

[아이엠증권] 금융소비자보호총괄책임자 검토필 (시행일 2025.04.15)

공모주 핵심(요약) 설명서

- ◆ 이 설명서는 금융소비자의 권익 보호 및 금융상품에 대한 이해 증진을 위하여 「금융소비자 보호에 관한 법률」 및 관련 규정에 의거, 당사의 내부 통제절차를 거쳐 공모주 청약의 주요 내용을 쉽게 이해할 수 있도록 작성한 자료입니다.
- ◆ 이 설명서는 공모주 청약 대상 주식의 투자설명서와 별도로 판매회사가 고객님께 안내해야 하는 정보를 담고 있습니다. 따라서, 고객님께서는 공모주 청약 대상 주식의 투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.
- ◆ 본 상품은 일반 예금상품과 달리 원금의 일부 또는 전부 손실이 발생할 수 있으며, 투자로 인한 손실은 투자자 본인에게 귀속되며, 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
- ◆ 설명 내용을 제대로 이해하지 못하였음에도 불구하고 설명을 이해했다는 서명을 하거나 녹취 기록을 남기시는 경우, 추후 해당 내용과 관련한 권리구제가 어려울 수 있습니다.

이 핵심(요약)설명서는 금융소비자의 계약 체결여부에 대한 판단이나 권리 보호에 중요한 영향을 줄 수 있는 사항을 정리한 것입니다. (자세한 내용은 설명서 본문 참조)

1. 유사상품과 구별되는 특징

공모주 청약 대상 주식은 한국거래소 유가증권시장 혹은 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 최초로 장내에서 거래되는 것입니다. **금번 공모 이후 주식의 시장가격은 하락할 수 있으며, 상장 이후 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 매각하지 못할 수도 있다는 점을 유의하시기 바랍니다.**

[공모주 청약 vs 국내 상장주식 비교]

공모주 청약 대상 주식	구 분	국내 상장주식
증권(원금손실 가능)	법적성격	증권(원금손실 가능)
유가증권시장 혹은 코스닥시장 예정	거래시장	유가증권시장 혹은 코스닥시장
종목별 청약한도 이내에서 청약 가능	청약한도	보유 자산규모 이내에서 매수 가능(신용거래 제외)
50% (SPAC의 경우 100%)	증 거 금	100% (현금 매수 기준)
청약경쟁률 및 청약건수에 따라 배정금액 결정	배 정	매수 수량만큼 계좌 입고
신규상장일 가격제한폭 확대 (별도의 시가 결정절차 없이 공모가격을 기준가격으로 하여 60~400%)	변 동 성	종목별 상이 (당일 가격제한폭(±30%)까지 변동 가능)
상장일로부터 거래 가능 (한국거래소 거래가능 시간)	거래가능 시 기	한국거래소 거래가능 시간

2. 발생가능한 불이익에 관한 사항

[발생 가능한 불이익]

- 공모 후 신규상장신청일까지 필요한 요건을 모두 충족한 공모주식은 유가증권 또는 코스닥시장에 상장되어 매매를 개시하게 됩니다. 그러나 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장 재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 유가증권 또는 코스닥 시장에서 거래할 수 없어, 공모주식을 취득하는 투자자는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다.
- 본 상품은 예금자보호법에 의한 보호를 받지 않는 실적 배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.
- 기관투자자에게 배정할 공모주식은 수요예측을 통해 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 전체 공모주식수 및 일반청약자를 포함한 청약자 유형별 공모주식의 배정비율이 결정됩니다.
- 증권인수업무 등에 관한 규정 제 10조의 3에 따른 환매청구권 부여 가능여부는 각 공모주식별로 상이하오니 각 공모주식의 투자설명서를 확인하시기 바랍니다.

- **투자위험도: 2등급 [높은 위험]**
- 당사는 투자대상 자산의 종류 및 위험도를 감안(**위험등급 선정가이드 준수**)하여 상품의 투자위험도를 1등급(**매우 높은 위험**)에서 6등급(**매우 낮은 위험**) 까지 분류를 하고 있으며, 본 상품은 2등급(**높은 위험**)에 해당합니다.
-

[유의사항]

- 공모주 청약을 받을 때 당사는 청약 당일 일정비율의 청약증거금을 징수할 수 있으며, 청약증거금은 한국증권금융에 별도로 예치됩니다. 납입일에 청약증거금이 환불되기 전까지는 청약증거금의 회수가 불가능하므로 환금성의 제약이 있을 수 있습니다.
- 일반청약자의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반청약자는 동 미달금액을 추가 납입하여야 하며, 그렇지 않은 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정받게 됩니다. 당사는 사전에 추가납입에 대한 동의 절차와 균등 배정 추가납입에 대한 별도의 안내가 없습니다. 추가 납입 의무가 발생한 일반청약자에게는 개별 안내하며, 추가납입은 안내된 시간까지 완료하여야 최종 배정 처리됩니다. 최종적으로 추가납입이 이루어지지 않을 경우에는 추가납입 의사가 없었던 것으로 간주됩니다.
- 공모주 청약 신청 건이 중복계약(부적격청약)로 확인될 경우, 가장 먼저 접수된 청약 신청 건만 배정대상이 되며, 나머지 청약 신청건은 종료일 이후 환불(청약취소) 처리됩니다.
- 일반청약자 주식을 배정할 때에는 금융위원회가 고시한 방식 중 일괄청약방식을 적용합니다. 따라서 일반청약자는 기존 청약 방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 중복계약(부적격청약)로 인해 청약건수와 비례경쟁률을 토대로 예상한 배정주식수와 실제 배정주식수가 상이할 수 있습니다. 일반청약자 배정 방식 및 비율은 청약 종목에 따라 상이할 수 있으니 해당 종목의 투자설명서를 참고하여 주시기 바랍니다.
- 당사는 공모주 청약 참여고객을 우대고객과 일반고객로 구분하고 있으며, 고객 등급과 청약 매체(온라인/오프라인)에 따라 청약수수료가 징수될 수 있습니다.

3. 금융소비자의 권리

[청약철회권]

- 본 금융상품은 청약 철회 대상 상품이 아닙니다.

[위법계약해지권]

- 금융소비자는 금소법 제17조(적합성 원칙) 제3항, 제18조(적정성 원칙) 제2항 제19조(설명의무) 제1항·제3항, 제20조(불공정영업행위 금지) 제1항 또는 제21조(부당권유행위 금지)를 위반하여 이 금융상품에 관한 계약이 체결된 경우, 위법계약에 대한 해지권을 행사할 수 있는바, 위반 사실을 입증하는 서류를 첨부하여 서면 등으로 행사하여야 합니다.
- 금융소비자의 위법계약해지 요구는 '위법사실을 안 날로부터 1년' 또는 '계약서류를 받은 날과 최초 수수료를 납부한 날 중 늦은 때로부터 5년' 중 먼저 도달한 기간 내에 가능하며, 계약 종료 후에는 행사가 불가능 합니다.
- 당사는 정당한 사유가 없는 한 해지를 요구받은 날로부터 10일 이내에 금융소비자에게 수락여부를 통지해야 하며, 거절할 때에는 거절사유를 함께 통지하여야 합니다.
- 위법계약해지권이 행사되어 해지 효력이 발생하는 경우, 당사는 일반적으로 해지 효력이 발생한 날의 종가 기준으로 평가된 금액을 해지수수료 또는 위약금 없이 반환합니다.

[자료열람요구권]

- 금융소비자는 금소법 제28조에 따라 분쟁조정 또는 소송의 수행 등 권리구제를 위한 목적으로 금융상품판매업자 등이 기록 및 유지·관리하는 다음의 자료에 대한 열람(사본 및 청취 포함)을 요구할 수 있습니다.
 - * 계약체결에 관한 자료, 계약의 이행에 관한 자료, 금융상품등의 관한 광고 자료, 금융소비자의 권리행사에 관한 자료, 내부통제기준의 제정 및 운영 등에 관한 자료, 업무 위탁에 관한 자료
- 회사는 금융소비자의 분쟁조정 신청내역 또는 소송제기 등의 목적 및 열람의 범위가 기재된 열람요구서로 열람을 요구받은 날로부터 6영업일 이내에 금융소비자가 해당 자료를 열람할 수 있게 합니다.
- 자료는 10년 보관(일부 자료는 5년)으로 해당 기간 내 열람이 가능하며, 열람의 목적·범위·방법을 기재한 열람요구서를 작성하여 서면 등으로 신청하실 수 있습니다.
- 회사는 법령, 제3자의 이익 침해, 영업비밀의 침해 등의 사유를 금융소비자에게 알리고 자료 열람을 제한하거나 거절할 수 있습니다.

4. 민원, 상담연락처

본 상품에 대한 문의사항 또는 민원 상담이 필요하신 경우 영업점, **고객만족센터(☎1588-7171)** 및 인터넷 홈페이지(www.imfnsec.com)에 문의할 수 있으며, 분쟁이 발생할 경우 금융소비자보호법 제36조 1항에 따라 금융감독원(☎1332) 등에 도움을 요청하실 수 있습니다.

이 서류는 금융소비자보호법령 및 내부통제기준에 따른 절차를 거쳐 제공됩니다.

목 차

정 정 신 고 (보고)	1
투자설명서	61
【 대표이사 등의 확인 】	66
【 본 문 】	68
요약정보	68
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항	88
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항	88
1. 공모개요	88
2. 공모방법	91
3. 공모가격 결정방법	100
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항	127
5. 인수 등에 관한 사항	148
II. 증권의 주요 권리내용	155
III. 투자위험요소	161
1. 사업위험	161
2. 회사위험	214
3. 기타위험	249
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)	268
V. 자금의 사용목적	378
VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항	383
제2부 발행인에 관한 사항	384
I. 회사의 개요	384
1. 회사의 개요	384
2. 회사의 연혁	387
3. 자본금 변동사항	391
4. 주식의 총수 등	393
5. 정관에 관한 사항	393
II. 사업의 내용	396
1. 사업의 개요	397
2. 주요 제품 및 서비스	399
3. 원재료 및 생산설비	404
4. 매출 및 수주상황	409
5. 위험관리 및 파생거래	413
6. 주요계약 및 연구개발활동	417
7. 기타 참고사항	423
III. 재무에 관한 사항	441
1. 요약재무정보	441
2. 연결재무제표	443
3. 연결재무제표 주석	443
4. 재무제표	443
5. 재무제표 주석	448
6. 배당에 관한 사항	519
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항	521
7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적	521
7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적	523

8. 기타 재무에 관한 사항	524
IV. 회계감사인의 감사의견 등	527
1. 외부감사에 관한 사항	527
2. 내부통제에 관한 사항	530
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	531
1. 이사회에 관한 사항	531
2. 감사제도에 관한 사항	539
3. 주주총회 등에 관한 사항	543
VI. 주주에 관한 사항	547
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항	549
1. 임원 및 직원 등의 현황	549
2. 임원의 보수 등	553
VIII. 계열회사 등에 관한 사항	556
IX. 대주주 등과의 거래내용	557
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	558
1. 공시내용 진행 및 변경사항	558
2. 우발부채 등에 관한 사항	558
3. 제재 등과 관련된 사항	558
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항	558
XI. 상세표	560
【 전문가의 확인 】	561
1. 전문가의 확인	561
2. 전문가와의 이해관계	561

정정신고(보고)

2025년 04월 22일

1. 정정대상 공시서류 : 투자설명서

2. 정정대상 공시서류의 최초제출일 : 2025년 04월 16일

3. 정정사유 : 공모가액 확정에 따른 기재사항 정정

4. 정정사항

금번 정정에 따른 변동사항은 투자자의 편의를 위해 **"굵은 빨간색"**으로 기재하였습니다.

항 목	정 정 전	정 정 후
공통 정정사항	<ul style="list-style-type: none">- 모집(매출)가액(예정) : 5,900원 ~ 6,800원- 모집(매출)총액(예정) : 14,750,000,000원 ~ 17,000,000,000원- 우리사주조합 배정주식수: 350,000주- 일반투자자 배정주식수: 625,000주 ~ 750,000주- 기관투자자 배정주식수: 1,400,000주~ 1,525,000주- 우리사주조합 배정비율: 14.0%- 일반투자자 배정비율: 25.0% ~ 30.0%- 기관투자자 배정비율: 56.0% ~ 61.0%	<ul style="list-style-type: none">- 모집(매출)가액(예정) : 6,800원- 모집(매출)총액(예정) : 17,000,000,000원- 우리사주조합 배정주식수: 350,000주- 일반투자자 배정주식수: 625,000주- 기관투자자 배정주식수: 1,525,000 주- 우리사주조합 배정비율: 14.0%- 일반투자자 배정비율: 25.0%- 기관투자자 배정비율: 61.0%
요약정보	요약정보의 모든 정정사항은 아래 본문의 정정사항을 동일하게 반영하였으므로, 본 정정표에 별도로 기재하지 않습니다. 요약정보의 정정사항은 아래 본문 정정내용을 참고하시기 바랍니다.	

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항

1. 공모개요	주1)	주1)
2. 공모방법	주2)	주2)
3. 공모가격 결정방법	주3)	주3)
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항	주4)	주4)
5. 인수 등에 관한 사항	주5)	주5)
III. 투자위험요소		

3. 기타위험 -라. 상장주선인의 의무인수에 관한 사항	주6)	주6)
3. 기타위험 - 파. 상장 이후 주가의 공모가격 하회 위험	주7)	주7)
3. 기타위험 -거. 공모자금의 사용내역 관련 위험	주8)	주8)
IV. 인수인의 의견		
1. 공모가격에 대한 의견	주9)	주9)
V. 자금의 사용목적		
-	주10)	주10)

주1) 정정 전

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권 수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
기명식 보통주	2,500,000	500	5,900	14,750,000,000	일반공모
인수인	증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	대신증권	기명식 보통주	2,250,000	13,275,000,000	546,930,000 총액인수
공동주관회사	아이엠증권	기명식 보통주	250,000	1,475,000,000	60,770,000 총액인수
청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일	
2025년 4월 24일 ~ 2025년 4월 25일	2025년 4월 29일	2025년 4월 24일	2025년 4월 29일	-	

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) 단위당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가 등은 제시 공모희망가액인 5,900원 ~ 6,800원 중 최저가액인 5,900원 기준입니다.

주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권과 발행회사인 (주)나우로보틱스가 합의하여 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 제출한 증권신고서의 공모할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120이하에 해당하는 증권수로 변경 가능합니다.

청약일

- 우리사주조합 청약일 : 2025년 04월 24일(목)(1영업일간)
- 기관투자자 청약일 : 2025년 04월 24일(목) ~ 25일(금)(2영업일간)
- 일반청약자 청약일 : 2025년 04월 24일(목) ~ 25일(금)(2영업일간)

우리사주조합의 청약은 청약 초일인 2025년 04월 24일에 실시되고, 기관투자자 및 일반청약자의 청약은 2025년 04월 24일부터 2025년 04월 25일 까지 2일간 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 금번 공모의 경우 일반청약자가 각 청약사무취급처에 개설된 계좌에 동시에 청약하는 중복청약 및 하나의 청약사무취급처에 개설된 복수의 계좌를 이용하는 이중청약을 할 수 없으며, 일반청약자가 중복청약을 하는 경우 청약 수량과 관계없이 가장 먼저 접수된 청약만을 유효한 것으로 인정하며, 이중청약을 하는 경우에는 그 전부를 청약하지 않은 것으로 간주하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다. 중복청약의 적격청약 기준은 아래와 같습니다.

주5)

순서	중복청약의 적격청약 기준
1	청약시간 순으로 가장 우선한 청약
2	(청약 시간이 동일한 경우, 청약 시간을 확인할 수 없는 경우를 포함한다) 일반청약자의 청약금액이 큰 인수회사의 청약
3	(청약 시간 및 일반청약자의 청약금액이 동일한 경우) 청약 건수가 가장 적은 인수회사의 청약

증권금융회사는 중복청약의 적격청약 기준에 부합되지 않는 나머지 청약을 부적격한 청약으로 판단하여, 대표주관사에 청약 마감일 다음날까지 통보하여야 하며 대표주관사는 증권금융회사로부터 부적격한 청약으로 통보받은 청약에 대해서 공모주식을 배정하지 아니하여야 합니다. 또한 해당 청약증거금의 반환은 증권금융회사의 통보 이후에 진행되어야 합니다.

* 기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은 2025년 04월 24일(목) ~ 25일(금) 이틀간 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경, 회사 상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

주6)

우리사주조합, 기관투자자와 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우, 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약할 수 있습니다.

본 주식은 코스닥시장 상장을 목적으로 모집 및 매출하는 것으로 2024년 9월 24일 상장예비심사신청서를 제출하여 2025년 1월 24일 한국거래소로부터 '사후 이행사항'을 제외하고 신규상장 예비심사 승인을 받았습니다.

- '사후 이행사항': 신규상장신청일(모집 또는 매출의 완료일)까지 「코스닥시장 상장규정」 제28조제1항제1호(주식의 분산)의 요건을 구비하여야 함.

주7)

따라서, 금번 공모를 통해 신규상장신청일까지 '사후 이행사항'을 충족하면 본 주식은 코스닥 시장에 상장되어 거래할 수 있게 되지만, 만일 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 본 주식은 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

주8)

인수대가는 총 조달금액(공모금액 및 상장주선인의 의무인수 금액을 합산한 금액)의 4.0%에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사, 공동주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위(5,900원 ~ 6,800원)의 최저가액인 5,900원 기준이며, 향후 수요예측 이후 결정되는 확정공모가액에 따라 변동될 수 있습니다. 또한 이와 별도로 발행회사는 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도, 기여도 등을 종합적으로 감안하여 총 취득금액의 2.0% 범위 내에서 성과수수료를 지급할 수 있습니다.

금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항에 의해 상장주선인인 대신증권㈜와 (주)아이엠증권은 공모물량의 3%(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)를 당해 모집(매출)하는 가액과 동일한 가격으로 취득하여야 합니다. 그 세부 내역은 다음과 같습니다.

주9)	취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액 주10)	비고 「코스닥시장 상장규정」에 따른 상장주선인의 의무 취득분
	대신증권㈜	기명식 보통주	67,500	398,250,000	
	(주)아이엠증권	기명식 보통주	7,500	44,250,000	
	합 계		75,000주	442,500,000	

- 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주가 발행되어 상장주선인이 취득하게 됩니다. 단, 모집(매출)하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다. 관련된 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 5. 인수 등에 관한 사항」 부분을 참조하시기 바랍니다.

- 취득금액은 「코스닥시장 상장규정」 상 모집·매출하는 가액과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 상기 취득금액은 대표주관회사와 공동주관회사, 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가 5,900원 ~ 6,800원 중 최저가액인 5,900원 기준입니다.

금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(공모희망가액 하단 5,900원 기준 75,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

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

주1) 정정 후

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권 수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
기명식 보통주	2,500,000	500	6,800	17,000,000,000원	일반공모
인수인	증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	대신증권	기명식 보통주	2,250,000	15,300,000,000	980,560,000
공동주관회사	아이엠증권	기명식 보통주	250,000	1,700,000,000	70,040,000
청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일	
2025년 4월 24일 ~ 2025년 4월 25일	2025년 4월 29일	2025년 4월 24일	2025년 4월 29일	-	

주1) **모집(매출) 가액**(이하 "확정공모가액"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) 단위당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가 등은 제시 공모희망가액인 5,900원 ~ 6,800원 중 **확정공모가액인 6,800원** 기준입니다.

주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 대신증권㈜와 공동주관회사인 (주)아이엠증권과 발행회사인 (주)나우로보ックス가 합의하여 **결정한 1주당 확정공모가액 6,800원 기준입니다.**

주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120이하에 해당하는 증권수로 변경 가능합니다.

청약일

- 우리사주조합 청약일 : 2025년 04월 24일(목)(1영업일간)
- 기관투자자 청약일 : 2025년 04월 24일(목) ~ 25일(금)(2영업일간)
- 일반청약자 청약일 : 2025년 04월 24일(목) ~ 25일(금)(2영업일간)

우리사주조합의 청약은 청약 초일인 2025년 04월 24일에 실시되고, 기관투자자 및 일반청약자의 청약은 2025년 04월 24일부터 2025년 04월 25일 까지 2일간 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 금번 공모의 경우 일반청약자가 각 청약사무취급처에 개설된 계좌에 동시에 청약하는 중복청약 및 하나의 청약사무취급처에 개설된 복수의 계좌를 이용하는 이중청약을 할 수 없으며, 일반청약자가 중복청약을 하는 경우 청약 수량과 관계없이 가장 먼저 접수된 청약만을 유효한 것으로 인정하며, 이중청약을 하는 경우에는 그 전부를 청약하지 않은 것으로 간주하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다. 중복청약의 적격청약 기준은 아래와 같습니다.

주5)

중복청약의 적격청약 기준	
1	청약시간 순으로 가장 우선한 청약
2	(청약 시간이 동일한 경우, 청약 시간을 확인할 수 없는 경우를 포함한다) 일반청약자의 청약금액이 큰 인수회사의 청약
3	(청약 시간 및 일반청약자의 청약금액이 동일한 경우) 청약 건수가 가장 적은 인수회사의 청약

증권금융회사는 중복청약의 적격청약 기준에 부합되지 않는 나머지 청약을 부적격한 청약으로 판단하여, 대표주관사에 청약 마감일 다음날까지 통보하여야 하며 대표주관사는 증권금융회사로부터 부적격한 청약으로 통보받은 청약에 대해서 공모주식을 배정하지 아니하여야 합니다. 또한 해당 청약증거금의 반환은 증권금융회사의 통보 이후에 진행되어야 합니다.

* 기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은 2025년 04월 24일(목) ~ 25일(금) 이틀간 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경, 회사 상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

주6)

우리사주조합, 기관투자자와 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우, 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약할 수 있습니다.

본 주식은 코스닥시장 상장을 목적으로 모집 및 매출하는 것,으로 2024년 9월 24일 상장예비심사신청서를 제출하여 2025년 1월 24일 한국거래소로부터 '사후 이행사항'을 제외하고 신규상장 예비심사 승인을 받았습니다.

- '사후 이행사항': 신규상장신청일(모집 또는 매출의 완료일)까지 「코스닥시장 상장규정」 제28조제1항제1호(주식의 분산)의 요건을 구비하여야 함.

주7)

따라서, 금번 공모를 통해 신규상장신청일까지 '사후 이행사항'을 충족하면 본 주식은 코스닥 시장에 상장되어 거래할 수 있게 되지만, 만일 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 본 주식은 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

주8) 인수대가는 총 조달금액(공모금액 및 상장주선인의 의무인수 금액을 합산한 금액)의 4.0%, **대표주관회사에 부여하는 성과수수료 2%**에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사, 공동주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위(5,900원 ~ 6,800원)의 **확정공모가액인 6,800원**기준입니다.

금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항에 의해 상장주선인인 대신증권㈜와 ㈜아이엠증권은 공모물량의 3%(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)를 당해 모집(매출)하는 가액과 동일한 가격으로 취득하여야 합니다. 그 세부 내역은 다음과 같습니다.

주9)	취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액 주10)	비고
	대신증권㈜	기명식 보통주	67,500	459,000,000원	「코스닥시장 상장규정」에 따른 상장주선인의 의무 취득분
	㈜아이엠증권	기명식 보통주	7,500	51,000,000원	
	합 계		75,000주	510,000,000원	

- 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주가 발행되어 상장주선인이 취득하게 됩니다. 단, 모집(매출)하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다. 관련된 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 5. 인수 등에 관한 사항」 부분을 참조하시기 바랍니다.

- 취득금액은 「코스닥시장 상장규정」 상 모집·매출하는 가액과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 상기 취득금액은 대표주관회사와 공동주관회사 , 발행회사가 협의하여 결정한 공모희망가 5,900원 ~ 6,800원 중 **확정공모가액인 6,800원** 기준입니다.

금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(**확정공모가액 6,800원** 기준 75,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

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

주2) 정정 전

2. 공모방법

금번 (주)나우로보텍스의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 2,500,000주(공모 주식의 100.00%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

[공모방법 : 일반공모]

구분	주식수	비율	비고
우리사주조합	350,000주	14.0%	우선배정
일반공모	2,150,000주	86.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	2,500,000주	100.0%	-

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

「근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항 제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20 의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으며, 당사는 금번 공모 시에 우리사주조합에 350,000주 (14.0%)를 배정하였습니다.

- 주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.
- 주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

[청약대상자 유형별 공모대상 주식수]

공모대상	주식수	비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
우리사주조합	350,000주	14.0%	5,900원	2,065,000,000원	우선배정
일반청약자	625,000주 ~ 750,000주	25.0% ~ 30.0%		3,687,500,000원 ~ 4,425,000,000원	-
기관투자자	1,400,000주 ~1,525,000주	56.0% ~ 61.0%		8,260,000,000원 ~ 8,997,500,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정률량 포함
합계	2,500,000주	100.0%		14,750,000,000원	-

- 주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은 공모희망가액인 5,900원 ~ 6,800원 중 최저가액인 5,900원 기준입니다.
- 주2) 「근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으며, 금번 공모에서는 350,000주(14.0%)를 배정하였습니다.
- 주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.
- 주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 따라 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 추가적으로 배정할 수 있습니다.
- 주5) 당사는 금번 공모 시 우리사주조합에 대대 350,000주(14.0%)를 우선배정 하였으나, 상기 규정에 따라 우리사주조합 우선배정여부와 무관하게 공모주식의 5% 내에서 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.
- 주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제4호에 따라 고위험고수익투자신탁등에게 공모주식의 100분의 10 이상을 배정합니다.
- 주7) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제5호에 따라 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.
- 주8) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제7호에 따라 주2)~주5)에 따른 배정 후 잔여주식을 기관투자자에게 배정합니다.
- 주9) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제3항에 따라 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

나. 모집의 방법 등

[모집방법 : 일반공모]

공모대상	주식수(비율)	비고
------	---------	----

우리사주조합	350,000주 (14.0%)	우선배정
일반공모	2,150,000주 (86.0%)	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	2,500,000주 (100.0%)	-

[모집 세부내역]

공모대상	주식수	비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
우리사주조합	350,000주	14.0%	5,900원	2,065,000,000원	우선배정
일반청약자	625,000주 ~ 750,000주	25.0% ~ 30.0%		3,687,500,000원 ~ 4,425,000,000원	-
기관투자자	1,400,000주 ~ 1,525,000주	56.0% ~ 61.0%		8,260,000,000원 ~ 8,997,500,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	2,500,000주	100.0%		14,750,000,000원	-

주1) 금번 모집에서 우리사주조합에 모집주식 중 350,000주(모집물량의 14.0%)를 우선 배정하였습니다.

모집대상 주식에 대한 인수비율은 다음과 같습니다.

주1)	구분		배정주식수	배정비율	주당모집가액	배정금액	배정대상
	대표주관회사	대신증권	2,250,000주	90.00%			
	공동주관회사	아이엠증권	250,000주	10.00%	5,900원	1,475,000,000원	기관투자자 (고위험고수익투자 신탁등 및 벤처기업 투자신탁 포함)
	합 계		2,500,000주	100.00%		14,750,000,000원	우리사주조합, 일반 청약자,

금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 대표주관회사인 대신증권, 공동주관회사인 아이엠증권을 통하여 아래와 같이 청약이 실시됩니다.

주2)	구분		일반청약 대상 모집주식수	주당 모집가액	일반청약 대상 모집금액
	대표주관회사	대신증권	562,500주 ~ 675,000주		
	공동주관회사	아이엠증권	62,500주 ~ 75,000주	5,900원	368,750,000원 ~ 442,500,000원
	합 계		625,000주 ~ 750,000주		3,318,750,000원 ~ 3,982,500,000원 3,687,500,000원 ~ 4,425,000,000원

주3) 금번 모집에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 대신증권을 통하여 청약이 실시됩니다.

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

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

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

* 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 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.
주4)

- (1) 고위험고수익투자신탁등"이란 「조세특례제한법」 제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.
- ① 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 고위험고수익채권투자신탁(이하 '고위험고수익채권투자신탁'이라 한다). 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일 · 설립일이 속하는 분기 또는 그 다음 분기 말일 전 영업일까지 수요예측에 참여하는 경우에는 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 및 같은 조 제5항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 고위험고수익채권의 보유비율이 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상이어야 합니다.
- ② 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항에 따른 고위험고수익투자신탁(이하 '고위험고수익투자신탁'이라 한다)으로서 최초 설정일 · 설립일이 2023년 12월 31일 이전일 것. 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일 · 설립일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조 제3항제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

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

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

【 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 이자 소득 또는 배당소득은 「소득세법」 제14조제2항에 따른 종합소득과세표준에

합산하지 아니한다.

『조세특례제한법 시행령』

제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)

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

1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것

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

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

2. 국내 자산에만 투자할 것

【 고위험고수익투자신탁 】

『조세특례제한법』

제91조의15(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

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

『조세특례제한법 시행령』

제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

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

② 법 제91조의15제1항에서 “대통령령으로 정하는 주권”이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제11조제2항에 따른 코넥스시장에 상장된 주

권(이하 이 조에서 "코넥스 상장주식"이라 한다)을 말한다.

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

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

2. 국내 자산에만 투자할 것

주1) 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항 참고

주2) 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항 제1호 및 같은 조 제7항 참고

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

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

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

② 통장에 의하여 거래되는 것일 것

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

가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

1) 「벤처투자 측진에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 투자

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

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

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

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

(3-1) 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 제외)일 것
- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2 제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
- ④ 투자일임 계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

(3-2) 투자일임회사는 다음 각 항의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 고유재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.

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

(4-1) 신탁회사는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자일 것
- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2 제6항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
- ④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

(4-2) 신탁회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 신탁회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

- ① 신탁업 등록일로부터 2년이 경과하고, 신탁회사가 운용하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
- ② 신탁회사가 운용하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(신탁업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 신탁업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 신탁재산의 일평균 평가액을 말한다.)이 300억원 이상일 것

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

- ① 일반 사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산

의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것

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

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

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

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

배정주식수(비율)의 변경

- ① 우리사주조합, 일반청약자와 기관투자자의 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. (『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - I. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약결과 배정에 관한 사항』에 관한 사항 부분 참조)
 - ③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사 및 공동주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.
 - ④ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.
 - ⑤ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.
 - ⑥ 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 배정한 공모주식 수량이 규정에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 봅니다. 이 경우 유효한 수요예측 참여수량이라 함은 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 수요예측에 참여하여 제출한 물량 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다. 또한, ④, ⑤ 에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.
- 주당 모집가액 : 대표주관회사인 대신증권(주), 공동주관회사인 (주)아이엠증권 및 발행회사인 (주)나우로보틱스가 제시한 희망공모가액 5,900원 ~ 6,800원 중 최저가액으로서 청약일 전에 대신증권(주)가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 대신증권(주)와 (주)아이엠증권, (주)나우로보틱스가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.
- 모집총액은 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액 5,900원 ~ 6,800원 중 최저가액인 5,900원을 근거로 하여 계산한 금액이며, 확정된 가액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.
- 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항 제1호에 따라 정정 증권신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경될 수 있습니다.

주5)

주6)

주7)

주8)

- 주9) 금번 공모는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.
- 주10) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

다. 매출의 방법 등

금번 (주)나우로보틱스의 코스닥시장 상장을 위한 공모는 100% 신주모집으로 진행되므로 해당사항 없습니다.

라. 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분에 관한 사항

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

[상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분 내역]

구분	취득 주수	주당 취득가액	취득총액	비고
대신증권(주)	67,500주	5,900원	398,250,000원	-
(주)아이엠증권	7,500주		44,250,000원	-
합계	75,000주		442,500,000원	-

- 주1) 주당 취득가액 및 취득총액은 대표주관회사 및 공동주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액(5,900원 ~ 6,800원)의 밴드 최저가액인 5,900원 기준입니다.

- 주2) 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주로 발행되어 상장주선인이 취득하게 됩니다. 단, 모집·매출하는 물량의 청약이 미달될 경우, 주당 취득가액이 변경될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다. 관련 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 5. 인수 등에 관한 사항」 부분을 참고하시기 바랍니다.

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

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

주2) 정정 후

2. 공모방법

금번 (주)나우로보틱스의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 2,500,000주(공모 주식의 100.00%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

[공모방법 : 일반공모]

구분	주식수	비율	비고
우리사주조합	350,000주	14.0%	우선배정
일반공모	2,150,000주	86.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	2,500,000주	100.0%	-

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고
주1) 서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이
상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

「근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항
주2) 제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적
으로 배정할 수 있으며, 당사는 금번 공모 시에 우리사주조합에 350,000주
(14.0%)를 배정하였습니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신
탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에
공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

[청약대상자 유형별 공모대상 주식수]

공모대상	주식수	비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
우리사주조합	350,000주	14.0%	6,800원	2,380,000,000원	우선배정
일반청약자	625,000주	25.0%		4,250,000,000원	-
기관투자자	1,525,000주	61.0%		10,370,000,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	2,500,000주	100.0%		17,000,000,000원	-

주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은 공모희망가액인 5,900원 ~ 6,800원 중 **정정공모가액인 6,800원**
기준입니다.

「근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하
주2) 여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으며, 금번 공모에
서는 350,000주(14.0%)를 배정하였습니다.

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

- 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 따라 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 추가적으로 배정할 수 있습니다.
- 주4) 당사는 금번 공모 시 우리사주조합에 대대 350,000주(14.0%)를 우선배정 하였으나, 상기 규정에 따라 우리사주조합 우선배정여부와 무관하게 공모주식의 5% 내에서 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.
- 주5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제4호에 따라 고위험고수익투자신탁등에게 공모주식의 100분의 10 이상을 배정합니다.
- 주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제5호에 따라 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.
- 주7) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제7호에 따라 주2)~주5)에 따른 배정 후 잔여주식을 기관투자자에게 배정합니다.
- 주8) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제3항에 따라 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

나. 모집의 방법 등

[모집방법 : 일반공모]

공모대상	주식수(비율)	비고
우리사주조합	350,000주 (14.0%)	우선배정
일반공모	2,150,000주 (86.0%)	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	2,500,000주 (100.0%)	-

[모집 세부내역]

공모대상	주식수	비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
우리사주조합	350,000주	14.0%	6,800원	2,380,000,000원	우선배정
일반청약자	625,000주	25.0%		4,250,000,000원	-
기관투자자	1,525,000주	61.0%		10,370,000,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	2,500,000주	100.0%		17,000,000,000원	-

주1) 금번 모집에서 우리사주조합에 모집주식 중 350,000주(모집물량의 14.0%)를 우선 배정하였습니다.

모집대상 주식에 대한 인수비율은 다음과 같습니다.

구분	배정주식수	배정비율	주당모집가액	배정금액	배정대상
대표주관회사 사	대신증권	2,250,000주	90.00%	6,800원	15,300,000,000원
공동주관회사 사	아이엠증권	250,000주	10.00%		1,700,000,000원
합 계		2,500,000주	100.00%		17,000,000,000원

금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 대표주관회사인 대신증권, 공동주관회사인 아이엠증권을 통하여 아래와 같이 청약이 실시됩니다.

구분	일반청약 대상 모집주식수	주당 모집가액	일반청약 대상 모집금액	
대표주관회사	대신증권	562,500주	6,800원	3,825,000,000원
공동주관회사	아이엠증권	62,500주		425,000,000원
합계		625,000주		4,250,000,000원

주3) 금번 모집에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 대신증권을 통하여 청약이 실시됩니다.

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

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

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

* 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 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.
주4)

- (1) 고위험고수익투자신탁등"이란 「조세특례제한법」 제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.
- ① 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 고위험고수익채권투자신탁(이하 '고위험고수익채권투자신탁'이라 한다). 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일 · 설립일이 속하는 분기 또는 그 다음 분기 말일 전 영업일까지 수요예측에 참여하는 경우에는 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 및 같은 조 제5항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 고위험고수익채권의 보유비율이 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상이어야 합니다.
- ② 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항에 따른 고위험고수익투자신탁(이하 '고위험고수익투자신탁'이라 한다)으로서 최초 설정일 · 설립일이 2023년 12월 31일 이전일 것. 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일 · 설립일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조 제3항제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

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

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

【 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 이자 소득 또는 배당소득은 「소득세법」 제14조제2항에 따른 종합소득과세표준에

합산하지 아니한다.

『조세특례제한법 시행령』

제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)

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

1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것

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

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

2. 국내 자산에만 투자할 것

【 고위험고수익투자신탁 】

『조세특례제한법』

제91조의15(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

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

『조세특례제한법 시행령』

제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

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

② 법 제91조의15제1항에서 “대통령령으로 정하는 주권”이란 「자본시장과 금

「융투자업에 관한 법률 시행령」 제11조제2항에 따른 코넥스시장에 상장된 주권(이하 이 조에서 "코넥스 상장주식"이라 한다)을 말한다.

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

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

2. 국내 자산에만 투자할 것

주1) 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항 참고

주2) 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항 제1호 및 같은 조 제7항 참고

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

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

- ① 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(동법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것
- ② 통장에 의하여 거래되는 것일 것
- ③ 투자신탁의 설정일부터 6개월(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제19항에 따른 사모집합투자기구에 해당하지 않는 경우에는 9개월) 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목 1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 합니다.

가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

1) 「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 투자

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

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

④ 제3항의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 항 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율(투자신탁재산의 평가액이 투자원금보다 적은 경우로서 같은 후단에 따른 비율이 100분의 15 미만인 경우에는 이를 100분의 15로 본다)을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니합니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 제

3항 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

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

(3-1) 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 제외)일 것
- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
- ④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

(3-2) 투자일임회사는 다음 각 항의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 고유재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.

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

(4-1) 신탁회사는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자일 것
- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2 제6항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
- ④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

(4-2) 신탁회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 신탁회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

- ① 신탁업 등록일로부터 2년이 경과하고, 신탁회사가 운용하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
- ② 신탁회사가 운용하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(신탁업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 신탁업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 신탁재산의 일평균 평가액을 말한다.)이 300억원 이상일 것

(5) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한

하여 집합투자회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있습니다.

① 일반 사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것

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

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

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

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

배정주식수(비율)의 변경

① 우리사주조합, 일반청약자와 기관투자자의 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. (『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 1. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약결과 배정에 관한 사항』에 관한 사항 부분 참조)

③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사 및 공동주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

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

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

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

주6) 주당 모집가액 : 대표주관회사인 대신증권(주), 공동주관회사인 (주)아이엠증권 및 발행회사인 (주)나우로 보틱스가 제시한 희망공모가액 5,900원 ~ 6,800원 중 **정정공모가액인 6,800원**으로 결정하였습니다.

주7) 모집총액은 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액 **5,900원 ~ 6,800원 중 정정 공모가액인 6,800원**을 근거로 하여 계산한 금액입니다.

주8) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항 제1호에 따라 정정 증권신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경될 수 있습니다.

- 주9) 금번 공모는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.
- 주10) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

다. 매출의 방법 등

금번 (주)나우로보틱스의 코스닥시장 상장을 위한 공모는 100% 신주모집으로 진행되므로 해당사항 없습니다.

라. 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분에 관한 사항

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

[상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분 내역]

구분	취득 주수	주당 취득가액	취득총액	비고
대신증권(주)	67,500주	6,800원	459,000,000원	-
(주)아이엠증권	7,500주		51,000,000원	-
합계	75,000주		510,000,000원	-

- 주1) 주당 취득가액 및 취득총액은 대표주관회사 및 공동주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액(5,900원 ~ 6,800원)의 **확정공모가액인 6,800원** 기준입니다.

- 주2) 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주로 발행되어 상장주선인이 취득하게 됩니다. 단, 모집·매출하는 물량의 청약이 미달될 경우, 주당 취득가액이 변경될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다. 관련 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 5. 인수 등에 관한 사항」 부분을 참고하시기 바랍니다.

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

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

주3) 정정 전

3. 공모가격 결정방법

(중략)

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 대신증권(주) 및 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 (주)나우로보틱스의 코스닥 시장 상장을 위한 공모와 관련하여 당사의 영업현황, 산업전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 공모희망가액을 다음과 같이 제시합니다.

구분	내용
주당 희망공모가액	5,900원 ~ 6,800원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.
수요예측 결과 반영 여부	수요예측에 참여한 기관별 자산규모, 장기보유 성향 등을 고려하여 참여수량을 집계하고, 가중평균 가격을 산정한 후 시장상황 등을 종합적으로 고려하여 확정 공모가격 결정의 근거로 활용합니다.

상기 주당 희망공모가액의 범위는 (주)나우로보틱스의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한 향후 발생할 수 있는 경기변동에 따른 위험, 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 주식시장 상황의 변동 가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

대표주관회사인 대신증권(주)는 상기 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 확정공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 최종 확정할 예정입니다.

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

(중략)

(3) 수요예측 대상주식에 관한 사항

구 분	주식수	비 율	비 고
기관투자자	1,400,000주 ~ 1,525,000주	56.00% ~ 61.00%	고위험고수익투자신탁 등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

주1) 비율은 전체 공모주식수 2,500,000주에 대한 비율입니다.

주2) 일반청약자 배정분 625,000주 ~ 750,000주(25.0% ~ 30.0%) 및 우리사주조합 배정분 350,000주(14.0%)는 수요예측 참여 대상주식이 아닙니다.

(후략)

주3) 정정 후

3. 공모가격 결정방법

(중략)

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 대신증권(주) 및 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 (주)나우로보틱스의 코스닥 시장 상장을 위한 공모와 관련하여 당사의 영업현황, 산업전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 공모희망가액을 다음과 같이 제시합니다.

구분	내용
주당 희망공모가액	5,900원 ~ 6,800원
주당 확정공모가액	6,800원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 확정공모가액을 결정하였습니다.
수요예측 결과 반영 여부	수요예측에 참여한 기관별 자산규모, 장기보유 성향 등을 고려하여 참여수량을 집계하고, 가중평균 가격을 산정한 후 시장상황 등을 종합적으로 고려하여 확정 공모가격 결정의 근거로 활용합니다.

상기 주당 **확정공모가액은**(주)나우로보틱스의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한 향후 발생할 수 있는 경기변동에 따른 위험, 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 주식시장 상황의 변동가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

대표주관회사인 대신증권(주)는 상기희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 **실시하였으며** 확정공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 **6,800원으로 최종 확정하였습니다.**

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

(중략)

(3) 수요예측 대상주식에 관한 사항

구 분	주식수	비 율	비 고
기관투자자	1,525,000주	61.00%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

주1) 비율은 전체 공모주식수 2,500,000주에 대한 비율입니다.

주2) 일반청약자 배정분 **625,000주(25.0%)** 및 우리사주조합 배정분 350,000주 (14.0%)는 수요예측 참여 대상주식이 아닙니다.

(후략)

(13) 수요예측 결과

(가) 수요예측 참여내역

(단위: 주, 건)

구 분	국내기관투자자				해외기관투자자		합 계
	운용사(집합)	투자매매, 중개업자	연기금, 운용사(고유), 은행, 보험	기타	거래실적(유) 주1)	거래실적(무)	
건수	395	258	306	1,352	20	148	2,479
수량	540,191,000	101,215,000	228,904,000	1,117,698,000	20,445,000	118,861,000	2,127,314,000
경쟁률	354.22	66.37	150.10	732.92	13.41	77.94	1,394.96

거래실적(유)의 해외기관투자자의 경우 인수인(해외현지법인 및 해외지점을 포함한다)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을
주1) 인지하고 있는 외국기관투자자입니다.

(나) 수요예측 신청가격 분포

(단위: 주, 건, %)

구분	국내 기관투자자								외국 기관투자자				합계	
	운용사(집합)		투자매매, 중개업자		연기금, 운용사(고유) 은행, 보험		기타		거래실적 유		거래실적 무			
					건수	수량			건수	수량	건수	수량		
밴드 상단 초과	37	47,292,000	25	12,737,000	43	28,143,000	122	117,998,000	4	4,590,000	94	86,588,000	325	
밴드 상위 75%초과~100%이하	342	470,469,000	232	88,401,000	262	200,301,000	1202	976,366,000	16	15,855,000	54	52,272,000	2,106	
밴드 상위 50%초과~75%이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
밴드 상위 25%초과~50%이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
밴드 중간값 초과~ 상위 25% 이하	-	-	1	77,000	-	-	-	-	-	-	-	-	1	
밴드 중간값	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
밴드 중간값 미만~ 하위 25% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
밴드 하위 25%미만~50% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
밴드 하위 50%미만~75% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
밴드 하위 75%미만~100% 이상	1	1,525,000	-	-	1	460,000	1	225,000	-	-	-	-	3	
밴드하단미만	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
미제시	15	20,905,000	-	-	-	-	27	23,109,000	-	-	-	-	42	
합계	395	540,191,000	258	101,215,000	306	228,904,000	1,352	1,117,698,000	20	20,445,000	148	118,861,000	2,479	
주1)	인수인(해외현지법인 및 해외지점을 포함한다)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 외국기관투자자입니다.													
주2)	증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2에 의거하여 관계인수인으로 구분되는 기관은 금번 수요예측 참여 시 신청가격을 제시하지 않았습니다.													

과거 양식으로 작성한 수요예측 신청가격 분포는 아래와 같습니다.

(단위: 건, %)

구분	참여건수 기준		신청수량 기준	
	참여건수(건)	비율	신청수량(주)	비율
미제시	42	1.69%	44,014,000	2.07%

6,800원초과	325	13.11%	277,349,000	13.04%
6,800원(상단)	2,108	85.03%	1,803,664,000	84.79%
5,900원 초과 ~ 6,800원미만	4	0.16%	2,287,000	0.11%
5,900원(하단)	-	-	-	-
5,900원 미만	-	-	-	-
합계	2,479	100.00%	2,127,314,000	100.00%

(다) 의무보유 확약기간별 수요예측 참여 내역

(단위: 건, 주)

구분	국내기관투자자							해외기관투자자				합계		
	운용사(집합)		투자매매, 증개입자	연기금, 운용사(고유), 은행, 보험		기타		거래실적(유)		거래실적(우)				
	건수	수량		건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	
6개월 확약	3	4,575,000	29	9,998,000	5	3,552,000	81	55,805,000	-	-	23	34,500,000	141	108,430,000
3개월 확약	25	34,706,000	15	3,967,000	8	6,644,000	73	60,421,000	-	-	-	-	121	105,738,000
1개월 확약	10	11,989,000	6	1,635,000	4	2,099,000	27	20,051,000	-	-	-	-	47	35,774,000
2주일 확약	13	17,746,000	2	329,000	6	5,338,000	13	15,688,000	-	-	-	-	34	39,101,000
미확약	344	471,175,000	206	85,286,000	283	211,271,000	1,158	965,733,000	20	20,445,000	125	84,361,000	2,136	1,838,271,000
합계	395	540,191,000	258	101,215,000	306	228,904,000	1,352	1,117,698,000	20	20,445,000	148	118,861,000	2,479	2,127,314,000

(라) 주당 확정공모가액의 결정

상기 수요예측 결과 및 시장상황 등을 고려하여 발행회사인 (주)나우로보틱스와 대표주관회사인 대신증권(주), 공동주관회사 (주)아이엠증권가 협의하여 1주당 확정공모가액을 6,800원으로 결정하였습니다.

(마) 물량배정대상자 가격범위

1주당 확정공모가액인 6,800원 이상 가격 제시자 및 확정공모가액의 -10% 이내 가격을 제시한 수요예측 참여자 중 확정공모가액으로 배정을 희망하는 자, 가격 미제시자(관계인수인)에게 기관청약자 물량을 배정하였습니다.

주4) 정정 전

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항목	내용
모집 또는 매출주식의 수	기명식 보통주 2,500,000주
주당 모집가액 또는 매출가액	예정가액 5,900원

		확정가액	주1)
모집총액 또는 매출총액		예정가액	14,750,000,000원
		확정가액	주1)
청약단위			주2)
청약기일 주3)	우리사주조합	개시일	2025년 4월 24일(목)
		종료일	2025년 4월 24일(목)
	기관투자자 (고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)	개시일	2025년 4월 24일(목)
		종료일	2025년 4월 25일(금)
	일반투자자	개시일	2025년 4월 24일(목)
		종료일	2025년 4월 25일(금)
청약증거금 주4)	우리사주조합		100%
	기관투자자 (고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)		-
	일반투자자		50%
납입기일			2025년 4월 29일(화)

주당 모집 및 매출가액 :

대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권, 발행회사인(주)나우로보틱스가 협의하여 제시한 희망공모가액 중 최저가액입니다. 청약일 전 대표주관회사인 대신증권(주)가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권, 발행회사인 (주)나우로보틱스가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

청약단위 :

- ① 기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.
- ② 일반청약자는 대표주관회사인 대신증권(주)의 본 · 지점과 공동주관회사인 (주)아이엠증권의 본 · 지점에서 정약이 가능합니다. 청약단위는 아래 "다. 청약방법 – (5) 일반청약자의 청약단위"를 참조해 주시기 바라며, 기타사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.
- ③ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약 미달을 고려하여 추가 청약을 하고자 하는 기관투자자는 "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 확정공모가액으로 나눈 주식수"와 수요예측 최고 참여 한도 중 작은 주식수로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다. 세부적인 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」 – 「I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」 – 「3. 공모가격 결정방법」 – 「다. 수요예측에 관한 사항」 – 「(10) 대표주관회사의 수요예측 기준, 절차 및 배정방법」 부분을 참고하시기 바랍니다.
- ④ 일반청약자의 청약자격 및 배정기준은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」 – 「I. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항」 – 「4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항」 – 「다. 청약에 관한 사항」 및 「라. 청약결과 배정방법」 부분 참고하시기 바랍니다.

청약기일 :

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

주3) ※ 상기의 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황에 따라 변경될 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

청약증거금 :

- ① 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.
- ② 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.
- ③ 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.
- ④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2025년 4월 29일(화))에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 미달금액에 해당하는 배정주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수인이 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우 이를 환불일(2025년 4월 29일(화))에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.
- ⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2025년 4월 29일(화) 08:00 ~ 13:00(한국 시간 기준) 사이에 대표주관회사인 대신증권(주)에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일에 주금납입금으로 대체됩니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정 받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 인수회사가 그 미달 금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

청약취급처 :

- ① 우리사주조합 : 대신증권(주) 본 · 지점
- ② 기관투자자 : 대신증권(주) 본 · 지점
- ③ 일반청약자 : 대신증권(주) 본 · 지점, (주)아이엠증권 본 · 지점
- ④ 일반청약자는 각 청약사무취급처에 개설된 계좌에 동시에 청약하는 중복청약 및 하나의 청약사무취급처에 개설된 복수의 계좌를 이용하는 이중청약을 할 수 없으며, 일반청약자가 중복청약을 하는 경우 청약 수량과 관계없이 가장 먼저 접수된 청약만을 유효한 것으로 인정하며, 이중청약을 하는 경우에는 그 전부를 청약하지 않은 것으로 간주하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

증권금융회사는 중복청약의 적격청약 기준은 아래와 같습니다.

순서	증권금융회사는 중복청약의 적격청약 기준
1	청약시간 순으로 가장 우선한 청약
2	(청약 시간이 동일한 경우, 청약 시간을 확인할 수 없는 경우를 포함한다) 일반청약자의 청약금액이 큰 인수회사의 청약
3	(청약 시간 및 일반청약자의 청약금액이 동일한 경우) 청약 건수가 가장 적은 인수회사의 청약

증권금융회사는 중복청약의 적격청약 기준에 부합되지 않는 나머지 청약을 부적격한 청약으로 판단하여, 대표주관사에 청약 마감일 다음날까지 통보하여야 하며 대표주관사는 증권금융회사로부터 부적격한 청약으로 통보받은 청약에 대해서 공모주식을 배정하지 아니하여야 합니다. 또한 해당 청약증거금의 반환은 증권금융회사의 통보 이후에 진행되어야 합니다.

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

(중략)

(4) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위

- ① 일반투자자는 대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권의 본·지점에서 청약이 가능합니다.
- ② 대신증권(주) 및 (주)아이엠증권의 1인당 청약한도, 청약단위는 아래와 같으며, 기타사항은 대신증권(주)와 (주)아이엠증권이 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다. 단, 청약 단위와 상이한 청약수량은 그 청약수량 하위의 청약단위로 청약한 것으로 간주합니다.

[대신증권(주)의 일반청약자 배정물량, 청약한도 및 청약증거금률]

구분	일반청약자 배정물량	최고청약한도	청약증거금률
대신증권(주)	562,500주 ~ 675,000주	56,000주 ~ 67,000주	50%

대신증권(주)의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.

- 주1) 우대그룹의 청약한도 : 56,000주 ~ 67,000주(200%)
 일반그룹의 청약한도 : 28,000주 ~ 33,500주(100%)

대신증권(주)의 일반청약자 청약증거금률은 50%입니다.

- 주2) 청약자격의 기준에 관한 사항은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약에 관한 사항 - (4) 일반청약자의 청약자격」을 참고하시기 바랍니다.

[대신증권(주)의 일반청약자의 청약단위]

청약주식수	청약단위
20주 이상 ~ 100주 이하	20주
100주 초과 ~ 500주 이하	50주
500주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 5,000주 이하	200주
5,000주 초과 ~ 50,000주 이하	500주

50,000주 초과	1,000주
------------	--------

【(주)아이엠증권의 일반청약자 배정물량, 청약한도 및 청약증거금율】

구분	일반청약자 배정물량	청약한도	청약증거금율
(주)아이엠증권	62,500주 ~ 75,000주	6,250주 ~ 7,500주	50%

주1) (주)아이엠증권의 일반청약자의 최고청약 한도는 6,250주 ~ 7,500주이며, 금번 공모시에는 아이엠증권 일반투자자 청약우대 한도가 적용되지 않으므로 청약일 초일 전일까지 계좌개설 고객의 경우 누구나 최고 청약 한도까지 청약이 가능함에 유의하시기 바랍니다.

주2) (주)아이엠증권의 일반청약자 청약증거금율은 50%입니다.
청약자격의 기준에 관한 사항은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항』 - 『다. 청약방법』 - 『(3) 일반청약자의 청약자격』 부분을 참고하시기 바랍니다.

【(주)아이엠증권의 일반청약자 청약단위】

청약주식수	청약단위
20주 이상 ~ 100주 이하	10주
100주 초과 ~ 500주 이하	50주
500주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 2,000주 이하	200주
2,000주 초과 ~ 5,000주 이하	500주
5,000주 초과	1,000주

(중략)

라. 청약결과 배정방법

(1) 공모주식 배정비율

① 우리사주조합: 총 공모주식의 14.0% (350,000주)를 우선배정합니다.

② 기관투자자(고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 포함): 총 공모주식의 56.0% ~ 61.0% (1,400,000주 ~ 1,525,000주)를 배정합니다.

③ 일반청약자 : 총 공모주식의 25.00% ~ 30.00% (625,000주 ~ 750,000주)를 배정합니다.

④ 상기 ①, ②, ③항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 청약주식수에 비례하여 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정할 수 있습니다.

⑤ 단, 인수회사 및 인수회사의 이해관계인(단, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의 2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다), 발행회사의 이해관계인(단, 동 규정 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외) 및 기타 금번 공모와 관련하여 발행회사에 용역을 제공하거나 중대한 이해관계가 있는 자는 배정 대상에서 제외됩니다.

⑥ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 따라 일반청약자에 전체 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호에 의거하여 일반청약자에게 공모주식 25%인 625,000주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약 잔여주식의 일부 또는 전부(최대 공모주식의 5% : 125,000주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

⑦ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익 투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

⑧ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

⑨ 다만 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 대표주관회사인 대신증권(주)과 공동주관회사인 (주)아이엠증권, 발행회사인 (주)나우로보틱스가 사전에 총액인수 계약서 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.

④ 따라서 금번 IPO는 일반청약자에게 625,000주 이상 750,000주 이하를 배정할 예정이며, 균등방식 배정 예정물량은 312,500주 이상 375,000주 이하입니다.

⑤ 일반청약자의 청약방식은 균등방식 배정과 비례방식 배정을 선택하게 하지 않고, 양 방식의 청약을 일괄하여 받는 방식인 '일괄청약방식'입니다. 따라서 일반청약자가비례방식으로 배정을 받고자 하는 수량을 청약하면 자동으로 균등방식 배정의 청약자로 인정됩니다.

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

(후략)

주4) 정정 후

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항목	내용		
모집 또는 매출주식의 수		기명식 보통주 2,500,000주	
주당 모집가액 또는 매출가액, 주1)	예정가액	5,900원	
	확정가액	6,800원	
모집총액 또는 매출총액	예정가액	14,750,000,000원	
	확정가액	17,000,000,000원	
청약단위		주2)	
청약기일 주3)	우리사주조합	개시일	2025년 4월 24일(목)
		종료일	2025년 4월 24일(목)
	기관투자자 (고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)	개시일	2025년 4월 24일(목)
		종료일	2025년 4월 25일(금)
	일반투자자	개시일	2025년 4월 24일(목)
		종료일	2025년 4월 25일(금)
청약증거금 주4)	우리사주조합		100%
	기관투자자 (고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)		-
	일반투자자		50%
납입기일		2025년 4월 29일(화)	

주당 모집 및 매출가액 :

주1) 대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권, 발행회사인 (주)나우로보틱스가 협의하여 제시한 희망공모가액 중 최저가액입니다. 청약일 전 대표주관회사인 대신증권(주)가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사인 대신증권(주)

와 공동주관회사인 (주)아이엠증권, 발행회사인 (주)나우로보틱스가 협의하여 주당 확정공모가액을 6,800원으로 결정하였습니다.

청약단위 :

- ① 기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.
- ② 일반청약자는 대표주관회사인 대신증권(주)의 본 · 지점과 공동주관회사인 (주)아이엠증권의 본 · 지점에서 청약이 가능합니다. 청약단위는 아래 "다. 청약방법 – (5) 일반청약자의 청약단위"를 참조해 주시기 바라며, 기타사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.

- 주2) ③ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약 미달을 고려하여 추가 청약을 하고자 하는 기관투자자는 "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 확정공모가액으로 나눈 주식수"와 수요예측 최고 참여 한도 중 작은 주식수로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다. 세부적인 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」 – 「I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」 – 「3. 공모가격 결정방법」 – 「다. 수요예측에 관한 사항」 – 「(10) 대표주관회사의 수요예측 기준, 절차 및 배정방법」 부분을 참고하시기 바랍니다.
- ④ 일반청약자의 청약자격 및 배정기준은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」 – 「I. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항」 – 「4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항」 – 「다. 청약에 관한 사항」 및 「라. 청약결과 배정방법」 부분 참고하시기 바랍니다.

청약기일 :

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

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

청약증거금 :

- ① 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.
- ② 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.
- ③ 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.
- ④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2025년 4월 29일(화))에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 미달금액에 해당하는 배정주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수인이 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우 이를 환불일(2025년 4월 29일(화))에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.
- ⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2025년 4월 29일(화) 08:00 ~ 13:00(한국시간 기준) 사이에 대표주관회사인 대신증권(주)에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일에 주금납입금으로 대체됩니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 인수회사가 그 미달 금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

청약취급처 :

- ① 우리사주조합 : 대신증권(주) 본 · 지점
- ② 기관투자자 : 대신증권(주) 본 · 지점
- ③ 일반청약자 : 대신증권(주) 본 · 지점, (주)아이엠증권 본 · 지점
- ④ 일반청약자는 각 청약사무취급처에 개설된 계좌에 동시에 청약하는 중복청약 및 하나의 청약사무취급처에 개설된 복수의 계좌를 이용하는 이중청약을 할 수 있으며, 일반청약자가 중복청약을 하는 경우 청약 수량과 관계없이 가장 먼저 접수된 청약만을 유효한 것으로 인정하며, 이중청약을 하는 경우에는 그 전부를 청약하지 않은 것으로 간주하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

중복청약의 적격청약 기준은 아래와 같습니다.

주5)

순서	중복청약의 적격청약 기준
1	청약시간 순으로 가장 우선한 청약
2	(청약 시간이 동일한 경우, 청약 시간을 확인할 수 없는 경우를 포함한다) 일반청약자의 청약금액이 큰 인수회사의 청약
3	(청약 시간 및 일반청약자의 청약금액이 동일한 경우) 청약 건수가 가장 적은 인수회사의 청약

증권금융회사는 중복청약의 적격청약 기준에 부합되지 않는 나머지 청약을 부적격한 청약으로 판단하여, 대표주관사에 청약 마감일 다음날까지 통보하여야 하며 대표주관사는 증권금융회사로부터 부적격한 청약으로 통보받은 청약에 대해서 공모주식을 배정하지 아니하여야 합니다. 또한 해당 청약증거금의 반환은 증권금융회사의 통보 이후에 진행되어야 합니다.

주6)

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

(중략)

(4) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위

- ① 일반투자자는 대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권의 본 · 지점에서 청약이 가능합니다.
- ② 대신증권(주) 및 (주)아이엠증권의 1인당 청약한도, 청약단위는 아래와 같으며, 기타사항은 대신증권(주)와 (주)아이엠증권이 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다. 단, 청약 단위와 상이한 청약수량은 그 청약수량 하위의 청약단위로 청약한 것으로 간주합니다.

[대신증권(주)의 일반청약자 배정물량, 청약한도 및 청약증거금률]

구분	일반청약자 배정물량	최고청약한도	청약증거금률
대신증권(주)	562,500주	56,000주	50%

대신증권(주)의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.

- 주1) 우대그룹의 청약한도 : **56,000주** (200%)
 일반그룹의 청약한도 : **28,000주** (100%)

대신증권(주)의 일반청약자 청약증거금률은 50%입니다.

- 주2) 청약자격의 기준에 관한 사항은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약에 관한 사항 - (4) 일반청약자의 청약자격」을 참고하시기 바랍니다.

[대신증권(주)의 일반청약자의 청약단위]

청약주식수	청약단위
20주 이상 ~ 100주 이하	20주
100주 초과 ~ 500주 이하	50주
500주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 5,000주 이하	200주
5,000주 초과 ~ 50,000주 이하	500주
50,000주 초과	1,000주

【(주)아이엠증권의 일반청약자 배정물량, 청약한도 및 청약증거금율】

구분	일반청약자 배정물량	청약한도	청약증거금율
(주)아이엠증권	62,500주	6,250주	50%

- 주1) (주)아이엠증권의 일반청약자의 최고청약 한도는 **6,250주**이며, 금번 공모시에는 아이엠증권 일반투자자 청약우대 한도가 적용되지 않으므로 청약일 초일 전일까지 계좌개설 고객의 경우 누구나 최고 청약 한도까지 청약이 가능함에 유의하시기 바랍니다.

(주)아이엠증권의 일반청약자 청약증거금율은 50%입니다.

- 주2) 청약자격의 기준에 관한 사항은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항』 - 『다. 청약방법』 - 『(3) 일반청약자의 청약자격』 부분을 참고하시기 바랍니다.

【(주)아이엠증권의 일반청약자 청약단위】

청약주식수	청약단위
20주 이상 ~ 100주 이하	10주

100주 초과 ~ 500주 이하	50주
500주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 2,000주 이하	200주
2,000주 초과 ~ 5,000주 이하	500주
5,000주 초과	1,000주

(중략)

라. 청약결과 배정방법

(1) 공모주식 배정비율

- ① 우리사주조합: 총 공모주식의 14.0% (350,000주)를 우선배정합니다.
- ② 기관투자자(고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 포함) : 총 공모주식의 **61.0% (1,525,000주)**를 배정합니다.
- ③ 일반청약자 : 총 공모주식의 **25.00% (625,000주)**를 배정합니다.
- ④ 상기 ①, ②, ③항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 청약주식수에 비례하여 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정할 수 있습니다.

(중략)

(2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 대표주관회사인 대신증권(주)과 공동주관회사인 (주)아이엠증권, 발행회사인 (주)나우로보틱스가 사전에 총액인수 계약서 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」 제9조제1항에 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.
- ④ 따라서 금번 IPO는 일반청약자에게 **625,000주**를 배정할 예정이며, 균등방식 배정 예정물

량은 312,500주입니다.

(후략)

주5) 정정 전

5. 인수 등에 관한 사항

가. 인수방법에 관한 사항

[인수방법 : 총액인수]

인수인		인수주식의 종류 및 수량(인수비율)	인수금액 주1)	인수조건
명칭	주소			
대신증권(주)	서울시 종로구 삼일대로 343 (저동1가, 대신파이낸스센터)	기명식 보통주 2,250,000주 (90%)	13,275,000,000원	총액인수
아이엠증권(주)	부산광역시 동래구 온천장로 121	기명식 보통주 250,000주 (10%)	1,475,000,000원	총액인수

주1) 인수금액은 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액(5,900원 ~ 6,800원)의 최저가액인 5,900원 기준으로 계산한 금액이며, 확정된 금액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.

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

나. 인수대가에 관한 사항

(1) 인수수수료

구분	인수인	금액	비고
인수수수료	대신증권(주)	546,930,000원	주1), 주2)
인수수수료	(주)아이엠증권	60,770,000원	주1)

주1) 인수대가는 총 조달금액(공모금액 및 상장주선인의 의무인수 금액을 합산한 금액)의 4.0%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사, 공동주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위인 5,900원 ~ 6,800원 중 최저가액인 5,900원 기준입니다. 상기 인수대가는 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다.

주2) 발행회사는 실적, 기여도 등을 고려하여 총 취득금액의 2.0%내에서 대표주관회사에게 별도의 성과수수료를 지급할 수 있습니다.

(2) 신주인수권

당사는 금번 공모시 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의2에 따라 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 당사로부터 신주를 취득할 수 있는 권리(이하 "신주인수권")를 대표주관회사가 취득할 수 있도록 해당 신주인수권 150,000주에 관한 계약을 체결하였습니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제10조의2(신주인수권)

① 대표주관회사가 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 발행회사로부터 신주를 취득할 수 있는 권리(이하 "신주인수권"이라 한다)에 관한 계약을 발행회사와 체결하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 신주인수권을 행사하여 취득할 수 있는 주식의 수량은 공모주식 수량의 10% 이내일 것
2. 신주인수권의 행사기간은 상장일부터 3개월 이후 18개월 이내일 것
3. 신주인수권의 행사가격은 공모가격 이상일 것

② 대표주관회사는 제1항에서 정하는 신주인수권에 관한 계약을 체결한 경우 그 사실을 증권신고서에 기재하여야 하며, 해당 권리를 행사하여 신주를 취득한 경우 자신의 홈페이지에 다음 각 호의 사항을 지체없이 게시하여야 한다.

1. 발행회사명
2. 신주인수권 계약 체결일 및 행사일
3. 신주인수권 행사로 취득한 주식의 종류 및 수량
4. 주당 취득가격

상기 규정에 따라 대표주관회사가 금번 공모시 취득하는 신주인수권의 행사가능주식수는 공모주식 수량의 약 6.0%인 150,000주로, 행사가격은 확정공모가액이며, 상장일로부터 3개월 이후 18개월 이내에 행사 가능합니다.

[신주인수권 계약 주요내용]

구분	내용
행사가능주식수	150,000주
행사가능기간	상장일로부터 3개월 이후, 18개월 이내
행사가격	확정공모가액

다. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의해 상장주선인이 상장을 위해 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억 원을 초과하는 경우에는 10억 원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 합니다.

금번 공모의 대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 주식회사 나우로보틱스의 상장주선인으로서 의무인수하는 주식의 세부내역은 아래와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비고
대신증권(주)	기명식보통주	67,500주	398,250,000원	
(주)아이엠증권	기명식보통주	7,500주	44,250,000원	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수분

주1) 상장주선인의 의무인수분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사신청일부터 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 또한, 상장주선인은 해당 취득 주식을 상장일로부터 3개월간 계속보유하여야 합니다.

주2) 상기 취득금액은 코스닥시장 상장규정상 모집·매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며, 대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 아이엠증권(주)은 발행회사인 주식회사 나우로보틱스와 협의하여 제시한 희망공모가액 5,900원 ~ 6,800원 중 최저가액인 5,900원 기준입니다.

주3) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(75,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

(후략)

주5) 정정 후

5. 인수 등에 관한 사항

가. 인수방법에 관한 사항

[인수방법 : 총액인수]

인수인		인수주식의 종류 및 수량(인수비율)	인수금액 주1)	인수조건
명칭	주소			
대신증권(주)	서울시 종구 삼일대로 343 (저동1가, 대신파이낸스센터)	기명식 보통주 2,250,000주 (90%)	15,300,000,000원	총액인수
아이엠증권(주)	부산광역시 동래구 온천장로 121	기명식 보통주 250,000주 (10%)	1,700,000,000원	총액인수

인수금액은 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액(5,900원 ~ 6,800원)의 확정
주1) **공모가액인 6,800원** 기준으로 계산한 금액입니다.

- 주2) 기관투자자 및 일반투자자 배정 후 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 타 청약자 유형군에 배정하거나 대표주관회사가 자기계산으로 인수합니다.

나. 인수대가에 관한 사항

(1) 인수수수료

구분	인수인	금액	비고
인수수수료	대신증권(주)	980,560,000원	주1), 주2)
인수수수료	(주)아이엠증권	70,040,000원	주1)

주1) 인수대가는 총 조달금액(공모금액 및 상장주선인의 의무인수 금액을 합산한 금액)의 4.0%와 대표주관사에 부여되는 총 조달금액에 대한 성과수수료 2%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사, 공동주관회사가 협의하여 제시한 **확정공모가액인 6,800원** 기준입니다.

(2) 신주인수권

당사는 금번 공모시 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의2에 따라 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 당사로부터 신주를 취득할 수 있는 권리(이하 "신주인수권")를 대표주관회사가 취득할 수 있도록 해당 신주인수권 150,000주에 관한 계약을 체결하였습니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제10조의2(신주인수권)
① 대표주관회사가 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 발행회사로부터 신주를 취득할 수 있는 권리(이하 "신주인수권"이라 한다)에 관한 계약을 발행회사와 체결하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.
1. 신주인수권을 행사하여 취득할 수 있는 주식의 수량은 공모주식 수량의 10% 이내일 것
2. 신주인수권의 행사기간은 상장일부터 3개월 이후 18개월 이내일 것
3. 신주인수권의 행사가격은 공모가격 이상일 것
② 대표주관회사는 제1항에서 정하는 신주인수권에 관한 계약을 체결한 경우 그 사실을 증권신고서에 기재하여야 하며, 해당 권리를 행사하여 신주를 취득한 경우 자신의 홈페이지에 다음 각 호의 사항을 지체없이 게시하여야 한다.
1. 발행회사명
2. 신주인수권 계약 체결일 및 행사일
3. 신주인수권 행사로 취득한 주식의 종류 및 수량
4. 주당 취득가격

상기 규정에 따라 대표주관회사가 금번 공모시 취득하는 신주인수권의 행사가능주식수는 공모주식 수량의 약 6.0%인 150,000주로, 행사가격은 확정공모가액이며, 상장일로부터 3개월 이후 18개월 이내에 행사 가능합니다.

[신주인수권 계약 주요내용]

구분	내용
행사가능주식수	150,000주
행사가능기간	상장일로부터 3개월 이후, 18개월 이내
행사가격	확정공모가액

다. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의해 상장주선인이 상장을 위해 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억 원을 초과하는 경우에는 10억 원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 합니다.

금번 공모의 대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 주식회사 나우로보틱스의 상장주선인으로서 의무인수하는 주식의 세부내역은 아래와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비고
대신증권(주)	기명식보통주	67,500주	459,000,000원	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수분
(주)아이엠증권	기명식보통주	7,500주	51,000,000원	

주1) 상장주선인의 의무인수분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사신청일부터 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 또한, 상장주선인은 해당 취득 주식을 상장일로부터 3개월간 계속보유하여야 합니다.

주2) 상기 취득금액은 코스닥시장 상장규정상 모집·매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며, 대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 아이엠증권(주)은 발행회사인 주식회사 나우로보틱스와 협의하여 제시한 희망공모가액 5,900원 ~ 6,800원 중 **확정공모가액인 6,800원** 기준입니다.

주3) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(75,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억 원을 초과하는 경우에는 10억 원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

(후략)

주6) 정정 전

라. 상장주선인의 의무인수에 관한 사항

금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의해 상장주선인인 대신증권(주)와 (주)아이엠증권은 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월간 의무보유 하여야 합니다.

상장주선인이 사모의 방식으로 인수하는 75,000주는 상장일로부터 3개월간 의무보유한 이후 매도가 가능하게 됩니다. 증권신고서 제출일 현재시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도 시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다. 다만, 동 의무취득분은 의무 보유기간(상장 후 3개월) 이후 시장에 출회될 수 있으며, 이로 인해 추가 유통물량 증가로 주식가격이 하락할 수 있습니다.

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의해 상장주선인 대신증권(주)와 (주)아이엠증권은 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월간 의무보유 하여야 합니다. 금번 공모 상장주선인으로서 의무인수에 관한 세부내역은 아래와 같습니다.

[상장주선인 의무인수 내역]

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	취득후 의무보유기간
대신증권(주)	보통주	67,500주	398,250,000원	상장 후 3개월
(주)아이엠증권	보통주	7,500주	44,250,000원	상장 후 3개월

주1) 위 취득금액은 희망공모가액인 5,900원 ~ 6,800원 중 최저가액인 5,900원 기준입니다.

주2) 코스닥시장 상장규정상의 상장주선인으로서 위 코스닥시장상장규정에 따라 위와 같이 발행된 추가 발행된 주식을 취득하여 상장 후 3개월간 의무보유하여야 합니다.

상장주선인이 사모의 방식으로 인수하는 75,000주는 상장일로부터 3개월간 의무보유한 이후 매도가 가능하게 됩니다. 증권신고서 제출일 현재 시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도 시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다.

다만, 동 의무취득분은 의무보유기간(상장 후 3개월) 이후 시장에 출회될 수 있으며, 이로 인해 추가 유통물량 증가로 주식가격이 하락할 수 있습니다.

주6) 정정 후

라. 상장주선인의 의무인수에 관한 사항

금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의해 상장주선인인 대신증권(주)와 (주)아이엠증권은 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월간 의무보유 하여야 합니다.

상장주선인이 사모의 방식으로 인수하는 75,000주는 상장일로부터 3개월간 의무보유한 이후 매도가 가능하게 됩니다. 증권신고서 제출일 현재 시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도 시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다. 다만, 동 의무취득분은 의무 보유기간(상장 후 3개월) 이후 시장에 출회될 수 있으며, 이로 인해 추가 유통물량 증가로 주식가격이 하락할 수 있습니다.

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의해 상장주선인 대신증권(주)와 (주)아이엠증권은 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월간 의무보유 하여야 합니다. 금번 공모 상장주선인으로서 의무인수에 관한 세부내역은 아래와 같습니다.

[상장주선인 의무인수 내역]

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	취득후 의무보유기간
대신증권(주)	보통주	67,500주	459,000,000원	상장 후 3개월
(주)아이엠증권	보통주	7,500주	51,000,000원	상장 후 3개월

주1) 위 취득금액은 희망공모가액인 5,900원 ~ 6,800원 중 **확정공모가액인 6,800원** 기준입니다.

주2) 코스닥시장 상장규정상의 상장주선인으로서 위 코스닥시장상장규정에 따라 위와 같이 발행된 추가 발행된 주식을 취득하여 상장 후 3개월간 의무보유하여야 합니다

.

상장주선인이 사모의 방식으로 인수하는 75,000주는 상장일로부터 3개월간 의무보유한 이후 매도가 가능하게 됩니다. 증권신고서 제출일 현재 시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도 시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다.

다만, 동 의무취득분은 의무보유기간(상장 후 3개월) 이후 시장에 출회될 수 있으며, 이로 인해 추가 유통물량 증가로 주식가격이 하락할 수 있습니다.

주7) 정정 전

파. 상장 이후 주가의 공모가격 하회 위험

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 한국거래

소에서 최초 거래되는 것이므로 상장 이후 투자자께서는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있으니 이 점 유념하시기 바랍니다.

본 건 상장 이전에는 당사의 주식이 거래되는 공개시장이 존재하지 않았습니다. 또한 당사가 한국거래소 코스닥시장에 상장된 이후에 당사 주식의 거래 가격이 금번 공모가격을 하회할 수 있으며, 당사의 주식에 대한 매매가 원활하지 못할 수 있습니다.

수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사의 합의를 통해 결정될 동 주식의 공모가격은 기업공개 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 당사의 재무실적, 당사 및 당사가 경쟁하는 업종의 과거 및 미래 전망, 당사의 경영진, 당사의 과거 및 현재 영업, 당사의 미래수익 및 원가구조에 대한 전망, 당사의 발전 현황, 당사와 유사한 사업 활동을 영위하고 있는 공개기업의 가치평가, 증권시장의 변동성 여부와 같은 요인의 영향을 받을 수 있습니다.

당사의 실제 실적은 본 증권신고서에 포함된 여러 미래 예측적 서술과는 실질적으로 상이 할 수 있습니다. 당사의 투자계획 및 금번 공모자금의 사용계획 등과 관련한 미래 예측적 서술도 해당됩니다. 한편, 이러한 차이의 원인은 당사 사업과 관련하여 앞서 서술한 위험요소와 다음과 같은 기타 요인들이 있을 수 있으며, 아래 사항에 반드시 국한되지는 않습니다.

- 일반적인 경제, 사업 및 정치 상황
- 당사가 발표한 사업계획 지연 또는 취소
- 당사 제품·서비스 관련 시장 상황 및 사업 전망
- 광범위하게 전파될 수 있는 기타 유형의 감염병
- 원자재 가격 변동
- 규제, 입법 및 사업 관련 상황의 부정적 동향
- 금리 및 환율 변동
- 당사의 차입 및 채무 상환력
- 국내외 금융시장 상황

앞서 언급하였던 위험요소 및 다른 위험요소와 관련한 일부 기업정보 공시는 추정에 기반할 뿐이며, 하나 이상의 불확실성 또는 리스크가 발현하는 경우, 실제 결과는 추정, 예상 또는 추산했던 것 뿐만이 아니라 과거 경험치와도 크게 상이할 수 있습니다. 예를 들어, 매출액 감소, 비용 증가, 자본비용 증가, 자본투자 지연, 실적 개선 예상치 달성을 실패 등이 발생할 수 있습니다.

따라서 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 매각하지 못할 수 있으며, 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 참고하시어 투자에 유의하시기 바랍니다.

주7) 정정 후

파. 상장 이후 주가의 공모가격 하회 위험

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 한국거래소에서 최초 거래되는 것이므로 상장 이후 투자자께서는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있으니 이 점 유념하시기 바랍니다.

본 건 상장 이전에는 당사의 주식이 거래되는 공개시장이 존재하지 않았습니다. 또한 당사가 한국거래소 코스닥시장에 상장된 이후에 당사 주식의 거래 가격이 금번 공모가격을 하회할 수 있으며, 당사의 주식에 대한 매매가 원활하지 못할 수 있습니다.

수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사, **공동주관회사의 합의를 통해 결정된** 동 주식의 공모 가격은 기업공개 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 당사의 재무실적, 당사 및 당사가 경쟁하는 업종의 과거 및 미래전망, 당사의 경영진, 당사의 과거 및 현재 영업, 당사의 미래수익 및 원가구조에 대한 전망, 당사의 발전 현황, 당사와 유사한 사업 활동을 영위하고 있는 공개기업의 가치평가, 증권시장의 변동성 여부와 같은 요인의 영향을 받을 수 있습니다.

당사의 실제 실적은 본 증권신고서에 포함된 여러 미래 예측적 서술과는 실질적으로 상이할 수 있습니다. 당사의 투자계획 및 금번 공모자금의 사용계획 등과 관련한 미래 예측적 서술도 해당됩니다. 한편, 이러한 차이의 원인은 당사 사업과 관련하여 앞서 서술한 위험요소와 다음과 같은 기타 요인들이 있을 수 있으며, 아래 사항에 반드시 국한되지는 않습니다.

- 일반적인 경제, 사업 및 정치 상황
- 당사가 발표한 사업계획 지연 또는 취소
- 당사 제품·서비스 관련 시장 상황 및 사업 전망
- 광범위하게 전파될 수 있는 기타 유형의 감염병
- 원자재 가격 변동
- 규제, 입법 및 사업 관련 상황의 부정적 동향
- 금리 및 환율 변동
- 당사의 차입 및 채무 상환력
- 국내외 금융시장 상황

앞서 언급하였던 위험요소 및 다른 위험요소와 관련한 일부 기업정보 공시는 추정에 기반할 뿐이며, 하나 이상의 불확실성 또는 리스크가 발현하는 경우, 실제 결과는 추정, 예상 또는 추산했던 것 뿐만이 아니라 과거 경험치와도 크게 상이할 수 있습니다. 예를 들어, 매출액 감소, 비용 증가, 자본비용 증가, 자본투자 지연, 실적 개선 예상치 달성 실패 등이 발생할 수 있습니다.

따라서 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 매각하지 못할 수 있으며, 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 참고하시어 투자에 유의하시기 바랍니다.

주8) 정정 후

거. 공모자금의 사용내역 관련 위험

당사는 금번 공모를 통해 조달한 신주 모집 금액에서 발행제비용을 차감한 순수입금의 사용 계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, 투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있으니 투자자께서는 이점을 유의하시기 바랍니다.

금번 공모를 통해 당사가 수령하게 될 공모자금은 약 152억원(제시 희망공모가액인 5,900원 ~ 6,800원 중 최저가액인 5,900원 기준, 상장주선인 의무인수분 포함)으로 예상됩니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 조달한 공모자금을 투자자가 동의하지 않을 수 있는 또는 당사 주주에게 유리한 수익이 발생하지 않는 방식으로 사용할 수 있습니다. 당사는 해당 공모자금을 운영자금, 시설자금, 연구개발 및 해외진출 등의 용도로 사용할 계획입니다.

상세 내역은 「V. 자금의 사용목적」을 참고 하시기 바랍니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 수령한 공모자금을 실제로 집행함에 있어 재량권을 보유하며, 이를 특정요도로 사용하고자 하는 당사 경영진의 판단을 투자자가 신뢰하고 투자금을 당사 경영진에게 위탁하는 것임을 유의하시기 바랍니다.

주8) 정정 후

거. 공모자금의 사용내역 관련 위험

당사는 금번 공모를 통해 조달한 신주 모집 금액에서 발행제비용을 차감한 순수입금의 사용 계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, 투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있으니 투자자께서는 이점을 유의하시기 바랍니다.

금번 공모를 통해 당사가 수령하게 될 공모자금은 **175억원**(제시 희망공모가액인 5,900원 ~ 6,800원 중 **확정공모가액인 6,800원** 기준, 상장주선인 의무인수분 포함)으로 예상됩니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 조달한 공모자금을 투자자가 동의하지 않을 수 있는 또는 당사 주주에게 유리한 수익이 발생하지 않는 방식으로 사용할 수 있습니다. 당사는 해당 공모자금을 운영자금, 시설자금, 연구개발 및 해외진출 등의 용도로 사용할 계획입니다.

상세 내역은 「V. 자금의 사용목적」을 참고 하시기 바랍니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 수령한 공모자금을 실제로 집행함에 있어 재량권을 보유하며, 이를 특정요도로 사용하고자 하는 당사 경영진의 판단을 투자자가 신뢰하고 투자금을 당사 경영진에게 위탁하는 것임을 유의하시기 바랍니다.

주9) 정정 전

1. 공모가격에 대한 의견

가. 평가결과

대표주관회사인 대신증권(주), 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 (주)나우로보틱스의 영업 현황, 산업 전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 희망공모가액을 다음과 같이 결정하였습니다.

구분	내용
주당 희망공모가액	5,900원 ~ 6,800원

확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 공동주관회사, 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.
----------------	-------------------------------------------------------------------------

상기 표에서 제시한 희망 공모가액의 범위는 (주)나우로보틱스의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아니며, 향후 국내외 경기 변동, 주식시장 상황, 산업 성장성 및 영업환경의 변화 등 다양한 요인의 영향으로 인하여 예측, 평가 정보는 변동될 수 있음을 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 (주)나우로보틱스의 코스닥시장 상장 공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망 공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권, 발행회사인 (주)나우로보틱스가 협의하여 최종 결정할 예정입니다

(중략)

(다) 희망 공모가액 결정

상기 PER 상대가치 산출 결과를 적용한 (주)나우로보틱스의 희망공모가액은 아래와 같습니다

[(주)나우로보틱스 PER에 의한 평가가치]

(단위: 원, 주, 배)

구분	내용	비고
주당 평가가액	9,087원	-
평가액 대비 할인율	35.07% ~ 25.17%	(주1)
희망공모가액 밴드	5,900 원 ~ 6,800 원	-
확정 주당 공모가액	미정	(주2)

주1) 2022년 이후 기술평가 트랙을 통해 코스닥시장에 신규상장한 기업의 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율은 아래와 같습니다.

주2) 확정 주당 공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

(중략)

대표주관회사인 대신증권(주), 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 (주)나우로보틱스의 공모희망 가액 범위를 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로 동사의 재무 성장성 및 수익성, 추정실적의 할인기간 등을 종합적으로 고려하여 35.07% ~ 25.17%의 할인율을 적용하여 희망공모가액을 5,900원 ~ 6,800원으로 제시하였습니다. 해당 가격이 코스닥시장에서 거래될 주가 수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.

대표주관회사인 대신증권(주), 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 상기에 제시한 희망공모가액을 근거로 수요예측을 실시하고 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사와 합의한 후 공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주9) 정정 후

1. 공모가격에 대한 의견

가. 평가결과

대표주관회사인 대신증권(주), 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 (주)나우로보틱스의 영업 현황, 산업 전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 희망공모가액을 다음과 같이 결정하였습니다.

구분	내용
주당 희망공모가액	5,900원 ~ 6,800원
주당 확정공모가액	6,800원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

상기 표에서 제시한 **주당 확정공모가액은** (주)나우로보틱스의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아니며, 향후 국내외 경기 변동, 주식시장 상황, 산업 성장성 및 영업환경의 변화 등 다양한 요인의 영향으로 인하여 예측, 평가 정보는 변동될 수 있음을 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 (주)나우로보틱스의 코스닥시장 상장 공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망 공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 **실시하였으며**, 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권, 발행회사인 (주)나우로보틱스가 협의하여 **최종 주당 6,800원으로 결정하였습니다.**

[공모가 산정 요약표]

평가방법	상대가치법		1.공모가격에 대한 의견 - 다. 희망공모가액의 산출방법 - (1) PER 평가방법을 통한 상대가치 산출' 참조
	평가모형	PER	
적용 재무수치	추정치		
적용산식	추정 당기순이익 현재가치(①) × 유사기업 PER(②) ÷ 주식수(③) × {1-할인율(④)}		
적용근거	구분	수치	참고사항
①	'27년 추정 당기 순이익의 현재가치 (할인율 15%, 2.75개 기간)	4,644(백만원)	'1.공모가격에 대한 의견 - 다. 희망공모가액의 산출 - (2) 비교기업 PER 산출 - (나) 주당 평가가액 산출' 산정 내역; 참조

	②	유사기업 PER	25.72(배)	'1. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망공모가액의 산출 - (2) 비교기업 PER 산출 - (가) 적용 PER 배수 산출' 산정 내역: 참조
	③	주식수	13,145,200(주)	'1. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망공모가액의 산출 - (2) 비교기업 PER 산출 - (나) 주당 평가가액 산출' 산정 내역: 참조
주당 평가가액		9,087원	$\text{①} \times \text{②} \div \text{③}$	
	④	주당 평가 가액에 대한 할인율*	35.07%~25.17%	'1. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망공모가액의 산출 - (2) 비교기업 PER 산출 - (다) 희망 공모가액 결정' 산정 내역: 참조
공모가 산정결과		6,800원	수요예측 이후 발행회사와 협의하여 최종 공모가액을 확정하였습니다.	

주) 공모가를 산정함에 있어 발생하는 단수차이는 감액하였습니다.

(중략)

(다) 희망 공모가액 결정

상기 PER 상대가치 산출 결과를 적용한 (주)나우로보틱스의 희망공모가액은 아래와 같습니다

[주)나우로보틱스 PER에 의한 평가가치]

(단위: 원, 주, 배)

구분	내용	비고
주당 평가가액	9,087원	-
평가액 대비 할인율	35.07% ~ 25.17%	(주1)
희망공모가액 밴드	5,900 원 ~ 6,800 원	-
확정 주당 공모가액	6,800 원	(주2)

주1) 2022년 이후 기술평가 트랙을 통해 코스닥시장에 신규상장한 기업의 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율은 아래와 같습니다.

주2) 확정 주당 공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 **최종 확정하였습니다.**

(중략)

대표주관회사인 대신증권(주), 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 (주)나우로보틱스의 공모희망가액 범위를 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로 동사의 재무 성장성 및 수익성, 추정실적의 할인기간 등을 종합적으로 고려하여 35.07% ~ 25.17%의 할인율을 적용하여 희망공모가액을 5,900원 ~ 6,800원으로 제시하였습니다. 해당 가격이 코스닥시장에서 거래될 주가 수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.

대표주관회사인 대신증권(주), 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 상기에 제시한 희망공모가액을 근거로 수요예측을 실시하고 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사와 합의한 후 **주당 6,800원으로 공모가액을 최종 결정하였습니다.**

주10) 정정 전

V. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달금액

(단위: 원)

구 분	금 액
모집 및 매출 총액 (1)	14,750,000,000
상장주선인 의무인수 금액 (2)	442,500,000
발행제비용 (3)	713,880,000
순수입금 [(1) + (2) - (3)]	14,478,620,000

주1) 상기 금액은 제시 희망공모가액인 5,900원 ~ 6,800원 중 하단인 5,900원 기준이며, 추후 확정 공모가액 및 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

주2) 코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수 총액은 코스닥시장 상장규정 제13조 제5항에 근거하여 공모희망가액 5,900원 ~ 6,800원 중 5,900원을 기준으로 모집 총액의 3%와 10억원 중 낮은 금액으로 산정하였습니다.

주3) 상기 금액은 확정공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위 : 원)

구 분	금 액	계산근거
인수수수료	607,700,000	주1)
등록세	5,150,000	증자자본금의 4/1000
교육세	1,030,000	등록세의 20%

상장심사수수료	-	코스닥시장상장규정 제88조 제1항에 따른 “기술성장 기업”에 해당하여 면제
상장수수료	-	상동
기타비용	100,000,000	IR 비용, 공고비, 인쇄비 등 기타비용
합 계	713,880,000	IR비용, 회계법인 용역수수료, 공고비, 인쇄비 등

인수수수료는 총 공모금액 및 상장주선인의 의무인수분을 포함한 금액의 4.0%에 해당하는 금액이며, 발행회사와 대표주관회사 및 공동주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가 주1) 액 범위인 5,900~6,800원 중 하단인 5,900원 기준입니다.

이와는 별도로 발행회사는 총 공모금액의 2.0%의 범위 내에서 성과수수료를 지급할 수 있습니다.

주2) 등록세 및 교육세의 경우, 모집 주식수와 상장주선인 의무인수분에 증가한 주식수를 기준으로 산정하였습니다.

주3) 상기 금액은 확정공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

2. 자금의 사용목적

(기준일 : 2025년 02월 05일)

(단위 : 백만원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
7,000	-	7,478	-	-	-	14,478

가. 자금의 사용계획

증권신고서 제출일 현재 당사의 공모자금 사용계획은 아래와 같습니다. 다만, 아래 사용계획은 현시점에서 예상되는 계획이며, 향후 집행 시점의 경영환경 등을 고려하여 변경될 가능성이 있으므로 절대적인 계획이 아님을 투자자께서는 인지하시기 바랍니다. 공모자금 유입 후 실제 투자집행 시기까지의 자금보유 기간에는 국내 제1금융권 및 증권사 등 안정성이 높은 금융기관의 상품에 예치할 계획이며, 자금의 사용시기가 도래하여 단기간 내에 자금의 사용이 예상되는 경우에는 당사의 단기금융상품 계좌 등에 일시 예치하여 운용할 예정입니다.

(기준일 : 2025년 02월 05일)

(단위 : 백만원)

시설자금	연구개발비	마케팅 및 해외진출 부대비	합계
7,000	5,177	2,301	14,478

나. 자금의 연도별 사용계획

금번 코스닥시장 상장공모를 통해 조달된 공모자금 중 당사로 유입되는 순수입금은 14,478백만원이며, 해당 공모자금은 향후 시설자금 및 운영자금으로 사용할 계획입니다. 당사의 공모자금 사용계획은 아래와 같습니다.

(단위: 백만원)

구분	2025	2026	2027	2028	합계
시설자금	5,000	2,000	-	-	7,000
연구개발비	1,191	1,226	1,340	1,420	5,177
마케팅 및 해외진출 부대비	370	499	645	787	2,301
합계	6,561	3,725	1,985	2,207	14,478

(주) 최저 희망공모가액 (5,900원)을 기준으로 하여 산출된 금액이며, 상장주선인 의무인수금액이 포함되었습니다.

(1) 시설자금

(가) 당사의 현 공장이 약 5백평으로서 최대 생산Capa가 약280억원 정도로서 2026년 이후에는 한계에 도달할 것으로 예상되어 2025년에는 이전을 위한 토지를 확보하고 2026년에는 공장신축 및 이전을 계획하고 있습니다.

(나) 토지는 약 2천평으로 구입금액은 약 90억원(평당 450만원)을 예상하고 있으며, 2026년에 신축할 공장(기본 설비 포함) 건축비는 약 50억원(2,000평, 평당250만원)을 예상하고 있습니다.

당사는 건축비용 약 50억원, 토지 매입비용 약 90억원으로 총 약 140억원의 시설자금 소요가 존재합니다.

당사는 기존 공장 매각대금 약 70억원으로 건축비용 약 50억원을 충당할 예정입니다. 이후 남은 공장매각 대금 약 20억원을 공모자금(시설자금) 약 70억원과 함께 토지 매입 용도로 약 90억원을 사용할 예정입니다.

(다) 2026년에 공장이전이 완료되면, 해당생산시설에 로봇 양산의 자동화설비를 구축하여 2027년에 예상되는 매출액 443억원은 물론 1,500억원을 초과하는 생산CAPA를 확보할 예정입니다.

(단위: 백만원)

구분	2025	2026	2027	2028	합계
토지매입	5,000	2,000	-	-	7,000
건물 및 설비	-	-	-	-	-
합계	5,000	2,000	-	-	7,000

(2) 연구개발비

(가) 연구개발비 투입계획

(단위: 백만원)

구분	2025	2026	2027	2028	합계
연구개발비(판관비)	1,191	1,226	1,340	1,420	5,177
연구개발비(국고보조금)	555	909	1,000	1,100	3,564
연구개발비 합계	1,746	2,135	2,340	2,520	8,741

(나) 세부 연구개발비 투입계획

(단위: 백만원, 명)

구분	내역	2025	2026	2027	2028	합계
신규연구인력 인건비	전문연구인력(석, 박사급) 신규	150(2명)	150(2명)	-	-	300(4명)
	일반연구인력 신규	125(5명)	125(5명)	83(3명)	83(3명)	416(16명)
연구인력 인건비	기존 연구인력 및 전년도 채용	1,100	1,500	1,900	2,065	6,565
연구용 자재구입	연구용 부품 및 완제품 구입	271	260	267	282	1,080
연구용 기기구입	연구용 기기 및 소모품 구입	100	100	90	90	380
연구개발비 합계 (판관비)		1,746 (1,191)	2,135 (1,226)	2,340 (1,340)	2,520 (1,420)	8,741 (5,177)
(국고보조금)		(555)	(909)	(1,000)	(1,100)	(3,564)

(주1) 연구개발·제품개발을 위하여 R&D 인력 충원 및 연구개발자재 및 기기 구입을 계획하고 있습니다. AMR, 정밀 협동로봇 개발 및 DGIST와의 공동연구를 통한 경쟁력 강화와 제품의 확장, 고도화 개발을 위하여 DGIST 연구원 등을 활용한 연구소의 기술인력 확충을 추진할 예정입니다.

(주2) 2025~2026년에는 비즈니스모델 확장에 따른 대폭적인 연구개발인력을 확충할 계획을 가지고 있습니다. Z사 ODM 다관절 로봇 라인업 추가개발, 자체 라인업 확대개발, 고속형 하이브리드 협동로봇 개발, 물류로봇 플랫폼 개발 및 시스템 통합설계 안정화를 위하여, 중급 이상의 고급연구개발인력이 필요하며, 각 분야별로 석.박사급 포함 총 14명의 연구개발 인력을 충원할 계획입니다.

(3) 마케팅 및 해외진출 부대비

2025년 이후 다기능 그리퍼의 상품화와 Z사 매출에 맞추어 마케팅 활동을 증대하고, 멕시코, 미국, 동남아 등 해외진출 확대를 통한 수출증대를 위해 해외사무소 설치 등 부대비용 지출에 충당하고자 합니다.

(단위:백만원)

구 분	내용	2025	2026	2027	2028	합 계
마케팅	광고선전비	117	121	125	128	491
해외진출 부대비	운영비	133	189	255	312	889
	인건비	120	189	265	347	921
합 계		370	499	645	787	2,301

(주1) 다기능 그리퍼의 상품화와 Z사 매출에 따라 2025년부터 전년대비 3~4%의 마케팅 비용 증액반영하였습니다.

(주2) 2025년부터 멕시코, 미국, 동남아 등에 연간 1개소씩 현지사무소를 개소하여, 현재의 동유럽 사무소 포함 5군데를 확충하는 계획을 반영하였습니다.

(주3) 주재원은 책임매니저급으로 연봉 6,000만원으로 반영하고, 매년 5%씩 인건비 인상을 적용하였습니다.

다. 공모자금 유입의 경제적 효과

(1) 동사는 상장시 유입되는 자금을 2026년 이후 부족하게 될 생산 Capa 확충을 위한 공장 증축 이전에 우선 투입할 예정입니다. 이를 통해 상장효과가 본격화하는 2027년 이후의 매출달성을 기여할 예정입니다.

(2) 다음으로는 연구개발비 소요에 충당하여 기존의 산업용로봇에 대한 기술개발은 물론 다음 각호의 신규사업 분야에 적극적인 연구개발을 가능하게 하고자 합니다.

- 하이브리드 협동로봇
- 고중량다관절로봇
- 자율주행물류로봇
- 인공지능 솔루션
- 모바일 매니퓰레이터

(3) 통상적인 운영자금 충당은 물론 단기차입금 우선 상환으로 지급이자의 부담을 줄이고 차입금 의존도를 낮추어 재무건전성을 제고할 예정입니다.

(4) 각 항목별 자금집행은 계획된 시기에 집행할 예정이며, 집행시까지 여유자금은 장·단기 수익성 예금 등으로 운영하여 영업외 수지개선에도 힘쓸 예정입니다.

주10) 정정 후

V. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달금액

(단위: 원)

구 분	금 액
모집 및 매출 총액 (1)	17,000,000,000
상장주선인 의무인수 금액 (2)	510,000,000
발행제비용 (3)	1,156,780,000
순수입금 [(1) + (2) - (3)]	16,353,220,000

주1) 상기 금액은 제시 희망공모가액인 5,900원 ~ 6,800원 중 확정공모가액인 상단의 6,800원 기준입니다.

주2) 코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수 총액은 코스닥시장 상장규정 제13조 제5항에 근거하여 **확정공모가액 6,800원을 기준으로** 모집 총액의 3%와 10억원 중 낮은 금액으로 산정하였습니다.

주3) **상기 금액은 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.**

나. 발행제비용의 내역

(단위 : 원)

구 분	금 액	계산근거
인수수수료	1,050,600,000	주1)
등록세	5,150,000	증자자본금의 4/1000
교육세	1,030,000	등록세의 20%
상장심사수수료	-	코스닥시장상장규정 제88조 제1항에 따른 “기술성장기업”에 해당하여 면제
상장수수료	-	상동
기타비용	100,000,000	IR비용, 회계법인 용역수수료, 공고비, 인쇄비 등
합 계	1,156,780,000	

주1) 인수수수료는 총 공모금액 및 상장주선인의 의무인수분을 포함한 금액의 4.0%에 해당하는 **금액과 대표주관사에 대해서는 총 인수분에 대한 추가 2%의 성과수수료를 가산한 금액**이며, 발행회사와 대표주관회사 및 공동주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위인 5,900~6,800원 중 상단인 **6,800원 기준입니다.**

주2) 등록세 및 교육세의 경우, 모집 주식수와 상장주선인 의무인수분에 증가한 주식수를 기준으로 산정하였습니다.

주3) **상기기타비용**금액은 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

2. 자금의 사용목적

(기준일 : 2025년 02월 05일)

(단위 : 원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계

7,000	-	9,353	-	-	-	16,353
-------	---	-------	---	---	---	--------

가. 자금의 사용계획

증권신고서 제출일 현재 당사의 공모자금 사용계획은 아래와 같습니다. 다만, 아래 사용계획은 현시점에서 예상되는 계획이며, 향후 집행 시점의 경영환경 등을 고려하여 변경될 가능성이 있으므로 절대적인 계획이 아님을 투자자께서는 인지하시기 바랍니다. 공모자금 유입 후 실제 투자집행 시기까지의 자금보유 기간에는 국내 제1금융권 및 증권사 등 안정성이 높은 금융기관의 상품에 예치할 계획이며, 자금의 사용시기가 도래하여 단기간 내에 자금의 사용이 예상되는 경우에는 당사의 단기금융상품 계좌 등에 일시 예치하여 운용할 예정입니다.

(기준일 : 2025년 02월 05일)

(단위 : 백만원)

시설자금	연구개발비	마케팅 및 해외진출 부대비	합계
7,000	5,177	4,176	16,353

나. 자금의 연도별 사용계획

금번 코스닥시장 상장공모를 통해 조달된 공모자금 중 당사로 유입되는 순수입금은 **16,353** 백만원이며, 해당 공모자금은 향후 시설자금 및 운영자금으로 사용할 계획입니다. 당사의 공모자금 사용계획은 아래와 같습니다.

(단위: 백만원)

구분	2025	2026	2027	2028	합계
시설자금	5,000	2,000	-	-	7,000
연구개발비	1,191	1,226	1,340	1,420	5,177
마케팅 및 해외진출 부대비	692	904	1,153	1,427	4,176
합계	6,883	4,130	2,493	2,847	16,353

(주) **확정공모가액 (6,800원)을** 기준으로 하여 산출된 금액이며, 상장주선인 의무인수금액이 포함되었습니다.

(1) 시설자금

(가) 당사의 현 공장이 약 5백평으로서 최대 생산Capa가 약280억원 정도로서 2026년 이후에는 한계에 도달할 것으로 예상되어 2025년에는 이전을 위한 토지를 확보하고 2026년에는 공장신축 및 이전을 계획하고 있습니다.

(나) 토지는 약 2천평으로 구입금액은 약 90억원(평당 450만원)을 예상하고 있으며, 2026년에 신축할 공장(기본 설비 포함) 건축비는 약 50억원(2,000평, 평당250만원)을 예상하고 있습니다.

당사는 건축비용 약50억원, 토지매입비용 약90억원으로 총 약140억원의 시설자금 소요가

있습니다. 이에 대해 기존 공장 매각대금 약70억원으로 건축비용 약50억원에 충당하고, 남은 공장매각대금 약20억원을 공모자금(시설자금) 약70억원과 합해서 토지 매입용도로 약 90억원을 사용할 예정입니다.

(다) 2026년에 공장이전이 완료되면, 해당생산시설에 로봇 양산의 자동화설비를 구축하여 2027년에 예상되는 매출액 443억원은 물론 1,500억원을 초과하는 생산CAPA를 확보할 예정입니다.

(단위: 백만원)

구분	2025	2026	2027	2028	합계
토지매입	5,000	2,000	-	-	7,000
건물 및 설비	-	-	-	-	-
합계	5,000	2,000	-	-	7,000

(2) 연구개발비

(가) 연구개발비 투입계획

(단위: 백만원)

구분	2025	2026	2027	2028	합계
연구개발비(관관비)	1,191	1,226	1,340	1,420	5,177
연구개발비(국고보조금)	555	909	1,000	1,100	3,564
연구개발비 합계	1,746	2,135	2,340	2,520	8,741

(나) 세부 연구개발비 투입계획

(단위: 백만원, 명)

구분	내역	2025	2026	2027	2028	합계
신규연구인력 인건비	전문연구인력(석, 박사급) 신규	150(2명)	150(2명)	-	-	300(4명)
	일반연구인력 신규	125(5명)	125(5명)	83(3명)	83(3명)	416(16명)
연구인력 인건비	기존 연구인력 및 전년도 채용	1,100	1,500	1,900	2,065	6,565
연구용 자재구입	연구용 부품 및 완제품 구입	271	260	267	282	1,080
연구용 기기구입	연구용 기기 및 소모품 구입	100	100	90	90	380
연구개발비 합계 (관관비) (국고보조금)		1,746 (1,191) (555)	2,135 (1,226) (909)	2,340 (1,340)	2,520 (1,420)	8,741 (5,177) (3,564)

(주1) 연구개발·제품개발을 위하여 R&D 인력 충원 및 연구개발자재 및 기기 구입을 계획하고 있습니다. AMR, 정밀 협동로봇 개발 및 DGIST와의 공동연구를 통한 경쟁력 강화와 제품의 확장, 고도화 개발을 위하여 DGIST 연구원 등을 활용한 연구소의 기술인력 확충을 추진

할 예정입니다.

(주2) 2025~2026년에는 비즈니스모델 확장에 따른 대폭적인 연구개발인력을 확충할 계획을 가지고 있습니다. Z사 ODM 다관절 로봇 라인업 추가개발, 자체 라인업 확대개발, 고속형 하이브리드 협동로봇 개발, 물류로봇 플랫폼 개발 및 시스템 통합설계 안정화를 위하여, 중급 이상의 고급연구개발인력이 필요하며, 각 분야별로 석.박사급 포함 총 14명의 연구개발 인력을 충원할 계획입니다.

(3) 마케팅 및 해외진출 부대비

2025년 이후 다기능 그리퍼의 상품화와 Z사 매출에 맞추어 마케팅 활동을 증대하고, 멕시코, 미국, 동남아 등 해외진출 확대를 통한 수출증대를 위해 해외사무소 설치 등 부대비용 지출에 충당하고자 합니다.

(단위:백만원)

구 분	내용	2025	2026	2027	2028	합 계
마케팅	광고선전비	410	460	530	610	2,010
해외진출 부대비	운영비	162	255	358	470	1,245
	인건비	120	189	265	347	921
	합 계	692	904	1,153	1,427	4,176

(주1) 다기능 그리퍼의 상품화와 Z사 매출에 따라 2025년부터 전년대비 **12~15%의** 마케팅 비용 증액반영하였습니다.

(주2) 2025년부터 멕시코, 미국, 동남아 등에 연간 1개소씩 현지사무소를 개소하여, 현재의 동 유럽 사무소 포함 5군데를 확충하는 계획을 반영하였습니다.

(주3) 주재원은 책임매니저급으로 연봉 6,000만원으로 반영하고, 매년 5%씩 인건비 인상을 적용하였으며, **운영비는 인건비의 약 135%를 반영하였습니다.**

다. 공모자금 유입의 경제적 효과

(1) 동사는 상장시 유입되는 자금을 2026년 이후 부족하게 될 생산 Capa 확충을 위한 공장 증축 이전에 우선 투입할 예정입니다. 이를 통해 상장효과가 본격화하는 2027년 이후의 매출달성을 기여할 예정입니다.

(2) 다음으로는 연구개발비 소요에 충당하여 기존의 산업용로봇에 대한 기술개발은 물론 다음 각호의 신규사업 분야에 적극적인 연구개발을 가능하게 하고자 합니다.

- 하이브리드 협동로봇
- 고중량 다관절로봇
- 자율주행물류로봇
- 인공지능 솔루션
- 모바일 매니퓰레이터

(3) 통상적인 운영자금 충당은 물론 단기차입금 우선 상환으로 지급이자의 부담을 줄이고 차입금 의존도를 낮추어 재무건전성을 제고할 예정입니다.

(4) 각 항목별 자금집행은 계획된 시기에 집행할 예정이며, 집행시까지 여유자금은 장.단기

수익성 예금 등으로 운영하여 영업외 수지개선에도 힘쓸 예정입니다.

투자설명서

2025년 04월 16일

(발행회사명)

주식회사 나우로보틱스

(증권의 종목과 발행증권수)

보통주식 2,500,000주

(모집 또는 매출총액)

14,750,000,000원 ~ 17,000,000,000원

1. 증권신고의 효력발생일 : 2025년 04월 16일

2. 모집가액 : 5,900원 ~ 6,800원

3. 청약기간 : 2025년 4월 24일 ~ 2025년 4월 25일

4. 납입기일 : 2025년 4월 29일

5. 증권신고서 및 투자설명서의 열람장소

가. 증권신고서 : 전자문서 :

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

나. 일괄신고 추가서류 : 해당사항 없음

전자문서 :

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

서면문서 :

1) 한국거래소: 서울특별시 영등포구 여의나루로 76

2) (주)나우로보틱스: 인천시 남동구 앵고개로 449번길 42

다. 투자설명서 : 3) 대신증권(주):

- 본점 : 서울특별시 중구 삼일대로 343

- 지점 : 별첨참조

4) (주)아이엠증권:

- 본점 : 부산광역시 동래구 온천장로 121

- 지점 : 별첨참조

6. 안정조작 또는 시장조성에 관한 사항

해당사항 없음

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

(대표주관회사명)

대신증권 주식회사

(공동주관회사명)

[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 I. 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항" 부분을 참고하시기 바랍니다.

[예측정보에 관한 유의사항]

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

본 증권신고서에서 "전망", "전망입니다", "예상", "예상입니다", "추정", "추정됩니다", "E(estimate)", "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 대신증권(주)와 공동주관회사인(주)아이엠증권의 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 돋고자 기재된 것일 뿐이므로, 투자자는 투자결정을 함께 있어서 예측정보에만 의존하여 판단하여서는 안된다는 점에 유의하여야 합니다.

[기타 공지 사항]

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

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

"공동주관회사"라 함은 금번 공모의 공동주관회사 업무를 맡고 있는 주식회사 아이엠증권을 말합니다. 아울러 "아이엠증권", "(주)아이엠증권"은 주식회사 아이엠증권을 말합니다.

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

■ 대신증권(주) 본·지점 현황

본사	서울특별시 중구 삼일대로 343
고객지원센터	1588-4488
홈페이지	http://www.daishin.com

■ 지점

지역	지점명	지점주소
서울	강남대로센터	서울 강남구 강남대로 292, 2층(도곡동, 야드엘파이낸스빌딩)
	강남금융센터 주2)	서울 강남구 테헤란로 420, 1·2층(대치동, KT웨스트빌딩)
	DAISHIN NINE ONE PRIVATE 주3)	서울 용산구 한남대로 91, 근린생활시설 내 B2업무시설(한남동, 나인원 한남)
	도곡WM센터	서울 강남구 남부순환로 2913, 2층(대치동, 동하빌딩)
	마이스터클럽잠실	서울 송파구 올림픽로 35길 112, B상가 2층(신천동, 장미아파트 비상가)
	명일동	서울 강동구 양재대로 1596, 2층(명일동, 대신증권빌딩)
	목동WM센터	서울 양천구 오목로 299, 목동트라팰리스 이스턴에비뉴 2층
	위례WM센터	서울 송파구 위례순환로 387, 2관 1층(장지동, 대신위례센터)
	노원	서울 노원구 노해로 466, 1층(상계동, 에스케이브로드밴드빌딩)
	여의도금융센터	서울 영등포구 의사당대로 147, ABLE타워 2층(여의도동)
경기	영업부	서울 중구 삼일대로 343, (저동1가, 대신파이낸스센터)
	잠실WM센터	서울 송파구 석촌호수로 61, 상가 3층(잠실동, 트라지움)
	광명센터	경기 광명시 철산로 1, 3층(철산동, 광명빌딩)
	부천	경기 부천시 원미구 길주로 91, 2층(상동, 비잔티움)
	분당센터	경기 성남시 분당구 서현로 200, 3층(서현동, 엠디엠타워)
	수원	경기 수원시 팔달구 권광로 199, 4층(인계동, 세영빌딩)
	수지	경기 용인시 수지구 성복2로 52, 3층(성복동, 세호빌딩)
	오산센터	경기 오산시 성호대로 129, 2층(오산동, 대신증권빌딩)
	일산	경기 고양시 일산서구 중앙로 1419, 2층(주엽동, 정도빌딩)
	평촌	경기 안양시 동안구 시민대로 206, 2층(호계동, 인탑스빌딩)
인천	송도	인천 연수구 컨벤시아대로 69, 송도밀레니엄빌딩(송도동)
대전	대전센터	대전 서구 대덕대로 226, 명동프라자(둔산동)
충북	청주	충북 청주시 흥덕구 대농로 47, 3층(복대동, 흥복드림몰)
충남	천안센터	충남 천안시 서북구 불당22대로 92, 3층(불당동, 마블러스T타워)
광주	광주금융센터	광주 서구 치평로 106, 베스트빌딩 3층
전북	군산	전북 군산시 수송로 188, 3층(수송동, 청담빌딩)
	전주	전북 전주시 완산구 흥산로 246, 3층(효자동2가, 계성빌딩)
전남	목포	전남 목포시 옥암로 95, 3층(상동, 포르모빌딩)
	순천	전남 순천시 이수로 296, 1층(연향동, 청우이엔씨빌딩)
대구	대구센터	대구 달서구 달구벌대로 1748, 3층(두류동, 벽산타워)
	동대구	대구 수성구 달구벌대로 2392, 2층(범어동, 범우빌딩)
경북	포항	경북 포항시 남구 시청로 8, 1층(대잠동, 경림빌딩)
부산	동래WM센터	부산 동래구 충렬대로 212, 2층(수안동, 대신증권빌딩)
	부산센터	부산 부산진구 중앙대로 709, 3층(부전동, 금융프라자)
	해운대	부산 해운대구 해운대해변로 154, 3층(우동, 마리나센터)
울산	울산	울산 남구 삼산로 262, 3층(삼산동, 한화손해보험빌딩)
경남	창원센터	경남 창원시 성산구 상남로 113, 4층(상남동, 수협빌딩)
제주	제주	제주 제주시 1100로 3339, 3층(노형동, 세기스마트빌딩)

주1) 대신증권(주)의 지점 폐지에 따라 2024년 11월 2일부터 압구정WM센터 및 청담WM센터는 폐지되었습니다.

주2) 대신증권(주)의 지점 명칭 변경에 따라 강남선풍센터는 2024년 11월 2일부터 강남금융센터로 변경되었습니다.

주3) 대신증권(주)의 지점 명칭 변경에 따라 나인원프라이빗라운지는 2024년 11월 2일부터 DAISHIN NINE ONE PRIVATE으로 변경되었습니다.

■ (주) 아이엠증권 본 · 지점망 현황

본 사	부산시 동래구 온천장로 121
고객지원 센터	1588-7171
홈페이지	http://www.imfnsec.com

지점명	도로명 주소	대표번호
여의도WM센터	서울시 영등포구 여의대로 66 아이엠증권 빌딩 4층	02-6450-2100
서울금융센터	서울시 종구 남대문로 125 DGB금융센터 4층	02-6323-2100
강남WM센터	서울시 강남구 영동대로 520, 아이파크타워 6층 (삼성동)	02-6206-6100
도곡WM센터	서울시 강남구 남부순환로 2806, 25층(도곡동 군인공제회관)	02-6004-6100
인천	인천시 남동구 인하로 507번길 1 우리은행사옥 3층 (구월동)	032-232-2100
대구WM센터	대구시 수성구 달구벌대로 2310 대구은행본점 2층 (수성동2가)	053-230-2100
울산전하WM센터	울산시 동구 명덕로 10 현대예술관 금융동 2,3층 (서부동)	052-902-6100
울산	울산시 남구 삼산로 273 삼산타워 3층 (삼산동)	052-920-2100
부산WM센터	부산시 동래구 온천장로 121 온천사옥 2,3층 (온천동)	051-969-6100
부산중앙WM센터	부산시 부산진구 범일로181 사학연금 12층	051-922-7900
창원WM센터	경상남도 창원시 성산구 원이대로 591 엑스플러스빌딩 1,2층 (용호동)	055-608-8100

주) (주)아이엠증권 지점에 방문하시기를 원하는 투자자께서는, 지점 위치 등 변경사항이 있을 수 있으니 방문 전 확인하시기 바랍니다.

【 대표이사 등의 확인 】

【 대표이사 등의 확인 】

확인서

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

2025년 4월 22일

주식회사 나우로보ックス

대표이사 이 종 주

신고업무담당이사 손 봉 식



【본 문】

요약정보

1. 핵심투자위험

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

구 분	내 용

사업위험	<p>가. 글로벌 경기 변동에 따른 위험</p> <p>당사가 영위하는 산업용 로봇 및 로봇 자동화 시스템 사업은 전방산업인 제조업의 영향을 받으며, 국내외 제조업의 CAPEX 투자는 글로벌 경기와 밀접한 연관성을 가지고 있습니다. 따라서 향후 경제 전망, 국내외 정세, 각국 정부의 경제정책 등에 유의할 필요가 있습니다.</p> <p>2025년 01월 국제통화기금(IMF)이 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면, 세계 경제성장률은 2025년과 2026년 각각 3.3%를 기록할 것으로 전망됩니다. 2025년의 전망치는 지난 10월 전망 대비 0.1%p 상향되었고, 2026년의 전망치는 지난 10월 전망과 동일한 3.3%로 전망되었습니다.</p> <p>또한, 2024년 11월 한국은행 경제전망보고서에 따르면 2024년 국내 경제성장률은 2.2%, 2025년 국내 경제성장률은 1.9% 수준일 것으로 예상됩니다. 그러나 미국과 중국을 비롯한 주요국 간의 경제관계 악화 및 무역갈등, 중국 및 기타 주요 신흥시장의 경제성장 둔화, 유럽 및 중남미의 경제 및 정치 상황 악화, 여러 중동 지역에서의 지정학적 및 사회적 불안정성 지속 등이 글로벌 경기침체에 복합적인 원인으로 작용하고 있습니다. 뿐만 아니라, 원재료 원가 상승, 급격한 인플레이션으로 인한 시장 둔화, 우크라이나-러시아 전쟁, 이스라엘-하마스 전쟁에서 비롯된 지정학적 및 사회적 불안정성 지속 등이 복합적으로 작용하여 시장의 불확실성을 지속적으로 높이고 있습니다.</p> <p>국내외 경기 변동은 사업분야 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이에 따라 상장 이후 당사의 영업환경 및 주가 또한 경기 변동에 영향을 받을 수 있으므로, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.</p> <p>나. 시장 성장 둔화에 따른 위험</p> <p>글로벌 산업용 로봇 시장은 인구 구조적(고령화, 저출산) 문제로 인한 노동 가능 인구의 감소 및 노동환경(임금 인상 및 주52시간제 도입)의 변화, 제조업의 스마트화, 인공 지능 및 자율 주행 등 인접 소프트웨어 기술의 발전 등의 요인으로 지속적인 성장이 이루어지고 있습니다. Markets and Markets에 따르면, 글로벌 산업용 로봇시장은 2023년 약 145억 달러 규모로 추정되며, 연평균 8.32%로 성장하여 2030년 약 254억 달러 규모의 시장이 될 것으로 예상됩니다.</p> <p>글로벌 산업용 로봇 시장과 마찬가지로 국내 산업용 로봇시장 규모 또한 2021년 기준 5.5조원에서 연평균 5.4%로 성장하여 2029년 9.3조원 규모에 달할 것으로 예상됩니다. 한국로봇산업진흥원은 로봇 도입이 기업의 생산성 증가, 불량률 감소, 그리고 원가 절감에 기여했다고 분석했습니다. 단순하고 반복적인 정형화된 작업을 자동화함으로써 불량률이 줄어들었</p>
------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>으며, 높은 온도, 습도, 소음과 같은 작업 환경으로 인해 기피되던 업무를 로봇이 대체할 수 있었습니다. 또한, 기존 생산인력을 고부가가치의 핵심 업무로 재배치하는 것도 가능해졌습니다. 이러한 생산성 개선과 더불어 국내 산업용 로봇 시장은 ① 노동환경의 변화, ② 글로벌 공급망 재편, ③ 제조업의 생산 설비투자 증가에 따라 지속적으로 성장할 것으로 전망됩니다.</p> <p>당사에선 로봇산업실태조사 분류상 당사의 산업용로봇의 주요 판매 제품인 직교로봇, 스카라로봇, 다관절로봇과 유사한 제조업용 내의 리니어로봇, 스카라로봇, 다관절로봇 구조별로봇 출하현황 참고하여 시장 추이를 파악하고 있습니다.</p> <p>다만 당사가 참고하는 상기 산업용로봇 시장에 대한 각 기관별 전망은 시장에 대한 정의, 데이터의 수집 대상 및 방식, 예측기간, 그 외의 변수 등에 따라 상이할 수 있으며 글로벌적인 경기 둔화로 인한 침체 및 예상하지 못한 변수로 인하여 산업용 로봇 시장이 급격하게 위축되거나, 최종 공급처의 로봇 도입 계획 변경 등으로 회사의 성장이 둔화될 가능성성이 존재하며, 이에 따른 산업 위축이 발생할 경우 당사의 사업성과에 부정적 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.</p> <p>다. 시장 내 경쟁 심화 위험</p> <p>산업용 로봇 시장은 현재 과정 상태인 것으로 파악됩니다. 산업용 로봇의 시장의 경우 일본, 스위스, 독일 등 소수의 전통 제조업 강국 기업이 자리 잡고 있으며, 일부 주요 기업들이 시장 점유율의 상당 부분을 차지하고 글로벌 네트워크를 통해서 시장을 주도하고 있습니다. 2020년 기준 Fanuc(일본, 28%), Yaskawa(일본, 21%), ABB(스위스, 17%) 등 상위 3개 기업의 시장 점유율이 66%를 차지하고 있습니다.</p> <p>국내 산업용 로봇 시장은 완전 경쟁 시장 형태를 나타내고 있습니다. 국내 산업용 로봇 시장의 경우, 시장지배력이 있는 기업이 존재하지 않고, 현재 까지 다수의 기업이 경쟁하는 구조를 가지고 있습니다. 2022년 로봇산업 실태조사 결과 보고서(한국로봇산업진흥원)에 따르면, 국내 로봇 산업은 중소기업(2,470개사, 98.4%)이 대부분을 차지하고 있으며, 이는 제조업용 로봇, 전문서비스용 로봇, 로봇 부품 및 소프트웨어 모든 부문에서 일관적으로 나타나고 있는 특성입니다. 2022년을 기준으로 산업용 로봇 업체 중 50억원~100억원 미만의 매출을 기록한 곳은 180개사이고, 100억 원 이상의 매출을 기록한 곳은 144개사로서 몇몇 주요 기업들의 매출 자체 현상은 존재하지 않습니다.</p> <p>당사는 이러한 경쟁 시장에서 시장 입지를 공고히 하기 위해 로봇 프레임워크 및 제어엔진, 서보제어 기반 초정밀 로봇제어 기술, 로봇 운영 SW 플랫폼 기술, 매니퓰레이터(하드웨어) 설계/개발 기술 등의 자체 기술을 보유하고 있습니다. 당사는 이러한 기술경쟁력을 기반으로 다수의 레퍼런스를 구축하고 있으며, 완전경쟁시장인 국내 산업용 로봇 시장에서 시장 입지를 공고히 유지해오고 있습니다.</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>글로벌 로봇제조사의 브랜드 파워 및 신뢰도의 우위로 및 신규 진출로 인하여 국내 로봇시장에서의 경쟁이 더욱 심화되며 당사의 로봇 판매 분야 경쟁력이 약화될 수 있습니다. 이와 같이 신규 경쟁사 및 기존 경쟁업체가 공격적으로 사업을 확장할 경우 경쟁 심화의 가능성성이 존재합니다. 시장 내 경쟁이 심화될 경우 향후 프로젝트 수주 가능성 및 수주단가가 감소하여 당사의 수익성 및 외형 성장에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.</p> <p>라. 사업 관련 규제 및 정책 변화 관련 위험</p> <p>당사가 제공하는 산업용 로봇 및 로봇 자동화 시스템은 자율안전확인신고(KCS) 대상입니다. 국내에서 산업용 로봇을 제조 또는 수입하는 자는 산업안전보건법 제89조에 따라 해당 제품의 안전에 관한 성능이 자율안전기준에 맞는지 확인하여 고용노동부 장관에게 신고하여야 합니다. 또한 해외로 수출하는 제품의 경우 KCS인증 뿐만 아니라 수출 대상 국가가 요구하는 인증을 획득해야만 수출이 가능합니다. 현재로서는 당사 제품의 인증 수령 및 유지에 있어 특별한 이상이 존재하지 않은 상황이기는 하나, 향후 관련 법의 제개정 및 인증 규격의 변화에 따라 추가 인증의 의무가 발생할 수 있으며, 만약 해당 의무를 이행하지 못하는 상황이 발생할 경우 제품 판매 중지 및 기업의 이미지 손상 등 위험에 노출될 수 있습니다.</p> <p>한편, 2023년 12월 대한민국 정부는 성장잠재력이 높은 로봇산업을 신성장동력으로 육성하고자 “첨단로봇 산업 비전과 전략”을 발표하였으며, 해외 역시 각 국가별로 첨단로봇 규제혁신 방안을 발표하였습니다. 이와 같은 국내외 로봇산업 육성을 위한 정부 정책은 로봇을 활용한 신비즈니스를 촉진하고 산업적, 사회적 기여도를 높이는 효과가 있습니다. 그러나 로봇 산업이 점차 발전함에 따라 관련 법 제정 및 규제 개정, 정책 변경 등에 대한 요구가 지속적으로 제기되고 있습니다. 이로 인해, 국내외 정부의 향후 기본계획에 따른 구체적인 지원방안의 상정 및 도입이 지연되거나 실행의 어려움이 존재할 경우, 또는 향후 정책 방향의 변화가 로봇산업 진흥에 대한 국내외 정부의 의지를 반영하지 않게 될 경우, 당사의 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 점 투자자께서는 유의하여주시기 바랍니다.</p> <p>마. 특허 및 지적재산권 관련 위험</p> <p>당사는 설립 이후 꾸준히 연구개발을 수행하고, 이를 위한 전문 인력 확보를 위한 투자를 지속함으로써 독자적인 기술을 다수 확보하고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 당사가 보유하고 있는 핵심기술 및 특허권 등과 관련한 소송 등의 분쟁은 발생하고 있지 않으며, 향후에도 당사가 보유한 지적재산권과 관련한 우발적 요소가 발생할 가능성은 낮을 것으로 판단됩니다. 당사는 향후에도 보유 기술에 대한 특허 출원 및 등록을 바탕으로 핵심기술을 보호하여 시장 경쟁</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>력을 확대할 계획이며, 주요 연구 인력 대상으로 주식매수선택권을 부여하는 등 인력이탈로 인한 핵심기술 유출 방지에 노력을 하고 있습니다. 그러나 이러한 당사의 노력에도 불구하고 당사의 핵심 원천 기술과 노하우 등에 대한 유출이 발생할 경우에 당사에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 수익성 및 성장성에 제약 요소로 작용할 수 있습니다. 또한 출원된 특허의 등록이 거절되거나 예상치 못한 특허에 대한 소송 및 분쟁이 발생할 경우, 당사의 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.</p> <p>바. 핵심 인력 관리 관련 위험</p> <p>당사는 성공적인 사업 수행과 지속적인 연구개발을 통한 경쟁력 확보를 위해서 다양한 전문 역량을 갖춘 핵심인력의 유치가 필수적입니다. 이는 당사가 영위하고 있는 사업 및 업종 내의 모든 기업이 직면한 문제로서, 핵심인력 유치 경쟁은 점점 치열해지고 있습니다. 당사는 핵심인력 유치 및 관리를 위하여 사내규정 및 주식매수선택권 부여 등을 통한 보상체계를 운영하고 있으나, 인력이탈 위험을 배제할 수 없으며, 핵심 인력 이탈 시 연구개발의 지연 등 당사 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.</p> <p>사. 신사업 추진 관련 위험</p> <p>당사는 향후 로봇 시장의 수요를 예측하고, 중단기적으로 연구개발 로드맵을 수립하여 로봇 기술과 제품 개발을 가속화하고 있습니다. 당사의 연구개발 로드맵의 주요 R&D 과제는 1) 하이브리드 협동로봇, 2) 고중량 다관절 로봇, 3) 자율주행 물류로봇 주행부 모듈 플랫폼, 4) 모바일 매니퓰레이터입니다.</p> <p>상기 신규사업은 당사의 신성장동력으로 매출 성장에 기여할 것으로 예상됩니다. 그러나 신규사업 진출을 위한 지속적인 연구개발에도 불구하고 사업화까지 장기간 소요될 수 있으며, 신규사업의 향후 진척도에 따른 매출 및 수익성 증대가 나타나지 않을 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있습니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.</p> <p>아. 프로젝트 원가 관련 위험</p> <p>당사는 프로젝트 수주 이전에 프로젝트 관련 개발 내용, 기간, 프로젝트 비용 및 매출에 대하여 고객사와 사전 협의를 진행한 후에 계약을 진행합니다. 당사는 프로젝트 수주 시 상세 업무수행계획을 수립하고 고객에게 제안하여 소요 비용과 시간을 판단하여 프로젝트의 수익성을 예상할 수 있으나, 실제 프로젝트 수행 과정에서 납기 준수를 위한 추가 인력 투입, 일정 지연 등의 사유, 사양 변경을 위한 원재료비 추가 투입과 신규 사업 진출에 따른 공격적인 사업 제안 등으로 인하여 예상 대비 높은 원가가 발생할 수 있습니다.</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>자. 주요 원재료 수급 및 원재료 가격 변동 위험</p> <p>당사는 산업용 로봇 및 로봇 자동화 공급을 주된 사업으로 영위하며, 이에 따라 로봇 부품 등의 원재료를 매입하고 있습니다. 당사는 원재료 매입처를 특정 공급업체에 편중하지 않고 다양화하여 관리하고 있습니다. 이를 통해 원자재 가격 변동이 발생하더라도 유연하게 대응할 수 있으며, 원자재 수급 안정성을 유지할 수 있는 구조를 갖추고 있습니다. 또한, 고객사의 요구 사양을 충족하기 위해 원재료 구매 후 즉시 검수를 실시하여 원재료의 품질 관리를 실시하고 있습니다. 그러나 당사가 속한 산업은 기술 집약적 특성을 가지므로, 핵심 부품의 경우 원재료 공급업체의 기술력 및 성장 속도가 당사 산업 및 전방 산업의 발전 속도를 따라가지 못할 경우 수급 불안정이 발생할 가능성이 존재합니다. 이는 원재료 조달에 어려움을 초래할 수 있으며, 생산 차질 및 매출 감소로 이어질 위험이 있습니다. 또한, 향후 예상치 못한 공급망 불균형, 원가 상승, 급격한 환율 변동, 또는 매입처 관리 미흡 등의 요인으로 인해 원자재 수급 차질이 발생할 수 있습니다. 이러한 문제는 생산 비용 증가로 이어져 제품 가격 인상 요인으로 작용하며, 결과적으로 당사 제품의 가격 경쟁력 약화로 인해 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.</p> <p>차. 고객 대비 협상력 열위 위험</p> <p>일반적으로 산업용 로봇 및 로봇 자동화 시스템을 공급하는 업체는 해당 설비를 통해 제품을 생산하는 최종 고객사 대비 기업규모가 영세합니다. 이러한 산업의 특성상 수주경쟁이 심화될 수 있고 제조업체와의 교섭력 및 가격협상 등에 있어 열위에 위치하는 것이 일반적입니다. 이와 관련하여 당사와 같은 산업용 로봇 및 로봇 자동화 시스템 제공 업체들은 가격 인하 및 마진율 하락 위험에 노출될 수 있습니다.</p> <p>다만, 당사는 상기와 같은 교섭력의 차이로 인한 위험 요인을 최소화하기 위하여 장기간 축적된 산업용 로봇 및 로봇 자동화 시스템 기술력과 노하우를 바탕으로 매출처와 공고한 관계를 구축하고 있으며, 뛰어난 기술력 및 품질, 현장 대응력을 통해 거래관계를 공고히 하고 있습니다. 또한 당사는 다양한 고객사들과 지속적인 거래관계를 이어가는 동시에, 레퍼런스를 바탕으로 신규 고객사를 확보하는 전략을 수립하고 있습니다. 이에 고객들과의 안정적이며 지속적인 거래를 위하여 경쟁력을 강화하고, 신규 고객사 확보를 위한 기술개발에 매진하고 있습니다. 또한 고객의 니즈에 부합하는 제품 및 서비스를 제공하기 위해 면밀한 노력을 기울이고 있습니다.</p> <p>2024년 기준 매출처 상위 3개사의 매출 비중이 45.55%이며, 그 외의 기업들을 대상으로 전체 매출 대비 8% 미만의 매출이 발생하고 있습니다. 당사는 매출이 특정 고객처에 지나치게 의존적이지 않게끔 매출처를 다변화하기 위하여 다양한 거래처로 부터의 수주 기회를 파악하고 매출 거래처 다변화 및 규모의 분산을 위하여 노력하고 있습니다.</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>하지만 이러한 대응 노력에도 불구하고 고객사 대비 협상력 열위에 의한 단가 인하 압력의 강도, 지연 결제, 원자재 상승 분의 판매가격 이전으로의 한계 등에 의해 당사는 수익성 저하 및 현금흐름에 영향을 받을수 있는 위험이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.</p> <p>카. 품질관리 위험</p> <p>당사는 고객사의 요구사항을 충족시키기 위해 생산기술팀 내부 품질관리 전담 조직인 QA(Quality Assurance) 파트를 구성하여 운영하고 있습니다. 당사는 품질 극대화를 위해 ISO 9001(품질경영시스템) / 14001(환경경영시스템)을 기 확보하고 있으며, 이를 통해 품질관리를 진행합니다. 당사는 자체 품질관리 프로세스를 통해 부품 검사 및 로봇 제조 후의 품질, 출하 검사를 수행하며 품질관리를 진행하고 있습니다..</p> <p>다만, 당사의 수주 및 출하상황에 따라 당사의 품질관리팀이 사전에 품질 문제를 발견하고 예방하지 못할 수 있습니다. 또한 향후 매출처가 요구하는 수준의 제품의 유지, 신규개발 제품이 고객처에서 요구하는 품질 수준을 확보하지 못할 경우 고객사로부터의 신뢰도 저하, 영업활동에 부정적인 영향이 발생할 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>가. 기술성장기업 특례 적용에 관련한 위험</p> <p>당사의 예비심사신청 기반이 된 A등급의 평가의견에서 당사의 기술성과 기술제품의 상용화 경쟁력, 당사의 시장성 등 전반적인 역량을 고려할 때, 장래 환경변화에 크게 영향을 받지 않을 정도의 높은 수준의 기술력으로 평가하였습니다.</p> <p>그러나 해당 평가에도 불구하고 평가기관 및 산업 내의 기업, 전문가 등의 평가에 따라 당사의 기술력이 경쟁기업 대비 열위에 있을 수 있습니다. 또한 산업 내 경쟁심화에 따라 상기 평가에도 불구하고 동사의 시장성 역량이 산업 환경변화에 따라 영향 받을 가능성이 존재합니다.</p> <p>이에 투자자께서는 전문평가의 평가등급이 당사의 절대적인 기술성, 시장성 및 사업성을 보장하는 것이 아니며, 당사의 기술적, 사업적 우위는 장래의 산업환경 및 동사의 영업상황에 따라 변동가능함을 유의하여 주시기 바랍니다.</p> <p>'기술성장기업'은 '일반기업' 및 '벤처기업'에 비해 주요 외형요건 심사가 완화되어 있으며, 특히 경영성과 및 시장평가요건 등에 있어 제한이 적기 때문에 일반적으로 사업의 성과가 본격화되기 전인 경우가 많습니다.</p>
회사위험	<p>당사는 지속적으로 당사의 주요 제품인 산업용로봇 라인업을 확대하고 향후 협동로봇의 제품 라인업을 개발하기 위하여 연구개발 활동을 적극적으로 진행 할 계획입니다. 이에 따라 당사는 상장 이후에도 당사의 사업이 정상궤도에 진입하여 안정적인 수익이 창출되기 전까지 당기순손실을 기록할 것으로 예상됩니다.</p> <p>이에 따라 향후 동사의 사업계획과는 다르게 동사의 재무구조 및 수익성이 개선되지 않을 위험이 존재하오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.</p> <p>나. 사업계획에 근거한 추정손익 미달성 위험</p> <p>당사의 매출 추정은 당사의 기존 주요 거래처로부터의 추가로 수주 할 것이 예상되는 수주액과 향후 증가할 것으로 예상되는 견적 및 수주규모, 글로벌 기업과 진행 중인 연구개발 및 납품계획으로 구성됩니다. 당사의 연도별 매출은 해당 수주규모의 합계에서 연간 수주 규모가 당해년도 매출로 인식될 비율을 적용하여 산출하였습니다. 당해년도 매출로 인식될 비율의 경우 과거 3개년도 수주규모가 당해년도 매출로 인식된 비율을 고려하여 산출하였습니다.</p> <p>그럼에도 불구하고 당사가 상기 사업계획을 달성하지 못할 가능성이 있습니다. 당사가 증권신고서 현재 시점에서 경기 변동성, 전방산업 성장둔화, 산업 내 경쟁 심화, 유관 정책과 규제의 개정, 대외</p>

	<p>적인 변수 등 당사가 증권신고서 제출일 현재 예측하기 어려운 체계적 위험으로 인해 사업계획에 따른 추정실적을 달성하지 못할 가능성이 존재합니다. 이에 당사의 실적 추정액은 변동 가능성이 존재할 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.</p> <p>다. 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험</p> <p>증권신고서 작성지침에 따라 증권신고서에 기재하는 "재무에 관한 사항"은 최근사업연도(또는 반기, 분기) 말을 기준으로 감사인의 감사 또는 검토를 받은 수치를 기준으로 기재하고 있습니다. 발행회사는 신뢰성 있는 재무정보를 생산하기 위하여 최선의 노력을 다할 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.</p> <p>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 01월 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 회계기간에 대한 재무제표의 감사 이후, 감사(검토) 받지 않은 당사 자체 결산 재무제표 기준 2025년 1월 매출액 562(백만원), 영업손실 - 364(백만원)을, 2025년 2월까지의 누적 매출액 659(백만원), 영업손실 - 847(백만원)을 시현 하였습니다. 상기 실적은 향후 감사(검토) 과정에서 확정 실적과의 차이발생 가능성이 있으며, 당사의 실적 악화에 따른 주가 하락 등의 위험이 존재합니다.</p> <p>한편, 증권신고서 제출일 현재 당사가 투자위험요소에 기재한 사항 외에 당사가 인지하고 있는 당사의 코스닥시장 신규상장 전까지 당사의 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 추가적인 영업환경 변동 전망에 관한 사항은 존재하지 않습니다.</p> <p>라. 글로벌 기업과의 ODM제품 개발 및 수주계획 관련 위험</p> <p>당사의 경우 글로벌 기업과 NDA를 체결하고 단독으로 ODM 로봇 제품을 개발하고 있습니다. 당사는 해당 글로벌 기업과 산업용로봇 및 협동로봇의 개발완료 및 납품을 목표로 ODM제품을 단독으로 개발 진행하고 있습니다.</p> <p>당사가 파악한 상기 글로벌 기업의 기존 OEM/ODM 제품 판매과정과 당사와의 ODM제품 연구개발 및 판매계획이 유사하게 진행되고 있으며, 글로벌 기업의 요청에 따라 ODM제품의 판매를 목표로 연구개발을 시작하였기 때문에, 당사는 ODM 제품 개발 및 판매 프로젝트가 단순 연구개발로 종결될 가능성은 매우 적을 것으로 예상하고 있습니다.</p>
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

다만 당사가 해당 글로벌 기업과 확정된 수주계약을 체결하였거나, 최소 구매수량에 대한 확약을 확보한 상황은 아닙니다. 해당 기업과의 ODM 제품 개발이 성공적으로 완료되고 수주로 이어진다면 당사의 제품판매 실적 증가 및 제품에 대한 레퍼런스 기여로 이어질 수 있을 것으로 판단되나, 제품개발에 지연 및 차질이 발생하거나 개발 완료된 제품이 수주로 이어지지 않는다면 당사의 향후 추정 매출 및 손익 달성을 어려움이 존재할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

마. 수익성 관련 위험

당사는 2023년 대규모의 우량고객처에서 지속적으로 발주할 수 있는 공정을 수주하고 설계 및 납품레퍼런스를 확보하였습니다. 해당 초기 프로젝트 수행 과정에서 사양 변경을 위한 원재료비 추가 투입과 신규 사업 진출에 따른 공격적인 사업 제안 등으로 인하여 예상 대비 높은 원가가 발생하였습니다.

다만 공정 수행경험에 따른 설계확보와 이에 따른 설계 및 형상 변경사항의 축소, 제조경험에 따른 제조기술 축적 등으로 해당 공정 관련 신규 프로젝트의 원가율이 개선되고 있습니다.

이에 따라 2024년 기준 당사의 원가율이 개선되며 매출총이익율은 4.63%에서 23.69%으로 상승하였습니다.

또한 2023년 일시적으로 판매비와 관리비의 증가를 가져온 세부항목의 경우 지속적으로 규모가 유지되지 않으며 동사의 수익성이 개선되고 있습니다.

당사는 프로젝트 레퍼런스를 확보하며 향후 원가경쟁력이 증가하고 일시적 관리차원의 비용이 감소하며 수익성이 개선될 것을 예상하고 있으나, 당사가 예상하지 못한 프로젝트 원가 증가 및 판매비와 관리비 지출 증가에 따라 당사의 손익이 악화될 수 있습니다.

바. 재무건전성 관련 위험

당사의 부채비율은 업종평균 95.22% 대비 높게 나타나고 있으나 공모자금 조달에 따라 개선될 예정이며, 당사의 유동비율은 및 당좌비율은 업종평균을 상회하고 있습니다

.

당사는 2021년 및 2023년에 상환전환우선주로 외부 투자를 유치했으며 2022년부터 지속적으로 당기순손실이 발생하며 결손금이 확대되었고 신규 유형자산 취득으로 인해 장기차입금이 증가하였습니다. 다만 2024년 3분기 기준 상환전환우선주가 전량 보통주로 전환되며 2024년말 기준 재무지표가 개선되었습니다.

당사는 최근 3사업연도 동안 견고한 매출 성장세를 기록하고 있으며, 상장을 통한 공모자금 유입 시 재무안전성이 개선될 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고 향후 당기순이익 시현 지연 및 수익성 악화 등으로 인한 운영자금 충당, 투자활동을 위한 자금 차입, 예상

	<p>밖의 영업환경 악화나 현금흐름 악화 등의 상황이 발생하는 경우 회사의 재무안정성 지표는 악화될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.</p> <p>사. 매출채권 회수 지연 위험</p> <p>당사의 매출채권 회전율은 업종 평균인 4.83회보다 낮은 수준에 있으나 2022년 이후 당사의 매출채권 회전율은 지속적으로 높아지고 있으며 매출채권 잔액의 규모도 감소하는 추세에 있습니다.</p> <p>당사는 계약자산의 회수관리를 위해 2023.04.01 계약 채권 보전 기준 규정을 제정하였으며, 2024.08.01 경영진단위원회 규정을 제정하여 해당 규정에 따라 계약자산을 적절하게 관리하고 있습니다. 또한 당사는 매출채권보험에 가입하여 기대손실 위험을 낮추고 있으며 고객사의 신용등급에 따라 결제조건 강화 등의 대책 등을 명문화해두었습니다.</p> <p>그럼에도 불구하고 영업실적이 위축되거나 매출처의 자금사정의 악화 등으로 인해 당사가 매출채권을 회수하지 못하거나 혹은 회수가 지연될 수 있습니다. 또한 계약자산 회전율이 낮을 경우, 프로젝트 지연, 청구 지연 또는 회수 불확실성 등의 위험이 발생할 수 있습니다. 이는 당사의 유동성에 부정적인 영향을 줄 수 있으며, 넓게는 전반적인 재무건전성도 위협할 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.</p> <p>아. 현금흐름 관련 위험</p> <p>당사는 당기순이익 적자를 시현함으로써 2024년 기준 음의 영업활동 현금흐름을 보이고 있습니다. 다만 당사의 매출액은 최근 3사업연도 기간 동안 지속적으로 증가하는 추세를 보였습니다. 지속적인 적자가 발생하고 있지만 시장의 성장 및 당사의 영업 현황에 따른 매출액의 증가와 더불어 향후 매출원가 등 개선계획으로 이익률이 성장할 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고 향후 사업 진행과정 상에서 발생할 수 있는 변수로 인하여, 당사가 계획했던 사업계획만큼 매출을 달성하지 못할 가능성이 존재하며, 이에 따라 당사의 흑자 전환 시점 또한 지연될 가능성이 존재합니다. 이러한 사유로 인해 당사의 현금흐름에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다.</p> <p>자. 재고자산 관련 위험</p> <p>당사의 재고자산은 재고의 생산진행 단계에 따라 원재료, 상품, 미착품, 재공품으로 구분되며, 매출중 진행매출 이외의 매출에 연관된 자산입니다. 또한, 당사는 현재로선 양산판매품이 없어서 완제품 재고는 없습니다.</p> <p>당사의 재고자산 회전율은 2021년 12.39회, 2022년 15.05회, 2023년 9.60회, 2024년 9.43회로 2022년 지속적으로 하락하고 있으나, 2024년</p>
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>재고자산 회전율은 업종평균인 4.99회를 상회하고 있습니다. 재고자산 회전율의 하락은 2023년부터 당사의 산업용 로봇 및 로봇 자동화시스템을 구축하는 장기 프로젝트 수행이 증가함에 따라 재공품 재고자산의 증가로 나타났습니다.</p> <p>다만 당사는 수주한 프로젝트와 같은 공정의 프로젝트를 재수주하고 있는 내역이 증가함에 따라 프로젝트 당 평균 기간이 축소될 것으로 예상되며 이에 따라 재고자산 회전율 또한 개선될 것으로 전망됩니다. 다만 향후에도 프로젝트의 장기화, 축적된 재고자산의 판매 부진 등이 발생할 시, 재고자산 손상위험 및 당사의 수익구조에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.</p>
	<p>차. 소송 및 우발채무 관련 위험</p>
	<p>당사는 현재 계류된 소송은 없지만, 향후 소송이나 분쟁, 예상치 못한 법률적 리스크가 발생할 경우 당사의 영업 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.</p>
	<p>카. 내부 정보관리 미흡 위험</p>
	<p>코스닥시장 상장법인은 공시의무사항 및 투자판단에 영향을 미치는 중요사항 발생시 이를 종합적으로 관리하고 적시에 공개할 수 있는 관련 규정 및 공시 체계를 정비하여야 하며, 불공정거래를 예방할 수 있는 시스템을 구축하여야 합니다. 이를 위하여 당사는 관련 규정 구비 및 공시 조직을 구축하였으며, 상장 후에는 공시 책임자 및 담당자의 공시전문 교육 이수, 전체 임직원 대상 교육 실시, 공시 의무 준수 확약서 및 불공정거래행위 규제 준수 확약서 등을 징구할 계획입니다.</p>
	<p>그럼에도 불구하고, 여러 사유들로 인해 중요한 사항이 적시에 공시되지 못할 위험을 원칙적으로 배제할 수 없습니다.</p>
	<p>타. 영업실적의 계절성과 관련된 위험</p>
	<p>당사의 영업실적은 과거 3개년 추세로 보아 주로 4분기에 집중되는 경향이 있습니다. 당사의 고객사들은 통상 연말 CapEx 계획을 수립하여 발표하는 경향이 존재하며, 당사는 연간 사업계획 수립과 장납기 부품을 선행적으로 발주하여 고객사의 수주확정과 납기 후 최종 시운전완료까지 각각 수개월의 기간이 소요되기 때문에 당사의 실제 매출발생 시기는 연중 하반기, 특히 4분기에 집중되고 있습니다.</p>
	<p>이러한 분기별 매출 편중 현상은 향후에도 반복적으로 발생할 것으로 예상되며, 당사는 다양한 산업군의 고객사 확보 및 제품군 확장을 통하여 이러한 변동성을 관리하기 위해 노력하고 있으나 그럼에도 불구하고 매출이 집중적으로 발생하는 시기에 예상하지 못한 급격한 경기변동이나 주요 전방산업인 기계, 전기/전자, 자동차, 2차</p>

전지 등 제조업 시장에 예상하지 못한 불황 등으로 인한 수주감소가 발생할 경우, 당사의 매출 및 손익에 미치는 부정적인 영향이 보다 증가할 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

파. 해외 진출 관련 위험

당사는 향후 매출처 다각화 및 매출 규모 확대를 위해 북미, 일본, 동유럽, 동남아로의 진출을 계획하고 있습니다. 당사는 2022년 본격적인 첫 수출을 시작하였으며, 당사의 국내 포트폴리오 기반을 토대로 북미, 동유럽, 동남아 시장으로의 적극적인 진출을 통한 매출 극대화하려고 합니다. 당사는 해외시장에 대한 적극적인 진출을 통하여 시장 점유율 확보 및 매출 극대화를 위해 ‘대한무역투자진흥공사’ 또는 ‘산업통산자원부’에서 지원 중인 해외지사화사업을 적극 활용하여 당사의 진출 목표 시장의 지사 설립을 적극 추진할 계획입니다.

이와 같은 해외 진출은 당사의 글로벌 인지도를 높이고 매출처를 확대할 수 있는 기회라고 판단됩니다. 다만, 국내와는 다른 현지 환경 및 기준에 따라 현재 당사의 계획에 비해 해외 진출이 다소 지연될 수 있으며, 진출 이후에도 낮은 인지도로 현지 기업 대비 시장 내에서 성공적으로 경쟁하지 못할 가능성이 있습니다. 해외 진출이 지연될 경우, 당사의 매출 규모 확대 또한 지연될 수 있으며 해외 진출 과정에서 발생하는 비용으로 인해 당사의 수익성이 악화될 수 있습니다.

하. 경영환경 변화 위험

당사의 이사회를 구성하고 있는 등기임원 및 주요 임원의 경력과 구성으로 보아 충분한 경영능력을 확보하고 있는 것으로 판단되며, 대표이사 및 주요 임원은 법률 위반 사실 등이 없으므로 적격한 경영진으로 판단됩니다. 당사는 투명한 경영을 하고 있으며 최고경영자나 주요 임원의 변경 가능성은 높지 않다고 판단됩니다.

그러나 최대주주 변경으로 인한 최고경영자 및 주요임원의 교체, 위법행위로 인한 사임, 개인적인 사유에 의한 퇴사 등 현재는 예측할 수 없는 이유로 당사의 핵심인력인 최고 경영자나 주요 임원이 교체될 경우 당사의 경영환경에 변화가 발생할 위험이 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

거. 내부회계관리제도 운영 관련 위험

당사는 신뢰할 수 있는 회계정보 작성 및 공시를 위하여 회계의 부정과 오류를 예방하고 적시에 발견할 수 있도록 회계시스템을 관리 · 통제하며, 회사의 재무제표가 한국채택국제회계기준에 따라 작성 , 공시되었는지의 여부에 대한 합리적 확신을 제공하기 위하여 내부회계관리제도 시스템을 운영할 예정입니다.

	<p>당사는 상장 시 신뢰성 있는 내부회계관리를 위하여 2023년 05월 삼일회계법인으로부터 내부회계관리제도 컨설팅을 받았으며, 2022년 01월 01일 '내부회계관리규정'을 제정하였습니다. 또한, 손봉식 부사장을 내부회계관리자로 지정하여 안정적으로 내부회계관리제도를 운영할 수 있는 조직체계를 구축하여 상장 후 외감법에 의거하여 내부회계관리제도를 운영할 계획입니다.</p> <p>내부회계관리조직이 적절하게 운영되지 않거나 혹은 외부감사인의 내부회계관리 운영실태를 감사한 결과 중요한 취약점이 발견될 시에는 각종 제재사항에 해당할 수 있습니다. 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임해주시기 바랍니다.</p> <p>너. 임직원의 위법행위 발생 가능성 위험</p> <p>현재 당사의 임직원 관련 위법행위 발생 및 관련 진행중인 소송은 존재하지 않으며, 당사는 각종 규정 제정, 임직원 위법행위 예방 교육 등 다양한 방법을 통해 임직원으로 하여금 법규를 위반하는 행위를 하지 않도록 하기 위하여 지속적인 모니터링을 실시하고 있습니다.</p> <p>당사는 위와 같은 위법행위를 방지하기 위하여 지속적으로 노력하고 있으나 임직원 등의 위법행위를 항상 사전에 방지할 수는 없으며, 이러한 위법행위 방지를 위한 예방 조치들은 항상 효과적이지 않을 수 있습니다. 당사는 임직원 등의 위법행위를 사전에 감지하거나 방지하지 못함으로써 이러한 위법행위가 당사의 평판에 상당한 손상을 입힐 수 있으며 또한 향후 당사의 조직 문화에 부정적 영향을 미치고 그 결과, 당사의 사업, 영업성과, 또는 재무 상태에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있는 사건이 발생하지 않을 것을 보장할 수는 없습니다.</p>
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험</p> <p>공모주식을 포함한 당사의 상장예정주식수 12,548,950주(상장주선인의 의무인수분 75,000주 포함) 중 상장일 유통가능 물량은 3,432,060주(상장일 기준 27.35%), 상장 후 1개월 뒤 추가 유통가능 물량은 1,452,650주(상장일 기준 11.58%, 누적 유통가능 38.93%), 상장 후 3개월 뒤 추가 유통가능 물량은 1,143,540주(9.11%, 누적 48.04%), 상장 후 1년 뒤 추가 유통가능 물량은 709,700주(5.66%, 누적 53.70%)입니다. 최대주주 등이 보유한 5,811,000주(상장일 기준 46.31%)는 코스닥시장 상장규정」에 의거하여 상장 후 3년간 매각이 제한될 예정입니다.</p> <p>유통가능 물량의 경우 상장 후 즉시 매도가 가능하므로, 해당 물량의 매각으로 인하여 주식가격이 하락할 가능성이 있으며, 추가적으로 최대주주등 계속보유의무자의 의무보유기간 및 자발적 계속보유자의 계속보유확약기간이 만료되는 경우에도 추가적인 물량 출회로 인하여 주식가격이 하락할 수 있습니다. 매도가능물량의 급격한 출회는 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 의무보유기간 종료 후 주요 주주 등의 소유주식 매각은 당사의 사업성, 성장성 등에 대한 부정적인 시각으로 인식될 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.</p>
기타 투자위험	<p>나. 주식매수선택권 및 우리사주매수선택권 행사에 따른 주가 희석화 및 출회 위험</p> <p>당사는 설립 이후 당사의 경영과 기술혁신 등에 기여할 수 있는 임직원 등에게 1차례의 주식매수선택권 및 우리사주매수선택권을 부여하였으며, 증권신고서 제출일 현재 미행사 된 수량은 주식매수선택권은 374,000주, 우리사주매수선택권은 170,250주 입니다.</p> <p>상장 후 주식매수선택권 및 우리사주매수선택권의 행사로 인하여 신주가 발행되어 시장에 출회될 경우 당사의 상장 후 주가에 희석화 요인으로 작용하여 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 일부 수량의 경우 1년 이내에 출회될 위험이 존재하오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.</p>
	<p>다. 대표주관회사의 신주인수권 관련 주가 희석 및 출회위험</p> <p>당사는 금번 공모시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의2에 따라 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 당사로부터 신주를 취득할 수 있는 권리(이하 "신주인수권")를 대표주관회사(대신증권 주식회사)가 취득할 수 있도록 해당 신주인수권 150,000주에 관한 계약을 체결하였습니다. 이에 따라 상장일로부터 3개월 이후 18개월 이내에 신주인수권 150,000주가 출회될 수 있으며 이는 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.</p>
	<p>라. 상장주선인의 의무인수에 관한 사항</p> <p>금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의해 상</p>

	<p>장주선인인 대신증권(주)와 (주)아이엠증권은 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월간 의무보유 하여야 합니다.</p> <p>상장주선인이 사모의 방식으로 인수하는 75,000주는 상장일로부터 3개월간 의무보유한 이후 매도가 가능하게 됩니다. 증권신고서 제출일 현재시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다. 다만, 동 의무취득분은 의무보유기간(상장 후 3개월) 이후 시장에 출회될 수 있으며, 이로 인해 추가 유통물량 증가로 주식가격이 하락할 수 있습니다.</p>
	<p>마. 공모주식수 변경 위험</p> <p>「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조(효력발생시기의 특례 등) 제2항 제1호에 따라 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고 증권신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.</p>
	<p>바. 집단 소송으로 인한 소송 위험</p> <p>증권 관련 집단소송을 허용하는 국내 법규로 인해 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.</p>
	<p>사. 소수주주권 행사에 따른 추가적인 소송 위험</p> <p>소수주주의 소수주주권 행사로 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있으며, 당사의 전략 이행을 지연시킬 수 있습니다.</p>
	<p>아. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항</p> <p>당사의 수요예측 예정일은 2025년 04월 14일(월) ~ 04월 18일(금)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격 확정 후 실투자여부를 결정하여 청약 예정일인 2025년 04월 24일(목) ~ 04월 25일(금)에 일반투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이점을 유의하시기 바랍니다.</p>
	<p>자. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영</p> <p>당사는 2024년 K-IFRS 기준으로 작성한 재무제표에 대해 이총회계법인으로부터 지정외부감사를 받은 감사보고서를 기준으로 본 증권신고서에 재무수치를 기재하였습니다.</p>

	<p>본 증권신고서 상의 재무제표에 관한 사항 및 감사인의 의견에 관한 사항은 2024년 재무제표 작성기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.</p> <p>자. Put-Back Option, 환매청구권, 초과배정옵션 미부여</p> <p>「증권 인수업무 등에 관한 규정」 개정으로 일반청약자에게 "공모 가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)"가 부여되지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다. 또한 금번 공모의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 동 규정에 따른 환매청구권이 부여되지 않습니다. 또한 당사는 금번 코스닥시장 상장을 위한 공모에서 "초과 배정옵션"에 관한 계약을 체결하지 않았으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.</p> <p>카. 공모일정 변동 가능성 및 상장예비심사 효력의 종료 및 상장요건 미충족으로 인한 상장재심사 가능성에 관한 위험</p> <p>본 공시서류 상의 공모일정은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리과정에서 변경될 수 있습니다. 당사가 금번 신고서 제출 이후 공모 일정 연기, 공모 철회, 그 외 사유 등으로 인하여 상장예비심사결과를 통보 받은 날인 2025년 01월 24일로부터 6개월 이내에 한국거래소에 신규상장 신청을 완료하지 못할 경우, 코스닥시장상장규정 제8조제1항에 의거, 한국거래소는 시장위원회의 의결을 거쳐 당사의 상장예비심사결과에 대하여 그 효력을 인정하지 아니할 수 있습니다.</p> <p>또한 금번 공모 후 당사가 신규상장신청일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 코스닥시장에 상장되어 매매를 개시하게 됩니다. 그러나 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 코스닥시장에서 거래할 수 없어, 당사의 주식을 취득하는 투자자는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다.</p> <p>타. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험</p> <p>최대주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에 상정되는 대부분의 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사할 수 있을 것으로 판단됩니다. 또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.</p> <p>파. 상장 이후 추가의 공모가격 하회 위험</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 한국거래소에서 최초 거래되는 것이므로 상장 이후 투자자께서는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있으니 이 점 유념하시기 바랍니다.

