

투자설명서

주식회사 에스피코프

기명식 보통주 29,000,000주

금 14,500,000,000원

1. 증권신고서의 효력발생일 : 2009년 05월 11일
2. 모집 또는 매출가액 : 금 14,500,000,000
3. 청약기간 : 2009년 5월 12일 ~ 2009년 5월 13일
4. 납입기일 : 2009년 5월 14일
5. 증권신고서 및 투자설명서의 열람장소 :
 - 가. 증권신고서 : 금융위(금감원) 홈페이지 (<http://dart.fss.or.kr>)
 - 나. 정정신고서 : 금융위(금감원) 홈페이지 (<http://dart.fss.or.kr>)
 - 다. 일괄신고 추가서류 : 해당사항 없음
 - 라. 투자설명서
 - 전자문서 : 금융위(금감원) 홈페이지(dart.fss.or.kr)
 - 키움증권 홈페이지(<http://www.kiwoom.com>)
 - 서면문서 : (주)에스피코프 서울사무소(서울시 강남구 역삼동 831-11 서울빌딩 6층)
6. 안정조작 또는 시장조성에 관한 사항 : 해당사항 없음
7. 기 타

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

키움증권 주식회사

대표이사등의 확인·서명

확 인 서

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

또한, 당사는 「주식회사의외부감사에관한법률」 제2조의2 및 제2조의3의 규정에 따라 내부회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.(「주식회사의외부감사에관한법률」 제2조에 의한 외감대상법인에 한함)

2009. 05. 11

주식회사 에스피코프

대표이사 홍 기 필 (서명)

신고업무담당이사 이 인 로 (서명)

대표이사등의 확인·서명

확 인 서

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

또한, 당사는 「주식회사의외부감사에관한법률」 제2조의2 및 제2조의3의 규정에 따라 내부회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.(「주식회사의외부감사에 관한법률」 제2조에 의한 외감대상법인에 한함)

2009. 05. 11

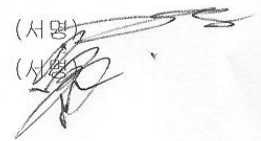
주식회사 에스피코프

대표이사
신고업무담당이사

홍 기 필
이 인 로

(서명)

(서명)



본 문

<요약정보>

I. 요약 증권정보

1. 공모의 개요

가. 모집(매출) 정보

(단위 : 원, 주)

주식의 종류	모집(매출)의 방법	주식의 수		모집(매출)가액		모집(매출)총액	
		모집	매출	예정	확정	예정	확정
기명식보통주	일반공모	29,000,000	-	500	500	14,500,000,000	14,500,000,000

※ 모집(매출)정보에 대한 상세내역은 [제1부 모집 또는 매출에 관한 사항]을 참조하시기 바랍니다.

나. 초과배정 옵션에 관한 사항

해당사항 없음.

다. 청약·배정에 관한 사항

(1) 청약기간 및 청약증거금

항 목			내 용
청약기일	일반모집 또는 매출	개시일	2009년 05월 12일
		종료일	2009년 05월 13일
	주 주 배 정	개시일	-
		종료일	-
	우 리 사 주 배 정	개시일	-
		종료일	-
	기 타	개시일	-
		종료일	-
청약증거금	일반모집 또는 매출		100%
	주 주 배 정		-
	우 리 사 주 배 정		-

	기 타	-
납 입 기 일		2009년 05월 14일
배당기산일(결산일)		2009년 01월 01일

(2) 청약방법

청약대상자	청약방법 및 절차	1인당 청약한도
일반청약자 (기관투자자 포함)	1) 소정의 청약서 2통에 필요한 사항을 기입하여 청약증거금과 함께 청약취급처에 청약한다. 2) 청약자는 1인 1건에 한하여 청약할 수 있으며, "금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률"의규정에 의한 실명자이어야 하며, 청약결과 이중청약, 무자격청약을 한 경우에는 그 전부를 청약하지 않은 것으로 본다. 3) 청약사무 취급기관은 청약자의 주민등록증등에 의하여 실명자임을 확인한 후 청약을 접수하여야 한다.	▶ 총 모집 주식 100%를 기관투자자, 기타(개인, 법인)청약자 구분 없이 배정함. ▶ 1인당 청약한도 : 공모주식 수 범위내

(3) 청약취급처

(가) 기관투자자 : 키움증권(주) 본점

(나) 기타청약자(개인, 법인) : 키움증권(주) 고객만족센터(1544-9000), 홈페이지(<http://www.kiwoom.com>), HTS, ARS(1544-9900)

■ 계좌개설 및 청약방법 1. 실명확인서류를 지참하여 가까운 제휴은행 방문 <제휴은행> 국민은행, 기업은행, 신한은행, 하나은행, 한국씨티은행, 외환은행, 우리은행, 부산은행, 대구은행, 광주은행, 제일은행, 경남은행, 농협중앙회 2. 증권거래계좌 신청서 작성 3. 청약자금 입금 4. 청약 신청[HTS, ARS(1544-9900), 고객만족센터(1544-9000)] * 법인 계좌개설은 키움증권 본사 영업부(02-3787-5070)에서만 가능합니다 * 기타 자세한 사항은 키움증권 홈페이지 및 고객만족센터(1544-9000)로 문의하시기 바랍니다.
--

(4) 배정방법

(가) 우리사주조합 청약분은 배제합니다.

(나) 일반공모청약 : 일반공모 후 청약주식수가 공모주식수를 초과하는 경우는 청약경쟁률에 따라 5사6입을 원칙으로 안분배정하여 잔여주식이 최소화되도록 하며 최종잔여주식은 추첨에 의하여 배정합니다.

(다) 청약주식수가 공모주식수를 초과하는 경우에는 다음과 같이 배정합니다.

① 1단계 배정 : 총청약주식수가 공모주식수를 초과하는 경우에는 청약경쟁률에 따라 5사6입을 원칙으로 안분배정하여 잔여주식이 최소화되도록 합니다.

② 2단계 배정 : 1단계 배정 후, 최종잔여주식은 추첨에 의하여 배정합니다.

(라) 청약주식수가 공모주식수에 미달하는 경우에는 청약주식수대로 배정하고, 청약 결과 미달된 주식은 미발행 처리합니다.

(마) 기타

① 상기 배정을 함에 있어 이중청약이 있는 경우에는 그 전부를 청약으로 보지 아니합니다.

② 1인당 청약한도를 초과하는 청약부분에 대하여는 청약이 없는 것으로 합니다.

③ 청약자는 금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률에 의거 실지명의로 인해 청약해야 합니다.

