# ㈜브이씨 코스닥시장 상장 주식공모 청약 안내

■ **청약일: 2022 년 02 월 15 일 ~ 16 일**
■ **1 주당 공모가액: 15,000 원**
■ **공모금액: 15,000,000,000 원(공모주식 1,000,000 주)**
■ **증권신고서 효력발생일: 2022 년 01 월 29 일**
■ **대표주관회사: 한국투자증권(홈페이지 securities.koreainvestment.com / 문의전화 1544-5000)**

㈜브이씨가 다음과 같이 주식을 모집하오니 청약사무취급처(한국투자증권㈜ 본·지점)에 비치된 투자설명서를 검토하신 후에 청약하여 주시기 바랍니다.

**1. 발행회사의 상호: 주식회사 브이씨**
**2. 회사가 발행한 주식의 총수: 보통주 5,957,800 주(납입자본금 2,978,900,000 원)**
**3. 1 주당 공모가액: 15,000 원 (액면가 500 원)**
**4. 공모할 주식에 관한 사항**
**(1) 주식의 종류: 기명식 보통주식**

**(2) 공모주식수: 1,000,000 주**

**(3) 배정비율**

| 청약자격 | | 배정주수 (비율) |
|---|---|---|
| 기관투자자 | 증권 인수업무 등에 관한 규정 제 2 조 제 8 항에 의한 투자자 | 750,000 주 (75.0%) |
| 일반투자자 | 대표주관회사가 정한 일반 청약자격기준에 맞는자 (투자설명서 참조) | 250,000 주 (25.0%) |

※ 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정합니다.

**(4) 청약주식 단위**

① 기관투자자의 청약단위는 1 주로 합니다.
② 일반투자자는 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 본・지점에서 청약이 가능합니다.
③ 일반청약자의 1 인당 청약한도, 청약단위는 아래와 같습니다. 단, 청약단위와 상이한 청약수량은 그 청약수량 하위의 청약단위로 청약한 것으로 간주합니다.

【 한국투자증권㈜의 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금율 】

| 구 분 | 일반청약자 배정물량 | 일반고객 최고청약한도 | 청약증거금율 |
|---|---|---|---|
| 한국투자증권㈜ | 250,000주 | 8,000주 | 50% |

주 1) 한국투자증권㈜의 일반 고객 최고청약한도는 8,000 주(100%)이며, 우대 고객의 경우 16,000 주(200%), 최고우대 고객의 경우 24,000 주(300%)까지 청약이 가능하고, 온라인전용 고객의 경우 4,000 주(50%)까지 청약 가능합니다.

【 한국투자증권㈜ 청약주식별 청약단위 】

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

④ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약미달을 고려하여 추가청약을 하고자 하는 기관투자자는 각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액(신청수량 * 신청가격) 또는 최고 청약한도 750,000 주로 하여 1 주 단위로 추가 청약할 수 있습니다.

**(5) 일반청약자의 청약자격 및 배정기준**

대표주관회사의 일반청약자 청약자격은 증권신고서 제출일 현재 아래와 같으며, 동 사항은 향후 변경될 수 있습니다. 청약자격이 변경이 되는 경우는 대표주관회사의 홈페이지를 통하여 고지하도록 하겠습니다.

【 한국투자증권㈜ 청약자격 】

| 구 분 | 내 용 |
|---|---|
| 청약자격 | 1) 청약초일 전일 현재 당사 청약가능계좌(위탁계좌, 증권저축계좌) 또는 BanKIS Direct 위탁계좌 보유고객<br>2) 청약일 현재 제휴은행 개설 BanKIS 위탁계좌 또는 온라인개설 위탁계좌, 스마트폰 개설 위탁계좌 보유고객 |