하. 신규상장종목의 신규상장일 기준가격 결정방법 개선 및 가격제한폭 확대

2023년 4월 13일 한국거래소는 신규상장일 기준가격 결정방법 개선 및 가격제한폭 확대를 위해 유가증권시장 및 코스닥시장 업무규정 시행세칙을 개정하였습니다. 개정된 시행세칙에 따르면, 시행세칙 개정 이후 신규상장종목에 대해서는 별도의 결정절차 없이 공모가격을 신규상장일 기준가격으로 사용하며, 가격제한폭을 기준가격(공모가격)의 60%~400%로 확대 적용하였습니다. 상기 코스닥시장 업무규정 시행세칙 개정내용의 시행시기는 2023년 06월 26일이며 당사의 상장매매개시일은 개정된 규정을 적용 받으므로, 투자자께서는 변경된 기준가격 결정방법에 유의하여 투자하시기 바랍니다.

거. 공모자금의 사용내역 관련 위험

당사는 금번 공모를 통해 조달한 신주 모집 금액에서 발생제비용을 차감한 순수입금의 사용계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, 투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있으니 투자자께서는 이점을 유의하시기 바랍니다.

너. 관리종목 지정 및 상장폐지 위험

당사는 기술성장기업으로서 매출액 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도(상장 후 사업연도말까지 3월 미만인 경우 다음 사업연도)를 포함한 연속하는 5개 사업연도, 세전이익 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도(상장 후 사업연도말까지 3월 미만인 경우 다음 사업연도)를 포함한 연속하는 3개 사업연도에 대해서는 해당 요건을 적용받지 않지만(영업이익 요건은 유예기간 없이 적용 면제), 상장 후 해당 유예기간 이후에도 가시적인 재무성과를 나타내지 못할 경우 관리종목으로 지정될 수 있습니다.

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

더. 시장성의견서 게시 이후 변동 사항 반영

	당사의 혁신기술기업 시장성 의견서를 대표주관사인 대신증권 홈페이지에 2025년 01월 31일 게시하였습니다. 홈페이지에 게시한 시장성 의견서는 당사의 한국거래소 상장예비심사신청서 제출일인 2024년 09월 24일 기준으로 작성되었기 때문에 증권신고서 제출일 현재에는 기준 시점 이후의 변동사항이 반영되어 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다.
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
보통주	2,500,000	500	6,800	17,000,000,000	일반공모

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

인수(주선)인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	대신증권	보통주	2,250,000	15,300,000,000	980,560,000	총액인수
공동	아이엠증권	보통주	250,000	1,700,000,000	70,040,000	총액인수

청약기일		납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2025년 04월 24일 ~ 2025년 04월 25일		2025년 04월 29일	2025년 04월 24일	2025년 04월 29일	-

정약이 금지되는 공매도 거래 기간	
시작일	종료일
-	-

자금의 사용목적	
구 분	금 액
시설자금	7,000,000,000
연구개발비	5,177,000,000
마케팅 및 해외진출 부대비	4,176,000,000
발행제비용	1,156,780,000

신주인수권에 관한 사항	
행사대상증권	행사가격
기명식 보통주	6,800

매출인수에 관한 사항	
보유자	회사와의 관계

-	-	-	-	-
일반청약자 환매청구권				
부여사유	행사가능 투자자	부여수량	행사기간	행사가격
-	-	-	-	-
【주요사항보고서】	-			
【기타】	-			

주1) 모집가액, 모집총액, 인수금액, 인수대가, 신주인수권 행사가격은 대표주관회사와 공동주관회사, 발행회사가 협의하여 확정한 공모가액인 **6,800원** 기준입니다.

주2) 상기 '신주인수권에 관한 사항' 중 행사기간은 상장일로부터 3개월 ~ 18개월입니다.

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권 수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
기명식 보통주	2,500,000	500	6,800	17,000,000,000원	일반공모
인수인	증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	대신증권	기명식 보통주	2,250,000	15,300,000,000	980,560,000
공동주관회사	아이엠증권	기명식 보통주	250,000	1,700,000,000	70,040,000
청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일	
2025년 4월 24일 ~ 2025년 4월 25일	2025년 4월 29일	2025년 4월 24일	2025년 4월 29일	-	

- 주1) **모집(매출) 가액**(이하 "확정공모가액"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) 단위당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가 등은 제시 공모희망가액인 5,900원 ~ 6,800원 중 **확정공모가액인 6,800원** 기준입니다.
- 주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권과 발행회사인 (주)나우로보ックス가 합의하여 **결정한 1주당 확정공모가액 6,800원** 기준입니다.
- 주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120이하에 해당하는 증권수로 변경 가능합니다.

청약일

- 우리사주조합 청약일 : 2025년 04월 24일(목)(1영업일간)
- 기관투자자 청약일 : 2025년 04월 24일(목) ~ 25일(금)(2영업일간)
- 일반청약자 청약일 : 2025년 04월 24일(목) ~ 25일(금)(2영업일간)

우리사주조합의 청약은 청약 초일인 2025년 04월 24일에 실시되고, 기관투자자 및 일반청약자의 청약은 2025년 04월 24일부터 2025년 04월 25일 까지 2일간 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 금번 공모의 경우 일반청약자가 각 청약사무취급처에 개설된 계좌에 동시에 청약하는 중복청약 및 하나의 청약사무취급처에 개설된 복수의 계좌를 이용하는 이중청약을 할 수 없으며, 일반청약자가 중복청약을 하는 경우 청약 수량과 관계없이 가장 먼저 접수된 청약만을 유효한 것으로 인정하며, 이중청약을 하는 경우에는 그 전부를 청약하지 않은 것으로 간주하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다. 중복청약의 적격청약 기준은 아래와 같습니다.

주5)

중복청약의 적격청약 기준	
1	청약시간 순으로 가장 우선한 청약
2	(청약 시간이 동일한 경우, 청약 시간을 확인할 수 없는 경우를 포함한다) 일반청약자의 청약금액이 큰 인수회사의 청약
3	(청약 시간 및 일반청약자의 청약금액이 동일한 경우) 청약 건수가 가장 적은 인수회사의 청약

증권금융회사는 중복청약의 적격청약 기준에 부합되지 않는 나머지 청약을 부적격한 청약으로 판단하여, 대표주관사에 청약 마감일 다음날까지 통보하여야 하며 대표주관사는 증권금융회사로부터 부적격한 청약으로 통보받은 청약에 대해서 공모주식을 배정하지 아니하여야 합니다. 또한 해당 청약증거금의 반환은 증권금융회사의 통보 이후에 진행되어야 합니다.

* 기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은 2025년 04월 24일(목) ~ 25일(금) 이틀간 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경, 회사 상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

주6)

우리사주조합, 기관투자자와 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우, 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약할 수 있습니다.

본 주식은 코스닥시장 상장을 목적으로 모집 및 매출하는 것,으로 2024년 9월 24일 상장예비심사신청서를 제출하여 2025년 1월 24일 한국거래소로부터 '사후 이행사항'을 제외하고 신규상장 예비심사 승인을 받았습니다.

- '사후 이행사항': 신규상장신청일(모집 또는 매출의 완료일)까지 「코스닥시장 상장규정」 제28조제1항제1호(주식의 분산)의 요건을 구비하여야 함.

주7)

따라서, 금번 공모를 통해 신규상장신청일까지 '사후 이행사항'을 충족하면 본 주식은 코스닥 시장에 상장되어 거래할 수 있게 되지만, 만일 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 본 주식은 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

주8) 인수대가는 총 조달금액(공모금액 및 상장주선인의 의무인수 금액을 합산한 금액)의 4.0%, **대표주관회사에 부여하는 성과수수료 2%**에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사, 공동주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위(5,900원 ~ 6,800원)의 **확정공모가액인 6,800원**기준입니다.

금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항에 의해 상장주선인인 대신증권㈜와 ㈜아이엠증권은 공모물량의 3%(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)를 당해 모집(매출)하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 합니다. 그 세부 내역은 다음과 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액 주10)	비고
대신증권㈜	기명식 보통주	67,500	459,000,000원	「코스닥시장 상장규정」에 따른 상장주선인의 의무 취득분
㈜아이엠증권	기명식 보통주	7,500	51,000,000원	
합 계		75,000주	510,000,000원	

– 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주가 발행되어 상장주선인이 취득하게 됩니다. 단, 모집(매출)하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다. 관련된 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 – 1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 – 5. 인수 등에 관한 사항」 부분을 참조하시기 바랍니다.

– 취득금액은 「코스닥시장 상장규정」 상 모집·매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 상기 취득금액은 대표주관회사와 공동주관회사, 발행회사가 협의하여 **결정한** 공모희망가 5,900원 ~ 6,800원 중 **확정공모가액인 6,800원** 기준입니다.

금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(**확정공모가액 6,800원** 기준 75,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

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

2. 공모방법

금번 (주)나우로보틱스의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 2,500,000주(공모 주식의 100.00%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

[공모방법 : 일반공모]

구분	주식수	비율	비고
우리사주조합	350,000주	14.0%	우선배정
일반공모	2,150,000주	86.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	2,500,000주	100.0%	-

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고
주1) 서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이
상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

「근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항
주2) 제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20 의 범위에서 우선적
으로 배정할 수 있으며, 당사는 금번 공모 시에 우리사주조합에 350,000주
(14.0%)를 배정하였습니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신탁등에
주3) 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에
주4) 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

[청약대상자 유형별 공모대상 주식수]

공모대상	주식수	비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
우리사주조합	350,000주	14.0%	6,800원	2,380,000,000원	우선배정
일반청약자	625,000주	25.0%		4,250,000,000원	-
기관투자자	1,525,000주	61.0%		10,370,000,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	2,500,000주	100.0%		17,000,000,000원	-

주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은 공모희망가액인 5,900원 ~ 6,800원 중 **확정공모가액인 6,800원**
기준입니다.

「근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하
주2) 여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으며, 금번 공모에
서는 350,000주(14.0%)를 배정하였습니다.

- 주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.
- 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 따라 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 추가적으로 배정할 수 있습니다.
- 주4) 당사는 금번 공모 시 우리사주조합에 대대 350,000주(14.0%)를 우선배정 하였으나, 상기 규정에 따라 우리사주조합 우선배정여부와 무관하게 공모주식의 5% 내에서 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.
- 주5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제4호에 따라 고위험고수익투자신탁등에게 공모주식의 100분의 10 이상을 배정합니다.
- 주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제5호에 따라 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.
- 주7) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제7호에 따라 주2)~주5)에 따른 배정 후 잔여주식을 기관투자자에게 배정합니다.
- 주8) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제3항에 따라 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

나. 모집의 방법 등

[모집방법 : 일반공모]

공모대상	주식수(비율)	비고
우리사주조합	350,000주 (14.0%)	우선배정
일반공모	2,150,000주 (86.0%)	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	2,500,000주 (100.0%)	-

[모집 세부내역]

공모대상	주식수	비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
우리사주조합	350,000주	14.0%	6,800원	2,380,000,000원	우선배정
일반청약자	625,000주	25.0%		4,250,000,000원	-
기관투자자	1,525,000주	61.0%		10,370,000,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	2,500,000주	100.0%		17,000,000,000원	-

주1) 금번 모집에서 우리사주조합에 모집주식 중 350,000주(모집물량의 14.0%)를 우선 배정하였습니다.

모집대상 주식에 대한 인수비율은 다음과 같습니다.

구분	배정주식수	배정비율	주당모집가액	배정금액	배정대상
대표주관회사 사	대신증권	2,250,000주	90.00%	6,800원	15,300,000,000원
공동주관회사 사	아이엠증권	250,000주	10.00%		1,700,000,000원
합 계		2,500,000주	100.00%		17,000,000,000원

금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 대표주관회사인 대신증권, 공동주관회사인 아이엠증권을 통하여 아래와 같이 청약이 실시됩니다.

구분	일반청약 대상 모집주식수	주당 모집가액	일반청약 대상 모집금액
대표주관회사	대신증권	562,500주	3,825,000,000원
공동주관회사	아이엠증권		425,000,000원
합 계			4,250,000,000원

주3) 금번 모집에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 대신증권을 통하여 청약이 실시됩니다.

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

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

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

* 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 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.
주4)

- (1) 고위험고수익투자신탁등"이란 「조세특례제한법」 제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.
- ① 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 고위험고수익채권투자신탁(이하 '고위험고수익채권투자신탁'이라 한다). 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일 · 설립일이 속하는 분기 또는 그 다음 분기 말일 전 영업일까지 수요예측에 참여하는 경우에는 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 및 같은 조 제5항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 고위험고수익채권의 보유비율이 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상이어야 합니다.
- ② 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항에 따른 고위험고수익투자신탁(이하 '고위험고수익투자신탁'이라 한다)으로서 최초 설정일 · 설립일이 2023년 12월 31일 이전일 것. 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일 · 설립일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조 제3항제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

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

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

【 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 종합소득과세

표준에 합산하지 아니한다.

『조세특례제한법 시행령』

제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)

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

1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것

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

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

2. 국내 자산에만 투자할 것

【 고위험고수익투자신탁 】

『조세특례제한법』

제91조의15(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

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

『조세특례제한법 시행령』

제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

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

② 법 제91조의15제1항에서 “대통령령으로 정하는 주권”이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제11조제2항에 따른 코넥스시장에 상장된

주권(이하 이 조에서 "코넥스 상장주식"이라 한다)을 말한다.

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

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

2. 국내 자산에만 투자할 것

주1) 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항 참고

주2) 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항 제1호 및 같은 조 제7항 참고

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

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

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

② 통장에 의하여 거래되는 것일 것

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

가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

1) 「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 투자

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

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

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

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

(3-1) 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 제외)일 것
- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
- ④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

(3-2) 투자일임회사는 다음 각 항의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 고유재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.

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

(4-1) 신탁회사는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자일 것
- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2 제6항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
- ④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

(4-2) 신탁회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 신탁회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

- ① 신탁업 등록일로부터 2년이 경과하고, 신탁회사가 운용하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
- ② 신탁회사가 운용하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(신탁업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 신탁업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 신탁재산의 일평균 평가액을 말한다.)이 300억원 이상일 것

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

① 일반 사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것

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

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

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

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

배정주식수(비율)의 변경

① 우리사주조합, 일반청약자와 기관투자자의 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. (『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - I. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약결과 배정에 관한 사항』에 관한 사항 부분 참조)

③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사 및 공동주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

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

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

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

주당 모집가액 : 대표주관회사인 대신증권(주), 공동주관회사인 쥬아이엠증권 및 발행회사인 쥬나우로보틱스가 제시한 희망공모가액 5,900원 ~ 6,800원 중 **확정공모가액인 6,800원**으로 결정하였습니다.

모집총액은 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액 **5,900원 ~ 6,800원** 중 **확정공모가액인 6,800원**을 근거로 하여 계산한 금액입니다.

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

- 주9) 금번 공모는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.
- 주10) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

다. 매출의 방법 등

금번 (주)나우로보틱스의 코스닥시장 상장을 위한 공모는 100% 신주모집으로 진행되므로 해당사항 없습니다.

라. 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분에 관한 사항

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

[상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분 내역]

구분	취득 주수	주당 취득가액	취득총액	비고
대신증권(주)	67,500주		459,000,000원	-
(주)아이엠증권	7,500주	6,800원	51,000,000원	-
합계	75,000주		510,000,000원	-

- 주1) 주당 취득가액 및 취득총액은 대표주관회사 및 공동주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액(5,900원 ~ 6,800원)의 **확정공모가액인 6,800원** 기준입니다.

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

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

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

3. 공모가격 결정방법

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

가. 공모가격 결정 절차

금번 (주)나우로보틱스의 코스닥시장 상장 공모를 위한 공모가격은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조(주식의 공모가격 결정 등)에서 정하는 수요예측에 의한 방법에 따라 결정됩니다. 동 규정 제5조제1항제2호에 의한 수요예측을 실시할 예정이며, 금번 공모 시에는 동 규정 제5조제1항제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항

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 어느하나에 해당하는 자(이하 "창업투자회사등"이라 한다)의 수요예측등 참여를 허용할 수 있으며, 이 경우 해당 창업투자회사등은 기관투자자로 본다.

가. 제6조제4항제1호부터 제3호까지의 어느 하나에 해당하는 조합

나. 영 제10조제3항제12호에 해당하지 아니하는 기금 및 그 기금을 관리·운용하는 법인
다. 「사립학교법」 제2조제2호에 따른 학교법인

라. 「중소기업창업 지원법」 제2조제4호에 따른 중소기업창업투자회사

한편, 수요예측을 통한 개략적인 공모가격 결정 절차는 아래와 같습니다.

[수요예측을 통한 공모가격 결정 절차]

① 수요예측 안내	② IR 실시	③ 수요예측 접수
수요예측 안내 공고	기관투자자 IR 실시	기관투자자 수요예측 접수 (단, 가격미제시 수요예측 참여는 불가능함)
④ 공모가격 결정	⑤ 물량 배정	⑥ 배정물량 통보
수요예측 결과 및 주식시장 상황 등 감안, 대표주관회사와 발행회사가 최종 협의하여 공모가격 결정	확정공모가격 이상의 가격을 제시한 기관투자자 대상으로 질적인 측면을 고려하여 물량 배정	기관투자자 배정물량을 대표주관회사 홈페이지 등을 통하여 개별 통보

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 대신증권(주) 및 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 (주)나우로보틱스의 코스닥 시장 상장을 위한 공모와 관련하여 당사의 영업현황, 산업전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 공모희망가액을 다음과 같이 제시합니다.

구분	내용
주당 희망공모가액	5,900원 ~ 6,800원
주당 확정공모가액	6,800원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 확정공모가액을 결정하였습니다.
수요예측 결과 반영 여부	수요예측에 참여한 기관별 자산규모, 장기보유 성향 등을 고려하여 참여수량을 집계하고, 가중평균 가격을 산정한 후 시장상황 등을 종합적으로 고려하여 확정 공모가격 결정의 근거로 활용합니다.

주1) 상기 주당 **확정공모가액은**(주)나우로보틱스의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한 향후 발생할 수 있는 경기변동에 따른 위험, 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 주식시장 상황의 변동 가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

주2) 대표주관회사인 대신증권(주)는 상기희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 **실시하였으며** 확정공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 **6,800원으로 최종 확정하였습니다.**

주3) 희망공모가액 산정과 관련한 구체적인 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 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 4월 14일(월)	주1)
기업 IR	2025년 4월 18일(금)	주2)
수요예측 일시	2025년 4월 14일(월) ~ 2025년 4월 18일(금)	주3)
공모가액 확정공고	2025년 4월 22일(화)	-
문의처	대신증권(주)(☎ 02-769-2340, 02-769-2337)	-

주1) 수요예측 안내공고는 2025년 4월 14일 대표주관회사인 대신증권(주)의 홈페이지 (www.daishin.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주2) 본 공모와 관련한 기업 IR 시간 및 장소는 추후 통지할 예정입니다.

- 주3) 수요예측 마감시각은 한국시간 기준2025년 4월 18일 17:00 임을 유의하시기 바랍니다. 수요예측 마감시각 이후에는 수요예측 참여, 정정 및 취소가 불가능하오니 접수 마감시간을 염수해 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 법 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
- 다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단
- 라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
- 마. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
- 바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
- 사. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
- 아. 금융투자업규정 제3-4조제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

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

「증권 인수업무 등에 관한 규정」

제5조(주식의 공모가격 결정 등)

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

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

가. 제6조제4항제1호부터 제3호까지의 어느 하나에 해당하는 조합

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

다. 「사립학교법」 제2조제2호에 따른 학교법인

라. 「중소기업창업 지원법」 제2조제4호에 따른 중소기업 창업투자회사

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

① 집합투자회사등(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사를 말한다)이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 합니다.

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

1. 수요예측등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것

2. 수요예측등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식수를 초과할 것

3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자등에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

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

대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측을 수행함에 있어 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3제1항에 방법을 활용하여 주금납입능력을 확인하여 수요예측을 진행할 예정이며, 주금납입능력 확인 방법은 하기와 같습니다.

[주금납입능력 확인 등에 관한 사항]

구분	내용
확인대상	확인대상은 수요예측등에 참여하는 기관투자자의 재산에 따라 ①고유재산은 자기자본, ②위탁재산은 수요예측등 참여 건(계좌)별 개별위탁재산들의 자산총액의 합계액을 확인함

	기관투자자는 '확인대상' 자기자본 또는 자산총액 합계액을 확약서에 기재하여 대표이사의 결재를 받아 주관회사에 제출하고, 주관회사는 동 확약서 상의 자기자본 또는 자산총액 합계액을 기준으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인함
확인방법	<p>① 고유재산: 자기자본을 기준으로 하며, 직전 분기말(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말) 개별재무제표상의 금액</p> <p>② 위탁재산: 수요예측 참여 건별로 수요예측에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액으로 함. 합계액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 함.</p>

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

[제5조의3(허수성 수요예측등 참여 금지)]

- ① 금융투자업규정 제4-19조제8호에서 “협회가 정하는 바”란 다음 각 호의 어느 하나의 방법을 말한다.
 1. 기관투자자가 수요예측등에 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 주관회사(명칭의 여하에 불문하고 수요예측등을 행하는 금융투자회사를 말한다. 이하 이 조에서 같다)가 확인하는 방법. 이 경우 고유재산의 자기자본은 직전 분기말(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다) 개별재무제표상의 금액으로 하고, 위탁재산들의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 한다.
 2. 주관회사가 대표이사(외국 금융투자회사의 지점, 그 밖의 영업소의 경우 지점장 등 국내 대표자를 말한다. 이하 이 조에서 같다) 또는 준법감시인의 사전 승인을 받아 자체적으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인하기 위한 내부규정 또는 지침을 마련하고 이에 따라 주금납입능력을 확인하는 방법
- ② 기업공개를 위한 주관회사가 제1항제1호의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우, 기관투자자는 수요예측등 참여시 제1항제1호에 따른 주금납입능력을 대표이사 또는 준법감시인이 서명 또는 기명날인한 확약서에 기재하여 주관회사에 제출하여야 하며, 주관회사는 동 확약서 상의 금액을 기준으로 주금납입능력을 확인하여야 한다.
- ③ 기업공개를 위한 주관회사가 제1항제2호의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우, 주관회사는 주금납입능력에 대한 기준 및 확인방법을 증권신고서에 기재하여야 한다.
- ④ 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 수요예측등 참여금액(기관투자자가 수요예측등에 참여하여 주관회사에 제출한 매입희망 물량과 가격을 곱한 금액으로 하되, 기관투자자가 수요예측등에 참여하여 매입 희망가격을 제출하지 아니하는 경우에는 매입희망 물량에 공모희망 가격 상단을 곱한 금액으로 한다. 이하 같다)이 제1항의 주금납입능력을 초과하여서는 아니 된다.
- ⑤ 기업공개를 위한 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 기관투자자의 주금납입능력을 초과하는 경우 해당 수요예측등 참여 건에 대하여 공모주식을 배정하여서는 아니

된다.

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

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

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

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

[고위험고수익채권투자신탁]

「조세특례제한법」

제91조의15(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)

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

「조세특례제한법 시행령」

제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)

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

1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것

가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조에서 같다)인 투자신탁등의 경우: 신용등급(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의 3에 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」 제2조제

1호나목에 따른 사채 중 같은 법 제59조에 따른 단기사채등에 해당하는 사채(이하 이 조에서 “단기사채”라 한다)의 경우에는 A3+ 이하]인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것
나. 공모집합투자기구가 아닌 투자신탁등의 경우: 신용등급이 A+, A 또는 A-(단기사채의 경우에는 A2+, A2 또는 A2-)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 15 이상이고, 신용등급이 BBB+ 이하(단기사채의 경우에는 A3+ 이하)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상일 것
2. 국내 자산에만 투자할 것

[고위험고수익투자신탁]

「조세특례제한법」

제91조의15(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

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

「조세특례제한법 시행령」

제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

① 법 제91조의15제1항에서 “대통령령으로 정하는 채권”이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제 335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자(이하 이 조에서 “신용평가업자”라 한다) 2명 이상이 평가한 신용 등급 중 낮은 신용등급이 BBB+ 이하[「주식 · 사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제59조에 따른 단기사채등 (같은 법 제2조제1호나목에 따른 권리에 한정한다.)의 경우 A3+ 이하]인 사채권(이하 이 조에서 “비우량채권 ”이라 한다)을 말한다.

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

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

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

2. 국내 자산에만 투자할 것

(주1) 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항 참고

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

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 경

우 증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조18호 및 19호에 따른 고위험고수익투자신탁등임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

[벤처기업투자신탁]

「조세특례제한법」

제16조(벤처투자조합 출자 등에 대한 소득공제)

① 거주자가 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 출자 또는 투자를 하는 경우에는 2025년 12월 31일까지 출자 또는 투자한 금액의 100분의 10(제3호 · 제4호 또는 제6호에 해당하는 출자 또는 투자의 경우에는 출자 또는 투자한 금액 중 3천만원 이하분은 100분의 100, 3천만원 초과분부터 5천만원 이하분까지는 100분의 70, 5천만원 초과분은 100분의 30)에 상당하는 금액(해당 과세연도의 종합소득금액의 100분의 50을 한도로 한다)을 그 출자일 또는 투자일이 속하는 과세연도(제3항의 경우에는 제1항제3호 · 제4호 또는 제6호에 따른 기업에 해당하게 된 날이 속하는 과세연도를 말한다)의 종합소득금액에서 공제(거주자가 출자일 또는 투자일이 속하는 과세연도부터 출자 또는 투자 후 2년이 되는 날이 속하는 과세연도까지 1과세연도를 선택하여 대통령령으로 정하는 바에 따라 공제시기 변경을 신청하는 경우에는 신청한 과세연도의 종합소득금액에서 공제)한다. 다만, 타인의 출자지분이나 투자지분 또는 수익증권을 양수하는 방법으로 출자하거나 투자하는 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 벤처투자조합, 신기술사업투자조합 또는 전문투자조합에 출자하는 경우
2. 대통령령으로 정하는 벤처기업투자신탁(이하 이 조에서 "벤처기업투자신탁"이라 한다)의 수익증권에 투자하는 경우
3. 개인투자조합에 출자한 금액을 벤처기업 또는 이에 준하는 창업 후 3년 이내의 중소기업으로서 대통령령으로 정하는 기업(이하 이 조 및 제16조의5에서 "벤처기업등"이라 한다)에 대통령령으로 정하는 바에 따라 투자하는 경우
4. 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」에 따라 벤처기업등에 투자하는 경우
5. 창업 · 벤처전문 경영참여형 사모집합투자기구에 투자하는 경우
6. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제117조의10에 따라 온라인소액투자증개의 방법으로 모집하는 창업 후 7년 이내의 중소기업으로서 대통령령으로 정하는 기업의 지분증권에 투자하는 경우)

「조세특례제한법 시행령」

제14조(벤처투자조합 등에의 출자 등에 대한 소득공제)

① 법 제16조제1항제2호에서 "대통령령으로 정하는 벤처기업투자신탁"이란 다음 각호의 요건을 갖춘 신탁(이하 이 조에서 "벤처기업투자신탁"이라 한다)을 말한다.

1. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(같은 법 제251조에 따른 보험회사의 특별규정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것
2. 통장에 의하여 거래되는 것일 것

3. 투자신탁의 설정일부터 6개월(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제19항에 따른 사모집합투자기구에 해당하지 않는 경우에는 9개월) 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 한다.
가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

- 1) 「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제2조제1호에 따른 투자
- 2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자
나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 않게 된 이후 7년이 지나지 않은 기업으로서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 중견기업에 가목1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
4. 제3호의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 호 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율(투자신탁재산의 평가액이 투자원금보다 적은 경우로서 같은 후단에 따른 비율이 100분의 15 미만인 경우에는 이를 100분의 15로 본다)을 매일 6개월 동안 합산하여 같은기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니한다.

※ 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 투자 일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다. 다만, 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신 탁등의 경우에는 제1호 및 제4호를 적용하지 아니한다.

1. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 제 외한다)일 것
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
3. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 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 투자일임 재산의 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 증빙하

기 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 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

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

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확약하는 확약서 및 위탁자산 구성내역을 기재한 위탁재산 명세도 함께 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

※ 대표주관회사인 대신증권(주)가 주관하는 수요예측에 참여하기 위한 모든 기관투자자는 주금납입능력 확인 등에 관한 확약서를 제출하여야 하며 미제출시 수요예측 참여가 불가합니다.

※ 대표주관회사인 대신증권(주)는 기관투자자가 제출한 주금납입능력 확인 등에 관한 확약서에 기재된 주금납입능력을 참고하여 공모주를 배정할 예정이며, 주관회사가 다른 정보 등을 통해 확약서의 허위 기재 및 수요예측등 참여금액이 주금납입능력 초과를 알게 된 경우, 공모주를 배정하지 않고 불성실 수요예측으로 신고할 수 있습니다. 배정 이후 사후적으로 인지하게 된 경우에는 불성실 수요예측 신고만 진행합니다.

※ 수요예측등에 참여한 기관투자자가 확약서상에 허위로 기재하여 수요예측 당시 또는 배정 이후 주금납입능력을 초과한 수요예측에 참여행위로 판명되는 경우, 주금납입능력을 초과한 수요예측등 참여행위에 따른 불성실 수요예측 참여행위로 제재를 받으며, 이 경우에는

직전 1년 이내 발생 횟수와 무관하게 제재를 면제받지 못합니다.

※ 일부 참여계정(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁, 투자일임 등)의 경우 위탁자산 구성내역을 기재한 위탁재산 명세도 함께 제출하여야 하며 미제출시 수요예측 참여가 불가합니다

※ 국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1%(청약금액의 1%)에 해당하는 청약수수료를 대표주관회사인 대신증권(주)에 입금해야 합니다. 청약수수료를 입금하지 않는 경우 미납입으로 간주될 수 있으니 유의하시길 바랍니다.

(나) 수요예측 참여 제외대상

다음에 해당하는 자는 수요예측에 참여할 수 없습니다. 다만 제5항 및 제7항에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제7항의 창업투자회사 등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

- ① 인수회사 및 인수회사의 이해관계인. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니합니다.
- ② 발행회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제9호의 규정에 의한 이해관계인을 말하며, 동 규정 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원은 제외한다)
- ③ 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자
- ④ 대표주관회사가 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일로부터 과거 1년 이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사등
- ⑤ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제4항에 의거 금번 공모 이전에 실시한 공모에서 아래와 같은 사유로 수요예측일 현재 한국금융투자협회 홈페이지에 "불성실 수요예측참여자"로 분류되어 제재기간 중에 있는 기관투자자
- ⑥ 금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권) 제1항 제5호에도 불구하고 동 규정 제3항에 따라 환매청구권을 부여하지 아니할 수 있으나, 투자자 보호를 고려하여 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여합니다. 그럼에도 불구하고 동 규정 제5조제1항제2호에서 정의하는 창업투자회사등은 금번 수요예측에 참여할 수 없습니다.
- ⑦ 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1항부터 제6항까지의 규정에 준하는 경우

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제5조(주식의 공모가격 결정 등)

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

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

가. 제6조제4항제1호부터 제3호까지의 어느 하나에 해당하는 조합

나. 영 제10조제3항제12호에 해당하지 아니하는 기금 및 그 기금을 관리·운용하는 법인
다. 「사립학교법」 제2조제2호에 따른 학교법인

라. 「중소기업창업 지원법」 제2조제4호에 따른 중소기업창업투자회사

제10조의3(환매청구권)

① 기업공개(국내외 동시상장공모를 위한 기업공개는 제외한다)를 위한 주식의 인수회사는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하고 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수하여야 한다. 다만, 일반청약자가 해당 주식을 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」 제17조의2제3항에 의거 "불성실 수요예측등 참여자"로 지정되는 경우 해당 불성실 수요예측 발생일로부터 일정 기간 동안 수요예측의 참여 및 공모주식 배정이 제한되므로 유의하시기 바랍니다.

[불성실 수요예측등 참여자 지정]

※ 금번 수요예측에 참여한 후 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제3항에 의거 "불성실 수요예측 참여자"로 지정되는 경우 해당 불성실 수요예측 발생일로부터 일정 기간 동안 수요예측의 참여 및 공모주식 배정이 제한되므로 유의하시기 바랍니다.

※ 불성실수요예측참여자 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제1항에 따라 다음에 해당하는 자를 말합니다.

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

2. 기업공개시 수요예측에 참여하여 의무보유를 확약하고 주식을 배정받은 후 의무보유기간 내에 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위를 하는 경우. 이 경우 의무보유기간 확약의 준수여부는 해당기간 중 일별 잔고를 기준으로 확인하며, 의무보유 확약의 준수 여부를 확인하기 위한 대표주관회사의 자료 제출 요구에 허위자료를 제출하거나, 정당한 사유 없이 불응하는 경우에는 의무보유기간 확약을 준수하지 않은 것으로 본다.

가. 해당 주식을 매도 등 처분하는 행위

나. 해당 주식을 대여하거나, 담보로 제공 또는 대용증권으로 지정하는 행위

다. 해당 주식의 종목에 대하여 법 제180조제1항제2호에 따른 공매도를 하는 행위. 이 경우 일별 잔고는 공매도 수량을 차감하여 산정한다.(이하 이 항 및 <별표 1>에서 같다)

라. 그 밖에 경제적 실질이 가목부터 다목에 준하는 일체의 행위

3. 수요예측에 참여하면서 관련 정보를 허위로 작성·제출하는 경우

4. 수요예측에 참여하여 배정받은 주식을 투자자에게 매도함으로써 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제11조를 위반한 경우

5. 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사가 제5조의2제1항부터 제6항까지를 위반하여 기업공개를 위한 수요예측등에 참여한 경우
6. 수요예측에 참여하여 공모주식을 배정받은 벤처기업투자신탁의 신탁계약이 설정일로부터 1년 이내에 해지되거나, 공모주식을 배정받은 날로부터 3개월 이내에 신탁계약이 해지(신탁계약기간이 3년 이상인 집합투자기구의 신탁계약기간 종료일 전 3개월에 대해서는 적용하지 아니한다)되는 경우
7. 사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁이 수요예측등에 참여하여 공모주식을 배정받은 후 최초 설정일로부터 1년 6개월 이내에 환매되는 경우
8. 수요예측에 참여하여 공모주식을 배정받은 고위험고수익투자신탁등의 설정일·설립일로부터 1년 이내에 해지되거나, 공모주식을 배정받은 날로부터 3개월 이내에 해지(계약기간이 1년 이상인 고위험고수익투자신탁등의 만기일 전 3개월에 대해서는 적용하지 아니한다)되는 경우
9. 기업공개시 수요예측등참여금액이 제5조의3제1항에 따른 주금납입능력을 초과하는 경우
10. 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1호부터 제9호까지의 규정에 준하는 경우

※ 대표주관회사인 대신증권(주)의 불성실수요예측참여자의 정보관리에 관한 사항

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조2에 의거 대신증권(주), (주)아이엠증권은 상기 중 어느 하나에 해당하는 불성실 수요예측참여행위가 발생한 경우 다음 각 호의 사항을 한국금융투자협회에 통보하며(다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제1항제4호의 경우에는 그러하지 아니한다), 해당 불성실 수요예측등 참여자에 대한 정보 및 제재사항 등을 기재한 불성실 수요예측등 참여자 등록부를 작성하여 관리하고 대신증권(주) 인터넷 홈페이지(<http://www.daishin.com>), (주)아이엠증권 인터넷 홈페이지(<http://www.imfnsec.com>)에 다음 각호의 내용을 게시할 수 있습니다.

1. 사업자등록번호 및 외국인투자등록번호
2. 불성실 수요예측등 참여자의 명칭
3. 해당 사유가 발생한 종목
4. 해당 사유
5. 해당 사유의 발생일
6. 기타 협회가 필요하다고 인정하는 사항

[불성실 수요예측 참여 제재사항]

불성실수요예측등 참여 행위의 동기 및 그 결과를 고려하여 일정기간 수요예측 등 참여

제재(미청약·미납입과 의무보유 확약위반 행위에 대한 제재기준을 분리·적용)

적용 대상	위반금액		수요예측 참여 제한기간
미청약, 미납입	미청약, 미납입 주식수 X 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 5천만원 당 1개월 씩 가산 * 참여제한기간 상한 : 24개월

		1억원 이하	6개월
의무보유 화약위반 주1)	의무보유 확약위 반 주식수 X 공모가 격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월 씩 가산 * 참여제한기간 상한 : 12개월
		1억원 이하	6개월
수요예측등 참여금액의 주금납입능력 초과	배정받은 주식수 X 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월 씩 가산 * 참여제한기간 상한 : 12개 월
		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
투자일임회사 등 수요예측등 참여조건 위반	배정받은 주식수 X 공모가격		미청약, 미납입과 동일 * 참여제한기간 상한 : 6개 월
벤처기업투자신탁 해지금지 위반		12개월 이내 금지	
사모 벤처기업투자신탁 환매금지 위반 주2)		12개월 X 환매비율	
고위험고수익투자신탁등 해지금지 위반		12개월 이내 금지	
기타 인수질서 문란행위		6개월 이내 금지	

주1) 의무보유화약위반 주식수 : 의무보유화약 주식수와 의무보유화약 기간 중 보유주식수가 가장 적은 날의 주식수와의 차이

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

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

감면 :

주4) 1) 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 불성실 수요예측 등 참여자 지정 여부, 고의 · 중과실 여부, 사후 수습 노력의 정도, 위반금액 및 비중을 고려하여 그 결과가 경미한 경우 감경할 수 있으며, 불성실 수요예측 등 참여행위의 원인이 단순 착오나 오류에 기인하거나 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 제재금을 부과하거나 면제(불성실 수요예측등 참여

자로 지정하되 수요예측 등 참여를 제한하지 않는 것) 할 수 있음

2) 위원회가 필요하다고 인정하여 제재금을 부과하는 경우에 의무보유 확약위반후 사후 수습을 위하여 확약기간 내 해당 주식을 재매수하거나 위반비중이 경미하여 확약준수율*이 70% 이상인 경우 위원회는 확약준수율 이내에서 수요예측등 참여제한 기간을 감면할 수 있음

* 확약준수율 : [해당 주식의 확약기간 내 일별 잔고 누계액 / (배정받은 주식수 X 확약기간 일수)] X 100(%). 단, 일별 잔고는 확약한 수량 이내로 함

1) MAX[수요예측등 참여제한기간(개월수) × 500만원, 경제적 이익] (100만원 미만 경제적 이익은 절사)

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

2) 불성실 수요예측등 적용 대상별 경제적 이익

주5)

적용 대상	경제적 이익 산정표준
미청약, 미납 입	의무보유 확약을 한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 확약종료일 종가 기준 평가손익 X (-1) 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익 X (-1)
의무보유 확약위반	배정받은 주식 중 처분한 주식의 처분손익 + 미처분 보유 주식의 공모가격 대비 확약 종료일 종가 기준 평가손익(주1) - 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가 기준 평가손익 (주1) 사후 수습을 위하여 재매수한 주식의 재매수가격 대비 평가손익 포함
수요예측 등 정보 허위 작성, 제출	의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가 기준 평가손익 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정 받은 주식의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익
법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익
투자일임회 사 등 수요 예측등 참여	의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가(주2) 기준 평가손익

	<p>의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정 받은 주식의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익</p> <p>조건 위반 (주2) 확약종료일 종가: 위원회 의결일 전 5 영업일까지 의무보유 확약기간이 경과하지 아니한 경우 위원회 의결일 5 영업일 전 일을 기산일로 하여 과거 3영업일간의 종가평균을 확약종료일 종가로 적용하여 산정</p>
주6)	가중 · 감경 사유가 경합된 때에는 가중 적용 후 감경을 적용(다만, 주4)의2)에 따른 감경은 다른 가중 · 감경 보다 우선 적용)하고 감경적용 후 월 단위 미만의 참여제한기간은 소수점 첫째자리에서 반올림
주7)	동일인에 의한 두 건(종목 수 기준)이상의 불성실 수요예측등 참여행위를 같은 날에 개최되는 위원회에서 심의하는 경우 참여제한기간이 가장 긴 기간에 해당하는 위반행위를 기준으로 가중을 적용하고 해당 사유 발생일은 최근일을 기준으로 함
주8)	동일인에 의한 두 건(종목 수 기준) 이상의 불성실 수요예측등 참여행위에 대하여 일부 건에 대한 제재를 위원회에서 의결하고, 해당 의결일 이전에 발생한 나머지 건에 대한 제재를 이후에 의결하는 경우 제재의 합은 주7)의 기준에 따라 산정된 제재와 동일하여야 함

(3) 수요예측 대상주식에 관한 사항

구 분	주식수	비 율	비 고
기관투자자	1,525,000주	61.00%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

주1) 비율은 전체 공모주식수 2,500,000주에 대한 비율입니다.

주2) 일반청약자 배정분 **625,000주(25.0%)** 및 우리사주조합 배정분 350,000주(14.0%)는 수요예측 참여 대상주식이 아닙니다.

(4) 수요예측 참가 신청수량 최고 및 최저한도

구 分	최 고 한 도	최 저한도
기관투자자	각 기관별로 법령등에 의한 투자한도 잔액(신청수량 × 신청가격) 또는 1,525,000주 (기관투자자 배정물량) 중 적은 수량	1,000주

주1) 금번 수요예측에 있어서는 물량 배정시 "참여가격 및 참여자의 질적인 측면(운용규모 및 가격분석능력, 투자 및 매매 성향, 의무보유 확약기간, 공모 참여실적 등 수요

예측에 대한 기여도 등)" 등을 종합적으로 고려하여 물량배정이 이루어지는 바, 이러한 조건을 충족하는 수요예측 참여자에 대해서는 최대 수요예측 참여수량 전체에 해당하는 물량이 배정될 수도 있습니다. 따라서 수요예측 참여시 이러한 사항을 각별히 유의하여 반드시 각 수요예측 참여자가 소화할 수 있는 실수요량 범위 내에서 수요예측에 참여하시기 바랍니다.

- 주2) 금번 수요예측에 참여하는 기관투자자는 2주일, 1개월, 3개월 또는 6개월의 의무보유기간을 확약할 수 있습니다.
- 주3) 기관투자자 수요예측 최고한도는 기관투자자 배정 물량이 61.0%인 경우를 가정한 주식수입니다.

(5) 수요예측 참가 수량단위 및 가격단위

구 분	내 용
수량단위	1,000주
가격단위	100원

- 주1) 금번 수요예측시 가격을 필수적으로 제시해야하며, 수량만 제시하는 참여방법을 인정하지 않습니다. 단, 「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제9조의2제2항에 따라 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 증권의 수요예측등에 참여하는 경우는 제외.
- 주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2(자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 배정)에 따른 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하는 경우에는 매입 희망가격을 제출하지 않아야 합니다.

(6) 수요예측 참여방법

수요예측은 대표주관회사인 대신증권(주)의 홈페이지를 통해 인터넷 접수를 받으며, 서면으로는 접수 받지 않습니다. 다만, 대신증권(주)의 홈페이지 문제로 인해 인터넷 접수가 불가능할 경우 및 수요예측 참여자의 인터넷 수요예측 참여가 불가능한 경우에는 보완적으로 우편이나, E-mail의 방법에 의해 접수를 받습니다.

[대신증권(주) 인터넷 접수방법]

(가) 인터넷 접수방법

- ① 홈페이지 접속 : 「<http://www.daishin.com> ⇒ 인터넷뱅킹 ⇒ 청약 ⇒ IPO ⇒ 수요예측 참여」
- ② Log-in : 사업자등록번호(해외기관투자자의 경우 투자등록번호), 대신증권 위탁 계좌번호 및 계좌 비밀번호 입력
- ③ 참여기관투자자 기본정보 입력(또는 확인) 후 수요예측 참여

(나) 인터넷 접수시 유의사항

① 수요예측에 참여하고자 하는 기관투자자는 수요예측 참여 전까지 대신증권(주)에 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다.(자산운용사의 경우 자기분(고유재산) 계좌, 신탁분(집합투자재산)계좌, 고위험고수익투자신탁등분, 벤처기업투자신탁 계좌를 각각 개설해야 하며, 기타 기관투자자가 수요예측에 참여하는 경우에도 자기분(고유재산), 고위험고수익투자신탁등분 계좌를 각각 개설해야 합니다.)

② 수요예측 참여 내역은 수요예측 마감시간 이전까지 정정 또는 취소가 가능하며, 최종 접수된 참여내역 만을 유효한 것으로 간주합니다.

③ 집합투자회사(투자일임회사)의 경우 펀드별 참여내역을 집합투자회사 명의 1건으로 통합하여 참여하여야 하며, 그렇지 않을 경우 대표주관회사인 대신증권(주)는 수요예측 후 물량배정시 당해 집합투자회사(투자일임회사)에 대해 1건으로 통합 배정하며 펀드별 물량 배정은 각각의 집합투자회사가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정하여야 합니다. 다만, 이 경우에도 집합투자회사(투자일임회사)는 고유재산과 집합투자재산(일임재산) 명의 각각 개별 계좌를 이용하여 수요예측에 참여하여야 합니다. 또한 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 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 합니다.

④ 고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 기타 기관투자자는 각 고위험고수익투자신탁등 펀드별 참여내역을 기관투자자 명의 1건으로 통합하여 참여하여야 합니다. 한편 대표주관회사는 수요예측 후 물량배정시 당해 기관투자자의 고위험고수익투자신탁등에 대해 1건으로 통합 배정하며, 펀드별 물량 배정은 각각의 기관투자자가 마련한 기준 및 법령 등 관계규정에 따른 기준에 의해 배정합니다.

⑤ 또한, 집합투자회사 및 고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁, 투자일임회사로 수요예측에 참여하는 기관투자자의 경우 대표주관회사인 대신증권(주)가 정하는 소정의 양식(위탁자산 구성내역을 기재한 위탁재산 명세)을 작성하여 수요예측 참여 홈페이지에 추가적으로 첨부해야 합니다. 다만, 대신증권(주)의 홈페이지 문제로 인해 문서 첨부가 불가능할 경우에는 대표주관회사 대신증권(주) 담당 부서의 E-mail 주소인 ma.ipo@daishin.com로 수요예측 종료일까지 송부해야 합니다.

- 파일 제목 형식 : 주식회사 나우로보틱스_기관투자자명_접수날짜

⑥ 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁, 투자일임회사로 참여하는 경우 수요예측 전산시스템에서 확약서 등의 대표주관회사가 정하는 소정의 양식(「증권인수업무 등에 관한 규정」 제2조18호에 따른 고위험고수익투자신탁등이라는 확약서)을 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성 및 날인하여 업로드 하여야 합니다.

- 파일 제목 형식 : 주식회사 나우로보틱스_기관투자자명_접수날짜

* 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 수요예측 복수가격 참여에 관한 안내
금번 수요예측시 수요예측 참여자별 하나의 가격과 주식수로 하여야 하며, 복수의 가격으로 수요예측에 참여할 수 없습니다.

(7) 수요예측 접수일시 및 방법

대표주관회사를 통한 수요예측 접수기간, 접수처 및 연락처는 다음과 같습니다.

구 분	내 용
접수기간	2025년 4월 14일(월) ~ 2025년 4월 18일(금)
접수시간	09:00 ~ 17:00
접수방법	인터넷 접수
접수장소	대신증권(주) 홈페이지(www.daishin.com)
문의처	대신증권(주) (☎ 02-769-2340, 02-769-2337)

※ 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 염두해 주시기 바랍니다.

② 모든 수요예측 참가자는 수요예측 참여 이전까지 대표주관회사 대신증권에 본인 명의의 위탁 계좌를 개설하여야 합니다. 인터넷 접수의 경우 비밀번호 5회 입력 오류시에는 소정의 서류를 지참하여 대신증권 영업점을 방문하여 비밀번호 변경을 하여야 하오니, 수요예측 참여 전에 반드시 비밀번호를 확인하신 후 참여하시기 바랍니다. 수요예측 온라인 접수를 마친 기관투자자께서는, 유선으로 수요예측참가 신청 사항을 반드시 확인 부탁드립니다.

③ 수요예측 참여내역은 수요예측 마감시간 이전까지 정정 또는 취소가 가능하며, 최종 접수된 참여내역만을 유효한 것으로 간주합니다.

④ 참가신청수량이 각 수요예측 참여자별 최고한도를 초과할 때에는 최고한도로 참가한 것으로 간주합니다.

⑤ 수요예측 참여시 입력(또는 확인)된 참여기관의 기본정보에 허위의 내용이 있을 경우 참여 자체를 무효로 하며, 불성실 수요예측 참여자로 관리합니다. 특히, 집합투자업자가 불성실 수요예측 참여 행위를 하는 경우에는 당해 집합투자업자가 운용하는 전체 펀드에 대해 불성실 수요예측 참여자로 관리합니다. 또한, 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인 수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제

출하여야 합니다. 고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 펀드가 조세특례제한법 제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등에 해당하는지 여부(다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 같은 법시행령 제93조제3항 제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상 일것)를 확인하여야 하며, 대표주관회사는 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.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2에 의거 대표주관회사인 대신증권은 불성실 수요예측 참여자에 대한 정보를 금융투자협회에 통보하며, 협회는 협회 정관 제41조에 따라 설치된 자율규제위원회의 의결을 거쳐 불성실 수요예측 참여자로 지정하고, 불성실 수요예측 참여자의 명단을 협회 홈페이지에 게시합니다. 다만, 한국금융투자협회는 집합투자회사가 운용하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측등 참여행위가 발생한 경우(해당 사유 발생일 직전 1년 이내에 해당 집합투자회사 또는 해당집합투자회사가 운용하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측등 참여행위가 발생한 적이 없는 경우에 한한다) 해당 집합투자회사에게 협회 정관 제45조 제1항 제4호의 제재금을 부과할 수 있으며, 이 경우 수요예측등 참여를 허용하거나 공모주식을 배정할 수 있습니다.

⑥ 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 투자일임 계약 체결일로부터 3개월 경과여부 및 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상인지를 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다. 투자일임회사가 고유재산으로 수요예측에 참여하는 경우, 투자일임업 등록일로부터 2년 경과 및 수요예측 참여일전 3개월간의 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 일평균 평가액이 50억원 이상인지 여부 또는 수요예측 참여일전 3개월간의 투자일임회사가 운용하는 전체투자일임재산의 일평균 평가액(투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액)이 300억원 이상인지를 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다. 동 사항에 대해 허위 및 과실로 제출하였을 경우 불성실 수요예측 참여자에 해당 될 수 있음을 유의하시길 바랍니다.

⑦ 집합투자회사가 통합신청하는 각 펀드의 경우 수요예측일 현재 약관승인 및 설정이 완료된 경우에 한합니다. 동일한 집합투자회사가 뮤추얼펀드, 신탁형펀드의 형태로 수요예측에 참여할 경우, 수요예측 참가신청서 상에 각각 펀드의 참여수량 및 가격을 통합한 1개의 수요예측 참가신청서에 의해 동일한 가격으로 수요예측에 참여하여야 합니다. 한편, 해당 펀드의 종목별 편입한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다. 또한, 집합투자회사 등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109주제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 작성 및 날인하여 제출하여야 합니다.

⑧ 부동산신탁회사의 경우, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제4항에 따라 고유재산으로만 수요예측에 참여할 수 있으며, 동 사항에 대해 허위 및 과실로 제출하였을 경우 불성실 수요예측 참여자에 해당 될 수 있음을 유의하시길 바랍니다.

⑨ 집합투자회사가 통합신청하는 각 펀드의 경우 수요예측일 현재 약관승인 및 설정이 완료된 경우에 한합니다. 또한, 동일한 집합투자업자의 경우 각 펀드별 수요를 취합하여 1건으로 통합신청하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 또한, 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각각의 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁 펀드별 참여내역을 통합하여 참여하여야 하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 한편, 해당 펀드의 종목별 편입한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다.

⑩ 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 해당 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁의 가입자가 대표주관회사 또는 발행회사의 이해관계인인지 여부를 확인하여야 하며, 이에 해당하는 경우 해당 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁이 공모주 수요예측에 참가하지 않도록 조치하여야 합니다.

⑪ 또한 집합투자회사, 뮤추얼펀드 및 신탁형펀드의 경우, 대표주관회사가 정하는 소정의 양식(위탁자산 구성내역을 기재한 위탁재산 명세)으로 작성하여 수요예측 종료일까지 추가적으로 송부해야 합니다. 대표주관회사는 수요예측 후 물량배정시에 해당 집합투자업자에 대해 전체 물량(뮤추얼 펀드, 신탁형펀드 등에 배정되는 물량을 합산한 물량)을 배정하며, 펀드별 물량배정은 각각의 집합투자업자가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정하므로, 해당 펀드에 배정하여 자체적으로 발생하는 문제에 관하여 대표주관회사와 발행회사는 책임을 지지 아니합니다.

⑫ 수요예측 인터넷 참여를 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 발생되는 문제에 대한 책임은 당해 기관투자자에게 있음을 유의하시기 바랍니다.

⑬ 수요예측 참가시 의무보유 확약을 한 기관투자자는 펀드 만기가 의무보유확약기간에 미치지 못해 매도를 하는 경우에도 '불성실 수요예측 참여자'로 지정하여 향후 대신증권(주)에서 실시하는 수요예측 참가자격이 일정기간 제한되므로 기관투자자 등은 수요예측에 참여하기 전에 해당 펀드의 만기를 확인하여 수요예측에 참여하기 바랍니다.

⑭ 수요예측 참가시 의무보유확약을 한 기관투자자의 경우 기준일로부터 의무보유확약 기간까지의 잔고증명서 및 매매내역서를 의무보유확약기간 종료 후 5영업일 내에 대신증권(주) IB부문 IPO1본부 우편 또는 이메일(ma.ipo@daishin.com)로 송부하시기 바랍니다. 이때 제출하지 않은 기관투자자에 대하여 '불성실 수요예측 참여자'로 지정되어 일정기간(불성실 수요예측 발생일 이후 6개월부터 12개월간까지) 대신증권(주)가 대표주관회사로 실시하는 수요예측에 참여할 수 없습니다.

⑮ 의무보유확약기간은 상장일 초일을 산입하여 계산되며 종료일 익일부터 매매가 가능합니다. 잔고증명서 및 매매내역서는 동 기준에 근거하여 제출하시기 바랍니다.[기타 자세한 내용은 "(12) 기타 수요예측실시에 관한 유의사항"을 참조하시기 바랍니다.]

(9) 확정공모가액 결정방법

대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 발행회사인 주식회사 나우로보틱스와 협의하여 최종 공모가액을 결정합니다.

구분	주요내용
수요예측 결과 반영 여부	수요예측 참여기관의 참여가격 및 신청수량, 참여기관의 성격 등을 종합적으로 고려하여 참고자료로 활용
공모가격 결정 협의절차	대표주관회사, 공동주관회사 및 발행회사에 수요예측 결과를 제시하고, 대표주관회사와 공동주관회사, 발행회사가 공모가격에 대해 협의함
공모가격 최종결정	발행회사의 대표이사, 재무담당 임원과 대표주관회사, 공동주관회사의 담당 사업부문 대표 등이 협의하여 최종 결정함

대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권, 발행회사인(주)나우로보틱스는 수요예측 참여자의 성향 및 가격평가능력 등을 감안하여 공모가격 결정 시 가중치를 달리할 수 있습니다. 또한, 과도하게 높거나 낮은 참여가격은 공모 가격 결정 시 배제하거나 낮은 가중치를 부여할 수 있으며, 가격을 제시하지 않은 수요예측 참여자는 공모가격 결정 시 제외됩니다.

(10) 대표주관회사의 수요예측 기준, 절차 및 배정방법

확정공모가액 이상의 가격을 제시한 수요예측 참여자들을 대상으로 '참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유확약여부 등)' 등을 종합적으로 고려한 후, 대표주관회사인 대신증권(주)이 자율적으로 배정물량을 결정합니다. 자세한 사항은 아래와 같습니다.

구분	주요내용	비고
희망공모가 산정방식	희망공모가액 산정과 관련한 구체적인 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」 - 「IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)」 - 「1. 공모가격에 대한 의견」 부분을 참고하시기 바랍니다.	-
수요예측 참가신청 관련사항	1) 최고한도 : "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 신청가격으로 나눈 주식수" 또는 1,525,000주 중 적은 수량 2) 최저한도 : 1,000주 3) 수량단위 : 1,000주 4) 가격단위 : 100원 5) 가격 : 가격 제시 필수 (가격을 제시하지 않고 수량만 제시하는 참여방법 불인정함) 6) 의무보유확약기간 선택 : 미확약, 2주일, 1개월, 3개월, 6개월	-

배정대상	확정공모가액 이상의 가격을 제시한 기관투자자 및 가격 미제시자를 대상으로 질적인 측면을 고려하여 물량 배정함 (단. 확정공모가액의 -10% 이내 가격을 제시한 수요예측 참여자 중 확정공모가액으로 배정을 희망하는 자에게도 대표주관회사의 판단하에 배정이 가능)	-
배정기준	참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 의무보유확약기간, 공모 참여실적, 가격 분석능력, 투자/매매성향, 수요예측에 대한 기여도 등)을 종합적으로 고려하여 대표주관회사가 가중치를 부여하여 자율적으로 배정함	-
가격미제시분 및 희망 공모가 범위 밖 신청분의 처리방안	1) 가격 미제시 수요예측 참여자 : 인수업무규정 제9조의2제2항에 따라 위탁재산으로 자기 또는 관계인 수인이 인수한 증권의 수요예측등에 참여하는 경우에만 가격 미제시 인정함. 2) 희망공모가 범위 밖 신청자 : 해당 제시 가격을 참여 가격으로 100% 인정	-

- 주1) 상기 단위 이외의 수량 혹은 가격을 제시하는 수요예측 참가신청은 해당 수량 혹은 가격의 가장 가까운 하위 단위의 수량 혹은 가격을 제시한 것으로 간주합니다. 금번 수요예측에 있어서는 물량 배정 시 "참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 의무보유확약기간, 공모 참여실적, 가격 분석능력, 투자/매매성향, 수요예측에 대한 기여도 등)을 종합적으로 고려하여 물량 배정이 이루어지는 바, 이러한 조건을 충족하는 수요예측 참여자에 대해서는 최대 수요예측 참여수량 전체에 해당하는 물량이 배정될 수도 있습니다. 따라서, 수요예측 참여 시 이러한 사항을 각별히 유의하여 반드시 각 수요예측 참여자가 소화할 수 있는 실수요량 범위 내에서 수요예측에 참여하시기 바랍니다.
- 주2) 수요예측 참여자에 대한 물량 배정 시 국내 및 해외 수요예측 참여자에게 통합 배정합니다.
- 주3) 공모가격 결정 시 수요예측 참여자의 성향 및 가격평가능력 등을 감안하여 가중치를 달리할 수 있습니다. 또한, 과도하게 높거나 낮은 참여가격은 공모가격 결정시 배제하거나 낮은 가중치를 부여할 수 있으며, 가격을 제시하지 않은 수요예측 참여자는 공모가격 결정시 제외됩니다.

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

특히, 금번 수요예측시 「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

대표주관회사는 고위험고수익투자신탁등 자산총액의 20% 범위(자산총액은 해당 고위험고수익투자신탁등을 운용하는 기관투자자가 제출하는 자료를 기준으로 함)내에서 해당 고위험고수익투자신탁등의 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향, 공모 참여실적,

의무보유 확약여부, 자기자본 규모 신뢰도 등)을 종합적으로 고려한 후 대표주관회사가 가중치를 부여하여 공모주식을 배정합니다. 이 경우 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 고위험고수익투자신탁등 참여도, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등에 대한 배정비율을 달리할 수 있으며, 고위험고수익투자신탁등 배정 물량 중 미배정 물량은 기타 기관투자자에게 배정될 수 있습니다.

「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 25%이상을 배정하며, 해당 투자신탁 자산총액의 100분의 10 이내 범위에서 해당 벤처기업투자신탁의 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유 확약여부, 자기자본 규모 신뢰도 등)을 종합적으로 고려한 후 대표주관회사가 가중치를 부여하여 공모 주식을 배정합니다. 이 경우 자산총액은 해당 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준으로 합니다.

고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 배정한 공모주식 수량이 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 봅니다. 이 경우 유효한 수요예측 참여수량이라 함은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3제4항에 따라 수요예측등 참여금액이 주금납입능력을 초과하지 아니하는 물량(고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 수요예측에 참여하여 제출한 물량에 한한다) 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제9조(주식의 배정)

⑦ 대표주관회사가 제1항제4호 및 제2항제3호·제6호가목에 따라 고위험고수익투자신탁 등에 공모주식을 배정함에 있어 수요예측에 참여하여 제출한 매입 희망가격이 공모가격 이상이고, 의무보유확약기간이 동일한 경우 고위험고수익투자신탁별 배정 수량은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 하여야 하며, 배정금액이 해당 투자신탁 자산총액의 100분의 20(공모의 방법으로 설정·설립된 고위험고수익투자신탁은 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(투자일 임재산 및 신탁재산을 포함한다)은 100%의 가중치를 부여하여 조정수량을 산출한 후, 해당 조정수량의 크기에 비례하여 결정하는 방법

⑧ 대표주관회사가 제1항제5호, 제2항4호·제6호나목에 따라 벤처기업투자신탁에 공모주식을 배정함에 있어 수요예측에 참여하여 제출한 매입 희망가격이 공모가격 이상이고, 의무보유확약기간이 동일한 경우 벤처기업투자신탁별 배정 수량은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 하여야 하며, 배정금액이 해당 투자신탁 자산총액의 100분의 10을 초과하여서는 아니된다. 이 경우 자산총액 및 순자산은 해당 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준으로 산정한다.

- 수요예측에 참여한 벤처기업투자신탁의 순자산의 크기에 비례하여 결정하는 방법
- 제1호의 방법에 따라 결정된 수량에 공모의 방법으로 설립된 벤처기업투자신탁은 110%의 가중치를, 사모의 방법으로 설립된 벤처기업투자신탁은 100%의 가중치를 부여하여 조정수량을 산출한 후, 해당 조정수량의 크기에 비례하여 결정하는 방법

제5조의3(허수성 수요예측등 참여 금지)

- 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 전별로 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 국내 대표자를 말한다. 이하 이 조에서 같다) 또는 준법감시인의 사전 승인을 받아 자체적으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인하기 위한 내부규정 또는 지침을 마련하고 이에 따라 주금납입능력을 확인하는 방법

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.

(11) 수요예측 대상 주식의 배정결과 통보

① 대표주관회사는 최종 결정된 확정공모가액을 대신증권(주) 홈페이지 (www.daishin.com)에 게시합니다.

② 기관별 배정물량은 수요예측 참여기관이 개별적으로 대신증권(주) 홈페이지 (www.daishin.com → 인터넷뱅킹 → 청약 → IPO → 배정결과 조회 및 청약)에 접속한 후 배정물량을 직접 확인하여야 하며, 이를 개별통보에 갈음합니다.

(12) 기타 수요예측실시에 관한 유의사항

① 수요예측에 참가하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 공모가액으로 배정받기를 희망하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)등은 대표주관회사에 미리 청약의 의사를 표시하고 청약일에 추가 청약할 수 있습니다. 다만 수요예측에서 배정된 수량에 대한 청약이 모두 완료되는 경우에는 배정받을 수 없습니다.

② 상기와 같은 기관투자자에 대한 추가 청약 후 잔여물량이 있을 경우에는 이를 일반청약자 배정 물량에 합산하여 배정할 수 있습니다.

③ 수요예측 참여시 참가신청서를 허위로 작성 또는 제출된 참가신청서를 임의 변경하거나 허위자료를 제출하는 자는 참여자체를 무효로 합니다.

④ 상기 배정의 결과 불가피한 상황이 발생하여 배정이 원활하지 못할 경우 대표주관회사가 판단하여 배정에 대한 기준을 변경할 수 있습니다.

(13) 수요예측 결과

(가) 수요예측 참여내역

(단위: 주, 긴)

구 분	국내기관투자자				해외기관투자자		합 계
	운용사(집합)	투자매매, 증개업자	연기금, 운용사(고유), 은행, 보험	기타	거래실적(유) 주1)	거래실적(무)	
건수	395	258	306	1,352	20	148	2,479
수량	540,191,000	101,215,000	228,904,000	1,117,698,000	20,445,000	118,861,000	2,127,314,000
경쟁률	354.22	66.37	150.10	732.92	13.41	77.94	1,394.96

거래실적(유)의 해외기관투자자의 경우 인수인(해외현지법인 및 해외지점을 포함한다)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 외국기관투자자입니다.
주1)

(나) 수요예측 신청가격 분포

(단위: 주, 건, %)

구분	국내 기관투자자						외국 기관투자자						합 계	
	운용사(집합)		투자매매, 증개업자		연기금, 운용사(고유) ,은행, 보험		기타		거래실적 유		거래실적 무			
					건수	수량			건수	수량	건수	수량		
	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	
밴드상단 초과	37	47,292,000	25	12,737,000	43	28,143,000	122	117,998,000	4	4,590,000	94	66,589,000	325	277,349,000
밴드 상위 75%초과~100%이하	342	470,469,000	232	88,401,000	282	200,301,000	1202	976,366,000	16	15,855,000	54	52,272,000	2,108	1,803,664,000
밴드 상위 50%초과~75%이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 상위 25%초과~50%이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값 초과~ 상위 25% 이하	-	-	1	77,000	-	-	-	-	-	-	-	-	1	77,000
밴드 중간값	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값 미만 ~ 하위 25% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 25%미만~50% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 50%미만~75% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 75%미만~100% 이상	1	1,525,000	-	-	1	460,000	1	225,000	-	-	-	-	3	2,210,000
밴드하단미만	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
미제시	15	20,905,000	-	-	-	-	27	23,109,000	-	-	-	-	42	44,014,000
합계	395	540,191,000	258	101,215,000	306	228,904,000	1,352	1,117,698,000	20	20,445,000	148	118,861,000	2,479	2,127,314,000

주1) 인수인(해외현지법인 및 해외지점을 포함한다)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 외국기관투자자입니다.

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

과거 양식으로 작성한 수요예측 신청가격 분포는 아래와 같습니다.

(단위: 건, %)

구분	참여건수 기준		신청수량 기준	
	참여건수(건)	비율	신청수량(주)	비율
미제시	42	1.69%	44,014,000	2.07%
6,800원초과	325	13.11%	277,349,000	13.04%
6,800원(상단)	2,108	85.03%	1,803,664,000	84.79%
5,900원 초과 ~ 6,800원미만	4	0.16%	2,287,000	0.11%
5,900원(하단)	-	-	-	-
5,900원 미만	-	-	-	-
합계	2,479	100.00%	2,127,314,000	100.00%

(다) 의무보유 학약기간별 수요예측 참여 내역

(단위: 건, 주)

구분	국내기관투자자						해외기관투자자						합계	
	운용사(집합)		투자매매, 증개입자	연기금, 운용사(고유), 은행, 보험		기타		거래실적(유)		거래실적(무)				
	건수	수량		건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수		
6개월 확약	3	4,575,000	29	9,998,000	5	3,552,000	81	55,806,000			23	34,500,000	141	108,430,000
3개월 확약	25	34,706,000	15	3,967,000	8	6,644,000	73	60,421,000					121	105,738,000
1개월 확약	10	11,989,000	6	1,635,000	4	2,099,000	27	20,051,000					47	35,774,000
2주일 확약	13	17,746,000	2	329,000	6	5,338,000	13	15,688,000					34	39,101,000
미확약	344	471,175,000	206	85,286,000	283	211,271,000	1,158	965,733,000	20	20,445,000	125	84,361,000	2,136	1,838,271,000
합계	395	540,191,000	258	101,215,000	306	228,904,000	1,352	1,117,698,000	20	20,445,000	148	118,861,000	2,479	2,127,314,000

(라) 주당 확정공모가액의 결정

상기 수요예측 결과 및 시장상황 등을 고려하여 발행회사인 (주)나우로보티스와 대표주관회사인 대신증권(주), 공동주관회사 (주)아이엠증권가 협의하여 1주당 확정공모가액을 6,800원으로 결정하였습니다.

(마) 물량배정대상자 가격범위

1주당 확정공모가액인 6,800원 이상 가격 제시자 및 확정공모가액의 -10% 이내 가격을 제시한 수요예측 참여자 중 확정공모가액으로 배정을 희망하는 자, 가격 미제시자(관계인수인)에게 기관청약자 물량을 배정하였습니다.

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항목	내용		
모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 2,500,000주
주당 모집가액 또는 매출가액, 주1)	예정가액	5,900원	
	확정가액	6,800원	
모집총액 또는 매출총액	예정가액	14,750,000,000원	
	확정가액	17,000,000,000원	
청약단위			주2)
청약기일 주3)	우리사주조합	개시일	2025년 4월 24일(목)
		종료일	2025년 4월 24일(목)
	기관투자자 (고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)	개시일	2025년 4월 24일(목)
		종료일	2025년 4월 25일(금)
	일반투자자	개시일	2025년 4월 24일(목)
		종료일	2025년 4월 25일(금)
청약증거금 주4)	우리사주조합	100%	
	기관투자자 (고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)	-	
	일반투자자	50%	
납입기일			2025년 4월 29일(화)

주당 모집 및 매출가액 :

주1) 대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권, 발행회사인 (주)나우로보틱스가 협의하여 제시한 희망공모가액 중 최저가액입니다. 청약일 전 대표주관회사인 대신증권(주)가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권, 발행회사인 (주)나우로보틱스가 협의하여 주당 확정공모가액을 6,800원으로 결정하였습니다.

청약단위 :

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

② 일반청약자는 대표주관회사인 대신증권(주)의 본 · 지점과 공동주관회사인 (주)아이엠증권의 본 · 지점에서 청약이 가능합니다. 청약단위는 아래 "다. 청약방법 - (5) 일반청약자의 청약단위"를 참조해 주시기 바라며, 기타사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.

③ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 주2) 청약 미달을 고려하여 추가 청약을 하고자 하는 기관투자자는 "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 확정공모가액으로 나눈 주식수"와 수요예측 최고 참여 한도 중 작은 주식수로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다. 세부적인 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」 - 「I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」 - 「3. 공모가격 결정방법」 - 「다. 수요예측에 관한 사항」 - 「(10) 대표주관회사의 수요예측 기준, 절차 및 배정방법」 부분을 참고하시기 바랍니다.

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

청약기일 :

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

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

청약증거금 :

① 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.

② 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.

③ 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.

④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2025년 4월 29일(화))에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 미달금액에 해당하는 배정주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수인이 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우 이를 환불일(2025년 4월 29일(화))에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다. 주4)

⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2025년 4월 29일(화) 08:00 ~ 13:00(한국 시간 기준) 사이에 대표주관회사인 대신증권(주)에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일에 주금납입금으로 대체됩니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정 받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 인수회사가 그 미달 금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

청약취급처 :

- ① 우리사주조합 : 대신증권(주) 본 · 지점
- ② 기관투자자 : 대신증권(주) 본 · 지점
- ③ 일반청약자 : 대신증권(주) 본 · 지점, (주)아이엠증권 본 · 지점
- ④ 일반청약자는 각 청약사무취급처에 개설된 계좌에 동시에 청약하는 중복청약 및 하나의 청약사무취급처에 개설된 복수의 계좌를 이용하는 이중청약을 할 수 있으며, 일반청약자가 중복청약을 하는 경우 청약 수량과 관계없이 가장 먼저 접수된 청약만을 유효한 것으로 인정하며, 이중청약을 하는 경우에는 그 전부를 청약하지 않은 것으로 간주하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

중복청약의 적격청약 기준은 아래와 같습니다.

주5)

순서	중복청약의 적격청약 기준
1	청약시간 순으로 가장 우선한 청약
2	(청약 시간이 동일한 경우, 청약 시간을 확인할 수 없는 경우를 포함한다) 일반청약자의 청약금액이 큰 인수회사의 청약
3	(청약 시간 및 일반청약자의 청약금액이 동일한 경우) 청약 건수가 가장 적은 인수회사의 청약

증권금융회사는 중복청약의 적격청약 기준에 부합되지 않는 나머지 청약을 부적격한 청약으로 판단하여, 대표주관사에 청약 마감일 다음날까지 통보하여야 하며 대표주관사는 증권금융회사로부터 부적격한 청약으로 통보받은 청약에 대해서 공모주식을 배정하지 아니하여야 합니다. 또한 해당 청약증거금의 반환은 증권금융회사의 통보 이후에 진행되어야 합니다.

주6)

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

나. 모집 또는 매출의 절차

(1) 공모의 일자 및 방법

구분	일자	공고방법
수요예측 안내공고	2025년 4월 14일(월)	인터넷 공고 주1)
공모가액 확정공고	2025년 4월 22일(화)	인터넷 공고 주2)
청약공고	2025년 4월 24일(목)	인터넷 공고 주2)
배정공고	2025년 4월 29일(화)	인터넷 공고 주3)

- 주1) 수요예측 안내공고는 2025년 4월 14일 대표주관회사인 대신증권(주)의 홈페이지 (www.daishin.com)에 게시함으로써 개별 통지에 갈음합니다.
- 공모가액 확정공고는 2025년 4월 22일 대표주관회사 대신증권(주)의 홈페이지 (www.daishin.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음하며, 청약공고는 2025년 4월 24일 주식회사 나우로보틱스 홈페이지(<https://naurobot.com>) 및 대표주관회사인 대신증권(주)의 홈페이지(www.daishin.com), 공동주관회사인 (주)아이엠증권의 홈페이지(www.imfnsec.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
- 주3) 일반청약자에 대한 배정공고는 2025년 4월 29일 대표주관회사인 대신증권(주)의 홈페이지 (www.daishin.com)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권의 홈페이지 (www.imfnsec.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
- 일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 납입일(2025년 4월 29일)에 청약처를 통하여 추가납입을 하여야 합니다. 그렇지 않은 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정받게 됩니다.

단, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제11항 개정에 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.

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

증복청약의 적격청약 기준은 아래와 같습니다.

주4)	순서	증복청약의 적격청약 기준
	1	청약시간 순으로 가장 우선한 청약
	2	(청약 시간이 동일한 경우. 청약 시간을 확인할 수 없는 경우를 포함한다) 일반청약자의 청약금액이 큰 인수회사의 청약
	3	(청약 시간 및 일반청약자의 청약금액이 동일한 경우) 청약 건수가 가장 적은 인수회사의 청약
	4	(청약 시간, 일반청약자의 청약금액, 인수회사의 청약 건수가 동일한 경우) 증권신고서 상 인수인 순으로 가장 우선한 청약

증권금융회사는 증복청약의 적격청약 기준에 부합되지 않는 나머지 청약을 부적격한 청약으로 판단하여, 대표주관사에 청약 마감일 다음날까지 통보하여야 하며 대표주관사는 증권금융회사로부터 부적격한 청약으로 통보받은 청약에 대해서 공모주식을 배정하지 아니하여야 합니다. 또한 해당 청약증거금의 반환은 증권금융회사의 통보 이후에 진행되어야 합니다.

- 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 대신증권(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 청약사무취급처에 제출하여야 합니다. 한 청약사무취급처 내에서의 이중청약은 불가능합니다.

2021년 6월 20일 이후 증권신고서 제출분부터 중복청약이 금지 되었습니다. 즉, 일반청약자는 각 청약사무취급처에 개설된 계좌에 동시에 청약하는 중복청약 및 하나의 청약사무취급처에 개설된 복수의 계좌를 이용하는 이중청약을 할 수 없으며, 일반청약자가 중복청약을 하는 경우 청약 수량과 관계없이 가장 먼저 접수된 청약만을 유효한 것으로 인정하며, 이중청약을 하는 경우에는 그 전부를 청약하지 않은 것으로 간주하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

※ 청약사무취급처: 대신증권(주) 본 · 지점, (주)아이엠증권 본 · 지점

(4) 일반청약자의 청약 자격

일반청약자의 청약자격은 증권신고서 작성 기준일 현재 아래와 같으며, 동 사항은 향후 변경될 수 있습니다. 청약자격이 변경되는 경우 인수인의 홈페이지를 통하여 고지하도록 하겠습니다.

구분	증복여부 확인기준 식별정보
개인(내국인 및 재외국민)	주민등록번호
법인 등	사업자등록번호, 고유번호
	외국인등록번호
외국인	금융투자업규정 제6-1조제14호 각 목의 식별수단 (비거주자로서 외국인등록번호가 없는 경우에 한한다)

	국내거소신고번호 (외국국적동포로서 외국인등록번호가 없는 경우에 한한다)
--	---------------------------------------------------

[대신증권(주)의 일반청약자 및 우대청약자 청약자격]

구분	내용				
청약자격	오프라인 청약	<ul style="list-style-type: none"> - 청약기간 내 정상 계좌 보유중인 고객 중 프라임(정기등급) 이상 (프라임 등급(정기등급) : 직전 분기 자산 평잔 1천만원 이상) * 오프라인 청약 : 영업점 내방 및 유선청약 			
	온라인 청약	<ul style="list-style-type: none"> - 청약개시일 현재 계좌 보유중인 모든 고객 * 온라인 청약 : 홈페이지, HTS, MTS, ARS 			
청약한도 우대기준	청약 한도 우대 (200%)	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 10%;">청약 한도</th> <th style="width: 90%;">자격 요건</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center; vertical-align: middle;"> ① 고객등급 HNW등급 이상 개인고객 (HNW 등급(정기등급) : 직전 분기 자산 평잔 1억원 이상 개인고객) ② 연금 저축(펀드) 계좌 직전 월 말잔 4백만원(CIF기준)이상(예수금 제외) ③ 펀드 평가금액 직전 월 말잔 기준 5천만원(CIF기준) 이상 (단, 로보펀드의 경우 1천만원 이상) ④ 개인형퇴직연금(IRP) 계좌 직전월 말잔 4백만원(CIF기준)이상 (예수금 제외) ⑤ 타사대출 순입고 1천만원 이상 (직전월 포함 3개월 합산) ⑥ 국내 및 해외주식 거래 1천만원 이상 (직전월 포함 3개월 평균) ⑦ 중개형 ISA계좌 순납입 1천만원 이상 고객 (순납입 = 총입금 - 총출금) </td></tr> </tbody> </table> <p style="margin-top: 5px;">※ 우대고객 중 오프라인 청약 고객은 연금보유고객이라도 기본 청약자격(프라임등급)이상 충족 할 것</p>	청약 한도	자격 요건	① 고객등급 HNW등급 이상 개인고객 (HNW 등급(정기등급) : 직전 분기 자산 평잔 1억원 이상 개인고객) ② 연금 저축(펀드) 계좌 직전 월 말잔 4백만원(CIF기준)이상(예수금 제외) ③ 펀드 평가금액 직전 월 말잔 기준 5천만원(CIF기준) 이상 (단, 로보펀드의 경우 1천만원 이상) ④ 개인형퇴직연금(IRP) 계좌 직전월 말잔 4백만원(CIF기준)이상 (예수금 제외) ⑤ 타사대출 순입고 1천만원 이상 (직전월 포함 3개월 합산) ⑥ 국내 및 해외주식 거래 1천만원 이상 (직전월 포함 3개월 평균) ⑦ 중개형 ISA계좌 순납입 1천만원 이상 고객 (순납입 = 총입금 - 총출금)
청약 한도	자격 요건				
① 고객등급 HNW등급 이상 개인고객 (HNW 등급(정기등급) : 직전 분기 자산 평잔 1억원 이상 개인고객) ② 연금 저축(펀드) 계좌 직전 월 말잔 4백만원(CIF기준)이상(예수금 제외) ③ 펀드 평가금액 직전 월 말잔 기준 5천만원(CIF기준) 이상 (단, 로보펀드의 경우 1천만원 이상) ④ 개인형퇴직연금(IRP) 계좌 직전월 말잔 4백만원(CIF기준)이상 (예수금 제외) ⑤ 타사대출 순입고 1천만원 이상 (직전월 포함 3개월 합산) ⑥ 국내 및 해외주식 거래 1천만원 이상 (직전월 포함 3개월 평균) ⑦ 중개형 ISA계좌 순납입 1천만원 이상 고객 (순납입 = 총입금 - 총출금)					
유의사항 (온/오프라인 동일)	청약기간 내 정상 계좌 보유하고 있는 고객에 한하여 청약 가능				

청약수수료	구분	HNW/UHNW	FF/페밀리/프라임/클래식
	오프라인 (지점/고객센터)	면제	3,000원
	온라인 (HTS/MTS/홈페이지/ARS)		2,000원
	기타사항	- 공모주 미배정 고객 청약수수료 면제 - 법인고객 청약수수료 면제	

청약수수료는 환불일에 환불금이 환불된 이후 후불 징수되며, 미배정 시 청약 수수료는 면제됩니다.
환불금이 없는 경우 청약계좌에 출금가능금액이 부족할 수 있으며, 이러한 경우 기타대여금이 발생될 수 있음을 유의하여 주시기 바랍니다.

- 주1) 고객 정기등급 산출 방법(연4회)
 - 3월, 6월, 9월, 12월 매월 말일 기준으로 평가하여 다음달 첫 영업일부터 적용
 연금보유고객 (CIF 기준)
- 주2) 연금저축계좌(직전월 말잔 기준 펀드잔고 4백만원 이상)
 - 연금저축펀드(직전월 말잔 기준 4백만원 이상)
 - 연금저축계좌와 연금저축펀드 동시 보유고객은 연금저축계좌 펀드잔고와 연금저축펀드 합산 400만원 이상 펀드보유고객 (CIF 기준)
- 주3) 로보펀드는 로보어드바이저 테스트베드를 통과한 펀드 중 당사가 지정한 펀드
 - 펀드 평가금액 산정 시 예수금 및 연금펀드 제외
 - 로보펀드 또는 펀드 평가금액 기준 중 하나만 충족해도 우대 적용
- 주4) 개인형 퇴직 연금(IRP) 보유 고객 (CIF기준)
 - 개인형퇴직연금(IRP) 보유 고객(직전월 말잔 기준 4백만원 이상)
- 주5) 중개형 ISA 계좌 보유고객
 청약일 직전월 말잔(정상계좌에 한함)
- 주6) 일반청약자의 청약 시 "추가납입"에 대한 선택이 필요합니다.
 대신증권을 통하여 청약에 참여하는 일반투자자는 청약 참여 당시, 균등배정 및 비례배정으로 인한 추가납입 의사에 대한 동의를 구합니다. 추가납입 동의 시, 균등배정 물량 내에서 추가납입이 필요한 상황이 발생한 경우 추가납입 의사에 동의한 일반청약자에 한하여 별도의 안내를 하고 있습니다. 해당 안내에 따라 추가납입에 해당하는 금액을 예치하는 경우 해당 수량을 배정받을 수 있으며, 균등배정으로 인한 추가납입은 청약종료일 익영업일 17시에 순차적으로 자동출금 처리됩니다.
- 주7) 균등배정 수량 내 추가납입을 진행함에도 불구하고 미청약주식이 발생하는 경우, 동 미청약물량은 비례배정 수량에 합산하여 재배정하며, 비례방식 배정 후에도 미청약물량이 발생하는 경우(일반청약자의 청약증거금이 배정 수량(금액)에 미달하는 경우)에는 일반청약자들의 청약증거금까지 배정하고 동 미청약물량은 주식총액인수계약서에 따라 타 청약자 유형군에 배정하거나 대표주관회사 자기계산으로 인수합니다.

【 (주)아이엠증권의 일반투자자 청약자격】

구 분	내 용
청약자격	- 청약 초기 전일까지 개설된 청약가능 계좌 보유 고객

우대기준	<p>[우대고객 기준 및 평잔 계산 방법]</p> <p>1) 우대고객 기준 : 다음의 요건 중 하나라도 해당하는 고객</p> <ul style="list-style-type: none"> - 청약월의 직전3개월간 (주식 + 장내채권)거래실적 (매매일 기준) 누적 매매수수료 5만원 이상 - 청약월의 직전3개월간 선물옵션거래실적(매매일 기준) 누적 매매수수료 5만원 이상 - 청약월의 직전3개월간 [주식 + 수익증권(해외펀드 및 신탁상품 포함)] 일평잔 2천만원 이상 - 퇴직연금 가입 고객(2010.11.04.포함) - 다음의 ⑦과 ⑧ 요건을 모두 갖춘 고객 ⑦ 아이엠증권 CMA계좌로 급여이체를 등록한 만18세 이상 고객으로서 청약월 직전 연속 3개월간 매월 급여이체일(D-1 ~ D+ 2영업일)에 50만원 이상 이체입금 ⑧ 상기 ⑦의 아이엠증권 CMA급여계좌에서 청약월의 직전월 지급결제(CMS출금이체, 지로, PG) 3건 이상(신청건수가 아닌 실제 출금 기준) <p>2) 평잔 계산 방법</p> <ul style="list-style-type: none"> - 주식평가금액(유가증권시장+ 코스닥시장) + 예수금(위탁+ 증권저축+ 수익증권) + 수익증권 펀드평가금액 (해외펀드 및 신탁상품 포함, 2010.09월부터 MMF 및 수익RP 제외) - 주식평가 : 종가 - 신용 · 대출 주식도 평가대상에 포함되나, 융자(대출)금을 제외한 금액으로 평가 - RP, 채권, CD, CP, K-OTC주식 및 비상장주식은 평가대상에서 제외 - 수익증권 평가금액(2010.09월부터 MMF 제외) : 잔고좌수 × 기준가 - 신탁상품 평가금액(2010.09.07일부터) : 전일신탁재산의 시가평가 - 일수(공휴일, 일요일 포함)
청약방법	<p>1) On-Line 청약: HTS, WTS, ARS, MTS(아이엠증권 스마트폰 App을 이용한 청약)</p> <p>2) Off-Line 청약: 영업점 내점, 영업점 유선, 고객지원센터 상담원 연결</p>

수수료	청약 수수료	구 분	내 용	
		일반 고객	영업점 방문 또는 영업점 및 고객지원센터 전화청약	5,000 원
			온라인(HTS, WTS, MTS) 및 ARS 청약	2,000 원
		우대 고객	영업점 방문 또는 영업점 및 고객지원센터 전화청약	2,000 원
			온라인(HTS, WTS, MTS) 및 ARS 청약	면제
	출고 수수료	-	- 공모주 계좌입고 후 1개월 이전에 출고 또는 타사 대체출고 - 분할 출고 및 다수의 증권사로 타사 대체하는 경우 건당 부과	5,000 원
	기타사항	-	- 공모주 미배정 고객 청약수수료 면제	-
기타사항	1) 청약개시일 포함 이후 계좌개설 시 청약 불가(온·오프라인 동일) 2) 금번 청약은 위 우대고객 기준에 따른 수수료 혜택만 적용됨 3) 청약단위 및 배정에 대한 우대고객 적용 없음			
배정기준	- 일반청약자 대상 배정물량의 50% 이상은 균등방식으로 배정함 - 균등배정 후 나머지 물량은 경쟁률에 따른 비례방식으로 배정함			
추가납입	- 일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일 2025년 04월 29일 (08:00~14:00)에 추가납입신청 후 청약수수료 포함 추가납입금액을 청약계좌로 입금하고 반드시 추가납입 처리를 해야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반청약자의 경우 동 미달수량에 대하여 배정받을 수 없습니다. - 단, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제11항 개정에 따른 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일자의 익영업일인 2025년 04월 28일 (08:00~12:00)까지 청약수수료를 포함한 추가납입금액을 청약계좌로 입금해야 합니다. 12시 이후 균등배정에 대한 추가납입(일부납입 불가능) 자동출금이 진행됩니다. - 균등배정 추가납입 신청은 청약신청 시 동의 또는 미동의로 신청할 수 있습니다. - 추가납입금액은 청약수수료를 포함한 금액으로 청약계좌에 납입해야 합니다.			

(4) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위

- ① 일반투자자는 대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권의 본·지점에서 청약이 가능합니다.
- ② 대신증권(주) 및 (주)아이엠증권의 1인당 청약한도, 청약단위는 아래와 같으며, 기타사항은 대신증권(주)와 (주)아이엠증권이 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다. 단, 청약 단위와 상이한 청약수량은 그 청약수량 하위의 청약단위로 청약한 것으로 간주합니다.

[대신증권(주)의 일반청약자 배정물량, 청약한도 및 청약증거금률]

구분	일반청약자 배정물량	최고청약한도	청약증거금률
대신증권(주)	562,500주	56,000주	50%

대신증권(주)의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.

- 주1) 우대그룹의 청약한도 : **56,000주** (200%)
 일반그룹의 청약한도 : **28,000주** (100%)

대신증권(주)의 일반청약자 청약증거금률은 50%입니다.

- 주2) 청약자격의 기준에 관한 사항은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약에 관한 사항 - (4) 일반청약자의 청약자격」을 참고하시기 바랍니다.

[대신증권(주)의 일반청약자의 청약단위]

청약주식수	청약단위
20주 이상 ~ 100주 이하	20주
100주 초과 ~ 500주 이하	50주
500주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 5,000주 이하	200주
5,000주 초과 ~ 50,000주 이하	500주
50,000주 초과	1,000주

【(주)아이엠증권의 일반청약자 배정물량, 청약한도 및 청약증거금율】

구분	일반청약자 배정물량	청약한도	청약증거금율
(주)아이엠증권	62,500주	6,250주	50%

- 주1) (주)아이엠증권의 일반청약자의 최고청약 한도는 **6,250주**이며, 금번 공모시에는 아이엠증권 일반투자자 청약우대 한도가 적용되지 않으므로 청약일 초일 전일까지 계좌개설 고객의 경우 누구나 최고 청약 한도까지 청약이 가능함에 유의하시기 바랍니다.

- 주2) (주)아이엠증권의 일반청약자 청약증거금율은 50%입니다.
 청약자격의 기준에 관한 사항은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」 - 「4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항」 - 「다. 청약방법」 - 「(3) 일반청약자의 청약자격」 부분을 참고하시기 바랍니다.

【(주)아이엠증권의 일반청약자 청약단위】

청약주식수	청약단위
20주 이상 ~ 100주 이하	10주
100주 초과 ~ 500주 이하	50주
500주 초과 ~ 1,000주 이하	100주

1,000주 초과 ~ 2,000주 이하	200주
2,000주 초과 ~ 5,000주 이하	500주
5,000주 초과	1,000주

(5) 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함)의 청약

① 대신증권(주)를 통하여 수요예측에 참여한 국내 및 해외 기관투자자 :

수요예측에 참가하여 배정 받은 주식에 대한 청약은 청약일인 2025년 4월 24일 ~ 2025년 4월 25일 양일간 08:00~16:00 (한국시간 기준)에 대표주관회사인 대신증권(주)이 정하는 소정의 주식청약서(청약증거금률 0%)를 작성하여 대신증권(주) 본·지점에서 청약하거나, 대신증권(주) 홈페이지(<http://www.daishin.com>)를 통해 청약하여야 하며, 동 청약 주식에 해당하는 주금을 납입일인 2025년 4월 29일 08:00 ~ 13:00 (한국시간 기준)에 대신증권(주)의 본·지점에 납입해야 합니다.

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

(6) 기관투자자의 추가 청약

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

(7) 청약이 제한되는 자

아래 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 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 창업투자회사등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제9조(주식의 배정)

④ 제1항에 불구하고 기업공개를 위한 공모주식을 배정함에 있어 대표주관회사는 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 자에게 공모주식을 배정하여서는 아니 된다. 다만, 제5호에 해당

<p>하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사 등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니하다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 인수회사 및 인수회사의 이해관계인. 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다. 2. 발행회사의 이해관계인. 다만, 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외한다. 3. 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자 4. (삭제) 5. 자신이 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일부터 과거 1년 이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사 등

(8) 기타

본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 만약 정정요구 등이 발생할 경우에는 동 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 14.0% (350,000주)를 우선배정합니다.

② 기관투자자(고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 포함) : 총 공모주식의 **61.0% (1,525,000주)**를 배정합니다.

③ 일반청약자 : 총 공모주식의 **25.0% (625,000주)**를 배정합니다.

④ 상기 ①, ②, ③항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 참여주식이 있는 경우에는 이를 청약주식수에 비례하여 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정할 수 있습니다.

⑤ 단, 인수회사 및 인수회사의 이해관계인(단, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의 2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다), 발행회사의 이해관계인(단, 동 규정 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외) 및 기타 금번 공모와 관련하여 발행회사에 용역을 제공하거나 중대한 이해관계가 있는 자는 배정 대상에서 제외됩니다.

⑥ 「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 따라 일반청약자에 전체 공모주

식의 25% 이상을 배정합니다. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호에 의거하여 일반청약자에게 공모주식 25%인 625,000주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약 잔여주식의 일부 또는 전부(최대 공모주식의 5% : 125,000주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

⑦ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익 투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

⑧ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자 신탁에 공모주식의 25%이상을 배정합니다.

⑨ 다만 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 대표주관회사인 대신증권(주)과 공동주관회사인 (주)아이엠증권, 발행회사인 (주)나우로보틱스가 사전에 총액인수 계약서 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 청약증 거금 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.

④ 따라서 금번 IPO는 일반청약자에게 **625,000주**를 배정할 예정이며, 균등방식 배정 예정물량은 **312,500주**입니다.

⑤ 일반청약자의 청약방식은 균등방식 배정과 비례방식 배정을 선택하게 하지 않고, 양 방식의 청약을 일괄하여 받는 방식인 '일괄청약방식'입니다. 따라서 일반청약자가비례방식으로 배정을 받고자 하는 수량을 청약하면 자동으로 균등방식 배정의 청약자로 인정됩니다.

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

[대신증권(주) 일반청약자 배정 방법]

⑥ 일괄청약자에 대한 배정은 청약에 참여한 일반청약자 전원에게 균등방식 배정물량을 동

일하게 배정하고, 나머지 물량을 추첨 등 합리적인 방식을 통하여 배정합니다. 단, 이 경우 뜻은 동일하게 배정하되 나머지를 추첨 등 합리적인 방식을 통하여 배정하므로 청약자간 배정에 차이가 발생할 수 있으며 '균등 배정'이 '동일 수량'을 의미하지 않습니다. 아울러 추첨의 경우 우리사주조합 미청약 잔여주식 배정 등으로 균등방식 배정물량이 당첨자 수로 나누어 떨어지지 않는 경우, 동 나머지를 추가 추첨 등 합리적인 방식을 통하여 배정하므로 동일 수량을 의미하지 않습니다. 다만, 개별 청약자의 청약 주식수가 배정수량보다 작은 경우 청약 주식수까지 배정됩니다. 또한, 총 청약건수가 균등방식 배정주식수를 초과하는 경우, 전체고객 대상으로 무작위 추첨 배정하며, 이에 따라 균등배정으로 1주도 배정받지 못하는 경우가 발생할 수 있습니다.

⑦ 균등방식 배정 이후 일반청약자 비례방식 배정 수량은, 균등방식 배정 후 잔여 청약증거금 기준으로 비례하여 안분배정하며, 배정결과 발생하는 1주 미만의 단수주는 5사6입 등의 원칙에 따라 잔여주를 최소화되도록 배정합니다. 다만, 개별 청약자의 청약 주식수가 배정수량보다 작은 경우 청약 주식수까지 배정됩니다. 비례방식 배정 후 잔여주식이 발생하는 경우 청약을 받은 대표주관회사가 자기계산으로 이를 인수하거나, 소수점이 높은 청약단위 순으로 추첨 등 합리적인 방식을 통하여 재배정합니다.

⑧ 일반투자자(청약자)의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반투자자(청약자)는 동 미달금액을 배정일에 추가납입하여야 하며, 그렇지 않은 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정받게 됩니다. 추가납입 이후 미청약주식이 발생할 경우에는 동 미청약주식은 주식총액인수계약서에 따라 타 청약자 유형군에 배정하거나 자기의 계산으로 인수합니다.

⑨ 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측 후 배정받은 물량 범위 내에서 우선배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

⑩ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각 호(아래)의 어느 하나에 해당하는 자가 청약하는 경우 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 보아 배정하지 아니합니다.

[**(주)아이엠증권 일반청약자 배정 방법**]

⑥ 일반청약자에 대한 배정은 청약에 참여한 일반청약자 전원에게 균등방식 배정물량을 동일하게 배정하고, 일반청약자 배정 총 주식수에서 균등배정분을 제외한 수량에 대해서는 비례배정이 이루어지게 됩니다. 단, 이 경우 뜻은 동일하게 배정하되 균등방식 배정 물량이 당첨자 수로 나누어 떨어지지 않는 경우 동 나머지를 추첨으로 배정하므로 청약자간 배정에 차이가 발생할 수 있으며 '균등 배정'이 '동일 수량'을 의미하지 않습니다. 다만, 개별 청약자의 청약 주식수가 배정수량보다 작은 경우 청약 주식수까지 배정됩니다. 또한, 총 청약건수가 균등방식 배정주식수를 초과하는 경우, 전체고객 대상으로 무작위 추첨 배정하며, 이에 따라 균등배정으로 1주도 배정받지 못하는 경우가 발생할 수 있습니다.

⑦ 일반청약자 배정 총 주식수에서 균등배정분을 제외한 수량에 대해서는 비례배정이 이루어지게 됩니다. 각 청약자의 청약증금에서 균등배정분 배정수량(금액)을 차감한 금액(이하 "비례배정분 청약증거금")을 기준으로 비례하여 안분배정하며, 비례배정분 청약증거금을 한도로 비례배정이 이루어지게 됩니다.

⑧ 비례배정시 일반청약자에 대한 배정결과 발생하는 1주 미만의 단수주는 일반청약자들을 대상으로 하여 재배정하며 5사 6입 등 소수점이 높은 청약자들부터 순차적으로 배정합니다.

이후 동일한 소수점을 보유한 일반청약자들에게 배분할 단수주가 부족하게 될 경우 청약주식수량 및 소수점 등을 고려하여 추첨하고 잔여주식이 최소화되도록 배정합니다. 그 결과 발생하는 잔여주식은 총액인수계약서에 따라 인수단이 각각 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 인수단이 각각 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다

⑨ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각 호의 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」 제2조제9호의 규정에 따른 이해관계인을 말함. 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다.)
2. 발행회사의 이해관계인. 다만, 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외한다.
3. 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자
4. 주금납입능력을 초과하는 물량 또는 현저히 높거나 낮은 가격을 제시하는 등 수요예측에 참여하여 제시한 매입희망 물량과 가격의 진실성이 낮다고 판단되는 자
5. 자신이 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 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 4월 29일 대표주관회사인 대신증권(주)의 홈페이지 (www.daishin.com)와 공동주관회사인 아이엠증권(주)의 홈페이지(www.imfnsec.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 및 청약방법

2009년 2월 4일부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조에 의거 누구든지 증권신고서의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는자 (전문투자자, 그밖에 아래에서 언급하는 대통령령으로 정하는 자를 제외함)에게 동법 제123조에 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 안됩니다. 따라서 본 주식에 투자하고자 하는 투자자는 청약전 투자설명서를 교부 받아야 합니다. 다만, (i) 동법 제9조 제

5항의 전문투자자 / (ii) 동법 시행령 제132조에 규정된, 회계법인, 신용평가업자 등 / (iii) 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화, 전신, 팩스, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그밖에 금융위가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자는 투자설명서의 교부 없이 청약이 가능합니다.

(2) 투자설명서의 교부 방법

대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 청약자가 설명자임을 확인한 후 투자설명서를 교부하고 투자설명서 교부 사실을 확인한 후 청약을 접수하여야 합니다. 단, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조 및 동법 시행령 제132조에 의해 투자설명서 교부 의무가 면제되는 대상인 전문투자자, 수령거부 의사를 표시한 자, 회계법인, 신용평가업자, 기타 전문가 등은 제외합니다.

(가) 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.

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

1) 투자설명서의 교부를 원하는 경우

[대신증권(주) 투자설명서 교부 방법]

구분	투자설명서 교부 형태
기관투자자	「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제132조에 의해 투자설명서 교부 면제됨
우리사주조합	「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제132조에 의해 투자설명서 교부 면제됨

	<p>1), 2)와 3)을 병행</p> <p>1) 본 공모의 청약취급처인 대신증권(주)의 본 · 지점에서 청약하실 경우에는 서면에 의한 투자설명서를 교부받으실 수 있습니다. 다만, 영업점 내방을 통해 투자설명서를 교부받은 후에는 반드시 투자설명서의 수령 확인서를 제출하셔야 합니다. 투자설명서 교부를 원하지 않는 경우에는 반드시 대신증권(주)본 · 지점에 내방하시어, 투자설명서의 교부를 거부한다는 의사를 서면으로 표시하여야 청약이 가능합니다.</p> <p>2) 대신증권(주) 홈페이지나 HTS에서 교부</p> <p>① CYBOS5 이용시 4727 청약약정 승인신청을 한 후 온라인서비스>공모주청약>4778 공모주 청약으로 청약을 진행하며 전자문서에 의한 투자설명서 교부에 동의하고, 지정한 전자매체에 다운로드 후, 다운로드 사실을 확인해야만 투자설명서가 교부되며 청약이 가능합니다.</p> <p>② 홈페이지 이용시 청약약정승인신청을 한후 인터넷뱅킹>청약>공모주 청약신청의 절차로 진행하여 전자문서에 의한 투자설명서 교부에 동의하고, 지정한 전자매체에 다운로드 후, 다운로드 사실을 확인해야만 투자설명서가 교부되며 청약이 가능합니다.</p> <p>3) 대신증권(주) 본지점에서 이메일로 교부(유선청약시)유선청약은 대신증권(주) 본지점에 내방하여 유선청약 약정을 하신 고객에게 가능합니다. 유선으로 투자설명서 수령 · 거부 의사를 나타내야 하며 수령시 대신증권(주) 이메일로 고객에게 투자설명서를 발송하여 수신확인 후 청약을 진행할 수 있으며 수령거부의 경우에는 대신증권(주) 직원에게 수령거부의사를 통해 직원이 수령거부에 표시하고 위험고지를 한 후 청약을 진행하실 수 있습니다.</p>
일반청약자	

【(주)아이엠증권 투자설명서 교부 방법】

청약방법	투자설명서 교부형태
영업점 청약 (내점 청약)	<p>1), 2) 중에 선택</p> <p>1) 인쇄물 또는 책자 형태의 투자설명서를 교부하며 주식청약서를 통한 투자설명서 수령확인서 작성(투자설명서 수령 혹은 거부 확인) 후 청약 가능합니다.</p> <p>2) 이메일, SMS, 홈페이지(www.imfnsec.com)에서 투자설명서 교부받은 후 청약이 가능합니다.</p>
온라인 청약 (WTS, HTS, MTS)	온라인매체 로그인 후 전자문서 수령절차에 따라 온라인 투자설명서 다운로드 확인 후 청약이 가능합니다.
영업점 청약(유선) /고객지원센터	이메일, SMS, 홈페이지(www.imfnsec.com)에서 투자설명서 교부받은 후 청약이 가능합니다.
ARS 청약	SMS, 홈페이지(www.imfnsec.com)에서 투자설명서 교부받은 후 청약이 가능합니다.

2) 투자설명서의 교부를 원하지 않는 경우

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제132조 및 「금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정」 제2~5조제2항에 의거 투자설명서 교부를 원하지 않는 경우에는 반드시 대표주관회사에 투자설명서의 교부를 거부한다는 의사를 서면, 전화, 전신, 팩스, 전자우편 및 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 주식회사 나우로보틱스에 있습니다. 다만, 투자설명서 교부의 효율성 제고를 위해 총액인수계약에 따라 실제 투자설명서 교부는 청약취급처인 대표주관회사 대신증권(주)와 공동주관회사 (주)아이엠증권의 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 때 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. 제11조제1항 제1호 다목부터 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

금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정

제2-5조(설명의무 등)

1. (생략)

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

바. 주금납입장소

대표주관회사는 청약자의 납입주금을 납입기일인 2025년 4월 29일에 국민은행신중동역종합금융센터에 납입하여야 합니다.

사. 기타의 사항

일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 그 미달금액에 해당하는 배정주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수단이 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입일 당일 2025년 4월 29일에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2025년 4월 29일 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사인 대신증권에 납입하여야 하며, 동 납입금액은 주금납입기일 2025년 4월 29일에 주금납입금으로 대체됩니다.

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

한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 타 청약자 유형군 및 기관투자자에게 다시 배정할 수 있고, 이후 미청약물량은 대표주관회사가 제2조 제3항에서 정한 인수비율에 따라 개별채무로 인수한다. 단, 대표주관회사는 자기의 계산으로 인수하기 전에 기관투자자로 하여금 위에 따른 미청약 물량을 청약하게 할 수 있습니다.

(1) 주권교부에 관한 사항

① 주권교부예정일 : 청약 결과 주식배정 확정시 대표주관회사와 공동주관회사에서 공고합니다.

② 주식 · 사채 등의 전자등록에 관한 법률(이하 '전자증권법')이 2019년 09월 16일 시행되

었으며, 전자증권법 시행 이후에는 상장법인의 상장 주식에 대한 실물주권 발행이 금지됩니다. 이에 당사는 금번 공모로 발행하는 주식의 실물주권을 발행하는 대신 전자등록기관에 주식의 권리를 전자등록하는 방법으로 주식을 발행할 예정입니다.

따라서 주금을 납입한 청약자 또는 인수인은 계좌관리기관 또는 전자등록기관에 전자등록 계좌를 개설하여야 하며, 해당 계좌에 주식이 전자등록되는 방법으로 주식이 발행될 예정입니다. 전자증권법 제35조에 따라 전자등록계좌부에 전자등록된 자는 해당 주식에 대하여 전자등록된 권리를 적법하게 가지는 것으로 추정합니다.

(2) 전자등록된 주식 양도의 효력에 관한 사항

「전자증권법」 제35조제2항에 따라 전자등록주식을 양도하는 경우에는 동법 제30조에 따른 계좌간 대체의 전자등록을 하여야 그 효력이 발생합니다.

(3) 신주인수권증서에 관한 사항

금번 코스닥시장 상장공모는 기존 주주의 신주인수권을 배제한 일반공모 방식으로 신주인수권증서를 발행하지 않습니다.

(4) 인수인의 정보이용 제한 및 비밀유지

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

(5) 한국거래소 상장예비심사 신청 승인에 관한 사항

당사는 코스닥시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사신청서를 제출(2024년 9월 24일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2025년 1월 24일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모 완료 후, 신규상장신청 전 상장요건을 충족하게되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 한국거래소 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

(6) 주권의 매매개시일

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

(7) 환매청구권

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

(8) 기타

본 증권신고서 및 투자설명서 또는 예비투자설명서의 효력발생은 정부 또는 금융위원회가

본 증권신고서 및 투자설명서 또는 예비투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 당해 유가증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 본 증권신고서 및 예비투자설명서 또는 투자설명서의 기재사항 중 일부가 청약일전까지 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

5. 인수 등에 관한 사항

가. 인수방법에 관한 사항

[인수방법 : 총액인수]

인수인		인수주식의 종류 및 수량(인수비율)	인수금액 주1)	인수조건
명칭	주소	기명식 보통주 2,250,000주 (90%)	15,300,000,000원	총액인수
대신증권(주)	서울시 종로구 삼일대로 343 (저동1가, 대신파이낸스센터)	기명식 보통주 250,000주 (10%)	1,700,000,000원	총액인수
아이엠증권(주)	부산광역시 동래구 온천장로 121			

인수금액은 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액(5,900원 ~ 6,800원)의 **확정**
주1) **공모가액인**

6,800원기준으로 계산한 금액입니다.

주2) 기관투자자 및 일반투자자 배정 후 청약미달 참여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 타 청약자 유형군에 배정하거나 대표주관회사가 자기계산으로 인수합니다.

나. 인수대가에 관한 사항

(1) 인수수수료

구분	인수인	금액	비고
인수수수료	대신증권(주)	980,560,000원	주1), 주2)
인수수수료	(주)아이엠증권	70,040,000원	주1)

인수대가는 총 조달금액(공모금액 및 상장주선인의 의무인수 금액을 합산한 금액)
주1) **의 4.0%와 대표주관사에 부여되는 총 조달금액에 대한 성과수수료 2%**에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사, 공동주관회사가 협의하여 제시한 **확정공모가액인 6,800원**기준입니다.

(2) 신주인수권

당사는 금번 공모시 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의2에 따라 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 당사로부터 신주를 취득할 수 있는 권리(이하 "신주인수권")를 대표주관회사가 취득할 수 있도록 해당 신주인수권 150,000주에 관한 계약을 체결하였습니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제10조의2(신주인수권)

① 대표주관회사가 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 발행회사로부터 신주를 취득할 수 있는 권리(이하 "신주인수권"이라 한다)에 관한 계약을 발행회사와 체결하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 신주인수권을 행사하여 취득할 수 있는 주식의 수량은 공모주식 수량의 10% 이내일 것
2. 신주인수권의 행사기간은 상장일부터 3개월 이후 18개월 이내일 것
3. 신주인수권의 행사가격은 공모가격 이상일 것

② 대표주관회사는 제1항에서 정하는 신주인수권에 관한 계약을 체결한 경우 그 사실을 증권신고서에 기재하여야 하며, 해당 권리를 행사하여 신주를 취득한 경우 자신의 홈페이지에 다음 각 호의 사항을 지체없이 게시하여야 한다.

1. 발행회사명
2. 신주인수권 계약 체결일 및 행사일
3. 신주인수권 행사로 취득한 주식의 종류 및 수량
4. 주당 취득가격

상기 규정에 따라 대표주관회사가 금번 공모시 취득하는 신주인수권의 행사가능주식수는 공모주식 수량의 약 6.0%인 150,000주로, 행사가격은 확정공모가액이며, 상장일로부터 3개월 이후 18개월 이내에 행사 가능합니다.

[신주인수권 계약 주요내용]

구분	내용
행사가능주식수	150,000주
행사가능기간	상장일로부터 3개월 이후, 18개월 이내
행사가격	확정공모가액

다. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의해 상장주선인이 상장을 위해 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 합니다.

금번 공모의 대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 주식회사 나우로보티스의 상장주선인으로서 의무인수하는 주식의 세부내역은 아래와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비고
대신증권(주)	기명식보통주	67,500주	459,000,000원	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수분
(주)아이엠증권	기명식보통주	7,500주	51,000,000원	

- 주1) 상장주선인의 의무인수분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사신청일부터 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 또한, 상장주선인은 해당 취득 주식을 상장일로부터 3개월간 계속보유하여야 합니다.
- 주2) 상기 취득금액은 코스닥시장 상장규정상 모집·매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며, 대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 아이엠증권(주)은 발행회사인 주식회사 나우로보틱스와 협의하여 제시한 희망공모가액 5,900원 ~ 6,800원 중 **확정공모가액인 6,800원** 기준입니다.
- 주3) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(75,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

상장주선인의 의무인수 관련 「코스닥시장 상장규정」은 아래와 같습니다.

[코스닥시장 상장규정]

제13조(상장주선인의 의무)

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

1. 상장신청인이 국내기업(국내소재외국지주회사를 제외한다. 이하 이 조에서 같다)인 경우 다음 각 목의 구분에 따라 의무보유할 것

가. 제31조제1항에 따른 신속이전기업: 모집·매출하는 주식의 100분의 5에 해당하는 수량(취득금액이 25억원을 초과할 때에는 25억원에 해당하는 수량으로 한다)을 상장일부터 6개월 동안 의무보유할 것. 다만, 제31조제1항제3호마목 또는 바목에 따른 신속이전기업의 경우에는 해당 수량을 상장일부터 1년 동안 의무보유하여야 하고, 상장일부터 6개월이 경과하면 매 1개월마다 최초에 취득한 주식의 100분의 5에 해당하는 수량까지 매각할 수 있다.

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

한편 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조에 따르면, 금융투자회사는 자신과 자신의 이해관계인이 합하여 100분의 5 이상의 주식등을 보유하고 있는 회사의 기업공개또는 장외법인공모를 위한 주관회사 업무를 수행하는 경우 다른 금융투자회사(해당 발행회사와 이해관계인에 해당하지 아니하면서 해당 발행회사의 주식등을 보유하고 있지 아니한 금융투자회사)와 공동으로 하여야 한다고 명시하고 있으나, 금번 공모는 이에 해당하지 않습니다.

또한 동 규정 제15조제4항에서는 발행회사와 이해관계가 있는 금융투자회사를 명시하고 있으나, 대신증권(주)와 (주)아이엠증권은 해당사항이 없음을 증빙하는 "발행사와 주관회사의 특수관계여부 검토서"를 상장예비심사신청 시 한국거래소에 제출한 바 있습니다.

라. 기타의 사항

(1) 회사와 인수인 간 특약사항 (총액인수계약서 내용)

당사는 본 계약일부터 공모주식이 상장된 이후 1년까지 대표주관회사와 공동주관회사의 사전 서면동의 없이는 본 계약서에 의한 공모주식을 대표주관회사와 공동주관회사에게 매각하는 것 이외로 공모주식 또는 전환사채 등 주식연계증권을 발행하거나 직·간접적으로 매수 또는 매도를 하지 않습니다.

또한, 당사의 최대주주, 그 특수관계인 및 기타 의무보유 대상자는 코스닥시장 상장규정에 따라 상장예비심사신청 시 제출한 계속보유확인서에 의거하여, 상장일로부터 일정 기간 동안 그 소유 주식을 한국예탁결제원에 보관하며 코스닥 시장 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업인수, 합병 등 한국거래소가 필요하다고 인정하는 경우 이외에는 그 주식을 인출하거나 매각할 수 있으며, 보관 인출 또는 매각의 방법 및 절차 등에 관하여는 위의 확인서에 정하는 바에 따릅니다. 각 주주의 보호예수 기간에 대한 세부 내용은 「제1부 - III. 투자위험요소 - 3. 기타위험 - 가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험」을 참조하여 주시기 바랍니다.

(2) 회사와 주관회사 간 중요한 이해관계

대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조(공동주관회사)제1항에 해당하는 사항이 없습니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제6조(공동주관회사)

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

1. 기업인수목적회사
2. 외국 기업(한국거래소의 「유가증권시장 상장규정」 제2조제1항제8호 및 「코스닥시장 상장규정」 제2조제22항에 따른 외국기업과 주식등의 보유를 통하여 해당 외국 기업의 사업활동을 지배하는 것을 주된 목적으로 하는 국내법인을 말한다. 이하 같다)
- ② 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 관하여는 법 시행규칙 제14조제1항을 준용한다.

③ 제2항에 불구하고 금융투자회사가 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제26조제6항 제2호에 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 이 항에서 "조합등"이라 한다)의 경우 출자자 또는 수익자가 해당 조합등에 출자 또는 투자한 비

율만큼 조합등에서 보유한 주식등을 보유한 것으로 본다.

1. 「중소기업창업지원법」 제2조제5호에 따른 중소기업창업투자조합
2. 「여신전문금융업법」 제41조제3항에 따른 신기술사업투자조합
3. 「벤처기업육성에관한특별조치법」 제4조의3에 따른 한국벤처투자조합
4. 법 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 사모집합투자기구 중 환매가 금지된 집합투자기구

(3) 초과배정 옵션

금번 코스닥시장 상장을 위한 공모에서는 초과배정 옵션 계약을 체결하지 않았습니다.

(4) 최대주주 등의 지분에 대한 의무보유등록(매각제한)

당사는 「코스닥시장 상장규정」에 따라 최대주주의 지분에 대하여 의무보유등록 의무가 발생하였으며, 이에 따라 한국거래소에 상장예비심사신청서 제출 시 의무보유확인서를 제출하였고, 상장예비심사 승인 후 예탁결제원이 발행한 의무보유증명서를 한국거래소에 제출한 바 있습니다. 각 주주의 보호예수 기간에 대한 세부 내용은 「제1부 - III. 투자위험요소 - 3. 기타위험 - 가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험」을 참조하여 주시기 바랍니다.

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

(5) 일반청약자의 환매청구권

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항 각호의 어느 하나에 해당할 경우 인수회사는 일반청약자에게 환매청구권을 부여하여야 하고, 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수하여야 합니다.

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

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제10조의3(환매청구권)

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

1. 공모예정금액(공모가격에 공모예정주식수를 곱한 금액)이 50억 원 이상이고, 공모가격을 제5조제1항제1호의 방법으로 정하는 경우
2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우
3. 금융감독원의 「기업공시서식 작성기준」에 따른 공모가격 산정근거를 증권신고서에

기재하지 않은 경우

4. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제2조제1항제39호나목에 따른 기술성장기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우
5. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제2조제1항41호의 요건을 충족하는 기업(이하 "이익미실현 기업"이라 한다)의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우

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

1. 환매청구권 행사가능기간

- 가. 제1항제1호부터 제3호까지의 경우 : 상장일부터 1개월까지
- 나. 제1항제4호의 경우 : 상장일부터 6개월까지
- 다. 제1항제5호의 경우 : 상장일부터 3개월까지

2. 인수회사의 매수가격 : 공모가격의 90%이상. 다만, 일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수가 상장일 직전 매매거래일의 주가지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격 이상. 이 경우, 주가지수는 한국거래소가 발표하는 코스피지수, 코스닥지수 또는 발행회사가 속한 산업별주가지수 중 대표주관회사가 정한 주가지수를 말한다.

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

③ 제1항제5호에도 불구하고 이익미실현 기업(외국 기업을 제외한다)의 코스닥시장 신규 상장을 주관하는 주관회사가 해당 이익미실현 기업의 상장예비심사신청일부터 3년 이내에 다른 이익미실현 기업의 코스닥시장 신규 상장을 주관한 실적이 있고, 자신이 상장을 주관한 이익미실현 기업의 코스닥시장 상장일부터 3개월간 종가가 제2항제2호에서 정하는 가격 미만으로 하락한 적이 없는 경우 해당 주관회사는 환매청구권을 부여하지 아니할 수 있다.

(6) 투자권유대행인을 통한 투자권유

당사는 금번 공모와 관련하여 투자권유대행인을 통해 투자권유를 대행하지 않습니다

(7) 기타 공모 관련 서비스 내역

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

(8) 인수인의 투자내역 내역

대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 신고서 제출일 현재 동사 주식을 보유하고 있지 않습니다.

다만 대표주관사인 대신증권(주)의 신기술금융본부에서 출자한 2023신한-JB우리-대신 상장사 Mezzanine신기술투자조합에서 (주)나우로보틱스의 주식 보통주 138,510주(무상증자 2,900% 반영 후)를 보유하고 있습니다.

동 신기술투자조합에서는 '24.07.27 유상증자 당시 RCPS(3우) 4,617주를 인수하였으며, '24'08'05일자로 전량 보통주 전환 완료하였습니다.

상세 현황은 다음과 같습니다.

2023 신한-JB우리-대신 상장사 Mezzanine 신기술투자조합 보유 지분 현황

(단위: 주, 원, 천원)

인수자	주식종류	주당 액면가액	주식수 (투자당시)	현재주식수 (무상증자 2,900% 반영 후 기준)	지분율 (증권신고서 제출일 현재)	지분율 (공모 후)
2023 신한-JB우리-대신 상장 사 Mezzanine 신기술투자조 합	보통주	500(원)	4,617(주)	138,510(주)	1.39%	1.10%
합 계	-	500(원)	4,617(주)	138,510(주)	1.39%	1.10%

동 주식 138,510주의 경우 증권신고서 제출일 현재 기준 1.39%, 공모 후 기준 1.10%로 지분율 현황을 고려하였을 때, 증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조(공동주관회사) 제1항에 해당하는 사항이 없으며 대표주관사회 및 공동주관회사와 일반투자자 간에 이해상충 가능성 이 낮다고 판단됩니다.

II. 증권의 주요 권리내용

금번 당사 공모주식은 「상법」에서 정하는 액면가액 500원의 기명식 보통주로서 특이사항은 없으며, 당사 정관 상 증권 주요 권리내용은 다음과 같습니다.

1. 액면금액

제6조(1주의 금액)

본 회사가 발행하는 주식 1주의 금액은 금 500원으로 한다.

2. 주식에 관한 사항

제5조(회사가 발행할 주식의 총수)

본 회사가 발행할 주식의 총 수는 50,000,000주로 한다.

제7조(회사설립시 발행하는 주식의 총수)

본 회사가 회사설립 시에 발행하는 주식의 총수는 20,000(1주의 금액 5,000원)주로 한다.

제8조(주식 및 주권의 종류)

- ① 회사가 발행하는 주식의 종류는 기명식 보통주식과 기명식 종류주식으로 한다.
- ② 회사가 발행하는 종류주식은 이익배당 또는 잔여 재산분배에 관한 우선주식, 의결권 배제 또는 제한에 관한 주식, 상환주식, 전환주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 주식으로 한다.
- ③ 회사의 주권은 일주권, 오주권, 일십주권, 오십주권, 일백주권, 오백주권, 일천주권, 일만주권의 8종류로 한다. 다만, 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에는 동 항은 적용하지 않는다.

제8조의2 (주식 등의 전자등록)

회사는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 주식 등을 발행하는 경우에는 주권 및 신주인수권증서를 발행하는 대신 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식 및 신주인수권 증서에 표시되어야 할 권리를 전자등록 할 수 있다. 다만, 회사가 법령에 따른 등록의무를 부담하지 않는 주식 등의 경우에는 그러하지 아니할 수 있다.

제8조의3 (이익배당, 의결권 부여 또는 배제 및 주식의 상환전환에 관한 종류주식)

- ① 회사는 이익배당, 의결권 부여 또는 배제 및 주식의 상환 전환에 관한 종류주식(이하 이 조에서 "종류주식"이라 한다)을 발행할 수 있다.
- ② 제5조 발행예정주식총수 중 종류주식의 발행한도는 발행주식 총 수의 4분의 1을 초과하지 못한다.
- ③ 종류주식에 대하여는 우선 배당한다. 종류주식에 대한 우선배당은 1주의 금액을 기준 연 0%이상 10%이내에서 발생시 이사회가 정한 최저 배당률에 따라 현금으로 지급한다.
- ④ 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하고 보통주식에 대하여 종류주식의 배당률과 동률의 배당을 한 후, 잔여배당 가능이익이 있으면 보통주식과 종류주식에 대하여 동등한

비율로 배당할 수 있다.

⑤ 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 못 한 사업연도가 있는 경우에는 미배당분을 누적하여 다음 사업연도의 배당시에 우선하여 배당할 수 있다.

⑥ 종류주식의 주주에게는 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는총회의 다음총회부터 그 우선적 배당을 한다는 결의가 있는총회의 종료시까지는의결권이 있다.

⑦ 회사는 이사회 결의로 종류주식을 상환할 수 있다.

⑧ 상환가액은 발행가액에 가산금액을 합산한 금액으로 하며, 가산금액은 배당률, 시장상황 및 기타 종류 주식의 발행에 관련된 제반 사정을 고려하여 발행 시 이사회가 정한다. 다만, 상환가액을 조정하려는 경우 이사회에서 조정할 수 있다는 뜻, 조정사유, 조정방법 등을 정하여야 한다.

⑨ 상환기간(또는 상환청구기간)은 종류주식의 발행후 3년이 경과한 날로부터 10년이 되는 날의 범위내에서 발행시 이사회 결의로 정한다.

⑩ 회사가 종류주식을 상환하고자 할 때에는 상환할 뜻 및 상환대상 주식과 1개월 이상의 기간을 정하여 주권을 회사에 제출할 것을 공고하고 주주명부에 기재된 주주와 질권자에게는 따로 통지를 하여 위 기간이 만료된 때에 강제 상환하며 회사는 주식취득의 대가로 현금 이외의 유가증권이나(다른 종류의 주식은 제외한다) 그 밖의 자산을 교부할 수 있다.

⑪ 종류주식의 주주는 발행일로부터 종류주식을 전환할 것을 청구할 수 있다.

⑫ 제11항의 전환으로 인하여 발행할 주식은 보통주식으로 하고, 그 전환비율은 종류주식 1주당 전환으로 인하여 발행하는 주식 1주로 한다. 다만, 전환비율을 조정하려는 경우 이사회에서 조정할 수 있다는 뜻, 조정사유, 조정방법 등을 정하여야 한다.

⑬ 제11항 또는 제12항에 따라 발행되는 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제11조를 준용한다.

3. 신주인수권에 관한 사항

제9조 (신주인수권)

① 주주는 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 갖는다. 그러나, 주주가 주권 및 신주인수권을 포기 또는 상실하거나, 신주배정에서 단주가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회의 결의로 한다.

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

1. 발행주식 총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의 6에 따라 일반 공모증자방식으로 신주를 발행하는 경우
2. 「상법」 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우
3. 발행하는 주식 총수의 100분의 30범위내에서 우리 사주조합원에게 주식을 우선 배정하는 경우
4. 발행주식 총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위내에서 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산, 판매, 자본제휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우
5. 발행주식 총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의 16의 규정에 의하여 주식예탁증서(DR)발행에 따라 신주를 발행하는 경우
6. 회사가 경영상 필요로 외국인투자촉진법에 의한 외국인투자를 위하여 신주를 발행하는 경우
7. 발행주식 총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국

내 외 금융기관 또는 기관투자자 및 개인 투자자에게 신주를 발행하는 경우

8. 「근로복지기본법」 제39조의 규정에 의한 우리사주 매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우

9. 주권을 시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우

10. 우리 사주 조합원에게 신주를 배정하는 경우

11. 「증권업무 인수 등에 관한 규정」 제10조의2(신주인수권)에 의거하여 대표주관회사에게 신주를 발행하는 경우

③ 제2항에 따라 주주 외의 자에게 신주를 배정하는 경우 상법 제416조 제1호, 제2호, 제2호의2, 제3호 및 제4호에서 정하는 사항을 그 납입기일의 2주 전까지 주주에게 통지하거나 공고하여야 한다.

④ 제2항 각 호중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다.

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

4. 주식매수선택권에 관한 사항

제10조 (주식매수선택권)

① 본 회사는 주주총회의 특별결의로 발행주식총수의 100분의 15범위 내에서 다음 각호의 방법 중에서 주식매수 선택권을 부여할 수 있다. 다만, 「상법」 제 542 조의 3 제 3 항의 규정에 따라 발행주식총수의 100분의3범위(단, 「상법 시행령」 제30조 제3항에 따라 최근 사업연도말 자본금이 3천억원 이상인 경우 발행주식총수의 100분의 1범위) 내에서 이사회의 결의로 주식매수선택권을 부여할 수 있다. 이 경우 주식매수선택권은 경영성과 또는 주가지수 등에 연동하는 성과연동형으로 부여할 수 있다. 이 경우 주식매수선택권을 부여한 후 처음으로 소집되는 주주총회의 승인을 받아야 한다.

1. 주식을 발행하여 교부

2. 자기주식을 교부

3. 행사가격과 시가의 차이를 현금 또는 자기주식으로 교부

4. 제1호 내지 전호에 따라 주식매수선택권의 행사로 교부할 주식(주식매수선택권의 행사가격과 시가와의 차액을 현금 또는 자기주식으로 교부하는 경우에는 그 차액의 산정기준이 되는 주식을 말한다)은 기명식 보통주식으로 한다.

② 주식매수선택권을 부여 받을 임직원 등은 본 회사의 설립 또는 기술·경영의 혁신 등에 기여하였거나 기여할 능력을 갖춘 다음 각 호의 자로 한다. 다만, 회사의 이사에 대하여는 이사회의 결의로 주식매수선택권을 부여할 수 없다.

1. 본 회사(상법시행령 제30조 제1항이 정하는 관계회사 포함)의 이사, 감사 또는 임직원

2. 제1호에도 불구하고 상법 제542조의8 제2항의 최대주주와 그 특수관계인 및 주요주주와 그 특수관계인은 제외한다. 다만, 본 회사(상법시행령 제30조 제1항이 정하는 관계회사 포함)의 임원이 됨으로써 특수관계인에 해당하게 된 자(그 임원이 계열회사의 상무에 종사하지 아니하는 이사, 감사를 포함)에게는 주식매수선택권을 부여할 수 있다.

3. 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」 제16조의3 제1항의 각호에서 규정하는 자

③ 주식매수선택권을 행사할 주식의 1주당 행사가격(주식매수선택권을 부여한 후 그 행사가격을 조정하는 경우 포함)은 다음 각 호의 가액 이상이어야 한다.

1. 새로 주식을 발행하여 주는 경우에는 다음 각 목의 가액 중 높은 금액

가. 주식매수선택권을 부여한 날을 기준으로 「상속세 및 증여세법 시행령」 제 54조를 준

용하여 평가한 해당 주식의 시가

나. 해당 주식의 권리액

2. 현금이나 자기주식으로 주는 경우에는 제1호 가목에 따라 평가한 해당 주식의 시가

④ 주식매수선택권의 행사가격으로 새로 주식을 발행하여 주는 방법으로 주식매수선택권을 부여하는 경우로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 경우에는 제3항 제1호에도 불구하고 주식매수선택권의 행사가격을 부여 당시 시가보다 낮은 가액으로 할 수 있다.

1. 주식매수선택권의 행사가격이 해당 주식의 권리액 이상일 것

2. 부여 당시 시가보다 낮은 행사가격으로 부여 받았거나 부여 받을 각주식매수선택권에 대하여 다음 계산식에 따라 계산한 금액의 합계가 1명마다 5억원 이하일 것 (부여 당시 시가 - 행사가격) X 주식매수선택권 행사 대상 주식 수

⑤ 주식매수선택권의 행사는 다음 각 호와 같다.

1. 주주총회 결의일로부터 2년이 경과한 날로부터 10년 내에 행사할 수 있다.

2. 주식매수선택권을 부여 받은 자는 제1항의 결의일로부터 2년이 경과한 날로부터 10년 이내에 부여 계약에서 정한 기간에 따라 재임 또는 재직하여야 행사할 수 있다.

3. 주식매수선택권을 부여 받은 자가 제1항의 결의일로부터 2년 이내에 사망하거나 정년으로 인한 퇴임을 한 경우에는 그 행사기간동안 주식매수선택권을 행사할 수 있다. 단, 자발적 퇴직의 경우 주식 매수선택권을 행사할 수 없다.

⑥ 다음 각 호의 1에 해당하는 경우에는 이사회의 결의로 주식매수선택권의 부여를 취소할 수 있다.

1. 주식매수선택권을 부여 받은 자가 본인의 의사에 따라 퇴임하거나 퇴직한 경우

2. 주식매수선택권을 부여 받은 자가 고의 또는 과실로 회사에 중대한 손해를 입힌 경우

3. 본 회사의 파산 또는 해산 등으로 주식매수선택권의 행사에 응할 수 없는 경우

4. 기타 주식매수선택권 부여계약에서 정한 취소사유가 발생한 경우

제10조의2 (우리사주매수선택권)

① 회사는 주주총회의 특별결의로 우리사주 조합원에게 발행주식총수의 100분의10 범위 내에서 근로복지기본법 제39조의 규정에 의한 우리사주매수선택권을 부여할 수 있다. 다만, 발행주식 총수의 100분의3 범위 내에서는 이사회의 결의로 우리사주매수선택권을 부여할 수 있다.

② 우리사주매수선택권의 행사로 발행하거나 양도할 주식은 보통주식으로 한다.

③ 우리사주매수선택권을 부여받은 자는 제1항의 결의일부터 6월 이상 2년 이하의 기간이내에 권리를 행사할 수 있다. 다만, 제1항의 결의로 그 기간 중 또는 그 기간 종료 후 일정한 행사기간을 정하여 권리를 행사하게 할 수 있다.

④ 우리사주매수선택권의 행사가격은 근로복지기본법 시행규칙 제14조의 규정이 정하는 평가가격의 100분의70이상으로 한다. 다만, 주식을 발행하여 교부하는 경우로서 행사가격이 당해 주식의 권리액 보다 낮은 때에는 그 권리액을 행사가격으로 한다.

⑤ 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 이사회의 결의로 우리사주매수선택권의 부여를 취소할 수 있다.

1. 우리사주매수선택권을 부여받은 우리사주 조합원이 고의 또는 과실로 회사에 중대한 손해를 끼친 경우

2. 회사의 파산 또는 해산 등으로 우리사주매수선택권의 행사에 응할 수 없는 경우

3. 기타 우리사주매수선택권 부여계약에서 정한 취소 사유가 발생한 경우

⑥ 우리사주 매수선택권의 행사로 인하여 발행한 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제11조의 규정을 준용한다.

5. 배당에 관한 사항

제11조 (신주의 동등배당)

회사가 정한 배당기준일 전에 유상증자, 무상증자, 주식 배당 등에 의하여 발행(전환된 경우를 포함한다)한 주식에 대하여는 동등배당한다.

제56조 (이익배당)

- ① 이익배당은 금전 또는 금전 외의 재산으로 할 수 있다.
- ② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 종류주식을 발행한 때에는 각각 그와 같은 종류의 주식으로 할 수 있다.
- ③ 제1항의 배당은 제15조에 따라 정한 날 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.
- ④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다. 다만, 제52조 제6항에 따라 재무제표를 이사회가 승인하는 경우 이사회결의로 이익배당을 정한다.

제57조 (배당금지급청구권의 소멸시효)

- ① 배당금의 지급청구권은 5년간 이를 행사하지 아니하면 소멸시효가 완성한다.
- ② 제1항의 시효의 완성으로 인한 배당금은 회사에 귀속한다.
- ③ 배당금에 대하여는 이자를 지급하지 않는다.

6. 의결권에 관한 사항

제25조 (주주의 의결권)

주주의 의결권은 1주마다 1개로 한다.

제26조 (상호주에 대한 의결권 제한)

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

제27조 (의결권 불통일 행사)

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

제28조 (의결권 행사)

- ① 주주는 대리인으로 하여금 그 의결권을 행사하게 할 수 있다.
- ② 제1항의 대리인은 주주총회 개시전에 그 대리권을 증명하는 서면(위임장)을 제출하여야 한다.
- ③ 주주는 총회에 출석하지 아니하고 서면에 의하여 의결권을 행사할 수 있다.
- ④ 서면의 의하여 의결권을 행사하고자 하는 주주는 의결권행사에 관한 서면에 필요한 사항

을 기재하여, 회일의 전 일까지 회사에 제출하여야 한다.

제29조 (주주총회의 결의방법)

- ① 주주총회의 결의는 정관 및 법률에 다른 정함이 있는 경우를 제외하고 출석한 주주의 의결권의 과반수와 발행주식총수의 4분의 1 이상의 수로 한다.
- ② 의결권 없는 주식은 의결권의 과반수와 발행주식총수에 산입하지 아니한다.
- ③ 다음 사항은 출석한 주주의 의결권의 3분의 2이상의 수와 발행주식총수의 3분의 1 이상의 수로써 하여야 한다.

1. 정관변경
 2. 수권자본의 증가
 3. 회사의 합병, 분할, 분할합병, 해산, 청산 또는 회사정리법에 따른 회사정리
 4. 본 회사의 영업 및 자산의 전부 또는 2분의 1이상의 양도, 또는 다른 회사의 영업 및 자산의 전부 또는 2분의 1이상의 양수
 5. 이사, 감사 및 청산인의 해임
 6. 자본의 감소
 7. 주식매수선택권을 부여받을자의 성명, 주식매수선택권의 부여방법, 주식매수선택권의 행사가격 및 행사기간, 주식매수선택권을 부여받을자 각각에 대하여 주식매수선택권의 행사로 교부할 주식의 종류 및 수
 8. 기타 법령의 규정에 의한 경우
- ④ 주주 전원의 서면동의로써 주주총회의 결의에 갈음할 수 있다.

제30조 (총회의 의사록)

- ① 주주총회의 의사에 관하여 의사록을 작성한다.
- ② 의사록에는 그 경과요령과 결과를 기재하고, 의장과 출석한 이사가 기명날인 또는 서명을 하여 본점과 지점에 비치하여야 한다.

III. 투자위험요소

1. 사업위험

가. 글로벌 경기 변동에 따른 위험

당사가 영위하는 산업용 로봇 및 로봇 자동화 시스템 사업은 전방산업인 제조업의 영향을 받으며, 국내외 제조업의 CAPEX 투자는 글로벌 경기와 밀접한 연관성을 가지고 있습니다. 따라서 향후 경제 전망, 국내외 정세, 각국 정부의 경제정책 등에 유의할 필요가 있습니다.

2025년 01월 국제통화기금(IMF)이 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면, 세계 경제성장률은 2025년과 2026년 각각 3.3%을 기록할 것으로 전망됩니다.

2025년의 전망치는 지난 10월 전망 대비 0.1%p 상향되었고, 2026년의 전망치는 지난 10월 전망과 동일한 3.3%로 전망되었습니다.

또한, 2024년 11월 한국은행 경제전망보고서에 따르면 2024년 국내 경제성장률은 2.2%, 2025년 국내 경제성장률은 1.9% 수준일 것으로 예상됩니다. 그러나 미국과 중국을 비롯한 주요국 간의 경제관계 악화 및 무역갈등, 중국 및 기타 주요 신흥시장의 경제성장 둔화, 유럽 및 중남미의 경제 및 정치 상황 악화, 여러 중동 지역에서의 지정학적 및 사회적 불안정성 지속 등이 글로벌 경기침체에 복합적인 원인으로 작용하고 있습니다. 뿐만 아니라, 원재료 원가 상승, 급격한 인플레이션으로 인한 시장 둔화, 우크라이나-러시아 전쟁, 이스라엘-하마스 전쟁에서 비롯된 지정학적 및 사회적 불안정성 지속 등이 복합적으로 작용하여 시장의 불확실성을 지속적으로 높이고 있습니다.

국내외 경기 변동은 사업분야 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이에 따라 상장 이후 당사의 영업환경 및 주가 또한 경기 변동에 영향을 받을 수 있으므로, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사가 영위하는 산업용 로봇 및 로봇 자동화 시스템 사업은 전방산업인 제조업의 영향을 받으며, 국내외 제조업의 CAPEX 투자는 글로벌 경기와 밀접한 연관성을 가지고 있습니다. 따라서 향후 경제 전망, 국내외 정세, 각국 정부의 경제정책 등에 유의할 필요가 있습니다.

2025년 01월 국제통화기금(IMF)이 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면, 2025년과 2026년 각각 3.3%을 기록할 것으로 전망됩니다. 2025년의 전망치는 지난 10월 전망 대비 0.1%p 상향되었고, 2026년의 전망치는 지난 10월 전망과 동일한 3.3%로 전망되었습니다.

국제통화기금(IMF)은 2025년 미국의 관세 정책 변화에 따른 보호무역주의 강화로 인해 새로운 관세 부과 및 무역 제한 조치가 글로벌 무역 긴장을 확대할 가능성을 제시하며, 결과적으로 투자 감소, 시장 효율성 저하, 공급망 혼란 등의 문제를 유발할 것이라 전망했습니다. 또한 현재와 같은 미국의 높은 수준의 기준 금리와 강달러 현상이 신흥국의 자본 유출을 초래 할 가능성을 전망하며, 이는 신흥국의 금융시장의 안정성을 위협할 수 있음을 지적하였습니다.

다. 또한 관세 인상과 서비스 가격 상승에 따른 인플레이션 압력 재발 가능성은 언급하였습니다. 여전히 인플레이션 기대치가 높으며, 특정 자원이나 중간재에 대한 보복 관세 및 보복 제한 조치가 인플레이션을 더 크게 자극할 수 있음을 지적하였습니다. 우크라이나-러시아 전쟁, 이스라엘-하마스 전쟁에서 비롯된 지정학적 리스크가 주요 무역 경로를 차단하여 에너지 및 식량 가격의 급등을 초래할 수 있으며 세계 경제 불확실성을 증가시킬 것임을 언급하였습니다. 미국의 세금 감면 및 확장적 재정 정책이 단기적인 경제 활성화 및 글로벌 경제 성장에 긍정적인 영향을 줄 것이라 전망했습니다. 다만, 장기적으로 이러한 재정정책은 재정 적자 확대로 인해 미국 국채의 신뢰성이 약화되고 글로벌 금융시장에 부정적인 영향을 미칠 수 있음을 지적하였습니다.

국제통화기금이 2025년 01월 전망한 세계 경제성장률 전망은 다음과 같습니다.

[IMF 세계 경제성장률 전망치]

(단위 : %, %p)

구 분	2023년	2024년 (E)	2025년(P)			2026년(P)		
			2024년 10월 전망	2025년 01월 전망	조정폭	2024년 10월 전망	2025년 01월 전망	조정폭
			(A)	(B)	(B-A)	(C)	(D)	(D-C)
세계	3.3	3.2	3.2	3.3	0.1	3.3	3.3	0.0
선진국	1.7	1.7	1.8	1.9	0.1	1.8	1.8	0.0
신흥 개도국	4.4	4.2	4.2	4.2	0.0	4.2	4.3	0.1
미국	2.9	2.8	2.2	2.7	0.5	2.0	2.1	0.1
유로존	0.4	0.8	1.2	1.0	-0.2	1.5	1.4	-0.1
한국	1.4	2.2	2.2	2.0	-0.2	2.2	2.1	-0.1
일본	1.7	-0.2	1.1	1.1	0.0	0.8	0.8	0.0
중국	5.2	4.8	4.5	4.6	0.1	4.1	4.5	0.4
인도	8.2	6.5	6.5	6.5	0.0	6.5	6.5	0.0
러시아	3.6	3.8	1.3	1.4	0.1	1.2	1.2	0.0

출처 : IMF World Economic Outlook(2025.01), IMF(*)

IMF (국제통화기금, International Monetary Fund)는 국제적인 경제 협력 기구로, 세계 경제의 안정성을 유지하고 발전시키기 위해 설립되었습니다. 또한 세계 경제 동향에 대한 조사 주1) 및 보고서를 발간하며, 주요 경제 문제에 대한 권고를 제시합니다. "세계 경제 전망 보고서 (World Economic Outlook)"와 같은 정기 보고서를 통해 글로벌 경제 상황을 분석합니다.

미국과 중국을 비롯한 주요국 간의 경제관계 악화 및 무역갈등, 중국 및 기타 주요 신흥시장의 경제성장 둔화, 유럽 및 중남미의 경제 및 정치 상황 악화, 여러 중동 지역에서의 지정학적 및 사회적 불안정성 지속 등이 글로벌 경기침체에 복합적인 원인으로 작용하고 있습니다. 뿐만 아니라, 원재료 원가 상승, 급격한 인플레이션으로 인한 시장 둔화, 우크라이나-러시아 전쟁, 이스라엘-하마스 전쟁에서 비롯된 지정학적, 사회적 불안정성 지속 등이 복합적으로 작용하여 시장의 불확실성을 지속적으로 높이고 있습니다.

한편, 한국은행은 매 3개월마다 발표하는 경제전망보고서를 통해 국내 경제성장률을 전망하

고 있습니다. 2024년 11월 한국은행 경제전망보고서에 따르면 2024년 국내 경제성장률은 2.2%, 2025년 국내 경제성장률은 1.9% 수준일 것으로 예상됩니다. 한국은행이 발표한 국내 경제성장 전망은 다음과 같습니다.

[국내 경제전망]

(단위 : %)

구분	2023	2024(E)			2025(E)
	연간	상반기	하반기	연간	연간
GDP	1.4	2.8	1.6	2.2	1.9
민간소비	1.8	1.0	1.4	1.2	2.0
건설투자	1.5	0.4	-2.9	-1.3	-1.3
설비투자	1.1	-1.8	4.9	1.5	3.0
지식재산생산물투자	1.7	1.5	-0.1	0.7	3.9
재화수출	2.9	8.4	4.3	6.3	1.5
재화수입	-0.3	-1.3	3.6	1.1	1.9

(출처 : 한국은행 경제전망보고서(2024.11))

주1) 성장률은 전년 동기 대비 기준입니다.

각 부문별로, 민간소비는 하반기 이후 기업실적에 힘입은 임금 상승률 확대 및 물가상승률 둔화 등으로 가계의 소비여력이 개선되며 회복속도가 점차 빨라질 것으로 예상되고 있습니다. 반면, 건설투자는 주거용 및 상업용 중심의 입주물량 축소, 신규착공 위축 영향 등으로 공사물량이 감소하며 당분간 부진할 것으로 예상됩니다. 설비투자는 기업실적 개선에 따른 투자여력 확대로 반등하여 양호한 흐름을 이어갈 것으로 전망됩니다. 지식재산생산물투자는 소프트웨어 등에 대한 투자가 부진하여 증가율이 낮아졌으나, 내년에는 기업의 연구개발투자 지속 및 정부 R&D 예산 확충 등으로 증가세가 확대될 전망입니다. 재화수출은 글로벌 IT경기 호조에 힘입어 견조한 증가세를 지속하는 가운데, 재화수입은 수출 호조, 설비투자 회복 등에 따라 원자재와 자본재를 중심으로 증가할 전망입니다.

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

나. 시장 성장 둔화에 따른 위험

글로벌 산업용 로봇 시장은 인구 구조적(고령화, 저출산) 문제로 인한 노동 가능 인구의 감소 및 노동환경(임금 인상 및 주52시간제 도입)의 변화, 제조업의 스마트화, 인공 지능 및 자

율 주행 등 인접 소프트웨어 기술의 발전 등의 요인으로 지속적인 성장이 이루어지고 있습니다. Markets and Markets에 따르면, 글로벌 산업용 로봇시장은 2023년 약 145억 달러 규모로 추정되며, 연평균 8.32%로 성장하여 2030년 약 254억 달러 규모의 시장이 될 것으로 예상됩니다.

글로벌 산업용 로봇 시장과 마찬가지로 국내 산업용 로봇시장 규모 또한 2021년 기준 5.5조 원에서 연평균 5.4%로 성장하여 2029년 9.3조원 규모에 달할 것으로 예상됩니다. 한국로봇 산업진흥원은 로봇 도입이 기업의 생산성 증가, 불량률 감소, 그리고 원가 절감에 기여했다고 분석했습니다. 단순하고 반복적인 정형화된 작업을 자동화함으로써 불량률이 줄어들었으며, 높은 온도, 습도, 소음과 같은 작업 환경으로 인해 기피되던 업무를 로봇이 대체할 수 있었습니다. 또한, 기존 생산인력을 고부가가치의 핵심 업무로 재배치하는 것도 가능해졌습니다. 이러한 생산성 개선과 더불어 국내 산업용 로봇 시장은 ① 노동환경의 변화, ② 글로벌 공급망 재편, ③ 제조업의 생산 설비투자 증가에 따라 지속적으로 성장할 것으로 전망됩니다.

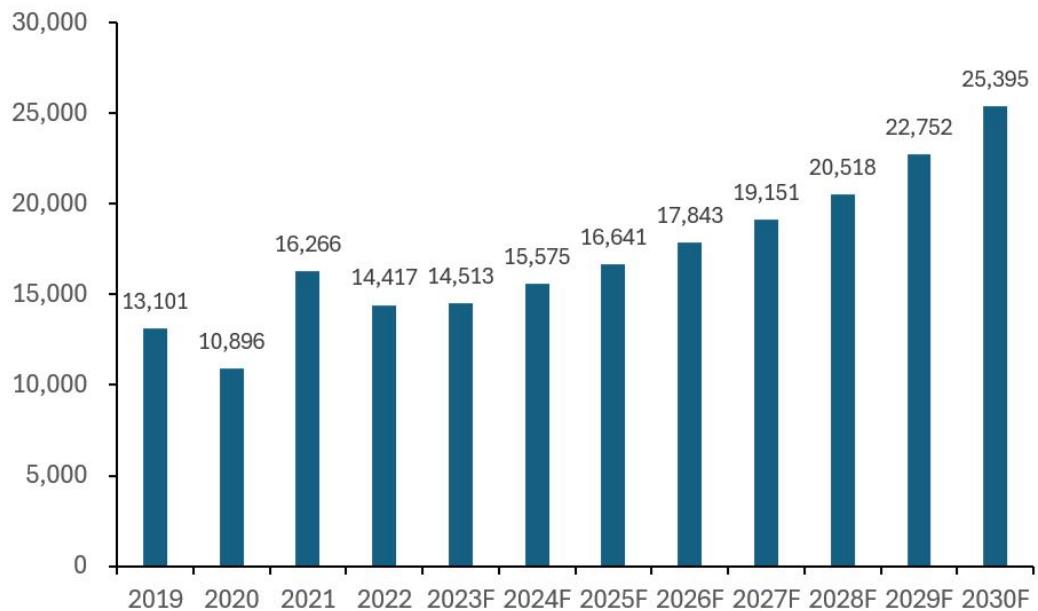
당사에선 로봇산업실태조사 분류상 당사의 산업용로봇의 주요 판매 제품인 직교로봇, 스카라로봇, 다관절로봇과 유사한 제조업용 내의 리니어로봇, 스카라로봇, 다관절로봇 구조별로봇 출하현황 참고하여 시장 추이를 파악하고 있습니다.

다만 당사가 참고하는 상기 산업용로봇 시장에 대한 각 기관별 전망은 시장에 대한 정의, 데이터의 수집 대상 및 방식, 예측기간, 그 외의 변수 등에 따라 상이할 수 있으며 글로벌적인 경기둔화로 인한 침체 및 예상하지 못한 변수로 인하여 산업용 로봇 시장이 급격하게 위축되거나, 최종 공급처의 로봇 도입 계획 변경 등으로 회사의 성장이 둔화될 가능성이 존재하며, 이에 따른 산업 위축이 발생할 경우 당사의 사업성과에 부정적 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

글로벌 산업용 로봇 시장은 인구 구조적(고령화, 저출산) 문제로 인한 노동 가능 인구의 감소 및 노동환경(임금 인상 및 주52시간제 도입)의 변화, 제조업의 스마트화, 인공 지능 및 자율주행 등 인접 소프트웨어 기술의 발전 등의 요인으로 지속적인 성장이 이루어지고 있습니다. Markets and Markets에 따르면, 글로벌 산업용 로봇시장은 2023년 약 145억 달러 규모로 추정되며, 연평균 8.32%로 성장하여 2030년 약 254억 달러 규모의 시장이 될 것으로 예상됩니다.

[글로벌 산업용 로봇 시장]

(단위: 백만달러)



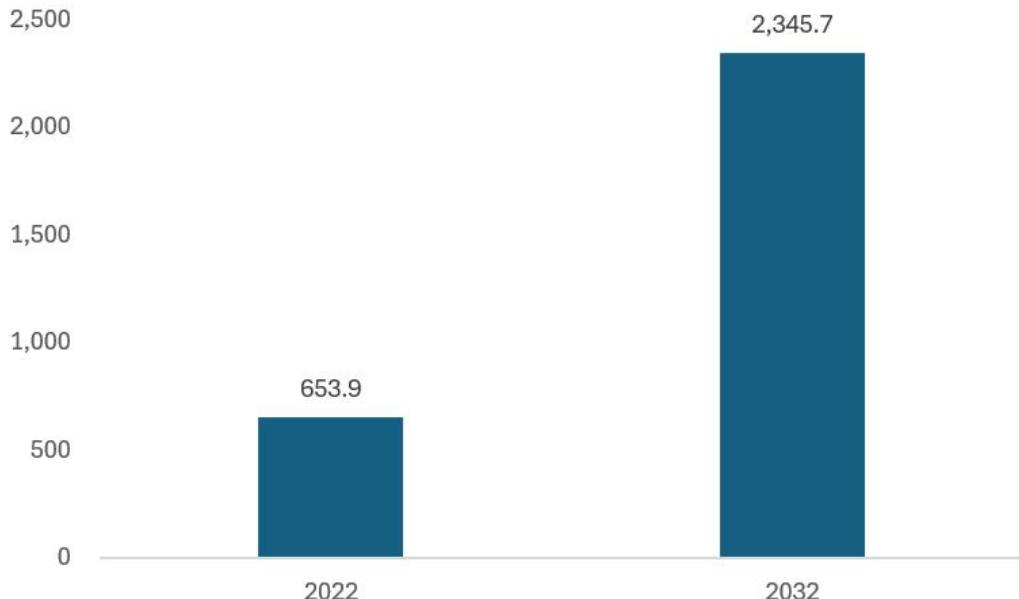
출처: Markets and Markets 2023

Markets and Markets(마켓앤마켓)는 미국, 인도등에 거점을 가지고 있는 글로벌 리서치회사로서 2009년에 설립되었습니다. 상기기관은 16년 이상의 업력과 1,500명 이상의 인력을 기반으로 폭 넓은 산업분야에 대한 리포트를 발간하고 있으며 다양한 시장조사 기관의 의견을 종합적으로 수집하여 제공하고 있습니다.

글로벌 산업용 로봇 시장은 제조업의 CAPEX 투자에 영향을 받으며, 2020년 COVID-19, 2022년 글로벌 경기 악화로 인한 제조업의 CAPEX 투자 위축으로 인해 글로벌 산업용 로봇 시장이 역성장하였지만, 글로벌 경기 회복에 따라 향후에도 지속적으로 글로벌 산업용 로봇 시장은 성장할 것으로 전망됩니다. 또한 COVID-19 이후 노동력 부족, 임금 상승이 지속되며 생산현장에서 자동화 기술의 도입 속도를 앞당기거나 관련 기술 도입 여부에 대한 관심이 높아지고 있습니다.

[글로벌 CAPEX 전망]

(단위: 조달러)



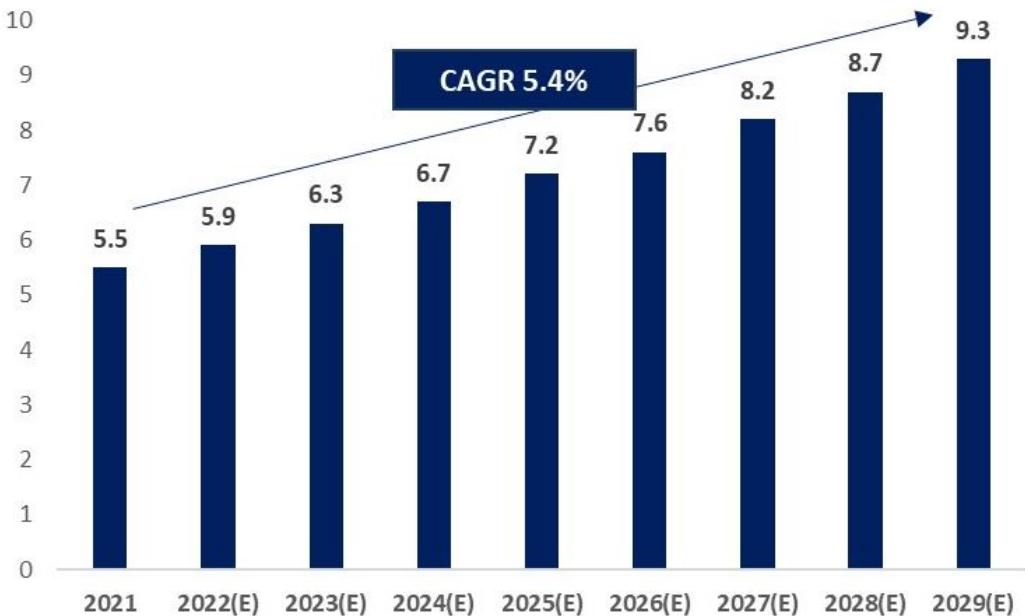
(출처: Allied market research(2024.01))

Allied market research(2024.01)에 따르면 글로벌 CAPEX 규모는 2022년 653.9조 달러에서 2032년까지 연평균 13.8% 성장하여 2032년에는 2,345.7조 달러로 이를 것으로 전망됩니다. 글로벌 CAPEX 성장은 글로벌적인 그린필드 시설 및 신규 공장 투자 증가, 생산 현장 현대화에 대한 투자 증가로 인해 촉진됩니다. 또한 재생 에너지, 청정 연료, 지속 가능한 기술로의 전환 및 AI, IoT, 블록체인, 클라우드 플랫폼과 같은 신흥 기술 또한 CAPEX 성장에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 전망됩니다. 특히 제조 분야에서는 센서, 자동화, 실시간 분석을 통해 생산을 개선하기 위한 지능형 공장과 Industry 4.0 지원 시설에 대한 투자가 이루어지고 있습니다. 또한 탈탄소화 목표를 준수하기 위해 재생 가능 자산, 배터리 솔루션, 수소 공장과 같은 공장 친환경화에 대한 예산을 집행 중에 있습니다. 글로벌 기업들은 스마트 센서, 빅데이터 플랫폼, 제조 라인 전반의 IoT와 같은 자동화되고 연결된 기술을 통해 운영을 현대화하고 있습니다. 여러 기업이 엔터프라이즈 시스템을 클라우드 기반 솔루션으로 마이그레이션하여 관련 인프라 투자를 촉진하고 있으며 제조 부문도 제조 라인 구성을 변환하기 위해 로봇, AR, AI 애플리케이션에 걸친 Industry 4.0 혁신을 채택하고 있습니다.

