

- 청약일: 2022년 06월 27일~28일
 - 기관투자자 및 일반투자자 2022년 06월 27일~28일
 - 1주당 공모가액: 25,000원
 - 공모금액: 30,000,000,000원(공모주식 1,200,000주)
 - 증권신고서 효력발생일: 2022년 06월 22일
 - 대표주관회사: 한국투자증권㈜
- (홈페이지 www.truefriend.com / 문의전화 1544-5000)

㈜코난테크놀로지가 다음과 같이 주식을 모집 하오니 청약사무취급처(한국투자증권㈜ 본·지점 및 전자공시시스템)에 비치된 투자설명서를 검토하신 후에 청약하여 주시기 바랍니다.

1. 발행회사의 상호: 주식회사 코난테크놀로지
2. 회사가 발행한 주식의 총수: 보통주 4,444,444주
3. 1주당 공모가액: 25,000원(액면가 500원)
4. 공모할 주식에 관한 사항
 - (1) 주식의 종류: 기명식 보통주식
 - (2) 공모주식수: 1,200,000주

(3) 배정비율

청약자격		배정주수 (비율)
기관투자자	증권 인수업무 등에 관한 규정 제 2 조 제 8 항에 의한 투자자	840,000주 (70.0%)
일반투자자	대표주관회사가 정한 일반 청약자격기준에 맞는 자(투자설명서 참조)	300,000주 (25.0%)
우리사주조합	인수업무규정에 따른 우리사주조합 우선배정 물량	60,000주 (5.0%)

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

(4) 청약주식 단위

- ① 우리사주조합 및 기관투자자의 청약단위는 1주로 합니다.
- ② 일반투자자는 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 본·지점에서 청약이 가능합니다.
- ③ 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 1인당 청약한도, 청약단위는 아래와 같습니다.

【 한국투자증권㈜ 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금률 】

구 분	일반투자자 배정물량	일반고객 최고청약한도	청약증거금율
한국투자증권㈜	300,000주	10,000주	50%

주) 한국투자증권㈜의 일반 고객 최고청약한도는 10,000주이며, 우대 고객의 경우 20,000주(200%), 최고우대 고객의 경우 30,000주(300%)까지 청약이 가능하고, 온라인전용 고객의 경우 5,000주(50%)주까지 청약 가능합니다.

【 한국투자증권㈜의 청약주식별 청약단위 】

청약주식수	청약단위
20주 이상 ~ 100주 이하	10주
100주 초과 ~ 500주 이하	50주
500주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 10,000주 이하	200주
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 840,000 주로 하여 1 주 단위로 추가 청약할 수 있습니다.

(5) 청약증거금

- ① 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.
- ② 일반투자자 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.

(6) 청약증거금의 대체

우리사주조합 및 일반투자자 청약증거금은 주금납입기일(2022년 06월 30일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일 전일까지 당해 청약자로부터 그 미달 금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 인수단이 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일 당일(2022년 06월 30일)에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2022년 06월 30일 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일(2022년 06월 30일)에 주금납입금으로 대체됩니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달하는 경우, 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

(7) 청약 및 배정방법

한국투자증권(주) 본·지점에 비치되어 있는 (주)코난테크놀로지 투자설명서 참조

(8) 청약사무취급처

- ① 기관투자자 : 한국투자증권(주) 본·지점
- ② 일반투자자 : 한국투자증권(주) 본·지점
- ③ 우리사주조합 : 한국투자증권(주) 본·지점
- ④ 청약결과 배정공고 및 초과(미달)청약증거금 환불(추가납입) 통지
2022년 06월 30일(목) 대표주관회사인 한국투자증권(주)의 홈페이지(www.truefriend.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

(9) 초과청약증거금 환불일

2022년 06월 30일(목)

(10) 납입기일

2022년 06월 30일(목)

(11) 납입은행

신한은행 역삼동기업금융센터지점

(12) 주권교부예정일

청약결과 주식배정 확정시 대표주관회사가 공고합니다.

(13) 주권교부장소

각 해당 청약사무취급처에서 교부하되, 청약자 또는 인수인이 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제 294 조의 규정에 의한 한국예탁결제원을 명의인으로 하여 주식의 발행을 신청한 경우에는, 당해 청약자 또는 인수인에게 배정된 주식은 한국예탁결제원 명의로 일괄 발행되며, 이 경우 발행주권은 청약사무취급처의 청약자 또는 인수인의 계좌에 자동 입고됩니다.

