력의 공인회계사 자격증 보유비율			내부회계담당 인력의 평균경력월수
		내부회계 담당인력수(A)	공인회계사자격증 소지자수(B)	비율 (B/A*100)	
감사위원회	2	2	1	50	5
이사회	2	2	-	-	6
사업관리실	1	2	1	100	57
재무회계팀	5	5	-	-	40
인사총무팀	4	4	-	-	6

(2) 회계담당자의 경력 및 교육실적

직책 (직위)	성명	회계담당자 등록여부	경력 (단위:년, 개월)		교육실적 (단위:시간)	

			근무연수	회계관련경력	당기	누적
CFO (내부회계관리자)	유명한	-	9년	9년	-	-
CSO (내부회계관리실무자)	양세훈	여	1년	13년	-	-
재무회계팀장 (내부회계관리실무자)	오현석	-	2년	9년	-	-

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

당사의 이사회는 사내이사 2인(반성연, 유명한), 사외이사 3인(이민희, 이훈석, 육현진), 기타 비상무이사 1인(장성엽), 총 6인으로 구성되어 있습니다. 이사회의 의장은 대표이사 반성연이 맡고 있으며, 이사회 내의 위원회로 감사위원회, 보상위원회, 투명경영위원회를 설치하고 있습니다.

(1) 이사회 권한에 관한 사항

당사는 2023년 12월 22일 개최된 이사회에서 이사회 운영규정을 제정하였으며, 해당 이사회 운영규정 중 이사회 권한에 관한 내용은 다음과 같습니다.

조항	이사회 권한에 관한 상세내용
제3조 (권한)	① 이사회는 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결한다. ② 이사회는 이사의 직무집행을 감독한다.

<p style="text-align: center;">제10조 (부의사항)</p>	<p>① 이사회에 부의할 사항은 다음과 같다.</p> <p>1. 주주총회에 관한 사항</p> <p>(1) 주주총회의 소집</p> <p>(1)-2 전자적 방법에 의한 의결권의 행사 허용</p> <p>(2) 영업보고서의 승인</p> <p>(3) 재무제표의 승인</p> <p>(4) 정관의 변경</p> <p>(5) 자본의 감소</p> <p>(6) 회사의 해산, 합병, 분할합병, 회사의 계속</p> <p>(7) 회사의 영업 전부 또는 중요한 일부의 양도 및 회사의 영업에 중대한 영향을 미치는 다른 회사의 영업 전부 또는 일부의 양수</p> <p>(8) 영업 전부의 임대 또는 경영위임, 타인과 영업의 손익 전부를 같이하는 계약, 기타 이에 준할 계약의 체결이나 변경 또는 해약</p> <p>(9) 이사, 감사의 선임 및 해임</p> <p>(10) 주식의 액면미달발행</p> <p>(11) 이사의 회사에 대한 책임의 감면</p> <p>(12) 현금, 주식, 현물배당 결정</p> <p>(13) 주식매수선택권의 부여</p> <p>(14) 이사, 감사의 보수</p> <p>(15) 회사의 최대주주(그의 특수관계인을 포함함) 및 특수관계인과의 거래의 승인 및 주주총회에서의 보고</p> <p>(16) 법정준비금의 감액</p> <p>(17) 기타 주주총회에 부의할 의안</p> <p>2. 경영에 관한 사항</p> <p>(1) 회사경영의 기본방침의 결정 및 변경</p> <p>(2) 신규사업 또는 신제품의 개발</p> <p>(3) 자금계획 및 예산운용</p> <p>(4) 대표이사의 선임 및 해임</p> <p>(5) 회장, 사장, 부사장, 전무, 상무의 선임 및 해임</p> <p>(6) 공동대표의 결정</p> <p>(7) 이사회 내 위원회의 설치, 운영 및 폐지</p> <p>(8) 이사회 내 위원회 위원의 선임 및 해임</p> <p>(9) 이사회 내 위원회의 결의사항에 대한 재결의</p> <p>(10) 이사의 전문가 조력의 결정</p> <p>(11) 지배인의 선임 및 해임</p> <p>(12) 직원의 채용계획 및 훈련의 기본방침</p> <p>(13) 급여체계, 상여 및 후생제도</p> <p>(14) 노조정책에 관한 중요사항</p> <p>(15) 기본조직의 제정 및 개폐</p> <p>(16) 중요한 사규, 사칙의 규정 및 개폐</p> <p>(17) 지점, 공장, 사무소, 사업장의 설치?이전 또는 폐지</p> <p>(18) 간이합병, 간이분할합병, 소규모합병 및 소규모분할합병의 결정</p> <p>(19) 흡수합병 또는 신설합병의 보고</p> <p>3. 재무에 관한 사항</p>
--	--

	<p>(1) 투자에 관한 사항 (2) 중요한 계약의 체결 (3) 중요한 재산의 취득 및 처분 (4) 결손의 처분 (5) 중요시설의 신설 및 개폐 (6) 신주의 발행 (7) 사채의 발행 또는 대표이사에게 사채발행의 위임 (8) 준비금의 자본전입 (9) 전환사채의 발행 (10) 신주인수권부사채의 발행 (11) 다액의 자금도입 및 보증행위 (12) 중요한 재산에 대한 저당권, 질권의 설정 (13) 자기주식의 취득 및 처분 (14) 자기주식의 소각</p> <p>4. 이사 등에 관한 사항 (1) 이사 등과 회사간 거래의 승인 (1-2) 이사의 회사기회 이용에 대한 승인 (2) 타회사의 임원 겸임</p> <p>5. 기 타 (1) 중요한 소송의 제기 (2) 주식매수선택권 부여의 취소 (3) 기타 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회에서 위임 받은 사항 및 대표이사가 필요하다고 인정하는 사항</p> <p>② 이사회에 보고할 사항은 다음과 같다. 1. 이사회 내 위원회에 위임한 사항의 처리결과 2. 이사가 법령 또는 정관에 위반한 행위를 하거나 그 행위를 할 염려가 있다고 감사가 인정한 사항 3. 기타 경영상 중요한 업무집행에 관한 사항</p>
<p>제11조 (이사회 내 위원회)</p>	<p>① 이사회는 신속하고 효율적인 의사결정을 위하여 정관이 정한 바에 따라 이사회 내에 각종의 위원회를 설치할 수 있다. ② 이사회는 다음 각호의 사항을 제외하고는 그 권한을 위원회에 위임할 수 있다. 1. 주주총회의 승인을 요하는 사항의 제안 2. 대표이사의 선임 및 해임 3. 위원회의 설치와 그 위원의 선임 및 해임 4. 정관에서 정하는 사항 ③ 위원회는 2인 이상의 이사로 구성한다. ④ 위원회는 그 결의로 위원회를 대표할 자를 선정하여야 한다. ⑤ 위원회의 세부운영에 관한 사항은 이사회에서 따로 정한다.</p>

제12조 (이사에 대한 직무집행 감독권)	① 이사회는 각 이사가 담당업무를 집행함에 있어 법령 또는 정관에 위반하거나 현저히 부당한 방법으로 처리하거나, 처리할 염려가 있다고 인정한 때에는 그 이사에 대하여 관련자료의 제출, 조사 및 설명을 요구할 수 있다. ② 제1항의 경우 이사회는 해당업무에 대하여 그 집행을 중지 또는 변경하도록 요구할 수 있다.
---------------------------	---

(2) 이사회 운영에 관한 사항

당사는 2023년 12월 22일 개최된 이사회에서 이사회 운영규정을 제정하였으며, 해당 이사회 운영규정 중 이사회 운영에 관한 내용은 다음과 같습니다.

조항	이사회 운영에 관한 상세내용
제1조 (목적)	제1조(목적) 이 규정은 주식회사 달바글로벌 이사회의 효율적인 운영을 위하여 필요한 사항을 규정함을 목적으로 한다.
제2조 (적용범위)	제2조(적용범위) 이사회에 관한 사항은 법령 또는 정관에 정하여진 것 이외에는 이 규정이 정하는 바에 의한다.
제4조 (구성)	이사회는 이사 전원(사외이사, 기타 비상무이사 포함)으로 구성한다
제5조 (의장)	제5조(의장) ① 이사회 의장은 대표이사(사장)으로 한다. ② 대표이사(사장)가 사고로 인하여 의장의 직무를 행할 수 없을 때에는 정관에서 정한 대표이사의 직무대행 순서에 따라 이사회 의장 직무를 대행한다.
제6조 (종류)	제6조(종류) ① 이사회는 정기이사회와 임시이사회로 한다. ② 정기이사회는 분기 1회 단위로 정해진 날에 개최한다. ③ 임시이사회는 필요에 따라 수시로 개최한다.
제7조 (소집권자)	제7조(소집권자) ① 이사회는 대표이사가 소집한다. 그러나 대표이사가 사고로 인하여 직무를 행할 수 없을 때에는 제5조 제2항에 정한 순으로 그 직무를 대행한다. ② 각 이사 또는 감사는 대표이사에게 의안과 그 사유를 밝히어 이사회 소집을 청구할 수 있다. 대표이사가 정당한 사유 없이 이사회 소집을 하지 아니하는 경우에는 이사회 소집을 청구한 이사 또는 감사가 이사회를 소집할 수 있다.
제8조 (소집절차)	제8조(소집절차) ① 이사회를 소집함에는 회일을 정하고 그 3일전에 각 이사 및 감사에 대하여 통지를 발송하여야 한다. ② 이사회는 이사 및 감사 전원의 동의를 있는 때에는 제1항의 절차없이 언제든지 회의를 열수 있다.