Allied Market Research은 2013년에 설립되어 시장 조사 보고서, 컨설팅 서비스 및 유용한 통찰력을 제공하는 글로벌 리서치회사입니다. Allied Market Research은 미국 영국 홍콩 등에 거점을 확보하고 있으며 글로벌 우량 기업을 포함하여 7,000개 기관 이상의 고객을 확보하고 리서치, 컨설팅 등의 서비스를 제공하고 있습니다.

[국내 산업용 로봇시장 규모 및 전망]

(단위: 조원)



(출처: Data Bridge Market Research(2022))

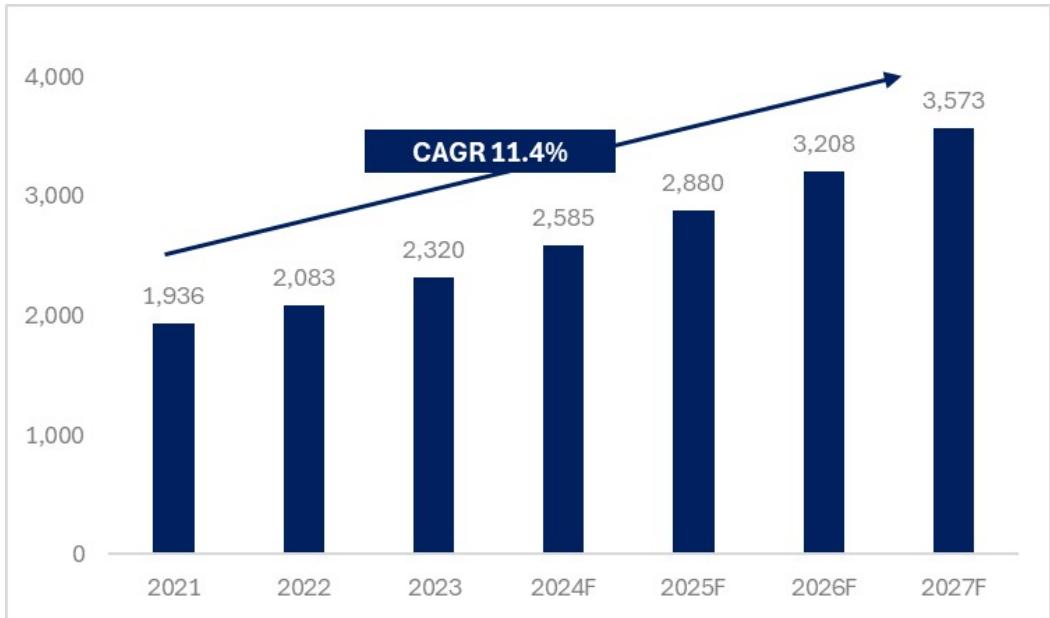
글로벌 산업용 로봇 시장과 마찬가지로 국내 산업용 로봇시장 규모 또한 2021년 기준 5.5조 원에서 연평균 5.4%로 성장하여 2029년 9.3조원 규모에 달할 것으로 예상됩니다. 한국로봇 산업진흥원은 로봇 도입이 기업의 생산성 증가, 불량률 감소, 그리고 원가 절감에 기여했다고 분석했습니다. 단순하고 반복적인 정형화된 작업을 자동화함으로써 불량률이 줄어들었으며, 높은 온도, 습도, 소음과 같은 작업 환경으로 인해 기피되던 업무를 로봇이 대체할 수 있었습니다. 또한, 기존 생산인력을 고부가가치의 핵심 업무로 재배치하는 것도 가능해졌습니다. 이러한 생산성 개선과 더불어 국내 산업용 로봇 시장은 ① 노동환경의 변화, ② 글로벌 공급망 재편, ③ 제조업의 생산 설비투자 증가에 따라 지속적으로 성장할 것으로 전망됩니다.

상기 5.4%의 성장률의 경우 로봇산업실태조사 내의 'Data Bridge Market Research'의 경우 500인 이상의 조사 인력을 확보하고 있으며 아시아·태평양, 유럽, 북미 등을 거점으로 전 세계 75개국에 대하여 조사분석 서비스를 제공하고 있으며, 3,000곳 이상의 고객 네트워크를 보유하고 있는 글로벌 조사기관입니다.

또한 한국 IR협의회는 보고서에서 Fortune Business Insights(2022)자료에 기반하여 국내 산업용 로봇 시장이 2021년 1조 9,364억 원 규모에서, 향후 6년간 연평균 11.4%로 성장하여 2027년에는 약 3조 7,000억 원 규모에 이를 것으로 전망하고 있습니다.

[국내 산업용 로봇시장 규모 및 전망]

(단위: 십억 원)



(출처: 한국 IR 협의회 (2024.12))

한국 IR 협의회의 경우 IR을 통한 기업의 공정가치 실현과 투자자 보호 목적으로 2009년 금융위원회의 허가를 받아 한국거래소가 설립한 비영리사단법인입니다. 한국 IR 협의회에서는 상장기업의 IR에 대한 인식제고 및 활성화를 도모하기 위하여 업 및 기업 등에 대한 분석자료를 발간하고 있습니다.

또한 2024년 12월 발간된 국내의 2023년 로봇산업실태조사에서는 국내 제조업용 로봇의 경우 전체 매출액은 전년대비 1.5%, 생산은 3.0%, 수출액은 1.9% 수입액은 2.9% 증가하였습니다.

[로봇산업실태조사 보고서]

(단위: 억원, %)

구분	매출				생산				수출				수입			
	2021	2022	2023	'22년 대비 증감	2021	2022	2023	'22년 대비 증감	2021	2022	2023	'22년 대비 증감	2021	2022	2023	'22년 대비 증감
제조	56,083	58,933	59,805	1.5	51,609	55,265	56,912	3.0	11,546	12,248	12,484	1.9	5,833	6,380	6,562	2.9

(자료: 『로봇산업 실태조사 보고서』, 산업통상자원부 · 한국로봇산업진흥원 · 한국로봇산업협회, 2023)

한편 로봇산업실태조사 분류상 전체로봇은 1) 제조업용 로봇 2) 전문서비스용 로봇 3) 개인서비스용 로봇, 4) 로봇 부품 및 소프트웨어 등으로 구성되어 있습니다. 또한 1) 제조업용 로봇은 분류상 생명공학 기술 공정용 로봇, 측정 검사 시험용로봇이 포함되어 있습니다.

해당 분류상 전체 로봇에 포함된 각 세분류상 로봇들의 사용목적을 고려할 때 당사의 산업용 로봇과 목표시장 및 고객이 크게 상이할 수 있습니다.

이에 로봇산업실태조사 분류상 동사의 산업용로봇의 주요 판매 제품 직교로봇, 스카라로봇, 다관절로봇과 유사한 제조업용 내의 리니어로봇, 스카라로봇, 다관절로봇 구조별로봇 출하현황을 다음과 같이 참고하였습니다.

[로봇산업실태조사 보고서]

(단위: 억원, %)

구분	제조업용 로봇 출하현황		
	2022년	2023년	'22년대비 증감
리니어로봇	8,700	8,389	-
스카라로봇	325	813	-
다관절로봇	8,781	9,256	-
합계	17,806	18,458	3.66%

(자료: 『로봇산업 실태조사 보고서』, 산업통상자원부 · 한국로봇산업진흥원 · 한국로봇산업협회, 2023)

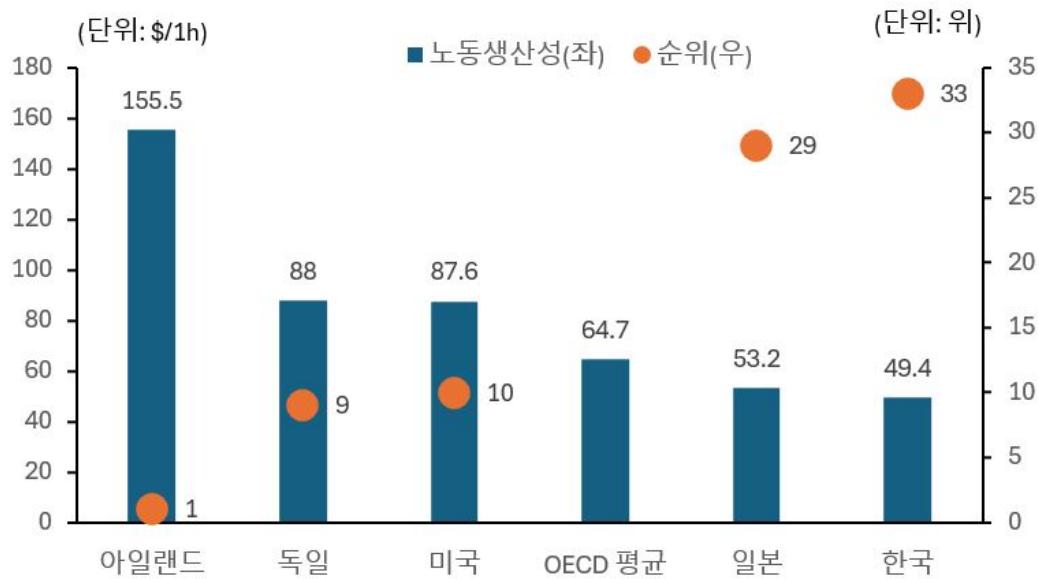
다만 당사가 참고하는 상기 산업용로봇 시장에 대한 각 기관별 전망은 시장에 대한 정의, 데이터의 수집 대상 및 방식, 예측기간, 그 외의 변수 등에 따라 상이할 수 있습니다. 또한 국내 산업용 로봇시장의 대내외적 환경 변화에 따라 실제 성장추이가 상기 기관별 추정과는 상이 할 수 있음을 유의할 필요가 있습니다.

① 노동환경의 변화

인구 구조 변화에 따른 노동환경의 변화에 대한 대책으로 산업용 로봇 시장의 성장은 가속화될 전망입니다. 한국의 시간당 노동생산성(근로자 1인이 일정 기간 동안 산출하는 생산량 또는 부가가치)은 OECD 회원국들의 2022년 평균 64.7달러에 비해 23.6% 낮은 49.4달러에 불과하며, 2022년 기준 전체 37개국 중 33위로 하위에 위치합니다. 한국은행 경제연구원은 '한국경제 80년(1970~2050) 및 미래 성장전략' 보고서에서 한국 경제가 낮은 노동 생산성을 극복하지 못하면 오는 2040년대부터는 경제성장률이 마이너스(-) 성장 국면에 진입할 수 있다고 경고했습니다. 1990년대와 2000년대는 노동과 자본의 기여도 하락이, 2010년대 이후로는 생산성의 기여도 축소가 성장을 하락의 주된 요인이라고 분석했습니다. 해당 보고서에 따르면 "노동 투입 기여도가 2030년대 후반부터 감소할 것으로 예상되고, 자본투입 기여도도 꾸준히 줄어들 것으로 전망된다"며 "인구가 줄고 평균근로시간이 축소되는 데다 자본투입 증가율도 완만한 하락세가 불가피한 상황에서 향후 30년의 경제 성장은 생산성이 어느 정도 역할을 하느냐에 달렸다"고 강조했습니다.

[OECD 주요국 시간당 노동생산성]

(단위: \$/1h, 위)

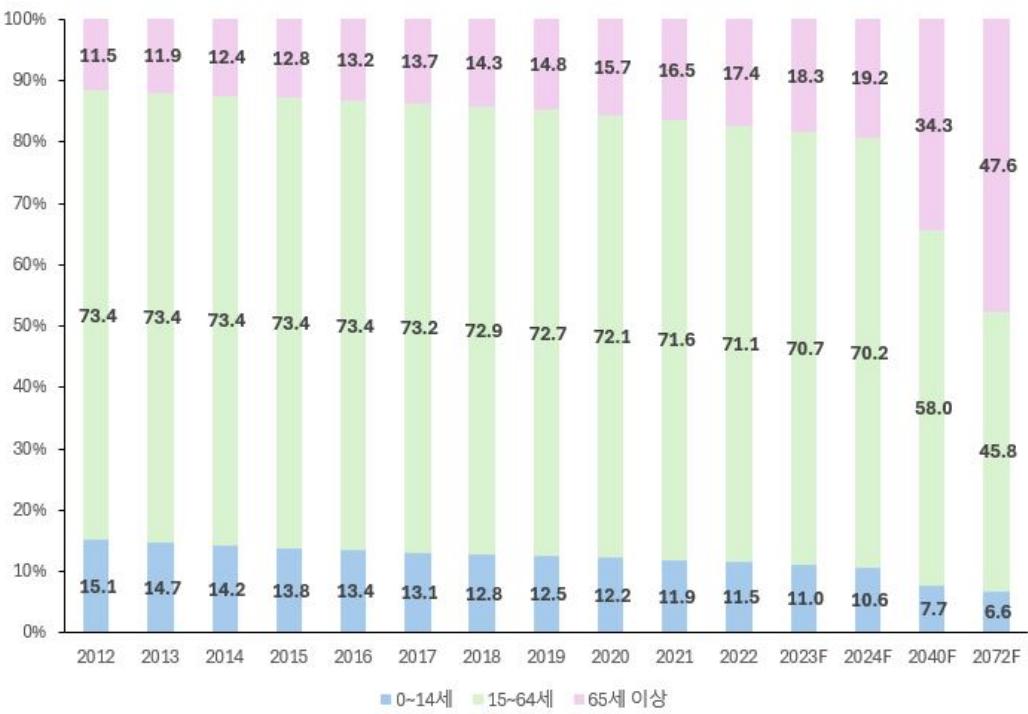


(출처: OECD Stat)

또한 고령화와 저출산에 따른 노동 가능 인구 감소 문제는 중장기적으로 노동 생산성을 더욱 하락시켜 국가 경쟁력에 영향을 미칠 수 있습니다. 통계청이 발표한 장래인구추계(2022~2072)에 따르면, 저출산, 고령화로 인한 생산인구 감소에 따라 생산연령인구(15세~64세)는 2023년 3,657만명(전체 인구 중 70.7%)이지만, 2040년 2,903만명(전체 인구 중 58.0%), 2072년 1,658만명(전체 인구 중 45.8%)으로 감소할 전망입니다. 통계청에 발표한 한국의 합계출산율은 2023년 기준 0.72명으로, 2022년 기준 OECD 회원국들의 평균 합계출산율인 1.51명 대비 낮은 수준입니다. 이러한 저출산 기조가 지속되며 경제활동의 주축이 되는 생산가능인구의 비중은 급격히 감소할 것으로 예상됩니다.

[국내 주요 연령계층별 인구구성비]

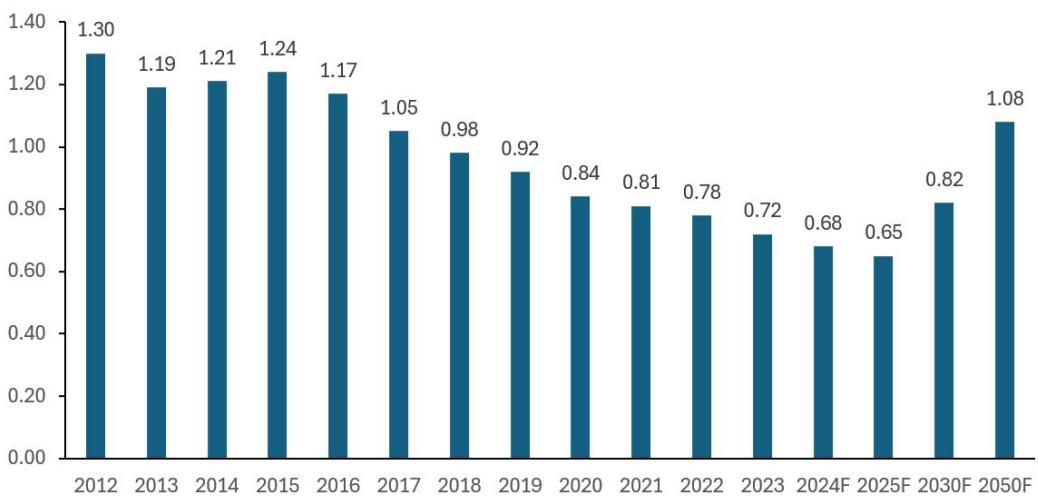
(단위: %)



출처: 통계청 장래인구추계(2022~2072) (2023.12.13)

[국내 합계출산율 추이 및 전망]

(단위: 명)



출처: 통계청 장래인구추계(2022~2072) (2023.12.13)

이처럼 한국의 노동 생산성이 OECD 평균 대비 하회하는 상황에서 향후 경제 성장에 생산성이 미치는 영향은 더욱 커질 것으로 전망되며, 생산가능 인구 및 합계출산율이 감소하는 노

동 환경 하에서 국내 산업용 로봇에 대한 수요는 더욱 증가할 것으로 전망됩니다.

② 글로벌 공급망 재편

미국의 리쇼어링(Reshoring) 정책 추진으로 인해 글로벌 공급망이 재구성되고 있습니다. 이에 따라 반도체와 자동차를 포함한 제조업 분야에서 공장 증설이 지속적으로 이루어질 것으로 예상됩니다. 특히 COVID-19를 계기로 공급망 불안정성과 인건비 상승 우려가 부각되었으며, 미국의 리쇼어링 정책 및 공급망 재구축 흐름에 따라 자동화와 로봇 기술에 대한 수요가 증가하고 있는 상황입니다.

COVID-19를 계기로 글로벌 공급망의 취약성이 드러났으며, 미중 무역 분쟁과 같은 주요국 간 패권 경쟁은 국가 간 경제 협력을 약화시키고 있습니다. 글로벌 공급가치사슬은 저비용으로 재화를 생산해 물가 안정에 중요한 역할을 해왔으나, 팬데믹 이후 급격한 물가 상승과 이에 따른 글로벌 통화 긴축 기조로 인해 장기적으로 생산비 절감 방안을 마련하지 못할 경우 저물가·저금리 환경이 유지되기 어려울 수 있습니다. 이러한 상황에서 산업계는 분절화된 공급망 속에서도 생산비를 절감할 수 있는 대안으로 로봇 기술에 주목하고 있습니다. 로봇은 노동력을 자본비용으로 대체함으로써, 임금이 높은 선진국에서도 비용 효율적으로 재화를 생산할 수 있는 기회를 제공하기 때문입니다.

한국은 1990년대 후반부터 휴대폰, 가전제품, 자동차 등의 생산기지를 중국, 동유럽, 중남미 등으로 이전하며 오프쇼어링(Offshoring) 전략을 적극적으로 추진해왔습니다. 이를 통해 한국 기업들은 인건비 절감, 물류비용 절약, 세금 혜택 등을 활용해 글로벌 시장에서 가격 경쟁력을 확보할 수 있었습니다. 그러나 최근 글로벌 공급망의 분절화가 가속화되면서 한국 기업들도 이러한 경쟁력을 잃을 가능성이 제기되고 있습니다. 이러한 상황에 대응하기 위해 한국은 로봇 산업을 전략적으로 육성해야 할 필요성이 커지고 있습니다. 로봇 기술은 고임금 구조를 가진 국가에서도 생산 효율성을 높이고 비용을 절감할 수 있는 효과적인 대안으로 주목받고 있습니다. 특히, 로봇 기술은 제조업의 자동화를 가속화하며, 생산성 향상뿐 아니라 글로벌 공급망 재구성 속에서도 안정적인 생산 기반을 확보할 수 있도록 돋습니다. 이에 한국 또한 지속적인 경쟁력을 유지하기 위해서는 로봇 산업을 중심으로 한 첨단 제조 기술의 발전에 박차를 가할 필요가 있습니다.

한국에는 약 2,500개의 로봇 관련 기업이 존재하지만, 이 중 98.5%가 중소기업으로 구성되어 있어 자본력이 부족한 상황입니다. 매출 1,000억 원 이상을 기록하는 기업은 단 5곳에 불과하며, 글로벌 시장에서 경쟁력을 갖춘 대형 기업은 극히 제한적입니다. 그럼에도 불구하고, 한국은 로봇 밀도(노동자 1만 명당 설치된 로봇 수)에서 세계적인 선도국가로 평가받고 있습니다. 국제로봇연맹(IFR)의 자료에 따르면, 2021년 기준 한국의 로봇 밀도는 932대로 세계 최고 수준을 기록했으며, 이는 한국 제조업에서 로봇 기술의 활용도가 매우 높음을 보여줍니다.

The International Federation of Robotics(이하 "IFR")은 전 세계 로봇 산업발전 및 강화, 로봇 공학 관련 연구, 개발, 활용 및 국제협력 장려를 목표로 1987년 비영리 조직으로 설립되었습니다. IFR은 국가, 국제 산업협회, 연구개발 기관 등 90개 이상의 회원을 대표하는 조직입니다.

이처럼 높은 로봇 밀도는 제조업 분야에서의 자동화 기술 발전과 깊은 연관이 있습니다. 특히, 로봇 밀도의 증가는 제조업체들 사이에서 로봇의 국산화에 대한 수요를 확대시키고 있습

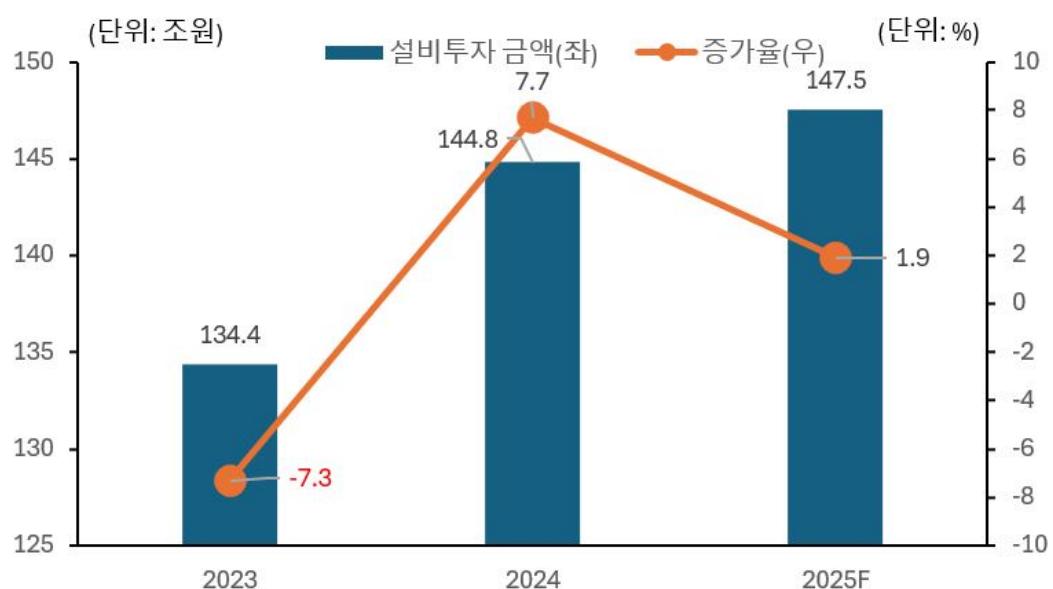
니다. 한국 기업들은 글로벌 공급망 의존도를 낮추고 기술 자립도를 높이기 위해 자체적인 로봇 개발 및 생산에 관심을 기울이고 있으며, 이는 산업용 로봇 분야의 고도화로 이어질 가능성이 큽니다. 또한 로봇 기술의 발전은 단순한 생산 자동화를 넘어 스마트 팩토리, AI 기반 로봇의 융합 등 첨단 제조업으로의 전환을 가속화할 수 있습니다.

③ 제조업의 생산 설비투자 증가

국내 산업용 로봇의 성장은 전방산업인 제조업의 생산 설비투자에 영향을 받습니다. 국내 제조업 설비투자는 2023년 134.4조원, 2024년 144.8조원으로 추산되며, 2025년은 147.5조원 규모가 될 것으로 예상됩니다.

[국내 제조업 설비투자 실적 및 계획 추이]

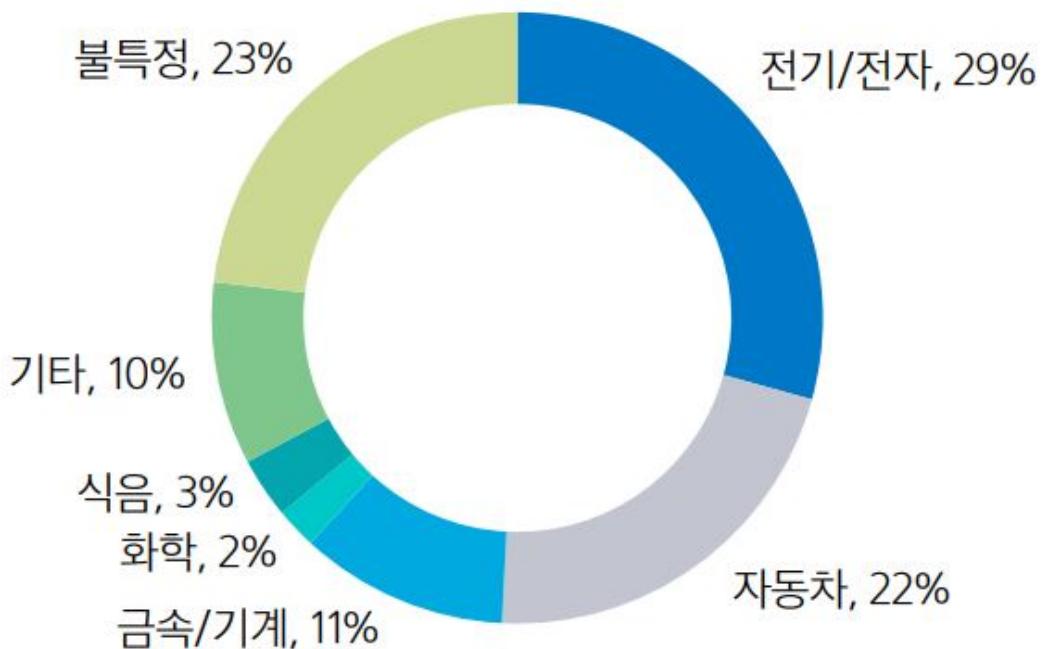
(단위: 조원, %)



(출처: 한국산업은행 KDB 미래전략연구소, 2024년 설비투자계획조사)

특히 IFR(2021)에 따르면, 글로벌 산업용 로봇의 업종별 설치 비중은 전기/전자기 29%로 가장 높으며, 자동차 산업이 22%, 금속/기계 산업이 11%로 높습니다.

[글로벌 산업용 로봇 업종별 설치 비중]



출처: IFR 2021

2024년 국내 제조업 설비투자의 업종별 설비투자는 산업용 로봇의 주요 전방산업인 반도체, 자동차, 1차금속 등 업종의 설비투자의 증가세가 제조업 평균 설비투자 증가세 대비 높게 발표되었습니다. 2024년 국내 제조업 설비투자는 반도체, 자동차, 1차금속 등 업종의 설비투자 증가로 인해 전년대비 7.7% 증가했습니다. 특히 자동차 설비투자의 경우 전년대비 15.8%, 반도체 설비투자가 15.5%, 전기전자 설비투자가 8.6% 증가하며 제조업 설비투자 증가세를 이끌었습니다. 2025년 제조업 설비투자는 기계장비, 자동차, 반도체, 전기전자 등 업종의 설비투자 증가로 전년대비 1.9% 증가할 것으로 예상됩니다. 2025년 기계장비 설비투자는 전년대비 9.1%, 자동차 설비투자는 4.6%, 반도체 설비투자는 3.4%, 전기전자 설비투자는 2.5% 증가하며 전체 제조업 설비투자 증가율을 상회할 것으로 예상됩니다.

[국내 제조업 업종별 설비투자 실적 및 전망]

(단위: 조원, %)

구 분	금 액			구성비			증가율	
	'23	'24p	'25f	'23	'24p	'25f	'24p	'25f
제 조 업	134.4	144.8	147.5	61.0	63.4	63.3	7.7	1.9
전 기 전 자	73.7	80.1	82.1	33.4	35.1	35.2	8.6	2.5
반 도 체	56.3	65.0	67.2	25.5	28.5	28.9	15.5	3.4
영상 및 음향기기·광학마체	5.0	5.3	5.2	2.3	2.3	2.2	5.8	△2.7
자 동 차	8.5	9.8	10.3	3.9	4.3	4.4	15.8	4.6
화 학 제 품	12.2	11.6	10.4	5.5	5.1	4.5	△4.5	△10.3
합성고무 및 플라스틱	3.6	3.9	4.0	1.6	1.7	1.7	7.8	1.7
식 료 품	3.0	2.7	2.9	1.4	1.2	1.2	△10.3	8.3
석 유 정 제	4.9	3.9	4.0	2.2	1.7	1.7	△21.2	2.6
기 계 장 비	2.7	2.8	3.0	1.2	1.2	1.3	2.2	9.1
1 차 금 속	3.2	3.5	3.6	1.4	1.5	1.5	10.7	2.2
1 차 철 강	2.5	2.3	2.3	1.2	1.0	1.0	△10.5	0.3
고 무 및 플 라 스 틱	1.5	2.0	2.2	0.7	0.9	0.9	30.9	8.5
기 타	24.7	28.4	29.0	11.2	12.4	12.5	15.0	2.3

(주: p는 실적 잠정치, f는 계획 전망치)

(출처: 한국산업은행 KDB 미래전략연구소, 2024년 설비투자계획조사)

이와 같이, 산업용 로봇 시장은 생산연령인구 감소 등에 따른 노동환경 변화, 글로벌 공급망 재편, 제조업 설비투자 확대와 같은 요인으로 인해 지속적인 성장이 예상됩니다. 이와 더불어 인공지능 기술, 정밀 제어 소프트웨어와 같은 첨단 기술의 발전은 로봇의 공정 활용도를 더욱 유연하게 만들어 주고 있습니다. 이러한 기술 혁신은 산업용 로봇의 적용 가능 범위를 확대시키고, 제조업 외에도 물류, 의료, 서비스 등 다양한 산업 분야로 로봇 활용이 확산될 가능성을 높이고 있습니다. 또한 글로벌 로봇 부품 공급망의 발전으로 인해 로봇 제조 비용이 점차 감소하고 있어, 더 많은 기업이 로봇 도입을 고려할 수 있는 환경이 조성되고 있습니다. 특히 부품 단가 하락은 중소 제조업체들에게도 로봇 기술을 도입할 수 있는 기회를 제공하며, 이는 로봇 시장의 성장을 뒷받침할 요인으로 작용할 전망입니다. 이와 같은 요인들이 결합됨에 따라 산업용 로봇 시장은 새로운 전환기를 맞이하고 있으며, 글로벌 제조업의 경쟁력을 좌우할 핵심 요소로 자리 잡고 있습니다. 앞으로의 산업 환경 변화 속에서 산업용 로봇의 역할이 더욱 중요해질 것으로 전망됩니다.

그럼에도 불구하고, 글로벌적인 경기둔화로 인한 침체 및 예상하지 못한 변수로 인하여 산업용 로봇 시장이 급격하게 위축되거나, 최종 공급처의 로봇 도입 계획 변경 등으로 회사의 성장이 둔화될 가능성성이 존재하며, 이에 따른 산업 위축이 발생할 경우 당사의 사업성과에 부정적 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

다. 시장 내 경쟁 심화 위험

산업용 로봇 시장은 현재 과점 상태인 것으로 파악됩니다. 산업용 로봇의 시장의 경우 일본, 스위스, 독일 등 소수의 전통 제조업 강국 기업이 자리잡고 있으며, 일부 주요 기업들이 시장 점유율의 상당 부분을 차지하고 글로벌 네트워크를 통해서 시장을 주도하고 있습니다. 2020년 기준 Fanuc(일본, 28%), Yaskawa(일본, 21%), ABB(스위스, 17%) 등 상위 3개 기업의 시장 점유율이 66%를 차지하고 있습니다.

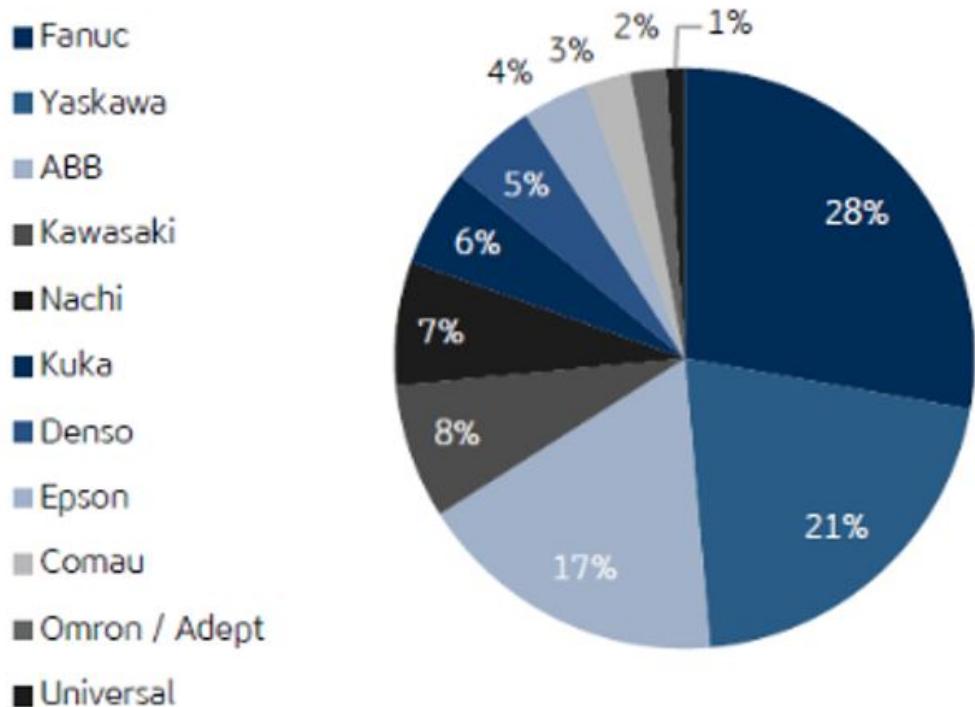
국내 산업용 로봇 시장은 완전 경쟁 시장 형태를 나타내고 있습니다. 국내 산업용 로봇 시장의 경우, 시장지배력이 있는 기업이 존재하지 않고, 현재까지 다수의 기업이 경쟁하는 구조를 가지고 있습니다. 2022년 로봇산업 실태조사 결과 보고서(한국로봇산업진흥원)에 따르면, 국내 로봇 산업은 중소 기업(2,470개사, 98.4%)이 대부분을 차지하고 있으며, 이는 제조업용 로봇, 전문서비스용 로봇, 로봇 부품 및 소프트웨어 모든 부문에서 일관적으로 나타나고 있는 특성입니다. 2022년을 기준으로 산업용 로봇 업체 중 50억원~100억원 미만의 매출을 기록한 곳은 180개사이고, 100억원 이상의 매출을 기록한 곳은 144개사로서 몇몇 주요 기업들의 매출 지배 현상은 존재하지 않습니다.

당사는 이러한 경쟁 시장에서 시장 입지를 공고히 하기 위해 로봇 프레임워크 및 제어엔진, 서보제어 기반 초정밀 로봇제어 기술, 로봇 운영 SW 플랫폼 기술, 매니퓰레이터(하드웨어) 설계/개발 기술 등의 자체 기술을 보유하고 있습니다. 당사는 이러한 기술경쟁력을 기반으로 다수의 레퍼런스를 구축하고 있으며, 완전경쟁시장인 국내 산업용 로봇 시장에서 시장 입지를 공고히 유지해오고 있습니다.

글로벌 로봇제조사의 브랜드 파워 및 신뢰도의 우위로 및 신규 진출로 인하여 국내 로봇시장에서의 경쟁이 더욱 심화되며 당사의 로봇 판매 분야 경쟁력이 약화될 수 있습니다. 이와 같이 신규 경쟁사 및 기존 경쟁업체가 공격적으로 사업을 확장할 경우 경쟁 심화의 가능성성이 존재합니다. 시장 내 경쟁이 심화될 경우 향후 프로젝트 수주 가능성 및 수주단가가 감소하여 당사의 수익성 및 외형 성장에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

산업용 로봇 시장은 현재 과점 상태인 것으로 파악됩니다. 산업용 로봇의 시장의 경우 일본, 스위스, 독일 등 소수의 전통 제조업 강국 기업이 자리잡고 있으며, 일부 주요 기업들이 시장 점유율의 상당 부분을 차지하고 글로벌 네트워크를 통해서 시장을 주도하고 있습니다. 2020년 기준 Fanuc(일본, 28%), Yaskawa(일본, 21%), ABB(스위스, 17%) 등 상위 3개 기업의 시장 점유율이 66%를 차지하고 있습니다.

[산업용 로봇 시장점유율]



(출처: KB증권, 2022.10.11, Industry Report, 로봇, 메가트렌드의 중심)

국내 산업용 로봇 시장은 완전 경쟁 시장 형태를 나타내고 있습니다. 국내 산업용 로봇 시장의 경우, 시장지배력이 있는 기업이 존재하지 않고, 현재까지 다수의 기업이 경쟁하는 구조를 가지고 있습니다. 2022년 로봇산업 실태조사 결과 보고서(한국로봇산업진흥원)에 따르면, 국내 로봇 산업은 중소기업(2,470개사, 98.4%)이 대부분을 차지하고 있으며, 이는 제조업용 로봇, 전문서비스용 로봇, 로봇 부품 및 소프트웨어 모든 부문에서 일관적으로 나타나고 있는 특성입니다. 2022년을 기준으로 산업용 로봇 업체 중 50억원~100억원 미만의 매출을 기록한 곳은 180개사이고, 100억원 이상의 매출을 기록한 곳은 144개사로서 몇몇 주요 기업들의 매출 지배 현상은 존재하지 않습니다.

산업용 로봇의 제조 및 판매를 영위하는 주요 경쟁업체는 국내 기업의 경우 H사, Y사, R사 등이 있고, 해외 기업의 경우 FANUC, Yaskawa, ABB 등이 있습니다. 주요 경쟁업체의 제품 현황은 다음과 같습니다.

[국내 산업용 로봇 업체 라인업 비교]

구분	H사	R사	Y사
로봇 제품 라인업	다관절 로봇(소형~대형) 서비스 로봇(방역, 서빙)	직교 로봇(소형) 다관절 로봇(소형) 스카라 로봇	직교 로봇 협동 로봇 다관절 로봇
목표시장	자동화 SI 제조사 대기업 양산 공정	자동화 SI 제조사 대기업 양산 공정	중소중견 제조업체

당사와 같이 산업용 로봇을 공급하는 국내 업체는 다수 존재하지만, 유사한 사업을 영위하는 국내 업체는 아래와 같습니다.

[국내 주요 경쟁업체 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	나우로보틱스			H사			R사			Y사		
	2022년	2023년	2024년	2022년	2023년	2024년	2022년	2023년	2024년	2022년	2023년	2024년
설립일	2016-10-27			2020-05-01			1999-02-26			2011-12-16		
매출액	9,797	10,406	12,060	180,724	172,753	214,941	143,240	102,679	89,140	38,445	29,454	35,168
영업이익	(21)	(5,472)	(2,856)	10,566	(17,076)	269	1,794	1,136	148	(3,064)	(7,008)	395
(이익율)	(0.21%)	(52.58%)	(23.68%)	5.85%	(9.88%)	0.13%	1.25%	1.11%	0.17%	(7.97%)	(23.79%)	1.12%
당기순이익	(864)	(4,587)	(3,681)	8,041	(20,261)	(11,813)	3,282	693	2,217	(2,312)	(6,556)	(9,052)
(이익율)	(8.81%)	(44.08%)	-30.52%	4.45%	(11.73%)	(5.50%)	2.29%	0.68%	2.49%	(6.01%)	(22.26%)	-25.74%
총자산	13,335	11,329	16,317	413,210	376,682	359,178	136,447	115,931	112,596	54,604	85,812	117,411
총부채	12,953	14,520	10,544	127,477	112,547	106,976	46,537	25,981	20,606	14,716	50,928	22,383
자기자본	381	(3,191)	5,773	285,733	264,135	252,221	89,911	89,950	91,989	39,888	34,884	95,028
상장여부 (상장일)	비상장			비상장			코스닥 상장			코스닥 상장		
주요제품 (매출비중)	산업용 로봇			산업용 로봇			산업용 로봇			산업용 로봇		
	48.03%			69.59%			70.13%			21.90%		

주1) 연결재무제표 기준. 당기순이익 및 자기자본은 지배기업소유주지분 기준

주2) 산업용 로봇 비중은 24년 기준

주3) R사는 산업용 로봇 매출 비중은 Robot 사업부의 매출비중이며, 제조용 로봇과 모빌리티 로봇이 합산된 비중
출처) 각 사 사업보고서

당사의 기업가치 산정을 위한 최종 유사기업 3개사는 에스피지, 라온테크, 제우스이며 상세 현황은 아래와 같습니다.

[최종 유사기업 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	나우로보틱스			에스피지			라온테크			제우스		
	2022년	2023년	2024년	2022년	2023년	2024년	2022년	2023년	2024년	2022년	2023년	2024년
설립일	2016-10-27			1991-03-21			2000-03-14			1970-03-01		
매출액	9,797	10,406	12,060	440,476	393,785	388,476	59,432	34,544	49,240	509,016	402,871	490,785
영업이익	(21)	(5,472)	(2,856)	25,478	15,969	12,335	8,943	1,982	2,485	46,299	7,145	49,172
(이익율)	-0.21%	-52.58%	-23.68%	5.78%	4.06%	3.18%	15.05%	5.74%	5.05%	9.10%	1.77%	10.02%
당기순이익	(864)	(4,587)	(3,681)	19,682	10,995	13,113	7,475	2,318	5,231	35,038	9,944	41,869
(이익률)	-8.81%	-44.08%	-30.52%	4.47%	2.79%	3.38%	12.58%	6.71%	10.62%	6.88%	2.47%	8.78%
총자산	13,335	11,329	16,317	354,343	346,986	379,514	46,306	46,365	61,404	612,257	621,696	640,931
총부채	12,953	14,520	10,544	140,851	128,084	143,378	18,203	18,183	29,072	333,094	278,561	258,614
자기자본	381	(3,191)	5,772	213,492	218,901	254,135	28,104	28,182	32,332	279,163	343,136	382,316
상장여부 (상장일)	비상장			코스닥 상장			코스닥 상장			코스닥 상장		
주요제품 (매출비중)	산업용 로봇			로봇부품(MOTOR,감속기 외)			산업용 로봇			산업용 로봇 및 진공		
	48.03%			100%			93.7%			20.91%		

주1) 최종유사기업 비교는 상장사 기준

주2) 연결재무제표 기준. 당기순이익 및 자기자본은 지배기업소유주지분 기준

출처) 각 사 사업보고서

당사는 산업용 로봇 제작에 있어, 자체 보유기술을 적용하여 기술 경쟁력을 확보하고 있습니다. 당사의 자체 보유 기술은 다음과 같습니다.

[당사의 자체 보유 기술]

보유 기술	내용
로봇 프레임워크 및 제어엔진	확장성이 뛰어난 실시간 운영환경 기술 다양한 기구학적 형상의 로봇에 확장가능한 모션컨트롤 시스템
서보제어 기반 초정밀 로봇제어 기술	관절공간 제어를 이용한 모델기반 작업공간 정밀제어 작업공간에서의 로봇 모델을 이용한 작업공간 복합 작업 제어 유연관절 로봇 동역학 분석 및 모델링을 이용한 제진제어
로봇 운영 SW 플랫폼 기술	비전문가도 쉽게 조작이 가능한 UI/UX기반 로봇 운영 SW플랫폼
로봇 매니퓰레이터 설계/개발 기술	동역학해석 및 구조해석 기반의 로봇 매니퓰레이터 설계

1) 자체 로봇 프레임워크 및 제어엔진

당사의 로봇프레임워크 및 제어엔진은 로봇의 모션을 정밀하게 실시간으로 제어할 수 있습니다. 다양한 로봇 구조와 모션 제어가 가능하기 때문에 타사 대비 더 유연하고 다양한 작업 환경에서 안정적인 성능을 제공합니다.

다음 오픈소스 프레임워크와의 비교 표의 경우 당사에서 자체적으로 파악한 기준에 따른 비교결과입니다.

[오픈 소스 프레임워크와 비교]

내용	NME(나우로보틱스)	ROS	YARP	OROCOS	비고
(1) 실시간 제어	O	X	X	O	NME: Linux기반에 Xenomai를 Linux 커널에 패치하여, 로봇 모션 제어 명령을 실시간으로 처리할 수 있도록 합니다. ROS: 커뮤니티기반의 연구나 공유를 목적으로 하여, 산업현장에 필요한 실시간성이 적용되지 않았습니다. YARP: 주로 로봇 간 데이터 교환 및 통신 최적화를 목표로 하므로, 실시간 모션 제어 기능이 미흡합니다. OROCOS: 실시간 제어를 지원하지만, 특정 CPU나 지정통신만을 사용해야 하므로 로봇에 적용 시 실시간성에 대한 추가적인 작업이 필요합니다.
(2) 하드웨어 추상화 계층	O	O	O	X	NME: Linux기반의 추상화계층(HAL)을 지원하여, 다양한 종류의 로봇 형태를 제어할 수 있도록 프로그래밍 되어 있습니다. ROS: 다양한 하드웨어를 지원하지만, 다층적인 추상화 구조로 인해 성능 과부화가 발생할 수 있습니다. YARP: ROS와 유사하지만, 인터페이스장치들과의 표준화가 되어 있지 못해 적용하기 어렵습니다. OROCOS: 추상화계층이 적용되지 않고 특정 하드웨어에 대하여 최적화된 방식으로 설계되어 병용성이 제한됩니다.
(3) 분산 시스템	O	O	O	O	NME: 고성능 네트워크 기반의 분산 제어 시스템을 구축하여 고객 제조시설 현장에서 여러 로봇을 안정적으로 제어할 수 있습니다. ROS, YARP, OROCOS: 로봇의 분산제어 시스템을 지원합니다.

(4) 로봇 모션 제어 라이브러리	O	O	X	O	NME: 산업 현장에 최적화된 모션 제어 라이브러리를 적용하여, 다양한 로봇의 제어가 가능합니다. ROS: 모션 제어 기능을 포함하지만, 모션 명령을 내려보내기 위해 여러 개의 프로그램들을 거쳐야 전달지연이 발생하여 고정밀 로봇 제어에는 부적합 합니다. YARP: 네트워크 중심 프레임워크로 로봇 간 통신을 위한 데이터 공유 기능이 있으며, 실시간 모션 제어 기능은 미흡합니다. OROCOS: 특정 하드웨어에서 최적화된 실시간 모션 제어 기능을 지원하지만, 범용적인 적용에는 한계가 있습니다.
실시간 네트워크 성능	높음	지원 X	지원 X	낮음	NME: Xenomai 기반 실시간 네트워크를 활용하여 데이터 전송의 신뢰성을 확보합니다. ROS: 모션 지향으로 여러 개의 프로그램을 거쳐야 하고, 실시간성에 대한 고려가 되어 있지 않아 실시간 네트워크가 불가합니다. YARP: 로봇 간 네트워크 통신을 통해 데이터 교환을 쉽게 하기 위해 개발되었으나, 실시간성에 대한 것이 고려되어 있지 않아 ROS와 마찬가지로 실시간 네트워크 전송이 어렵습니다. OROCOS: 실시간 네트워크를 일부 고려하였으나, Xenomai 기반 실시간 네트워크 성능에 비해 상대적으로 낮습니다.
임베디드 시스템 최적화	O	X	X	X	NME: 경량화된 실시간 제어 프레임워크를 활용하여 임베디드 환경에서 최적의 성능을 발휘하고 있습니다. (*임베디드 환경: 일반 컴퓨터와 달리, 로봇 제어에 맞춰서 개발된 소형, 저전력, 고성능의 전용 제어 시스템) ROS, YARP, OROCOS: 연구 중심 개발로 인해 임베디드 시스템에 적합하기 어렵습니다. 이를 구현하려면, Xenomai 등 신뢰성이 검증된 RTOS와 결합하여 최적화가 필요합니다.
산업용 로봇 최적화	높음	어려움	어려움	어려움	NME: 제조 산업 환경에서의 안정성과 실시간성이 검증되었습니다. ROS, YARP, OROCOS: 연구 목적 개발로 인해 산업 환경에서의 적용이 어렵고, 산업용 로봇에 적용하여 제어 시 추가적인 검증이 필요합니다.

(자료: (주)나우로보틱스)

(1) 실시간 제어: 로봇이 특정 명령을 신속하게 처리하고, 주어진 시간 내에 동작을 완료하도록 하는 제어 방식입니다. 실시간 제어는 로봇 시스템에서 매우 중요하며, 특히 정밀한 작업이나 신속한 반응이 요구되는 환경에서 필수적입니다. 예를 들어, 산업용 로봇이 빠르게 반복 작업을 수행하거나, 자율주행 로봇이 실시간으로 장애물을 피할 때 실시간 제어가 필수적입니다.

(2) 하드웨어 추상화 계층: 소프트웨어가 다양한 하드웨어와 상호작용할 수 있도록 중간에서 역할을 하는 계층입니다. 하드웨어 추상화 계층은 로봇의 센서나 구동 장치와 같은 하드웨어 장치들이 어떤 운영체제나 플랫폼에서든 일관된 방식으로 동작하도록 지원합니다. 즉, 로봇 소프트웨어가 하드웨어에 종속되지 않고, 다양한 기기에서 동일한 방식으로 사용할 수 있게 해주는 역할을 합니다.

(3) 분산 시스템: 여러 대의 컴퓨터나 장치가 하나의 네트워크 상에서 연결되어 하나의 시스템처럼 동작하는 구조를 의미합니다. 분산 시스템을 사용하면 각 장치가 특정 작업을 처리하고, 서로 데이터를 주고받으면서 동시에 작동할 수 있습니다. 이를 통해 시스템 전체의 성능이 향상되고, 각 작업이 효율적으로 분배될 수 있습니다. 로봇 분야에서 분산 시스템은 여러 로봇이 협력하여 작업을 수행하거나, 로봇이 클라우드나 원격 서버와 실시간으로 데이터를 교환하는 데 사용됩니다.

(4) 로봇 모션 제어 라이브러리: 로봇의 움직임을 제어하기 위한 함수와 알고리즘이 포함된 소프트웨어 라이브러리입니다. 이 라이브러리는 로봇의 각 관절 및 메니퓰레이터의 위치, 속도, 가속도를 정밀하게 제어할 수 있는 기능을 제공합니다. 이를 통해 로봇이 다양한 작업을 수행할 수 있으며, 경로 계획 및 작업 수행 시 필수적인 도구로 사용됩니다.

2) 로봇 정밀제어 기술

당사는 로봇의 고속/고정밀 모션 구현을 위해서 관절공간 제어를 이용한 모델기반 작업공간 정밀제어, 작업공간에서의 로봇모델을 이용한 작업공간 복합제어, 유연관절 로봇 동역학 분석 및 모델링을 이용한 제진제어 기술을 이용하여 첨단 로봇 모션 컨트롤 시스템을 구축하고

있습니다.

서보제어는 단순 시스템(단일입력/단일출력, Single Input/Single Output)을 제어대상으로 합니다. 서보제어는 주파수 응답 등을 이용하여 제어대상의 동특성을 정밀하게 검출하고, 이를 기반으로 제어대상을 모델링하여 정밀제어, 강인제어, 제진제어를 구현하는 기술입니다. 당사는 이러한 서보제어의 방법론을 다자유도 로봇에 확장하기 위하여, 제어를 적용한 대상을 관절공간으로 볼 것인가 작업공간으로 볼 것인가를 선정하고, 각각의 공간에서 동역학 특징 분석 및 이를 기반으로 한 정밀제어, 강인제어, 제진제어를 설계하였습니다.

(1) 관절공간 제어를 이용한 모델기반 작업공간 정밀제어

당사는 관절공간제어 자체를 로봇 동역학 특징을 고려하여 설계하는 제어기 설계법과 기존의 관절공간 제어를 유지하면서 외부 추가 피드백으로 제어성능을 향상하는 방법 두 가지의 독창적인 제어 설계법을 구현하고 있습니다. 기존의 산업용 로봇 제어기의 설계에 반영되지 못했던 로봇동작/모션에 따라 변하는 동역학적 특징을 정확한 로봇 동역학 특징을 모델링 하는 방법론과 이를 기반으로 다양한 강인제어를 설계하는 방법론을 통해 적극적으로 로봇 제어기 설계에 반영 가능하도록 적용하였습니다.

(2) 작업공간에서 로봇모델을 이용한 작업공간 복합작업 제어

서보앰프 기반 모션제어는 관절공간에서 피드백 제어가 설계되어 그 결과로 얻어지는 로봇 동작의 감도함수가 관절공간의 자유도에 대해서만 정해지는 한계를 가지고 있습니다. 그러나, 로봇에서 요구되는 동작이 복합작업 (Multi-Task)일 경우, 각각의 작업에 대하여 피드백 제어를 설계하여 작업별로 감도 함수를 정할 필요가 있습니다. 또한 복합작업의 다수의 작업에 대하여 우선도를 설정하여 작업을 수행할 경우, 관절공간 피드백 제어는 이러한 우선도를 설정할 수 없습니다. 이러한 서보앰프 기반 관절공간 피드백 제어설계의 한계를 극복하기 위하여 작업공간에서 피드백 제어를 설계하는 방법론이 연구되어 왔습니다. 당사는 정밀한 로봇 모델기반으로 이러한 작업공간 피드백 제어를 구현하는 기술을 보유하고 있습니다. 또한 이러한 작업공간에서 외란관측기를 설계하여 강인제어를 구현할 수 있는 기술을 보유하고 있습니다.

(3) 유연관절 로봇 동역학 분석 및 모델링을 이용한 제진제어

로봇의 동작이 고속화되고, 안전등을 위하여 로봇의 부품에 유연성이 포함될 경우 필연적으로 발생하는 것이 로봇 동작중의 진동 문제입니다. 이러한 로봇의 진동은 유연관절 로봇 (Flexible Joint Robot)이라는 수학적 모델링을 이용하여 분석되고 있습니다. 제진제어는 산업용 서보제어에서 폭넓게 활용되는 기술이나 로봇제어의 영역에서는 이런 기술을 적극적으로 활용하지 못하고 있는 것이 현실입니다. 당사는 산업용 서보에서 적용되는 기술을 로봇의 동역학적 특징과 접목하여 유연관절 로봇에서도 우수한 제진성능을 확보하는 로봇 모션 제진제어 기술을 보유하고 있습니다.

3) 자체 SW 기반 편의성 높은 제어기

당사는 자체 SW플랫폼 기술 기반 개발된 동사만의 쉬운 티칭이 가능한 제어 펜던트를 제공합니다. 제어 펜던트의 직관적인 UI/UX를 통해 현장 작업자가 전문가 없이도 쉽게 로봇을 설정하고 조작할 수 있습니다. 타사 대비 직관적이고 간편한 소프트웨어 환경을 제공하여 공정 변경이나 생산라인 확장 시 발생하는 시간과 비용을 절약할 수 있습니다.

당사의 로봇 운영 SW 플랫폼 기술은 비전문가도 쉽게 조작이 가능한 UI/UX 로봇 운영 SW 플랫폼으로써 당사가 추구하는 쉬운 티칭 및 직관적인 프로그램 생성을 가능하도록 합니다. 어려운 모션명령이나 프로그램 기법들은 내부에 캡슐화하여 숨기고, 사용자에게는 단지 화면의 UI를 통해 쉽게 알아볼 수 있도록 직관적인 ICON으로 표현하여 동작프로그램 생성을 단순화하는 기술입니다. 사용자 중심으로 원터치 클릭방식으로 구현하였고, 기준에 통상 60분 이상 걸리던 로봇 모션프로그래밍 시간을 30분 이하로 실현할 수 있습니다.

기존의 로봇은 명령어 방식의 프로그래밍으로 티칭을 해야 했으며, 이는 산업현장에 전문교육을 수료한 고비용의 전문 엔지니어가 필요하며, 이에 따라, 제조업 현장에서는 도입 및 관리의 어려움이 있었습니다. 이에 당사에서는 사용자 중심의 직관적인 UI개발 및 제조현장의 작업자들도 쉽게 티칭 할 수 있도록 하였습니다.

4) 로봇 매니퓰레이터(하드웨어) 설계/개발 기술

당사는 로봇 매니퓰레이터 설계 및 개발 기술로써 로봇 매니퓰레이터 설계의 필수적인 동역학 해석과 구조 해석 기술을 보유하고 있습니다. 로봇 매니퓰레이터의 동역학을 분석하여 움직임을 예측하고 최적의 동작 경로를 계획하는 것이 중요합니다. 이를 위해서는 로봇 매니퓰레이터의 각 부분의 질량, 관성, 모멘트, 속도 등을 고려하여 설계가 되어야 합니다. 또한 매니퓰레이터의 각 부품 및 구동부, 기구 구조에 내구성과 강도를 갖추어야 하므로 구조해석이 필요합니다. 이를 위해서는 각 부품, 구조들의 재료와 크기, 형상, 하중등을 고려하여 유한요소해석을 수행해야 하며, 유한요소해석을 통해 로봇 매니퓰레이터 각 부품들의 안정성과 내구성을 검증할 수 있습니다.

당사는 3D 설계 기반으로 다양한 형태의 산업용 로봇 및 물류로봇, 로봇 자동화 시스템 개발 시 본 기술을 적용하고 있으며, 특히 구동부 용량 선정과 최적 토크/감속비 선정을 통해 대상 시스템의 최적 설계가 가능하도록 하고 있습니다. 본 기술을 통해 로봇 매니퓰레이터의 강성을 유지하면서도 보다 슬림화된 구조 설계가 가능합니다.

당사는 이러한 로봇의 구조적 이해를 바탕으로, 내구성이 뛰어나면서도 경량화된 로봇을 설계하고 있으며, 이는 제조 현장에서의 효율성과 생산성을 극대화하는 데 중요한 역할을 하고 있습니다. 경량화와 내구성의 균형을 맞춘 로봇 설계는 고속 작업과 고하중 작업을 동시에 처리할 수 있도록 돕습니다. 또한 당사는 모듈화 설계 기술을 통하여 적은 부품 교체만으로 다양한 타입의 로봇 라인업을 빠르게 양산할 수 있습니다.

국내로봇시장에는 Fanuc(일본), Yaskawa(일본), ABB(스위스), KUKA(독일) 등 글로벌 로봇제조 선도업체가 진출하여 있으며 글로벌 로봇제조사의 브랜드 파워 및 신뢰도의 우위로 및 신규 진출로 인하여 국내 로봇시장에서의 경쟁이 더욱 심화되며 당사의 로봇 판매 분야 경쟁력이 약화될 수 있습니다.

다만 산업용 로봇의 경우 제조라인에서의 지속적인 가동을 위하여 안정성 및 유지보수 용이성이 중시됩니다. 또한 산업용 로봇의 매입처의 경우 제조라인의 잦은 변경에 로봇을 사용하여 대응하기 위하여 손쉬운 제어가 가능한 제어기를 선호하는 경향이 존재합니다.

당사의 경우 해외 기업에 비해 국내 공장의 로봇 제어변경 및 유지보수 측면에서 지리적, 언어적, 시간적으로 보다 밀접한 대응이 가능합니다.

또한 당사는 자체 제어기술에 기반하여 제어기와 사용자 중심의 직관적 UI로 설계된 로봇 티칭 펜던트를 제공하여 매입처에서 상대적으로 용이하게 로봇의 제어를 가능하게합니다.

[나우로보틱스 로봇 티칭 펜던트]



(자료: (주)나우로보틱스)

한편 각 로봇 공급업체별로봇의 기존 판매단가 및 견적금액은 영업특성상 공급처에서 비밀로 유지하고 있어 명확하게 업체별로봇 판매단가의 비교는 어렵습니다. 다만 당사가 업계의 고객처 및 대리점 등을 통하여 파악한 바에 따르면, 당사는 자체 SW HW 기술을 통하여 로봇 + 제어기를 공급하며, 로봇 + 제어기 가격을 국내에 진출한 일부 글로벌 선도 로봇제조사 대비 10% 전후로 낮은 가격에 공급이 가능합니다.

당사는 이러한 기술경쟁력을 기반으로 다수의 레퍼런스를 구축하고 있으며, 완전경쟁시장인 국내 산업용 로봇 시장에서 시장 입지를 공고히 유지해오고 있습니다. 그럼에도 불구하고, 향후 당사와 유사한 기술력이나 관련 인력을 유치한 신규 경쟁사 및 기존 경쟁업체가 공격적으로 사업을 확장할 경우 경쟁 심화의 가능성성이 존재합니다. 시장 내 경쟁이 심화될 경우 향후

프로젝트 수주 가능성 및 수주단가가 감소하여 당사의 수익성 및 외형 성장에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

라. 사업 관련 규제 및 정책 변화 관련 위험

당사가 제공하는 산업용 로봇 및 로봇 자동화 시스템은 자율안전확인신고(KCS) 대상입니다. 국내에서 산업용 로봇을 제조 또는 수입하는 자는 산업안전보건법 제89조에 따라 해당 제품의 안전에 관한 성능이 자율안전기준에 맞는지 확인하여 고용노동부 장관에게 신고하여야 합니다. 또한 해외로 수출하는 제품의 경우 KCS인증 뿐만 아니라 수출 대상 국가가 요구하는 인증을 획득해야만 수출이 가능합니다. 현재로서는 당사 제품의 인증 수령 및 유지에 있어 특별한 이상이 존재하지 않은 상황이기는 하나, 향후 관련 법의 제개정 및 인증 규격의 변화에 따라 추가 인증의 의무가 발생할 수 있으며, 만약 해당 의무를 이행하지 못하는 상황이 발생할 경우 제품 판매 중지 및 기업의 이미지 손상 등 위험에 노출될 수 있습니다.

한편, 2023년 12월 대한민국 정부는 성장잠재력이 높은 로봇산업을 신성장동력으로 육성하고자 “첨단로봇 산업 비전과 전략”을 발표하였으며, 해외 역시 각 국가별로 첨단로봇 규제 혁신 방안을 발표하였습니다. 이와 같은 국내외 로봇산업 육성을 위한 정부 정책은 로봇을 활용한 신비즈니스를 촉진하고 산업적, 사회적 기여도를 높이는 효과가 있습니다. 그러나 로봇 산업이 점차 발전함에 따라 관련 법 제정 및 규제 개정, 정책 변경 등에 대한 요구가 지속적으로 제기되고 있습니다. 이로 인해, 국내외 정부의 향후 기본계획에 따른 구체적인 지원 방안의 상정 및 도입이 지연되거나 실행의 어려움이 존재할 경우, 또는 향후 정책 방향의 변화가 로봇산업 진흥에 대한 국내외 정부의 의지를 반영하지 않게 될 경우, 당사의 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 점 투자자께서는 유의하여주시기 바랍니다.

당사가 제공하는 산업용 로봇 및 로봇 자동화 시스템은 자율안전확인신고(KCS) 대상입니다. 국내에서 산업용 로봇을 제조 또는 수입하는 자는 산업안전보건법 제89조에 따라 해당 제품의 안전에 관한 성능이 자율안전기준에 맞는지 확인하여 고용노동부 장관에게 신고하여야 합니다. 자율안전확인신고가 필요한 산업용 로봇의 적용 범위는 직교좌표로봇을 포함하여 3축 이상의 메니퓰레이터(액츄에이터, 교시 팬던터, 제어기 및 통신 인터페이스를 포함)를 구비하고 전용의 제어기를 이용하여 프로그램 및 자동제어가 가능한 고정식 로봇입니다.

또한 해외로 수출하는 제품의 경우 KCS인증 뿐만 아니라 수출 대상 국가가 요구하는 인증을 획득해야만 수출이 가능합니다.

[국가별 산업용 로봇 인증 현황]

구분	설명
KCS 인증 (한국)	<ul style="list-style-type: none">- 산업안전보건법에 따라 산업용 로봇, 프레스, 크레인 등 위험 기계 및 기구의 안전성을 확인하기 위한 인증제도- 고용노동부 산하 인증 기관에서 적합성 확인 테스트 필요함- 산업 현장에서 사용 중 발생할 수 있는 사고를 방지하고 작업자의 안전을 보장하기 위한 필수 인증제도
미국 ANSI/RIA	<ul style="list-style-type: none">- ANSI/RIA R15.06은 로봇 안전 표준으로 ISO 10218 시리즈를 기반으로 함- FCC 인증 필요 (무선 통신이나 IoT 기능 포함 시 필수)

CE 인증 (유럽)	<ul style="list-style-type: none"> - 유럽연합(EU) 시장에 판매되는 다양한 제품들에 대한 안전성, 건강성, 환경보호 및 소비자 보호 요건을 모두 충족한다는 의미를 표시하는 통합규격인증마크 - 유럽 국가에서 제품을 판매(수출)하려는 경우 의무적으로 이행해야하는 인증에 해당함 - 기계류 지침(Machinery Directive), 전자기 호환성 지침(EMC Directive) 및 저전압 지침(LVD) 준수 요구함
RoHS (유럽)	<ul style="list-style-type: none"> - 유해 물질 사용 제한에 관한 유럽연합(EU) 지침 - 납, 수은, 카드뮴, 크롬 등의 유해물질 사용을 제한함
CCC 인증 (중국)	<ul style="list-style-type: none"> - 중국 내에서 의무적으로 시행하는 제품 안전 및 품질 인증 시스템 - 중국 시장에서 판매되는 일부 제품에 대해 기술 요구사항 및 안전 규정의 충족 여부를 확인함 - CCC마크가 없는 제품은 중국의 관세청 혹은 세관에서 통관이 거부될 수 있음
PSE 인증 (일본)	- 일본 내 전기제품 안전 인증으로, 산업용 로봇이 전기를 사용하는 경우 적용됨
CSA 인증 (캐나다)	- 캐나다 내 전기적 안전 표준을 준수하기 위한 인증으로, 산업용 로봇에 적용됨

출처: 해당 인증기관

당사는 직교 로봇, 다관절 로봇, 스카라 로봇을 포함한 주요 로봇 라인업에 관하여 안전성을 평가하고 자율안전확인신고(KCS)를 완료하였습니다. 또한 산업용 로봇을 유럽에 수출하는 경우 CE 인증이 필요합니다. 유럽 연합(EU) 내에서 산업용 로봇을 판매하는 자는 해당 제품의 안전성을 보장하기 위하여 CE 인증을 받아야 합니다. 당사는 유럽 연합 회원국인 헝가리에 직교 로봇, 다관절 로봇, 로봇 자동화 시스템을 수출하는 과정에서 CE 인증을 확보하였습니다.

당사의 자율안전확인신고 내역 및 CE 인증 내역은 다음과 같습니다.

[당사 자율안전확인신고 내역 및 CE 인증 내역]

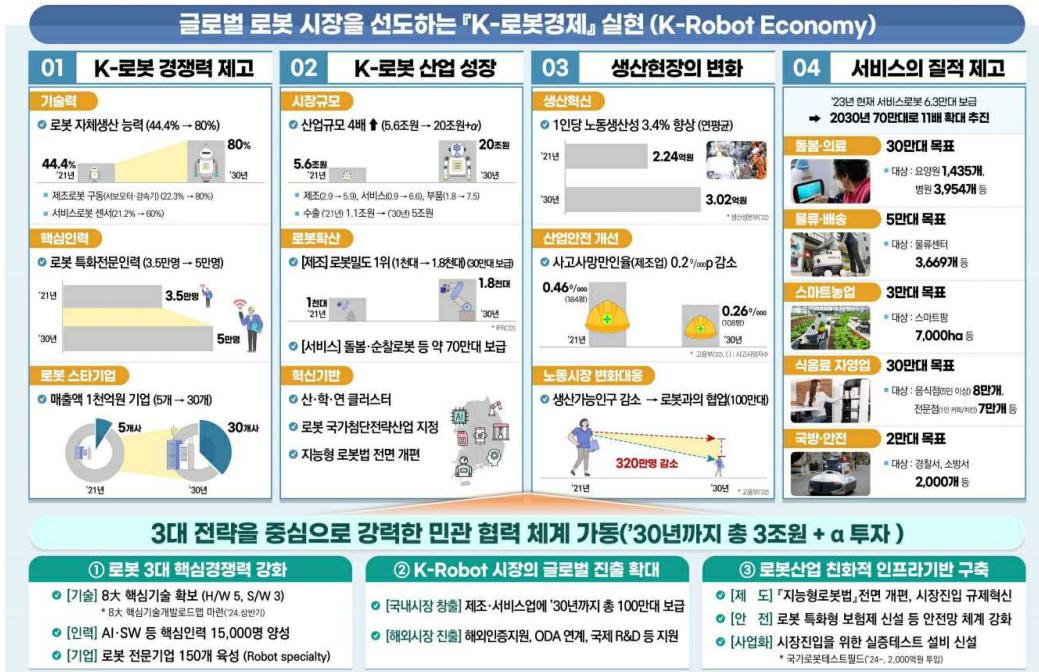
인증명	인증기관	모델명	인증번호
자율안전확인신고(KCS)	한국산업안전보건공단	NUCA3	22-AE1EQ-01456
		NUCA5	22-AE1EQ-01455
		NUCA6	22-AE1EQ-01203
		NURO5-0811S	22-AE1EQ-00754
		NURO5-0811D	22-AE1EQ-00863
		NURO10-1315SII	22-AE1EQ-00755
		NURO10-1315S	22-AE1EQ-02084
		NURO10-1315D	22-AE1EQ-01625
		NURO15-1618S	22-AE1EQ-00753
		NURO15-1618SII	22-AE1EQ-01626
		NURO25-1620SII	22-AE1EQ-00756
		NUROX7-0.9	21-AE1EQ-01043
		NUROX20-1.7	21-AE1EQ-01044
		NUROX50-2.2	21-AE1EQ-01045
		NUROX100-3.5	21-AE1EQ-01046

		NUROX130-3.0	21-AE1EQ-01047
		NUROG-2L	22-AE1EQ-02131
CE	ICR	NUROxx-yzzop	ICR Polska/VC/S230101

다만, 향후 관련 법의 제개정 및 인증 규격의 변화에 따라 추가 인증의 의무가 발생할 수 있으며, 만약 해당 의무를 이행하지 못하는 상황이 발생할 경우 제품 판매 중지 및 기업의 이미지 손상 등 위험에 노출될 수 있습니다.

한편, 2023년 12월 정부는 성장잠재력이 높은 로봇산업을 신성장동력으로 육성하고자 “첨단로봇 산업 비전과 전략”을 발표하였습니다. 정부는 로봇산업 친화적 인프라기반 구축을 주요 과제로 하고, 지능형로봇법을 전면 개편하여 기술진보와 로봇산업 변화에 맞게 지원할 수 있도록 제도적 기반을 새롭게 갖추기로 하였습니다.

[첨단로봇 산업 비전과 전략]



(출처: 산업통상자원부)

정부는 단계별 규제혁신 로드맵을 구축하고 선제적 규제를 통해서 로봇 산업을 지원하고 있습니다. 2020년 10월에 발표된 “로봇산업 선제적 규제 혁신 로드맵”은 로봇의 기술발전과 상용화 단계를 예측하고, 로봇 활용 비즈니스 모델에 대응하는 단계별 규제혁신 로드맵을 구축하고 있습니다. 규제 혁신 로드맵에 따르면, 2020년 3월까지 산학연관 협업 체계를 마련하고, 로봇의 역할 및 수행 업무의 난이도에 따라 단순 보조, 인간 협업, 자율 수행의 3단계로 분류하여 기술 변화상을 도출하고, 경직된 규제, 적정규제 부채, 지원제도 부족으로 구분하여 맞춤형 개선방향을 도출하기로 하였습니다. 발전단계 시나리오에 따라 로봇 활용 영역 및 공

통 영역별로 예상 가능한 규제 이슈를 발굴하고, 발굴된 규제 이슈를 상용화 시기를 고려하여 로봇 기술발전 및 표준화 단계별로 배치하여 로드맵이 작성될 계획입니다.

정부는 2023년 3월부터 “첨단로봇 규제혁신 방안”을 마련하여 로봇 신 비즈니스 창출을 지원하기로 하였습니다. 해외 주요국의 로봇 정책 및 규제개선 동향에 따라 1) 신 비즈니스와 관련한 로봇 핵심분야를 중심으로 개선 과제 확대, 2) 개선 수요를 반영한 과제를 주기적으로 추가, 예측가능하게 조속 완료, 3) 효과적인 규제개선 실행을 위한 민관협의체 주기적 가동을 기본 방향으로 두고, 모빌리티, 세이프티, 협업·보조, 인프라의 4대 영역을 중심으로 51개 과제 규제개선을 추진하기로 하였습니다.

한편, 해외 역시 각 국가별로 첨단로봇 규제혁신 방안을 발표하였습니다.

[국가별 첨단로봇 규제혁신 방안]

국가	주요 로봇정책	주요 로봇규제 개선
미국	<ul style="list-style-type: none">- 2021년 국가로봇계획 3.0 발표- 인간효용 중심의 로봇융합 연구 확대 (2022~2026년까지 290억 불 투자)	<ul style="list-style-type: none">- 물류로봇: PDDA(개인배달장치법)에 주별 실증기준 마련- 건설로봇: 산업용 기계에 로봇이 결합된 제품에 대한 안전기준 마련- 의료로봇: 모바일 앱 의료기기 등 원격진료 관련 법제 주별 마련
일본	<ul style="list-style-type: none">- 로봇기반 사회변혁추진계획 (2019)- 과학적 혁신을 달성한 문장형 연구 개발방식으로 AI와 로봇 지원- 2050년까지 인간과 상생하는 AI로봇 실현을 목표	<ul style="list-style-type: none">- 물류로봇: Lv. 4 수준의 자동운전 실현을 위한 도로교통법 개정 (원격조작 허용, 통행장소 지정 등)- 의료로봇: 원격진료법 상 만성질환 환자에 대해 제한적 원격진료 가능 (의료 취약 지역은 조건 없이 원격진료 가능)- 규제 샌드박스 : 국가전략특구 지정으로 미래기술의 실증 실험 지원
독일	<ul style="list-style-type: none">- 하이테크 전략 2025 (2018)- 인간-로봇 협업, 인간 지원을 위한 외골격 로봇 등의 개발 촉진- 서비스로봇, 물류 등 로봇 대중화 프로젝트 추진	<ul style="list-style-type: none">- 물류로봇: 특정구간내 무인 자율주행차 운행을 허용하는 법안 하원 통과- 협동로봇: 안전 펜스 없이 협동 로봇 사용이 가능하도록 표준제정
영국	<ul style="list-style-type: none">- 영국 로보틱스 전략(RAS 2020) 추진- 2025년까지 세계 로봇시장의 10% 점유 목표 ('UK디지털 전략'(2022)과 연계, AI와 로봇 융합 추진)	<ul style="list-style-type: none">- 물류로봇: 자율주행 테스트베드 지정,- 200대 로봇에 대해 원격제어/자율 운행에 의한 배송 실증 허용- 규제 샌드박스 : 혁신 상품, 서비스 실험의 장 제공을 위해 금융행위 규제기구(FCA) 주도로 도입
중국	<ul style="list-style-type: none">- (14차) 로봇산업 발전 규획(2021)- 2025년까지 중국 로봇산업 매출액 연평균 20% 증대- 산업 혁신역량 제고, 산업발전 기반강화, 첨단제품 공급 확대 등 5대 전략과제 추진- 스마트 제조 발전 규획과 연계 추진	<ul style="list-style-type: none">- AI실증 : 2022년부터 선전특별경제 구역에서 저위험 AI 기술 실증 허용- 상하이 AI 규제 명문화- AI표준 : 스마트로봇을 포함한 차세대 인공지능 표준체계 구축 지침 발표

이와 같은 국내외 로봇산업 육성을 위한 정부 정책은 로봇을 활용한 신비즈니스를 촉진하고 산업적, 사회적 기여도를 높이는 효과가 있습니다. 그러나 로봇 산업이 점차 발전함에 따라 관련 법 제정 및 규제 개정, 정책 변경 등에 대한 요구가 지속적으로 제기되고 있으며, 이에 따라 관련 법의 개정과 함께 로봇 관련 정책 및 규제들이 개정되고 있습니다. 이로 인해, 국내외 정부의 향후 기본계획에 따른 구체적인 지원방안의 상정 및 도입이 지연되거나 실행의 어려움이 존재할 경우, 또는 향후 정책 방향의 변화가 로봇산업 진흥에 대한 국내외 정부의 의지를 반영하지 않게 될 경우, 당사의 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 점 투자자께서는 유의하여주시기 바랍니다.

마. 특허 및 지적재산권 관련 위험

당사는 설립 이후 꾸준히 연구개발을 수행하고, 이를 위한 전문 인력 확보를 위한 투자를 지속함으로써 독자적인 기술을 다수 확보하고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 당사가 보유하고 있는 핵심기술 및 특허권 등과 관련한 소송 등의 분쟁은 발생하고 있지 않으며, 향후에도 당사가 보유한 지적재산권과 관련한 우발적 요소가 발생할 가능성은 낮을 것으로 판단됩니다. 당사는 향후에도 보유 기술에 대한 특허 출원 및 등록을 바탕으로 핵심기술을 보호하여 시장 경쟁력을 확대할 계획이며, 주요 연구 인력 대상으로 주식매수선택권을 부여하는 등 인력이탈로 인한 핵심기술 유출 방지에 노력을 하고 있습니다. 그러나 이러한 당사의 노력에도 불구하고 당사의 핵심 원천기술과 노하우 등에 대한 유출이 발생할 경우에 당사에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 수익성 및 성장성에 제약 요소로 작용할 수 있습니다. 또한 출원된 특허의 등록이 거절되거나 예상치 못한 특허에 대한 소송 및 분쟁이 발생할 경우, 당사의 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 산업용 로봇 및 로봇 자동화 시스템 전문 기업으로 기술 노하우 및 지적재산권은 사업 영위에 핵심 경쟁력입니다. 당사는 산업용 로봇 및 로봇 자동화 시스템의 국산화를 목표로 설립되어, 중소, 중견기업부터 대기업에 이르기까지 다양한 고객사에 산업용 로봇 및 맞춤형 로봇 자동화 솔루션과 스마트 팩토리 구축을 지원하고 있습니다. 당사는 다관절 로봇, 자율주행 물류 로봇, 협동로봇, 직교 로봇, 스카라 로봇, E.O.A.T 등 다양한 로봇 기술을 자체 개발하고 제조하고 있습니다.

당사는 2019년부터 CTO의 주도 아래 활발한 연구 진행을 위해 기업부설연구소를 운영하고 있습니다. 당사의 기업부설연구소의 연구개발 인력은 신청서제출일 현재 21명이며, 기구 설계, 제어 개발/설계, S/W 개발 전 분야에서 동업계 경력 20~30년 이상의 핵심 기술진을 중심으로 구성되어 있습니다. 이렇듯 당사는 설립 이후 꾸준히 연구개발을 수행하고, 이를 위한 전문 인력 확보를 위한 투자를 지속함으로써 독자적인 기술을 다수 확보하고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 당사의 지적재산권 현황은 아래와 같습니다.

[당사의 지적재산권 현황]

번호	구분	내용	권리자	출원일	등록일	적용 제품	출원국
1	특허권 (등록)	로봇팔 그리퍼	당사	2019.10.31	2020.12.02	E.O.A.T	한국
2	특허권 (등록)	컨트롤러 및 UI부를 탑재한 사출 성형기용 다관절 로봇	당사	2021.11.02	2022.04.12	산업용 로봇	한국

3	특허권 (등록)	다관절 로봇 및 협동로봇의 장점이 융합된 응용로봇	당사	2021.11.02	2022.04.26	협동 로봇	한국
4	특허권 (등록)	로봇용 교시 조작기	당사	2021.11.03	2022.03.16	산업용 로봇	한국
5	특허권 (등록)	산업 자동화를 위한 다관절 로봇	당사	2022.04.14	2023.07.17	산업용 로봇	한국
6	특허권 (등록)	과동작을 감지하는 산업용 다관절 로봇	당사	2022.04.14	2023.12.11	산업용 로봇	한국
7	특허권 (등록)	과동작을 경고하는 산업용 다관절 로봇	당사	2022.04.14	2023.12.11	산업용 로봇	한국
8	특허권 (등록)	정밀 및 고속 공정이 가능한 협동 로봇	당사	2022.04.22	2022.08.12	협동 로봇	한국
9	특허권 (등록)	비규격 화물의 수용을 위한 물류 로봇	당사	2022.11.09	2023.12.12	물류 로봇	한국
10	특허권 (등록)	물류 로봇	당사	2022.11.09	2023.11.06	물류 로봇	한국
11	특허권 (등록)	팩업 장치의 안정적 회전을 위한 물류 로봇	당사	2022.11.09	2023.12.12	물류 로봇	한국
12	특허권 (등록)	제킹 타입 및 페킹 타입 호환 로봇용 적재유닛과 물류로봇시스템	당사	2022.11.28	2023.12.06	물류 로봇	한국
13	특허권 (등록)	작업 공간 외부 루프 통합 외란 관측기 및 이를 포함하는 로봇	당사, DGIST	2023.11.22	2024.01.30	산업용 로봇	한국
14	특허권 (등록)	작업 공간 힘/가속도 외란 관측기 및 이를 포함하는 로봇	당사, DGIST	2023.11.24	2024.02.26	산업용 로봇	한국
15	특허권 (등록)	회전각속도, 피치각 및 외란을 추정하는 주행 상태 관측기 및 이를 포함하는 모바일 로봇	당사, DGIST	2023.11.29	2024.01.30	자율주행 물류 로봇	한국
16	특허권 (출원)	로봇용 코어엔진을 이용한 모션 제어 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
17	특허권 (출원)	로봇 제어용 코어엔진을 이용한 모션 제어 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
18	특허권 (출원)	기구학적 분석을 통한 로봇 모션 제어 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
19	특허권 (출원)	실시간 로봇 제어 알고리즘을 이용한 로봇 모션 제어 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
20	특허권 (출원)	이식성이 향상된 로봇 모션 컨트롤 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
21	특허권 (출원)	다양한 기구학적 형상의 로봇에 적용 가능한 모션 컨트롤 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
22	특허권 (출원)	유지보수가 용이한 로봇용 플랫폼을 이용한 모션 제어 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
23	특허권 (출원)	실시간 이벤트 처리 시스템이 구현된 로봇 모션 제어 시스템	당사	2022.12.05	-	산업용 로봇	한국
24	특허권 (출원)	물류로봇의 모션제어 방법	당사	2022.12.05	-	자율주행 물류 로봇	한국
25	특허권 (출원)	산업용로봇의 모션제어 방법	당사	2022.12.05	-	산업용 로봇	한국
26	특허권 (출원)	로봇을 이용한 적재시스템	당사	2022.12.15	-	자율주행 물류 로봇	한국

27	특허권 (출원)	물류로봇의 위치보정방법	당사	2022.12.15	-	자율주행 물류 로봇	한국
28	특허권 (출원)	사용자와 동기화 된 로봇의 모션 제어 방법	당사	2022.12.15	-	산업용 로봇	한국
29	특허권 (출원)	안전 기능이 강화된 물류 이송 로봇	당사	2022.12.15	-	자율주행 물류 로봇	한국
30	특허권 (출원)	물류로봇을 이용한 물류창고 관리시스템	당사	2022.12.16	-	자율주행 물류 로봇	한국
31	특허권 (출원)	물류로봇의 위치추적시스템	당사	2022.12.16	-	자율주행 물류 로봇	한국
32	특허권 (출원)	위치보정부가 구비된 물류로봇	당사	2022.12.22	-	자율주행 물류 로봇	한국
33	특허권 (출원)	다기능교체툴이 구비된 물류로봇	당사	2022.12.22	-	자율주행 물류 로봇	한국
34	특허권 (출원)	이송로봇을 이용한 물류시스템	당사	2022.12.22	-	자율주행 물류 로봇	한국
35	특허권 (출원)	이송 대상에 최적화된 구조를 갖는 이송로봇	당사	2022.12.22	-	자율주행 물류 로봇	한국
36	특허권 (출원)	산업용 다축로봇의 핸드 끝단 위치 계산 방법	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
37	특허권 (출원)	산업용로봇의 제어장치	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
38	특허권 (출원)	산업용로봇 점검시스템	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
39	특허권 (출원)	레이더를 이용한 산업용로봇 안전시스템	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
40	특허권 (출원)	공진 및 반공진 주파수를 활용한 산업로봇의 제진제어시스템	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
41	특허권 (출원)	산업용로봇의 위치보정방법	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
42	특허권 (출원)	조립 및 분해공정용 다관절 로봇	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
43	특허권 (출원)	산업용 로봇 기반 생산시스템	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
44	특허권 (출원)	지능형로봇의 경로 탐색 방법	당사	2022.12.29	-	자율주행 물류 로봇	한국
45	특허권 (출원)	가감속 프로파일을 이용한 산업용 로봇 제어 시스템	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
46	특허권 (출원)	MULTI-JOINT ROBOT CAPABLE OF MOTION CONTROL	당사	2023.05.12	-	산업용 로봇	미국
47	특허권 (출원)	물류 로봇	당사	2023.11.09	-	자율주행 물류 로봇	PCT
48	특허권 (출원)	작업 공간 외부 루프 통합 외란 관측기 및 이를 포함하는 로봇	당사, DGIST	2024.01.16	-	산업용 로봇	PCT
49	특허권 (출원)	작업 공간 힘/가속도 외란 관측기 및 이를 포함하는 로봇	당사, DGIST	2024.01.16	-	산업용 로봇	PCT

50	특허권 (출원)	TASK SPACE OUTER-LOOP INTEGRATED DISTURBANCE OBSERVER AND ROBOT INCLUDING THE SAME	당사, DGIST	2024.01.15	-	산업용 로봇	미국
51	특허권 (출원)	WORK SPACE FORCE/ACCELERATION DISTURBANCE OBSERVER AND ROBOT INCLUDING THE SAME	당사, DGIST	2024.01.15	-	산업용 로봇	미국
52	상표권 (등록)	NAU	당사	2021.11.02	2023.04.13	-	한국
53	상표권 (등록)	NAU	당사	2021.11.02	2023.05.17	-	한국
54	상표권 (등록)	NAUROBOTICS	당사	2021.11.02	2023.04.13	-	한국
55	상표권 (등록)	NAUROBOTICS	당사	2021.11.02	2023.05.17	-	한국
56	디자인권 (등록)	화상디자인이 표시된 디스플레이 패널	당사	2021.09.06	2022.07.04	산업용 로봇	한국
57	디자인권 (등록)	로봇용 교시조작기	당사	2021.11.01	2022.12.14	산업용 로봇	한국
58	디자인권 (등록)	물류 이송용 로봇	당사	2022.11.28	2023.09.06	자율주행 물류 로봇	한국
59	저작권 (등록)	“IN4ST(인포스트)” 저작권	당사	-	2021.02.04	로봇 자동화 시스템	한국
60	저작권 (등록)	“NEO6X (네오식스엑스)” 저작권	당사	-	2021.03.30	로봇 자동화 시스템	한국

증권신고서 제출일 현재 당사가 보유하고 있는 핵심기술 및 특허권 등과 관련한 소송 등의 분쟁은 발생하고 있지 않으며, 향후에도 당사가 보유한 지적재산권과 관련한 우발적 요소가 발생할 가능성은 낮을 것으로 판단됩니다. 당사는 향후에도 보유 기술에 대한 특허 출원 및 등록을 바탕으로 핵심기술을 보호하여 시장 경쟁력을 확대할 계획이며, 주요 연구 인력 대상으로 주식매수선택권을 부여하는 등 인력이탈로 인한 핵심기술 유출 방지에 노력을 하고 있습니다. 그러나 이러한 당사의 노력에도 불구하고 당사의 핵심 원천기술과 노하우 등에 대한 유출이 발생할 경우에 당사에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 수익성 및 성장성에 제약 요소로 작용할 수 있습니다. 또한 출원된 특허의 등록이 거절되거나 예상치 못한 특허에 대한 소송 및 분쟁이 발생할 경우, 당사의 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

바. 핵심 인력 관리 관련 위험

당사는 성공적인 사업 수행과 지속적인 연구개발을 통한 경쟁력 확보를 위해서 다양한 전문 역량을 갖춘 핵심인력의 유치가 필수적입니다. 이는 당사가 영위하고 있는 사업 및 업종 내의 모든 기업이 직면한 문제로서, 핵심인력 유치 경쟁은 점점 치열해지고 있습니다. 당사는 핵심인력 유치 및 관리를 위하여 사내규정 및 주식매수선택권 부여 등을 통한 보상체계를 운영하고 있으나, 인력이탈 위험을 배제할 수 없으며, 핵심 인력 이탈 시 연구개발의 지연 등 당사 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사가 속한 로봇 산업 및 자동화 시스템 개발 및 공급 업종은 기술 기반의 산업으로 전문 기

술을 갖춘 인력의 장기간의 개발이 소요되는 개발 투자가 필요한 산업입니다. 연구개발 인력에 대한 의존도가 높기 때문에 높은 전문성을 보유한 인력의 확보 및 유지는 당사가 속한 산업 및 업종 내에서 핵심역량으로 작용하고 있습니다.

당사는 2019년 기업부설연구소를 설립하고 기술 중심 경영을 통한 기술 확대와 제품 기술 고도화를 목표로 로봇 관련 산업의 기술 개발에 핵심역량을 집중하고 있습니다. 당사의 영업 활동은 연구개발 인력들의 경력 및 전문성, 영업 직원들의 노하우 및 네트워크 등이 중요한 영향을 미치며, 이러한 핵심연구인력들의 유출에 대한 위험은 상존하고 있습니다. 이에 당사의 핵심연구인력이 경쟁사 혹은 관련 산업분야로 이탈될 경우 당사의 경쟁력에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 당사의 주요 인력들을 대상으로 주주로서의 책임과 권한을 갖도록 주식매수선택권과 우리사주매수선택권을 부여하고 있습니다. 또한 직무발명 보상규정을 제정하여 발명진흥법에 근거해 회사의 임직원들의 발명을 보호, 장려하며 보상금 지급 등을 통해 연구개발의욕을 고취시키고 있습니다. 또한 복리후생규정을 통해 자기계발 프로그램 강화 및 자기계발비 지원, 사내동호회 운영규정을 통해 동호회 운영 장려 및 동호회비 지원 등 다양한 복리후생제도 등을 통해 직원들의 애사심 고취에 힘쓰고 있으며 향후에도 다양한 복지 사항을 확대할 계획에 있습니다.

당사의 주식매수선택권 및 우리사주매수선택권은 재직기간, 직급, 업무 성과에 대한 평가 등을 통해 차등적으로 적용하고 있습니다. 당사의 주식매수선택권 및 우리사주매수선택권 부여 현황은 아래와 같습니다.

[주식매수선택권 부여 현황]

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주, 원)

회차	부여일	최초 부여 주식수	행사 가격	행사 주식수	취소 주식수	잔여 주식수	비고
1차	23.06.05	312,000	3,400	-	36,000	276,000	주1)
2차	25.04.01	98,000	3,400	-	-	98,000	
합 계		410,000		-	36,000	374,000	

주1) 주식매수선택권의 행사가능기간은 2025.06.05~2035.06.04입니다.

주2) 행사가능 주식수와 행사가격은 2024년 8월 26일에 진행된 무상증자(2900%)를 반영하였습니다.

[우리사주매수선택권 부여 현황]

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주, 원)

회차	부여일	최초 부여 주식수	행사 가격	행사 주식수	취소 주식수	잔여 주식수	비고
1차	24.03.27	193,650	3,400	-	23,400	170,250	주1)

주1) 우리사주매수선택권은 2024년 9월 27일을 포함하여 이후 매 3개월의 단위기간마다

다 행사할 수 있으며, 단위기간의 마지막 날부터 7일간 재직자에 한해서 행사할 수 있습니다. 다만, 2026년 3월 27일 이후 7일간 행사하지 아니한 우리사주매수선택권은 부여하지 않는 것으로 봅니다

주1) 행사가능 주식수와 행사가격은 2024년 8월 26일에 진행된 무상증자(2900%)를 반영하였습니다.

주2) 행사가격이 상속세 및 증여세법 시행령 제54조에 따라 해당 단위기간(3개월) 개시일의 직전 거래일에 평가한 주당 평가액의 70%('기준가') 이하가 될 경우, 행사가를 해당 단위기간(3개월) 개시일의 직전 거래일에 계산한 '기준가'로 조정합니다.

주3) 행사기간은 부여일 이후 2년간, 매 3개월의 단위기간 마지막 날부터 7일 이내의 기간입니다.

한편 당사는 당사의 임원을 대상으로 주식매수선택권 및 우리사주매수선택권을 부여한 사실이 있으며, 해당 주식매수선택권은 코스닥시장 상장규정 제26조제1항제6호에 따라 상장 후 1년 간 의무보유 될 예정입니다. 또한 우리사주매수선택권의 경우, 근로복지기준법 제43조 제2항제2호에 따라 1년간 예탁 의무가 존재합니다.

주식매수선택권을 부여받은 당사의 임원은 아래와 같습니다.

[정정증권신고서 제출일 현재 임원 주식매수선택권 부여현황]

(단위: 주)

주식의 종류	성명	잔여 주식매수선택권	의무보유사유 (코스닥상장규정)	부여일자	행사가능기간	의무보유 기간	관계
주식매수선택권	오세훈	18,000	제26조제1항제6호	2023.06.05	2025.06.05~2035.06.04	주1)	등기이사
	정태우	78,000	제26조제1항제6호	2023.06.05	2025.06.05~2035.06.04	주1)	등기이사
	고재홍	-	제26조제1항제6호	2023.06.05	2025.06.05~2035.06.04	-	등기이사 (취소)
	손봉식	9,000	제26조제1항제6호	2023.06.05	2025.06.05~2035.06.04	주1)	
		15,000	예상 상장일로부터 1년 이후 행사가능	2025.04.01	2027.04.01 ~ 2037.03.31	주2)	
	손봉식 소계	24,000	-	-	-	-	미등기이사
		9,000	제26조제1항제6호	2023.06.05	2025.06.05~2035.06.04	주1)	
	최선섭	60,000	예상 상장일로부터 1년 이후 행사가능	2025.04.01	2027.04.01 ~ 2037.03.31	주2)	미등기이사
	서충석	18,000	예상 상장일로부터 1년 이후 행사가능	2025.04.01	2027.04.01 ~ 2037.03.31	주2)	미등기이사
	총계	231,000	-	-	-	-	-

주1) 행사기간은 2년간 재직(임) 후인 2025.06.05이후 부터 가능하며, 동 기간중 전부 또는 일부에 대해 행사하거나 분할하여 행사할 수 있습니다.

주2) 상기 부여주식수와 행사가격은 주식매수선택권 부여 후 액면분할 및 무상증자를 반영하여 기재하였습니다.

주3) 주식매수선택권 중 임원(미등기임원 포함)에게 부여된 114,000주는 코스닥시장 상장규정 제26조제1항제6조 및 제26조제1항제7조에 따라 상장일로부터 총 1년간 의무보유 예정입니다.

우리사주매수선택권을 부여받은 당사의 임원은 아래와 같습니다.

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 원, 주)

부여대상		부여일	교부할 주식의 종류	수량				잔여 미행사 수량	행사기간 (주1)	행사가액
				부여	행사	취소	소멸			
미등기 임원	손봉식 부사장	2024. 03.27.	기명식 보통주	6,000	-	-	-	6,000	2024.06.26. ~ 2026.04.01.	3,400
	최선섭 부사장			6,000	-	-	-	6,000		
합 계		-	-	12,000	-	-	-	12,000	-	-

이와 같이, 당사는 성공적인 사업 수행과 지속적인 연구개발을 통한 경쟁력 확보를 위해서 다양한 전문 역량을 갖춘 핵심인력의 유치가 필수적입니다. 이는 당사가 영위하고 있는 사업 및 업종 내의 모든 기업이 직면한 문제로서, 핵심인력 유치 경쟁은 점점 치열해지고 있습니다. 당사는 핵심인력 유치 및 관리를 위하여 사내규정 및 주식매수선택권 부여 등을 통한 보상체계를 운영하고 있으나, 인력이탈 위험을 배제할 수 없으며, 핵심 인력 이탈 시 연구개발의 지연 등 당사 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

사. 신사업 추진 관련 위험

당사는 향후 로봇 시장의 수요를 예측하고, 중단기적으로 연구개발 로드맵을 수립하여 로봇 기술과 제품 개발을 가속화하고 있습니다. 당사의 연구개발 로드맵의 주요 R&D 과제는 1) 하이브리드 협동로봇, 2) 고중량 다관절 로봇, 3) 자율주행 물류로봇 주행부 모듈 플랫폼, 4) 모바일 매니퓰레이터입니다.

상기 신규사업은 당사의 신성장동력으로 매출 성장에 기여할 것으로 예상됩니다. 그러나 신규사업 진출을 위한 지속적인 연구개발에도 불구하고 사업화까지 장기간 소요될 수 있으며, 신규사업의 향후 진척도에 따른 매출 및 수익성 증대가 나타나지 않을 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있습니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

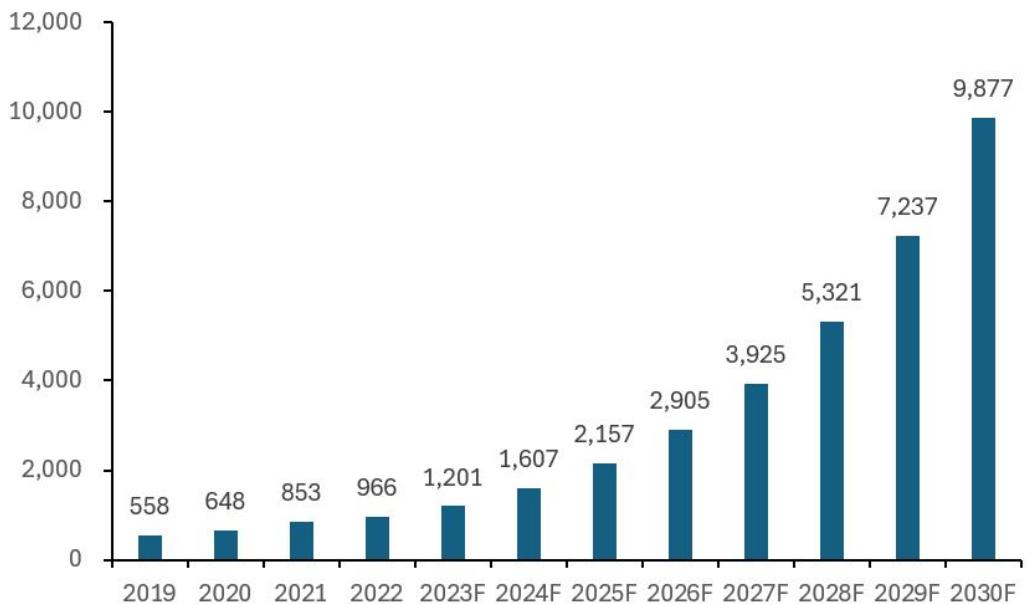
당사는 향후 로봇 시장의 수요를 예측하고, 중단기적으로 연구개발 로드맵을 수립하여 로봇 기술과 제품 개발을 가속화하고 있습니다. 당사의 연구개발 로드맵의 주요 R&D 과제는 1) 하이브리드 협동로봇, 2) 고중량 다관절 로봇, 3) 자율주행 물류로봇 주행부 모듈 플랫폼, 4) 모바일 매니퓰레이터입니다.

1) 하이브리드 협동로봇

글로벌 협동로봇 시장은 2030년 9,877백만달러 규모로 전망되며, 2025년부터 2030년까지 연평균 성장률 35.6%로 급격히 성장할 것으로 전망됩니다. 국내 협동로봇 시장은 2021년 7,400만 달러 규모에서 연평균 49.3%로 성장하여 2027년 8억 2,000만달러 규모로 급격히 성장할 것으로 전망됩니다.

[글로벌 협동로봇 시장]

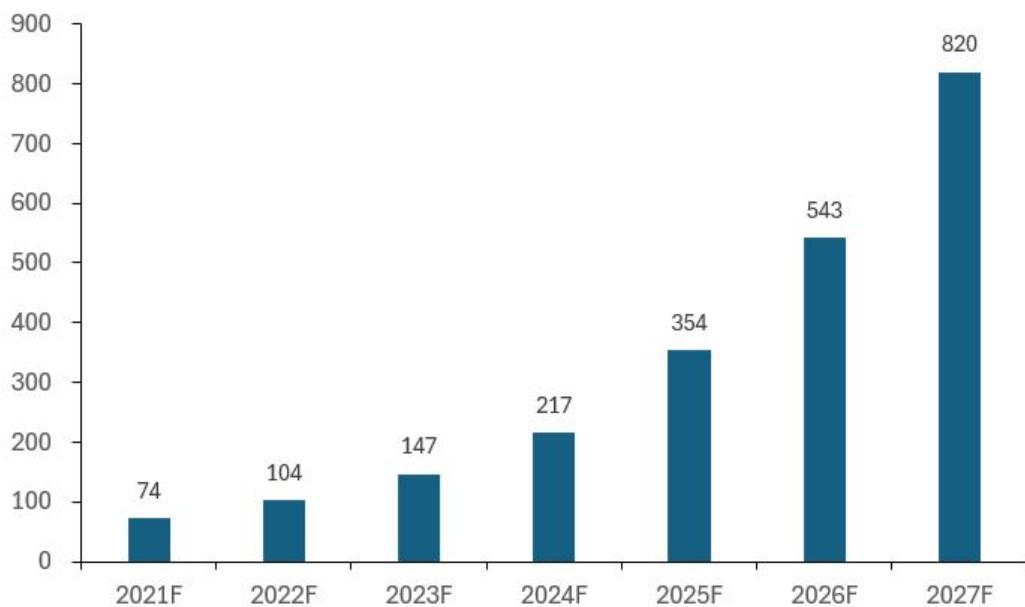
(단위: 백만달러)



출처: Markets and Markets 2023

[국내 협동로봇 시장]

(단위: 백만 달러)



출처: Markets and Markets 2021

전통적인 제조업 분야에서 인더스트리 4.0을 채택하며 생산성 향상을 위해 스마트 공장 도입이 가속화되고 있으며, 선진국에서 숙련 노동자 부족 현상이 심화됨에 따라 이러한 노동 인

구 부족 문제를 해결하기 위한 대안으로 협동로봇이 주목받고 있습니다. 또한 기술 발전과 생산량 증가로 인해 협동로봇의 초기 도입 비용이 낮아짐에 따라 기존 산업용 로봇 대비 초기 투자 비용이 낮아 중소기업에서도 도입이 가능해지며 산업 전반에서 활발히 사용되고 있습니다.

협동로봇은 전통적인 산업용 로봇과는 달리 산업용 안전 펜스 없이 설치가 가능하며, 사람과 함께 작업할 수 있도록 설계된 것이 특징입니다. COVID-19 팬데믹 이후 비대면 서비스에 대한 수요가 급증하면서, 서비스업, 물류, 의료, 프랜차이즈와 같은 다양한 산업 분야로 협동로봇의 활용이 확대되고 있습니다. 이러한 시장의 변화는 인건비 절감과 서비스 품질의 일관성 유지를 목표로 하는 기업들에게 협동로봇의 도입을 촉진하고 있습니다.

그러나 기존 협동로봇은 느린 속도와 낮은 반복 정밀도로 인해 제조업에서의 산업용 로봇 수요를 완전히 대체하지 못하고 있으며, 이를 극복하기 위해 다양한 산업에서의 사용이 활발히 모색되고 있습니다. 특히, 국내 프랜차이즈 음식 산업에서는 협동로봇을 통해 단순 노동을 자동화함으로써 인건비 절감과 서비스의 일관성을 유지하려는 시도가 많이 이루어지고 있습니다. 하지만 여전히 높은 초기비용, 고강도 작업의 불가능, 낮은 가반하중, 로봇 프로그래밍 지식의 부족 등 기술적인 과제를 해결해야 합니다. 협동로봇은 산업용 로봇보다 느리게 동작하여 생산성이 떨어지고, 가벼운 하중만 처리할 수 있는 한계가 있습니다. 이에 따라, 협동로봇은 제조업에서의 산업용 로봇 수요를 완전히 대체하지 못하고 있으며, 주로 서비스업과 물류 분야에서 활용되고 있습니다.

당사는 이러한 느린 속도와 낮은 반복 정밀도로 인한 협동로봇의 한계를 극복한 위하여 하이브리드 협동로봇을 개발 중에 있습니다. 이러한 문제점을 극복하기 위해, 당사는 하이브리드 고속형 협동로봇을 개발하여 2025년 로봇 제품 라인업을 확대할 예정입니다.

[당사가 개발 중인 고속형 협동로봇]

명칭	제품 예상 이미지	주요 성능
하이브리드 협동로봇	 	<ul style="list-style-type: none"> - 최대 가반하중: 3kgf, 6kgf, 12kgf, 20kgf, 25kgf - 최대 작업범위: 630mm, 903mm, 1292mm, 1400mm
제품 예상 이미지	 	<ul style="list-style-type: none"> - 센서 유형: 2D/3D LiDAR - 스캐닝 범위: 360도 전방위 탐지, 최대 25m 감지 거리 - 안전 사양: 자동 속도 조절, 실시간 작업 반경 감지, 고속 작업과 협동 모드간의 자동 전환 기능 - 최대 가반하중: 3kgf, 6kgf, 12kgf, 20(25)kgf, 1400mm

[연구개발 목표 일정]

추진항목	2024	2025	비고

		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
협동 로봇 (고정밀)	기구부 개발									
	제어 알고리즘 개발									위치제어/힘제어동시 구현
	1차 시제품 개발									
	검증 및 보완 테스트									
	제품화 개발									2025년 하반기 출시 목표

당사의 하이브리드 협동로봇은 기존 협동로봇의 장점인 사람과의 협업 능력을 유지하면서도, 협동로봇의 최대 단점으로 인식되는 느린 속도를 개선하여, 산업용 로봇과 같은 빠른 속도와 높은 반복 정밀도를 구현하는 것이 특징입니다. 당사의 하이브리드 협동로봇은 자체 개발한 모션 제어 엔진인 NME 시스템을 기반으로, 산업용 로봇의 위치 제어와 협동로봇의 힘 제어를 동시에 구현합니다. 이는 당사의 다관절 로봇 모델인 NUROX의 하드웨어를 기반으로 개발되며, 레이저 스캐너(센서)를 연동하여 위치 제어와 힘 제어를 통합합니다.

하이브리드 고속형 협동로봇은 일반적인 다관절 모드에서는 위치 제어를 통해 고속으로 동작하다가, 작업자가 일정 반경 내에 진입하거나 로봇과 함께 작업할 경우, 자동으로 협동로봇 모드로 전환됩니다. 이때 로봇은 힘 제어를 통해 속도를 줄이며, 작업자와 충돌 시 전류 차이를 통해 충돌을 감지하는 기술을 적용하여 안전성을 확보합니다. 당사의 협동로봇 라인업은 2025년에 4개의 기종으로 출시될 예정이며, 최대 25kgf의 하중을 견딜 수 있도록 설계될 것입니다. 이를 통해 기존의 한계를 뛰어넘는 새로운 수준의 협동로봇을 시장에 선보이고, 다양한 산업 분야에서의 활용도를 극대화할 계획입니다.

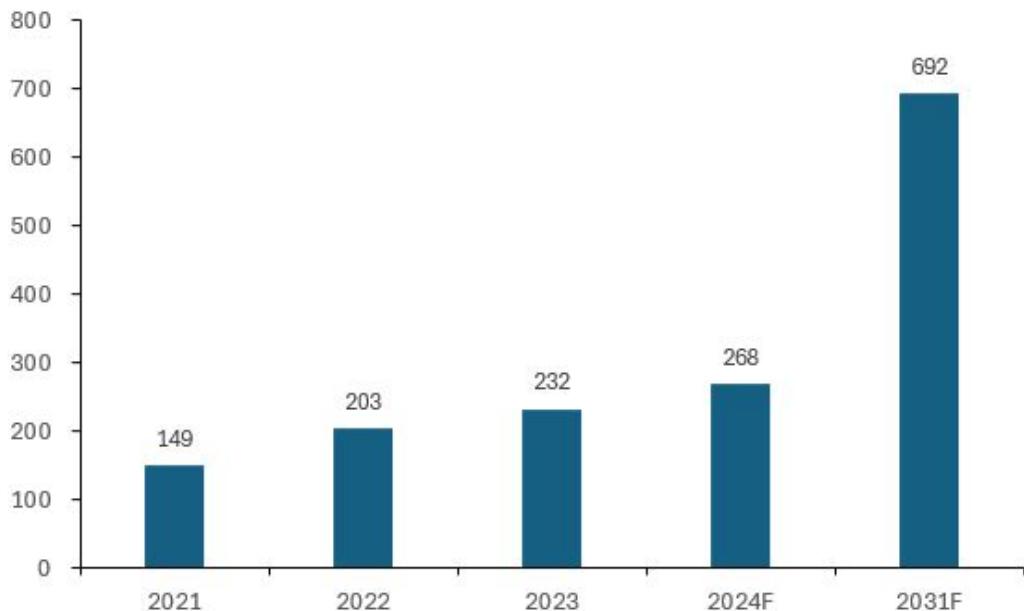
당사는 2017년부터 협동로봇을 활용한 다양한 공정 솔루션을 개발하며 협동로봇 시장에 본격적으로 진출했습니다. 이 과정에서 협동로봇 시장의 현황을 면밀히 분석하고, 효과적인 마케팅 전략을 성공적으로 실행해왔습니다. 이러한 경험을 통해 당사는 협동로봇 시장에 대한 깊은 이해와 통찰력을 축적했으며, 고객의 다양한 요구에 대응할 수 있는 역량을 지속적으로 강화했습니다. 이를 바탕으로, 당사는 협동로봇을 도입하려는 기업들이 겪는 실제적인 문제와 니즈를 면밀히 파악하고, 이를 해결할 수 있는 맞춤형 솔루션을 제안하는 새로운 협동로봇을 출시할 예정입니다. 이러한 신규 협동로봇은 고객의 구체적인 요구를 충족시키는 것은 물론, 협동로봇 시장에서 당사의 경쟁력을 한층 더 강화할 것입니다.

2) 고중량 다관절 로봇

고중량 다관절 로봇은 여러 개의 회전 관절(축)을 갖추고 있어 사람의 팔처럼 유연하게 움직일 수 있는 로봇입니다. 이러한 로봇은 높은 유연성과 정밀함을 필요로 하는 작업에서 강력한 하중 처리 능력을 발휘하며, 주로 제조업에서 용접, 조립, 페인팅, 물류 등 다양한 작업에 활용됩니다. 특히, 2차 전지, 전기차 시장과 같은 첨단 산업의 발전과 더불어 225kg 이상의 중량을 처리할 수 있는 고중량 다관절 로봇의 수요가 빠르게 증가하고 있습니다.

[글로벌 다관절 로봇 시장]

(단위: 억 달러)



출처: Global Information 2024.11

글로벌 다관절 로봇 시장은 전통적인 제조업의 자동화 및 효율성 향상을 목표로 빠르게 성장하고 있으며, 2023년 약 232억 달러 규모에서 연평균 약 14.6%의 성장률을 기록하며 2031년까지 약 692억 달러 규모에 이를 것으로 예상됩니다. 자동차, 항공우주, 조선, 건설 등 대형 부품의 조립과 용접 작업에서 고중량 다관절 로봇의 필요성이 크게 증가하며 높은 성장을 기록하고 있습니다. 또한, 스마트 팩토리 구축을 위한 자동화 솔루션의 필요성이 더욱 강조되면서 고중량 다관절 로봇의 채택이 가속화될 것으로 보입니다. 특히, 전기차 및 배터리 제조와 같은 신홍 산업에서 이들의 중요성은 더욱 부각되고 있으며, 향후 수년간 시장의 급격한 성장을 이끌어갈 것으로 전망됩니다.

현재 국내 로봇 제조사들은 고중량 다관절 로봇의 개발 및 상용화에 이르지 못한 상황이며, 일부 글로벌 로봇 기업들만이 해당 로봇의 개발 및 제품화에 성공했습니다. 당사는 이러한 시장 상황을 바탕으로, 특화된 로봇 설계 및 제어 기술을 활용해 고중량 다관절 로봇까지 제품 라인업을 확대함으로써 글로벌 로봇 시장에서의 경쟁력을 강화해 나갈 계획입니다.

다관절 로봇의 성능에서 가장 중요한 요소는 정밀도와 유연성입니다. 정밀도는 로봇이 반복적인 작업을 일정한 정확도로 수행할 수 있게 하여 제품 품질을 유지하는 데 필수적이며, 유연성은 각 축이 독립적으로 움직여 복잡한 작업 경로를 따라갈 수 있는 능력을 제공합니다. 이와 함께, 작업의 속도와 강성도 중요한 성능 요소로 작용하며, 빠르고 안정적으로 작업을 수행하면서도 외부 충격에 견디는 능력이 작업의 효율성을 결정짓습니다.

당사는 이러한 성능을 최적화한 NURO X Series 다관절 로봇을 제품화하여 이미 시장에 선보이고 있습니다. 현재 판매 중인 모델들은 8kg부터 210kg까지 다양한 가반하중을 지원하

며, 작업 가능한 최대 범위는 901.8mm에서 3200mm까지 다양하게 제공됩니다. 고객사의 다양한 요구를 충족하기 위해 당사는 고중량 다관절 로봇의 개발에 박차를 가하고 있습니다. 특히, 최대 2,300kgf의 가반하중의 로봇을 개발할 계획으로, 2024년부터 2026년까지는 250kgf, 200kgf, 150kgf의 가반하중 모델을 순차적으로 출시할 예정입니다. 이후, 2027년부터는 500kgf, 1,200kgf, 1,700kgf, 2,300kgf의 고중량 모델을 개발하여 실증사업을 거쳐 시장에 선보일 계획입니다.

[당사의 로봇 개발 계획 로드맵]

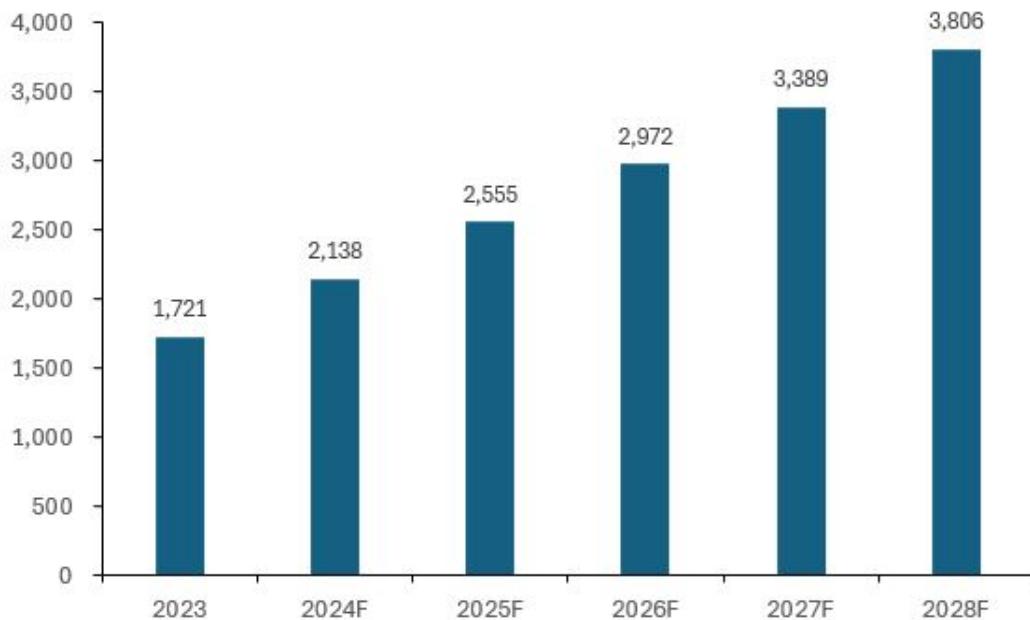


3) 물류로봇 주행부 모듈 플랫폼

물류로봇은 인공지능과 센서 기술을 통하여 자율적으로 이동하며 작업을 수행할 수 있는 혁신적인 로봇입니다. 물류로봇은 환경을 실시간으로 인식하고, 최적의 경로를 계획하며, 장애물을 회피하는 능력을 갖추고 있어 변화하는 작업 환경에도 유연하게 대응할 수 있습니다. 이러한 특징 덕분에 물류로봇은 물류와 생산 공정에서 더 높은 작업 효율성과 비용 절감을 실현하고 있습니다. 특히, 스마트 팩토리와 같은 현대화된 산업 환경에서 물류로봇은 필수적인 요소로 자리 잡아가고 있습니다.

[글로벌 AMR 시장]

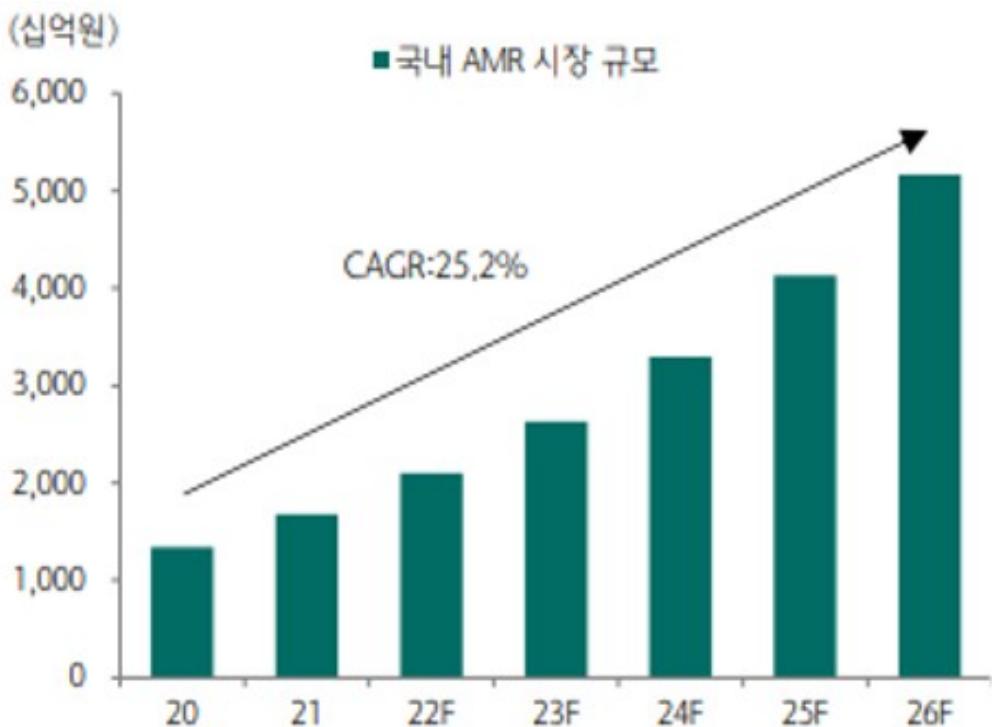
(단위: 백만달러)



출처: Industry ARC

2023년 글로벌 AMR 시장은 약 17.2억 달러 규모로 평가되었으며, 향후 연평균 17.2%의 성장률을 기록하며 2028년에는 약 38억 달러 규모에 이를 것으로 전망됩니다. 이러한 성장은 전자상거래와 물류 산업의 급격한 확장, 그리고 스마트 창고와 같은 자동화 솔루션에 대한 수요 증가에 기인합니다. 주행부 모듈 플랫폼은 자율주행 물류로봇의 핵심 구성 요소로서, 다양한 산업 환경에서의 유연성과 효율성을 크게 향상시킬 수 있습니다. 이로 인해, 물류, 제조, 유통 등 여러 산업 분야에서 자율주행 물류로봇의 도입이 가속화될 것으로 예상되며, 이에 따라 주행부 모듈 플랫폼 시장의 성장이 지속될 것입니다.

한편 2023년에 발간된 '물류 로봇 Overweight 왜 지금 물류로봇에 투자해야 하는가?'(하나증권, 2023.05.15)에서 하나증권 리서치센터는 중소벤처기업부 자료에 기반하여 국내 AMR 시장이 2026년까지 연평균 25.20%으로 성장할 것을 예상하고 있습니다.



(출처: 중소벤처기업부, 하나증권, 2023)

하나증권에 따르면 국내 AMR 시장의 경우, 국내 AMR 공급기업의 실적 성장과 더불어 해외 AMR로봇 기업인 중국의 킥플러스, 덴마크의 미르 등이 국내로 진입하며 상기와 같은 빠른 성장이 가능할 것으로 예상되고 있습니다.

국내 AMR 시장의 경우 2차전지, 자동차 등의 산업 제조분야로 확대 적용되고 있으며, 한국의 경우 2020~2021년 기준 전세계 산업용 로봇 밀도 1위 국가로 기준 제조시설에 다양한 로봇의 적용이 도입돼 있는 만큼 AMR의 추가적인 적용 및 호환이 상대적으로 용이하여 국내 AMR 도입 속도가 해외의 AMR 도입에 비하여 보다 높게 나타날 수 있습니다.

한편 상기 글로벌 시장조사기관 Industry ARC에서는 국내 AMR 시장 전망에 대하여는 제시하고 있지 않아, 국내 AMR 시장 전망을 비교 제시하는 것에 한계가 존재하며, 당사는 중소벤처기업부 및 전문투자자인 하나증권에서 제시한 국내 AMR 시장의 성장률을 참고하고 있습니다.

다만 당사가 참고하는 중소벤처기업부 및 전문투자자인 하나증권의 AMR 시장의 추정 성장률은 실제 시장 성장 추이와 상이할 수 있습니다. 또한 조사기관에 따라, 시장에 대한 정의, 데이터의 수집 대상 및 방식, 예측기간, 그 외의 변수 등에 따라 국내 AMR 시장의 성장률에 대한 전망은 상이할 수 있습니다. 투자자께서는 이를 유의하시기 바랍니다.

[파킹 타입의 NUGO Series]



2023년 당사는 NUGO Series의 실증사업을 성공적으로 완료하고, 두 가지 주요 라인업을 시장에 출시했습니다. 첫 번째로, 재킹 타입 자율주행 물류로봇은 팔레트나 고중량 대형 제품을 들어 올리고 이송하는 데 최적화된 솔루션을 제공합니다. 두 번째로, 피킹 타입 자율주행 물류로봇은 최대 6단의 선반을 장착하여 다양한 제품을 효율적으로 피킹할 수 있도록 설계되었습니다. 이 로봇은 지정된 선반에서 원하는 제품을 정확하게 선택하고, 이를 선반이나 랙으로 이송하여 안전하게 보관하거나 필요 시 다시 가져올 수 있습니다. 이러한 기능을 통해 물류 작업의 자동화를 실현하며, 작업의 정확성과 효율성을 크게 향상시킬 수 있습니다. 현재 NUGO Series 피킹 타입 모델은 선반당 최대 30kg의 하중을 지원하여, 최대 180kg의 제품을 안정적으로 운반 및 보관할 수 있습니다.

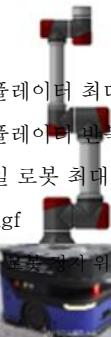
제조업 환경에서 사용되는 물류로봇은 물류창고 및 서비스 환경과 달리 다양한 형태의 운반물을 처리해야 하며, 복잡한 주행 환경에 적응할 수 있어야 합니다. 이로 인해, 보다 다양한 모듈이 필요하며, 당사는 고객사의 다양한 요구를 충족하기 위해 표준형 물류 로봇 플랫폼을 기반으로 한 다채로운 모듈 개발을 추진하고 있습니다. 또한, 당사는 포크리프트형, 고중량 물류 로봇 등 다양한 로봇 플랫폼의 개발도 계획하고 있습니다.

4) 모바일 매니퓰레이터

동사가 개발하고 있는 모바일 매니퓰레이터는 자율 이동형 로봇(AMR)과 협동로봇(Cobot)이 결합된 첨단 로봇 시스템입니다. AI(인공지능)를 기반으로 복잡한 문제를 간단하게 해결할 수 있으며, 다양한 현장에서 인간과의 협업을 통해 맞춤형 작업 환경을 구축할 수 있습니다. 특히, 저출산 시대의 노동력 부족 문제를 해결하는 데 중요한 역할을 하며, 신개념의 작업 현장을 효율적이고 효과적으로 만들어갑니다.

[당사가 개발 중인 모바일 매니퓰레이터]

명칭	제품 예상 이미지	주요 성능
----	-----------	-------

<p>모바일 매니퓰레이터</p>  <p>3kgf용</p>	 <p>6kgf용</p>	 <p>12kgf용</p>	 <p>20(25)kgf용</p>
<p>모바일 매니퓰레이터</p>			

상기 신규사업은 당사의 신성장동력으로 매출 성장에 기여할 것으로 예상됩니다. 그러나 신규사업 진출을 위한 지속적인 연구개발에도 불구하고 사업화까지 장기간 소요될 수 있으며, 신규사업의 향후 진척도에 따른 매출 및 수익성 증대가 나타나지 않을 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있습니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

아. 프로젝트 원가 관련 위험

당사는 프로젝트 수주 이전에 프로젝트 관련 개발 내용, 기간, 프로젝트 비용 및 매출에 대하여 고객사와 사전 협의를 진행한 후에 계약을 진행합니다. 당사는 프로젝트 수주 시 상세 업무수행계획을 수립하고 고객에게 제안하여 소요 비용과 시간을 판단하여 프로젝트의 수익성을 예상할 수 있으나, 실제 프로젝트 수행 과정에서 납기 준수를 위한 추가 인력 투입, 일정 지연 등의 사유, 사양 변경을 위한 원재료비 추가 투입과 신규 사업 진출에 따른 공격적인 사업 제안 등으로 인하여 한 예상 대비 높은 원가가 발생할 수 있습니다.

당사의 산업용 로봇 및 로봇 자동화 시스템 관련 매출은 당사 솔루션을 기반으로 일정과 예산, 고객의 요구사항 등 한시적 조건에 따라 맞춤형으로 제공되는 서비스에 해당하는 프로젝트입니다.

당사는 프로젝트 수주 시 상세 업무수행계획을 수립하고 고객에게 제안하여 소요 비용과 시간을 판단하여 프로젝트의 수익성을 예상할 수 있으나, 실제 프로젝트 수행 과정에서 설계 및 형상 변경을 위한 원재료비 추가 투입과, 납기 준수를 위한 인력추가 투입, 신규 사업 진출에 따른 공격적인 사업 제안 등으로 인하여 한 예상 대비 높은 원가가 발생할 수 있습니다.

당사의 경우 2023년도 제조공정용 (로봇)자동화 시스템 설계 데이터 및 우량 고객처 선정 공정 확보에 집중하며 원가의 일회성 증가가 발생하였습니다. 우량 고객에 대한 선행공정의 보다 적합한 설계를 위하여 형상변경 및 설계변경을 진행하는 과정에서 추가적인 재료비가 동사의 부담으로 발생한 바 있습니다.

동사의 (로봇)자동화시스템의 경우, 기존 설계데이터 및 생산이력을 확보하지 아니한 공정의 경우 고객에 최적화하기 위하여 설계를 다수 수정하며 완성해가므로, 설계완료까지 기간이

길게 나타나며 설계의 수정과정에서 생산인력이 투입기간도 길게 나타납니다. 다만 설계 경험과 데이터가 확보됐다면 해당 데이터를 기반으로 설계 및 납품하므로 시스템 설계의 수정이 적게 나타나고, 투입되는 시간 및 제조시간이 감소합니다. 이 과정에서 (로봇)자동화시스템 별 발생하는 평균적인 노무비가 감소할 수 있습니다.

또한 (로봇)자동화시스템의 첫 설계의 경우 제조과정에서 예상치 못한 오류가 발생하거나, 고객의 생산공정에 적용하여 테스트하는 과정에서 추가 수정사항이 발생하여, 일부 설계의 변경 및 재생산 과정이 발생할 수 있습니다. 해당 변경과정에서 시스템에 추가적으로 원재료가 투입되며 재료비가 추가될 수 있습니다.

다만 설계 및 제조 경험 및 데이터가 확보된다면 이에 기반하여 후속적인 (로봇)자동화시스템의 예상치 못한 오류 및 수정사항에 따른 설계변경이 적게 발생하는 경향이 존재합니다. 이에 따라 추가로 투입되는 원재료가 적게 나타나며, (로봇)자동화시스템 별 투입되는 평균적인 재료비가 기존 대비 감소할 수 있습니다.

동사의 경우 일부 초기 (로봇)자동화시스템 납품과정에서 원가율이 높게 발생하였으나, 개발 완료된 해당 공정과 관련한 기존 및 신규고객의 다수의 프로젝트에서 원가율이 정상화 되고 있습니다.

(단위: %)

구분	거래처	수주시기	매출시기	원가율	비고
열간 압입	S사	23.03	24.06	91%	-
	S사	23.11	24.06	92%	-
	S사	24.01	24.06	74%	-
	S사	24.04	24.01	79%	-
	S사	24.07	24.11	68%	-
인서트시 스템	K사	23.11	24.12	26%	-
	D사	23.04	24.01	91%	-
	D사	23.04	24.06	106%	주1)
	A사	23.09	24.06	108%	주2)
	D사	23.11	24.08	79%	주1)
	A사	23.11	24.06	104%	주2)
	D'사	23.11	24.06	76%	-
	K사	24.01	24.05	42%	-
	A사	24.02	24.06	87%	주2)
	M사	24.04	24.06	79%	-
	S''사	24.04	24.06	74%	-
	K사	24.06	24.12	87%	-
	K사	24.07	24.11	83%	-
	K사	24.08	24.11	76%	-
조립 및	E사	23.02	23.08	125%	주3)

검사시스템	O사	23.01	23.06	108%	주4)
	T사	23.02	24.06	108%	주5)
	Y사	23.03	23.06	84%	-
	P사	23.03	23.09	103%	주6)
	T사	23.03	23.06	110%	주5)
	Y사	23.08	24.03	88%	-
	D사	23.1	24.06	63%	-
	Y사	24.02	24.04	77%	-
	K사	24.03	24.06	80%	주4)
	E사	24.04	24.09	78%	주3)
사상/연마시스템	E사	24.07	24.12	79%	주3)
	S사	23.10	24.06	126%	주7)
	S사	23.11	24.04	78%	주7)
	S사	24.07	24.11	74%	주7)
	S사	24.08	24.12	64%	주7)

동사의 프로젝트별 영업과정에서의 비밀유지의 필요성을 위하여 상기 프로젝트의 계약 및 원가 규모를 공개하지 못하는 것을 양해 부탁드립니다.

주1) 인서트시스템 관련 공정 동일 공정 반복 수주를 위하여 개발하는 첫 공정에 대하여는 수익성을 크게 설정하지 않는 것으로 협의하였습니다.
해당 인서트시스템에 대하여 동사에서는 23년 11월 같은 업체에서 추가 수주한 건의 경우 원가율이 79%수준으로 감소하였습니다.

주2) 당사와 3년이상 거래한 업체로서 인서트시스템과 검사공정을 결합하는 새로운 시스템을 개발한 예외적인 시스템으로서 추후 후속적인 공정의 수주가 협의되며, 첫 수주 건의 경우 원가율의 상승을 당사에서 부담하였습니다.

해당시스템의 경우 후속적인 '24년 2월 수주 건부터 보다 큰 프로젝트로 수주하며, 원가율(87%)이 낮아지고 있으며 향후 원가율이 더욱 개선될 것으로 판단하고 있습니다.

주1), 주2)의 D사 A사에 납품한 (로봇)자동화시스템의 경우 인서트시스템 공정이며 해당 공정의 경우 80%전후로 원가율이 낮아지고 있습니다.

주3) 조립 및 검사시스템 관련 공정으로 24년 4월, 7월 건들의 경우 원가율이 78%, 74%로 정상화되고 있습니다.

주4) 당사의 고객사들에 관련 공정에 대한 수요가 존재하여, O사와 협의를 통하여 해당 공정을 수주하여 개발완료하되 당사가 추가적인 원가 발생에 대하여 부담을 하였습니다. 해당 개발을 기반으로 같은 공정의 K사 프로젝트를 수주하여 80%의 원가율로 납품하였습니다.

주3), 주4), 주5), 주6)의 E사, O사, K사, T사, P사에 납품한 (로봇)자동화시스템의 경우 조립 및 검사시스템 공정이며, 해당 공정의 경우 70%후반 ~ 80% 전후로 원가율이 낮아지고 있습니다.

주5) T사의 경우 S사와 같은 계열로 해당 공정의 경우 첫 개발 과정에서 원가율이 높게 발생하였으나 당사에서는 추후 원가율과 유사한 추이로 개선될 수 있을 거라고 예상하고 있습니다.

주6) 첫개발 과정에서 원가율이 증가하였으며, 후속적인 공정 수주를 협의 중에 있습니다.

주7) 당사의 주요거래처로서 후속 공정 다수 수주를 위한 첫 개발에서 원가율이 높게 발생하였으나 추후 64%까지 원가율이 정상화 되고 있습니다.

주7)의 S사 (로봇)자동화시스템 공정은 사상/연마시스템이며 해당 공정의 경우 60% 중반수준까지 최근 원가율이 낮아졌습니다.

당사에서는 2023년 설계 및 납품 경험을 통하여 향후 전략적으로 확보가 필요하다고 판단한 공정과, 핵심고객처의 미래 예상 발주 공정에 대하여 일정부분 확보했다고 판단하고 있습니다. 이에 따라 2023년과 같이 당사의 제조원가가 급증할 위험이 낮다고 판단하고 있습니다. 또한 당사는 증권신고서 제출일 현재 로봇 및 자동화시스템의 제조에 사용되는 매입품목에 대하여 다음과 같이 매입가격 인하를 협의중이거나, 협의 완료하였습니다.

[나우로보틱스 '24년말 기준 매입품목 가격협상 현황]

(단위: %)

구분	구동부				구동부 이외 부품			
	모터, 앰프		감속기	공구 및 소모품류	볼트류	전기자재	플렉시블, 판금물, 제관, 벨트, 기타가공품 등	
Z사 ODM 다관절	Z사 ODM 협동로봇	직교, 스카라 자동화시스템	제품 일체	제품 일체	제품 일체	제품 일체	제품 일체	
-10% 개발중	-16.67% 개발중	-10% 협의완료	-10% 개발중	-25%	-17%	-7%	-21%	
매입 협상처	한국Z사		S사 공동개발 진행 중	H, J등 2개사	B사, D사 2개사	I사, U사 2개사	C사, A사, E사, P사, T사, Y사 6개사	
재료비 점유율	약 30% ~ 50%			약 1.0%	약 1.0%	약 20% ~ 30%	약 20% ~ 30%	

상기 품목의 공구 및 소모품류, 볼트류, 전기자재, 플렉시블, 판금물, 제관, 벨트, 기타가공품 등에 대하여는 '24년 하반기 협의가 완료되었습니다.

모터, 앰프류의 경우 산업용로봇 ODM로봇을 함께 연구개발 중인 Z기업 한국지사와 최초 2025.02.20 증권신고서 제출시점에서 단가 인하를 협의 중이었습니다. 현재 모터, 앰프에 대하여는 2025.04.10 시점에서 Z사와 협의완료 후 개발 중인 단계에 있습니다.
또한 ODM개발 중이 아닌 당사의 직교로봇, 스카라로봇, 자동화시스템 제품에 적용할 모터, 앰프의 단가 인하에 대하여는 협의까지 완료된 상황에 있습니다.

감속기의 경우 '가'기업과 공동개발 중이며 아직 개발이 완료되지 않았으며 개발이 성공적으로 완료될 경우 해당 감속기에 대한 매입단가 인하를 협의 중에 있습니다.

당사의 모터와 앰프, 감속기 등 구동부품이 당사 산업용로봇 원가에서 차지하는 비중은 대당 총재료비에서 약 30% 수준 ~ 50% 수준을 차지하며, 플렉시블/판금물/제관/벨트/기타가공품 등의 경우 약 20%~30% 수준, 전기자재의 경우 약 20%~30% 수준, 공구 및 소모품류 그리고 볼트류의 경우 각각 약 1% 전후 수준을 차지하고 있습니다. 산업용로봇 제품의 가반하중이 보다 높은 제품일수록 구동부품의 차지비중이 높고 가반하중이 낮은 제품일 수록 구동부품의 차지비중이 낮습니다.

또한 자동화시스템의 경우 그 종류 및 규모가 제품별로 상이하여, 각 매입품목이 재료비 내에서 차지하는 비중을 제시하는 데에 한계가 존재합니다. 당사의 거래 및 영업과정에서 필요 한 기밀 준수를 위하여 보다 구체적인 원가비중을 제품별로 공개하지 못하는 것을 양해 부탁드립니다.

이에 따라 향후 당사에서 추정하는 매출원가 및 수익성은 아래와 같이 개선될 것으로 전망됩니다.

[2024년~2027년 추정 요약손익계산서]

(단위: 백만원)

구분	2024년 3분기	2024년	2025년(E)	2026년(E)	2027년(E)
	제 9기	제 9기	제 10기	제 11기	제 12기
매출액	6,549	12,060	16,279	24,140	38,678
매출원가	5,472	9,202	11,356	17,624	26,193
매출총이익	1,078	2,857	4,923	6,517	12,485
영업이익	(2,829)	(2,856)	(865)	1,306	6,821

주) 상기 추정 요약손익계산서는 K-IFRS 기준입니다.

다만 향후 당사의 신규 우량고객처 영업과, 공정 설계 및 제조과정에서 당사가 예측하지 못한 비용 지출이 추가로 발생할 수 있으며, 이는 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

자. 주요 원재료 수급 및 원재료 가격 변동 위험

당사는 산업용 로봇 및 로봇 자동화 공급을 주된 사업으로 영위하며, 이에 따라 로봇 부품 등의 원재료를 매입하고 있습니다. 당사는 원재료 매입처를 특정 공급업체에 편중하지 않고 다양화하여 관리하고 있습니다. 이를 통해 원자재 가격 변동이 발생하더라도 유연하게 대응할 수 있으며, 원자재 수급 안정성을 유지할 수 있는 구조를 갖추고 있습니다. 또한, 고객사의 요구 사양을 충족하기 위해 원재료 구매 후 즉시 검수를 실시하며 원재료의 품질 관리를 실시하고 있습니다. 그러나 당사가 속한 산업은 기술 집약적 특성을 가지므로, 핵심 부품의 경우 원재료 공급업체의 기술력 및 성장 속도가 당사 산업 및 전방 산업의 발전 속도를 따라 가지 못할 경우 수급 불안정이 발생할 가능성이 존재합니다. 이는 원재료 조달에 어려움을 초래할 수 있으며, 생산 차질 및 매출 감소로 이어질 위험이 있습니다. 또한, 향후 예상치 못한 공급망 불균형, 원가 상승, 급격한 환율 변동, 또는 매입처 관리 미흡 등의 요인으로 인해 원자재 수급 차질이 발생할 수 있습니다. 이러한 문제는 생산 비용 증가로 이어져 제품 가격 인상 요인으로 작용하며, 결과적으로 당사 제품의 가격 경쟁력 약화로 인해 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 산업용 로봇 및 로봇 자동화 공급을 주된 사업으로 영위하고 있습니다. 이에 따라 당사는 로봇 부품 등의 원재료를 매입하고 있으며, 원재료 매입 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

매입 유형	품목	구분	2021연도 (제6기)	2022연도 (제7기)	2023연도 (제8기)	2024연도 (제9기)	
원재료	구동부품	국내	2,012	974	2,031	1,207	
		수입	1,305	1,413	2,245	1,291	
		소계	3,317	2,387	4,276	2,498	
	전자부품	국내	225	456	520	285	
		수입	31	45	263	172	
		소계	256	501	783	457	
	기계부품	국내	989	1,536	2,851	1,463	
		수입	-	-	-	-	
		소계	989	1,536	2,851	1,463	
	원재료 합계	국내	3,226	2,966	5,402	2,955	
		수입	1,336	1,458	2,508	1,463	
		소계	4,562	4,424	7,910	4,418	
상품	상품A	국내	-	-	-	-	
		수입	228	361	301	244	
		소계	228	361	301	244	
	상품 합계	국내	-	-	-	-	
		수입	228	361	301	244	
		소계	228	361	301	244	
외주 가공	외주가공A	국내	-	-	-	-	
		수입	-	-	-	-	
		소계	-	-	-	-	
	외주가공 합계	국내	-	-	-	-	
		수입	-	-	-	-	
		소계	-	-	-	-	
총 합 계		국내	3,226	2,966	5,402	2,955	
		수입	1,564	1,819	2,809	1,707	
		합계	4,790	4,785	8,211	4,662	

당사는 주요 원재료 수급의 안정성을 위하여, 공급업체를 다양하게 확보하고 있습니다. 2023년말 기준 총 원재료 매입금액 1순위로 52.08%를 차지하는 구동부품의 경우, 가장 큰 매입 금액을 차지하는 업체의 비중이 14.94%로 매입 업체들이 다변화되어 있습니다. 매입금액 2순위로 34.72%를 차지하는 기계부품의 경우 또한 가장 큰 매입 금액을 차지하는 업체의 비중이 20.3%로 매입 업체들이 다변화되어 있음으로써 원재료 공급업체에 대한 교섭력을 확보하여, 원재료 수급에서 발생하는 위험을 최소화 하고 있습니다.

당사는 로봇 부품의 원재료를 구매하여 제품 제작 후 고객사로 판매하는 사업 구조를 영위하

고기에 고객사가 원하는 사양 준수를 위해 원재료의 결함이 없도록 관리하고 있습니다. 원재료를 구매하는 과정에서 입고 검수를 철저하게 진행하고 있으며, 검수 시 문제가 발생되면 즉시 동일 제품으로 교환을 진행하고 있습니다.

당사는 원재료 매입처를 특정 공급업체에 편중하지 않고 다양화하여 관리하고 있습니다. 이를 통해 원자재 가격 변동이 발생하더라도 유연하게 대응할 수 있으며, 원자재 수급 안정성을 유지할 수 있는 구조를 갖추고 있습니다. 또한, 고객사의 요구 사양을 충족하기 위해 원재료 구매 후 즉시 검수를 실시하며 원재료의 품질 관리를 실시하고 있습니다. 그러나 당사가 속한 산업은 기술 집약적 특성을 가지므로, 핵심 부품의 경우 원재료 공급업체의 기술력 및 성장 속도가 당사 산업 및 전방 산업의 발전 속도를 따라가지 못할 경우 수급 불안정이 발생할 가능성이 존재합니다. 이는 원재료 조달에 어려움을 초래할 수 있으며, 생산 차질 및 매출 감소로 이어질 위험이 있습니다. 또한, 향후 예상치 못한 공급망 불균형, 원가 상승, 급격한 환율 변동, 또는 매입처 관리 미흡 등의 요인으로 인해 원자재 수급 차질이 발생할 수 있습니다. 이러한 문제는 생산 비용 증가로 이어져 제품 가격 인상 요인으로 작용하며, 결과적으로 당사 제품의 가격 경쟁력 약화로 인해 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

차. 고객 대비 협상력 열위 위험

일반적으로 산업용 로봇 및 로봇 자동화 시스템을 공급하는 업체는 해당 설비를 통해 제품을 생산하는 최종 고객사 대비 기업규모가 영세합니다. 이러한 산업의 특성상 수주경쟁이 심화될 수 있고 제조업체와의 교섭력 및 가격협상 등에 있어 열위에 위치하는 것이 일반적입니다. 이와 관련하여 당사와 같은 산업용 로봇 및 로봇 자동화 시스템 제공 업체들은 가격 인하 및 마진율 하락 위험에 노출될 수 있습니다.

다만, 당사는 상기와 같은 교섭력의 차이로 인한 위험 요인을 최소화하기 위하여 장기간 축적된 산업용 로봇 및 로봇 자동화 시스템 기술력과 노하우를 바탕으로 매출처와 공고한 관계를 구축하고 있으며, 뛰어난 기술력 및 품질, 현장 대응력을 통해 거래관계를 공고히 하고 있습니다. 또한 당사는 다양한 고객사들과 지속적인 거래관계를 이어가는 동시에, 레퍼런스를 바탕으로 신규 고객사를 확보하는 전략을 수립하고 있습니다. 이에 고객들과의 안정적이며 지속적인 거래를 위하여 경쟁력을 강화하고, 신규 고객사 확보를 위한 기술개발에 매진하고 있습니다. 또한 고객의 니즈에 부합하는 제품 및 서비스를 제공하기 위해 면밀한 노력을 기울이고 있습니다.

2024년 기준 매출처 상위 3개사의 매출 비중이 45.55%이며, 그 외의 기업들을 대상으로 전체 매출 대비 8% 미만의 매출이 발생하고 있습니다.

당사는 매출이 특정 고객처에 지나치게 의존적이지 않게끔 매출처를 다변화하기 위하여 다양한 거래처로 부터의 수주 기회를 파악하고 매출 거래처 다변화 및 규모의 분산을 위하여 노력하고 있습니다.

하지만 이러한 대응 노력에도 불구하고 고객사 대비 협상력 열위에 의한 단가 인하 압력의 강도, 지연 결제, 원자재 상승 분의 판매가격 이전으로의 한계 등에 의해 당사는 수익성 저하 및 현금흐름에 영향을 받을 수 있는 위험이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

일반적으로 산업용 로봇 및 로봇 자동화 시스템을 공급하는 업체는 해당 설비를 통해 제품을

생산하는 최종 고객사 대비 기업규모가 영세합니다. 이러한 산업의 특성상 수주경쟁이 심화될 수 있고 제조업체와의 교섭력 및 가격협상 등에 있어 열위에 위치하는 것이 일반적입니다. 이와 관련하여 당사와 같은 산업용 로봇 및 로봇 자동화 시스템 제공 업체들은 가격 인하 및 마진율 하락 위험에 노출될 수 있습니다.

다만, 당사는 상기와 같은 교섭력의 차이로 인한 위험 요인을 최소화하기 위하여 장기간 축적된 산업용 로봇 및 로봇 자동화 시스템 기술력과 노하우를 바탕으로 매출처와 공고한 관계를 구축하고 있으며, 뛰어난 기술력 및 품질, 현장 대응력을 통해 거래관계를 공고히 하고 있습니다. 또한 당사는 다양한 고객사들과 지속적인 거래관계를 이어가는 동시에, 레퍼런스를 바탕으로 신규 고객사를 확보하는 전략을 수립하고 있습니다. 이에 고객들과의 안정적이며 지속적인 거래를 위하여 경쟁력을 강화하고, 신규 고객사 확보를 위한 기술개발에 매진하고 있습니다. 또한 고객의 니즈에 부합하는 제품 및 서비스를 제공하기 위해 면밀한 노력을 기울이고 있습니다.

- 로봇 자동화 시스템 구축/개발 기술

공정분석부터 로봇설계, 공정설계, 제어시스템 개발, 구축 및 셋업, 교육 훈련까지 원스톱 솔루션을 제공합니다. 또한 500여건의 축척된 다양한 레퍼런스와 모듈화 설계를 데이터를 축적하고 있습니다. 기존 설계 경험을 기반으로 재설계 및 형상변경에 따른 재료비, 노무비 등을 절약 할 수 있으며 이를 기반으로 당사의 가격경쟁력을 확보하고자 노력하고 있습니다. 또한 당사의 로봇을 활용하여 자동화시스템에 로봇을 포함하여 납품하는 로봇자동화시스템 제조 원가 경쟁력도 확보할 수 있습니다.

- 로봇 프레임워크 및 제어엔진, 로봇 운영 SW 기술

자체 개발한 로봇 프레임워크와 제어엔진을 통해 별도의 외부 라이선스 비용이 발생하지 않아 타사 대비 저렴한 비용으로 완제품 로봇을 생산, 제공할 수 있습니다. 또한 당사의 로봇 프레임워크 및 제어엔진은 다양한 형태의 로봇에 쉽게 통합 될 수 있어 추가적인 비용을 절감 할 수 있습니다.

- 로봇 매니퓰레이터 설계/개발 기술

자체 R&D를 통해 개발한 매니퓰레이터 기술로 외부 의존도를 줄이고, 당사만의 특화된 모듈화 설계, 경량화 설계를 통해 개발 비용과 시간이 단축되어 가격 경쟁력을 갖추고 있습니다.

또한 당사의 경우 상위 매출처에 대한 매출비중은 다음과 같습니다.

[(주)나우로보틱스 연도별 상위 매출처에 대한 매출 현황]

(단위: 천원, %)

2024년 상위매출처 현황			2023년 상위매출처 현황			2022년 상위매출처 현황		
매출처	24년 매출액	24년 매출 대비 비중	매출처	24년 매출액	24년 매출 대비 비중	매출처	22년 매출 대비 비중	22년 매출 대비 비중
K사	2,714,460	22.51%	T사	1,583,551	15.22%	I사	1,377,973	13.24%
S사	1,779,181	14.75%	D사	1,475,096	14.18%	D사	850,554	8.17%
S''사	1,000,000	8.29%	D''사	672,096	6.46%	T사	696,000	6.69%
소계	5,493,631	45.55%	소계	3,730,743	35.85%	소계	2,924,527	29.85%
전체 매출액	12,059,592	100%	전체 매출액	10,406,269	100%	전체 매출액	9,797,142	100%

(자료: (주)나우로보틱스)

당사는 2024년 기준 매출처 상위 3개사의 매출 비중이 45.55%이며, 그 외의 기업들을 대상으로 전체 매출 대비 8% 미만의 매출이 발생하고 있습니다. 당사는 매출이 특정 고객처에 지나치게 의존적이지 않게끔 매출처를 다변화하기 위하여 다양한 거래처로 부터의 수주 기회를 파악하고 매출 거래처 다변화 및 규모의 분산을 위하여 노력하고 있습니다.

당사는 기존 기업들에 대하여 각 영업담당자를 설정하여 정기적으로 당사의 제품에 대한 고객처의 수요를 파악하고 있습니다. 당사는 기존 다양한 고객처의 당사의 제품에 대한 신규 수요를 파악하며 보다 다양한 고객에게서 수주를 확보하기 위하여 노력하고 있습니다.

당사는 기존 자동화시스템 제품분야에 대하여 자동차 산업 관련 글로벌 기업 H사의 1차 벤더사 M사 및 그 협력업체들과 자동차 부품생산공정의 공동개발을 '24년 9월 완료한 바 있습니다. 본 공정의 경우 글로벌 자동차 기업 H'사의 양산형 차종에 순차적으로 적용될 것으로 추정되며, 증권신고서 제출 현재시점 해외용 3개 차종에 선제적으로 적용되고 있습니다. 공동개발 완료한 M사에선, 벤더사들에 대하여 해당 부품의 생산공정의 경우 동사를 통하여 도입하는 것을 권고하고 있습니다. 이러한 자동화시스템 개발결과에 따라 향후 동사의 자동화 시스템 관련 신규 매출처 확대가 가능할 것으로 예상하고 있습니다.

나아가 25년부터 당사의 물류로봇 분야의 영업을 적극 추진하며 당사의 신규 제품과 관련한 새로운 고객의 니즈를 발굴하기 위하여 노력하고 있습니다.

또한 당사는 글로벌 기업과의 ODM제품 공동개발 논의와 함께, 글로벌기업의 인터넷 홈페이지에 협력업체로 등재하는 것을 협의 중에 있습니다. 또한 당사는 기본적으로 국내 기반을 토대로 미국(북미), 유럽(동유럽), 동남아 시장으로의 진출하는 시장진입(GTM) 전략을 갖추고 있습니다. 미국 연락사무소 설립, 유럽 대리점 확보 등이 완료되는 시점부터 당사는 독일 슈투르가르트 생산 및 조립 자동차 전시회, 상해 플라스틱 박람회, 미국 플라스틱 전시회, 독일 뒤셀도르프 국제 플라스틱 및 고무 산업 박람회 등 다양한 해외 전시회 및 박람회에 참가하여 신규 아이템 홍보, 신규 바이어 확보를 위한 제품 전시, 홍보, 상담, 기술의 변화 트렌드 파악 및 시장 조사 등을 추진할 계획입니다. 당사는 이러한 해외시장 홍보전략을 통하여 해외 신규고객을 확보하고 매출처를 국내외로 다변화하기 위하여 노력을 하고 있습니다.

이러한 당사의 고객 다변화 전략을 통하여 특정 고객사에 매출이 편중되는 위험을 완화하기 위하여 노력하고 있습니다. 다만 향후 당사의 상위 매출처가 투자 계획을 축소하거나 지연할 경우, 또는 주요 고객사와의 관계가 악화되어 수주 금액이 감소할 경우 당사의 경영 실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성성이 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

하지만 이러한 대응 노력에도 불구하고 고객사 대비 협상력 열위에 의한 단가 인하 압력의 강도, 지연 결제, 원자재 상승 분의 판매가격 이전으로의 한계 등에 의해 당사는 수익성 저하 및 현금흐름에 영향을 받을수 있는 위험이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

카. 품질관리 위험

당사는 고객사의 요구사항을 충족시키기 위해 생산기술팀 내부 품질관리 전담 조직인 QA(Quality Assurance) 팀을 구성하여 운영하고 있습니다. 당사는 품질 극대화를 위해

ISO 9001(품질경영시스템) / 14001(환경경영시스템)을 기 확보하고 있으며, 이를 통해 품질관리를 진행합니다. 당사는 자체 품질관리 프로세스를 통해 부품 검사 및 로봇 제조 후의 품질, 출하 검사를 수행하며 품질관리를 진행하고 있습니다..

다만, 당사의 수주 및 출하상황에 따라 당사의 품질관리팀이 사전에 품질 문제를 발견하고 예방하지 못할 수 있습니다. 또한 향후 매출처가 요구하는 수준의 제품의 유지, 신규개발 제품이 고객처에서 요구하는 품질 수준을 확보하지 못할 경우 고객사로부터의 신뢰도 저하, 영업활동에 부정적인 영향이 발생할 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사는 고객사의 요구사항을 충족시키기 위해 생산기술팀 내부 품질관리 전담 조직인 QA(Quality Assurance) 파트를 구성하여 운영하고 있습니다. 당사는 품질 극대화를 위해 ISO 9001(품질경영시스템) / 14001(환경경영시스템)을 기 확보하고 있으며, 이를 통해 품질 관리를 진행합니다. 당사는 자체 품질관리 프로세스를 통해 부품 검사 및 로봇 제조 후의 품질, 출하 검사를 수행하며 품질관리를 진행하고 있습니다..