<table>
<tr><th>구 분</th><th>내 용</th></tr>
<tr><td>청약수수료 및<br>청약방법</td><td>
- 청약수수료
<table>
<tr><th>구 분</th><th>VIP</th><th>골드</th><th>프라임</th><th>패밀리</th></tr>
<tr><td>On-Line</td><td>무료</td><td>무료</td><td>무료</td><td>2,000 원</td></tr>
<tr><td>Off-Line</td><td>무료</td><td>무료</td><td>3,000 원</td><td>5,000 원</td></tr>
</table>
주 1) 청약증거금 환불 시 징수합니다.<br>
주 2) 기타 당사가 정하는 특정상품 가입고객의 경우 청약수수료가 면제됩니다.<br>
< 고객등급별 점수 기준 >
<table>
<tr><th>고객등급</th><th>점수 기준</th></tr>
<tr><td>VIP</td><td>1 만점 이상</td></tr>
<tr><td>골드</td><td>1 천점 이상</td></tr>
<tr><td>프라임</td><td>3 백점 이상</td></tr>
<tr><td>패밀리</td><td>3 백점 미만</td></tr>
</table>
주) 당사 거래를 통한 자산 및 수익 기여도와 기타 거래 가산점 합계로 산출된 고객별 점수를 기준으로 상기의 4 등급으로 구분합니다.<br><br>
- 청약방법<br>
On-Line 청약 : HTS, ARS, WTS, 한국투자 스마트폰 App 을 이용한 청약<br>
Off-Line 청약 : 영업점 내점, 영업점 유선, 고객센터 상담원 연결
</td></tr>
</table>

<table>
<tr>
<td>청약한도 및 우대기준</td>
<td>
일반청약자의 경우 일반・우대 고객이 아닌 온라인전용 고객의 경우 청약한도의 50%인 4,000 주, 일반 고객의 경우 청약한도의 100%인 8,000 주, 우대 고객의 경우 청약한도의 200%인 16,000 주, 최고우대 고객의 경우 청약한도의 300%인 24,000 주를 청약한도로 합니다.<br><br>
◆ 청약한도 우대기준 ◆
<table>
<tr><th>구 분</th><th>내 용</th><th>청약한도</th><th>청약채널</th><th>비고</th></tr>
<tr><td>온라인전용</td><td>- 일반 및 우대에 해당하지 않는 고객</td><td>50%</td><td>온라인</td><td>-</td></tr>
<tr><td>일반</td><td>- 청약 초일 기준 직전 3 개월 평잔 3 천만원 이상 또는 직전 3 개월 약정 3 천만원 이상</td><td>100%</td><td>온라인 /오프라인</td><td>-</td></tr>
<tr><td>우대(*)</td><td>- 청약일 현재 또는 청약 초일의 전월 말일기준 VIP, 골드 등급의 고객<br>- 청약일 전일 기준 당사 퇴직연금(DB 형, DC 형, IRP 계좌)가입 고객<br>- 단, IRP 계좌는 청약일까지 1 천만원 이상 입금 실적이 있는 고객(단, 해지계좌, 입금대기계좌 제외)<br>- 청약 초일 직전 3 개월 자산 평잔 5 천만원 이상인 고객<br>- 청약 초일 직전 3 개월 주식약정 1 억원 이상인 고객<br>- 청약 초일의 전월 말일 기준 연금상품 펀드 매입금액이 1 천만원 이상인 고객<br>(1) 개인연금펀드, 신연금펀드, 연금저축계좌를 포함하여 실명번호단위로 합산 (퇴직연금, IRP 제외)<br>(2) MMF, ETF 매입금액은 제외</td><td>200%</td><td>온라인 / 오프라인</td><td>-</td></tr>
<tr><td>최고우대</td><td>- 청약 초일의 전월 기준 아래 2 가지 요건을 모두 갖춘 고객<br>(1) 청약 초일 기준 직전 3 개월 자산 평잔 1 억원 이상<br>(2) 청약 초일의 전월 말일 잔고 5 억원 이상</td><td>300%</td><td>온라인 /오프라인</td><td>-</td></tr>
</table>
</td>
</tr>
</table>

* 1 가지 이상의 요건 충족 시 우대 한도 적용

- 평잔 산정 시 제외 항목

| 구 분 | 내 용 |
|---|---|
| 예수금 | - 청약자 예수금 (공모주, 실권주, ELS/DLS 등) |
| 유가증권 | - 장외주식, 비상장주식<br>- 선물옵션, 해외선물, FX 마진 |

| 구 분 | 내 용 |
|---|---|
| 배정 및 잔여주식 처리방법 | 1) 일반청약자 배정수량의 100%를 배정합니다.<br>2) 배정 가능한 주식수 한도 내에서 청약경쟁률에 따라 5 사 6 입을 원칙으로 안분배정합니다.<br>3) 잔여주식이 발생한 경우 추첨을 통해 재배정합니다. |
| 기타 유의사항 | - CMA 급여계좌 : 급여계좌로 등록하고 급여이체 또는 생활자금을 매월 정기적으로 입금하여 주거래 금융계좌로 사용하는 계좌<br>- 고객등급 조회 방법<br>1) 홈페이지(http://www.truefriend.com) → [고객센터] → [고객등급 조회하기] → [나의 등급 조회하기]<br>2) HTS(e-Friend) → [7802] 화면 (고객등급 조회) |

**(6) 청약증거금**

① 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.