<p>제9조 (결의방법)</p>	<p>제9조(결의방법)</p> <p>① 이사회는 결의는 이사 과반수의 출석과 출석이사 과반수로 한다.</p> <p>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.</p> <p>③ 이사회 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 이사는 의결권을 행사하지 못한다.</p> <p>④ 제3항의 규정에 의하여 의결권을 행사할 수 없는 이사의 수는 출석한 이사의 수에 산입하지 아니한다.</p>
<p>제11조 (의사회 내 위원회)</p>	<p>제11조(의사회 내 위원회)</p> <p>① 이사회는 신속하고 효율적인 의사결정을 위하여 정관이 정한 바에 따라 이사회 내에 각종의 위원회를 설치할 수 있다.</p> <p>② 이사회는 다음 각호의 사항을 제외하고는 그 권한을 위원회에 위임할 수 있다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 주주총회의 승인을 요하는 사항의 제안 2. 대표이사의 선임 및 해임 3. 위원회의 설치와 그 위원의 선임 및 해임 4. 정관에서 정하는 사항 <p>③ 위원회는 2인 이상의 이사로 구성한다.</p> <p>④ 위원회는 그 결의로 위원회를 대표할 자를 선정하여야 한다.</p> <p>⑤ 위원회의 세부운영에 관한 사항은 이사회에서 따로 정한다.</p>
<p>제13조 (의사록)</p>	<p>제13조(의사록)</p> <p>① 이사회는 의사에 관하여는 의사록을 작성한다.</p> <p>② 의사록에는 이사의 안건, 경과요령, 그 결과, 반대하는 자와 그 반대이유를 기재하고 출석한 이사 및 감사가 기명날인 또는 서명한다.</p> <p>③ 주주는 영업시간 내에 이사회 의사록의 열람 또는 등사를 청구할 수 있다.</p> <p>④ 회사는 제3항의 청구에 대하여 이유를 붙여 이를 거절할 수 있다. 이 경우 주주는 법원의 허가를 얻어 이사회 의사록을 열람 또는 등사할 수 있다.</p>

나. 사외이사 및 그 변동현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
6	3	3	-	-

- (주1) 사외이사 및 그 변동현황의 대상 기간은 2024년 1월 1일부터 본 보고서 제출일까지의 현황입니다.
- (주2) 2024년 3월 29일에 개최된 정기주주총회에서 유명한 사내이사가 신규 선임되었습니다.
- (주3) 2024년 7월 17일에 개최된 임시주주총회에서 이민희 사외이사, 이훈석 사외이사가 신규 선임되었습니다.
- (주4) 2025년 3월 25일에 개최된 정기주주총회에서 육현진 사외이사가 신규 선임되었습니다.

다. 주요 의결사항 등

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

회차	개회일자	의안내용	가결여부	사내이사		사외이사			기타비상무이사				감사	
				반성연 (출석률:100%)	유영환 (출석률:100%)	이민희 (출석률:100%)	이준석 (출석률:100%)	육현진 (출석률:100%)	정성엽 (출석률:100%)	전환석 (출석률:100%)	하승수 (출석률:100%)	이권준 (출석률:100%)	남민준 (출석률:100%)	
				전반여부										
1회차	2024.02.22	1. 경영성과급 지급규정 개정의 건	가결	찬성	-					찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
2회차	2024.03.15	1. 정기주주총회 소집의 건	가결	찬성	-					찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
3회차	2024.07.02	1. 임시주주총회 소집의 건 2. 신규 자입의 건 3. 일반 주식회사 설립의 건 4. 신설법인 정관 승인의 건 5. 신설법인 인감 확정 및 제작의 건	가결	찬성	찬성	-	-			찬성		찬성	찬성	찬성
4회차	2024.07.17	1. 감사위원회 설치의 건 2. 보상위원회 설치 및 위원회 위원 선임의 건 3. 투쟁경영위원회 설치 및 위원회 위원 선임의 건 4. 명의개서대리인 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성			찬성				
5회차	2024.07.18	1. 내부회계관리규정 제정의 건 2. 공시규정 제정의 건 3. 인장관리규정 제정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성			찬성				
6회차	2024.10.17	1. 지정 설치의 건 2. 한국거래소 유가증권시장 상장 (IPO)결의의 건 3. 일반 법인 자본금 추가 납입의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	-		찬성				
7회차	2024.12.04	1. 해외법인(지회사) 설립의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성			찬성				
8회차	2024.12.06	1. 2023 회계연도 재무제표 수정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성			찬성				
2025년 1회차	2025.03.05	1. 재무제표 승인의 건 2. 정기주주총회 소집의 건 3. 대표이사 및 사내이사 반성연 증명 상정의 건 4. 대표이사 2024년 경영성과급 지급의 건 5. 대표이사 2025년 경영성과급 산정기준 승인의 건 6. 배당 결정의 건 7. 임직원 사내대출 제도 신설의 건 8. 양도제한조건부 주식보상제도(RSU) 도입의 건 9. 과기주식 취득의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성			찬성				
2025년 2회차	2025.03.25	1. 대표이사 증임의 건 2. 한국거래소 유가증권시장 상장을 위한 신주발행 및 구주배출 승인의 건 3. 임직원 사내대출 규정 일부 개정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성		찬성				

라. 이사회내의 위원회

(1) 이사회 내의 위원회 구성 등

당사는 2024년 7월 17일, 감사위원회, 보상위원회 및 투명경영위원회를 설치하고 위원 선임 을 하였습니다.

위원회명	구성	성명	설치목적 및 권한사항	비고
감사위원회	사외이사	이민희	회계감사, 내부감사, 이사의 직무감사, 준법감시, 중 요 사항에 대한 승인 및 정기보고와 같은 권한을 가 지고 있으며, 이를 통해 기업의 투명한 경영을 보장 하고, 이사회 및 경영진의 업무 집행을 감시하며, 주 주와 이해관계자의 권익을 보호하기 위해 설치되었 음.	-
		이훈석 육현진		-
보상위원회	사외이사	이훈석 이민희	이사의 보수 결정과정의 객관성과 투명성 확보를 제 고하기 위하여 설치되었음. 보상위원회는 법령 또는 회사 정관에서 정한 사항, 주주총회와 이사회로부터 위임받은 사항 및 이사, 임원의 보수와 관련하여 필 요한 사항을 정하고 그 타당성을 검토할 권한을 가 진다.	-
	기타비상무이사	장성엽		-
투명경영위원회	사내이사	유명한	당사의 경영에 관한 의사결정 및 집행에 있어 회사 경영의 투명성과 투자자보호를 제고하기 위하여 설 치되었음.	-
	사외이사	이민희 이훈석		-

(주1) 2025년 3월 25일 정기주주총회에서 육현진 사외이사가 감사위원으로 선임됨에 따라 기존 감사위원이었던 유명 한 사내이사는 감사위원을 사임하였습니다.