[고객불만 처리 프로세스]

입력물	업무내용	출력물	관리책임(정/부)	
고객불만 접수 기준 고객불만 보고서	<ul style="list-style-type: none"> - 고객불만 사항 및 불량 시료 접수 - 1차적으로 현상파악 후 고객불만 접수대장에 기록 후 해당 부서에 고객불만 통보서 전달 	불만접수 및 처리 고객 불만처리서	영업	QA
고객불만 처리서 생산/출하 이력	<ul style="list-style-type: none"> - QA는 생산/출하 이력 및 재고분 조사 - 현상 및 원인 파악 후 고객불만 처리서 작성하여 관련 부서 송부 	고객불만 처리서	QA	관련부서
현상/원인 파악 결과	<ul style="list-style-type: none"> - QA는 원인파악 결과를 토대로 반품인수 여부를 결정하여 영업부에 통보 - 겹토결과 당사 책임이 아닌 경우 고객에 통보하여 협의 - 영업부는 반품을 고객에게 인수받아 제품창고에 인계하고, 부침합품 절차에 따라 처리 	반품인수여부 결과	QA	영업
고객불만 처리서	<ul style="list-style-type: none"> - 불량 원인 분석 및 개선대책 수립 - 고객불만 처리서에 따른 재발방지 대책 및 유통방지대책 일정 수립 통보 	고객불만 처리서 개선 대책서	관련부서	QA
개선 대책서	- 개선대책서를 검토 후 고객에게 통보 및 후속품에 대한 평가 확인	고객사 승인	영업	-
지속적인 모니터링	<ul style="list-style-type: none"> - 지속적인 모니터링 및 개선활동으로 시스템 및 프로세스 개선 - 모니터링 현황 및 개선활동에 대한 팔로업 보고 및 경영검토 안건으로 상정하여 지속 개선 실시 	보고서	QA	관련부서

또한, 당사는 일부 양산 로봇 부품을 자체 가공하기 위한 MCT(머시닝센터) 2대를 보유하여 가공 파트를 운영하며 고객의 품질에 맞는 제품을 제공하기 위하여 노력하고 있습니다.

다만, 당사의 수주 및 출하상황에 따라 당사의 품질관리팀이 사전에 품질 문제를 발견하고 예방하지 못할 수 있습니다. 또한 향후 매출처가 요구하는 수준의 제품의 유지, 신규개발 제품이 고객처에서 요구하는 품질 수준을 확보하지 못할 경우 고객사로부터의 신뢰도 저하, 영업활동에 부정적인 영향이 발생할 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

2. 회사위험

가. 기술성장기업 특례 적용에 관련한 위험

당사의 예비심사신청 기반이 된 A등급의 평가의견에서 당사의 기술성과 기술제품의 상용화 경쟁력, 당사의 시장성 등 전반적인 역량을 고려할 때, 장래 환경변화에 크게 영향을 받지 않을 정도의 높은 수준의 기술력으로 평가하였습니다.

그러나 해당 평가에도 불구하고 평가기관 및 산업 내의 기업, 전문가 등의 평가에 따라 당사의 기술력이 경쟁기업 대비 열위에 있을 수 있습니다. 또한 산업 내 경쟁심화에 따라 상기 평가에도 불구하고 동사의 시장성 역량이 산업 환경변화에 따라 영향 받을 가능성이 존재합니다.

이에 투자자께서는 전문평가의 평가등급이 당사의 절대적인 기술성, 시장성 및 사업성을 보장하는 것이 아니며, 당사의 기술적, 사업적 우위는 장래의 산업환경 및 동사의 영업상황에 따라 변동가능함을 유의하여 주시기 바랍니다.

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

당사는 지속적으로 당사의 주요 제품인 산업용로봇 라인업을 확대하고 향후 협동로봇의 제품 라인업을 개발하기 위하여 연구개발 활동을 적극적으로 진행 할 계획입니다. 이에 따라 당사는 상장 이후에도 당사의 사업이 정상궤도에 진입하여 안정적인 수익이 창출되기 전까지 당기순손실을 기록할 것으로 예상됩니다.

이에 따라 향후 동사의 사업계획과는 다르게 동사의 재무구조 및 수익성이 개선되지 않을 위험이 존재하오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사는 코스닥시장 상장요건 중 한국거래소로부터 전문평가기관을 지정받아, 기술성과 성장성 등에 대해 일정 등급 이상의 평가를 득하여 코스닥시장 상장예비심사를 신청하는 '기술성장기업 특례 상장(기술특례상장)'에 해당합니다.

기술성장기업 중 기술특례를 통해 코스닥시장 상장예비심사를 신청하기 위해서는 전문평가 기관 2개 기관으로부터 기술평가를 받아야 하며, 산업부가 지정하는 '소재 · 부품 · 장비 관련 전문기업'으로 확인받은 경우에는 1개 평가기관으로부터 A등급 이상을 획득하면 기술평가 특례 상장 자격을 부여 받습니다.

당사는 '소재 · 부품 · 장비 관련 전문기업'으로서 2024년 04월 15일 한국거래소에 당사 보유 기술인 '첨단 로봇 정밀 제어 및 로봇 토탈 솔루션 기술'에 대하여 기술평가를 신청하였으며, 2024년 06월 19일 수령한 기술평가등급 A등급 이상의 결과를 기반으로 상장예비심사를 신청하였습니다.

[전문평가기관의 종합의견]

평가등급	종합의견
------	------

1. 기술성	<p>자체 개발한 로봇 모션 제어 및 설계 기술을 적용하여 사용자 편의성이 높은 경밀 제어 로봇과 자동화 시스템을 개발, 판매하는 소부장 전문기업으로....(중략)...</p> <p>동사의 로봇 프레임워크 및 제어엔진 기술은 로봇의 실시간 제어를 위해 필수적인 기술로 임베디드 시스템 상에서의 로봇 제어를 위한 실시간 프로세스를 생성할 수 있다. 이러한 확장성이 뛰어난 실시간 운영환경 기술을 통해 산업용로봇과 자율주행물류로봇의 경밀제어를 가능하게 한다....(중략)...</p> <p>동사는 로봇의 고속/고정밀 모션 구현을 위해 관절공간 제어를 이용한 모션기반 작업공간 경밀제어, 작업공간에서의 로봇모델을 이용한 작업공간 복합제어, 유연관절 로봇 동역학 분석 및 모델링을 이용한 제진제어기술을 이용하여 첨단 로봇 모션 컨트롤 시스템을 구축하고 있다....(중략)...</p> <p>동사는 또 다른 핵심기술 로봇 메니퓰레이터 설계 및 개발 기술로써 로봇 메니퓰레이터 설계의 필수적인 동역학 해석과 구조 해석 기술을 고려하고 있다. 3D 설계 기반으로 다양한 형태의 산업용 로봇 및 물류로봇, 로봇 자동화 시스템 개발 시 본 기술을 적용하고 있으며, 특히 구동부 용량 선정과 최적 토크/감속비 선정을 통해 대상 시스템의 최적 설계가 가능하도록 한다. 이를 통해 강성을 유지하면서도 보다 슬립화 된 구조 설계가 가능하다....(중략)...</p> <p>동사의 핵심기술인 무인이동로봇의 경밀 주행 기술은 이동로봇의 운영에 중요한 기술로써 동사의 물류 로봇은 안정적인 자율주행 기술이 적용되어 자동으로 장애물을 회피하고 각종 돌발 상황에서 경로를 자동으로 재설정하는 것이 가능하다. 특히 동사의 핵심 기술은 모션제어 엔진 NME 시스템을 기반으로 이동로봇의 주행제어에 적용함으로써 이동로봇의 주행속도를 높이고 흔들림 및 오차율 등을 최소화하고 있다</p> <p>...(중략)...</p>
2. 시장성	<p>동사의 산업용 로봇 제어 기술은 국내외 경쟁사 대비 사용자 편의성, 확장성, 경밀제어, 가격경쟁력 등 다양한 측면에서 장점이 있다. 이를 활용한 동사의 직교 로봇, 다관절 로봇, 스카라 로봇 역시 경쟁업체 대비 저렴하면서 하드웨어를 정밀하게 제어하고 사용자 편의성을 개선하였다. 다만, 동사의 자율주행 물류 로봇은 객관적 성능 수준을 제시하지 않아 차별성을 확인할 수 없었다....(중략)...</p> <p>동사는 품질 관리 부서를 보유하고 있지 않지만 생산 기술팀을 통해서 품질관리 시스템을 구축하고 체계적인 품질관리를 진행하여 ISO 9001, ISO 14001 인증을 획득하였고, 평가대상 기술제품 판매를 위해 국내에서 자율 안전 확인신고인 KCS, 해외에서 CE 인증을 받았다....(중략)...</p> <p>다만, 동사는 대부분 노하우적인 특허가 출원된 상태이며 등록 특허가 부족하고 기술적 난이도가 높은 수상/인증 실적이 많다고 할 수 없고, 학술 논문 게재 이력은 없다. 따라서 동사는 일반 상용화 기술을 넘어서는 차별화된 원천기술을 확보하고 대외 적 평가 및 검증을 통해 기술의 신뢰성을 객관화하는 노력이 필요하다고 판단된다.</p>
A	<p>성능 높은 업무에 단독 또는 사람과 협업하는 형태로 활용하여 생산성을 높일 수 있다.</p> <p>국내 로봇시장의 경우 5G, AI 등 첨단 ICT 기술과 로봇 자율주행 및 사물인터넷 센싱 등 자동화 제어 기술을 본격 적용함으로써 자율주행과 원격제어로 비대면 서비스에 최적화, 상황인지 및 분석 데이터를 실시간 제공하고 영상 통화 기능을 탑재하여 관제 및 모니터링이 가능하다. 원격제어 뿐 아니라 로봇 스스로 경로 이동계획·답색을 통한 장애를 회피가 가능하며 예보, 경보 기능도 가능하다.</p> <p>물류 로봇 등 다양한 기능을 가지는 지능형 로봇은 아직까지 기술개발 및 시험 단계로 국내 지능형 로봇은 물류센터/창고를 위한 자동화 솔루션 기업이 주를 이루고 있으며, 해외에서 사업화가 이미 진행된 자율주행, 퍼커 추종, 다중로봇 운영 최적화, WMS 연동 등의 기능을 가지는 물류로봇은 아직까지 기술개발 및 시험 단계라 볼 수 있다.</p>
3. 사업성	<p>동사의 평가대상 기술 제품은 직교 로봇, 다관절 로봇, 스카라 로봇, 자율주행 물류 로봇, 로봇 시스템으로 구분되며,</p> <p>직교로봇은 로봇의 움직임이 직선축으로 구성된 것으로, 머신 텐딩, 몰드 취출, 광업플레이스, 조립, 팬лет아이징, 디스펜싱, 품질검사 등 다양한 공정에 활용할 수 있으며,</p> <p>다관절 로봇은 모터를 사용하여 회전운동을 하는 여러 개의 관절이 조합된 로봇으로, 4축 혹은 6축 관절로 구성되어 조립, 아크용접, 포장/운송, 플라스틱 취출, 전기/기구, 토목 등 다양한 분야에서 사용되고 있고, 스카라 로봇은 조인트 부분의 축 중심선이 지면에 수직으로 되는 수평 다관절 로봇으로, 조립, 검사, 포장, F&B 등 다양한 용도로 활용 가능하며,</p> <p>자율주행 물류 로봇은 최적의 이동 경로를 선택하여 원재료, 부품, 제품을 다음 공정으로 이동시키거나 최종 소비자에게 전달하기 위한 자동화 로봇이다. 물건의 이송 및 배송을 할 수 있고 효율적 적재 공간을 분석하여 신속 정확한 물류 검색, 무인 취급 등의 기능을 제공하고,</p> <p>자동화시스템은 수요업체의 요구에 따라 하드웨어와 소프트웨어를 최적화하여 통합 구성한 것으로, 산업현장의 상황에 따라 다양한 제품 형태를 나타낸다.</p> <p>동사의 수익창출은 90% 이상 제품 매출로서 로봇과 로봇시스템으로 구별된다. 로봇은 직교 로봇, 다관절 로봇, 스카라 로봇, 물류자동화 로봇으로 구별</p> <p>동사의 자본 조달 능력은 비교적 양호한 것으로 판단된다.</p> <p>동사는 품질 극대화를 위해 ISO 9001(품질경영시스템), 14001(환경경영시스템)을 확보하고 있으며, 이를 통해 품질관리를 체계적으로 진행한다고 기술하였다. 그러나 별도의 품질 관리를 위한 부서를 현지 보유하고 있는지는 않으며 생산 기술팀을 통해서 품질 관리 및 A/S에 관련된 업무를 함께 진행하고 있다고 진술하였고, 납품된 차세대에 대한 품질 관리는 자체 관리 파트에서 관리되고 있다.</p> <p>동사의 판매처들은 사출, 용접 등 다양한 분야의 제조기업의 공장자동화에 적용될 수 있는 분야에 걸쳐 형성되어 있어 판매처의 다양성은 우수한 편이다.</p> <p>동사는 확장성이 뛰어난 실시간 운영환경 기술, 다양한 기구학적 형상의 로봇에 확장가능하고 빠른 이식성을 갖추는 모션컨트롤 시스템, 비전문가도 쉽게 조작이 가능한 UI/UX 로봇 운영 SW 플랫폼, 구조해석 기반의 기구설계기술을 핵심기술로 제시하고 있다. 동종 경쟁사 대비 편리성이 강조되고 있으며 자체 기술을 개발하였기 때문에 경쟁사 대비 20~40%의 낮은 가격에 제공될 수 있다.</p> <p>동사는 자체 개발을 통해서 다양한 산업용 로봇, 서비스 로봇에 적용 가능한 로봇 자동화 시스템을 구축할 수 있는 기술을 보유하고 있다는 점은 제품의 시장 점유율 개선 및 시장 확장 가능성을 높이는 장점이라고 판단된다.</p>

	<p>...(중략)...동사는 산업용 로봇(직교 로봇, 다관절 로봇, 스카라 로봇), 자율주행 물류 로봇(AMR)을 SI업체를 상대로 단품 형태로 판매할 수도 있지만, 당사의 로봇 시스템 구축 Reference를 활용하여 로봇과 자동화시스템을 통합하여 로봇 자동화 및 물류 자동화를 원스톱 턴키 구조로 공급할 수도 있다</p> <p>...(중략)...동사의 기술완성도, 경쟁우위도, 기술인력의 수준을 고려한 동사의 기술성과 기술제품의 상용화경쟁력, 기술제품의 시장규모 및 성장잠재력과 기술제품의 경쟁력을 고려한 동사의 시장성 등 동사의 기술력과 사업성 등 전반적인 역량을 고려할 때, 장래 환경변화에 크게 영향을 받지 않을 정도의 높은 수준의 기술력을 가진 A등급으로 평가한다.</p>
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

또한, 코스닥시장 상장규정 제30조에 따른 기술성장기업의 기술성 평가 등급에 대한 주요 내용은 하기의 표와 같습니다.

[전문평가의 평가등급 체계 및 등급별 정의]

평가등급	등급별 정의
AAA	최고의 기술력을 가진 기업 (성공 가능성이 매우 높음)
AA	매우 높은 기술력을 가진 기업 (장래 환경변화에 크게 영향을 받지 않을 수준임)
A	높은 수준의 기술력을 가진 기업 (장래 환경변화에 크게 영향을 받지 않을 수준임)
BBB	우수한 기술력을 보유 (장래의 환경변화에 다소 영향을 받을 수 있음)
BB	우수한 기술력을 보유 (장래의 환경변화에 상당한 영향을 받을 수 있음)
B	우수한 기술력을 보유 (장래의 환경변화에 영향을 받을 가능성성이 매우 많음)
CCC	보통 수준의 기술력 (장래 환경변화에 다소 영향을 받을 수 있음)
CC	보통 수준의 기술력 (장래 환경변화에 상당한 영향을 받을 수 있음)
C	보통 수준의 기술력 (장래 환경변화에 영향을 받을 가능성성이 매우 많음)
D	보통 수준 이하의 기술력

출처: 한국거래소 전문평가제도 운영지침

당사의 예비심사신청 기반이 된 A등급의 평가의견에서 당사의 기술성과 기술제품의 상용화 경쟁력, 당사의 시장성 등 전반적인 역량을 고려할 때, 장래 환경변화에 크게 영향을 받지 않을 정도의 높은 수준의 기술력으로 평가하였습니다.

그러나 해당 평가에도 불구하고 평가기관 및 산업 내의 기업, 전문가 등의 평가에 따라 당사의 기술력이 경쟁기업 대비 열위에 있을 수 있습니다. 또한 산업 내 경쟁심화에 따라 상기 평가에도 불구하고 동사의 시장성 역량이 산업 환경변화에 따라 영향 받을 가능성이 존재합니다.

이에 투자자께서는 전문평가의 평가등급이 당사의 절대적인 기술성, 시장성 및 사업성을 보장하는 것이 아니며, 당사의 기술적, 사업적 우위는 장래의 산업환경 및 동사의 영업상황에 따라 변동가능함을 유의하여 주시기 바랍니다.

한편, 코스닥시장 상장을 위해 상장예비심사를 신청하는 기업의 유형별 외형요건은 아래와 같이 일부 차이가 존재합니다.

[코스닥시장 상장예비심사 신청기업 유형별 주요 외형요건 비교]

구 분	일반기업(벤처기업 포함)		기술성장기업	
	수익성 · 매출액 기준	시장평가 · 성장성기준	기술평가 (혁신기술)	상장주선인 추천 (사업모델)
주식 분산 (택일, 신규상장신청일 기준)	① 소액주주 500명 이상 & (a) 또는 (b) (a) 소액주주 25% 미만 소유 시(청구일 기준) : 공모 10% 이상 & 소액주주 지분 25% 이상 (b) 소액주주 25% 이상 소유 시(청구일 기준) : 공모 5% 이상(10억원 이상) ② 소액주주 500명 이상 & 공모 10% 이상 & 공모주식수가 일정주식수 이상 주1) ③ 소액주주 500명 & 공모 25% 이상 ④ 소액주주 500명 & 국내외 동시공모 20% 이상 & 국내 공모주식수 30만주 이상 ⑤ 청구일 기준 소액주주 500명 & 모집에 의한 소액주주 지분 25% (또는 10% 이상 & 공모주식수가 일정주식수 이상 주 2))			
경영성과 및 시장평가 등 (택일)	① 법인세차감전계속사업이익 20억 원[벤처: 10억원] & 시가총액 90억원 ② 법인세차감전계속사업이익 20억원[벤처: 10억원] & 자기자본 30억 원[벤처: 15억원] ③ 법인세차감전계속사업이익 있을 것 & 시가총액 200억원 & 매출액 100억 원[벤처: 50억원] ④ 법인세차감전계속사업이익 50억원	① 시가총액 500억원 & 매출 30억원 & 최근 2사업연도 평균 매출증가율 20% 이상 ② 시가총액 300억원 & 매출액 100억 원 이상[벤처: 50억원] ③ 시가총액 500억원 & PBR 200% 이상 ④ 시가총액 1,000억원 이상 ⑤ 자기자본 250억원 이상	① 자기자본 10억원 ② 시가총액 90억원 전문평가기관의 기술평가 결과가 A등급 & BBB등급 이상일 것	상장주선인이 독창적 사업모델의 경쟁력과 성장성 등을 평가하여 추천한 중소기업일 것
감사 의견	최근 사업연도 적정			
경영투명성 (지배구조)	사외이사, 상근감사 충족			
기타 요건	주식양도 제한이 없을 것 등			

주1) 일정 공모주식수: 100만주(자기자본 500~1,000억원), 200만주(자기자본 1,000~2,500억원), 500만주(자기자본 2,500억원 이상)

상기와 같이 기술성장기업으로 상장예비심사를 신청하는 경우 일반기업 및 벤처기업에 비해 주요 외형요건이 완화되어 있으며, 특히 경영성과 및 시장평가 요건 등에 있어 제한이 크지 않습니다. 따라서 기술성장기업은 일반적으로 사업의 성과가 본격화되기 전이므로 안정적인 재무구조 및 수익성을 보이고 있지 않은 경우가 많습니다.

당사 또한 기술성장기업(혁신기술기업)으로서 일반(벤처)기업에 비해 완화된 외형요건을 적용 받았으며, 증권신고서 제출일 현재 일반 신규상장기업 대비 낮은 수준의 영업실적을 보이고 있습니다.

[나우로보틱스 요약 손익계산서]

(단위: 백만원)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년
매출액	8,324	9,797	10,406	12,060
매출총이익	2,074	3,132	482	2,857
매출총이익률	24.91%	31.97%	4.63%	23.69%
영업이익	118	(21)	(5,472)	(2,856)
영업이익률	1.42%	-0.21%	-52.58%	-23.68%
법인세비용차감전순이익	166	(1,185)	(3,855)	(3,681)
당기순이익	367	(864)	(4,587)	(3,681)
당기순이익률	4.41%	-8.81%	-44.08%	-30.52%

당사는 현재 상업화된 제품이 존재하나, 추가 연구개발 등에 지속적인 투자가 필요하고 사업의 성과가 본격화되지는 않은 상황으로, 손익은 지속적으로 적자를 기록하고 있습니다. 또한, 당사는 지속적으로 당사의 주요 제품인 산업용로봇 라인업을 확대하고 향후 협동로봇의 제품 라인업을 개발하기 위하여 연구개발 활동을 적극적으로 진행 할 계획입니다. 이에 따라 당사는 상장 이후에도 당사의 사업이 정상궤도에 진입하여 안정적인 수익이 창출되기 전까지 당기순손실을 기록할 것으로 예상됩니다.

이에 따라 향후 동사의 사업계획과는 다르게 동사의 재무구조 및 수익성이 개선되지 않을 위험이 존재하오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

나. 사업계획에 근거한 추정손익 미달성 위험

당사의 매출 추정은 당사의 기존 주요 거래처로부터의 추가로 수주할 것이 예상되는 수주액과 향후 증가할 것으로 예상되는 견적 및 수주규모, 글로벌 기업과 진행 중인 연구개발 및 납품계획으로 구성됩니다. 당사의 연도별 매출은 해당 수주규모의 합계에서 연간 수주규모가 당해년도 매출로 인식될 비율을 적용하여 산출하였습니다. 당해년도 매출로 인식될 비율의 경우 과거 3개년도 수주규모가 당해년도 매출로 인식된 비율을 고려하여 산출하였습니다.

그럼에도 불구하고 당사가 상기 사업계획을 달성하지 못할 가능성이 있습니다. 이는 당사가

증권신고서 현재 시점에서 미래 영업실적을 예상했으나, 경기 변동성, 전방산업 성장둔화, 산업 내 경쟁 심화, 유관 정책과 규제의 개정, 대외적인 변수 등 당사가 증권신고서 제출일 현재 예측하기 어려운 체계적 위험으로 인해 사업계획에 따른 추정실적을 달성하지 못할 가능성이 존재합니다. 이에 당사의 실적 추정액은 변동 가능성이 존재할 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사가 예상하고 있는 향후 4개년의 추정손익 및 증권신고서 제출일 현재까지의 결산 실적은 아래와 같습니다.

[2024년~2027년 추정 요약손익계산서]

(단위: 백만원)

구분	2024년 3분기	2024년	2025년(E)	2026년(E)	2027년(E)
	제 9기	제 9기	제 10기	제 11기	제 12기
매출액	6,549	12,060	16,279	24,140	38,678
매출원가	5,472	9,202	11,356	17,624	26,193
매출총이익	1,078	2,857	4,923	6,517	12,485
판매비와관리비	3,907	5,714	5,788	5,211	5,664
영업이익	(2,829)	(2,856)	(865)	1,306	6,821
영업외손익	108	(825)	-	-	-
법인세차감전이익	(3,735)	(3,681)	(865)	1,306	6,821
법인세비용	-	-	-	-	-
당기순이익	(3,735)	(3,681)	(865)	1,306	6,821

주) 상기 추정 요약손익계산서는 K-IFRS 기준입니다.

당사의 매출 추정은 당사의 기존 주요 거래처로부터의 추가로 수주할 것이 예상되는 수주액과 그 외 잠재거래처로부터 향후 증가할 것으로 예상되는 견적 및 수주규모, 글로벌 기업과 진행 중인 연구개발 및 납품계획으로 구성됩니다. 당사의 연도별 매출은 해당 수주규모의 합계에서 연간 수주규모가 당해년도 매출로 인식될 비율을 적용하여 산출하였습니다.

당사의 공모가격은 2027년의 당기순이익을 현가화한 실적 추정치를 기반으로 산출되었습니다. 미래 추정 손익에 대한 상세 내역은 「제1부 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)- 1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 추정 당기순이익 산정내역」을 참고하시기 바랍니다.

(1) 주요 거래처별 프로젝트 매출추정

당사에서 주요 거래처별 영업담당자가 향후 수주할 것으로 예상되는 미래의 설비투자계획을 파악하고 있습니다. 당사에선 해당 주요 거래처의 당사와의 거래현황 및 지속거래의 이점을 고려할 때, 당사로의 추가 발주를 진행할 것으로 판단하고 있습니다. 다만 당사에선 업체별 향후 설비투자계획을 추정 매출에 반영하며 해당 설비투자계획의 단독수주 가능성, 축소 가능성 등 수주 불확실성을 고려하여 적용하였습니다. 당사에서는 해당 주요 거래처별 기준 거

래현황 및 기타 영업현황을 고려하여 주요 거래처의 향후 설비투자계획의 수주불확실성을 자체적으로 평가하여 분류하였습니다. 분류한 거래처 유형별 향후 당사의 수주 불확실성을 구분하고 해당 업체별 향후 설비투자계획에 수주 불확실성을 감안하여 수주가 예상되는 규모를 산출하였습니다.

이렇게 수주한 규모의 일부가 차기로 지연되어 매출 인식할 가능성을 고려하여, 과거 연도별 수주프로젝트의 납품 완료 및 매출인식 추이에 따른 확률을 산출하였습니다. 그리고 이를 고려하여 수주규모 중 당해년도 매출인식 가능규모를 산출하였습니다.

상품 금액의 경우 당해년도 납품 완료 가능할 것으로 판단되어 전액 매출로 인식하였습니다.

(2) 잠재 고객처 제품별 매출추정 매출추정

당사는 기존고객 및 신규 고객으로 구성되는 잠재 고객처의 매출의 경우, 당사의 영업프로세스의 견적 및 수주계약의 성장 전망을 기반으로 추정하였습니다.

당사의 제품은 산업용로봇, 물류로봇, 로봇시스템, E.O.A.T로 구분할 수 있습니다. 당사는 각 제품별 시장 및 당사의 제품경쟁력이 확대될수록 각 제품별로 당사가 받게 되는 견적문의 가 증가할 것으로 판단하고 있습니다. 당사의 영업기회의 확대 추이를 고려할 때 당사가 판단한 제품별 견적 규모의 성장추이와 공신력 있는 기관의 제품별 국내시장 성장추이를 고려하여 보다 견적규모의 향후 증가 추이를 가정하였습니다.

[로보틱스 제품별 시장성장률]

	산업용로봇	로봇시스템	E.O.A.T	물류로봇
시장성장률	3.50%	11.40%	6.57%	25.20%

출처: 산업용로봇('2023년 로봇산업 실태조사'보고서), 로봇시스템(Markets and Markets, 한국IR협의회 기업리서치센터, 2024년), E.O.A.T('2023년 로봇산업 실태조사'보고서), 물류로봇(중소벤처기업부, 하나증권 2023년 '왜 지금 물류로봇에 투자해야 하는가?')

당사의 견적의 수주전환율은 최근 3개년 증가하여 왔으며, 당사에선 해당 수주전환율이 당사의 레퍼런스 증가에 따른 수주능력 증가를 반영한다고 평가하고 있습니다. 이에 따라 당사는 견적금액의 수주전환율의 증가를 가정하여 수주규모를 추정하였습니다.

당사에서는 최근 3개년도간 당해년도 수주율이 증가하여온 추이를 고려하여 향후의 수주율을 추정하여 수주규모를 산출하였습니다.

(3) 신규제품 부문

당사는 향후 글로벌 기업과 산업용 로봇, 협동로봇 ODM 제조 및 판매 계약을 목표로, NDA를 체결한 후 고중량 다관절로봇 및 하이브리드 협동로봇 제품을 단독으로 개발 중에 있습니다.

상기 ODM 개발과 성능평가 이후, 해당 글로벌기업을 통한 로보틱스 제품 납품이 확정될 시, 상기 '글로벌기업'에서 납품을 계획하고 있는 규모를 기반으로 당사의 신규제품 부문 판매량을 추정하였습니다. 이후 해당 추정 판매량에 예상되는 로봇의 대당 판매가격을 적용하여 매출규모를 추정하였습니다. 보수적으로 글로벌 기업과의 연구개발 및 수주 계획의 진행단계를 고려하여 전체 판매 예상 수량의 일부만을 매출 추정에 반영하였습니다.

그럼에도 불구하고 당사가 상기 사업계획을 달성하지 못할 가능성이 있습니다. 이는 당사가 증권신고서 현재 시점에서 미래 영업실적을 예상했으나, 경기 변동성, 전방산업 성장둔화, 산업 내 경쟁 심화, 유관 정책과 규제의 개정, 대외적인 변수 등 당사가 증권신고서 제출일 현재 예측하기 어려운 체계적 위험으로 인해 사업계획에 따른 추정실적을 달성하지 못할 가능성이 존재합니다. 이에 당사의 실적 추정액은 변동 가능성이 존재할 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

다. 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험

증권신고서 작성지침에 따라 증권신고서에 기재하는 "재무에 관한 사항"은 최근사업연도(또는 반기, 분기) 말을 기준으로 감사인의 감사 또는 검토를 받은 수치를 기준으로 기재하고 있습니다. 발행회사는 신뢰성 있는 재무정보를 생산하기 위하여 최선의 노력을 다할 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 기재방식은 회계처리 오류의 가능성은 축소할 수 있으나, 결산일 이후 회사의 손익 추이에 관하여는 투자자에게 정보를 제공하기 어려울 수 있다고 판단됩니다. 이에, 금융감독원에서는 2024년 01월 23일 "기업 공시역량 제고를 위한 투자위험요소 기재요령 개정 및 2023년도 주요 정정요구 사례 공개" 보도자료 배포를 통해, IPO 기업의 최근 재무 정보 공시방안 관련 기재 요령을 구체화한 바 있습니다. 당사는 2024년 온기 회계기간에 대한 재무제표의 감사 이후, 감사(검토) 받지 않은 당사 자체 결산 재무제표 기준 2025년 1월 매출액 562(백만원), 영업손실 -364(백만원)을, 2025년 2월까지의 누적 매출액 659(백만원), 영업손실 -847(백만원)을 시현하였습니다. 상기 실적은 향후 감사(검토) 과정에서 확정 실적과의 차이발생 가능성이 있으며, 당사의 실적 악화에 따른 주가 하락 등의 위험이 존재합니다.

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

증권신고서 작성지침에 따라 증권신고서에 기재하는 "재무에 관한 사항"은 최근사업연도(또는 반기, 분기) 말을 기준으로 감사인의 감사 또는 검토를 받은 수치를 기준으로 기재하고 있습니다. 발행회사는 신뢰성 있는 재무정보를 생산하기 위하여 최선의 노력을 다할 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.

[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 공시서류작성 기준일이 속하는 사업연도의 직전사업연도를 포함한 최근 3사업연도의 개시일로부터 공시서류작성 기준일까지를 말하며, 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 분기보고서 또는 반기보고서가 제출되었거나 분기보고서 또는 반기보고서에 기재될 내용을 포함하는 경우 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 직전사업연도를 포함한 최근 2사업연도의 개시일로부터 공시서류작성기준일까지

로 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, 직접 사업연도의 사업보고서가 제출되지 않은 때에는 '공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 직접 사업연도 개시일부터 공시서류작성기준일'까지의 내용을 기재한다.

출처: 증권신고서(지분증권) 작성 시 기재상의 주의

그러나, 이러한 기재방식은 회계처리 오류의 가능성은 축소할 수 있으나, 결산일 이후 회사의 손익 추이에 관하여는 투자자에게 정보를 제공하기 어려울 수 있다고 판단됩니다. 이에, 금융감독원에서는 2024년 01월 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)

당사의 2024년 온기 감사 이후 2025년 2월까지의 잠정 매출액 및 영업손익은 아래와 같습니다. 아래 잠정 실적은 당사의 가결산 기준 재무수치로서 향후 감사(검토)받은 확정실적과 차이가 발생할 가능성이 있습니다. 당사의 실적 악화에 따라 주가하락 등의 투자위험이 존재하는 점을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[2025년 2월 잠정 영업손익]

(단위: 백만원)

구분	2023년 온기 (감사의견 적정)	2024년 온기 (감사의견 적정)	2025년 2월 (가결산)
	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
매출	10,406	12,060	659

매출원가	9,924	9,202	532
매출총이익	482	2,857	127
판관비	5,954	5,714	974
영업손실	-5,472	-2,856	-847

주) 2025년 2월 재무수치는 가결산 자료입니다. 상기 가결산 자료는 검토받지 않은 숫자로 향후 변동될 가능성이 존재합니다.

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

라. 글로벌 기업과의 ODM제품 개발 및 수주계획 관련 위험

당사의 경우 글로벌 기업과 NDA를 체결하고 단독으로 ODM 로봇 제품을 개발하고 있습니다. 당사는 해당 글로벌 기업과 산업용로봇 및 협동로봇의 개발완료 및 납품을 목표로 ODM제품을 단독으로 개발 진행하고 있습니다.

당사가 파악한 상기 글로벌 기업의 기존 OEM/ODM 제품 판매과정과 당사와의 ODM제품 연구개발 및 판매계획이 유사하게 진행되고 있으며, 글로벌 기업의 요청에 따라 ODM제품의 판매를 목표로 연구개발을 시작하였기 때문에, 당사는 ODM 제품 개발 및 판매 프로젝트가 단순 연구개발로 종결될 가능성은 매우 적을 것으로 예상하고 있습니다.

다만 당사가 해당 글로벌 기업과 확정된 수주계약을 체결하였거나, 최소구매수량에 대한 확약을 확보한 상황은 아닙니다. 해당 기업과의 ODM 제품 개발이 성공적으로 완료되고 수주로 이어진다면 당사의 제품판매 실적 증가 및 제품에 대한 레퍼런스 기여로 이어질 수 있을 것으로 판단되나, 제품개발에 지연 및 차질이 발생하거나 개발 완료된 제품이 수주로 이어지지 않는다면 당사의 향후 추정 매출 및 손익 달성을 어려움이 존재할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

당사의 경우 글로벌 기업과 NDA를 체결하고 단독으로 ODM 로봇 제품을 개발하고 있습니다. 당사는 해당 글로벌 기업과 산업용로봇 및 협동로봇의 개발완료 및 납품을 목표로 ODM제품을 단독으로 개발 진행하고 있습니다.

당사의 경우 해당 글로벌 기업과 NDA 체결 이후 양사 간 ODM로봇의 개발을 위하여 보유 제품의 기술관련 기밀 정보를 공유하며 설계 및 테스트를 위하여 준비하여 왔습니다. 당사는 증권신고서 제출일 현재 일부 설계가 완료된 모델에 대하여 필요한 부품을 글로벌 기업 관련 업체에 요청한 상황이며, 상반기 내에 일부 모델의 테스트 완료 및 상용화를 목표하고 있습니다.

당사가 파악한 바에 따르면, 상기 글로벌 기업의 경우 OEM/ODM 제품 개발 및 판매 프로젝트들을 순차적으로 NDA 체결 후 제품 개발과 테스트를 거쳐 양산 및 판매하는 방식으로 진행합니다. 해당 글로벌기업은 OEM/ODM 제품을 협력업체와 공동 개발하고, 개발 완료시 글로벌기업 카탈로그 및 홈페이지에 공식 판매 제품으로 등록하고, 전 세계 시장으로 판매하는

형태로 사업을 전개하는 것으로 동사에서 파악하고 있습니다.

당사와의 ODM 프로젝트 역시 상기와 유사한 과정으로 NDA계약체결 이후 공동개발하는 과정으로 이루어지고 있으며, 실무적인 협의과정에서 개발 완료한 당사의 제품을 상기 글로벌 기업의 카탈로그 및 홈페이지에 등록하는 것 또한 협의되고 있습니다. 당사가 파악한 상기 글로벌 기업의 기준 OEM/ODM 제품 판매과정과 당사와의 ODM제품 연구개발 및 판매계획이 유사하게 진행되고 있으며, 글로벌 기업의 요청에 따라 ODM제품의 판매를 목표로 연구 개발을 시작하였기 때문에, 당사는 ODM 제품 개발 및 판매 프로젝트가 단순 연구개발로 종결될 가능성은 매우 적을 것으로 예상하고 있습니다.

당사는 현재 개발 중인 다관절 및 협동 로봇의 ODM제품의 경우 글로벌기업과 개발완료시 글로벌 기업의 카탈로그 및 홈페이지에 등록하여 특정기간에 한정해서가 아닌 지속적으로 ODM제품을 판매하는 것으로 협의되고 있습니다.

또한 2026년부터 증권신고서 내의 향후 매출추정에 반영하지 않은 스카라 및 AMR(자율주행 로봇) 등 다양한 제품군으로 ODM제품 추가 개발 및 납품하는 방안에 대하여 상기 글로벌 기업과 협의를 진행하고 있습니다.

한편 당사는 Z사(또는 글로벌 기업)와 NDA(비밀유지협약)를 체결하고, 제품 설계 및 개발 과정에서 Z사의 요구에 따라 핵심 기술을 공유하며 협업을 진행하고 있습니다.

특히, NDA 및 제품 테스트 과정에서 글로벌 기업의 제품의 회로도, 시스템 아키텍처, 모션 알고리즘, 제어 기술이 공유되었고, 당사에서는 기구부 설계 도면과 제어 알고리즘과 같은 고도의 기술적 기밀사항이 공유되었습니다.

또한 글로벌 기업 Z사는 ODM 방식으로 공급받는 고중량 다관절 로봇과 함께 해당 제품의 핵심 컨트롤러(제어기)까지 기술 공유를 통하여 적용하는 것을 검토하고 있습니다. 현재 국내에서 고중량 다관절로봇의 HW(하드웨어)뿐만 아니라, 제어기 및 소프트웨어까지 통합적으로 공급이 가능한 기업은 극히 제한적이며, 이는 당사가 국내시장에서 차별화된 경쟁력을 보유한 중요한 요소입니다.

당사에서는 이러한 핵심 기술 및 제품의 제공역량을 기반으로 상기 ODM제품 개발의 경우 타사 제품으로 대체되기 어렵다고 판단하고 있습니다.

당사는 글로벌기업과 협의 중인 연간 예상 ODM제품 납품 수량과, 협의되고 있는 제품단가를 기반으로 영업계획을 수립하고 있습니다. ODM제품의 단가의 경우, 개발 중인 각 제품별 이전 유사한 제원의 제품의 판매단가를 기반으로 유사한 수준에서 상기 글로벌 기업과 협의되고 있습니다. 당사는 이에 따라 연도별 개발완료 및 판매가 예상되는 각 로봇제품의 종류와 수량 그리고 제품별 협의중인 단가 수준을 고려하여 연도별 ODM 제품 판매 계획을 수립하고 있습니다.

다만 당사가 해당 글로벌 기업과 확정된 수주계약을 체결하였거나, 최소구매수량에 대한 확약을 확보한 상황은 아닙니다. 해당 기업과의 ODM 제품 개발이 성공적으로 완료되고 수주로 이어진다면 당사의 제품판매 실적 증가 및 제품에 대한 레퍼런스 기여로 이어질 수 있을 것으로 판단되나, 제품개발에 지연 및 차질이 발생하거나 개발 완료된 제품이 수주로 이어지지 않는다면 당사의 향후 추정 매출 및 손익 달성을 어려움이 존재할 수 있습니다.

마. 수익성 관련 위험

당사는 2023년 대규모의 우량고객처에서 지속적으로 발주할 수 있는 공정을 수주하고 설계 및 납품 레퍼런스를 확보하였습니다. 해당 초기 프로젝트 수행 과정에서 사양 변경을 위한 원재료비 추가 투입과 신규 사업 진출에 따른 공격적인 사업 제안 등으로 인하여 예상 대비 높은 원가가 발생하였습니다.

다만 공정 수행경험에 따른 설계확보와 이에 따른 설계 및 형상 변경사항의 축소, 제조경험에 따른 제조기술 축적 등으로 해당 공정 관련 신규 프로젝트의 원가율이 개선되고 있습니다.

또한 2023년 일시적으로 판매비와 관리비의 증가를 가져온 세부항목의 경우 지속적으로 규모가 유지되지 않으며 동사의 수익성이 개선되고 있습니다. 당사는 프로젝트 레퍼런스를 확보하며 향후 원가경쟁력이 증가하고 일시적 관리차원의 비용이 감소하며 수익성이 개선될 것을 예상하고 있으나, 당사가 예상하지 못한 프로젝트 원가 증가 및 판매비와 관리비 지출 증가에 따라 당사의 손익이 악화될 수 있습니다.

당사의 매출총이익률은 2021년, 2022년 상승하였으나 2023년 4.63%로 큰 폭으로 하락하였으며, 2024년 다시 상승하여 2021년 수준을 회복하고 있습니다. 영업이익률과 당기순이익률은 2021년부터 2개년 하락 후 개선되고 있습니다.

[당사 요약 연결손익계산서]

(단위: 백만원)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년
매출액	8,324	9,797	10,406	12,060
매출총이익	2,074	3,132	482	2,857
매출총이익률	24.91%	31.97%	4.63%	23.69%
영업이익	118	(21)	(5,472)	(2,856)
영업이익률	1.42%	-0.21%	-52.58%	-23.68%
법인세비용차감전순이익	166	(1,185)	(3,855)	(3,681)
당기순이익	367	(864)	(4,587)	(3,681)
당기순이익률	4.41%	-8.81%	-44.08%	-30.52%

당사의 매출액 총이익률의 경우, 2021년 24.91%에서 2022년 31.97%로 상승하였으나, 2023년 4.63%로 큰 폭으로 하락하였고, 2024년 기준 23.69%로 상승하였으나, 업종평균인 20.40%를 상회하게 되었습니다. 당사의 매출액 순이익률은 2021년 4.41%, 2022년 -8.81%, 2023년 -44.08%, 2024년 -30.52%로 업종 평균인 5.24%를 하회하고 있습니다.

[당사 수익성 지표]

(단위: 백만원)

구 분	재 무 비 율	2021년	2022년	2023년	2024년	업종 평균
수익성	매출액 총이익률	24.91%	31.97%	4.63%	23.69%	20.40%
	매출액 경상이익률	1.99%	-12.09%	-37.05%	-30.52%	6.51%
	총자산 경상이익률	2.84%	-11.38%	-34.03%	-22.56%	5.14%
	매출액 순이익률	4.41%	-8.81%	-44.08%	-30.52%	5.24%

	총자산 순이익률	4.9%	-6.48%	-40.49%	-22.56%	4.13%
	자기자본 순이익률	29.47%	-226.51%	143.75%	-63.77%	8.21%

당사는 2023년 대규모의 우량고객처에서 지속적으로 발주할 수 있는 공정을 수주하고 설계 및 납품레퍼런스를 확보하였습니다. 해당 초기 프로젝트 수행 과정에서 사양 변경을 위한 원재료비 추가 투입과 신규 사업 진출에 따른 공격적인 사업 제안 등으로 인하여 예상 대비 높은 원가가 발생하였습니다.

다만 공정 수행경험에 따른 설계확보와 이에 따른 설계 및 형상 변경사항의 축소, 제조경험에 따른 제조기술 축적 등으로 해당 공정 관련 신규 프로젝트의 원가율이 개선되고 있습니다.

해당 내용과 관련하여 자세한 내용은 '1. 사업위험 - 아. 프로젝트 원가 관련 위험' 참고하시기 바랍니다.

한편 당사의 매출액 순이익률은 2개년 연속적으로 하락한 후 2024년에는 전년대비 13.44%p 개선되었습니다. 2022년 당사의 매출액 총이익률이 31.97%를 기록했지만, 매출액 순이익률이 -8.81%를 기록한 이유는 판매비와관리비가 증가하였기 때문입니다.

[판매비와관리비]

(단위: 백만원)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년
매출액	8,324	9,797	10,406	12,060
판매비와관리비	1,956	3,153	5,954	5,714
판매비와관리비율(%)	23.49%	32.18%	57.21%	47.38%
임직원급여	340	692	1,025	1,273
경상연구개발비	404	1,181	1,222	1,386
대손상각비	281	30	749	163
하자보수비	16	62	723	707
퇴직급여	77	85	98	115
복리후생비	103	201	220	292
여비교통비	22	62	159	139
접대비	15	38	103	45
통신비	5	11	13	13
소모품비	14	21	64	32
세금과공과금	40	79	85	132
감가상각비	134	140	155	179
무형고정자산상각비	21	46	53	72
지급임차료	-	-	23	69
수선비	-	1	5	8

보험료	38	39	28	23
고용.산재보험료	24	42	42	48
차량유지비	32	77	104	116
교육훈련비	4	3	9	3
사무용품비	1	4	7	5
지급수수료	321	262	707	650
도서인쇄비	2	2	4	7
광고선전비	30	61	301	114
외주용역비	23	-	-	-
건물관리비	4	-	-	-
운반비	-	3	4	24
수출제비용	-	-	15	81
견본비	-	-	-	12
인력개발비	5	11	4	6
해외시장개척비	-	-	32	-

당사의 판매비와관리비 항목 중 경상연구개발비가 2021년 4억원에서 2022년 약 12억원으로 증가하였습니다. 당사는 산업용 로봇 제조 및 로봇 자동화 시스템 구축의 기술 경쟁력 확보를 위해 연구개발인력을 확충하였고 자율주행 물류 로봇 고도화 및 라인업 확대, 고속형 정밀 협동 로봇 상용화 등의 제품 라인업 확대를 위해 꾸준한 연구개발 활동을 지속하고 있습니다.

2023년의 경우, 대손상각비와 하자보수비가 증가하였습니다. 대손상각비는 2020년 COVID-19 발발 시, 마스크 제조업체에 납품하였으나 고객사의 부도로 인해 회수되지 못한 매출채권을 대손상각 처리함에 따라 발생하였습니다. 하자보수비의 경우, 2023년도 K-IFRS Conversion 시점으로부터 최근 3개연도 하자보수비율을 토대로 산출한 하자보수충당부채 2.7억원 가량이 최초 인식됨으로써, 연말에 하자보수비가 일시에 계상된 바 있습니다. 또한, 신규거래처 또는 신규제품 초기납품 프로젝트의 경우 발생하는 재공품 단계에서의 추가 개조 소요나 제품 납품 후 무상A/S 소요가 증대됨으로써 23년에 비용이 크게 증가하였지만, 24년에는 매출성장에도 불구하고 엔지니어들의 경험과 노하우의 증대로 인한 A/S 소요 감소 등이 발생하여 감소된 것으로 분석되고 있으며, 향후에는 지속 감소추세를 기록할 것으로 전망됩니다.

2024년의 경우 대손상각비는 장기간 미수중이던 매출채권이 회수되고 부실채권의 제각처리로 대폭 축소되었으며, 전년대비 15.9% 매출이 증가하였으나 하자보수비의 경우 전년대비 16백만원 감소하였습니다.

2023년 대비 2024년 매출총이익률은 상승하였습니다. 2023년의 비경상적/일시적 비용이 다수 발생하였고, 원재료비 등의 제조원가도 효율화되지 못했습니다. 특히 납품이력이 적은 공정의 경우 제조 중 형상 변경에 따른 재료비의 증가가 발생하며 납품 지연에 따른 필요인력 증가와 이에 따른 외주용역 사용이 증가합니다. 다만 2024년부터는 축적된 설계경험을 기반으로 일시 증가하였던 매출원가가 감소한 것으로 확인됩니다. 나아가 자동화시스템 구

축 및 납품 사업의 특성상 공정 수행경험에 따른 설계 데이터가 축적될수록 공정의 설계 및 형상 수정에 따라 추가로 발생하던 매출원가가 감소할 수 있습니다. 또한 당사는 2024년 로봇 원재료에 들어가는 구동부와 구동부 이외의 전기자재 및 공구, 소모품 단가 인하 협상을 완료하였거나 진행중이며, 부품별로 약 7~25% 인하를 완료 및 진행 중에 있습니다. 이에 따라 2025년부터 당사의 매출원가 중 원재료비가 더욱 감소할 것으로 전망됩니다.

이처럼 당사는 프로젝트 레퍼런스를 확보하며 비용 예측 정합도를 제고하고, 원가율 감소를 위하여 노력하고 있으나, 당사가 예상하지 못한 프로젝트 원가 증가 및 판매비와 관리비 지출 증가에 따라 당사의 손익이 악화될 수 있습니다.

바. 재무건전성 관련 위험

당사의 부채비율은 업종평균 95.22% 대비 높게 나타나고 있으나 공모자금 조달에 따라 개선될 예정이며, 당사의 유동비율은 및 당좌비율은 업종평균을 상회하고 있습니다

당사는 2021년 및 2023년에 상환전환우선주로 외부 투자를 유치했으며 2022년부터 지속적으로 당기순손실이 발생하며 결손금이 확대되었고 신규 유형자산 취득으로 인해 장기차입금이 증가하였습니다. 다만 2024년 3분기 기준 상환전환우선주가 전량 보통주로 전환되며 재무지표가 개선되었습니다.

당사는 최근 3사업연도 동안 견고한 매출 성장세를 기록하고 있으며, 상장을 통한 공모자금 유입 시 재무안정성이 개선될 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고 향후 당기순이익 시현 지역 및 수익성 악화 등으로 인한 운영자금 총당, 투자활동을 위한 자금 차입, 예상 밖의 영업환경 악화나 현금흐름 악화 등의 상황이 발생하는 경우 회사의 재무안정성 지표는 악화될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 최근 3사업연도 및 2024년 온기 기준 주요 재무안정성 및 유동성 지표는 하기와 같습니다.

[최근 3사업연도 및 당해년도 재무안정성 및 유동성 지표]

(단위: 백만원)

재무비율	2021년	2022년	2023년	2024년	업종평균
자산총계	7,493	13,335	11,329	16,317	-
부채총계	6,248	12,953	14,520	10,544	-
자본총계	1,245	381	(3,191)	5,772	-
부채비율	501.94%	3,397.63%	N/A	182.67%	95.22%
유동비율	107.69%	74.76%	48.32%	166.92%	161.60%
당좌비율	96.70%	66.00%	33.23%	147.32%	112.56%
차입금의존도	32.50%	69.98%	65.83%	36.61%	26.64%

주1) 업종평균은 한국은행에서 발간한 2023년 기업경영분석(2024.10) 기준 C292. 특수목적용 기계 기준으로 기재하였습니다.

당사의 부채비율은 2021년 501.94%, 2022년 3,397.63%, 2024년 182.67%로 부채비율을 개선시켰으나 업종평균 95.22% 대비 높습니다. 2022년 당사의 부채비율이 급격히 증가한 이유는 유형자산 취득으로 인한 장기차입금 증가와 당기순손실 시현 때문입니다. 당사는 지속적인 당기순손실 시현으로 인한 결손금 확대로 2023년 완전자본잠식 상태였으나, 2024년 상반기 상환전환우선주 및 전환사채를 전량 보통주로 전환하며 2024년 기준 부채비율이 큰 폭으로 개선되었습니다.

당사의 유동비율은 2021년 107.69%, 2022년 74.76%, 2023년 48.32%로 3개년 지속적으로 하락했지만, 2024년 기준 166.92%로 큰 폭으로 상승했으며, 이는 업종평균을 상회하는 수치입니다. 또한 당사의 당좌비율은 2021년 96.70%, 2022년 66.00%, 2023년 33.23%로 3개년 지속적으로 하락했지만, 2024년 기준 147.32%로 업종평균인 112.56%를 상회하고 있습니다. 당사는 2021년 10억원, 2023년 30억원 규모의 상환전환우선주로 외부 투자를 유치하며, 2021년 약 7.5억원 파생상품부채 및 2023년 유동성 상환전환우선주부채 11억원, 파생상품금융부채 22억원으로 유동부채 규모가 증가하였습니다. 또한 2022년부터 지속적으로 당기순손실이 발생하며 결손금이 확대되었고 신규 유형자산 취득으로 인한 현금성 자산 감소로 유동비율이 감소하였습니다. 다만, 2024년 상반기에 상환전환우선주 및 전환사채가 전량 보통주로 전환되며 2024년 기준 유동비율 및 당좌비율이 개선되었습니다.

당사의 차입금의존도는 2021년 32.50%, 2022년 69.98%, 2023년 65.83%로 3개년 지속적으로 상승하였으나 2024년 기준 36.61%로 하락하였습니다. 다만 이는 업종평균인 26.64%를 상회하는 수치입니다. 당사는 2021년 및 2023년에 발행한 상환전환우선주로 차입금(파생상품금융부채 포함)은 증가하였으나, 지속적인 당기순손실 발생으로 자산은 감소하여 차입금 의존도가 상승하였습니다. 다만 2024년 상반기 상환전환우선주가 전량 보통주로 전환되며 파생상품금융부채 포함 차입금이 감소함에 따라 2024년 기준 차입금 의존도는 하락하였습니다.

당사는 최근 3사업연도 동안 견고한 매출 성장세를 기록하고 있으며, 상장을 통한 공모자금 유입 시 재무안전성이 개선될 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고 향후 당기순이익 시현 지연 및 수익성 악화 등으로 인한 운영자금 충당, 투자활동을 위한 자금 차입, 예상 밖의 영업 환경 악화나 현금흐름 악화 등의 상황이 발생하는 경우 회사의 재무안정성 지표는 악화될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

사. 매출채권 회수 지연 위험

당사의 매출채권 회전율은 업종 평균인 4.83회보다 낮은 수준에 있으나 2022년 이후 당사의 매출채권 회전율은 지속적으로 높아지고 있으며 매출채권 잔액의 규모도 감소하는 추세에 있습니다.

당사는 계약자산의 회수관리를 위해 2023.04.01 계약 채권 보전 기준 규정을 제정하였으며, 2024.08.01 경영진단위원회 규정을 제정하여 해당 규정에 따라 계약자산을 적절하게 관리하고 있습니다. 또한 당사는 매출채권보험에 가입하여 기대손실 위험을 낮추고 있으며 고객사의 신용등급에 따라 결제조건 강화 등의 대책 등을 명문화해두었습니다.

그럼에도 불구하고 영업실적이 위축되거나 매출처의 자금사정의 악화 등으로 인해 당사가

매출채권을 회수하지 못하거나 혹은 회수가 지연될 수 있습니다. 또한 계약자산 회전율이 낮을 경우, 프로젝트 지연, 청구 지연 또는 회수 불확실성 등의 위험이 발생할 수 있습니다. 이는 당사의 유동성에 부정적인 영향을 줄 수 있으며, 넓게는 전반적인 재무건전성도 위협 할 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

당사의 최근 3개년 및 2024년말 매출채권 및 매출채권 관련 지표는 다음과 같습니다. 다만 당사는 로봇 공정 자동화 시스템을 납품하는 장기 프로젝트 기반의 매출이 증가함에 따라 2023년부터 진행률 기준으로 수익을 인식하고 있으며, 이에 따라 계약자산이 존재합니다. 매출채권의 경우, 상품이나 용역 인도 및 대금 청구가 완료된 후 아직 수금되지 않은 금액을 뜻하지만, 계약자산의 경우 상품이나 용역 인도가 완료되었지만 대금 청구 요건이 충족되지 않은 경우 발생합니다.

① 당사의 로봇 자동화시스템의 경우 2023년부터 프로젝트 규모가 크거나 반복수주가 예상되는 등 장기 프로젝트가 증가함에 따라 계약체결 시 "기성인식과 정산청구 조항"(아래 참조)이 반영되는 계약의 경우 2023년부터 진행률 기준으로 수익을 인식하고 있으며, 이에 따라 계약자산이 존재합니다.

매출채권은 상품이나 용역의 인도 또는 설치완료하여 대금 청구를 한 후 아직 수금되지 않은 금액이지만, 계약자산은 상품이나 용역 인도가 완료되지 않았지만 결산시에 원재료비와 노무비 등의 투입률에 의해 대금 정산청구 요건이 충족된 비율을 계약금액에 적용하여 계상합니다.

제9조(기성인식과 정산청구)

- ① 공급받는자는 제2조에 의해 지급한 계약금 및 중도금은 물품제작을 위한 공급자의 자재구매 및 물품제작에 충당되며, 그 진행율에 따라 공급자의 기성대금으로 계상되는 점을 인식하고 있다.
- ② 본 계약을 해지·해제하려고 하는 경우 기지급한 계약금 및 중도금이 공급자의 기성금액에 미달하거나 계약해지 시점까지 발생한 실제 발생비용과 공급받는자의 계약해지로 인한 손실(예상 이윤 등을 포함한 금액) 있는 경우 공급자는 지급청구할 수 있고 공급받는자는 즉시 지급하여야 한다.

한편, 2024년말 매출채권 및 계약자산의 연령분석 현황은 아래와 같습니다.

[매출채권 연령분석 및 회수현황]

(단위: 백만원)

구 분	채권 ('24.12월말)	연령분석('24.12월말)				대손충당금 '24.12월말	회수현황 '25.02월말	잔 액
		3월내	3 ~ 6월	6 ~ 12월	1년이상			
외상매출금	3,837	2,710	689	-	438	818	1,401	2,436
받을어음	629	629	-	-	-	71	316	313
계약자산	1,122	471	651	-	-	-	175	947
합 계	5,588	3,810	1,340	-	438	889	1,892	3,696
비 중	100.0%	68.2%	24.0%	0.0%	7.8%	15.9%	33.9%	66.1%

주1) 2024년말 매출채권은 대손충당금 차감전 기준입니다.

주2) 계약자산 대금 미회수 사례는 없습니다.

[매출채권 관련 지표]

(단위: 백만원)

구분	2021	2022	2023	2024	업종 평균
매출액	8,324	9,797	10,406	12,060	-
진행률제품매출	-	-	5,858	6,867	-
제품매출, 상품매출, 기타매출	8,324	9,797	4,548	5,193	-
매출채권	4,096	4,211	2,883	4,466	-
대손충당금	(505)	(535)	(1,285)	(889)	-
대손충당금 설정률	12.32%	12.71%	44.56%	18.33%	-
계약자산	-	-	1,201	1,121	-
적용 매출액	8,324	9,797	9,205	10,939	-
평균 매출채권	2,504	4,154	3,547	3,674	-
매출채권 회전율(회)	3.32	2.36	2.93	3.028	4.83
자산총계	7,493	13,335	11,329	16,317	-
매출채권 비중	54.67%	31.58%	25.45%	27.37%	-
계약자산 비중	-	-	10.60%	6.87%	-

주1) 업종평균은 한국은행에서 발간한 2023년 기업경영분석(2024.10) 기준 C292. 특수목적용 기계 기준으로 기재하였습니다.

주2) 매출채권: 기말 매출채권 장부가액

주3) 대손충당금 설정률: 대손충당금/(매출채권+ 대손충당금)

주4) 적용 매출액: 매출액에서 청구되지 않은 금액 계약자산을 제외한 후의 매출액

주5) 평균매출채권: (기초매출채권+ 기말매출채권)/2

매출채권 회전율: 매출액/평균매출채권, 단, 매출채권 회전율은 매출액 중 실제로 매출채권으로 전환

주6) 된 금액을 평균 매출채권으로 나누어 산출하였습니다. 진행률 인식 수익 중 청구되지 않은 금액(계약자산)은 제외하였으며, 청구 완료 후 매출채권으로 전환된 금액은 포함하였습니다.

주7) 매출채권 비중: 매출채권/자산총계

주8) 계약자산 비중: 계약자산/자산총계

계약자산의 경우, 신규 장기 프로젝트 수수가 증가하며 2024년말 기준으로 2023년 대비 진행률제품매출의 증가에도 불구하고 80백만원이 감소하였습니다. 다만 매출채권은 대금 청구 후 수금이 가능하지만, 계약자산은 아직 대금 청구 요건을 충족하지 못해 청구되지 않은 금액이므로 매출채권 대비 단기적인 현금 유입이 지연될 수 있는 위험이 존재합니다.

당사의 매출채권 회전율은 2021년 3.32회, 2022년 2.36회, 2023년 2.93회, 2024년 3.28회로 업종 평균인 4.83회보다 낮은 수준을 보여주고 있습니다. 2022년 당사의 매출채권 회전율이 급격히 하락했던 이유는 COVID-19 유행시 2020년에 납품했던 마스크 업체 등 고객사 3곳의 매출채권이 회수되지 않았기 때문입니다.

2024년 상반기 해당 매출채권 약 5.6억원을 제각치리함에 따라 장기 미회수채권이 감소하며 매출채권 회전율이 개선되었습니다.

당사는 계약자산의 회수관리를 위하여 2023.04.01 계약 채권 보전 기준 규정을 제정하였으며, 2024.08.01 경영진단위원회 규정을 제정하여 해당 규정에 따라 계약자산을 적절하게 관

리하고 있습니다. 또한 당사는 매출채권보험에 가입하여 기대손실 위험을 낮추고 있으며 고객사의 신용등급에 따라 결제조건 강화 등의 대책 등을 명문화해두었습니다.

그럼에도 불구하고 영업실적이 위축되거나 매출처의 자금사정의 악화 등으로 인해 당사가 매출채권을 회수하지 못하거나 혹은 회수가 지연될 수 있습니다. 또한 계약자산 회전율이 낮을 경우, 프로젝트 지연, 청구 지연 또는 회수 불확실성 등의 위험이 발생할 수 있습니다. 이는 당사의 유동성에 부정적인 영향을 줄 수 있으며, 넓게는 전반적인 재무건전성도 위협할 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

최근 3개년 신규수주 및 매출규모는 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구분	신규수주	매출인식액	수주잔액	비 고
2024년	11,269	12,060	1,798	-
2023년	12,865	10,406	2,589	-
2022년	9,927	9,797	130	-
합 계	34,061	32,263	4,517	-

아. 현금흐름 관련 위험

당사는 당기순이익 적자를 시현함으로써 2024년 기준 음의 영업활동 현금흐름을 보이고 있습니다. 다만 당사의 매출액은 최근 3사업연도 기간 동안 지속적으로 증가하는 추세를 보였습니다. 지속적인 적자가 발생하고 있지만 시장의 성장 및 당사의 영업 현황에 따른 매출액의 증가와 더불어 향후 매출원가 등 개선계획으로 이익률이 성장할 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고 향후 사업 진행과정상에서 발생할 수 있는 변수로 인하여, 당사가 계획했던 사업계획만큼 매출을 달성하지 못할 가능성이 존재하며, 이에 따라 당사의 흐자 전환 시점 또한 지연될 가능성이 존재합니다. 이러한 사유로 인해 당사의 현금흐름에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다.

당사의 최근 3사업연도 현금흐름은 아래 표와 같습니다.

[최근 3개년 현금흐름 추이]

(단위: 백만원)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년	
기초 현금 및 현금성자산	750	1,610	1,317	324	
현금 및 현금성자산의 증가(감소)	영업활동으로 인한 현금흐름	(796)	327	(4,711)	(3,974)
	투자활동으로 인한 현금흐름	534	(5,328)	(206)	(242)
	재무활동으로 인한 현금흐름	1,122	4,707	3,924	7,150
	소계	860	(294)	(993)	2,935
현금 및 현금성자산의 환율변동효과	0	1	0	3	

기말 현금및현금성자산	1,610	1,317	324	3,261
-------------	-------	-------	-----	-------

2024년의 경우, 당기순손실(-36.81억원)을 기록하며 -39.74억원의 영업현금흐름을 기록하였습니다. 투자활동에서는 무형자산 취득(0.95억원) 등에 따라 음의 현금흐름(-2.42억원)을 기록하였습니다. 재무활동에서는 전환사채 발행(50억원), 상환전환우선주 발행(10억원), 보통주 발행(25억원) 등으로 71.5억원의 현금흐름을 기록하였습니다.

2023년의 경우 당기순손실(-45.87억원)을 기록하며 음의 현금흐름(-47.11억원)을 기록하였습니다. 투자활동에서는 유형자산의 취득(1.11억원) 등의 영향으로 음의 현금흐름(-2.06억원)을 기록하였습니다. 재무활동에서는 상환전환우선주 발행(30억원), 보통주 발행(10억원) 등으로 39억원의 현금흐름을 기록했습니다.

2022년의 경우 당기순손실(-8.64억원)을 기록했지만 파생상품평가손실(9.74억원) 영향 등에 따른 조정으로 3.27억원의 영업현금흐름을 기록하였습니다. 투자활동에서는 본사 공장 증축으로 인한 유형자산의 증가(55.18억원) 등으로 음의 현금흐름(-53.28억원)이 발생하였습니다. 재무활동에서는 장기차입금의 증가(44.5억원) 등으로 47.07억원의 양의 현금흐름을 기록하였습니다.

2021년의 경우 양의 당기순이익(3.67억원)을 시현하였으나, 매출채권의 증가(32.88억원), 매입채무의 증가(-17.12억원) 등으로 음의 영업현금흐름(-7.03억원)을 기록하였습니다. 이는 당시 COVID-19의 영향으로 국내외의 우호적인 통화정책 등으로 인해 제조업 설비투자가 급격히 증가하며 수주가 늘어난 영향입니다. 투자활동에서는 유형자산의 처분(17.83억원), 유형자산의 취득(-11.14억원)으로 인해 양의 현금흐름(5.34억원)을 기록하였습니다. 재무활동에서는 상환전환우선주 발행(10억원), 신주인수권부사채의 발행(2억원) 등으로 11.22억원의 양의 현금흐름이 발생하였습니다.

당사는 2022년 유형자산 취득으로 인해 차입금이 큰 폭으로 증가했지만, 2022년 이후 차입금 규모를 매년 감소시키며 갑작스러운 경영환경 변화에 대비하기 위해 자금의 유동성을 확보하고 있습니다.

[최근 3 사업연도 및 당해연도 재무 현황]

(단위: 백만원)

구 분	2021년	2022년	2023년	2024년
현금및현금성자산	1,610	1,317	324	3,261
단기금융상품	3	0	0	0
소계	1,613	1,317	324	3,261
영업활동으로 인한 현금흐름	(796)	327	(4,711)	(3,974)

또한 당사의 매출액은 최근 3사업연도 기간 동안 지속적으로 증가하는 추세를 보였습니다. 지속적인 적자가 발생하고 있지만 시장의 성장 및 당사의 영업 현황에 따른 매출액의 증가와 더불어 향후 매출원가 등 개선계획으로 이익률이 성장할 것으로 예상됩니다.

[최근 3 사업연도 요약손익계산서]

(단위: 백만원)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년
매출액	8,324	9,797	10,406	12,060
매출총이익(손실)	2,074	3,132	482	2,857
영업이익(손실)	118	(21)	(5,472)	(2,856)
당기순이익(손실)	367	(864)	(4,587)	(3,681)

그럼에도 불구하고 향후 사업 진행과정 상에서 발생할 수 있는 변수로 인하여, 당사가 계획했던 사업계획만큼 매출을 달성하지 못할 가능성이 존재하며, 이에 따라 당사의 흑자 전환 시점 또한 지연될 가능성이 존재합니다. 이러한 사유로 인해 당사의 현금흐름에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다.

자. 재고자산 관련 위험

당사의 재고자산은 재고의 생산진행 단계에 따라 원재료, 상품, 미착품, 재공품으로 구분되며, 매출중 진행매출 이외의 매출에 연관된 자산입니다. 또한, 당사는 현재로선 양산판매품이 없어서 완제품 재고는 없습니다.

당사의 재고자산 회전율은 2021년 12.39회, 2022년 15.05회, 2023년 9.60회, 2024년 9.43으로 2022년 지속적으로 하락하고 있으나, 2024년 재고자산 회전율은 업종평균인 4.99회를 상회하고 있습니다. 재고자산 회전율의 하락은 2023년부터 당사의 산업용 로봇 및 로봇 자동화시스템을 구축하는 장기 프로젝트 수행이 증가함에 따라 재공품 재고자산의 증가로 나타났습니다.

다만 당사는 수주한 프로젝트와 같은 공정의 프로젝트를 재수주하고 있는 내역이 증가함에 따라 프로젝트 당 평균 기간이 축소될 것으로 예상되며 이에 따라 재고자산 회전율 또한 개선될 것으로 전망됩니다. 다만 향후에도 프로젝트의 장기화, 축적된 재고자산의 판매 부진 등이 발생할 시, 재고자산 손상위험 및 당사의 수익구조에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

당사의 재고자산 회전율은 2021년 12.39회, 2022년 15.05회, 2023년 9.60회, 2024년 9.43으로 2022년 이후 지속적으로 하락하고 있으나, 2023년 업종평균인 4.99회를 상회하고 있습니다. 재고자산 회전율의 하락은 2023년부터 당사의 산업용 로봇 및 로봇 자동화시스템을 구축하는 장기 프로젝트 수행이 증가함에 따라 재공품 재고자산이 증가했기 때문입니다.

다만 2024년 3분기말 재고자산 회전율이 일시적으로 하락한 원인은, 당사의 영업실적이 과거 3개년 추세로 보아 주로 4분기에 집중되는 경향인 계절성이 반영되지 않은 수치입니다. 당사의 영업실적 계절성은 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - III. 투자위험요소 - 2. 회사 위험 - 자. 영업실적의 계절성과 관련된 위험』 부분을 참조하시기 바랍니다.

【 재고자산 현황 】

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2024년도	2023년 업종평균
총 자산	7,493	13,335	11,329	16,317	-
매출액	8,324	9,797	10,406	12,060	-
재고자산	598	703	1,465	1,093	-
재고자산 회전율(회)	12.39	15.05	9.60	9.43	4.99

주1) 업종평균은 한국은행에서 발간한 2023년 기업경영분석(2024.10) 기준 C292. 특수목적용 기계 기준으로 기재하였습니다.

당사의 최근 진행기준 매출인식에 따라 재고자산 회전율이 하락하고 있으나 2024년의 재고자산 회전율 하락은 매출이 증가하며 재고자산 규모가 전년대비 25.39% 감소하였으나 매출원가 또한 전년대비 개선되며 나타났습니다.

당사의 재고자산 현황은 다음과 같습니다.

[재고자산 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2024년도
원재료	234	490	307	167
재공품	265	171	1,111	880
상품	100	43	48	46
미착품	-	-	0	1
합계	598	703	1,465	1,093
총자산대비 재고자산 구성비율(%)	7.99%	5.28%	12.94%	6.70%

2023년부터 대규모 장기 프로젝트를 진행하게 되며, 당사의 재공품이 증가하였습니다. 특히 당사의 로봇 자동화 시스템 수행 초기에 공정분석, 로봇설계, 자동화 장비 설계 및 구축 과정에서 예상치 못한 설계 및 구축의 변경, 지연 등이 발생하며 재공품이 증가하였으나 2024년에는 기존 재공품의 매출 및 설계변경의 감소 등으로 인하여 전년대비 231백만원 감소하였습니다.

상기 프로젝트 완료의 지연의 경우 주로 기존 설계, 형상에 대한 고객의 추가적인 요청을 반영하는 과정에서 최종 검수 및 승인까지 기간이 일부 연장되며 발생하였습니다.

또한 동사의 주요 제품인 (로봇)자동화시스템 및 산업용 로봇의 경우 통상 내용연수가 10년 이상으로, 재공품의 경우 분해 및 재조립을 통하여 다른 고객 제품 제조에 재사용할 수 있을 정도로 10년이내에서 그 부품의 결함이 적습니다.

2023~2024년 당사의 프로젝트는 약 4~6개월의 기간이 소요됨에 따라 당사의 재공품 재고자산이 증가하고, 재고자산 회전율이 낮아지게 되었습니다. 다만 당사는 수주한 프로젝트와 같은 공정의 프로젝트를 재수주하고 있는 부분이 증가함에 따라 프로젝트 당 평균 기간이 축소될 것으로 예상되며 이에 따라 재고자산 회전율 또한 개선될 것으로 전망됩니다. 다만 향후에도 프로젝트의 장기화, 축적된 재고자산의 판매 부진 등이 발생할 시, 재고자산 손상위험

및 당사의 수익구조에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

차. 소송 및 우발채무 관련 위험

당사는 현재 계류된 소송은 없지만, 향후 소송이나 분쟁, 예상치 못한 법률적 리스크가 발생할 경우 당사의 영업 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

증권신고서 제출일 현재 당사가 계류중인 중요 소송은 존재하지 않습니다. 이와 같이 현재 당사 영업에 있어 소송 및 우발채무에 따른 위험은 크지 않은 것으로 예상됩니다.

법률 분쟁은 통상적으로 장기간에 걸쳐 진행되며, 사안에 따라 매우 큰 규모의 소송비용이 발생할 수 있습니다. 당사는 법률위반으로 인한 리스크를 회피하고자 주요 시점마다 회사의 영업활동에 관련된 법률검토 및 자문을 받고 있으며 담당 임직원에 대한 법률적 내부통제에 힘쓰고 있습니다. 그럼에도 불구하고 추가적인 소송이나 분쟁, 예상치 못한 법률적 리스크가 발생할 경우 당사의 영업 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

카. 내부 정보관리 미흡 위험

코스닥시장 상장법인은 공시의무사항 및 투자판단에 영향을 미치는 중요사항 발생시 이를 종합적으로 관리하고 적시에 공개할 수 있는 관련 규정 및 공시 체계를 정비하여야 하며, 불공정거래를 예방할 수 있는 시스템을 구축하여야 합니다. 이를 위하여 당사는 관련 규정 구비 및 공시 조직을 구축하였으며, 상장 후에는 공시 책임자 및 담당자의 공시전문 교육 이수, 전체 임직원 대상 교육 실시, 공시 의무 준수 확약서 및 불공정거래행위 규제 준수 확약서 등을 징구할 계획입니다.

그럼에도 불구하고, 여러 사유들로 인해 중요한 사항이 적시에 공시되지 못할 위험을 원칙적으로 배제할 수 없습니다.

당사는 상장 이후 공시규정 등 관련 규정에서 정하고 있는 주요한 사항들을 적시에 공시 가능하도록 공시책임자와 공시담당자 2인이 공시업무에 대해 상호 점검 및 보완할 수 있는 업무 프로세스를 갖추었습니다. 당사의 공시 담당 임직원은 아래와 같습니다.

직위	성명	담당업무	주요경력	비고
대표이사	이종주	경영총괄	04.05 - 16.06 한양로보틱스 팀장 15.06 - 22.06 지매틱코리아(유) 대표이사 16.11 - 현재 (주)나우로보틱스 대표이사	공시책임자

부사장	손봉식	경영관리총괄	82.08 - 89.08 한국수출입은행 심사역 89.09 - 98.10 대동은행 지점장 98.09 - 20.03 (주)월비스 부사장 19.12 - 22.12 (주)솔라테크 부사장 23.03 - 현재 (주)나우로보틱스 부사장	공시담당자(정)
책임	박현준	총무	08.10 - 10.09 영익테크놀러지(주) 관리부 10.10 - 12.10 (주)이상네트웍스 경영전략실 14.02 - 22.03 씨비아이(주) 관리부 24.05 - 현재 (주)나우로보틱스 경영지원	공시담당자(부)

당사는 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」, 「코스닥시장 공시규정」, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 등 제 법률 규정에 따른 공시 의무를 충실히 이행할 것입니다. 또한 내부정보 이용 방지를 위해서 공시사항 발생시 즉각 공시하여 내부정보가 유출되거나 악의적으로 이용되지 않도록 할 것입니다. 또한 당사는 정기적인 IR을 실시하여 투자자들에게 회사의 정보를 적법하게 제공할 것이며, IR을 통한 투자자의 신뢰를 확보하기 위하여 노력할 것입니다.

당사의 공시책임자 및 공시담당자는 공시규정에 따라 공시업무에 관한 교육 등을 이수하였으며, 별도로 임원 및 직원 내부정보관리 및 내부정보거래에 대한 교육을 주기적으로 진행할 예정입니다. 또한 당사는 회계결산, 감사보고서, 주요 경영사항의 발생, 주주총회 소집 등 회사 경영과 관련된 주요 자료가 주주에게 적법하게 공시될 수 있도록 금융감독원 전자공시시스템을 통하여 결산자료, 기타 주요 경영사항에 대한 사항 등을 적시성 있게 공시할 것입니다.

또한, 당사는 상장 이후 임직원이 미공개중요정보를 유출하거나 이를 활용하여 증권을 매매하거나 타인에게 이용하지 못하게 할 것입니다. 당사는 미공개중요정보 이용을 금지하기 위해 내부정보관리규정을 제정하였습니다.

「내부정보관리규정」

제16조(미공개중요정보의 이용행위 금지)

임원·직원은 법 제174조제1항이 정하는 미공개중요정보(계열회사의 미공개중요정보를 포함한다)를 특정증권등의 매매, 그 밖의 거래에 이용하거나 타인에게 이용하게 해서는 아니된다.

그러나 당사의 상기와 같은 노력에도 불구하고 공시 위반이나 불공정거래 등의 발생, 임직원의 내부정보 불법적 활용, 그리고 예상치 못한 관리인력 이탈에 따른 위험을 원천적으로 배제할 수 없습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

타. 영업실적의 계절성과 관련된 위험

당사의 영업실적은 과거 3개년 추세로 보아 주로 4분기에 집중되는 경향이 있습니다. 당사의 고객사들은 통상 연말 CapEx 계획을 수립하여 발표하는 경향이 존재하며, 당사는 연간 사업계획 수립과 장납기 부품을 선행적으로 발주하여 고객사의 수주확정과 납기 후 최종 시운전완료까지 각각 수개월의 기간이 소요되기 때문에 당사의 실제 매출발생 시기는 연중 하반기, 특히 4분기에 집중되고 있습니다.

이러한 분기별 매출 편중 현상은 향후에도 반복적으로 발생할 것으로 예상되며, 당사는 다양한 산업군의 고객사 확보 및 제품군 확장을 통하여 이러한 변동성을 관리하기 위해 노력하고 있으나 그럼에도 불구하고 매출이 집중적으로 발생하는 시기에 예상하지 못한 급격한 경기변동이나 주요 전방산업인 기계, 전기/전자, 자동차, 2차전지 등 제조업 시장에 예상하지 못한 불황 등으로 인한 수주감소가 발생할 경우, 당사의 매출 및 손익에 미치는 부정적인 영향이 보다 증가할 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사의 최근 3개년 분기별 매출액은 다음과 같습니다.

[당사 분기별 과거 매출 현황]

(단위 : 백만원)

구분		1분기	2분기	3분기	4분기	합계
2022년	금액	376	1,312	1,635	6,472	9,797
	비율 (%)	4%	13%	17%	66%	100%
	누적 (%)	4%	17%	34%	100%	-
2023년	금액	965	2,369	1,767	5,305	10,406
	비율 (%)	9%	23%	17%	51%	100%
	누적 (%)	9%	32%	49%	100%	-
2024년	금액	2,308	2,742	1,500	5,510	12,060
	비율 (%)	19%	23%	12%	46%	100%
	누적 (%)	19%	42%	56%	100%	-
3개년 평균 비율(%)		11%	20%	15%	54%	-

당사의 매출액은 과거 3개년 추세로 보아 주로 4분기에 집중되는 경향이 있습니다. 2022년의 경우 전체 매출액의 약 66%가 4분기에 발생했으며 2023년에는 51%, 2024년에는 46%의 매출액이 4분기에 발생하여 3개년 평균 54% 내외의 수치를 보이고 있으며, 4분기 집중현상은 매년 완화되고 있습니다. 이는 당사의 매출이 전방산업의 CapEx 투자지출이 활발한 하반기에 증가하고, 상반기에 감소하는 전방 산업의 수주 산업의 특성에 기인합니다.

당사의 고객사들은 통상 연말 CapEx 계획을 수립하여 발표하는 경향이 존재하며, 당사는 연간 사업계획 수립과 장납기 부품을 선행적으로 발주하여 고객사의 수주확정과 납기 후 최종 시운전완료까지 각각 수개월의 기간이 소요되기 때문에 당사의 실제 매출발생 시기는 연중 하반기, 특히 4분기에 집중되고 있습니다.

당사 매출의 계절적 편중현상 및 매입대금 결제시기(1~2개월 후불)와 공정소요기일(1~4개

월) 차이에 따른 2개월 정도의 자금 초과소요기간에 대해서는 아래와 같이 대응하고 있어서 대규모 오더를 수주하더라도 원재료비나 노무비, 경비 등 운전자금을 조달하는데 전혀 지장이 없습니다.

⑦ 매출채권에 대한 관리를 통하여 6개월 이상 장기채권을 대부분 회수하고 있어 영업 Cash-flow도 매출증가에 비례하여 증대되고 있습니다.

("제1부.III.2.마. 매출채권 연령분석 및 회수현황" 참조)

㉡ 구동부품 및 기계부품 등의 560여 매입업체 중 장기주요거래 업체인 46개사와 필요시 일시적 매입대금 분할지급도 가능하게 사전 협의가 충분히 되어있습니다.

㉢ 금융기관 여신한도 예비적 약정

("제2부. III. 5. 32.우발부채와 약정사항" 참조)

(단위 : 백만원)

금융기관	여신종류	약정한도	기실행금액	여유한도	비 고
신용보증기금	퍼스트펭귄보증	2,000	1,519	481	"제2부.I. 1.자.(1)최근 3년간 신용평가 내역" 참조
기업은행	외상매출금담보대출	950	-	950	
하나은행	외상매출금담보대출	100	-	100	진행매출에 따른 계약자산 담보대출용 여신한도
합 계		3,050	1,519	1,531	

또한, 받을어음에 대해서는 매입대금 배서결제 활용은 물론 금융기관으로부터 약정한도 외 할인이 가능합니다.

⑧ 영업 Cash-flow와 Pre-IPO를 통한 조달자금 등으로 통상적인 운영자금에 충당하고 있으며, 향후 IPO를 통한 공모자금 유입시 운영자금 운용에는 더욱 문제가 없을 것으로 예상합니다.

이러한 분기별 매출 편중 현상은 최근 3년간 완화되고 있으나, 향후에도 반복적으로 발생할 것으로 예상되며, 당사는 다양한 산업군의 고객사 확보 및 제품군 확장을 통하여 이러한 변동성을 관리하기 위해 노력하고 있으나 그럼에도 불구하고 매출이 집중적으로 발생하는 시기에 예상하지 못한 급격한 경기변동이나 주요 전방산업인 기계, 전기/전자, 자동차, 2차전지 등 제조업 시장에 예상하지 못한 불황 등으로 인한 수주감소가 발생할 경우, 당사의 매출 및 손익에 미치는 부정적인 영향이 보다 증가할 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

파. 해외 진출 관련 위험

당사는 향후 매출처 다각화 및 매출 규모 확대를 위해 북미, 일본, 동유럽, 동남아로의 진출을 계획하고 있습니다. 당사는 2022년 본격적인 첫 수출을 시작하였으며, 당사의 국내 포트폴리오 기반을 토대로 북미, 동유럽, 동남아 시장으로의 적극적인 진출을 통한 매출 극대화 하려고 합니다. 당사는 해외시장에 대한 적극적인 진출을 통하여 시장 점유율 확보 및 매출 극대화를 위해 '대한무역투자진흥공사' 또는 '산업통산자원부'에서 지원 중인 해외지사화사업을 적극 활용하여 당사의 진출 목표 시장의 지사 설립을 적극 추진할 계획입니다.

이와 같은 해외 진출은 당사의 글로벌 인지도를 높이고 매출처를 확대할 수 있는 기회라고 판단됩니다. 다만, 국내와는 다른 현지 환경 및 기준에 따라 현재 당사의 계획에 비해 해외 진출이 다소 지연될 수 있으며, 진출 이후에도 낮은 인지도로 현지 기업 대비 시장 내에서 성공적으로 경쟁하지 못할 가능성이 있습니다. 해외 진출이 지연될 경우, 당사의 매출 규모

확대 또한 지연될 수 있으며 해외 진출 과정에서 발생하는 비용으로 인해 당사의 수익성이 악화될 수 있습니다.

당사는 향후 매출처 다각화 및 매출 규모 확대를 위해 북미, 일본, 동유럽, 동남아로의 진출을 계획하고 있습니다. 당사는 2022년 본격적인 첫 수출을 시작하였으며, 당사의 국내 포트폴리오 기반을 토대로 북미, 동유럽, 동남아 시장으로의 적극적인 진출을 통한 매출 극대화하려고 합니다. 당사는 해외시장에 대한 적극적인 진출을 통하여 시장 점유율 확보 및 매출 극대화를 위해 ‘대한무역투자진흥공사’ 또는 ‘산업통산자원부’에서 지원 중인 해외지사화사업을 적극 활용하여 당사의 진출 목표 시장의 지사 설립을 적극 추진할 계획입니다.

당사의 고객사인 글로벌 OEM사의 베타리모듈용 케이스 및 BMA 생산을 수주함에 따라, 당사는 2022년도에 약 13억원 규모의 형가리 공장 자동화 로봇 시스템 생산라인을 성공적으로 구축 완료한 바 있습니다. 당사는 이러한 레퍼런스를 기반으로 미국, 멕시코의 고객사와의 거래로 해외 진출을 확대해나갈 수 있을 것으로 예상합니다. 또한 당사는 동유럽, 태국 등에 해외 로컬 기업에 대한 수출 실적을 기반으로 영국, 터키, 이탈리아, 폴란드, 태국, 인도네시아 등에 구축한 현지 판매 네트워크를 활용하여 현지 로컬 기업에 대해서 세일즈를 확대해나갈 예정입니다.

[해외진출 연혁]

연월	내용
2021.03	<ul style="list-style-type: none"> - 한국발명진흥회(특허청)의 글로벌 IP 스타기업 지정 - 지역별 수출 유망 중소기업 선정을 선정하여 3년간 지식재산권 관련 종합 지원을 통해 글로벌 IP 강소기업으로 육성하는 사업
2022.06	<ul style="list-style-type: none"> - 미국 자동조립 로봇 시스템 수출 (약50백만원) - 국가별 맞춤형 수출지원사업 선정 - 해외 Local 기업 판매 활성화를 위한 지원 사업으로 국산 로봇의 판매를 지원하는 사업 - 태국 다관절 로봇 NURO-X 수출 (약 130백만원)
2022.07	<ul style="list-style-type: none"> - 인도네시아 직교로봇 NURO 수출 (약 20백만원)
2022.12	<ul style="list-style-type: none"> - 형가리 다관절 로봇, 로봇 자동화 시스템 수출 (약 1,300백만원) - 태국 다관절 로봇 NURO-X 수출 (약 130백만원)
2023.02	<ul style="list-style-type: none"> - 미국 자동조립 로봇 시스템 수출 (약50백만원) - 동유럽(폴란드) 주재원 파견
2023.06	<ul style="list-style-type: none"> - 형가리 로봇 자동화 시스템 수출 (약 110백만원) - 슬로바키아 직교로봇 NURO 수출 (약 90백만원)
2023.07	<ul style="list-style-type: none"> - 동유럽(폴란드) 연락사무소 등록 - 미국 컷팅 자동화시스템 수출 (약 8백만원)
2023.11	<ul style="list-style-type: none"> - 형가리 에어분사 로봇 시스템 수출 (약 8백만원) - 2023 일본 도쿄 국제 로봇전 참가 - 신규 아이템 홍보, 신규 바이어 확보를 위한 제품 전시, 홍보, 상담 - 기술의 변화 트렌드 파악 및 시장조사

2023.12	- 태국 에이전트 구축 - 백만불 수출의 탑 수상
	- 2024 미국 Orlando 플라스틱 박람회 참가 - 신규 아이템 홍보, 신규 바이어 확보를 위한 제품 전시, 홍보, 상담 - 기술의 변화 트렌드 파악 및 시장조사 - 멕시코 에이전트 구축 - 미국 에이전트 구축
2024.05	- 슬로바키아 로봇 자동화 시스템 수출 (약 300백만원)

당사는 미국, 멕시코, 태국, 인도네시아, 슬로바키아, 헝가리 등 본격적인 해외 시장 진출에 따라 해당하는 사업화 지역에 해외 특허 출원을 통해서 지역적 실효성 확보를 진행 중에 있습니다. 단, 미국을 제외한 나머지 해외 시장의 경우 매출 본격화 시점에 맞추어 개별 국가 특허권을 확보하는 전략 하에 현재는 PCT 출원을 통해서 예비적인 권리 확보를 하고 있습니다.

또한 당사는 동유럽(폴란드)의 경우, 연락사무소를 설립하였으며 태국, 미국, 멕시코는 에이전트를 확보하며 활발히 해외에 진출할 계획을 갖고 있습니다. 당사는 기본적으로 국내 기반을 토대로 미국(북미), 유럽(동유럽), 동남아 시장으로의 진출하는 시장진입(GTM) 전략을 갖고 있습니다. 미국 연락사무소 설립, 유럽 대리점 확보 등이 완료되는 시점부터 당사는 독일 슈투트가르트 생산 및 조립 자동차 전시회, 상해 플라스틱 박람회, 미국 플라스틱 전시회, 독일 뒤셀도르프 국제 플라스틱 및 고무 산업 박람회 등 다양한 해외 전시회 및 박람회에 참여하여 신규 아이템 홍보, 신규 바이어 확보를 위한 제품 전시, 홍보, 상담, 기술의 변화 트렌드 파악 및 시장 조사 등을 추진할 계획입니다.

한편 당사는 해외 사무소 설치 및 운용과 수출이행을 위하여 아래와 같이 2022년부터 2024년까지 해외 업체 영업, 해외 사무소 개설, 현지 사무소 운영 등을 수행하고 있습니다. 이 과정에서 당사는 2022년 16,070(천원), 2023년 125,554(천원), 2024년 83,420(천원)의 비용을 지출하였습니다.

[해외시장 진출을 위한 비용지출 현황]

(단위 : 천원)

연도별	지출과목	지출금액	비 고
2022년	여비교통비	16,070	해외출장비
2023년	여비교통비	84,982	해외출장비
	해외시장개척비	31,609	동유럽사무소 개설준비원 지출비용
	지급수수료	8,963	현지 용역인건비 등
	소 계	125,554	-
2024년	여비교통비	51,144	해외출장비
	지급수수료	32,276	판매수수료 등
	소 계	83,420	-
합 계	여비교통비	152,196	-

	해외시장개척비	31,609	-
	지급수수료	41,239	-
	합 계	225,044	-

또한 당사의 경우 향후 공모자금을 조달하여, 멕시코, 미국, 동남아 등 해외진출 확대를 위한 비용으로 다음과 같이 사용할 예정에 있습니다.

2025년부터 멕시코, 미국, 동남아 등에 연간 1개소씩 현지사무소를 개소하여, 현재의 동유럽 사무소 포함 5군데를 확충하는 계획을 반영하였습니다.

[해외시장 진출을 위한 공모자금 사용계획]

(단위 : 백만원)

구 분	내용	2025	2026	2027	2028	합 계
해외진출 부대비	운영비	133	189	255	312	889
	인건비	120	189	265	347	921
	합 계	253	378	520	659	1810

주) 인건비 지급대상인 주재원은 당사 직급체계상 책임매니저급으로 인당 연봉 6,000만원으로 반영하고, 매년 5%씩 인상을 적용하였습니다.

이와 같은 해외 진출은 당사의 글로벌 인지도를 높이고 매출처를 확대할 수 있는 기회라고 판단됩니다. 다만, 국내와는 다른 현지 환경 및 기준에 따라 현재 당사의 계획에 비해 해외 진출이 다소 지연될 수 있으며, 진출 이후에도 낮은 인지도로 현지 기업 대비 시장 내에서 성공적으로 경쟁하지 못할 가능성이 있습니다. 해외 진출이 지연될 경우, 당사의 매출 규모 확대 또한 지연될 수 있으며 해외 진출 과정에서 발생하는 비용으로 인해 당사의 수익성이 악화될 수 있습니다.

하. 경영환경 변화 위험

당사의 이사회를 구성하고 있는 등기임원 및 주요 임원의 경력과 구성으로 보아 충분한 경영능력을 확보하고 있는 것으로 판단되며, 대표이사 및 주요 임원은 법률 위반 사실 등이 없으므로 적격한 경영진으로 판단됩니다. 당사는 투명한 경영을 하고 있으며 최고경영자나 주요 임원의 변경 가능성은 높지 않다고 판단됩니다.

그러나 최대주주 변경으로 인한 최고경영자 및 주요임원의 교체, 위법행위로 인한 사임, 개인적인 사유에 의한 퇴사 등 현재는 예측할 수 없는 이유로 당사의 핵심인력인 최고 경영자나 주요 임원이 교체될 경우 당사의 경영환경에 변화가 발생할 위험이 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

당사의 이사회를 구성하고 있는 등기 임원 및 주요 임원의 경력과 구성으로 보아 충분한 경영능력을 확보하고 있는 것으로 판단되며, 대표이사 및 주요 임원은 법률 위반 사실 등이 없으므로 적격한 경영진으로 판단됩니다. 당사의 증권신고서 제출일 현재 임원 현황은 『제2부

발행인에 관한 사항 - VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항 - 1. 임원 및 직원 등의 현황 - 가. 임원 현황』 부분을 참조하시기 바랍니다.

당사는 투명한 경영을 하고 있으며 최고경영자나 주요 임원의 변경 가능성은 높지 않다고 판단됩니다. 그러나 최대주주 변경으로 인한 최고경영자 및 주요 임원의 교체, 위법행위로 인한 사임, 개인적인 사유에 의한 퇴사 등 현재는 예측할 수 없는 이유로 당사의 핵심인력인 최고경영자나 주요 임원이 교체될 경우 당사의 경영환경에 변화가 발생할 위험이 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

거. 내부회계관리제도 운영 관련 위험

당사는 신뢰할 수 있는 회계정보 작성 및 공시를 위하여 회계의 부정과 오류를 예방하고 적시에 발견할 수 있도록 회계시스템을 관리·통제하며, 회사의 재무제표가 한국채택국제회계기준에 따라 작성, 공시되었는지의 여부에 대한 합리적 확신을 제공하기 위하여 내부회계관리제도 시스템을 운영할 예정입니다.

당사는 상장 시 신뢰성 있는 내부회계관리를 위하여 2023년 05월 삼일회계법인으로부터 내부회계관리제도 컨설팅을 받았으며, 2022년 01월 01일 '내부회계관리규정'을 제정하였습니다. 또한, 손봉식 부사장을 내부회계관리자로 지정하여 안정적으로 내부회계관리제도를 운영할 수 있는 조직체계를 구축하여 상장 후 외감법에 의거하여 내부회계관리제도를 운영할 계획입니다.

내부회계관리조직이 적절하게 운영되지 않거나 혹은 외부감사인의 내부회계관리 운영실태를 감사한 결과 중요한 취약점이 발견될 시에는 각종 제재사항에 해당할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자에 임해주시기 바랍니다.

당사는 신뢰할 수 있는 회계정보 작성 및 공시를 위하여 회계의 부정과 오류를 예방하고 적시에 발견할 수 있도록 회계시스템을 관리·통제하며, 회사의 재무제표가 한국채택국제회계기준에 따라 작성, 공시되었는지의 여부에 대한 합리적 확신을 제공하기 위하여 내부회계관리제도 시스템을 구축하였습니다.

당사는 상장시 신뢰성 있는 내부회계관리를 위하여 2023년 05월 삼일회계법인으로부터 내부회계관리제도 컨설팅을 받았으며, 2022년 01월 01일 '내부회계관리규정'을 제정하였습니다. 또한, 손봉식 부사장을 내부회계관리자로 지정하여 안정적으로 내부회계관리제도를 운영할 수 있는 조직체계를 구축하였고, 상장 후 외감법에 의거하여 내부회계관리제도를 운영할 계획입니다.

【 내부회계관리자의 인적사항 】

성명 (생년월일)	직책	학력	주요 경력
--------------	----	----	-------

손봉식 (1957.01.17)	부사장	고려대학교 통계학과 학사	82.08 - 89.08 한국수출입은행 심사역 89.09 - 98.10 대동은행 지점장 98.09 - 20.03 (주)월비스 부사장 19.12 - 22.12 (주)솔라테크 부사장 23.03 - 현재 (주)나우로보틱스 부사장
---------------------	-----	---------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

그럼에도 내부회계관리조직이 적절하게 운영되지 않거나 혹은 외부감사인의 내부회계관리 운영실태를 감사한 결과 중요한 취약점이 발견될 시에는 각종 제재사항에 해당할 수 있습니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

너. 임직원의 위법행위 발생 가능성 위험

현재 당사의 임직원 관련 위법행위 발생 및 관련 진행중인 소송은 존재하지 않으며, 당사는 각종 규정 제정, 임직원 위법행위 예방 교육 등 다양한 방법을 통해 임직원으로 하여금 법규를 위반하는 행위를 하지 않도록 하기 위하여 지속적인 모니터링을 실시하고 있습니다.

당사는 위와 같은 위법행위를 방지하기 위하여 지속적으로 노력하고 있으나 임직원 등의 위법행위를 항상 사전에 방지할 수는 없으며, 이러한 위법행위 방지를 위한 예방 조치들은 항상 효과적이지 않을 수 있습니다. 당사는 임직원 등의 위법행위를 사전에 감지하거나 방지하지 못함으로써 이러한 위법행위가 당사의 평판에 상당한 손상을 입힐 수 있으며 또한 향후 당사의 조직 문화에 부정적 영향을 미치고 그 결과, 당사의 사업, 영업성과, 또는 재무 상태에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있는 사건이 발생하지 않을 것을 보장할 수는 없습니다.

현재 당사의 임직원 관련 위법행위 발생 및 관련 진행중인 소송은 존재하지 않으며, 당사는 각종 규정 제정, 임직원 위법행위 예방 교육 등 다양한 방법을 통해 임직원으로 하여금 법규를 위반하는 행위를 하지 않도록 하기 위하여 지속적인 모니터링을 실시하고 있습니다.

한편, 임직원 등의 위법행위는 동사의 법규 위반으로 이어질 수 있고, 이는 당사에 대한 제재 및 소송으로 연결될 수 있으며, 이는 당사의 평판 훼손 혹은 재무적 손실을 야기시킬 수 있습니다. 위법행위는 고객 영업 중 거짓된 정보의 제공 또는 사기 행위, 비인가 또는 비도덕적 행위에 대한 은폐, 고지되지 않거나 관리되지 않는 위험 또는 동사의 평판을 손상시키는 결과를 가져오는 행위, 또는 법령, 규정 및 절차를 준수하지 않는 행위 등을 포함할 수 있습니다.

당사는 위와 같은 위법행위를 방지하기 위하여 지속적으로 노력하고 있으나 임직원 등의 위법행위를 항상 사전에 방지할 수는 없으며, 이러한 위법행위 방지를 위한 예방 조치들은 항상 효과적이지 않을 수 있습니다. 당사는 임직원 등의 위법행위를 사전에 감지하거나 방지하지 못함으로써 이러한 위법행위가 당사의 평판에 상당한 손상을 입힐 수 있으며 또한 향후 당사의 조직 문화에 부정적 영향을 미치고 그 결과, 당사의 사업, 영업성과, 또는 재무 상태에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있는 사건이 발생하지 않을 것을 보장할 수는 없습니다.

3. 기타위험

가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험

공모주식을 포함한 당사의 상장예정주식수 12,548,950주(상장주선인의 의무인수분 75,000주 포함) 중 상장일 유통가능 물량은 3,432,060주(상장일 기준 27.35%), 상장 후 1개월 뒤 추가 유통가능 물량은 1,452,650주(상장일 기준 11.58%, 누적 유통가능 38.93%), 상장 후 3개월 뒤 추가 유통가능 물량은 1,143,540주(9.11%, 누적 48.04%), 상장 후 1년 뒤 추가 유통가능 물량은 709,700주(5.66%, 누적 53.70%)입니다. 최대주주 등이 보유한 5,811,000주(상장일 기준 46.31%)는 코스닥시장 상장규정」에 의거하여 상장 후 3년간 매각이 제한될 예정입니다.

유통가능 물량의 경우 상장 후 즉시 매도가 가능하므로, 해당 물량의 매각으로 인하여 주식 가격이 하락할 가능성이 있으며, 추가적으로 최대주주등 계속보유의무자의 의무보유기간 및 자발적 계속보유자의 계속보유화약기간이 만료되는 경우에도 추가적인 물량 출회로 인하여 주식가격이 하락할 수 있습니다. 매도가능물량의 급격한 출회는 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 의무보유기간 종료 후 주요 주주 등의 소유주식 매각은 당사의 사업성, 성장성 등에 대한 부정적인 시각으로 인식될 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

공모주식을 포함한 당사의 상장예정주식수 12,548,950주(공모가액 변동 시 상장주선인의 의무인수분 수량 변동으로 인하여 상장예정주식수 변동 가능) 중 최대주주 등이 보유한 5,811,000주(공모 후 지분율 46.31%)를 포함하여 총 9,116,890주(공모 후 기준 72.65%)가 상장 후 매각이 제한될 예정입니다. 이중 8,766,890주(공모 후 기준 69.86%)가 「코스닥시장 상장규정」에 의거하여, 350,000주(공모 후 2.79%)의 경우 「근로복지기본법」 제 43조(우리사주의 예탁)에 의거하여 상장 후 매각이 제한될 예정입니다

당사의 최대주주 이종주 대표이사가 보유한 보통주식 5,811,000주는 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호에 의거하여 의무보유기간으로 1년이 설정되나, 동 규정 제26조 제1항의 단서조항에 따라 한국거래소와 협의 하에 자발적으로 의무보유 2년을 추가로 연장하여 총 3년의 의무보유기간을 설정하였습니다.

상장주선인은 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호 나목에 의거하여 공모주식의 3%에 해당하는 수량 75,000주를 취득예정이며, 상장 후 3개월 간 의무보유 할 예정입니다. 당사의 우리사주조합 관련 공모시 우선배정할 물량 350,000주와 우리사주매수선택권의 행사에 따라 발행될 수 있는 179,250주는 취득 후 1년간 우리사주조합 계좌에 의무예탁될 예정입니다. 단, 우리사주조합에 대하여 우선배정되는 주식수는 청약 결과에 따라 변경될 수 있으며, 조합원의 퇴사 등의 사유가 발생할 경우 상기 우리사주 관련 물량이 출회될 위험이 존재합니다.

또한 당사가 부여한 주식매수선택권 잔여수량 374,000주 중 동사의 임원 보유 수량 114,000주를 제외한 1차분 162,000주의 경우 상장후 1년이내 출회위험이 존재합니다. 당사의 공모 후 매각제한 및 유통가능 주식에 대한 상세 내용은 다음과 같습니다

[공모 후 지분율 및 의무보유 기간]

(단위: 주, %)

구분	성 명 (회사명)	주식의 종류	공모 전 소유 주식수 주1)		공모 후 소유 주식수 주1)		유통가능물량		매각제한물량		매각 제한기간	비고
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주등	이종주	보통주	5,811,000	58.26%	5,811,000	46.31%	-	-	5,811,000	46.31%	상장일로부터 3년	주2)
	소계		5,811,000	58.26%	5,811,000	46.31%	-	-	5,811,000	46.31%	-	
벤처금융	2023 신한-JB우리-대신 상장사 Mezzanine 신기술투자조합	보통주	138,510	1.39%	138,510	1.10%	27,702	0.22%	55,404	0.44%	상장일로부터 1개월	주3)
	데브 혁신솔루션창업초기 8호	보통주	286,140	2.87%	286,140	2.28%	57,228	0.46%	114,456	0.91%	상장일로부터 1개월	주3)
	스마트-데브 투자조합 7호	보통주	168,420	1.69%	168,420	1.34%	33,684	0.27%	67,368	0.54%	상장일로부터 1개월	주3)
	신한-지엔텍 스마트혁신판드	보통주	474,930	4.76%	474,930	3.78%	94,986	0.76%	189,972	1.51%	상장일로부터 1개월	주3)
	지엔텍프로젝트투자조합1호	보통주	824,160	8.26%	824,160	6.57%	164,832	1.31%	329,664	2.63%	상장일로부터 1개월	주3)
	지엔텍스마트시티지역혁신	보통주	69,240	0.69%	69,240	0.55%	13,848	0.11%	27,696	0.22%	상장일로부터 1개월	주3)
	소계		1,961,400	19.67%	1,961,400	15.63%	392,280	3.13%	1,569,120	12.50%	-	
	신용보증기금	보통주	545,400	5.47%	545,400	4.35%	381,780	3.04%	163,620	1.30%	상장일로부터 1개월	주5)
전문투자자	하나증권(주)	보통주	709,950	7.12%	709,950	5.66%	-	-	425,970	3.39%	상장일로부터 1개월	주3)
	소계		1,255,350	12.59%	1,255,350	10.00%	381,780	3.04%	873,570	6.96%	-	-
	㈜에스큐액셀러레이터	보통주	359,700	3.61%	359,700	2.87%	-	-	359,700	2.87%	상장일로부터 1년	주5)
기타주주 (법인)	㈜늘아이엔씨	보통주	235,500	2.36%	235,500	1.88%	157,000	1.25%	78,500	0.63%	상장일로부터 1개월	주5)
	소계		595,200	5.97%	595,200	4.74%	157,000	1.25%	438,200	3.49%	-	-
기타주주 (개인)	13인	보통주	351,000	3.52%	351,000	2.80%	351,000	2.80%	-	-	-	-
	소계		351,000	3.52%	351,000	2.80%	351,000	2.80%	-	-	-	-
공모주주	공모주주(기관투자자, 일반청약자)	보통주	-	-	2,150,000	17.13%	2,150,000	17.13%	-	-	-	-
	우리사주조합(공모 우선배정)	보통주	-	-	350,000	2.79%	-	-	350,000	2.79%	취득일로부터 1년	주6)
	소계		-	-	2,500,000	19.92%	2,150,000	17.13%	350,000	2.79%	-	-
상장주선인 의무인수분	대신증권(주)	보통주	-	-	67,500	0.54%	-	-	67,500	0.54%	상장일로부터 3개월	주7)
	(주)아이엠증권	보통주	-	-	7,500	0.06%	-	-	7,500	0.06%	상장일로부터 3개월	주7)
	소계		-	-	75,000	0.60%	-	-	75,000	0.60%	-	-
총계			9,973,950	100%	12,548,950	100%	3,432,060	27.35%	9,116,890	72.65%	-	-

주1) 의무보호 예수 주식수는 상장신청일 기준 주식수이며, 지분율은 상장주선인 의무인수분, 공모주식수를 포함한 상장예정주식수 기준

주2) 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호에 따른 의무보유 1년 및 동 규정 제26조 제1항의 단서조항에 따른 자발적 의무보유 2년으로 총 3년 의무보유

주3) 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제4호에 따른 의무보유 1개월

주4) 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제4호에 따른 의무보유 1개월 및 동 규정 제26조 제1항의 단서조항에 따른 자발적 의무보유 2개월

주5) 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호에 따른 자발적 의무보유 1개월

주6) 금번 공모를 통해 취득 예정인 당사의 우리사주조합 물량 350,000주(상장예정주식의 2.79%)는 「근로복지기본법」 제43조에 따라 취득일(상장일과 동일)로부터 1년간 한국증권금융에 예탁될 예정, 조합원의 퇴사 등 인출사유 발생 시 출회될 수 있으며, 배정주식수는 청약 결과에 따라 변동가능

주7) 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호 나목에 따른 상장주선인 의무보유 3개월

[기간별 출회가능 주식수 비율]

(기준일 : 증권신고서 제출일)

(단위 : 주, %)

구분	추가 출회가능			누적 유통가능	
	주식수	지분율	주식수	지분율	
상장일 출회가능	3,432,060	27.35%	3,432,060	27.35%	
상장후 1개월뒤 추가 출회가능	1,452,650	11.58%	4,884,710	38.93%	

상장후 3개월뒤 추가 출회가능	1,143,540	9.11%	6,028,250	48.04%
상장후 12개월뒤 추가 출회가능	709,700	5.66%	6,737,950	53.70%
상장후 36개월뒤 추가 출회가능	5,811,000	46.31%	12,548,950	100.00%

주) 지분율은 공모후 주식수 기준입니다.

「코스닥시장 상장규정」에 의거하여 의무보유를 위해 예탁된 물량은 한국거래소가 법령상 의무의 이행, 코스닥 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업의 인수 또는 합병 등에 대하여 불가피하다고 판단하는 경우를 제외하고는 매각이 제한됩니다.

[한국거래소가 불가피하다고 인정하는 경우]

「코스닥시장 상장규정」 제16조(의무보유의 예외 등) ① 거래소는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하여 불가피하다고 인정하는 경우에는 이 규정에 따른 의무보유의 예외를 인정할 수 있다

. 이 경우 제1호 또는 제2호에 따라 주식등을 취득하거나 교부받은 자는 잔여 의무보유 기간 동안 해당 주식등을 의무보유하여야 한다. <개정 2022.12.7>

1. 법령상 의무의 이행 등을 위한 경우

2. 경쟁력 향상 또는 지배구조 개선을 위한 인수·합병 등으로서 세칙으로 정하는 경우

3. 그 밖에 의무보유의 예외를 인정할 필요가 있다고 세칙으로 정하는 경우

② 이 규정에 따른 의무보유 대상자는 의무보유된 주식등의 권리행사 등을 위하여 불가피한 경우로서 세칙으로 정하는 경우에는 거래소의 승인을 받아 인출, 질권 설정·말소 등을 할 수 있다.

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

「코스닥시장 상장규정 시행세칙」 제17조(의무보유의 예외 등) ① 규정 제16조제1항제2호에서 “세칙으로 정하는 경우”란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 인수·합병 등을 말한다. <개정 2022.12.9>

1. 기술 향상, 품질 개선, 원가 절감 및 능률 증진을 위한 경우
 2. 연구 및 기술 개발을 위한 투자금액이 과다하거나 위험분산을 위하여 필요한 경우
 3. 전문 경영인의 영입 등 지배구조의 투명성을 확보하기 위한 경우
 4. 거래 조건의 합리화를 위한 경우
 5. 그 밖에 기업의 인수나 합병 등으로 인한 기대효과가 최대주주등의 지분 매각을 금지하는 효과보다 크다고 거래소가 인정하는 경우
- ② 거래소는 제1항 각 호에 따른 사유의 해당 여부를 심사하는 경우 법시행령 제176조의 5제8항에 따른 외부평가기관의 경영 진단에 관한 소견서 등을 반영하여야 한다.
- ③ 거래소는 규정 제16조제1항제1호·제2호에 따라 최대주주등에 대한 의무보유의 예외를 인정하는 경우 그 내용을 시장안내 사항으로 공시하여야 한다. <개정 2022.12.9>
- ④ 규정 제16조제1항제3호에서 “그 밖에 의무보유의 예외를 인정할 필요가 있다고 세칙으로 정하는 경우”란 상장신청인이 코스닥시장 상장법인 또는 유가증권시장 주권상장법인의 물적분할로 설립된 경우로서 상장신청인의 모회사(「상법」 제342조의2제1항에 따른 모회사를 말한다. 이하 이 항에서 같다) 주주 보호 방안 등에 따라 모회사의 주주가 주식등을 취득하는 것으로 거래소가 인정하는 경우를 말한다. <신설 2022.12.9>
- ⑤ 규정 제16조제2항에서 “세칙으로 정하는 경우”란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우를 말한다. 다만, 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록된 주식등에 대하여 제1호부터 제4호까지의 규정에서 정하는 사유가 발생한 경우에는 거래소의 승인을 받지 않을 수 있다.

1. 액면분할 또는 액면병합에 따라 신주로 교환하기 위한 경우
2. 회사의 합병, 분할, 분할합병에 따라 합병신주 등으로 교환하기 위한 경우
3. 전환주식, 전환사채, 상환주식 또는 신주인수권부사채(신주인수권을 표시하는 증서를 포함한다)의 권리행사를 위한 경우
4. 전환주식, 전환사채, 상환주식 또는 신주인수권부사채의 상환을 위한 경우
5. 다음 각 목의 어느 하나에 따른 목적으로 「법인세법 시행령」 제61조제2항제1호부터 제11호까지의 금융기관 또는 법 제9조제17항제3호의 증권금융회사에 대하여 질권을 설정하기 위한 경우
 - 가. 발행회사(기업인수목적회사는 제외한다)의 경영에 필요한 자금마련을 위한 대출

나. 발행회사의 유상증자(일반공모증자 또는 제3자 배정 방식의 증자는 제외한다)에 참여하기 위한 납입자금 마련을 위한 대출

6. 제5호에 따라 설정된 질권을 변경하거나 해지하는 경우

7. 그 밖에 법령상 의무의 이행 등을 위하여 주식등의 인출, 질권 설정·말소 등이 불가피하다고 거래소가 인정하는 경우

상기 유통가능 주식수는 수요예측 참여 기관투자자의 의무보유확약(15일, 1개월, 3개월, 6개월) 여부 및 일반청약자, 기관투자자의 청약 결과에 따라 배정군별 배정주식수가 변경될 경우 변동될 수 있습니다. 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항 제1호에 따라 수요예측 실시 후, 신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출 할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 공모주식수를 변경하는 경우에도 유통가능주식수가 변동될 수 있습니다.

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

나. 주식매수선택권 및 우리사주매수선택권 행사에 따른 주가 희석화 및 출회 위험

당사는 설립 이후 당사의 경영과 기술혁신 등에 기여할 수 있는 임직원 등에게 1차례의 주식매수선택권 및 우리사주매수선택권을 부여하였으며, 증권신고서 제출일 현재 미행사 된 수량은 주식매수선택권은 374,000주, 우리사주매수선택권은 170,250주입니다.

상장 후 주식매수선택권 및 우리사주매수선택권의 행사로 인하여 신주가 발행되어 시장에 출회될 경우 당사의 상장 후 주가에 희석화 요인으로 작용하여 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 일부 수량의 경우 1년 이내에 출회될 위험이 존재하오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(1) 주식매수선택권

당사는 설립 이후 회사의 경영 관리 및 기술혁신 등 회사의 성장에 기여한 임직원의 성과 부여 및 근로의욕 고취, 핵심인력 보호 등을 목적으로 2023.06.05일자와

2025.04.01일자 총 2차례의 주식매수선택권을 부여하였으며, 증권신고서 제출일 현재 미행사 주식매수선택권은 374,000주입니다. 상세 내역은 다음과 같습니다.

[주식매수선택권 부여현황]

(단위: 원, 주)

주식의 종류	부여 대상	관계	수량			잔여 주식매수선택권	부여일자	행사 가능기간	행사 가액	의무보유사유 (코스닥상장규정)	의무보유 기간
			부여	행사	취소						
보통주	직원 11인	직원	186,000	-	24,000	162,000	2023.06.05	2025.06.05~2035.06.04	3,400	-	-
			5,000	-	-	5,000	2025.04.01	2027.04.01 ~ 2037.03.31	3,400	-	주2)
	소계	-	191,000	-	24,000	167,000	-	-	3,400	-	-
	오세훈	사내이사	18,000	-	-	18,000	2023.06.05	2025.06.05~2035.06.04	3,400	제26조 제1항 제6호	주1)
	정태우	사내이사	78,000	-	-	78,000	2023.06.05	2025.06.05~2035.06.04	3,400	제26조 제1항 제6호	주1)

	고재홍	사내이사	12,000	-	12,000	-	2023.06.05	2025.06.05~2035.06.04	3,400	-	-
순봉식	미등기이사	9,000	-	-	9,000	2023.06.05	2025.06.05~2035.06.04	3,400	제26조제1항제6호	주1)	
		15,000	-	-	15,000	2025.04.01	2027.04.01 ~ 2037.03.31	3,400	예상 상장일로부터 1년 이후 행사가능	주2)	
소계	-	24,000	-	-	24,000	-	-	-	-	-	
최선섭	미등기이사	9,000	-	-	9,000	2023.06.05	2025.06.05~2035.06.04	3,400	제26조제1항제6호	주1)	
서총석	미등기이사	60,000	-	-	60,000	2025.04.01	2027.04.01 ~ 2037.03.31	3,400	예상 상장일로부터 1년 이후 행사가능	주2)	
강대환	미등기이사	18,000			18,000	2025.04.01	2027.04.01 ~ 2037.03.31	3,400	예상 상장일로부터 1년 이후 행사가능	주2)	
총계	-	410,000	-	36,000	374,000	-	-	-	-	-	

주1) 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제6호(상장신청인의 최대주주 등이 상장일 이후 취득하는 주식매수선택권의 행사로 취득하는 주식)에 의거하여 1년간(기술성장기업) 의 무보유됩니다.

주2) 2025.03.28.일자 정기주주총회에서 특별결의를 통하여 2025.04.01.일자로 제2차 주식매수선택권을 부여하였습니다. 해당 주식매수선택권의 경우 예상 상장일로부터 1년 이 후 행사가능합니다.

증권신고서 제출일 현재 미행사 주식매수선택권은 총 374,000주(공모 후 발행주식총수 12,548,950주의 2.98%)이며, 이중 276,000주는 상장 후 1년 이내에 행사기간이 도래합니다. 향후 주식매수선택권 행사에 따라 상장 이후 추가회석화 위험이 존재합니다. 또한 임원에게 부여된 주식매수선택권 잔여수량 207,000주 중 114,000주는 상장후 1년간 의무보유하여 행사가 제한되고, 93,000주의 경우 상장일로부터 1년 이후 행사가 가능합니다. 직원 소유 주식매수선택권 잔여수량 167,000주는 상장일로부터 1년 이내에 장내에 출회될 위험이 존재합니다.

(2) 우리사주매수선택권

당사는 우리사주 조합원에 대하여 주인의식, 동기부여, 장기근속유도 등을 목적으로 우리사주매수선택권을 저소득근로자 우대를 위해 균등배정과, 장기근속자 우대를 위해 근속기간 차등배정과 직급별 배정기준에 따라 차등 부여하였습니다.

당사는 1차례의 우리사주매수선택권을 부여하였으며, 증권신고서 제출일 현재 미행사 우리사주매수선택권은 170,250주이며 공모 후 주식수 기준 1.36%입니다. 상세 내역은 다음과 같습니다.

우리사주매수선택권을 부여받은 당사의 임직원은 아래와 같습니다.

[우리사주매수선택권 현황]

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 원, 주)

부여대상		부여일	교부할 주식의 종류	수량				잔여 미행사 수량	행사기간 (주1)	행사가액
				부여	행사	취소	소멸			
미등기 임원	순봉식 부사장	2024. 03.27.	기명식 보통주	6,000	-	-	-	6,000	부여일 이후 2년간, 매 3개월의 단위기간 마지막 날부터 7일 이내의 기간	3,400
	최선섭 고문			6,000	-	-	-	6,000		
	임직원 48인			181,650	-	23,400	-	158,250		
합 계		-	-	193,650	-	23,400	-	170,250	-	-

주) 행사시 「근로복지기본법」 시행령 제23조(우리사주의 예탁기간) 제1항 제2호에 따라 취득일로부터 1년간 예탁됩니다.

상기 우리사주매수선택권의 경우 상장일로부터 1년 이내에 행사되어 주가가 희석될 위험이 존재합니다.

상기 주식수의 경우 근로복지기본법 및 시행령에 따라 취득일로부터 1년간 예탁될 예정입니다. 다만 조합원의 퇴사 등의 사유 발생시 해당 물량은 1년 이내에 출회될 위험이 존재하오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

다. 대표주관회사(대신증권 주식회사)의 신주인수권 관련 주가 희석 및 출회위험

당사는 금번 공모시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의2에 따라 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 당사로부터 신주를 취득할 수 있는 권리(이하 "신주인수권")를 대표주관회사(대신증권 주식회사)가 취득할 수 있도록 해당 신주인수권 150,000주에 관한 계약을 체결하였습니다. 이에 따라 상장일로부터 3개월 이후 18개월 이내에 신주인수권 150,000주가 출회될 수 있으며 이는 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

또한, 당사는 금번 공모 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의2에 따라 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 당사로부터 신주를 취득할 수 있는 권리(이하 "신주인수권")를 대표주관회사(대신증권 주식회사)가 취득할 수 있도록 해당 신주인수권 150,000주에 관한 계약을 체결하였습니다. 신주인수권 부여 현황은 아래와 같습니다.

상기 규정에 따라 대표주관회사가 금번 공모시 취득하는 신주인수권의 행사가능 주식수는 공모주식 수량의 6%인 150,000주로, 행사가액은 확정공모가액이며, 상장일로부터 3개월 이후 18개월 이내에 행사 가능합니다.

[신주인수권 계약 주요내용]

(단위: 주)

구분	내용
부여대상자	대신증권(주)
행사가능주식수	150,000주
행사가능기간	상장일로부터 3개월 이후, 18개월 이내
행사가격	확정공모가액

금번 공모시 희망공모가액의 산정에 있어 당사의 희석가능 주식수에는 대표주관회사인 대신증권(주)이 취득하는 신주인수권의 행사가능 주식수 150,000주가 포함되어 있으며, 동 신주인수권 행사로 인하여 대표주관회사가 취득하는 주식이 시장에 추가로 출회될 경우 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

라. 상장주선인의 의무인수에 관한 사항

금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의해 상장주선인인 대신증권(주)

와 (주)아이엠증권은 모집 · 매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집 · 매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월간 의무보유 하여야 합니다.

상장주선인이 사모의 방식으로 인수하는 75,000주는 상장일로부터 3개월간 의무보유한 이후 매도가 가능하게 됩니다. 증권신고서 제출일 현재시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다. 다만, 동 의무취득분은 의무보유기간(상장 후 3개월) 이후 시장에 출회될 수 있으며, 이로 인해 추가 유통물량 증가로 주식가격이 하락할 수 있습니다.

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의해 상장주선인 대신증권(주)와 (주)아이엠증권은 모집 · 매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집 · 매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월간 의무보유 하여야 합니다. 금번 공모 상장주선인으로서 의무인수에 관한 세부내역은 아래와 같습니다.

[상장주선인 의무인수 내역]

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	취득후 의무보유기간
대신증권(주)	보통주	67,500주	459,000,000원	상장 후 3개월
(주)아이엠증권	보통주	7,500주	51,000,000원	상장 후 3개월

주1) 위 취득금액은 희망공모가액인 5,900원 ~ 6,800원 중 확정공모가액인 **6,800원** 기준입니다.

주2) 코스닥시장 상장규정상의 상장주선인으로서 위 코스닥시장상장규정에 따라 위와 같이 발행된 추가 발행된 주식을 취득하여 상장 후 3개월간 의무보유하여야 합니다

상장주선인이 사모의 방식으로 인수하는 75,000주는 상장일로부터 3개월간 의무보유한 이후 매도가 가능하게 됩니다. 증권신고서 제출일 현재 시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다.

다만, 동 의무취득분은 의무보유기간(상장 후 3개월) 이후 시장에 출회될 수 있으며, 이로 인해 추가 유통물량 증가로 주식가격이 하락할 수 있습니다.

마. 공모주식수 변경 위험

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조(효력발생시기의 특례 등) 제2항 제1호에 따라 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고 증권신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조(효력발생시기의 특례 등) 제2항 제1호에

따르면 증권시장에 상장하기 위하여 지분증권을 모집 또는 매출하는 경우로서 모집 또는 매출할 증권 수를 당초에 제출한 신고서의 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 변경하는 경우 정정신고서를 제출 시, 당초의 신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 않습니다.

금번 공모의 경우 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고 신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출 할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

바. 집단 소송으로 인한 소송 위험

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

「증권관련 집단소송법」은 2005년 01월 01일부터 시행되었습니다. 국내 상장기업 주식을 집단적으로 0.01% 이상 보유하고 있으며, 해당 기업이 발행한 증권과 관련하여 자본시장 거래에서 피해를 입었다고 주장하는 투자자 집단을 대표하여 1인 이상의 대표성이 있는 원고가 집단소송을 제기할 수 있도록 허용합니다.

증권관련 집단소송에서 인정되는 소(訴)의 원인으로는 증권신고서 또는 투자설명서에 기재된 허위 정보, 사업보고서 허위 제출, 내부자/불공정 거래, 시세조작 등으로 손해를 입은 경우, 그리고 회계부정으로 유발된 피해에 대해 감사인을 대상으로 배상청구 소송을 제기하는 경우 등이 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. 추후 당사를 대상으로 집단소송이 제기되는 경우 상당한 비용이 발생함은 물론이거니와 핵심사업에 대한 당사 경영진의 주의 및 투입자원이 분산될 수 있는 점 투자자께선 유의하시기 바랍니다.

사. 소수주주권 행사에 따른 추가적인 소송 위험

소수주주의 소수주주권 행사로 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있으며, 당사의 전략 이행을 지연시킬 수 있습니다.

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

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

회사의 소액주주들과 이사회 및 주요주주들과의 이해관계는 상이할 수 있으며, 이로 인해 소액주주들이 법적 행동을 통해 그들의 영향력을 행사할 수 있습니다. 향후 당사를 상대로 상기와 같은 소송 또는 법원명령이 발생할 경우, 당사의 효율적이고 적절한 전략 시행이 방해 받을 수 있으며 사업과 성과에 영향을 줄 수 있는 경영자원이 핵심사업에 집중되지 못할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하여 투자하시기 바랍니다.

아. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 수요예측 예정일은 2025년 04월 14일(월) ~ 04월 18일(금)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격 확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2025년 04월 24일(목) ~ 04월 25일(금)에 일반투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이점을 유의하시기 바랍니다.

당사의 수요예측 예정일은 2025년 04월 14일(월) ~ 04월 18일(금)입니다. 수 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격 확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2025년 04월 24일(목) ~ 04월 25일(금)에 일반투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이점을 유의하시기 바랍니다.

자. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영

당사는 2024년 K-IFRS 기준으로 작성한 재무제표에 대해 이촌회계법인으로부터 지정외부감사를 받은 감사보고서를 기준으로 본 증권신고서에 기재하였습니다. 본 증권신고서 상의 재무제표에 관한 사항 및 감사인의 의견에 관한 사항은 2024년 재무제표 작성기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

당사는 2024년 K-IFRS 기준으로 작성한 재무제표에 대해 이촌회계법인으로부터 지정외부감사를 받은 감사보고서를 기준으로 본 증권신고서에 기재하였습니다. 본 증권신고서 상의 재무제표에 관한 사항 및 감사인의 의견에 관한 사항은 2024년 재무제표 작성기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다. 다만, 본 증권신고서에 기재된의

작성기준일 이후 본 증권신고서 제출일 사이에 발생한 것으로 증권신고서에 기재된 사항 이 외에 자산, 부채, 현금흐름 또는 손익사항에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없는 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 당사가 제시한 2024년 재무제표는 작성 기준일 이후의 변동이 반영되지 아니한 재무제표임을 투자 시 유의하시기 바랍니다.

차. Put-Back Option, 환매청구권, 초과배정옵션 미부여

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 개정으로 일반청약자에게 "공모 가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)"가 부여되지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다. 또한 금번 공모의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 동 규정에 따른 환매청구권이 부여되지 않습니다. 또한 당사는 금번 코스닥시장 상장을 위한 공모에서 "초과배정옵션"에 관한 계약을 체결하지 않았으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2007년 6월 18일부터 시행된 「증권 인수업무 등에 관한 규정」에서 제11조 일반투자자의 권리 및 인수회사의 의무(Put-Back Option) 조항이 삭제됨에 따라 이와 관련해서 투자자께서는 해당 권리를 행사할 수 없으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

또한 금번 공모의 경우 2016년 12월 13일 개정되어 2017년 1월 1일부로 시행되는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 환매청구권이 부여되지 않았습니다. 뿐만 아니라 공모물량에 대한 초과수요가 존재시 인수회사는 공모물량의 15% 범위내에서 발행회사의 대주주등으로부터 해당 주식을 차입하여 기관투자자 등에게 초과배정을 하는 초과배정옵션(over-allotment option)도 금번 공모에서는 부여되지 아니하였습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권)]

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

1. 공모예정금액(공모가격에 공모예정주식수를 곱한 금액)이 50억 원 이상이고, 공모가격을 제5조제1항제1호의 방법으로 정하는 경우
2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우
3. 금융감독원의 「기업공시서식 작성기준」에 따른 공모가격 산정근거를 증권신고서에 기재하지 않은 경우
4. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제2조제1항제39호나목에 따른 기술성장기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우
5. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제2조제1항41호의 요건을 충족하는 기업(이하 "이익미실현 기업"이라 한다)의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우

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

1. 환매청구권 행사가능기간

가. 제1항제1호부터 제3호까지의 경우: 상장일부터 1개월까지

나. 제1항제4호의 경우: 상장일부터 6개월까지

다. 제1항제5호의 경우: 상장일부터 3개월까지

2. 인수회사의 매수가격: 공모가격의 90% 이상. 다만, 일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수가 상장일 직전 매매거래일의 주가지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격 이상. 이 경우, 주가지수는 한국거래소가 발표하는 코스피지수, 코스닥지수 또는 발행회사가 속한 산업별주가지수 중 대표주관회사가 정한 주가지수를 말한다.

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

카. 공모일정 변동 가능성 및 상장예비심사 효력의 종료 및 상장요건 미충족으로 인한 상장재심사 가능성에 관한 위험

본 공시서류 상의 공모일정은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리과정에서 변경될 수 있습니다. 당사가 금번 신고서 제출 이후 공모 일정 연기, 공모 철회, 그 외 사유 등으로 인하여 상장예비심사결과를 통보 받은 날인 2025년 01월 24일로부터 6개월 이내에 한국거래소에 신규상장 신청을 완료하지 못할 경우, 코스닥시장상장규정 제8조제1항에 의거, 한국거래소는 시장위원회의 의결을 거쳐 당사의 상장예비심사결과에 대하여 그 효력을 인정하기 아니할 수 있습니다.

또한 금번 공모 후 당사가 신규상장신청일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 코스닥시장에 상장되어 매매를 개시하게 됩니다. 그러나 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 코스닥시장에서 거래할 수 없어

, 당사의 주식을 취득하는 투자자는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다.

본 증권신고서상의 공모일정 및 기재사항은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리과정에서 청약일 전에 변경될 수 있으니, 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 2024년 09월 24일 상장예비심사신청서를 제출하여 2025년 01월 24일자로 한국거래소로부터 상장예비심사를 승인 받았습니다. 「코스닥시장 상장규정」 제8조제1항제5호에 의거, 코스닥시장 상장예정법인은 상장예비심사결과를 통보받은 날로부터 6개월 이내에 신규상장 신청을 완료하여야 합니다. 당사가 금번 공모 일정 연기, 공모 철회, 그 외 사유 등으로 인하여 상장예비심사결과를 통보 받은 날인 2025년 01월 24일로부터 6개월 이내에 한국거래소에 신규상장 신청을 완료하지 못할 경우, 코스닥시장상장규정 제8조제1항에 의거, 한국거래소는 시장위원회의 의결을 거쳐 당사의 상장예비심사결과에 대하여 그 효력을 인정하지 아니할 수 있습니다.

따라서 본건 공모 후 신규상장신청 제출일까지 상기 요건을 충족하면 본 주식은 코스닥 시장에 상장되어 거래할 수 있게 되지만, 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 코스닥 시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

[코스닥시장 상장예비심사 결과]

1. 상장예비심사결과

□ (주)나우로보틱스이 상장주선인을 통하여 제출한 상장예비심사신청서 및 동 첨부서류를 코스닥시장 상장규정(이하 “상장규정”이라한다) 제6조(상장예비심사등)에 의거하여 심사('25. 01. 24)한 결과, 사후 이행사항을 제외하고 신규상장 심사요건을 구비하였기에 다음의 조건으로 승인함

- 다음 -

□ 사후 이행사항

- 신청법인은 상장규정 제27조에서 정하는 신규상장신청일(모집 또는 매출의 주금납입기일)까지 상장규정 제28조제1항제1호(주식의 분산)의 요건을 구비하여야 함

2. 상장예비심사결과의 효력 불인정

□ 신청법인이 코스닥시장상장규정 제8조제1항에서 정하는 다음 각 호의 사유에 해당되어, 상장예비심사결과에 중대한 영향을 미친다고 한국거래소(이하 “거래소”라 한다)가 판단하는 경우, 시장위원회의 심의, 의결을 거쳐 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있음

1) 상장규정 제5조제2호에서 정하는 경영상 중대한 사실(발행한 어음이나 수표의 부도, 합병, 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등)이 발생한 경우

- 2) 상장예비심사신청서 또는 첨부서류를 거짓으로 기재하거나 중요한 사항을 빠뜨린 사실이 확인된 경우
- 3) 상장규정 제6조제3항 전단에 따른 재무서류에 대한 재무제표 감리 결과 증권선물위원회가 증권 발행제한, 검찰 고발, 검찰통보 또는 과징금 부과 조치(금융위원회의 과징금 부과조치를 포함)를 의결한 사실이 확인된 경우
- 4) 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제122조에 따른 정정신고서의 정정내용이 중요한 경우
- 5) 상장예비심사 결과를 통보받은 날부터 6개월 이내에 상장신청서를 제출하지 않은 경우. 다만, 해당 법인이 코스닥시장의 상황 급변 등 불가피한 사유로 상장신청서 제출기한 연장을 신청하여 거래소가 승인하는 경우에는 6개월 이내에서 제출기한을 연장할 수 있음
- 6) 상장을 신청할 때 제출한 재무내용 등이 상장예비심사신청 시에 제출한 내용 등과 현저하게 다르거나 중대한 변경이 발견된 경우
- 7) 그 밖에 상장예비심사 결과에 중대한 영향을 미치는 것으로 상장규정시행세칙 제13조에서 정하는 경우

□ 코스닥시장상장규정 제6조제3항 전단에 따른 재무서류(최근 사업연도의 개별·연결재무제표 및 그에 대한 감사인의 감사보고서 등)에 대한 재무제표 감리 결과 증권선물위원회가 상장신청인에 대하여 임원(상법 제408조의2에 따른 집행임원을 포함)의 해임·면직 권고, 임원의 직무정지 또는 감사인 지정조치를 의결한 사실이 확인된 경우, 거래소는 상장 심사요건에 따라 심사하여 심사의 효력이 불인정되어야 한다고 판단되는 때에는 시장위원회의 심의·의결을 거쳐 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있음

3. 기타 신규상장에 필요한 사항

□ 상장신청인은 코스닥시장상장규정 제5조에서 정하는 다음 각 호의 사유가 발생한 때에는 상장주선인을 통하여 거래소에 신고하여야 함

- 1) 증권에 관한 사항에 대한 이사회나 주주총회의 결의
- 2) 발행한 어음이나 수표의 부도, 합병(상법 제522조, 제527조의2, 제527조의3에 따른 합병을 말함), 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등 경영상 중대한 사실
- 3) 모집 또는 매출의 신고. 이 경우 투자설명서(예비투자설명서 포함)와 그 기재내용의 정정사항을 포함하여 제출하여야 함
- 4) 상장신청인이 국내기업이고, 당해 사업연도 반기종료 후 45일이 경과한 경우, 반기재무제표와 그에 대한 감사인의 검토보고서
- 5) 최근 사업연도의 결산 승인을 위한 주주총회 개최(상법 제449조의2제1항에 따라 이사회결의로 재무제표를 승인하는 경우에는 이사회의 개최). 이 경우 최근 사업연도의 재무제표와 그에 대한 감사인의 감사보고서를 같이 제출하여야 함

만약 당사의 상장적격성심사결과에 영향을 줄 수 있는 사건이 발생할 경우, 이는 당사 주식 상장일정의 연기 또는 상장의 승인 취소를 유발할 수 있으며, 이에 따라 당사의 주식의 가격과 유동성에 심각한 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

타. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험

최대주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에 상정되는 대부분의 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사할 수 있을 것으로 판단됩니다. 또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

본 공모 후 최대주주인 이종주 대표이사 및 특수관계인은 보통주 5,811,000주(공모 후 지분율 46.31%)를 보유하게 됩니다. 지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에 상정되는 대부분의 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사할 수 있을 것으로 판단됩니다.

또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하여 투자하시기 바랍니다.

파. 상장 이후 주가의 공모가격 하회 위험

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 한국거래소에서 최초 거래되는 것이므로 상장 이후 투자자께서는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있으니 이 점 유념하시기 바랍니다.

본 건 상장 이전에는 당사의 주식이 거래되는 공개시장이 존재하지 않았습니다. 또한 당사가 한국거래소 코스닥시장에 상장된 이후에 당사 주식의 거래 가격이 금번 공모가격을 하회할 수 있으며, 당사의 주식에 대한 매매가 원활하지 못할 수 있습니다.

수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사, **공동주관회사의 합의를 통해 결정된** 동 주식의 공모 가격은 기업공개 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 당사의 재무실적, 당사 및 당사가 경쟁하는 업종의 과거 및 미래 전망, 당사의 경영진, 당사의 과거 및 현재 영업, 당사의 미래수익 및 원가구조에 대한 전망, 당사의 발전 현황, 당사와 유사한 사업 활동을 영위하고 있는 공개기업의 가치평가, 증권시장의 변동성 여부와 같은 요인의 영향을 받을 수 있습니다.

당사의 실제 실적은 본 증권신고서에 포함된 여러 미래 예측적 서술과는 실질적으로 상이할 수 있습니다. 당사의 투자계획 및 금번 공모자금의 사용계획 등과 관련한 미래 예측적 서술도 해당됩니다. 한편, 이러한 차이의 원인은 당사 사업과 관련하여 앞서 서술한 위험요소와 다음과 같은 기타 요인들이 있을 수 있으며, 아래 사항에 반드시 국한되지는 않습니다.

- 일반적인 경제, 사업 및 정치 상황
- 당사가 발표한 사업계획 지역 또는 취소
- 당사 제품·서비스 관련 시장 상황 및 사업 전망
- 광범위하게 전파될 수 있는 기타 유형의 감염병
- 원자재 가격 변동

- 규제, 입법 및 사업 관련 상황의 부정적 동향
- 금리 및 환율 변동
- 당사의 차입 및 채무 상환력
- 국내외 금융시장 상황

앞서 언급하였던 위험요소 및 다른 위험요소와 관련한 일부 기업정보 공시는 추정에 기반할 뿐이며, 하나 이상의 불확실성 또는 리스크가 발현하는 경우, 실제 결과는 추정, 예상 또는 추산했던 것 뿐만이 아니라 과거 경험치와도 크게 상이할 수 있습니다. 예를 들어, 매출액 감소, 비용 증가, 자본비용 증가, 자본투자 지연, 실적 개선 예상치 달성 실패 등이 발생할 수 있습니다.

따라서 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 매각하지 못할 수 있으며, 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 참고하시어 투자에 유의하시기 바랍니다.

하. 신규상장종목의 신규상장일 기준가격 결정방법 개선 및 가격제한폭 확대

2023년 4월 13일 한국거래소는 신규상장일 기준가격 결정방법 개선 및 가격제한폭 확대를 위해 유가증권시장 및 코스닥시장 업무규정 시행세칙을 개정하였습니다. 개정된 시행세칙에 따르면, 시행세칙 개정 이후 신규상장종목에 대해서는 별도의 결정절차 없이 공모가격을 신규상장일 기준가격으로 사용하며, 가격제한폭을 기준가격(공모가격)의 60%~400%로 확대 적용하였습니다. 상기 코스닥시장 업무규정 시행세칙 개정내용의 시행시기는 2023년 06월 26일이며 당사의 상장매매개시일은 개정된 규정을 적용 받으므로, 투자자께서는 변경된 기준가격 결정방법에 유의하여 투자하시기 바랍니다.

한국거래소는 신규상장종목의 기준가격 결정방법을 개선하고 가격제한폭을 확대함으로써 신규상장일 당일 신속한 균형가격 발견기능을 제고할 목적으로 2023년 04월 13일 보도자료 통해 '신규상장일 가격 결정방법 개선을 위한 업무규정 시행세칙 개정'을 발표하였습니다.

개정된 시행세칙에 따르면, 시행세칙 개정 이후 신규상장종목에 대해서는 별도의 결정절차 없이 공모가격을 신규상장일 기준가격으로 사용하며, 가격제한폭을 기준가격(공모가격)의 60%~400%로 확대 적용하는 것으로, 이를 요약하면 아래와 같습니다.

구분	기준	변경
기준가격 결정방법	공모가격의 90~200% 내에서 호가를 접수하여 결정된 시가	공모가격
가격제한폭	기준가격 대비 ±30%	기준가격(공모가격)의 60~400%

주1) 대상시장: 유가증권 및 코스닥 시장(코넥스는 미적용)

주2) 대상증권 및 종목: 신규상장종목(주권, 외국주식예탁증권, 외국주권, 투자회사, 부동산투자회사, 사회간접투융자회사, 선박투자회사)

주3) 적용시간: 신규상장일의 정규시장 및 장종료 후 시간외시장

한편, 상기 코스닥시장 업무규정 시행세칙 개정내용의 시행시기는 2023년 06월 26일이며 당사의 상장매매개시일은 개정된 규정을 적용 받으므로, 투자자께서는 변경된 기준가격 결정방법에 유의하여 투자하시기 바랍니다.

거. 공모자금의 사용내역 관련 위험

당사는 금번 공모를 통해 조달한 신주 모집 금액에서 발행제비용을 차감한 순수입금의 사용 계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, 투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있으니 투자자께서는 이점을 유의하시기 바랍니다.

금번 공모를 통해 당사가 수령하게 될 공모자금은 **175억원**(제시 희망공모가액인 5,900원~6,800원 중 **확정공모가액인 6,800원** 기준, 상장주선인 의무인수분 포함)으로 예상됩니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 조달한 공모자금을 투자자가 동의하지 않을 수 있는 또는 당사 주주에게 유리한 수익이 발생하지 않는 방식으로 사용할 수 있습니다. 당사는 해당 공모자금을 운영자금, 시설자금, 연구개발 및 해외진출 등의 용도로 사용할 계획입니다.

상세 내역은 「V. 자금의 사용목적」을 참고 하시기 바랍니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 수령한 공모자금을 실제로 집행함에 있어 재량권을 보유하며, 이를 특정요도로 사용하고자 하는 당사 경영진의 판단을 투자자가 신뢰하고 투자금을 당사 경영진에게 위탁하는 것임을 유의하시기 바랍니다.

너. 관리종목 지정 및 상장폐지 위험

당사는 기술성장기업으로서 매출액 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도(상장 후 사업연도말까지 3월 미만인 경우 다음 사업연도)를 포함한 연속하는 5개 사업연도, 세전이익 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도(상장 후 사업연도말까지 3월 미만인 경우 다음 사업연도)를 포함한 연속하는 3개 사업연도에 대해서는 해당 요건을 적용받지 않지만(영업이익 요건은 유예기간 없이 적용 면제), 상장 후 해당 유예기간 이후에도 가시적인 재무성과를 나타내지 못할 경우 관리종목으로 지정될 수 있습니다.

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

코스닥시장 상장규정 제53조(관리종목)은 매출액, 법인세비용차감전계속사업손실, 자본잠식 등 코스닥시장 상장법인으로서의 경영성과 및 재무상태에 미달하는 경우 관리종목을 지정하도록 명시되어 있습니다.

코스닥 상장규정 상 관리종목 요건

제53조(관리종목)

① 거래소는 보통주식 상장법인이 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 해당 보통주식을 관리종목으로 지정한다.

1. 매출액 미달: 최근 사업연도의 매출액이 30억원 미만인 경우. 다만, 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우에는 각 목에서 정하는 기간에 대하여 이 호를 적용하지 않는다.

가. 이익미실현기업 또는 세칙으로 정하는 기술성장기업: 신규상장일(기업인수목적회사의 합병상장인 경우 합병상장일로 한다)이 속한 사업연도를 포함하여 연속하는 5개 사업연도. 다만, 상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3개월 미만인 경우에는 상장일이 속하는 사업연도와 그 이후 5개 사업연도로 한다. (중략)

2. 법인세비용차감전계속사업손실 발생: 최근 3개 사업연도 중 2개 사업연도에 각각 10억 원 이상이면서 해당 사업연도 말 자기자본의 100분의 50을 초과하는 법인세비용차감전계속사업손실(세칙으로 정하는 금액은 제외한다. 이하 이 호에서 같다)이 발생하고, 최근 사업연도에 법인세비용차감전계속사업손실이 발생한 경우. 다만, 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우 해당 목에서 정하는 사업연도는 본문의 요건을 적용할 때 손실이 발생한 사업연도에서 제외한다.

가. 이익미실현기업: 신규 상장일이 속한 사업연도부터 해당 사업연도를 포함하여 연속하는 5개 사업연도. 다만, 상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3개월 미만인 경우에는 상장일이 속하는 사업연도와 그 이후 5개 사업연도로 한다.

나. 세칙으로 정하는 기술성장기업: 신규상장일이 속한 사업연도(기업인수목적회사의 합병상장인 경우 합병상장일로 한다)부터 해당 사업연도를 포함하여 연속하는 3개 사업연도. 다만, 상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3개월 미만인 경우에는 상장일이 속하는 사업연도와 그 이후 3개 사업연도로 한다.

3. 자본잠식: 최근 사업연도 말 현재 자본잠식률이 100분의 50 이상인 경우

4. 자기자본 미달: 최근 사업연도 말 현재 자기자본이 10억원 미만인 경우

5. 시가총액 미달: 보통주식의 시가총액이 40억원 미만인 상태가 연속하여 30일(해당 종목의 매매거래일을 기준으로 한다) 동안 계속되는 경우. 다만, 천재지변, 그 밖에 시장상황의 급격한 변동 등으로 거래소가 시장 관리를 위하여 필요하다고 인정하는 경우에는 관리종목으로 지정하지 않을 수 있다. (후략)

당사는 기술성장기업으로서 매출액 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도(상장 후 사업연도말까지 3월 미만인 경우 다음 사업연도)를 포함한 연속하는 5개 사업연도, 세전이익 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도(상장 후 사업연도말까지 3월 미만인 경우 다음 사업연도)를 포함한 연속하는 3개 사업연도에 대해서는 해당 요건을 적용받지 않지만(영업이익 요건은 유예기간 없이 적용 면제), 상장 후 해당 유예기간 이후에도 가시적인 재무성과를 나타내지 못할 경우 관리종목으로 지정될 수 있습니다.

또한 당사는 「코스닥시장 상장규정」 제54조 및 제56조의 상장폐지 요건에 따라 신규상장 일이 속하는 사업연도를 포함한 연속하는 5개 사업연도, 법인세비용차감전계속사업손실 요건은 신규상장일이 속하는 사업연도를 포함한 연속하는 3개 사업연도 동안 해당 요건을 적용받지 않게 됩니다. 하지만 상장 후 해당 유예기간 이후에도 가시적인 재무성과를 나타내지 못할 경우 관리종목으로 지정될 수 있습니다. 당사의 경우, 2025년 1분기 상장할 경우 매출액 요건은 2030년부터, 법인세비용차감전계속사업손실 요건은 2028년부터 적용받게 될 예정입니다.

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

더. 시장성의견서 게시 이후 변동 사항 반영

당사의 혁신기술기업 시장성의견서를 대표주관사인 대신증권 홈페이지에 2025년 01월 31일 게시하였습니다. 홈페이지에 게시한 시장성 의견서는 당사의 한국거래소 상장예비심사신청서 제출일인 2024년 09월 24일 기준으로 작성되었기 때문에 증권신고서 제출일 현재에는 기준 시점 이후의 변동사항이 반영되어 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

주식회사 나우로보틱스의 혁신기술기업 시장성 의견서를 대표주관사인 대신증권 홈페이지에 2025년 01월 31일 게시하였습니다. 홈페이지에 게시한 시장성 의견서는 당사의 한국거래소 상장예비심사신청서 제출일인 2024년 09월 24일 기준으로 작성되었기 때문에 증권신고서 제출일 현재에는 기준 시점 이후의 변동사항이 반영되어 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

1. 공모가격에 대한 의견

가. 평가결과

대표주관회사인 대신증권(주), 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 (주)나우로보틱스의 영업 현황, 산업 전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 희망공모가액을 다음과 같이 결정하였습니다.

구분	내용
주당 희망공모가액	5,900원 ~ 6,800원
주당 확정공모가액	6,800원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

상기 표에서 제시한 **주당 확정공모가액은** (주)나우로보틱스의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아니며, 향후 국내외 경기 변동, 주식시장 상황, 산업 성장성 및 영업환경의 변화 등 다양한 요인의 영향으로 인하여 예측, 평가 정보는 변동될 수 있음을 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 (주)나우로보틱스의 코스닥시장 상장 공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망 공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 **실시하였으며**, 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권, 발행회사인 (주)나우로보틱스가 협의하여 **최종 주당 6,800원으로 결정하였습니다.**

[공모가 산정 요약표]

평가방법	상대가치법		1. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망공모가액의 산출방법 - (1) PER 평가방법을 통한 상대가치 산출' 참조
평가모형	PER		
적용 재무수치	추정치		
적용산식	추정 당기순이익 현재가치(①) × 유사기업 PER(②) ÷ 주식수(③) × {1 - 할인율(④)}		
적용근거	구분	수치	참고사항
	①	'27년 추정 당기 순이익의 현재가치 (할인율 15%, 2.75개 기간)	1. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망공모가액의 산출 - (2) 비교기업 PER 산출 - (나) 주당 평가가액 산출' 산정 내역: 참조
	②	유사기업 PER	1. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망공모가액의 산출

			<ul style="list-style-type: none"> - (2) 비교기업 PER 산출 - (가) 적용 PER 배수 산출' <p>산정 내역; 참조</p>
③	주식수	13,145,200(주)	<ul style="list-style-type: none"> '1. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망공모가액의 산출 - (2) 비교기업 PER 산출 - (나) 주당 평가가액 산출' <p>산정 내역; 참조</p>
	주당 평가가액	9,087원	$\textcircled{1} \times \textcircled{2} \div \textcircled{3}$
④	주당 평가 가액에 대한 할인율*	35.07%~25.17%	<ul style="list-style-type: none"> '1. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망공모가액의 산출 - (2) 비교기업 PER 산출 - (다) 희망 공모가액 결정' <p>산정 내역; 참조</p>
	공모가 산정결과	6,800원	수요예측 이후 발행회사와 협의하여 최종 공모가액을 확정하였습니다.

주) 공모가를 산정함에 있어 발생하는 단수차이는 감액하였습니다.

나. 희망공모가액 산출방법

(1) 희망공모가액 산출방법 개요

금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 대신증권(주), 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 (주)나우로보틱스의 사업특성, 경영성과, 재무현황, 회사가 속한 산업의 특성, 시장의 규모, 유사회사의 경영성과 및 주가 수준 등 기타 사용가능한 다양한 요소를 종합적으로 고려하여 희망공모가액을 산출하였습니다.

(가) 평가방법 개요

일반적으로 주식시장에서 기업의 가치를 평가하는 방법으로는 절대가치평가법과 상대가치평가법이 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 적정한 할인율(가중평균자본비용(WACC: Weighted Average Cost Of Capital - 기업의 자본조달 원천별 가중치를 곱하여 산출한 자기자본비용과 타인자본비용의 합)을 적용하여 현재가치를 산정하는 평가방법입니다. 이를 위해서는 최소 5년 이상의 미래 현금흐름 및 적정 할인율을 추정하여야 하며, 비교회사와 비교하기 위해서는 비교회사의 미래현금흐름 및 할인율을 추정하여야만 상호비교가 가능한 모형으로 이러한 미래 현금흐름 및 적정 할인율을 산정함에 있어 객관적인 기준이 명확하지가 않고 평가자의 주관이 개입될 경우 평가 지표로서 유의성을 상실할 우려가 있습니다.

본질가치평가법은 2002년 8월 "유가증권인수업무에 관한 규칙" 개정 이전에 공모주식의 평

가를 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 추정시 평가자의 주관 개입 가능성, 추정기간의 불충분성 및 자본환원율로 인한 기업가치의 고평가 가능성 등을 한계점으로 지적되고 있습니다.

상대가치 평가방법(PER 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교 등)은 주식시장에 분석대상기업과 동일하거나 유사한 제품을 주요제품으로 하는 비교가능성이 높은 유사 기업들이 존재하고, 주식시장은 이런 기업들의 가치를 평균적으로 옮바르고 적정하게 평가하고 있다는 가정하에 분석대상기업과 비교기업을 비교·평가하는방법으로서 그 평가방법이 간단하고 연관성을 갖기 때문에 유용한 기업가치 평가방법으로 인정되고 있습니다.

그러나, 비교기업의 선정시 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 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교 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.

(나) 평가방법 선정

대표주관회사인 대신증권(주), 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 금번 공모를 위한 (주)나우로보틱스의 주당가치를 평가함에 있어 상기 평가방법 중 유가증권시장, 코스닥시장에 기상장된 비교기업 PER 지표를 적용한 상대가치 평가법을 이용하였습니다.

【(주)나우로보틱스 비교가치 산정시 PER 적용사유】

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

【(주)나우로보틱스 비교가치 산정시 EV/EBITDA, PBR, PSR 제외사유】

제외 투자지표	투자지표의 부적합성
EV/EBITDA	EV/EBITDA는 기업가치(EV)와 영업활동을 통해 얻은 이익(EBITDA)과의 관계를 나타내는 지표로 기업이 자기자본과 타인자본을 이용하여 어느 정도의 현금흐름을 창출할 수 있는지를 나타내는 지표입니다. EBITDA는 유형자산이나 기계장비에 대한 감가상각비 등 비현금성 비용이 많은 산업에 유용한 지표로써, 동사 가치를 나타내는 데에는 적정한 지표로 사용되기 어렵다는 판단하에 가치산정시 제외하였습니다.
PBR	PBR(주가순자산비율)은 해당 기업의 주가가 BPS(주당순자산)의 몇 배인 가를 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 배인 가를 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 가치산정시 제외하였습니다.

(2) 비교평가모형의 한계

동사의 주당 평가가액은 동사의 2027년 및 추정 주당순이익의 현재가치를 기준으로 PER를 적용하여 산출한 상대적 성격의 비교가치로서 동사의 기업가치를 평가하는데 있어 절대성을 내포하고 있는 것은 아니며, 향후 발생할 수 있는 경기 상황의 변동 및 동사가 속한 산업의 성장성 및 위험, 동사의 영업 및 재무에 대한 위험 등이 계량화되어 반영되지 않았습니다.

또한, 동사의 2027년 주당순이익 추정을 위한 여러 가정 및 추정 주당순이익을 사업 위험을 감안한 현재가치로 환산하기 위한 할인율에 대해 불확실성과 평가자의 자의성 개입 가능성 이 있으며, 비교대상회사의 기준주가를 특정시점에 산정하였으므로 향후 발생할 수 있는 비교대상회사의 주가변동에 의하여 동사의 주당 평가가액도 변화할 수 있습니다.

따라서, 금번 평가 결과로 산출된 동사의 평가가치는 대표주관회사인 대신증권(주), 공동주관회사인 (주)아이엠증권이 그 가치를 보증하거나, 향후 코스닥시장에서 거래될 주가 수준을 예측하는 것이 아님을 유의하시기 바랍니다.

(3) 비교대상회사 선정

발행회사인 (주)나우로보틱스는 다양한 산업의 제조시설 자동화를 위한 산업용로봇과 로봇자동화시스템의 제조 및 판매를 주사업으로 영위하고 있습니다. 대표주관회사인 대신증권(주), 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 동사의 업종, 사업, 재무 및 일반 유사성을 고려하여

(주)라온테크, (주)제우스, (주)에스피지 총 3개사를 동사의 공모가격 산정을 위한 비교기업으로 선정하였으며, 상세 선정 내역은 다음과 같습니다.

대표주관회사 및 공동주관회사는 적정기업가치 산출을 위하여 회사가 속한 한국표준산업분류와 주요 제품 등 실질적인 사업 내용 및 기술 등을 종합적으로 반영하여 국내 비교기업의 표준산업분류를 산업용 로봇 제조업(C29280), 그 외 기타 특수 목적용 기계 제조업(C29299), 구름베어링 제조업(C29141), 전동기 및 발전기 제조업(C28111)'에 속하는 유가증권시장 또는 코스닥 시장 상장사를 선정하였습니다.

그 외 동사와의 재무 유사성, 사업 유사성, 일반 유사성을 고려하여 최종적으로 총 3개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다.

국내 로봇제조사의 경우, 영업실적의 적자 혹은 최근 주가 상승에 따른 비경상적 PER의 발생 등이 다수 나타나, 정정 증권신고서 제출 현재시점에서 산업용로봇 제조사 만을 기준으로 비교기업을 선정하는데에 한계가 존재합니다. 대표주관회사 및 공동주관회사는 산업용로봇 제조사와 마찬가지로 산업용로봇 제조에 필요한 로봇 부품 관련 기업 역시 산업용로봇 제조사와 최종 전방산업이 유사하며, 해당 기업의 주가에 유사한 산업위험 및 성장성이 반영되어 있다고 판단하여, 사업유사성 기준을 기준 대비 산업용로봇 제조에 필요한 로봇 구동부품 관련 기업까지 확대하였습니다.

그러나 최종 선정된 비교기업들은 (주)나우로보틱스와 일정 수준의 사업구조 및 전략, 제품, 영업환경, 성장성 등에서 차이가 존재합니다. 투자자들은 유사회사 현황, 참고 정보 등을 기반으로 투자의사 결정을 하는 경우 이와 같은 차이 사항에 유의하시기 바랍니다.

