

(주)노터스 코스닥시장 상장 주식공모 청약 안내

■ 청 약 일 : 우리사주조합 - 2019년 11월 14일(1일간)

기관투자자, 일반청약자 - 2019년 11월 14일 ~ 11월 15일(2일간)

■ 1주당 공모가액 : 20,000원

■ 공모총액 : 10,000,000,000원

■ 공모주식수 : 500,000주

(주)노터스에서 다음과 같이 주식을 공모하오니 투자 설명서를 검토하신 후에 청약하여 주시기 바랍니다.

1. 발 행 회 사 의 상 호 : 주식회사 노터스

2. 회사가 발행한 주식의 총수 : 보통주 6,456,092주 우선주 529,453주 (자본금 699백만원)

3. 1 주 당 공 모 가 액 : 20,000원(액면가 : 100원)

4. 공모할 주식에 관한 사항

궤 주 식 의 종 류 : 기명식 보통주

궤 공모주식수 : 500,000주(신주모집)

궤 청약자격 및 배정비율

청약자격		배정주수(비율)
우리사주조합	(주)노터스의 우리사주조합원 (우선배정)	25,000주 (5.0%)
일반청약자	대표주관회사인 대신증권(주)에서 정한 일반 청약자격기준에 해당하는 자 (투자 설명서 참조)	100,000주(20.0%)
기관투자자	『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호에 의한 투자자 (고위험고수익투자 신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함)	375,000주(75.0%)

※ 상기의 배정분 중 기관투자자의 청약미달로 인한 잔여주식이 있는 경우에는 이를 추가청약한 기관투자자에게 우선 배정할 수 있습니다. 그럼에도 잔여주식이 있을 경우 이를 일반청약자 배정

분에 합산하여 배정합니다. 한편, 우리사주 조합 우선배정분에 미청약이 발생할 경우에는 추가 청약한 기관투자자에게 우선 배정할 수 있습니다. 그 이후에도 미청약분이 발생할 경우에는 일반청약자 배정분에 합산하여 배정합니다.

ꉂ 주식의 청약단위

- (1) 우리사주조합의 청약단위는 1주로 합니다.
- (2) 일반청약자는 대표주관회사인 대신증권(주) 본·지점을 통해 청약이 가능합니다. 대신증권(주)의 최고청약한도는 청약자격별로 상이하며, 일반그룹의 경우 5,000주(100%)까지, 우대그룹의 경우 10,000주(200%)까지 입니다. 단, 청약단위와 상이한 청약수량은 그 청약수량 하위의 청약단위로 청약한 것으로 간주합니다. 청약자격 기준에 관한 사항 및 청약주식수별 청약단위에 관한 사항은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.
- (3) 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하는 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약 미달을 고려하여 추가청약을 하고자 하는 기관투자자는 최고청약한도를 각 기관별 법령 등에 의한 투자한도액을 고려한 수량으로 1주 단위로 청약할 수 있습니다.

ꉂ 청약증거금

- (1) 우리사주조합 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.
- (2) 일반청약자 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.
- (3) 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.

ꉂ 청약증거금의 대체

- (1) 일반청약자 청약증거금은 주금납입기일(2019년 11월 19일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일 전일까지 당해 청약자로부터 그 미달 금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일(2019년 11월 19일)에 반환 합니다. 이 경우 청약증거금 및 상기 초과금을 발행회사 또는 청약자에게 지급할 때까지 유치하는 기간에 대한 이자는 지급하지 않습니다.
- (2) 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2019년 11월 19일(화) 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입 기일(2019년 11월 19일)에 주금납입금으로 대체됩니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 대표주관회사가 그 미달 금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

(3) 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.

㉔ 청약 및 배정방법 : 청약 및 배정방법에 관한 자세한 사항은 (주)노터스의 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

㉔ 청약사무취급처

(1) 우리사주조합 : 대신증권(주) 본·지점

(2) 일 반 청 약 자 : 대신증권(주) 본·지점

(3) 기 관 투 자 자 : 대신증권(주) 본·지점

(4) 청약결과 배정공고 : 2019년 11월 18일(월) 대표주관회사인 대신증권(주) 홈페이지(www.daishin.com)에 게시함으로써 공고 및 개별통지에 갈음합니다.