2. 투자위험요소

※ 아래에 기재된 투자위험요소는 본 유가증가증신고서 본문에 기재된 투자위험요소를 요약 기술한 것이며, 반드시 [제1부 모집 또는 매출에 관한 사항-Ⅱ. 투자위험 요소]를 주의깊게 검토하신후 최종적인 투자 판단을 하시기 바랍니다.

□ 본 건 공모주식을 청약하고자 하는 투자자들은 투자결정을 하기 전에 본 증권신고서의 다른 기재 부분뿐만 아니라 특히 아래에 기재된 "투자위험요소"를 주의깊게 검토한 후 이를 고려하여 최종적인 투자판단을 해야 합니다.

□ 다만, 당사가 현재 알고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 아래 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도, 당사의 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수 없으므로, 투자자는 아래 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며, 투자자의 독자적이고도세밀한 판단에 의해야 합니다.

□ 만일, 아래 기재한 투자위험요소가 실제로 발생하는 경우, 당사의 사업, 재무상태, 기타 운영결과에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 투자자가 금번 공모 과정에서 취득하게 되는 당사 주식의 시장가격이 하락하여 투자금액의 일부 또는전부를 잃게 될 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

가. 사업위험

(1-1) 당사는 잦은 사업구조의 변경으로 인해 사업기반의 안정성이 매우 취약한 수준이며, 신규사업으로 진행했던 사업들의 진입실패로 사업의 불확실성이 존재하고 있습니다.

(1-2) 당사의 주력사업인 생활용품 유통업은 내수 경기 및 입지에 영향을 많이 받는 산업입니다. 경기침체 따른 소비심리 위축으로 유통업의 침체가 예상됩니다.

(1-3) 당사의 유통사업부문은 국내 대형마트와 일반소매유통채널등과의 경쟁 격화, 당사의 독점판매권 해지 등으로 당사의 경쟁적 위치는 크게 악화되었습니다.

(1-4) 당사는 주력사업인 유통사업부의 유통매출의 불안정으로 인하여 최근사업년도 까지 지속적인 손실을 기록하는 등 수익구조의 악순환이 지속되고 있습니다. 투자자께서는 이점투자시 유의하시기 바랍니다.

(1-5) 당사는 최근까지 잦은 본점이전 등으로 기업경영 환경등이 저해되고 있고 중,장기적 진행사업의 차질을 초래하고 있습니다.

(1-6) 금번 유상증자를 통하여 조달되는 자금의 투자처인 신규사업의 경우, 당사의 과거 투자경험에 비추어 사업의 성공여부를 예측할 수 없으며, 향후 해당 신규사업의 실패 등으로당사의 유동성 위기와주가하락 등 잠재적 위험요소가 발생 할 수 있습니다.

(1-7) 당사는 (주)이투오엔지니어링社와 Hydrox Gas 발생장치 공급사업을 진행하고 있습니다. 현재는 기본합의서만 체결된상태로 향후 사업전개에 불확실성이 존재 합니다.

(1-8) 당사는 (주)마리나아리수社와 한강시민공원 독섬지구 개발사업과 관련 양해각서를 체결하였으나, 자금조달의 수차레지연 등으로 동사업은 철회 되었습니다. 투자자께서는 이점 투자시 유의하시기 바랍니다.

나. 회사위험

(2-1) 당사는 2008년도 기말 매출액이 관리종목 지정 사유에 해당하는 3,000백만원에 미달하여 코스닥시장 상장규정 제28조의 1항 2호의 규정에 의해 관리종목에 지정되었습니다.

(2-2) 당사는 기존 유통사업의 부진과 신규사업에 대한 지속적인사업실패로 인하여 관련 채권이 부실화된 상태이며, 회수가능성또한 희박한 상태입니다. 이는 수익성과 재무상태에매우 부정적인 영향을 미칩니다.

(2-3) 당사는 상법 제542조의 9 (주요주주 등 이해관계자와의거래)의 제1항 신용공여의 제한(금전,증권 등 경제적 가치가 있는 재산의 대여)을 위반하였으며, 향후 심의결과에 따라 전대표이사 이호중, 송기환. 특수관계인 예근영에 대하여 금융위원회의 조치에 따라 처벌을 받을 수 있습니다.

(2-4) 당사는 잦은 최대주주 변경과 경영진 교체 등으로 기업경영 환경등이 저해되고 있고 중,장기적 계획수립 등의 차질을 초래 하고 있습니다.

(2-5) 당사의 최대주주는 3.95%의 지분율로 유상증자 이후 지분율은 1.65%로 낮아져 향후 적대적 M&A 등에 노출될 위험이 있습니다.

(2-6) 당사의 외부감사인은 당사의 계속기업으로서 존속능력에 의문을 제기하

고 있습니다.

(2-7) 당사가 보유중인 지분법적용투자주식 및 매도가능증권은 순자산가액 하락등으로 투자손실을 초래하고 있으며, 잠재적 자산가치의 하락을 초래 할 수 있습니다.

(2-8) 당사는 사채권자 및 이해관계자에게 교부한 어음 및 담보로 제공된 지분법적용투자주식 및 매도가능증권 등은 잠재적인 우발채무로 두각 될 수 있습니다.

(2-9) 당사가 사채권자에게 담보로 제공한 어음 및 유가증권은 향후 당사의 채무불이행 등의 사유발생으로 담보물건 집행시 채권자 및 주주의 이익을 침해 할 수 있습니다.

3. 기타투자위험

(3-1) 금융위원회에서 코스닥 시장의 관리종목 지정 및 상장폐지기준의 강화로 인하여 환금성 위험은 높아지고 있습니다. 당사는 2008년3월 11일 관리종목 지정사유가 발생하였고 현재 관리종목에 지정되어 있습니다. 향후 관리종목 지정 추가사유 발생 및 상장폐지의 위험이 있습니다. 투자자께서는 이점 각별히 유의하시기 바랍니다.

(3-2) 금번 유상증자로 발행 예정인 주식 총수는 29,000,000주로서 기발행된 주식총수 20,871,545주(증권신고서 제출일 현재)의 138.95%에 해당 됩니다. 이는 주가수급에 부정적인 영향을 미칠수 있고 주가하락을 유발할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기바랍니다.

(3-3) 금번 공모의 청약자는 유상증자 진행의 일정상 일정기간 동안 환금성이 제약되며, 또한 그 기간 동안의 주가 변동으로 인해 금전적 손실을 볼 수 있습니다.

(3-4) 본 증권신고서상의 공모일정은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 유가증권신고서 수리과정에서 변경될 수있습니다.