(가) 비교기업 선정 요약

【 국내 비교기업 선정 기준표 】

구 분	선정기준	세부 검토기준	선정회사
1차	산업분류 유사성	한국표준산업분류상 다음 중 하나에 속하는 상장회사 ① 산업용 로봇 제조업(C29280) ② 그 외 기타 특수 목적용 기계 제조업(C29299) ③ 구름베어링 제조업(C29141) ④ 전동기 및 발전기 제조업(C28111)	71 개사
2차	재무 유사성	1차 유사회사로 선정된 기업 중 다음을 충족하는 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장회사 ① 2024년 온기 기준 영업이익과 지배주주 당기순이익을 흑자 시현한 기업 ② 12월 결산법인인 기업 ③ 최근 사업연도 감사의견 적정인 기업	38개사
3차	사업 유사성	2차 유사회사로 선정된 기업 중 다음에 속하는 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장회사 ① 나우로보틱스가 주로 영위하는 사업인 산업용로봇 제조 및 산업용로봇 구동부품 제조관련 기업	5개사
4차	일반 요건	3차 선정 기업 중 다음을 충족하는 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장회사 ① 비경상적 PER이 아닐 것 (10배 미만, 70배 이상) ② 분석기준일 6개월 이내 상장, 합병, 분할, 공개매수 등 비경상적 Event 발생 기업 제외 ③ 분석기준일 최근 6개월 이내 거래정지되거나 투자위험종목, 관리종목, 불성실공시법인 지정 또는 회계처리기준 위반 사실이 없을 것	3개사

- 주1) 최근 기술특례상장기업의 최근 6개월 비경상적 PER 요건의 평균이 9배미만, 62.78배 이상으로 비경상적 PER의 기준을 일부 조정하였습니다.
- 주2) 2025.03.25 정정신고서에서 최종 비교기업에 선정된 '(주)에스피지'의 경우 산업분류 유사성 구분 중 ④ 전동기 및 발전기 제조업(C28111)에 속합니다.

(나) 비교기업 선정 세부내역

1) 1차 비교기업(모집단) 선정 : 산업분류 유사성

동사는 전자공시시스템에 기재된 한국표준산업분류세세분류상 산업용 로봇 제조업(C29280)으로 구분되어 있습니다. 다만 동사와 동일한 한국표준산업분류 세세분류에 속해있지 않더라도 산업용로봇 관련 제조 사업을 영위하고 있는 기업들을 모집단으로 포함하기 위하여 산업용 로봇 제조업(C29280) 뿐만 아니라, 그 외 기타 특수 목적용 기계 제조업(C29299), 구름베어링 제조업(C29141) 전동기 및 발전기 제조업(C28111)에 해당하는 유가증권시장 또는 코스닥 시장 상장회사를 비교기업으로 포함하였습니다.

한국표준산업분류	해당 회사
산업용 로봇 제조업(C29280)	두산로보틱스, 로보스타, 휴립로봇 등 10개사
구름베어링 제조업(C29141)	삼익THK(주), 씨에스베어링(주), (주)에스비비테크 3개사
전동기 및 발전기 제조업(C28111)	두산퓨얼셀(주), 범한퓨얼셀(주), (주)에스피지, 하이젠알앤엠(주), (주)지엔씨에너지 5개사
그 외 기타 특수 목적용 기계 제조업(C29299)	코넉오토메이션(주), (주)제우스, (주)코원테크, (주)로보티즈, (주)톱텍 등 53개사

2) 2차 선정기준 : 재무 유사성

동사의 신고서 제출일 기준 직전 3개년도 연결재무제표 기준 매출액은 2021년 8,324(백만 원), 2022년 9,797(백만원), 2023년 10,406(백만원)을 기록하였고, 2024년 온기 기준 12,060(백만원)을 기록하였습니다. 향후 동사의 제품 개발 완료에 따른 제품라인업 확장 및 우량 매출처를 대상으로 한 국내 로봇자동화시스템 추가 수주 등으로 매출 성장 및 흑자 전환을 기록할 것으로 예상됩니다.

이에 따른 향후의 동사와의 재무적 유사성을 지닌 비교대상회사를 선정하기 위하여 1차 선정된 71개사 중에서 아래의 기준에 따라 동사와 재무적 유사성을 가진 총 38개사를 1차 비교기업으로 선정하였습니다.

한편 비교기업의 선정시 공모시점과 근접한 시기의 실적 및 사업현황을 반영하기 위하여 2024년 온기 실적을 기반으로 비교기업을 재선정하였습니다.

구분	기준

재무 유사성	① 2024년 온기 기준 영업이익과 지배주주 당기순이익을 흑자 시현한 기업 ② 12월 결산법인인 기업 ③ 최근 감사보고서의 감사의견이 적정인 기업
--------	-----------------------------------------------------------------------------------------

[2차 비교기업의 선정]

(단위 : 천원)

회사명	결산월	2024년 온기 기준 재무수치			감사의견	선정여부
		매출액	영업이익	당기순이익(지배)		
두산로보틱스	12	46,829,943	-41,202,116	-36,560,851	적정	X
엔젤로보틱스	12	4,210,954	-10,841,825	-10,005,968	적정	X
뉴로메카	12	25,269,405	-19,015,006	-16,754,713	적정	X
레인보우로보틱스	12	19,346,780	-2,978,980	2,135,371	적정	X
티로보틱스	12	60,705,397	-7,001,979	-790,168	적정	X
로보스타	12	89,140,364	148,546	2,217,181	적정	O
라온테크	12	49,240,288	2,485,670	5,231,475	적정	O
휴림로봇	12	133,097,920	-4,938,400	-6,488,350	적정	X
에스피시스템스	12	70,729,740	-2,818,499	-2,159,005	적정	X
유진로봇	12	26,038,009	-4,223,672	-3,191,416	적정	X
엠앤씨솔루션	12	282,796,626	34,824,919	26,964,425	적정	O
두산밥캣	12	8,551,206,634	871,401,811	563,363,295	적정	O
한국주강	12	47,283,742	1,074,954	762,134	적정	O
우신시스템	12	563,596,966	36,066,529	33,895,516	적정	O
코닉오토메이션	12	55,510,910	45,433	1,023,996	적정	O
씨메스	12	6,888,406	-14,287,729	-13,462,782	적정	X
필에너지	12	285,399,723	14,201,565	14,060,328	적정	O
태성	12	59,212,420	6,037,657	5,968,175	적정	O
피에스케이홀딩스	12	215,508,095	88,482,981	96,317,272	적정	O
엠오티	12	84,857,102	6,498,817	6,089,601	적정	O
네온테크	12	104,451,928	3,625,808	-1,634,059	적정	X
나인테크	12	197,219,777	4,629,402	-5,717,041	적정	X
자비스	12	37,612,264	1,205,824	1,318,307	적정	O
네오셈	12	105,237,089	16,466,717	19,215,187	적정	O
씨아이에스	12	508,540,763	59,345,580	56,240,111	적정	O
아이비전웍스	12	35,170,487	2,385,026	-4,591,098	적정	X
유일에너테크	12	61,950,527	-7,637,603	-11,595,785	적정	X
이노메트리	12	52,996,049	-7,228,086	-1,466,571	적정	X
넥스턴	12	113,719,876	46,974,727	38,427,641	적정	O
브이원텍	12	72,731,874	-4,360,101	-3,212,531	적정	X
원준	12	149,851,160	12,429,007	4,748,538	적정	O
와이제이링크	12	48,533,637	-1,266,843	394,384	적정	X
유일로보틱스	12	35,168,850	395,024	-9,052,538	적정	X

팹텍	12	42,449,240	-4,076,907	-321,375	적정	X
파인텍	12	71,020,353	1,869,590	2,776,870	적정	O
인텍플러스	12	83,873,420	-15,587,345	-11,868,308	적정	X
제우스	12	490,785,653	49,172,349	41,869,018	적정	O
케이엔에스	12	26,955,762	807,640	1,962,454	적정	O
오로스테크놀로지	12	61,412,174	6,083,235	5,906,649	적정	O
파라텍	12	278,014,723	3,715,297	1,672,621	적정	O
티에스아이	12	271,986,541	15,629,832	29,340,170	적정	O
эм플러스	12	128,744,389	10,091,397	10,981,876	적정	O
KS인더스트리	12	24,686,666	749,483	-5,132,515	적정	X
지아이텍	12	37,765,720	3,042,897	6,455,601	적정	O
피엔티	12	1,035,081,262	163,228,783	142,235,779	적정	O
기가비스	12	26,133,336	-1,786,929	3,412,006	적정	X
팹트론	12	57,004,658	-3,622,898	-1,908,162	적정	X
피엔티엠에스	12	26,217,507	1,180,029	1,441,030	적정	O
코원테크	12	244,389,953	3,602,921	16,193,953	적정	O
에프엔에스테크	12	88,482,202	8,805,383	13,994,242	적정	O
하나기술	12	94,219,106	-26,397,485	-15,510,538	적정	X
아이엠티	12	13,565,444	-2,161,113	-3,617,122	적정	X
넥스턴바이오	12	-31,640,413	-1,245,982	-13,004,514	적정	X
원익파앤이	12	294,707,929	-48,747,678	-63,670,356	적정	X
유디엠텍	12	6,072,035	-2,009,725	-5,201,751	적정	X
에스에프에이	12	2,045,361,581	-48,399,084	-72,609,013	적정	X
윤성에프앤씨	12	271,333,264	31,914,053	37,093,653	적정	O
로보티즈	12	30,038,231	-2,973,504	-3,141,985	적정	X
고영	12	202,538,127	3,322,353	20,998,991	적정	O
나래나노텍	12	40,425,966	-22,108,083	-17,141,318	적정	X
톱텍	12	473,628,902	12,489,284	35,502,735	적정	O
티에스넥스젠	12	21,491,287	-5,727,392	-19,098,415	한정	X
제일엠앤에스	12	247,486,444	-129,616,247	-121,503,850	의견거절	X
삼익THK	12	304,426,059	564,893	1,533,752	적정	O
씨에스베어링	12	105,410,425	2,109,689	2,508,226	적정	O
에스비비테크	12	5,465,590	-6,892,852	-896,843	적정	X
두산퓨얼셀	12	411,783,710	-1,729,040	-10,474,727	적정	X
범한퓨얼셀	12	36,194,682	2,411,135	834,543	적정	O
에스파지	12	388,476,767	12,335,227	13,113,747	적정	O
하이젠텔앤엠	12	75,886,181	-369,254	-1,084,349	적정	X
지엔씨에너지	12	226,316,215	31,703,602	38,484,513	적정	O

(자료: 금융감독원 전자공시시스템)

주) 두산밥캣의 경우 1,363.98원 기준의 환율을 적용하였습니다.

3) 3차 선정기준 : 사업 유사성

동사의 경우 산업용로봇 개발 및 라인업을 확충하며 매출비중이 2022년 34.03% 2023년 41.25% 24년 온기 기준 48.03%로 점차 성장하여 왔습니다. 동사에 따르면 '24년 온기 기준 산업용로봇의 매출액은 약 5,792,566(천원)이며 전체 매출 12,059,592(천원)대비 48.03%로, 가장 큰 비중을 차지하고 있습니다.

동사의 경우 산업용로봇 부문이 전체 매출 대비 가장 큰 비중을 차지하고 있습니다. 동사의 자동화시스템 제품의 경우 고객 공정에 대하여 맞춤형으로 제조되는 기계장비입니다. 이는 산업용로봇에 비하여 정형화 되어 있지 않으며 적용공정 및 산업이 매우 포괄적이고 상대적으로 기술적 진입장벽이 낮아, 동사가 주력하고 있는 산업용로봇사업 부문에 비하여 그 전방 산업, 성장성 그리고 위험의 특성이 특정하기 어려우며 상이하게 나타날 것으로 판단하여 사업유사성 조건에서 제외하였습니다.

동사에서 상장예비심사 과정 유사기업으로 제시하였던 로보스타와 최초 신고서제출 기준 유사기업으로 선정하였던 삼익THK의 경우, 영업이익 및 당기순이익의 흑자를 달성하였으며 사업유사성 기준에도 부합하였으나, 2024년 온기 회계기간의 실적 및 2025.03.18 일자 기준 PER 산정시 최근 급증한 주가(로보스타 111.56, 삼익THK 152.83)로 인하여, 비교기업으로 선정할 경우 기업의 성장성과 수익성이 과도하게 평가될 위험이 존재하여 제외하였습니다

로봇 관련주의 주가의 상승흐름과 로봇제조사의 영업실적 적자 등을 고려할 때 국내 산업용로봇 제조사 만으로 동사와 영위하는 사업이 유사한 기업을 선정할 경우, 비교기업의 표본수가 적게 집계되며 기업의 가치에 대한 평가가 편향될 수 있습니다.

한편 산업용로봇 모터 및 감속기 등 구동부품을 제조 및 생산하는 업체의 경우 로봇 제조사와 최종적인 전방산업이 유사하여 공유하는 전방산업의 위험 및 성장성이 유사하다고 판단됩니다. 이에 산업용로봇 제조사와 산업용로봇 구동 부품 제조사의 경우 유사한 주가흐름을 보이는 경향이 존재합니다.

이에 산업용로봇 제조 및 판매를 영위하는 동사와 최종적인 전방산업이 유사하고 주가흐름의 유사성이 존재하는 로봇 부품 관련 기업 업체까지 비교 대상을 확대하여 비교기업을 선정하였습니다.

이에 따라 나우로보틱스가 주로 영위하는 사업인 산업용로봇 제조와 산업용로봇 제조에 필요한 로봇 구동부품 제조 관련 기업을 기준으로 영위하는 사업이 유사한 기업을 선정하였습니다.

동사의 적절한 기업가치 평가를 위해 상기의 2차 비교기업으로 선정된 기업 중 ① 나우로보틱스가 주로 영위하는 사업인 산업용로봇 제조 관련 기업 및 산업용로봇 구동부품 제조 관련 기업 기준으로 재분류하여 아래와 같이 5개사를 선정하였습니다.

[3차 비교기업의 선정]

(단위 : 천원)

회사명	2024년 온기 주력사업(매출비중)	선정여부
로보스타	Robot 사업 70.13%, System Engineering사업 24.06%, 기타(A/S) 5.79%	O
라운테크	반도체 웨이퍼 이송 로봇 및 자동화 모듈(93.7%), 유상CS등 6.3%	O
엠엔씨솔루션	방산사업(포/포함 유압 장치 외) 100%	X
두산밥캣	Compact Equipment(소형 건설기계, 농업/조경용 소형 장비) 77.8%, Material Handling(지게차등) 16.4%, Portable Power 5.3%, 유압기기 0.5%	X

한국주강	주강사업 59.65%, 고철사업 39.83%, 기타 0.52%	X
우신시스템	자동화설비부문(차체 자동용접라인 제조 및 전기차 Battery 설비) 61.54%, 자동차부품부문 37.31%, 기타 1.15%	X
코닉오토메이션	제어SW 12.8%, 스마트팩토리(자동화설비) 17.0%, 로봇물류(물류자동화) 46.3%, IT인프라(네트워크, 보안) 23.8%	X
필에너지	이차전지 공정장비(Stacking 및 Laser Notching 설비 등) 92.2%, 기타(개조/부품) 7.8%	X
태성	정밀기 16.7%, 표면처리설비 43.3%, 식각설비 23.7%, 수직비접촉설비 2.2%, 자동화설비 0.1%, 용역 6.5%, 상품 4.0%, 기타 3.5%	X
피에스케이홀딩스	반도체 공정장비 류 외 92.7%, 기타 7.3%	X
엠오토	이차전지 제조장비(Tab Welding 53.71%, Jelly Roll Insert 14.16%, Can Cap Welding 12.84%, 기타 18.70%), 자동차 부품 제조장비 0.54%, 상품 0.05%	X
자비스	Xscan_2차전지 56.08%, Xscan_PCB 등 16.65%, Fscan 27.27%	X
네오웹	반도체 후공정 테스터 제품 95.90%, 용역 & 기타 3.63%, 상품매출 0.47%	X
씨아이에스	이차전지 전극 제조 관련(Calender(Roll Press) 66.77%, Coater 19%, Slitter 6.51%), 증착 및 검사 장비 1.44%, 기타 6.28%	X
넥스턴	반도체 광학 검사 장비 100%	X
원준	2차전지 양극재, 음극재 열처리 장비 57.9%, 공정설비 40.7%, 기타 1.4%	X
파인텍	디스플레이 관련 부품 사업 29.5%, 디스플레이 및 2차전지 장비사업 70.5%	X
제우스	반도체 제조장비 66.34%, 산업용 로봇 및 진공 20.91%, 디스플레이 제조 장비 9.01%, 플러그밸브 3.74%	O
케이엔에스	2차전지 자동화 설비 65.33%, 기타장비 33.04%, 용역 1.53%, 상품 0.10%	X
오로스테크놀로지	반도체 계측장비 68.13%, 기타제품 21.74%, 상품 2.47%, 용역 7.67%	X
파라텍	소방기계기구등 29.81% 소방설비공사등 70.19%	X
티에스아이	2차전지 미성시스템 91.2%, 미성제작품 2.9%, 공사 5.4%, 기타 0.6%	X
앤플러스	이차전지 조립장비 64.64% 기타 35.36%	X
지아이텍	2차전지 전극공정용 SLOTOIE 66.7%, Slit Nozzle 4.4%, 수립 및 재생산 7.1%, 기타장비 19.1%, 기타 2.6%	X
피엔티	2차전지 사업부 74.17%, 소재 사업부 21.38%, 관계기업 간 매출 4.45%	X
피엔티엘에스	분리막 연신설비 0.32%, 분리막 추출/건조기 23.45%, 분리막 코팅기 0.0% 전극 코팅기 75.84%, 디스플레이설비(Auto Clave) 0.0% 편광필름 연신설비 0.29%, 기타 0.10%	X
코원테크	2차전지 경쟁력자동화 53.87%, 일반 산업물류 자동화 0.67%, 자동화시스템 유지보수 1.96%, 2차전지시스템 엔지니어링 41.39%, 2차전지 소재 1.53%, 상품 0.18%, 기타 0.31%	X
에프엔스테크	디스플레이, 자동화 관련 장비제조 72.21%, 부품소재 27.79%	X
윤성에프앤씨	2차전지 95.04%, 바이오제약 4.83%, 기타 0.0%	X
고영	광학검사장비 (AOI) 48.6%, 날도포 검사장비 36.7%, 기타 14.7%	X
톱텍	FA(자동화설비등) 96.31%, 공사(태양광발전소) 0.37%, 제품판매 2.81%, 기타 0.51%	X
삼익THK	자동화기기 및 부품, 기타조립금속제품제조 85.4%, 산업용 기계장비 및 관련 용품 도소매 14.6%, 기타 0.0%	O
씨에스베어링	베어링 제품 98.47%, 상품등 1.53%	X
범한퓨얼센	연료전지 68%, 수소충전소 12.8%, 기타 19.2%	X
에스피지	AC Motor 외(표준AC, 일반광속기, Shaded pole type, C-Frame) 38.4%, BLDC 모터류(가전용, 산업용) 20.2%, Condenser/Controller 18.5%, 표준DC motor 7.5%, 기타 15.3%	O
지엔씨에너지	디젤엔진 발전기, 가스터빈 발전 78.6%, 바이오가스 발전기 2.0%, 기계설비 10.6%, 발전사업 8.7%	X

(자료: 금융감독원 전자공시시스템)

4) 4차 선정기준: 일반 요건 유사성

3차 선정된 5개사 중에서 일반요건으로 ① 비경상적 PER이 아닐 것 (10배 미만, 70배 이상), ② 분석기준일 6개월 이내 상장, 합병, 분할, 공개매수 등 비경상적 Event 발생 기업 제외, ③ 분석기준일 최근 6개월 이내 거래정지되거나 투자위험종목, 관리종목, 불성실공시법인 지정 또는 회계처리기준 위반 사실이 없는 경우를 판단하여 3개사를 최종 비교 기업으로 선정하였습니다.

동사의 일반요건 판단 과정에서 비경상적 PER 값을 제외하는 기준을 100배 이상으로 설정하는 것이 성장성이 높으나 아직 수익 모델이 안정화되지 못한 혁신기술기업에 적정한 것으로 판단하였습니다. 또한 산업용로봇 제품은 아니라 로봇 관련 업종으로 판단되는 씨메스, 클로봇과 같은 회사의 경우 비경상적 멀티플 제외 기준을 100배보다 높을 것으로 설정하였습니다. 동사 또한 산업용로봇 라인업 확장을 기반으로 하여, 물류로봇까지 개발완료 하였으며 본격적인 판매를 앞두고 있는 혁신기술기업입니다. 다만 최근 6개월 간 혁신기술기업의 비경상적 멀티플 제외 판단 기준의 평균수준을 고려하여 비경상적 PER 기준을 10배미만 혹은 70배 이상 시 제외하는 것으로 설정하였습니다.

[최근 6개월 코스닥 기술평가기업 비경상적 멀티플 제외 판단 기준]

회사명	상장일	적용 멀티플	하단	상단
이엔셀	2024.08.23	PER	-	50
아이언디바이스	2024.09.23	PER	5	40
셀비온	2024.10.16	PER	10	50
씨메스	2024.10.24	PER	-	100
웨이비스	2024.10.25	PER	10	50
클로봇	2024.10.28	PER	-	100
토모큐브	2024.11.07	PER	10	50
에어레인	2024.11.08	PER	10	50
쓰리밸리언	2024.11.14	PER	10	50
온코크로스	2024.12.18	PER	-	50
온코닉테라퓨틱스	2024.12.19	PER	-	50
쓰리에이로직스	2024.12.24	PER	-	100
파인메딕스	2024.12.26	PER	10	50
와이즈넛	2025.01.24	PER	-	100
아이지넷	2025.02.04	PER	10	50
아이에스티이	2025.02.12	PER	5	40
오름테라퓨틱	2025.02.14	PER	10	50
심플랫폼	-	PER	-	100
평균	-	-	9	62.78

주1)비경상적 PER의 상단, 하단을 제시하지 않은 이노스페이스, 루미르, 뱅크웨어글로벌은 미포함하였습니다.

[4차 비교기업의 선정]

회사명	비경상적인 멀티플을 나타내지 않을 것 (PER 10배 미만, PER 60배 초과)	최근 6개월이내 상장, 합병, 분할 중요한 사업양수도, 소송 등이 없을 것	최근 6개월 이내 거래정지되거나 투자위험종목, 관리종목, 불성실 공시법인 지정 또는 회계처리기 준 위반 사실이 없을 것	선정 여부
로보스타	X(111.56)	O	O	X
라온테크	O(22.46)	O	O	O
제우스	O(11.18)	O	O	O
삼익THK	X(152.83)	O	O	X
에스페지	O(43.53)	O	O	O

주1) PER산정시 유사회사의 기준주가는 평가기준일(2024년 03월 18일)기준 최근 1개월 종가의 산술평균, 기준일 전 1주일 종가의 산술 평균, 평가기준일 종가 중 가장 낮은 가액을 적용하였습니다.

주2) PER산정시 유사회사의 2024년 온기 회계기간의 실적을 적용한 PER을 적용하였습니다.

(다) 비교기업 선정 결과

[최종 비교기업 선정 결과 요약]

최종 비교기업	
라온테크, 제우스, 에스피지	
[총 3개사]	

주관회사인 대신증권(주), (주)아이엠증권은 발행회사인 (주)나우로보틱스의 지분증권 평가를 위하여 사업의 유사성, 재무적 기준 등의 선정 기준에서 일정수준 이상을 충족하는 라온테크, 제우스, 에스피지 총 3개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다. 상기와 같은 비교기업의 선정은 비교기업의 사업 내용이 일정부문 동사의 사업과 유사성을 가지고 있어 기업가치 평가요소의 공통점이 있고, 일정수준의 질적요건을 충족하는 비교기업을 선정함으로써 본 지분증권 평가의 신뢰성을 높이기 위한 것입니다.

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

또한, 동사의 주당 평가가액은 비교기업들의 2024년도 온기 회계기간 순이익을 기준으로 산출한 상대적 성격의 비교가치로서 동사의 기업가치를 평가함에 있어 절대성을 내포하고 있는 것은 아니며, 비교대상회사의 기준주가를 특정시점에서 산정하였으므로 향후 발생할 수 있는 비교대상기업의 주가변동에 의하여 동사의 주당 평가가액도 변화할 수 있습니다.

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

(라) 비교기업 사업 및 재무 현황

최종 비교기업의 사업 현황은 아래와 같습니다.

1) 라온테크

동사는 2000년 3월 설립하여 제조업용 로봇(Robot)과 자동화 시스템(FA)을 개발 공급하고 있는 회사입니다. 동사의 주요 사업은 1) 반도체 제조라인에서 Wafer를 이송하는 반도체 로봇 및 자동화 모듈, 2) LCD와 OLED 제조라인에서 Glass를 이송하는 FPD 로봇 및 자동화, 3) 제약 및 바이오 제조라인에서 사용되는 제조업용 로봇 및 자동화 시스템입니다.

(단위 : 백만원)

사업 부문	매출 유형	품 목	매출액(비율)			
			2024년 (제25기)	2023년 (제24기)	2022년 (제23기)	2021년 (제22기)
전자	제품	반도체(반도체 웨이퍼 이송 로봇 및 자동화)	46,144	31,707	55,171	33,348

	모듈)	(93.7%)	(91.8%)	(92.8%)	(90.5%)
제품 외 (기타)	유상CS (지보수를 위한 부품, 서비스 등)	3,096 (6.3%)	2,837 (8.2%)	4,261 (7.2%)	3,510 (9.5%)
합계		49,240 (100.0%)	34,544 (100.0%)	59,432 (100.0%)	36,858 (100.0%)

2) 제우스

동사는 1970년 3월 1일에 설립되었으며 반도체 제조 장비, 디스플레이 제조 장비, 산업용 로봇, 밸브 SYSTEM 등을 생산 판매를 주요 사업으로 하고 있습니다.

보다 구체적으로 동사는 반도체 및 디스플레이 제조공정에 사용되는 매엽식 웨이퍼 세정장비, 디스플레이 열장비, 검사장비, 공정장비 및 산업용 로봇, Process 플러그밸브 등을 제조, 판매하고 있습니다.

(단위 : 백만원, %)

사업부문	품목	매출액(비율)			
		2024년 (제37기)	2023년 (제36기)	2022년 (제35기)	2021년 (제34기)
디스플레이 장비	디스플레이 Glass의 반송과 정보 처리를 담당하는 통합 관리 System	44,209 (9.01%)	13,436 (3.34%)	73,629 (14.47%)	48,719 (12.16%)
반도체 제조 장비	반도체 세정장비	325,574 (66.34%)	296,601 (73.62%)	318,241 (62.52%)	260,102 (64.90%)
밸브	플러그밸브 외 기타 장치	18,366 (3.74%)	22,294 (5.53%)	23,282 (4.57%)	22,793 (5.69%)
산업용 로봇 및 진공	산업용 로봇 및 PUMP	102,637 (20.91%)	70,540 (17.51%)	93,864 (18.44%)	69,148 (17.25%)
합계		490,786 (100.00%)	402,871 (100.00%)	509,016 (100.00%)	400,762 (100.00%)

주) 상기 실적은 연결재무제표 기준 실적입니다.

3) 에스피지

동사는 지난 1991년 3월 창업 이래 산업용, 의료기기용, 가전용 모터 및 산업용 감속기를 전문적으로 생산 및 판매하는 제조업체입니다.

제품의 주요 용도를 보면 FA(공장자동화)용도의 기계장비 및 로봇의 구동용도로 투입되거나 OA(사무자동화), 또는 기타용도까지 매우 광범위한 사용처를 갖고 있습니다. 동사의 최근 3개년도 판매실적은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

사업 부문	품목	(2024년) 제34기	(2023년) 제33기	(2022년) 제32기
모터 외(산업용, 의료기기용 가전제품용 등)	제품매출(표준AC Motor 외,	382,364	390,475	436,613

	Condenser/Controller, (표준) DC Motor, BLDC 모터류(가전용, 산업용) 등	(98.43%)	(99.16%)	(99.12%)
	상품매출	4,019 (1.03%)	1,318 (0.33%)	1,628 (0.37%)
	기타매출액	2,094 (0.54%)	1,993 (0.51%)	2,236 (0.51%)
매출총합계		388,477 (100.00%)	393,785 (100.00%)	440,476 (100.00%)

주)상기 실적은 연결재무제표 기준입니다.

(마) 비교기업 기준 주가

기준주가는 시장상황의 일시적인 변동요인을 배제하고, 일정 기간 이상의 추세를 반영하기 위하여 정정신고서 제출 1주일 전인 2025년 03월 18일을 분석기준일로 하여 1개월간 (2025년 2월 19일 ~ 2025년 03월 18일) 종가의 산술평균, 1주일간 (2025년 03월 12일 ~ 2025년 03월 18일)종가의 산술평균, 분석기준일인 2025년 03월 18일의 종가 중 최소값으로 산출 하였습니다.

(단위 : 원)

구분	라온테크	제우스	에스피지
기준주가 (MIN([(A),(B),(C)]))	9,373	15,088	25,740
분석기준일 종가 (A)	9,700	15,400	26,000
1주일 산술평균 종가 (B)	9,588	15,564	25,740
1개월 산술평균 종가 (C)	9,373	15,088	26,721
2025/02/19	10,710	15,770	31,050
2025/02/20	10,090	15,040	28,950
2025/02/21	10,120	15,720	28,850
2025/02/24	9,570	15,500	28,450
2025/02/25	9,620	15,100	28,400
2025/02/26	9,410	15,060	28,400
2025/02/27	9,010	14,650	27,750
2025/02/28	8,640	14,650	25,850
2025/03/04	8,400	14,410	25,700
2025/03/05	8,580	14,990	25,900
2025/03/06	8,610	14,570	25,300
2025/03/07	8,430	14,470	24,800
2025/03/10	9,190	14,260	24,600
2025/03/11	9,760	14,670	25,000
2025/03/12	9,600	15,350	25,500
2025/03/13	9,390	15,340	24,950
2025/03/14	9,440	16,020	25,950

2025/03/17	9,810	15,710	26,300
2025/03/18	9,700	15,400	26,000

(출처 :KRX 정보데이터시스템)

(바) 상장예비심사 시 경쟁기업 제외 사유

한편 한국거래소 상장예비심사시 동사가 상장예비심사 신청서에 경쟁기업으로 기재하여 제출하였던 회사는 아래와 같습니다.

(단위 : 백만원, %)

구분	로보스타				유일로보티스				현대로보티스		
	2021년 (제23기)	2022년 (제24기)	2023년 (제25기)	2024년 (제26기)	2021년 (제11기)	2022년 (제12기)	2023년 (제13기)	2024년 (제14기)	2021년 (제2기)	2022년 (제3기)	2023년 (제4기)
	(K-IFRS 연결) 주1)				(K-IFRS 별도) 주1)				(K-IFRS 연결) 주1)		
설립일	1999년 2월 26일				2011년 12월 16일				2020년 5월 1일		
매출액 (매출원가율)	142,465 (90.72%)	143,240 (87.82%)	102,679 87.98%	89,140 (86.48%)	35,052 (73.18%)	38,445 (84.30%)	29,454 (90.56%)	35,169 (75.92%)	189,255 (90.37%)	180,724 (75.99%)	172,753 (86.40%)
영업이익 (영업이익률)	224 (0.16%)	1,794 (1.25%)	1,136 (1.11%)	149 (0.17%)	2,941 (8.39%)	-3,063 (N/A)	-7,008 (N/A)	359 (1.12%)	-15,983 (-8.45%)	10,566 (5.85%)	-17,076 (-9.88%)
당기순이익 (순이익률)	1,634 (1.15%)	3,282 (2.29%)	694 (0.68%)	2,217 (2.49%)		-2,312 (N/A)	-6,556 (N/A)	-9,053 (N/A)	-23,730 (-12.54%)	8,041 (4.45%)	-20,261 (-11.73%)
자산총계	124,700	136,447	115,931	112,596	37,188	54,604	85,812	117,411	428,997	413,210	376,682
부채총계	38,614	46,537	25,981	20,606	15,980	14,716	50,928	22,383	151,063	127,477	112,547
자본총계	86,085	89,911	89,950	91,990	34,884	39,888	34,884	95,028	277,934	285,733	264,135
상장여부 (상장일)	코스닥시장 상장 (2011년 10월 17일)				코스닥시장 상장 (2022년 3월 18일)				비상장		
주요제품 (매출비중) 주3)	직각좌표 로봇/ AGV 외(70.13%) 공정 장비/ 물류장비 외(24.08%)				자동화시스템(61.16%), 산업용로봇(21.90%)				산업용 및 LCD용 로봇 제조 등(미확인)		

주1) 로봇시장은 시장이 초기 성장기로 아직 시장의 정확한 규모나 시장 참여자들의 사업범위가 명확하지 않습니다. 특히 동사는 국내 유일의 로봇소프트웨어 개발 전문기업입니다. 상기의 비교기업들은 자사 하드웨어 전용 소프트웨어를 개발한다는 점에서 일부 사업적 유사성이 있을 수 있으나 국내에서 로봇소프트웨어와 관련하여 동사와 같이 전문적으로 사업을 전개해나가는 기업은 동사가 유일 것으로 분석됩니다. 따라서 정확한 시장점유율 추정에는 한계가 있습니다.

주2) 주요제품 매출비중의 경우 2024년 온기 회계기간을 기준으로 하였습니다.

상기의 기업들은 모두 이번 비교기업 선정과정 "1차 - 업종유사성"에 포함되었으나, 최종 선정 과정에서는 제외되었으며, 제외 사유는 다음과 같습니다.

기업명	제외단계	기준	제외사유
현대로보티스	1차 - 산업분류 유사성	한국표준산업분류상 다음 중 하나에 속하는 상장회사 ① 산업용 로봇 제조업(C29280) ② 그 외 기타 특수 목적용 기계 제조업(C29299) ③ 구름베어링 제조업(C29141) ④ 전동기 및 발전기 제조업(C28111)	현대로보티스의 경우 비상장사로 제외하였습니다.

로보스타	4차-일반 유사성	① 비경상적 PER이 아닐 것 (10배 미만, 60배 이상), ② 분석기준일 6개월 이내 상장, 합병, 분할, 공개매수 등 비경상적 Event 발생하지 않았을 것 ③ 분석기준일 최근 6개월 이내 거래정지되거나 투자위험종목, 관리종목, 불성실공시법인 지정 또는 회계처리기준 위반 사실이 없는 경우	로보스타는 2024년 3분기말 기준 지배주주 당기순이익의 연환산 수치를 기준으로 한 PER Multiple 111.56x를 기록하여 투자자보호를 위하여 일반유사성 선정기준인 PER 70배이상, 10배 미만의 비경상적 배수에 해당하여 비교기업에서 제외하였습니다.
유일로보티스	2차-재무 유사성	① 2024년 온기 기준 영업이익과 지배주주 당기순이익을 흑자 시현한 기업 ② 12월 결산법인인 기업 ③ 최근 감사보고서의 감사의견이 적정인 기업	유일로보티스는 2024년 사업연도 기준으로 영업이익 약 3.95억원 및 당기순손실 약 -90.52억원을 기록하 였습니다. 따라서 재무유사성 선정과정에서 적자기업으로 제외하였습니다.

다. 희망공모가액의 산출

(1) PER 평가방법을 통한 상대가치 산출

[PER 적용 비교가치 산출의 한계]

① 의의

PER은 해당 기업의 주가가 주당순이익(EPS)의 몇 배인지를 나타내는 수치로, 수익성을 중시하는 대표적 지표입니다. PER은 대부분의 기업에 적용하여 계산이 간단하고 자료 수집이 용이하며 산업 및 기업 특성에 따른 위험, 성장율을 반영한 지표로 이용되고 있습니다.

② 산출 방법

PER 평가방법을 적용한 상대가치는 2024년 온기 회계기간 당기순이익(지배지분) 실적을 기준으로 산출한 비교기업들의 산술평균 PER 배수를 동사의 2027년 추정 순이익을 현가화 및 산술평균하여 계산된 주당 순이익에 적용하여 산출하였습니다.

※ PER를 이용한 비교가치 = 비교기업 PER 배수 X 순이익

- 주관회사인 대신증권(주), 아이엠증권(주)는 비교가치 산정시 비교기업의 주식수는 상장주식수를 반영하였으며, 발행사의 발행주식수는 신고서 제출일 현재 발행주식총수에 신주모집주식수, 주관사의무인수 주식수 및 희석가능 주식수를 포함하여 제시하고 있습니다.

※ 적용주식수:

비교기업 : 분석기준일 현재 상장주식수

발행회사 : 신고서 제출일 현재 주식수 + 신주모집 주식수 + 상장주선인의 의무인수 주식수 + 희석 가능 주식수

※ 비교기업의 재무자료는 금융감독원 전자공시시스템에 공시된 각사의 2024년 온기감사보고서를 참조하였습니다.

③ 한계점

- PER는 기업의 수익성에 기반한 수치로 비교대상회사에서 적자(-)가 발생한 경우 적용할 수 없습니다.

- PER 결정요인은 일정 시점의 주가와 주당 경상이익뿐만 아니라 배당성향 및 할인율, 성장율 등 다양합니다. 따라서 경상이익 규모, 현금창출 능력, 유보율, 자본금 등 여러요인이 완벽하게 일치하는 동업종 회사가 아닌 이상 한계점이 존재합니다.
- 비교대상회사가 동일 업종에 속한다고 해도 각 회사에 고유한 사업구성, 시장점유율 추이, 인력수준, 재무위험 등에서 차이가 있으며, 이는 계량화하기 어려운 측면이 있습니다. 이에 따라, 동업종 소속회사의 비율을 적용하여 비교분석하는 데에도 한계점이 존재합니다.
- 일정 시점의 주가 수준은 과거 실적보다는 미래 예상이익에 대한 기대감을 반영하고 있으므로, 비교평가회사의 과거 재무제표에 의거한 비교분석에 한계점이 존재합니다.
- 당기순이익은 영업활동에 의한 수익창출 외에 영업외손익 등이 반영된 최종 결과물이므로 PER를 적용한 비교가치는 기업이 창출한 이익의 질을 파악할 수 없으며, 회계처리 등에 의해 순이익이 쉽게 영향을 받을 수 있는 단점이 있습니다.

(2) 비교기업 PER 산출

금번 공모가액 산정을 위한 비교기업의 PER 배수는 2024년도 온기 회계기간의 누적 실적을 적용하여 산출하였습니다. 유사기업들의 최근 실적과 기업가치를 반영하기 위하여 2024년도 온기 회계기간의 실적을 기반으로 하여 산출한 각 PER에 대하여 평균한 값을 최종 PER 배수로 적용하였습니다.

(가) 적용 PER 배수 산출

[2024년 온기 (지배주주) 당기순이익 연환산 기준 비교기업 PER 산출]

(단위: 백만원, 원, 주, 배)

구분	제우스	라온테크	에스피지
2024년 온기 (지배주주)순이익 (A)	41,869(백만원)	5,231(백만원)	13,114(백만원)
적용 주식수(B)	31,016,990 주	12,534,234 주	22,177,360 주
EPS(C=A/B)	1,350원	417원	591원
기준주가(D)	15,088원	9,373원	25,740원
PER(E=D/C)	11.18	22.46	43.53
평균 PER	25.72		

(주1) 적용 당기순이익은 2024년 온기 회계기간 당기순이익(연결재무제표 작성법인의 경우 지배주주 귀속 당기순이익)입니다.

(주2) 적용주식수는 분석기준일(2025년 03월 18일) 현재 상장주식총수입니다.

(자료: Dart, KRX 정보데이터시스템)

(나) 주당 평가가액 산출

[**(주)나우로보텍스의 PER에 의한 평가가치]**

(단위: 백만원, 원, 주, 배)

구 분	산 출 내 역	비 고
2027년 추정 당기순이익	6,821 백만원	A (주1)
연 할인율	15%	B(주2)
2027년 추정 당기순이익의 2025년 1분말 기준 현가	4,644(백만원)	C = A/[(1+B)^2.75]
적용 PER	25.72	D
기업가치 평가액	119,454(백만원)	E=C*D
적용 주식수	13,145,200주	F (주3)
주당 평가가액	9,087원	G = E / F

(주1) 2027년 추정 당기순이익 산정내역은 하기 "라. 추정 당기순이익 산정내역"을 참고해 주시기 바랍니다. 주당 평가가액 산출을 위하여 동사의 2027년 추정 당기순이익을 적용한 이유는 동사의 매출이 안정화 되는 시기가 2027년일 것으로 예상하기 때문입니다.

동사는 글로벌 기업과의 ODM제품(산업용로봇 및 협동로봇) 및 자체 다관절 제품 라인업을 2026년 까지 개발완료하는 영업목표를 가지고 있습니다. 이에 따라 동사는 향후 2027년 개발목표 하고 있는 주요 제품라인업을 상용화하고, 글로벌 기업에 대한 ODM 매출 또한 본격화 될 것으로 예상하고 있습니다.

또한 동사는 혁신기술기업으로서 24년 기준 영업실적 적자이며 26년 흑자전환 할 수 있을 것으로 예상하고 있습니다. 다만, 2026년은 이익을 창출하는 초기단계로 동사의 고정비가 큰 비용구조를 고려할 때 동사가 계획하고 있는 사업의 본격적인 이익구간으로 보기는 어렵습니다. 따라서 현재 시장에 상장되어있는 경쟁사들의 수익성 대비 시장가치 등을 고려할때 매출과 이익이 본격적으로 확대될 것으로 예상되는 2027년 추정 당기순이익(현가할인 적용)에 비교기업 PER을 적용하는 것이 동사 기업가치를 평가하기에 가장 타당할 것으로 판단됩니다. 2023년 이후 코스닥시장에 상장한 기술성장 기업의 적용 실적 및 할인기간은 아래와 같습니다.

(주2)

[2023년 이후 코스닥 기술평가기업 적용실적, 연할인율 및 할인기간]

회사명	상장일	적용실적	연 할인율(%)	할인기간(년)
티이엠씨	2023.01.19	2022	-	-
오브젠	2023.01.30	2024	25	2
샌즈랩	2023.02.15	2025	20	3
제이오	2023.02.16	2024	30	2
자람테크놀로지	2023.03.07	2024	25	2
지아이이노베이션	2023.03.30	2024~2025	30	2~3

마이크로투나노	2023.04.26	2025	20	3
에스바이오메딕스	2023.05.04	2025	20.98	3
모니터랩	2023.05.19	2024~2025	25	1.75~2.75
씨유박스	2023.05.19	2025	20	3
큐라티스	2023.06.15	2025	45	3
프로테옴텍	2023.06.16	2025	20	2.75
오픈놀	2023.06.30	2025	20	3
이노시뮬레이션	2023.07.06	2025	25	2.75
센서뷰	2023.07.19	2025	20	2.75
버넥트	2023.07.26	2025	20	2.5
파로스아이바이오	2023.07.27	2025	25	2.5
시지트로닉스	2023.08.03	2025	20	2.75
큐리옥스바이오시스템즈	2023.08.10	2025	20	2.75
스마트레이더시스템	2023.08.22	2025	25	2.5
시큐레터	2023.08.24	2025	20	2.5
아이엠티	2023.10.10	2025	25	2.5
퀄리타스반도체	2023.10.27	2025	20	2.5
쏘닉스	2023.11.07	2024~2025	20	1.5~2.5
큐로셀	2023.11.09	2026	20	3.5
그린리소스	2023.11.24	2024	20	1.5
에이텀	2023.12.01	2025~2026	20	3
와이바이오로직스	2023.12.05	2024~2025	25	1.5~2.5
케이웨더	2024.02.22	2025	20	2
이에이트	2024.02.23	2025	20	2
코셈	2024.02.23	2025	20	2.25
케이엔알시스템	2024.03.07	2025	20	2
삼현	2024.03.21	2025	15	2
엔젤로보틱스	2024.03.26	2026	15	3
아이엠비디엑스	2024.04.03	2027	25	4
디앤파마텍	2024.05.02	2026	25	3
민테크	2024.05.03	2025	35	2
아이씨티케이	2024.05.17	2026	19	2.75
라메디텍	2024.06.17	2026	18	2.5
에스오에스랩	2924.06.25	2026~2027	20	2.75~3.75
에이치브이엠	2024.06.28	2026	20	3
이노스페이스	2024.07.02	2026	20	2.75
하스	2024.07.03	2026	20	2.75

엑셀세라퓨틱스	2024.07.15	2028	20	4.5
피앤에스미캐닉스	2024.07.31	2026	20	2.75
아이빔테크놀로지	2024.08.06	2026~2027	20	2.75~3.75
뱅크웨어글로벌	2024.08.12	2026	20	2.75
케이쓰리아이	2024.08.20	2025	20	1.5
넥스트바이오메디컬	2024.08.20	2026	20	2.75
이엔셀	2024.08.23	2027	20	3.5
아이언디바이스	2024.09.23	2026	35	2.5
셀비온	2024.10.16	2026~2027	25	2.5~3.5
루미르	2024.10.21	2026	20	2.25
씨메스	2024.10.24	2026	15	2.5
웨이비스	2024.10.25	2026	17	2.5
클로봇	2024.10.28	2026	15	2.5
토모큐브	2024.11.07	2027	15	3
에어레인	2024.11.08	2027	20	3.5
쓰리밸리언	2024.11.14	2028	20	4.5
온코크로스	2024.12.18	2027~2028	15	3~4
온코닉테라퓨틱스	2024.12.19	2027	20	3
쓰리에이로직스	2024.12.24	2025~2027	20	1.25~3.25
파인메딕스	2024.12.26	2027	20	3.5
와이즈넛	2025.01.24	2026	15	2.25
아이지넷	2025-02-04	2026	20	2.25
아이에스티이	2025-02-12	2025~2026	25	1.25~2.25
오름테라퓨틱	2025-02-14	2023~2024	-	-
평균	-	-	21.46%	2.68

2027년 추정 당기순이익을 2025년 1분기 말 현재가치로 환산하기 위한 연 할인율은 15.0%를 적용하였습니다. 연할인율의 산정 근거는 밸류에이션시 고려한 3개의 유사 기업의 가중평균자본비용(WACC) 13.30% 보다 높은 수준으로 하여 최근 코스닥시장 혁신기술기업의 연 할인율 적용 추이를 고려하여 결정하였습니다.

동사와 유사한 사업을 영위하는 비교기업 3개사의 가중평균자본비용(WACC)는 다음과 같습니다.

[참고: 유사 기업의 가중평균자본비용(WACC)]

회사명	가중평균자본비용(WACC)
에스피지	12.83
라온테크	10.76

제우스	16.31
평균	13.30

출처: Bloomberg

동사가 적용한 현재가치 연 할인율(20.0%)은 대표주관회사인 대신증권(주), 공동주관회사인 (주)아이엠증권의 주관적인 판단요소가 반영되어 있으므로, 이에 유의하시기 바랍니다.

(주3) 적용 주식수 산정

항목	주식수	비고
기발행보통주식수	9,973,950 주	보통주
공모 신주발행주식수	2,500,000 주	IPO 공모 신주발행 주식수
상장주선인 의무인수분	75,000 주	MIN(공모주식수의 3%, 의무인수금액 10억이하 주식 수)
주식매수선택권	276,000주	상장일로부터 1년 이내 행사가능 수량
우리사주매수선택권	170,250 주	
상장주선인 신주인수권	150,000 주	
합계	13,145,200주	-

(다) 희망 공모가액 결정

상기 PER 상대가치 산출 결과를 적용한 (주)나우로보틱스의 희망공모가액은 아래와 같습니다

[**(주)나우로보틱스 PER에 의한 평가가치**]

(단위: 원, 주, 배)

구분	내용	비고
주당 평가가액	9,087원	-
평가액 대비 할인율	35.07% ~ 25.17%	(주1)
희망공모가액 밴드	5,900 원 ~ 6,800 원	-
확정 주당 공모가액	6,800 원	(주2)

주1) 2022년 이후 기술평가 트랙을 통해 코스닥시장에 신규상장한 기업의 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율은 아래와 같습니다.

주2) 확정 주당 공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 **최종 확정하였습니다.**

【2023년 이후 코스닥 기술평가트랙 신규상장기업 연 할인율】

회사명	상장일	평가액 대비 할인율(%)	
		희망공모가액 하단	희망공모가액 상단
애드바이오텍	2022.01.25	43.90%	35.89%
이지트로닉스	2022.02.04	43.07%	34.08%
스코넥	2022.02.04	45.82%	27.76%
바이오에프디엔씨	2022.02.21	36.84%	20.36%
퓨런티어	2022.02.23	37.00%	24.28%
풍원정밀	2022.02.28	32.92%	22.76%
노을	2022.03.03	36.16%	16.51%
모아데이터	2022.03.10	27.90%	15.88%
비플라이소프트	2022.06.20	42.89%	34.23%
보로노이	2022.06.24	44.80%	36.52%
레이저셀	2022.06.24	27.68%	15.62%
넥스트칩	2022.07.01	42.38%	32.48%
코난테크놀로지	2022.07.07	37.59%	25.70%
영창케미칼	2022.07.14	40.30%	25.97%
루닛	2022.07.21	44.37%	38.05%
아이씨에이치	2022.07.29	30.23%	9.70%
에이프릴바이오	2022.07.28	48.07%	40.28%
에스비비테크	2022.10.17	45.31%	32.86%
샤페론	2022.10.19	48.00%	35.30%
핀텔	2022.10.20	32.80%	20.90%
플라즈맵	2022.10.21	43.95%	31.49%
뉴로메카	2022.11.04	41.69%	29.69%
엔젯	2022.11.18	37.00%	20.20%
인벤티지랩	2022.11.22	33.22%	8.62%
티이엠씨	2023.01.19	32.38%	19.70%
오브젠	2023.01.30	41.64%	22.19%
샌즈랩	2023.02.15	29.30%	12.70%
제이오	2023.02.16	52.75%	38.57%
자람테크놀로지	2023.03.07	40.91%	26.14%
지아이이노베이션	2023.03.30	55.19%	41.18%
마이크로튜나노	2023.04.26	31.37%	21.20%
에스바이오메딕스	2023.05.04	57.50%	52.00%
모니터랩	2023.05.19	46.86%	30.57%
씨유박스	2023.05.19	50.94%	33.82%
큐라티스	2023.06.15	53.13%	45.09%
프로테옴텍	2023.06.16	30.70%	15.40%
오픈놀	2023.06.30	29.42%	13.38%
이노시뮬레이션	2023.07.06	39.22%	29.87%
센서뷰	2023.07.19	48.98%	36.67%

버넥트	2023.07.26	33.94%	21.88%
파로스아이바이오	2023.07.27	56.73%	44.37%
시지트로닉스	2023.08.03	46.51%	40.57%
파두	2023.08.07	36.40%	24.20%
큐리옥스바이오시스템즈	2023.08.10	44.80%	32.00%
스마트레이더시스템	2023.08.22	50.73%	42.24%
시큐레터	2023.08.24	36.00%	26.00%
아이엠티	2023.10.10	47.53%	40.04%
퀄리타스반도체	2023.10.27	24.13%	34.25%
쏘닉스	2023.11.07	46.10%	24.55%
큐로셀	2023.11.09	29.90%	21.20%
컨텍	2023.11.09	31.50%	24.00%
그린리소스	2023.11.24	37.30%	20.20%
에이팀	2023.12.01	42.56%	25.08%
와이바이오로직스	2023.12.05	47.50%	35.80%
케이웨더	2024.02.22	28.89%	14.08%
코셈	2024.02.23	28.56%	16.65%
이에이트	2024.02.23	40.65%	24.28%
케이엔알시스템	2024.03.07	43.85%	31.37%
삼현	2024.03.21	30.28%	12.93%
엔젤로보틱스	2024.03.26	38.99%	16.81%
아이엠비디엑스	2024.04.03	41.49%	24.77%
디앤피마텍	2024.05.02	49.49%	40.31%
민테크	2024.05.03	33.94%	13.62%
아이씨티케이	2024.05.17	30.93%	14.99%
라메디텍	2024.06.17	26.75%	10.54%
씨어스테크놀로지	2024.06.19	30.70%	7.60%
에스오에스랩	2024.06.25	45.45%	34.53%
에이치브이엠	2024.06.28	62.85%	52.05%
이노스페이스	2024.07.02	37.00%	25.00%
하스	2024.07.03	33.79%	11.72%
엑셀세라퓨틱스	2024.07.15	39.13%	24.40%
피엔에스미캐닉스	2024.07.31	37.75%	24.41%
아이빔테크놀로지	2024.08.06	34.60%	23.90%
뱅크웨어글로벌	2024.08.12	39.31%	27.93%
케이쓰리아이	2024.08.20	40.19%	25.84%
넥스트바이오메디컬	2024.08.20	42.56%	30.60%
이엔셀	2024.08.23	31.96%	23.46%
아이언디바이스	2024.09.23	35.91%	25.45%
셀비온	2024.10.16	51.00%	40.50%
루미르	2024.10.21	36.70%	21.36%

씨메스	2024.10.24	29.76%	15.71%
웨이비스	2024.10.25	28.75%	18.95%
클로봇	2024.10.28	35.51%	25.22%
에이치이엠파마	2024.11.05	35.02%	24.72%
토모큐브	2024.11.07	30.46%	14.51%
에어레인	2024.11.08	40.15%	30.80%
쓰리빌리언	2024.11.14	38.49%	11.15%
온코크로스	2024.12.18	30.35%	15.18%
온코닉테라퓨틱스	2024.12.19	32.83%	24.44%
쓰리에이로직스	2024.12.24	52.90%	45.40%
파인메딕스	2024.12.26	39.53%	32.81%
와이즈넷	2025.01.24	34.53%	29.08%
아이지넷	2025.02.04	37.39%	26.96%
아이에스티이	2025.02.12	47.50%	38.00%
평균		37.66%	26.10%

대표주관회사인 대신증권(주), 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 (주)나우로보틱스의 공모희망가액 범위를 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로 동사의 재무 성장성 및 수익성, 추정실적의 할인기간 등을 종합적으로 고려하여 35.07% ~ 25.17%의 할인율을 적용하여 희망공모가액을 5,900원 ~ 6,800원으로 제시하였습니다. 해당 가격이 코스닥시장에서 거래될 주가 수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.

대표주관회사인 대신증권(주), 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 상기에 제시한 희망공모가액을 근거로 수요예측을 실시하고 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사와 합의한 후 **주당 6,800원으로 공모가액을 최종 결정하였습니다.**

라. 추정 당기순이익 산정내역

동사의 추정 매출 및 손익은 현재 판매중인 제품의 안정적인 판매 확대 및 개발중인 제품의 성공적인 개발 및 상용화를 가정하여 산출하였습니다. 또한 대표주관회사인 대신증권(주)과 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 시장규모, 경쟁요소 및 제도적 측면, 기술수준, 예상되는 주력 제품의 시장 침투력 등 전반적인 회사의 경쟁력을 반영하여 회사의 향후 예상 실적추정에 대한 논리에 대하여 충분한 검토를 하였습니다. 그러나 회사의 사업에는 제품 개발 및 상용화 성공 여부, 해외 매출의 안정적인 증가 여부 등의 불확실성이 여전히 존재하며 그럼에도 불구하고 동 위험이 반영되어 있지 아니합니다. 또한, 시장추정 및 매출추정에 적용된 시장점유율 및 판매가격 등의 수치는 회사의 사업계획상 목표치이므로 회사의 입장에서 판단한 주관적인 의견이 반영될 수 있습니다.

따라서 향후 실제 매출 및 이익 달성을 수준은 현재의 추정과 상이할 수 있으므로 이 점에 유의하시기 바랍니다. 또한 향후에 신규로 발생하는 매출 또는 일부 사업 분야의 급격한 매출증가는 증권신고서 제출일 현재 동사의 매출구조와 상이할 수 있으며, 동사가 제시한 추정 손익계산서 상의 매출액, 영업이익, 당기순이익 등은 동사의 과거 영업실적과 연속성 및 연관성이 높지 않다는 점을 숙지해주시기 바랍니다. 또한 연도별 추정금액 산정 시 각종 비율

을 적용하여 표기함에 따라 합계 등에서 발생하는 단수차이는 무시하였습니다.

(1) 추정 손익계산서

[2024년~2027년 추정 요약손익계산서]

(단위: 백만원)

구분	2024년 3분기	2024년	2025년(E)	2026년(E)	2027년(E)
	제 9기	제 9기	제 10기	제 11기	제 12기
매출액	6,549	12,060	16,279	24,140	38,678
매출원가	5,472	9,202	11,356	17,624	26,193
매출총이익	1,078	2,857	4,923	6,517	12,485
판매비와관리비	3,907	5,714	5,788	5,211	5,664
영업이익	(2,829)	(2,856)	(865)	1,306	6,821
영업외손익	108	(825)	-	-	-
법인세차감전이익	(3,735)	(3,681)	(865)	1,306	6,821
법인세비용	-	-	-	-	-
당기순이익	(3,735)	(3,681)	(865)	1,306	6,821

주) 상기 추정 요약손익계산서는 K-IFRS 기준입니다.

상기 추정 손익계산서는 중립적 매출 시나리오를 기반으로 작성된 손익계산서입니다.

동사의 상세 품목별 매출 추정에 관하여는 하기 (2) 주요 항목별 추정 근거를 참고하시기 바랍니다.

금번 증권신고서 내의 매출 추정에 적용된 시나리오는 '중립'을 기준으로 한 매출 추정입니다. 다만, 동사는 시장경쟁심화, ODM 개발 및 수주예상 계획의 변동 외부 환경 변화로 영업계획에 영향을 받는 상황이 발생하면 향후 낙관적, 혹은 보수적 수준의 매출을 달성할 수 있습니다. 다만 상기 실적 추정이 미래의 실적을 보장하는 것은 아니며, 실제 동사가 달성한 실적이 본 증권신고서에 추정한 추정 내역과 상이할 수 있습니다. 동사가 예상하는 시나리오별 매출 현황은 다음과 같습니다.

[시나리오별 추정 매출]

(단위: 건, 천원)

구분	구분	2024년	2025년(E)	2026년(E)	2027년(E)
시나리오1(보수)	주요고객처 (로봇)자동화시스템	4,170,249	6,411,765	7,290,728	9,561,893
	잠재고객(재구매+ 신규) 전체제품	5,079,801	8,441,506	9,427,722	10,189,574
	글로벌기업 ODM	-	639,974	3,385,399	10,510,748

	소계	12,059,592	15,493,246	20,103,849	30,262,215
시나리오2(중립)	주요고객처 (로봇)자동화시스템	4,170,249	6,411,765	8,888,762	13,467,186
	잠재고객(재구매+ 신규) 전체제품	5,079,801	8,587,086	9,760,189	10,729,721
	글로벌기업 ODM	-	1,279,949	5,490,850	14,481,411
	소계	12,059,592	16,278,800	24,139,801	38,678,318
시나리오3(낙관)	주요고객처 (로봇)자동화시스템	4,170,249	7,309,140	10,447,499	15,985,713
	잠재고객(재구매+ 신규) 전체제품	5,079,801	8,587,086	9,760,189	10,729,721
	글로벌기업 ODM	-	1,599,936	6,863,562	18,101,763
	소계	12,059,592	17,496,163	27,071,250	44,817,198

주1) 2024년 매출의 경우 K-IFRS 기준입니다.

주2) 보수의 경우 중립기준 ①주요고객처 (로봇)자동화시스템 부문 추정매출에 수주규모 불확실성에 따른 확률을 추가 반영하였습니다. 동사의 주요고객의 경우 사전에 동사에서 예상했던 수주규모가 실제 수주시 변동되거나 일부 지연되는 경우가 존재하였습니다. 이에 당기 이후부터(2026년부터) 미래에 예상되는 수주규모의 경우, 아래 미래 불확실성 확률을 추가 적용하였습니다.

보수 시나리오 반영 미래 불확실성 확률

구분	2025년	2026년	2027년
미래 불확실성 확률	0%	20%	30%

②잠재고객(재구매+ 신규) 전체제품 부문의 추정매출에 대하여, 중립기준에서 잠재고객(재구매) 고객을 영업관계(견적횟수)에 따라 최상, 상, 중, 하로 구분하였으며 해당 구분별 비중이 유지되며 신규로 유입되는 견적이 모두 '하'의 영업관계 수준으로만 편성됨을 가정하였습니다.

③ 보수시나리오에서 글로벌기업 ODM 제품의 개발 및 수주가 지연될 불확실성을 고려하여, 중립 시나리오 기준의 각 연도별 고증량 다관절로봇, 하이브리드 협동로봇의 판매수량의 절반이 차기로 지연 판매됨을 가정하였습니다.

상기의 추정 손익계산서는 중립적인 매출 시나리오를 바탕으로 추정되었습니다. 또한, 당사는 누적 결손금으로 인하여 2027년까지 법인세비용이 발생하지 않을 것으로 추정하였습니다. 낙관적, 중립적, 보수적 시나리오별 매출액은 아래와 같습니다.

(2) 주요 항목별 추정근거

(가) 매출 추정

동사는 증권신고서 제출일 현재 다관절 로봇, 직교 로봇, 스카라 로봇, 물류로봇, E.O.A.T 및 다양한 산업의 제조공정에 대한 자동화시스템을 설계, 개발 완료하여 제품화하였습니다. 동

사는 다양한 로봇제품을 자동화시스템과 함께 로봇자동화시스템 턴키(Turn-key)로도 납품하며, 고객의 제조공정 자동화를 증진하고 있습니다.

동사는 향후 (로봇)자동화시스템 제품의 주요 고객에 대하여는 설비투자 예상계획과 수주가능성에 근거하여 예상 수주규모를 추정하였습니다. 그 외의 기존고객 및 신규고객을 의미하는 "잠재고객"에 대하여는 동사의 제품 레퍼런스 축적에 따라 증가할 것으로 예상되는 제품별 견적문의 추이와 과거 수주확률을 기반으로 계약규모를 추정하였습니다. 글로벌 기업과 진행하는 ODM 제품 개발 및 판매계획에 대하여는 동사가 파악한 글로벌 기업에서 예상하는 판매량을 기반으로 수주규모를 추정하였습니다.

동사의 연도별 예상 수주규모의 매출인식 규모는 과거 연도별 수주규모가 매출인식 된 추이를 반영하여 추정하였습니다.

[((주)나우로보틱스 사업계획별 매출 추정]

(단위: 천원)

시나리오	판매처	품목	2024	2025(E)	2026(E)	2027(E)
중립	주요거래처향	(주요거래처향) (로봇)자동화시스템	4,170,249	6,411,765	8,888,762	13,467,186
	잠재고객	산업용로봇 (직교, 다관절, 스카라 로봇)	942,128	1,763,936	1,905,592	1,972,288
		자동화시스템	3,463,624	5,507,604	6,315,146	7,035,073
		E.O.A.T	156,487	287,580	329,756	351,421
		물류로봇	-	262,443	372,876	466,840
		기타	517,562	765,524	836,819	904,099
		소계	5,079,801	8,587,086	9,760,189	10,729,721
	글로벌기업 Z사	ODM 제품	-	1,279,949	5,490,850	14,481,411
합계			12,059,592	16,278,800	24,139,801	38,678,318

주1) 상기 추정손익계산서의 경우 중립적 매출 시나리오를 기반으로 작성되었습니다.

주2) 24년 매출합계액은 전년 매출 이월액 2,809,542(천원)이 포함되어 있습니다.

상기 매출의 경우 연도별 예상 수주금액에, 과거 제품별 3개년도 수주금액의 당해년도 매출인식비중의 평균을 적용하여 산출하였습니다. 동사는 2023년도부터 수행의무가 기간에 걸쳐 이행되는 경우

주3) 투입기준에 따라 진행률을 측정하여 수익을 인식하고 있습니다. 2022년도까지 동사는 인도기준으로 수익을 인식하여 왔으나 2022년 수주 건의 경우, 연말(11, 12월) 수주한 건이 소수이며 프로젝트 시작이 늦어져 투입된 자원이 극히 적어 진행률 기준과 수익인식 비중이 동일합니다.

1) 주요 고객처 매출추정

동사는 로봇개발부서에서 다양한 형상의 로봇하드웨어 설계/제조 기술과 더불어 제어기술(Software)기반 제어기 제품을 기반으로, 직교 로봇, 다관절 로봇, 스카라 로봇, 자율주행 물류 로봇, E.O.A.T 등 다양한 형태의 로봇을 개발 및 상용화하였습니다. 또한 동사는 FA부서의 자동화시스템 설계 및 제조 역량을 기반으로 다양한 고객의 제조공정 및 생산시설에 맞추어 자동화시스템을 설계 및 제조하고 있습니다.

기존 로봇 제조사의 경우 주로 SI(System Integration)기업을 통하여 최종고객의 제조공정

에 로봇의 판매를 별도로 진행하며, 자동화설비 제조 기업의 경우 로봇을 매입하여 납품하는 경우가 빈번하나, 동사의 경우 로봇자동화시스템을 통합 제공하고 있습니다. 동사는 통합솔루션 제공능력과 기존 납품 레퍼런스를 기반으로 우량한 고객처로부터 (로봇)자동화시스템의 반복적인 수주를 확보하고 있습니다.

동사에 반복적으로 발주하는 거래처의 경우, 각 영업담당자가 영업 네트워크를 형성하고 있으며 (로봇)자동화시스템 설비투자 계획을 확인하고 있습니다. 이에 따라 동사는 주요업체에 대하여 동사가 확인한 거래처 정보에 근거하여 향후 매출을 추정하였습니다.

[주요고객별 예상 투자 규모]

(단위: 천원)

업체명	산업	수주계획				
		2024년	2025년	2026년	2027년	2028년
A	친환경차	615,980	1,800,000	2,674,000	3,380,000	3,740,000
B	2차전지	15,637	390,000	880,000	1,590,000	1,950,000
C	2차전지	570,658	690,000	850,000	1,680,000	1,930,000
D	소비재	2,409,460	2,000,000	2,510,000	2,910,000	3,500,000
E	자동차	594,861	634,000	830,000	1,370,000	1,850,000
F	자동차	507,000	760,000	890,000	1,590,000	1,943,000
G	2차전지	37,839	508,200	1,030,000	2,080,000	2,740,000
H	2차전지	333,570	821,000	1,450,000	2,360,000	2,880,000
I	자동차	92,300	156,000	250,000	560,000	750,000
J	친환경차	80,860	320,000	840,000	1,180,000	1,320,000

주요 고객처의 경우 상기 수주계획 외의 공정에 대하여도 동사와 견적을 진행 중에 있습니다. 상기 수주 계획의 경우 향후 동사에 대한 발주시 원활한 (로봇)자동화시스템의 납품을 위하여 사전에 별도로 협의중인 계획이며, 고객처와 협의한 견적규모의 일체를 의미하는 것은 아닙니다.

동사의 상기 주요업체의 경우 기존 (로봇)자동화시스템을 재주문하거나, 해당 (로봇)자동화시스템을 일부 개선한 시스템을 주문하여 왔으며 향후 추가 발주 계획을 확인한 업체입니다. 상기 주요업체들은 제조라인의 신뢰성 및 일부 개선의 즉시성을 위하여 기존 업체인 동사에 재발주하는 경향이 존재합니다.

(로봇)자동화시스템 별로 동사의 로봇제품의 설계/제조 기술 및 로봇 제어(Software)기술 측면의 기술적 진입장벽이 존재할 수 있으며, 일부 난이도가 높은 자동화시스템의 경우 자동화시스템 설계 및 제조 기술의 진입장벽이 존재할 수 있습니다.

고객업체에서 기존 (로봇)자동화시스템을 타사 설계 (로봇)자동화시스템으로 대체하기 위하여는 해당공정 재설계 및 제조기술을 보유한 업체를 탐색하고 재설계하는 시간이 소요됩니다. 또한 신규 (로봇)자동화시스템의 경우 시험작동을 거쳐 작동과정의 문제점과 제조된 제품의 품질에 대한 피드백을 거치며 발생하는 시간 및 비용을 감내하여야 합니다. 추가적으로 신규고객이 납품한 (로봇)자동화시스템에 대하여 생산인력을 재교육하는 시간이 소요됩니다. 이에 (로봇)자동화시스템의 경우 기존 공급처에서 재발주 하는 특성이 존재합니다.

기존 동사와의 지속적인 거래관계 및 (로봇)자동화시스템의 기술적 난이도를 종합적으로 고려하여, 동사는 주요 거래처에 대한 동사의 단독 수주가능성을 판단하고 있습니다.

동사에선 매우 높은 수주가능성이 있는 주요고객의 경우 불확실성에 따른 수주확률을 90%로 하여 예상 수주금액을 추정하였으며, 수주가능성을 높은 수준으로 분류한 주요고객은 수주 확률을 70%, 그 외의 주요고객은 수주확률을 50%로 적용하여 추정하였습니다. 해당 분류 결과는 아래와 같습니다.

[동사 영업부서 주요고객 업체 분류 현황]

업체명	산업	단독 수주 가능성 판단
A	친환경차	높음
B	2차전지	매우높음
C	2차전지	중
D	소비재	매우높음
E	자동차	매우높음
F	자동차	높음
G	2차전지	높음
H	2차전지	매우높음
I	자동차	높음
J	친환경차	중

수주불확실성에 따른 적용확률:매우높음 90%, 높음 70%, 중 50%

주) 상기 업체에 대한 상세한 정보는 동사의 영업기밀에 해당하여 공개가 어려운 점을 양해 부탁드립니다.

단독 수주 가능성을 '매우 높음'으로 제시한 업체의 경우, 3개년 이상 거래 및 과거 단독수주 경험에 근거하여, 해당업체의 향후 투자계획을 단독 수주할 수 있을 것으로 예상 중입니다. 다만 과거 10%이내에서 해당업체의 프로젝트의 규모 변동 혹은 도급계약금액의 협상에 따른 변경이 존재한 바 있어, 불확실성 10%를 반영하였습니다.

단독 수주 가능성을 '높음'으로 제시한 업체의 경우, 과거 제시했던 설비투자계획의 30%이내의 수준에서 생산시설 투자계획의 자연 및 변동이 존재하였습니다. 이에 불확실성 적용확률 30%를 반영하여 70%까지만 수주할 것으로 추정하였습니다.

단독 수주가능성을 중으로 제시한 업체의 경우, 당사에 설비투자계획에 따른 일정별 납품을 의뢰하였으나, 최상/상 업체의 프로젝트와 달리 영업관계 및 프로젝트의 기술난이도가 낮아 의뢰받은 설비투자계획의 독저 수주가능성을 보수적으로 절반 수준으로 판단하고 있습니다. 이에 불확실성 적용확률을 50% 수준으로 하여 수주가능성을 추정하였습니다.

3개년도 이상 다수의 프로젝트를 단독수주 한 주요 고객처의 경우 해당 고객처의 추가 설비

투자 수요를 당사가 확보할 가능성이 매우 높다고 판단하였습니다.

업체명	산업	단독 수주가능성 판단	판단근거
B	2차전지	매우높음	3개년도 이상 거래, 해당 공정 단독수주
D	소비재	매우높음	3 개년도 이상 거래, 해당 공정 단독수주
E	자동차	매우높음	3 개년도 이상 거래, 해당 공정 단독수주
H	2차전지	매우높음	3 개년도 이상 거래, 해당 공정 단독수주
수주불확실성에 따른 적용확률			매우높음, 90%

동사에서 확인하고 있는 바에 따르면 B사의 향후 투자를 계획하는 자동화시스템은 열간압입 인서트시스템으로 파악됩니다. 상기 B사의 인서트시스템의 경우 동사에서 설계완료한 이후 4년 이상 단독으로 납품을 지속하여 온 시스템입니다.

해당 자동화시스템의 경우 사출성형 제품 형상 및 제조공정에 관하여 FA 설계 전문인력이 약 1년 이상의 교육과정을 거쳐 적절한 자동화시스템 설계가 가능하였습니다.

이러한 동사와의 거래 및 영업관계, 설계의 진입장벽에 의하여 B사는 해당 공정에 대하여 동사에 대하여만 지속적으로 발주하고 있습니다.

이에 동사에서는 B사의 상기 공정의 경우 대체가능성이 낮으며 단독 수주가능성이 매우 높을 것으로 판단하고 있습니다.

D사의 자동화시스템은 소비재 제조공정에 사용될 금형 순환 시스템으로 동사에서 파악하고 있습니다. 해당 시스템은 동사에서 설계완료 후 3년 이상 납품을 하여왔습니다.

동사는 해당 설계과정에서 동사의 고급 설계 엔지니어가, 6개월 가량 고객처와 기술협의를 통하여 금형구조 시스템 작동원리 및 동작 등에 관하여 협의가 진행되었습니다.

또한 동사의 로봇부문의 로봇 하드웨어 및 소프트웨어 전문 엔지니어가 설계 과정에 참여하여 로봇제품 및 E.O.A.T의 구조 및 동작에 대한 기술을 적용하여 로봇이 탑재된 시스템 설계를 완료하였습니다.

이러한 거래 이력, 설계 기술 및 제품 포트폴리오에 따른 진입장벽 기반으로 동사에서는 단독수주가능성을 매우 높게 파악하고 있습니다.

E 업체의 경우 자동화시스템은 자동차 부품 제조공정에 사용되는 인서트시스템, 조립 및 검사시스템으로 지속 발주할 것으로 파악됩니다. 동사에서는 E업체에 6년이상 자동화시스템을 납품하여 왔습니다.

인서트 공정은 금형 구조와 사출 성형 공정 및 제품 형상에 대한 1년 이상의 교육과 다수의 래퍼런스 경험이 필요하며, 로봇 E.O.A.T, 로봇 모션제어 관련 중급 설계 엔지니어가 설계에 필요합니다. 이러한 영업 관계 현황과 설계에 필요한 공급처 역량을 고려하였을 때, 동사의 대체가능성이 매우 낮다고 판단하고 있습니다.

H 업체의 자동화시스템은 2차전지 부품 조립 및 검사공정에 사용되는 자동화시스템으로 파악됩니다. 해당 자동화시스템의 경우 기존 동사에서 3년 이상 설계 및 납품을 지속해온 자동화시스템입니다.

2차전지 부품의 조립 및 검사 공정은 사출성형품 및 조립품의 소재, 특성 및 제조 공차 등에 대한 충분한 이해와 구축 경험이 전제되어야 향상된 생산성과 조립 품질 신뢰성이 확보된 시스템의 설계가 가능합니다. 또한 조립 및 검사 시스템에 적용되는 다양한 로봇 라인업에 대한 제어 및 운용 방법을 갖추어야 합리적인 가격으로 구성이 가능합니다.

동사에서는 지속적인 거래기간과 설계 난이도를 고려하여 대체가능성이 매우 낮으며, 단독

수주확률을 매우 높다고 판단하고 있습니다.

동사에선 이러한 3년이상의 지속 수주 성공이력 및 기술적 진입장벽, 고객처에 대한 영업현황에 기반하여 해당 업체들의 자동화시스템 추가 수주가능성을 매우 높은 수준으로 판단하고 있습니다.

동사에선 상기 업체 이외에 지속적으로 다수의 프로젝트를 발주하여 온 기업에 대하여, 납품 횟수 및 해당 시스템 설계 난이도를 고려하여 단독 수주가능성이 높은 기업과 중간 수준인 기업을 구분하였습니다.

업체명	산업	단독 수주 가능성 판단	판단근거
A	친환경차	높음	10회 이상 다수의 프로젝트 수주 지속
F	자동차	높음	FA 및 로봇설계 난이도
G	2차전지	높음	10회 이상 다수의 프로젝트 수주 지속
I	자동차	높음	FA 및 로봇설계 난이도 (M사 제조공정 공동개발)
수주불확실성에 따른 적용확률			높음, 70%

상기 A사는 친환경 자동차 부품 제조사로서, 동사에 18회의 자동화시스템을 발주하며, 신규 제조라인의 자동화를 지속 의뢰 중에 있는 동사의 주요 고객처입니다.

동사에서 확인한 바에 따르면 상기 자동화시스템은 동사에서 A기업에 단독으로 납품 중에 있습니다. 해당 거래관계를 고려하여 동사에선 A기업과 설계완료한 자동화시스템의 향후 수주가능성을 높은 수준으로 판단하고 있습니다.

동사가 F사에서 투자할 것으로 파악한 자동화시스템은 자동차 부품 제조 관련 공정을 수행하는 인서트 시스템에 해당합니다. 동사가 파악한 바에 따르면 F기업의 인서트시스템에 대하여 동사에서 3회 연속 단독으로 납품하여 왔습니다.

해당 자동화 시스템 설계를 위하여는 엔지니어에게 금형구조와 사출 성형 공정 및 사출 성형 제품 형상에 대한 1~2년 이상의 교육과 시운전 경험이가 필요합니다. 또한 해당 자동화시스템의 경우 동사의 로봇 E.O.A.T 및 로봇 모션에 대한 경험과 노하우가 있는 로봇 설계 엔지니어가 로봇제품 적용을 위하여 1~1.5개월의 추가적인 설계를 진행하였습니다.

이러한 FA설계 및 로봇 기술 진입장벽 및 단독 납품 레퍼런스를 고려할 때, F사에 대한 동사의 단독 수주가능성은 높은 편으로 분류하고 있습니다.

G사의 자동화시스템은 2차전지 조립 및 검사 공정을 수행하는 자동화시스템에 해당합니다. 동사는 G사에 대하여 12회 이상의 자동화시스템 납품을 지속해왔습니다.

해당 자동화시스템의 설계를 위하여는 조립품의 소재 및 제조 공차 등에 대한 충분한 이해와 자동화 시스템 구축 이후 운용과정에서 조립품의 상태에 대한 검증 데이터가 축적되어야 합니다. 10회 이상 다수 수주 관계와, 자동화 시스템 설계 이력을 고려하여 동사에서는 G사에 대하여 단독 수주가능성을 높은 수준으로 판단하고 있습니다.

I사에서 투자가 예상되는 자동화시스템은 자동차 부품관련 원자재의 삽입 및 취출을 진행하

는 인서트 공정입니다.

해당 공정의 경우 동사의 FA설계 엔지니어가 금형 구조와 사출 성형 공정 및 사출 성형 제품 형상에 대하여 1년 이상의 숙지 기간이 소요 되었으며, 로봇 E.O.A.T 및 로봇 모션에 대한 경험과 노하우가 있는 로봇 설계 엔지니어가 설계에 참여하여 설계 완료하였습니다.

또한 동사는 해당 I기업과 글로벌 자동차기업의 1차벤더사 M사가 진행하는 자동차 부품 제조 공법 개발 프로젝트를 함께 진행하여 개발완료한 바 있으며, 개발 결과 M사에서 글로벌 자동차기업의 자동차 부품 제조공정의 경우 동사의 시스템을 설계하도록 권고하고 있습니다. 또한 I사와 함께 M사가 주간하는 추가적인 자동차 부품 제조시스템 개발 프로젝트를 함께 진행하고 있습니다.

동사는 이러한 I기업과의 협력관계를 고려하여 동사의 단독 수주 가능성을 높은 수준으로 판단하고 있습니다.

그 외의 동사와 다수의 프로젝트를 진행하였던 기업의 경우, 동사에서 해당 자동화시스템에 대하여 다수 수주하고 있습니다. 그러나 보수적인 관점에서 해당업체의 수주기간 및 단독 수주 여부 등을 고려하여 단독 수주가능성을 상대적으로 낮은 중간 수준으로 가정하였습니다.

[동사 영업부서 주요고객 업체 분류 현황]

업체명	산업	단독 수주 가능성 판단	판단근거
C	2차전지	중	다수 프로젝트 수주
J	친환경차	중	다수 프로젝트 수주
수주불확실성에 따른 적용화률		중 50%	

C사의 경우 동사와 2년 이상의 기간 동안 6회의 '적재'시스템을 발주하고 있습니다. 동사에서 파악한 바에 따르면 C사의 경우 해당 적재시스템에 대하여 동사에서 단독으로 납품 중에 있습니다.

그러나 비교적 짧은 거래기간 및 제조시스템의 난이도를 고려하여 단독 수주가능성을 중간 수준으로 판단하였습니다.

동사에서 파악한 바 J사의 '적재'시스템의 경우 동사에서 4회 연속 단독으로 수주하고 있습니다. 다만 비교적 짧은 거래기간 및 제조시스템의 난이도를 고려하여 단독 수주가능성을 중간 수준으로 판단하였습니다.

해당 업체들로부터 파악한 수주계획 및 수주가능성을 반영하여 추정한 업체별 수주 규모는 다음과 같습니다.

(단위: 천원, %)

업체명	산업	수주계획				
		2024년	2025년	2026년	2027년	2028년
A	친환경차	615,980	1,800,000	2,674,000	3,380,000	3,740,000
B	2차전지	15,637	390,000	880,000	1,590,000	1,950,000
C	2차전지	570,658	690,000	850,000	1,680,000	1,930,000
D	소비재	2,409,460	2,000,000	2,510,000	2,910,000	3,500,000
E	자동차	594,861	634,000	830,000	1,370,000	1,850,000

F	자동차	507,000	760,000	890,000	1,590,000	1,943,000
G	2차전지	37,839	508,200	1,030,000	2,080,000	2,740,000
H	2차전지	333,570	821,000	1,450,000	2,360,000	2,880,000
I	자동차	92,300	156,000	250,000	560,000	750,000
J	친환경차	80,860	320,000	840,000	1,180,000	1,320,000
소 계		5,258,165	8,079,200	12,204,000	18,700,000	22,603,000
매우높음 90%		-	3,460,500	5,103,000	7,407,000	9,162,000
높음 70%		-	2,256,940	3,390,800	5,327,000	6,421,100
중 50%		-	505,000	845,000	1,430,000	1,625,000
단독수주 가능성 반영 소계		5,258,165	6,222,440	9,338,800	14,164,000	17,208,100
매출인식율		79.3%	85.6%	85.6%	85.6%	85.6%
매출 예상액 합 계		4,170,249	6,411,765	8,888,762	13,467,186	16,768,497

상기 (로봇)자동화시스템 수주계획의 경우, 자동화시스템 제품의 최근 3개년도 공정률 및 매출 인식정도를 고려하여 3개년도의 평균 수치인 85.6%를 각 해당연도의 매출인식률로 추정하였습니다. 잔여 수주 규모의 경우 동사의 자동화시스템의 제조 및 납품기간을 고려하여 차기예 모두 인식하였습니다.

2) 주요고객처 이외의 잠재고객(기존고객처 및 신규고객처) 제품별 매출추정

동사가 수주하는 자동화시스템, 산업용로봇, 물류로봇, E.O.A.T 제품의 경우, 제조시작 시점부터 납품까지 소요되는 기간이 주로 3주 ~4개월 이내로 짧은 편에 해당합니다.

동사의 영업단계의 경우 아래와 같은 순서로 이루어집니다.

[(주)나우로보틱스 영업단계]

영업단계	상세 내용	비고
영업리드	제품에 대한 잠재고객의 문의	주1) 전시회, 메일, 전화 등
견적제출	잠재고객을 대상으로 구체적인 제품의 유형, 수량, 단가, 규격 등 기타 조건을 구체화한 제안	주2)
수주계약	잠재고객과 제품에 대한 최종 납품 조건 확정 및 계약	제조시작 ~ 납품
납품 및 테스트	납품 및 제품의 시운전을 통한 성능검증	-

주1) 동사의 영업리드의 문의는 인바운드, 아웃바운드 문의로 구성됩니다.

동사에서 동사의 제품에 대하여 회사의 홈페이지, 이메일 및 유선 전화 등을 전자매체 수단을 통한 문의를 인바운드 문의로 분류하고 있으며, 전시회 및 인근 기업과의 직접 미팅 등을 통한 대면 문의시 아웃바운드 문의로 분류하고 있습니다. 동사에서는 해당 인바운드 및 아웃바운드 문의가 동사의 제품 브랜드 인지도 척도가 될 수 있다고 판단하고 있습니다.

주2) 견적제출 단계의 경우, 동사의 고객이 구매 가능성이 높은 프로젝트에 대하여 동사와 같이 납품이 가능한 업체를 선정하고 협의하여, 제품의 종류, 사양, 금액, 납기 등 납품 조건

이 구체화된 견적서를 동사에서 고객처에 제출한 단계를 의미합니다.

주요고객을 제외한 동사의 대다수의 기존고객 및 신규고객인 잠재고객처(이하 "잠재고객")들의 경우 제품을 납기일로부터 약 2개월 ~ 10개월 앞선 시점에 견적제출을 요구하는 경향이 존재하여 장기적인 발주 계획을 사전에 파악하기 어려운 특성이 존재합니다.

동사는 새로운 공정에 대한 자동화시스템, 높은 가반하중 및 종류까지의 산업용로봇(다관절로봇, 스카라로봇, 직교로봇)라인업, 물류로봇 등의 제품은 최근 3개년도 간 단계적으로 개발완료 및 상용화되었습니다.

상대적으로 짧은 판매기간으로 동사에서는 아직 판매실적 및 영업실적이 일관된 추이를 나타낼 정도로 과거데이터가 충분히 축적되어있지 않아 추정의 한계가 존재합니다.

이를 감안하여 동사의 잠재고객의 자동화시스템, 산업용로봇, 물류로봇, E.O.A.T, 상품의 수주 및 매출 예상규모에 대하여 시장자료 및 동사의 과거 수주데이터를 기반으로 추정하였습니다.

가) 잠재고객 - 자동화시스템 부문 매출 추정

자동화시스템 분야의 경우 고객의 공급처 선정 과정에서, 기존 설계 및 납품 레퍼런스를 기반으로 견적 영업문의, 견적제출을 문의합니다. 이에 레퍼런스가 축적될수록 자동화시스템 고객 기반 영업기회가 증가합니다.

동사의 자동화시스템 사업부의 자동화시스템 납품 누적 종류 및 횟수가 다음과 같이 증가하고 있습니다.

구분	2022		2023		2024	
	규모	증가율	규모	증가율	규모	증가율
자동화 시스템 누적 종류 수	36	100.00%	56	55.56%	80	42.86%
납품한 자동화 시스템 누적 납품횟수	263	35.57%	343	30.42%	434	26.53%

동사는 레퍼런스의 축적 뿐만 아니라 신규 영업기회 창출을 위한 신규 자동화시스템 개발을 완료하였습니다. 동사는 최근 자동차 산업 관련 글로벌 기업 H'사의 1차벤더사 M사 및 그 협력업체들과 자동차 부품생산공정을 공동개발을 '24년 9월 완료한 바 있습니다. 금번 공정은 자동차 내장재 특정 부품의 제조 공정에 신공법을 적용한 자동화시스템입니다.

본 공정의 경우 글로벌 자동차 기업 H'사의 양산형 차종에 순차적으로 적용될 것으로 추정되며, 증권신고서 제출 현재시점 해외용 3개 차종에 선제적으로 적용되고 있습니다.

공동개발 완료한 M사에선, 벤더사들에 대하여 해당 부품의 생산공정의 경우 동사를 통하여 도입하는 것을 권고하고 있습니다. 이러한 자동화시스템 개발결과에 따라 향후 동사의 자동화시스템 문의와 견적규모는 증가할 것으로 판단됩니다.

이러한 레퍼런스 축적에 따라 동사의 자동화시스템에 대한 인바운드 및 아웃바운드 연도별 문의 건수는 최근 3개년간 평균 22.47%의 성장률로 증가하고 있습니다.

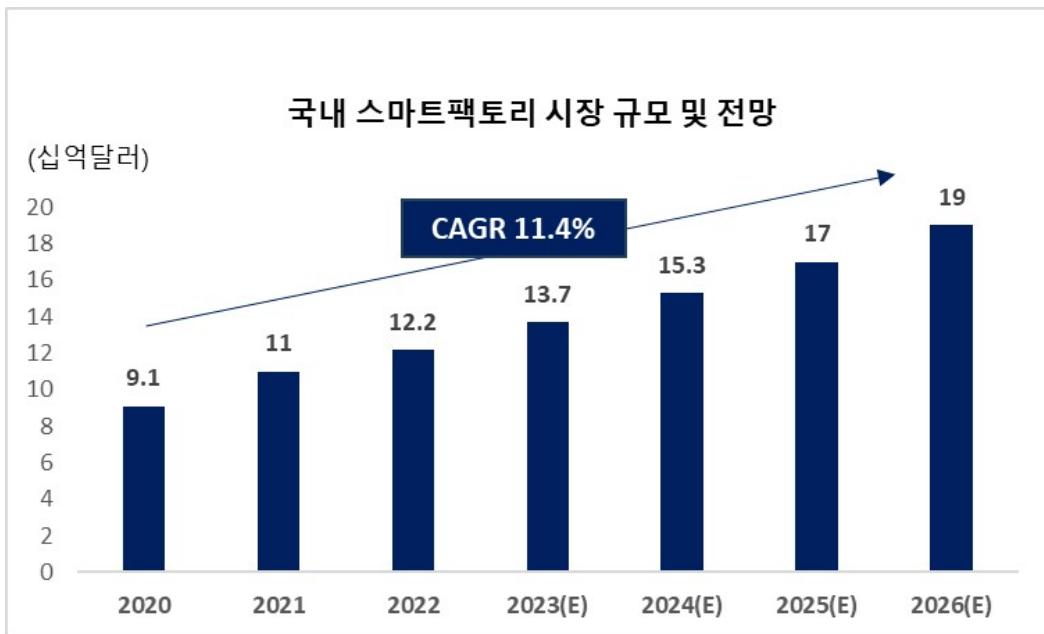
[(주)나우로보틱스 인바운드 및 아웃바운드 문의 건수]

(단위: 건, %)

구분	2022년		2023년		2024년	
	규모	증가율	규모	증가율	규모	증가율
자동화시스템 총 문의 건수	147	20.49%	136	(7.48%)	210	54.41%
최근 3개년도 증가율 평균						22.47%

(자료: 나우로보틱스)

동사에서는 이러한 자동화시스템 레퍼런스의 축적과 신규공정 개발에 따라 향후 제출 견적 규모의 성장 추이가 약 22.47% 이상 성장하는 것을 목표하고 있습니다. 다만 미래의 추정에 대한 불확실성을 고려하여, 신뢰도 있는 시장 조사기관에서 예상한 제조공정 자동화시장의 성장추세 수준으로 동사에 대한 견적 문의가 성장함을 가정하였습니다.



(자료: Markets and markets, 한국 IR 협의회, 2024)

한국 IR 협의회에 따르면 국내 스마트팩토리 시장은 향후 11.4%로 성장할 것이 예상됩니다. 동기관에선 향후 자율주행 스마트카, 로봇 시장이 성장할 시 스마트팩토리 시장의 성장의 속도가 빨라질 수 있을 것으로 예상하고 있습니다. 스마트 팩토리의 제조분야를 담당하는 동사에서 예상하는 향후 연도별 견적규모의 성장추이는 다음과 같습니다.

[㈜나우로보틱스 잠재고객 – 자동화시스템 견적규모 성장추이]

(단위: 천원)

구분	2024년	2025E	2026E	2027E	2028E
적용 성장율			11.40%		
자동화시스템 추정 견적규모	27,932,748	31,117,081	34,664,429	38,616,173	43,018,417

동사는 상기 잠재고객을 보다 세분화하여 각 세분류 별 수주역량을 제시하기 위하여 상기 견적규모를 재구매고객, 신규고객으로 구분하였습니다.
재구매고객의 경우 추가적으로 동사와의 견적진행 횟수를 고려하여 보다 동사와의 영업관계의 수준을 구분하였습니다.

[잠재고객의 – 자동화시스템 견적의 구분]

(단위: 천원)

구분	2024년	2025년	2026년	2027년
재구매	13,768,949	15,338,609	17,087,211	19,035,153
신규	14,163,799	15,778,472	17,577,218	19,581,021
합계	27,932,748	31,117,081	34,664,429	38,616,173

동사는 2024년 기준 재구매 고객, 신규고객의 비중이 향후 유지될 것을 가정하여 견적규모의 재구매, 신규 고객 비중을 구분하였습니다.

견적의 경우 고객처에서 실제 구매 가능성성이 높은 프로젝트에 대하여 납품이 가능한 업체에게 요구하는 고객처의 실질적인 구매 의향에 따라 제출합니다. 동사에선 견적 제출 금액과 횟수가 많을수록 동사의 공급 역량과 시장 내 경쟁력이 반영된다고 판단하고 있습니다. 궁극적으로 동사에서는 누적된 견적의 요구가 실제 계약으로 이어질 가능성을 반영하는 주요한 지표인 것으로 판단하고 있습니다.

동사에서는 2021년부터 2024년까지 자동화시스템 제품에 대하여 견적을 제출한 횟수를 집계하여 잠재고객 중 재구매 고객을, 동사와의 견적을 진행한 정도에 따라 동사와의 영업관계를 '최상', '상', '중', '하'의 단계로 분류하였습니다.

그리고 2024년 파악된 재구매 고객 견적을 고객분류에 따라 '최상', '상', '중', '하'의 영업관계로 분류하였습니다.

[2024년 잠재고객 자동화시스템 견적 – 영업관계에 따른 분류]

(단위: 천원, %)

구분	영업관계	영업관계 별 견적 규모의 분포							
		2024년		2025년		2026년		2027년	
		규모	비중	규모	비중	규모	비중	규모	비중
자동화시스템 재구매 고객 견적규모	최상	1,000,040	7%	1,114,045	7%	1,241,046	7%	1,382,525	7%
	상	1,321,181	10%	1,471,796	10%	1,639,580	10%	1,826,492	10%
	중	2,275,418	17%	2,534,816	17%	2,823,785	17%	3,145,696	17%
	하	9,172,310	67%	10,217,953	67%	11,382,800	67%	12,680,439	67%
	합계	13,768,949	100%	15,338,609	100%	17,087,211	100%	19,035,153	100%

동사의 자동화시스템 제품은 단발성 구매가 아닌 장기적인 파트너십을 기반으로 도입되는 경향이 있습니다. 고객사는 기술력, 신뢰할 수 있는 납품 일정, 기술 지원 및 유지보수 등을 고려하여 공급업체와 지속적인 협력 관계를 유지하고, 자동화시스템 공정을 공동으로 개발

하고 납품 받을 시 향후 후속 발주를 진행하며 지속적인 관계를 이어나가는 특성이 있습니다

이러한 특성을 고려하여 동사는 2024년의 영업관계 별 견적규모의 비중이 향후에도 유지될 것으로 가정하였습니다.

동사에선 고객 견적규모가 수주규모로 이어지는 비중(이하 "수주율") 영업관계 구분 별로 도출하였습니다.

그리고 각 구분별 수주율을, 구분내의 고객들의 수주율의 평균으로 추산하였습니다. 동사에서는 해당 수주율이 유지될 것을 가정하였습니다.

[2024년 잠재고객 – 자동화시스템 영업관계에 따른 수주율]

(단위: %)

구분	영업관계	수주율			
		2024년	2025년	2026년	2027년
자동화시스템 재구매 고객 수주율	최상	66.63%	66.63%	66.63%	66.63%
	상	59.97%	59.97%	59.97%	59.97%
	중	32.43%	32.43%	32.43%	32.43%
	하	17.61%	17.61%	17.61%	17.61%
자동화시스템 신규고객 수주율	신규	9.55%	9.55%	9.55%	9.55%

주) 영업관계 분류 별 고객의 수주율 도출시, 고객의 2021년 ~ 2024년 연도별 수주율의 평균을 활용하였습니다.

동사에서는 영업관계별 고객의 견적규모에 수주율을 적용하여 자동화시스템 제품의 향후 수주 규모를 추정하였습니다.

동사의 최근 3개년동안 당해년도 수주한 자동화시스템 제품의 규모가 매출로 인식된 비중은 85.56%입니다. 이에 동사에선 연도별 추정 수주규모에 85.56%의 매출인식 비중을 적용하여 연도별 매출을 추정하였습니다.

[2024년 잠재고객 – 자동화시스템수주 및 매출규모]

(단위: 천원, %)

구분	2024년	2025년	2026년	2027년	
수주규모	재구매	1,885,065	4,246,472	4,730,570	5,269,854
	신규	2,163,170	1,507,454	1,679,303	1,870,744
수주규모의 매출 인식 비중	85.56%				
매출예상액	3,463,624	5,507,604	6,315,146	7,035,073	

나) 잠재고객 – 산업용로봇 제품(직교로봇, 스카라로봇, 다관절로봇) 부문 매출 추정

동사는 로봇 기구부(Hardware) 설계 및 제조기술과 더불어 제어기술(Software)을 자체 보유하고 있습니다. 동사는 해당 H/W, S/W 기술을 기반으로, 직교 로봇, 다관절 로봇, 스카라 로봇 등 다양한 형태의 로봇을 개발 및 상용화하고 가반하중을 확대하며 잠재 고객에 대한

영업기회를 확보하고 있습니다.

동사는 높은 가반하중의 산업용로봇까지 자체 설계 및 제어가 가능한 로봇기구부(Hardware) 설계 및 제조기술, 제어기술(Software) 기술을 확보하였으며, 이러한 자체 로봇 설계 및 제어기술을 인정받아 산업 자동화 전문기업으로 '24년 기준 아시아 지역에서 선도적인 지위에 있는 글로벌 기업 Z사에 대한 산업용로봇 ODM 제품을 단독으로 개발 중에 있습니다.

동사는 Z사와 24년 하반기부터 개발 및 설계 논의를 시작하였으며, '25년 1분기 시점에 개발 제품 중 일부 가반하중 모델들의 마지막 설계 및 제조, 테스트가 진행될 예정에 있습니다.

동사는 Z사와 ODM제품의 개발 및 납품 뿐만 아니라, 향후 해당 글로벌 기업 Z사의 홈페이지 및 카다로그에 협력업체로 동사를 등재하는 것을 협의 중에 있습니다. 동사의 향후 계획대로 해당 등재가 완료되어 글로벌 선도기업 Z사의 글로벌 잠재고객에 홍보된다면, 제품에 대한 별도 문의 및 견적 규모가 빠르게 증가할 수 있을 것으로 예상하고 있습니다.

[글로벌 기업 Z사 글로벌 지사 보유 현황]

(단위: 개사)

대륙	순번	국가명	지사 수
1지역	1	가	1
	2	나	5
	3	다	11
	4	라	2
	5	마	1
	6	바	1
	7	사	1
	8	아	2
	9	자	1
	10	차	1
	11	카	6
2지역	12	타	1
	13	파	4
3지역	14	하	2
4지역	15	거	1
	16	너	1
	17	더	1
	18	러	1
	19	며	1
	20	벼	1
소계			45

(자료: 글로벌 기업 Z사 홈페이지 및 Catalog)

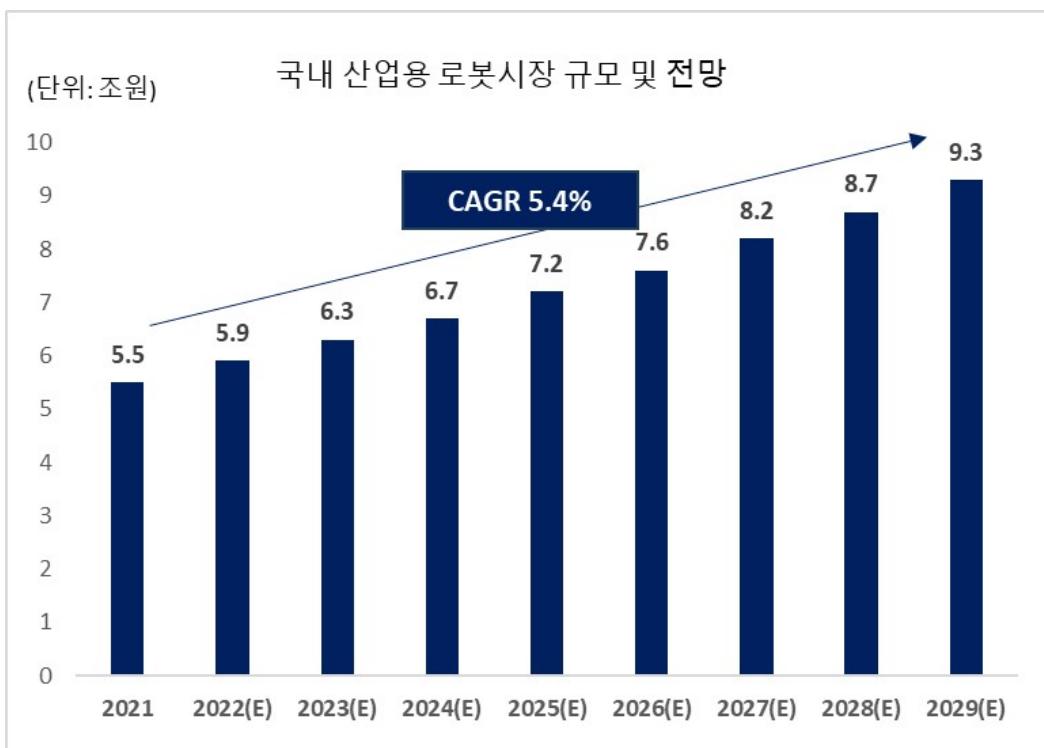
주) 투자자께서는 해당 글로벌 고객과의 개발 및 수주계획에 대한 비밀유지를 위하여 공시 할 수 있는 정보에 한계가 존재함을 양해 해주시기 바랍니다.

또한 동사는 글로벌 기업 Z사와 개발하는 것과 별개로 기존 다관절로봇 제품을 더욱 다양한 가반하중으로 확대하고 있습니다. 다양한 가반하중의 로봇모델을 확보할 경우 목표할 수 있는 시장의 범위를 확장하고 영업기회가 증가하는 효과로 이어질 수 있습니다.

가반하중이 다른 로봇은 각기 다른 제조공정에 사용될 수 있습니다. 다양한 가반하중의 로봇 라인업을 개발완료하여 확보할 경우, 보다 다양한 산업 및 공정의 고객처의 영업기회의 형성을 의미할 수 있습니다.

이에 따라 동사의 산업용로봇에 대한 영업리드 건수가 증가하고 있습니다.

한편 글로벌 시장조사기관 Data Bridge Market Research에 따르면 국내 산업용로봇의 경우 '24년 ~ '29년까지 CAGR 5.40%로 성장할 것이 예상됩니다.



또한 2024년 12월 발간된 국내의 2023년 로봇산업실태조사에서는 국내 제조업용 로봇의 경우 전체 매출액은 전년대비 1.5%, 생산은 3.0%, 수출액은 1.9% 수입액은 2.9% 증가하였습니다.

[로봇산업실태조사 보고서]

(단위: 억원, %)

구분	매출				생산				수출				수입			
	2021	2022	2023	'22년 대비	2021	2022	2023	'22년 대비	2021	2022	2023	'22년 대비	2021	2022	2023	'22년 대비

				증감					증감					증감				증감
제조	56,083	58,933	59,805	1.5	51,609	55,265	56,912	3.0	11,546	12,248	12,484	1.9	5,833	6,380	6,562	2.9		

(자료: 『로봇산업 실태조사 보고서』, 산업통상자원부 · 한국로봇산업진흥원 · 한국로봇산업협회, 2023)

로봇산업실태조사 분류상 전체로봇은 1) 제조업용 로봇 2) 전문서비스용 로봇 3) 개인서비스용 로봇, 4) 로봇 부품 및 소프트웨어 등으로 구성되어 있습니다. 또한 1) 제조업용 로봇은 분류상 생명공학 기술 공정용 로봇, 측정 검사 시험용로봇이 포함되어 있습니다.

해당 분류상 전체 로봇에 포함된 각 세분류상 로봇들의 사용목적을 고려할 때 동사의 산업용 로봇과 목표시장 및 고객이 상이할 수 있습니다.

이에 로봇산업실태조사 보고서의 분류상 동사의 산업용로봇의 주요 판매 제품인 직교로봇, 스카라로봇, 다관절로봇과 유사한 제조업용 내의 리니어로봇, 스카라로봇, 다관절로봇 구조별로봇 출하현황을 다음과 같이 참고하였습니다.

[로봇산업실태조사 보고서]

(단위: 억원, %)

구분	제조업용 로봇 출하현황		
	2022년	2023년	'22년대비 증감
리니어로봇	8,700	8,389	-
스카라로봇	325	813	-
다관절로봇	8,781	9,256	-
합계	17,806	18,458	3.66%

(자료: 『로봇산업 실태조사 보고서』, 산업통상자원부 · 한국로봇산업진흥원 · 한국로봇산업협회, 2022)

다만 동사가 참고하는 상기 산업용로봇 시장에 대한 각 기관별 전망은 시장에 대한 정의, 데이터의 수집 대상 및 방식, 예측기간, 그 외의 변수 등에 따라 상이할 수 있습니다. 또한 국내 산업용 로봇시장의 대내외적 환경 변화에 따라 실제 성장추이가 상기 기관별 추정과는 상이 할 수 있음을 유의할 필요가 있습니다.

동사에서는 보다 높은 견적규모의 성장추세를 예상하고 있으나 향후 사업계획의 불확실성 및 추정의 한계를 감안하여, 신뢰도 있는 시장조사기관에서 제시한 국내 제조업용 로봇시장의 성장률을 견적규모 추정에 적용하였습니다. 동사에서는 상대적으로 보수적인 수치인 로봇산업 실태조사 보고서 내의 제조업용로봇 출하규모의 전년대비 성장율인 3.50% 수준을 적용하여 동사의 2024년 집계된 견적규모에서 향후의 동사의 잠재고객의 견적규모가 성장함을 가정하였습니다.

[주]나우로보틱스 잠재고객의 산업용로봇 견적규모 추정]

(단위: 천원, %)

구분	2024년	2025E	2026E	2027E	2028E
----	-------	-------	-------	-------	-------

적용성장율	3.50%				
잠재고객 산업용로봇 견적규모	5,958,961	6,167,525	6,383,388	6,606,807	6,838,045

동사에서는 잠재고객을 보다 세분화하여 각 세분류 별 수주역량을 제시하기 위하여 상기 견적규모를 재구매고객처, 신규고객처로 구분하였습니다. 재구매업체의 경우 동사와의 견적진행 횟수를 고려하여 보다 동사와의 영업관계의 수준에 따라 수주율을 구분하였습니다.

[잠재고객의 산업용로봇 견적]

(단위: 천원)

구분	2024년	2025년	2026년	2027년
재구매	3,024,492	3,130,349	3,239,911	3,353,308
신규	2,934,469	3,037,175	3,143,477	3,253,498
합계	5,958,961	6,167,525	6,383,388	6,606,807

견적 제출의 경우 고객사의 실질적인 구매 의향을 반영하며, 견적 제출 횟수가 많을수록 당사의 공급 역량과 시장 내 경쟁력이 반영된다고 볼 수 있습니다. 이는 궁극적으로 실제 계약으로 이어질 가능성을 반영하는 주요한 지표로 판단하고 있습니다.

동사에서는 2024년 확보한 고객의 견적규모를, 고객별 2021년 ~ 2024년 제출한 견적횟수에 따라 동사와의 영업관계를 고려하여 '최상', '상', '중', '하'의 단계로 분류하였습니다.

[2024년 잠재고객 산업용 로봇견적 – 영업관계에 따른 분류]

(단위: 천원, %)

구분	영업관계	영업관계 별 견적 규모의 분포							
		2024년		2025년		2026년		2027년	
		규모	비중	규모	비중	규모	비중	규모	비중
재구매 고객 견적규모	최상	627,659	20.75%	649,627	20.75%	672,364	20.75%	695,897	20.75%
	상	313,020	10.35%	323,976	10.35%	335,315	10.35%	347,051	10.35%
	중	594,638	19.66%	615,450	19.66%	636,991	19.66%	659,286	19.66%
	하	1,489,175	49.24%	1,541,296	49.24%	1,595,241	49.24%	1,651,075	49.24%
	합계	3,024,492	100.00%	3,130,349	100.00%	3,239,911	100.00%	3,353,308	100.00%

동사는 2024년의 고객분류별 견적의 비중이 향후에도 유지될 것으로 가정하였습니다.

동사에서는 영업관계에 따른 분류 내 각 고객의 수주율을 평균하여 다음과 같은 영업관계 구분에 따른 수주율을 도출하였습니다. 동사에서 해당 수주율이 향후 유지될 것을 가정하였습니다.

[2024년 잠재고객 – 산업용로봇 영업관계에 따른 수주율]

(단위: %)

구분	영업관계	수주율			
		2024년	2025년	2026년	2027년
산업용로봇 재구매 고객 수주율	최상	65.41%	65.41%	65.41%	65.41%
	상	62.71%	62.71%	62.71%	62.71%
	중	42.68%	42.68%	42.68%	42.68%
	하	36.23%	36.23%	36.23%	36.23%
산업용로봇 신규고객 수주율	신규	13.12%	13.12%	13.12%	13.12%

주) 영업관계 분류별 수주율 도출시 활용한 각 고객의 수주율의 경우 고객의 '21 ~ '24 연도별 수주율을 평균하여 적용하였습니다.

동사에서는 영업관계별 고객의 견적규모에 수주율을 적용하여 산업용로봇의 추정 수주 규모를 추정하였습니다.

동사의 최근 3개년동안 당해년도 수주한 산업용로봇 제품의 규모가 매출로 인식된 비중은 89.45%입니다. 이에 동사에선 연도별 수주규모에 89.45%의 매출인식 비중을 적용하여 연도별 매출을 추정하였습니다.

[2024년 잠재고객 – 산업용로봇 수주 및 매출규모]

(단위: 천원, %)

구분		2024년	2025년	2026년	2027년
수주규모	재구매	706,163	1,449,219	1,499,941	1,552,439
	신규	347,060	398,524	412,472	426,909
수주규모의 매출 인식 비중		89.45%			
매출예상액		942,128	1,763,936	1,905,592	1,972,288

다) 잠재고객 - 물류로봇(AMR) 제품 부문 매출 추정

자율주행 물류 로봇은 물건 이송/배송 능력을 갖추고 효율적 적재 공간을 분석하여 신속/정확한 물류 검색, 무인 취급 등의 기능을 통하여 공정자동화를 위한 이송시스템을 최적화하는 지능형 로봇입니다.

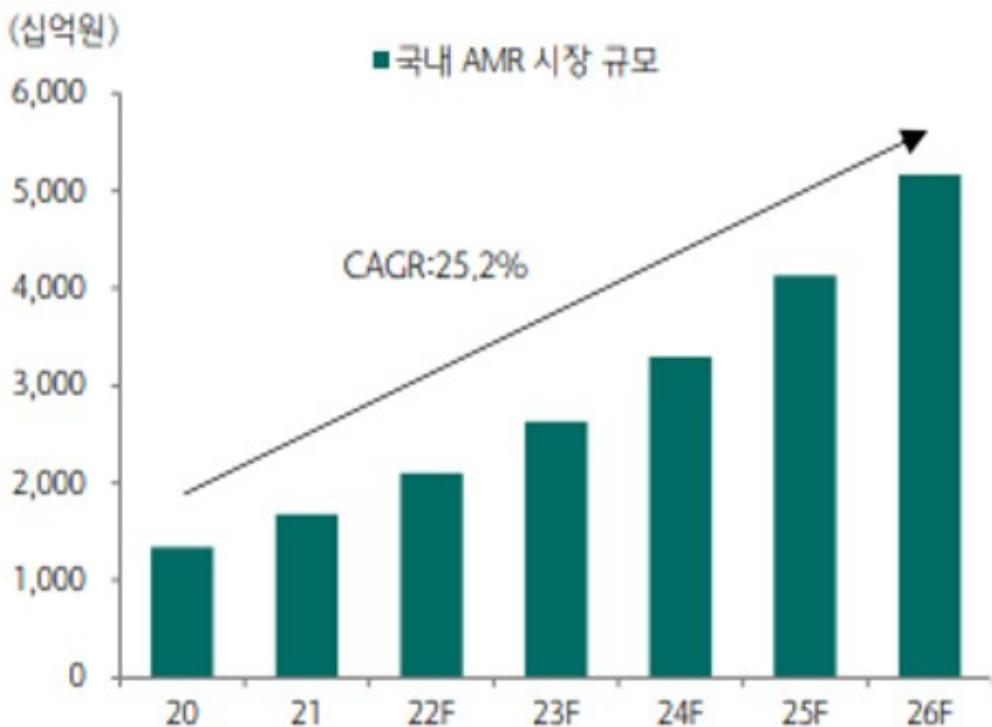
동사는 자동차, 전기 및 전자, 금속, F&B, 화학, 종이, 섬유, 고무 및 플라스틱 등 각종 산업 전반의 제조업체에서 사용될 수 있는 자율 주행 물류로봇(AMR) 시스템을 개발완료하여 판매를 촉진하려는 단계에 있습니다.



동사는 물류로봇 및 시스템을 개발완료하고 정부과제를 통하여 특정고객처의 제조공정에서 2대를 운용하며 상용화에 대한 검증을 완료하였습니다.

이후 동사는 물류로봇 제품 및 시스템을 '24년말부터 본격적으로 판매를 촉진하고 있으며 제품의 개발 및 판매촉진 기간이 비교적 짧아 참고할 수 있는 과거 데이터에 한계가 존재합니다. 이에 물류로봇의 경우 '24년말 확보된 견적규모 약 49억원에서 신뢰할 수 있는 기관의 AMR 시장성장률 25.2%로 향후 견적이 성장할 것을 가정하였습니다.

한편 2023년에 발간된 '물류 로봇 Overweight 왜 지금 물류로봇에 투자해야 하는가?'(하나증권, 2023.05.15)에서 하나증권 리서치센터는 중소벤처기업부 자료에 기반하여 국내 AMR 시장이 2026년까지 연평균 25.20%으로 성장할 것을 예상하고 있습니다.



(출처: 중소벤처기업부, 하나증권, 2023)

하나증권에 따르면 국내 AMR 시장의 경우, 국내 AMR 공급기업의 실적 성장과 더불어 해외 AMR 로봇 기업인 중국의 킥플러스, 덴마크의 미르 등이 국내로 진입하며 상기와 같은 빠른 성장이 가능할 것으로 예상되고 있습니다.

국내 AMR 시장의 경우 2차전지, 자동차 등의 산업 제조분야로 확대 적용되고 있으며, 한국의 경우 2020~2021년 기준 전세계 산업용 로봇 밀도 1위 국가로 기준 제조시설에 다양한 로봇의 적용이 도입돼 있는 만큼 AMR의 추가적인 적용 및 호환이 상대적으로 용이하여 국내 AMR 도입 속도가 해외의 AMR 도입에 비하여 보다 높게 나타날 수 있습니다.

한편 동사가 참고하는 중소벤처기업부 및 전문투자자인 하나증권의 AMR 시장의 추정 성장률을 참고하고 있으나 이는 실제 시장 성장 추이와 상이할 수 있습니다. 동사에서 파악한 상기 자료 외에 국내 AMR 시장 전망에 대하여는 제시하고 있지 않아, 국내 AMR 시장 전망을 비교 제시하는 것에 한계가 존재합니다. 또한 조사기관에 따라, 시장에 대한 정의, 데이터의 수집 대상 및 방식, 예측기간, 그 외의 변수 등에 따라 국내 AMR 시장의 성장률에 대한 전망은 향후 상이하게 나타날 수 있습니다.

이에 따른 동사의 물류로봇 부문의 향후 추정 영업 계획은 다음과 같습니다.

[㈜나우로보틱스 물류로봇 추정 견적규모]

(단위: 천원, %)

구분	2024년	2025E	2026E	2027E
----	-------	-------	-------	-------

시장성장율	25.20%			
물류로봇 추정 견적규모	4,900,000	6,134,800	7,680,770	9,616,324

또한 물류로봇 및 시스템의 경우 견적제출 이후 수주 및 설치 과정에서 고객별 공정 및 생산 시설에 따라 맞춤설계를 진행하는 비정형적 제품입니다. 물류로봇 및 시스템의 경우, 고객의 제조공정 내의 각 자동화 장치 간의 유기적인 연결 역할을 하는 자동화시스템과 같은 성격이 존재합니다.

이에 보수적인 관점에서 향후 수주율을, 집계가능한 초기단계인 과거 전체고객의 자동화시스템의 2021년 수주율 약 11%의, 절반 수준인 약 5%의 수주율을 가정하였습니다.

[과거 자동화시스템 제품 전체고객 수주율 추이]

(단위: %)

구분	2021	2022	2023	2024
자동화시스템 수주율	11.13%	11.35%	14.13%	22.24%
적용 수주율	유사한 성격으로 파악되는 자동화시스템 초기 단계인 2021년 수주율 약 11%의 절반 수준인 약 5%의 수주율을 가정			

물류로봇 부문의 경우 현재 축적된 레퍼런스가 존재하지 않으므로, 물류로봇 수주능력에 대하여 추정의 불확실성을 고려하여 보수적인 관점에서 성장하지 않고 유지됨을 가정하였습니다.

[물류로봇 제품 잠재고객 추정 수주율]

(단위: %)

구분	2024년	2025E	2026E	2027E
물류로봇 수주율	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
적용 성장율		-		

[잠재고객 물류용로봇 수주 및 매출 규모 추이]

(단위: 천원, %)

구분	2024	2025E	2026 E	2027 E
물류로봇견적규모	4,900,000	6,134,800	7,680,770	9,616,324
적용수주율	-	5.00%	5.00%	5.00%
추정 수주규모	-	306,740	384,038	480,816
당해년도 매출인식 비율	-		85.56%	
당해년도 매출인식 규모	-	262,443	372,876	466,840

물류로봇 제품의 매출인식 비율의 경우 유사한 성격의 제품인 로봇시스템의 당해년도 수주

건의 매출인식 비율을 적용하였습니다.

라) 잠재고객 - E.O.A.T 제품 부문 매출 추정

EOAT(End-Of-Arm-Tooling)란 그리퍼(gripper), 공구, 특별장치 등과 같이 실제로 작업을 수행하는 로봇 팔에 부착된 고정구(fixture)를 의미합니다. 즉, 공장 자동화 시스템의 일부인 로봇 암에서 실제로 물건을 집어 올리기 위해 물건을 잡는 파트를 통칭하는 표현으로 '로봇 손'을 의미합니다.

[나우로보틱스 설계 E.O.A.T 예시(자동차 부품)]



동사의 경우 다양한 산업용 E.O.A.T 제품을 직교로봇, 스카라로봇, 다관절로봇 등 다양한 기구학적 형상, 구조에 맞추어 설계 및 제조하고 있습니다.

E.O.A.T의 경우 산업용로봇 뿐만 아니라 서비스로봇까지 두루 적용 가능하므로 동사에서는 전체 로봇 산업의 확대에 따라 E.O.A.T에 대한 견적문의가 증가할 것으로 예상하고 있습니다.

동사에서는 세분류상 보다 적정한 성장률을 적용하기 위하여 로봇산업실태조사 분류상 동사의 E.O.A.T를 분류하기에 적합한 '로봇부품 및 소프트웨어' 분류 내의 '로봇 구조용 부품'의 출하 현황을 참고하였습니다.

[로봇산업실태조사 보고서]

(단위: 억원, %)

구분	로봇 부품 및 소프트웨어 출하현황		
	2022년	2023년	'22년대비 증감

로봇구조용 부품	166,285	177,215	6.57%
로봇 구동용 부품	545,372	529,413	-2.93%
로봇 감지 장치 및 관련 부품	367,799	297,649	-19.07%
로봇 제어용 부품	497,212	558,282	12.28%
로봇용 작동 소프트웨어	167,843	170,195	1.40%
기타 로봇부품	284,310	307,172	8.04%
합계	2,028,821	2,039,926	0.55%

(자료: 『로봇산업 실태조사 보고서』, 산업통상자원부 · 한국로봇산업진흥원 · 한국로봇산업협회, 2023)

다만 당사가 참고하는 상기 E.O.A.T 관련 로봇구조용 부품시장에 대한 각 기관별 전망은 시장에 대한 정의, 데이터의 수집 대상 및 방식, 예측기간, 그 외의 변수 등에 따라 상이할 수 있습니다. 또한 국내 산업용 로봇시장의 대내외적 환경 변화에 따라 실제 성장추이가 상기 기관별 추정과는 상이할 수 있음을 유의할 필요가 있습니다.

동사에서는 잠재고객을 보다 세분화하여 각 세분류 별 수주역량을 제시하기 위하여 E.O.A.T 견적규모를 2024년의 재구매고객처, 신규고객처 비중으로 E.O.A.T 추정견적 규모를 구분하였습니다.

[잠재고객의 E.O.A.T 견적]

(단위: 천원)

구분	2024년	2025년	2026년	2027년
재구매	402,141	428,562	456,718	486,725
신규	172,185	183,498	195,553	208,401
합계	574,326	612,060	652,271	695,126

견적 제출의 경우 고객사의 실질적인 구매 의향을 반영하며, 견적 제출 금액과 횟수가 많을 수록 당사의 공급 역량과 시장 내 경쟁력이 반영된다고 볼 수 있습니다. 이는 궁극적으로 실제 계약으로 이어질 가능성을 반영하는 주요한 지표로 판단하고 있습니다.

동사에서는 2021년부터 2024년까지의 견적제출 횟수에 따라 고객과 동사와의 영업관계를 '최상', '상', '중', '하'의 단계로 분류하고 2024년 잠재 고객 견적규모를 해당 분류에 따라 구분하였습니다.

동사는 24년 재구매 고객의 영업관계별 비중이 향후 유지된다고 가정하였습니다.

[2024년 잠재고객 E.O.A.T 견적 – 영업관계에 따른 분류]

(단위: 천원, %)

구분	영업관계	영업관계 별 견적 규모의 분포							
		2024년		2025년		2026년		2027년	
		규모	비중	규모	비중	규모	비중	규모	비중
E.O.A.T 재구매 고객 견적규모	최상	83,447	21%	119,563	20.75%	127,419	20.75%	135,790	20.75%
	상	103,759	26%	65,899	10.35%	70,229	10.35%	74,843	10.35%
	중	69,997	17%	75,080	19.66%	80,013	19.66%	85,270	19.66%
	하	144,938	36%	168,019	49.24%	179,058	49.24%	190,822	49.24%
	합계	402,141	100.00%	428,562	100.00%	456,718	100.00%	486,725	100.00%

동사에서는 영업관계에 따른 분류 내 각 고객의 2021년 ~ 2024년 수주율을 평균하여 다음과 같은 영업관계에 따른 수주율을 도출하였습니다. 동사에서 해당 수주율이 향후 유지될 것을 가정하였습니다.

[2024년 잠재고객 – E.O.A.T영업관계에 따른 수주율]

(단위: %)

구분	영업관계	수주율			
		2024년	2025년	2026년	2027년
E.O.A.T재구매 고객 수주율	최상	73.71%	73.71%	73.71%	73.71%
	상	71.49%	71.49%	71.49%	71.49%
	중	64.49%	64.49%	64.49%	64.49%
	하	53.96%	53.96%	53.96%	53.96%
E.O.A.T 신규고객 수주율	신규	22.00%	22.00%	22.00%	22.00%

주) 영업관계 분류별 수주율 도출시 활용한 각 고객의 수주율의 경우 각 고객의 '21년 ~ '24년 연도별 수주율을 평균하여 적용하였습니다.

동사에서는 해당 수주율을 각 영업관계 구분별 견적규모에 적용하여 수주금액을 추정하였습니다.

동사의 최근 3개년동안 당해년도 수주한 E.O.A.T 규모가 매출로 인식된 비중은 72.93%입니다. 해당 매출인식 비중을 적용하여 연도별 매출규모를 추산하였습니다.

[2024년 잠재고객 –E.O.A.T 수주 및 매출규모]

(단위: 천원, %)

구분	2024년	2025년	2026년	2027년
수주규모	175,992	274,317	292,339	311,546
	38,570	40,361	43,013	45,839
수주규모의 매출 인식 비중	72.93%			
매출예상액	156,487	287,580	329,756	351,421

마) 잠재고객 – 기타 부문 매출 추정

동사의 기타부문은 동사가 판매하는 상품 및 기타 부속품으로 구성됩니다. 기타부문(상품 및 부속품)의 경우, 보다 동사의 제품에 적합한 시장전망을 추정하기 위하여 기타 상품 부문 견적의 추이를 로봇산업 실태조사 보고서 내의 '기타 로봇부품'의 출하 현황을 참고하여 추정하였습니다.

[로봇산업실태조사 보고서]

(단위: 억원, %)

구분	로봇 부품 및 소프트웨어 출하현황		
	2022년	2023년	'22년대비 증감
로봇구조용 부품	166,285	177,215	6.57%
로봇 구동용 부품	545,372	529,413	-2.93%
로봇 감지 장치 및 관련 부품	367,799	297,649	-19.07%
로봇 제어용 부품	497,212	558,282	12.28%
로봇용 작동 소프트웨어	167,843	170,195	1.40%
기타 로봇부품	284,310	307,172	8.04%
합계	2,028,821	2,039,926	0.55%

(자료: 『로봇산업 실태조사 보고서』, 산업통상자원부 · 한국로봇산업진흥원 · 한국로봇산업협회, 2023)

[㈜나우로보틱스 기타 부문 견적 추정]

(단위: 천원, %)

구분	2024년	2025E	2026E	2027E
적용성장율		8.04%		
기타 부문 추정 견적규모	821,151	887,172	958,500	1,035,564

기타부문(상품 및 부속품)의 경우 기존 정형화된 제품으로 수주율이 높게 나타납니다. 동사에서 자동화시스템 및 로봇제품을 도입하여 동사의 상품 및 부속품을 문의하는 고객들 혹은 동사가 제공하는 규격의 상품 및 부속품이 필요한 고객이 주를 이룹니다.

기타의 경우 최근 3개년도 수주율의 평균을 적용하였습니다.

기타 부문의 경우 상대적으로 저렴하고 제품의 차별성이 적은 특성상 고객의 성격별 구분에 한계가 있어 과거 전체 고객의 수주율을 적용하였습니다.

[2024년 잠재고객 – 기타부문 영업관계에 따른 수주율]

(단위: %)

구분	수주율			
	2024년	2025년	2026년	2027년
기타부문고객 수주율	-	89.00%	89.00%	89.00%

[잠재고객의기타부문(상품 및 부속품) 수주 및 매출 규모 추이]

(단위: 천원, %)

구분	2024	2025E	2026 E	2027 E
기타부문견적규모	821,151	887,172	958,500	1,035,564
수주규모	695,572	789,583	853,065	921,652
당해년도 매출인식 비율	-		74.41%	
당해년도 매출인식규모	517,562	765,524	836,819	904,099

동사의 최근 3개년동안 당해년도 수주한 기타(상품 및 부속품) 규모가 매출로 인식된 비중은 74.41%입니다. 해당 매출인식 비중을 적용하여 연도별 기타부문의 매출규모를 추산하였습니다.

3) 글로벌 산업자동화 선도기업 Z사 ODM 개발 프로젝트

동사는 2차전지 산업과 자동차 산업 등에 납품을 시장 점유율을 확대하기 위해 보다 다양한 가반하중의 고중량 다관절 로봇과 하이브리드 협동 로봇을 신규 제품으로 개발하고 있습니다. 이 과정에서 동사는 해당 라인업의 로봇 ODM(Original Design Manufacturing)제품을 단독으로 개발하여 글로벌 기업 Z사에 공급하는 사업도 함께 추진 중에 있습니다.

글로벌 기업 Z사는 산업 자동화 전문기업으로 글로벌 시장에서 '24년 기준 인지도 및 점유율이 높게 나타나고 있으며 아시아 지역에서 특히 시장 선도적인 지위를 유지 중에 있습니다.

동사가 파악한 바에 따르면, 상기 글로벌 기업의 경우 OEM/ODM 제품 개발 및 판매 프로젝트들을 순차적으로 NDA 체결 후 제품 개발과 테스트를 거쳐 양산 및 판매하는 방식으로 진행합니다. 해당 글로벌기업은 OEM/ODM 제품을 협력업체와 공동 개발하고, 개발 완료시 글로벌기업 카탈로그 및 홈페이지에 공식 판매 제품으로 등록하고, 전 세계 시장으로 판매하는 형태로 사업을 전개하는 것으로 동사에서 파악하고 있습니다.

동사와의 ODM 프로젝트 역시 상기와 유사한 과정으로 NDA계약체결 이후 공동개발하는 과정으로 이루어지고 있으며, 실무적인 협의과정에서 개발 완료한 동사의 제품을 상기 글로벌 기업의 카탈로그 및 홈페이지에 등록하는 것 또한 협의되고 있습니다. 동사가 파악한 상기 글로벌 기업의 기존 OEM/ODM 제품 판매과정과 동사와의 ODM제품 연구개발 및 판매계획이 유사하게 진행되고 있으며, 글로벌 기업의 요청에 따라 ODM제품의 판매를 목표로 연구 개발을 시작하였기 때문에, 동사는 ODM 제품 개발 및 판매 프로젝트가 단순 연구개발로 종결될 가능성은 매우 적을 것으로 예상하고 있습니다.

동사는 현재 개발 중인 다관절 및 협동 로봇의 ODM제품의 경우 글로벌기업과 개발완료시 글로벌 기업의 카탈로그 및 홈페이지에 등록하여 특정기간에 한정해서가 아닌 지속적으로 ODM제품을 판매하는 것으로 협의되고 있습니다.

또한 2026년부터 증권신고서 내의 향후 매출추정에 반영하지 않은 스카라 및 AMR(자율주행 로봇) 등 다양한 제품군으로 ODM제품 추가 개발 및 납품하는 방안에 대하여 상기 글로벌 기업과 협의를 진행하고 있습니다.

한편 동사는 Z사(또는 글로벌 기업)와 NDA(비밀유지 협약)를 체결하고, 제품 설계 및 개발 과정에서 Z사의 요구에 따라 핵심 기술을 공유하며 협업을 진행하고 있습니다.

특히, NDA 및 제품 테스트 과정에서 글로벌 기업의 제품의 회로도, 시스템 아키텍처, 모션 알고리즘, 제어 기술이 공유되었고, 동사에서는 기구부 설계 도면과 제어 알고리즘과 같은 고도의 기술적 기밀사항이 공유되었습니다.

또한 글로벌 기업 Z사는 ODM 방식으로 공급받는 고중량 다관절 로봇과 함께 해당 제품의 핵심 컨트롤러(제어기)까지 기술 공유를 통하여 적용하는 것을 검토하고 있습니다. 현재 국내에서 고중량 다관절로봇의 HW(하드웨어)뿐만 아니라, 제어기 및 소프트웨어까지 통합적으로 공급이 가능한 기업은 극히 제한적이며, 이는 동사가 국내시장에서 차별화된 경쟁력을 보유한 중요한 요소입니다.

동사에서는 이러한 핵심 기술 및 제품의 제공역량을 기반으로 상기 ODM제품 개발의 경우 타사 제품으로 대체되기 어렵다고 판단하고 있습니다.

동사는 증권신고서 제출 현재시점에 일부 제품 라인업에 대하여, 설계를 완료하고 일부 부품을 적용하여 테스트 진행을 앞둔 단계에 있습니다. 이후 테스트가 완료된 일부 제품라인업의 경우 25년 하반기부터 판매가능할 것으로 예상하고 있습니다.

다만 해당 선도기업과 진행하는 개발 및 납품 사업의 경우, 개발현황 및 납품 계획의 비밀 유지를 위하여, 고객업체와 프로젝트 진행현황에 관한 자세한 정보를 제공하지 못함을 양해 부탁드립니다.

동사의 경우 글로벌 선도기업 Z사로부터 향후 예상중인 로봇 ODM제품의 국내시장에 한정한 납품 예상수량을 파악해두고 이를 동사의 향후 영업계획에 반영하고 있습니다.

다만 증권신고서 제출일 현재 동사는 동 프로젝트의 일부 제품들에 대하여 설계완료 후 테스트를 앞두고 있으며, 글로벌 기업 Z사와 해당 수량에 대하여 수주계약을 체결하였거나, 최소구매수량에 관한 확약을 확보한 상황은 아닙니다.

이러한 개발 및 납품을 목표로 진행중인 동 프로젝트의 현재 진행단계 및 불확실성을 40%로 반영하여 동사가 확인한 수량의 일부(40%) 만을 영업계획에 반영하였습니다.

[단계별 적용 불확실성]

(단위: %)

구분	양사 사업 협의	NDA 체결 개발 착수	설계완료	테스트 완료	시제품 제작	수주 계약
불확실성	0%	20%	40%	60%	80%	100%

동사는 납품 대상인 고중량 다관절로봇 및 하이브리드 협동로봇은 금번 글로벌기업과의 최초로 개발중인 신규 제품인 만큼 과거 동일 제품의 납품사례는 존재하지 않습니다. 다만 과거 유사 제품 판매사례와, 금번 개발 제품의 성능, 제원 등을 감안하여 제품 단가를 추

정하였습니다.

동사는 글로벌기업과 협의 중인 연간 예상 ODM제품 납품 수량과, 협의되고 있는 제품단가를 기반으로 영업계획을 수립하고 있습니다. ODM제품의 단가의 경우, 개발 중인 각 제품별 이전 유사한 제원의 제품의 판매단가를 기반으로 유사한 수준에서 상기 글로벌 기업과 동사가 협의중에 있습니다.

이를 기반으로 예상 개발 시기별 개발완료되어 납품될 수 있는 로봇제품들 단가의 평균값을 수량에 적용하여 예상 수주액을 추정하였습니다.

다만 동사가 추정한 제품 단가의 경우 글로벌 기업 Z사와 협의 완료된 가격은 아닙니다. 동사의 개발현황 및 납품 계획의 비밀 유지를 위하여 예상 제품단가의 경우 공개가 어려움을 양해주시기 바랍니다.

(단위: %)

구분		연도별 수주 예상액			
		2024	2025	2026	2027
Z사 국내 Project	고중량다관절로봇	-	1,430,880	4,769,600	11,885,120
	하이브리드협동로봇	-	-	1,200,000	3,600,000
	수주 소계	-	1,430,880	5,969,600	15,485,120

상기 동사의 예상 수주규모에서 최근 3개년도 산업용로봇의 당해년도 매출인식 비율 89.50%를 적용하여 각 사업연도 매출 인식규모를 도출하였습니다.

(단위: 천원)

구분		연도별 예상 매출액			
		2024	2025	2026	2027
수주 소계	다관절, 협동로봇	-	1,430,880	5,969,600	15,485,120
			1,279,949	5,490,850	14,481,411

ODM제품의 경우 기존 산업용로봇 제품과 제원과 생산, 납품 및 매출인식기간이 유사하여 산업용로봇 매출 인식 비율을 적용하였습니다.

(나) 매출원가 추정

(1) 매출원가의 추정

[매출원가 추정 - 중립적 매출 달성을 기준]

(단위: 백만원)

구분	2022	2023	2024	2025(E)	2026(E)	2027(E)
매출액	9,797	10,406	12,060	16,279	24,140	38,678

매출원가	6,665	9,924	9,202	11,356	17,620	26,193
원가율	68.0%	95.4%	76.3%	69.8%	73.0%	67.7%

(2) 매출원가 구성

(단위: 백만원)

구 분	2022	2023	2024	2025(E)	2026(E)	2027(E)
매출액	9,797	10,406	12,060	16,279	24,140	38,678
상품매출원가	707	446	563	630	842	1,254
제품매출원가	5,958	9,478	8,639	10,727	16,778	24,939
원재료비	4,879	7,311	6,347	7,612	11,118	16,761
노무비	637	882	811	1,307	1,767	2,227
외주용역비	-	993	702	736	1,900	3,253
기타 제조경비	442	292	779	1,072	1,993	2,698

(주1) 외주비는 생산인원의 지속적 증원으로 최대한 발생요소를 흡수하여 2025년은 매출증가율 36.5%에도 4.8% 증가하는 것으로 반영하였습니다.

다만, 다관절로봇을 중심으로 로봇의 특정시기에 양산집중될 것에 대비하여 보수적 관점에서 2026년 11억원, 2027년은 12억원을 예비비 성격으로 추가 반영하였습니다.

(주2) 회사가 설립초기로서 매년 매출성장 중인 점을 감안하여 2023년 이전의 평균 데이터를 바탕으로 추정하기보다는 2024년 실적을 기반으로 향후 시장환경과 회사의 성장속도를 고려하여 2025년 이후 계획을 추정하는 것이 현실적이고 신뢰할 수 있는 추정치가 될 것으로 판단합니다.

① 원재료비

- 원재료비는 2023년 대규모 프로젝트 초기의 과정을 거쳐 구축된 레퍼런스 기반 표준화, 모듈화 설계가 확장되면서 기존 설계완료한 공정 레퍼런스를 기반으로 불필요한 개발성 원가가 개선되어 원재료비율이 18.8%p(76.0%→57.2%) 하락하였으며, 매출증가에 따라 2024년에 매입처들과 합의한 단가협상으로 감축될 원자재비율 6.6%와, 하반기중 매출이 예상되는 Z사의 ODM계약에 따른 주요 구동부품 직접조달 효과 12.5%의 1/4인 3.1%를 감안하여 보수적 원칙에 따라 7.15%p 하락 추정하였습니다.
- 생산자동화가 완성되는 2027년은 3.3%p 원재료비율이 감소하고 2026년과 2028년은 평균 단가협상율에 불구하고 매출증가와 생산성 향상에 따라 0.7%p 정도 개선되는 것으로 보수적 원칙에 따라 추정하였습니다.
- 공동개발중인 감속기 완료시 2.5% 정도의 추가적 원가 인하요인이 있으나 보수적 추정원칙에 따라 반영하지 않았습니다.
- 동사의 매출증대에 따른 대량구매와 반복구매로 구매협상력이 높아지면서 아래와 같이 단가협상을 진행하였습니다.

[단가협상 진행현황]

(단위: %)

구분	구동부			구동부 이외 부품			
	모터, 앰프		감속기	공구 및 소모품류	볼트류	전기자재	플렉시블, 판금물, 제관, 벨트, 기타가공품 등
Z사 ODM	Z사 ODM	직교, 스카라	제품	제품 일체	제품 일체	제품 일체	제품 일체

	다관절	협동로봇	자동화시스템	일체				
단가 인하율	-10%	-16.67%	-10%	-10% 개발중	-25%	-17%	-7%	-21%
매입 협상처		한국Z사		S사 공동개발 진행중	H, J등 2개사	B사, D사 2개사	I사,,U사 2개사	C사, A사, E사, P사, T사, Y사 6개사
재료비 점유율		약 30% ~ 50%			약 1.0%	약 1.0%	약 20% ~ 30%	약 20% ~ 30%

상기 품목의 공구 및 소모품류, 볼트류, 전기자재, 플렉시블, 판금물, 제관, 벨트, 기타가공품 등에 대하여는 '24년 하반기 협의가 완료되었습니다.

동사는 모터, 앰프류 매입조건의 경우 산업용로봇 ODM로봇을 함께 연구개발 중인 Z기업 한국지사와 최초 2025.02.20 증권시고서 제출시점에서 단가 인하를 협의 중이었습니다. 현재 모터, 앰프에 대하여는 2025.04.10 시점에서 Z사와 협의완료 후 개발 중인 단계에 있습니다.

또한 ODM개발 중이 아닌 동사의 직교로봇, 스카라로봇, 자동화시스템 제품에 적용할 모터, 앰프의 단가 인하에 대하여는 협의까지 완료된 상황에 있습니다.

감속기의 경우 '가'기업과 공동개발 중이며 아직 개발이 완료되지 않았으며 개발이 성공적으로 완료될 경우 해당 감속기에 대한 매입단가 인하를 협의 중에 있습니다.

동사의 모터와 앰프, 감속기 등 구동부품이 동사 산업용로봇 원가에서 차지하는 비중은 대당 총재료비에서 약 30% 수준 ~ 50% 수준을 차지하며, 플렉시블/판금물/제관/벨트/기타가공품 등의 경우 약 20%~30% 수준, 전기자재의 경우 약 20%~30% 수준, 공구 및 소모품류 그리고 볼트류의 경우 각각 약 1% 전후 수준을 차지하고 있습니다. 산업용로봇 제품의 가반하중이 보다 높은 제품일수록 구동부품의 차지비중이 높고 가반하중이 낮은 제품일 수록 구동부품의 차지비중이 낮습니다.

동사는 이후로도 매출증대에 따라 추가적으로 나머지 일반 매입처와도 지속적으로 단가협상을 이어나갈 예정으로 있습니다.

①-1. 제품별 재료비

(단위: 백만원, %)

구 분	2024년			2025(E)			2026(E)			2027(E)		
	매출액	재료비	재료비율	매출액	재료비	재료비율	매출액	재료비	재료비율	매출액	재료비	재료비율
산업용로봇	3,580	1,904	53.2%	5,850	2,684	45.9%	11,153	5,232	46.9%	22,435	9,759	43.5%
로봇시스템	7,481	4,360	58.3%	8,714	4,640	53.2%	10,707	5,517	51.5%	13,093	6,577	50.2%
볼트로봇	-	-	-	262	107	40.9%	373	152	40.8%	447	179	40.0%
E.O.A.T	164	83	50.6%	368	181	49.2%	442	217	49.1%	530	244	46.0%
소계	11,225	6,347	56.5%	15,194	7,612	50.1%	22,675	11,118	49.0%	36,505	16,759	45.9%

- 산업용로봇은 플렉시블, 판금물, 제관, 벨트, 기타가공품 등은 21%, 공구 및 소모품류는 25%, 볼트류 17%, 전기자재 7% 단가인하 협상 완료하였으며, Z사 ODM매출이 시현된다면 모터, 앰프 단가가 추가로 인하되며,

2027년부터는 공동개발 감속기의 국산화와 생산자동화에 따라 추가로 원재비율이 하락할 것으로 예상됩니다.

- 자동화시스템은 구축된 레퍼런스 기반 표준화, 모듈화 설계가 확장되면서 기존 설계완료한 공정 레퍼런스를 기반으로 불필요한 개발성 원가가 개선되어 회사의 목표 재료비율인 50%대를 반영하여 추정하였습니다.
- 물류로봇은 원재료비율이 통상 40%정도로서 산업용로봇에 비해 90% 이하임을 반영하여 추정하였습니다.
- EOAT는 기존의 GIMATIC 원재료 수입에 더해, 현재 상품화 추진중인 만능그리퍼의 저원가 고효율을 감안하여 지속적으로 하락할 것으로 추정하였습니다.

② 노무비

동사는 기존에 조기 확충한 인력을 감안하면 매출증가에 따른 신규채용 인원은 소수로도 가능하나, 외주용역비의 증가요인을 흡수하기 위해 추정기간중 보수적으로 7~10명의 증원을 반영하였습니다.

동사의 투입기준 노무비 계획은 다음과 같습니다.

[노무비 추정금액]

(단위: 백만원,명)

구 분	상 세	2023	2024	2025(E)	2026(E)	2027(E)
제조 원가상 노무비 (주1)	급여, 임금, 퇴직급여	882	811	1,307	1,767	2,227
제조 부문 인원수	연도별 기준 인원수	18	17	28	36	45
제조 신규 채용 인원	제조 인력 신규 채용 인원 수	9	2	10	8	7

(주1) 연도별 5% 수준의 임금상승률을 반영하였습니다.

(주2)지속적 신규채용 인원증원을 통하여 외주용역비의 증가요인을 흡수하였습니다.

③ 제조경비

동사의 투입기준 제조경비 계획은 다음과 같습니다.

[제조경비 추정금액]

(단위: 백만원)

구 分	상 세	2023	2024	2025(E)	2026(E)	2027(E)
감가상각비	유형자산 감가상각비	73	77	115	200	264
매출성 제조경비	소모품비, 외주용역비, 운반비 등	1,452	1,176	1,357	3,150	5,279
인원성 제조경비	복리후생비, 세금과공과, 보험료 등	186	189	311	698	944
기타 제조경비 (주3)	지급임차료, 지급수수료 등	21	41	75	124	198
제조경비 합계		1,732	1,483	1,858	4,172	6,685

- 매출 연동 제조경비는 매출액 증가에 따라 사용량이 증가하는 소모품비, 차량유지비, 외주용역비, 운반비, 전력비, 수도광열비, 여비교통비(60%) 등 변동비성 비용입니다.

- 동사 2024년 매출액 대비 매출성 제조경비는 약 10.6%이나 매년 로봇매출 비중이 증가하고 매출규모의 증가효과로 경비가 절감되는 점을 감안 8~9% 수준이 유지되는 것으로 추정하였습니다. .
- 소모품비, 운반비 등은 매출액 규모가 커짐에 따라 가격 협상력이 높아져 추가적인 비용 절감 가능성이 존재하나, 보수적 추정 원칙에 따라 비용계획에는 최소한으로 반영하였습니다.

(매출성 제조경비 상세 추정금액)

(단위: 백만원)

구 분	2023	2024	2025(E)	2026(E)	2027(E)
소모품비	209	256	300	600	972
차량유지비	44	39	55	110	180
외주용역비*	993	703	736	1,900	3,253
운반비	85	88	120	300	486
전력비	29	30	32	60	100
수도광열비	15	10	18	30	48
여비교통비(60%)	77	50	96	150	240
매출성 제조경비 계	1,452	1,176	1,357	3,150	5,279

(다) 판매비와 관리비 추정

동사의 향후 5개년 연도별 판매비와관리비 추정 내용은 다음과 같습니다.

[판매비와관리비 추정금액]

(단위: 백만원)

비용 구성	2023	2024	2025(E)	2026(E)	2027(E)
인건비성 비용	1,412	1,750	1,856	2,011	2,289
경상연구개발비	1,222	1,386	1,191	1,226	1,340
기타 판관비	3,320	2,578	2,817	2,056	2,128
판관비 합계	5,954	5,714	5,788	5,211	5,664

① 인건비성 비용

인건비성 비용에는 임직원급여, 퇴직급여, 복리후생비, 고용산재보험료, 보험료를 포함하였습니다. 동사는 추후 영업활동 확대를 앞두고 22년부터 조기에 영업 인력 및 고문 인력 확충을 완료하였습니다. 매년의 인당평균 3% 임금인상에 당해년도 인원을 적용하여 산출하였습니다.

[인건비성 비용 추정금액]

(단위: 백만원, 명)

구 분	상 세	2023	2024	2025(E)	2026(E)	2027(E)
판매 및 관리 총 인건비(주1) 여	급여, 주식보상비용, 연차수당, 퇴직급여	1,123	1,388	1,463	1,586	1,805

복리후생비	-	220	292	317	343	391
고용산재보험료 및 보험료	-	69	70	76	82	93
인건비성 비용 계	-	1,412	1,750	1,856	2,011	2,289
판매 및 관리 총 인원수	연도 말 기준 인원수	22	23	24	24	25
판매 및 관리 신규 채용 인원	연도 별 신규 채용 인원수(주2)	11	10	1	0	1

주1) 총 인건비에는 급여, 퇴직급여, 잡급으로 구성되며, 연도 별 3% 수준의 임금상승률을 반영하였습니다.

주2) 매출 확대에 따라 매년 최소한의 영업 및 관리 인력 채용 계획을 반영하였습니다

② 경상연구개발비

[경상연구개발비 추정금액]

(단위: 백만원)

구 분	2023	2024	2025(E)	2026(E)	2027(E)
경상연구개발비 인건비 (주1)	809	1,189	1,019	1,049	1,147
경상연구개발비 재료비 및 경비 (주1)	413	201	172	177	193
경상연구개발비 합계	1,222	1,390	1,191	1,226	1,340

(주1) 경상연구개발비

동사는 2024년에 상장준비 등으로 신규 정부과제에 참여하지 못해 전년대비 정부지원금이 285백만원 감소하였으나, 신고서 작성 기준일 현재 정부지원금 250백만원을 확보하는 등으로 전년대비 판관비의 연구개발비는 감소하지만 총 연구개발비는 증가하는 것으로 추정하였습니다.

(단위: 백만원)

구 분	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
연구개발비 합계 (판관비) (국고보조금)	1,582 (1,222) (360)	1,465 (1,390) (75)	1,746 (1,191) (555)	2,135 (1,226) (909)	2,340 (1,340) (1,000)

(주2) 경상연구개발비 인건비

- 연구개발,제품개발을 위하여 R&D 인력 충원 및 연구개발자재 및 기기 구입을 계획하고 있습니다. AMR, 정밀 협동로봇 개발 및 DGIST와의 공동연구를 통한 경쟁력 강화와 제품의 확장, 고도화 개발을 위하여 DGIST 연구원 등을 활용한 연구소의 기술인력 확충을 추진할 예정입니다.

- 2025~2026년에는 비즈니스모델 확장에 따른 대폭적인 연구개발인력을 확충할 계획을 가지고 있습니다. Z사 ODM 다관절 로봇 라인업 추가개발, 자체 라인업 확대개발, 고속형 하이브리드 협동로봇 개발, 물류로봇 플랫폼 개발 및 시스템 통합설계 안정화를 위하여, 중급이상의 고급연구개발인력이 필요하며, 각 분야별로 석.박사급 포함 총 14명의 연구개발 인력을 충원할 계획입니다.

[경상연구개발비 인건비 추정금액]

(단위: 백만원)

구분	내역	2025	2026	2027
신규연구인력 인건비	전문연구인력(석, 박사급) 신규	150(2명)	150(2명)	-
	일반연구인력 신규	125(5명)	125(5명)	83(3명)
연구인력 인건비	기존 연구인력 및 전년도 채용	1,100	1,500	1,900

(주3) 경상연구개발비 경비

[경상연구개발비 경비 추정금액]

(단위: 백만원)

구분	내역	2025	2026	2027
연구용 자재구입	연구용 부품 및 완제품 구입	271	260	267
연구용 기기구입	연구용 기기 및 소모품 구입	100	100	90

동사는 매출 확대에 따라 연구개발 기자재의 수요도 늘어날 것으로 예상하고 있으나, 누적적으로 사용하는 점을 감안하여 증가율은 최소화하여 경상연구개발비 계획에 반영하였습니다.

③ 기타 판관비

기타 판관비는 고정비성 비용으로 감가상각비와 무형자산상각비는 2024년 실적에서 3% 정도씩 증가하는 것으로 추정하였으며, 나머지 비용들은 2024년 실적에서 물가상승률을 반영한 수준으로 증가할 것으로 예측하였습니다.

2024년 및 2025년은 상장관련 지정외감 수수료, 주관사 인수수수료 등 비경상적 지급수수료를 반영하였습니다.

[기타 판관비 추정금액]

(단위: 백만원)

구 분	2024	2025(E)	2026(E)	2027(E)
감가상각비	179	184	190	196
무형자산상각비	72	74	76	79
세금과 공과	132	136	140	144
지급수수료	650	910	156	190
지급임차료	69	72	75	80
하자보수비	707	600	540	514
대손상각비	163	142	143	145
소모품비	32	31	31	32
광고선전비	114	117	121	125
운반비	24	25	26	28
수출제비용	81	84	89	94
여비교통비	138	143	151	160

차량유지비	116	120	127	135
기타	101	179	200	206
기타 편관비 합계	2,578	2,817	2,056	2,128

(라) 영업외손의 추정

동사 영업외수익은 2024년의 실적 중 해상보험금 수령 등 비경상적 수익은 제외하고 추정하였습니다. 다만 이자수익은 공모자금 및 운영자금의 사용시차를 감안하여 MMDA에 예치후 사용하는 것으로 가정하여 160백만원으로 추정하였습니다.

[영업외수익 추정금액]

(단위: 백만원)

구 분	2024	2025(E)	2026(E)	2027(E)
이자수익	29	160	155	150
외환차익	4	5	5	5
외화환산이익	24	25	25	25
잡이익	181	5	5	5
영업외수익 합계	238	195	190	185

- 동사 영업외비용 중 이자비용은 장기차입금이 매년 140백만원 정도 상환되는 점을 반영하여 매년 5백만원씩 감소하는 것으로 적용하였습니다.
- 외환관련 손실은 2024년의 2배수준으로 동일하게 적용하였습니다.
- 평생상품평가손실은 현재 RCPS나 CB등 평가대상 부채가 전액 보통주로 전환완료되어 2025년 이후는 반영하지 않았습니다. 그 외 재고자산평가손실 및 잡손실은 2024년 실적과 동일하게 유지될 것으로 추정하였습니다.

이에 따라, 2025년 이후 영업외 손익은 중립으로 추정하였습니다.

[영업외비용 추정금액]

(단위: 백만원)

구 분	2024	2025(E)	2026(E)	2027(E)
이자비용	518	130	125	120
외환차손	12	23	23	23
외화환산손실	2	5	5	5
평생상품평가손실	494	-	-	-
재고자산 평가손실	2	2	2	2
잡손실	35	35	35	35
영업외비용 합계	1,063	195	190	185

마. 기상장기업과의 비교참고 정보

주관회사인 대신증권(주), (주)아이엠증권은 (주)나우로보틱스의 지분증권 평가를 위하여 산업 및 사업유사성, 영업성과 시현, 일반기준, 평가결과 유의성 검토 등을 통해 라온테크, 제우스, 에스피지 3개사를 최종 유사회사로 선정하였습니다. 다만, 상기의 유사회사들은 주력 제품 및 관련 시장, 영업 환경, 성장성 등에 있어 차이가 존재할 수 있으며, 투자자께서는 비교참고 정보를 토대로 투자의사 결정 시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

(1) 유사회사의 주요 재무현황

[라온테크 최근 3개년 매출 구성 및 요약 재무정보]

(단위: 천원)

구분	2022년	2023년	2024년
자산총계	46,306,302	46,364,619	61,368,324
부채총계	18,202,516	18,182,646	28,990,301
자기자본	28,103,785	28,181,974	32,378,023
매출액	59,431,713	34,544,096	49,240,288
영업이익	8,943,114	1,981,864	2,554,125
당기순이익	7,475,268	2,318,370	5,296,259
FY2024년 온기 매출구성	반도체 웨이퍼 이송 로봇 및 자동화 모듈(93.7%), 유상CS 등(6.3%)		

(출처) 라온테크 사업보고서

[제우스 최근 3개년 매출 구성 및 요약 재무정보]

(단위: 천원)

구분	2022년	2023년	2024년
자산총계	612,257,323	621,696,197	640,931,315
부채총계	333,093,943	278,560,588	258,614,689
자기자본	279,163,380	343,135,609	382,316,626
매출액	509,015,893	402,871,360	490,785,653
영업이익	46,299,495	7,144,646	49,172,349
당기순이익	35,211,362	10,025,150	43,111,437
FY2024년 온기 매출구성	디스플레이 장비(9.01%), 반도체 제조 장비(66.34%), 플러그밸브 (3.74%), 산업용로봇 및 진공(20.91%)		

(출처) 제우스 사업보고서 (*연결 재무제표 기준)

[에스피지 최근 3개년 매출 구성 및 요약 재무정보]

(단위: 천원)

구분	2022년	2023년	2024년
자산총계	354,343,810	346,986,705	397,514,156
부채총계	140,851,046	128,084,872	143,378,467
자기자본	213,492,764	218,901,833	254,135,688
매출액	440,476,417	393,785,731	388,476,767
영업이익	25,478,931	15,969,878	12,335,227
당기순이익	19,682,611	10,995,238	13,113,747
FY2024년 3분기 매출구성	AC Motor 외,Condenser/Controller,(표준) DC motor,BLDC 모터류, 기타 (100.0%)		

(출처) 에스피지 사업보고서 (*연결 재무제표 기준)

[동사 및 유사기업 2023년 요약 재무 현황]

(단위 : %, 회)

구 분	나우로보틱스 (2023년)	나우로보틱스 (2024년)	라온테크 (2024년)	제우스 (2024년)	에스피지 (2024년)
성장성 비율	매출액증가율	6.22%	15.89%	42.54%	21.82%
	영업이익증가율	N/A	N/A	25.42%	588.24%
	당기순이익증가율	N/A	N/A	125.65%	330.03%
활동성 비율	총자산회전율	0.84	0.87	0.91	0.78
	재고자산회전율	9.60	9.43	4.29	2.00
	매출채권회전율	2.93	3.28	10.83	9.11
수익성 비율	매출액영업이익률	-52.58%	-23.69%	5.05%	10.02%
	매출액순이익률	-44.08%	-30.52%	10.62%	8.78%
	총자산순이익률	-37.20%	-26.63%	9.71%	6.83%
	자기자본순이익률	N/A	-285.18%	17.29%	11.89%
안정성 비율	유동비율	48.32%	166.92%	300.92%	221.34%
	부채비율	N/A	182.67%	89.92%	67.64%
	차입금의존도	65.83%	36.61%	27.32%	16.91%

(주1) 2024년 K-IFRS 재무제표 기준

[재무비율 산정방법]

구 分	산 식	설 명
[안정성 비율]		
유동비율	당기말 유동자산 ————— ×100 당기말 유동부채	유동비율은 유동부채에 대한 유동자산의 비율, 즉 단기채무에 충당할 수 있는 유동성 자산이 얼마나 되는가를 나타내는 비율로서, 여신취급시 수신자의 단기 지급능력을 판단하는 대표적인 지표로 이용되어 은행가비율(Banker's ratio)이라고도 합니다. 이 비율이 높을수록 기업의 단기지급능력은 양호하다고 할 수 있습니다.