(14) 상장에정일

2022년 07월 07일(목)

(15) 투자위험요소

1) 사업위험

가. COVID-19 로 인한 경제 침체 및 주식시장 변동 위험

국제통화기금 IMF 가 발표한 2022 년 01 월 발표에 따르면 코로나 19 로 인한 팬데믹의 영향으로 2020 년 세계경제 성장률은 -3.1%로 나타났습니다. 그러나 최근 백신 승인과 백신 접종 개시, 각 국 경기부양책의 영향으로 경제활동이 차츰 정상화되며 경기회복세가 강화되고 있는 추세입니다. 국제적인 경기회복은 2021 년 6.1%로 회복세를 보이며, 점차 줄어들 것으로 예측되고 있습니다. 다만, 이러한 경기 회복 기대감과 시장 성장 전망에도 불구하고, 변이바이러스 발생에 따른 재확산, 우크라이나-러시아 전쟁과 같은 외교적 마찰 및 물가상승에 따른 전세계적인 금리인상이슈 등의 불확실성이 존재하고 있습니다. 이 외에도 각 국의 보호무역기조 유지 및 글로벌 경기회복 불균형 등의 요인으로 인해 예상과 달리 수요 회복이 지연될 수 있으며 민간소비 위축, 설비투자 지연, 수출 감소 등이 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 이러한 COVID-19 로 인하여 발생하는 다양한 투자위험에 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

나. 주력시장 성장 둔화에 따른 위험

당사는 설립이후 인공지능을 활용한 다양한 솔루션 사업을 기반으로 안정적인 매출 성장을 보이고 있습니다. 인공지능 산업은 4 차 산업혁명의 핵심기술로서 이를 활용하는 산업이 급속도로 팽창하고 있고 정부정책지원에 힘입어 향후 그 성장성은 더욱 커질 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고 향후 경기불황 등 거시적 또는 미시적 요인에 의하여 주력 시장의 성장세가 둔화될 경우, 인공지능 산업과 직접적인 영향도가 높은 사업을 영위하고 있는 당사의 영업활동에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

다. 시장경쟁 심화 위험

당사가 영위하는 인공지능(AI)을 활용한 텍스트, 영상 솔루션 서비스 산업은 국내 로컬 기업, 글로벌 기업(구글, 아마존, 마이크로소프트 등), 막대한 자금력과 고객기반을 확보한 국내 인터넷 플랫폼사와 통신 대기업이 혼재되어 경쟁하는 고강도의 경쟁적 시장입니다. 국내에서는 방대한 데이터 확보가 쉬운 네이버, 카카오, SKT, KT 등 통신/포털 대기업을 한 축으로, 각각 특화분야에 참여하고 있는 중소기업의 인공지능솔루션 전문업체들이 시장에 참여하여 경쟁하고 있습니다. 당사는 이러한 시장 내에서 경쟁사 대비 높은 기술력과 운영 노하우, 지식 데이터 구축 등을 바탕으로 지속적인 성장과 함께 향후에도 높은 성장 및 시장지배력 확대를 예상하고 있습니다. 그러나 상기 경쟁사 외에도 시장 내 신규 경쟁사가 등장하거나 당사가 경쟁사 대비 경쟁력이 하락할 경우, 동사의 시장 점유율이 감소하거나 정체될 가능성이 존재합니다.

라. 개인정보 관련 규제 강화 위험

정부는 AI 의 개인정보 오남용을 막고 개인정보보호를 강화하기 위해 개인정보보호법을 개정하였습니다. 당사는 개인정보 보호법을 준수하여 AI 기술제품을 통한 추천서비스를 제공할 때 기준과 절차를 정보주체가 인식할 수 있도록 알리는 장치를 마련하여 '표준 제품 품질인증 프로세스'에 반영하여 점검하고 제품 출시를 하는 등 개인정보 보호활동을 이행해 나가고 있습니다. 상기와 같이 개인정보보호법 및 시 정책 확대에 효율적으로 운영할 수 있는 당사의 기술력에도 불구하고, 예상치 못한 개인정보 유출 사고, 법률 및 규정 위반 등이 발생할 수 있습니다. 또한 향후 개인정보처리와 관련된 규제 및 법령이 더욱 강화되거나 규제 환경 변화로 사업을 영위하는데 필요한 데이터 수집에 제약이 발생할 가능성이 존재합니다. 이러한 경우, 당사의 매출과 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