3. 인수에 관한 사항

인수인		인수방법	인수조건
명칭	고유번호		
-	-	-	-

※ 키움증권(주)는 인수인이 아닌 투자중개인으로서 본 모집을 주선합니다

4. 인수인(분석기관)의 의견

※ 키움증권(주)는 금번 (주)에스피코프 유상증자의 대표주관사이며, 투자중개업자로서 타인의 계산으로 증권의 발행·인수에 대한 청약의 권유, 청약, 청약의 승낙을 영업으로 하게 되며, 자본시장법상 증권의 인수업무를 수행하지 않습니다.

5. 자금의 주된 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달 금액

(단위 : 원)

구 분	금 액
모집 또는 매출총액(1)	14,500,000,000
발 행 제 비 용(2)	141,400,000
순 수 입 금 [(1)-(2)]	14,358,600,000

나. 발행제비용의 내역

(단위 : 원)

구 분	금 액	계 산 근 거
발행분담금	2,610,000	모집가액 ×1.8/10,000
인수수료	50,000,000	주간사 모집주선 수수료
상장수수료	3,550,000	2,650천원+ 100억원 초과 0.02%
등록세	58,000,000	등록세 : 증자자본금×0.4%
교육세	11,600,000	지방교육세 : 등록세의 20%
기타	15,640,000	등기 수수료, 신문광고비 등
합 계	141,400,000	

2. 자금의 사용목적

(단위 : 원)

시설자금	운영자금	차환자금	기 타	계
-	14,500,000,000	-	-	14,500,000,000

주) 발행제비용은 내부자금으로 충당할 예정입니다.

당사는 금번 유상증자를 통한 실제 조달자금의 규모에 따라 다음과 같은 부문에 자금집행의 중요도 순서에 따라 유상증자 대금을 사용할 예정입니다. 한편, 금번 유상증자를 통한 자금

조달시기와 집행시기 간의 차이로 인하여 불일치되는 일부 금액은 회사 내부의 유보자금 등을 이용하여 우선적으로 집행할 예정입니다. 그러나 제반여건의 변화에 따라 실제 지출되는 금액이 다소 변동될 수 있습니다.

가. 운영자금

(1) 차입금등 상환

구 분	지급처	사용예정금액	사용예정시기	표면이자율	비 고
신주인수권부사채 6회	토마토저축은행	600,000,000	09년 4월중 상환예정	10%	-
전환사채 8회	일반공모 청약자	11,510,000	09년 4월중 상환예정	5%	-
전환사채 9회	일반공모 청약자	3,000,000	09년 4월중 상환예정	5%	-
신주인수권부사채 10회	남애전자(주)	600,000,000	09년 4월중 상환예정	5%	-
전환사채 12회	미시간벤처캐피탈 외	1,150,000,000	09년 4월중 상환예정	12%	-
신주인수권부사채 13회	청약자	5,720,000,000	09년 4월중 상환예정	8%	-
소 계		8,084,510,000	-	-	-
단기차입금 상환	참앤씨저축은행	469,200,000	09년 4월중 상환예정	14%	-
단기차입금 상환	리맥스파트너	250,000,000	09년 4월중 상환예정	20%	-
단기차입금 상환	김희성	80,000,000	09년 4월중 상환예정	15%	-
단기차입금 상환	이동국	50,000,000	09년 4월중 상환예정	15%	-
단기차입금 상환	(주)유비트론	38,000,000	09년 4월중 상환예정	9%	-
소 계		887,200,000	-	-	-
합 계		8,971,710,000	-	-	-

<사채 상환과 관련한 세부내역>

보고서 제출일 현재

(단위 : 천원, 주)

구 분	제6회 무보증 분리형 신주인수권부사 채	제8회 무보증 전환사채	제9회 무보증 전환사채	제10회 무보증 분리형 신주인수권부사 채	제12회 무보증 전환사채	제13회 무보증 분리형 신주인수권부사채	합 계
발 행 일 자	2007.04.26	2007.07.10	2007.08.29	2007.10.23	2008.03.21	2008.06.23	-
만 기 일	2010.04.26	2010.07.10	2010.08.29	2010.10.23	2011.03.21	2011.06.23	-
권 면 총 액	2,000,000	13,000,000	1,999,000	1,000,000	2,650,000	5,720,000	28,359,000

사채배정방법		사모	공모	공모	사모	사모	사모	-
행사청구기간/ 전환청구가능기간		2008.04.26~ 2010.03.25	2008.08.10~ 2010.06.10	2007.09.29~ 2010.07.29	2008.10.23~ 2010.10.22	2009.03.21~ 2011.02.21	2009.06.23~ 2011.06.22	-
행사조건/ 전환조건	행사(전환)비율(%)	100%	100%	100%	100%	100%	100%	-
	행사(전환)가액	560	950	1,330	657	500	1,112	-
행사(전환)대상주식의 종류		기명식 보통주	기명식 보통주	기명식 보통주	기명식 보통주	기명식 보통주	기명식 보통주	-
기 전환사채	권면총액	600,000	12,988,490	1,996,000	400,000	-	-	17,974,490
	기 전환주식수	2,142,855	22,432,409	2,188,053	1,522,070	-	-	30,331,101
미 전환사채	권면총액	600,000	11,510	3,000	600,000	1,150,000	5,720,000	8,084,510
	전환가능주식수	1,428,571	12,115	2,255	-	2,300,000	5,143,884	8,886,825
비 고		주1)	-	-	주2)	-	-	-

주1) 제6회차 신주인수권부사채의 신주인수권행사는 주금납입 600백만원과 대용납입 600백만원으로 신주인수권(warrant)은 800백만원이 남아있으며, 사채잔액은 600백만원이 남아있습니다.(2008.05.28 신주인수권부사채 발행후 만기전 사채취득 공시 참조), (2008.11.13 신주인수권행사 공시 참조)

주2) 제10회차 신주인수권부사채의 신주인수권행사는 주금납입 600백만원과 대용납입 400백만원으로 신주인수권(warrant)은 전량소멸되었으며, 사채잔액은 600백만원이 남아있습니다.(2008.11.19 신주인수권행사 공시 참조)

주3) 당사의 제14회차 신주인수권부사채의 기말잔액은 130백만원 이며, 보고서 제출일 현재 제14회 신주인수권부사채의 신주인수권 전액행사로 인하여 제14회 신주인수권부사채는 소멸되었습니다. (2009.02.27 신주인수권행사, 2009.03.04 신주인수권행사 공시 참조)

※ 당사가 금번 유상증자를 통하여 상환하려는 사채는 대부분 사모사채로 발행 되었고, 주가 하락으로 인하여 행사가액 및 전환가액이더이상 조정 되지 아니하며, 신주인수권행사 및 전환청구의 가능성은 매우 낮은 상황입니다. 투자자들은 금융시장의 불안정등으로 투자금의 조기상환을 요청하고 있으며, 기한이익상실 조건 등의 조기상환 의무는 없습니다. 그러나 높은 이자비용등에 대한 부담으로 인하여 영업외 비용이 증가하고 있고, 2008사업년도의 매출액이 크게 감소되는 등 재무상태가 악화되고 있는 실정입니다. 이에 당사는 이자비용의 부담 해소 및 투자자와의 신뢰유지를 위하여 금번 유상증자를 통하여 위와 같은 사채를 전액 상환하기로 결정하였습니다.