(5) 초과(미달)청약증거금 환불(추가납입)통지 : 일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달 금액에 대해 배정일날 추가납입을 해야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반청약자의 경우 동 미달수량에 대해선 배정을 받지 못합니다.

㉔ 초과청약증거금 환불일 : 2019년 11월 19일(화) ㉔ 주 금 납 입 기 일 : 2019년 11월 19일(화)

㉔ 주 금 납 입 장 소 : 신한은행 퇴계원지점 ㉔ 주 권 교 부 예 정 일 : 청약결과 주식배정 확정시 대표주관회사의 인터넷 홈페이지를 통해 공고합니다.

㉔ 주 권 교 부 장 소 : 각 해당 청약사무취급처에서 교부하되, 청약자 또는 인수인이 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 제309조 5항 규정에 의하여 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 제294조의 한국예탁결제원을 명의인 으로 하여 주식의 발행을 신청한 경우에는 당해 청약자 또는 대표주관회사에게 배정된 주식은 한국예탁결제원 명의로 주금납입기일 익일에 일괄 발행하며, 이 경우 발행주권은 청약사무취급처의 청약자 또는 대표주관회사의 계좌에 자동 입고됩니다.

㉔ 투 자 위 험 요 소

(1) 사업위험

① 전방산업의 침체로 인해 당사의 성장성과 수익성에 부정적 영향을 미칠 위험 : CRO(Contract Research Organization) 사업은 신약개발과정에 있어서 연구 및 개발을 대행해 주거나 비임상 및 임상용 신약후보물질을 장기간의 연구개발 및투자가 필요한 제약·바이오 신약개발 업체에 서비스하는 사업입니다. 당사가 집중하고 있는 사업은 실험동물을 대상으로 신규개발물질의 유효성

과 부작용을 검증하는 서비스를 제공하는 것으로 사람을 대상으로 하는 임상실험의 전단 계인 비임상 서비스입니다. 따라서, 핵심적인 전방산업인 제약·바이오 시장의 현황 및 제약시장 R&D 투자액, 정부의 R&D 지원 정책 등과 연동하여 성장하는 특성을 가지고 있습니다. 최근 우리 제약·바이오 산업은 국내 개발 신약의 잇따른 허가, 대규모 기술이전 등 해외 진출의 성공사례들이 이어지면서 세계시장에서 괄목할만한 성장세를 드러내고 있으며, 실제로 2015년 국내 제약산업 시장규모가 19조 2,400억원 수준에서 2016년 21조 7,300억원으로 13%가량 급속도로 증가하였고, 2017년에는 22조 600억원 규모로 1.55% 확대되었습니다. 2011년~2017년 동안 연평균으로는 2%로 시장규모가 확대되었고 이러한 성장세는 더욱 강화될 것으로 예측됩니다. 하지만 계속적인 성장전망에도 불구하고, 당사가 통제할 수 없는 원인에 기인하여 경기 전체가 위축되거나 제약·바이오 산업이 둔화되는 등 전방산업 환경의 악재가 발생할 경우 당사의 경영실적에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

② 해외 CRO업체의 공격적인 국내진출로 경쟁이 심화되거나, 신규 기업 진입에 따른 위험 : CRO 산업은 특성상 초기 투자비용이 높고, 높은 수준의 시험기자재, 숙련된 연구원 등 연구기반 인프라 구축까지 많은 시간과 자원의 소요가 필요하며, 특히 유효성 시장의 경우 관련 실험경험의 유무가 계약과 관련한 중요한 요소가 되는 만큼 진입장벽이 높은 산업적 특성을 가지고 있어 단기적으로 시장의 경쟁관계가 크게 변화되지 않을 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고, 세계적인 대형 CRO업체들은 한국 제약·바이오 시장의 최근 괄목할만한 성장세에 주목하여 임상 및 비임상시험을 비롯한 다양한 바이오컨설팅을 제공하기 위해 경쟁적으로 뛰어들 가능성을 완전히 배제할 수 없습니다. 해외 글로벌 CRO업체가 한국 내수시장에 공격적으로 진출하거나, 국내 중소 CRO업체들의 인수·합병을 통한 경쟁 심화 등에 기인하여 당사의 영업활동이 위축되거나 수익성이 악화될 가능성이 있으니 투자자들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