② 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.

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

③ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2022 년 02 월 18 일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일 전일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 대표주관사가 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일 당일(2022 년 02 월 18 일)에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다

④ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2022 년 02 월 18 일 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일(2022 년 02 월 18 일)에 주금납입금으로 대체됩니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달하는 경우, 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

※ 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.

**(7) 청약증거금의 대체**

일반청약자 청약증거금은 주금납입기일(2022 년 02 월 18 일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납일기일 전일까지 당해 청약자로부터 그 미달 금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라

대표주관회사가 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일 당일(2022 년 02 월 18 일)에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2022 년 02 월 18 일에 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일(2022 년 02 월 18 일)에 주금납입금으로 대체됩니다.

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

한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수합니다.

대표주관회사는 각 청약자의 주금납입금을 납입기일에 [하나은행 역삼중앙지점]에 납입하여야 합니다.

**(7) 청약 및 배정방법**

한국투자증권㈜ 본·지점에 비치되어 있는 ㈜브이씨 투자설명서 참조

**(8) 청약사무취급처**

① 기관투자자 : 한국투자증권㈜ 본・지점
② 일반투자자 : 한국투자증권㈜ 본・지점
③ 청약결과 배정공고 및 초과(미달)청약증거금 환불(추가납입) 통지

일반투자자에 대한 배정결과 각 청약자에 대한 배정내용 및 초과청약금의 환불 또는 미달청약금에 대한 추가납입 등에 관한 배정공고는 2022 년 02 월 18 일(금) 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 홈페이지(http://securities.koreainvestment.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

**(9) 초과청약증거금 환불일**

2022 년 02 월 18 일(금)

**(10) 납입기일**

2022 년 02 월 18 일(금)

**(11) 납입은행**

하나은행 역삼중앙지점

**(12) 주권교부에 관한 사항**

① 주권교부예정일 : 청약결과 주식배정 확정시 대표주관회사가 공고합니다.

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

따라서 주금을 납입한 청약자 또는 인수인은 계좌관리기관 또는 전자등록기관에 전자등록계좌를 개설하여야 하며, 해당 계좌에 주식이 전자등록되는 방법으로 주식이 발행될 예정입니다. 전자증권법 제 35 조에 따라 전자등록계좌부에 전자등록된 자는 해당 주식에 대하여 전자등록된 권리를 적법하게 가지는 것으로 추정됩니다.

**(13) 상장예정일**

2022 년 02 월 24 일(목)

**(14) 투자위험요소**

**① 사업위험**

가. 글로벌 경기 변동에 따른 위험

COVID-19 의 감염 확산세가 전세계로 이어지면서 2020 년 3 월 11 일 세계보건기구(WHO)는 '세계적 대유행(Pandemic)'으로 선포하였습니다. 이로 인해 세계 경제는 산업분야를 막론하고 침체 상황을 겪고 있으며, 사태의 장기화가 우려되고 있습니다. 최근 선진국 중심의 백신접종 확대로 경제활동이 차츰 정상화되면서 경기회복세가 강화되고 있으나, 델타 변이와 뮤 변이 바이러스 확산 및 백신 보급 상황 등에 따라 성장경로의 불확실성은 여전히 높은 상황입니다. 당사가 영위하는 사업과의 관련성 측면에서 보았을 때, COVID-19 는 국내 골프시장의 내수 활성화로 이어지게 되며 2021 년 현재까지 당사는 꾸준한 매출액 증대를 기록하였습니다. 그럼에도 불구하고 확산세가 심화 될 경우 COVID-19 는 다양한 방면으로 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

나. 전방 산업의 성장 둔화로 인한 위험

당사가 영위하는 골프용 거리측정기 및 골프 시뮬레이터 사업은 전방산업인 골프산업과 밀접한 상관관계를 가지고 있습니다. COVID-19 로 인한 팬데믹 이후 해외여행 제한이 생기며 국내 내수 골프시장은 활황을 누리고 있는 상황입니다. 현재 글로벌 골프시장 및 한국 골프시장은 이를 계기로 골프인구 증가에 힘입어 지속적으로 성장할 것으로 기대되고 있습니다. 당사는 오랜 업력을 바탕으로 쌓은 "보이스캐디"의 인지도를 통해 브랜드 경쟁우위, 규모적 경쟁 우위 등으로