(2) 운영자금

구 분	지급처	사용예정금액	사용예정시기	비 고
외상매입금	(주)웰코스	39,174,364	2009년 4월중	-
미지급금	대명중전기공업(주)	15,180,000	2009년 4월중	-

미지급금	법무법인 서정	19,077,300	2009년 4월중	-
미지급금	퇴직급여	185,173,319	2009년 4월중	-
미지급금	한민유통 외	12,187,407	2009년 4월중	-
미지급금	대주회계법인	36,300,000	2009년 4월중	-
미지급금	(주)아모제산업	13,860,000	2009년 4월중	-
미지급금	금호렌트카	24,518,000	2009년 4월중	-
미지급금	동아퍼니처	4,461,600	2009년 4월중	-
미지급금	법무법인 화우	22,000,000	2009년 4월중	
미지급금	한국경제 신문 외	8,000,000	2009년 4월중	
소 계		379,931,990	-	-
전용실시권 계약금	Hydrox Gas 사업	400,000,000	2009년 4월중	(주1)
소 계		400,000,000	-	-
이자비용	BW,CB 채권자	358,358,010	2009년 4월중	-
소 계		358,358,010	-	
내부 운영자금		1,600,000,000	2009년 4월중	(주2)
소 계		1,600,000,000	2009년 4월중	
합 계		2,738,290,000	-	-

(주1) 전용실시권 계약금

당사는 (주)이투오엔지니어링社와 전용실시권 양수도 계약대금 7억원 중 3억원을 기지급 하였습니다. 이는 당사 자금조달의 수차례 지연 등으로 동 사업의 해지를 방지하고자 하였으며, 기 추진중인 일반공모 유상증자를 통하여 조달되는 자금으로 전용실시권의 잔금인 4억원을 지급 할 예정입니다.

(주2) 내부 운영자금

당사는 자금조달의 지연 등으로 기 추진한 한강시민공원 특화사업의 진행 불투명으로 내부 운영자금은 새롭게 모색중인 신규사업에 투입 될 예정입니다. 보고서 제출일현재 해당 신규 사업의 구체적인 사항은 미확정 사항이며, 확정 즉시 공시 할 예정입니다.

(3) 기타 운영자금

구 분	월평균액	자금사용 예정액	사용시기	비 고
임직원 급여 (신규사업 임직원 포함)	150,000,000	900,000,000	2009년 4월~9월	(주1)
임차료(사무실,창고)	35,000,000	210,000,000	2009년 4월~9월	(주2)

예비비(출장비, 차량유지비, 복리비 외)	80,000,000	480,000,000	2009년 4월~9월	(주3)
매입채무 및 미지급금	150,000,000	900,000,000	2009년 4월~9월	(주4)
예비비 (이자비용 및 미지급비용)	50,000,000	300,000,000	2009년 4월~9월	(주5)
소 계	465,000,000	2,790,000,000	-	-

※ 내부운용자금 세부 사용계획은 당사의 매출이 본격화 되는 시점으로 6개월을 산정하여 작성하였습니다

(주1) 산정내역

임직원(신규사업부 채용예정 포함) : 40명의 월평균 총급여액 150백만원
 150백만원 X 6개월 = 900백만원

(주2) 산정내역

지급임차료 : 사무실 임차료 20백만원, 창고 임차료 15백만원
 35백만원 X 6개월 = 210백만원

(주3) 산정내역

출장 및 여비교통비, 소모품비, 차량유지비, 지급수수료 등
 80백만원 X 6개월 = 480백만원

(주4) 산정내역

외상매입금 및 미지급금
 150백만원 X 6개월 = 900백만원

(주5) 산정내역

미지급 비용 및 이자비용
 50백만원 X 6개월 = 300백만원

※ 당사는 (주)마리나아리수社에 기지급한 5,000백만원을 회수하여, (주)이투오엔지니어링社와 1차계약 체결 이후 해당법인에 대하여 2개 이상 회계법인의 자산평가를 진행 할 예정이며, 최종평가가 완료되면 당사는 평가보고서 결과에 따라 평가된 지분가치를 근거로 하여 해당법인의 지분 50%를 취득하여 계열회사로 편입 할 예정입니다. 2차 계약체결은 1차계약 체결 완료후 6개월 이내에 계약이 진행될 예정이며 해당법인의 자산실사 및 자산평가보고서 평가결과 이후 이후 책정된 투자자금은 (주)마리나아리수社로 부터 회수한 자금으로 사용 할 예정입니다. 이점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

6. 그밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

(1) 본 유상증자는 일반공모 유상증자이며, 일반공모시 미청약된 주식은 미발행처리합니다.

(2) 본 증권신고서는 2009년 5월 7일 금융위원회에 정정 제출 되었으나 아직 그 효력이 발생 하지 아니하였으며, 또한 본 증권신고서의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(3) 본 증권신고서에 기재된 일정은 2009년 4월 24일 이사회결의 내용을 기준으로 정정되었습니다. 그러나, 금융위원회에서 동 신고서를 심사하는 과정에서 정정명령의 조치를 취할 수 있으며, 만약 정정명령이 발생할 경우에는 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다.

(4) 투자설명서 교부방법

2009년 2월 4일 시행된 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"에 따라 증권을 투자자에게 취득(모집·매출)하게 하는 경우 종전 증권거래법에서는 투자자가 요구할 경우에만 투자설명서를 교부하였으나, 이제는 의무적으로 모든 투자자에게 교부하여야 합니다.

따라서 금번 일반공모에 청약하고자 하는 투자자는 청약이전 투자설명서를 교부받거나, 투자설명서 수령거부의사를 서면으로 표시하여 청약취급처에 제출하여야 합니다.

1. 교부장소 : 키움증권 홈페이지(<http://www.kiwoom.com>) 및 HTS

2. 교부방법 : 불특정다수를 대상으로 한 일반공모이므로, 청약취급처인 키움증권 홈페이지(<http://www.kiwoom.com>) 및 HTS를 통한 전자문서 다운로드 방법으로 교부합니다.