③ 주요 고객인 국내제약사 등의 비임상실험 내재화에 따른 수익성 악화 위험 : 당사가 집중하고 있는 유효성 평가 시장의 경우, 적절한 시험시설, 설비, 연구인력, 동물시설 인허가 등에 많은 비용이 들어가는 구조이므로 전문기관에 아웃소싱을 하고 있으며, 벤처기업이나 소규모 제약사뿐 아니라 주요 제약사에서도 자체적으로 갖추고 있던 효능평가와 관련한 일련의 시설 및 인원을 축소하고 외부 전문기관에 아웃소싱으로 전환하는 것이 세계적인 추세이며, 국내상 황도 마찬가지입니다. 그럼에도 불구하고 GLP인증이 필요한 안전성 평가 시험에 대비하여 각종 대학, 연구소, 제약사등 자체적인 시설과 시스템을 구비하고 내재화한 경우가 다수 존재하므로, 이러한 추세가 증가할 경우, 당사의 매출 감소와 수익성 악화에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

④ CRO실험용역 보고서의 품질저하에 따른 신뢰성 악화로 이후 매출에 영향을 미칠 수 있는 위험 : 당사가 수행하고 있는 유효성평가 실험용역의 최종 결과물인 비임상시험 최종 보고서는 임상실험 수행시 필수적으로 제출되어야 하며 명확하고 신뢰성 있는 보고서의 도출을 통해 향후 문제소지의 여지를 최소화시키거나 제거해야만 합니다. 그간 축적되어온 연구기술력 및 숙련된 연구인력으로 인해 주 고객사들로부터 CRO시험 중지, 불만 혹은 소송 등의 발생및 처리는 당사의 설립 이후 존재하지 않았습니다. 다만, 예기치 못한 변수로 인해 CRO실험용역 보고서의 품질, 즉

실험결과 및 해석의 오류 등에 문제의 소지가 존재할 수 있으며 이에 따라 당사의 수익성에 악영향을 미칠 가능성을 완전히 배제할 수 없습니다.

⑤ 정부의 바이오 산업 육성 정책의 변동성에 따른 위험 : 그동안 혁신형 제약기업 인증 및 육성 지원을 통해 제약산업의 구조적 선진화 및 글로벌 진출역량을 강화하는 정책이 지속적으로 추진되어왔으며, 이러한 정부의 활성화 지원정책에 기인하여 CRO 산업은 바이오 인프라 산업 부분의 핵심분야로서 동반 성장할 것으로 기대됩니다. 특히, 제약·바이오산업의 R&D는 정부 R&D예산 규모가 중요한 영향을 미치고 있습니다. 정부 R&D예산규모는 2015년 18.9조원 수준에서 2018년 19.7조원으로 연평균 1.4%의 성장률을 보이며 증가하였으며, 정부가 2019년 예산 운용에 있어 혁신 성장 투자 확대에 방점을 찍음에 따라 2018년 국가 R&D 예산(19조7000억원) 규모를 넘어 20조원 시대를 열 것으로 분석되고 있습니다. 정부R&D 예산 증가추세와 유사하게 바이오산업 R&D 규모도 2010년 8천억원에서 2014년 1조 897억 원 수준으로 증가, 2018년에는 1조 9,443억원의 투자가 집행되어 가파르게 상승하였습니다. 당사의 연구시설 구축 사업분야의 주된 고객들은 정부 R&D예산을 배정받는 학교, 연구기관, 제약사들이므로, 정부R&D 예산이 2019년까지 증가한다고 볼 때 바이오의약산업 R&D규모도 지속적으로 증가함에 따라 연구시설 renovation 및 신규 구축수요, 그에 따른 CRO매출도 꾸준히 상승할 것으로 예측됩니다. 그럼에도 불구하고 정부 지원정책 기조 변화, 바이오의약산업의 R&D 투자시기의 지연, 새로운 규제 도입 등으로 인하여 당사의 영업 및 생산활동에 악영향을 미칠 가능성 또한 완전히 배제할 수 없습니다. 투자자 여러분께서는 이 점 유의해주시기 바랍니다.