인하여 시장 영향력을 지속적으로 확대할 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고, 전방 산업의 성장이 정체되거나 시장이 축소될 경우 당사 제품의 해외수출이 지장을 받는 등 경영 성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, COVID-19 팬데믹 현상의 장기화 또는 재발로 인하여 세계 경제가 불황국면으로 접어들 경우, 골프 용품에 대한 소비 심리에 부정적인 요인으로 작용할 수 있습니다.

다. 산업내 경쟁 심화 위험

국내거리측정기 시장은 대표적으로 보이스캐디, 부쉬넬, 골프버디가 3 강구도를 형성하고 있으며, 이를 세분화 하여 보았을 때 시계형 부문에서는 당사의 보이스캐디가  1 위, 레이저형 부문에서는 부쉬넬, 보이스캐디 2 강 구도를 그리고 있습니다. 골프용품 시장에서는 각종 후발주자들이 GPS 또는 자체 개발한 알고리즘을 바탕으로 레이저형 거리측정기를 출시하고 있는 상황입니다. 각 사별 제품들이 제공하는 기본적인 기능은 유사하나 가장 중요한 기술의 핵심은 정확성 및 사용자에 맞춘 최적화 된 알고리즘 구성에 달려 있습니다. 신규 경쟁업체들이 골프용 거리측정기 시장에 새롭게 진입하거나 기존 경쟁업체들이 공격적으로 사업을 확장할 경우 경쟁이 심화될 가능성이 존재하며, 이로 인하여 당사의 시장 점유율이 감소하거나 시장 지위가 축소될 경우 당사의 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

라. 매출의 계절성

골프는 실외에서 진행되는 스포츠임에 따라 골프 거리측정기 시장은 계절 및 날씨(기후)의 영향을 크게 받습니다.  필드 골프를 준비하고 즐기는 봄, 가을철에 수요가 증가하고, 춥고 더운 날씨로 필드 골프가 어려운 여름, 겨울은 수요가 감소하는데 특히 겨울은 명확한 비수기적 특성을 지닙니다. 2021 년 각 계절별 전체 골프 이용객 수는 전년대비 모두 증가한 상황이나 그럼에도 불구하고 당사의 매출액 및 이익 수준 또한 계절성으로 인해 계절적 성수기와 계절적 비수기의 차이가 발생할 수 있으므로, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

마. 신규 사업 실패 가능성

당사는 골퍼들이 골프를 더 편하고 즐겁게 플레이를 할 수 있도록 도움을 주기 위해 골프 혁신제품을 개발하고 판매하는 토탈 골프 IT 기업입니다. 당사는 거리측정기 외에 기존 스윙캐디 SC 계열의 런치 모니터를 수년간에 걸쳐 제조 및 판매한 경험을 바탕으로 연습장용 타석 시뮬레이터인 보이스캐디 VSE 를 런칭하여 향후 신규사업으로 확대시키고자 합니다. 기존 필드 사용에 국한되어 있던 거리측정기에서 실내 골프연습장으로까지 당사의 제품 라인업을 확대함으로써 골프사업 전반에 당사의 제품이 활용 될 수 있도록 지속적인 연구개발을 진행하였으며, 그 결과 2021 년 당사의 골프시뮬레이터 제품 VSE 를 첫 출시하였습니다. 그러나 향후 신규사업영역에서 경쟁사 대비 충분한 경쟁력을 갖추지 못하거나 예측하지 못한 환경 변화에 신속하게 대응하지 못할 경우 당사의 사업성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