3. 교부일시 : 증권신고서 효력발생 이후~청약일

4. 기타사항

(1) 금번 일반공모 청약에 참여하고자 하는 투자자는 청약전 반드시 투자설명서를 다운로드 받은 후 교부확인란에 체크하여야 하며, 투자설명서를 교부받지 않고 청약할 경우 "투자설명서 교부 거부 확인서"를 기재하여 서면(팩스 또는 스캔)으로 제출하여야 합니다.

(2) 투자설명서를 교부받지 않거나, 투자설명서 수령거부의사를 서면으로 제출하지 않을 경우, 금번 일반공모 청약에 참여할 수 없습니다.

II. 요약 발행인 정보

1. 회사의 개요

가. 회사의 사업목적

목 적 사 업	비 고
1. 컴퓨터 및 통신기기를 위한 정보자료처리 및 정보통신 서비스업 2. 소프트웨어의 개발, 판매, 임대업 3. 전자상거래, 인터넷, 이디아이 등 인터넷 관련사업 4. 교육사업 및 출판업 5. 부동산 매매, 임대, 자문 및 개발 6. 생활용품 제조업 7. 금융업 및 부대되는 서비스 8. 유통 및 도,소매업 9. 무역업 10. 영화, 방송물 제작 및 투자 11. 연예인 매니지먼트 12. 요식업 프랜차이즈 사업 13. 전자부품의 생산 판매업 14. 전기 기기류 생산 판매업 15. 전자제품의 생산 판매업 16. 광통신 및 전자정보통신 부품의 생산 판매업 17. 수입상품 판매업 18. 특례수출입업 19. 수출입업 및 동 대행업 20. 금형제작 및 판매업 21. 자동화설비 생산 판매업 22. 기술, 교육 등 각종 컨설팅 용역업 23. 표면처리 생산 판매업 24. 해외 자원개발업 25. 자원개발 투자 자문업 26. 해외 자원개발 투자업 27. 컴퓨터 주변기기 제조업 28. 컴퓨터 주변기기 도소매업 29. 통신 판매업 30. 반도체 및 관련제품의 가공, 판매업 31. 태양전지용 잉곳 및 웨이퍼 제조 및 판매업 32. 태양전지용 잉곳 및 웨이퍼 장비 개발, 제조 및 판매업 33. 신재생에너지 기술 및 소재관련 기술개발, 제조, 판매업 34. 국내외 대체에너지 및 에너지 자원개발 및 판매업 35. 수소에너지 발생장치 개발 생산 36. 수소에너지를 이용한 산업용 열처리 및 소각사업 37. IPTV 38. 폐자재를 이용한 유연탄 39. 대체에너지 개발 생산 및 판매	-

40. 생물공학을 이용한 의약품의 가공, 제조 41. 생물공학을 이용한 식품 및 식품재료의 가공, 제조 42. 의약품, 의료용품의 도소매, 수출입 43. 생체에너지 사업 44. 종합관광 및 휴양지개발과 운영사업 45. 건물종합관리 및 공동주택 관리업 46. 기타 내륙수상 운송업(바지선, 관광선운영, 거룻배) 47. 수상운수 장비 임대업 48. 전 각호에 부대 되는 사업	
---	--

나. 회사의 연혁

(1) 설립 이후의 변동상황

1999.08.13 (주)이코인 법인설립

[자본금 1억원, 주소 : 서울시 서초구 양재동 254-4 트윈타워 빌딩 1220호]

1999.10.04 본점소재지 변경[서울시 강남구 역삼동 746번지 PMK빌딩 5층]

2000.05.31 액면분할[5,000원→500원]

2000.08.14 우리사주조합 결성[대주주 30,000주 무상증여]

2001.02.08 법인등록[금융감독위원회]

2001.08.28 코스닥등록 예비심사 통과

2001.11.08 유상증자(공모)후 자본금 3,300,000천원

2001.11.22 코스닥 시장 주식거래

2005.03.31 사업목적 추가 및 대표이사 변경[김승식→최민]

2005.04.25 (주)동광산업社와 독점판매 계약 체결에 따른 골프사업 진출

2005.04.28 스포츠 관련 교육 사업 진출

2005.05.02 업종변경[소프트웨어자문, 개발 및 공급업→도매 및 상품 중개업]

2005.08.09 최대주주변경[제로마켓(주)→윤희택]

2005.09.15 최대주주변경[윤희택→제로마켓(주)]

2006.02.03 최대주주변경[제로마켓(주)→무한4호 기업구조조정조합]

2006.06.22 대표이사 변경[최민→김상희]

2006.08.24 본점소재지 변경[경기도 성남시 분당구 금곡동 111-7]

2006.12.05 최대주주변경[무한4호 기업구조조정조합→키움닷컴증권(주)]

2007.02.08 최대주주변경[키움닷컴증권(주)→(주)시스앤코]

2007.08.03 최대주주변경[(주)시스앤코→(주)씨엠케이아이앤비]

2007.08.03 대표이사 변경[김상희→이호중]

2007.10.31 대표이사 변경[이호중→이호중, 김지훈]

2007.11.30 최대주주변경[(주)씨엠케이아이앤비→(주)에너테크 외 1인]

2007.12.26 대표이사 변경[이호중, 김지훈→홍기필]

2008.01.11 최대주주변경[(주)에너테크 외 1인→홍기필]

2009.04.21 본점소재지 변경[경기도 성남시 중원구 상대원동 225-5]

2008.08.08 대표이사 변경[홍기필→홍기필,이락범]

2008.09.25 대표이사 변경[홍기필,이락범→홍기필]

2009.04.21 본점소재지 변경

[경기도 성남시 중원구 상대원동 190-1 SKn 테크노파크 센터동 401호]

(2) 상호의 변경

2002.08.09 (주)이코인→(주)제네틱스홀딩스로 상호 변경
2003.11.07 (주)제네틱스홀딩스→(주)씨피엔으로 상호 변경
2007.01.24 (주)씨피엔→(주)남애인터내셔널로 상호 변경
2007.08.03 (주)남애인터내셔널→(주)호비지수로 상호 변경
2008.03.21 (주)호비지수→(주)에스피코프로 상호 변경

(3) 합병, 분할(합병), 포괄적 주식교환·이전, 중요한 영업의 양수·도 등

- 분할계획서 승인을 위한 주주총회일: 2007.08.03
- 분할보고총회 및 창립총회일: 2007.09.21
- 분할기일: 2007.09.07

(4) 생산설비의 변동

해당사항 없음.

(5) 경영활동과 관련된 중요한 사실의 발생

해당사항 없음.

다. 회사의 존속기간

해당사항 없음.