(2) 이사회내 위원회 활동 내역

위원회명	개최일자	의안내용	가결여부	이사의 성명			
				사내이사 유명한 (출석률:100%)	사외이사 이민희 (출석률:100%)	사외이사 이훈석 (출석률:100%)	기타비상무이사 장성엽 (출석률:100%)
				찬반여부			
감사위원회	2024.07.17	감사위원회 위원장 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-
투명경영위원회	2024.07.17	1. 투명경영위원회 위원장 선임의 건 2. 접대비 규정 신설 보고의 건 3. 2024년 자회사 거래 예산 승인 의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-
보상위원회	2024.07.17	1. 보상위원회 위원장 선임의 건 2. 임원 보수 지급규정 및 임원 퇴 직금 지급규정 승인의 건 3. 경영성과급 규정 승인의 건	가결	-	찬성	찬성	찬성

감사위원회	2024.08.26	1. 외부감사인의 감사위원회와의 커뮤니케이션 - 전기 감사관련 이슈사항 공유	보고	-	-	-	-
감사위원회	2024.10.31	2024년 반기 재무제표의 비교 재무 정보 수정관련 보고의 건	보고	-	-	-	-
감사위원회	2024.12.15	공인회계사법상 외부감사인의 직무 제한 규정 관련 업무 협의 요청	보고	-	-	-	-
감사위원회	2024.12.30	1. 외부감사인 선임의 건 2. 외부감사인과의 비감사용역 계약 체결의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-
감사위원회	2025.02.19	1. 외부감사인과의 비감사용역 계약 체결의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-
보상위원회	2025.03.05	1. 대표이사 보수 및 이사 보수한도 승인의 건 2. 대표이사 2024년 경영성과급 지급의 건 3. 대표이사 2025년 경영성과급 산정 기준 승인의 건	가결	-	찬성	찬성	찬성
감사위원회	2025.03.18	1. 내부회계관리제도 운영실태 보고 및 평가	보고	-	-	-	-

마. 이사회 독립성

증권신고서 제출일 현재 당사의 이사회는 사내이사 2인(반성연, 유명환), 사외이사 3인(이민희, 이훈석, 육현진), 기타비상무이사 1인(장성엽)의 총 6인으로 구성되어 있습니다. 당사의 이사 후보자는 상법 및 관련 법령 상의 절차에 따라 이사회에서 추천하며, 주주총회 의결을 통해 선임되고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 당사의 이사회 구성은 아래와 같습니다.

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

구분	성명	담당업무	임기	연임여부	연임횟수	추천인	회사와의 거래	최대주주의의 관계	선임배경
대표이사	반성연	CEO, 사업총괄	3년	연임	3회	이사회	해당없음	본인	㈜달비글로벌의 창립자로서 뛰어난 경영 역량을 발휘하여 회사의 급속한 성장을 이끌었으며, 이를 기반으로 앞으로도 지속적인 발전과 강력한 리더십 확립에 기여할 것으로 기대
사내이사	유명환	CFO	3년	신규선임	-	이사회	해당없음	등기임원	회사의 창립멤버로서 풍부한 재무 및 회계 경험을 바탕으로 기업의 재무 건전성을 강화하고, 전략적인 자금 운영을 통해 지속 가능한 성장을 견인할 것으로 판단
사외이사	이민희	사외이사, 감사위원	3년	신규선임	-	이사회	해당없음	해당없음	재무회계 및 세무 전문가로서 사외이사 및 감사위원 적임자로 판단
사외이사	이훈석	사외이사, 감사위원	3년	신규선임	-	이사회	해당없음	해당없음	경영관리 전문가로서 사외이사 및 감사위원 적임자로 판단
사외이사	육현진	사외이사, 감사위원	3년	신규선임	-	이사회	해당없음	해당없음	경영관리 전문가로서 사외이사 및 감사위원 적임자로 판단
기타비상무이사	장성엽	지문	3년	연임	2회	이사회	해당없음	해당없음	당사 투자사가 보유한 임원지명권 의해 선임

바. 사외이사의 전문성

(1) 사외이사의 업무 지원조직 현황

부서명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요활동내역
사업관리실	4	실장 1명 (9년) 팀장 1명 (2년) 매니저 2명 (평균 3명)	- 주주총회 및 이사회, 이사회 내 위원회 운영 지원 - 기타 사외이사 업무 지원

(2) 사외이사 교육 미실시 내역

사외이사 교육 실시여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	당사의 사외이사는 해당 분야에서 오랜 업무경력을 보유한 전문가이며 당사의 사업에 대한 이해도가 높은 점을 고려하여 추가적인 교육은 실시하고 있지 않습니다. 추후 전문성을 제고하기 위한 교육이 필요하다고 판단될 경우 실시할 예정입니다.

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사위원회의 개요

당사는 2024년 7월 17일 개최된 이사회에서 감사위원회를 설치하였으며, 감사위원 3인을 두고 있습니다. 또한, 동일일에 감사위원회 운영규정을 제정하였으며, 감사위원회의 권한, 책임 등을 아래와 같이 규정하고 있습니다.

조항	감사위원회의 권한, 책임 등 관련 상세 내용
제1조 (목적)	제1조 (목적) 이 규정은 감사위원회(이하 "위원회"라 한다)의 효율적인 운영을 위하여 필요한 사항을 규정함을 목적으로 한다.
제2조 (적용범위)	제2조 (적용범위) 위원회에 관한 사항은 법령, 정관 또는 이사회 규정에서 정하여진 것 이외에는 이 규정이 정하는 바에 의한다.

<p>제3조 (권한)</p>	<p>제3조 (권한)</p> <p>① 위원회는 이사의 직무 집행을 감사한다.</p> <p>② 위원회는 이사에 대하여 영업에 관한 보고를 요구하거나 회사의 업무와 재산상태를 조사할 수 있다.</p> <p>③ 위원회는 이사가 법령 또는 정관에 위반된 행위를 하여 회사에 회복할 수 없는 손해가 생길 염려가 있는 경우에는 회사를 위하여 그 행위를 중지할 것을 요구할 수 있다.</p> <p>④ 위원회는 회의의 목적사항과 소집의 이유를 기재한 서면을 이사회에 제출하여 임시주주총회의 소집을 청구할 수 있다.</p> <p>⑤ 위원회는 그 직무를 수행하기 위하여 필요한 때에는 자회사에 대하여 영업의 보고를 요구할 수 있다.</p> <p>⑥ 전항의 경우 자회사가 지체 없이 보고하지 아니할 때 또는 그 보고의 내용을 확인할 필요가 있을 때에는 자회사의 업무와 재산상태를 조사할 수 있다.</p>
<p>제4조 (의무)</p>	<p>제4조 (의무)</p> <p>① 위원회는 이사가 법령 또는 정관에 위반된 행위를 하거나 그 행위를 할 염려가 있다고 인정될 때는 이사회에 이를 보고하여야 한다.</p> <p>② 위원회는 이사가 주주총회에 제출한 의안 및 서류를 조사하여 법령 또는 정관에 위반하거나 현저히 부당한 사항이 있는지의 여부에 관하여 주주총회에서 의견을 진술하여야 한다.</p> <p>③ 위원회는 회계부정에 대한 내부고발의 접수·처리 절차 및 신고자에 대한 익명성 보장 절차를 수립하여야 한다.</p>
<p>제7조 (책임)</p>	<p>제7조 (책임)</p> <p>① 감사위원이 고의 또는 과실로 법령 또는 정관에 위반한 행위를 하거나 그 임무를 해태한 때에는 그 감사위원은 회사에 대하여 연대하여 손해를 배상할 책임이 있다.</p> <p>② 감사위원이 악의 또는 중대한 과실로 인하여 그 임무를 해태한 때에는 그 감사위원은 제3자에 대하여 연대하여 손해를 배상할 책임이 있다.</p>

나. 감사위원 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

성명	사외이사 여부	경력	회계·재무전문가 관련		
			해당 여부	전문가 유형	관련 경력
이민희	예	<ul style="list-style-type: none"> - 중앙대학교 경영학 학사 - 서울시립대 세무전문대학원 세무학과 석사 - 공인회계사, 세무사 - 現 법무법인 율촌 조세그룹 Deal Tax 팀 	예	회계사 (1호 유형)	(2011.12 - 2017.02) 삼일회계법인 (2017.02 - 현재) 법무법인 율촌 조세그룹 Deal Tax
이훈석	예	<ul style="list-style-type: none"> - 서울대학교 전기전자공학/식품생산과학 학사 - 고려대학교 경영전문대학원(MBA)석사 - 변리사 - ㈜SML 제니트리 경영관리본부 본부장 - ㈜싸이토젠 사외이사 - 現 ㈜웹솔로지 CFO 	예	회계, 재무분야 학위 보유자 (2호 유형)	(2023.03 - 2025.02) 고려대학교 경영전문대학원 석사

육현진	예	- 고려대학교 경영학 학사 - 비앤비코리아 CSO - 태을회계법인 M&A Director - 現 주식회사 성경식품 CEO	-	-	-
-----	---	--	---	---	---

- (주1) 당사는 2025년 중 유가증권시장 주권상장을 예정하고 있으며 상법 제542조10에 의해 2025년 3월 25일 상근 감사위원인 유명한 이사가 사임하고 동일자에 개최된 정기주주총회에서 육현진 사외이사가 감사위원으로 선임되었습니다.
- (주2) 2024년 7월 17일 감사위원회 설치로 인해 상법 제415조의2에 의해 기존의 남민준 감사가 사임하였습니다.

다. 감사위원의 독립성

당사는 관련 법령 및 정관에 따라 감사위원회의 구성, 운영 및 권한·책임 등을 감사위원회 규정에 명확히 규정하고 있으며, 이를 기반으로 감사 업무를 수행하고 있습니다.