마. 사업 관련 법규 및 정책 변화 관련 위험

정부는 공공 소프트웨어 시장에서 중소 소프트웨어 사업자에게 참여 기회를 제공하고, 안정적인 산업생태계 조성을 위해 대기업 참여제한제를 도입 및 운영하고 있습니다. 이와 같이 소프트웨어산업진흥법, 중소기업기본법 등 관계법령 및 규정에 근거하여 당사는 현재 공공소프트웨어 사업에 있어 대기업과의 직접적인 경쟁으로부터 보호받고 있는 상황이지만, 현존하는 법령 및 규정에 대한 당사의 충족여부 또는 당사가 영위하는 사업과 관련된 주요 법령 및 규정 개정에 따른 유효여부에 따라, 당사의 매출액 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

바. 고객 대비 협상력 열위에 따른 위험

당사의 고객사는 공공기관 및 대기업 등 당사에 비하여 규모가 큰 기업들이며, 이러한 기업들은 당사 대비 우월한 협상력 및 단가 교섭력을 보유하고 있습니다. 당사는 교섭력을 강화하고자 꾸준하게 기술개발에 매진하고 있으며, 고객의 니즈에 부합하는 제품 및 서비스를 제공하기 위해 면밀한 노력을

지속하고 있습니다. 하지만 이러한 대응 노력에도 불구하고 향후 경쟁심화 등이 발생하는 경우에는 판매 단가 인하 요구에 따른 당사 매출 및 수익성 악화 가능성이 존재할 수 있습니다.

사. 선진기술을 보유한 해외 기업의 국내 진출위험

인공지능 시장에서 국내 업체들의 기술수준은 아직 미국을 위시한 글로벌 기업의 수준에 비하여 부족한 편입니다. 미국, 유럽을 중심으로 한 글로벌 인공지능 기업의 경우 당사를 포함한 국내 기업들의 기술수준, 연구분야를 앞서고 있다고 판단되기에, 이들이 국내 시장에 상업화된 제품, 서비스군을 가지고 진출할 경우 위험요소가 될 수 있습니다.

2) 회사위험

가. 수익성 관련 위험

당사의 매출액은 2019년부터 2021년까지 연평균성장률 20.1%로 지속적으로 상승하고 있습니다. 2021년에도 공공 부문의 발주 확대에 따른 고객사 다변화에 힘입어 당사 매출액은 17,849백만원으로 전년 대비 27.5% 증가하였습니다. 다만, 2019년의 경우 영업손실을 기록하며 적자전환을 하였는데, 이는 영상/음성 부문의 사업 확대를 위해 신규 개발자 및 임원을 지속 채용함에 따라 2018년 총 인력 141명(개발직 89명) 대비 2019년 총 인력 167명(개발직 112명)으로 인력을 총원하며 증가한 인건비에 기인합니다. 2022년 1분기는 매출액 2,619백만원을 기록하며 영업손실 및 당기순손실을 기록하였는데, 이는 당사의 매출인식이 1분기보다는 4분기에 집중되어 있는 특성에서 기인합니다. 아울러 당사는 추후 외주 인력의 투입으로 인해 발생할 수 있는 외주용역비를 최소화 하기 위해 AI 솔루션 위주 보다는 이익률이 높은 SaaS 형식의 제품에 무게중심을 두어 점차 이익률을 개선 해 나갈 예정입니다. 당사는 현재 SaaS 형태로 제공되어 매출이 발생하는 펄스케이(PulseK) 이외에도 Konan BI, Konan Voice의 기술개발 및 서비스 출시를 완료 하였으며, 매출 확대를 기대하고 있습니다. 그러나 당사의 이러한 노력에도 불구하고 향후 계획대로 매출 성장을 달성하지 못할 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

나. 재무 안정성 관련 위험

당사의 2020년말 기준 유동비율 231.97%, 부채비율 222.33%로 동업종 평균 대비 높은 수준을 기록하였으며, 2022년 1분기말 유동비율은 370.55%, 부채비율은 72.44%로 재무안정성 지표는 개선되는 모습입니다. 당사는 영업활동을 통해 꾸준히 현금흐름을 창출하고 있으며 안정적인 매출액 성장세 등을 고려하였을 때 재무안정성 저하에 대한 위험은 제한적일 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 영업활동과 관련한 영업환경 변화에 따른 매출의 감소, 신규 사업 확장을 위한 차입금의 증가 등으로 인해 당사의 재무안정성에 부정적 영향을 미칠 가능성이 있습니다.