2. 요약 사업내용

가. 사업내용

1) 생활용품 유통사업의 진행과 목적

당사는 1999년 8월 13일 설립된 이후 소액결제카드의 제작 및 판매, 결제시스템 제공, 자체 콘텐츠 개발에 따른 수익원 확보, B2B 전자결제시스템 운영을 사업부문으로 영위하고 있었으나, 저수익사업의정리를 통한 수익구조 개편 일환으로 이코인카드 사업을 중단하였습니다.(2005.05.20 영업의 일부 또는 전부의 정지 공시참조)

당사는 2003년 12월 23일 소망화장품(주)와 일반수퍼 유통채널에 대한 독점적인 판매 대행 계약을 체결함으로써 "꽃을 든 남자" Brand 제품의 마케팅과 영업을 개시하면서 생활용품 유통사업을 시작한 이후, 2년간 주된 매출 변경에 따라 도,소매업으로 업종이 변경되어 생활용품 유통사업을 수행해 왔습니다.

당사의 생활용품 유통사업은 슈퍼마켓의 영업을 중심으로 이루어지는 대리점 유통채널에 토대를 두고있으며, 대리점 유통채널은 전국적인 조직망을 구축하여 안정적인 매출과 수익성을 확보해 왔으며, 지속적인 대리점 신설을 통하여 매출을 확대하고자 노력해 왔습니다. 그러나 소비자들의 품질에 대한 기대수준은 점차 높아가고 있으며, 가격경쟁이 치열해 지는 등 경쟁업체간의 시장우위를 점하기 위한 활동은 더욱 가중되고 있으며, 당사가 영업의 기반을 두고 있는 중소 슈퍼마켓을 중심으로 한 대리점 유통 채널은 그 시장규모가 점차 축소되고 있는 상황이며, 유통단계에 적절한 마진을 제공하고 안정적인 매출을 확보할 수 있도록 적극적인 마케팅을 펼쳐왔으나, 점차 시장규모가 커지고 있는 할인점 등의 신유통업체의 출현으로 영업환경이 급격히 악화되고 있는등 당사의 매출 신장 및 영업이익 확보가 점점 어려워지고 있습니다

2005년 8월 이전까지 당사가 보유한 독점적인 판매권으로는 2003년 12월 23일 소망화장품

(주)과 체결한 "꽃을 든 남자" 브랜드와 2005년 8월 12일 다국적 제약기업인 한국와이어스(Wyeth Korea, Inc.)와의 판매대행계약으로 입술보호제 상품 브랜드인 "챗스틱" 브랜드를 보유하여, 독점적 권리를 기반으로 생활용품 유통시장에서 안정적 매출이익을 확보를 위하여 노력해 왔으나, 독점 판매권에 대한 계약해지(07.10.29 거래처와의 거래중단 공시참조)등으로 당사의 영업활동에 큰 장애가 되고 있습니다.

2) 유통조직망 현황

당사의 유통사업 능력이 특화되어 있는 일반슈퍼 유통채널은 크게 할인점, 편의점 등의 신유통 업체와 중소 슈퍼마켓을 영업대상으로 하는 대리점 유통채널로 구분됩니다. 그러나 독점 판매권에 대한 계약해지로 인하여 기존 유통채널은 축소된 상태이며, 신유통채널을 늘려가며, 신규 Brand 및 Item의 확보를 통하여 당사의 주력사업인 유통사업을 활성화 시키고자 노력하고 있습니다.

3) 일관된 가격정책의 유지

국내외 유수의 브랜드가 함께 경쟁을 하고 있어 제품간 가격경쟁이 심화되고 있으며, 소비자들은 품질과 가격 및 다른 요소들에 점점 민감해지는 반응을 보이며, 국내 경기의 침체로 인하여 소비심리가 위축되고 있습니다. 이에 따라 유통채널 또한 급격한 변화를 보이고 있습니다. 온라인 유통채널은 급성장하며 전통적인 오프라인 형태의 유통채널과 직접적인 경쟁을 벌이고 있습니다. 그러나, 당사는 생활용품 유통사업을 진행함에 있어 온라인 채널로의 유통은 지양하고 오프라인 유통 채널을 통한 영업에 중점을 두고 있습니다. 온라인 유통채널과 오프라인 유통채널을 병행한다면, 온라인 유통채널에서의 낮은 가격구조로 인하여 안정적인 영업망을 확보한 오프라인의 유통채널은 가격구조가 붕괴되어 유지될 수가 없게 됩니다. 시장 전체적으로 오프라인 유통채널에서 온라인 유통채널로 Buying Power가 옮겨지는 시점에는 당사의 영업망도 변화를 모색해야 할 것입니다.

할인점, 편의점, 중소 슈퍼마켓을 중심으로 당사의 일반슈퍼 유통채널은 더욱 강화될 것이며 독점적인 판매 계약으로 부여받은 가격 결정권을 이용하여 당사의 이익을 충분히 확보할 수 있는 수준의 가격정책을 운용하여 당사 이하의 각 유통 단계를 조정하고 있습니다.

4) 적극적인 마케팅의 운용

소비자의 구매 요인은 어느 이전 때보다 다양해지고 있으며, 고품질과 저렴한 가격을 동시에 찾고 있습니다. 이러한 변화는 능동적인 구매형태와 함께 온라인, 홈쇼핑, 혹은 직판매 시장의 성장을 가속화 하고 있습니다. 가격에 대한 민감성은 과도한 가격인하 프로모션을 부추겨 왔으나, 동시에 제품에 대한 불신으로 이어지기도 합니다.

구매에 직접적인 영향을 미치는 요인으로, 다양한 판촉 행사는 제품 노출을 확대시켜 매출에 직접적인 영향을 미치며, 중·장기적인 브랜드 성장에 결정적인 역할을 합니다. 특히, 가격경쟁력 확보를 위한 번들 패키징 혹은 증정품 활용이 상용화 되고 있습니다. 또한, 해당 상품의 Brand 인지도가 소비자의 구매 결정에 점점 많은 영향력을 발휘하고 있습니다. 소비자의 품질에 대한 민감성은 다양한 제품의 사용을 유발하며, 특정제품의 시장 선점을 계속적으로 용납하지 않고 있습니다.

상기와 같이 급변하는 현재의 시장 상황에서 당사는 매출신장과 이익 확보를 위하여 적극적인 마케팅을 운용하고 있습니다. 소비자의 구매욕구를 유발할 수 있는 매대의 제작, 판매상품의 매대 리포지셔닝, 제품 라인-업 확장, 신제품 출시, 틈새시장 개척, 또는 유통조직 재정비 등 적극적인 마케팅 기법을 통하여 지속적인 시장경쟁력을 확보하고자 노력하고 있습니다.