부채비율	$\frac{\text{당기말 총부채}}{\text{당기말 자기자본}} \times 100$	타인자본과 자기자본간의 관계를 나타내는 대표적인 재무구조지표로서 일반적으로 동 비율이 낮을수록 재무구조가 건전하다고 판단합니다. 그러나 이와 같은 입장은 여신자 측에서 채권회수의 안정성만을 고려한 것이며 기업경영의 측면에서는 단기적 채무변제의 압박을 받지않는 한 투자수익률이 이자율을 상회하면 타인자본을 계속 이용하는 것이 유리할 수 있습니다.
차입금의존도	$\frac{\text{당기말 차입금 등}}{\text{당기말 총자본}} \times 100$	총자본 중 외부에서 조달한 차입금 비중을 나타내는 지표입니다. 차입금의존도가 높은 기업일수록 금융비용부담이 가중되어 수익성이 저하되고 안정성도 낮아지게 됩니다.
[수익성 비율]		
매출액 영업이익률	$\frac{\text{당기 영업이익}}{\text{당기 매출액}} \times 100$	기업의 주된 영업활동에 의한 성과를 판단하기 위한 지표로서 제조 및 판매활동과 직접 관계가 없는 영업외손익을 제외한 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한것으로 영업효율성을 나타내는 지표입니다. 따라서 이 지표가 높을수록 매출액이 증가할 때의 영업이익의 증가폭이 커지는 것을 의미하며, 따라서 영업의 효율성이 높은 것으로 나타납니다.
매출액 순이익률	$\frac{\text{당기 당기순이익}}{\text{당기 매출액}} \times 100$	매출액에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 이 지표 또한 영업으로 인한 효과를 나타내는 지표이며, 매출총이익률, 매출 경상이익률과 비교하여 기타 영업외 자금조달이나 부수활동을 통해 비효율적으로 누수될 수 있는 기업의 성과를 가늠할 수 있는 지표입니다.
총자산 순이익률	$\frac{\text{당기 당기순이익}}{(\text{기초총자산} + \text{기말총자산})/2} \times 100$	당기순이익의 총자산에 대한 비율로서 ROA(Return on Assets)로 널리 알려져 있습니다. 기업의 계획과 실적간 차이 분석을 통한 경영활동 평가나 경영전략 수립 등에 많이 사용되는 지표입니다.
자기자본 순이익률	$\frac{\text{당기 당기순이익}}{(\text{기초자기자본} + \text{기말자기자본})/2} \times 100$	자기자본에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 자본 조달 특성에 따라 동일한 자산구성하에서도 서로 상이한 결과를 나타내므로 자본구성과의 관계도 동시에 고려해야 하는 지표입니다.
[성장성 비율]		
매출액 증가율	$\frac{\text{당기매출액}}{\text{전기매출액}} \times 100 - 100$	전년도 매출액에 대한 당해연도 매출액의 증가율로서 기업의 외형적 신장세를 판단하는 대표적인 지표입니다. 경쟁기업보다 빠른 매출액 증가율은 결국 시장 점유율의 증가를 의미하므로 경쟁력 변화를 나타내는 척도의 하나가 됩니다.
영업이익 증가율	$\frac{\text{당기영업이익}}{\text{전기영업이익}} \times 100 - 100$	전년도 영업이익에 대한 당해연도 영업이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
당기순이익 증가율	$\frac{\text{당기순이익}}{\text{전기순이익}} \times 100 - 100$	전년도 당기순이익에 대한 당해연도 당기순이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
총자산 증가율	$\frac{\text{당기말총자산}}{\text{전기말총자산}} \times 100 - 100$	기업에 투하 운용된 총자산이 당해연도에 얼마나 증가하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 전체적인 성장척도를 측정하는 지표입니다.
[활동성 비율]		
총자산 회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초총자산} + \text{기말총자산})/2}$	총자산이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업에 투하한 총자산의 운용효율을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.
재고자산회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초재고자산} + \text{기말재고자산})/2}$	재고자산이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 재고자산의 소진현황을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.

매출채권회전율	당기 매출액	매출채권이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 매출채권의 회수현황을 총괄적으로 표시하는 지표입니다. (기초매출채권+기말매출채권)/2

바. 인수인 실적

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

【 대신증권 과거 3개년 기업공개 참여 기업의 기간별 수익률 】

(단위: 원)

상장 회사명	소속 시장	상장일	공모		공모가	수익률						
			하단	상단		구분	상장일	1개월	3개월	6개월	9개월	12개월
노마스	KOSDAQ	2024-11-12	27,200	30,200	30,200	공모주식	-35.76%	-28.97%	-30.63%	-	-	-
						시장지수	-2.51%	-7.26%	2.85%	-	-	-
						시장지수 초과	-33.25%	-21.71%	-33.48%	-	-	-
토모큐브	KOSDAQ	2024-11-07	10900	13400	16,000	공모주식	-37.06%	-16.88%	20.94%	-	-	-
						시장지수	-1.32%	-11.03%	-0.40%	-	-	-
						시장지수 초과	-35.75%	-5.85%	21.34%	-	-	-
웨이비스	KOSDAQ	2024-10-25	11,000	12,500	15,000	공모주식	-27.40%	-48.33%	-53.33%	-	-	-
						시장지수	-0.98%	-5.14%	-0.80%	-	-	-
						시장지수 초과	-26.42%	-43.19%	-52.54%	-	-	-
셀비온	KOSDAQ	2024-10-16	10,000	12,200	15,000	공모주식	37.67%	-27.27%	-12.40%	-	-	-
						시장지수	-1.04%	-11.42%	-8.04%	-	-	-
						시장지수 초과	38.70%	-15.84%	-4.36%	-	-	-
아이언디바이스	KOSDAQ	2024-09-23	4,900	5,700	7,000	공모주식	55.71%	-20.29%	-40.93%	-	-	-
						시장지수	0.91%	-1.33%	-9.23%	-	-	-
						시장지수 초과	54.81%	-18.95%	-31.70%	-	-	-
엑셀세라퓨틱스	KOSDAQ	2024-07-15	6,200	7,700	10,000	공모주식	-16.70%	-45.20%	-26.30%	-54.75%	-	-
						시장지수	-0.29%	8.92%	-9.42%	-8.04%	-	-
						시장지수 초과	-16.41%	-54.12%	-16.88%	-46.71%	-	-
라메디택	KOSDAQ	2024-06-17	10,400	12,700	16,000	공모주식	53.44%	-12.38%	-9.50%	-43.31%	-	-
						시장지수	0.38%	2.25%	-14.23%	-18.98%	-	-
						시장지수 초과	53.06%	-14.63%	4.73%	-24.33%	-	-
한선엔지니어링	KOSDAQ	2023-11-24	5,200	6,000	7,000	공모주식	161.86%	33.00%	4.57%	89.43%	82.14%	39.71%
						시장지수	0.12%	-4.86%	-6.57%	-3.87%	-5.24%	-14.60%
						시장지수 초과	161.74%	37.86%	11.14%	93.30%	87.38%	54.32%
컨택	KOSDAQ	2023-11-09	20,300	22,500	22,500	공모주식	-29.24%	-28.58%	-29.07%	-16.93%	-59.11%	-47.87%
						시장지수	1.02%	-3.43%	-2.95%	-8.66%	7.17%	-8.34%
						시장지수 초과	-30.26%	-25.15%	-26.11%	-8.27%	-66.28%	-39.53%
시큐레터	KOSDAQ	2023-08-24	9,200	10,600	12,000	공모주식	102.50%	82.92%	-10.42%	-21.92%	-45.42%	-45.42%
						시장지수	-2.09%	4.92%	9.51%	3.68%	6.12%	-12.42%
						시장지수 초과	104.59%	77.99%	-19.93%	-25.60%	-51.53%	-33.00%
스마트레이더시스템	KOSDAQ	2023-08-22	5,800	6,800	8,000	공모주식	30.88%	121.00%	80.50%	66.38%	47.63%	-8.75%
						시장지수	-0.52%	3.65%	8.54%	3.28%	5.24%	-12.25%
						시장지수 초과	31.39%	117.35%	71.96%	63.10%	42.38%	3.50%
버넥트	KOSDAQ	2023-07-26	11,500	13,600	16,000	공모주식	-26.88%	-29.75%	-48.88%	-46.69%	-61.63%	-70.97%
						시장지수	4.37%	0.14%	14.41%	8.54%	5.26%	11.47%
						시장지수 초과	-31.24%	-29.89%	-63.29%	-55.22%	-66.88%	-82.44%
큐라티스	KOSDAQ	2023-06-15	6,500	8,000	4,000	공모주식	46.25%	-9.13%	-19.88%	-45.50%	-52.05%	-70.33%

						시장지수	-0.71%	-2.08%	-2.44%	4.27%	-1.08%	1.81%					
						시장지수 초과	46.96%	-7.05%	-17.43%	-49.77%	-50.97%	-72.13%					
삼기이브이	KOSDAQ	2023-02-03	13,800	16,500	11,000	공모주식	-38.97%	-57.61%	-56.68%	-64.82%	-74.09%	-73.95%					
						시장지수	-0.28%	-2.66%	-11.58%	-18.65%	-0.79%	-6.26%					
						시장지수 초과	-38.69%	-54.95%	-45.10%	-46.17%	-73.30%	-67.70%					
뉴로메카	KOSDAQ	2022-11-04	14,000	16,900	16,900	공모주식	24.56%	-9.76%	26.33%	82.25%	98.82%	96.45%					
						시장지수	0.03%	-5.63%	-10.51%	-21.51%	-32.63%	-12.71%					
						시장지수 초과	24.52%	-4.13%	36.84%	103.76%	131.45%	109.15%					
핀텔	KOSDAQ	2022-10-20	7,500	8,900	8,900	공모주식	21.91%	6.63%	-5.62%	-20.11%	-17.30%	-48.20%					
						시장지수	1.49%	-7.57%	-4.77%	-33.62%	-35.75%	-15.23%					
						시장지수 초과	20.42%	14.19%	-0.85%	13.51%	18.45%	-32.98%					
오에스파	KOSDAQ	2022-10-14	6,300	8,400	8,400	공모주식	19.64%	-19.88%	-30.36%	-19.05%	-25.60%	-38.45%					
						시장지수	-3.93%	-7.81%	-4.95%	-31.85%	-31.67%	-21.31%					
						시장지수 초과	23.57%	-12.07%	-25.41%	12.80%	6.08%	-17.14%					
성일하이텍	KOSDAQ	2022-07-28	40,700	47,500	50,000	공모주식	76.40%	130.00%	146.00%	106.40%	179.20%	171.40%					
						시장지수	-0.33%	-0.52%	12.93%	7.15%	-6.50%	-10.71%					
						시장지수 초과	76.73%	130.52%	133.07%	99.25%	185.70%	182.11%					
넥스트칩	KOSDAQ	2022-07-01	9,900	11,600	13,000	공모주식	10.00%	-6.54%	-26.00%	42.92%	-21.23%	13.85%					
						시장지수	2.19%	-10.16%	7.79%	-20.49%	-16.18%	-19.02%					
						시장지수 초과	7.81%	3.62%	-33.79%	63.41%	-5.05%	32.87%					
가온칩스	KOSDAQ	2022-05-20	11,000	13,000	14,000	공모주식	93.57%	137.50%	77.14%	41.79%	88.57%	109.29%					
						시장지수	-1.83%	9.23%	7.47%	16.82%	11.85%	4.34%					
						시장지수 초과	95.40%	128.27%	69.67%	24.97%	76.72%	104.95%					
풍원정밀	KOSDAQ	2022-02-28	13,200	15,200	15,200	공모주식	41.12%	17.76%	19.74%	15.79%	-14.80%	-35.00%					
						시장지수	-0.92%	-6.09%	0.81%	8.92%	16.74%	11.44%					
						시장지수 초과	42.04%	23.85%	18.93%	6.87%	-31.54%	-46.44%					
에드바이오텍	KOSDAQ	2022-01-24	7,000	8,000	7,000	공모주식	-15.00%	-22.00%	-0.14%	-31.71%	-52.00%	-50.43%					
						시장지수	3.00%	4.16%	-0.81%	13.73%	26.32%	20.00%					
						시장지수 초과	-18.00%	-26.16%	0.66%	-45.44%	-78.32%	-70.43%					
구분			상장회사의 수			평균 수익률											
유가증권시장			0			시장지수 초과	-	-	-	-	-	-					
코스닥시장			28				25.08%	9.09%	-0.12%	10.56%	8.29%	1.67%					
합계			28				25.08%	9.09%	-0.12%	10.56%	8.29%	1.67%					

출처: Bloomberg, Quantiwise

주1) 시장지수는 각 종목 소속시장 지수를 사용하였습니다.

주2) 공모주식의 수익률은 공모가 대비 수익률을 기재하였습니다..

주3) 시장지수의 수익률은 상장일 대비 수익률을 기재하였으며, 상장일 기준 수익률의 경우 해당 지수의 상장일 전영업일 대비 상장일의 수익률을 기재하였습니다.

2. 평가 기관

구분	증권회사(분석기관)	
	회사명	고유번호
대표주관회사	대신증권(주)	00110893
공동주관회사	(주)아이엠증권	00148665

3. 평가의 개요

가. 개요

기업실사(Due-Diligence) 결과를 기초로 대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 (주)나우로보틱스 기명식 보통주 2,500,000주(신주모집 2,500,000주, 상장주선인 의무인수분 제외)를 총액인수 및 모집하기 위하여 동사의 지분증권을 평가함에 있어 최근 3사업연도의 결산서 및 감사보고서 등 관련 자료를 바탕으로 동사의 사업성, 수익성, 재무안정성 및 기술성 등에 대하여 기업실사를 실시하였으며, 기업실사를 통한 위험 요인들을 주식가치 산정에 반영하여 평가하였습니다.

나. 평가일정

구 분	일 시
대표주관 및 공동주관 계약 체결	2022년 9월 19일
기업실사	2022년 9월 19일 ~ 2025년 2월 18일
상장예비심사 신청	2024년 9월 24일
상장예비심사 승인	2025년 1월 24일
증권신고서 제출	2025년 2월 20일
정정증권신고서 제출	2025년 3월 14일
정정증권신고서 제출	2025년 3월 25일
정정증권신고서 제출	2025년 4월 11일

다. 기업실사 이행사항

대표주관회사인 대신증권(주)과 공동주관회사 (주)아이엠증권은 (주)나우로보틱스의 코스닥시장 상장을 위하여 동사에 대한 기업실사(Due Diligence)를 실시하였으며, 동 기업실사의 참여자 및 일정, 실사내용은 다음과 같습니다.

(1) 대표주관회사 기업실사 참여자

소속	부서	직책	성명	실사 업무 분장	참여기간
대신증권(주)	IB부문	IB부문장	박성준	기업실사 전체 총괄	2022.09.19 ~ 2025.04.10
	IPO담당	IPO담당 전무	나유석	기업실사 전체 총괄	2022.09.19 ~ 2025.04.10
	IPO1본부	본부장	김경순	기업실사 및 실무 총괄	2022.09.19 ~ 2025.04.10
		팀장	조완희	기업실사 및 서류작성	2022.09.19 ~ 2025.04.10
		책임	김경훈	기업실사 및 서류작성	2022.09.27 ~ 2025.04.10
		책임	이솔민	기업실사 및 서류작성	2022.10.26 ~ 2025.04.10
		선임	이진욱	기업실사 및 서류작성	2022.10.26 ~ 2025.04.10
		선임	김준호	기업실사 및 서류작성	2024.11.11 ~ 2025.04.10

(2) 공동주관회사 기업실사 참여자

소속	부서	직책	성명	실사 업무 분장	참여기간
(주)아이엠 증권	IB1본부	본부장	문정운	기업실사 전체 총괄	2021.04.29 ~ 2025.04.10
		실장	이영재	기업실사 전체 총괄	2021.04.29 ~ 2025.04.10
	ECM부	부장	김영일	기업실사 및 실무 총괄	2021.04.29 ~ 2025.04.10
		팀장	김진호	기업실사 및 서류작성	2021.04.29 ~ 2025.04.10
		차장	홍상수	기업실사 및 서류작성	2021.05.10 ~ 2025.04.10

(3) 발행회사 실사 참여자

소속	직책	성명	담당 업무
(주)나우로보틱스	대표이사	이종주	경영 및 영업총괄
	부사장	손봉식	경영 및 영업총괄
	부사장	서충석	기술개발 및 관리 총괄
	이사	정태우	영업관리 담당
	팀장	김범길	기술개발 담당
	책임	이현주	회계 관련 실사 담당
	선임	서혜진	영업 관련 실사 대응

(4) 기업실사 항목, 일정, 내용

대표주관회사인 대신증권(주)과 공동주관회사 (주)아이엠증권은 (주)나우로보틱스의 코스닥 시장 상장을 위하여 기업실사(Due-Diligence)를 실시하였으며, 주요 인원, 항목, 일정, 내용 및 기타 기업실사에 관한 상세한 사항은 첨부서류인 「기업실사」에 기재하였으므로 해당첨부서류를 참고하여 주시길 바랍니다.

(5) 중요 학약사항 및 주관회사 내부위원회에서 논의된 내용

동사는 한국거래소 심사 과정 중 일부 주식에 대하여 의무보유 학약을 하였으며, 이 외 추가 학약사항은 없습니다. 관련 사항은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - III. 투자위험 요소 - 3. 기타위험 - 가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험」 사항을 확인해주시길 바랍니다.

(주)나우로보틱스의 대표주관회사 대신증권(주)은 동사의 상장예비심사 및 증권신고서 제출을 위해 투자심의위원회를 개최하였으며 위원회 관련 사항은 다음과 같습니다.

내부위원회 명칭	위원회 주요 구성원	일시	논의내용		비고
투자심의위원회	대신증권 리스크관리부서장, 경영기획실장, 법무지원부장, 경영관리부장, 재무지급부장, 장기전략리서치부장	2025.02.13	1. 주력사업 2. 산업분석 및 사업경쟁력 3. 핵심기술 4. 재무안정성 5. Valuation 6. 기타	-거래소 상장예비심사신청 이후 각 사업부문별 매출 추이에 대한 검증 -사업 진행 및 변동현황에 대한 검토 -산업 내 경쟁현황에 대한 재검토 및 증권신고서 제출시 경쟁사와 발생할 수 있는 분쟁 가능성 확인 -회사의 핵심기술 현황에 대한 검토 -증권신고서 제출 기준 달성을 위한 확정 및 이익에 대한 확인. 향후 매출 추정에 대한 달성을 위한 추가 논의 -동사의 가치평가를 위해 비교한 유사기업에 대한 사업 및 재무·현황·최종 검토 -증권신고서 제출 기준 공모시장에 대한 점검 및 발행회사와 유사한 업종이면서 상장한 회사들에 대한 데이터 업데이트 및 확인	-

대신증권(주)의 투자심의위원회 내에서는 산업과 사업 핵심기술에 대하여 확인하고, 재무안정성 Valuation의 적정성 등에 대하여 검토가 이루어졌습니다.

(주)나우로보틱스의 공동주관회사 (주)아이엠증권은 동사의 상장예비심사 및 증권신고서 제출을 위해 투자심의위원회를 개최하였으며 위원회 관련 사항은 다음과 같습니다.

내부협의 명칭	주요 구성원	일시	논의내용	비고
리스크실무협의	리스크관리 권정준 부장 컴플라이언스 김상우 상무 IB1본부 이종혁 본부장 ECM실 이영재 실장 ECM부 김영일 이사	2025.02.19	<p>1. 주력사업 2. 산업분석 및 사업경쟁력 3. 핵심기술</p> <p>-거래소 상장예비심사신청 이후 각 사업부문별 매출 추이에 대한 검증 -사업 진행 및 변동현황에 대한 검토 -산업 내 경쟁현황에 대한 재검토 및 증권신고서 제출시 경쟁사와 발생할 수 있는 분쟁 가능성 확인 -회사의 핵심기술 현황에 대한 검토</p> <p>4. 재무안정성 5. Valuation</p> <p>-증권신고서 제출 기준 달성을 매출 및 이익에 대한 확인. 향후 매출 추정에 대한 달성을 가능성이 추가 논의 -동사의 가치평가를 위해 비교한 유사기업에 대한 사업 및 재무 현황 최종 검토</p> <p>6. 기타</p> <p>-증권신고서 제출 기준 공모시장에 대한 점검 및 발행회사와 유사한 업종이면서 상장한 회사들에 대한 데이터 업데이트 및 확인</p>	-

한편, 금번 개정된 금융투자협회의 「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따를 경우 금번 공모와 같이 수요예측을 통하여 공모가격을 결정하는 경우 동 공모가격의 결정(공모희망가격의 범위 설정 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 하였고, 금번 (주)나우로보틱스의 공모의 경우 대표주관계약 체결일이 2022년 9월 19일임에 따라 해당 개정된 규정의 적용을 받지 않는 상황입니다. 금번 증권신고서 제출일 현재 대신증권(주)은 동 개정내용과 관련된 내부 기준을 마련하여 내부규정을 개정한 상황임을 유념하시기 바랍니다.

4. 기업실사결과 및 평가내용

나우로보틱스는 산업용 로봇 및 로봇 자동화 시스템의 국산화를 목표로 설립되어, 중소 중견 기업부터 대기업에 이르기까지 다양한 고객사에 산업용 로봇 및 맞춤형 로봇 자동화 솔루션과 스마트 팩토리 구축을 지원하고 있습니다.

동사는 다관절 로봇, 자율주행 물류 로봇, 협동로봇, 직교 로봇, 스카라 로봇, E.O.A.T 등 다양한 로봇 기술을 자체 개발하고 제조함으로써, 국내 로봇 산업의 전방 및 후방 산업과의 시너지를 창출하며 경쟁력을 강화하고 있습니다.

동사는 핵심 기술인 다양한 제어 알고리즘이 포함된 로봇 모션 제어 엔진인 NME 시스템 개발과 자체 하드웨어 설계 기술을 기반으로 제조업용 로봇의 다양한 라인업을 개발 완료 및 판매하고 있으며, 전문 서비스 로봇인 물류로봇과 협동로봇을 개발하고 있습니다.

또한 고객의 제조공정에 로봇을 활용한 다양한 로봇 기반 자동화 시스템을 개발/구축하여 고객의 제조공정 자동화 및 스마트팩토리 달성을 촉진하고 있습니다.

또한 고객의 제조공정에 로봇을 활용한 다양한 로봇 기반 자동화 시스템을 개발/구축하여 고객의 제조공정 자동화 및 스마트팩토리 달성을 촉진하고 있습니다.

로봇 개발 및 판매 사업부

동사는 최적화된 공정 자동화 제공을 위하여, 첫 번째로 다양한 생산 라인에 대응할 수 있는 제품 라인업을 확보하고 있습니다.

동사의 매니퓰레이터(하드웨어)설계 및 제조 기술 및 로봇제어(소프트웨어)기술을 기반으로, 소형부터 중대형 라인업에 이르는 다관절 로봇은 물론, 스카라 로봇, 직교 로봇, 그리고 공정 내 물류 이송을 위한 자율주행 물류 로봇까지 다양한 로봇 제품과 로봇제어기를 제공하고 있습니다. 이러한 폭넓은 제품 라인업은 다양한 산업군의 요구에 맞춘 맞춤형 솔루션을 자체 기술기반 제품으로 제공하고 있습니다.

로봇 기구개발팀, 제어개발팀

동사는 최적화된 공정 자동화 제공을 위하여, 다양한 생산 라인에 대응할 수 있는 제품 라인업을 확보하고 있습니다.

동사의 매니퓰레이터(하드웨어)설계 및 제조 기술 및 로봇제어(소프트웨어)기술을 기반으로, 소형부터 중대형 라인업에 이르는 다관절 로봇은 물론, 스카라 로봇, 직교 로봇, 그리고 공정 내 물류 이송을 위한 자율주행 물류 로봇까지 다양한 로봇 제품과 로봇제어기를 제품화하였습니다. 이러한 폭넓은 제품 라인업은 다양한 산업군의 요구에 맞춘 맞춤형 솔루션을 자체 기술기반 제품으로 제공하고 있습니다.

FA 개발팀

동사의 (로봇)자동화 시스템 개발/구축 기술은 제조 공정 내에서 생산공정 자동화, 로봇 기반 생산 시스템 구축을 위한 로봇 자동화 시스템을 설계, 개발 구축하기 위한 기술입니다.

동사는 자동화 시스템 설계, 제어시스템 개발, 구축과 로봇을 자동화시스템에 결합하여 함께 납품할 수 있는 로봇 설계, 제조, 제어기술까지 확보하고 있습니다.

제조기업의 경우 (로봇)자동화시스템을 도입할 때 필요한 모든 과정을 한 곳에서 해결할 수 있어 시간과 비용을 절감할 수 있습니다.

이러한 기반기술 및 제품으로 나우로보틱스는 복잡한 작업 공정에서부터 간단한 작업 공정에 이르기까지 폭넓은 범위의 (로봇)자동화시스템을 제공하고 레퍼런스를 축적하고 있습니다.

[나우로보틱스의 로봇 자동화 구축 실적]

공급 분야	로봇 자동화 구축 공정
자동차	핸들링, 사출 성형, 프레스, 사상, 조립, 압입, 검사, 적재
산업용품	핸들링, 머신텐딩, 용접, 사출 성형, 사상, 조립, 검사, 적재
전자	머신텐딩, 사출 성형, 조립, 검사
생활가전	사출 성형, 조립, 검사
생활용품	핸들링, 사출 성형, 용착, 조립, 용접, 검사, 적재, 서비스
화장품	사출 성형, 적재
플랜트	핸들링
휴대폰	사출 성형, 조립, 검사
의료	핸들링, 조립, 검사, 적재
금속	핸들링, 머신텐딩, 조립, 사상, 검사
연구	핸들링
방산	기타
사출	핸들링
교육	서비스
로봇	서비스

가. 영업상황

(1) 시장의 특징

(가) 산업용로봇 시장

산업용 로봇이 자동차 제조업체를 중심으로 도입되었으며, 생산 자동화와 효율성 향상에 큰 기여를 했습니다. 1990년대에는 로봇 기술이 더욱 발전하여 다양한 제조업 분야로 확산되었고, 특히 일본과 유럽에서 로봇 사용이 급증하였습니다.

세계 로봇시장 규모는 노동력 대체, 인건비 절감, 고령화에 대한 대응, 산업 경쟁력 제고, 국방력 강화 등을 위한 각국의 적극적 활용정책으로 높은 성장세를 유지할 것으로 전망됩니다. 추가적으로 컴퓨터 프로세싱 역량의 향상, 인공지능 기술 발전, 센서 및 사물인터넷 확산, 초고속 통신 보편화, 클라우드·빅데이터 보급, 오픈소스 확산 등 기술발전 또한 로봇 도입의 촉진 배경에 해당합니다.

산업용 로봇의 주요 특징으로는 반복성, 정밀성, 자유도 등이 있으며, 자동화 공정의 적용을

위하여는 반복적인 작업 수행 능력과 품질 유지가 중요한 요인으로 작용합니다. 전방 산업에서의 제품 제조기술이 복잡해지고 난이도가 증가함에 따라 점점 직교 로봇에서 스카라, 다관절 로봇의 수요가 확대되고 있으며, 작업 가능한 범위 내 높은 자유도를 가지면서도 정밀성과 반복성을 동시에 만족시키는 로봇에 대한 수요가 증가하고 있습니다.

최근에는 협동 로봇이 등장하여 사람과 함께 작업할 수 있는 환경을 제공하고 있습니다. 협동로봇은 안전 펜스 없이도 작업할 수 있도록 설계되어 있어 안전하지만, 산업용 로봇에 비하여 느린 속도 및 낮은 반복 정밀도로 인하여 산업용 로봇의 수요를 완전히 대체하지 못하고 있습니다.

(나) 자동화시스템 시장

스마트 팩토리는 기존 제조산업의 공장 자동화, 즉 하드웨어의 자동화와 생산시설 운영에 관한 데이터와 인공지능(AI), 클라우드(Cloud) 컴퓨팅 분석을 통하여 하드웨어와 소프트웨어(ICT)가 결합된 지능형 공장을 의미합니다.

동사의 이적재 & 핸들링, 조립, 가공 및 표면처리, 검사 및 측정 등의 주문제작 형태의 자동화시스템을 공급합니다. 동사는 스마트 팩토리 달성을 위한 제조공정 자동화의 일부 부문을 제공하며 고객의 스마트팩토리(Smart Factory) 달성을 촉진하고 있습니다.

우리나라는 제조업 비중이 높은 산업구조를 가지고 있지만, OECD국 최저 출산율(2022년 0.78명) 및 제조업 인력부족과 고학력 청년층의 3D업종 기피, 노사문제, 원자재 등 생산비용 증가에 따른 생산성 하락 우려가 존재합니다. 이러한 인구구조 요인은 스마트 팩토리로의 전환을 더욱 가속화하는 요인입니다.

스마트팩토리는 향후 반도체, 디스플레이, 이차전지 수요회복 업황 회복, 제조공정에서의 자동화에 대한 관심 증가, 산업 자동화 지원에 대한 정부의 참여 확대에 따라 더욱 증가할 것으로 전망됩니다.

(다) 물류로봇 시장

물류 로봇은 물건 이송/배송 능력을 갖추고 효율적 적재 공간을 분석하여 신속/정확한 물류 검색, 무인 취급 등의 기능을 통해 지능형 물류시스템을 최적화하는 완전체 유형의 지능형 로봇입니다.

물류 자동화 로봇은 인간을 대신하여 최적의 이동 경로를 선택하여 원료 재료, 부품, 제품을 다음 공정으로 이동시키거나 최종 소비자에게 전달하기 위한 자동화 로봇의 형태로, 환경에 맞게 상품의 파지 이송 및 포장 매니퓰레이터 타입부터 포장 상품을 이송 혹은 배송하는 로봇 형태까지 다양한 형태의 로봇이 있습니다.

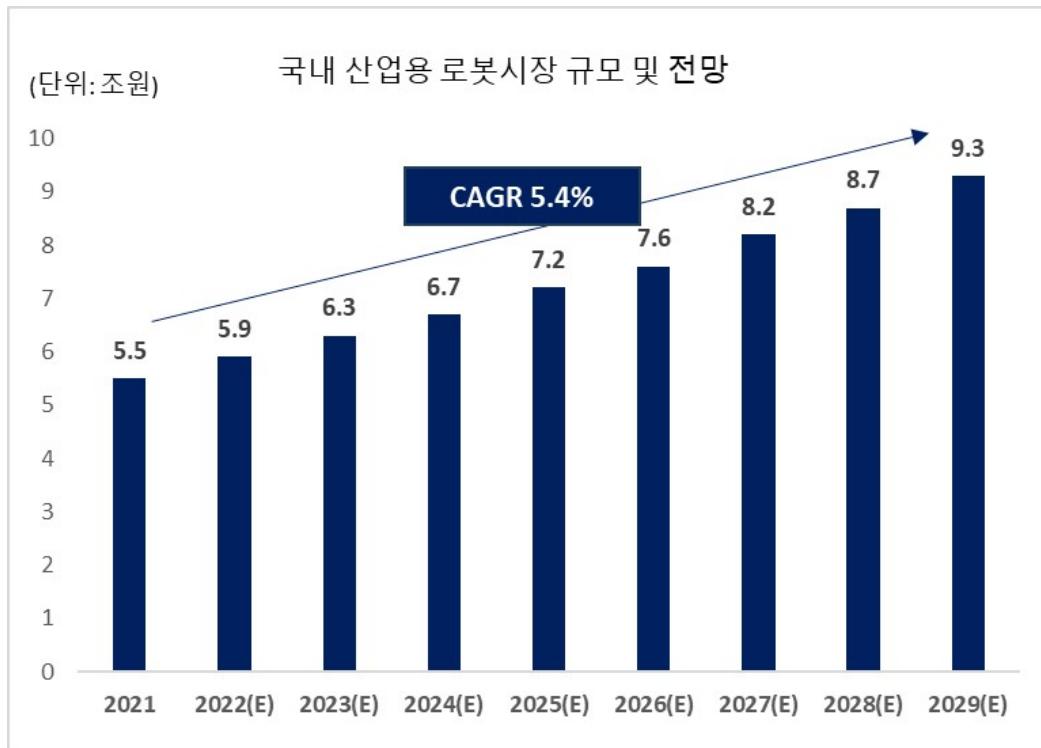
자율주행 물류 로봇 시장은 초기 시장 형성 단계입니다. 자율주행 물류 로봇이 속하는 서비스용 로봇은 세부 응용 분야에 따라 가사지원, 교육용, 개인엔터테인먼트, 실버케어 등 개인 서비스용 로봇과 전문 청소, 검사 및 유지 보수, 건설 및 철거, 물류, 의료, 국방 등으로 전문 서비스용 로봇으로 나뉩니다.

전문서비스용 로봇의 한 분야인 물류 로봇은 다시 제조환경과 비제조환경으로 분류됩니다. 제조용 물류 로봇의 세계 시장의 주요 기업으로는 2015년에 설립된 Geek+ (중국)가 있습니다.

(2) 시장의 규모 및 전망

(가) 산업용로봇 시장

글로벌 시장조사기관 Data Bridge Market Research에 따르면 국내 산업용로봇의 경우 '24년 ~ '29년까지 CAGR 5.40%로 성장할 것이 예상됩니다.



(자료: Data Bridge Market Research(2022), NICE디앤비, 2024)

또한 2022년 '로봇산업 실태조사' 보고서에 따르면 국내 제조업용 로봇의 매출의 경우 전년 대비 3.5%로 증가하고 있습니다.

NICE 디앤비에 따르면, 산업용 로봇 시장은 높은 수준의 연구 역량과 고도의 기술력이 요구되어 진입장벽이 높습니다. 또한 기존 고객의 브랜드 충성도가 높은 편이어 매출의 지속성이 특징인 산업입니다. 산업용 로봇의 수요는 제조업을 시작으로 항공, 화학, 조선 등 다양한 산업영역으로 확장되어 왔으며, 향후 일본, 중국, 인도 등 산업자동화가 증가하는 아시아 태평양 지역의 산업용로봇 시장의 성장이 전망되고 있습니다.

(단위: 억 원, %)

구분	매출				수출				수입			
	2020	2021	2022	'21년 대비	2020	2021	2022	'21년 대비	2020	2021	2022	'21년 대비

				증감				증감				증감
제조	28,658	28,740	29,747	3.5	8,758	8,981	9,327	3.9	3,947	4,223	4,582	8.5

(자료: 『로봇산업 실태조사 보고서』, 산업통상자원부 · 한국로봇산업진흥원 · 한국로봇산업협회, 2022)

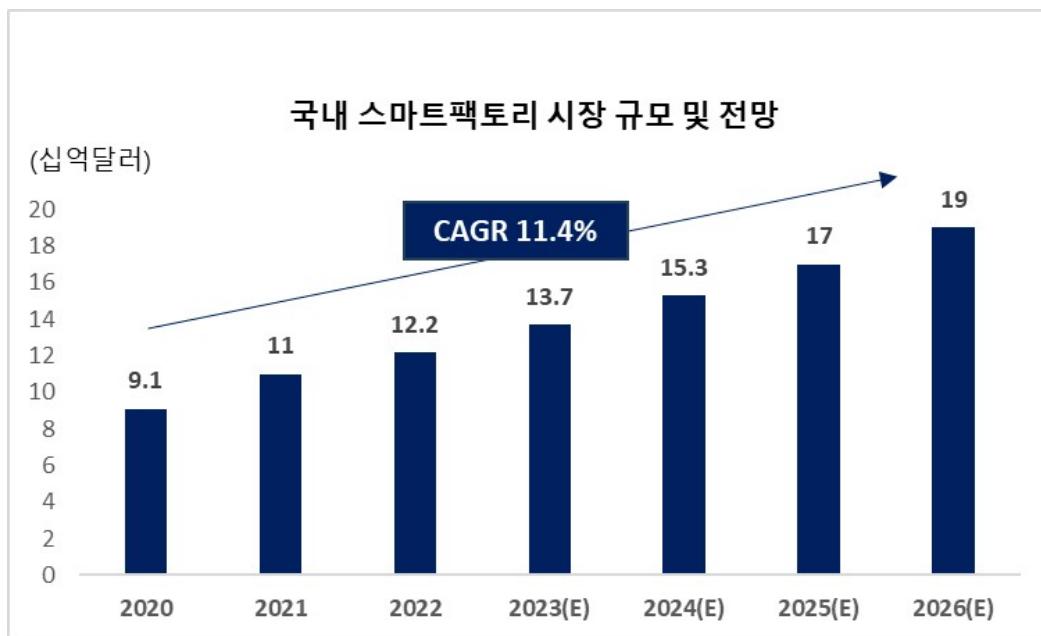
2022 로봇산업실태조사에 따르면, 2022년 기준 국내 제조용 로봇 시장 규모는 약 2조 9,747억 원이며, 이는 전년대비 3.5% 규모가 증가함을 나타냅니다.

향후 한국의 산업용 로봇 시장 규모는 정부의 스마트 제조 및 Industry 4.0 도입 추진에 따라 다양한 산업에 산업용 로봇 도입이 증가할 것으로 예상됩니다.

(나) 자동화시스템 시장

글로벌 시장조사기관 Markets and Markets와 한국 IR협의회에 따르면 국내 스마트팩토리 시장의 경우, 향후 약 11.40%의 성장률로 성장할 것으로 전망됩니다.

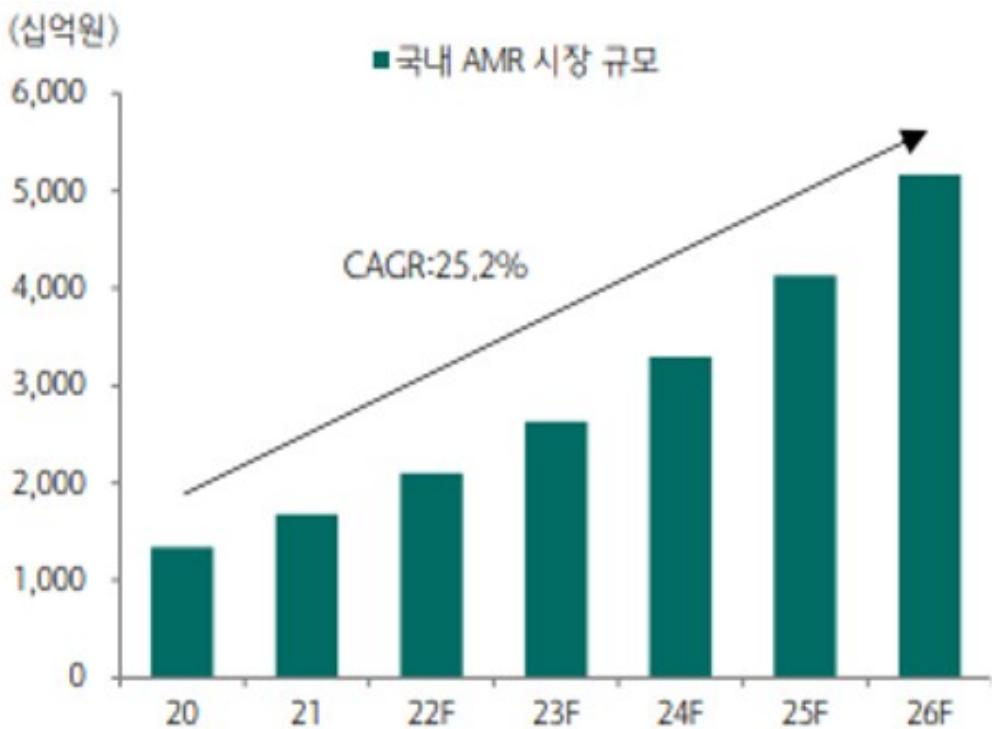
IR협의회에 따르면 자동차시장, 로봇 시장의 성장에 따라 스마트팩토리 관련 시장의 성장은 더욱 가속화 될 수 있을 것으로 예상됩니다.



(자료: Markets and Markets, 한국 IR 협의회 기업리서치센터 ,24년)

(다) 물류로봇 시장 현황

2023년에 발간된 '물류 로봇 Overweight 왜 지금 물류로봇에 투자해야 하는가?'(하나증권, 2023.05.15)에서 하나증권 리서치센터는 중소벤처기업부 자료에 기반하여 국내 AMR 시장이 2026년까지 연평균 25.20%으로 성장할 것을 예상하고 있습니다.



(출처: 중소벤처기업부, 하나증권, 2023)

국내 물류 로봇 시장의 경우 중소벤처기업부 및 하나증권리서치센터에 따르면 국내 AMR 시장규모 추이는 2020년부터 2026년까지 약 25.2% CAGR로 성장할 것이 전망됩니다. AMR 시장의 경우 전자상거래와 물류 산업의 급격한 확장, 그리고 스마트 창고와 같은 자동화 솔루션에 대한 수요 증가에 따라 빠른 성장이 가능할 것으로 예상됩니다.

(3) 경쟁 현황

동사의 경우 제조라인 자동화를 위한 산업용 로봇 및 (로봇)자동화시스템을 제조 및 공급하고 있습니다.

산업용 로봇의 해외시장의 경우 일본, 스위스, 독일 등 소수의 전통 제조업 강국 기업이 자리 잡고 있으며, 2020년 기준 Fanuc(일본, 28%), Yaskawa(일본, 21%), ABB(스위스, 17%) 등 상위 3개 기업의 시장 점유율이 66%를 차지하고 있습니다.

국내 산업용 로봇 시장 점유율에 관하여서는 공개된 객관적인 통계자료가 없고, 업체별로 구체적인 수주 내역 및 특정 품목의 매출액을 공개하고 있지 않기 때문에 정확한 시장점유율 추정 및 비교는 어렵습니다.

(로봇)자동화시스템의 경우 2023 로봇 산업 실태조사표에 따르면 제조업용 로봇 시스템 기업 수는 약 480여 기업이고, 그 중 매출액 50억 미만의 소규모 사업체가 98.4%를 차지하고 있습니다.

동사와 유사한 직교 로봇, 다관절 로봇, 스카라 로봇, 물류 로봇 등의 제품 라인업을 기반으로 고객 제조공정의 자동화를 위한 제품을 공급하는 주요 판단하면 주요 경쟁업체는 에이치디 현대로보틱스, 로보스타, 유일로보틱스가 이에 해당합니다.

구분	에이치디현대로보티스	로보스타	유일로보티스
로봇 제품 라인업	다관절 로봇(소형~대형) 물류 로봇(방역, 서빙)	직교 로봇(소형) 다관절 로봇(소형) 스카라 로봇	직교 로봇 협동 로봇 다관절 로봇
목표시장	자동화 SI 제조사 대기업 양산 공정	자동화 SI 제조사 대기업 양산 공정	중소중견 제조업체

[국내 주요 경쟁업체]

(단위 : 백만원, %)

구분	나우로보티스			로보스타				유일로보티스				현대로보티스		
	2022년 (제7기)	2023년 (제8기)	2024년 (제9기)	2021년 (제23기)	2022년 (제24기)	2023년 (제25기)	2024년 (제26기)	2021년 (제11기)	2022년 (제12기)	2023년 (제13기)	2024년 (제14기)	2022년 (제3기)	2023년 (제4기)	2024년 (제5기)
	(K-IFRS 연결) 주1)			(K-IFRS 연결) 주1)				(K-IFRS 별도) 주1)				(K-IFRS 연결) 주1)		
설립일	2016년 11월 01일			1999년 2월 26일				2011년 12월 16일				2020년 5월 1일		
매출액 (매출원가율)	9,797 (68.03%)	10,406 (95.37%)	12,060 (76.31%)	142,465 (90.72%)	143,240 (87.82%)	102,679 87.98%	89,140 (86.48%)	35,052 (73.18%)	38,445 (84.30%)	29,454 (90.56%)	35,169 (75.92%)	180,724 (75.99%)	172,753 (86.40%)	209,510
영업이익 (영업이익률)	(21) -0.21%	(5,472) -52.58%	(2,856) -23.68%	224 (0.16%)	1,794 (1.25%)	1,136 (1.11%)	149 (0.17%)	2,941 (8.39%)	-3,063 (N/A)	-7,008 (N/A)	359 (1.12%)	10,566 (5.85%)	-17,076 (-9.88%)	-
당기순이익 (순이익률)	(864) -8.81%	(4,587) -44.08%	(3,681) -30.52%	1,634 (1.15%)	3,282 (2.29%)	694 (0.68%)	2,217 (2.49%)		-2,312 (N/A)	-6,556 (N/A)	-9,053 (N/A)	8,041 (4.45%)	-20,261 (-11.73%)	(24,411) (-11.65%)
자산총계	13,335	11,329	16,317	124,700	136,447	115,931	112,596	37,188	54,604	85,812	117,411	413,210	376,682	353,098
부채총계	12,953	14,520	10,544	38,614	46,537	25,981	20,606	15,980	14,716	50,928	22,383	127,477	112,547	98,192
자본총계	381	(3,191)	5,772	86,085	89,911	89,950	91,990	34,884	39,888	34,884	95,028	285,733	264,135	254,906
상장여부 (상장일)	비상장			코스타시장 상장 (2011년 10월 17일)				코스타시장 상장 (2022년 3월 18일)				비상장		
주요제품 (매출비중) 주3)	산업용 로봇 (48.03%)			직각좌표 로봇/ AGV 외(70.13%) 공정 장비/ 물류장비 외(24.08%)				자동화시스템(61.16%), 산업용로봇(21.90%)				산업용 및 LCD용 로봇 제조 등(미확인)		

주1) 연결재무제표 기준

주2) 산업용 로봇 비중은 24년 기준

주3) 에이치디현대로보티스는 비상장사로, 2024년 온기 연결조정된 영업이익 및 당기순이익 등이 공시되지 않아 관계회사에서 공개된 사항을 기재하였습니다.

출처) 각 사 및 관계회사 사업보고서

(4) 비교우위

국내 일부 경쟁사들의 경우 자체 제어기술의 부재로 제어기를 매입하여 로봇과 함께 납품합니다. 자체 로봇제어기술이 없어 제어기를 매입하여 납품하는 경우 소프트웨어 라이선스 비용 및 SW 비용으로 인해 제조 원가가 증가할 수 있습니다. 또한 고객 입장에서 제어의 변경 및 보수 과정에서 별도의 SI사를 통하여 작업하게 되며 유지보수의 어려움이 발생할 수 있습니다.

자체적인 로봇 기구부 설계 및 제어기술의 한계로 인하여 다양한 기구학적 형태(다관절로봇, 스카라로봇, 직교로봇)의 로봇을 보다 높은 가반하중으로 확보하지 못하고 있습니다. 다양한 가반하중 및 리치의 로봇을 확보하지 못할 경우, 보다 다양한 산업 및 공정 자동화 시장 진출에 어려움이 발생할 수 있습니다. 또한 적합하지 않은 가반하중 및 리치의 로봇으로 설계한 로봇자동화시스템 공정은 가격경쟁력 및 효율성이 상대적으로 낮을 수 있습니다.

동사의 경우 자체 확보한 제어(소프트웨어)기술을 기반으로 한 제어기를 로봇 기구부(하드웨어)와 함께 공급하고 있습니다. 동사의 제어 소프트웨어인 NME 시스템은 직교로봇, 스카라로봇, 다관절로봇, 멜타로봇, 물류로봇, 협동로봇 및 양팔로봇에 모두 적용 가능한 모션 제어 엔진으로 다양한 로봇의 제어가 가능합니다.

동사의 사용자 편의를 고려한 조작이 용이한 티칭펜던트는 사용자가 상대적으로 쉽게 로봇의 제어를 할 수 있게 합니다.

동사의 제어 소프트웨어는 NME시스템에 정밀 서보 제어 기술을 적용하여 산업용로봇에 필요한 고속·고정밀 제어를 복잡한 작업 환경에서도 정확한 동작으로 구현할 수 있습니다.

또한 동사는 자체적인 로봇 설계 및 제조기술을 기반으로 고객의 공정에 적합한 다양한 유형의 로봇라인업(직교로봇, 스카라로봇, 다관절로봇, 물류로봇)을 확보하였습니다. 또한 동사의 경우 고객에 최적화된 로봇을 제공하기 위하여 다관절로봇을 200kgf대 이상의 가반하중 모델까지 상용화하였으며, 제품 가반하중의 라인업을 확대하고 있습니다.

(3) 매출 현황

(가) 매출의 우량도

고객의 제조공정 자동화를 위한 산업용로봇 및 (로봇)자동화시스템 제품의 제조 및 판매업의 경우 지속적인 양품 생산의 중요성으로 인하여 기존 관련 제품의 납품이력이 중시됩니다. 동사는 '24년도까지 누적 500개사 이상의 고객을 확보하며 제품에 대한 레퍼런스 및 신뢰도를 확보하고 있습니다.

동사의 '21~'24년도 부도금액의 발생사유의 경우 코로나19로 인한 상환능력의 악화로 발생한 기업 위주로 구성되어 있으며 이는 비경상적 사유에 해당합니다.

(단위: 천원)

구 분	2021연도 (제6기)	2022연도 (제7기)	2023연도 (제8기)	2024년도 (제9기)
매출액	8,324,310	9,797,142	10,406,269	12,059,592
거래업체 수	85	173	154	144
기말 매출채권 (6개월 이상 채권)	3,591,739	4,211,282	2,833,114	438,000
부도금액(주) (업체 수)	2,931 (2)	2,931 (2)	557,971 (3)	-
매출총이익률(%)	24.91%	31.97%	4.63%	23.69%

주1) 동사의 매출의 경우 3,4분기에 집중되는 현상이 존재합니다. 동사의 주고객처인 제조기업들의 경우 통상적으로 2,3분기에 견적제출 요구 및 수주계약을 진행하여, 3,4분기에 납품 및 매출인식이 완료됩니다.

주2) '24년 반기에 부도금액에 대하여 기증 제각처리 완료하였습니다.

(나) 수익성

1) 원가 현황

[나우로보틱스 '24년 및 최근 3개년 수익성 지표]

(단위: 천원, %)

구 분	2021연도 (제6기)	2022연도 (제7기)	2023연도 (제8기)	2024연도 (제9기)
매출액	8,324,310	9,797,142	10,406,269	12,059,592
매출원가(매출원가율)	6,250,648(75.09%)	6,664,646(68.03%)	9,924,311(95.37%)	9,202,241(76.31%)
판관비	1,955,624	3,153,142	5,953,834	5,713,801
영업이익(영업이익률)	118,038 (1.42%)	-20,646) (-0.21%)	-5,471,876 (-52.58%)	-2,856,450) (-23.69%)
당기순이익(손실)	366,862	-863,579	-4,587,043	-3,681,031

동사의 경우 2023년도 제조공정용 (로봇)자동화 시스템 설계 데이터 및 우량 고객처 선행 공정 확보에 집중하며 원가의 일회성 증가가 발생하였습니다. 우량 고객에 대한 선행공정의 보다 적합한 설계를 위하여 형상변경 및 설계변경을 진행하는 과정에서 추가적인 재료비가 동사의 부담으로 발생한 바 있습니다.

다만 개발 완료된 해당 공정관련 다수의 프로젝트에서 원가율은 정상화 되고 있습니다. 또한 동사의 경우 원가율의 추가적인 개선을 위하여 주요 매입품목에 대하여 다음과 같이 매입가격 협상을 완료하거나, 진행중에 있습니다.

[나우로보틱스 '24년말 기준 매입품목 가격협상 현황]

(단위: 천원, %)

구분	구동부			구동부 이외 부품				
	모터, 앰프			감속기	공구 및 소모품류	볼트류	전기자재	플렉시블, 판금물, 제관, 벨트, 기타가공품 등
	Z사 ODM 다관절	Z사 ODM 협동로봇	직교, 스카라, 자동화시스템	제품 일체	제품 일체	제품 일체	제품 일체	제품 일체
매입 품목별 기준 대비 단가 인하율	-10% 협의중	-16.67% 협의중	-10% 협의중	-10% 개발중	-25%	-17%	-7%	-21%
매입 협상처	글로벌 기업 Z사 한국지사			S사 공동개발	H, J등 2개사	B사, D사 2개사	I사, U사 2개사	C사, A사, E사, P사, T사, Y사 6개사

모터, 앰프류의 경우 산업용로봇 ODM로봇을 함께 연구개발 중인 Z사와 협의 중입니다. 감속기의 경우 S사와 공동개발 중이며 아직 개발이 완료되지 않았습니다. 해당 감속기에 대하여 매입단가 인하를 협상 중에 있습니다.

공구 및 소모품류, 볼트류, 전기자재, 플렉시블, 판금물, 제관, 벨트, 기타가공품 등에 대하여는 '24년 하반기 협의가 완료되었습니다.

2) 판매비와 관리비 현황

동사의 경우 상장 준비과정에서 일시적인 수수료 성격의 판매비와 관리비가 2022년도 49(백만원) 수준에서 2023년 223(백만원)으로 증가한 바 있습니다. 다만 해당 비용의 경우, 동사의 사업과 관련하여 지속적으로 발생가능한 성격의 수수료는 아닌 것으로 판단됩니다. 해당 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구분	대표 수탁업체	2022년	2023년	2024년
법률자문 및 상장준비	김.장 법률사무소	-	40	26
기술평가수수료	대신증권(주)	-	30	40
회계감사 및 PA 등 비용	삼덕, 이촌, 대주, 삼일 등	49	153	224
FTO 관련 추가 컨설팅	위포커스 특허법률사무소	-	-	40
합계		49	223	330

코로나 19에 따른 장기매출채권의 상각 및 일부 우량거래처의 내부사정에 따른 매출채권 회수 지연으로 대손상각비가 급증하였습니다.

이는 코로나19 관련 마스크 생산업체 S사에 대한 미수채권 555(백만원)을, 거리두기 완화에 따른 업체의 상환능력 상실을 고려하여 2023년 기말에 일시 대손상각 처리하였습니다. 이는 비경상적 사유로 2024년 기준 해당 성격의 매출채권이 지속적으로 신규 발생하지 않음을 확인하였습니다.

동사의 매출채권 충당금 및 대손상각비 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구분	2022년 기말	2023년 기말	2024년
매출채권대손충당금	535	1,285	890
대손상각비	30	749	163

나. 기술성

(1) 기술의 완성도

동사는 2016년 신규 설립된 회사로, 제조용 로봇과 관련된 모션제어, 시스템제어를 비롯한 자동화시스템의 SI(System Integration)을 수행해왔습니다. 외산 서보그리퍼(Servo gripper)를 로봇에 적용하는 과정에서 발생하는 컨트롤러별 제어의 어려움과 서보모터(Servo motor)의 사용으로 인한 시스템 크기가 커지는 등의 문제점을 개선하기 위하여 로봇의 바디를 포함한 전체 로봇 제품의 개발을 시작하였습니다.

이후, 동사는 모션제어 프로파일을 포함한 다양한 형태의 로봇의 제어가 가능한 로봇 프레임 워크인 NME(Nau motion-control engine) 시스템을 개발하였으며, 이에 기반하여 직교 로봇, 다관절 로봇, 스카라 로봇 등 다양한 로봇 라인업을 자체적으로 확보하였습니다. 동사는

2022년부터 본격적으로 자체 로봇 매출을 기록하고 있으며, 2023년에는 NME 시스템을 기반으로 자율주행 물류 로봇을 개발하였습니다.

기술명	개발 내용	개발 기간	개발 수준
로봇 프레임워크 및 제어엔진	확장성이 뛰어난 실시간 운영환경 기술	5년	상용화 완료
	다양한 기구학적 형사의 로봇에 확장가능한 모션컨트롤 시스템	5년	상용화 완료
서보제어 기반 초정밀 로봇제어 기술	관절공간 제어를 이용한 모델기반 작업공간 정밀제어	3년	상용화 완료
	작업공간에서의 로봇 모델을 이용한 작업공간 복합 작업제어	3년	상용화 완료
로봇 운영 SW 플랫폼 기술	유연관절 로봇 동역학 분석 및 모델링을 이용한 제진제어	3년	상용화 완료
	비전문가도 쉽게 조작이 가능한 UI/UX기반 로봇 운영 SW플랫폼	2년	상용화 완료
로봇 매니퓰레이터 설계/개발 기술	동역학해석 및 구조해석 기반의 로봇 매니퓰레이터 설계	3년	상용화 완료
무인이동로봇의 정밀주행 기술	무인이동로봇의 정밀주행 기술	2년	상용화 완료
	물류 자동화 로봇 자율주행을 위한 관제 솔루션	2년	상용화 완료
	물류 자동화 로봇 자율주행을 위한 주행제어 솔루션	2년	상용화 완료
로봇 자동화 시스템 구축/개발 기술	로봇 자동화 시스템 구축/개발	3년	상용화 완료

동사는 산업용 로봇, 자율주행 물류 로봇, 로봇 자동화 시스템, E.O.A.T의 전 사업 범위의 모든 품목에 대해서 자체적으로 연구 개발을 완료하고 제품 출시를 통해서 사업화를 마쳤기 때문에, 다른 보완적인 기술이나 지원기술 없이 자체적으로 제품화 및 생산이 가능한 100%의 기술 자립도를 갖춘 상태입니다. 또한 동사는 이러한 핵심기술에 대하여 지적재산권을 출원 및 등록하여 핵심기술에 대하여 기술 보호 장벽을 구축하고 있습니다.

[(주)나우로보틱스 핵심기술 지적재산권 출원 및 등록현황]

번호	구분	내용	권리자	출원일	등록일	작용제품	출원국
1	특허권 (등록)	로봇팔 그리퍼	당사	2019.10.31	2020.12.02	E.O.A.T	한국
2	특허권 (등록)	컨트롤러 및 UI부를 탑재한 사출 성형기용 다관절 로봇	당사	2021.11.02	2022.04.12	산업용 로봇	한국
3	특허권 (등록)	다관절 로봇 및 협동로봇의 장점이 융합된 응용로봇	당사	2021.11.02	2022.04.26	협동 로봇	한국
4	특허권 (등록)	로봇용 교시 조작기	당사	2021.11.03	2022.03.16	산업용 로봇	한국
5	특허권 (등록)	산업 자동화를 위한 다관절 로봇	당사	2022.04.14	2023.07.17	산업용 로봇	한국
6	특허권 (등록)	과동작을 감지하는 산업용 다관절 로봇	당사	2022.04.14	2023.12.11	산업용 로봇	한국
7	특허권 (등록)	과동작을 경고하는 산업용 다관절 로봇	당사	2022.04.14	2023.12.11	산업용 로봇	한국
8	특허권 (등록)	정밀 및 고속 공정이 가능한 협동 로봇	당사	2022.04.22	2022.08.12	협동 로봇	한국
9	특허권 (등록)	비규격 화물의 수용을 위한 물류 로봇	당사	2022.11.09	2023.12.12	물류 로봇	한국
10	특허권 (등록)	물류 로봇	당사	2022.11.09	2023.11.06	물류 로봇	한국
11	특허권 (등록)	직업 장치의 안정적 회전을 위한 물류 로봇	당사	2022.11.09	2023.12.12	물류 로봇	한국

12	특허권 (등록)	제킹 타입 및 퍼킹 타입 호환 로봇용 적재유닛과 물류로봇시스템	당사	2022.11.28	2023.12.06	물류 로봇	한국
13	특허권 (등록)	작업 공간 외부 루프 통합 외란 관측기 및 이를 포함하는 로봇	당사, DGIST	2023.11.22	2024.01.30	산업용 로봇	한국
14	특허권 (등록)	작업 공간 힘/기속도 외란 관측기 및 이를 포함하는 로봇	당사, DGIST	2023.11.24	2024.02.26	산업용 로봇	한국
15	특허권 (등록)	회전각속도, 퍼치각 및 외란을 추정하는 주행 상태 관측기 및 이를 포함하는 모바일 로봇	당사, DGIST	2023.11.29	2024.01.30	자율주행 물류 로봇	한국
16	특허권 (출원)	로봇용 코어엔진을 이용한 모션 제어 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
17	특허권 (출원)	로봇 제어용 코어엔진을 이용한 모션 제어 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
18	특허권 (출원)	기구학적 분석을 통한 로봇 모션 제어 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
19	특허권 (출원)	실시간 로봇 제어 알고리즘을 이용한 로봇 모션 제어 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
20	특허권 (출원)	이식성이 향상된 로봇 모션 컨트롤 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
21	특허권 (출원)	다양한 기구학적 형상의 로봇에 적용 가능한 모션 컨트롤 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
22	특허권 (출원)	유지보수가 용이한 로봇용 플랫폼을 이용한 모션 제어 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
23	특허권 (출원)	실시간 이벤트 처리 시스템이 구현된 로봇 모션 제어 시스템	당사	2022.12.05	-	산업용 로봇	한국
24	특허권 (출원)	물류로봇의 모션제어 방법	당사	2022.12.05	-	자율주행 물류 로봇	한국
25	특허권 (출원)	산업용로봇의 모션제어 방법	당사	2022.12.05	-	산업용 로봇	한국
26	특허권 (출원)	로봇을 이용한 적재시스템	당사	2022.12.15	-	자율주행 물류 로봇	한국
27	특허권 (출원)	물류로봇의 위치보정방법	당사	2022.12.15	-	자율주행 물류 로봇	한국
28	특허권 (출원)	사용자와 동기화 된 로봇의 모션 제어 방법	당사	2022.12.15	-	산업용 로봇	한국
29	특허권 (출원)	안전 기능이 강화된 물류 이송 로봇	당사	2022.12.15	-	자율주행 물류 로봇	한국
30	특허권 (출원)	물류로봇을 이용한 물류창고 관리시스템	당사	2022.12.16	-	자율주행 물류 로봇	한국
31	특허권 (출원)	물류로봇의 위치추적시스템	당사	2022.12.16	-	자율주행 물류 로봇	한국
32	특허권 (출원)	위치보정부가 구비된 물류로봇	당사	2022.12.22	-	자율주행 물류 로봇	한국
33	특허권 (출원)	다기능교체들이 구비된 물류로봇	당사	2022.12.22	-	자율주행 물류 로봇	한국
34	특허권 (출원)	이송로봇을 이용한 물류시스템	당사	2022.12.22	-	자율주행 물류 로봇	한국
35	특허권 (출원)	이송 대상에 최적화된 구조를 갖는 이송로봇	당사	2022.12.22	-	자율주행 물류 로봇	한국
36	특허권 (출원)	산업용 다축로봇의 핸드 끝단 위치 계산 방법	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국

37	특허권 (출원)	산업용로봇의 제어장치	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
38	특허권 (출원)	산업용로봇 점검시스템	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
39	특허권 (출원)	레이더를 이용한 산업용로봇 안전시스템	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
40	특허권 (출원)	공진 및 반공진 주파수를 활용한 산업로봇의 제진제어시스템	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
41	특허권 (출원)	산업용로봇의 위치보정방법	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
42	특허권 (출원)	조립 및 분해공정용 다관절 로봇	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
43	특허권 (출원)	산업용 로봇 기반 생산시스템	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
44	특허권 (출원)	지능형로봇의 경로 탐색 방법	당사	2022.12.29	-	자율주행 물류 로봇	한국
45	특허권 (출원)	가감속 프로파일을 이용한 산업용 로봇 제어 시스템	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
46	특허권 (출원)	MULTI-JOINT ROBOT CAPABLE OF MOTION CONTROL	당사	2023.05.12	-	산업용 로봇	미국
47	특허권 (출원)	물류 로봇	당사	2023.11.09	-	자율주행 물류 로봇	PCT
48	특허권 (출원)	작업 공간 외부 루프 통합 외판 관측기 및 이를 포함하는 로봇	당사, DGIST	2024.01.16	-	산업용 로봇	PCT
49	특허권 (출원)	작업 공간 힘/가속도 외판 관측기 및 이를 포함하는 로봇	당사, DGIST	2024.01.16	-	산업용 로봇	PCT
50	특허권 (출원)	TASK SPACE OUTER-LOOP INTEGRATED DISTURBANCE OBSERVER AND ROBOT INCLUDING THE SAME	당사, DGIST	2024.01.15	-	산업용 로봇	미국
51	특허권 (출원)	WORK SPACE FORCE/ACCELERATION DISTURBANCE OBSERVER AND ROBOT INCLUDING THE SAME	당사, DGIST	2024.01.15	-	산업용 로봇	미국
52	상표권 (등록)	NAU	당사	2021.11.02	2023.04.13	-	한국
53	상표권 (등록)	NAU	당사	2021.11.02	2023.05.17	-	한국
54	상표권 (등록)	NAUROBOTICS	당사	2021.11.02	2023.04.13	-	한국
55	상표권 (등록)	NAUROBOTICS	당사	2021.11.02	2023.05.17	-	한국
56	디자인권 (등록)	화상디자인이 표시된 디스플레이 패널	당사	2021.09.06	2022.07.04	산업용 로봇	한국
57	디자인권 (등록)	로봇용 교시조작기	당사	2021.11.01	2022.12.14	산업용 로봇	한국
58	디자인권 (등록)	물류 이송용 로봇	당사	2022.11.28	2023.09.06	자율주행 물류 로봇	한국
59	저작권 (등록)	“IN4ST(인포스트)” 저작권	당사	-	2021.02.04	로봇 자동화 시스템	한국
60	저작권 (등록)	“NEO6X (네오식스엑스)” 저작권	당사	-	2021.03.30	로봇 자동화 시스템	한국

글로벌 로봇 시장 내에서 최근 10년간 경쟁사들은 자사 특허를 기반으로 선제적인 소송을 제

기하기보다는 상대방 소송에 대응하는 방식을 취하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 동사는 핵심특허에 관하여 글로벌 시장에서 제품을 판매하는데 있어 특허위험을 확인하기 위하여 해외 특허 침해 가능성의 분석을 의뢰하여 주요 선도기업의 특허에 대한 비침해 가능성을 검증 및 확인하였습니다.

나우로보틱스는 글로벌 로봇기업들이 보유한 해외 특허 침해 가능성을 분석하기 위하여 특허분쟁 대응 전략 지원사업으로 위포커스특허법률사무소의 지원을 받아 FTO(Freedom to Operate) 분석을 진행하였습니다

위포커스특허법률사무소에서는 미국, 유럽, 일본, 중국 등 주요 시장에서 총 3,251건의 특허 데이터를 조사하여 나우로보틱스의 핵심특허의 선행 특허에 대한 문언침해 및 균등침해가 없다는 결론을 도출하였습니다.

핵심 성공 요인	관련 보유 기술	경쟁우위
신뢰성	로봇 프레임워크 및 제어엔진	실시간 운영 환경 및 제어 다양한 로봇 구조의 모션 컨트롤
	서보제어 기반 조정밀 로봇제어 기술	로봇에 고속/고정밀 모션 구현
	무인이동로봇의 정밀주행 기술	작업공간 정밀제어, 작업공간 복합제어, 유연관절 로봇 기반 제진제어
	로봇 자동화 시스템 구축/개발 기술	공정분석-로봇설계-공정설계-제어시스템개발-구축및셋업-겨우 훈련까지의 원스톱 솔루션
가격 경쟁력	로봇 프레임워크 및 제어엔진, 로봇 운영 SW 플랫폼 기술	자체적인 로봇 프레임워크와 제어기
	로봇 매니퓰레이터 설계/개발 기술	자체적인 로봇 매니퓰레이터 R&D 및 설계
	로봇 자동화 시스템 구축/개발 기술	수요처의 로봇 SI 비용 절감
조작 편의성	로봇 운영 SW 플랫폼 기술	쉬운 티칭 및 직관적인 프로그램 생성 현장 작업자가 쉽게 조작 가능한 UI/UX
유지 보수 용이성	로봇 프레임워크 및 제어엔진	다양한 기구학적 형상의 로봇에 확장 가능하고 빠른 이식성을 제공
	로봇 운영 SW 플랫폼 기술	원터치 클릭방식의 모션 프로그래밍

로봇을 제어하기 위해서는 실시간성이 중요하고 또한 복잡하고 다양한 기능을 가지는 여러 개의 독립적인 알고리즘이 유기적으로 연결되어야 합니다.

유기적으로 연결된 독립적인 알고리즘 중 특정 알고리즘의 오작동은 전체 운영 소프트웨어의 정상 동작을 방해하고, 결과적으로 소프트웨어를 재실행해야 하는 상황을 초래할 수 있습니다.

독립적인 알고리즘을 하나의 운영 소프트웨어로 통합하기 위해서는 일정한 프로토콜이 필요하며 독립적인 알고리즘 간의 인터페이스가 요구됩니다.

NME 시스템은 이런 문제를 해결한 실시간 제어 시스템, 임베디드 시스템에 최적화, 다양한 하드웨어와 소프트웨어의 확장성에 대응이 가능하도록 개발되었습니다.

내용	나우로보틱스	YASKAWA(일본)	ABB(스위스)
Robot Framework 명칭	NME SYSTEM	Yaskawa Motion Works	ABB RobotWave
실시간 제어	O	O	O
사용자 친화 인터페이스	직관적인 아이콘 UI 한글 지원	로봇 프로그래밍 언어	로봇 프로그래밍 언어

확장성	다관절, 스카라, 멜타, 직교 협동로봇 기타 특수 형태의 로봇 모두 대응 가능 (확장성 우수)	6축 다관절 전용 OS	6축 다관절 전용 OS
제어 기술	관절공간 기본제어 뿐아니라, 작업공간 상 모델링을 이용한 작업공간 제어로 확장 →유연관절로봇 분석/모델을 이용한 제진제어 →작업공간의 외란관측 알고리즘 →유연관절 제어기술 →위상필터를 통한 정밀복합제진제어	관절공간상의 단일입력/단일출력 제어	관절공간상의 단일입력/단일출력 제어
기타 차별성	Ethercat 기반 전세계 모든 모터, 드라이버 제어 가능 (모터 메이커에 종속적이지 않음)	전용 제어통신으로 자체 모터, 드라이브만 사용가능	Powerlink 통신가능한 드라이버만 제어
안전 기능	안전영역 설정 비상 정지 충돌감지 (확장)	안전영역 설정 비상정지	안전영역 설정 비상정지

(1) 관절공간 제어를 이용한 모델기반 작업공간 정밀제어

관절공간제어 자체를 로봇 동역학 특징을 고려하여 설계하는 제어기 설계법과 기존의 관절 공간 제어를 유지하면서 외부 추가 피드백(외란관측기 알고리즘)으로 정밀하고 안정적인 로봇 모션 제어성능을 향상하는 방법의 두 가지의 독창적인 제어 설계법을 구현하고 있습니다.

기존의 산업용 로봇 제어기에 설계에 반영되지 못했던 로봇동작/모션에 따라 변하는 동역학적 특징을 정확한 로봇 동역학 특징을 모델링 하는 방법론과 이를 기반으로 다양한 강인제어를 설계하여 로봇 제어기에 적용 하였습니다.

나아가 동사는 제어기에 외란관측기를 이용하여 산업용 로봇의 정밀한 제어를 보완하고 있습니다. 외란관측기는 적분제어기를 사용하지 않고도 뛰어난 마찰억제 특성을 구현할 수 있는 성능이 있어 산업용 서보제어에서 널리 사용되고 있습니다. 일본의 서보 회사에서 판매되는 서보앰프의 추가옵션으로도 상품화 되어 있는 알고리즘이나, 이러한 외란관측기를 로봇 제어에 특화하여 사용하는 경우는 많이 찾아볼 수 없습니다.

동사는 이러한 외란관측기를 산업용 로봇의 모션제어에 적용하여 보다 안정적이고 정밀한 제어를 구현할 수 있도록 하고 있습니다.

(2) 작업공간에서 로봇모델을 이용한 작업공간 복합작업 제어

서보앰프 기반 모션제어는 관절공간에서 피드백 제어가 설계되어 그 결과로 얻어지는 로봇 동작의 감도함수가 관절공간의 자유도에 대해서만 정해지는 한계를 가지고 있습니다. 그러나, 로봇에서 요구되는 동작이 복합작업 (Multi-Task)일 경우, 각각의 작업에 대하여 피드백 제어를 설계하여 작업별로 감도 함수를 정할 필요가 있습니다.

또한 복합작업의 다수의 작업에 대하여 우선도를 설정하여 작업을 수행할 경우, 관절공간 피드백 제어는 이러한 우선도를 설정할 수 없습니다.

이러한 서보앰프 기반 관절공간 피드백 제어설계의 한계를 극복하기 위하여 작업공간에서 피드백 제어를 설계하는 방법론이 연구되어 왔으며, 동사는 정밀한 로봇 모델기반으로 이러한 작업공간 피드백 제어를 구현하는 기술을 보유하고 있으며 이러한 작업공간에서 외란관측기를 설계하여 강인제어를 구현할 수 있는 기술을 보유하고 있습니다. 해당 기술을 기반으

로 동사는 로봇동작의 감도함수를 작업별로 설정할 수 있게 하였습니다.

(3) 유연관절 로봇 동역학 분석 및 모델링을 이용한 제진제어

로봇의 동작이 고속화되고, 안전등을 위하여 로봇의 부품에 유연성이 포함될 경우 필연적으로 발생하는 것이 로봇 동작중의 진동 문제입니다.

이러한 로봇의 진동은 유연관절 로봇 (Flexible Joint Robot) 이라는 수학적 모델링을 이용하여 분석되고 있습니다.

제진제어는 산업용 서보제어에서 폭넓게 활용되는 기술이나 로봇제어의 영역에서는 이런 기술을 적극적으로 활용하지 못하고 있는 것이 현실입니다.

당사는 산업용 서보에서 적용되는 기술을 로봇의 동역학적 특징과 접목하여 유연관절 로봇에서도 우수한 제진성능을 확보하는 로봇 모션 제진제어 기술을 보유하고 있습니다.

(나) 기술의 보호(지적재산권 관리)

동사는 50년 이상의 업력을 바탕으로 특수소재를 활용한 압력용기의 제조에 있어 다양한 특허권을 소유하고 있습니다. 동사의 특허권 상세 내역은 아래와 같습니다.

번호	구분	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	특허권 (등록)	로봇팔 그리퍼	당사	2019.10.31	2020.12.02	E.O.A.T	한국
2	특허권 (등록)	컨트롤러 및 UI부를 탑재한 사출 성형기용 다관절 로봇	당사	2021.11.02	2022.04.12	산업용 로봇	한국
3	특허권 (등록)	다관절 로봇 및 협동로봇의 장점이 융합된 응용로봇	당사	2021.11.02	2022.04.26	협동 로봇	한국
4	특허권 (등록)	로봇용 교시 조작기	당사	2021.11.03	2022.03.16	산업용 로봇	한국
5	특허권 (등록)	산업 자동화를 위한 다관절 로봇	당사	2022.04.14	2023.07.17	산업용 로봇	한국
6	특허권 (등록)	과동작을 감지하는 산업용 다관절 로봇	당사	2022.04.14	2023.12.11	산업용 로봇	한국
7	특허권 (등록)	과동작을 경고하는 산업용 다관절 로봇	당사	2022.04.14	2023.12.11	산업용 로봇	한국
8	특허권 (등록)	정밀 및 고속 공정이 가능한 협동 로봇	당사	2022.04.22	2022.08.12	협동 로봇	한국
9	특허권 (등록)	비규격 화물의 수용을 위한 물류 로봇	당사	2022.11.09	2023.12.12	물류 로봇	한국
10	특허권 (등록)	물류 로봇	당사	2022.11.09	2023.11.06	물류 로봇	한국
11	특허권 (등록)	작업 장치의 안정적 회전을 위한 물류 로봇	당사	2022.11.09	2023.12.12	물류 로봇	한국
12	특허권 (등록)	제킹 타입 및 퍼킹 타입 호환 로봇용 적체유닛과 물류로봇시스템	당사	2022.11.28	2023.12.06	물류 로봇	한국
13	특허권 (등록)	작업 공간 외부 루프 통합 외란 관측기 및 이를 포함하는 로봇	당사, DGIST	2023.11.22	2024.01.30	산업용 로봇	한국
14	특허권 (등록)	작업 공간 힘/가속도 외란 관측기 및 이를 포함하는 로봇	당사, DGIST	2023.11.24	2024.02.26	산업용 로봇	한국

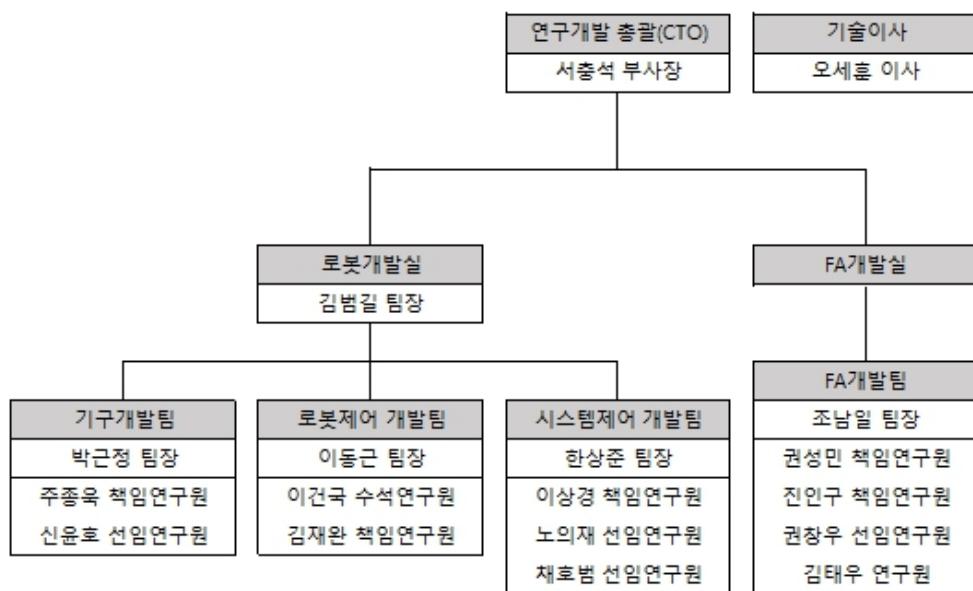
15	특허권 (등록)	회전각속도, 피치각 및 외관을 추정하는 주행 상태 관측기 및 이를 포함하는 모바일 로봇	당사, DGIST	2023.11.29	2024.01.30	자율주행 물류 로봇	한국
16	특허권 (출원)	로봇용 코어엔진을 이용한 모션 제어 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
17	특허권 (출원)	로봇 제어용 코어엔진을 이용한 모션 제어 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
18	특허권 (출원)	기구학적 분석을 통한 로봇 모션 제어 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
19	특허권 (출원)	실시간 로봇 제어 알고리즘을 이용한 로봇 모션 제어 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
20	특허권 (출원)	이식성이 향상된 로봇 모션 컨트롤 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
21	특허권 (출원)	다양한 기구학적 형상의 로봇에 적용 가능한 모션 컨트롤 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
22	특허권 (출원)	유지보수가 용이한 로봇용 플랫폼을 이용한 모션 제어 시스템	당사	2022.12.02	-	산업용 로봇	한국
23	특허권 (출원)	실시간 이벤트 처리 시스템이 구현된 로봇 모션 제어 시스템	당사	2022.12.05	-	산업용 로봇	한국
24	특허권 (출원)	물류로봇의 모션제어 방법	당사	2022.12.05	-	자율주행 물류 로봇	한국
25	특허권 (출원)	산업용로봇의 모션제어 방법	당사	2022.12.05	-	산업용 로봇	한국
26	특허권 (출원)	로봇을 이용한 적재시스템	당사	2022.12.15	-	자율주행 물류 로봇	한국
27	특허권 (출원)	물류로봇의 위치보정방법	당사	2022.12.15	-	자율주행 물류 로봇	한국
28	특허권 (출원)	사용자와 동기화 된 로봇의 모션 제어 방법	당사	2022.12.15	-	산업용 로봇	한국
29	특허권 (출원)	안전 기능이 강화된 물류 이송 로봇	당사	2022.12.15	-	자율주행 물류 로봇	한국
30	특허권 (출원)	물류로봇을 이용한 물류창고 관리시스템	당사	2022.12.16	-	자율주행 물류 로봇	한국
31	특허권 (출원)	물류로봇의 위치추적시스템	당사	2022.12.16	-	자율주행 물류 로봇	한국
32	특허권 (출원)	위치보정부가 구비된 물류로봇	당사	2022.12.22	-	자율주행 물류 로봇	한국
33	특허권 (출원)	다기능교체들이 구비된 물류로봇	당사	2022.12.22	-	자율주행 물류 로봇	한국
34	특허권 (출원)	이송로봇을 이용한 물류시스템	당사	2022.12.22	-	자율주행 물류 로봇	한국
35	특허권 (출원)	이송 대상에 최적화된 구조를 갖는 이송로봇	당사	2022.12.22	-	자율주행 물류 로봇	한국
36	특허권 (출원)	산업용 다축로봇의 핸드 끝단 위치 계산 방법	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
37	특허권 (출원)	산업용로봇의 제어장치	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
38	특허권 (출원)	산업용로봇 접검시스템	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
39	특허권 (출원)	레이더를 이용한 산업용로봇 안전시스템	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국

40	특허권 (출원)	공진 및 반공진 주파수를 활용한 산업로봇의 제진제어시스템	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
41	특허권 (출원)	산업용로봇의 위치보정방법	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
42	특허권 (출원)	조립 및 분해공정용 다관절 로봇	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
43	특허권 (출원)	산업용 로봇 기반 생산시스템	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
44	특허권 (출원)	지능형로봇의 경로 탐색 방법	당사	2022.12.29	-	자율주행 물류 로봇	한국
45	특허권 (출원)	가감속 프로파일을 이용한 산업용 로봇 제어 시스템	당사	2022.12.29	-	산업용 로봇	한국
46	특허권 (출원)	MULTI-JOINT ROBOT CAPABLE OF MOTION CONTROL	당사	2023.05.12	-	산업용 로봇	미국
47	특허권 (출원)	물류 로봇	당사	2023.11.09	-	자율주행 물류 로봇	PCT
48	특허권 (출원)	작업 공간 외부 투프 통합 외란 관측기 및 이를 포함하는 로봇	당사, DGIST	2024.01.16	-	산업용 로봇	PCT
49	특허권 (출원)	작업 공간 힘/가속도 외란 관측기 및 이를 포함하는 로봇	당사, DGIST	2024.01.16	-	산업용 로봇	PCT
50	특허권 (출원)	TASK SPACE OUTER-LOOP INTEGRATED DISTURBANCE OBSERVER AND ROBOT INCLUDING THE SAME	당사, DGIST	2024.01.15	-	산업용 로봇	미국
51	특허권 (출원)	WORK SPACE FORCE/ACCELERATION DISTURBANCE OBSERVER AND ROBOT INCLUDING THE SAME	당사, DGIST	2024.01.15	-	산업용 로봇	미국
52	상표권 (등록)	NAU	당사	2021.11.02	2023.04.13	-	한국
53	상표권 (등록)	NAU	당사	2021.11.02	2023.05.17	-	한국
54	상표권 (등록)	NAUROBOTICS	당사	2021.11.02	2023.04.13	-	한국
55	상표권 (등록)	NAUROBOTICS	당사	2021.11.02	2023.05.17	-	한국
56	디자인권 (등록)	화상디자인이 표시된 디스플레이 페널	당사	2021.09.06	2022.07.04	산업용 로봇	한국
57	디자인권 (등록)	로봇용 교시조작기	당사	2021.11.01	2022.12.14	산업용 로봇	한국
58	디자인권 (등록)	물류 이송용 로봇	당사	2022.11.28	2023.09.06	자율주행 물류 로봇	한국
59	저작권 (등록)	“IN4ST(인포스트)” 저작권	당사	-	2021.02.04	로봇 자동화 시스템	한국
60	저작권 (등록)	“NEO6X (네오식스엑스)” 저작권	당사	-	2021.03.30	로봇 자동화 시스템	한국

(3) 연구인력의 수준

(가) 조직 개요

동사의 기술연구소는 아래 그림과 같이 로봇개발실, FA개발실로 구성되어 있습니다.



(나) 주요 연구 인력 현황

직위	성명	담당업무	주요경력	주요연구실적
CTO	서충석	개발총괄	<ul style="list-style-type: none"> ■ 주나우로보틱스 기술연구소 (2024.07~현재) ■ 로보스타 기술연구소 (2017.02~2024.06) ■ 현대중공업 기계 전기연구소 (2000.03~2016.06) ■ 대우중공업 기술연구소 (1987.12~1999.12) 	<ul style="list-style-type: none"> -수직 다관절 로봇 개발 상품화 (1kgf, 4kgf, 7kgf, 12kgf, 25kgf, 50kgf, 90kgf, 120kgf, 140kgf, 250kgf, 300kgf, 400kgf, 500kgf Full Line Up 경험) -고가반 로봇 설계(1700kgf, 2,300kgf(2.3ton)) 협동 로봇 개발 상품화(3kgf, 6kgf, 12kgf, 20(25)kgf) -스카라 로봇 설계(5kgf, 10kgf, 20kgf) 기타:로봇구동 메커니즘 모듈화, 공용화, 표준화 핵심 기술 설계 핵심역량: -MBB 혁신 전문가 자격(현대중공업 인재양성코스) -KAWASAKI중공업 로봇기술연수(대우중공업)
기술이사	오세훈	기술개발	<ul style="list-style-type: none"> ■ 동경대 전기공학과 학사(98.03) ■ 동경대 전기계공학전공 석사(00.03) ■ 동경대 전기계공학전공 박사(05.03) ■ 텍사스주립대 객원연구원 (10.09~11.08) ■ 서강대 기계공학과 연구교수 (13.05~15.01) ■ 대구경북과학기술원(DGIST)(15.02~현재) ■ 독일항공우주국 객원연구원 (22.03~23.02) ■ Best Paper Award for the IEEE Trans. 의 교육부장관상 등 <p>9건의 표창 수상(2004~2016)</p>	<p>(재직설적)</p> <ul style="list-style-type: none"> -서보제어기술기반 초정밀 로봇제어기술 공동개발 - 외판관측기 기반 강인 제어기술 공동개발 <p>(기타 연구과제 실적)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 로봇시스템 개발 관련 과제(8건) - 정밀제어 관련 과제(3건) - 차량제어 관련 과제(10건)

				(재직 실적) - 6축 다관절 로봇 제어 개발 - 센트리 로봇 제어 개발 - 스카라 로봇 제어 개발 - 물류 로봇 제어 개발
팀장	김범길	기업부설연구소장	■ 주나우로보틱스 기술연구소 ('21.03~현재) ■ 신우코스텍(주) 기술연구소 ('2015.01~2020.11) ■ 유도스타(주) 기술연구소 ('2011.01~2014.12)	(타사 실적) - 3D PET 사출연신블로우 제어파트 개발 - (세계 최초 3D-IML, 11축 Full Electric 장비) - Interface PCB 보드 개발 - High End Robot Controller 개발 (최대 12축) - Gantry Robot 사업부 System 제어 총괄 병행
팀장	박근정	로봇 매니퓰레이터 개발	■ 주나우로보틱스 기술연구소(21.05~현재) ■ 유도스타 연구소(05.07~16.12)	(재직 실적) - 로봇 매니퓰레이터 개발 (타사 실적) - 수평다관절 로봇(스카라) 개발 - 5축 직교 서보로봇 개발 - 회전 로봇 개발 - Hot runner 컨트롤러 기구 개발 - 1축 NC Posture 개발 - Side Robot 개발 - Pico system 개발
책임	주종우	로봇 매니퓰레이터 개발	■ 주나우로보틱스 기술연구소 (23.12~현재) ■ 주성현테크놀로지 기술 연구소(22.04~23.08) ■ 주신우코스텍 기술연구소 (17.07~22.03)	(재직 실적) - 로봇 매니퓰레이터 개발 (타사 실적) - CNC DRILL MACHINE 개발 - BLOW MACHINE UNIT 개발
팀장	이동근	제어 SW 개발	■ 주나우로보틱스 기술연구소 (23.12~현재) ■ 주유일로보틱스 (17.07~23.03) ■ 유도스타자동화(주) (02.10~09.07)	(재직 실적) - 제어 SW개발 (타사 실적) - 로봇 제어 개발 - 생산 자동화 설비 제어 개발 및 설계 - 플랜트 계측제어 설계
팀장	한상준	제어 SW 개발	■ 주나우로보틱스 기술연구소 (22.01~현재) ■ 프리랜서 (14.01~21.12) ■ 연안스테크놀로지 (11.01~13.12) ■ 에이스테크놀로지 (02.11~10.12)	(재직 실적) - 제어 SW개발 (타사 실적) - 전장 설계 - 프로그래밍 언어 설계 - 로봇 프로그래밍 설계

책임	김재완	로봇 제어 SW 개발	<p>■ ㈜나우로보틱스 기술연구소 ('22.02~현재)</p>	<p>(재직 실적)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 로봇 제어 SW 개발 <p>(타사 실적)</p> <ul style="list-style-type: none"> - LG전자 P-IVI JLR Project HMI (FO – Function Owner), Media framework - LG전자 서초R&D(CTO) A-IVI PoC(선행 개발), HMI 앱 개발 - LG전자 강남R&D센터 2016 CES SHOW 대모 프로그램 (BMW CiD: Qt C++ + (QWidget 버전 + QML 버전)) - 장치를 통한 데이터 I/O 모니터링 개발 - 차량내부 환경제어 GUI 소프트웨어 - 전자칠판 개발 - 2채널 수업 행동분석 개발
수석	이건국	로봇 개발, 제어 개발	<p>■ ㈜나우로보틱스 기술연구소 ('16.12~현재)</p>	<p>(재직 실적)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 로봇 기구 설계 개발 - 로봇 제어 연구 - 로봇 제어 개발
팀장	조남일	로봇 시스템 개발, 로봇 매니퓰레이터 개발	<p>■ ㈜나우로보틱스 기술연구소('22.06~현재)</p> <p>■ ㈜오성엘에스티 부설연구소('20.12~'22.03)</p> <p>■ 팹텍 부설연구소('16.06~'20.10)</p>	<p>(재직 실적)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 로봇 시스템 개발 - 자동화 시스템 신공정 설비 개발 <p>(타사 실적)</p> <ul style="list-style-type: none"> - FPCA CO2 CLEANING 설비 개발 _ DKT - Auto E.T Tester & Handler _ DKT - FPCB 동도금 두께 자동 측정기 개발 _ BH - FPCB Bending system - VCM Calibration system - Universal type auto handle - Image test system - Image sensor dubbing system - FOL image sensor inspection & dubbing system - ACF pick & place system - Multi loader (for AGV system)

(다) 연구 인력 증감 현황

구분	직위	기초	증가	감소	기말
2022년도	임원	-	1	-	1
	팀장	2	-	-	2
	부장	1	-	-	1
	차장	1	2	-	3
	과장	1	-	-	1
	사원	3	2	1	4
	계	8	5	1	12

2023년도	임원	1	-	-	1
	팀장	2	2	-	4
	수석연구원	1	1	-	2
	책임연구원	4	1	-	5
	선임연구원		3	-	3
	연구원	4	-	1	3
	계	12	7	1	18
2024년도	임원	1	1	-	2
	팀장	4	-	-	4
	수석연구원	2	-	-	2
	책임연구원	5	1	-	6
	선임연구원	3	2	-	5
	연구원	3	-	1	2
	계	18	4	1	21
증권신고서 제출일 현재	임원	2	-	-	2
	팀장	4	2	1	5
	수석연구원	2	1	2	1
	책임연구원	6	3	4	5
	선임연구원	5	-	1	4
	연구원	2	-	1	1
	계	21	6	9	18

(4) 기술의 상용화 경쟁력

동사는 다양한 국가 연구개발 과제를 수행하여 핵심 기술 고도화 및 제품 상용화 성과를 달성하였습니다.

동사의 핵심 제품 관련 연구개발 과제 수행 및 성과는 다음과 같습니다.

(주)나우로보틱스 주요 연구과제 수행 실적

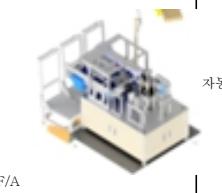
과제명	주관부처	연구기간	총사업비		형태	연구성과	관련 제품
			지원금	자부담			
사술성형기 전용 다관절 로봇 컨트롤러 및 S/W 개발	인천 테크노파크	21. 05. 01 ~ 22. 04. 30	128,658		주관	상품화 완료	NURO X, NEO-6X
			103,258	25,400			
제진제어 및 안전 기능이 개선된 취율 직교형 로봇 개발	인천 테크노파크	21. 06. 01 ~ 21. 11. 30	22,000		주관	상품화 완료	NURO
			20,000	2,000			
협동로봇의 6축 활용 구동 전용 서보 그리퍼 제품화	한국로봇 산업진흥원	19. 08. 01 ~ 19. 12. 13	27,600		주관	상품화 완료	E.O.A.T
			16,284	11,316			
핸들링 로봇의 고성능 I/O Board 개발	한국로봇 산업진흥원	21. 07. 10 ~ 21. 11. 19	23,000		주관	NURO 적용	NURO
			19,964	3,036			
프리미엄 소프트콘 아이스크림 제조 서비스 로봇	대구기계 부품연구원	19. 06. 13 ~ 19. 10. 31	61,500		주관	성능 개선	서비스 로봇
			40,000	21,500			
제조공정 및 물류 창고용 자율주행 물류로봇 개발	인천	22. 05. 01 ~	162,489		주관	제품	NUGO
			100,000	62,489			

(Picking Type)	테크노파크	23. 04. 30			상용화	
CBR AI 사후관리 시스템을 탑재한 제조공정 및 물류창고용 자율주행 물류로봇 기술개발	중소벤처기업부	22. 07. 05 ~ 24. 07. 24	600,000		주관	고도화개발 NUGO
자율주행 물류로봇을 활용한 사출성형 공정 내 이송 시스템 구축			480,000	120,000		
스마트가전 오븐렌지용 RACK 선반 생산자동화 공정기술 개발	인천 테크노파크	23. 05. 01 ~ 23. 11. 30	187,600		주관 테스트베드 구축	NUGO
			150,000	37,600		
한국산업 단지공단	한국산업 단지공단	21. 07. 01 ~ 22. 12. 31	615,950		참여 상품화 완료	로봇 시스템
			460,000	155,950		

동사는 상기 연구개발 과제를 통하여 직교로봇 NURO시리즈, 다관절 로봇 NURO X시리즈, 물류로봇 NUGO시리즈 등에 필요한 기술을 확보하고 상용화하여 왔습니다.

[㈜나우로보틱스 제품 현황]

제품구분	제품명	대표이미지	고객 전방산업	적용 공정	특징
산업용 로봇 (직교로봇)	NURO	 nuro	자동차, 2차전지, 반도체	마신텐딩, 광엔플레이스등	-총5라인업, 14모델보유 -커스터마이징가능 -J모션기반정교하고빠른속도 -제진제어 기술기반정밀작업 -MES기반관리 -UI/UX 기반조작프로그램
산업용 로봇 (다관절)	NUROX	 nurox	자동차, 2차전지, 반도체, 식음료, 항공우주, 방위산업	마신텐딩, 광엔플레이스, 포장, 검사, 조립등	-총5라인업보유 -제진제어, 강인제어 -MES기반 관제, 관리 -UI/UX 기반조작프로그램
산업용 로봇 (스카라)	NUCA	 nuca	자동차, 2차전지, 반도체, 식음료, 항공우주, 방위산업	조립, 품질검사, 포장, F&B 등	-총4라인업보유 -제진제어, 강인제어 -MES기반관제, 관리 -UI/UX 기반조작프로그램
물류 로봇	NUGO-J	 nugo-j	자동차, 2차전지, 반도체, 식음료, 항공우주, 방위산업 물류산업	부품, 제품이송, 원재료이송, 공정간이송등	-로봇모션제어기반주행제어솔루션기술적용 -관제솔루션적용
	NUGO-P	 nugo-p	자동차, 2차전지, 반도체, 식음료, 항공우주, 방위산업 물류산업	부품, 제품이송, 원재료이송, 공정간이송등	-로봇모션제어기반주행제어솔루션기술적용 -관제솔루션적용

	 <p>EOAT</p> <p>자동차, 2차전지, 반도체, 식음료, 항공우주, 방위산업</p> <p>EOAT</p>	고객사 제품 형상 및 구조에 맞춰 맞춤형 EOAT를 설계, 제공
로봇자동화 시스템	 <p>F/A</p> <p>자동차, 2차전지, 반도체, 식음료, 항공우주, 방위산업</p>	이직제, 헨들링, 조립, 가공 및 표면처리, 검사 및 측정 등 제조공정 맞춤형 솔루션 제공

(자료: (주)나우로보틱스)

특히 동사는 대구경북과학기술원(DIGIST)과 산학연 협력을 통해 학계는 기술에 대한 기초이론 연구, 개발 알고리즘 검증 실험 등을 수행하고, 나우로보틱스는 기술의 현실화, 연구개발을 통한 제품 적용 개발, 알고리즘의 실제 로봇에 대한 적용 기술 개발을 수행하며 적극적으로 기술을 상용화하고 있습니다.

동사는 DGIST와의 공동 개발을 통해서 당사는 무인이동로봇의 정밀주행 제어를 위한 시제품 및 기타 유형적 연구개발 결과물을 확보하고 상용화하였습니다.

[(주)나우로보틱스, DIGIST 물류로봇 주행 제어 개발 현황]

과제명	연구책임자	연구기간	연구비
무인이동로봇의 정밀주행에 관련된 제어 연구	오세훈	'22.06.01 ~ '23.05.31	60백만원
참여 공동 연구원		주요 경력	
윤원범		로봇공학 석사학위 (박사과정 5년차)	
이덕진		로봇공학 석사학위 (박사과정 3년차)	
최기영		로봇공학 학사학위 (통합과정 3년차)	
홍진송		로봇공학 학사학위 (통합과정 2년차)	
여창민		로봇공학 학사학위 (통합과정 2년차)	
송준호		로봇공학 학사학위 (통합과정 2년차)	

[(주)나우로보틱스 물류로봇 제품화 완료 현황]

모델명	특징

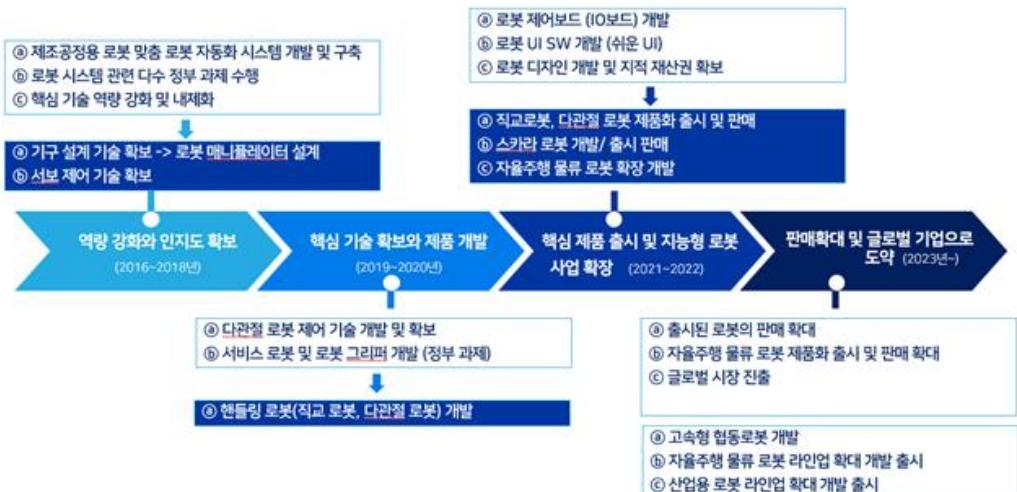
NUGO-J(200)	<ul style="list-style-type: none"> - 최대하중: 200kg - 최대속도: 1.5m/s - 로봇무게: 90kg - 반복정밀도: ±10mm - 최대 운영시간: 13시간 - 자율주행 방식: SLAM/QR Code
NUGO-J(500)	<ul style="list-style-type: none"> - 최대하중: 500kg - 최대속도: 1.5m/s - 로봇무게: 180kg - 반복정밀도: ±10mm - 최대 운영시간: 8시간 - 자율주행 방식: SLAM/QR Code
NUGO-J(600)	<ul style="list-style-type: none"> - 최대하중: 600kg - 최대속도: 1.5m/s - 로봇무게: 140kg - 반복정밀도: ±10mm - 최대 운영시간: 8시간 - 자율주행 방식: SLAM/QR Code
NUGO-J(1000)	<ul style="list-style-type: none"> - 최대하중: 1000kg - 최대속도: 1.5m/s - 로봇무게: 180kg - 반복정밀도: ±10mm - 최대 운영시간: 8시간 - 자율주행 방식: SLAM/QR Code
NUGO-P(6)	<ul style="list-style-type: none"> - 박스 최대 하중: 30kg - 최대속도: 1.8m/s - 로봇무게: 180kg이하 - 반복정밀도: ±10mm - 최대 운영시간: 7시간 - 자율주행 방식: SLAM/QR Code

다. 성장성

(1) 기업 성장전략

(가) 과거

동사는 2016년 신규 설립된 회사로, 제조용 로봇과 관련된 모션제어, 시스템제어를 비롯한 로봇시스템의 SI(System Integration)을 수행해왔습니다. 동사는 고객의 제조 공정의 완전한 자동화에 필요한 로봇 제조 및 운용에 필요한 요소기술 확보를 다음과 같은 로드맵으로 계획하고 확보하여 왔습니다.



2020년부터 당사는 자체 로봇 브랜드를 목표로 핵심 기술인 모션 제어 엔진을 개발하는 데 착수하였습니다. 이 과정에서 우수한 소프트웨어 인력이 2021년 합류하여 제어 소프트웨어 개발이 본격화되었습니다. 다양한 기구학적 구조에 적용 가능한 모션 프로파일을 포함한 로봇 프레임워크인 NME(Nau motion-control engine) 시스템을 개발완료하였습니다. 동사는 로봇 모션 제어 소프트웨어 기술 확보 이후 하드웨어 기구 설계 기술을 확보하였습니다. 하드웨어 기구 강성설계 경력 다수인 HW 기술팀장 합류와 함께 동역학 및 정역학 해석에 의한 경량/강성 설계 기술을 고도화하였습니다.

이를 통하여 동사는 로봇 매니퓰레이터 설계의 필수적인 동역학 해석과 구조 해석 기술을 기반으로 직교 로봇, 다관절 로봇, 스카라 로봇 등 다양한 로봇 라인업을 자체적으로 확보 완료하였습니다.

(나) 현재

나우로보틱스는 중소 중견기업이 겪는 로보틱스 자동화의 비효율 및 진입장벽을 해소하기 위하여, 자체 확보한 HW 및 SW기술 및 제품 라인업을 기반으로 고객 맞춤형 자동화 솔루션을 제공합니다.

또한 동사는 24년 기준 자동화시스템 누적 62종류 이상의 자동화시스템 설계 이력과 400건 이상의 납품 이력을 확보하여 자동화시스템 설계 및 납품경쟁력이 증가하고 있습니다. 이를 기반으로 동사는 자동차, 2차전지, 가전, 전자, 생활용품, 화장품 등 다양한 산업 내의 우량한 고객을 확보하고 매출 성장을 지속하고 있습니다.

또한 동사는 신규 제품인 물류로봇에 대하여 5개 잠재고객처에 견적을 제출하여 신규 제품 판매를 촉진하고, 고객의 제조공정의 완전한 자동화를 위한 솔루션을 확장 중에 있습니다.

(다) 미래

동사는 향후 판매가능한 제품 라인업의 확대를 통하여 성장하는 것을 목표로 하고 있습니다. 동사는 하이브리드 협동로봇, 고중량 다관절로봇 등을 개발 및 상용화하여 동사의 신규 제품 부문의 판매실적 성장을 기반으로 성장하는 것을 목표하고 있습니다.

하이브리드 협동로봇

동사는 고속형 협동로봇을 개발완료 및 판매하는 것을 목표하고 있습니다. 고속형 협동로봇은 기존 협동로봇의 낮은 반복정밀도와 속도 문제를 극복한 하이브리드형 로봇으로, 고속이면서도 정밀하고 안전한 작업이 가능하도록 설계하고 있습니다.

추진항목		2024				2025				2026			
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
협동 로봇 (고정밀)	기구부개량 (디자인)												
	제어 알고리즘 개발												
	1차 시제품 개발												
	검증 및 보완 테스트												
	제품화 개발												

동사는 상기 계획에 따라 협동로봇을 25년 하반기 출시하는 것을 목표하고 있습니다.

고중량 다관절로봇

또한 글로벌 산업 자동화 선도기업 N사는 협력하여, ODM 방식으로 다관절 로봇 및 협동로봇을 개발하고 공급하는 사업을 추진 중입니다.

특히 N사는 국내 2차 전지, 자동차 등의 산업에서 중형 및 고중량 다관절 로봇에 대한 수요 증가로 인해, 기존 소형 모델 라인업으로는 이 수요에 대응하지 못하여 동사에 다관절로봇 ODM 제품개발 프로젝트를 진행 중입니다.

개발 라인업 및 진행 일정 1차로 가반하중 12Kg 25kg, 50kg, 90kg, 120kg, 140kg, 250kg의 7개의 다관절로봇모델과 가반하중 5kg, 10kg의 협동로봇을 개발중입니다. 다관절로봇의 경우 일부모델의 2025년 1~2분기 내 제품 제작 완료 및 성능 테스트 후, 2025년 6월부터 제품화 및 판매를 목표로 하고 있습니다.

추진항목		2024				2025				2026				2027				비고
		1Q	2Q	3Q	4Q													
산업용 로봇 부문	중대형 모델 개발																	

이를 통하여 국내 로봇 시장에 희소한 중대형 다관절로봇 라인업을 선도적으로 상용화하고, 글로벌 로봇기업이 주로 점유하고 있는 중대형 다관절로봇 시장에서 경쟁할 수 있는 위치로 성장할 계획입니다.

(라) 향후 성장을 위한 사업계획

1. 글로벌 기업 ODM 사업을 통한 납품실적 및 레퍼런스 증진

동사는 산업자동화 분야의 글로벌 컨소시엄을 통해 당사와 함께 다관절 로봇을 개발하고 ODM(Original Design Manufacturing) 공급용 로봇 개발 사업을 추진 중에 있습니다. 이 사업은 개발 완료 후, M사의 브랜드와 글로벌 유통망을 통해 당사 제품을 국내외 시장에 공급 할 계획입니다. 단독으로 다관절 로봇 및 협동로봇을 개발을 진행하며 ODM(Original Design Manufacturing) 공급용 로봇 개발 사업을 추진 중에 있습니다. 동사는 제품의 개발 완료 이후 상기 ODM 제품을 글로벌 선도기업 N사를 통하여 N사의 고객사에 납품할 수 있을 것으로 예상하고 있습니다.

동사에서는 다관절로봇 일부제품부터 개발 완료한 이후, N사의 브랜드와 N사의 글로벌 유통망을 통하여 동사 제품을 국내외 시장에 공급할 계획입니다.

또한, 장기적인 ODM 공급 계약을 통하여 N사의 글로벌 네트워크와 판매망을 적극 활용하여, 다양한 산업 및 고객사로 판매를 확대해 나갈 계획입니다.

동사에서는 글로벌 선도기업 N사에 대한 ODM 제품 납품은, 납품에 따른 그 실적 뿐만 아니라, 동사의 제품에 대한 레퍼런스 축적 및 브랜드 이미지 개선, 홍보 효과가 있을 것으로 기대하고 있습니다.

글로벌 선도기업 N사는 산업 자동화 전문기업으로 '24년 기준 아시아 지역 및 글로벌 시장에서 산업 자동화 관련 분야의 선도기업입니다. 동사는 향후 해당 글로벌 기업 N사의 홈페이지 및 카다로그에 협력업체로 등재하는 것을 협의 중에 있으며 이 경우 완료되어 글로벌 선도기업 N사의 잠재고객에 홍보된다면, 제품에 대한 별도 문의 및 견적 규모가 빠르게 증가할 수 있을 것으로 예상하고 있습니다.

[글로벌 기업 N사 글로벌 지사 보유 현황]

(단위: 개사)

대륙	국가		지사 수
1지역	1	A	1
	2	B	5
	3	C	11
	4	D	2
	5	E	1
	6	F	1
	7	G	1
	8	H	2
	9	J	1
	10	K	1
	11	L	6
2지역	12	M	1
	13	N	4
3지역	14	O	2
4지역	15	P	1
	16	Q	1
	17	R	1

	18	S	1
	19	T	1
	20	U	1
소계			45

(자료: 글로벌 기업 N사 홈페이지 및 Catalog)

주) 투자자께서는 해당 글로벌 고객과의 개발 및 수주계획에 대한 비밀유지를 위하여 공시 할 수 있는 정보에 한계가 존재함을 양해 해주시기 바랍니다.

다만 증권신고서 제출 시점에서 동사는 해당 고객처와 납품계약 및 카다로그 등재에 대한 협의가 완료되지 않은 상황 임을 유의하여주시기 바랍니다.

(마) 연구개발 계획

당사는 중단기(3년)적으로 예측되는 로봇 시장의 수요에 맞추어 제품을 기획하고 연구 개발을 진행하고 있습니다. 동사는 공모를 통하여 조달한 자금과, 정부과제 지원금 등을 통하여 동사가 목표하는 주요 R&D 과제인 1) 자율주행 물류 로봇 고도화 및 라인업 확대, 2) 고속형 정밀 협동 로봇의 상용화를 계획하고 있습니다.

자율주행 물류로봇 고도화 계획

연구과제명	연구 기관	소요자금	재원 조달 방법
물류 로봇 최대 주행속도 대응이 가능한 구동부 사양 검증을 위한 동역학 해석	당사	3억 원	영업활동에서 창출되는 자금, 공모자금, 연구개발 정부 출연금, 장단기 차입, 유상증자 등

기대효과

- 220kg 가반 하중 부여상태에서 1.1m/s 이상 주행이 가능한 최적의 DC 모터 사양에 대한 동적 해석 및 주행 시뮬레이션 수행
- 비정형 노면환경의 실내 주행 시 안정적 물류 이송이 가능한 서스펜션 구조에 대한 스프링 상수와 댐핑 계수 DB 확보를 위한 동역학 해석
- 물류 로봇 앞 뒤 바퀴 간격에 설계 조건과 후륜 구동 방식의 좌우 바퀴 회전 속도 차이에 따른 최소 회전 곡률 산출을 위한 주행 시뮬레이션

연구과제명	연구 기관	소요자금	재원 조달 방법
관제 솔루션 및 주행제어 솔루션 기술이 적용된 자율주행 기술 : 주행제어 솔루션 개발	당사	2억 원	영업활동에서 창출되는 자금, 공모자금, 연구개발 정부 출연금, 장단기 차입, 유상증자 등

기대효과

① 제어 최적화/잠재버그 해결 및 셋업/시운전 기간 최소화
- 물류로봇의 주행제어 솔루션 관련 별도의 프로그래밍을 하는 것이 아닌 경로/포트를 그리고 제어/운영 데이터를 자동 생성하여 제어 최적화 및 잠재적 버그를 해결하는 기술 개발
- 제어 소스코드와 100% 동일한 시뮬레이터를 활용하여 셋업 및 시운전 기간을 최소화
② 동적 가감속 및 동적 목적지 변경
- 자량의 고장 최소화 및 ACS 운영 효율 극대화 연구
- 표준 EIF(Equipment Interface)를 통한 다양한 ACS 지원을 통한 지속적인 업데이트 기술 개발
- 물류 로봇의 속도와 목적지를 실시간으로 주행중에 변경 할수 있는 프로그램 개발 개발
- 로봇의 움직임을 구간 별 가감속을 통하여, 물류 로봇의 주행 최적화 할 수 있는 기술
③ 주행제어 솔루션 개발
- 오픈소스 기반 ROS (robot operating system) 기반이 아닌, 순수 자체 기술 개발
- 반사체 패턴 인식과 AP 위치 응합을 통해 정확한 위치측정 및 지도 매핑(티칭)을 쉽고 빠르게 할 수 있도록 하는 기술 개발
④ 관제시스템 객관적인 테스트 진행
- 50대 이상 통합 관제 시뮬레이션을 진행하여 관제시스템 테스트 진행
- 테스트 결과에 따른 보완 개발 진행

협동로봇 고도화 계획

연구과제명	연구 기관	소요자금	재원 조달 방법
NME 시스템을 통한 고속형 협동로봇 제어 시스템 개발	당사	2억 원	영업활동에서 창출되는 자금, 공모자금, 연구개발 정부출연금, 장단기 차입, 유상증자 등
기대효과			
<ul style="list-style-type: none"> - 당사의 모션 제어 엔진 (NME 시스템)을 기반으로 NURO-X7-0.9의 로봇 하드웨어를 modify하여 레이저 스캐너(센서)를 연동, 일반 다관절 모드(고속)로 동작 - 작업자가 일정 작업 반경 내에 들어오거나 로봇과 같이 작업시 자동으로 협동로봇 모드로 전환되어 속도를 줄여서 동작 			
기대효과			
연구과제명	연구 기관	소요자금	재원 조달 방법
고속형 협동로봇 충돌감지 및 중력보상 기반 직접 교시 알고리즘 개발	당사	3억 원	영업활동에서 창출되는 자금, 공모자금, 연구개발 정부출연금, 장단기 차입, 유상증자 등
기대효과			

- 작업자와 충돌시에 실제 전류와 기준 전류사이의 잔류값으로 충돌을 감지
- 각 조인트에 토크센서를 장착하여 해당 토크값이 threshold 이상으로 감지될 경우 충돌로 간주하는 토크 변화 감지 알고리즘 개발
- 협동로봇의 직접교시를 위해 중력(gravity compensation) 보상 기반 알고리즘 개발
- 로봇 모션제어 엔진 NME 시스템에 충돌감지 및 직접교시 알고리즘을 플러그인하여 고속 협동형 로봇에 적용하기 위한 보완 개발

(바) 사업의 확장가능성

‘World Robotics 2023’ 보고서에 따르면 한국은 제조업 내 로봇밀도(Robot density in the manufacturing industry)가 세계 1위 수준으로 2017년 이후 매년 평균 6%씩 증가하여 온 것으로 분석됩니다.

IFR(International Federation of Robotics)보고서에 따르면 2023년 글로벌 로봇 시장의 규모는 약 88.8억 달러에 도달했으며, 로봇 산업은 최근 5년간 연평균 9%로 꾸준히 성장하고 있는 성장기에 있습니다. IFR은 2027년까지 로봇 산업이 연평균 성장률(CAGR) 14.9%로 155억 달러 규모로 성장할 것으로 전망하고 있습니다.

팬데믹 이후 높은 임금과 구인난, 다양한 산업에서의 자동화에 대한 수요 증가로 로봇에 대한 투자는 확대될 것으로 예상되며, 국내 보다 해외시장에서 그 성장성이 높을 것으로 예상됩니다.

동사는 다음과 같은 향후 해외시장 진출 계획을 가지고 있습니다.

[나우로보틱스 해외 시장 진출 계획]

국가(지역)	2025	2026	2027	2028
미국(북미)	24년 설립한 연락사무소(미국 Detroit) 및 멕시코를 기반으로 로봇 영업 확대 전략과 국내 자동차 부품 제조사의 공정 맞춤 로봇시스템 템플릿 Sales 활성화 각주, 지역별로 대리점, Dealer망 구축	지역별 전시회 참석 및 글로벌 Agent를 활용한 Sales 활동과 브랜드 인지도 향상으로 로봇 및 자동화시스템의 점유율 확대 전략 실행	직영 법인 설립을 통해 지역별 맞춤형 서비스 체계를 강화하여 신속한 서비스 및 유지보수 만족도 강화를 통한 점유율 확대	글로벌 AI기업과의 협력을 통해 로봇시장의 기술력 향상과 브랜드 인지도 제고를 통한 생태계 확장 중남미 시장의 진출거점으로 활용하여 Local Sales 활성화
유럽	동유럽(Poland) 연락사무소를 기반으로 한 국내 진출 기업의 로봇 및 로봇시스템 템플릿 영업 확대를 통한 시장 점유율 확보 Italy 및 England의 대리점 구축을 통한 Local Sales Agent 활성화	폴란드 거점을 기반으로 대리점 확대 구축을 통한 Local Sales Agent 활성화하여 유럽 내 시장 점유율 확보를 실행	로봇 및 로봇시스템 공정 템플릿 기술력과 가격 경쟁력을 기반으로 유럽의 글로벌 제조사와의 전략적 파트너십 구축	기술 및 제품의 라이선스를 통한 사업 확대 전략과 표준화를 통한 로봇 생태계 선도
동남아	국내 제조기업이 많이 진출해 있는 태국, 베트남, 인도네시아의 현재 Agent와의 파트너십 구축을 통해 로봇 및 로봇시스템 템플릿 Sales 활성화	동남아 주요 3국의 직영 법인 설립을 통해 지역별 맞춤형 서비스 체계를 강화하여 신속한 서비스 및 유지보수 만족도 강화를 통한 점유율 확대	현지 로봇의 전략적 파트너 구축을 통한 네트워크 확대로 Local 기업의 시장 점유율 확대	기술 및 제품의 라이선스를 통한 사업 확대 전략과 표준화를 통한 로봇 생태계 선도 인도 및 중앙아시아의 진출 거점으로 활용한 Global Sales 활성화

라. 재무상황

(1) 재무적 성장성

동사는 2016년 설립 이후 지속적으로 로봇 및 자동화사업에만 몰두하였고, 최근 3년간 매출액이 지속 성장하고 있습니다. 동사의 경우, 2021년 ~ 2023년까지 산업용로봇 및 물류로봇 주요제품군과 제조공정 자동화시스템의 설계 및 납품 경험을 확보하며, 향후 성장할 판매 제품 라인업을 확보한 것으로 판단됩니다.

[나우로보틱스 요약 손익계산서]

(단위: 백만원)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년
매출액	8,324	9,797	10,406	12,060
매출총이익	2,074	3,132	482	2,857
매출총이익률	24.91%	31.97%	4.63%	23.69%
영업이익	118	(21)	(5,472)	(2,856)
영업이익률	1.42%	-0.21%	-52.58%	-23.68%
법인세비용차감전순이익	166	(1,185)	(3,855)	(3,681)
당기순이익	367	(864)	(4,587)	(3,681)
당기순이익률	4.41%	-8.81%	-44.08%	-30.52%

[나우로보틱스 재무비율 현황]

(단위: 백만원)

구 분	재 무 비 율	2021년	2022년	2023년	2024년	업종 평균
수익성	매출액 순이익률	4.41%	-8.81%	-44.08%	-30.52%	5.24%
	총자산 순이익률	4.90%	-6.48%	-37.20%	-22.56%	4.13%
	자기자본 순이익률	29.47%	-226.51%	N/A	-63.77%	8.21%

주1) 업종평균은 한국은행에서 발간한 2023년 기업경영분석(2024.10) 기준 C292. 특수목적용 기계 기준으로 기재하였습니다.

(2) 재무적 안정성

동사의 최근 3개년 및 2024년 유동비율 및 부채비율을 포함한 주요 재무 안정성과 관련된 지표는 다음과 같습니다.

[나우로보틱스 재무 안정성 지표]

(단위: %, 회, 백만원)

구 분	2021연도 (제6기)	2022연도 (제7기)	2023연도 (제8기)	2024연도 (제9기)	동업종평균 (주1)
유동비율(%)	107.7	78.1	48.3	166.9	157.88
부채비율(%)	501.9	3397.6	-455.0	182.7	92.16

자본의 잡식률(%)	-1,045.2	-250.8	2,933.4	-15.8	
영업활동으로 인한 현금흐름	-796	327	-4,711	-3,974	-

주1) 2021년, 2022년, 2023년, 2024년은 감사받은 K-IFRS 연결재무제표 기준입니다.

주2) 업종 평균은 한국은행에서 2024년 10월 발간한 2023년 기업경영분석 "C291. 일반 목적용 기계 제조업" 재무비율을 기재하였습니다.

동사의 경우 신용보증기금으로부터 약 20억원의 보증 약정한도가 존재하며, 해당 보증기반 1,573(백만원)의 대출잔액이 존재하며, 423(백만원)의 추가적인 차입 여력에 따른 유동성 확보여력이 존재합니다. 향후 동사의 공모를 통하여 상환능력이 개선되어 부채비율도 감소할 것으로 판단됩니다. 동사의 영업활동으로 인한 현금흐름이 개선되고 있으며 향후 동사의 누적결손금 또한 개선될 것으로 예상됩니다.

(3) 재무자료의 신뢰성

동사는 주식회사의 외부감사에 관한 법률에 따라서 2023년도 온기 재무제표에 대하여 삼덕회계법인으로부터 외부감사(지정감사)를 수감하였으며, K-IFRS를 2021년부터 도입하여 동회계기준에 따라 적정하게 재무 자료를 작성하고 있습니다.

동사는 코스닥시장 상장을 위하여 금융감독원에 감사인 지정을 신청하였으며 삼덕회계법인을 지정감사인으로 선정 받아 동 회계법인과 감사계약을 체결하였습니다. 동사의 회계감사 관련 회계법인 임직원은 동사의 주주 또는 친인척 등과 관계가 없으며, 동사의 주식 등을 보유한 사실이 없습니다.

동사의 당해년도 및 최근 3개년도 외부감사 수행 현황은 아래와 같습니다.

(가) 감사인의 감사의견

감사인(공인회계사)의 감사의견

사업연도	감사의견	감사인	채택회계기준	수정사항 및 그 영향	특이사항
2021년 (제6기)	적정	대주회계법인	K-IFRS	주1)	-
2022년 (제7기)	적정	삼덕회계법인	K-IFRS	-	-
2023년 (제8기)	적정	삼덕회계법인	K-IFRS	주2)	-
2024년 상반기(제9기)	-	대주회계법인	K-IFRS	-	-
2024년 3분기(제9기)	-	대주회계법인	K-IFRS	-	-
2024년 (제9기)	적정	이촌회계법인	K-IFRS	-	-

주1) 동사의 제6기 감사보고서 정정사유는 별첨 주석 16.차입금, 주석 27.비용의 성격별분류, 주석 31.현금흐름표의 오류수정 등으로 아래 표와 같습니다.

<정정사항>

항목	정정전	정정후
----	-----	-----

16. 차입금 단기차입금 137,000천원의 이자율	5.62%	2.41%
16. 차입금 단기차입금 400,000천원의 이자율	16.4%	1.93%
16. 차입금 단기차입금 660,000천원의 이자율	27.05%	2.71%
27. 비용의 성별 분류	<당기> 급여: 833,318천원 기타: 1,380,576천원 <전기> 급여: 660,728천원 기타: 675,252천원	<당기> 급여: 825,718천원 기타: 1,388,176천원 <전기> 급여: 585,826천원 기타: 690,154천원
31. 현금흐름표	1 당기 원재료의 비품대체 84,677천원 2 당기 재공품의 비품대체 60,749천원	1 당기 원재료의 비품대체 -천원으로 삭제 2 당기 재공품의 비품대체 -천원으로 삭제

주2) 동사의 제8기 감사보고서 정정사유는 보고기간일 이후사건 주석 기재오류로 기명식 사모 무보증 전환사채의 발행할 주식총수가 보통주 3,652주에서 보통주 39,245주로 변경되어 정정공시 하였으며 그에 따른 영향은 없습니다.

(나) 감사인의 독립성

외부감사인 및 그 임직원과 동사 간에는 감사인의 독립성 훼손을 의심할 만한 이해관계가 존재하지 않습니다.

(다) K-IFRS 도입현황에 대한 적정성

동사는 한국채택국제회계기준으로의 전환일은 2020년 1월 1일입니다. 2021년 1월 1일 이후 개시하는 연차 보고기간부터 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 적용하고 있으며, K-IFRS 도입 이후 최근 3개년도(2021년, 2022년, 2023년) 감사에서 모두 적정의견을 받았습니다. 따라서 동사의 재무자료는 신뢰성 있다고 판단되며, 동사의 K-IFRS 도입 현황은 다음과 같습니다.

구분	내용				
K-IFRS 도입 준비기간	2021년 9월 13일 ~ 2021년 12월 31일				
K-IFRS 담당 인력	직위	성명	담당업무	주요경력	비고
	부사장	손봉식	CFO	고려 대 통계학과 졸업('76~'82) 한국수출입은행 심사역('82~'89) 대동은행 지점장('89~'97) ㈜윌비스 부사장& CFO('97~'20) ㈜솔라테크 부사장& CFO('20~'23) ㈜나우로보티스 부사장& CFO('23~현재)	-

책임	이현주	회계	청주대 행정학과 졸업('00~'04)	-			
			인하대 경영대학원 졸업 석사('07~ '11) (주)모모스틱 과장('20~'21) (주)바이오밥에이바이오 과장('22~'24) (주)나우로보틱스 책임('25~현재)				
선임	명경미	재무/자금	부천대 관광경영과 졸업('12~'14) (주)대안건철 주임('17~'23) (주)나우로보틱스 선임('23~현재)	-			
회계시스템 구축	구축기간	2019.02.28~2019.05.01		구축비용 5,500,000원			
	공급자	이카운트					
컨설팅/자문	계약기간	2021.09.13~2021.12.31.		자문료 45,000,000원			
	공급자	딜로이트 안진회계법인					
임직원 교육내용	해당사항 없음						
연결재무제표 작성대상 종속회사	해당사항 없음						

(4) 적정 공시 능력

동사는 상장 이후 관련 법규에서 정하는 제반 공시의무를 적절하게 수행할 수 있는 인력 및 조직을 아래와 같이 정비하였습니다. 공시책임자와 공시담당자는 상장 이후에도 공시업무에 관한 교육을 이수할 예정으로 상장회사의 공시의무를 적절히 수행하기위하여 노력하고 있습니다.

직위	성명	담당업무	주요경력
대표이사	이종주	경영총괄	- 학력 : 경희대 경영대학원 MBA ('19.12) - 한양로보틱스 팀장(04.05~16.06) - 지매텍코리아(유) 대표이사(15.06~22.06) - 나우로보틱스 대표이사 ('16.11~현재)
부사장	손봉식	경영관리총괄	- 학력 : 고려대 통계학과 졸업(76.03~82.08) - 한국수출입은행 심사역('82.08~89.08) - 대동은행 지점장(89.09~98.10) - (주)월비스 부사장& CFO(98.09~20.03) - (주)솔라테크 부사장& CFO(19.12~22.12) - (주)나우로보틱스 부사장& CFO(23.03~현재)
책임매니저	박현준	총무담당	- 학력 : 홍익대 법학과 졸업(96.03~05.02) - 영익테크놀러지(주) 관리부(08.10~10.09) - (주)이상네트웍스 경영전략실(10.10~12.10) - 씨비아이(주) 관리부(14.02~22.03) - (주)나우로보틱스 경영지원(24.05~현재)

이와 같이 동사는 상장 후 발생할 공시의무를 충실히 이행하기 위하여 공시담당조직 구성 및 회계시스템 정비 등을 계획 및 진행하는 등 공시능력을 제고하기 위해 노력하고 있으며, 향후 추가 지원인력 채용을 계획하며 상장 후 동사의 공시 투명성 및 전문성을 높이기 위하여 노력하고 있습니다.

마. 경영환경

(1) CEO의 자질

동사의 CEO 이종주 대표이사는 2004년부터 로봇관련 업종에 20년 이상 종사하며 산업용로봇 관련 경력을 보유하여 다양한 경험과 전문성을 갖춘 인력이라고 판단됩니다. 또한, 산업용로봇 및 물류로봇의 기반기술의 필요성에 대한 통찰력을 바탕으로 해당 제품들의 기반기술을 확보 및 제품화하여 동사의 실적으로 이어지고 있으며, 글로벌 기업과의 단독 연구개발까지 진행하여 온 성과를 고려할 때, 동사의 성장을 촉진하는 경영능력을 갖추었다고 판단됩니다.

[이종주 대표 프로필]

성명	이종주(李鍾周, Jong Ju Lee)		
생년월일	1984. 01. 13.		
주소	인천광역시 연수구 아카데미로 312번길 177, 104동 1102호(힐스테이트레이크송도)		
학력	학교/전공	기간	학위
	경희대학교 대학원 / 경영MBA	2017.06 ~ 2019.12	석사
	한양대학교 / 경영학	2014.06 ~ 2017.02	학사
	한국폴리텍대학교 / 컴퓨터응용기계과	2003.03 ~ 2004.03	수료
대표이사 취임 배경	대표이사는 유럽계 회사인 그리퍼 및 E.O.A.T 전문기업 지매티의 한국법인 운영 경력을 바탕으로, 세계적인 로봇 산업의 선두주자가 되겠다는 목표를 가지고 나우로보틱스를 설립했습니다. 로봇 업계에서 오랜 경험을 쌓아온 대표이사는 2016년 협동로봇이 본격적으로 주목 받고 외산 협동로봇이 국내에 도입되던 시기에, 대한민국 로봇 산업의 국산화를 선도하고자 창업을 결심하게 되었습니다.		
	당시 국내 로봇 시장은 외산 제품이 주도하고 있었으며, 다관절 로봇 및 협동로봇 완제품을 개발하고 판매할 수 있는 로봇 제조사는 현대로보틱스가 거의 유일했습니다. 이러한 상황에서 대표이사는 국내 브랜드의 로봇을 개발하여, 외산 솔루션과 로봇 도입으로 인한 높은 비용 부담을 줄이고, 파트너 고객사와 국내 제조업체들에게 합리적인 가격과 뛰어난 솔루션을 제공하겠다는 비전을 가지고 회사를 설립했습니다.		
	창업 이후, 대표이사는 로봇 솔루션 개발과 로봇의 핵심 기술인 모션 제어 기술을 확보하는데 주력하였으며, 이를 바탕으로 다양한 형태의 로봇을 개발하여 국산화에 성공했습니다. 현재 대한민국 정부는 로봇 산업을 신성장동력으로 육성하고 있으며, 로봇 핵심 기술 및 부품 기술의 경쟁력을 강화하기 위한 정책을 추진하고 있습니다. 로봇 산업의 성장은 완제품 로봇 기업의 발전과 밀접한 관련이 있으며, 대표이사는 이러한 비전을 바탕으로 대한민국 로봇 완제품 제조 기업으로서 로봇의 지능화, 정밀화, 다양화를 위해 끊임없이 연구개발에 매진하고 있습니다.		
동사의 창립 이념과 대표이사의 리더십은, 국산 로봇 산업의 미래를 밝히며 글로벌 시장에서 대한민국 로봇 산업의 위상을 높이겠다는 굳은 의지를 담고 있습니다.			

수상내역	'19.12 경희대학교 경영대학원 표창장 '21.05 제7회 대한민국 우수기업대상 (로봇/자동화 부문) '22.10 산업통상자원부 “로봇발전분야 유공” 장관 표창 '22.12 인천광역시장 표창 '23.11 1백만불 수출의탑 수상 '23.12 대통령 표창
법률위반사항	신청일 현재 해당사항 없음
관련소송	신청일 현재 해당사항 없음

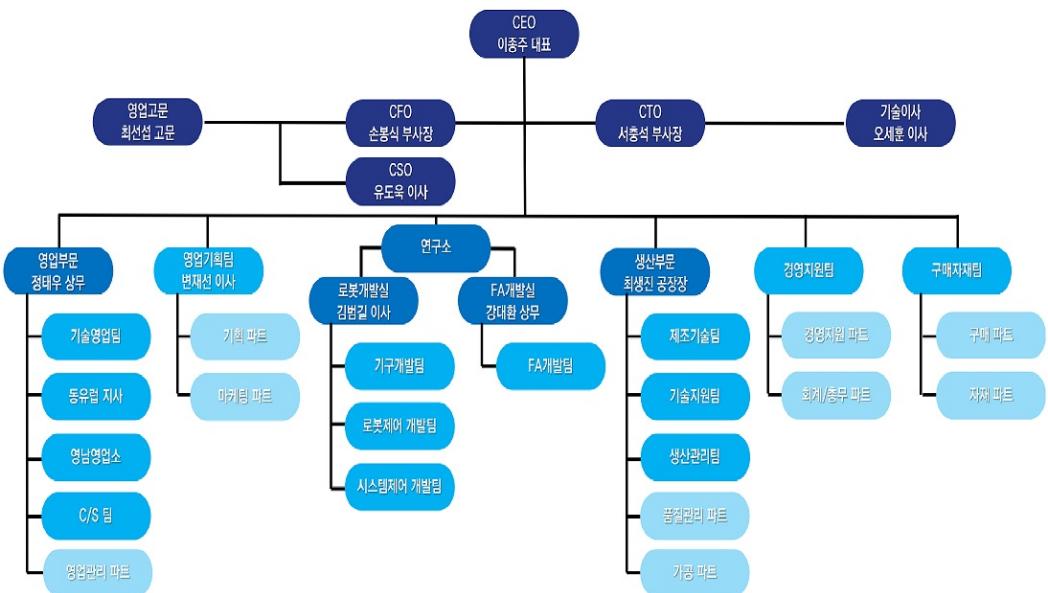
(2) 인력 및 조직 경쟁력

동사는 부서간 상호 유기적인 협력과 소통을 통하여 유기적인 업무수행을 목표로 하고 있습니다.

영업부서에서는 고객을 발굴하는 과정에서 얻은 피드백을 본사에 전달하며, 제품의 보완이나 개선이 필요한 사항은 본사에서 수집하여 FA기술파트에서 처리하고, 중요성, 필요성, 그리고 성장 가능성에 따라 기존 제품을 수정하거나 보완하는 작업을 수행합니다. 또한, 새로운 제품 개발 수요 및 시장 잠재력이 발견될 경우, 영업부는 기구개발, 제어개발 부서와 협력하여 제품 개발 계획을 수립하고 있습니다.

동사는 이렇게 각 부서의 유기적인 연계와 협력을 통하여 효율적인 제품 개발과 고객 서비스를 제공하고 있습니다.

[나우로보텍스 조직도]



동사의 조직별 주요 담당업무 내용은 다음과 같습니다.

[조직별 업무 현황 및 인원]

구분	담당업무	
기업부설 연구소 (18)	기구개발팀	로봇기구분야 개발, 설계, 기존제품 개선, 신제품개발, 초도생산지원, 부품 개선을 통한 원가 절감
	로봇제어/시스템제어 개발팀	로봇제어분야 개발, 설계, 기존제품 개선, 신제품개발, 초도생산지원
	FA개발팀	공장자동화 공정 기술 개발 및 설계, FA설비 개발 및 설계, 신기술 개발 및 적용 설비 설계, 설비 기술 지원, 공정 기술 지원, 영업지원
생산부문 (17)	제조기술팀	제품조립, 전기배선, 검사, 포장, 출고
	기술지원팀	자동화 설비 설치 시운전, 자동화 설비 C/S
	생산관리팀	생산계획수립, 생산준비, 공정개선
	품질관리 퍼트	클레임 대응, 계측기검교정, 공정감사, 제품품질관리, 품질인증관리
	가공파트	양산 및 자동화 설비 부품가공(MCT)
영업부문 (11)	기술영업팀	국내 외 B2B 영업, 신규 고객 발굴 및 매출 증대, 공정 분석 및 제안, 클레임 협상 및 대응, 매출 및 채권 관리, 손익 관리
	영업관리파트	거래처관리, 매출관리, 수금관리, 수출입관리
	동유럽지사/영남영업소	해외 및 국내 남부권 거래업체관리, 고객요구대응 및 C/S
	C/S팀	제품 A/S, 고객사 요구사항 대응
영업기획팀 (3)	영업기획파트	시장 분석 및 영업전략 수립, 신규사업 검토, 영업계획수립, 제품기획, 교육 프로그램 개발
	마케팅파트	시장 트렌드 분석, 브랜드 ID 구축, 관리, 콘텐츠 마케팅, SEO, SEM, 회사와 제품 홍보, 국내외 전시회 참가
구매자재팀 (4)	구매 퍼트	공급처 및 원자재 동향 파악, 신규 거래처 발굴, 가격조사 공급처 이원화, 자재 수급 및 조달방안 수립, 계약, 발주
	자재 퍼트	사내가공 작업 지시, 자재 재고 관리, 자재 관리에 관한 제도 개선
	경영지원 퍼트	자금계획수립 및 집행, 차입금관리, 세무업무, 4대보험, 급여, 퇴직금, 채용, 평가, 상벌, 교육 등 인적자원 관리 규정, 프로세스 제개정, 인허가, 이사회, 주식, 주주총회, 공시업무 등 기업법규 관리업무
(4)	회계/총무파트	결산, 원가, 회계감사, 재무제표관리, 전표관리, 내부회계관리제도 복리후생, EHS, 비품 및 소모품 관리, 시설관리, 정부지원금, 기업부설연구소 행정지원

(3) 경영의 투명성 및 안정성

경영의 투명성을 확보하고 내부통제를 강화하기 위하여 동사는 2024년 07월 11일부터 김정원 사외이사를 선임하여 이사회를 구성하고 있으며, 동사에 선임된 사외이사 및 감사는 최대주주 및 대표이사와 특수관계 및 없는 제3자로서 상법 제382조 제3항 각호 및 제542조의 8 제2항 각호, 상법 제542조의 10 제2항 각호에 의한 결격요건이 존재하지 않은 자입니다. 동사는 상법상 상장회사가 갖추어야 할 이사회 내 사외이사 비중을 갖추고 있습니다.

동사는 또한 코스닥시장 상장을 준비하며 정관 및 이사회 운영규정 등을 정비하고 지정감사를 2년 이상 수검한 법인입니다.

또한, 본 공모 후 최대주주인 이종주 대표는 보통주 5,811,000주(공모 후 지분율 46.31%)를 보유하며, 동사를 안정적으로 운영해 나갈 것으로 판단됩니다.

(4) 경영의 독립성

동사는 최대주주 및 일부 조직의 의사결정에 영향을 받지 않고 이사회를 통한 의사결정을 바탕으로 회사를 운영할 수 있는 체계를 갖추고 있어 경영의 독립성 측면에서 문제가 없다고 판단됩니다. 동사는 2022년 1월부터 상장회사에 준하는 이사회 운영을 위해 상장회사 표준 이사회운영규정을 준하여 이사회운영규정을 개정하였습니다. 상장법인 표준 이사회 규정에 준하는 이사회 규정을 현재까지 시행하고 있으며, 동사는 이사회규정 제정 이후 모든 이사회는 동 규정에 따라 충실히 이행하고 있습니다.

해당 규정과 의사록 등을 종합적으로 고려했을 때 동사의 경영은 독립적으로 이뤄지고 있다고 판단됩니다.

바. 기타 투자자 보호

(1) 겸직에 관한 사항

제출일 현재 겸직 중인 동사의 임원 현황은 아래와 같으며, 겸직으로 인한 동사와의 이해상충은 부재할 것으로 판단됩니다.

【 임원의 겸직현황 】

겸직인원		겸직회사			
직위	성명	직장명	직위	겸직회사와 신청회사와의 관계	채임기간
사내이사	오세훈	대구경북과학기술원(DGIST)	교수	-	2015.02~ 현재
사외이사	김정원	법률사무소 남산(18.08~현재)	대표변호사	-	2018.08~ 현재

다만 오세훈 사내이사의 경우, 동사에 대한 업무집중 및 동사의 통제를 위하여 임원 복무 규정에 따라 관리하고 있습니다.

동사의 임원복무규정 제 17조 (이해 상충 방지)에 따르면 오세훈 이사의 경우 동사의 이해상충이 발생할 수 있는 경우 사전에 이사회에 보고하고 승인 받아야 합니다.

다만 오세훈이사의 겸직처 대구경북과학기술원의 경우 동사의 로봇제어(Software) 기술의 개선 및 신규 기술 연구 개발을 지원할 수 있는 기관이며, 동사와 이해상충이 발생할 가능성이 낮게 평가됩니다.

또한 오세훈 이사의 경우 동사의 로봇제어 능력을 향상시킬 수 있는 서보제어 기반 정밀제어 기술을 동사의 일부 제품에 적용하는데 기여하였으며, 관련한 동사의 핵심기술의 경우 지적재산권을 통하여 보호를 위하여 노력하고 있습니다.

제18조 (업무 소홀 방지) 오세훈 이사의 경우 주기적으로 업무일지를 작성하여 동사에 제출하며 동사의 연구개발 목표를 위하여 근무하고 있습니다.

김정원 사외이사의 경우 겸직 중인 법률사무소 남산의 경우 동사와 이해상충이 발생할 가능성이 매우 낮다고 판단됩니다. 법률사무소 남산의 경우 자본시장 및 기업관련 법률서비스를 제공하는 사무소로서, 김정원이사가 사외이사로서 기업경영과정의 견제 및 자문을 하는데에도움이 될 것으로 판단됩니다.

(2) 일반투자자와의 이해상충가능성

대표주관회사인 대신증권(주)와 공동주관회사인 (주)아이엠증권은 신고서 제출일 현재 동사 주식을 보유하고 있지 않습니다.

다만 대표주관사의 신기술금융본부에서 출자한 2023신한-JB우리-대신 상장사 Mezzanine신기술투자조합에서 (주)나우로보틱스의 주식 보통주 138,510주(무상증자 2,900% 반영 후)를 보유하고 있습니다.

동 신기술투자조합에서는 '24.07.27 유상증자 당시 RCPS(3우) 4,617주를 인수하였으며, '24'08'05일자로 전량 보통주 전환 완료하였습니다.

상세 현황은 다음과 같습니다.

2023 신한-JB우리-대신 상장사 Mezzanine 신기술투자조합 보유 지분 현황

(단위: 주, 원, 천원)

인수자	주식종류	주당 액면가액	주식수 (투자당시)	현재주식수 (무상증자 2,900% 반영 후 기준)	지분율 (증권신고서 제출일 현재)	지분율 (공모 후)
2023 신한-JB우리-대신 상장 사 Mezzanine 신기술투자조합	보통주	500(원)	4,617(주)	138,510(주)	1.39%	1.10%
합 계	-	500(원)	4,617(주)	138,510(주)	1.39%	1.10%

동 주식 128,510주의 경우 증권신고서 제출일 현재 기준 1.39%, 공모 후 기준 1.10%로 지분율 현황을 고려하였을 때, 증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조(공동주관회사) 제1항에 해당하는 사항이 없으며 대표주관사회 및 공동주관회사와 일반투자자 간에 이해상충 가능성 이 낮다고 판단됩니다.

[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」 제13조제5항 제1호에 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 이 항에서 "조합등"이라 한다)의 경우 출자자 또는 수익자가 해당 조합등에 출자 또는 투자한 비율만큼 조합등에서 보유한 주식등을 보유한 것으로 본다.

1. 「중소기업창업지원법」 제2조제5호에 따른 중소기업창업투자조합

2. 「여신전문금융업법」 제41조제3항에 따른 신기술사업투자조합

3. 「벤처기업육성에관한특별조치법」 제4조의3에 따른 한국벤처투자조합

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

⑤ 제2항에 불구하고 금융투자회사가 보유하고 있는 발행회사의 주식등 중 다음 각 호의 요

건을 충족하는 주식등은 금융투자회사가 보유한 것으로 보지 아니 한다.

1. 기업공개의 경우: 주식등의 취득일이 상장예비심사신청일 이전이고, 해당 주식등을 한국예탁결제원에 의무보유등록하겠다는 합의서(<별지 제1호 서식>)를 협회에 제출한 경우
2. 장외법인공모의 경우: 주식등의 취득일이 장외법인공모를 위한 대표주관계약체결일 이전이고, 해당 주식등을 한국예탁결제원에 의무보유등록(또는 보호예수)하겠다는 합의서(<별지 제1호 서식>)를 협회에 제출한 경우

사. 증권시장의 건전한 발전

증권신고서 제출일 현재 대표주관회사인 대신증권 주식회사는 주식회사 나우로보틱스의 주권을 상장하는 것이 투자자보호 및 코스닥시장의 건전한 발전을 저해하지 않는다고 판단하고 있습니다. 동사는 기업의 계속성이나 안정성, 기업지배구조 및 내부통제제도 등의 측면에서 특별한 문제점을 보이지 않고 있습니다. 또한, 건전한 경영 철학과 비전을 바탕으로 상장 후 투자자보호 및 코스닥시장의 건전한 발전을 저해하지 않을 것으로 판단됩니다.

5. 과거 3년간 주식의 발행 내역

동사의 신고서 제출일 현재 최근 3년간 총 5회의 제3자배정 유상증자와, 1회의 액면분할, 총 3회의 상환전환우선주의 보통주 전환, 1회의 사모전환사채의 보통주 전환 및 1회의 무상증자로 인한 주식발행 내역이 있습니다. 동사는 설립 이후 신고서 제출일 현재까지 발행한 신주인수권부사채, 상환전환우선주 및 전환사채를 모두 보통주로 전환완료하여 신고서 제출일 현재 잔여 신주인수권부사채, 상환전환우선주 및 전환사채는 없습니다.

(기준일: 신고서 제출일)

주식발행일자	발행형태 및 방식	주식종류	총 발행수량	주당 발행가액	발행후 총 유통주식수			주요 투자자, 행사자	비고
					보통주	우선주	합계		
2023-02-02	제3자배정 유상증자	보통주	7,850	127,400	225,240	18,180	243,420	(주)늘아이엔씨	
2023-03-16	제3자배정 유상증자	RCPS	15,710	127,400	225,240	33,890	259,130	신한-지엔텍스마트 협신펀드, 스마트-데브 투자조합 7호, 데브-혁신솔루션 창업초기 8호	2023.06.09 액면분할 (5,000원 -> 500원) 반영 후 기준
2023-03-24	제3자배정 유상증자	RCPS	7,840	127,400	225,240	41,730	266,970	하나증권(주)	
2024-06-28	RCPS의 보통주 전환	보통주	18,180	127,400	243,420	23,550	266,970	신용보증기금	2021.07.28 발행 RCPS의 보통주 전환
2024-06-28	사모전환사채의 전환	보통주	39,245	127,400	282,665	23,550	306,215	지엔텍프로젝트 투자조합 1호, 데브-혁신솔루션 창업초기 8호 하나증권(주)	2023.01.12 자로 발행한 사모전환사채 50억원 전액 보통주 전환
2024.07.01	RCPS의 보통주 전환	보통주	33,641	127,400	316,306	-	316,306	지엔텍프로젝트 투자조합 1호, 데브-혁신솔루션 창업초기 8호 하나증권(주)	2023.03.16, 2023.03.24 일 자로 발행한 RCPS의 전환시 Refixing으로 10,091주 증가 (주2)
2024.07.27	제3자배정 유상증자	RCPS	4,617	216,580	316,306	4,617	320,923	2023 신한-JB우리-대신 상장 사 Mezzanine 신기술 투자조합	-
2024.08.05	RCPS의 보통주 전환	보통주	4,617	216,580	320,923	-	320,923	2023 신한-JB우리-대신 상장 사 Mezzanine 신기술 투자조합	-
2024.08.10	제3자배정 유상증자	보통주	11,542	216,580	332,465	-	332,465	신한-지엔텍스마트 협신펀드, 지엔텍스마트 시티 지역 혁신 펀드 하나증권(주)	-
2024.08.26	무상증자	보통주	9,641,485	-	9,973,950	-	9,973,950	기존 주주	2,900% 무상증자 진행(주1)

(주1) 당시는 2023년 6월 9일(5,000원->500원) 액면분할을 실시하였으며, 2024년 8월 26일자로 무상증자 2,900%를 진행하였습니다.

(주2) 2023-03-16 및 2023-03-24 RCPS 투자계약에 따라 2023년 매출액이 129억원 미만일 경우, 주당발행가액을 전환가액의 70%로 조정(127,400원에서 89,180원으로 조정)하기로 한 Refixing 조항에 따라 상환전환우선주 23,550주가 보통주 33,641주로 전환되었습니다.

V. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달금액

(단위: 원)

구 분	금 액
모집 및 매출 총액 (1)	17,000,000,000
상장주선인 의무인수 금액 (2)	510,000,000
발행제비용 (3)	1,156,780,000
순수입금 [(1) + (2) - (3)]	16,353,220,000

주1) 상기 금액은 제시 희망공모가액인 5,900원 ~ 6,800원 중 확정공모가액인 상단의 6,800원 기준입니다.

주2) 코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수 총액은 코스닥시장 상장규정 제13조 제5항에 근거하여 확정공모가액 6,800원을 기준으로 모집 총액의 3%와 10억원 중 낮은 금액으로 산정하였습니다.

주3) 상기 금액은 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위 : 원)

구 분	금 액	계산근거
인수수수료	1,050,600,000	주1)
등록세	5,150,000	증자자본금의 4/1000
교육세	1,030,000	등록세의 20%
상장심사수수료	-	코스닥시장상장규정 제88조 제1항에 따른 “기술성장기업”에 해당하여 면제
상장수수료	-	상동
기타비용	100,000,000	IR비용, 회계법인 용역수수료, 공고비, 인쇄비 등
합 계	1,156,780,000	

주1) 인수수수료는 총 공모금액 및 상장주선인의 의무인수분을 포함한 금액의 4.0%에 해당하는 금액과 대표주관사에 대해서는 총 인수분에 대한 추가 2%의 성과수수료를 가산한 금액이며, 발행회사와 대표주관회사 및 공동주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위인 5,900~6,800원 중 상단인 6,800원 기준입니다.

주2) 등록세 및 교육세의 경우, 모집 주식수와 상장주선인 의무인수분에 증가한 주식수를 기준으로 산정하였습니다.

주3) 상기 기타비용금액은 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

2. 자금의 사용목적

(기준일 : 2025년 02월 05일)

(단위 : 백만원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
7,000	-	9,353	-	-	-	16,353

가. 자금의 사용계획

증권신고서 제출일 현재 당사의 공모자금 사용계획은 아래와 같습니다. 다만, 아래 사용계획은 현시점에서 예상되는 계획이며, 향후 집행 시점의 경영환경 등을 고려하여 변경될 가능성이 있으므로 절대적인 계획이 아님을 투자자께서는 인지하시기 바랍니다. 공모자금 유입 후 실제 투자집행 시기까지의 자금보유 기간에는 국내 제1금융권 및 증권사 등 안정성이 높은 금융기관의 상품에 예치할 계획이며, 자금의 사용시기가 도래하여 단기간 내에 자금의 사용이 예상되는 경우에는 당사의 단기금융상품 계좌 등에 일시 예치하여 운용할 예정입니다.

(기준일 : 2025년 02월 05일)

(단위 : 백만원)

시설자금	연구개발비	마케팅 및 해외진출 부대비	합계
7,000	5,177	4,176	16,353

나. 자금의 연도별 사용계획

금번 코스닥시장 상장공모를 통해 조달된 공모자금 중 당사로 유입되는 순수입금은 16,353 백만원이며, 해당 공모자금은 향후 시설자금 및 운영자금으로 사용할 계획입니다. 당사의 공모자금 사용계획은 아래와 같습니다.

(단위: 백만원)

구분	2025	2026	2027	2028	합계
시설자금	5,000	2,000	-	-	7,000
연구개발비	1,191	1,226	1,340	1,420	5,177
마케팅 및 해외진출 부대비	692	904	1,153	1,427	4,176
합계	6,883	4,130	2,493	2,847	16,353

(주) **화정공모가액 (6,800원)**을 기준으로 하여 산출된 금액이며, 상장주선인 의무인수금액이 포함되었습니다.

(1) 시설자금

(가) 당사의 현 공장이 약 5백평으로서 최대 생산Capa가 약280억원 정도로서 2026년 이후에는 한계에 도달할 것으로 예상되어 2025년에는 이전을 위한 토지를 확보하고 2026년에는 공장신축 및 이전을 계획하고 있습니다.

(나) 토지는 약 2천평으로 구입금액은 약 90억원(평당 450만원)을 예상하고 있으며, 2026년에 신축할 공장(기본 설비 포함) 건축비는 약 50억원(2,000평, 평당250만원)을 예상하고 있습니다.

당사는 건축비용 약50억원, 토지매입비용 약90억원으로 총 약140억원의 시설자금 소요가 있습니다. 이에 대해 기존 공장 매각대금 약70억원으로 건축비용 약50억원에 충당하고, 남은 공장매각대금 약20억원을 공모자금(시설자금) 약70억원과 합해서 토지 매입용도로 약 90억원을 사용할 예정입니다.

(다) 2026년에 공장이전이 완료되면, 해당생산시설에 로봇 양산의 자동화설비를 구축하여 2027년에 예상되는 매출액 443억원은 물론 1,500억원을 초과하는 생산CAPA를 확보할 예정입니다.

(단위: 백만원)

구분	2025	2026	2027	2028	합계
토지매입	5,000	2,000	-	-	7,000
건물 및 설비	-	-	-	-	-
합계	5,000	2,000	-	-	7,000

(2) 연구개발비

(가) 연구개발비 투입계획

(단위: 백만원)

구분	2025	2026	2027	2028	합계
연구개발비(판관비)	1,191	1,226	1,340	1,420	5,177
연구개발비(국고보조금)	555	909	1,000	1,100	3,564
연구개발비 합계	1,746	2,135	2,340	2,520	8,741

(나) 세부 연구개발비 투입계획

(단위: 백만원, 명)

구분	내역	2025	2026	2027	2028	합계
신규연구인력 인건비	전문연구인력(석, 박사급) 신규	150(2명)	150(2명)	-	-	300(4명)
	일반연구인력 신규	125(5명)	125(5명)	83(3명)	83(3명)	416(16명)
연구인력 인건비	기준 연구인력 및 전년도 채용	1,100	1,500	1,900	2,065	6,565

연구용 자재구입	연구용 부품 및 완제품 구입	271	260	267	282	1,080
연구용 기기구입	연구용 기기 및 소모품 구입	100	100	90	90	380
연구개발비 합계 (관관비) (국고보조금)		1,746 (1,191) (555)	2,135 (1,226) (909)	2,340 (1,340) (1,000)	2,520 (1,420) (1,100)	8,741 (5,177) (3,564)

(주1) 연구개발·제품개발을 위하여 R&D 인력 충원 및 연구개발자재 및 기기 구입을 계획하고 있습니다. AMR, 정밀 협동로봇 개발 및 DGIST와의 공동연구를 통한 경쟁력 강화와 제품의 확장, 고도화 개발을 위하여 DGIST 연구원 등을 활용한 연구소의 기술인력 확충을 추진할 예정입니다.

(주2) 2025~2026년에는 비즈니스모델 확장에 따른 대폭적인 연구개발인력을 확충할 계획을 가지고 있습니다. Z사 ODM 다관절 로봇 라인업 추가개발, 자체 라인업 확대개발, 고속형 하이브리드 협동로봇 개발, 물류로봇 플랫폼 개발 및 시스템 통합설계 안정화를 위하여, 중급 이상의 고급연구개발인력이 필요하며, 각 분야별로 석.박사급 포함 총 14명의 연구개발 인력을 충원할 계획입니다.

(3) 마케팅 및 해외진출 부대비

2025년 이후 다기능 그리퍼의 상품화와 Z사 매출에 맞추어 마케팅 활동을 증대하고, 멕시코, 미국, 동남아 등 해외진출 확대를 통한 수출증대를 위해 해외사무소 설치 등 부대비용 지출에 충당하고자 합니다.

(단위:백만원)

구 분	내용	2025	2026	2027	2028	합 계
마케팅	광고선전비	410	460	530	610	2,010
해외진출 부대비	운영비	162	255	358	470	1,245
	인건비	120	189	265	347	921
합 계		692	904	1,153	1,427	4,176

(주1) 다기능 그리퍼의 상품화와 Z사 매출에 따라 2025년부터 전년대비 **12~15%의** 마케팅 비용 증액반영하였습니다.

(주2) 2025년부터 멕시코, 미국, 동남아 등에 연간 1개소씩 현지사무소를 개소하여, 현재의 동 유럽 사무소 포함 5군데를 확충하는 계획을 반영하였습니다.

(주3) 주재원은 책임매니저급으로 연봉 6,000만원으로 반영하고, 매년 5%씩 인건비 인상을 적용하였으며, **운영비는 인건비의 약 135%를 반영하였습니다.**

다. 공모자금 유입의 경제적 효과

(1) 동사는 상장시 유입되는 자금을 2026년 이후 부족하게 될 생산 Capa확충을 위한 공장 증축 이전에 우선 투입할 예정입니다. 이를 통해 상장효과가 본격화하는 2027년 이후의 매출달성을 기여할 예정입니다.

(2) 다음으로는 연구개발비 소요에 충당하여 기존의 산업용로봇에 대한 기술개발은 물론 다음 각호의 신규사업 분야에 적극적인 연구개발을 가능하게 하고자 합니다.

- 하이브리드협동로봇
- 고중량다관절로봇

- 자율주행물류로봇
- 인공지능 솔루션
- 모바일 매니퓰레이터

(3) 통상적인 운영자금 충당은 물론 단기차입금 우선 상환으로 지급이자의 부담을 줄이고 차입금 의존도를 낮추어 재무건전성을 제고할 예정입니다.

(4) 각 항목별 자금집행은 계획된 시기에 집행할 예정이며, 집행시까지 여유자금은 장.단기 수익성 예금 등으로 운영하여 영업외 수지개선에도 힘쓸 예정입니다.

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

당사는 증권신고서 제출일 현재 연결대상 종속회사 관련 해당사항이 없습니다.

나. 회사의 법적·상업적 명칭

당사의 한글 명칭은 '주식회사 나우로보틱스'이며, 영문 명칭은 'NAUROBOTICS. Co., Ltd.'입니다.

다. 설립일자

당사는 2016년 10월 27일 설립되었습니다.

라. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

구분	내용
주소	인천광역시 남동구 앵고개로449번길 42
전화번호	032-719-7040
홈페이지	www.naurobot.com

마. 회사사업 영위의 근거가 되는 법률(해당하는 경우에만 기재한다)

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 중소기업 등 해당 여부

당사는 본 증권신고서 제출일 현재 중소기업기본법 제2조에 의한 중소기업에 해당됩니다. 또한, 당사는 증권신고서 제출일 현재 벤처기업육성에 관한 특별조치법 제25조의 규정에 희한 벤처기업에 해당됩니다.