다. 매출채권 회수 지연 및 미회수에 따른 위험

당사의 매출채권은 대부분 8개월 미만으로 구성되어 있고, 당사의 매출채권은 대부분 8개월 이내 정상적으로 회수되고 있으며, 2021년말 기준 8개월 이상 연체된 매출채권의 비율은 16.1%, 2021년 매출액 대비는 2.1%로 높지 않은 수준입니다. 당사의 매출채권 회전율은 2019년 5.90회, 2020년 6.72회로 업종평균인 7.06회에 비해 다소 열위하였으나, 2021년 매출액이 증가하고 매출채권 회수가 원활하게 진행됨에 따라 매출채권 회전율은 8.85회로 개선된 수치를 기록하였습니다. 당사의 주요 매출처는 국내의 공공기관 및 대기업으로 등으로 재무건전성이 우수하고 결제조건이 다소 차이가 있으나 대부분 세금계산서 발행 후 30일 이내에 회수가 이루어지고 있습니다. 상기와 같이 검토한 바 당사의 매출채권 회수 지연 및 미회수에 따른 위험은 높지 않은 것으로 보입니다. 그럼에도 불구하고, 전방산업 경기 불황 등이 발생할 경우 매출채권의 회수가 지연될 가능성이 존재하며 당사의 현금흐름 및 재무구조가 악화될 수 있습니다.

라. 매출의 계절성 위험

당사의 주요 고객은 기업 및 공공기관 위주로 매출이 상대적으로 4분기에 집중되는 경향이 있습니다. 이는 당사의 주요 솔루션 중 Konan Search, Konan Analytics 등의 제품은 공공사업을 포함한 프로젝트형 사업 수주의 비중이 높기 때문에 사업이 종료되는 시점인 4분기에 매출이 집중됨에 기인합니다. 당사는 월단위 과금 방식의 PulseK, Konan BI를 비롯해 구독형 음성합성 서비스의 출시 등 월단위 과금방식 서비스를 확대할 계획입니다. 또한, 매출처 다변화, 신규 솔루션 출시 등을 바탕으로 계절성을 다소 완화시키고자 합니다. 다만, 이와 같은 매출의 성장성에도 불구하고 수주 지연, 주요 매출처의 IT 비용

집행 계획 변경 등 예상치 못한 상황이 발생할 경우, 매출액의 계절별 추세 이탈 및 영업성과 악화 가능성이 존재합니다.

마. 매출처 축소 위험

당사의 제품군은 기술에 따라 크게 두가지로 나눌 수 있습니다. 1) 딥비전 기술을 활용한 동영상 분석을 위한 인공지능, 2) 딥텍스트를 이용한 자연어 분석을 위한 인공지능입니다. 당사는 위와 같은 제품군을 활용하여 2021년 기준 454개의 공공기관 및 민간기업에 솔루션을 제공하였습니다. 그러나 당사의 경쟁력, 고객 확보 및 매출 확대를 위한 지속적인 노력에도 불구하고 예상치 못한 기술적 오류가 발생하거나, 고객이 기대하는 성과를 달성하지 못하는 경우, 당사의 매출처 이탈이 발생할 가능성이 존재합니다.