(나) 공시대상 사업부문의 구분

사업부문	표준산업 분류코드	사업내용	주요제품
도/소매업	46800	상품종합도매업	생활용품 등

나. 매출에 관한 사항

1) 주요 상품 등의 현황

(단위 :백만원, %)

사업부문	품 목	매출액(비율)	매출총이익(비율)	비 고
유통사업	생활용품	272(26.54)	-96(31.27)	-
	섬유유통	753(73.46)	-211(68.73)	-
합계	-	1,025(100.0)	-307(100.0)	-

2) 매출형태별 실적

(단위 : 백만원, %)

구 분		제 10 기		제 9 기	
		매출액	비 율	매출액	비 율
수 출	상품매출	-	-	5	0.1
	제품매출	-	-	-	-
	대행매출	-	-	-	-
	기 타	-	-	-	-
	소 계	-	-	5	0.1
내 수	상품매출	1,025	100.0	10,040	95.0
	제품매출	-	-	515	4.9
	대행매출	-	-	-	-
	기 타	-	-	9	0.1
	소 계	1,025	100.0	10,565	99.9
합 계		1,025	100.0	10,570	100.0

다. 판매경로 및 판매방법 등

1) 판매조직

상품을 대형마트나 대리점을 통한 도소매

2) 판매경로

매출유형	품목	대주주
상품매출	상품 및 수수료 매출	시스템을 필요로 하는 회사 ⇒ 수주⇒ 용역 및 상품 제공 상품을 필요로 하는 회사나 개인=>수주=>납품

3) 판매방법 및 조건

유통(도/소매업)은 업체로부터 납품요청서에 의해 주문이 들어오면 익일 배송으로 하여 수주한 업체에 납품 후 익일 현금으로 결제를 받고 있음.

4) 판매전략

도/소매업은 대형마트/대리점/개인들의 구매 요청에 의한 오프라인 주문으로 판매하며, 영업사원의 판촉활동 및 다각적인 이벤트행사 기획으로 기업이미지 향상 및 제품 홍보를 시행하고 있습니다. 향후 온라인 구축으로 온라인 및 오프라인 구매시스템을 구축해 나가려 다각적인 검토를 하고 있습니다.

3. 요약 재무정보 및 감사의견

가. 요약 재무정보

(단위 : 백만원)

구 분	제 10 기	제 9 기	제 8 기
[유동자산]	9,220	11,567	6,312
[비유동자산]	16,663	20,282	26,596
자산총계	25,884	31,849	32,908
[유동부채]	8,602	4,217	17,666
[비유동부채]	1,021	2,139	1,517
부채총계	9,623	6,356	19,183
[자본금]	10,342	39,498	21,115
[자본잉여금]	40,762	5,075	2,268
[자본조정]	-	-	-
[기타포괄손익누계액]	97	98	-
[이익잉여금]	-34,942	-19,178	-9,657

자본총계	16,260	25,493	13,726
매출액	1,025	10,570	12,111
영업이익	-7,080	-3,607	-5,192
계속사업이익	-19,579	-10,448	-6,956
당기순이익	-19,579	-10,448	-6,956

나. 감사의견

감사인	감 사 의 견		
	제10기	제9기	제8기
감사인	대주회계법인	대주회계법인	새시대회계법인
감사의견	적정	적정	적정

본 감사인은 첨부된 주식회사 에스피코프(구, 주식회사 호비지수)의 2008년 12월 31일과 2007년 12월 31일 현재의 대차대조표와 동일로 종료되는 양 회계연도의 손익계산서, 결손금처리계산서, 자본변동표 및 현금흐름표를 감사하였습니다. 이 재무제표를 작성할 책임은 회사 경영자에게 있으며 본 감사인의 책임은 동 재무제표에 대하여 감사를 실시하고 이를 근거로 이 재무제표에 대하여 의견을 표명하는 것입니다.

본 감사인은 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 실시하였습니다. 이 기준은 본감사인 이 재무제표가 중요하게 왜곡표시되지 아니하였다는 것을 합리적으로 확신하도록 감사를 계획하고 실시할 것을 요구하고 있습니다. 감사는 재무제표상의 금액과 공시내용의 근거가 되는 증거를 시사의 방법을 적용하여 검증하는 것을 포함하고 있습니다. 또한 감사는 재무제표의 전반적인 표시내용에 대한 평가뿐만 아니라 재무제표 작성을 위해 경영자가 적용한 회계 원칙과 유의적 회계추정에 대한 평가를 포함하고 있습니다. 본 감사인이 실시한 감사가 감사의견 표명을 위한 합리적인 근거를 제공하고 있다고 본 감사인은 믿습니다.

본 감사인의 의견으로는 상기 재무제표는 주식회사 에스피코프(구, 주식회사 호비지수)의 2008년과 2007년 12월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 양 회계연도의 경영성과 그리고 결손금 및 자본의 변동과 현금흐름의 내용을 대한민국에서 일반적으로 인정된 회계 처리기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다.

4. 기타 필요한 사항

- (1) 명의개서대리인 : 국민은행
- (2) 사업자등록번호 : 229-81-40086
- (3) 표준산업분류 : 상품 종합 도매업
- (4) 발행인 홈페이지 : <http://spcorporation.co.kr>

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 모집 또는 매출주식의 내용

(단위 : 원, 주)

주식의 종류	주식의 수		모집(매출)가액		모집(매출)총액		주 당 액면가액	주식의 내용	비고
	모집	매출	예정	확정	예정	확정			
기명식보통주	29,000,000	-	500	500	14,500,000,000	14,500,000,000	500	보통주	-
합 계	29,000,000	-	500	500	14,500,000,000	14,500,000,000	500	보통주	-

이사회 결의일 : 2009년 04월 24일

가. 모집예정가액 산정근거

1주의 모집가액 및 모집총액은 예정금액이며, 확정되지 아니한 금액입니다. 확정발행가액은 일반공모청약일(2009년 5월 12일) 5거래일 전인 2009년 5월 4일에 결정되어 공시될 예정입니다.