감사위원회는 주주총회의 결의를 통해 선임된 사내이사 및 사외이사로 구성됩니다. 당사는 2025년 유가증권시장 상장을 계획하고 있으며, 이에 따라 상법 제542조의 10에 의거하여 기존의 상근 감사위원인 유명한이 사임하였습니다.

이후 이사회 추천을 거쳐 2025년 3월 25일 정기주주총회에서 신규 사외이사 육현진이 감사위원으로 선임되었습니다. 이로써 당사의 감사위원회는 전원 사외이사로 구성되었으며, 회계·재무 전문가를 포함하여 관련 법령상의 요건을 충족하고 있습니다.

감사위원회는 회계 감사의 일환으로 재무제표 및 회계 관련 서류를 검토하고, 외부 회계법인의 감사 절차와 결과를 면밀히 살핍니다. 필요시, 회계법인에 추가적인 회계 장부 및 관련 서류에 대한 검토를 요청하고 그 결과를 점검합니다. 또한, 신뢰할 수 있는 회계정보의 작성 및 공시를 위해 내부회계관리제도의 운영 현황을 내부회계관리자로부터 보고받고 이를 검토하는 역할을 수행합니다.

또한, 감사위원회는 업무 감사를 위해 이사회 및 주요 회의에 참석하며, 필요시 경영위원회의 심의 내용 및 영업 보고를 이사로부터 직접 확인합니다. 또한, 중요한 사항에 대한 추가 검토 및 자료 보완을 요청하는 등 다양한 방법을 통해 감사 기능을 충실히 수행하고 있습니다.

선출기준	선출기준 충족 여부	관련법령 등
3명의 이사로 구성	충족	상법 제415조의2 제2항
사외이사가 위원의 3분의 2 이상	충족	
위원 중 1명 이상은 회계 또는 재무전문가	충족	상법 제542조의11 제2항
감사위원회의 대표는 사외이사	충족	
그 밖에 결격요건(최대주주의 특수관계자 등)	충족	상법 제542조의11 제3항

라. 감사위원회(감사)의 주요 활동 내역

구분	개최일자	의안내용	가결여부	감사	감사위원			
				감사 남민준 (출석률:100%)	감사위원장 이민희 (출석률:100%)	감사위원 이훈석 (출석률:100%)	감사위원 유명한 (출석률:100%)	감사위원 육현진
찬반여부								

감사	2024.02.22	1. 경영성과급 지급규정 개정의 건	가결	찬성				(주1)
감사	2024.03.15	1. 정기주주총회 소집의 건 2. 신규 차입에 관한 건	가결	찬성				
감사	2024.07.01	1. 내부회계관리규정 제정의 건 2. 공시규정 제정의 건 3. 인장관리규정 제정의 건	가결	찬성				
감사	2024.07.02	1. 임시주주총회 소집의 건 2. 신규차입의 건 3. 일본 주식회사 설립의 건 4. 신설법인 정관 승인의 건 5. 신설법인 인감확정 및 제작의 건	가결	찬성				
감사위원회	2024.07.17	1. 감사위원회 위원장 선임의 건	가결	-	찬성	찬성	찬성	
감사위원회	2024.08.26	1. 외부감사인 감사위원회와의 커뮤니케이션 - 전기 감사관련 이슈사항 공유	보고	-	-	-	-	
감사위원회	2024.10.31	1. 2024년 반기 재무제표의 비교 재무정보 수정관련 보고의 건	보고	-	-	-	-	
감사위원회	2024.12.15	1. 공인회계사법상 외부감사인의 직무제한 규정 관련 보고	보고	-	-	-	-	
감사위원회	2024.12.30	1. 외부감사인 선임의 건 2. 외부감사인과의 비감사용역 계약 체결의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	
감사위원회	2025.02.19	1. 외부감사인과의 비감사용역 계약 체결의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	
감사위원회	2025.03.18	1. 내부회계관리제도 운영실태 보고 및 평가	보고	-	-	-	-	

(주1) 감사위원 육현진은 2025년 3월 25일 선임되어 감사위원회 활동 내역이 없습니다.

마. 감사위원회 교육 미실시 내역

감사위원회 교육 실시여부	감사위원회 교육 미실시 사유
미실시	당사의 감사위원은 업무 수행에 필요한 전문성을 갖추고 있다고 판단하여 교육을 실시하지 않았습니다.

바. 감사위원회(감사) 지원조직 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 별도 감사위원회 지원조직을 두고 있지 않습니다.

바. 준법지원인 지원조직 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 별도 준법지원인 지원조직을 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. 소수주주권

당사는 증권신고서 제출일 현재 소수주주권이 행사된 사실이 없습니다.

다. 경영권 경쟁

당사는 증권신고서 제출일 현재 경영권 경쟁이 발생한 사실이 없습니다.

라. 의결권 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	11,465,665	-
	-	-	-
의결권없는 주식수(B)	-	-	-
	-	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	-	-	-
	-	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	-	-	-
	-	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	-	-	-
	-	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	11,465,665	-
	-	-	-

마. 주식사무

당사 정관에 규정된 주식사무에 관한 내용은 다음과 같습니다.

구분	내용
----	----

<p>정관상 신주인수권의 내용</p>	<p>제10조 【신주인수권】</p> <p>① 본 회사의 주주는 신주발행함에 있어서 그가 소유한 주식수에 비례하여 신주를 배정받을 권리를 가진다. 단, 주주가 신주인수권의 일부 또는 전부를 포기하거나 상실한 경우와 신주발행에 있어서 단주가 발생하는 경우에는 그 처리방법은 이사회 결의에 의한다.</p> <p>② 전항의 규정에도 불구하고 신기술의 도입, 재무구조의 개선 등 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우 다음 각호의 경우에는 이사회 결의로 신주의 배정비율이나 신주를 배정받을 자(본 회사의 주주를 포함한다)를 정할 수 있다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 이사회 결의로 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6에 따라 일반 공모 증자 방식으로 신주를 발행하는 경우 2. 우리사주조합원에게 신주를 우선 배정하는 경우 3. 주식예탁증서(DR)발행에 따라 신주를 발행하는 경우 4. 회사가 경영상 필요로 외국인투자촉진법에 의한 외국인 투자를 위하여 신주를 우선 배정하는 경우 5. 신기술사업금융지원에 관한 법률에 의한 신기술사업금융회사와 신기술투자조합, 중소기업창업지원법에 의한 중소기업창업투자회사와 중소기업창업투자조합 및 법인세법 규정에 의한 기관투자자에게 발행주식 총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위내에서 신주를 배정하는 경우 6. 기술도입을 위하여 그 제휴회사에게 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위내에서 신주를 배정하는 경우 7. 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 및 기관투자자, 일반법인 기타 국내외 투자자 및 투자조합에게 신주를 배정하는 경우 8. 주권을 신규 상장하거나 협회등록하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우 9. 「증권인수업무 등에 관한 규정」 제10조의2(신주인수권)에 의거하여 신주를 발행하는 경우 <p>제12조의2 【주식매수선택권】</p> <p>① 본 회사는 관련 법령이 정하는 범위 내에서 임직원에게 관련 법령의 규정에 의한 주식매수선택권을 주주총회의 특별결의에 의하여 부여할 수 있다. 다만, 관련 법령이 정하는 한도까지 이사회 결의로 주식매수선택권을 부여할 수 있다. 이사회 결의로 주식매수선택권을 부여한 경우 회사는 부여 후 처음으로 소집되는 주주총회의 승인을 받아야 한다.</p> <p>② 주식매수선택권을 부여받은 임직원은 회사의 설립과 경영, 기술혁신 등에 기여하였거나 기여할 능력을 갖춘 임직원으로 한다.</p> <p>③ 주식매수선택권의 행사로 교부할 주식(주식매수선택권의 행사가격과 시가와의 차액을 현금 또는 자기주식으로 교부하는 경우에는 그 차액의 산정기준이 되는 주식을 말한다.)은 기명식 보통주식으로 한다.</p> <p>④ 주식매수선택권을 부여하는 임직원 등의 수는 재직하는 임직원의 100분의 90을 초과할 수 없고, 임직원 등 1인에 대하여 부여하는 주식매수선택권은 발행주식총수의 100분의 13을 초과할 수 없다.</p>
--------------------------	--