⑥ 반려동물 용품 시장 수요 감퇴로 인한 당사의 매출 악화 위험 : 반려동물 시장은 고령화와 1인가구의 증가 그리고 애완동물에서 가족의 일원으로 인식하는 시각이 확산됨에 따라 빠르게 성장하고 있습니다. 따라서 당사는 동물병원과 연계하는 마케팅 및 영업망을 통해 공격적으로 반려동물 관련사업을 확장해나가고 있으며, 비임상 CRO를 통해 얻게 되는 네트워크를 기반으로 반려동물 관련 의약품 및 의료기기, 생활용품 등을 개발하고 판매하는 사업을 전개해 나가고 있습니다. 이러한 당사의 노력에도 불구하고, 당사가 주요 타겟으로 삼고 있는 내수시장 및 중국시장의 반려동물 관련 생활용품, 의약품 및 의료기기 등의 수요가 감퇴되거나, 경쟁의 심화 또는 신제품 개발의 지연 등의 사유로 당사의 성장세가 정체되고 수익성이 악화될 가능성이 존재하니, 투자자 여러분께서는 유의하시기 바랍니다.

⑦ 동물실험실 구축사업이 장기간 공사가 진행되는 수주산업의 특성을 갖으며, 발주사 및 시공사의 대금지급능력, 시공 능력 등에 따라 당사의 수익성 및 재무안정성이 영향을 받을 위험 : 동물실험실 구축사업과 관련하여 당사는 진행 기준이 아닌 완성기준을 적용하여 회계처리하는 바, 각 공사 프로젝트별로 완성 이전(수익인식 이전) 기투입된 원가는 비용처리 하지 않고 선급금 계정으로 처리하였으며, 공사 계약금 또는 중도금으로서 선취한 도급액은 선수금 계정으로 처리하는 바, 미완성된 공사 프로젝트 건에 대해서 선수금보다 선급금이 더 많은 실정입니다. 당사는 해당 공사의 발주처에 대하여 엄격한 Credit 체크와 공사비 파이낸싱 구조 분석을 통해 완공 후 도급금액 회수가 100% 가능하도록 철저히 관리하고 있습니다. 하지만, 예기치 못한 발주처의 경영 또는

신용상 악화로 대금회수가 불가하거나, 실행 예산을 초과하는 원가가 투입되고 있음에도 불구하고 계약금액의 조정 또는 계약조건의 변경 등이 수반되지 않아 당사의 수익성에 악영향을 미칠 수 있는 가능성이 존재합니다.

(2) 회사위험

① 매출채권 부실화 가능성 위험 : 당사의 2019년 반기 기준 매출채권 잔액은 4,010백만원, 2018년말 기준 3,139백만원 이며, 연간 매출액 대비 각각 14.13%, 12.09%를 차지하고 있습니다. 2019년 반기 기준 매출채권 4,010백만원 중회수기간 3개월 미만의 매출채권은 2,610백만원이며, 1년 이상은 185백만원입니다. 현재 보유중인 매출채권의 경우 안정적으로 회수되고 있어 매출채권 장기화에 따른 위험은 낮은 것으로 판단되나, 향후 적절한 수준의 매출채권 유지 및 대손충당금 설정 여부는 당사의 원활한 생산 활동과 손익사항에 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이점에 유의하시기 바랍니다.