중소기업 해당 여부	해당
벤처기업 해당 여부	해당
중견기업 해당 여부	미해당

사. 대한민국에 대리인이 있는 경우에는 이름(대표자), 주소 및 연락처

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

아. 주요 사업의 내용(주요제품 및 서비스 등을 포함한다) 및 향후 추진하려는 신규사업에 관한 간략한 설명

당사는 직교로봇, 스카라로봇, 다관절로봇 등 산업용 로봇과 서비스 로봇인 제조공정용 자율 주행 물류로봇, 로봇을 활용한 로봇 자동화시스템을 주요 제품으로 개발 및 생산하고 있으며, 제조업 공정 산업 전 분야의 산업용 로봇 및 물류로봇, 로봇 자동화 시스템 등 제조자동화의 토탈 솔루션을 제공하고 있습니다.

상세한 내용은 동 보고서의 「제2부 발행인에 관한 사항 - II. 사업의 내용」을 참조하시기 바랍니다.

당사의 정관상 사업 목적은 아래와 같습니다. 또한, 당사는 증권신고서 제출일 현재 정관상 사업목적 외 향후 추진하려는 신규사업에 대한 계획은 없습니다. 당사 사업에 관한 기타 자세한 사항은 'II. 사업의 내용'을 참고해 주시기 바랍니다.

정관상 사업 목적
1. 산업용 로봇 제조업
2. 산업용 로봇부품 제조업
3. 자동화장비 제조업
4. 산업용 로봇, 산업용 로봇 부품, 자동화장비 등 도.소매업
5. 위 각호와 관련된 컨설팅 및 관련 서비스업
6. 위 각호와 관련된 부대사업 일체
7. 소프트웨어 개발업 및 판매업, 관련 전자상거래업
8. 각 호에 부대하는 사업
9. 위 각호와 관련된 통신판매업, 전자상거래업

자. 신용평가에 관한 사항

(1) 최근 3년간 신용평가 내역

평가기준일	결산일	신용평가 등급	평가회사	신용등급 체계	유효기간	당사 신용등급의 의미
2024.07.18	2023.12.31	B0	NICE평가정보	D ~ AAA	2025.06.30	상거래를 위한 신용능력이 보통이며, 경제여건 및 환경악화 시에는 거래안정성 저하 가능성이 높은 기업
2023.12.21	2022.12.31	B+	NICE평가정보	D ~ AAA	2024.06.30	상거래를 위한 신용능력이 보통이며, 경제여건 및 환경악화 시에는 거래안정성 저하 가능성이 높은 기업
2023.03.07	2021.12.31	BB-	NICE평가정보	D ~ AAA	2023.08.04	상거래 신용능력이 양호하나, 장래 경기 침체 및 환경악화에 따라 상거래 신용능력이 저하될 가능성이 내포되어 있음
2021.10.29	2020.12.31	BB-	NICE평가정보	D ~ AAA	2022.06.07	단기적 상거래 이행능력이 인정되나, 환경변화에 대한 대처능력은 제한적인 수준

2023년 실적기준으로 2024.07.18자로 NICE평가정보에서 평가한 결과 2년 연속 이어져온 B+에서 한등급 하락한 B0등급을 받았습니다.

당사는 신용보증기금으로부터 2021.11월에 퍼스트펭귄업체로 선정되어 보증서 발급한도 20억원으로 약정하여 증권신고서 제출일 현재 1,519백만원의 신용보증서를 발급받아 금융기관에 담보로 제공하고 있어서 보증서 발급여력이 481백만원 정도 남아있습니다.

따라서, 신용등급강등에 따른 자금조달에 지장은 없었습니다.

차. 회사의 주권상장(또는 등록·지정) 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)여부	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 등 여부	특례상장 등 적용법규
해당사항 없음	해당사항 없음	기술성장기업 코스닥시장 특례상장	'코스닥시장 상장규정' 제30조(기술성장기업에 대한 특례)

2. 회사의 연혁

가. 회사의 본점 소재지 및 그 변경

일자	주소	비고
2016.10.27	인천광역시 남동구 호구포로 50, 7층 719-2호(고잔동)	(주)나우테크닉스 설립
2018.11.05	인천광역시 남동구 청능대로 468번길 97-12(고잔동)	소재지 이전
2021.05.06	인천광역시 남동구 청능대로 468번길 97-12(고잔동)	(주)나우로보틱스로 상호변경
2022.03.11	인천광역시 남동구 앵고개로 449번길 42(고잔동)	소재지 이전

나. 경영진 및 감사의 중요한 변동

증권신고서 제출일 현재 당사의 이사회는 사내이사 3인, 사외이사 1인, 감사 1인으로 구성되어 있습니다.

연 월	구 분	직책명	성 명 (생년월일)	담당업무	관계	비 고
2016.10.27	신임	대표이사 (상근/등기)	이종주 (84.01.13)	경영총괄	본인	지매틱코리아 대표 겸임
	신임	감사 (상근/등기)	정태우 (83.08.02)	감사	타인	전) 한양로보틱스 팀장
2019. 3.31	퇴임	감사 (상근/등기)	정태우 (83.08.02)	감사	타인	전) 한양로보틱스 팀장
2019.10.27	중임	대표이사 (상근/등기)	이종주 (84.01.13)	경영총괄	본인	지매틱코리아 대표 겸임
2021.10.27	중임	대표이사 (상근/등기)	이종주 (84.01.13)	경영총괄	본인	지매틱코리아 대표 겸임
	신임	사내이사 (상근/등기)	정태우 (83.08.02)	영업총괄	타인	전) 한양로보틱스 팀장
	신임	사내이사 (상근/등기)	고재홍 (72.01.31)	CFO	타인	전) 모스버거코리아 대표
	신임	사외이사 (비상근/등기)	오세훈 (74.09.17)	사외이사	타인	현) DGIST 로봇공학교수
2021.11. 1	신임	고문 (상근/미등기)	최선섭 (58.05.07)	영업고문	타인	전) 한양로보틱스 부사장
2022. 9.13	신임	감사 (비상근/등기)	김상덕 (71.10.01)	감사	타인	현) 경남대학교 경영학 교수
2022. 9.26	신임	사외이사 (비상근/등기)	김정원 (73.09.27)	사외이사	타인	현) 법률사무소남산 변호사
	신임	사외이사	최용택	사외이사	타인	현) 이촌세무법인 세무사

		(비상근/등기)	(74.08.10)			
2022.12.27	사임	사외이사 (비상근/등기)	오세훈 (74.09.17)	사외이사	타인	현) DGIST 로봇공학교수
	신임	사내이사 (비상근/등기)		기술협력		
2023. 3.20	신임	상임고문 (상근/미등기)	손봉식 (57.01.17)	고문	타인	전) 월비스 부사장
2023. 6. 5	사임	사외이사 (비상근/등기)	최용택 (74.08.10)	사외이사	타인	현) 이촌세무법인 세무사
	신임	사외이사 (비상근/등기)	이능화 (72.03.09)	사외이사	타인	현) 정동회계법인 회계사
2024. 3.29	사임후 재선임	대표이사 (상근/등기)	이종주 (84.01.13)	경영총괄	본인	연내 임기도래로 인한 조기 재선임
	사임후 재선임	사내이사 (상근/등기)	정태우 (83.08.02)	영업총괄	타인	
	사임	사내이사 (상근/등기)	고재홍 (72.01.31)	CFO	타인	현) 케이제이에이치 파트너스 대표
2024. 4. 1	신임	부사장 (상근/미등기)	손봉식 (57.01.17)	경영관리/CFO	타인	고문 → 부사장
	신임	이사 (비상근/미등기)	유도옥 (69.07.14)	CSO	타인	전) SQ엑셀러레이터 대표
2024. 8. 9	사임	사외이사 (비상근/등기)	이능화 (72.03.09)	사외이사	타인	현) 정동회계법인 회계사

(주1) 임기일자를 타 이사진과 일치시키기 위해 2023.03.31 사임 후 2023.03.31 주주총회를 통해 신규취임 형식으로 재선임되었습니다.

다. 최대주주의 변동

당사는 2016년 10월 27일 대표이사 이종주에 의해 설립되었으며, 증권신고서 제출일 현재 까지 최대주주의 변동은 없습니다.

라. 상호의 변동

일자	변동사항	비고
2016.10.27	(주)나우테크닉스	설립
2021.05.06	(주)나우로보틱스	상호변경
2023.06.05	(주)나우로보틱스(NAUROBOTICS Co., Ltd.)	영문병기

마. 회사가 학의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 회사가 합병들을 한 경우 그 내용

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

사. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

아. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생 내용

연	월	내 용
2016	10	(주)나우테크닉스 설립
2017	01	연구개발전담부서 설립
	02	벤처기업 인증
2018	11	본사 화장 이전 (인천시 남동구 청능대로 468번길 97-12)
2019	02	유한대학교 산학협력 체결
	05	대구지사 설립
	08	기업부설연구소 설립
	12	성과공유기업 인증
2020	05	소재, 부품, 장비 전문기업 인증
	05	신성장동력 연구개발 지원사업 협약
	06	기술혁신형 중소기업(Inno-Biz) 인증
	07	일자리창출 우수기업 선정
	09	ISO 9001/14001 통합 인증
	11	인천광역시 유망중소기업 선정
	12	경영혁신형 중소기업(Main-Biz) 인증
2021	03	인천광역시 글로벌IP 스타기업 인증
	04	기술평가 등급 T-3 획득
	05	(주)나우로보틱스로 사명 변경
	05	고용노동부 강소기업 선정
	05	2021 대한민국 우수기업대상 우수 기술대상(로봇자동화 부문)
	06	대구경북과학기술원(DGIST) 산학협력 체결
	06	중소벤처기업부 인재육성형 기업 선정
	07	신용보증기금 투자 유치
	09	영산대학교와 사회맞춤형학과(산업로봇 전공) 공동 운영 개설 협약
	11	신용보증기금 퍼스트펭귄 선정
	11	인천광역시 비전기업 선정

2022	01	고용노동부 청년친화 강소기업 선정
	03	본사 확장 이전 (현재)
	07	중소벤처기업부 중소기업기술혁신개발사업 물류 자동화 로봇 R&D 선정
	10	산업통산자원부 “로봇발전분야 유공 장관 표창장” 수상
	12	인천광역시장 표창
	12	2022 올해의 대한민국 로봇 기업 선정
	12	인천 로봇 스타기업 선정
2023	01	(주)늘아이앤씨 투자유치
	03	데브시스터즈벤처스, 지앤텍벤처투자 투자유치
	03	하나증권 투자유치
	10	대한민국 로봇대상 시상식 “대통령 표창”
	10	2023 로보월드 어워드 “제조업용 로봇분야” 수상
	12	백만불 수출의 탑 수상
	12	2023 올해의 대한민국 로봇 기업 선정
2024	01	Series B 50억 투자유치
	02	지역특화 프로젝트 레전드 50+ 선정
	05	중소기업혁신바우처 및 수출바우처 사업 선정
	07	Pre IPO 10억원 투자유치
	08	Pre IPO 25억원 투자유치 및 무상증자 실시

3. 자본금 변동사항

가. 자본금 변동

(단위: 주, 원)

구분		2024년 (제9기)	2023년 (제8기)	2022년 (제7기)	2021년 (제6기)	2020년 (제5기)
보통주	발행주식총수	9,973,950	225,240	21,739	21,739	20,000
	액면금액	500	500	5,000	5,000	5,000
	자본금	4,986,975,000	112,620,000	108,695,000	108,695,000	100,000,000
상환전환 우선주	발행주식총수	-	41,730	1,818	1,818	-
	액면금액	-	500	5,000	5,000	-
	자본금	-	20,865,000	9,090,000	9,090,000	-
전환우선주	발행주식총수	-	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-	-
합계	발행주식총수	9,973,950	266,970	23,557	23,557	2,000
	액면금액	500	500	5,000	5,000	5,000
	자본금	4,986,975,000	133,485,000	117,785,000	117,785,000	100,000,000

주1) 2016.10.27. 자로 설립하면서 보통주 20,000주를 발행한 이후 2020년말까지 변동이 없었습니다.

주2) 2021.07.28.자로 발행한 상환전환우선주 1,818주는 2024.06.28.자로 보통주 18,180주(2023.06.09.자 1:10 액면분할 반영, 이하 같음)로 전환 완료되었습니다.

주3) 2021.07.28.자 BW행사에 의한 보통주 1,739주를 발행하였습니다.

주4) 2023.02.02.자 제3자배정 유상증자로 인한 보통주 785주를 발행하였습니다.

주5) 2023.03.16. 및 2023.03.24.자에 제3자배정 유상증자로 인해 발행한 상환전환 우선주식 2,355주는 2024. 07.01.자로 1:10 액면분할 반영하여 우선주:보통주 =1:1로 보통주 전환하면서 70% 리픽싱하여 33,641주로 전환 완료하였습니다.

* 리픽싱 사유 : 해당 RCPS 투자계약에 따라 「2023년 매출액이 129억원 미만일 경우, 주당발행가액을 전환가액의 70%로 조정(127,400원에서 89,180원으로 조정)」 하기로 한 Refixing 조항에 따라 상환전환우선주 23,550주가 보통주 33,641주로 전환되었습니다.

주6) 2023.06.09.자로 액면가를 5,000원에서 500원으로 분할하였습니다.

주7) 2024.01.12.자에 발행한 사모CB 50억원이 2024.06.28.자로 보통주 39,245주로 전환 완료되었습니다.

주8) 2024.07.27.자에 제3자배정 유상증자로 인해 발행한 상환전환우선주 4,617주는 2024.08.05.자로 우선주:보통주=1:1로 보통주 전환 완료되었습니다.

주9) 2024.08.10.자로 제3자배정 유상증자로 인한 보통주 11,542주를 발행하였습니다.

주10) 2024.8.26.자로 2,900%무상증자를 실시하였습니다.

나. 전환사채 등 발행현황

종류 구분	제1회 전환사채
-------	----------

발행일자	2024. 1. 12.
권면총액	5,000,000,000원
만기보장수익율	연 6.0%
전환사채 배정방법	사모 제3자배정
전환청구기간	발행일로부터 1개월이 되는 날로부터 만기일의 전일까지
전환비율 및 가액	전환비율: 권면금액의 100% 전환가액: 127,400원
전환대상주식의 종류	기명식 보통주식
전환사채별 주요 보유자	지엔텍프로젝트투자조합1호: 3,500,000,000 (70%) 하나증권(주): 1,000,000,000 (20%) 데브-혁신솔루션 창업초기 8호: 500,000,000 (10%)
전환주식수 및 전환기간	39,245주 2024. 2. 12~2026. 1. 11
비고	- IPO 공모단가의 70% 또는 인수 및 합병 주식평가액의 70%에 해당하는 금액이 전환가격을 하회하는 경우 전환가격을 조정 - 무상증자, 주식배당 등으로 인해 발행주식수가 증가하는 경우, 그 비율에 따라 같은 조건 및 종류의 주식으로 무상지급 - 주식의 분할 또는 병합이 이루어지는 경우 그 분할 또는 병합의 비율로 조정

주) 2024. 6. 28 전량 보통주 전환 완료되었습니다.

다. 신주인수권부사채 등 발행현황

종류 구분	제1회 신주인수권부사채
발행일자	2021. 2. 17.
권면총액	200,000,000원
만기보장수익율	0.2%
신주인수권부사채 배정방법	사모 제3자배정
신주인수권 행사기간	2021. 3. 17. ~ 2023. 2. 17.
행사가액	92,000원
발행대상주식의 종류	기명식 보통주식
신주인수권부사채 보유자	[주]에스큐에 셀러레이터: 200,000,000 (100%)
신주인수권 행사시기 및 행사내역	2021.7.28에 160,000,000원은 보통주 1,739주(행사가액 92,000원)로 신주인수권 행사 및 40,000,000원은 현금 상환 완료
비고	- 전환가격에 미달하는 가격으로 유상증자, 전환사채 등 주식관련 사채를 발행하는 경우 전환가격은 하회하는 발행가격으로 조정 - 주식의 분할 또는 병합이 이루어지는 경우 그 분할 또는 병합의 비율로 조정 - 무상감자의 경우 전환비율은 감자비율에 따라 조정 - IPO 공모단가의 70% 또는 인수 및 합병 주식평가액의 70%에 해당하는 금액이 전환가격을 하회하는 경우 전환가격을 조정 - 무상증자, 주식배당 등으로 인해 발행주식수가 증가하는 경우, 그 비율에 따라 같은 조건 및 종류의 주식으로 무상지급

라. 전환형 조건부 자본증권 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 주)

구 분	주식의 종류			합계	비고
	보통주	상환전환 우선주	전환 우선주		
I . 발행할 주식의 총수	50,000,000			50,000,00	(주1)
II . 현재까지 발행한 주식의 총수	9,973,950	46,347	-	10,020,297	
III . 현재까지 감소한 주식의 총수	-	46,347	-	46,347	
1. 감자	-	-	-	-	
2. 이익소각	-	-	-	-	
3. 상환주식의 상환	-	-	-	-	
4. 기타	-	46,347	-	46,364	보통주전환
IV . 발행주식의 총수(II-III)	9,973,950	-	-	9,973,950	
V . 자기주식수	-	-	-	-	
VI . 유통주식수(IV-V)	9,973,950	-	-	9,973,950	

(주1) 당사는 정관을 통해 보통주와 종류주식을 포함하여 총5천만주를 그 발행한도로 하고 있습니다. 단, 종류주식의 경우 그 발행 한도를 총수의 4분의 1이내로 정하고 있습니다

(주2) 증권신고서 제출일 현재 상환전환우선주는 모두 보통주로 전환되었습니다

나. 자기 주식 취득 및 처분현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 종류주식의 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

5. 정관에 관한 사항

가. 정관의 최근 개정일

당사 정관의 최근 개정일은 2024년 12월 30일입니다.

나. 정관 변경이력

당사의 최근 5 사업연도 및 증권신고서 제출일 현재 정관변경이력은 다음과 같습니다.

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2018-11-27	임시주주총회	제7조의 1(주식의 종류):신설 제7조의2(이익배당,주식의 상환 및 전환에 관한 종류주식) :신설 제10조(신주인수권) : 신설 제11조의1(신주의 배당기산일) 제11조의2(주식의 소각)	종류주식 발행근거 마련 종류주식에 대한 규정 신설 신주인수권에 대한 규정 신설 직전연도 마지막영업일로 기산규정 신설 자기주식 소각근거 마련
2021-01-29	임시주주총회	제 2 조 (목적) : 변경	소프트웨어 개발,판매,관련 전자상거래,기타 부태사업 추가
2021-05-06	임시주주총회	제 1조 (상호) : 변경	나우테크닉스에서 나우로보틱스로 변경
2023-05-08	임시주주총회	제 1조 (상호) 영문상호 추가 제4조(공고방법) : 변경 제8조의2(주식 등의 전자등록) : 변경 제10조(주식매수선택권) : 신설 제10조의2(우리사주매수선택권) 제14조의 2(주주명부 작성 및 비치) : 신설 제17조의3(이의참가부사채의 발행) : 신설 제17조의4(교환사채의 발행) :신설 제26조(상호주의에 대한 의결권 제한) : 신설 제27조(의결권 불통일 행사) 제32조(이사의 선임) : 변경 제53조(외부감사인의 선임) : 변경 제55조(준비금의 자본전입) : 신설	NAUROBOTICS Co., Ltd. 추가 홈페이지 공고로 변경 전자등록 규정 신설 스톡옵션 부여 근거마련 우리사주매수선택권 부여 근거 마련 표준정관에 따름 사채의 종류 추가 사채의 종류 추가 표준정관에 따름 표준정관에 따름 표준정관에 따름 집중투표제 배제 표준정관에 따름 표준정관에 따름
2023-06-05	임시주주총회	제1조(상호) : 영문표기 변경	오자수정
2024-12-30	임시주주총회	제9조 (신주인수권) :	대표주관회사 신주인수권 부여 항목 추가

다. 사업목적 현황

증권신고서 제출일 현재 정관상 기재된 당사의 사업목적과 공시대상 기간동안 정관 상 사업목적이 변경된 내역은 다음과 같습니다.

구분	사업목적	사업영위 여부
1	산업용 로봇 제조업	영위
2	산업용 로봇부품 제조업	영위
3	자동화장비 제조업	영위
4	산업용 로봇, 산업용 로봇 부품, 자동화장비 등 도.소매업	영위
5	위 각호와 관련된 컨설팅 및 관련 서비스업	영위

6	위 각호와 관련된 부대사업 일체	영위
7	소프트웨어 개발업 및 판매업, 관련 전자상거래업	영위
8	각 호에 부대하는 사업	영위
9	위 각호와 관련된 통신판매업, 전자상거래업	미영위

라. 사업목적의 변경내용

변경일	변경내용	비고
2021.01.29	[사업목적 추가] - 소프트웨어 개발업 및 판매업, 관련 전자상거래업 - 각 호에 부대하는 사업	기존 사업목적에 추가

II. 사업의 내용

* 주요 용어 해설

당사가 영위하는 사업 내용을 이해하기 위해 개념 정리가 필요한 용어에 대한 설명은 다음과 같습니다

순번	항목	내용
1	UI	UI는 사용자가 디지털 제품이나 시스템과 상호작용하는 화면, 버튼, 아이콘, 메뉴 등을 포함한 시각적 요소
2	UX	UX는 사용자가 제품이나 서비스를 사용하면서 경험하는 전체적인 느낌과 만족도를 의미
3	직교로봇	직교로봇은 X, Y, Z 세 개의 직선 축을 따라 움직이는 로봇으로, 각 축이 독립적으로 움직일 수 있어 매우 유연한 동작이 가능함.
4	다관절 로봇	다관절 로봇은 여러 개의 회전 축(관절)을 가진 로봇으로, 각 축이 독립적으로 움직일 수 있어 매우 유연한 동작이 가능함.
5	스카라 로봇	스카라 로봇은 "Selective Compliance Assembly Robot Arm"의 약자로, 수평 방향으로 움직임을 수행하는 4축 로봇을 의미함
6	자율주행 물류로봇	자율주행 물류로봇은 센서, 카메라, 그리고 인공지능(AI) 기술을 활용하여 스스로 환경을 인식하고 경로를 계획하며, 물류 작업을 수행하는 로봇을 의미
7	협동로봇	협동 로봇은 인간과 로봇이 동일한 작업 공간에서 안전하게 협력하여 작업을 수행할 수 있도록 설계된 로봇을 의미
8	프레임워크	프레임워크는 소프트웨어 개발에서 기본적인 구조와 기능을 제공하는 표준화된 개발 환경을 의미
9	플라스틱 사출	플라스틱 사출은 열가소성 플라스틱을 녹여 금형에 주입한 후, 냉각과정을 통해 고체화하여 원하는 형상의 부품을 만드는 제조 공정
10	플라스틱 사출성형기	사출성형기는 플라스틱 사출 성형 공정을 수행하는 기계로, 열가소성 플라스틱 재료를 녹여 금형에 주입하고, 냉각하여 원하는 형상의 제품을 만드는 데 사용하는 기계 장치를 의미
11	CBR AI	CBR은 "Case-Based Reasoning"의 약자로, 과거의 경험이나 사례를 기반으로 문제를 해결하는 인공지능 기술을 의미
12	NME SYSTEM	동사에서 개발한 로봇 모션 제어엔진의 명칭 (Nau Motion Engine)
13	티칭 엔지니어	티칭 엔지니어는 산업용 로봇의 동작을 프로그래밍하고, 작업 환경에 맞게 로봇을 설정 및 조정하는 전문가를 의미
14	SI 업체	SI 업체는 다양한 하드웨어와 소프트웨어 시스템을 통합하여 고객의 요구에 맞는 맞춤형 솔루션을 제공하는 기업을 의미
15	End-User	End-User는 제품이나 서비스를 실제로 사용하는 최종 소비자 또는 고객을 의미
16	가공기의 머신렌딩 공정	머신렌딩 공정은 CNC 선반, 밀링 머신, 프레스 등 다양한 가공기에 원재료를 공급하고, 가공이 완료된 제품을 제거하는 자동화 작업을 의미
17	센트리 로봇	센트리 로봇은 X, Y, Z 축을 따라 움직이며, 주로 대형 작업 영역에서 고정된 경로를 따라 작업을 수행하는 로봇을 의미
18	가반하중	가반하중은 로봇이나 기계가 안전하게 들어올리거나 운반할 수 있는 최대 중량을 의미
19	SLAM	SLAM은 "동시 위치추정 및 지도작성"의 약자로, 로봇이나 자율주행 차량이 미지의 환경에서 자신의 위치를 추정하면서 동시에 주변 환경의 지도를 생성하는 기술을 의미
20	스마트 공장	스마트공장은 사물인터넷(IoT), 빅데이터, 인공지능(AI), 클라우드 컴퓨팅, 로봇 공학 등 첨단 정보통신기술(CT)을 활용하여 제조 공정의 자동화, 디지털화, 최적화를 구현한 공장을 의미
21	메니퓰레이터	메니퓰레이터는 로봇의 팔과 같은 기능을 하며, 물체를 잡거나 조작하는 장치로, 여러 관절과 링크로 구성되어 있어 물체의 이동, 회전, 조작 등을 수행하는 역할을 함. 보통 끝부분에 그리퍼나 도구가 부착되어 다양한 작업을 수행함.
22	서보제어	서보제어는 로봇이나 기계 시스템에서 위치, 속도, 가속도 등을 정밀하게 제어하기 위한 기술을 의미
23	MES	MES(Manufacturing Execution System)은 제조 실행 시스템으로, 생산 현장의 작업을 실시간으로 관리하고 최적화하는 소프트웨어 시스템을 의미
24	E.O.A.T	E.O.A.T는 (End Of Arm Tool)의 약자로 자동화시스템에서 작업을 수행하는 기계적 손 또는 그립 장치를 의미

1. 사업의 개요

1. 산업의 특성

당사는 산업용 로봇 및 서비스용 로봇인 자율주행 물류로봇, 로봇 자동화 시스템을 개발, 제조 및 공급하는 기업으로서, 해당 산업은 다음과 같은 요인으로 인해 높은 성장 잠재력을 가지고 있습니다.

첫째, 제조업의 인력 부족 및 생산 비용 상승으로 인해 산업 전반에서 자동화 수요가 증가하고 있습니다. 특히 스마트팩토리 구축 및 공장 자동화 시스템 도입이 가속화되면서 산업용 로봇의 활용이 확대되고 있습니다.

둘째, 로봇 기술의 발전과 맞물려 다양한 산업에서 로봇 도입이 활발하게 진행되고 있습니다. 자동차, 전자, 반도체, 의료기기, 식품가공 등 전방산업 전반에 걸쳐 로봇 자동화의 도입이 확대되며 특정 산업의 경기 변동에 대한 의존성이 낮아지는 추세입니다.

셋째, 고정밀 생산 및 품질 향상이 요구되는 제조 환경에서 로봇 자동화 시스템의 도입이 필수적인 요소로 자리 잡고 있습니다. 이에 따라 생산성 증대와 품질 안정성 확보를 위한 맞춤형 로봇 솔루션 도입이 증가할 것으로 전망됩니다.

넷째, 제조공정에서의 자율주행 물류로봇(AMR) 수요가 빠르게 증가하고 있습니다. 제조업체들은 생산 공정 내 물류 자동화를 통해 비용 절감과 생산성 향상을 기대하고 있으며, 현재 AGV에서 AMR로 전환되는 과도기에 있습니다. 이에 따라 AMR 도입 트렌드는 향후 지속적으로 확대될 것으로 전망됩니다. 특히, 스마트팩토리 구축이 가속화됨에 따라 실시간 물류 이동과 자동화된 공급망 최적화가 필수 요소로 자리 잡고 있으며, 이를 충족하기 위해 제조공정 내 AMR 활용이 더욱 증가할 것으로 예상됩니다.

2. 사업의 현황 및 전망

당사는 2016년 설립된 이후 산업용 로봇 및 물류로봇, 자동화 시스템을 전문적으로 개발, 생산 및 공급하고 있으며, 완제품 로봇 제조를 위한 핵심 기술 및 스마트팩토리 구축을 위한 핵심 기술을 확보하고 있습니다. 당사는 자체적으로 개발한 직교로봇, 다관절 로봇, 스카라 로봇, 무인이동로봇(AMR) 등 산업용 로봇을 기반으로 다양한 자동화 솔루션을 제공하고 있습니다.

산업용 로봇 및 자동화 솔루션은 자동차, 반도체, 전자, 의료기기, 물류 및 이차전지 제조 등 다양한 산업에 적용되며, 고객의 생산성을 극대화하고 품질을 향상시키는 데 기여하고 있습니다. 또한, 당사는 로봇 자동화를 위한 통합 SI(System Integration) 서비스도 제공하고 있으며, 맞춤형 자동화 공정을 설계하고 최적화하여 산업 현장의 효율성을 높이고 있습니다.

특히, 당사는 로봇 완제품 제조를 위한 로봇 SW 기술과 HW 개발 기술을 모두 확보하여 다양한 자체 로봇 라인업을 개발하였으며, 표준화 및 모듈화된 자동화 시스템 설계를 통해 고객의 요구에 맞는 맞춤형 솔루션을 신속하게 제공할 수 있으며, 다품종 소량 생산 환경에서도

유연한 대응이 가능합니다. 이를 통해 전방산업에서 요구하는 신제품 출시 기간 단축과 품질 고도화 요구에 효과적으로 대응하고 있습니다.

산업용 로봇 시장은 글로벌 경쟁이 치열한 산업이지만, 나우로보틱스는 차별화된 기술력과 풍부한 현장 경험을 바탕으로 경쟁력을 확보하고 있습니다. 로봇의 성능 향상 및 라인업 강화를 지속적으로 추진하여 국내외 유수의 기업들과의 협력을 확대해 나가고 있으며, 글로벌 시장에서도 경쟁력을 갖춘 로봇 솔루션 기업으로 자리매김하고 있습니다.

당사는 로봇 완제품 개발을 위한 로봇의 핵심 기술로 로봇 모션제어 SW 기술과 로봇 HW 개발 기술을 모두 확보하고 있으며, 이를 기반으로 로봇 개발을 더욱 고도화하여 협동로봇, 양팔로봇, 휴머노이드 로봇, AI 기반 산업용 로봇 등으로 사업 영역을 확대할 계획입니다. 이를 통해 토탈 완제품 로봇 솔루션 제공 기업으로서 고객에게 최적의 로봇 솔루션을 제공하고, 산업 변화에 유연하게 대응하며 지속적인 성장을 도모하고자 합니다.

3. 주요제품 및 서비스

당사는 다양한 산업 환경에서 활용할 수 있는 산업용 로봇과 자동화 시스템을 제공하고 있습니다. 주요 제품으로는 직교로봇, 다관절 로봇, 스카라 로봇, 자율주행 물류 로봇(AMR) 등이 있으며, 이를 통해 생산 공정의 자동화를 실현하고 고객사의 운영 효율성을 극대화하고 있습니다.

직교로봇(Nuro Series)은 사출성형기 및 가공장비에서 가공된 제품을 핸들링하는 용도로 사용되며, 높은 정밀성과 반복 정밀도를 보장합니다. 다관절 로봇(Nuro X Series)은 6축 수직 다관절 구조로 다양한 작업 환경에서 활용 가능하며, 자동차, 전기·전자, 화학, 금형, 용접 등 다양한 산업에서 사용됩니다. 스카라 로봇(Nuca Series)은 빠른 속도와 높은 정밀도를 요구하는 조립 공정에서 강점을 가지며, 반도체, 정밀기기 조립 등에서 주로 활용됩니다. 자율주행 물류 로봇(Nugo Series)은 제조공정 내에서 물류 이송을 최적화하며, Jacking Type(Nugo J Series)과 Picking Type(Nugo P Series)으로 구성되어 있어 다양한 물류 환경에서 유연하게 적용 가능합니다.

또한, 당사는 로봇 자동화 시스템을 제공하여 고객 맞춤형 자동화 솔루션을 구축하고 있습니다. 로봇 기반 검사, 조립, 물류 시스템을 통합하여 운영 효율성을 극대화하며, 스마트 팩토리 공정 최적화 솔루션을 개발 및 공급하여 제조업 전반의 생산성과 품질 향상을 지원하고 있습니다.

4. 주요 핵심기술 및 서비스

당사는 지속적인 연구개발을 통해 완제품 로봇 개발 및 제조를 위한 핵심 기술을 확보하고 있으며, 특히 로봇 모션 제어 SW 기술, 로봇 HW 설계 및 개발 기술, 그리고 서보제어 기반 초정밀 로봇 제어 기술을 보유하고 있습니다. 또한, 자동화 시스템 개발 및 구축을 위한 다양한 기술 역량을 갖추고 있습니다.

당사의 로봇 핵심 기술은 다양한 로봇으로 확장 개발이 가능한 기술로서, 지속적인 연구개발을 통해 협동로봇, 양팔로봇, 휴머노이드 로봇, AI 기반 산업용 로봇 등으로 확장하여 연구개발을 진행하고 있습니다.

2. 주요 제품 및 서비스

가. 주요 제품 현황

(단위: 천원, %)

매출유형	품목	제9기(2024년)		제8기(2023년)		제7기(2022년)		제6기(2021년)	
		매출액	매출비중	매출액	매출비중	매출액	매출비중	매출액	매출비중
제품	산업용로봇	5,792,566	48.03%	4,292,009	41.24%	3,334,000	34.03%	-	-
	자동화시스템	4,990,634	41.38%	4,944,907	47.52%	5,328,980	54.39%	7,336,695	88.14%
	E.O.A.T	307,590	2.55%	379,396	3.65%	164,113	1.68%	186,621	2.24%
	소계	11,090,790	91.97%	9,616,312	92.41%	8,827,093	90.10%	7,523,316	90.38%
상품	상품/AS	968,802	8.03%	789,958	7.59%	970,048	9.90%	800,994	9.62%
	소계	968,802	8.03%	789,958	7.59%	970,048	9.90%	800,994	9.62%
합계		12,059,592	100.00%	10,406,269	100%	9,797,142	100%	8,324,310	100%

(주) 제품 설명의 상세는 아래 "나"를 참조하시기 바랍니다.

나. 주요 제품에 대한 내용

당사의 제품 라인업은 산업용 로봇, 물류 로봇, 로봇 자동화 시스템, 그리고 로봇의 핸드 역할을 수행하는 EOAT(End of Arm Tooling)으로 구성되어 있습니다.

(1) 산업용 로봇

당사가 제작 및 생산하는 산업용 로봇은 직교 로봇, 다관절 로봇, 스카라 로봇으로 구분됩니다.

- 직교 로봇(Nuro Series): 사출성형기 및 가공 장비에서 가공된 제품을 핸들링하는 용도로 사용되며, 높은 정밀성과 반복 정밀도를 제공합니다.
- 다관절 로봇(Nuro X Series): 6축 수직 다관절 구조를 기반으로 다양한 작업 환경에서 활용 가능하며, 자동차, 전기·전자, 화학, 금형, 용접 등 다양한 산업군에서 사용됩니다.
- 스카라 로봇(Nuca Series): 빠른 속도와 높은 정밀도를 요구하는 조립 공정에서 강점을 가지며, 반도체, 정밀기기 조립 및 소형 부품 조립과 같은 고속·고정밀 공정에서 활용됩니다.

당사는 완제품 로봇 개발 및 제작을 위한 제어 기술과 하드웨어(HW) 기술을 모두 보유하고 있어, 다양한 로봇 라인업 개발 및 제조가 가능합니다.

당사의 산업용 로봇은 아래와 같이 세가지 시리즈로 출시되어 제작되고 있습니다.

제품구분	시리즈	대표이미지	특징

직교로봇	NURO	 직교로봇	<ul style="list-style-type: none"> - 가반하중 5Kg~50Kg 5가지 라인업, 14모델 보유 - 커스터마이징 제작 가능 - J모션 기반 정교하고 빠른 속도 - 제진제어 기반 정밀 작업 - MES기반 관제, 관리 - UI/UX 기반 쉬운 조작 프로그램 적용
다관절로봇	NUROX	 다관절로봇	<ul style="list-style-type: none"> - 가반하중 8Kg~210Kg 총 5가지 라인업 보유 - 제진제어, 강인제어 - MES기반 관제, 관리 - UI/UX 기반 쉬운 조작 프로그램 적용
스카라로봇	NUCA	 스카라로봇	<ul style="list-style-type: none"> - 가반하중 3Kg~6Kg 총 4가지 라인업 보유 - 제진제어, 강인제어 - MES기반 관제, 관리 - UI/UX 기반 쉬운 조작 프로그램 적용

(2) 자율주행 물류 로봇

당사의 자율주행 물류 로봇(Nugo Series)는 제조공정 내 물류 이송을 최적화하기 위한 솔루션으로, Jacking Type(Nugo J Series)과 Picking Type(Nugo P Series) 두 가지 유형으로 구성되어 있습니다.

- Jacking Type(Nugo J Series): 랙(Rack)이나 선반(Shelf)을 직접 들어서 이동하는 방식의 물류 로봇으로, 자동차 부품, 반도체 제조, 전자 산업 등 다양한 공정에서 활용되며, 무거운 제품을 효율적으로 운반하는 데 적합합니다.
- Picking Type(Nugo P Series): 랙에서 제품을 직접 꺼내어 이동하는 방식의 물류 로봇으로, 소형 부품, 전자 부품 조립, 의료·제약 및 이커머스 물류 센터 등에서 사용되며, 정밀한 물류 이송 및 자동 피킹(Picking) 기능을 제공합니다.

당사의 자율주행 물류 로봇은 고정밀 SLAM 내비게이션, 경로 최적화, 실시간 데이터 연동 기능을 갖추고 있으며, 스마트팩토리와 연계하여 무인 자동 물류 시스템을 구현하는 데 최적화된 솔루션을 제공합니다. 또한, 로봇 운영 소프트웨어 및 관제 시스템(ACS, AMR Control System)과의 연동을 통해 보다 효율적인 물류 운영이 가능하도록 설계되었습니다.

향후, 당사는 지속적인 연구개발을 통해 포크리프트 타입, 모바일 매니퓰레이터, AI 기반 경로변경등 다양한 물류 환경에 대응할 수 있는 고도화된 자율주행 물류 로봇 솔루션을 확대해 나갈 계획입니다.

제품구분	시리즈	대표이미지	특징
------	-----	-------	----

Jacking Type	NUGO J	 NUGO J	<ul style="list-style-type: none"> - 적재중량 200Kg~1,000Kg - 로봇 모션제어기반 정밀 주행제어 솔루션 기술 적용 - SLAM 방식
Picking Type	NUGO P	 NUGO P	<ul style="list-style-type: none"> - 적재중량 120Kg~180Kg (트레이당 30Kg) - 로봇 모션제어기반 정밀 주행제어 솔루션 기술 적용 - SLAM 방식

(3) 자동화 시스템

당사의 자동화 시스템은 산업용 로봇을 기반으로 한 스마트 제조 자동화 솔루션으로, 다양한 산업 현장에서 생산성 향상, 공정 최적화 및 비용 절감을 실현할 수 있도록 제공합니다. 공정 분석부터 로봇 설계, 공정 설계, 제어 설계, 구축 및 셋업, 교육·훈련까지 원스톱(One-Stop) 솔루션을 제공하여, 고객 맞춤형 자동화 시스템 구축이 가능하도록 지원하고 있습니다.

당사는 창업 이후 500건 이상의 다양한 자동화 프로젝트를 수행하며 축적된 레퍼런스를 기반으로, 표준화 및 모듈화된 설계 방식을 적용하여 신뢰성이 높은 자동화 솔루션을 제공합니다. 고객의 생산 공정을 분석하고 최적화된 자동화시스템을 설계하며, 검증된 솔루션을 적용하여 효율성을 극대화합니다. 산업용 로봇과 스마트 기술을 융합하여 AI, IoT, 데이터 분석 기반의 공정 최적화를 실현하고 있으며, 로봇 기반 조립, 가공, 핸들링, 검사 시스템을 구축하고 AI 기반 머신 비전 및 자동 품질 검사 시스템을 제공하는 등 산업 전반의 스마트 제조를 지원하고 있습니다. 또한, ERP 및 MES(생산관리 시스템)와의 연동을 통해 실시간 생산 공정을 최적화하고, 공장 내 로봇 자동화 시스템을 보다 효과적으로 운영할 수 있도록 하고 있습니다.

당사는 설계에서 개발, 구축, 유지보수까지 Turn-key 방식으로 고객 맞춤형 자동화 시스템을 제공하고 있으며, 맞춤형 설계 및 최적화된 시스템 엔지니어링을 통해 설비 도입부터 운영까지 원스톱으로 제공함으로써 고객이 공정 자동화를 신속하게 도입할 수 있도록 지원하고 있습니다. 이를 통해 각 공정별 최적의 로봇 및 자동화 솔루션을 적용하여 생산성 향상과 원가 절감을 실현하고 있습니다.

당사의 자동화 시스템은 자동차, 반도체, 전자, 이차전지, 친환경차, 식품·의료 산업 등 다양한 산업군에서 활용되고 있으며, 자동차 부품 조립 및 용접 공정 자동화,

반도체·전자 부품 제조 및 정밀 검사 시스템 구축, 친환경차 부품 생산 공정 내 로봇기반 조립 및 검사 공정 최적화 등 다양한 사례를 보유하고 있습니다.

향후에도 당사는 자동화 시스템을 지속적으로 연구·개발하며, AI 기반 로봇 자동화, 협동 로봇 기반 공정 자동화, 스마트 물류 시스템 등 미래형 자동화 기술을 접목하여 산업 전반의 디지털 전환을 가속화할 계획입니다.

(4) EOAT (End Of Arm Tooling)

당사의 EOAT(End of Arm Tooling)는 산업용 로봇의 손에 해당하는 말단 장치로서, 다양한 제조 및 물류 공정에서 로봇이 특정 작업을 수행할 수 있도록 지원하는 핵심 부품입니다. EOAT는 로봇의 활용성을 극대화하는 역할을 하며, 제품 핸들링, 조립, 검사, 용접, 패킹 등 다양한 공정에서 필수적으로 사용됩니다.

당사는 고객의 생산 공정에 최적화된 EOAT를 개발 및 제공하고 있으며, 이를 통해 로봇의 기능을 확장하고 작업 효율성을 극대화할 수 있도록 하고 있습니다. 당사는 고객 맞춤형 EOAT 솔루션을 개발하여 각 산업의 특성과 작업 환경에 최적화된 로봇 툴링을 제공합니다. EOAT 설계 시 로봇의 가반하중, 제품의 무게 및 크기, 작업 속도, 반복 정밀도 등을 고려하여 최적의 성능을 발휘할 수 있도록 최적화하며, 이를 통해 로봇 자동화 공정의 생산성과 안정성을 극대화합니다.

EOAT는 산업용 로봇의 생산성을 결정짓는 중요한 요소로, 당사는 지속적인 연구개발을 통해 더욱 고도화된 EOAT 기술을 확보하고 있습니다. 향후 다양한 형태의 물체를 잡을 수 있는 만능형 그리퍼, 적응형 EOAT, 다중 기능을 수행할 수 있는 복합형 EOAT 등 첨단 기술이 적용된 EOAT 개발을 지속적으로 추진하여 로봇의 활용 범위를 더욱 확대하고, 고객 맞춤형 솔루션을 강화해 나갈 계획입니다.

제품구분	대표이미지	특징
EOAT (End Of Arm Tooling)	 E.O.A.T 및 춤형 E.O.A.T(End of Arm Tooling) 범퍼 E.O.A.T 범퍼 E.O.A.T 범퍼 E.O.A.T 제품 형상 및 구조에 맞춰 맞춤형 EOAT를 설계, 제공 리어 범퍼 E.O.A.T 프론트 범퍼 E.O.A.T EPDM 재질 4cavity E.O.A.T 생활용품 박스 E.O.A.T	제품 형상 및 구조에 맞춰 맞춤형 EOAT를 설계, 제공

다. 주요 제품 가격 변동 현황

당사의 주요 제품은 수요자인 고객사의 다양한 요구, 즉 제품 규격 및 수요자가 요구하는 부품에 따라 그 설계가 상이할 수 있으며, 이에 따라 판매가가 상이합니다.

또한 당사의 수주단가는 경쟁사와의 경쟁에서 중요한 정보로 공개하기 어렵습니다.

3. 원재료 및 생산설비

가. 주요 원재료 매입 현황

(단위: 천원)

매입 유형	품목	구분	2021연도 (제6기)	2022연도 (제7기)	2023연도 (제8기)	2024연도 (제9기)	
원재료	구동부품	국내	2,011,507	973,733	2,030,728	1,410,078	
		수입	1,305,119	1,412,944	2,244,858	2,031,300	
		소계	3,316,626	2,386,677	4,275,587	3,441,378	
	전자부품	국내	225,012	455,713	520,083	347,847	
		수입	31,409	45,388	263,221	182,453	
		소계	256,421	501,100	783,303	530,300	
	기계부품	국내	989,405	1,536,200	2,850,997	2,145,926	
		수입	-	-	-	21,532	
		소계	989,405	1,536,200	2,850,997	2,167,458	
	원재료 합계	국내	3,225,925	2,965,645	5,401,808	3,903,851	
		수입	1,336,528	1,458,332	2,508,079	2,235,285	
		소계	4,562,452	4,423,977	7,909,887	6,139,135	
상품	상품A	국내	-	-	-	-	
		수입	227,773	361,493	300,640	309,886	
		소계	227,773	361,493	300,640	309,886	
	상품 합계	국내	-	-	-	-	
		수입	227,773	361,493	300,640	309,886	
		소계	227,773	361,493	300,640	309,886	
외주 가공	외주가공A	국내	-	-	-	-	
		수입	-	-	-	-	
		소계	-	-	-	-	
	외주가공 합계	국내	-	-	-	-	
		수입	-	-	-	-	
		소계	-	-	-	-	
총합계		국내	3,225,925	2,965,645	5,401,808	3,903,851	
		수입	1,564,300	1,819,825	2,808,719	2,545,171	
		합계	4,790,225	4,785,470	8,210,527	6,449,022	

나. 원재료 가격변동추이

(단위: 천원)

사업년도	2021연도	2022연도	2023연도	2024연도
------	--------	--------	--------	--------

품목			(제6기)	(제7기)	(제8기)	(제9기)
구동부품	모터	GYB201D7-EB2-C	166	166	176	176
	드라이브	RYT201F7-VC2	231	252	252	252
	감속기	VRSF-9C-K-400-GCII	73	73	73	61
	LM	TRH20V N-2-1600L (20/20)	126	126	133	133
전자부품	보드	NAU-NIF	311	311	311	311
	케이블	케이블	743	743	743	743
기계부품	제관	FRAME	438	438	438	438

1) 당사의 주요 제품은 고객의 요청에 따라 주문 제작되는 것으로서 각 제품마다 사양이 동일하지 않습니다. 이러한 이유로 같은 분류상의 원재료라 할지라도 각 제품마다 사용하는 실제 원재료는 세부 SPEC등의 차이가 존재함에 따라 원재료 품목별로 가격 변동이 일정하지 않습니다. 이에, 해당 분류의 대표적인 원재료를 선정하여 가격변동 추이를 작성하였습니다

다. 주요 매입처에 관한 사항

(단위: 천원)

품목	구입처		2021연도 (제6기)	2022연도 (제7기)	2023연도 (제8기)	2024연도 (제9기)	결제 조건		
구동부품	수입	AA사	362,607	292,442	512,325	312,306	~2달이내		
		BB사	-	-	639,430	955,600	~2달이내		
	기타	CC사 외246개	2,057,164	1,022,486	2,045,004	1,390,349	~2달이내		
		DD사 외 132개	896,855	1,071,750	1,078,827	849,279	~1달이내		
	소계		3,316,626	2,386,677	4,275,587	3,507,533			
전자부품	국내	EE사	35,200	87,060	100,540	50,950	~2달이내		
		FF사	132,216	82,487	-	-	~2달이내		
		GG사	-	66,987	87,209	-	~2달이내		
		HH사	-	68,995	100,995	21,170	~2달이내		
		II사	-	83,890	168,923	209,794	~2달이내		
		JJ사	-	-	-	95,400	~2달이내		
		KK사	-	-	-	56,400	~1달이내		
	기타	LL사외 52개	57,596	66,294	62,415	65,933	~2달이내		
		MM사 외 32개)	31,409	45,388	263,221	30,653	~1달이내		
		소계	256,421	501,100	783,303	530,300	~1달이내		
기계부품	국내	NN사	113,408	-	-	-	~2달이내		
		OO사	346,952	281,066	480,887	328,451	~2달이내		
		PP사	-	190,068	-	850	~2달이내		
		QQ사	-	-	-	176,798	~2달이내		
	기타	RR사외157개	489,034	1,065,066	2,370,110	1,639,828	~2달이내		
		SS사외 8개	227,773	361,493	300,640	265,262	~1달이내		
	소계		1,177,166	1,897,692	3,151,637	2,411,189	-		
	국내		3,231,570	3,014,398	5,416,084	4,035,921	--		
수입			1,518,643	1,771,072	2,794,443	2,413,100	-		
합계			4,750,213	4,785,470	8,210,527	6,449,022	-		

가. 생산능력 및 생산실적

당사가 생산하는 제품은 고객의 다양한 요구에 맞추어 맞춤형 설계 및 제작이 이루어지는 방식 및 주문자 요청에 의한 수주 생산 방식이 주를 이루고 있습니다. 이러한 특성으로 인해 각 제품의 구성 및 규모가 고객의 요구에 따라 상이하며, 개별 제품별로 정량적인 생산능력과 가동률을 파악하는 것은 현실적으로 어렵습니다.

또한, 당사의 제품은 주로 생산 인력이 직접 조립하여 완제품을 제작한 후 고객사의 현장에 납품·설치하는 방식으로 진행됩니다. 따라서 생산 환경이 확보된다는 전제하에 생산 인원 수를 생산능력으로 간주할 수 있으나, 제품별 작업시간과 조립 공정이 고정되어 있지 않아 일률적인 기준을 적용하여 생산능력을 산정하는 것이 어려운 구조입니다.

이에 따라 별도로 측정 가능한 정량적인 생산능력이 존재하지 않으며, 생산능력 및 생산실적 기재를 생략합니다.

나. 생산설비에 관한 사항

(단위:백만원)

공장별	자산별	소재지	기초 가액	증감		전기 누계	전기말 가액	당기말 상각비	최근기말 가 액	비고
				증가	감소					
본사 및 공장	토지	앵고개로449번길42	4,690	-	-	0	4,690	0	4,690	증기청대출 담 보
	건물	앵고개로449번길42 (제조시설1014.70)	302	-	-	14	288	8	281	증기청대출 담 보
		앵고개로449번길42 (부대시설1096.29)	682	-	-	31	651	17	634	증기청대출 담 보
	구축물	앵고개로449번길42 (제조시설1014.70)	134	-	-	29	105	27	78	
	기계장치	앵고개로449번길42 (제조시설1014.70)	208	-	-	43	165	26	139	
		앵고개로449번길42 (제조시설1014.70)	33	-	-	9	23	4	19	

(3) 생산 설비의 투자 계획

당사는 최근 증가하는 수주 물량과 산업용 로봇, 자율주행 물류로봇, 자동화 시스템, 그리고 ODM 로봇 사업의 본격적인 양산 준비를 위해 생산시설 확충이 필요한 상황입니다. 이에 따라 대규모 신규 공장 신설을 위한 토지 취득을 계획하고 있습니다.

(단위: 백만원)

구 분	설비 능력	총소요 자 금	기지출액	지 출 예 정				착 공 예정일	준 공 년월일	진척율	비 고
				2025년	2026년	2027년	2027이후				
토지	100,000	9,000	-	5,000	4,000	-	-	25.07.01	26.02.28	-	현 공장 매각대금 70억원 충당
건물		5,000	-	-	5,000	-	-	26.03.01	26.11.30	-	
기계장치		-	-			-	-	-	-	-	
구축물		-	-	-	-	-	-	-	-	-	
기타		800	-	200	200	200	200	-	-	-	
계		100,000	14,800	-	5,200	9,200	200	200			

4. 매출 및 수주상황

가. 매출실적

(단위: 대,식,천원, K USD)

매출유형	품 목	2021연도 (제6기)		2022연도 (제7기)		2023연도 (제8기)		2024연도 (제9기)			
		수량	금액	수량	금액	수량	금액	수량	금액		
제품매출	산업용로봇	수 출	-	-	7	432,340 (\$375)	6	155,216 (\$129)	7	175,452 (\$121)	
		내 수	-	-	77	2,901,660	131	4,136,793	208	5,617,114	
		소 계	-	-	84	3,334,000	137	4,292,009	215	5,792,566	
제품매출	자동화시스템	수 출	1	1,129 (\$1)	7	1,209,239 (\$928)	4	107,464 (\$86)	1	201,790 (\$139)	
		내 수	105	7,335,566	99	4,119,741	79	4,837,443	72	4,788,844	
		소 계	106	7,336,695	106	5,328,980	83	4,944,907	73	4,990,634	
제품매출	E.O.A.T	수 출		-	-	-	-	-	-		
		내 수	27	186,621	38	164,113	16	379,396	21	307,590	
		소 계	27	186,621	38	164,113	16	379,396	21	307,590	
기타매출	상품/AS	수 출	7	13,069 (\$12)	1	237 (\$0.2)	8	15,691 (\$14)	6	14,618 (\$11)	
		내 수	113	787,925	317	969,811	299	774,267	279	954,184	
		소 계	120	800,994	318	970,048	307	789,958	285	968,802	
합 계		수 출	35	14,198 (\$13)	15	1,641,816 (\$1,304)	18	278,371 (\$229)	14	391,860 (\$271)	
		내 수	245	8,310,112	531	8,155,325	525	1,0127,899	580	11,667,732	
		합 계	280	8,324,310	546	9,797,138	543	10,406,270	594	12,059,592	

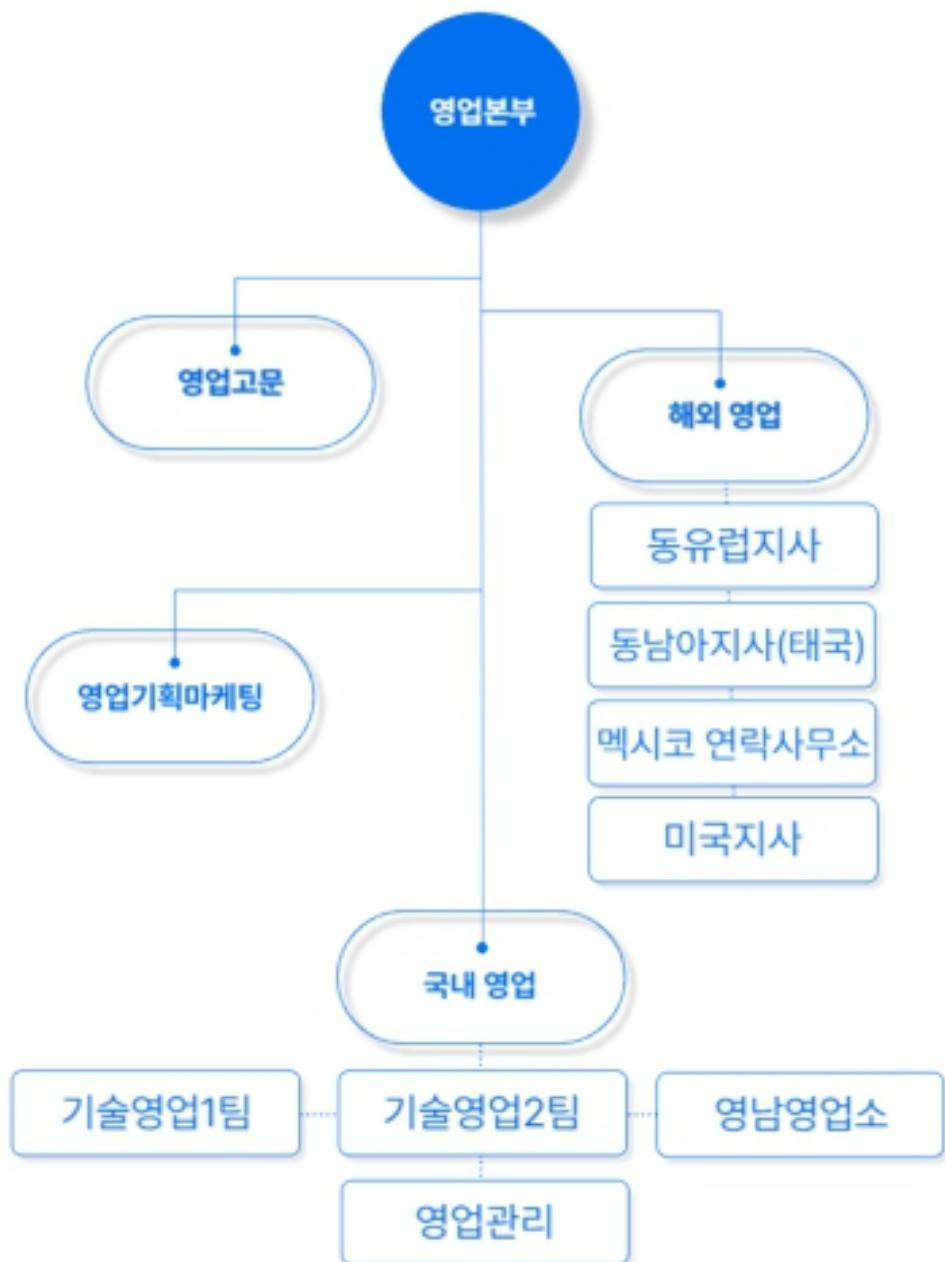
나. 판매경로와 방법

(1) 판매조직

당사의 판매 조직인 영업본부는 산업용 로봇, 전문 서비스 로봇 및 로봇 시스템의 판매를 총괄하고 있습니다. 이를 효율적으로 운영하기 위해 국내 판매 조직은 기술영업 1팀, 기술영업 2팀, 영업관리 파트, 대구·영남 영업소로 구성되어 있으며, 각 팀은 고객 맞춤형 기술 지원과 영업 전략을 수행하고 있습니다.

해외 판매 조직의 경우, 동유럽 지사를 설립하여 글로벌 시장 공략을 시작했으며, 북미 및 멕시코 지역에 파트너를 구축하고 있습니다. 향후 북미 및 멕시코, 동남아 시장으로의 지사 진출 및 확장을 계획하고 있습니다. 또한, 기획·마케팅팀을 별도 운영하여 온·오프라인 마케팅, 전시회 기획 및 브랜드 홍보 활동을 적극적으로 전개함으로써 시장 확대 및 고객 네트워크

강화를 추진하고 있습니다.



(2) 판매경로

(단위: 천원, USD)

매출유형	품 목	구 분	판매경로	판매경로별 매출액	비중
제품	산업용 로봇	국 내	직접 판매	5,792,566	100%
		수 출	간접 판매(대리점)		
	자율주행 물류 로봇	국 내	직접 판매		
		수 출	간접 판매(대리점)		
	로봇 자동화 시스템	국 내	직접 판매	4,990,634	100%
		수 출	간접 판매(대리점)		
	E.O.A.T	국 내	직접 판매	307,590	100%
		수 출	간접 판매(대리점)		
용역	상품AS	국 내	직접 판매	968,802	100%
		수 출	간접 판매(대리점)		
합 계				12,059,592	100%

(3) 판매전략

당사는 국내 및 해외 영업을 독립적으로 운영할 수 있는 강력한 영업 조직과 광범위한 영업망을 구축하고 있으며, 이를 기반으로 지속적인 영업 활동을 전개하고 있습니다.

국내 시장에서는 기존 고객과의 신뢰 관계를 강화하여 만족도를 극대화하는 한편, 이러한 영업망을 활용하여 기존 고객사의 협력사까지 네트워크를 확장해 나가고 있습니다. 이를 통해 안정적인 고객 기반을 유지하면서도 신규 고객을 확보하는 전략을 추진하고 있습니다.

해외 시장 진출에도 적극적으로 나서고 있으며, 동유럽 지사를 설립하여 현지 시장을 공략하고 있습니다. 또한, 북미, 멕시코 등 주요 거점 지역에서는 현지 에이전트(Agent) 네트워크를 활용하여 고객과의 긴밀한 협력 관계를 유지하고, 빠른 대응이 가능하도록 노력하고 있습니다.

더불어, 당사는 해외 영업을 직접 수행하며 글로벌 시장에서의 브랜드 인지도를 확대하기 위해 다양한 마케팅 전략을 활용하고 있습니다. 이를 위해 기획·마케팅팀을 별도로 운영하여 로봇 및 공장 자동화 전문 매체 및 온라인 홍보 활동을 강화하고 있으며, 디지털 마케팅을 통한 글로벌 고객 접근성을 높이고 있습니다.

또한, 세계 각지에서 개최되는 주요 산업 전시회에 적극적으로 참가 및 참관하여 당사와 제품을 홍보하고 있으며, 해외 잠재 고객사와의 지속적인 접점을 유지하면서 글로벌 판매 기회를 지속적으로 확대해 나가고 있습니다.

다. 주요 매출처 등 현황

(단위: 천원)

매출유형	품 목	매 출 처	2021연도	2022연도	2023연도	2024연도	
			(제6기)	(제7기)	(제8기)	(제9기)	
제품매출	산업용로봇	국내	AA사	-	-	121,000	508,900
			BB사	-	-	223,000	682,000
			CC사	-	32,000	90,000	1,647,000
		기타 (국내)	-	-	2,869,660	3,702,793	2,779,214
		기타 (수출)	-	-	432,340	155,216	175,452
		소계	-	-	3,334,000	4,292,009	5,792,566
	자동화시스템	국내	DD사	-	-	342,799	1,097,181
			EE사	-	-	187,973	232,126
			FF사	-	218,000	114,000	1,052,460
		기타 (국내)	-	7,335,566	3,901,741	4,192,671	2,407,077
		기타 (수출)	-	1,129	1,209,239	107,464	201,790
		소계	-	7,336,695	5,328,980	4,944,907	4,990,634
	E.O.A.T	기타	-	186,621	164,113	379,396	307,590
상품.기타 매출	상품AS 기타	기타 (국내)	-	787,925	969,811	774,267	954,184
		기타 (수출)		13,069	237	15,691	14,618
		소계		800,994	970,048	789,958-	968,802
총계		제품매출	7,523,316	8,827,093	9,616,312	11,090,790	
		상품.기타매출	800,994	970,048	789,957	968,802	
		매출합계	8,324,310	9,797,142	10,406,269	12,059,592	

라. 수주현황

당사의 2024년 4분기 말 기준 수주 잔고는 2,019,707천 원입니다. 당사는 주요 거래처로부터 산업용 로봇 및 자동화 장비를 수주받아 제작 및 납품하고 있으며, 이를 통해 안정적인 매출 기반을 확보하고 있습니다.

다만, 수주일자, 납기, 수량 등의 상세 정보는 당사 및 고객사의 영업활동에 중대한 영향을 미칠 수 있는 기밀 사항에 해당하므로, 총액만을 기재하였습니다.

5. 위험관리 및 파생거래

(1) 시장위험

① 외환위험

당사는 원재료 수입등과 관련하여 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 회사가 노출되어 있는 주요 통화는 미국 달러가 있습니다. 회사는 정기적으로 원화 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다.

보고기간종료일 현재에 적용된 환율은 다음과 같습니다.

구 분	환 율	
	당 기	전 기
USD	1,470.00	1,289.40
EUR	1,528.73	1,426.60
JPY	9.3648	9.1266

보고기간종료일 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화의 환율 10% 변동시 환율변동이 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당 기		전 기	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
USD	19,150	(19,150)	15,614	(15,614)
EUR	6,447	(6,447)	(12,676)	12,676
JPY	7	(7)	-	-

상기 민감도 분석은 보고기간종료일 현재 회사의 기능통화인 원화 이외의 외화로 표시된 화폐성 자산·부채를 대상으로 하였습니다.

② 이자율위험

동 위험은 시장이자율의 변동으로 인하여 회사의 투자 및 재무활동에서 발생하는 이자수익과 이자비용이 변동될 위험을 의미합니다. 이러한 이자율 변동위험은 주로 예치금 및 변동금리부 차입금에서 비롯됩니다.

회사는 이자율 변동으로 인한 불확실성 제거와 금융비용 최소화를 위해, 주기적인 금리동향 모니터링과 적절한 대응방안을 수립 및 운용하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 회사의 이자율변동 위험에 노출된 변동금리부 금융부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
단기차입금	838,000	1,031,189
유동성장기차입금	116,370	145,590
장기차입금	4,294,400	4,410,770
합 계	5,248,770	5,587,549

보고기간종료일 현재 시장 이자율이 1% 변동시 이자비용에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당 기		전 기	
	1%p 상승시	1%p 하락시	1%p 상승시	1%p 하락시
이자비용	52,488	(52,488)	55,875	(55,875)

(2) 신용위험

신용위험은 회사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약 조건상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다.

회사는 주기적으로 고객과 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 및 기타 요소들을 고려하여 재무신용도를 평가하고 고객과 거래상대방 각각에 대한 신용한도를 설정하여 신용위험을 관리하고 있습니다. 또한, 신용위험에 대한 회사의 노출정도가 중요하지 않은 수준으로 유지될 수 있도록 지속적으로 신용도를 재평가하는 등 금융자산 잔액에 대한 지속적인 관리업무를 수행하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 회사의 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
현금성자산(보유현금제외)	3,260,980	323,609
단기금융상품	141	137
매출채권및기타채권	4,773,545	2,807,944
장기금융상품	18,791	11,991
기타비유동채권	245,768	157,456
합 계	8,299,225	3,301,137

(3) 유동성 위험

유동성위험은 회사의 경영환경 또는 금융시장의 악화로 인해 회사가 부담하고 있는 단기채무를 적기에 이행하지 못할 위험으로 정의합니다.

회사는 유동성위험을 관리하기 위하여 현금흐름 및 유동성 계획 등에 대하여 주기적으로 예측하고 이에 따른 대응방안을 수립하고 있습니다. 또한 적정규모의 예금과 할인약정 등을 통하여 발생가능한 자금경색에 따른 유동성위험에 대처하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 회사의 금융부채에 대한 계약상 만기별로 구분한 표는 다음과 같습니다. 만기별 분석금액은 금융부채를 현재가치로 할인하지 않은 명목현금흐름을 기초로 작성되었으며, 지급해야 할 이자가 포함되어 있으며, 지급시점의 환율 등의 지수에 따라 지급해야 할 금액이 정해지는 경우 보고기간종료일 현재의 조건을 참조하여 공시할 금액을 결정하였습니다.

(단위: 천원)

구 분	장부금액	합계	계약상 현금흐름		
			1년 이하	1년에서 5년 이하	5년 초과
<당기>					
매입채무및기타채무	2,729,648	2,729,648	2,729,648	-	-
차입금(*)	6,111,350	6,613,882	2,406,161	3,241,574	966,147
리스부채(*)	521,558	544,638	175,338	369,300	-
기타비유동금융부채	113,801	113,801	-	113,801	-
합 계	9,476,357	10,001,969	5,311,147	3,724,675	966,147
<전기>					
매입채무및기타채무	2,600,901	2,600,901	2,600,901	-	-
차임금(*)	7,310,749	7,310,749	2,864,371	2,531,972	2,516,378
리스부채(*)	292,855	292,855	120,505	186,955	-
유동성상환전환우선주부채	1,131,036	1,131,036	-	-	1,131,036
파생상품금융부채	2,197,330	2,197,330	2,197,330	-	-
기타비유동금융부채	20,139	20,139	-	20,139	-
합 계	13,553,010	13,553,010	7,783,107	2,739,066	3,647,414

(*) 향후 예상이자비용이 포함된 금액입니다.

나. 자본관리

회사의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적 자본구조를 유지하는 것입니다.

회사는 최적 자본구조 달성을 위하여 부채비율 및 순차입금비율에 기초하여 자본을 관리하고 있으며, 재무비율을 매월 모니터링하여 필요한 경우 적절한 재무구조 개선방안을 실행하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 부채비율, 순차입금비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	당 기	전 기	비 고
부채	10,544,444	14,519,531	(A)
자본	5,772,482	(3,190,932)	(B)
현금및현금성자산	3,260,980	323,609	(C)
차입금(*)	6,111,350	8,441,785	(D)
부채비율	183%	-	(A/B)
순차입금비율	49%	-	((D-C)/B)

(*) 전기 중 차입금에는 상환전환우선주부채가 포함되어 있습니다.

6. 주요계약 및 연구개발활동

가. 경영상의 주요 계약

당사의 계약 관련 내용을 공개할 경우 고객사의 발주형태 등이 노출되어 당사는 물론 고객사의 영업에 현저한 손실을 초래할 것이 우려되어 기재를 생략합니다.

나. 연구개발 활동

(1) 연구개발 조직

당사의 기업부설연구소는 현재 CTO를 포함한 총 19명의 연구 인력으로 구성되어 있으며, 로봇 기구(HW) 개발, 로봇 제어 개발, 시스템(FA) 개발의 세 가지 핵심 분야로 나누어 연구 개발을 수행하고 있습니다.

연구소는 기구 설계, 제어 개발/설계, 소프트웨어(S/W) 개발 전 분야에서 20~30년 이상의 동업계 경력을 보유한 핵심 기술진을 중심으로 구성되어 있으며, 연구소의 조직도 및 각 팀별 담당업무, 주요 구성원은 아래와 같습니다.



[팀별 담당업무]

팀 명	담당 업무
기구개발팀	로봇 매니퓰레이터 연구 개발
로봇제어개발팀	로봇 제어 SW 연구 개발
시스템제어개발팀	로봇시스템 제어 SW 연구 개발

시스템(FA)개발팀	FA시스템 개발, 로봇 매니퓰레이터 연구 개발
------------	---------------------------

[주요 연구개발 인력]

직위	성명	담당업무	주요경력	주요연구실적
CTO	서충석	개발총괄	<ul style="list-style-type: none"> ■ 주나우로보틱스 기술연구소 (2024.07~현재) ■ 로보스타 기술연구소 (2017.02~2024.06) ■ 현대중공업 기계 전기연구소 (2000.03~2016.06) ■ 대우중공업 기술연구소 (1987.12~1999.12) 	<ul style="list-style-type: none"> -수직 다관절 로봇 개발 상품화 (1kgf, 4kgf, 7kgf, 12kgf, 25kgf, 50kgf, 90kgf, 120kgf, 140kgf, 250kgf, 300kgf, 400kgf, 500kgf Full Line Up 경험) -고가반 로봇 설계(1700kgf, 2,300kgf(2.3ton) 협동 로봇 개발 상품화(3kgf, 6kgf, 12kgf, 20(25)kgf) -스카라 로봇 설계(5kgf, 10kgf, 20kgf) 기타:로봇구동 메커니즘 모듈화, 공용화, 표준화 핵심 기술 설계 핵심역량: -MBB 혁신 전문가 자격(현대중공업 인재양성코스) -KAWASAKI 중공업 로봇기술연수(대우중공업)
기술이사	오세훈	기술개발	<ul style="list-style-type: none"> ■ 동경대 전기공학과 학사(98.03) ■ 동경대 전기계공학전공 석사(00.03) ■ 동경대 전기계공학전공 박사(05.03) ■ 택사스주립대 객원연구원 (10.09~11.08) ■ 서강대 기계공학과 연구교수 (13.05~15.01) ■ 대구경북과학기술원(DGIST)(15.02~현재) ■ 독일 항공우주국 객원연구원 (22.03~23.02) ■ Best Paper Award for the IEEE Trans. 외 교육부장관상 등 9건의 표창 수상(2004~2016) 	<ul style="list-style-type: none"> (재직 실적) -서보제어기술기반 초정밀 로봇제어기술 공동개발 -외관관측기 기반 강인 제어기술 공동개발 (기타 연구과제 실적) -로봇시스템 개발 관련 과제(8건) -정밀제어 관련 과제(3건) -차량제어 관련 과제(10건)
팀장	김범길	기업부설연구소장	<ul style="list-style-type: none"> ■ 주나우로보틱스 기술연구소 ('21.03~현재) ■ 신우코스텍(주) 기술연구소 ('2015.01~2020.11) ■ 유도스타(주) 기술연구소 ('2011.01~2014.12) 	<ul style="list-style-type: none"> (재직 실적) - 6축 다관절 로봇 제어 개발 - 젠트리 로봇 제어 개발 - 스카라 로봇 제어 개발 - 물류 로봇 제어 개발 (타사 재직 실적) - 3D PET 사출연신블로우 제어파트 개발 - (세계 최초 3D-IML, 11축 Full Electric 장비) - Interface PCB 보드 개발 - High End Robot Controller 개발 (최대 12축) - Gantry Robot 사업부 System 제어 총괄 병행

				(재직 실적) - 로봇 매니퓰레이터 개발
팀장	박근정	로봇 매니퓰레이터 개발	■㈜나우로보틱스 기술연구소(21.05~현재) ■ 유도스타 연구소(05.07~16.12)	(타사 실적) - 수평다관절 로봇(스카라) 개발 - 5축 직교 서보로봇 개발 - 회전 로봇 개발 - Hot runner 컨트롤러 기구 개발 - 1축 NC Posture 개발 - Side Robot 개발 - Pico system 개발
책임	주종우	로봇 매니퓰레이터 개발	■ ㈜나우로보틱스 기술연구소 (23.12~현재) ■ ㈜성현테크놀로지 기술 연구소(22.04~23.08) ■ ㈜신우코스텍 기술연구소 (17.07~22.03)	(재직 실적) - 로봇 매니퓰레이터 개발 (타사 실적) - CNC DRILL MACHINE 개발 - BLOW MACHINE UNIT 개발
팀장	이동근	제어 SW 개발	■ ㈜나우로보틱스 기술연구소 (23.12~현재) ■ ㈜유일로보틱스 (17.07~23.03) ■ 유도스타자동화㈜ (02.10~09.07)	(재직 실적) - 제어 SW개발 (타사 실적) - 로봇 제어 개발 - 생산 자동화 설비 제어 개발 및 설계 - 플랜트 계측제어 설계
팀장	한상준	제어 SW 개발	■ ㈜나우로보틱스 기술연구소 (22.01~현재) ■ 프리랜서 (14.01~21.12) ■ 연안스테크놀로지 (11.01~13.12) ■ 에이스테크놀로지 (02.11~10.12)	(재직 실적) - 제어 SW개발 (타사 실적) - 전장 설계 - 프로그래밍 언어 설계 - 로봇 프로그래밍 설계
책임	김재완	로봇 제어 SW 개발	■ ㈜나우로보틱스 기술연구소 ('22.02~현재)	(재직 실적) - 로봇 제어 SW 개발 (타사 실적) - LG전자 P-IVI JLR Project HMI (FO – Function Owner), Media framework - LG전자 서초R&D(CTO) A-IVI PoC(선행개발), HMI 앱 개발 - LG전자 강남R&D센터 2016 CES SHOW 데모 프로그램 (BMW CiD: Qt C++ + (QWidget 버전 + QML 버전)) - 장치를 통한 데이터 I/O 모니터링 개발 - 차량내부 환경 제어 GUI 소프트웨어 - 전자칠판 개발 - 2채널 수업 행동분석 개발

수석	이건국	로봇 개발, 제어 개발	<p>■ (주)나우로보틱스 기술연구소 ('16.12~현재)</p>	(재직 실적) <ul style="list-style-type: none"> - 로봇 기구 설계 개발 - 로봇 제어 연구 - 로봇 제어 개발
팀장	조남일	로봇 시스템 개발, 로봇 매니퓰레이터 개발	<p>■ 나우로보틱스 기술연구소 ('22.06~현재) ■ 오성엘에스티 부설연구소 ('20.12~'22.03) ■ 팜텍 부설연구소 ('16.06~'20.10)</p>	(재직 실적) <ul style="list-style-type: none"> - 로봇 시스템 개발 - 자동화 시스템 신공정 설비 개발 (타사 실적) <ul style="list-style-type: none"> - FPCA CO2 CLEANING 설비 개발 _ DKT - Auto E.T Tester & Handler _ DKT - PCB 동도금 두께 자동 측정기 개발 _ BH - PCB Bending system - VCM Calibration system - Universal type auto handle - Image test system - Image sensor dubbing system - FOL image sensor inspection & dubbing system - ACF pick & place system - Multi loader (for AGV system)

당사의 최근 3개년 연구개발인력 현황 및 구성은 아래와 같습니다.

[최근 3개년 연구개발인력 현황]

(단위: 명)

구분	직위	기초	증가	감소	기말
2022년도	임원	-	1	-	1
	팀장	2	-	-	2
	부장	1	-	-	1
	차장	1	2	-	3
	과장	1	-	-	1
	사원	3	2	1	4
	계	8	5	1	12
2023년도	임원	1	-	-	1
	팀장	2	2	-	4
	수석연구원	1	1	-	2
	책임연구원	4	1	-	5
	선임연구원	-	3	-	3
	연구원	4	-	1	3
	계	12	7	1	18
2024년도	임원	1	1	-	2

증권신고서 제출일 현재	팀장	4	-	-	4
	수석연구원	2	-	-	2
	책임연구원	5	1	-	6
	선임연구원	3	2	-	5
	연구원	3	-	1	2
	계	18	4	1	21
	임원	2	-	-	2
증권신고서 제출일 현재	팀장	4	2	1	5
	수석연구원	2	1	2	1
	책임연구원	6	3	4	5
	선임연구원	5	-	1	4
	연구원	2	-	1	1
	계	21	6	9	18

[연구개발 인력 구성]

(단위: 명)

학력	박사	석사	학사	기타
인원수	1	1	4	12

(2) 연구개발 비용

(단위: 백만원)

구 분	2024년	2023년	2022년	2021년
연구개발비용	1,386	1,222	1,181	404
매출액 대비 비율	11.49%	11.74%	12.05%	4.85%

(주1) 연구개발비용은 당사의 연간 총 경상연구개발비로, 전액 판매비와 관리비로 회계처리 하였습니다.

(단위: 백만원)

구분	2024년	2023년	2022년	2021년
자산처리	원재료비			
	인건비			
	위탁용역비			
	소계			
비용처리	제조원가			
	판관비	1,386	1,222	1,181
합계		1,386	1,222	1,181
매출액 대비 비율		11.49%	11.74%	12.05%
				4.85%

다. 연구개발 실적 및 진행

(1) 연구개발 실적

당사의 주요 제품인 산업용 로봇은 다양한 기술이 융합된 복합적인 제품으로, 이를 위해 지속적인 연구개발을 수행하고 있습니다. 당사는 완제품 로봇 개발 및 제조를 위한 핵심 기술 확보를 목표로 로봇 모션 제어 기술, 서보제어 기반 초정밀 로봇 제어기술을 확보하였으며, 소형 로봇부터 대형 로봇, 그리고 다양한 형태의 로봇을 개발하기 위한 로봇 하드웨어(HW) 설계 기술을 보유하고 있습니다.

이를 통해 당사는 협동로봇, 다관절 로봇, 스카라 로봇, 자율주행 물류로봇(AMR) 등 다양한 로봇 라인업을 구축하고 있으며, 산업 현장의 자동화 수준을 더욱 높이기 위해 AI 기반 로봇, 로봇 구동 모듈 개발등 다양한 연구개발 과제들을 수행해 오고 있습니다.

(2) 주요 정부과제 수행 실적

(단위: 천원)

연구과제명	주관부처	연구기간	정부출연금	관련제품	비고
사출성형기 전용 다관절 로봇 컨트롤러 및 SW 개발	인천테크노파크	'21.05~'22.04	103,258	다관절로봇	완료
제진제어 및 안전 기능이 개선된 취출 직교형 로봇 개발	인천테크노파크	'21.06~'21.11	20,000	직교로봇	완료
스마트가전 오븐렌지용 RACK 선반 생산자동화 공정기술 개발	한국산업단지공단	'21.07~'22.12	460,000	자동화시스템	완료
핸들링로봇의 고성능 I/O Board 개발	한국로봇산업진흥원	'21.07~'21.11	19,964	산업용로봇	완료
제조공정 및 물류창고용 자율주행 물류로봇 개발 (Picking Type)	인천테크노파크	'22.05~'23.04	100,000	자율주행 물류로봇	완료
CBR AI 사후관리 시스템을 탑재한 제조공정 및 물류창고용 자율주행 물류로봇 기술개발	중소벤처기업부	'22.07~'24.07	480,000	자율주행 물류로봇	완료
자율주행 물류로봇을 활용한 사출성형 공정 내 이송 시스템 구축	인천테크노파크	'23.05~'23.11	150,000	자율주행 물류로봇	완료
다양한 조건의 커스터마이징이 가능한 프레임리스 모터 기반 저기어비 일체형 스마트 구동기 개발	산업통상자원부	'24.01~'27.12	550,000	산업용로봇	수행중

(3) 연구개발 계획

당사는 중단기(3년)적으로 예측되는 로봇 시장의 수요에 맞추어 제품을 기획하고 연구개발을 진행하고 있습니다. 당사의 연구개발 로드맵의 주요 R&D 과제는 중대형 산업용 로봇 라인업 개발, 고속형 정밀 협동로봇의 상용화 개발, 자율주행 물류 로봇 고도화 및 라인업 확대입니다.

이에 따른 당사의 향후 3년간의 연구 개발 계획 로드맵은 다음과 같습니다.



7. 기타 참고사항

가. 지적재산권 보유 현황

번호	종 류	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	특허권 (등록)	로봇팔 그리퍼	동사	2019.10.31	2020.12.02	E.O.A.T	한국
2	특허권 (등록)	컨트롤러 및 UI부를 탑재한 사출 성형기용 다관절 로봇	동사	2021.11.02	2022.04.12	산업용 로봇	한국
3	특허권 (등록)	다관절 로봇 및 협동로봇의 장점이 융합된 응용로봇	동사	2021.11.02	2022.04.26	협동 로봇	한국
4	특허권 (등록)	로봇용 교시 조작기	동사	2021.11.03	2022.03.16	산업용 로봇	한국
5	특허권 (등록)	산업 자동화를 위한 다관절 로봇	동사	2022.04.14	2023.07.17	산업용 로봇	한국
6	특허권 (등록)	과동작을 감지하는 산업용 다관절 로봇	동사	2022.04.14	2023.12.11	산업용 로봇	한국
7	특허권 (등록)	과동작을 경고하는 산업용 다관절 로봇	동사	2022.04.14	2023.12.11	산업용 로봇	한국
8	특허권 (등록)	정밀 및 고속 공정이 가능한 협동 로봇	동사	2022.04.22	2022.08.12	협동 로봇	한국
9	특허권 (등록)	비규격 화물의 수용을 위한 물류 로봇	동사	2022.11.09	2023.12.12	물류 로봇	한국
10	특허권 (등록)	물류 로봇	동사	2022.11.09	2023.11.06	물류 로봇	한국
11	특허권 (등록)	팩업 장치의 안정적 회전을 위한 물류 로봇	동사	2022.11.09	2023.12.12	물류 로봇	한국
12	특허권 (등록)	제킹 탑입 및 페킹 탑입 호환 로봇용 적재유닛과 물류로봇시스템	동사	2022.11.28	2023.12.06	물류 로봇	한국

13	특허권 (등록)	작업 공간 외부 루프 통합 외관 관측기 및 이를 포함하는 로봇	동사, DGIST	2023.11.22	2024.01.30	산업용 로봇	한국
14	특허권 (등록)	작업 공간 힘/가속도 외관 관측기 및 이를 포함하는 로봇	동사, DGIST	2023.11.24	2024.02.26	산업용 로봇	한국
15	특허권 (등록)	회전각속도, 퍼치각 및 외란을 추정하는 주행 상태 관측기 및 이를 포함하는 모바일 로봇	동사, DGIST	2023.11.29	2024.01.30	자율주행 물류 로봇	한국
16	상표권 (등록)	NAU	동사	2021.11.02	2023.04.13	-	한국
17	상표권 (등록)	NAU	동사	2021.11.02	2023.05.17	-	한국
18	상표권 (등록)	NAUROBOTICS	동사	2021.11.02	2023.04.13	-	한국
19	상표권 (등록)	NAUROBOTICS	동사	2021.11.02	2023.05.17	-	한국
20	디자인권 (등록)	화상디자인이 표시된 디스플레이 패널	동사	2021.09.06	2022.07.04	산업용 로봇	한국
21	디자인권 (등록)	로봇용 교시조작기	동사	2021.11.01	2022.12.14	산업용 로봇	한국
22	디자인권 (등록)	물류 이송용 로봇	동사	2022.11.28	2023.09.06	자율주행 물류 로봇	한국
23	저작권 (등록)	“IN4ST(인포스트)” 저작권	동사	-	2021.02.04	로봇 자동화 시스템	한국
24	저작권 (등록)	“NEO6X (네오식스엑스)” 저작권	동사	-	2021.03.30	로봇 자동화 시스템	한국

나. 사업영위에 중요한 영향을 미치는 법규 및 규제사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 사업영위와 관련하여 환경물질의 매출 또는 환경보호와 관련 규제 준수 여부 및 환경개선설비에 대한 자본지출 계획

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 시장여건 및 영업의 개황

(1) 시장의 특성

(가) 당사의 주요 목표시장



2021년 기준 세계 로봇 시장 규모는 약 320억 달러 규모로 추산되고 있으며, 2026년까지 연평균 13.44%로 성장하여 약 600억 달러에 달할 것으로 전망되고 있습니다. 2021 로봇산업실태조사에 따르면, 2021년 기준 국내 로봇 시장 규모(주요 7대 분야)는 약 9조5600억 원 규모이며, 2019-2021년 연평균 증가율 2.71%를 고려하였을 때 2026년에는 약 10조 9300억 원으로 추산 가능합니다.

산업용 로봇 시장 규모 및 성장성

단위: 억달러

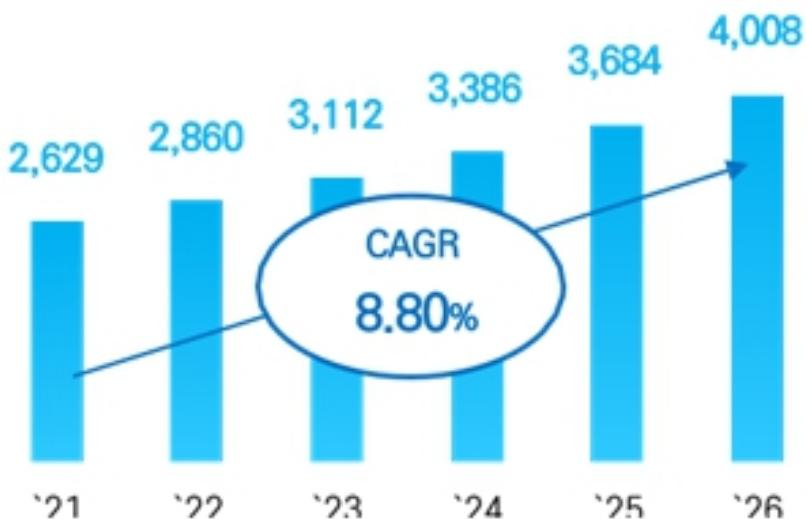


출처: IFR, 미래에셋증권, 한국로봇산업협회

2021년 기준 세계 산업용 로봇 시장 규모는 약 160억 달러 규모로 추산되었으며, 연평균 9.50%로 성장하여 2026년에는 약 250억 달러를 넘어설 것으로 전망되고 있습니다. 2021년 기준 국내 제조용 로봇 시장 규모는 약 2조8700억원 규모이며, 2015-2020년 연평균 증가율 0.6%을 고려하였을 때 2026년에는 약 2조9600억원으로 추산 가능합니다.

로봇 시스템 시장 규모 및 성장성

단위: 억달러



출처: Statista, 한국로봇산업협회

세계 로봇 시스템(공장 자동화) 시장은 2021년 2,629억 달러에서 연평균 성장을 8.80%로 증가하여 2026년 4,008억 달러에 이를 것으로 전망되고 있습니다. 2021년 기준 국내 로봇 시스템 시장 규모는 약 1조5500억 원 규모이며, 2019~2021년 연평균 증가율 0.1%을 고려하였을 때 2026년까지 계속하여 약 1조5600억 원 규모를 유지할 것으로 추산 가능합니다.

통계청에서는 신성장·융복합 산업인 로봇산업에 대하여 특수분류 체계를 사용 중이며, 당사가 공급하는 산업용 로봇, 자율주행 물류 로봇, 로봇 자동화 시스템에 해당하는 분류는 각각 제조업용 로봇(코드 1000), 전문 서비스용 로봇(코드 2000), 로봇 시스템(코드 5000)에 해당합니다. 또한, 당사가 개발하는 협동로봇은 사람과의 안전한 협업을 가능하게 하는 로봇으로, 협동로봇(코드 3000)에 해당합니다.

[주요 목표시장의 정의 및 관련 제품]

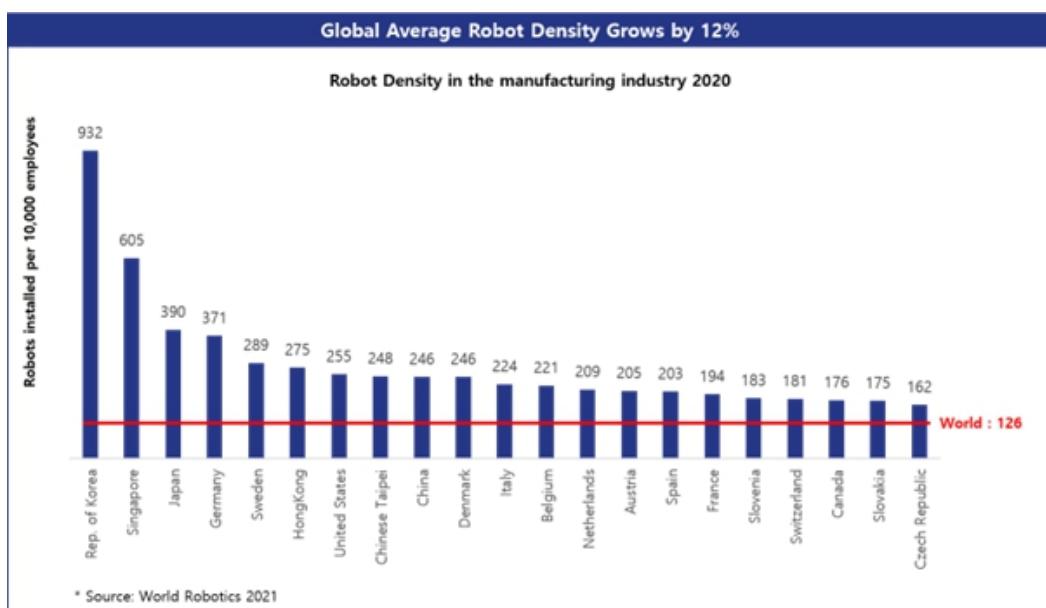
분류	정의	품목	주요 제품명
제조업용 로봇	각 산업 제조 현장에서 제품 생산에서 출하까지 공정 내 작업을 수행하기 위한 로봇으로 자동제어 되고, 재프로그래밍이 가능하고 다목적인 3축 또는 그 이상의 축을 가진 자동조정 장치	산업용 로봇 (직교 로봇, 다관절 로봇, 스카라 로봇)	NURO, NURO-II, NURO-X, NUCA, E.O.A.T

전문 서비스용 로봇	불특정 다수를 위한 서비스 제공 및 전문화된 작업을 수행하는 로봇	자율주행 물류 로봇	NUGO-J, NUGO-P
로봇 시스템	로봇을 포함하여 기계, 장치 등을 조합하여 필요한 기능을 실현한 집합체	로봇 자동화 시스템	제조 공정용 로봇 자동화 시스템

(나) 산업의 연혁

제조업용 로봇 산업은 1960년대에 제네럴 모터스(GM)가 뉴저지 공장 생산라인에 최초로 산업용 로봇인 유니메이트(Unimate)를 도입하면서 시작되었습니다. 이후 1970년대 중반에는 전기모터가 도입되면서 산업용 로봇의 성능과 효율성이 크게 향상되었습니다. 1980년대에는 산업용 로봇이 자동차 제조업체를 중심으로 도입되었으며, 생산 자동화와 효율성 향상에 큰 기여를 했습니다. 1990년대에는 로봇 기술이 더욱 발전하여 다양한 제조업 분야로 확산되었고, 특히 일본과 유럽에서 로봇 사용이 급증했습니다. 최근에는 협동 로봇이 등장하여 사람과 함께 작업할 수 있는 환경을 제공하고 있습니다. 협동 로봇은 안전 펜스 없이도 작업할 수 있도록 설계되어 있어 안전하지만, 산업용 로봇에 비해 느린 속도 및 낮은 반복 정밀도로 인해서 산업용 로봇의 수요를 완전히 대체하지 못하고 있습니다.

IFR에 따르면, 로봇 산업은 최근 5년간 연평균 9%로 꾸준히 성장하고 있는 성장기에 있어 향후 상당기간 동안 제품의 판매가 이루어질 수 있을 것으로 전망되고 있습니다(산업용 로봇 시장 8%, 서비스용 로봇시장 10%). 특히 한국의 제조업 로봇밀도는 전 세계 1위로(노동자 1만명당 로봇 932대) 전세계에서 로봇 수요가 가장 높은 최대 시장에 해당합니다.



로봇신문에 의한 코스닥 상장 로봇기업 26개사의 ‘22년도 실적 분석 결과에 따르면, 매출액은 2조 9,676억원으로 ’21년도 대비 16% 성장하였으며, 영업이익과 당기순이익은 각각 1,406억원과 1,453억원으로 흑자 전환되면서 강한 성장세를 나타내고 있습니다. 로봇 산업은 기술 발전으로 로봇 대당 단가가 낮아지고 전 세계적인 고령화에 따른 노동력 부족과 인건비 상승의 영향으로 제2의 고속 성장기를 보이고 있습니다.

(다) 수요 변동 요인

당사의 산업용 로봇, 자율주행 물류 로봇, 로봇 자동화 시스템의 주요 수요 변동 요인은 다음과 같습니다.

첫째, 산업 자동화와 생산성 향상에 대한 지속적인 수요 증가가 있습니다. 전 세계적으로 인건비가 상승하고 숙련된 노동력이 부족해지면서, 제조업체들은 생산 효율을 높이기 위해 로봇 자동화를 선호하고 있습니다. 특히 글로벌 공급망의 변화와 경쟁 심화로 인해 자동화 기술에 대한 수요는 꾸준히 증가하고 있습니다.

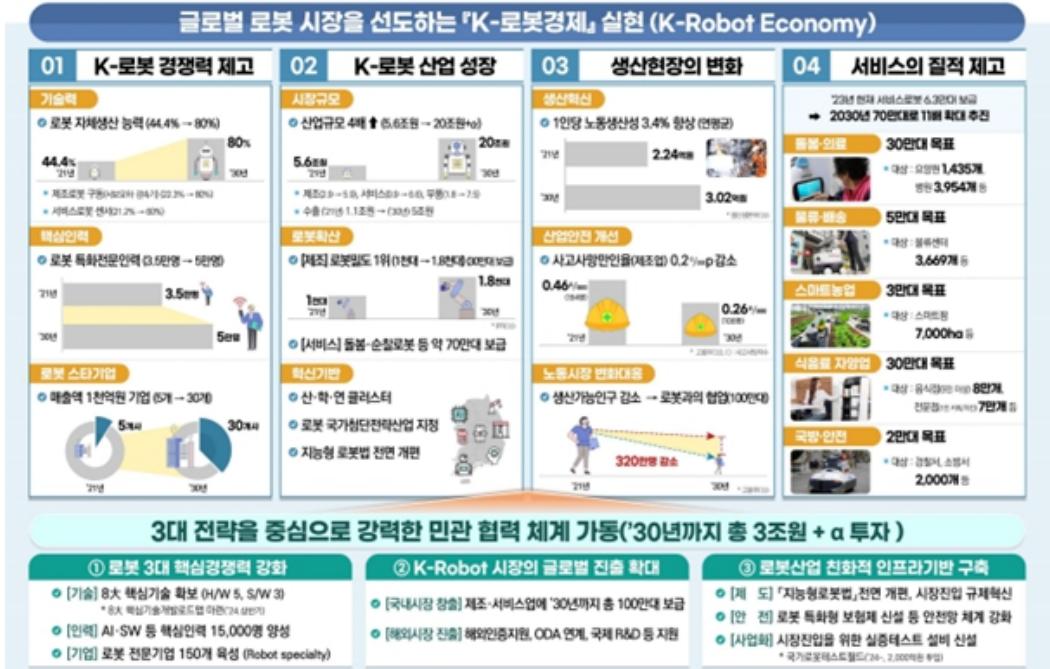
둘째, 기술 발전과 비용 효율성입니다. 인공지능(AI), 사물인터넷(IoT) 등 혁신 기술의 발전은 로봇 성능을 향상시키는 동시에 비용을 절감하는 효과를 가져옵니다. 이러한 기술적 진보는 로봇 도입의 경제성을 강화해 기업들이 자동화에 대한 투자를 늘리도록 하고 있습니다.

셋째, 환경 규제 강화로 인해 에너지 효율적인 로봇 기술이 각광받고 있습니다. 전 세계적으로 친환경 생산 시스템에 대한 요구가 높아지면서, 전기 기반 로봇과 자율주행 물류 로봇의 수요가 증가하고 있습니다.

다만, 부품 가격 상승과 같은 요인은 로봇의 공급 가격을 높여 구매자의 투자 회수 기간을 길게 만들 수 있어 수요 감소 요인으로 작용할 수 있습니다. 그러나 전반적으로 로봇 기술의 발전과 자동화 수요 증가는 이 같은 제한적인 요인을 상쇄할 것으로 보고 있습니다.

(라) 규제환경

2023년 12월 정부는 성장잠재력이 높은 로봇산업을 신성장동력으로 육성하고자 “첨단로봇 산업 비전과 전략”을 발표하였습니다. 정부는 로봇산업 친화적 인프라기반 구축을 주요 과제로 하고, 지능형로봇법을 전면 개편하여 기술진보와 로봇산업 변화에 맞게 지원할 수 있도록 제도적 기반을 새롭게 갖추기로 하였습니다.



정부는 단계별 규제혁신 로드맵을 구축하고 선제적 규제를 통해서 로봇 산업을 지원하고 있습니다. 2020년 10월에 발표된 “로봇산업 선제적 규제 혁신 로드맵”은 로봇의 기술발전과 상용화 단계를 예측하고, 로봇 활용 비즈니스 모델에 대응하는 단계별 규제혁신 로드맵을 구축하고 있습니다. 규제 혁신 로드맵에 따르면, 2020년 3월까지 산학연관 협업 체계를 마련하고, 로봇의 역할 및 수행 업무의 난이도에 따라 단순 보조, 인간 협업, 자율 수행의 3단계로 분류하여 기술 변화상을 도출하고, 경직된 규제, 적정규제 부재, 지원제도 부족으로 구분하여 맞춤형 개선방향을 도출하기로 하였습니다. 발전단계 시나리오에 따라 로봇 활용 영역 및 공통 영역별로 예상 가능한 규제 이슈를 발굴하고, 발굴된 규제 이슈를 상용화 시기를 고려하여 로봇 기술발전 및 표준화 단계별로 배치하여 로드맵이 작성될 계획입니다.

정부는 2023년 3월부터 “첨단로봇 규제혁신 방안”을 마련하여 로봇 신 비즈니스 창출을 지원하기로 하였습니다. 해외 주요국의 로봇 정책 및 규제개선 동향에 따라 1) 신 비즈니스와 관련한 로봇 핵심분야를 중심으로 개선 과제 확대, 2) 개선 수요를 반영한 과제를 주기적으로 추가, 예측가능하게 조속 완료, 3) 효과적인 규제개선 실행을 위한 민관협의체 주기적 가동을 기본 방향으로 두고, 모빌리티, 세이프티, 협업·보조, 인프라의 4대 영역을 중심으로 51개 과제 규제개선을 추진하기로 하였습니다.

[첨단로봇 규제혁신 방안]

국가	주요 로봇정책	주요 로봇규제 개선
미국	<ul style="list-style-type: none"> - ‘21년 국가로봇계획 3.0 발표(‘21) - 인간효용 중심의 로봇융합 연구 확대 * ‘22~‘26년까지 290억불 투자 	<ul style="list-style-type: none"> - (물류로봇) PDDA(개인배달장치법)에 주별 실증기준 마련 - (건설로봇) 산업용 기계에 로봇이 결합된 제품에 대한 안전기준 마련 - (의료로봇) 모바일 앱 의료기기 등 원격진료 관련 법제 주별 마련

일본	<ul style="list-style-type: none"> - 로봇기반 사회변혁추진계획」 ('19) - 과거적 혁신을 달성한 문샷형 연구 개발방식으로 AI와 로봇 지원 * '50년까지 인간과 상생하는 AI로봇 실현을 목표 	<ul style="list-style-type: none"> - (물류로봇) Lv. 4 수준의 자동운전 실현을 위한 도로교통법 개정 * 원격조작 허용, 통행장소 지정 등 - (의료로봇) 원격진료법상 만성질환 환자에 대해 제한적 원격진료 가능 * 의료취약 지역은 조건 없이 원격진료 가능 - (규제 샌드박스) 국가전략특구 지정으로 미래기술의 실증 실험 지원
독일	<ul style="list-style-type: none"> - 하이테크 전략 2025? ('18) - 인간-로봇 협업, 인간 지원을 위한 외골격 로봇 등의 개발 촉진 - 서비스로봇, 물류 등 로봇 대중화 프로젝트 추진 	<ul style="list-style-type: none"> - (물류로봇) 특정구간내 무인 자율주행차 운행을 허용하는 법안 하원 통과 - (협동로봇) 안전 펜스 없이 협동 로봇 사용이 가능하도록 표준제정
영국	<ul style="list-style-type: none"> - 영국 로보틱스 전략(RAS 2020)? 추진 - '25년까지 세계 로봇시장의 10% 점유 목표 * 'UK디지털 전략'('22년)과 연계, AI와 로봇 융합 추진 	<ul style="list-style-type: none"> - (물류로봇) 자율주행 테스트베드 지정, - 200대 로봇에 대해 원격제어/자율 운행에 의한 배송 실증 허용 - (규제 샌드박스) 혁신 상품·서비스 실험의 장 제공을 위해 금융행위 규제기구(FCA) 주도로 도입
중국	<ul style="list-style-type: none"> - (14차) 로봇산업 발전 계획('21) - '25년까지 중국 로봇산업 매출액 연평균 20% 증대 - 산업 혁신역량 제고, 산업발전 기반 강화, 첨단제품 공급 확대 등 5대 전략 과제 추진 * 스마트 제조 발전 계획과 연계 추진 	<ul style="list-style-type: none"> - (AI실증) '22년부터 선전특별경제 구역에서 저위험 AI 기술 실증 허용 - 상하이 AI 규제 명문화 - (AI표준) 스마트로봇을 포함한 차세대 인공지능 표준체계 구축 지침 발표

(2) 시장 규모 및 전망

IFR 자료에 의하면, 2021년 기준 세계 로봇 시장 규모는 약 320억 달러 규모로 추산되고 있으며, 2025년까지 연평균 13.44%로 성장하여 약 530억 달러에 달할 것으로 전망되고 있습니다(출처: 미래에셋증권, Industry Report, 글로벌 로보틱스). 2021 로봇산업실태조사에 따르면, 2021년 기준 국내 로봇 시장 규모(주요 7대 분야)는 약 9조5600억원 규모이며, 2019-2021년 연평균 증가율 2.71%를 고려하였을 때 2026년에는 약 10조9300억원으로 추산 가능합니다.

(한국로봇산업협회, 로봇산업실태조사, 2021).

(단위 : 억달러, 백억원)

구분	'21	'22	'23	'24	'25	'26	CAGR
세계 시장	320	360	410	460	530	600	13.44%
국내 시장	956	982	1,009	1,036	1,064	1,093	2.71%

(주1) '26연도 세계 로봇 시장 규모는 '25연도 세계 로봇 시장 규모에 연평균 성장률

13.44%를 적용하여 추정하였습니다.

(주2) '22~'26연도 국내 로봇 시장 규모는 '21연도 국내 로봇 시장 규모에 연평균 성장률 2.71%를 적용하여 추정하였습니다

(가) 산업용 로봇 시장 규모 및 성장성

IFR 자료에 의하면, 2021년 기준 세계 산업용 로봇 시장 규모는 약 160억 달러 규모로 추산되었으며, 2025년에는 약 230억 달러를 넘어설 것으로 전망되었습니다(출처: 미래에셋증권, Industry Report, 글로벌 로보틱스).

2022 로봇산업실태조사에 따르면, 2022년 기준 국내 제조용 로봇 시장 규모는 약 2조 9,747억 원이며, 이는 전년대비 3.5% 규모가 증가함을 나타냅니다. 해당 자료를 바탕으로 증가율을 3.5%로 고려하였을 때 2026년에는 약 3조 4,169억 원으로 추정 가능합니다 (한국로봇산업협회, 로봇산업실태조사, 2022.)

[해외시장 정책 현황]

국가	내용
미국	- 올해 미국 위생협회(NSF), 미국 항공우주국(NASA), 미국 국립보건원(NIH), 미국 농무부(USDA) 등 여러 부처가 참여하는 NRI 3.0을 론칭했으며, 1.0, 2.0은 협동로봇에 중점을 두었다면 3.0은 로봇 기술의 인테그레이션(융합)에 중점을 두고 있음
유럽	- 제조업용 로봇의 공급 및 수요에 있어 이미 세계 시장의 약 25% 이상을 점유하고 있으며, 유럽연합은 로봇산업을 차세대 핵심 전략 산업으로 선정하고, 기존의 제조업용 로봇 분야 뿐 아니라 차세대 지능형 로봇산업 분야로의 확대를 목표
동아시아	- 일본은 2020년 개호, 재해, 농업, 제조 등 4대 로봇 분야에 1천억엔 지원 - 중국은 로봇 굴기를 선포하며 자국 로봇 산업 경쟁력 강화를 범국가적으로 지원
동남아	- 태국은 태국 4.0 정책에 따라 혁신 경제로 변화시키기 위해 정보 차원에서 디지털, 창조경제, 바이오, 로봇 등 최첨단 기술 산업에 투자 - 인도네시아 정부는 '메이킹 인도네시아 4.0(Making Indonesia 4.0)' 정책을 수립하고, 생산, 헬스케어, 금융/교통 등 여러 산업군에서
동유럽	- 폴란드는 기업들이 산업용 로봇을 구매할 경우 구매 투자 비용의 50%를 과세표준에서 공제해 주는 제도를 현재 시행 중 - 헝가리는 인더스트리 4.0을 추구하면서 AMR 또는 제한된 로봇 응용 프로그램을 활용하여 물류 프로세스 자동화에 도입중

[국내시장 정책 현황]

대한민국은 2009년부터 현재까지 5년 단위로 1~3차 지능형 로봇 기본계획을 통해서 로봇 분야 집중 육성하고 로봇 산업 생태계 활성화를 지원하고 있음

2020년도 대비 54% 증가한 2,170억 원을 지능형 로봇 연구개발 및 보급에 투자 중

3차 기본계획에 따라 3대 제조업 중심 제조 로봇 확대 보급, 4대 서비스 로봇 분야 집중 육성, 로봇 산업 생태계 기초체력 강화 실행 추진 중

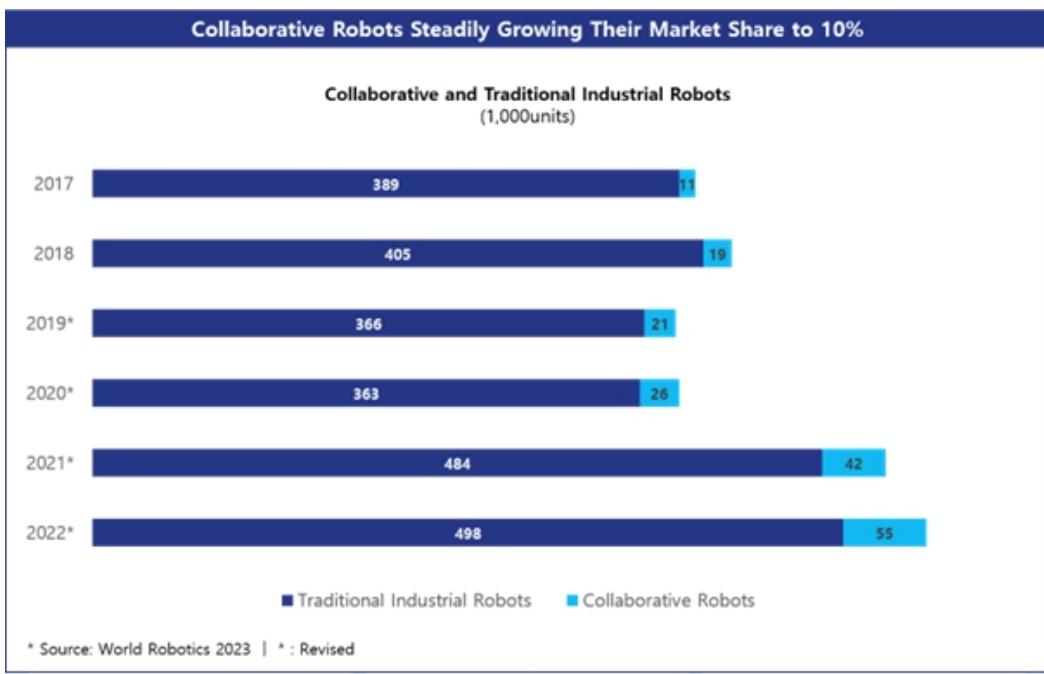
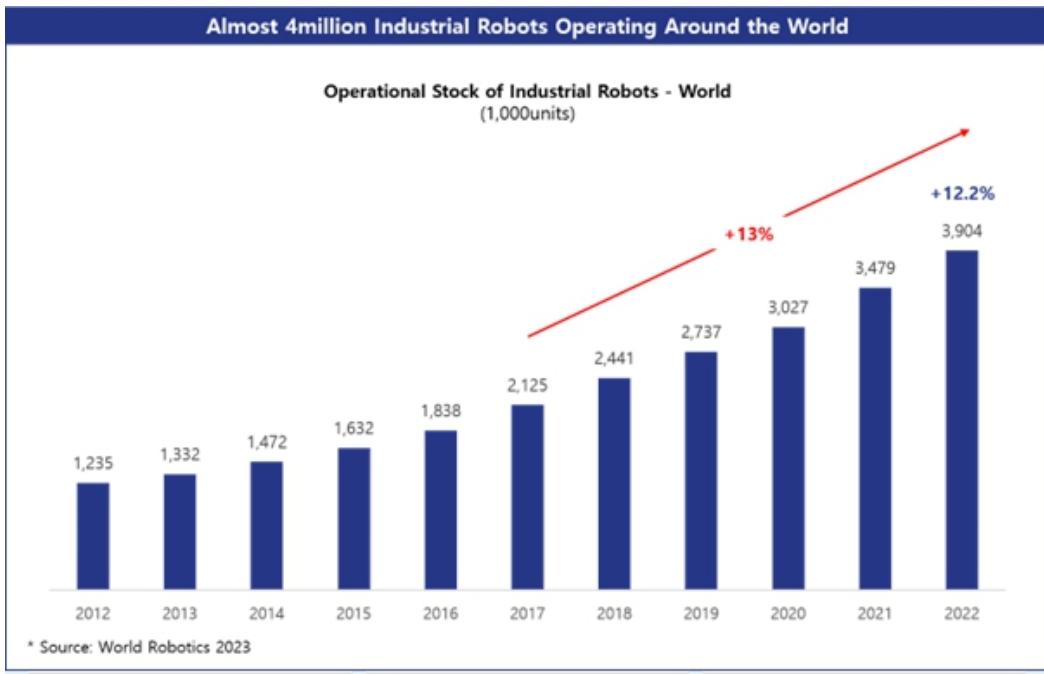
(단위: 억달러, 백억원 %)

구분	'21	'22	'23	'24	'25	'26	CAGR
세계 시장	160	180	190	210	230	250	9.50%
국내 시장	287	297	307	318	329	341	3.5

(주1) '26연도 세계 산업용 로봇 시장 규모는 '25연도 세계 산업용 로봇 시장 규모에 연평균 성장률 9.50%를 적용하여 추정하였습니다.

(주2) '22~'26연도 국내 산업용 로봇 시장 규모는 '22년 국내 산업용 로봇 시장 규모에 연평균 성장률 3.5% 적용하여 추정하였습니다.

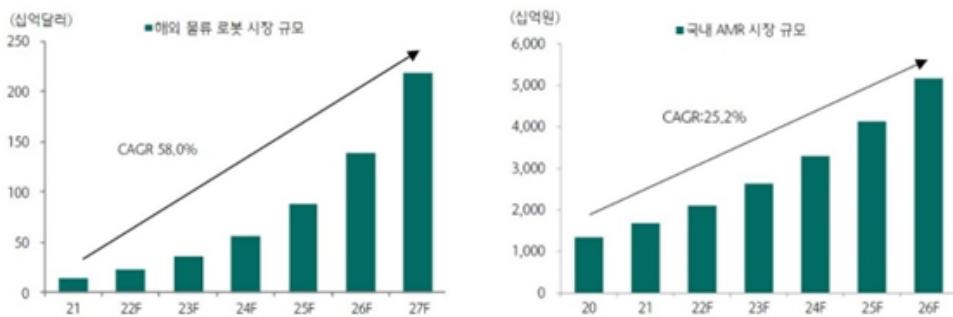




(나) 물류 로봇 시장 규모 및 성장성

세계 물류 로봇 시장 규모는 2021년 141억 달러였으며, 향후 연평균 58.0% 성장해 2026년 1,388억 달러가 될 것으로 전망되고 있습니다. 국내 물류 로봇 시장 규모는 2021년 181억 원이였으

며, 향후 연평균 25.2% 성장해 557억 원이 될 것으로 전망되고 있습니다.



[자료: 한국산업기술평가원, 중소벤처기업부, 하나증권]

(다) 자동화시스템 시장 규모 및 성장성

Statista의 조사에 따르면, 세계 로봇 시스템(공장 자동화) 시장은 2021년 2,629억 달러에서 연평균 성장률 8.80%로 증가하여 2025년 3,684억 달러에 이를 것으로 전망되고 있습니다 (출처: NIPA글로벌ICT포털, 품목별 ICT 시장동향, 스마트팩토리). 2021년 기준 국내 로봇 시스템 시장 규모는 약 1조5500억원 규모이며, 2019-2021년 연평균 증가율 0.1%을 고려하였을 때 2026년까지 계속하여 약 1조5600억원 규모를 유지할 것으로 추산 가능합니다

(한국로봇산업협회, 로봇산업실태조사, 2021).

(단위: 억달러, 백억원 %)

구분	'21	'22	'23	'24	'25	'26	CAGR
세계 시장	2,629	2,860	3,112	3,386	3,684	4,008	8.80%
국내 시장	155	155	155	156	156	156	0.10%

(주1) '22~'26연도 국내 로봇 시스템 시장 규모는 '21연도 국내 로봇 시스템 시장 규모에 연평균 성장률 0.1%를 적용하여 추정하였습니다.

(라) 대체 시장의 존재 여부 및 향후 전망

현재 제출일 기준 당사 사업모델에 대한 대체 시장은 존재하지 않습니다. 그러나 향후 당사의 사업은 AI로 인해 당사의 사업 분야의 다양성과 성능 발전에 큰 영향을 줄 것으로 전망됩니다.

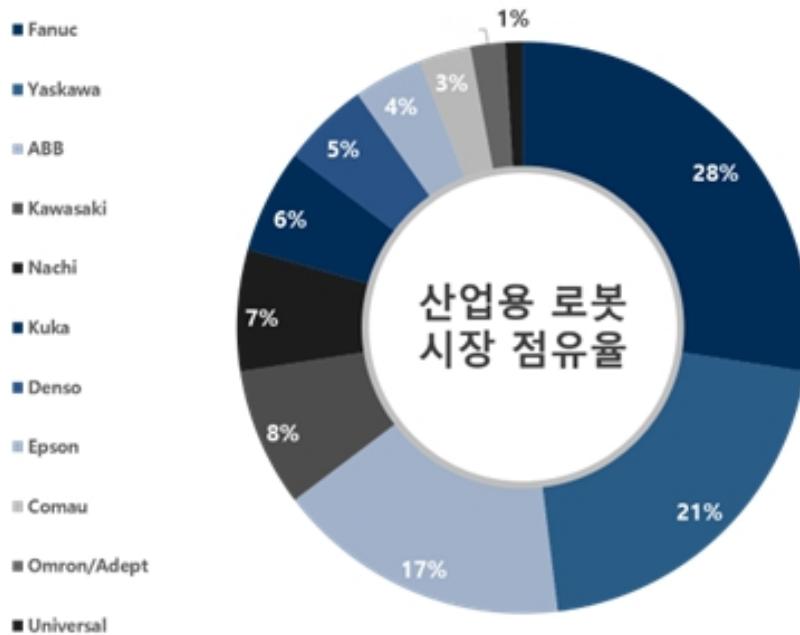
AI 기술의 발전이 로봇 기구 자체 성능을 기존보다 향상시키게 될 것이고, 또 이 성능을 극대화하여 효율적으로 사용하게 될 것입니다. 특히 AI와 결합된 로봇 시스템은 알고리즘으로 기존보다 높은 생산성과 효율성을 보여줄 것입니다. AI기반의 최적화 알고리즘을 통해 기존 산업의 제품 생산 시간인 사이클 타임을 크게 감소시키고, 노동의 효율성을 가져와 산업 전반의 운영 효율성을 높여 기업에게 새로운 기회를 창출할 수 있을 것으로 보입니다. 이러한 미래에 대비해 당사는 지속적인 AI 기술 발전과 도입에 대한 연구를 진행하고 있습니다.

다. 경쟁 현황

(1) 경쟁 상황

(가) 경쟁 형태

산업용 로봇 세계 시장은 몇몇 주요 글로벌 기업들이 시장 점유율의 상당 부분을 차지하고 글로벌 네트워크를 통해서 시장을 주도하고 있습니다. 산업용 로봇의 세계 시장의 경우 일본, 스위스, 독일 등 소수의 전통 제조업 강국 기업이 자리잡고 있으며, 2020년 기준 Fanuc(일본, 28%), Yaskawa(일본, 21%), ABB(스위스, 17%) 등 상위 3개 기업의 시장 점유율이 66%를 차지하고 있습니다.



주) 출처: KB증권, 2022.10.11, Industry Report, 로봇, 메가트렌드의 중심

자율주행 물류 로봇 시장은 초기 시장 형성 단계입니다. 자율주행 물류 로봇이 속하는 서비스용 로봇은 세부 응용 분야에 따라 가사지원, 교육용, 개인엔터테인먼트, 실버케어 등 개인 서비스용 로봇과 전문 청소, 검사 및 유지 보수, 건설 및 철거, 물류, 의료, 국방 등으로 전문 서비스용 로봇으로 나뉩니다. 전문서비스용 로봇의 한 분야인 물류 로봇은 다시 제조환경과 비제조환경으로 분류됩니다. 제조용 물류 로봇의 세계 시장의 주요 기업으로는 2015년에 설립된 Geek+ (중국)가 있습니다.

이에 반해 국내 로봇 시장은 완전 경쟁 시장 형태를 나타내고 있습니다. 국내 로봇 시장의 경우 시장지배력이 있는 기업이 존재하지 않고, 현재까지 다수의 기업이 경쟁하는 구조를 가지

고 있습니다. 2022년 로봇산업 실태조사 결과 보고서(한국로봇산업진흥원)에 따르면, 국내 로봇 산업은 중소기업(2,470개사, 98.4%)이 대부분을 차지하고 있으며, 이는 제조업용 로봇, 전문서비스용 로봇, 로봇 부품 및 소프트웨어 모든 부문에서 일관적으로 나타나고 있는 특성입니다. 2022년을 기준으로 국내 대표적인 로봇 기업인 현대로보티스의 매출액은 1,727억 원으로 국내 로봇 시장 전체 매출액인 5조8,933억원의 3% 수준에 불과합니다. 2022년을 기준으로 50억원~100억원 미만의 매출을 기록한 곳은 180개사이고, 100억원 이상의 매출을 기록한 곳은 144개사로서 몇몇 주요 기업들이 매출 지배 현상은 존재하지 않습니다.

국내 로봇 시스템의 시장의 경우도 국내 로봇 시장과 마찬가지로 완전 경쟁 시장 형태를 나타내고 있습니다. 국내 로봇 시스템 시장의 경우 일정 규모 이상의 대기업과 중견기업의 시장 참여가 더욱 적습니다. 2022년 로봇산업 실태조사 결과 보고서(한국로봇산업진흥원)에 따르면, 대기업 2개사, 중견기업 5개사만이 로봇 시스템 시장에 참여하고 있습니다.

(나) 진입장벽

제조용 로봇 시장에서 상당한 수준의 제품화 및 제품 혁신을 달성하기 위해서는 많은 연구개발 비용 투자가 필요하며, 이는 연구개발 전문 인력 및 설비가 부족한 신규 진입자들에게 장벽으로 작용하고 있습니다. 대표적인 진입 장벽으로는 로봇의 개발 및 생산을 위한 높은 초기 투자 비용, 고도의 로봇 기술을 다룰 수 있는 전문 인력의 부족, 글로벌 시장에서 경쟁하기 위한 기술력의 격차, 대규모 생산을 통해 비용을 절감하기 위한 규모의 경제 등이 있습니다. 국내 로봇산업의 대부분을 차지하고 있는 약 2,500개의 사업체의 대부분은 업력이 짧고 자본력이 약하며 글로벌 경쟁력을 갖추지 못하고 있는 실정입니다. 2022년을 기준으로 매출액 규모가 50억원 미만인 기업이 92.8%를 차지하고 있습니다. 이 같은 진입장벽으로 인하여 제조용 로봇 시장으로 신규 진입하는 기업은 소수에 불과합니다. 2020년부터 2022년까지 최근 3개년 간 제조업용 로봇의 사업체는 558개사에서 568개사로 소폭 증가했고, 전문서비스 용 로봇의 사업체는 331개사에서 360개사로 연평균 약 4% 증가했습니다.

(2) 경쟁업체 현황

(가) 주요 경쟁업체 현황 및 기술수준

1) 산업용 로봇 주요 경쟁업체 현황

산업용 로봇의 경쟁업체는 국내 기업의 경우 현대로보티스, 한화정밀기계, 로보스타, 휴럼로봇, 제우스, 유일로보티스 등이 있고, 해외 기업의 경우 FANUC, Yaskawa, ABB 등이 있으나, 당사와 유사한 직교 로봇, 다관절 로봇, 스카라 로봇 등의 산업용 로봇 제품 라인업을 보유하고 있는 주요 경쟁업체를 중심으로 본다면 현대로보티스, 로보스타, 유일로보티스가 이에 해당합니다.

주요 경쟁업체명	주요제품	주요 시장
현대로보티스	수직다관절 로봇/LCD반송로봇 (스폿용접, 핸들링용)	자동차, LCD
로보스타	직각좌표로봇, 리니어로봇, 수평다관절로봇, 테스크탑로봇, LCD 및 웨이퍼 반송용 로봇, 시스템장비, 정밀 스테이지	반도체, LCD, 자동차, 전기전자

유일로보틱스	수직다관절 로봇, 직교로봇, 협동로봇	제조용 로봇 및 스마트 팩토리
--------	----------------------	---------------------

2) 자율주행 물류 로봇 주요 경쟁업체 현황

자율주행 물류 로봇의 국내 시장의 경우 80~90%를 수입에 의존하고 있으며, 당사가 목표하고 있는 제조업용 자율주행 물류 로봇 AMR 시장은 AGV 시장에서 넘어오는 시장 초기 단계이기 때문에 시장에서 직접적인 비교 대상이 되는 주요 경쟁업체는 존재하지 않습니다.

3) 로봇 자동화 시스템 주요 경쟁업체 현황

로봇 자동화 시스템의 국내 시장의 경우 소규모의 로봇 시스템 통합(SI) 업체들로 대부분 구성되어 있어 시장에서 직접적인 비교 대상이 되는 주요 경쟁업체는 존재하지 않습니다.

(나) 시장 경쟁력

1) 주요 제품의 기술적 차별점

당사의 산업용 로봇 및 자동화 시스템은 고속·고정밀 서보제어 기술, 로봇 모션 제어 기술, 자율주행 물류로봇의 주행 제어 최적화 기술, 로봇 HW 설계 기술 등 차별화된 핵심 기술을 적용하여 높은 정밀도와 생산성을 제공합니다. 특히, 당사가 개발한 로봇 제어 소프트웨어 및 최적화 알고리즘을 활용하여 고난이도 공정에서도 안정적인 성능을 보장하며, 다양한 산업 환경에서 유연하게 적용될 수 있도록 표준화 및 모듈화된 설계를 적용하고 있습니다. 또한, 로봇의 구조적 경량화 및 효율적인 동력 전달 시스템을 구현하여 에너지 효율성과 내구성을 극대화하였습니다.

2) 제품 개발 능력

당사는 소형 로봇부터 대형 로봇까지 다양한 로봇 제품을 자체적으로 개발하고 있으며, 완제품 로봇 제조를 위한 로봇 HW 설계 기술과 로봇 모션 제어 SW 기술을 모두 보유하고 있습니다. 또한, 고객 맞춤형 자동화 솔루션을 제공하기 위해 모듈형 로봇 플랫폼을 개발하여 신속한 제품 커스터마이징이 가능하며, 다관절 로봇, 협동 로봇, 스카라 로봇, 자율주행 물류 로봇(AMR) 등 다양한 산업용 로봇 라인업을 구축하고 있습니다.

당사의 로봇 핵심 기술은 다양한 형태의 로봇 개발로 확장이 가능한 기술로써, 협동로봇, 양팔로봇, 휴머노이드 로봇등으로 확장 개발을 계획하고 있습니다.

3) 우수한 개발 인력

당사의 기업부설연구소는 20~30년 이상의 업계 경험을 보유한 핵심 엔지니어들을 중심으로 구성되어 있으며, 로봇 기구(HW) 설계, 제어 시스템 개발, 소프트웨어 개발, 자동화 시스템 엔지니어링 등 다양한 분야의 전문 연구 인력을 보유하고 있습니다. 이를 통해 최신 기술 트렌드에 맞는 차세대 로봇 기술을 신속하게 연구·개발할 수 있는 역량을 갖추고 있으며, 로봇의 성능과 품질을 지속적으로 개선하고 있습니다.

4) 턴키 제공 및 로봇 제작 기술

당사는 로봇 제품뿐만 아니라 완전한 자동화 시스템 구축을 위한 턴키(Turn-key) 솔루션을 제공하고 있으며, 설계(Design) → 개발(Development) → 구축(Implementation) → 유지보수(Maintenance)까지 고객 맞춤형 자동화 솔루션을 제공합니다. 특히, 산업용 로봇 및 자율주행 물류 로봇을 기반으로 한 공정 자동화, 검사 자동화, 물류 자동화 등 다양한 분야의 프로젝트 경험을 보유하고 있으며, 고객의 생산 환경에 최적화된 맞춤형 자동화 시스템을 신속하게 구축할 수 있습니다.

5) 해외 진출 계획

당사는 동유럽 지사를 설립하여 글로벌 시장 진출을 본격화하고 있으며, 향후 북미, 동남아, 멕시코 등 주요 해외 시장으로의 확장을 추진하고 있습니다. 이를 위해 현지 에이전트(Agent) 및 유통 네트워크를 적극적으로 활용하여 신속한 고객 대응 및 서비스 제공을 강화하고 있으며, 글로벌 전시회 및 로봇·자동화 산업 박람회 참가를 통해 해외 시장에서의 브랜드 인지도를 확대하고 있습니다. 또한, ODM/OEM 기반의 글로벌 협력 체계를 구축하여 해외 대형 기업과의 파트너십을 확대하고 있으며, 해외산업 맞춤형 로봇 및 자동화 솔루션을 제공하는 전략을 추진하고 있습니다.

향후에도 당사는 차별화된 기술력과 강력한 연구개발 역량을 기반으로 글로벌 로봇 및 자동화 시장에서의 경쟁력을 강화하고, 지속적인 해외 진출을 통해 글로벌 로봇 기업으로 도약할 계획입니다.

목표시장(국가명)	목표시장선정근거	단계	세부전략
중남미/북미 멕시코, 미국	자동차/가전 산업 국내 제조 기업 다수 진출로 영업활동 및 현지 로컬 기업으로 확장에 유리 함.	단기 (~'25)	멕시코 몬테레이 연락사무소 설립, 영업/엔지니어 겸직 주재원 1명 파견 추진 미국 디트로이트 연락사무소 설립, 영업 및 CS 각 1명 현지인 채용 현지 인프라를 활용하여 영업 활성화를 통한 매출 확대
		중기 ('26~'27)	북미 연락사무소 기반 각 주에 Local Agent 발굴 및 Local Sales 확대 멕시코 연락사무소 기반 Local Agent 발굴 및 Local Sales 확대 께레파로, 티후아나 추가 사무소 설립 영업, 엔지니어 현지인 각 1명씩 채용 후 영업 및 사후관리 확대에 따른 매출 확대 미국 알라바마 연락사무소 추가 설립 및 영업, 엔지니어 현지인 각 1명씩 채용 후 영업 및 사후관리 확대에 따른 매출 확대
		장기 ('28~'27)	멕시코 및 북미 연락사무소의 지사 전환 및 매출, 이익 확대 남미 (브라질) Local Agent 발굴 및 Local Sales 확대
유럽 (슬로바키아, 폴란드)	국내 자동차 부품 제조 1, 2차 고객사 확보	단기 (~'25)	폴란드 연락사무소 기반 각 국가별 Local Agent 발굴 및 Local Sales 확대 현지인 C/S 직원 1명 충원 예정 영업 및 사후관리 확대에 따른 매출 확대
		중기 ('26~'27)	폴란드 연락사무소의 지사 전환 및 매출, 이익 확대 현지인 영업, C/S, 관리직 각 1명씩 충원 예정
		장기 ('28~'27)	헝가리, 이탈리아, 슬로바키아 연락사무소 설립 현지인 영업, C/S 직원 각 1명씩 충원 예정
동남아 (베트남, 인도네시아, 태국)	삼성 및 자동차 1,2차 고객사 확보	단기 (~'25)	베트남 연락사무소 설립 주재원 1명, C/S 현지인 1명 충원 영업 및 사후관리 강화로 매출 확대

		<p>중기 ('26~'27)</p> <p>베트남 연락사무소 기반 각 주에 Local Agent 발굴 및 Local Sales 확대 태국 연락사무소 설립, 주재원 1명 CS 현지인 1명 총원 인도네시아 연락사무소 설립, 주재원 1명 CS 현지인 1명 총원</p>
		<p>장기 ('28~'27)</p> <p>베트남, 태국 지사 전환 및 매출, 이익 확대 태국 및 인도네시아 Local Agent 발굴 및 Local Sales 확대</p>

다. 공시대상 기간 중 새로이 추진하였거나, 이사회 결의 등을 통하여 새로이 추진하기로 한 중요한 신규사업에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

가. 요약 연결 재무정보

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 요약 별도 재무정보

1. 요약재무상태표

(단위: 원)

사업연도 구분	2021연도 (제6기)	2022연도 (제7기)	2023연도 (제8기)	2024연도 (제9기)
회계처리 기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사인(감사의견)	대주회계법인 (적정)	삼덕회계법인 (적정)	삼덕회계법인 (적정)	이촌회계법인 (적정)
유동자산	5,860,452,906	6,004,757,522	4,691,748,821	9,349,357,905
매출채권	4,096,470,912	4,211,282,232	2,883,113,987	4,466,107,202
재고자산	598,487,456	1,465,481,719	1,465,481,719	1,093,436,076
비유동자산	1,632,698,990	7,329,909,124	6,636,850,620	6,967,567,846
투자자산	20,119,000	6,389,114	11,991,472	18,790,616
유형자산	900,152,022	6,298,578,241	6,296,642,248	6,420,574,101
무형자산	169,073,768	188,569,434	170,760,900	195,112,779
기타비유동자산	543,354,200	836,402,335	157,456,000	333,090,350
자산총계	7,493,151,896	13,334,696,646	11,328,599,441	16,316,925,751
유동부채	5,441,806,104	7,684,639,149	9,709,044,174	5,600,999,045
매입채무	1,983,371,941	1,693,626,537	1,934,677,479	1,826,955,187
단기차입금	2,035,320,000	2,438,000,000	2,554,388,600	1,500,580,000
비유동부채	806,518,020	5,268,808,282	4,810,486,904	4,943,444,480
장기차입금	400,000,000	4,738,600,000	4,610,770,000	4472650000
부채총계	6,248,324,124	12,953,447,431	14,519,531,078	10,544,443,525
자본금	108,695,000	108,695,000	112,620,000	4,986,975,000
자본잉여금	151,305,000	151,305,000	1,147,470,000	8,893,808,891
자본조정	0	0	14,772,339	38,523,074
기타포괄적손익누계액	-16,045,828	0	0	0
이익잉여금	1,000,873,600	121,249,215	-4,465,793,976	-8,146,824,739
자본총계	1,244,827,772	381,249,215	-3,190,931,637	5,772,482,226

주) 당사는 2024.06.28 RCPS(4,000,170천원)와 CB(5,000,000천원)를 보통주로 전환함에 따라 2024년 반기 이후 자본잠식 상태가 해소되었습니다.

2. 요약(포괄)손익계산서

(단위: 원)

사업연도 구분	2021연도 (제6기)	2022연도 (제7기)	2023연도 (제8기)	2024연도 (제9기)
매출액	8,324,310,220	9,797,141,630	10,406,269,410	12,059,591,829
제 품	7,523,316,322	8,827,093,426	3,757,903,497	4,226,111,908
진행률 제품	-	-	5,858,408,504	6,866,677,496
상 품	678,508,044	842,065,458	696,077,409	809,734,401
기타	122,485,854	127,982,746	93,880,000	157,068,024
매출원가	6,250,648,327	6,664,645,686	9,924,311,166	9,202,241,370
제 품	5,657,330,457	5,958,090,584	3,838,769,207	3,671,378,115
진행률 제품	-	-	5,639,244,056	4,968,005,980
상 품	593,317,870	706,555,102	446,297,903	562,857,275
매출총이익	2,073,661,893	3,132,495,944	481,958,244	2,857,350,459
판매비와관리비	1,955,623,905	3,153,141,824	5,953,833,801	5,713,800,584
급여	349,357,385	691,605,135	1,024,557,819	1,273,107,814
경상연구개발비	403,969,758	1,180,801,529	1,222,355,562	1,386,239,867
지급수수료	321,354,044	261,957,977	707,074,121	650,230,852
영업이익	118,037,988	-20,645,880	-5,471,875,557	-2,856,450,125
영업외수익	292,589,856	79,178,026	2,020,360,650	238,335,944
파생상품평가이익	-	-	1,909,564,279	0
영업외비용	244,674,193	1,243,173,139	403,565,149	1,062,916,582
이자비용	97,335,173	187,793,861	384,797,231	518,416,862
법인세비용차감전계속사업이 익	165,953,651	-1,184,640,993	-3,855,080,056	-3,681,030,763
계속사업이익법인세비용(수익)	-200,908,533	-321,062,436	731,963,135	0
계속사업이익	366,862,184	-863,578,557	-4,587	-3,681,030,763
중단사업손익	-	-	-	0
당기순이익	366,862,184	-863,578,557	-4,587,043,191	-3,681,030,763
기타포괄손익	-	-	-	0
총포괄손익	366,862,184	-863,578,557	-4,587,043,191	-3,681,030,763
주당순이익	17,654	-3,972	-20,428	-442

2. 연결재무제표

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 연결재무제표 주석

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

4. 재무제표

가. 재무상태표

(단위: 원)

과목	2021연도	2022연도	2023연도	2024연도
	(제6기)	(제7기)	(제8기)	(제9기)
I .유동자산	5,860,452,906	6,004,757,522	4,691,748,821	9,349,357,905
현금 및 현금성자산	1,610,284,346	1,317,274,238	323,609,045	3,260,980,359
단기금융상품	2,829,979	132,225	136,729	141,472
매출채권 및 기타채권	3,598,361,381	3,696,815,235	2,807,941,489	4,729,548,331
기타유동자산	50,489,744	287,015,349	94,444,739	260,761,047
재고자산	598,487,456	703,433,705	1,465,481,719	1,093,436,076
당기법인세자산	-	86,770	132,100	4,490,620
II.비유동자산	1,632,698,990	7,329,939,124	6,636,850,620	6,967,567,846
장기금융상품	20,119,000	6,389,114	11,991,472	18,790,616
유형자산	900,152,022	6,298,578,241	6,296,642,248	6,420,574,101
무형자산	169,073,768	188,569,434	170,760,900	195,112,779
기타비유동채권	133,804,200	104,439,200	157,456,000	333,090,350
이연법인세자산	409,550,000	731,963,135	-	-
자산총계	7,493,151,896	13,334,696,646	11,328,599,441	16,316,925,751
I .유동부채	5,441,806,104	7,684,639,149	9,709,044,174	5,600,999,045
매입채무 및 기타채무	2,171,470,358	2,093,986,004	2,600,901,216	2,729,648,042
기타유동부채	391,169,868	1,230,665,284	966,521,501	1,068,086,908
단기차입금	2,035,320,000	2,438,000,000	2,554,388,600	1,500,580,000
유동성장기차입금	-	83,450,000	145,590,000	138,120,000
유동성상환전환우선주부채	-	-	1,131,036,120	-
유동리스부채	82,003,877	113,337,616	113,276,567	164,564,095
파생상품금융부채	749,763,289	1,723,858,126	2,197,330,170	-
당기법인세부채	12,078,712	1,342,119	-	-
II.비유동부채	806,518,020	5,268,808,282	4,810,486,904	4,943,444,480
장기차입금	400,000,000	4,738,600,000	4,610,770,000	4,472,650,000
리스부채	106,320,855	182,559,852	179,577,855	356,993,451

상환전환우선주부채	297,280,252	347,648,430	-	-
기타비유동금융부채	2,916,913	-	20,139,049	113,801,029
부채총계	6,248,324,124	12,953,447,431	14,519,531,078	10,544,443,525
I.자본금	108,695,000	108,695,000	112,620,000	4,986,975,000
II.자본잉여금	151,305,000	151,305,000	1,147,470,000	8,893,808,891
II.자본조정	-	-	14,772,339	38,523,074
III. 기타포괄	-16,045,828	-	-	-
IV. 이익잉여금(결손금)	1,000,873,600	121,249,215	-4,465,793,976	-8,146,824,739
자본총계	1,244,827,772	381,249,215	-3,190,931,637	5,772,482,226
부채와자본총계	7,493,151,896	13,334,696,646	11,328,599,441	16,316,925,751

나. (포괄)손익계산서

(단위: 원)

과목	2021연도	2022연도	2023연도	2024연도
	(제6기)	(제7기)	(제8기)	(제9기)
I.매출액	8,324,310,220	9,797,141,630	10,406,269,410	12,059,591,829
II.매출원가	6,250,648,327	6,664,645,686	9,924,311,166	9,202,241,370
III.매출총이익	2,073,661,893	3,132,495,944	481,958,244	2,857,350,459
판매비와관리비	1,955,623,905	3,153,141,824	5,953,833,801	5,713,800,584
IV.영업이익(손실)	118,037,988	-20,645,880	-5,471,875,557	-2,856,450,125
금융수익	4,099,003	9,425,034	1,937,467,706	59,147,528
금융비용	123,926,157	1,180,780,884	393,061,342	1,026,159,179
기타수익	288,490,853	69,752,991	82,892,944	179,188,416
기타비용	120,748,036	62,392,255	10,503,807	36,757,403
V.법인세차감전순이익(손실)	165,953,651	-1,184,640,994	-3,855,080,056	-3,681,030,763
법인세비용(수익)	-200,908,533	-321,062,436	731,963,135	-
VI. 당기순이익(손실)	366,862,184	-863,578,558	-4,587,043,191	-3,681,030,763
VII. 기타포괄이익(손실)	-	-	-	-
VIII. 총포괄이익(손실)	366,862,184	-863,578,558	-4,587,043,191	-3,681,030,763

다. 자본변동표

(단위: 원)

구분	자본금	자본잉여금	기타자본 구성요소	기타포괄 손익누계액	이익잉여금 (결손금)	총계
2021연도 (제6기)	108,695,000	151,305,000	-	- 16,045,828	1,000,873,600	1,244,828
2022연도 (제7기)	108,695,000	151,305,000	-	-	121,249,215	381,249
2023연도 (제8기)	112,620,000	1,147,470,000	14,772,339	-	-4,465,793,976	-3,190,932
2024연도 (제9기)	4,986,975,000	8,893,808,891	38,523,074	-	-8,146,824,739	5,772,482,739

라. 현금흐름표

(단위: 원)

과목	2021연도 (제6기)	2022연도 (제7기)	2023연도 (제8기)	2024연도 (제9기)
I . 영업활동 현금흐름	-796,166,833	326,826,486	-4,711,414,086	-3,974,061,171
영업에서 창출된 현금	-702,584,092	463,641,548	-4,506,041,212	-3,826,212,917
당기순이익(손실)	366,862,184	-863,578,557	-4,587,043,191	-3,618,030,763
조정	208,413,253	1,220,072,802	326,256,869	1,952,571,374
순운전자본의 변동	-1,277,859,529	107,147,303	-245,254,890	-2,097,753,528
이자의 수취	2,098,008	785,123	4,504	29,202,617
이자의 지급	-73,018,187	-125,426,123	-204,035,259	-172,692,351
법인세의 지급	-22,662,562	-12,174,062	-1,342,119	-4,358,520
II . 투자활동 현금흐름	534,235,781	-5,327,867,288	-206,379,427	-241,715,978
단기금융상품의 증가	-2,700,597	-	-4,504	-4,743
단기금융상품의 감소	-	2,697,754	-	-
단기대여금의 증가	-	-	-4,410,000	-35,662,490
단기대여금의 감소	-	-	-	18,172,690
장기금융상품의 증가	-	-	-5,602,358	-6,799,144
장기금융상품의 감소	15,035,380	13,729,886	-	-
임차보증금의 증가	-25,277,800	-	-	-70,259,000
임차보증금의 감소	-	61,000,000	10,759,200	5,000,000
기타보증금의 증가	-	-46,722,000	-63,776,000	-92,701,000
기타보증금의 감소	67,835,000	15,087,000	-	45,661,200
유형자산의 취득	-1,113,591,000	-5,518,012,628	-111,292,706	-9,173,491
유형자산의 처분	1,782,557,798	210,000,000	3,409,091	-
무형자산의 취득	-189,623,000	-65,647,300	-35,462,150	-95,950,000

III. 재무활동 현금흐름	1,122,121,930	4,706,959,822	3,924,485,307	7,150,423,050
단기차입금의 증가	2,337,000,000	2,405,010,000	1,149,188,600	-
유동성장기차입금의 감소	-	-	-65,690,000	-145,590,000
단기차입금의 감소	-2,241,402,761	-2,002,330,000	-1,032,800,000	1,053,808,600
유동성상환전환우선주부채의 증가	-	-	3,000,270,000	999,949,864
장기차입금의 증가	-	4,450,000,000	-	-
장기차입금의 감소	-24,960,000	-27,950,000	-	-
상환전환우선주의 증가	999,900,000	-	-	-
전환사채의 발행	-	-	-	5,000,000,000
신주인수권부사채의 증가	200,000,000	-	-	-
신주인수권부사채의 감소	-40,000,000	-	-	-
리스부채의 감소	-108,415,309	-117,770,178	-126,573,293	-149,894,574
유상증자	-	-	1,000,090,000	2,499,766,360
IV. 현금및현금성자산의 증가(감소)	860,190,878	-294,080,980	-993,308,206	2,934,645,901
V. 현금및현금성자산의 환율변동효과	-	1,070,872	-356,987	2,725,413
VI. 기초의 현금및현금성자산	750,093,468	1,610,284,346	1,317,274,238	323,609,045
VII. 기말의 현금및현금성자산	1,610,284,346	1,317,274,238	323,609,045	3,260,980,359

마. 제조원가명세서

(단위: 원)

과목	2021연도	2022연도	2023연도	2024연도
	(제6기)	(제7기)	(제8기)	(제9기)
I .재료비	4,790,225,045	4,785,469,545	8,210,527,340	6,274,881,889
원재료비	4,790,225,045	4,785,469,545	8,210,527,340	6,274,881,889
기초재고액	284,677,032	233,620,569	489,814,980	306,774,823
당기매입액	4,954,568,582	5,075,923,476	8,027,487,183	6,142,246,727
타계정대체액	215,400,000	34,259,520	0	-57,122,813
기말재고액	233,620,569	489,814,980	306,774,823	231,262,474
II.노무비	450,234,833	636,628,755	881,657,807	810,572,852
급여	380,242,967	625,770,306	811,112,813	784,506,462
잡급	0	2,911,111	0	1,101,280
퇴직급여	69,991,866	25,438,058	72,344,994	62,957,100
고용지원금	0	-17,490,720	-1,800,000	-37,991,990
III.경비	221,080,382	441,889,306	1,731,993,369	1,481,561,620
복리후생비	31,326,417	33,305,437	117,485,661	125,665,141
여비교통비	23,435,283	28,476,434	76,794,124	83,162,072
통신비	608,662	0	1,005,650	1,661,170
수도광열비	1,628,076	2,692,335	15,160,454	10,455,647
세금과공과	2,384,115	145,970	41,717,010	31,418,570
감가상각비	23,674,829	44,065,459	72,700,891	76,602,195

지급임차료	1,409,118	15,080,645	293,333	1,300,000
수선비	0	3,340,000	3,450,000	820,000
보험료	1,952,270	1,189,508	30,053,172	28,870,097
차량유지비	29,267,118	40,487,089	43,737,008	39,285,137
교육훈련비	0	900,000	3,215,892	0
사무용품비	91,275	0	0	0
도서인쇄비	0	0	0	240,000
지급수수료	8,958,619	3,145,256	10,003,480	5,988,013
소모품비	64,085,800	193,551,944	208,726,016	255,369,502
외주용역비	0	0	993,174,000	702,386,000
전력비	10,212,715	19,693,487	28,884,798	29,866,006
운반비	22,046,085	55,815,742	85,591,880	88,472,070
IV.당기총제조비용	5,461,540,260	5,863,987,606	10,824,178,516	8,567,016,361
기초재공품재고액	460,657,084	264,866,887	231,347,671	1,171,331,359
합계	5,922,197,344	6,128,854,493	11,055,526,187	9,738,347,720
기말재공품재고액	264,866,887	231,347,671	1,171,331,359	1,115,557,687
타계정대체액	0	-60,583,762	406,181,565	-16,760,362
당기제품제조원가	5,657,330,457	5,958,090,584	9,478,013,263	8,639,550,395

5. 재무제표 주석

제 09(당) 기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지
제 08(전) 기 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

주식회사 나우로보틱스

1. 일반사항

주식회사 나우로보틱스(이하 '회사')는 2016년 10월에 설립되었으며, 산업용 로봇 제조업을 영위하고 있으며, 인천광역시 남동구에 위치하고 있습니다. 회사의 설립시 자본금은 100백만원이었으나, 전환권 등의 행사를 거쳐 당기말 현재의 자본금은 4,987백만원이며, 주요 주주 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 주, %)

주주명	보통주	지분율(%)
이종주	5,811,000	58.26
지앤텍프로젝트투자조합1호	824,160	8.26
하나증권(주)	709,950	7.12
신용보증기금	545,400	5.47
신한-지앤텍 스마트혁신펀드	474,930	4.76
(주)에스큐엑셀러레이터	359,700	3.61
(주)늘아이엔씨	235,500	2.36
스마트-데브 투자조합 7호	168,420	1.69
데브-혁신솔루션창업초기8호	286,140	2.87
2023신한-JB우리-대신상장사 MEZZANINE신기술투자조합	138,510	1.39
지앤텍스마트시티지역혁신펀드	69,240	0.69
기타	351,000	3.52
합 계	9,973,950	100.00

한편, 당기 중 상환전환우선주부채와 전환사채에서 각각 56,438주 및 39,245주가 보통주로 전환되었고, 유상증자로 인하여 11,542주 및 주식발행초과금을 재원으로 한 무상증자로 인하여 9,641,485주의 보통주가 각각 증가하였습니다(주석20 참조).

2. 재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책

2.1 재무제표 작성기준

재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었으며 재무제표를 작성하기 위하여 채택한 중요한 회계정책은 별도의 언급이 없는 한 전기 재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일하게 적용되었습니다.

재무제표 작성을 위하여 채택한 중요한 회계정책은 다음과 같습니다.

2.2 제·개정된 기준서의 적용

회사가 2024년 1월 1일 이후 개시하는 회계기간부터 적용한 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

(1) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류, 약정사항이 있는 비유동부채

보고기간말 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 보고기간말 후에 준수해야하는 약정은 보고기간말에 해당 부채의 분류에 영향을 미치지 않으며, 보고기간 이후 12개월 이내 약정사항을 준수해야하는 부채가 보고기간말 현재 비유동부채로 분류된 경우 보고기간 이후 12개월 이내 부채가 상환될 수 있는 위험에 관한 정보를 공시해야 합니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표', 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 공급자금융약정에 대한 정보 공시

공급자금융약정을 적용하는 경우, 재무제표이용자가 공급자금융약정이 기업의 부채와 현금흐름 그리고 유동성위험익스포저에 미치는 영향을 평가할 수 있도록 공급자금융약정에 대한 정보를 공시해야 합니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없습니다.

(3) 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. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없습니다.

2.3 외화환산

(1) 기능통화와 표시통화

회사는 재무제표에 포함되는 항목들에 대해 회사의 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경에서의 통화("기능통화")를 이용하여 측정하고 있습니다. 재무제표는 회사의 기능통화인 대한

민국의 통화(KRW)로 표시됩니다.

(2) 외화거래와 기말잔액의 환산

화폐성 외화자산 및 부채는 보고기간말 현재의 기능통화 환율로 환산하고 있습니다. 이에 따라 발생하는 환산차이는 당기손익에 반영하고 있습니다. 다만, 해외사업장순투자위험회피를 위한 항목에서 발생하는 환산차이는 해당 순투자의 처분시점까지 자본에 직접 반영하고 처분시점에 당기손익에 반영하고 있습니다. 관련 법인세효과 역시 동일하게 자본항목으로 처리하고 있습니다.

한편, 역사적원가로 측정하는 외화표시 비화폐성 항목은 최초 거래 발생일의 환율을, 공정가치로 측정하는 외화표시 비화폐성 항목은 공정가치 측정일의 환율을 적용하여 인식하고 있습니다. 비화폐성 항목의 환산에서 발생하는 손익은 해당 항목의 공정가치 변동으로 인한 손익의 인식항목과 동일하게 기타포괄손익 또는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

관련 자산, 비용, 수익(또는 그 일부)의 최초 인식에 적용할 환율을 결정하기 위한 거래일은 회사가 대가를 선지급하거나 선수취하여 비화폐성자산이나 비화폐성부채를 최초로 인식한 날입니다. 선지급이나 선수취가 여러 차례에 걸쳐 이루어지는 경우, 회사는 대가의 선지급이나 선수취로 인한 거래일을 각각 결정합니다.

수익은 회사의 통상적인 활동에서 발생하는 재화의 판매 및 용역의 제공에 대하여 받았거나 받을 대가의 공정가액으로 구성되어 있으며 수익은 부가가치세, 반품, 리베이트 및 할인액을 차감한 순액으로 표시하고 있습니다. 회사는 수익금액을 신뢰성 있게 측정할 수 있고, 미래의 경제적 효익이 기업에 유입될 가능성이 높으며, 다음에서 설명하고 있는 회사의 활동별 요건을 충족하는 경우에 수익을 인식하고 있습니다.

회사는 산업용 로봇 제조업을 영위하고 있습니다. 재화의 판매에 따른 수익은 재화가구매자에게 인도 후 검수가 완료되는 시점에서 인식하고 있습니다. 재화의 인도는 재화가 특정 장소로 이전되고, 재화의 진부화와 손실에 대한 위험이 구매자에게 이전되며, 구매자가 판매 계약에 따라 재화의 수령을 승인하거나 그 승인기간이 만료되거나 또는 회사가 재화의 수령 승인요건이 충족되었다는 객관적인 증거를 가지는 시점이 되어야 발생합니다.

2.4 수익인식

(1) 수행의무의 식별

회사는 ① 고객이 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.

회사는 산업용 로봇제조업을 영위하고 있습니다. 수행의무 식별후 그 수행의무를 한 시점에 이행하는 경우도 있고 기간에 걸쳐 이행하는 경우도 있습니다.

(2) 한 시점에 이행하는 수행의무

기업회계기준서 제1115호에 따르면 각각의 수행의무를 한 시점에 이행하는지, 기간에 걸쳐 이행하는지에 따라 수익인식 시점이 변경될 수 있습니다. 수행의무를 한 시점에 이행하는 경우에는 아래 (3) 기간에 걸쳐 이행하는 수행의무의 조건을 충족하지 못하는 경우입니다. 이 경우 재화의 판매에 따른 수익은 재화가 구매자에게 인도 후 검수가 완료되는 시점에서 인식하고 있습니다. 재화의 인도는 재화가 특정 장소로 이전되고, 재화의 진부화와 손실에 대한 위험이 구매자에게 이전되며, 구매자가 판매 계약에 따라 재화의 수령을 승인하거나 그 승인 기간이 만료되거나 또는 회사가 재화의 수령 승인요건이 충족되었다는 객관적인 증거를 가지는 시점이 되어야 발생합니다.

(3) 기간에 걸쳐 이행하는 수행의무

기업회계기준서 제1115호에 따르면 각각의 수행의무를 한 시점에 이행하는지, 기간에 걸쳐 이행하는지에 따라 수익인식 시점이 변경될 수 있습니다. 수행의무를 일정 기간에 걸쳐 이행하는지는 다음 기준 중 어느 하나를 충족해야 합니다.

- ① 고객은 기업이 업무를 수행하는 대로 효익을 얻고 동시에 소비한다.
- ② 기업이 만드는 대로 고객이 그 자산을 통제한다.
- ③ 기업이 업무를 수행하여 만든 자산이 기업자체에는 대체용도가 없고 지금까지 업무 수행을 완료한 부분에 대해서는 집행가능한 지급청구권이 있다.

회사는 산업용 로봇 제조업을 영위하고 있는 업체로서 상기 3가지 중 하나의 요건을 충족하면 진행기준을 적용하여 수익을 인식하고 있습니다.

(4) 투입법을 이용한 진행률 측정

회사는 기간에 걸쳐 이행하는 수행의무는 수행 정도를 나타내지 못하는 투입물의 영향은 제외 후, 투입법을 이용하여 진행율로 수익을 인식하고 있습니다. 또한, 수행의무의 산출물을 합리적으로 측정할 수 없으나 원가는 회수될 것으로 예상한다면, 산출물을 합리적으로 측정 할 수 있을 때까지 발생원가 범위에서만 수익을 인식하고 있습니다.

한편, 계약 개시 시점에 재화가 구별되지 않고, 고객이 재화와 관련된 용역을 제공받기 전에 그 재화를 유의적으로 통제할 것으로 예상되며, 이전되는 재화의 원가는 수행의무를 완전히 이행하기 위해 예상되는 총 원가와 비교하여 유의적인데다, 기업이 제3자에게서 재화를 조달 받고 그 재화의 설계와 생산에 유의적으로 관여하지 않는다고 예상한다면, 수행의무를 이행하기 위해 사용한 재화의 원가와 동일한 금액을 수익으로 인식하고 있습니다.

누적발생원가에 인식한 이익을 가산한 금액이 진행청구액을 초과하는 금액은 계약자산으로 표시하고 있으며, 진행청구액이 누적발생원가에 인식한 이익을 가산한 금액을 초과하는 금액은 계약부채로 표시하고 있습니다. 관련 제품의 제조가 수행되기 전에 수취한 금액은 재무 상태표상 선수금으로 인식하고 있습니다. 수행한 제품 제조에 대하여 발주자에게 청구하였지만 아직 수취하지 못한 금액은 재무상태표상 매출채권에 포함되어 있습니다.

기타의 수익에 대해서는 수익가득과정이 완료되고 수익금액을 신뢰성 있게 측정할 수 있으며 경제적 효익의 유입가능성이 높을 때 인식하고 있습니다.

2.5 현금및현금성자산

재무상태표상의 현금및현금성자산은 보통예금과 소액현금 및 취득당시 만기가 3개월 이내인 단기성 예금으로 구성되어 있습니다.

2.6 금융자산

(1) 분류

회사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

- 당기손익-공정가치 측정 금융자산
- 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산
- 상각후원가 측정 금융자산

금융자산은 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거하여 분류합니다.

공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 채무증권에 대한 투자는 해당 자산을 보유하는 사업모형에 따라 그 평가손익을 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 회사는 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하는 경우에만 채무증권을 재분류합니다.