	<p>⑤ 주식매수선택권을 행사할 주식의 1주당 행사가격은 다음 각호의 가액 이상이어야 한다. 주식매수선택권을 부여한 후 그 행사가격을 조정하는 경우에도 또한 같다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 신주를 발행하는 경우에는 주식매수선택권의 부여일을 기준으로 한 주식의 실질가액과 주식의 권면액 중 높은 금액. 2. 자기의 주식을 양도하는 경우에는 주식매수선택권의 부여일을 기준으로 한 주식의 실질가액. <p>⑥ 주식매수선택권은 이를 부여하는 주주총회 결의일로부터 2년이 경과한 날로부터 8년 내에 행사할 수 있다.</p> <p>⑦ 주식매수선택권을 부여받은 자는 제1항의 결의일로부터 2년 이상 재임 또는 재직하여야 행사할 수 있다. 다만, 주식매수선택권을 부여받은 자가 제1항의 결의일로부터 2년 이내에 사망하거나 정년으로 인 해 퇴임 또는 퇴직한 경우에는 그 행사기간 동안 주식매수선택권을 행사할 수 있다.</p> <p>⑧ 주식매수선택권의 행사로 인하여 발행한 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제 12조 규정(신주의 동등배당)을 준용한다.</p> <p>⑨ 다음 각호의 1에 해당하는 경우에는 이사회의 결의로 주식매수선택권의 부여를 취소할 수 있다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 당해 임직원 등이 주식매수선택권을 부여받은 후 임의로 퇴임하거나 퇴직한 경우 2. 당해 임직원 등이 고의 또는 과실로 회사에 중대한 손해를 초래하게 한 경우 3. 기타 주식매수선택권 부여계약에서 정한 취소사유가 발생한 경우
결산일	12월 31일
정기주주총회	매 사업연도 종료 후 3월 이내 개최
주주명부 폐쇄	본 회사는 매년 1월 1일부터 1월 31일까지 권리에 관한 주주명부의 기재변경을 정지한다.
명의개서대리인	한국예탁결제원 (051-519-1500) 부산광역시 남구 문현금융로 40(문현동)
주주의 특전	없음
광고방법	본 회사의 광고는 회사의 인터넷 홈페이지(http://www.dalbaglobal.com)에 게재한다. 다만, 전산장애 또는 그 밖의 부득이한 사유로 회사의 인터넷 홈페이지에 광고를 할 수 없을 때에는 서울시에서 발행되는 일간 매일경제신문에 게재한다.

바. 주주총회 의사록 요약

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

일자	안건	결의내용
----	----	------

<p>제9기 정기주주총회 (2025.03.25)</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 제9기(2024년) 재무상태표, 손익계산서 및 이익잉여금 처분계산서 등 재무제표 승인의 건 2. 정관 변경의 건 3. 사내이사 중임의 건 4. 대표이사 중임의 건 5. 기타비상무이사 중임의 건 6. 사외이사 신규 선임의 건 7. 감사위원회 위원 신규 선임의 건 8. 대표이사 보수 및 이사보수한도 승인의 건 9. 대표이사 2024년 경영성과급 지급의 건 10. 대표이사 2025년 경영성과급 산정기준 승인의 건 11. 주식매수선택권 부여의 건 12. 배당 결정의 건 13. 자기주식 취득 승인의 건 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 원안대로 가결 2. 원안대로 가결 3. 원안대로 가결 4. 원안대로 가결 5. 원안대로 가결 6. 원안대로 가결 7. 원안대로 가결 8. 원안대로 가결 9. 원안대로 가결 10. 원안대로 가결 11. 원안대로 가결 12. 원안대로 가결 13. 원안대로 가결
<p>2024년 임시주주총회 (2024.07.17)</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 정관 변경의 건 2. 주식 액면 분할의 건 3. 감사위원회 위원이 되는 사외이사 선임의 건 4. 사외이사 선임의 건 5. 감사위원회 설치 및 위원 선임의 건 6. 주식매수선택권 부여의 건 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 원안대로 가결 2. 원안대로 가결 3. 원안대로 가결 4. 원안대로 가결 5. 원안대로 가결 6. 원안대로 가결
<p>제8기 정기주주총회 (2024.03.29)</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 2023년도 결산보고서 승인의 건 2. 정관 변경의 건 3. 이사 선임의 건 4. 감사 재선임의 건 5. 이사 보수 및 한도 변경의 건 6. 임원퇴직금 규정 변경의 건 7. 대표이사 경영성과급 지급 규정 변경의 건 8. 주식매수선택권 부여 승인의 건 9. 배당 결정의 건 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 원안대로 가결 2. 원안대로 가결 3. 원안대로 가결 4. 원안대로 가결 5. 원안대로 가결 6. 원안대로 가결 7. 원안대로 가결 8. 원안대로 가결 9. 원안대로 가결
<p>제7기 정기주주총회 (2023.03.20)</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 결산보고서 승인의 건 2. 정관 일부 변경의 건 3. 임원 변경의 건 4. 임원보수한도 및 임원보수규정에 대한 승인의 건 5. 임원상여금지급규정에 대한 승인의 건 6. 주식매수선택권 부여의 건 7. 자본잉여금(주식발행초과금)의 이익잉여금 전환의 건 8. 배당 결정의 건 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 원안대로 가결 2. 원안대로 가결 3. 원안대로 가결 4. 원안대로 가결 5. 원안대로 가결 6. 원안대로 가결 7. 원안대로 가결 8. 원안대로 가결
<p>제6기 정기주주총회 (2022.03.31)</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 재무제표 승인의 건 2. 이사 선임의 건 3. 이사 감사 보수한도 승인의 건 4. 주식매수선택권 부여의 건 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 원안대로 가결 2. 원안대로 가결 3. 원안대로 가결 4. 원안대로 가결

VI. 주주에 관한 사항

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	
반성연	본인	보통주	1,605,645	14.3	1,994,780	17.4	(주1)
유명한	등기임원	보통주	0	0	122,437	1.1	(주2)
계		보통주	1,605,645	14.3	2,117,217	18.5	-
		우선주	-	-	-	-	-

(주1) 대표이사 반성연은 주주간계약 조건에 따라 기중에 4차례 주식매도청구권을 행사하여 389,135주를 매수하였습니다.

(주2) 등기임원 유명한은 제8기 정기주주총회(2024.03.29. 개최)에서 등기임원으로 선임되어 상기 자료의 기초 주식수 현황에는 반영하지 않았습니다.

나. 최대주주의 주요경력 및 개요

최대주주명	직위	담당업무	최근 5년간 주요 경력
반성연	대표이사	사업총괄	2016년 3월 - 현재 : (주) 달바글로벌 대표이사

다. 최대주주 변동내역

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

변동일	최대주주명	소유주식수	지분율	변동원인	비고
2024.08.19	KTBN 13호 벤처투자조합	1,540,520	13.5	최대주주의 주식 매도로 인한 변동	-
2024.08.19	KTBN 16호 벤처투자조합	259,970	2.3	최대주주의 주식 매도로 인한 변동	-
2024.08.19	반성연	1,884,780	16.6	최대주주의 주식 매도로 인한 변동	-

당사의 최대주주인 KTBN 13호 벤처투자조합과 동 주주의 특수관계인은 KTBN 16호 벤처투자조합은 2024년 8월

(주1) 19일에 당사 보통주 각각 23,008주, 3,883주를 제삼자에게 양도하면서 반성연 대표이사가 최대주주로 변동되었습니다.

라. 주식 소유현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
----	-----	-------	--------	----

5% 이상 주주	반성연	1,994,780	17.4	-
	KTBN 13호 벤처투자조합	1,540,520	13.4	-
	KTBN 16호 벤처투자조합	259,970	2.3	(주1)
	코리아오메가프로젝트오호조합	1,300,000	11.3	-
	코리아오메가-신한 초기기업성장지원 투자	473,440	4.1	(주2)
	달바신기술사업투자조합	957,415	8.4	-
우리사주조합		-	-	-

(주1) KTBN 16호 벤처투자조합은 지분율 5% 이하 주주이나 KTBN 13호 벤처투자조합과 동일한 운용사에서 운용하는 조합이므로 상기 현황에 포함하여 기재하였습니다.

(주2) 코리아오메가-신한 초기기업성장지원 투자는 지분율 5% 이하 주주이나 코리아오메가프로젝트오호조합과 동일한 운용사에서 운용하는 조합이므로 상기 현황에 포함하여 기재하였습니다.

마. 소액주주현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주)

구 분	주 주			소 유 주 식			비 고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	76	96	79.2	1,711,442	11,465,665	14.9	-

(주1) 의결권이 있는 발행주식 총수의 1%에 미달하는 주식을 소유한 주주를 의미합니다.