바. 지적재산권 침해 위험

당사는 창사 이래 17 년간 혁신기술 개발에 역량을 집중하여 세계최초, 세계 최고의 제품을 만들어 왔습니다. 기술 경쟁력의 근간인 특허 등록 및 출원 건수는 21 년 12 월 기준 국내 특허 33 건 등록, 24 건 출원 중, 해외 7 건 등록, 19 건을 출원 중이며, 특허 전략 및 포트폴리오를 전담하는 부서를 두어 관리하고 있습니다. 이를 통해 당사는 특허 등록 및 출원을 통해 시장 신규 진입자에 대한 기술적 진입 장벽을 형성하고 있으며, 증권신고서 제출일 현재까지 계속적으로 기술 경쟁력을 증대시켜 나가고 있습니다. 다만, 향후당사의 시장 점유율 확대 및 후발주자들의 시장 참여 확대에 따른 경쟁 심화 시 불가피하게 지적재산권 관련 분쟁이나 소송이 발생할 수 있습니다. 이러한 분쟁이나 소송 등으로 당사가 특허 등을 통해 구축해놓은 기술 경쟁력이 약화될 경우 당사 제품의 차별점 약화 및 당사 제품의 수요 감소로 당사의 성장성이 저하될 위험이 존재합니다.

사. 신제품 라이프 사이클 단축 위험

소비시장 수요에 대응한 신기능 IT 기기는 고부가가치 산업으로 빠르게 발전하고 있으며 새로운 제품의 사이클 및 기술 생명주기가 갈수록 단축되고 있고 기술의 Turn over 기간도 감소함에 따라 R&D 에 투입되는 자원과 전략이 갈수록 대형화되고 있습니다. 당사는 골프와 IT 기술의 융합으로 매해 새로운 기능을 탑재한 신제품을 출시하며 꾸준한 성장을 이루고 있습니다. 그럼에도 불구하고  급격한 거리측정 기술 발전으로 인해 당사가 출시하는 신제품의 성능이 시장의 기대치에 미치지 못하거나, 소비자들의 니즈를 충족시키지 못하는 경우 제품의 사이클 및 기술 생명주기를 단축시킴에 따라 당사의 실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있음을 유의해 주시기 바랍니다.

아. 원재료 조달 및 매입에 따른 수급 확보 위험

당사의 거리측정기는 LCD Module 과 기구물, 회로자재 등의 핵심 부품을 필요로 합니다. 해당 품목 모두 단기간 내에 납품이 이루어지는 상황으로 수급에 어려움은 제한적인 상황입니다. 당사는 원재료 가격 및 수급의 변동성에 따른 위험을 관리하기 위해 노력하고 있으나, 2021 년 반도체 공급 부족에 따른 반도체 대란 현상 등 핵심 부품 수급에 차질이 생길 수 있는 외부적인 변동성이 발생할 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

**② 회사위험**

가. 제품 외주생산에 따른 공급차질 위험

당사는 부가가치가 높은 R&D 와 신제품 기획, 마케팅에 집중하고, 부가가치가 낮은 생산공정은 전량 외주가공을 통해 해결하고 있습니다. 제품의 주요부품 (원재료)는 당사가 직접 공급하고 있으며, 주요 외주가공협력사는 당사의 제품생산을 위한 자체 생산라인을 가동시키고

있습니다. 그럼에도 불구하고 외주가공의 경우 갑작스러운 대량주문 등으로 인해 외주업체의 생산능력을 초과할 경우 납기지연으로 인해 신뢰성이 떨어질 수 있으며, 관계 악화, 품질 저하와 같은 문제가 발생한다면 이로 인해 영업활동에 부정적인 영향을 받을 가능성이 존재합니다.

나. 연결대상 종속회사 및 관계회사 관련 위험

당사는 해외판매법인인 GST SOLUTION 과 VC JAPAN, 제품서비스를 담당하는 브이씨위드㈜, 골프장 ERP 사업을 영위하는 ㈜픽셀소프트웨어까지 총 4 개 종속회사와 고정밀 GPS 기술을 보유한 ㈜왑 1 개 관계회사가 존재합니다. ㈜픽셀소프트웨어와 ㈜왑은 지분가치를 전액 상각하였으며 이를 제외한 나머지 3 개 회사는 지속적으로 수익을 내고 있음에 따라 당사의 연결실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성은 제한적입니다. 그럼에도 불구하고 향후 종속회사의 재무실적이 악화될 경우, 당사의 재무구조에 부담을 누적시켜 당사의 연결실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성을 배제할 수 없으며, 해외법인의 경우 향후 환율변동 또는 통제 불가능한 국제적 이슈 등에 따라 실적이 악화될 위험이 존재하므로 종속회사의 실적 위험에 따른 부정적인 영향을 끼칠 수 있습니다. 아울러 회사가 사업 확장을 위해서 지분 인수 및 신규 출자를 통해 종속회사 및 관계회사를 확대해나갈 수 있는 점 투자자께서는 양지하시고 투자에 임하시기 바랍니다.