② 관계사 대여금 미회수에 따른 위험 : 당사는 사업적 연관성이 큼에 따라 향후 시너지효과를 기대할 수 있는 종속회사및 관계회사에 대하여 사업확장, 시설확충 및 재고확보에 소요되는 자금을 대여한 바 있습니다. 이러한 대여금 잔액중 최초 약정기간이 초과되어 미회수되고 있는 잔액에 대해서는 합리적인 회수계획을 약정하고 매월 일정 원리금을 회수하는 등 당사의 재산상 피해가 발생하지 않는 것을 최우선 목표로 하고 있습니다. 그럼에도 불구하고, 해당 종속 회사 및 관계회사의 영업환경 및 재무상황의 변화에 따라 당사의 대여금이 미회수될 가능성이 있으며, 이는 당사의 자금기회비용 또는 손실로 인식되어 재무성과와 현금흐름에 악영향을 미칠 수 있습니다.

③ 동물실험 윤리위원회 운영에 관한 위험 : 당사는 동물실험을 진행하는 모든 형태의 기관에게 '실험동물에 관한 법률' 제8조(동물실험시설의 등록)에 따라서 요구되어지는 식품의약품안전처 신고 및 등록을 적법하게 완료하였습니다.

또한 2008년 1월 27일부터 시행된 개정 '동물보호법' 제25조에 따라 요구되어지는 동물실험윤리위원회를 적법하게 설치하고 농림축산식품부에 신고하였습니다. 이 제도의 취지는 모든 동물실험수행자들이 실험동물의 윤리적 취급과 과학적 사용, 즉 '3R 원칙'을 준수토록 함으로써 실험동물을 보호하고, 연구의 신뢰도와 품질을 향상시켜 생명의 존엄 가치를 높이기 위함입니다. 동 위원회는 위원장 1인 포함 총 4인으로 구성하고 있으며, 당사 소속 인원 2명 외에 독립적이고 객관적인 견제활동을 위해서 외부인사 2명으로 구성되어져 있습니다. 또한 동물실험시설의 장은 매년 위원회의 운영 및 동물실험의 실태에 관한 사항을 다음연도 2월말까지 동물보호법 시행규칙 별지 제4호 서식에 따라 국립수의과학검역원장에게 통지하여야 하는 바, 매년 그 운영실태보고서를 적법하게 제출하여 왔습니다. 현재까지 해당 관청의 불시 감독 및 실사로부터 위반사실이 지적되거나 처벌받은 적은 없습니다. 그럼에도 불구하고, 본 윤리 위원회의 견제 및 자정활동이 정상적으로 작동하지 않아 동물보호법 및 실험동물에 관한 법률 등을 위반하여 당사의 영업활동에 대한 제재조치가 이루어질 가능성을 완전히 배제할 수 없습니다. 투자자들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

④ 재무안정성 악화 가능성 위험 : 당사는 2017년까지 지속적으로 매출과 이익의 견고한 성장을 이룩하여 왔으며, 동종 산업 내 경쟁기업에 비해서 짧은 업력에도 불구하고 유사한 매출수준이지만 훨씬 더 높은 이익을 창출하여 왔습니다.

하지만, 2017년 동물실험실 구축사업과 2018년 반려동물용품 온라인 유통사업에 본격적으로 진출하면서 절대적인 매출 규모 및 이익 금액의 신장은 이룩하였으나 이익률이 서서히 하락하고 있습니다. 이는 신규 사업부문들이 아직 사업초기단계로서 규모의 경제를 달성하지 못했기 때문이며, 향후 관련 서비스를 다각화하고 불필요한 재고 감축등 그 효율성을 증대시킴으로써 수익성을 개선할 계획입니다. 그럼에도 불구하고, 해당 사업부문의 유관사업 파급효과가 기대에 못미치거나, 수요의 정체 등에 기인한 지속적인 수익성 악화로 영업현금흐름에 악영향을 미칠 경우, 당사의 수익성 및 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