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	등기임명 여부	상근 여부	당장 업무	주요경력	소유주식수		최대주주의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
반성연	남	1981년 12월	대표이사	사내이사	상근	CEO	- 서울대학교 산업공학 학사 - AT Kearney 팀장 - 現 ㈜달비글로벌 대표이사	1,994,780	-	본인	2016년 3월 - 현재	2025년 03월 31일
유명환	남	1987년 05월	이사	사내이사	상근	CFO	- 성균관대학교 통계학 학사 - 네오터치포인트 - 現 ㈜달비글로벌 CFO	122,437	-	임원	2016년 3월 - 현재	2027년 03월 29일
이민희	여	1987년 02월	이사	사외이사	비상근	감사위원	- 중앙대학교 경영학 학사 - 서울시립대 세무전문대학원 세무학과 석사 - 공인회계사, 세무사 - 現 법무법인 율촌 조세그룹 Deal Tax 팀	-	-	임원	2024년 7월 - 현재	2027년 07월 16일
이훈석	남	1982년 11월	이사	사외이사	비상근	감사위원	- 서울대학교 전기전자공학/식품생산과학 학사 - 고려대학교 경영전문대학원 석사(MBA) - 변리사 - ㈜SML 제너트리 경영관리본부 본부장 - ㈜싸이토젠 사외이사 - 現 ㈜앤솔로지 CFO	-	-	임원	2024년 7월 - 현재	2027년 07월 16일
육현진	남	1980년 8월	이사	사외이사	비상근	감사위원	- 고려대학교 경영학 학사 - 비엔비코리아 CSO - 태음회계법인 M&A Director - 現 주식회사 성경식품 CEO	-	-	임원	2025년 3월 - 현재	2028년 3월 24일
정성엽	남	1980년 08월	이사	기타비상무이사	비상근	자문	- 서울대학교 법학 학사 - 現 우리벤처투자파트너스 상무	-	-	임원	2019년 3월 - 현재	2025년 03월 31일
임유진	여	1983년 07월	이사	미등기	상근	상품기획실장	- 경남대학교 영어교육학 학사 - ㈜탑코스매직 상품기획팀 팀장 - 現 ㈜달비글로벌 상품기획실 실장	70,137	-	임원	2018년 9월 - 현재	-
이옥경	여	1983년 06월	이사	미등기	상근	그로스마케팅실장	- 중앙대학교 문예창작학과 학사 - ㈜ 리화이트 홍보마케팅팀 - 現 ㈜ 달비글로벌 그로스마케팅실 실장	45,000	-	임원	2019년 4월 - 현재	-
명재훈	남	1987년 01월	이사	미등기	상근	해외영업 3실장	- 부경대학교 식품공학과 학사 - 닥터헬시아, 팀장 - 現 ㈜달비글로벌 해외사업3실 실장	12,500	-	임원	2021년 5월 - 현재	-
안현호	남	1987년 07월	이사	미등기	상근	해외영업 2실장	- 중국 동북재경대학교 국제무역학과 학사 - ㈜세이션 해외사업본부 글로벌전략팀 팀장 - 現 ㈜달비글로벌 해외사업2실 실장	-	-	임원	2022년 12월 - 현재	-

영세훈	남	1983년 12월	이사	미등기	상근	CSO	- 서강대학교 경영학부 학사 - London School of Economic Masters in Accounting & Finance - 공인회계사 - 퓨티셀렉션 CFO - 韓 兩洋비글로벌 CSO	16,233	-	임원	2024년 7월 - 현재	-
-----	---	-----------	----	-----	----	-----	--	--------	---	----	---------------	---

나. 등기임원의 변동 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

성명	성별	출생연월	직위	상근여부	담당업무	비고
유명환	남	1987년 5월	사내이사	상근	CFO	신규선임
전환석	남	1980년 9월	기타비상무이사	비상근	사외이사, 자문	임기만료
이민희	여	1987년 2월	사외이사	비상근	사외이사, 감사위원	신규선임
이훈석	남	1982년 11월	사외이사	비상근	사외이사, 감사위원	신규선임
남민준	남	1973년 3월	감사	비상근	감사	사임
이원준	남	1984년 8월	기타비상무이사	비상근	사외이사, 자문	사임
하승수	남	1969년 10월	기타비상무이사	비상근	사외이사, 자문	사임
육현진	남	1980년 8월	사외이사	비상근	사외이사, 감사위원	신규선임

다. 직원 등 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 백만원)

사업부문	성별	직원 수					평균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	소속 외 근로자			비고
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합계				남	여	계	
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
화장품 등	남	13	-	8	-	21	1.7	457	24				-
화장품 등	여	100	-	27	-	127	1.7	2,035	17				-
합계		113	-	35	-	148	1.7	2,493	18				-

(주1) 상기 직원 등의 현황에는 등기임원은 제외되어 있습니다.

(주2) 연간급여총액 및 1인 평균 급여액은 소득세법 제20조에 의한 근로소득을 기준으로 작성하였습니다.

(주3) 상기 급여현황은 2025년 3월분 급여까지 반영되어 있습니다.

라. 육아지원제도 사용 현황

구분	(단위 : 명, %)		
	당기 (제9기)	전기 (제8기)	전전기 (제7기)
육아휴직 사용자수(남)	-	-	-
육아휴직 사용자수(여)	1	1	-

육아휴직 사용자수 (전체)	1	1	-
육아휴직 사용률(남)	0%	%	%
육아휴직 사용률(여)	100%	50%	0%
육아휴직 사용률(전체)	50%	50%	0%
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	-	-	-
배우자 출산휴가 사용자 수	-	-	-

마. 임신기, 육아기 단축근무 사용률

(단위 : 명, %)			
구분	당기 (제9기)	전기 (제8기)	전전기 (제7기)
임신기 단축근무제(A)	3	-	2
육아기 단축근무제(B)	-	-	-
계 (A+B)	3	-	2
임신기 단축근무 사용률	100%	0%	67%
육아기 단축근무 사용률	0%	0%	0%
임신기/육아기 단축근무 사용률	100%	0%	67%

바. 배우자 출산휴가 사용률

(단위 : 명)			
구분	당기 (제9기)	전기 (제8기)	전전기 (제7기)
유연근무제 활용 여부	-	-	-
시차출퇴근제 사용자 수	-	-	-
선택근무제 사용자 수	-	-	-
원격근무제(재택근무 포함) 사용자 수	-	-	-

사. 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 백만원)

구분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	5	247	49	

(주1) 연간급여총액 및 1인 평균 급여액은 소득세법 제20조에 의한 근로소득을 기준으로 작성하였습니다.

(주2) 상기 급여현황은 2025년 3월분 급여까지 반영되어 있습니다.

2. 임원의 보수 등

<이사·감사 전체의 보수현황>

가. 주주총회 승인금액

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 백만원)

구분	인원수	주주총회 승인금액	비고
사내이사	2	3,000	-
사외이사	4	500	-

(주1) 주주총회 승인 금액은 2025년 정기주주총회에서 승인된 금액입니다.

(주2) 사외이사는 감사위원인 사외이사 및 기타비상무이사를 포함합니다.

나. 보수지급금액

(1) 이사·감사 전체

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 백만원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
6	180	30	-

(2) 유형별

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 백만원)

구분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	3	180	90	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	0	-	-	-
감사위원회 위원	3	-	-	-
감사	-	-	-	-

(주1) 증권신고서 제출일 현재 기준 3월분 보수까지 반영되어 있습니다.

다. 이사의 보수지급기준

당사는 상법 제388조, 상법 제542조의12 및 정관 제48조에 의거 이사의 보수한도를 주주총회 결의로 정하고 있으며, 주주총회에서 승인된 보수한도 범위 내에서 각 이사의 직무 수행 결과 등을 감안하여 집행하고 있습니다.

<보수지급금액 5억원 이상인 이사·감사의 개인별 보수현황>

가. 개인별 보수지급금액

증권신고서 제출일 현재 지급금액이 5억원 이상인 이사 및 감사는 없습니다.

나. 산정기준 및 방법

당사는 정기주주총회에서 승인된 보수한도 내에서 임원보수규정에 근거하여 이사 및 감사의 보수를 지급하고 있습니다. 보수의 구성은 기본연봉, 성과급, 주식매수선택권행사이익, 기타 복리후생비 등으로 구성되어 있습니다. 대표이사의 경영성과급은 주주총회에서 승인된 경영성과급 지급규정에 따라 지급하고 있으며 기타 성과급은 전사 경영목표 및 성과인센티브 지급 기준에 따라 지급하고 있습니다. 주식매수선택권 행사이익은 행사시점의 시가와 행사가격과의 차액에 행사 주식수를 곱한 금액을 근로소득에 포함하고 있으나 이사 보수한도에는 포함하지 않고 있습니다.

<보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황>

가. 개인별 보수지급금액

증권신고서 제출일 현재 지급금액이 5억원 이상인 이사 및 감사는 없습니다.

나. 산정기준 및 방법

증권신고서 제출일 현재 지급금액이 5억원 이상인 이사 및 감사는 없습니다.

<주식매수선택권의 부여 및 행사현황>

가. 이사·감사 및 업무집행지시자 등에게 부여한 주식매수선택권

(단위 : 백만원)

구분	부여받은 인원수	주식매수선택권의 공정가치 총액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	1	82	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	-	-	-
감사위원회 위원 또는 감사	-	-	-
업무집행지시자 등	5	761	-
계	6	843	-

(주1) 주식매수선택권의 공정가치는 2024 사업연도의 포괄손익계산서에 계상된 주식매수선택권 관련 비용입니다.