다. 매출 하락 및 수익성 악화 위험

당사는 골프 거리측정기 제품과 관련하여 시계형 거리측정기는 국내시장 국내시장 1 위로서의 시장점유율을 통해 매출을 확보하고 있으며 당사의 전체 매출 비중 39% 수준으로 높은 비중을 차지하고 있습니다. 따라서 해당 제품 산업 내 신규 경쟁자 출현, 단가하락 등으로 인하여 수익성이 낮아질 경우 당사의 영업성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

라. 매출채권 회수 지연 위험

당사는 오프라인 및 온라인을 이용한 유통구조를 바탕으로 대부분의 매출채권을 2 개월 내로 회수하고 있습니다. 당사의 매출처는 이러한 우량한 업체들에 분산되어 구성되어 있으며, 2018 년부터 부도금액 및 부도업체 수를 지속적으로 개선시킴으로써 동사의 주요 거래처에 대한 매출채권은 사전에 협의된 결제조건에 따라 정상적으로 회수되고 있는 현황입니다. 당사의 주요 해외판매처인 GST SOLUTION 의 경우 대금 회수가 상대적으로 시일이 소요되는 현황이나, 당사는 청구일 현재까지 대부분의 매출채권을 지속적으로 회수하고 있으며, 기타 거래처와도 안정적으로 거래관계를 유지해오는 등 우호적인 관계와 높은 신뢰도를 구축하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 향후 적절한 매출채권 및 재고자산의 유지 및 관리 여부는 당사의 원활한 생산활동과 손익사항에 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

마. 환율 변동에 따른 위험

당사의 골프 거리측정기 매출의 해외 비중은 전년대비 2.5%p 증가하였으며, 미국 LPGA 스폰서쉽 체결 등의 효과를 감안하였을 때 해당 비중은 점차 늘어날 것으로 판단됩니다. 당사는 수출한

품목의 결제대금에 대해 달러를 결제통화로 사용하고 있습니다. 따라서 당사가 수취하여 보유하게 되는 외화자산의 가치 변동에 따라 손실이 발생할 위험이 존재하는 등 외환위험에 노출되어 있습니다.

바. 핵심인력 이탈 관련 위험

차별화된 기능 업데이트 및 정확성 제고를 위하여 신제품 연구 개발은 사업을 지속적으로 영위하기 위하여 필수적인 요소이며, 이러한 연구 개발을 담당하는 당사의 연구 개발 인력은 당사의 사업 영위에 있어서 중요한 역할을 담당하고 있습니다. 당사는 이러한 부분을 인지하고, 우수한 인재의 지속적인 영입 및 애사심과 근로의욕 고취를 위하여 노력하고 있습니다. 이처럼 당사는 연구개발조직을 갖추어 기술 개발에 힘쓰고 있으나 예상치 못한 핵심 인력의 이탈이 지속적으로 발생할 경우 당사의 개발 및 영업 활동에 있어 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

사. 재무안정성에 대한 위험

당사의 재무안정성 비율은 현재 업종 평균 대비하여 우위의 수치를 기록하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 당사는 과거 해외진출 및 사업 확장으로 인해 발생한 부채 차입으로 재무안정성이 악화된 바 있으며, 향후 대내외적인 요인으로 당사의 실적이 악화되거나 부득이하게 사업 영위에 있어 차입금이 필요하게 될 경우 당사의 차입금 의존도는 증가할 가능성이 존재하니 투자자들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

아. 이해관계자 거래 관련 위험

증권신고서 작성 기준일 현재 당사는 이해관계자와의 거래 규모가 유의적이지 않으며, 관련 채권 및 채무 금액도 당사의 재무상태에 유의적인 영향을 미치지 않을 것으로 판단됩니다. 또한, 이해관계자거래통제 규정 등 내부통제 절차를 수립하여 관계회사와의 거래 시 적절한 내부통제를 구축하고 있다고 판단됩니다. 다만, 향후 이해관계자와의 거래 규모가 증가하여 관련 잔존 채권의 손실이 발생하거나, 적절한 내부통제 절차를 취하지 않음에 따라 주요 이해관계자로의 부의 이전 등이 발생하여 당사의 재무구조에 악영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