⑤ 전문인력 이탈에 따른 위험 : 당사는 연구인력위주의 수의학 및 유효성 전문실험 기반 벤처기업으로 우수한 연구인력의 유치와 이탈 방지가 성장의 핵심 요소입니다. 따라서 연구경험이 많고, 각종 실험을 주도할 수 있는 능력을 보유한 전문인력의 확보가 중요한 경쟁력입니다. 반면, 수의학을 전공한 유효성 실험 전문인력은 제한적인 상황이며, 국내외 CRO전문업체들은 내수시장에서 더욱더 경쟁적으로 인재유치에 힘을 기울이고 있는 실정입니다. 따라서 당사는 현재로서는 우수한 인력 수준을 보유한 것으로 판단하나, 향후 전문성이 있는 우수한 인력을 추가 확보하는 것이 어려울 수 있으며, 나아가 핵심인력을 유지하고 유출을 방지하는 것 또한 매우 어려울 수 있습니다. 당사는 핵심인력에게 주식 매수선택권과 우리사주를 부여하고, 다양한 금전적·비금전적 보상 정책을 병행 실시하는 등 핵심인력을 관리하기 위해 다방면의 노력을 실시하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 당사의 핵심 인력이 국내외의 경쟁사로 유출될 경우, 당사의 경쟁적 지위가 악화될 가능성이 존재합니다. 뿐만 아니라 대체 인력 탐색과 대체인력의 교육·훈련비용 등 많은 비용이 발생하여 당사의 수익성과 안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유념하시기 바랍니다.

⑥ 신규사업 투자 실패로 인한 위험 : 당사는 2019년 3월 신축한 인천 송도 사옥의 부지 내에 수의사 트레이닝 센터를 추가로 건설하여 운영할 계획을 가지고 있습니다. 본 센터설립의 목적은 국내외 수의사들이 지속적으로 신규 임상 방법에 대하여 교육을 받게 하고 당사가 수의사 조직의 트래픽이 물리는 메카가 될 수 있도록 추진하기 위함이며, 추가적으로 관련 의료기기, 의약품, 의약외품 등을 국내외 업체에 소개 및 공급할 수 있는 플랫폼으로서의 역할을 할 것으로 기대하고 있습니다. 하지만, 이러한 사업을 구축하는데 들어가는 초기비용으로서, 건물 건설과 기계설비 확충에 소요되는 자금을 지출하여야 합니다. 이러한 초기 비용이 예기치 못한 관련 수요의 급격한 감소, 본 사업을 추진하기 위해 필수적인 중국 파트너 기업과의 관계 악화나 양국 간의 외교적 마찰, 감독당국의 교육시설 인허가 지연 및 미허가 등으로 인하여 그 회수가능성이 현저히 저하될 수 있는 위험이 있습니다. 그럴 경우 당사의 재무안정성이 취약해지거나, 본래 사업인 CRO 비임상시험 사업부의 경쟁력 강화를 위해 사용되어야 할 자금의 기회비용이 발생 하여 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

⑦ 경영권 변동 가능성의 위험 : 증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주는 개인인 정인성으로 1,719,700주(24.62%)의 지분을 보유하고 있으며 특수관계인을 포함한 지분율은 52.39%로 안정된 수준의 경영권 지분율을 보유하고 있다고 판단됩니다. 당사는 증권신고서 제출일 현재 주요 주주 중 경영권 개입 목적을 가진 주주가 없어 안정적인 경영권을 유지할 것으로 판단되나, 그럼에도 불구하고 공모 이후 경영권 변동의 소지를 원천적으로 배제할 수는 없으며, 경영권 변동 시 주가에 영향을 끼칠 수 있는 점 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

⑧ 임직원의 위법행위 발생 가능성 위험 : 당사는 임직원의 법규 위반행위를 방지하기 위해 지속적으로 노력하고 있습니다.