(주2) 주식매수선택권의 공정가치 산정에 대한 모형 및 가정은 본 보고서의 III. 재무에 관한 사항, 3. 연결재무제표 주석의 24. 기타자본항목에 기술되어 있습니다.

(주3) 상기 표에 포함되어 있지 않은 직원에게 부여한 주식선택권에 대한 주식보상비용은 588백만원이며, 포괄손익계산서에 인식된 주식보상비용의 합계는 1,431백만원입니다.

나. 그 외 임직원 등에게 부여한 주식매수선택권 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원, 주)

부여 받은자	관계	부여일	부여방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사수량	행사기간	행사 가격	의무 보유 여부	의무 보유 기간
						행사	취소	행사	취소					
반성연	등기임원	2018.06.25	신주교부	보통주	395,000	-	-	395,000	-	-	2020.06.26 - 2025.06.25	200	O	(주2)
유명한	등기임원	2018.06.25	신주교부	보통주	100,000	-	-	100,000	-	-	2020.06.26 - 2025.06.25	200	O	(주3)
직원 2명	직원	2018.06.25	신주교부	보통주	110,000	-	-	60,000	50,000	-	2020.06.26 - 2025.06.25	200	X	-
임유진	미등기임원	2018.09.27	신주교부	보통주	10,000	-	-	10,000	-	-	2020.09.28 - 2025.09.27	200	O	(주3)
반성연	등기임원	2019.03.22	신주교부	보통주	175,850	-	-	175,850	-	-	2021.03.23 - 2026.03.22	1,526	O	(주2)
유명한	등기임원	2019.08.07	신주교부	보통주	7,500	-	-	7,500	-	-	2021.08.08 - 2026.08.07	1,526	O	(주3)
이옥경	미등기임원	2019.08.07	신주교부	보통주	15,000	-	-	11,250	-	3,750	2021.08.08 - 2026.08.07	1,526	O	(주3)
임유진	미등기임원	2019.08.07	신주교부	보통주	15,000	-	-	15,000	-	-	2021.08.08 - 2026.08.07	1,526	O	(주3)
직원 9명	직원	2019.08.07	신주교부	보통주	82,500	-	-	66,000	12,500	4,000	2023.03.26 - 2028.03.25	1,526	X	-
유명한	등기임원	2021.03.25	신주교부	보통주	100,000	-	-	75,000	-	25,000	2023.03.26 - 2028.03.25	2,000	O	(주3)
이옥경	미등기임원	2021.03.25	신주교부	보통주	100,000	-	-	50,000	-	50,000	2023.03.26 - 2028.03.25	2,000	O	(주3)
임유진	미등기임원	2021.03.25	신주교부	보통주	100,000	-	-	75,000	-	25,000	2023.03.26 - 2028.03.25	2,000	O	(주3)
직원 11명	직원	2021.03.25	신주교부	보통주	315,000	-	-	180,000	75,000	60,000	2023.03.26 - 2028.03.25	2,000	X	-
명재훈	미등기임원	2022.03.31	신주교부	보통주	25,000	-	-	12,500	-	12,500	2024.04.01 - 2029.03.31	4,000	O	(주3)
직원 18명	직원	2022.03.31	신주교부	보통주	142,500	-	-	26,250	37,500	78,750	2024.04.01 - 2029.03.31	4,000	X	-
유명한	등기임원	2023.03.20	신주교부	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2025.03.21 - 2030.03.20	8,000	O	(주3)
안현호	미등기임원	2023.03.20	신주교부	보통주	25,000	-	-	-	-	25,000	2025.03.21 - 2030.03.20	8,000	O	(주3)
이옥경	미등기임원	2023.03.20	신주교부	보통주	10,000	-	-	-	-	10,000	2025.03.21 - 2030.03.20	8,000	O	(주3)
임유진	미등기임원	2023.03.20	신주교부	보통주	10,000	-	-	-	-	10,000	2025.03.21 - 2030.03.20	8,000	O	(주3)

직원 46명	직원	2023.03.20	신주교부	보통주	192,500	-	-	-	35,000	157,500	2025.03.21 - 2030.03.20	8,000	X	-
유명환	등기임원	2024.03.29	신주교부	보통주	5,000	-	-	-	-	5,000	2026.04.02 - 2031.04.01	21,000	O	(주3)
명재훈	미등기임원	2024.03.29	신주교부	보통주	5,000	-	-	-	-	5,000	2026.04.02 - 2031.04.01	21,000	O	(주3)
안현호	미등기임원	2024.03.29	신주교부	보통주	5,000	-	-	-	-	5,000	2026.04.02 - 2031.04.01	21,000	O	(주3)
임유진	등기임원	2024.03.29	신주교부	보통주	2,500	-	-	-	-	2,500	2026.04.02 - 2031.04.01	21,000	O	(주3)
직원 25명	직원	2024.03.29	신주교부	보통주	32,500	-	1,000	-	3,000	29,500	2026.04.02 - 2031.04.01	21,000	X	-
양세훈	미등기임원	2024.07.17	신주교부	보통주	80,000	-	-	-	-	80,000	2026.07.17 - 2033.07.16	40,000	O	(주3)
양세훈	미등기임원	2024.07.17	신주교부	보통주	30,000	-	-	-	-	30,000	2027.03.31 - 2034.03.30	46,000	O	(주3)
유명환	등기임원	2025.03.25	신주교부	보통주	30,000	-	-	-	-	30,000	2027.03.26 - 2032.03.25	60,000	X	-
임유진	미등기임원	2025.03.25	신주교부	보통주	10,000	-	-	-	-	10,000	2027.03.26 - 2032.03.25	60,000	X	-
이육경	미등기임원	2025.03.25	신주교부	보통주	6,000	-	-	-	-	6,000	2027.03.26 - 2032.03.25	60,000	X	-
명재훈	미등기임원	2025.03.25	신주교부	보통주	10,000	-	-	-	-	10,000	2027.03.26 - 2032.03.25	60,000	X	-
안현호	미등기임원	2025.03.25	신주교부	보통주	10,000	-	-	-	-	10,000	2027.03.26 - 2032.03.25	60,000	X	-
직원 109명	직원	2025.03.25	신주교부	보통주	284,000	-	-	-	-	284,000	2027.03.26 - 2032.03.25	60,000	X	-

(주1) 관계는 본 증권신고서 제출일 기준으로 작성하였습니다.

(주2) 유가증권시장 상장규정 제27조 제1항 및 동 규정 제27조 제2항에 의해 해당 주식은 상장일로부터 3년간 매각이 제한됩니다.

(주3) 유가증권시장 상장규정 제27조 제1항 및 동 규정 제27조 제2항에 의해 해당 주식은 상장일로부터 1년간 매각이 제한됩니다.

(주4) 제9기 정기주주총회에서 승인된 주식매수선택권 부여현황을 반영하였습니다.

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

가. 계열회사 현황(요약)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 사)

기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계
주식회사 달바글로벌 (110111-5995993)	-	3	3

나. 계열회사간 지 종속 및 출자현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

회사명	출자회사	지분율	비고
DALBA RUS LLC.	주식회사 달바글로벌	100%	비상장사
DALBA JAPAN CO., LTD.	주식회사 달바글로벌	100%	비상장사
DALBA USA CORP.	주식회사 달바글로벌	100%	비상장사

(주1) DALBA JAPAN CO., LTD.는 2024년 7월 8일 설립되었습니다.

(주2) DALBA USA CORP.는 2024년 12월 6일 설립 완료되었으나, 2025년에 자본금이 납입되어 2024년 재무제표에는 계상되지 않았습니다.

다. 회사와 계열회사 간 임원 겸직 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

회사명	직위	겸직임원 성명	겸직임원 직위	상근여부
DALBA JAPAN CO., LTD	대표이사	반성연	대표이사	상근
DALBA USA CORP.	CEO	반성연	대표이사	상근
	CFO	유명한	사내이사	상근
	CSO, Secretary	양세훈	미등기임원	상근

라. 타법인출자 현황(요약)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 백만원)

출자 목적	출자회사수			총 출자금액			
	상장	비상장	계	기초 장부 가액	증가(감소)		기말 장부 가액
					취득 (처분)	평가 손익	
경영참여	-	3	3	15	449	-	463

일반투자	-	-	-	-	-	-	-
단순투자	-	1	1	-	100	-	100
계	-	4	4	15	549	-	563

IX. 대주주 등과의 거래내용

1. 대주주등에 대한 신용 공여 등

당사는 해당사항 없습니다.

2. 대주주와의 자산양수도 등

당사는 해당사항 없습니다.

3. 대주주와의 영업거래

당사는 해당사항 없습니다.