자. 특수관계인 재직 관련 내부통제 위험

당사는 과거 100% 종속회사인 해외 판매법인 GST SOLUTION INC.에서 최대주주의 특수관계인 재직에 대해, 급여 지급과 관련된 경영 투명성 확립이 미비한 사항이 존재하였습니다. 이에 당사는 해당 임직원의 해외 자회사 퇴사와 더불어 규제 강화를 위한 내부통제 보완책을 구축하였으며, 향후 투자자 보호를 위해 만전을 기하고자 합니다. 이처럼 당사는 추가적인 경영투명성 및 안정성을 확립하고자 노력하고 있으나, 이러한 내부통제시스템이 모든 경영 상의 불확실성을 방지할 수 있다고 보장할 수 없으며, 향후 기업의 경영과정에서 내부통제 미비사항이

발생하여 당사의 기업가치에 부정적 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

**③ 기타위험**

가. 투자설명서 교부

2009 년 02 월 04 일 부로 시행된「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의거, 일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다.

나. 투자자의 독자적 판단 요구

투자자께서는 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자 판단을 해서는 안됩니다. 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 여러분의 독자적인 투자 판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다.

다. 상장 후 주가의 공모가액 하회 위험

수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사의 합의를 통해 결정될 동 주식의 공모가격은 기업공개 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 상장 이후 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.

라. 상장 이후 유통가능 주식수 및 매도가능물량으로 인한 위험

상장 직후 공모주식을 포함하여 당사 상장예정주식수(6,987,800 주)의 약 44.2%에 해당하는 3,088,310 주가 유통가능물량으로서 계속보유의무가 없습니다. 상장 후 1 개월 후에는 당사 상장예정주식총수 15.0%에 해당하는 1,045,550 주, 3 개월 후에는 상장주선인 의무인수분을 포함한 405,000 주(5.8%)에 대하여 계속보유의무가 없습니다. 그리고 상장 후 2 년 6 개월 후에는 약 35.05%에 해당하는 2,448,940 주에 대하여 계속보유의무가 없습니다. 이와 같은 매도가능물량으로 인하여 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자에 유의하시기 바랍니다.

마. 주식매수선택권 행사에 따른 지분 희석 위험

증권신고서 제출일 현재 당사가 임직원에게 부여한 미행사 주식매수선택권은 총 330,000 주로 상장예정주식수 6,987,800 주 대비 4.72%입니다. 해당 주식매수선택권은 2020 년 4 월 1 일부터 2025 년 3 월 31 일까지 행사 가능합니다. 증권신고서 제출일 현재 해당 시점 부여 된 주식매수선택권의 행사 및 매각을 제한하는 별도의 의무보유 사유는 존재하지 않습니다. 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주가 발행되어 시장에 출회될 경우 당사의 상장 후 주가에 희석화 요인으로 작용하여 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 상기와 같이 출회 가능한 물량에 대해 반드시 유의하시기 바랍니다.

바. 증권신고서 효력 발생의 의미, 기재사항 및 발행 일정의 변경 가능성

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

사. 환매청구권 미존재 위험

금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」상 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(환매청구권)가 부여되지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

아. 공모가 산정방식의 한계에 따른 위험

당사의 희망공모가액은 유사회사의 PER 을 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다. 또한 향후 국내외 경기, 주식시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측, 평가 정보는 변동될 수 있으며, 유사회사 선정 및 PER 평가방식의 한계가 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

자. 유사회사 선정의 부적합 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 이 점에 유의하시기 바랍니다.

차. 청약자 유형군별 배정비율 변경 위험

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

카. 공모주식수 변경 위험

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제 2-3 조(효력발생시기의 특례 등) 제 2 항 제 1 호에 따라 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고 증권신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출할 증권수의 100 분의 80 이상과 100 분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

타. 코스닥시장 상장요건 미충족 위험

금번 공모는「코스닥시장 상장규정」에서 규정하고 있는 주식의 분산요건을 충족할 목적으로「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 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 투자자께서는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다.

파. 증권신고서 정정 위험

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 공모 일정은 확정된 것이 아니며, 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생 시 변경될 수 있습니다.

하. 미래예측진술에 대한 위험

본 증권신고서는 향후 사건에 대한 당사 경영진의 현재 시점(내지 별도 시점이 기재되어 있는 경우 해당 시점)의 예상을 담은 미래예측진술을 포함하고 있으며, 미래예측진술은 실제로는 상이한 결과를 초래할 수 있는 특정 요인 및 불확실성에 따라 달라질 수 있습니다.