바. 지적재산권 관련 위험

당사가 영위하고 있는 인공지능 분야 솔루션 기술은 특화된 기술 및 서비스화 능력에 의하여 성패가 결정되는 기술집약적 산업에 속하며 이를 위한 기술보호가 필수적입니다. 이에 당사는 핵심 기술을 비롯하여 당사의 기술 전반에 대한 연구개발과 더불어 기술을 보호하기 위한 특허를 출원 및 등록하고 있습니다. 현재까지 당사의 특허에 대한 침해 또는 이와 관련된 분쟁은 존재하지 않았으나 향후 제 3자에 의하여 당사가 보유하고 있는 특허에 대한 소송 또는 기타 분쟁이 발생 할 수 있고, 당사가 특허출원 전략을 잘못 수립하여 적절히 특허권을 보호하지 못할 수 있습니다. 이 경우 당사가 특허권을 통한 견고한 기술진입장벽을 구축하지 못하여 사업경쟁력이 약화될 수 있으며 이는 당사의 영업 및 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

사. 핵심 인력 유출 및 인력 수급 위험

소프트웨어 산업의 특성상 전문성을 보유한 인력의 확보 및 유지는 핵심역량으로 작용합니다. 핵심 인력 확보 및 유지를 위하여 당사는 주요 연구인력에게 주식매수선택권 부여, 직무발명보상, 업계 평균 대비 높은 수준의 급여 지급 등을 통하여 핵심연구 인력을 확보 및 유지하기 위한 노력을 하고 있습니다. 당사의 성공적인 사업수행과 고객의 지속적인 요구 충족을 위해서는 다양한 전문 역량을 갖춘 핵심인력의 유치가 필수적 입니다. 이는 당사가 영위하고 있는 사업 분야의 모든 기업이 직면하고 있는 문제로서, 핵심인력 유치 경쟁은 점차 치열해 지고 있습니다. 당사가 임직원에 대한 보상체계를 구축함에도 불구하고 인력의 이탈 위험을 배제할 수 없으며 당사 핵심 인력의 이탈 시 연구개발의 지연 등 당사 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

아. 신규사업 성장 지연에 따른 수익성 악화 위험

당사는 자연어처리 기술을 활용한 검색엔진(Konan Search), 분석솔루션(Konan Analytics)의 안정적인 성장을 기반으로 신규사업을 확대하고 있습니다. Video Understanding 부문의 국방/항공 분야 확대 및 음성합성 기술 기반 구독형 서비스 등을 통해 매출 성장률을 확대시킬 예정입니다. 당사의 전략적투자자인 한국항공우주(KAI)와 2022년 02월 AI, 빅데이터 기반 우주항공분야 기술력 강화를 위한 업무협약(MOA)을 체결하였으며, 다수의 분야에서 상호협력하여 시너지를 창출할 예정입니다. 또한, 음성합성 기술 기반 구독형 서비스(Konan Voice)는 기술개발이 완료된 상황으로, 기술 고도화 및 마케팅에 집중할 예정입니다. 그럼에도 불구하고, 국방/항공 분야로의 매출 확장이 더뎠지거나, Konan Voice의 매출 성장성이 부진할 경우 당사의 실제 매출은 추정매출액과 차이가 발생할 수 있으니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

자. 기술성장기업(기술특례상장) 상장요건 적용 위험

당사는 코스닥시장 상장요건 중 기술성장특례를 적용한 기술성장기업으로서, 한국거래소가 지정하는 전문평가기관으로부터 기술평가를 받아 2개 기관(한국기업데이터, 나이스디앤비)으로부터 각각 AA, A 등급을 통보받았습니다. 통상 기술성장기업 특례를 적용 받아 상장예비심사를 청구하는 기업은 사업의 성과가 본격화되기 전이기 때문에 안정적인 재무구조 및 수익성을 기록하고 있지 않은 경우가 많습니다. 당사의 경우 최근 사업연도(2021년) 기준 당기순이익을 시현하였으나, 그럼에도 불구하고 내·외부 경영 환경의 변화, 전방산업의 침체, 기술개발 실패, 신규제품 개발 실패 등의 요인으로 인해 당사의 성장성 및 수익성은 악화될 수 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.

차. 경영안정성 관련 위험

증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주 및 특수관계인 지분율은 50.06%이며 금번 공모 이후 39.17% 수준으로 추가 희석될 것으로 예상 됩니다. 당사는 김영성 대표이사 보유 지분에 대해 「코스닥시장 상장규정」 상 의무보유 대상 기간인 1년에 추가하여 상장일로부터 총 2년간 자발적 의무보유를 확약 하였으며, 양승현 부사장 및 윤덕호 부사장 보유 지분에 대해 총 1년 6개월간 자발적 의무보유를 확약 하였습니다. 그러나 의무보유 기간 종료 후 최대주주등 및 특수관계인 지분을 대량 매각하거나 경영을 주도하고 있는 최대주주 및 경영진과 관련하여 경영권 변동 또는 기업지배구조 및 경영권 분쟁, 도덕적 해이 발생 등으로 당사의 경영환경이 악화 될 경우 경영 안정성이 저해 될 수 있습니다.