4. 대주주에 대한 주식기준보상 거래

당사는 해당사항 없습니다.

5. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

당사는 해당사항 없습니다.

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

당사는 해당사항 없습니다.

2. 우발부채 등에 관한 사항

가. 중요한 소송 사건

당사는 증권신고서 제출일 현재 진행중인 소송 등의 사건이 없습니다.

나. 견질 또는 담보용 어음·수표 현황

당사는 해당사항 없습니다.

다. 채무보증 등에 관한 사항

당기말 현재 회사가 타인으로부터 제공받은 지급보증 내용은 아래와 같습니다.

(단위 : 백만원)			
제공자	보증금액	실행금액	보증내용
서울보증보험(주)	973	973	계약이행 지급보증
신용보증기금	5,000	-	지급보증

3. 제재 등과 관련된 사항

가. 제재현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 한국거래소 등으로부터 받은 제재현황

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

● 제3쪽의 작성방법을 읽고 작성해 주시기 바랍니다.

사업 연도	2024.01.01 - 2024.12.31	중소기업 등 기준검토표	법인명	(주) 달비글로벌
			사업등록번호	840-88-00333

구분	①요건	②검토내용	③적합 여부	④적정 여부																		
중 소 기 업 인 정	① 「조세특례제한법 시행령」 제29조제3항에 따른 소비성 서비스를 주된 사업으로 영위하지 아니할 것 ② 무등산인대업을 주된 사업으로 영위하지 아니할 것 ③ 「법인세법」 제60조제2제1항에 따른 상신품고확인대상 소규모 법인에 해당하지 아니할 것 ※ ②, ③은 2025. 0. 0. 이후 개시하는 사업연도분부터 적용	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <th style="text-align: center;">구분</th> <th style="text-align: center;">기준계비율코드</th> <th style="text-align: center;">사업수입금액</th> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">입력명</td> <td style="text-align: center;">(04)</td> <td style="text-align: center;">(07)</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">(01) 제조업)업</td> <td style="text-align: center;">247403</td> <td style="text-align: right;">303,038,754,129</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">(02))업</td> <td style="text-align: center;">(05)</td> <td style="text-align: center;">(08)</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">(03) 그밖의 사업</td> <td style="text-align: center;">(06)</td> <td style="text-align: center;">(09)</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">계</td> <td></td> <td style="text-align: right;">303,038,754,129</td> </tr> </table>	구분	기준계비율코드	사업수입금액	입력명	(04)	(07)	(01) 제조업)업	247403	303,038,754,129	(02))업	(05)	(08)	(03) 그밖의 사업	(06)	(09)	계		303,038,754,129	(17) 적합 (Y)	(26)
		구분	기준계비율코드	사업수입금액																		
		입력명	(04)	(07)																		
		(01) 제조업)업	247403	303,038,754,129																		
(02))업	(05)	(08)																				
(03) 그밖의 사업	(06)	(09)																				
계		303,038,754,129																				
① 매출액 - 당 회사 (10) (3,030.1 억원) - 「중소기업기본법 시행령」 별표1의 규모기준(11) (1,000 억원) 이하 나. 자산총액(12) (1,301.5 억원)	(18) 적합 (Y) 부적합 (N)	(26) 적 (Y)																				
① 「조세특례제한법 시행령」 제29조제1항제2호에 적합한 기업일 것 ② 「중소기업기본법 시행령」 제29조제3항제1호에 적합한 기업일 것 ③ 「중소기업기본법 시행령」 제29조제3항제2호에 적합한 기업일 것	(19) 적합 (Y) 부적합 (N)	(26) 부 (N)																				
① 중소기업이 규모회 확대 등으로 유효 기준을 초과하는 경우 최초 그 사유가 발생한 사업연도와 그 다음 3개 (2024년 11월 12일이 속하는 사업연도와 최초로 사유가 발생한 경우부터는 5개) 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장되어 있는 경우에는 7개) 사업연도까지 중소기업으로 보고 그 후에는 예년과 동일함 ② 「중소기업기본법 시행령」 제3조제1항제2호, 별표1 및 별표2의 개정으로 중소기업에 해당하지 아니하게 되는 해에는 그 사유가 발생한 날이 속하는 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 볼 것 ○ 사유발생 연도 (13) (2022 년)	(20) 적합 (Y) 부적합 (N)	(26) 적 (Y)																				
중소기업인정 및 독립성요건을 충족할 것	중소기업 인증(중)을 주된 사업으로 영위하고, 독립성요건(중)을 충족하는지 여부 ○ 매출액 - 당 회사 (14) (327.9 억원) - 「중소기업기본법 시행령」 별표3의 규모기준(15) (120.0 억원) 이하	(21) 적합 (Y) (N) (22) 적합 (Y) (N)	(27) 적 (Y) 부 (N)																			

210mmX297mm내 박상지 60g/㎡ 또는 중질지 80g/㎡ r

구분	①요 건	②검 토 내 용	③적합 여부	④적성 여부
중 견 기 업	을 「조세특례제한법」 상 중소기업 인증을 주된 사업으로 영위할 것	중소기업이 아니고, 중소기업 인증 용을 주된 사업으로 영위하는지 여부	(23) (Y) (N)	(20) 적 (Y)
	을 소유와 경영의 실질적인 독립성이 「중견기업 성장육진 및 경영리 강화를 위한 특별법 시행령」 제2조제1항제1호에 적합할 것	- 「특정규제 및 공권거래에 관한 법률」 제31조제1항에 따른 상호출자제한기업집단에 속하는 회사에 해당하지 않을 것 - 「특정규제 및 공권거래에 관한 법률 시행령」 제38조제2항에 따른 상호출자제한기업집단 지정기준의 자산총액 이상인 법인이 주식주의 30% 이상을 직·간접적으로 소유한 경우로서 궤다 출자자인 기업이 아닐 것 (「중견기업 성장육진 및 경영리 강화에 관한 특별법 시행령」 제2조제3항에 해당하는 기업은 제외)	(24) (Y) (N)	
	을 전년 3년 평균 매출액이 다음의 중견기업 대상 세액공제 규정을 충족할 것 ① 중소기업 동 투자세액공제(「조세특례제한법」 제25조제1항(2020. 12. 29. 법률 제 17759 호로 개정되기 전의 것)) : 1천5백만원 미만(신규성장 중견기업에 한함) ② 연구·인력개발비에 대한 세액공제(「조세특례제한법」 제10조제1항제1호가목과 : 5천억원 미만 ③ 기타 중견기업 대상 세액공제 : 3천억원 미만	전년 3년 과세연도 매출액의 평균금액 전년 3년 전년 2년 전년 1년 평균	(25) (Y) (N)	(21) (N)
		0.0 억원 0.0 억원 0.0 억원 0.0 억원		

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. 특례상장기업의 사후정보

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

XI. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 백만원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
DALBA RUS LLC	2023.06.19	125047, Russian Federation Moscow, ulitsa Butyrskiy val 10	화장품 도소매업	9,083	지분율 100%	미해당
DALBA JAPAN CO., LTD.	2024.07.08	1-10-11 Shiba Daimon Minato Ku, Tokyo, 105-0012, Japan	화장품 도소매업	463	지분율 100%	미해당
DALBA USA CORP.	2024.12.06	8 The Green street, #21286, Dover, DE, 19901, USA	화장품 도소매업	-	지분율 100%	미해당

2. 계열회사 현황(상세)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 사)

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
상장	-	-	-
		-	-
비상장	3	DALBA RUS LLC.	-
		DALBA JAPAN CO., LTD.	-
		DALBA USA CORP.	-

3. 타법인출자 현황(상세)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 백만원, 주, %)

법인명	상장 여부	최초취득일 자	출자 목적	최초취득금 액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
					수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
								수량	금액						
DALBA RUS LLC.	비상장	2023.06.19	해외시장진출	15	-	100.0	15	-	-	-	-	100.0	15	9,083	-718
DALBA JAPAN CO., LTD.	비상장	2024.07.08	해외시장진출	449	-	-	-	50,000	449	-	50,000	100.0	449	463	-6
DALBA USA CORP.	비상장	2024.12.06	해외시장진출	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
주식회사 파인우드리빙	비상장	2024.11.29	단순투자	100	-	-	-	60	100	-	60	0.2	100	21,680	271
합 계					-	-	15	50,060	549	-	50,060	-	564	31,226	-453

(주1) 연결대상 종속회사의 최근 사업연도 재무현황은 각 법인의 별도재무제표 기준으로 작성하였습니다.

(주2) DALBA RUS LLC는 유한책임회사로 주식을 발행하지 않았습니다.

(주3) DALBA USA CORP.는 2024년 12월 6일 설립 완료되었으나 2025년 3월에 설립자본금이 납입되어 2024년 재무제표에는 계상되지 않았습니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

해당사항 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

해당사항 없습니다.