단기매매항목이 아닌 지분증권에 대한 투자는 최초 인식시점에 후속적인 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 지정하는 취소불가능한 선택을 할 수 있습니다. 지정되지 않은 지분증권에 대한 투자의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다.

(2) 측정

회사는 최초 인식시점에 금융자산을 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가산합니다. 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 거래원가는 당기손익으로 비용처리합니다.

내재파생상품을 포함하는 복합계약은 계약상 현금흐름이 원금과 이자로만 구성되어 있는지를 결정할 때 해당 복합계약 전체를 고려합니다.

① 채무상품

금융자산의 후속적인 측정은 금융자산의 계약상 현금흐름 특성과 그 금융자산을 관리하는 사업모형에 근거합니다. 회사는 채무상품을 다음의 세 범주로 분류합니다.

(가) 상각후원가 측정 금융자산

계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 자산은 상각후원가로 측정합니다. 상

각후원가로 측정하는 금융자산으로서 위험회피관계의 적용 대상이 아닌 금융자산의 손익은 해당 금융자산을 제거하거나 손상할 때 당기손익으로 인식합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 금융수익에 포함됩니다.

(나) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 금융자산은 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다. 손상차손(환입)과 이자수익 및 외환손익을 제외하고는, 공정가치로 측정하는 금융자산의 평가손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 금융자산을 제거할 때에는 인식한 기타포괄손익누계액을 자본에서 당기손익으로 재분류합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 금융수익에 포함됩니다. 외환손익은 금융수익 또는 금융비용으로 표시하고 손상차손은 금융비용으로 표시합니다.

(다) 당기손익-공정가치 측정 금융자산

상각후원가 측정이나 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 채무증권은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 위험회피관계가 적용되지 않는 당기손익-공정가치 측정 채무증권의 손익은 당기손익으로 인식하고 발생한 기간에 포괄손익계산서에 금융수익 또는 금융비용으로 표시합니다.

② 지분증권

회사는 모든 지분증권에 대한 투자를 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 선택한 장기적 투자목적 또는 전략적 투자목적의 지분증권에 대해 기타포괄손익으로 인식한 금액은 해당 지분증권을 제거할 때에도 당기손익으로 재분류하지 않습니다. 이러한 지분증권에 대한 배당수익은 회사가 배당을 받을 권리가 확정된 때 금융수익으로 인식합니다.

당기손익-공정가치로 측정하는 지분증권의 공정가치 변동은 포괄손익계산서에 금융수익 또는 금융비용으로 표시합니다. 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 지분증권에 대한 손상차손(환입)은 별도로 구분하여 인식하지 않습니다.

(3) 손상

회사는 미래전망정보에 근거하여 상각후원가로 측정하거나 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 기대신용손실을 평가합니다. 손상 방식은 신용위험의 유의적인 증가 여부에 따라 결정됩니다. 단, 매출채권 및 계약자산에 대해 회사는 채권의 최초 인식 시점부터 전체기간 기대신용손실을 인식하는 간편법을 적용합니다.

(4) 인식과 제거

금융자산의 정형화된 매입 또는 매도는 매매일에 인식하거나 제거합니다. 금융자산은 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나 금융자산을 양도하고 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전한 경우에 제거됩니다.

회사가 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무불이행시의 소구권 등으로 양도한금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 회사가 보유하는 경우에는 이를 제거하지 않고 그 양도자산 전체를 계속하여 인식하되, 수취한 대가를 금융부채로 인식합니다. 해당 금융부채는 채무상태표에 차입금으로 분류하고 있습니다.

(5) 금융상품의 상계

금융자산과 부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 보유하고 있고, 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있을 때 상계하여 채무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래사건에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이행의 경우 및 지급불능이나 파산의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

2.7 공정가치 측정

공정가치는 측정일에 시장참여자 사이의 정상거래에서 자산을 매도하면서 수취하거나 부채를 이전하면서 지급하게 될 가격입니다. 공정가치측정은 자산을 매도하거나 부채를 이전하는 거래가 다음 중 어느 하나의 시장에서 이루어지는 것으로 가정하고 있습니다.

- 자산이나 부채의 주된 시장
- 자산이나 부채의 주된 시장이 없는 경우에는 가장 유리한 시장

회사는 주된(또는 가장 유리한) 시장에 접근할 수 있어야 합니다. 자산이나 부채의 공정가치는 시장참여자가 경제적으로 최선의 행동을 한다는 가정하에 시장참여자가 자산이나 부채의 가격을 결정할 때 사용하는 가정에 근거하여 측정하고 있습니다.

비금융자산의 공정가치를 측정하는 경우에는 시장참여자가 경제적 효익을 창출하기 위하여 그 자산을 최고 최선으로 사용하거나 혹은 최고 최선으로 사용할 다른 시장참여자에게 그 자산을 매도하는 시장참여자의 능력을 고려하고 있습니다.

2.8 재고자산

재고자산별 취득원가는 매입원가, 전환원가 및 재고자산을 현재의 장소에 현재의 상태로 이르게 하는 데 발생한 기타원가를 포함하고 있으며 재고자산의 구매와 관련하여 현금흐름위험회피 요건을 만족시키는 위험회피 계약을 체결한 경우, 해당 위험회피거래로 인해 자본에 계상된 평가손익을 재고자산의 취득원가에 포함하고 있습니다. 재고자산의 단위원가는 미착품(개별법)을 제외하고는 총평균법으로 결정하고 있습니다.

회사는 재고자산을 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은금액으로 평가하고 있습니다. 순실현가능가치는 정상적인 영업과정에서의 예상 판매가격에서 예상되는 추가 완성원가와 판매비용을 차감한 금액입니다. 회사는 주기적으로 재고자산평가충당금의 중요한 변동을 발생시킬 가능성이 있는 미래의 제품수요 등을 검토하여 과잉, 진부화 및 시장가치의 하락 등이 발생한 경우 재고자산평가충당금을 설정하고 있으며 재고자산평가손실을 매출원가로 처리하고 있습니다. 이후 재고자산평가손실을 초래했던 상황이 해소되어 새로운 순실현가능가치가 장부가액보다 상승한 경우에는 최초의 장부가액을 초과하지 않는 범위 내에서 평가손실을 환입하고 있으며, 재고자산평가손실의 환입은 매출원가에서 차감하여 표시하고 있습니다.

2.9 유형자산

유형자산은 원가로 측정하고 있으며 최초 인식 후에 취득원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 표시하고 있습니다. 유형자산의 원가는 당해 자산의 매입 또는 건설과 직접적으로 관련되어 발생한 지출로서 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는 데 직접 관련되는 원가와 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는 데 소요될 것으로 최초에 추정되는 원가를 포함하고 있습니다.

후속원가는 자산으로부터 발생하는 미래경제적효익이 회사에 유입될 가능성이 높으며 그 원가를 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 한하여 자산의 장부금액에 포함하거나 적절한 경우 별도의 자산으로 인식하고 있습니다. 대체된 부분의 장부금액은 제거하고 있습니다. 그 외의 모든 수선 및 유지비는 발생한 기간의 비용으로 인식하고 있습니다.

토지는 감가상각을 수행하지 아니하며, 그 외 자산의 감가상각액은 자산의 취득원가에서 잔존가치를 차감한 금액에 대하여 다음의 추정내용연수에 걸쳐 정액법에 따라 산정하고 있습니다.

구 분	추정내용연수
건물	40년
기계장치	5년
차량운반구	5년
비품	5년

유형자산은 처분하거나 사용 또는 처분을 통하여 미래경제적 효익이 기대되지 않을 경우 제거하고 있으며 이로 인하여 발생하는 순처분가액과 장부금액의 차이는 제거시점의 손익에 반영하고 있습니다.

회사는 매 회계연도말에 유형자산의 잔존가치, 내용연수 및 감가상각방법의 적정성을 검토하고 변경이 필요한 경우 전진적으로 적용하고 있습니다.

2.10 무형자산

무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정(사업결합으로 취득하는 무형자산은 매수시점의 공정가치)하며, 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다. 내용연수가 유한한 무형자산은 사용가능한 시점부터 잔존가치를 영(0)으로 하여 아래의 추정내용연수동안 정액법으로 상각하고 있습니다.

구 분	추정내용연수
특허권	5년
상표권	5년
소프트웨어	5년

회사는 내용연수가 유한한 무형자산의 상각기간과 상각방법을 매 회계연도말에 재검토하고 변경이 필요한 경우 전진적으로 적용하고 있습니다.

(1) 연구개발비

회사는 연구에 대한 지출을 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다. 다만, 개별 프로젝트와 관련된 개발비의 경우, i) 무형자산을 사용하거나 판매하기 위해 그 자산을 완성할 수 있는 기술적 실현가능성을 제시할 수 있고, ii) 무형자산을 완성하여 사용하거나 판매하려는 의도와 능력이 있으며, iii) 이를 위한 충분한 자원이 확보되어 있고, iv) 무형자산이 어떻게 미래 경제적효익을 창출할 수 있는지를 제시할 수 있으며, v) 개발단계에서 발생한 무형자산 관련 지출을 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 한하여 무형자산으로 계상하고 있습니다.

한편, 개발비를 제외한 내부적으로 창출된 무형자산은 발생시점에 비용항목으로 하여 당기 손익에 반영하고 있습니다.

(2) 회원권 및 전신전화가입권

회원권 및 전신전화가입권은 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 비한정인 것으로 보아 상각하지 않으며 매년 비한정 내용연수를 적용하는 것이 적절한지를 검토하고 적절하지 않은 경우 전진적인 방법으로 유한한 내용연수로 변경하고 있습니다.

2.11 정부보조금

정부보조금은 부수되는 조건의 이행에 대한 합리적인 확신이 있는 경우에 인식하고 있습니다. 수익관련보조금은 보조금으로 보전하려 하는 관련원가와 상계하고 있으며 자산관련보조금은 자산의 장부금액을 결정할 때 차감하여 표시하고 있으며, 관련 자산의 내용연수에 걸쳐 감가상각비를 감소시키는 방식으로 회계처리하고 있습니다.

회사는 비화폐성자산을 보조금으로 수취한 경우 자산과 보조금을 명목금액으로 기록하고 관련자산의 추정내용연수에 걸쳐 정액으로 포괄손익계산서에 수익으로 인식하고 있습니다. 시장이자율보다 낮은 이자율의 대여금 혹은 유사한 지원을 제공받은 경우, 낮은 이자율로 인한 효익은 추가적인 정부보조금으로 인식하고 있습니다.

2.12 비금융자산의 손상

영업권과 내용연수가 비한정인 무형자산 또는 아직 사용할 수 없는 무형자산은 매년 손상검사를 실시하고 있습니다. 상각하는 자산의 경우는 장부금액이 회수가능하지 않을 수도 있음을 나타내는 환경의 변화나 사건이 있을 때마다 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상차손은 회수가능액을 초과하는 장부금액 만큼 인식하고 있습니다. 회수가능액은 순공정가치와 사용가치 중 큰 금액으로 결정하고 있습니다. 손상을 측정하기 위한 목적으로 자산을 별도로 식별 가능한 현금흐름을 창출하는 가장 하위 수준의 집단(현금창출단위)으로 그룹화하고 있습니다. 손상차손을 인식하는 영업권 이외의 비금융자산은 매 보고기간종료일에 손상차손의 환입가능성을 검토하고 있습니다.

2.13 차입원가

적격자산의 취득, 건설 또는 생산과 관련된 차입원가는 당해 자산 원가의 일부로 자본화하고 있습니다. 기타 차입원가는 발생시 비용으로 계상하고 있습니다.

2.14 금융부채

(1) 분류 및 측정

회사의 당기손익-공정가치 측정 금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기간 내에 재매입할 목적으로 부담하는 금융부채는 단기매매금융부채로 분류됩니다. 또한, 위험회피회계의 수단으로 지정되지 않은 파생상품이나 금융상품으로부터 분리된 내재파생상품도 단기매매금융부채로 분류됩니다.

당기손익-공정가치 측정 금융부채, 금융보증계약, 금융자산의 양도가 제거조건을 충족하지 못하는 경우에 발생하는 금융부채를 제외한 모든 비파생금융부채는 상각후원가로 측정하는 금융부채로 분류되고 있습니다.

특정일에 의무적으로 상환해야 하는 우선주는 부채로 분류됩니다. 이러한 우선주에 대한 유효이자율법에 따른 이자비용은 다른 금융부채에서 인식한 이자비용과 함께 포괄손익계산서 상 금융비용으로 인식됩니다.

(2) 제거

금융부채는 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료되어 소멸되거나 기존 금융부채의 조건이 실질적으로 변경된 경우에 재무상태표에서 제거됩니다. 소멸하거나 제3자에게 양도한 금융부채의 장부금액과 지급한 대가(양도한 비현금자산이나 부담한 부채를 포함)의 차액은 당기손익으로 인식합니다.

2.15 복합금융상품

회사는 발행한 복합금융상품을 계약의 실질 및 금융부채와 지분상품의 정의에 따라 금융부채와 자본으로 각각 분류하고 있습니다. 확정수량의 자기지분상품에 대하여 확정금액의 현금 등 금융자산의 교환을 통해 결제될 전환권옵션은 지분상품입니다.

또한 회사는 발행한 전환권이나 신주인수권이 행사될 경우 발생될 자기지분상품의 수량이 확정되지 않은 조건인 경우에도 금융감독원 질의회신 연석회의 결과에 의거하여 전환권이나 신주인수권을 자본으로 분류하고 있습니다. 다만 동 회계처리는 한국채택국제회계기준을 적용하는 경우에 한하여 효력이 있습니다.

부채요소의 공정가치는 발행일 현재 조건이 유사한 일반사채에 적용하는 시장이자율을 이용하여 추정하고 있습니다. 이 금액은 전환으로 인하여 소멸될 때까지 또는 금융상품의 만기까지 유효이자율법을 적용한 상각후원가 기준으로 부채로 기록하고 있습니다.

자본요소는 전체 복합금융상품의 공정가치에서 부채요소를 차감한 금액으로 결정되며, 법인세효과를 차감한 금액으로 자본항목으로 인식되고 후속적으로 재측정되지 않습니다. 또한 자본으로 분류된 전환권옵션(전환권대가)은 전환권옵션이 행사될 때까지 자본에 남아있으며, 전환권옵션이 행사되는 경우 자본으로 인식한 금액은 주식발행초과금으로 대체하고 있습니다. 전환사채가 지분상품으로 전환되거나 전환권이 소멸되는 때에 당기손익으로 인식될 손익은 없습니다.

전환사채의 발행과 관련된 거래원가는 배분된 총 발행금액에 비례하여 부채요소와 자본요소에 배분하고 있습니다. 자본요소와 관련된 거래원가는 자본에서 직접 인식하고, 부채요소와 관련된 거래원가는 부채요소의 장부금액에 포함하여 전환사채의 존속기간 동안 유효이자율법에 따라 상각하고 있습니다.

2.16 파생상품

파생상품은 파생상품 계약 체결 시점에 공정가치로 최초 인식되며 이후 공정가치로 재측정됩니다. 위험회피회계의 적용 요건을 충족하지 않는 파생상품의 공정가치변동은 거래의 성격에 따라 '기타영업외수익(비용)' 또는 '금융수익(비용)'으로 손익계산서에 인식됩니다.

2.17 종업원급여

(1) 확정기여제도

회사는 확정기여제도를 운영하고 있으며, 확정기여제도에 대한 기여금 납입 의무는 해당 납입기일에 자산의 원가에 포함되는 경우를 제외하고는 퇴직급여로서 당기손익으로 인식하고 있습니다. 회사는 미달 납부한 기여금의 경우 동 미달액을 부채로 인식하고, 초과 납부한 기여금의 경우 미래 지급액을 감소시키거나 현금이 환급되는 만큼을 자산으로 인식하고 있습니다.

(2) 단기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 회계기간의 말부터 12개월 이내에 결제될 단기종업원급여

는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을 근무용역이 제공된 때에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고 있습니다.

종업원이 과거 근무용역의 결과 회사가 지급해야 할 법적의무 또는 의제의무가 있고, 그 채무 금액을 신뢰성 있게 추정할 있다면 이익분배금 및 상여금으로 지급이 예상되는 금액을 부채로 인식하고 있습니다.

2.18 법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성됩니다. 법인세는 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식된 항목과 관련된 금액을 제외하고는 당기손익으로 인식합니다. 자본에 직접 인식된 항목과 관련된 경우에는 해당 법인세를 각각 기타포괄손익이나 해당 자본에서 직접 인식합니다.

(1) 당기법인세

당기법인세부채(자산)는 보고기간종료일까지 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율 및 세법을 사용하여, 과세당국에 납부할(과세당국으로부터 환급받을) 것으로 예상되는 금액으로 측정하고 있습니다.

(2) 이연법인세

회사는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 인해 발생하는 일시적차이에 대해 이연법인세자산과 부채를 인식하고 있습니다. 다만, 가산할 일시적차이가 영업권을 최초로 인식할 때 발생하는 경우 이연법인세부채를 인식하지 않으며 자산 또는 부채를 최초로 인식하는 거래가 사업결합거래가 아니고, 거래 당시 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는 경우 해당 거래에서 발생하는 이연법인세자산과 부채를 인식하지 않습니다. 이연법인세자산과 부채는 보고기간말까지 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율 및 세법에 근거하여 당해 자산이 실현되거나 부채가 결제되는 시점에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 측정합니다.

이연법인세자산은 차감할 일시적차이, 미사용 세액공제와 세무상결손금이 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

종속기업, 관계기업 및 공동기업에 대한 투자자산과 관련된 가산할 일시적차이에 대하여 회사가 소멸시점을 통제할 수 있고 예측가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고는 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한 이들 자산으로부터 발생하는 차감할 일시적차이에 대하여 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고 일시적차이가 사용될 수 있는 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에만 이연법인세자산을 인식하고 있습니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간종료일에 검토하며, 이연법인세자산의 일부 또는 전부에 대한 혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않다면 이연법인세자산의 장부금액을 감액시키고 있습니다. 한편, 감액된 금액은 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 높아지면 그 범위 내에서 다시 환입하고 있습니다.

이연법인세자산과 이연법인세부채는 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 법적으로 집행가능한 권리를 가지고 있고, 이연법인세자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련이 있거나, 과세대상기업은 다르지만 당기법인세부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있거나, 유의적인 금액의 이연법인세부채가 결제되거나 이연법인세자산이 회수될 미래의 각 회계기간마다 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에 상계합니다.

2.19 충당부채 및 우발부채

회사는 과거사건의 결과로 현재의무(법적의무 또는 의제의무)가 존재하고, 당해 의무를 이행하기 위하여 경제적효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높으며, 당해 의무의이행에 소요되는 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우에 충당부채를 인식하고 있습니다. 충당부채를 결제하기 위하여 필요한 지출액의 일부 또는 전부를 제3자가 변제할 것이 예상되는 경우 회사가 의무를 이행한다면 변제를 받을 것이 거의 확실하게되는 때에 한하여 변제금액을 인식하고 별도의 자산으로 회계처리하고 있습니다. 충당부채와 관련하여 포괄손익계산서에 인식되는 비용은 제3자의 변제와 관련하여 인식한 금액과 상계하여 표시하고 있습니다.

또한 과거사건은 발생하였으나 불확실한 미래사건의 발생여부에 의해서 존재여부가 확인되는 잠재적인 의무가 있는 경우 또는 과거사건이나 거래의 결과 현재 의무가 존재하나 자원이 유출될 가능성이 높지 않거나 당해 의무를 이행하여야 할 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 없는 경우 우발부채로 주석기재하고 있습니다.

2.20 리스

(1) 회사가 리스제공자인 경우

회사는 금융리스의 경우, 금융리스의 리스순투자와 동일한 금액을 금융리스채권으로인식하고, 금융리스순투자 미회수분에 대하여 유효이자율법을 적용하여 이자수익을 인식하고 있습니다.

운용리스로부터 발생하는 리스료수익을 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 수익으로 인식하고, 운용리스의 협상 및 계약단계에서 발생한 리스개설직접원가는 리스자산의 장부금액에 가산한 후 정액기준으로 리스기간에 걸쳐 비용으로 인식하고 있습니다.

(2) 회사가 리스이용자인 경우

계약에는 리스요소와 비리스요소가 모두 포함될 수 있습니다. 회사는 리스요소와 비리스요소를 분리하지 않고 하나의 리스요소로 회계처리하는 실무적 간편법을 적용하였습니다. 리스조건은 개별적으로 협상되며 다양한 계약조건을 포함합니다. 리스계약에 따라 부과되는 다른 제약은 없지만 리스자산을 차입금의 담보로 제공할 수는 없습니다.

회사는 계약이 집행가능한 기간 내에서 해지불능기간에 리스이용자가 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우의 그 대상기간과 종료선택권을 행사하지 않을 것이 상당히 확실한 경우의 그 대상기간을 포함하여 리스기간을 산정합니다. 회사는 리스이용자와 리스제공자가 각각 다른 당사자의 동의 없이 종료할 수 있는 권리가 있는 경우 계약을 종료할 때 부담할 경제적 불이익을 고려하여 집행가능한 기간을 산정합니다.

리스에서 생기는 자산과 부채는 최초에 현재가치기준으로 측정합니다. 리스부채는 다음 리스료의 순현재가치를 포함합니다.

- 받을 리스 인센티브를 차감한 고정리스료(실질적인 고정리스료 포함),
- 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료
- 잔존가치보증에 따라 리스이용자가 지급할 것으로 예상되는 금액
- 리스이용자가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 그 매수선택권의 행사 가격
- 리스기간이 리스이용자의 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 그 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

또한 리스부채의 측정에는 상당히 확실한(reasonably certain) 연장선택권에 따라 지급될 리스료를 포함합니다.

리스의 내재이자율을 쉽게 산정할 수 있는 경우 그 이자율로 리스료를 할인합니다. 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 리스이용자가 비슷한 경제적 환경에서 비슷한 기간에 걸쳐 비슷한 담보로 사용권자산과 가치가 비슷한 자산을 획득하는 데 필요한 자금을 차입한다면 지급해야 할 이자율인 리스이용자의 충분차입이자율을 사용합니다.

각 리스료는 리스부채의 상환과 금융원가로 배분합니다. 금융원가는 각 기간의 리스부채 잔액에 대하여 일정한 기간 이자율이 산출되도록 계산된 금액을 리스기간에 걸쳐 당기손익으로 인식합니다.

사용권자산은 다음 항목들로 구성된 원가로 측정합니다.

- 리스부채의 최초 측정금액
- 받은 리스 인센티브를 차감한 리스개시일이나 그 전에 지급한 리스료
- 리스이용자가 부담하는 리스개설직접원가
- 복구원가의 추정치

사용권자산은 리스개시일부터 사용권자산의 내용연수 종료일과 리스기간 종료일 중 이른 날 까지의 기간동안 감가상각합니다. 회사가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 (reasonably certain) 경우 사용권자산은 기초자산의 내용연수에 걸쳐 감가상각합니다.

단기리스나 소액자산 리스와 관련된 리스료는 정액법에 따라 당기손익으로 인식합니다. 단기리스는 리스기간이 12개월 이하인 리스이며, 소액리스자산은 IT기기와 소액의 사무실 가구로 구성되어 있습니다.

2.21 주당이익

기본주당이익은 주주에게 귀속되는 포괄손익계산서상 당기순이익을 보고기간 동안의 회사의 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정한 것입니다.

희석주당이익은 희석당기순이익을 보고기간 동안의 회사의 가중평균 유통보통주식수와 가중평균 잠재적 희석증권주식수로 나누어 산정한 것입니다. 잠재적 희석증권은 희석효과가

발생하는 경우에만 회석주당이익의 계산에 반영됩니다.

2.22 영업부문

영업부문은 회사의 경영진에게 보고되는 보고자료와 동일한 방식으로 보고되고 있습니다. 영업부문은 회사의 수익을 창출하고 비용을 발생(동일 기업 내의 다른 구성단위와의 거래와 관련된 수익과 비용을 포함)시키는 사업활동을 영위하고, 최고영업의사결정자가 배분될 자원에 대한 의사결정을 하고 영업성과를 정기적으로 검토하는 기업의 구성단위를 의미합니다.

2.23 배당

회사의 주주들에 대한 배당은 주주들이 배당을 승인한 시기에 회사의 재무상태표에 부채로 인식하고 있습니다.

3. 중요한 회계적 추정과 가정

중요한 추정 및 가정은 역사적인 경험과 합리적으로 발생가능하다고 판단되는 미래의 사건에 대한 기대를 포함하는 여러 요인들에 근거하여 계속적으로 평가되고 있습니다. 이러한 정의를 근거로 산출된 회계추정치는 실제 발생결과와 일치하지 않을 수 있습니다.

현재 계상된 자산과 부채의 장부가액을 다음 회계기간에 중요하게 변동시킬 수 있는 유의적인 위험을 포함하고 있는 회계적 추정과 가정은 다음과 같습니다.

(1) 금융자산의 손상

금융자산의 대손충당금은 부도위험 및 기대손실률 등에 대한 가정에 기초하여 측정됩니다. 회사는 이러한 가정의 설정 및 손상모델에 사용되는 투입변수의 선정에 있어서 회사의 과거 경험, 현재 시장 상황, 재무보고일 기준의 미래전망정보 등을 고려하여 판단합니다.

(2) 금융상품의 공정가치

활성시장에서 거래되지 않는 금융상품의 공정가치는 원칙적으로 평가기법을 사용하여 결정됩니다. 회사는 보고기간종료일 현재 중요한 시장상황에 기초하여 다양한 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다.

(3) 비금융자산손상

회사는 매 보고기간종료일에 모든 비금융자산에 대하여 손상징후의 존재 여부를 평가합니다. 영업권과 비한정 내용연수의 무형자산에 대해서는 매년 또는 손상징후가 있는 경우에 손상검사를 수행합니다. 기타 비금융자산에 대해서는 장부금액이 회수 가능하지 않을 것이라는 징후가 있을 때 손상검사를 수행합니다.

사용가치를 계산하기 위하여 경영진은 해당 자산이나 현금창출단위로부터 발생하는 미래기대현금흐름을 추정하고 동 미래기대현금흐름의 현재가치를 계산하기 위한 적절한 할인율을 선택하여야 합니다.

(4) 리스

리스기간을 산정할 때에 경영진은 연장선택권을 행사하거나 종료선택권을 행사하지 않을 경제적 유인이 생기게 하는 관련되는 사실 및 상황을 모두 고려합니다. 연장선택권의 대상 기간(또는 종료선택권의 대상 기간)은 리스이용자가 연장선택권을 행사할 것(또는 행사하지 않을 것)이 상당히 확실한 경우에만 리스기간에 포함됩니다.

회사는 최초 인식시점에 잔존가치보증에 따라 지급할 것으로 예상되는 금액을 추정하여 리스부채의 일부로 인식합니다. 일반적으로 리스개시일에 예상되는 잔존가치는 보증금액과 같거나 더 높으므로 회사는 보증에 따라 어떤 금액을 지급할 것으로 예상하지 않습니다.

매 보고기간종료일에 비교 가능한 자산에 대해 달성된 실제 잔존가치와 미래 가격에 대한 예상을 반영하기 위해 예상 잔존가치를 검토합니다.

4. 공표되었으나 아직 시행되지 않은 회계기준

당기말 현재 제정·공표되었으나 시행일이 도래하지 아니하였고, 회사가 조기 적용하지 아니한 제·개정 기업회계기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

(가) 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. 회사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

(나) 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. 회사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

5. 현금및현금성자산

(1) 보고기간종료일 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
현금	-	2,035
보통예금	3,173,163	281,509
외화예금	87,817	43,251
국고보조금	-	(3,186)
합 계	3,260,980	323,609

(2) 보고기간종료일 현재 사용이 제한된 현금성자산은 없습니다.

6. 단기금융상품 및 장기금융상품

(1) 보고기간종료일 현재 단기금융상품과 장기금융상품의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
단기금융상품		
기타단기금융상품	141	137
장기금융상품:		
장기성예금	18,791	11,991

(2) 보고기간종료일 현재 사용이 제한된 단기금융상품과 장기금융상품은 없습니다.

7. 매출채권 및 기타채권(기타비유동채권 포함)

(1) 보고기간종료일 현재 매출채권 및 기타채권(기타비유동채권 포함)의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
매출채권및기타채권:		
매출채권	4,466,108	2,883,114
대손충당금	(889,590)	(1,284,574)
계약자산	1,121,950	1,200,863
미수금	12,485	183
국고보조금자부담금	16,706	3,948
단기대여금	21,900	4,410
임차보증금	23,987	-
소 계	4,773,546	2,807,944
기타비유동채권:		
임차보증금	69,500	9,241
기타보증금	176,267	148,215
소 계	245,767	157,456
합 계	5,019,313	2,965,400

(2) 당기와 전기 중 대손충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

				(단위: 천원)
구 분	매출채권	기타비유동채권	합 계	
<당기>				
기초잔액	1,284,574	-	1,284,574	
대손상각비	162,987	-	162,987	
제각	(557,971)	-	(557,971)	
기말잔액	889,590	-	889,590	
<전기>				
기초잔액	535,226	-	535,226	
대손상각비	749,348	-	749,348	
기말잔액	1,284,574	-	1,284,574	

(3) 보고기간종료일 현재 매출채권 및 기타채권(기타비유동채권 포함)의 연령분석은 다음과 같습니다.

							(단위: 천원)
구 분	연체되지 않은 채권	연체된 채권					합 계
		1개월 이하	3개월 이하	6개월 이하	9개월 이하	9개월 초과	
<당기>							
매출채권	1,178,876	1,007,001	1,153,139	688,814	-	438,278	4,466,108
계약자산	471,000	-	-	650,950	-	-	1,121,950
임차보증금	93,487	-	-	-	-	-	93,487
기타보증금	176,267	-	-	-	-	-	176,267
합 계	1,919,630	1,007,001	1,153,139	1,339,764	-	438,278	5,857,812
<전기>							
매출채권	1,097,274	446,171	34,409	147,896	1,330	1,156,034	2,883,114
계약자산	1,200,863	-	-	-	-	-	1,200,863
임차보증금	9,241	-	-	-	-	-	9,241
기타보증금	148,215	-	-	-	-	-	148,215
합 계	2,455,593	446,171	34,409	147,896	1,330	1,156,034	4,241,433

8. 기타자산

보고기간종료일 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

			(단위: 천원)
구 분	당 기	전 기	
기타유동자산:			
선금금	208,136	96,355	
대손충당금	(12,848)	(12,848)	
선급비용	21,476	10,938	
소 계	216,764	94,445	
기타비유동자산:			
장기선급비용	87,323	-	
합 계	304,087	94,445	

9. 재고자산

(1) 보고기간종료일 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

				(단위: 천원)
계정과목	취득원가	평가총당금	장부가액	
<당기>				
원재료	231,262	(64,624)	166,638	
재공품	1,115,558	(235,859)	879,699	
상품	179,907	(134,112)	45,795	
미착품	1,304	-	1,304	
합 계	1,528,031	(434,595)	1,093,436	
<전기>				
원재료	306,775	-	306,775	
재공품	1,171,331	(60,749)	1,110,582	
상품	147,865	(100,000)	47,865	
미착품	259	-	259	
합 계	1,626,230	(160,749)	1,465,481	

(2) 당기 중 재고자산과 관련하여 인식한 재고자산평가손실은 273,846천원이며, 전기 중 인식한 재고자산평가손실은 없습니다.

10. 유형자산

(1) 보고기간종료일 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

				(단위: 천 원)
구 분	취득원가	감가상각누계액	장부금액	
<당기>				
토지	4,689,560	-	4,689,560	
건물	984,095	(69,707)	914,388	
구축물	133,987	(55,527)	78,460	
기계장치	240,890	(82,845)	158,045	
차량운반구	38,049	(35,608)	2,441	
비품	155,200	(90,166)	65,034	
사용권자산	749,017	(236,370)	512,647	
합 계	6,990,798	(570,223)	6,420,575	
<전기>				
토지	4,689,560	-	4,689,560	
건물	984,095	(45,104)	938,991	
구축물	133,987	(28,730)	105,257	
기계장치	240,890	(52,733)	188,157	
차량운반구	38,049	(29,310)	8,739	
비품	146,026	(66,261)	79,765	
사용권자산	488,803	(202,629)	286,174	
합 계	6,721,410	(424,767)	6,296,643	

(2) 당기와 전기 중 유형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	기초잔액	취득	감가상각비	처분	기타증(감)	기말잔액
<당기>						
토지	4,689,560	-	-	-	-	4,689,560
건물	938,991	-	(24,603)	-	-	914,388
구축물	105,257	-	(26,797)	-	-	78,460
기계장치	188,156	-	(30,111)	-	-	158,045
차량운반구	8,739	-	(6,298)	-	-	2,441
비품	79,765	9,173	(23,904)	-	-	65,034
사용권자산	286,174	-	(144,161)	-	370,634	512,647
합 계	6,296,642	9,173	(255,874)	-	370,634	6,420,575
<전기>						
토지	4,689,560	-	-	-	-	4,689,560
건물	963,593	-	(24,602)	-	-	938,991
구축물	46,721	80,000	(21,464)	-	-	105,257
기계장치	218,830	-	(30,674)	-	-	188,156
차량운반구	19,506	-	(8,548)	(2,219)	-	8,739
비품	71,042	31,293	(22,570)	-	-	79,765
사용권자산	289,326	130,159	(119,850)	-	(13,461)	286,174
합 계	6,298,578	241,452	(227,708)	(2,219)	(13,461)	6,296,642

한편, 당기와 전기 중 인식한 손상차손은 없습니다.

(3) 보고기간종료일 현재 회사의 일부 토지와 건물 등은 차입금 등과 관련하여 담보로 제공되어 있습니다(주석 14, 32참조).

(4) 보고기간종료일 현재 보험가입자산과 부보금액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
보험가입자산	보험회사	보험내역	당 기	전 기
유형자산	삼성화재해상보험	화재보험	1,710,000	1,710,000

당기말 현재 상기 유형자산에 대한 화재보험은 보험목적물이 차입금 등에 대한 담보로 제공되어 보험금 지급시에는 중소벤처기업진흥공단에 710,000천원(전기: 710,000천원)을 한도로 보험금을 우선 지급하는 질권이 설정되어 있습니다.

한편, 회사는 보유차량에 대한 책임보험 및 종합보험, 종업원에 대한 산업재해보험에 가입하고 있습니다.

11. 무형자산

(1) 보고기간종료일 현재 무형자산의 내역은 다음과 같습니다.

				(단위: 천 원)
구 분	취득원가	상각누계액	장부금액	
<당기>				
특허권	31,325	(16,879)	14,446	
상표권	1,720	(545)	1,175	
소프트웨어	354,165	(174,673)	179,492	
합 계	387,210	(192,097)	195,113	
<전기>				
특허권	31,325	(10,614)	20,711	
상표권	1,720	(201)	1,519	
소프트웨어	258,215	(109,684)	148,531	
합 계	291,260	(120,499)	170,761	

한편, 당기와 전기 중 인식한 손상차손은 없습니다.

(2) 당기와 전기 중 무형자산의 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

					(단위: 천 원)
구 분	기초잔액	증가	상각	기말잔액	
<당기>					
특허권	20,711	-	(6,265)	14,446	
상표권	1,519	-	(344)	1,175	
소프트웨어	148,531	95,950	(64,989)	179,492	
합 계	170,761	95,950	(71,598)	195,113	
<전기>					
특허권	26,976	-	(6,265)	20,711	
상표권	-	1,720	(201)	1,519	
소프트웨어	161,594	33,742	(46,805)	148,531	
합 계	188,569	35,462	(53,271)	170,761	

(3) 무형자산상각비는 판매비와관리비에 계상되어 있습니다.

(4) 연구개발비는 판매비와관리비에 계상되어 있습니다.

12. 매입채무 및 기타채무

보고기간종료일 현재 매입채무 및 기타채무(기타비유동채무 포함)의 내역은 다음과 같습니다.

			(단위: 천 원)
구 분	당 기	전 기	
매입채무및기타채무:			
매입채무	1,826,955	1,934,677	
미지급금	902,693	666,224	
소 계	2,729,648	2,600,901	
기타비유동채무:			
장기미지급금	113,801	20,139	
합 계	2,843,449	2,621,040	

13. 기타부채

보고기간종료일 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
기타유동부채:		
미지급비용	103,073	54,287
계약부채	-	67,891
예수금	51,428	34,017
부가세예수금	-	6,308
선수금	435,962	531,402
하자보수충당부채	477,624	272,617
합 계	1,068,087	966,522

14. 차입금

(1) 보고기간종료일 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
차 입 처	차입용도	연이자율(%)	당 기	전 기
우리은행(*)	운영자금	5.94~6.47	662,580	1,523,200
신한은행(*)	운영자금	4.70	838,000	-
팩토링 할인어음	운영자금	-	-	193,189
중소벤처기업진흥공단	운영자금	-	-	838,000
합 계			1,500,580	2,554,389

(*) 신용보증기금으로부터 지급보증을 제공받고 있습니다(주석32 참조).

(2) 보고기간종료일 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
차 입 처	차입용도	연이자율(%)	만기일	당 기	전 기
중소벤처기업진흥공단	운전자금	2.65	2025-07-08	49,770	123,210
중소벤처기업진흥공단	운전자금	2.52	2026-08-30	111,000	183,150
중소벤처기업진흥공단(*1)	시설자금	2.11	2032-02-28	4,250,000	4,250,000
우리은행(*2)	운영자금	1.50	2032-03-31	200,000	200,000
합 계				4,610,770	4,756,360
유동성 대체액				(138,120)	(145,590)
차감후 잔액				4,472,650	4,610,770

(*1) 회사의 일부 토지와 건물 등이 담보로 제공되어 있습니다(주석10, 32참조).

(*2) 대표이사로부터 유형자산을 담보(채권최고액 240,000천원)로 제공받고 있습니다(주석32 참조).

(3) 당기말 현재 장기차입금(유동성대체액 포함)의 연도별 상환일정은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
연 도	금 액
2025년	138,120
2026년	604,240
2027년	736,840
2028년	729,710
2029년 이후	2,401,860
합 계	4,610,770

15. 유동성상환전환우선주부채

(1) 당기말 현재 회사의 유동성상환전환우선주부채 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
발행금액	-	4,000,170
상환할증금	-	2,071,388
전환권조정	-	(4,940,522)
합 계	-	1,131,036

(2) 당기와 전기 중 유동성상환전환우선주부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
기초잔액	1,131,036	347,648
발행	999,950	617,234
이자비용	109,061	166,154
전환(*)	(2,240,047)	-
기말잔액	-	1,131,036

(*) 당기 중 56,438주가 보통주로 전환되었습니다(주석20 참조).

(3) 당기와 전기 중 파생상품금융부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
기초잔액	2,197,330	1,723,858
발행	-	2,383,036
평가	476,687	(1,909,564)
전환(*)	(2,674,017)	-
기말잔액	-	2,197,330

(*) 당기 중 56,438주가 보통주로 전환되었습니다(주석20 참조).

(4) 유동성상환전환우선주부채의 발행내역은 다음과 같습니다.

구 분	제1회 상환전환우선주	제2회 상환전환우선주	제3회 상환전환우선주	제4회 상환전환우선주
발행일	2021-07-27	2023-03-15	2023-03-23	2024-07-27
만기일	2031-07-26	2033-03-14	2033-03-22	2034-07-26
액면금액	5,000원	5,000원	5,000원	500원
주당 발행금액	550,000원	1,274,000원	1,274,000원	216,580원
총 발행금액	999,900,000원	2,001,454,000원	998,816,000원	999,949,860원
발행주식수	1,818주	1,571주	784주	4,617주
전환가능주식수	1,818주	1,571주	784주	4,617주
표면이자율	-	-	-	-
만기보장수익률	연 복리 3.18%	연 복리 4.6%	연 복리 4.6%	연 복리 3.0%
우선주 종류	참가적, 누적적 우선주 (우선배당률 1%)	참가적, 누적적 우선주 (우선배당률 0%)	참가적, 누적적 우선주 (우선배당률 0%)	참가적, 누적적 우선주 (우선배당률 1%)
전환청구기간	존속기간 내 언제든지 전환가능			
전환조건	우선주 1주당 보통주 1주로 전환되는 것을 원칙으로 하나 전환비율 조정조건에 해당하는 경우 그에 따름	우선주 1주당 보통주 1주로 전환되는 것을 원칙으로 하나 전환비율 조정조건에 해당하는 경우 그에 따름	우선주 1주당 보통주 1주로 전환되는 것을 원칙으로 하나 전환비율 조정조건에 해당하는 경우 그에 따름	우선주 1주당 보통주 1주로 전환되는 것을 원칙으로 하나 전환비율 조정조건에 해당하는 경우 그에 따름
전환가격 조정	주식의 전환 전에 주당 전환가격을 하회하는 발행가격 또는 전환가격으로 유상증자 또는 주식관련사채를 발행할 경우 전환가격은 그 하회하는 발행가격 또는 전환가격으로 조정	주식의 전환 전에 주당 전환가격을 하회하는 발행가격 또는 전환가격으로 유상증자 또는 주식관련사채를 발행할 경우 전환가격은 그 하회하는 발행가격 또는 전환가격으로 조정	주식의 전환 전에 주당 전환가격을 하회하는 발행가격 또는 전환가격으로 유상증자 또는 주식관련사채를 발행할 경우 전환가격은 그 하회하는 발행가격 또는 전환가격으로 조정	주식의 전환 전에 주당 전환가격을 하회하는 발행가격 또는 전환가격으로 유상증자 또는 주식관련사채를 발행할 경우 전환가격은 그 하회하는 발행가격 또는 전환가격으로 조정
상환청구기간	거래완결일 다음날로부터 3년이 경과한 다음날로부터 본건 종류 주식의 존속기간 만료일까지	거래완결일 다음날로부터 3년이 경과한 다음날로부터 본건 종류 주식의 존속기간 만료일까지	거래완결일 다음날로부터 3년이 경과한 다음날로부터 본건 종류 주식의 존속기간 만료일까지	거래완결일 다음날로부터 3년이 경과한 다음날로부터 본건 종류 주식의 존속기간 만료일까지
상환방법	발행금액에 만기보장수익률을 포함한 금액을 상환하되, 미달된 배당금이 있는 경우 배당가능이익 범위내에서 지급	발행금액에 만기보장수익률을 포함한 금액을 상환하되, 미달된 배당금이 있는 경우 배당가능이익 범위내에서 지급	발행금액에 만기보장수익률을 포함한 금액을 상환하되, 미달된 배당금이 있는 경우 배당가능이익 범위내에서 지급	발행금액에 만기보장수익률을 포함한 금액을 상환하되, 미달된 배당금이 있는 경우 배당가능이익 범위내에서 지급

한편, 당기 중 회사가 발행한 상환전환우선주의 전환권이 행사되어 당기말 현재 보통주로 변경되었습니다.

16. 전환사채

(1) 당기와 전기 중 전환사채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천 원)		
구 분	당 기	전 기
기초잔액	-	-
발행	4,759,440	-
이자비용	189,488	-
전환(*)	(4,948,928)	-
기말잔액	-	-

(*) 당기 중 39,245주가 보통주로 전환되었습니다(주석20 참조).

(2) 당기와 전기 중 파생상품금융부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천 원)		
구 분	당 기	전 기
기초잔액	-	-
발행	240,560	-
평가	17,728	-
전환(*)	(258,288)	-
기말잔액	-	-

(*) 당기 중 39,245주가 보통주로 전환되었습니다(주석20 참조).

(3) 전환사채의 발행내역은 다음과 같습니다.

구 분	제1회 전환사채
발행일	2024-01-12
만기일	2026-01-12
총 발행금액	5,000,000,000원
발행시 행사대상주식	39,245주
발행시 전환가격	127,400원
표면이자율	-
만기보장수익률	연 복리 6%
상환방법	액면금액에 만기보장수익률을 포함한 금액을 상환
전환에 관한 사항	보통주로의 전환비율은 권면금액의 100%로 하고, IPO 공모단가의 70%에 해당하는 금액이 전환사채 전환가격을 하회하는 경우 공모 단가의 70%에 해당하는 금액을 전환가격으로 조정
조기상환권	전환사채의 발행일로부터 1년 6개월이 되는 날 및 이후 매 3개월마다 원금에 해당되는 금액의 전부 또는 일부에 대하여 만기 전 조기상환 요구 가능

전환사채 발행으로 수령한 순수취액은 주계약인 부채요소와 내재파생상품인 파생상품부채로 구분 계상되었습니다. 주계약인 부채요소는 상각후원가로 측정합니다. 전환사채에 내재된 전환권은 내재파생상품의 분리요건을 충족함에 따라 공정가치금액을 파생상품부채로 인식하였습니다. 동 전환권의 공정가치는 회사의 주가변동에 따라 변동합니다.

한편, 당기 중 회사가 발행한 전환사채의 전환권이 행사되어 당기말 현재 보통주로 변경되었습니다.

17. 범주별 금융상품

(1) 보고기간종료일 현재 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기손익-공정가치 측정금융자산	상각후원가 측정 금 융자산	합 계	공정가액
<당기>				
당기손익-공정가치측정금융자산	-	-	-	-
상각후원가측정금융자산:				
현금및현금성자산	-	3,260,980	3,260,980	(*)
단기금융상품	-	141	141	(*)
매출채권및기타채권	-	4,773,545	4,773,545	(*)
장기금융상품	-	18,791	18,791	(*)
기타비유동채권	-	245,768	245,768	(*)
소 계	-	8,299,225	8,299,225	
합 계	-	8,299,225	8,299,225	
<전기>				
당기손익-공정가치측정금융자산	-	-	-	-
상각후원가측정금융자산:				
현금및현금성자산	-	323,609	323,609	(*)
단기금융상품	-	137	137	(*)
매출채권및기타채권	-	2,807,944	2,807,944	(*)
장기금융상품	-	11,991	11,991	(*)
기타비유동채권	-	157,456	157,456	(*)
소 계	-	3,301,137	3,301,137	
합 계	-	3,301,137	3,301,137	

(*) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치이므로 공정가치의 공시를 생략하였습니다.

(2) 보고기간종료일 현재 금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기손익-공정가치 측정 금융부채	상각후원가 측정 금융부채(*1)	합 계	공정가액
<당기>				
당기손익-공정가치측정금융부채:				
파생상품금융부채	-	-	-	-
상각후원가측정금융부채:				
매입채무및기타채무	-	2,729,648	2,729,648	(*)
단기차입금	-	1,500,580	1,500,580	(*)
유동성장기차입금	-	138,120	138,120	(*)
유동리스부채	-	164,564	164,564	(*)
장기차입금	-	4,472,650	4,472,650	(*)
기타비유동채무	-	113,801	113,801	(*)
리스부채	-	356,993	356,993	(*)
소 계	-	9,476,356	9,476,356	
합 계	-	9,476,356	9,476,356	
<전기>				
당기손익-공정가치측정금융부채:				
파생상품금융부채	2,197,330	-	2,197,330	2,197,330
상각후원가측정금융부채:				
매입채무및기타채무	-	2,600,901	2,600,901	(*)
단기차입금	-	2,554,389	2,554,389	(*)
유동리스부채	-	113,277	113,277	(*)
장기차입금	-	4,756,360	4,756,360	(*)
유동성상환전환우선주부채	-	1,131,036	1,131,036	(*)
기타비유동채무	-	20,139	20,139	(*)
리스부채	-	179,578	179,578	(*)
소 계	-	11,355,680	11,355,680	
합 계	2,197,330	11,355,680	13,553,010	

(*) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치이므로 공정가치의 공시를 생략하였습니다.

(3) 보고기간종료일 현재 금융상품의 수준별 공정가치 측정치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
<당기>				
금융부채:				
파생상품금융부채	-	-	-	-
<전기>				
금융부채:				
파생상품금융부채	-	-	2,197,330	2,197,330

회사는 재무상태표에 공정가치로 측정되는 금융상품에 대하여 공정가치 측정에 사용된 투입변수에 따라 다음과 같은 공정가치 서열체계로 분류하였습니다.

수 준	투입변수의 유의성
수준 1	동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 (조정되지 않은) 공시가격
수준 2	직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수. 단 수준 1에 포함된 공시가격은 제외함
수준 3	관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수(관측가능하지 않은 투입변수)

활성시장에서 거래되는 금융상품의 공정가치는 보고기간종료일 현재 고시되는 시장가격에 기초하여 산정됩니다. 거래소, 판매자, 중개인, 산업집단, 평가기관 또는 감독기관을 통해 공시가격이 용이하게 그리고 정기적으로 이용가능하고, 그러한 가격이 독립된 당사자 사이에서 정기적으로 발생한 실제 시장거래를 나타낸다면, 이를 활성시장으로 간주합니다. 회사가 보유하고 있는 금융자산의 공시되는 시장가격은 매입호가입니다. 이러한 상품들은 수준 1에 포함됩니다. 수준 1에 포함된 상품들은 대부분 당기손익-공정가치측정금융자산 또는 기타포괄손익-공정가치측정지분증권으로 분류된 상장된 지분증권으로 구성됩니다.

활성시장에서 거래되지 아니하는 금융상품(예: 장외파생상품)의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 이러한 평가기법은 가능한 한 관측가능한 시장정보를 최대한 사용하고 기업특유정보를 최소한으로 사용합니다. 이때, 해당 상품의 공정가치 측정에 요구되는 모든 유의적인 투입변수가 관측가능하다면 해당 상품은 수준 2에 포함됩니다. 만약 하나 이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장정보에 기초한 것이 아니라면 해당 상품은 수준 3에 포함됩니다.

(4) 수준 3으로 분류된 금융상품에 대하여 사용된 가치평가기법과 투입변수는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수	투입변수 범위
<당기>					

파생상품금융부채:					
전환권과상환권(상환전환우선주부채)	-	-	-	-	-
<전기>					
파생상품금융부채:					
전환권과상환권(상환전환우선주부채)	2,197,330	3	옵션평가모형 (Tsiveriotis-Fernandes)	주가변동성 무위험이자율	66.7% 3.15% ~ 3.48%

18. 리스

(1) 리스와 관련해서 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

			(단위: 천원)
구 분	당 기	전 기	
사용권자산(*)			
차량운반구	479,051	284,698	
부동산	33,595	1,476	
합 계	512,646	286,174	
리스부채			
유동	164,564	113,277	
비유동	356,993	179,578	
합 계	521,557	292,855	

(*) 재무상태표의 유형자산 항목에 포함되었습니다.

(2) 리스와 관련해서 포괄손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

			(단위: 천원)
구 分	당 기	전 기	
사용권자산상각비:			
차량운반구	129,732	107,647	
부동산	14,429	12,203	
소계	144,161	119,850	
리스부채에 대한 이자비용	9,920	8,128	
단기리스료	1,300	23,617	
비용 합계	155,381	151,595	

(3) 당기와 전기 중 리스 이용으로 인한 총 현금유출액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
리스부채에서 발생한 금액	149,895	3,043
단기리스	1,300	23,617
합 계	151,195	26,660

19. 종업원급여

회사는 자격을 갖춘 모든 종업원들을 위하여 확정기여형 퇴직급여제도를 운영하고 있습니다. 사외적립자산은 수탁자의 관리 하에서 기금형태로 회사의 자산들과 독립적으로 운용되고 있습니다. 종업원들이 확정기여형의 가득조건을 충족하기 전에 퇴사하는 경우에 회사가 지불해야 할 기여금은 상실되는 기여금만큼 감소하게 됩니다.

포괄손익계산서에 인식된 총 비용은 당기: 170,736천원(전기: 110,458천원)은 퇴직급여제도에서 규정하고 있는 비율에 따라 회사가 퇴직급여제도에 납입한 기여금을 나타내고 있습니다. 한편, 보고기간종료일 현재 퇴직급여제도에 납입할 미지급금은 241,431천원입니다.

20. 자본금 및 주식발행초과금

(1) 보고기간종료일 현재 자본금의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	당 기	전 기
수권주식수	50,000,000주	50,000,000주
1주당 금액(*1)	500원	500원
발행보통주(*2)	9,973,950주	225,240주
상환전환우선주(*3)	-주	41,730주
보통주자본금	4,986,975,000원	112,620,000원

(*1) 회사는 전기에 1주당 금액을 5,000원에서 500원으로 액면분할하였습니다.

(*2) 당기 중 유상증자로 인하여 11,542주 및 주식발행초과금을 재원으로 한 무상증자로 인하여 9,641,485주의 보통주를 발행하였습니다.

(*3) 당기 중 상환전환우선주부채 및 전환사채에서 각각 56,438주 및 39,245주가 보통주로 전환되었습니다.

(2) 당기와 전기 중 자본금과 주식발행초과금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)				
구 分	주식수	자본금	주식발행초과금	합 계
전기초	21,739	108,695	151,305	260,000
유상증자	785	3,925	996,165	1,000,090
액면분할	202,716	-	-	-
전기말	225,240	112,620	1,147,470	1,260,090
당기초	225,240	112,620	1,147,470	1,260,090
유상증자	11,542	5,771	2,493,995	2,499,766
무상증자	9,641,485	4,820,743	(4,820,743)	-
상환전환우선주의 전환	56,438	28,219	4,885,680	4,913,899
전환사채의 전환	39,245	19,622	5,187,407	5,207,029
당기말	9,973,950	4,986,975	8,893,809	13,880,784

21. 주식기준보상

(1) 주식선택권

(1-1) 회사는 주주총회 결의에 의거해서 회사의 임직원에게 주식선택권을 부여했으며, 그 주요 내용은 다음과 같습니다.

구 분	1차 부여분
부여일	2023-06-09
부여수량(주)	10,400
행사가격(원)	102,000
행사가능기간(*)	2025-06-09부터 2035-06-08까지
가득조건	부여일로부터 2년간 용역제공
부여방법	신주발행교부

(*) 주식매수선택권을 부여받은 임직원은 회사의 주식 상장시까지 선택권을 행사하지 않기로 합의를 하였습니다.

(1-2) 주식선택권의 변동내용은 다음과 같습니다.

구분	(단위: 주)				
	당기	전기	수량	가중평균행사가격	수량
기초	10,400	102,000	-	-	-
부여	-		10,400	102,000	
무상증자 배정에 따른행사주식수 증가	301,600	3,400	-	-	-
상실	(21,000)	3,400	-	-	-
행사	-	-	-	-	-
만기소멸	-	-	-	-	-
기말	291,000	3,400	10,400	102,000	

(1-3) 회사는 주식선택권의 보상원가를 이항모형을 이용한 공정가치접근법을 적용하여 산정했으며, 보상원가를 산정하기 위한 제반 가정 및 변수는 다음과 같습니다.

(단위: %, 원)	
구 분	보상원가산정을 위한 제반 가정 및 변수
부여된 선택권의 공정가치	5,065
부여일의 주가	11,060
행사가격	102,000
주가변동성	64.30%
배당수익률	0%
기대만기	12년
무위험수익률(*)	3.63%

(*) 상기 무위험수익률은 기대만기별 국고채 이자율을 기준으로 산정하였습니다.

(2) 우리사주매수선택권

(2-1) 회사는 이사회 결의에 의거해서 회사의 임직원에게 우리사주매수선택권을 부여했으며, 그 주요 내용은 다음과 같습니다.

구 분	1차 부여분
부여일	2024-03-27
부여수량(주)	6,455
행사가격(원)	102,000
행사가능기간(*)	2024-06-26부터 매 3개월 단위로 2026-04-01까지
가득조건	부여일로부터 3개월간 용역제공
부여방법	신주발행교부

(*) 주식매수선택권을 부여받은 임직원은 회사의 주식 상장시까지 선택권을 행사하지 않기로 합의를 하였습니다.

(2-2) 우리사주매수선택권의 변동내용은 다음과 같습니다.

구분	당기		전기	
	수량	가중평균행사가격	수량	가중평균행사가격
기초	-	-	-	-
부여	6,455	102,000	-	-
무상증자 배정에 따른 행사주식수 증가	187,195	3,400	-	-
상실	(14,400)	3,400	-	-
행사	-	-	-	-
만기소멸	-	-	-	-
기말	179,250	3,400	-	-

(2-3) 회사는 우리사주매수선택권의 보상원가를 이항모형을 이용한 공정가치접근법을 적용하여 산정했으며, 보상원가를 산정하기 위한 제반 가정 및 변수는 다음과 같습니다.

(단위: %, 원)	
구 분	보상원가산정을 위한 제반 가정 및 변수
부여된 선택권의 공정가치	338
부여일의 주가	15,712
행사가격	102,000
주가변동성	66.28%
배당수익률	0%
기대만기	2년
무위험수익률	3.32%

(*) 상기 무위험수익률은 기대만기별 국고채 이자율을 기준으로 산정하였습니다.

4) 당기 중 비용으로 인식한 주식기준보상은 2백만원이며, 전액 주식결제형 주식기준보상과 관련된 비용이며 자본의 기타자본구성요소에 계상되어 있습니다.

22. 이익잉여금(결손금)

(1) 보고기간종료일 현재 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
미처분이익잉여금(미처리결손금)	(8,146,825)	(4,465,794)

이익준비금은 상법상의 규정에 따라 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기마다 금전에 의한 이익배당액의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하도록 되어 있습니다. 동 이익준비금은 현금으로 배당할 수 없으나 자본전입 또는 결손보전을 위해서는 사용될 수 있으며 자본준비금과 이익준비금의 총액이 자본금의 1.5배를 초과하는 경우 그 초과한 금액 범위에서 자본준비금과 이익준비율 감액할 수 있습니다.

기업합리화적립금은 조세특례제한법에 의한 감면세액을 적립한 것으로서 동법규정에 의하면 결손 보전 및 자본전입 이외에는 그 사용이 제한되어 있었으나 동법의 개정에 따라 사용제한이 폐지 되었습니다.

(2) 당기와 전기의 결손금처리계산서는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당 기		전 기	
	처리예정일: 2025년 03월 28일		처리확정일: 2024년 05월 03일	
I. 미처분이익잉여금(결손금)		(8,146,825)		(4,465,794)
전기이월미처분이익잉여금(미처리결손금)	(4,465,794)		121,249	
당기순이익(손실)	(3,681,031)		(4,587,043)	
II. 차기이월미처분이익잉여금(미처리결손금)		(8,146,825)		(4,465,794)

23. 고객과의 계약에서 생기는 수익 및 관련 계약자산과 계약부채

(1) 당기와 전기 중 수익과 관련해 포괄손익계산서에 다음 금액을 인식하였습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
가. 매출액	12,059,592	10,406,269
1) 고객과의 계약에서 생기는 수익	12,059,592	10,406,269
제품매출	4,226,112	3,757,903
진행률제품매출	6,866,677	5,858,409
상품매출	809,734	696,077
기타매출	157,069	93,880
2) 기타 원천으로부터 수익	-	-
나. 기타수익	179,188	82,893
1) 고객과의 계약에서 생기는 수익	-	-
2) 기타원천으로부터 수익	179,188	82,893
기타	179,188	82,893
합 계	12,238,780	10,489,162

(2) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
주요제품/용역:		
제품매출	11,092,789	9,616,312
상품매출	809,734	696,077
기타매출	157,069	93,880
합 계	12,059,592	10,406,269
수익인식시기:		
한시점에 인식	5,192,915	4,547,861
기간에 걸쳐 인식	6,866,677	5,858,408
- 보고기간 중에 완료된 매출	6,866,677	2,199,386
- 보고기간말 현재 진행중인 매출	-	3,659,022
합 계	12,059,592	10,406,269

(3) 당기와 전기 중 회사 매출액의 10% 이상을 차지하는 고객은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
거래처	당기	전기
A회사	2,714,460	204,000
B회사	374,651	1,475,096
C회사	40,449	1,583,551
D회사	1,779,181	576,369
합계	4,908,741	3,839,016

(4) 보고기간종료일 현재 인식하고 있는 계약자산 및 계약부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
계약자산	1,121,950	1,200,863
계약부채	-	67,891

(5) 진행률 적용 계약

1) 당기 및 전기 중 진행률 적용 계약 관련하여 수익으로 인식한 계약수익 금액은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)				
구분	기초 계약잔액	증감액	당기 인식수익	기말 계약잔액
주문제작 방식 산업용로봇	1,985,977	4,880,700	6,866,677	-

② 전기

(단위: 천원)				
구분	기초 계약잔액	증감액	당기 인식수익	기말 계약잔액
주문제작 방식 산업용로봇	-	7,844,386	5,858,409	1,985,977

2) 보고기간종료일 현재 진행중이거나 완료된 진행률 적용 계약 관련 누적발생원가 및 누적손익 등 내역은 다음과 같습니다.

① 당기말

(단위: 천원)							
구분	계약금액	누적수익	누적발생원가	누적손익	당기수익 인식액	대금청구분	계약자산 (계약부채)
주문제작 방식 산업용로봇	-	6,866,678	4,968,006	1,898,672	6,866,678	5,744,728	1,121,950

② 전기말

(단위: 천원)							
구분	계약금액	누적수익	누적발생원가	누적손익	당기수익 인식액	대금청구분	계약자산 (계약부채)
주문제작 방식 산업용로봇	-	5,858,409	5,639,244	219,164	5,858,409	4,657,545	1,200,863

(6) 당기말 현재 회사의 투입법으로 진행기준을 적용하는 계약 중 총 계약수익 금액이 직전 회계연도 매출액의 5% 이상인 계약은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)								
구분	계약일	계약상 완료기간	진행율	계약자산	외상매출금	계약부채	선수금	
A 계약	2024-07-20	2024-11-20	100%	-	438,900	-	-	-
B 계약	2024-10-30	2024-12-27	100%	-	880,000	-	-	-
C 계약	2023-03-28	2024-05-31	100%	415,000	182,600	-	-	-

24. 판매비와관리비

당기와 전기 중 발생한 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	당 기	전 기
급여	1,273,108	1,024,558
퇴직급여	114,943	98,392
복리후생비	291,904	219,938
여비교통비	138,450	158,592
접대비	44,957	102,595
통신비	13,182	12,814
세금과공과	131,687	85,430
감가상각비	179,273	155,007
지급임차료	69,395	23,323
수선비	8,159	4,480
보험료	70,491	69,197
차량유지비	115,543	104,250
교육훈련비	3,330	9,149
사무용품비	4,715	7,144
도서인쇄비	6,659	4,295
소모품비	32,129	64,467
지급수수료	650,231	707,074
광고선전비	114,047	301,015
건물관리비	-	286
운반비	24,381	3,692
무형자산상각비	71,598	53,271
경상연구개발비	1,386,240	1,222,356
대손상각비	162,987	749,348
인력개발비	6,000	4,080
수출제비용	81,461	14,949
견본비	11,680	-
해외시장개척비	-	31,609
하자보수비	707,251	722,523
합 계	5,713,801	5,953,834

25. 비용의 성격별 분류

당기와 전기 중 발생한 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
제품과 재공품의 변동	635,225	(751,839)
원재료의 사용액	6,274,882	8,472,131
종업원급여	1,764,126	2,006,408
복리후생비	417,569	337,424
세금과공과	163,105	127,147
감가상각비	255,875	227,708
무형자산상각비	71,598	53,271
지급수수료	656,219	717,078
광고선전비	114,047	301,015
기타	4,563,396	4,387,802
합 계(*)	14,916,042	15,878,145

(*) 포괄손익계산서상 매출원가 및 판매비와관리비를 합산한 금액입니다.

26. 기타수익과 기타비용

(1) 당기와 전기 중 발생한 기타수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
유형자산처분이익	-	1,190
잡이익	179,188	81,703
합 계	179,188	82,893

(2) 당기와 전기 중 발생한 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
재고자산평가손실	2,275	-
잡손실	34,482	10,504
합 계	36,757	10,504

27. 금융수익과 금융비용

(1) 당기와 전기 중 발생한 금융수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
이자수익	29,203	927
외환차익	4,348	20,021
외화환산이익	23,641	6,956
파생상품평가이익	-	1,909,564
리스부채상환이익	1,956	-
합 계	59,148	1,937,468

(2) 당기와 전기 중 발생한 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

			(단위: 천원)
구 분	당 기	전 기	
이자비용	518,417	384,797	
외환차손	11,851	1,905	
외화환산손실	1,476	6,359	
파생상품평가손실	494,415	-	
합 계	1,026,159	393,061	

(3) 당기와 전기의 금융상품의 범주별 손익 내역은 다음과 같습니다.

					(단위: 천원)
구 분	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융부채	상각후원가 측정 금융부채	합 계	
<당기>					
이자수익	29,203	-	-	-	29,203
외환차익	4,348	-	-	-	4,348
외화환산이익	22,984	-	657	23,641	
리스부채상환이익	-	-	1,956	1,956	
이자비용	-	-	(518,417)	(518,417)	
외환차손	-	-	(11,851)	(11,851)	
외화환산손실	(116)	-	(1,360)	(1,476)	
대손상각비	(162,987)	-	-	(162,987)	
파생상품평가손실	-	(494,415)	-	(494,415)	
합 계	(106,568)	(494,415)	(529,015)	(1,129,998)	
<전기>					
이자수익	927	-	-	-	927
외환차익	20,021	-	-	-	20,021
외화환산이익	6,956	-	-	-	6,956
파생상품평가이익	-	1,909,564	-	1,909,564	
이자비용	-	-	(384,797)	(384,797)	
외환차손	-	-	(1,905)	(1,905)	
외화환산손실	(6,359)	-	-	(6,359)	
대손상각비	(749,348)	-	-	(749,348)	
합 계	(727,804)	1,909,564	(386,702)	795,058	

(4) 발행자의 주가 변동에 따라 행사가격이 조정되는 조건으로 인해 부채로 분류된 각 금융부채의 장부금액 및 관련 손익은 다음과 같습니다

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말	취득시
전환사채 전환권(*1)	-	-	240,560
상환전환우선주 전환권(*2)	-	2,197,330	3,106,275

(*1) 회사가 발행한 전환사채의 전환권에 대한 부채 인식액이며 당기 중 파생상품평가 17,728천원을 인식하였습니다.

(*2) 회사가 발행한 상환전환우선주부채의 전환권에 대한 부채 인식액이며 당기 중 파생상품 평가손실 476,687천원(전기 : 1,909,564천원)을 인식하였습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당 기	전기
법인세비용차감전순이익(손실)	(3,681,031)	(3,855,080)
파생상품평가이익(손실)	(494,415)	1,909,564
파생상품평가이익 제외 법인세비용차감전순이익(손실)	(3,186,616)	(5,764,644)

28. 법인세비용

(1) 당기와 전기의 법인세비용의 내역은 다음과 같습니다.

구 分	당 기	전 기
당기 법인세부담액	-	-
일시적차이로 인한 이연법인세 변동액	-	731,963
법인세비용(수익)	-	731,963

(2) 당기와 전기의 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계는 다음과 같습니다.

구 分	당 기	전 기
법인세비용차감전순이익(손실)(A)	(3,681,031)	(3,855,080)
적용세율에 따른 법인세	(769,335)	(732,465)
조정사항:		
세무상 가산되지 않는 수익	(30,871)	(653,911)
세무상 차감되지 않는 비용	14,832	19,042
세액공제	346,287	254,946
기타	439,087	1,844,352

법인세비용(수익)(B)	-	731,963
유효세율(B/A)(*)	-	-

(*) 유효세율이 음수(-)이므로 산정하지 아니하였습니다.

(3) 당기와 전기 중 누적일시적차이, 이월결손금, 이월세액공제 및 이연법인세자산(부채)의 증감내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	일시적차이 등			이연법인세자산(부채)		
	기초잔액	증감액	기말잔액	기초잔액	증감액	기말잔액
<당기>						
- 차감할 일시적차이						
대손충당금	1,256,580	(410,148)	846,432	262,625	(85,721)	176,904
대손금	81,150	557,971	639,121	16,960	116,616	133,576
리스부채	292,854	228,704	521,558	61,207	47,799	109,006
연차수당 충당부채	47,281	50,668	97,949	9,882	10,589	20,471
상품	100,000	34,111	134,111	20,900	7,129	28,029
재공품	60,749	175,110	235,859	12,696	36,598	49,294
원재료	-	64,624	64,624	-	13,506	13,506
미지급금	208,895	32,537	241,432	43,659	6,800	50,459
하자보수충당부채	272,617	205,007	477,624	56,977	42,846	99,823
업무용승용차	39,647	21,706	61,353	8,286	4,537	12,823
주식매수선택권	14,772	23,751	38,523	3,087	4,964	8,051
소 계	2,374,545	984,041	3,358,586	496,279	205,663	701,942
- 가산할 일시적차이						
사용권자산	(286,174)	(226,472)	(512,646)	(59,810)	(47,333)	(107,143)
소 계	(286,174)	(226,472)	(512,646)	(59,810)	(47,333)	(107,143)
이월결손금	4,394,716	2,373,859	6,768,575	918,496	496,136	1,414,632
이월세액공제	-	-	-	821,214	346,287	1,167,501
합 계	6,483,087	3,131,428	9,614,515	2,176,179	1,000,753	3,176,932
차감 : 미인식한 이연법인세효과	-	-	-	(2,176,179)	(1,000,753)	(3,176,932)
차감 후 잔액	6,483,087	3,131,428	9,614,515	-	-	-
<전기>						
- 차감할 일시적차이						
대손충당금	502,233	754,347	1,256,580	104,967	157,659	262,625
대손금	81,150	-	81,150	16,960	-	16,960
리스부채	295,897	(3,043)	292,854	61,843	(636)	61,207
연차수당 충당부채	42,095	5,186	47,281	8,798	1,084	9,882
상품	100,000	-	100,000	20,900	-	20,900
재공품	60,749	-	60,749	12,696	-	12,696
미지급금	-	208,895	208,895	-	43,659	43,659
하자보수충당부채	-	272,617	272,617	-	56,977	56,977
업무용승용차	-	39,647	39,647	-	8,286	8,286
주식매수선택권	-	14,772	14,772	-	3,087	3,087
소 계	1,082,125	1,292,421	2,374,545	226,164	270,116	496,280
- 가산할 일시적차이						

사용권자산	(289,326)	3,152	(286,174)	(60,469)	659	(59,810)
소 계	(289,326)	3,152	(286,174)	(60,469)	659	(59,810)
이월결손금	-	4,394,716	4,394,716	-	918,496	918,496
이월세액공제	-	-	-	566,268	254,946	821,214
합 계	792,799	5,690,289	6,483,087	731,963	1,444,216	2,176,179
차감 : 미인식한 이연법인세효과	-	-	-	-	(2,176,179)	(2,176,179)
차감 후 잔액	792,799	5,690,289	6,483,087	731,963	(731,963)	-

(4) 보고기간종료일 현재 이연법인세자산으로 인식하지 아니한 차감할 일시적차이의내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	당기말	전기말	사유
차감할일시적차이	2,845,940	2,088,371	과세효과 미존재
세무상 결손금	6,768,575	4,394,716	미래과세소득의 불확실
세무상 세액공제	1,167,501	821,214	미래과세소득의 불확실

(5) 보고기간종료일 현재 이연법인세자산으로 인식되지 않은 세무상결손금의 만료시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
만료시기	금액
2038년	4,394,716
2039년	2,373,859

29. 주당이익

(1) 기본주당이익

1) 당기와 전기의 기본주당이익의 산정내역은 다음과 같습니다.

			(단위: 원, 주)
구 분	당 기	전 기	
보통주당기준이익(손실)(A)	(3,681,030,763)	(4,587,043,191)	
가중평균유통보통주식수(B)	8,336,880	6,736,553	
기본주당이익(손실)(A/B)	(442)	(681)	

2) 당기와 전기의 가중평균유통보통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다.

구 분	기간	일수	유통주식수	적수
<당기>				
전기이월	2024-01-01~2024-06-28	180	6,757,200	1,216,296,000
출자전환	2024-06-29~2024-08-05	38	9,489,180	360,588,840
출자전환	2024-08-06~2024-08-10	5	9,627,690	48,138,450
출자전환	2024-08-11~2024-12-31	143	9,973,950	1,426,274,850
가중평균유통보통주식수				8,336,880
<전기>				
전기이월(*)	2023-01-01~2023-02-01	32	6,521,700	208,694,400
유상증자(*)	2023-02-02~2023-12-31	333	6,757,200	2,250,147,600
가중평균유통보통주식수				6,736,553

(*) 회사는 전기 중에 주당 액면가액을 5,000원에서 500원으로 액면분할하였으며 이를 반영하여 전기 가중평균유통보통주식수를 산정하였습니다.

한편, 회사는 당기 중에 2024년 8월 26일을 배정기준일로 9,641,485주의 무상증자를 실시하였으며, 동 사항을 당기와 전기의 유통보통주식수에 반영하였습니다.

(2) 당기와 전기 중 전환권에 반희석효과가 존재하여 희석주당순익은 산정하지 아니하였습니다.

30. 부문별보고

회사는 한국채택국제회계기준 제1108호(영업부문)에 따른 보고부문이 단일부문으로 기업 전체 수준에서의 부문별 정보는 다음과 같습니다.

(1) 제품과 용역에 대한 정보

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
매출액:		
제품매출	4,226,112	3,757,903
진행률제품매출	6,866,677	5,858,409
상품매출	809,734	696,077
기타매출	157,069	93,880
합 계	12,059,592	10,406,269
제품매출원가	3,671,378	3,838,769
진행률매출원가	4,968,006	5,639,244
상품매출원가	562,857	446,298
합 계	9,202,241	9,924,311

(2) 지역별정보

(단위: 천원)			
구 분	내 수	수 출	합 계
<당기>			
매출액	11,667,732	391,860	12,059,592
<전기>			
매출액	10,217,582	188,687	10,406,269

(3) 주요 고객에 대한 정보

회사는 국내의 다양하게 분포된 거래처와 거래하기 때문에 유의적인 단일 고객은 없습니다. 따라서, 주요 고객별 매출정보는 공시하지 아니합니다.

31. 특수관계자

(1) 보고기간종료일 현재 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

구 분	당기말	전기말
기타특수관계자	임직원	임직원

(2) 보고기간종료일 현재 회사가 차입금 등과 관련하여 특수관계자인 대표이사로부터 유형 자산 등의 담보(채권최고액 240,000천원) 및 2,298,687천원의 지급보증을 제공받고 있습니다(주석32참조).

(3) 주요 경영진은 이사(등기 및 비등기), 이사회의 구성원, 재무책임자 및 내부감사책임자를 포함하고 있습니다. 종업원 용역의 대가로서 주요 경영진에게 지급되었거나 지급될 보상금 액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
급여	385,810	354,895
퇴직급여	44,238	38,012
합 계	430,048	392,907

32. 우발부채와 약정사항

(1) 보고기간종료일 현재 회사가 차입금 등과 관련하여 제공하거나 제공받은 담보, 보증의 내역은 다음과 같습니다.

(1-1) 제공한 담보자산

(단위: 천원)			
회사명	담보제공자산	담보설정액	제공처
<당기>			
회사	토지, 건물	5,100,000	중소벤처기업진흥공단
합 계		5,100,000	
<전기>			
회사	토지, 건물	5,100,000	중소벤처기업진흥공단
회사	특허권	792,000	우리은행
합 계		5,892,000	

(1-2) 제공받은 담보자산

(단위: 천원)			
회사명	담보제공자산	담보설정액	제공자
<당기>			
회사	건물	240,000	대표이사
합 계		240,000	
<전기>			
회사	건물	373,200	대표이사
합 계		373,200	

(1-3) 제공받은 지급보증

(단위: 천원)			
회사명	보증처	지급보증금액	제공자
<당기>			
회사	우리은행	722,700	신용보증기금
회사	신한은행	796,100	신용보증기금
회사	KB캐피탈	198,687	대표이사
회사	기업은행	2,100,000	대표이사
합 계		3,817,487	
<전기>			
회사	우리은행	722,700	신용보증기금
회사	신한은행	796,100	신용보증기금
합 계		1,518,800	

(1-3) 보고기간종료일 현재 회사는 특수관계자인 대표이사로부터 금융기관 차입금과 관련하여 유형자산 등의 담보(채권최고액 240,000천원)를 제공받고 있습니다.

(1-4) 보고기간종료일 현재 회사는 하자이행, 계약이행, 지급, 공탁 등을 보증하기 위하여 서율보증보험 협약을 체결해 지급보증서 897,199천원(전기: 952,496천원)을 거래처 등에 제공하고 있습니다.

(1-5) 보고기간종료일 현재 회사는 신용보증기금으로부터 일부 거래처의 매출채권에 대해 410백만원의 매출채권보험에 가입하고 있습니다.

(2) 보고기간종료일 현재 회사가 금융기관과 체결한 대출한도 약정은 다음과 같습니다.

(단위: 천 원)			
금융기관	약정한도	실행금액	대출종류
<당기>			
기업은행	950,000	-	외상매출금담보대출 등
우리은행	862,580	862,580	중소기업자금대출
신한은행	838,000	838,000	중소기업자금대출
하나은행	100,000	-	외상매출금담보대출
중소벤처기업진흥공단	4,650,000	4,410,770	운전 및 시설자금 대출
합 계	7,400,580	6,111,350	
<전기>			
기업은행	650,000	-	외상매출금담보대출 등
우리은행	1,723,200	1,723,200	중소기업자금대출
신한은행	838,000	838,000	중소기업자금대출
하나은행	100,000	-	외상매출금담보대출
중소벤처기업진흥공단	4,556,360	4,556,360	운전 및 시설자금 대출
합 계	7,867,560	7,117,560	

33. 현금흐름표

(1) 현금흐름표의 현금은 보고기간종료일 현재의 현금및 현금성자산입니다.

(2) 당기와 전기의 영업활동 현금흐름 중 조정과 순운전자본의 변동내역은 다음과 같습니다.

			(단위: 천원)
구 분	당 기	전 기	
<조정>			
비용가산:			
대손상각비	162,987	749,348	
외화환산손실	1,476	4,194	
재고자산평가손실	273,845	-	
감가상각비	255,875	227,708	
무형자산상각비	71,598	53,271	
이자비용	518,417	188,564	
파생상품평가손실	494,415	-	
하자보수비	205,007	272,617	
주식보상비용	23,751	7,528	
경상연구개발비	-	6,392	
지급수수료	-	852	
법인세비용(수익)	-	731,918	
소 계	2,007,371	2,242,392	
수익차감:			
이자수익	(29,203)	(5)	
외화환산이익	(23,641)	(4,080)	
유형자산처분이익	-	(1,190)	
파생상품평가이익	-	(1,909,564)	
리스부채상환이익	(1,956)	-	
잡이익	-	(1,296)	
소 계	(54,800)	(1,916,135)	
합 계	1,952,571	326,257	
<순운전자본의 변동>			
매출채권의 감소(증가)	(948,351)	1,315,961	
계약자산의 감소(증가)	(1,564,698)	(1,200,863)	
미수금의 감소(증가)	(12,302)	16,628	
선급금의 감소(증가)	(452,404)	195,280	
선급비용의 감소(증가)	(10,538)	(2,710)	

장기선급비용의 증가	(87,323)	-
재고자산의 감소(증가)	98,201	(762,048)
매입채무의 증가(감소)	223,375	239,220
미지급금의 증가(감소)	245,292	268,781
계약초과부채의 증가(감소)	(1,214,981)	67,891
미지급비용의 증가(감소)	11,177	208,055
예수금의 증가(감소)	17,411	(1,012,368)
부가세예수금의 증가(감소)	(6,308)	(52,329)
선수금의 증가(감소)	1,510,031	456,025
장기미지급금의 증가(감소)	93,662	17,222
합 계	(2,097,756)	(245,255)

(3) 재무활동에서 생기는 부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

구 분	기초잔액	재무현금흐름	비현금 변동			기말잔액
			상각	신규리스	대체	
<당기>						
단기차입금	2,554,389	(1,053,809)	-	-	-	1,500,580
유동성장기차입금	145,590	(145,590)	-	-	138,120	138,120
유동성상환전환우선주부채	1,131,036	999,950	109,061	-	(2,240,047)	-
유동리스부채	113,277	(149,895)	7,964	-	193,218	164,564
파생상품금융부채	2,197,330	-	494,415	-	(2,691,745)	-
장기차입금	4,610,770	-	-	-	(138,120)	4,472,650
전환사채	-	5,000,000	189,488	-	(5,189,488)	-
리스부채	179,578	-	-	373,411	(195,996)	356,993
합 계	10,931,970	4,650,656	800,928	373,411	(10,124,058)	6,632,907
<전기>						
단기차입금	2,438,000	116,389	-	-	-	2,554,389
유동성장기차입금	83,450	(65,690)	-	-	127,830	145,590
유동성상환전환우선주부채	347,648	3,000,270	166,154	-	(2,383,036)	1,131,036
유동리스부채	113,338	(32,668)	-	-	32,607	113,277
파생상품금융부채	1,723,858	-	-	-	473,472	2,197,330
장기차입금	4,738,600	-	-	-	(127,830)	4,610,770
리스부채	182,560	(93,905)	8,128	130,159	(47,364)	179,578
합 계	9,627,454	2,924,396	174,282	130,159	(1,924,321)	10,931,970

(4) 당기와 전기 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
장기차입금 유동성 대체	138,120	127,830
상환전환우선주의 출자전환	2,240,047	-
전환사채의 출자전환	5,189,488	-
파생상품부채의 출자전환	2,691,745	-
리스부채 유동성 대체	177,211	-
무상증자	4,820,743	-

34. 위험관리

(1) 재무위험관리

회사의 재무위험관리는 주로 시장위험, 신용위험, 유동성위험에 대해 안정적이고 지속적으로 경영성과를 창출할 수 있도록 지원하고, 동시에 재무구조 개선 및 자금운영의 효율성 제고를 통해 금융비용을 절감함으로써 사업의 원가경쟁력 제고에 기여하는데 그 목적이 있습니다. 회사는 매년 정기적으로 재무위험 관리 정책의 재정비 및 재무위험 모니터링 등을 통해 재무위험으로부터 발생할 수 있는 영향을 최소화하는데 주력하고 있습니다.

1) 시장위험

가. 외환위험

회사는 원재료 수입등과 관련하여 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 회사가 노출되어 있는 주요 통화는 미국 달러가 있습니다. 회사는 정기적으로 원화 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다.

보고기간종료일 현재에 적용된 환율은 다음과 같습니다.

구 분	환 율	
	당 기	전 기
USD	1,470.00	1,289.40
EUR	1,528.73	1,426.60
JPY	9.3648	9.1266

보고기간종료일 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화의 환율 10% 변동시 환율변동이 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

구 분	당 기		전 기	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
USD	19,150	(19,150)	15,614	(15,614)
EUR	6,447	(6,447)	(12,676)	12,676
JPY	7	(7)	-	-

상기 민감도 분석은 보고기간종료일 현재 회사의 기능통화인 원화 이외의 외화로 표시된 화폐성 자산·부채를 대상으로 하였습니다.

나. 이자율위험

동 위험은 시장이자율의 변동으로 인하여 회사의 투자 및 재무활동에서 발생하는 이자수익과 이자비용이 변동될 위험을 의미합니다. 이러한 이자율 변동위험은 주로 예치금 및 변동금리부 차입금에서 비롯됩니다.

회사는 이자율 변동으로 인한 불확실성 제거와 금융비용 최소화를 위해, 주기적인 금리동향 모니터링과 적절한 대응방안을 수립 및 운용하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 회사의 이자율변동 위험에 노출된 변동금리부 금융부채는 다음과 같습니다.

구 분	당 기		전 기	
단기차입금		838,000		1,031,189
유동성장기차입금		116,370		145,590
장기차입금		4,294,400		4,410,770
합 계		5,248,770		5,587,549

보고기간종료일 현재 시장 이자율이 1% 변동시 이자비용에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당 기		전 기	
	1% 상승시	1% 하락시	1% 상승시	1% 하락시
이자비용	52,488	(52,488)	55,875	(55,875)

2) 신용위험

신용위험은 회사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약 조건상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다.

회사는 주기적으로 고객과 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 및 기타 요소들을 고려하여 재무신용도를 평가하고 고객과 거래상대방 각각에 대한 신용한도를 설정하여 신용위험을 관리하고 있습니다. 또한, 신용위험에 대한 회사의 노출정도가 중요하지 않은 수준으로 유지될 수 있도록 지속적으로 신용도를 재평가하는 등 금융자산 잔액에 대한 지속적인 관리업무를 수행하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 회사의 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
현금성자산(보유현금제외)	3,260,980	323,609
단기금융상품	141	137
매출채권및기타채권	4,773,545	2,807,944
장기금융상품	18,791	11,991
기타비유동채권	245,768	157,456
합 계	8,299,225	3,301,137

3) 유동성 위험

유동성위험은 회사의 경영환경 또는 금융시장의 악화로 인해 회사가 부담하고 있는 단기채무를 적기에 이행하지 못할 위험으로 정의합니다.

회사는 유동성위험을 관리하기 위하여 현금흐름 및 유동성 계획 등에 대하여 주기적으로 예측하고 이에 따른 대응방안을 수립하고 있습니다. 또한 적정규모의 예금과 할인약정 등을 통하여 발생가능한 자금경색에 따른 유동성위험에 대처하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 회사의 금융부채에 대한 계약상 만기별로 구분한 표는 다음과 같습니다. 만기별 분석금액은 금융부채를 현재가치로 할인하지 않은 명목현금흐름을 기초로 작성되었으며, 지급해야 할 이자가 포함되어 있으며, 지급시점의 환율 등의 지수에 따라 지급해야 할 금액이 정해지는 경우 보고기간종료일 현재의 조건을 참조하여 공시할 금액을 결정하였습니다.

구 분	장부금액	합계	계약상 현금흐름		
			1년 이하	1년에서 5년 이하	5년 초과
<당기>					
매입채무및기타채무	2,729,648	2,729,648	2,729,648	-	-
차임금(*)	6,111,350	6,613,882	2,406,161	3,241,574	966,147
리스부채(*)	521,558	544,638	175,338	369,300	-
기타비유동금융부채	113,801	113,801	-	113,801	-
합 계	9,476,357	10,001,969	5,311,147	3,724,675	966,147
<전기>					
매입채무및기타채무	2,600,901	2,600,901	2,600,901	-	-
차임금(*)	7,310,749	7,310,749	2,864,371	2,531,972	2,516,378
리스부채(*)	292,855	292,855	120,505	186,955	-
유동성상환전환우선주부채	1,131,036	1,131,036	-	-	1,131,036
파생상품금융부채	2,197,330	2,197,330	2,197,330	-	-
기타비유동금융부채	20,139	20,139	-	20,139	-
합 계	13,553,010	13,553,010	7,783,107	2,739,066	3,647,414

(*) 향후 예상이자비용이 포함된 금액입니다.

(2) 자본관리

회사의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적 자본구조를 유지하는 것입니다.

회사는 최적 자본구조 달성을 위하여 부채비율 및 순차입금비율에 기초하여 자본을 관리하고 있으며, 재무비율을 매월 모니터링하여 필요한 경우 적절한 재무구조 개선방안을 실행하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 부채비율, 순차입금비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	당 기	전 기	비 고
부채	10,544,444	14,519,531	(A)
자본	5,772,482	(3,190,932)	(B)
현금및 현금성자산	3,260,980	323,609	(C)
차입금(*)	6,111,350	8,441,785	(D)
부채비율	183%	-	(A/B)
순차입금비율	49%	-	((D-C)/B)

(*) 전기 중 차입금에는 상환전환우선주부채가 포함되어 있습니다.

35. 재무제표의 승인

동 재무제표는 2025년 03월 28일자 주주총회에서 최종 승인될 예정입니다.

36. 보고기간 후 사건

(1) 회사는 2025년 1월 24일에 한국거래소로부터 코스닥 상장을 위한 상장 예비심사 승인을 받았습니다.

(2) 회사는 대표주관사인 대신증권(주)와 대표주관업무 수행의 보상으로 회사의 기명식 보통주 150,000를 인수할 수 있는 신주인수계약을 체결하였습니다.

(3) 회사는 2025년 2월 20일에 코스닥 상장을 위한 증권신고서를 제출하였습니다.

6. 배당에 관한 사항

가. 배당에 관한 사항

배당에 관한 회사의 중요한 정책, 배당의 제한에 관한 사항 등을 아래와 같이 당사 정관에서 규정하고 있습니다.

제54조 (이익금의 처분)

회사는 매사업년도의 처분전 이익잉여금을 다음과 같이 처분한다.

1. 이익준비금
2. 기타의 법정준비금
3. 배당금
4. 임의적립금
5. 기타의 이익잉여금처분액

제56조 (이익배당)

- ① 이익의 배당은 금전 또는 금전 외의 재산으로 할 수 있다.
- ② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 종류주식을 발행한 때에는 각각 그와 같은 종류의 주식으로 할 수 있다.
- ③ 제1항의 배당은 제15조에 따라 정한 날 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.
- ④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다. 다만, 제52조 제6항에 따라 재무제표를 이사회가 승인하는 경우 이사회결의로 이익배당을 정한다.

나. 주요배당지표

[주당액면가: 500원]

(단위: 원, 주, %)

사업연도 구 분		2021 (제6기)	2022 (제7기)	2023 (제8기)	2024 (제9기)
당기순이익		366,862,184	(863,578,557)	(4,587,043,191)	(3,681,030,763)
발행주식수 (주1)		23,557	23,557	266,970	9,973,950
주당순이익		15,573	(36,659)	(17,182)	(369)
배당금총액		-	-	-	-
배당성향		-	-	-	-
액면 배당률	현금	대주주	-	-	-
		소액주주	-	-	-
	주식	대주주	-	-	-

	소액주주	-	-	-	-
자본총계		1,244,827,772	381,249,215	(3,190,931,637)	5,772,482,226
주당순자산		52,843	16,184,	(11,952)	578
상법상 배당가능이익		-	-	-	-

주1) 발행주식수는 각 회계연도 말 기준 우선주를 포함하였습니다.

다. 과거 배당 이력

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

가. 지분증권의 발행 등에 관한 사항

(1) 증자(감자)현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 원, 주)

주식발행	발행(감소)	발행(감소)한 주식의 내용					
		주식종류	주식(주)	주당 액면가액	주당 발행가액(원)	증(감자)후 자본금(천원)	비고
발행(감소)일자	형태						
2016-10-27	설립자본	보통주	200,000	5,000	5,000	100,000	-
2021-07-28	유상증자	RCPS	1,818	5,000	550,000	109,090	제3자 배정
2021-07-28	유상증자(BW인수권 행사)	보통주	1,739	5,000	92,000	117,785	-
2023-02-02	유상증자	보통주	785	5,000	1,274,000	121,710	제3자 배정
2023-03-16	유상증자	RCPS	1,571	5,000	1,274,000	129,565	제3자 배정
2023-03-24	유상증자	RCPS	784	5,000	1,274,000	133,485	제3자 배정
2023-06-09	액면분할	보통주	240,273	500	-	133,485	1:10액면분할
2024-06-28	RCPS의 보통주 전환	RCPS	(18,180)	500	-	133,485	-
2024-06-28	RCPS의 보통주 전환	보통주	18,180	500	-	133,485	-
2024-06-28	CB의 보통주 전환	보통주	39,245	500		153,108	2024.1.12.자 발행 CB
2024-07-01	RCPS의 보통주전환	RCPS	(23,550)	500		153,108	-
2024-07-01	RCPS의 보통주전환	보통주	33,641	500		158,153	70% Refixing반영
2024-07-27	유상증자	RCPS	4,617	500	127,400	160,462	제3자 배정
2024-08-05	RCPS의 보통주전환	RCPS	(4,617)	500		160,462	-
2024-08-05	RCPS의 보통주전환	보통주	4,617	500	216,580	160,462	-
2024-08-10	유상증자	보통주	11,542	500	216,580	166,233	제3자 배정
2024-08-16	무상증자(준비금의 자본전입)	보통주	9,641,485	500	500	4,986,976	2,900% 무상증자
소계	RCPS 발행		46,347	500			
	RCPS 전환		(46,347)	500			
	보통주		9,973,950	500			
총계	보통주		9,973,950	500		4,986,976	

(2) 미상환 전환사채 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(3) 미상환 신주인수권부사채 등 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(4) 미상환 전환형 조건부자본증권 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다

나. 채무증권 발행등에 관한 사항

(1) 채무증권 발행실적

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(2) 기업어음증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(3) 단기사채 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(4) 회사채 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(5) 신종자본증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(6) 조건부자본증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

가. 공모자금의 사용내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 사모자금의 사용내역

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 원)

구분	회차	납입일	주요사항 보고서의 자금 사용계획		실제 자금 사용내역		차이발생 사유 등
			사용용도	조달금액	내용	금액	
RCPS	1회차	2021.07.28	운영자금	999,900,000	운영자금	999,900,000	-
보통주		2023.02.02	운영자금	1,000,090,000	운영자금	1,000,090,000	-
RCPS	2회차	2023.03.16	운영자금	2,001,454,000	운영자금 및 시설자금	2,001,377,560	단수주대금 76,440환급
RCPS	3회차	2023.03.24	운영자금	998,816,000	운영자금	998,726,820	단수주대금 89,180환급
전환사채	1회차	2024.01.12	운영자금	5,000,000,000	운영자금	4,999,813,000	단수주대금 187,000 환급
RCPS	4회차	2024.07.27	운영자금	999,949,860	운영자금 및 시설자금	999,949,860	-
보통주		2024.08.10	운영자금	2,499,766,360	운영자금 및 시설자금	2,499,766,360	-
합 계				13,499,976,220		13,499,623,600	

다. 미사용자금의 운용내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 재작성 등 유의사항

(1) 재무제표를 재작성한 경우 재작성사유, 내용 및 재무제표에 미치는 영향

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(2) 합병, 분할, 자산양수도, 영업양수도

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(3) 자산유동화와 관련한 자산매각의 회계처리 및 우발채무 등에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(4) 기타 재무제표 이용에 유의하여야 할 사항

재무제표는 한국채택국제회계기준(이하 기업회계기준)에 따라 작성되었습니다. 한국채택국제회계기준은 국제회계기준위원회("IASB")가 발표한 기준서와 해석서 중 대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책 등에 관한 자세한 사항은 'III. 재무에 관한 사항' 중 '5. 재무제표 주석 2.1 재무제표 작성기준' 등을 참조하시기 바랍니다.

나. 대손충당금 설정현황

(단위: 백만원, %)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년	업종 평균
매출액	8,324	9,797	10,406	12,060	-
평균매출채권	2,332	3,934	3,332	3,675	-
매출채권회전율	3.57	2.49	3.12	3.28	4.83
대손충당금	505	535	1,285	890	-
대손충당금 설정률	13.46%	13.00%	50.43%	19.92%	-
기말 매출채권	3,751	4,116	2,547	4,466	
자산총계	7,493	13,335	11,329	16,316	-
매출채권 비중	43.33%	26.85%	11.15%	27.37%	-

주1) 업종평균 비율은 한국은행 기업경영분석 「2023 특수목적용 기계」를 적용하였습니다

주2) 평균매출채권: (기초매출채권+기말매출채권)/2

주3) 매출채권회전율: 연매출액/평균매출채권

주4) 대손충당금 설정률: 대손충당금/(매출채권+대손충당금)

- 주5) 매출채권: 기말 매출채권 장부가액
 주6) 매출채권 비중: 매출채권/자산총계

다. 재고자산 현황 등

(1) 재고자산별 보유 현황

(단위: 원)

계정과목	2024년 (제9기)	2023년 (제 8기)	2022년 (제 7기)	2021년 (제 6기)
상품	179,906,744	147,865,384	143,019,610	100,000,000
원재료	231,262,474	306,774,823	489,814,980	233,620,569
제공품	1,115,557,687	1,171,331,359	231,347,671	264,866,887
미착품	1,302,675	258,709	0	0
합 계	1,528,029,580	1,626,230,275	864,182,261	598,487,456
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]	9.4	14.4	6.5	8.0

(주) 충당금 상각전 금액 기준입니다.

(2) 재고자산의 실사내역 등

1) 실사일자 : 2025년 01월 02일

2) 재고실사시 전문가의 참여 또는 감사인의 입회여부 등

- 당사는 분기마다 정기 재고실사를 자체적으로 실시하고 있으며, 2024년 반기 재무제표를 작성함에 있어 구매자재파트의 입회하에 실시하였음
- 재고조사 시점과 반기말시점의 재고자산 변동내역은 해당기간 전체 재고의 입출고 내역의 확인을 통해 재무상태표일 기준 재고자산의 실재성을 확인

3) 당사의 증권신고서 제출일 현재 재고자산에 대한 평가내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	2024년(제 9기)			2023년(제 8기)			2022년(제 7기)			2021년(제 6기)		
	취득원가	평가충당금	장부금액	취득원가	평가충당금	장부금액	취득원가	평가충당금	장부금액	취득원가	평가충당금	장부금액
상품	179,906,744	-134,110,606	45,796,138	147,865,384	-100,000,000	47,865,384	143,019,610	-100,000,000	43,019,610	100,000,000	0	
원재료	231,262,474	-64,624,267	166,638,207	306,774,823		306,774,823	489,814,980		489,814,980	233,620,569	0	
제공품	1,115,557,687	-235,858,631	879,699,056	1,171,331,359	-60,748,556	1,110,582,803	231,347,671	-60,748,556	170,599,115	264,866,887	0	
미착품	1,302,675	0	1,302,675	258,709	0	258,709	0	0	0			
합 계	1,528,029,580	-434,593,504	1,093,436,076	1,626,230,275	-160,748,556	1,465,481,719	864,182,261	-160,748,556	703,433,705	598,487,456	0	598,487,456

라. 공정가치평가 내역

(1) 금융상품의 공정가치 평가

'III. 재무에 관한 사항 중 5. 재무제표 주석 5. 금융상품 공정가치 부분을 참고해 주시기 바랍니다.

(2) 유형자산의 공정가치 평가

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

IV. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

가. 회계감사인 명칭 및 감사의견 등

(1) 연결재무제표에 대한 감사인의 의견

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(2) 별도재무제표에 대한 감사인의 의견

사업연도	감사인	감사의견	채택회계기준	강조사항 등	비고
2024년(제 9기)	이촌회계법인	적정	K-IFRS	-	지정감사
2023년(제 8기)	삼덕회계법인	적정	K-IFRS	-	지정감사
2022년(제 7기)	삼덕회계법인	적정	K-IFRS	-	지정감사
2021년(제 6기)	대주회계법인	적정	K-IFRS	-	자유선임감사

나. 감사용역 체결현황

(단위: 원, 시간)

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역		비 고
			보수	시간	보수	시간	
2025년 (제10기)	대주회계법인	2025년 정기회계감사	32,000,000	350	-	-	
2024년 (제 9기)	이촌회계법인	2024년 정기회계감사	90,000,000	644	90,000,000	736	
2024년 3분기 (제9기 3분기)	대주회계법인	3분기 재무제표 검토	11,000,000		11,000,000	103	
2024년 반기 (제9기 반기)	대주회계법인	반기 재무제표 검토	12,000,000		12,000,000	113	
2023년 (제 8기)	삼덕회계법인	2023년 정기회계감사	90,000,000	-	90,000,000	743	
2022년 (제 7기)	삼덕회계법인	2022년 정기회계감사	90,000,000	-	90,000,000	565	
2021년 (제 6기)	대주회계법인	2021년 정기회계감사	20,000,000	-	20,000,000	162	

다. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
2024년 (제 9기)	2025.03.05	재무확인업무용역계약 (이촌회계법인)	계약일~보고서 검수통과 시	12,000,000	주1)
2024년 3분기 (제 9기 3분기)	2025.02.05	재무확인업무용역계약 (대주회계법인)	계약일~보고서 검수통과 시	12,000,000	주1)
2023년 (제 8기)	-	-	-	-	-
2022년 (제 7기)	-	-	-	-	-
2021년 (제 6기)	-	-	-	-	-

주1) 증권신고서에 대한 감사인의 확인 업무 용역입니다.

라. 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2021.12.09	회사측 : 감사 감사인 : 업무수행이사와 1명	서면회의	2021년 회계감사 수행계획
2	2022.03.08	회사측 : 감사 감사인 : 업무수행이사와 1명	서면회의	2021년 감사결과에 대한 커뮤니케이션
3	2022.12.21	회사 : 경영진 감사인 : 회계사 3인	대면회의	내부통제의 유의점 파악, 감사인의 독립성 등
4	2023.03.07	회사 : 경영진 감사인 : 회계사 3인	대면회의	감사에서의 유의적 발견사항. 감사인의 독립성 등
5	2023.12.08	회사 : 경영진 감사인 : 회계사 3인	대면회의	내부통제의 유의점 파악, 감사인의 독립성 등
6	2024.03.11	회사 : 경영진 감사인 : 회계사 3인	대면회의	감사에서의 유의적 발견사항. 감사인의 독립성 등
7	2025.01.31	회사 : 경영진 감사인 : 업무수행이사와 2인	서면회의	감사계획단계의 감사보고
8	2025.03.10	회사 : 경영진 감사인 : 업무수행이사와 2인	서면회의	2024년 재무제표에 대한 감사수행/ 종결단계 감사 보고사항

마. 회계감사인의 변경

- (1) 당사는 코스닥시장 상장을 추진 중인 회사로서 2021사업년도에 대해서 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제 10조 제1항 및 제2항에 의거 대주회계법인을 자유선임하여 초도 감사계약을 체결하였습니다.
- (2) 2022 및 2023사업년도에 대해서는 주권상장 추진을 위해 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제 11조 제1항 및 제2항, 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률 시행령 제17조 및 「외부감사 및 회계 등에 대한 규정」 제10조 및 제15조 제1항에 의거하여 금융감독원으

로부터 외부감사 인으로 삼덕회계법인을 지정 통지받아 동 회계법인과 감사계약을 체결하였습니다.

(3) 2024사업년도에 대해서는 (2)호와 같은 법률근거에 의거하여 금융감독원으로부터 외부감사인으로 이촌회계법인을 지정 통지받아 동 회계법인과 감사계약을 체결하였습니다.

2. 내부통제에 관한 사항

가. 내부통제 유효성 감사

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

나. 내부회계관리제도

당사는 2021년 K-IFRS 전환 이후, 2022.01.01.자로 내부회계관리규정을 제정하고 2023.05.04.자로 삼일회계법인으로부터 컨설팅을 받아 2024년 상반기중에 내부회계관리제도를 구축완료 하였습니다.

다만, 당사는 증권신고서 제출일 현재 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제8조에 따른 내부 회계관리제도 운영대상 법인이 아니므로 외부감사 수행 시 내부회계관리제도에 대한 검토를 진행하지 않았습니다.

당사가 작성 및 공시하는 회계정보의 대내외적인 신뢰를 높이기 위해 내부회계관리제도 고도화를 수행하여 상장 이후 2025년 사업연도부터 관련법령 등에 따라 운영실태 등을 보고할 예정입니다. 또한 체계적인 공시 통제 절차를 수립 및 운영함으로써 사업보고서 등의 중요한 사항에 대한 기재 및 표시누락, 허위 기재 등 오류가 발생하지 않도록 할 계획입니다.

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

(1) 이사회 구성 현황

당사의 이사회는 사내이사 3인, 사외이사 1인으로 구성되어 있으며, 비상근감사 1인이 감사업무를 수행하고 있습니다. 당사의 이사회는 주주총회에서 선임된 등기이사로 구성하고 상법 또는 정관에 정해진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사 경영의 기본방침, 업무집행에 관한 주요사항을 의결하며, 사업과 관련된 중요 계약 및 이사의 직무집행을 감독하고 있습니다. 대표이사는 회사를 대표하여 업무를 총괄하고 있으며, 이사는 대표이사를 보좌하고 이사회에서 정하는 바에 따라 회사의 업무를 분장하고 집행하며, 대표이사의 유고시에는 정관에 정해진 순서에 따라 그 직무를 대행합니다.

각 이사의 업무분장 및 주요 약력 등에 관한 사항은 「제2부 발행인에 관한 사항 - VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항」을 참조하시기 바랍니다.

(2) 이사회의 권한 내용

상법 제393조 제1항 및 제2항, 당사 정관 제38조 등에 근거하여 이사회는 법령 또는 회사 정관에서 정한 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사 경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 주요사항을 의결합니다.

조항	주요내용
정관 제31조 (이사의 수)	① 회사의 이사는 3명이상 10명 이내로 하고, 사외이사는 이사 총수의 4분의 1이상으로 하며 비상무이사를 둘 수 있다. ② 사외이사의 사임? 사망 등의 사유로 인하여 사외이사의 수가 제1항에서 정한 이사회의 구성요건에 미달하게 되면 그 사유가 발생한 후 처음으로 소집되는 주주총회에서 그 요건에 합치되도록 사외이사를 선임하여야 한다.
정관 제32조 (이사의 선임)	① 이사는 주주총회에서 선임한다 ② 이사의 선임은 출석한 주주의 의결권의 과반수로 하되 발행주식 총수의 4분의 1이상의 수로 하여야 한다. ③ 2인 이상의 이사를 선임하는 경우 ?상법?제382조의2에서 규정하는 집중투표제는 적용하지 아니한다.
정관 제33조 (이사의 임기)	① 이사의 임기는 3년으로 한다. 그러나 그 임기가 최종의 결산기 종료 후 당해 결산기에 관한 정기주주총회 전에 만료될 경우에는 그총회의 종결시까지 그 임기를 연장한다. ② 보궐선임된 이사의 임기는 전임자의 잔여기간으로 한다.
정관 제35조 (이사의 의무)	① 이사는 법령과 정관의 규정에 따라 회사를 위하여 그 직무를 충실히 수행하여야 한다. ② 이사는 선량한 관리자의 주의로서 회사를 위하여 그 직무를 수행하여야 한다. ③ 이사는 재임중 뿐만 아니라 퇴임후에도 직무상 지득한 회사의 영업상 비밀을 누설하여서는 아니된다. ④ 이사는 회사에 현저하게 손해를 미칠 염려가 있는 사실을 발견한 때에는 즉시 감사에게 이를 보고하여야 한다.
정관 제37조(이사회의 구성과 소집)	① 이사회는 이사로 구성한다. ② 이사회는 대표이사(사장) 또는 이사회에서 따로 정한 이사가 있을 때에는 그 이사가 회일 3일전에 각 이사 및 감사에게 통지하여 소집한다 ③ 제2항의 규정에 의하여 소집권자로 지정되지 않은 다른 이사는 소집권자인 이사에게 이사회 소집을 요구할 수 있다. 소집권자인 이사가 정당한 이유 없이 이사회 소집을 거절하는 경우에는 다른 이사가 이사회를 소집할 수 있다. ④ 이사 및 감사 전원의 동의가 있을 때에는 제2항의 소집절차를 생략할 수 있다.

이사회 운영규정 제15조 (결의방법)	<p>15.1 이사회의 결의는 이사 과반수의 출석과 출석이사의 과반수로 한다. 다만, 사외 이사의 해임에 관한 이사회 결의는 이사 총수의 3분의 2이상의 결의로 하여야 한다.</p> <p>15.2 이사회는 이사의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 이사가 동영상 및 음성을 동시에 송수신하는 통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있다. 이 경우 당해 이사는 이사회에 직접 출석 한 것으로 본다..</p> <p>15.3 이사회의 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 자는 의결권을 행사하지 못한다</p> <p>15.4 제3항의 규정에 의하여 의결권을 행사할 수 없는 이사의 수는 출석한 이사의 수에 산입하지 아니한다.</p> <p>15.5 의결권은 이사가 아닌 자 및 이사 상호간 위임할 수 없다</p>
---------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>이사회 운영규정 제16조 (부의사항)</p>	<p>16.1 이사회에 부의할 사항은 다음과 같다.</p> <p>16.1.1. 주주총회에 관한 사항</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) 주주총회의 소집 2) 영업보고서의 승인 3) 재무제표의 승인 4) 정관의 변경 5) 자본의 증가, 감소 6) 회사의 해산, 합병, 분할합병, 회사의 계속 7) 주식의 소각 8) 회사의 영업 전부 또는 중요한 일부의 양도 및 다른 회사의 영업 전부의 양수 9) 영업 전부의 임대 또는 경영위임, 타인과 영업의 손익 전부를 같이하는 계약, 기타 이에 준할 계약의 체결이나 변경 또는 해약 10) 이사 선임 및 해임 11) 주식의 액면미달발행 12) 이사의 회사에 대한 책임의 면제 13) 주식배당 결정 14) 주식매수선택권의 부여 15) 이사? 감사의 보수 16) 회사의 최대주주(그의 특수관계인을 포함함) 및 특수관계인과의 거래의 승인 및 주주총회에의 보고. 이 사항에 대해서는 이사 전원의 승인을 득하여야 한다. 17) 기타 주주총회에 부의할 의안 <p>16.1.2. 경영에 관한 사항</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) 회사경영의 기본방침의 결정 및 변경 2) 신규사업 또는 신제품의 개발 3) 자금계획 및 예산운용 4) 대표이사의 선임 및 해임 5) 공동대표의 결정 6) 이사회 내 위원회의 설치, 운영 및 폐지 7) 이사회 내 위원회의 선임 및 해임 8) 이사회 내 위원회의 결의사항에 대한 재결의 9) 이사의 전문가 조력의 결정 10) 중요한 사규, 사칙의 제정 및 개폐 11) 지점, 공장, 사무소, 사업장의 설치?이전 또는 폐지 12) 간이합병, 간이분할합병, 소규모합병 및 소규모분할합병의 결정 13) 흡수합병 또는 신설합병의 보고 14) 감사의 활동에 대한 평가 혹은 감사의 자체평가 수행내역서 평가 15) 연간/반기/분기 보고서에 대한 리뷰 등 <p>16.1.3. 재무에 관한 사항</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 모집
---------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>8) 준비금의 자본전입</p> <p>9) 전환사채의 발행</p> <p>10) 신주인수권부사채의 발행</p> <p>11) 다액의 자금도입 및 보증행위</p> <p>12) 중요한 재산에 대한 저당권, 질권의 설정</p> <p>16.1.4. 이사에 관한 사항</p> <p>1) 이사와 회사간 거래의 승인</p> <p>2) 타회사의 임원 겸임</p> <p>16.1.5. 기타</p> <p>1) 중요한 소송의 제기</p> <p>2) 주식매수선택권 부여의 취소</p> <p>3) 기타 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회에서 위임받은 사항 및 대표이사가 필요하다고 인정하는 사항.</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

(3) 사외이사 및 그 변동현황

(단위 : 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동 현황		
		선임	해임	중도퇴임
4	1	-	-	-

나. 중요 의결사항

회차	개최일자	의안내용	가결 여부	이사출석	비고
1	2021.01.20	1. 임시주주총회 소집 -1호 의안 정관 일부 개정의 건(사업목적 일부 추가)	가결	-	이사 결정서
2	2021.02.02	1. 임시주주총회 소집 -제1회 무기명식 이권부 무보증 분리형 신주인수권부사채 발행 승인의 건(발행액 2억원/ 인수자 주에스큐액셀러레이터)	가결	-	이사 결정서
3	2021.03.23	1. 정기주주총회 소집 -1호 의안: 2020사업연도 결산보고 승인의 건 -2호 의안: 임원보수한도 승인의 건(이사 및 감사 21년 보수한도 3억원)	가결	-	이사 결정서
4	2021.04.27	1. 임시주주총회 소집 -1호 의안: 상호명 나우로보티스로 변경	가결	-	이사 결정서
5	2021.07.09	1. 임시주주총회 소집 -1호 의안: 상환전환우선주 발행 (발행가 550,000원 / 발행주식수 1,818 / 인수자: 신용보증기금) -2호 의안: 신주인수권부사채의 신주발행 및 일부 상환 (보통주 1,739주 / 전환발행대상자: 에스큐액셀러레이터 / BW 2억중 1.6억 보통주, 0.4억원 상환)	가결	-	이사 결정서
6	2021.08.31	1. 자금차입 -차입처: 중소벤처기업진흥공단 인천지역본부 / 2억원	가결	-	이사 결정서

7	2021.10.19	1. 임시주주총회 소집 -1호 의안: 사내이사 선임(이종주, 고재홍, 정태우) -2호 의안: 사외이사 선임(오세훈)	가결	-	의사 결정서
8	2021.10.27	1호 의안: 사내이사 이종주 임시의장 선임 2호 의안: 이종주 대표이사 선임	가결	의사 4명 중 4명 출석	
9	2021.11.15	1호 의안: 고문 선임	가결	의사 4명 중 4명 출석	
10	2022.02.28	1호 의안: 자금의 차입 -중소벤처기업진흥공단 인천지역 42.5억원 차입	가결	의사 4명 중 4명 출석	
11	2022.03.11	1호 의안: 기준사옥 매각 2호 의안: 신규사옥의 매입 3호 의안: 본점 주소지 이전	가결	의사 4명 중 4명 출석	
12	2022.03.23	1호 의안: 2021년 사업년도 정기주주총회 부의안	가결	의사 4명 중 4명 출석	
13	2022.05.26	1호 의안: 자금의 차입 (산업안전보건공단 / 2억원)	가결	의사 4명 중 4명 출석	
14	2022.07.20	1호 의안: 자금의 차입 (우리은행 1.11억원)	가결	의사 4명 중 4명 출석	
15	2022.09.02	1호 의안: 임시주주총회(김상덕 감사선임의 건)	가결	의사 4명 중 4명 출석	
16	2022.09.16	1호 의안: 임시주주총회 -김경원 사외이사 선임의 건 / 최용택 사외이사 선임의건	가결	의사 4명 중 4명 출석 / 감사 1명 중 0명 출석	
17	2022.09.27	1호 의안: 내부거래위원회 규정 제정 2호 의안: 내부거래위원회 구성	가결	의사 6명 중 4명 출석 / 감사 1명 중 0명 출석	
18	2022.11.08	1호 의안: 자금의 차입(우리은행 / 11.97억원)	가결	의사 6명 중 4명 출석 / 감사 1명 중 0명 출석	
19	2022.11.30	1호 의안: 자금의 차입(우리은행 / 3억원)	가결	의사 6명 중 4명 출석 / 감사 1명 중 0명 출석	
20	2022.12.19	1호 의안: 임시주주총회(오세훈 사내이사 선임의 건)	가결	의사 6명 중 4명 출석 / 감사 1명 중 0명 출석	
21	2023.01.04	1호 의안: 자금의 차입(우리은행 1.18억원)	가결	의사 6명 중 4명 출석 / 감사 1명 중 0명 출석	
22	2023.01.16	1호 의안: 신 주식 발행의 건 (주당가격 1,274,000원 / 보통주식 785주 / 제3자 배정: 늘아이엔씨) 2호 의안: 신주인수권증서 발행의 건	가결	의사 6명 중 4명 출석 / 감사 1명 중 0명 출석	
23	2023.03.10	1호 의안: 신 주식 발행의 건 (상환전환우선주) (신한-지엔엑스마트 혁신펀드, 스마트데브투자조합7호, 데브혁신솔루션창업초기 8호 / 주당 1,274,000원 / 1,571주)	가결	의사 6명 중 4명 출석 / 감사 1명 중 0명 출석	
24	2023.03.17	1호 의안: 신 주식 발행의 건 (상환전환우선주) (하나증권/ 주당 1,274,000원 / 784주) 2호 의안: 신주인수권증서 발행의 건	가결	의사 6명 중 4명 출석 / 감사 1명 중 0명 출석	
25	2023.03.20	1호 의안: 상임고문 손봉식 선임	가결	의사 6명 중 4명 출석 / 감사 1명 중 0명 출석	
26	2023.03.23	1호 의안: 2022사업년도 정기주주총회 부의안 -결산보고 승인의 건 / 임원보수한도 승인의 건	가결	의사 6명 중 4명 출석 / 감사 1명 중 0명 출석	
27	2023.04.18	1호 의안: 증권대행업무 위수탁 계약체결	가결	의사 6명 중 4명 출석 / 감사 1명 중 0명 출석	
28	2023.04.28	1호 의안: 2023년 임시주주총회 부의안 -정관 일부 변경 승인의 건	가결	총 6인 중 5인 출석 / 감사 1명 중 1명 출석	
29	2023.05.08	1호 의안: 명의개서대리인 설치의 건(국민은행)	가결	총 6인 중 5인 출석 / 감사 1명 중 1명 출석	
30	2023.05.22	1호 의안: 임시주주총회 개최의 건		총 6인 중 5인 출석 / 감사 1명 중 1명 출석	
31	2023.08.16	의안: 신한은행 8.38억원 대출 승인의 건	가결	의사 총수 6명 중 5명 출석 / 감사 1명 중 1명 출석	
32	2023.10.20	의안: 기업운전자금대출 신규대환의 건(우리은행 / 1.32억원)	가결	의사 총수 6명 중 5명 출석 / 감사 1명 중 1명 출석	
33	2023.10.20	의안: 기업운전자금대출 신규대환의 건(우리은행 / 6.65억원)	가결	의사 총수 6명 중 5명 출석 / 감사 1명 중 1명 출석	
34	2023.11.01	의안: 기업운전자금대출 신규대환의 건(우리은행 / 1.062억원)	가결	의사 총수 6명 중 5명 출석 / 감사 1명 중 1명 출석	
35	2023.11.01	의안: 기업운전자금대출 신규대환의 건(우리은행 / 2.7억원)	가결	의사 총수 6명 중 5명 출석 / 감사 1명 중 1명 출석	
36	2023.11.01	의안: 기업운전자금대출 신규대환의 건(우리은행 / 3.6억원)	가결	의사 총수 6명 중 5명 출석 / 감사 1명 중 1명 출석	

37	2023.12.29	1호 의안: 전환사채 발행의 건 (50억원) -지엔텍프로젝트투자조합1호, 데브-혁신솔루션 창업초기 8호, 하나증권 / 전환가액 127,400원 / 39,245주	가결	이사 총수 6명 중 5명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
38	2024.03.14	1호 의안: 2023년 정기주주총회 부의안 -제1호 의안: 2023년 사업년도 결산보고 승인의 건 -제2호 의안: 이사선임의 건 -제3호 의안: 임원보수한도 승인의 건	가결	이사 총수 6명 중 5명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
39	2024.03.26	1호 의안: 우리사주매수선택권 부여	가결	이사 총수 6명 중 5명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
40	2024.03.29	1호 의안: 임시의장 선임의 건	가결	이사 총수 5명 중 5명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
41	2024.04.19	1호 의안: 임시주주총회 소집안 (2023년 결산보고 변경 승인의 건) 2호 의안: 우리사주매수선택권 부여 결과	가결	이사 총수 5명 중 5명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
42	2024.07.01	1호 의안: 제3차배정 유상증자(RCPS)의 건 (18,468주 / 주당 216,580원 / 납입금액 39.99억원)	가결	이사 총수 5명 중 4명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
43	2024.07.01	1호 의안: 제3차배정 유상증자(RCPS)의 건 (13,850주 / 주당 216,580원 / 납입금액 29.99억원)	가결	이사 총수 5명 중 4명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
44	2024.07.12	1호 의안: 지점 폐지의 건	가결	이사 총수 5명 중 5명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
45	2024.07.22	1호 의안: 제3차 배정 유상증자(RCPS) (4,617주 / 주당 216,580원 / 납입금액 9.99억원) 2호 의안: 제3차배정 유상증자(보통주) (11,542주/주당 216,580원/납입금액 24.99억원)	가결	이사 총수 5명 중 5명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
46	2024.08.08	1호 의안: 주식발행초과금의 자본전입(무상증자)의 건	가결	이사 총수 5명 중 4명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
47	2024.09.05	1호 의안: 한국거래소 코스닥 상장예비심사 신청의 건	가결	이사 총수 4명 중 4명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
48	2024.08.14	1호 의안: 사외이사 사임의 건	가결	이사 총수 5명 중 4명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
49	2024.08.30	1호 의안: 주식매수선택권 부여 취소의 건 2호 의안: 우리사주매수선택권 부여 취소의 건	가결	이사 총수 4명 중 4명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
50	2024.10.17	1호 의안: 오세훈 이사 겸직 승인의 건	가결	이사 총수 4명 중 4명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
51	2024.11.14	1호 의안: 임시주총 부의안(정관변경:신주인수권)	가결	이사 총수 4명 중 4명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
52	2025.01.20	1호 의안: 이해관계자거래규정 개정의 건	가결	이사 총수 4명 중 4명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
53	2025.01.23	1호 의안: 보수규정 개정의 건	가결	이사 총수 4명 중 4명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
54	2025.01.31	1호 의안: 주식매수선택권 부여 취소의 건 2호 의안: 우리사주매수선택권 부여 취소의 건	가결	이사 총수 4명 중 4명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
55	2025.02.14	1호의안 : 한국거래소 코스닥 상장을 위한 신주 발행 승인의 건	가결	이사 총수 4명 중 4명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
56	2025.02.24	1호의안 : 정기주주총회 부의안	가결	이사 총수 4명 중 4명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	
57	2025.03.28	정기주총 결의사항에 대한 결의	가결	이사 총수 4명 중 4명 출석 / 감사 1명중 1명 출석	

다. 이사회내의 위원회

당사는 제393조의2와 정관 제28조의2 등에 근거하여 이사회내의 위원회를 설치하여 운영할 수 있으나, 증권신고서 제출일 현재 이사회 내 별도의 위원회를 구성하고 있지 않습니다.

조항	주요내용
정관 제41조 (위원회)	①이사회는 상법 제393조의2에 따라 이사 2인 이상으로 구성한 위원회를 설치할 수 있다. ②각 위원회의 구성, 권한운영 등에 관한 세부사항은 이사회의 결의로 정한다. ③위원회에 대해서는 정관에 다른 규정이 있는 경우를 제외하고는 정관제37조 내지 제39조의 규정을 준용한다.

라. 이사의 독립성

(1) 이사회 구성원의 독립성

증권신고서 제출일 현재 당사의 이사회는 대표이사를 포함하는 사내이사 3명과 사외이사 1명, 감사 1명으로 구성되어 있으며, 회사 경영의 중요한 의사 결정과 업무집행을 이사회의 심의 및 결정을 통하여 수행하고 있습니다. 또한 당사는 대주주 등의 독단적인 경영과 이로 인한 소액주주의 이익 침해가 발생하지 않도록 이사회규정을 제정하여 성실히 준수하고 있습니다.

구분	성명	임기	연임 여부	연임 회수	추천인	활동분야	회사와의 거래	최대주주 외의 관계
대표이사	이종주	2016.10.27~ 2027.03.29	연임	3	이사회	대표이사 이사회 의장 경영 총괄	-	본인
사내이사 (주1)	오세훈	1) 2021.10.27. ~2022.12.27 2) 2022.12.27 ~2025.12.27	신임 신임 -	-	이사회	기술자문 기술개발	-	-
사내이사	정태우	2021.10.27~ 2027.03.29	중임 비고 2)	2	이사회	영업총괄	-	-
사외이사	김정원	2022.09.26~ 2025.09.26	신임	-	이사회	경영자문	-	-

주1) 오세훈 이사

- 1) 제1기인 2021.10.27~2022.12.27 간은 기술자문을 담당하는 사외이사로 최초 취임 하였으나,
- 2) 2022.12.27.자로 사외이사를 사임하고 동일자로 기술개발을 담당하는 사내이사로 주주총회를 통해 신규 취임 형식으로 재선임되었습니다.

주2) 정태우이사는 대표이사와 같이 임기가 2024.10.27.이었으나, 기중에 임시주총을 통한 재선임을 피하기 위해 2024.03.29.자 정기주총에서 사임후 재선임되었습니다.

(2) 사외이사 후보 추천위원회

당사는 증권신고서 제출일 현재 사외이사 후보 추천위원회를 구성하고 있지 않습니다.

마. 사외이사의 전문성

(1) 사외이사 현황

당사는 정관상 사외이사는 엄격한 내부통제 구조 확립 및 경영의 투명성 제고를 위하여 이사총수의 4분의 1이상으로 선임하도록 규정되어 있습니다. 이에 따라 아래와 같이 김정원 사외이사를 선임하고 있습니다. 김정원 사외이사의 주요 경력 및 상법상 결격요건 해당 여부는 아래와 같습니다.

성명	주요경력	최대주주등과의 이해관계	결격요건여부	비고

김정원	학력: 전북대 법학전문대학원 석사 (17.08) 고려대 생명과학부 졸업 (98.08)	없음(타인)	미해당	
	주요경력: 법률사무소 남산 대표변호사(18.08 ~ 현재) 김정원 법률사무소(17.08 ~ 18.08)			

(2) 사외이사 직무수행 지원조직 현황

당사는 사외이사를 지원하기 위한 별도의 조직으로 경영지원부문에서 주주총회 및 이사회 관련 제반업무를 지원하고 있습니다.

부서명	관련직원수(명)	직위(명)	주요활동내역
경영지원부문	3	부사장(1) 파트장(1) 팀원(1)	이사회 및 주총전 안건 작성/배포/설명 이사회, 주총 관리, 공시 및 IR 의사록 작성 및 공증 등

(3) 사외이사 교육 실시 현황

사외이사 교육 실시여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	당사는 이사회의 각 안건에 대한 내용과 경영 현황에 대하여 사외이사에게 충분히 설명하고 필요한 자료를 제공하고 있습니다. 현재는 사외이사가 변호사로서 산업 및 회사에 대한 이해도가 높은 점을 고려하여 추가적인 교육은 실시하고 있지 않으나, 추후 전문성을 높이기 위한 교육이 필요한 경우 실시할 예정입니다. 사외이사로서의 업무수행에 필요한 전문성을 갖추고 있다고 판단되며, 필요시 관련 교육을 실시할 예정입니다.

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사의 구성

당사는 증권신고서 제출일 현재 감사위원회를 설치하고 있지 않으며, 강화된 내부통제시스템을 통해 독립적이고 투명한 경영의사결정을 하기 위해 감사제도를 운영하고 있습니다. 당사는 2022년 09월 13일 임시주주총회에서 독립적이며 상법상 결격사유가 없는 비상근 감사 1인을 선임하여 감사업무를 수행하고 있습니다.

성명	주요경력	최대주주등과의 이해관계	결격요건 여부
김상덕	-연세대 경영학 박사 (04.08) -태평양화장품 기획팀대리(95.03~99.03) -삼성전자유통연구소 과장(02.09~03.09) -한국유통연구원 부원장(03.10~06.05) -경남대학교 경영학부 교수(07.03~현재)	없음(타인)	부

나. 감사의 독립성

선임된 감사는 이사회에 참석하여 독립적으로 이사의 업무를 감독할 수 있으며, 제반업무와 관련하여 관련 장부 및 관계서류 제출을 해당부서에 요구할 수 있습니다. 또한, 필요시 회사로부터 영업에 관한 사항을 보고 받을 수 있으며, 적절한 방법으로 경영정보에 접근할 수 있습니다. 당사는 감사의 감사업무에 필요한 경영정보접근을 위하여 정관과 사내규정에 다음과 같이 명시하고 있습니다.

구분	조항	내용
정관	감사의 수 (제45조)	회사는 1인 이상 2인 이내의 감사를 둘 수 있다 .

정관	감사의 선임·해임 (제46조)	<p>①감사는 주주총회에서 선임·해임한다.</p> <p>②감사의 선임 또는 해임을 위한 의안은 이사의 선임 또는 해임을 위한 의안과는 별도로 상정하여 의결하여야 한다.</p> <p>③감사의 선임은 출석한 주주의 의결권의 과반수로 하되 발행주식 총수의 4분의 1이상의 수로 하여야 한다. 다만, 상법제368조의4 제1항에 따라 전자적방법으로 의결권을 행사할 수 있도록 한 경우에는 출석한 주주의 의결권의 과반수로써 감사의 선임을 결의할 수 있다</p> <p>④감사의 해임은 출석한 주주의 의결권의 3분의 2이상의 수로 하되, 발행주식 총수의 3분의 1이상의 수로 하여야 한다.</p> <p>⑤제3항·제4항의 감사의 선임 또는 해임에는 의결권 있는 발행주식 총수의 100분의 3을 초과하는 수의 주식을 가진 주주(최대주주인 경우에는 그의 특수관계인, 최대주주 또는 그 특수관계인의 계산으로 주식을 보유하는 자, 최대주주 또는 그 특수관계인에게 의결권을 위임한자가 소유하는 의결권 있는 주식의 수를 합산한다)는 그 초과하는 주식에 관하여 의결권을 행사하지 못한다.</p>
정관	감사의 임기와 보선 (제47조)	<p>①감사의 임기는 취임후 3년내의 최종의 결산기에 관한 정기주주총회 종결시까지로 한다.</p> <p>②감사중 결원이 생긴때에는 주주총회에서 이를 선임한다. 그러나 정관제43조에서 정하는 원수를 결하지 아니하고 업무수행상 지장이 없는 경우에는 그러하지 아니한다.</p>
정관	감사의 직무 등 (제49조)	<p>①감사는 회사의 회계와 업무를 감사한다.</p> <p>②감사는 회의의 목적사항과 소집의 이유를 기재한 서면을 이사회에 제출하여 임시주주총회의 소집을 청구할 수 있다 .</p> <p>③감사는 그 직무를 수행하기 위하여 필요한 때에는 자회사에 대하여 영업의 보고를 요구할 수 있다. 이 경우 자회사가 지체없이 보고를 하지 아니할 때 또는 그 보고의 내용을 확인할 필요가 있는 때에는 자회사의 업무와 재산상태를 조사할 수 있다.</p> <p>④감사에 대해서는 제35조 제3항의 규정을 준용한다.</p> <p>⑤감사는 회사의 비용으로 전문가의 도움을 구할 수 있다</p> <p>⑥감사는 필요하면 회의의 목적사항과 소집이유를 적은 서면을 이사(소집권자가 있는 경우에는 소집권자)에게 제출하여 이사회 소집을 청구할 수 있다.</p> <p>⑦제6항의 청구를 하였는데도 이사가 지체없이 이사회를 소집하지 아니하면 그 청구한 감사가 이사회를 소집할 수 있다.</p>
정관	감사록 (제49조)	감사는 감사에 관하여 감사록을 작성하여야 하며, 감사록에는 감사의 실시요령과 그 결과를 기재하고 감사를 실시한 감사가 기명날인 또는 서명하여야 한다.

정관	감사의 보수와 퇴직금 (제50조)	①감사의 보수와 퇴직금에 관하여는 제39조의 규정을 준용한다. ②감사의 보수를 결정하기 위한 의안은 이사의 보수결정을 위한 의안과 구분하여 상정·의결하여야 한다.
이사회 규정	이사회의 보고사 항 (제16조2항)	16.2.3. 이사는 회사에 현저하게 손해를 미칠 염려가 있는 사실을 발견할 때에는 즉시 감사에게 이를 보고하여야 한다.

다. 감사의 주요활동내역

회차	개최일자	의안 내용	가결 여부	비고
1	2023.04.28	1호 의안: 2023년 임시주주총회 부의안 -정관 일부 변경 승인의 건	가결	
2	2023.05.08	1호 의안: 명의개서대리인 설치의 건(국민은행)	가결	
3	2023.05.22	1호 의안: 임시주주총회 개최의 건	가결	
4	2023.08.16	의안: 신한은행 8.38억원 대출 승인의 건	가결	
5	2023.10.20	의안: 기업운전자금대출 신규대환의 건 (우리은행 / 1.32억원)	가결	
6	2023.10.20	의안: 기업운전자금대출 신규대환의 건 (우리은행 / 6.65억원)	가결	
7	2023.11.01	의안: 기업운전자금대출 신규대환의 건 (우리은행 / 1.062억원)	가결	
8	2023.11.01	의안: 기업운전자금대출 신규대환의 건 (우리은행 / 2.7억원)	가결	
9	2023.11.01	의안: 기업운전자금대출 신규대환의 건 (우리은행 / 3.6억원)	가결	
10	2023.12.29	1호 의안: 전환사채 발행의 건 (50억원) -지앤텍프로젝트투자조합1호, 데브-혁신솔루션 창업초기 8호, 하나증권 / 전환가액 127,400원 / 39,245주	가결	
11	2024.03.14	1호 의안: 2023년 정기주주총회 부의안 -제1호 의안: 2023년 사업년도 결산보고 승인의 건 -제2호 의안: 이사선임의 건 -제3호 의안: 임원보수한도 승인의 건	가결	
12	2024.03.26	1호 의안: 우리사주매수선택권 부여	가결	
13	2024.03.29	1호 의안: 임시의장 선임의 건 2호 의안: 대표이사 변경의 건	가결	
14	2024.04.19	1호 의안: 임시주주총회 소집안 (2023년 결산보고 변경 승인의 건) 2호 의안: 우리사주매수선택권 부여 결과	가결	
15	2024.07.01	1호 의안: 제3자배정 유상증자(RCPS)의 건 (18,468주 / 주당 216,580원 / 납입금액 39.99억원)	가결	
16	2024.07.01	1호 의안: 제3자배정 유상증자(RCPS)의 건 (13,850주 / 주당 216,580원 / 납입금액 29.99억원)	가결	
17	2024.07.12	1호 의안: 지점 폐지의 건	가결	
18	2024.07.22	1호 의안: 제3자 배정 유상증자(RCPS) (4,617주 / 주당 216,580원 / 납입금액 9.99억원)	가결	
19	2024.09.05	1호 의안: 한국거래소 코스닥 상장예비심사 신청의 건	가결	
20	2024.08.08	1호 의안: 주식발행초과금의 자본전입(무상증자)의 건	가결	
21	2024.08.14	1호 의안: 사외이사 사임의 건	가결	
22	2024.08.30	1호 의안: 주식매수선택권 부여 취소의 건 2호 의안: 우리사주매수선택권 부여 취소의 건	가결	

23	2024.10.17	1호 의안: 오세훈 이사 겸직 승인의 건	가결	
24	2024.11.14	1호 의안: 임시주총 부의안(정관변경:신주인수권)	가결	
25	2025.01.20	1호 의안: 이해관계자거래규정 개정의 건	가결	
26	2025.01.23	1호 의안: 보수규정 개정의 건	가결	
27	2025.01.31	1호 의안: 주식매수선택권 부여 취소의 건 2호 의안: 우리사주매수선택권 부여 취소의 건	가결	
28	2025.02.14	1호의안 : 한국거래소 코스닥 상장을 위한 신주 발행 승인의 건	가결	
29	2025.02.24	1호의안 : 정기주주총회 부의안	가결	
30	2025.03.28	정기주총 결과에 대한 의결사항	가결	

라. 교육 실시 현황

감사에 대한 별도의 교육을 실시하고 있지 않으나, 관련 분야의 전문적 지식 등을 통해 당사의 다양한 의사결정에 참여하고 있습니다.

감사 교육 실시여부	감사 교육 미실시 사유
미실시	현재 감사가 경영학 박사이고 업계와 연구소를 거쳐 현재 대학교 수인 경력과 전문성을 고려한 바, 당사의 산업 및 회사에 대한 이해도가 높은 점을 고려하여 추가적인 교육은 실시하고 있지 않으나 추후 전문성을 높이기 위한 교육이 필요할 경우 실시할 예정입니다.

마. 감사 지원조직 현황

당사는 감사의 직무수행을 위한 별도의 지원조직은 없으나, 감사가 이사회에서 전문적인 직무수행이 가능하도록 경영지원팀에서 지원하고 있습니다. 또한, 이사회 개최 전에 해당 안건 내용을 충분히 검토할 수 있도록 사전에 자료를 제공하고 있으며, 기타 사내 주요 현안에 대해서도 수시로 정보를 제공하고 있습니다.

부서명	관련직원수(명)	직위(명)	주요활동내역
경영지원팀	3	부사장(1) 파트장(1) 팀원(1)	이사회 및 주총전 안건 작성/배포/설명 재무현황 및 경영 리스크 관리 내부 프로세스 모니터링

바. 준법지원인 등

당사는 「상법」 제542조13에 따라 최근 사업연도말 현재 자산총액 5천억원 미만으로 증권신고서 제출일 현재 준법지원인 선임 의무가 없습니다. 이에 해당사항 없습니다.

3. 주주총회 등에 관한 사항

가. 투표제도 현황

(기준일: 증권신고서 제출일)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	도입	미도입
실시여부	-	실시	-

나. 소주주주권의 행사여부

당사는 증권신고서 제출일 현재까지 소수주주권이 행사된 사실이 없습니다.

다. 경영권 경쟁

당사는 증권신고서 제출일 현재 경영권 경쟁이 발생하지 않았습니다.

라. 의결권 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 주)

구분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	9,973,950	
	우선주	-	
의결권 없는 주식수(B)	보통주	-	
	우선주	-	
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주	-	
	우선주	-	
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	
	우선주	-	
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	
	우선주	-	
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	9,973,950	
	우선주	-	

마. 주식사무

당사는 2023년 5월8일 부로 주식회사 국민은행을 주식명의개서 대리인으로 선임하여 증권 대행업무 수탁계약을 맺었으며, 2024년 02월 20일 전자등록을 완료하였습니다.

구분	내용		
정관 제9조 (신주인수권)	<p>①주주는 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 갖는다. 그러나, 주주가 주권 및 신주인수권을 포기 또는 상실하거나, 신주배정에서 단주가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회의 결의로 한다.</p> <p>②회사는 제1항의 규정에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회의 결의로 주주외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.</p> <p>1.발행주식 총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의 6에 따라 일반 공모증자방식으로 신주를 발행하는 경우</p> <p>2.「상법」 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우</p> <p>3.발행하는 주식 총수의 100분의 30범위내에서 우리 사주조합원에게 주식을 우선 배정하는 경우</p> <p>4.발행주식 총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위내에서 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산, 판매, 자본제휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우</p> <p>5.발행주식 총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의 16의 규정에 의하여 주식예탁증서(DR)발행에 따라 신주를 발행하는 경우</p> <p>6.회사가 경영상 필요로 외국인투자촉진법에 의한 외국인투자를 위하여 신주를 발행하는 경우</p> <p>7.발행주식 총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내 외 금융기관 또는 기관투자자 및 개인 투자자에게 신주를 발행하는 경우</p> <p>8.「근로복지기본법」 제39조의 규정에 의한 우리사주 매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우</p> <p>9.주권을 시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우</p> <p>10.우리 사주 조합원에게 신주를 배정하는 경우</p> <p>11. 증권업무 인수 등에 관한 규정」 제10조의2(신주인수권)에 의거하여 대표주관회사에게 신주를 발행하는 경우</p> <p>③제2항에 따라 주주 외의 자에게 신주를 배정하는 경우 상법 제416조 제1호, 제2호, 제2호의2, 제3호 및 제4호에서 정하는 사항을 그 납입기일의 2주 전까지 주주에게 통지하거나 공고하여야 한다.</p> <p>④제2항 각 호중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다.</p> <p>⑤신주인수권의 포기 또는 상실에 따른 주식과 신주배정에서 발생한 단주에 대한 처리방법은 이사회의 결의로 정한다.</p>		
결산일	12월 31일	정기주주총회	매 사업연도 종료 후 3개월 이내
주주명부 폐쇄시기	당사는 전자주권 등록업체로 주주명부 폐쇄대상이 아니어서 별도의 규정이 없습니다.		

전자등록 정관 제8조의 2 (주식 등의 전자등록)	회사는 주식사채 등의 전자등록에 관한 법률 제2조 제1호에 따른 주식 등을 발행하는 경우에는 주권 및 신주인수권증서를 발행하는 대신 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식 및 신주인수권 증서에 표시되어야 할 권리를 전자등록 할 수 있다. 다만, 회사가 법령에 따른 등록의무를 부담하지 않는 주식 등의 경우에는 그러하지 아니할 수 있다.
명의개서대리인	KB국민은행 증권사업대행부
주주의 특전	해당사항 없음
공고방법 정관 제4조 (공고방법)	본 회사의 공고 방법은 회사의 인터넷 홈페이지 (https://naurobot.com)에 한다. 다만, 전산장애 또는 그밖의 부득이한 사유로 회사의 인터넷 홈페이지에 공고할 수 없는 때에는 서울특별시내에서 발행하는 일간 매일경제신문에 게재한다.

바. 주주총회 의사록 요약

개최일자	구분	의안내용	가결여부	비고
2017.3.31	정기	제1기 결산주총	가결	
2018.3.31	정기	제2기 결산주총	가결	
2018.11.27	임시	정관변경	가결	
2019.3.31	정기	제3기 결산주총	가결	
2019.12.23	임시	사내이사(이종주)선임	가결	
2020.3.31	정기	제4기 결산주총	가결	
2021.1.29	임시	정관변경	가결	
2021.2.16	임시	이권부분리형신주인수권부사채발행	가결	
2021.3.31	정기	제5기 결산주총	가결	
2021.5.6	임시	정관변경(상호변경)	가결	
2021.7.19	임시	신주인수권 발행	가결	
2021.7.19	임시	신주인수권부사채의 보통주 전환 및 일부상환	가결	
2021.10.27	임시	사내이사(이종주, 고재홍, 정태우, 오세훈)선임	가결	
2022.3.31	정기	제6기 결산주총	가결	
2022.9.13	임시	감사(김상덕)선임	가결	
2022.9.26	임시	사외이사(김정원, 최용택)선임	가결	
2022.12.19	임시	사내이사(오세훈)선임	가결	
2023.3.31	정기	제7기 정기주총	가결	
2023.5.8	임시	2023년 제1차 임시주총(정관변경)	가결	
2023.6.5	임시	사외이사(이는화)선임, 주식매수선택권부여, 정관일부변경	가결	
2024.3.29	정기	제8기 정기주총(결산승인, 임원변경)	가결	
2024.5.3	임시	결산변경승인	가결	
2024.12.30	임시	정관일부변경(제9조 신주인수권)	가결	

2025.03. 28	정기	결산안, 정관일부변경(제10조의2 우리사주매수 선택권한도 변경), 임원퇴직금규정 변경(DC형, 중간정산), 감사재선임, 임원보수한도, 주식매수 선택권 부여(제2차), 주식매수선택권 부여내역 승인(1차 이사회결의분)	가결	
----------------	----	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----	--

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 그 특수관계인의 주식소유 현황 등

가. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)
(단위: 주, %)

성명	주식수	지분율	관계
이종주	5,811,000주	58.26%	본인/최대주주
합계	5,811,000주	58.26%	

주1) 상기 기재된 내역 이외의 최대주주의 특수관계인이 보유한 주식은 없습니다.

나. 최대주주 주요 경력

성명	직책	학력 및 주요경력
이종주	대표이사(상근/등기)	<p>[학력]</p> <ul style="list-style-type: none">- 경희대학교 대학원 경영학MBA(2019년 졸업) <p>[주요경력]</p> <ul style="list-style-type: none">- 한양로보틱스(주) 영업총괄/팀장(2004.05 ~ 2015.06)- 지매틱코리아(유) 관리총괄/대표이사(2015.05 ~ 2022.01)- (주)나우로보틱스 대표이사(2016.10 ~ 현재)

다. 최대주주의 변동을 초래할 수 있는 특정 거래 유무
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 최대주주에 관한 사항

가. 최대주주 변동현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 최대주주의 변동이 없습니다

3. 주식의 분포

가. 주식 소유 현황

당사의 최대주주를 제외한 5% 이상 주주현황은 다음과 같습니다.

(기준일: 2024년 12월 1일 현재)
(단위: 주, %)

구분	주주명	소유주식수	지분율	비고
5%이상 주주	지앤텍프로젝트투자조합1호	824,160	8.26%	
	하나증권	709,950	7.12%	
	신용보증기금	545,400	5.47%	

주1) 현재 당사의 주식사무는 명의개서대리인인 KB국민은행에서 수행함에 따라 매각제한 주주 외의 주주구성은 변동이 있을 수 있습니다.

나. 소액주주현황

(기준일: 2024년 12월 1일 현재)
:주, %)

(단위

구분	주주			소유주식			비고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	15	25	60	420,240	9,973,950	4.21%	

주1) 소액주주는 총발행주식수의 100분의 1에 미달하는 주식을 소유한 주주 기준입니다.

4. 주가 및 주식거래실적

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

가. 임원의 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위:주,%)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당업무	주요경력	소유주식수		최대 주주 와의 관계	재직 기간	임기 만료일	
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식				
이종주	남	'84.01.	대표 이사	등기	상근	경영총괄	- 경희대 경영대학원 MBA ('19.12) - 한양로보티스 팀장 (04.05~16.06) - 지메틱코리아대표이사 (15.05~22.01) - 나우로보티스 대표이사 ('16.11~'현재)	5,811,000		본인	7.3년	'27.03.28	
손봉식	남	'57.01.	부사장	미등기	상근	CFO 및 경영관리	- 고려대통계학과 졸업 (82.08) - 한국수출입은행심사역 (82.08~89.08) - 대동은행 지점장(89.09~97.09) -(주)월비스 부사장 (98.10~20.03) -(주)솔라테크 부사장(19.12~22.12) - 나우로보티스 고문(23.03~24.04) - 나우로보티스 부사장(24.04~현재)			타인			
서충석	남	'61.06.	부사장	미등기	상근	CTO	- 한양대 기계공학전공 석사(91.08) -(주)대우중공업 로봇개발 (87.12~99.12)) -(주)현대중공업 로봇개발팀 (00.03~16.06) -(주)로보스타 전무 (CTO)(17.02~21.12) - 나우로보티스 부사장('24.07~현재)			타인			

최선섭	남	'58.05.	고문	미등기	상근	영업고문	-성균관대 화학공학과 졸업(76.02) -대우자동차 구매개발담당 (85.02~98.01) -KEMSCO(주) 생산팀장 (98.01~01.06) -인지컨트롤스(주) 이사 (02.06~06..04) -동양피앤에스(주) 대표이사 (07.03~13.02) -한양로보틱스(주) 부사장 (18.06.~21..06) -나우로보틱스 고문(21.11~현재)			타인	
오세훈	남	'74.09.	이사	등기	비상근	기술이사	-동경대 전기공학과 학사(98.03) -동경대 전기계공학전공 석사(00.03) -동경대 전기계공학전공 박사(05.03) -텍사스주립대 객원연구원 (10.09~11.08) -서강대 기계공학과 연구교수 (13.05~15.01) -독일 항공우주국 객원연구원 (22.03~23.02) -엔젤토로보틱스 사외이사(21.07~24.10) -DGIST 로봇공학부 교수(15.02~현재)			타인	'25.12.27
유도옥	남	'69.07.	이사	미등기	비상근	CSO	-부산대 회계학과 졸업(96.03) -알바천국 창업(97.01~09.02) -벤처기업대상 중소기업청장상 (02.10) -창업강좌 및 창업컨설팅 (09.02~23.12) - SQ엑셀러레이터 대표이사 (20.8~24.7) - 나우로보틱스 CSO ('24.04~현재)			타인	
정태우	남	'83.08.	이사	등기	상근	영업이사	- 경희사이버대 글로벌경영졸업 (11.02) - 경희대 경영대학원 재학(현재) - 갑을플라스틱 대리(11.02~12.06) - 한양로보틱스 팀장(12.06~17.03) - 나우로보틱스 이사(16.11~현재)			타인	'27.03.07
김정원	남	'73.09.	이사	등기	비상근	사외이사	-고려대 생명과학부 졸업(98.08) -전북대 법학전문대학원(17.08) -김정원 법률사무소 (17.08~18.08) -법률사무소 남산(18.08~현재)			타인	'25.10.06

김상덕	남	'71.10.	감사	등기	비상근	감사	-연세대 경영학 박사 (04.08) -태평양화장품 기획팀대리 (95.03~99.03) -삼성전자유통연구소 과장 (02.09~03.09) -한국유통연구원 부원장 (03.10~06.05) -경남대학교 경영학부 교수 (07.03~현재)			타인		'25.03.31.
-----	---	---------	----	----	-----	----	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	----	--	------------

나. 타회사 임원 겸직 현황

성명 (출생년월)	회사명	직책명	담당 업무	재직기간	당사와의 관계
오세훈 (1974.09)	대구경북과학기술원	로봇공학전공 부 교수	로봇및기계전자공학과 학과장	2015.02~현재	무관

다. 등기임원 선임 후보자 및 해임대상자 현황

구분	성명	성별	출생 년월	사외이사 후보자 해당여부	주요경력	선·해임 예정일	최대주주와의 관계
재선임	김상덕	남	1971.10	감사후보자	-삼성전자유통연구소 과장 (02.09~03.09) -한국유통연구원 부원장 (03.10~06.05) -경남대학교 경영학부 교수 (07.03~현재) -경남대학교 평생교육원장 (현재)	2025. 3.28. 재선임 예정	타인

라. 직원 등의 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 명, 천원)

사업 부문	성별	직원							소속 외 근로자			비 고	
		직원 수				합계	평균 근속연수	연간 급여총액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자									
전체	남	54	-	-	-	54	2.5	2,614,248	48,412	-	-	-	
	여	4	-	-	-	4	0.9	94,924	23,731				

합계	58	-	-	-	58	2.5	2,709,172	46,710			
----	----	---	---	---	----	-----	-----------	--------	--	--	--

- (주1) '연간급여총액'은 2024년 1월부터 12월까지 지급된 급여액을 기재하였습니다.
 (주2) '평균 근속연수'는 2025년 2월 5일 기준 개인별 근속연수의 평균을 기재하였습니다.
 (주3) 상기 '직원 수'는 등기임원을 제외하고 미등기임원은 포함한 직원수입니다

마. 미등기임원 보수 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)
 천원)

(단위: 명,

구분	인원수	연간급여총액	1인 평균 급여액	비고
미등기임원	5	248,047	49,609	

- (주1) '연간급여총액'은 2024년 1월부터 12월까지 지급된 급여를 기재하였으며,
 1인당 평균 급여액'은 연간급여총액을 인원수로 나눈 금액입니다

2. 임원의 보수 등

가. 이사·감사 전체의 보수현황

(1) 주주총회 승인금액

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)
천원)

(단위: 명,

구 분	인원수 (비고1)	주주총회 승인금액	비고
임원(이사4, 감사1)	5	800,000	
계	5	800,000	

(주1) 인원수는 2024년 1월 1일부터 증권신고서 제출일 현재까지 선임된 등기임원의 평균 인원수입니다. 증권신고서 제출일 현재 이사의 수는 4명입니다.

(주2) 상기 보수한도 승인금액은 2024년 03월 29일 개최한 정기주주총회에서 승인한 보수 한도입니다.

(2) 보수지급금액

1) 이사, 감사 전체

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)
천원)

(단위: 명,

인원수 (비고1)	보수총액 (비고2)	1인당 평균 보수액 (비고 2)	비고
5	226,957	45,391	

(주1) 인원수는 2024년 1월 1일부터 증권신고서 제출일 현재 선임된 등기임원의 인원수입니다. 증권신고서 제출일 현재 이사, 감사 전체인원수는 5명입니다.

(주2) '보수총액'은 2024년 1월부터 12월까지 지급된 급여액의 연환산 금액을 기재하였으며, '1인당 평균 급여액'은 연간급여총액을 인원수로 나눈 금액입니다.

2) 유형별

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)
천원)

(단위: 명,

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
사내이사	3	226,957	75,652	
사외이사	1	-	-	
감사	1	-	-	
계	5	226,957	45,391	

- (주1) 인원수는 증권신고서 제출일 현재 선임된 등기임원의 인원 수입니다. 증권신고서 제출일 현재 사내이사는 1명으로, 전체인원수는 5명입니다.
- (주2) '보수총액'은 2024년 1월부터 12월까지 지급된 급여총액을 기재하였으며, '1인당 평균 급여액'은 연간급여총액을 인원수로 나눈 금액입니다.

(3) 이사, 감사의 보수지급기준

당사는 상법 제388조에 의거하여 이사 및 감사 보수의 한도를 주주총회 결의로 정하고 있으며, 주주총회에서 승인된 보수 한도 범위 내에서 각 해당 직위, 담당 업무 등을 감안하여 내부 규정에 따라 지급하고 있습니다.

나. 이사·감사 개인별 보수현황

당사는 이사 및 감사의 개인별 보수 지급액이 5억 원 미만으로 해당사항이 없습니다.

다. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

(1) 이사 및 감사의 주식매수선택권의 공정가치

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 명, 천원)

구 분	부여받은 인원수	주식매수선택권의 공정가치 총액	비고
등기 사내이사	2	94,560	부여주식수 : 96,000주
등기 사외이사	-		
등기 기타비상무이사	-		
등기 감사	-		
계	2	94,560	

(주1) 인원 수 및 보수총액은 증권신고서 제출일 현재 재임중인 오세훈, 정태우 사내이사만을 기재하였습니다.

(주2) 공정가치는 주식매수선택권 평가에 적용되는 이항모형을 사용하여 주당 985원을 기준으로 산출되었습니다.

(2) 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

[정정증권신고서 제출일 현재 임원 주식매수선택권 부여현황]

(단위: 주)

주식의 종류	성 명	잔여 주식매수선택권	의무보유사유 (코스닥상장규정)	부여일자	행사가능기간	의무보유 기간	관계
주식매수선택권	오세훈	18,000	제26조제1항 제6호	2023.06.05	2025.06.05~2035.06.04	주1)	등기이사
	정태우	78,000	제26조제1항 제6호	2023.06.05	2025.06.05~2035.06.04	주1)	등기이사
	고재홍	-	제26조제1항 제6호	2023.06.05	2025.06.05~2035.06.04	-	등기이사 (취소)
	손봉식	9,000	제26조제1항 제6호	2023.06.05	2025.06.05~2035.06.04	주1)	미등기이사
		15,000	예상 상장일로부터 1년 이후 행사가능	2025.04.01	2027.04.01 ~ 2037.03.31	주2)	

	손봉식 소계	24,000	-	-	-	-	
	최선설	9,000	제26조제1항제6호	2023.06.05	2025.06.05~2035.06.04	주1)	미등기이사
	서충석	60,000	예상 상장일로부터 1년 이후 행사가능	2025.04.01	2027.04.01 ~ 2037.03.31	주2)	미등기이사
	강대환	18,000	예상 상장일로부터 1년 이후 행사가능	2025.04.01	2027.04.01 ~ 2037.03.31	주2)	미등기이사
	총계	231,000	-	-	-	-	-

주1) 행사기간은 2년간 재직(임) 후인 2025.06.05이후 부터 가능하며, 동 기간중 전부 또는 일부에 대해 행사하거나 분할하여 행사할 수 있습니다.

주2) 상기 부여주식수와 행사가격은 주식매수선택권 부여 후 액면분할 및 무상증자를 반영하여 기재하였습니다.

주3) 주식매수선택권 중 임원(미등기임원 포함)에게 부여된 114,000주는 코스닥시장 상장규정 제26조제1항제6조 및 제26조제1항제7조에 따라 상장일로부터 총 1년간 의무보유 예정입니다.

라. 우리사주매수선택권의 부여 및 행사현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위:

월, 주)

부여대상		부여일	교부할 주식의 종류	수량				잔여 미행사 수량	행사기간 (주1)	행사가액
				부여	행사	취소	소멸			
미등기 임원	손봉식 부사장	2024. 03.27.	기명식 보통주	6,000				6,000	2024.06.26. ~ 2026.04.01.	3,400
	최선설 고문			6,000				6,000		
	직원 48인			181,650	-	23,400	-	158,250		
합 계				193,650		23,400		170,250		

(주1) 우리사주매수선택권은 2024년 3월 27일 이후 매 3개월의 단위기간의 마지막 날부터 7일간 재직자에 한해서 행사할 수 있습니다. 다만, 2026년 3월 27일 이후 7일간 행사하지 아니한 우리사주매수선택권은 부여하지 않는 것으로 봅니다.

(주2) 행사가능 주식수와 행사가격은 2024년 8월 26일에 진행된 무상증자(2,900%)를 반영하였습니다.

(주3) 행사가격이 상속세 및 증여세법 시행령 제54조에 따라 해당 단위기간(3개월) 개시일의 직전 거래일에 평가한 주당 평가액의 70%('기준가') 이하가 될 경우, 행사가를 해당 단위기간(3개월) 개시일의 직전 거래일에 계산한 '기준가'로 조정합니다.

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

1. 계열회사 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 나. 계열회사 간의 지배 · 종속 및 출자 현황을 파악할 수 있는 계통도

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 계열회사 중 회사의 경영에 직접 또는 간접으로 영향력을 미치는 회사

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

4. 회사와 계열회사간 임원 겸직 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

5. 타법인 출자현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

IX. 대주주 등과의 거래내용

1. 대주주 등에 대한 신용공여 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 대주주와의 자산양수도 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 대주주와의 영업거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

가. 매출 및 매입 등의 거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 채권, 채무 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

4. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 우발부채 등에 관한 사항

가. 중요한 소송사건 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 견질 또는 담보용 어음.수표 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 채무보증 현황

동 증권신고서 '제2부 발행인에 관한 사항 - III. 재무에 관한 사항 - 5. 재무제표 주석 - 27. 우발채무 및 약정사항 등'을 참고해 주시기 바랍니다.

라. 채무인수약정 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 그 밖의 우발채무 등

동 증권신고서 '제2부 발행인에 관한 사항 - III. 재무에 관한 사항 - 5. 재무제표 주석 - 27. 우발채무 및 약정사항 등'을 참고해 주시기 바랍니다.

3. 제재 등과 관련된 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

가. 작성 기준일 이후 발생한 주요사항

(1) 전환사채 만기연장

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(2) 최대주주의 우리사주조합 증여

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

XI. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 계열회사 현황(상세)

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 타법인출자 현황(상세)

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.