다만, 임직원의 위법행위를 사전에 방지하지 못함으로써 부정적 영향이 발생할 경우에는 영업상의 손해를 볼 위험이 있습니다.

⑨ 분쟁에 따른 우발채무 등에 관한 위험 : 당사는 증권신고서 작성기준일 현재 당사의 영업에 중대한 영향을 미치는 진행 중인 소송 및 법률 위반 사항은 없습니다. 하지만 향후 당사 기술과 관련된 특허권 분쟁, 핵심인력 유출입이 발생 하거나, 임직원 및 관련자가 당사에 중대한 손해를 입히는 경우 등과 관련된 다양한 종류의 분쟁 또는 소송이 발생할 가능성을 배제할 수는 없습니다. 당사는 법률위반으로 인한 리스크를 회피하고자 주요 시점마다 회사의 영업활동에 관련된 법률검토 및 자문을 받을 예정이며 담당 임직원에 대한 법률적 내부통제에 힘쓰고 있습니다. 다만 소송이나 분쟁, 예상치 못한 법률적 리스크가 발생할 경우 당사의 영업 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시고 투자에 임하시길 바랍니다.

(3) 기타 투자위험

① 투자설명서 교부 관련 사항 : 2009년 02월 04일 부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의거, 일반 투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다.

② 투자원금손실 발생 가능성 : 당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 한국 거래소에서 최초 거래되는 것이므로 상장 이후 투자자께서는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못하여 투자원금손실이 발생할 수 있습니다.

③ 환매청구권 및 초과배정옵션 미부여 : 증권 인수업무 등에 관한 규정 개정으로 일반청약자에게 “공모가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)”가 부여되지 않으니 투자시 유의하시기 바랍니다. 또한 금번 공모의 경우 증권 인수업무 등에 관한 규정 제10조의 3 제1항에 해당하지 않기 때문에 동 규정에 따른 환매청구권이 부여되지 않습니다. 또한 당사는 금번 코스닥시장 상장을 위한 공모에서 “초과배정옵션(Green Shoe)”에 관한 계약을 체결하지 않았습니다. 투자자께서는 이점 유념하시기 바랍니다.

④ 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험 : 공모주식 및 상장주선인 의무인수 주식을 포함하여 당사의 상장예정주식수 6,971,092주 중 최대주주등 보유 보통주 3,659,530주(상장 후 6개월), 최대주주등으로부터 양수한 주주 보유 보통주 27,700주(상장 후 6개월), 전문투자자 및 벤처금융 보유

보통주 415,247주(상장 후 1개월), 우리사주조합 우선배정분 135,000주(110,000주는 2020년 1월 15일까지, 25,000주는 상장 후 1년) 및 상장주선인 의무보유분 보통주 15,000주(상장 후 3개월)는 매각이 제한되는 주식입니다. 위의 물량을 제외한 보통주 2,718,615주는 상장 직후 유통 가능물량입니다. 한편, 당사의 총발행우선주식수 529,453주 중 전문투자자 및 벤처금융 보유 우선주 529,453주 전체(상장 후 1개월)가 매각이 제한됩니다. 최대주주등, 전문투자자 및 벤처금융 등의 보호예수기간이 종료되는 경우 우선주식(전환상환우선주)의 보통주 전환, 그에 따른 추가적인 물량출회 등으로 인하여 주가가 하락할 수 있습니다.

⑤ 주식매수선택권 행사에 따른 지분 희석 위험 : 당사는 2차례에 걸쳐 총 465,350주의 주식매수선택권을 임직원 등에게 부여하였고, 본 신고서 제출일 현재 행사되지 아니한 잔여 주식매수선택권은 402,605주입니다. 공모 후 임직원에게 부여된 주식매수선택권이 행사될 경우 당사의 총 발행주식수는 7,903,150주이며 발행될 주식매수선택권의 비율은 총 발행주식수의 5.09%입니다. 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주가 발행되어 보통주로 시장에 출회될 경우 당사의 주가에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

⑥ 공모주식수 변경 가능성 : 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』제2-3조(효력발생시기의 특례 등) 제2항 제1호에 따라 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고 신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.