거. 재무상황 변동 위험

본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서, 이하 "증권신고서") 상의 재무에 관한 사항 및 감사인의 감사의견 등에 관한 사항은 2021년도 3분기(결산일 '21.09.30) 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자에 유의하시기 바랍니다.다만 본 증권신고서에 기재된 재무제표의 작성기준일 이후 본 증권신고서 제출일 사이에 발생한 것으로 증권신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름표 또는 손익사항 등 당사의 재무현황에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다.

너. 소수주주권 행사로 인한 소송 위험

소수주주의 소수주주권 행사로 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

더. 집단 소송으로 인한 소송 위험

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

러. 주가의 일일 가격제한폭 변경

2015 년 06 월 15 일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의 ±15%에서 ±30%로 확대되었으므로, 투자 시 유의하시기 바랍니다.

머. 수요예측 참여 가능한 기관투자자

금번 공모를 위한 수요예측시「증권 인수업무 등에 관한 규정」제 2 조제 8 호에 따른 기관투자자만 참여가 가능하므로 투자자께서는 이점 유의하여 주시기 바랍니다.

버. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 수요예측 예정일은 2022 년 02 월 10 일(목) ~ 11 일(금)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2022 년 02 월 16 일(화) ~ 17 일(수)에 일반투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

서. 일반청약자 배정수량의 변경에 따른 위험

종전「증권 인수업무 등에 관한 규정」제 9 조제 1 항제 3 호에 따르면 일반청약자에게 20% 이상을 배정하여야 했으나, 2020 년 11 월 30 일 개정된 규정에 따라 2021 년 1 월 1 일 이후 증권신고서를 제출하는 기업공개부터 일반청약자에게 25% 이상을 배정하여야 합니다. 또한「증권 인수업무 등에 관한 규정」제 9 조제 1 항제 6 호의 개정에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에서 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5%내에서 발행인과 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있도록 개정되었습니다. 금번 공모는 우리사주조합에 대한 우선배정을 진행하지 않으나, 상기 개정규정에 따라 우리사주조합 우선배정여부와 무관하게 공모주식의 5% 내에서 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 이에 따라 종전 규정과 달리 일반청약자 배정 물량이 증가하게 되며 이로 인해 상장 후 주가에 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

어. 일반청약자 배정방법의 변경에 따른 위험

2020 년 11 월 19 일 금융위원회에서 고시한 "공모주 일반청약자 참여기회 확대방안"에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반 이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 금번 공모의 대표주관회사는 일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다. 이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다.
이에 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 일반청약자가 청약경쟁률을 토대로 예상한 배정주식수보다 많거나 적은 주식이 배정될 수 있습니다. 이에 따라 투자자분들께서는 주금납입액 또는 환불액이 청약경쟁률에 따라 달라질 수 있는 점에 대해 유의하시기 바랍니다.

저. 투자위험요소 기재내용 이외 위험요소 존재 위험

당사는 상기에 기술된 투자위험요소 외에도 전반적으로 불안정한 경제상황 등에 의하여 직접적 또는 간접적으로 영향을 받을 수 있습니다. 또한, COVID-19 팬데믹이 지속됨에 따라 글로벌 경기에 부정적인 영향이 우려되고 있고 이러한 상황 장기화시 당사의 사업에도 부정적인 영향이 미칠 수 있습니다.

처. 상장주선인의 주식 보유에 따른 이해상충 발생 위험

당사의 상장주선인인 한국투자증권㈜는 2018 년 11 월 15 일 증권신고서 제출일 현재 기준 375,000 주(공모 후 5.4%)를 취득한 사실이 존재합니다. 상장주선인의 당사 주식 보유는「증권 인수업무 등에 관한 규정」등 관련 규정상 문제가 없습니다. 그럼에도 불구하고 한국투자증권㈜는 당사의 상장주선인이자 전문투자자 주주로서 금번 공모를 진행하는 과정에서 이해상충 발생 가능성이 존재하며, 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

**위 투자위험요소는 금융감독원에 전자공시(http://dart.fss.or.kr)된 "투자설명서의 투자위험요소" 부분을 요약한 것이며, 자세한 사항은 공시된 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.**

**2022 년 02 월 15 일**

**서울특별시 강남구 논현로 417, 화원빌딩 3,4 층**

**주식회사 브이씨**
**대표이사 김 준 오**