가. 내부 정보 관리 미흡 위험

코스닥시장 상장법인은 공시업무사항 및 투자판단에 영향을 미치는 중요사항 발생시 이를 종합적으로 관리하고 적시에 공개할 수 있는 관련 규정 및 공시 체계를 정비하여야 하며, 불공정거래를 예방할 수 있는 시스템을 구축하여야 합니다. 이를 위하여 당사는 관련규정 구비 및 공시 조직을 구축하였으며, 상장 후에는 공시 책임자 및 담당자의 공시전문교육 이수, 전체 임직원 대상 교육 실시, 공시 의무 준수 협약서 및 불공정거래행위 규제 준수 협약서 등을 징구할 계획입니다. 그럼에도 불구하고 여러 사유들로 인해 중요한 사항이 적시에 공시되지 못할 위험을 원천적으로 배제할 수 없으므로 주의하시기 바랍니다.

타. 임직원의 위법행위 발생 가능성 위험

당사의 임직원이 법규를 위반할 경우, 당사는 감독기관의 제재 또는 외부기관으로부터의 소송 등을 당할 수 있으며, 당사의 평판에 심각한 훼손을 끼치거나 혹은 재무적 손실을 경험할 수 있습니다. 또한, 임직원 등의 위법행위를 사전에 감지하거나 방지하지 못함으로써, 향후 당사의 조직 문화에 악영향을 미칠 수 있으며 매출처와의 거래관계에도 부정적 영향을 미쳐 영업 상 손해를 입을 가능성이 존재하는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

3) 기타위험

가. 투자자의 독자적 판단 요구

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

나. 투자설명서 교부 관련 사항

2009년 2월 4일 부로 시행된 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 의거, 일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다.

다. 공모가 산정방식의 한계에 따른 위험

당사의 희망공모가액은 추가수익비율(PER)을 이용한 비교가치 평가법을 사용하여 산정하였습니다. 당사가 자체적으로 추정한 2024년 추정당기순이익 11,293백만원을 현재가치로 할인한 금액(2022년 1분기말 기준, 연 할인율 20%)에 2022년 1분기 기준 최근 4개 분기 합산 실적 기준 비교기업의 평균 PER 27.94(배)를 적용하여 비교가치를 산정하였습니다. 이와 같은 당사의 희망공모가액 산출 시 활용된 추정 영업성과 및 추정에 반영된 다양한 변수는 향후 당사의 사업이 당사가 수립한 사업 계획대로 원활히 진행될 것을 가정하여 추정한 수치이며, 당사의 과거 실적과는 괴리가 존재하는 등 과대평가 되었을 가능성이 존재합니다. 또한 희망공모가액의 산출 시 활용한 비교기업의 선정 과정에도 평가자의 자의성이 존재하며 그 결과 비교기업으로 선정된 회사의 사업구조가 당사의 중점 사업의 미래가치를 반영하지 아니합니다. 최종 비교기업으로 선정된 회사들은 당사와 외형적 규모나 인지도 등에서 차이가 존재하나, 이익을 시현하는 기업들만 비교기업으로 선정할 수 있는 PER 평가방식에 따라 최종 비교기업으로 선정되었습니다. 따라서 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아니며, 그 완결성이 보장되지 아니합니다. 또한 향후 국내외 경기, 주식시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측 및 평가 정보는 변동될 수 있으며, 유사회사 선정 및 PER 평가방식에 한계가 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

라. 유사회사 선정의 부적합성 가능성

당사는 금번 공모 시 사업의 유사성, 재무적 기준 등을 고려하여 유사기업을 선정하여 공모가액 산출에

적용하였습니다. 그러나 비교 참고회사 선정 기준의 임의성 및 기타 증권가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인해 유사회사 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 투자 시 이 점 유의하시기 바랍니다.

마. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 수요예측 예정일은 2022년 06월 21일(화) ~ 22일(수)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2022년 06월 27일(월) ~ 06월 28일(화)에 일반투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

바. 공모가격 결정 방식

금번 공모를 위한 가격 결정은 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제 5 조 제 1 항 제 2 호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제 5 조 제 1 항 제 2 호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

사. 수요예측 참여 가능한 기관투자자

금번 공모를 위한 수요예측시 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제 2 조 제 8 호에 따른 기관투자자만 참여가 가능하므로 투자자께서는 이점 유의하여 주시기 바랍니다.

아. 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 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

자. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험

본 공모 후 최대주주인 김영성 대표이사 및 특수관계인은 보통주 2,224,860 주(39.17%)를 보유하게 됩니다. 이에 따라, 지배주주는 당사의 이사를 선임할 수 있고, 투표를 통해 당사 주주총회에 상정되는 대부분 사안을 결정할 수 있습니다. 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.

차. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험

공모주식을 포함하여 상장 후 당사 발행주식총수 5,680,444 주의 23.69%에 해당하는 1,345,660 주는 상장 직후 유통가능물량입니다. 유통가능물량의 경우 상장일부터 매도가 가능하므로 이로 인하여 주가가 하락할 수 있으며, 추가적으로 최대주주등을 포함한 계속보유 의무자의 의무보유기간, 상장주선인의 매각제한기간이 종료되는 경우 추가적인 물량출회로 인하여 주가가 하락할 수 있습니다.

카. 주식매수선택권 행사에 따른 지분 희석 위험

당사는 임직원 등에게 1 차례에 걸쳐서 주식매수선택권을 부여하였고, 증권신고서 제출일 현재 미행사 주식매수선택권은 총 76,000 주로 상장예정주식수 5,680,444 주 대비 1.34%입니다. 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.

타. 상장주선인의 주식 취득 관련 사항

상장 시 공모 주식 1,200,000 주 이외에 「코스닥시장 상장규정」에 의해 상장주선인이 별도로 36,000 주를 취득하게 됩니다. 이에 따라 공모 이외의 주식 수 증가로 인해 주가가 희석될 수 있습니다. 한편, 금번 공모 시 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 주식의 수는 감소할 수 있습니다.

파. 일반청약자 배정수량의 변경에 따른 위험

종전 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제 9 조제 1 항제 3 호에 따르면 일반청약자에게 20% 이상을 배정하여야 했으나, 2020년 11월 30일 개정된 규정에 따라 2021년 1월 1일 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 배정수량인 공모 물량의 25%에서 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5%내에서 발행인과 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있도록 개정되었습니다. 금번 공모는 우리사주조합에 대하여 5% 우선배정을 진행하고, 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.

하. 청약자 유형군별 배정비율 변경 위험

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

거. 일반청약자 배정방법의 변경에 따른 위험

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 "공모주 일반청약자 참여기회 확대방안"에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정수량 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.

너. 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.

더. 증권신고서 정정 위험

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.

러. 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.

머. 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.

버. Put-Back Option 및 환매청구권 미부여

증권인수업무에 관한 규칙 개정으로 일반청약자에게 "공모가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)"가 부여되지 않으니 투자시 유의하시기 바랍니다. 또한, 금번 공모의 경우 「증권인수업무 등에 관한 규정」 제 10 조의 3 제 1 항 각 호에 해당하지 않기 때문에 동 규정에 따른 환매청구권이 부여되지 않습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

서. 집단소송 위험

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

어. 소수주주권 행사로 인한 소송위험

당사 소수주주는 소수주주권 행사를 통해 당사의 주요 경영의사결정에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

저. 향후 사업 전망 위험

본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)는 향후 사업 전망에 대한 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서) 제출기준일 현재 시점의 전망을 포함하고 있습니다. 이와 같은 전망 수치들은 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다. 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

처. 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.

커. 재무상황 변동 위험

본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서, 이하 "증권신고서") 상의 재무에 관한 사항 및 감사인의 감사의견 등에 관한 사항은 2022년도 1분기(결산일 2022.03.31) 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.

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

2022년 06월 24일

서울특별시 서초구 강남대로 327
주식회사 코난테크놀로지

대표이사 김 영 석(직인생략)