⑦ 상장요건 미충족으로 인한 상장재심사 가능성 : 금번 공모는 코스닥시장 상장을 위해 필요한 요건을 충족할 목적으로 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 그러므로 금번 공모 후 당사가 신규상장 신청 제출일까지 필요한 요건을 충족하면 본 주식은 코스닥시장에 상장되어 거래될 수 있지만, 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.

⑧ 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영 : 본 증권신고서 상의 재무제표에 관한 사항 및 감사인의 의견에 관한 사항은 2019년도 반기 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자에 유의하시기 바랍니다. 다만 본 증권 신고서에 기재된 재무제표의 작성기준일 이후 본 증권신고서 제출일 사이에 발생한 것으로 증권신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름 또는 손익사항에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다.

⑨ 청약자 유형군별 배정비율 변동 가능성 : 기관투자자에게 배정할 주식은 수요예측을 통해 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다.

⑩ 가격제한폭 변동 : 2015년 6월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의 $\pm 15\%$ 에서 $\pm 30\%$ 로 확대되었으므로, 투자 시 유의하시기 바랍니다

⑪ 증권 관련 집단소송 노출 위험 : 증권 관련 집단소송을 허용하는 국내 법규로 인해 당사는 추

가적인 소송위험에 노출될수 있습니다.

⑫ 전망치 불확실성 위험 : 본 증권신고서(투자설명서)는 향후 사업 전망에 대한 증권신고서(투자설명서) 작성 기준일 현재 시점의 전망을 포함하고 있습니다. 이와 같은 전망 수치들은 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다. 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

⑬ 본 증권신고서(투자설명서)에 대한 정부 또는 금융위원회의 보증 없음 : 본 증권신고서(투자설명서)의 효력발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서(투자설명서)의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 본 증권신고서(투자설명서)의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있습니다.

또한, 본 증권신고서(투자설명서)상의 발행 일정은 확정된 것이 아니며, 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생시 변경될 수 있습니다.

⑭ 기재된 투자위험요소의 한계 : 투자자께서는 당 신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서) 상 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안됩니다. 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 여러분의 독자적인 투자판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다.

⑮ 유사회사 선정의 부적합성 가능성 : 당사는 금번 공모 시 사업의 유사성, 재무적 기준 등을 고려하여 유사기업을 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다. 그러나 비교 참고회사 선정기준의 임의성 및 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인해 유사회사 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 투자 시 이 점유의하시기 바랍니다.

⑯ 유사회사 선정 및 PER 평가방식의 한계 : 당사의 희망공모가액은 유사회사의 PER을 적용하여 산출되었지만, 희망 공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다. 또한 향후 국내외 경기, 주식시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측, 평가 정보는 변동될 수 있으며, 유사회사 선정 및 PER 평가방식의 한계가 있으니 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.

⑰ 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험 : 본 공모 후 최대주주인 정인성 및 그 특수관계인은 보통주 3,659,530주로 전체 발행 주식수의 약 48.79%의 지분을 보유하게 됩니다. 따라서, 지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에 상정되는 대부분 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사 할 수 있을 것으로 판단됩니다. 다만 당사 지배주주의 이해 관계는 투자자 또는 기타주주들의 이해관계와 상충될 수 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

◆증권신고서 효력발생일 : 2019년 11월 6일

※ 상기의 투자위험요소는 금융감독원에 전자공시(<http://dart.fss.or.kr>)된 “투자설명서의 투자위험요소” 부분을 주요 항목 위주로 요약한 것이며, 자세한 사항은 공시된 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

금번 공모와 관련한 투자설명서에 대한 증권신고의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 또한 이 청약안내 공고의 기재 사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

발행회사 : 주식회사 노터스 (032-833-8899)

대표주관 회사 : 대신증권 (고객지원센터 : 1588-4488, 1544-2000)