모집예정가액은 『증권의발행및공시등에관한규정』 제57조(유상증자의 발행가액)의 산출근거를 준용하여 최초 이사회결의일(2008년 12월 30일) 전일인 (2008년 12월 29일)을 기산일로 하여 소급한 1개월 가중평균종가, 1주일 가중평균종가, 기산일 종가중 높은 가격을 기준주가로 하여 그 기준주가에 30%의 할인율을 적용한 가액으로 하되, 모집예정가액이 액면가액 미만일 경우에는 액면가액로 합니다.(단, 호가 단위 미만은 절상함)

(1) 기준주가 산정표

- 기산일 2008년 12월 29일 (이사회결의일 전일)
- 1개월 산정기간 2008년 11월 30일 ~ 2008년 12월 29일
- 1주일 산정기간 2008년 12월 23일 ~ 2008년 12월 29일
- 최근일 종가 2008년 12월 29일

거래일자	주가(원)	거래량(주)	주가 X 거래량(원)
2008-12-29	455	348,890	158,744,950
2008-12-28	-	-	-

2008-12-27	-	-	-
2008-12-26	430	618,028	265,752,040
2008-12-25	-	-	-
2008-12-24	425	704,937	299,598,225
2008-12-23	460	666,225	306,463,500
2008-12-22	480	658,937	316,289,760
2008-12-21	-	-	-
2008-12-20	-	-	-
2008-12-19	470	605,834	284,741,980
2008-12-18	475	1,604,043	761,920,425
2008-12-17	485	1,609,368	780,543,480
2008-12-16	425	1,202,163	510,919,275
2008-12-15	460	448,678	206,391,880
2008-12-14	-	-	-
2008-12-13	-	-	-
2008-12-12	480	559,073	268,355,040
2008-12-11	485	475,374	230,556,390
2008-12-10	490	533,050	261,194,500
2008-12-09	500	1,504,387	752,193,500
2008-12-08	485	1,897,137	920,111,445
2008-12-07	-	-	-
2008-12-06	-	-	-
2008-12-05	425	1,599,779	679,906,075
2008-12-04	370	1,588,264	587,657,680
2008-12-03	435	2,521,253	1,096,745,055
2008-12-02	430	4,801,534	2,064,659,620
2008-12-01	505	2,911,942	1,470,530,710
2008-11-30	-	-	-
1개월 합계	-	26,858,896	12,223,275,530

2009/04/09	395	745,528	294,483,560
2009/04/10	340	1,588,485	540,084,900
2009/04/11	-	-	-
2009/04/12	-	-	-
2009/04/13	375	576,053	216,019,875
2009/04/14	370	316,438	117,082,060
2009/04/15	355	421,918	149,780,890
2009/04/16	380	560,487	212,985,060
2009/04/17	400	396,088	158,435,200
2009/04/18	-	-	-
2009/04/19	-	-	-
2009/04/20	400	325,951	130,380,400
2009/04/21	385	257,300	99,060,500
2009/04/22	350	819,337	286,767,950
2009/04/23	350	582,066	203,723,100
2009/04/24	325	844,069	274,322,425
2009/04/25	-	-	-
2009/04/26	-	-	-
2009/04/27	355	680,838	241,697,490
2009/04/28	390	947,652	369,584,280
2009/04/29	410	754,160	309,205,600
2009/04/30	390	375,050	146,269,500
2009/05/01	-	-	-
2009/05/02	-	-	-
2009/05/03	-	-	-
2009/05/04	410	571,487	234,309,670
1개월 거래량 가중평균(A)	372원	-	-
1주일 거래량 가중평균(B)	400원	-	-
최근일 증가(C)	410원	-	-

기준주가	410원	(A), (B), (C)중 높은가액
할인율	30%	-
모집확정가액	500원	단, 기준주가가 액면가를 하회하므로 모집확정가액은 액면가로 함

(2) 모집확정가액 산정

산정방법	1주당 모집예정가액 = 기준주가 × [1-할인율]
1주당 모집예정가액	$410\text{원} \times [1-30\%] = 287\text{원}$ ▶ 500원 (기준주가가 액면가를 하회하므로 확정가액은 액면가로 함.)

2. 초과배정 옵션에 관한 사항
해당사항 없음.

3. 모집의 방법

[모집방법 : 일반공모]

모 집 대 상	주 수(%)	비 고
일 반 모 집	29,000,000주(100%)	-
주 주 배 정	-	-
우리사주배정	-	-
기 타	-	-
합 계	29,000,000주(100%)	-

4. 매출의 방법 등

가. 매출의 방법
해당사항 없음.

나. 매출의 위탁(또는 재위탁)에 관한 사항
해당사항 없음.

다. 매출대상주식의 소유자에 관한 사항

(단위 : 주)

성 명	생년월일	회사와의 관계	소유주식수	매출주식수
-----	------	---------	-------	-------

(또는 명칭)	(사업자등록번호)			
-	-	기타	-	-
합 계			-	-

5. 모집 또는 매출의 조건 및 절차

가. 모집 또는 매출조건

항 목			내 용
모집 또는 매출주식의 수			29,000,000주
주당 모집가액 또는 매출가액		예정가액	500원
		확정가액	500원
모집총액 또는 매출총액		예정가액	14,500,000,000원
		확정가액	14,500,000,000원
청 약 단 위			주1)
청약기일	일반모집 또는 매출	개시일	2009년 05월 12일
		종료일	2009년 05월 13일
	주 주 배 정	개시일	-
		종료일	-
	우 리 사 주 배 정	개시일	-
		종료일	-
	기 타	개시일	-
		종료일	-
청약증거금	일반모집 또는 매출		100%
	주 주 배 정		-
	우 리 사 주 배 정		-
	기 타		-
납 입 기 일			2009년 05월 14일
배당기산일(결산일)			2009년 01월 01일

주1) 청약단위

청약 주식수	청약단위

100주 이상 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 5,000주 이하	500주
5,000주 초과 10,000주 이하	1,000주
10,000주 초과 50,000주 이하	2,000주
50,000주 초과 100,000주 이하	5,000주
100,000주 초과 500,000주 이하	10,000주
500,000주 초과 1,000,000주 이하	50,000주
1,000,000주 초과	100,000주

나. 모집 또는 매출의 절차
(1) 공고의 일자 및 방법

구 분	일 자	신 문
배정기준일(주주확정일) 또는 신주발행의 공고	-	-
모집 또는 매출가액 확정 공고	2009년 05월 04일	전자공시시스템
청 약 공 고	2009년 05월 11일	한국경제신문
	-	-
배 정 공 고	2009년 05월 14일	키움증권 홈페이지
	-	-

(2) 청약방법

청약대상자	청약방법 및 절차	1인당 청약한도
일반청약자 (기관투자자 포함)	1) 소정의 청약서 2통에 필요한 사항을 기입하여 청약증거금과 함께 청약취급처에 청약한다. 2) 청약자는 1인 1건에 한하여 청약할 수 있으며, "금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률"의 규정에 의한 실명자이어야 하며, 청약결과 이중청약, 무자격청약을 한 경우에는 그 전부를 청약하지 않은 것으로 본다. 3) 청약사무 취급기관은 청약자의 주민등록증 등에 의하여 실명자임을 확인한 후 청약을 접수하여야 한다.	▶ 총 모집 주식 100%를 기관투자자, 기타(개인, 법인)청약자 구분 없이 배정함. ▶ 1인당 청약한도 : 공모주식 수 범위내

(3) 청약취급처

(가) 기관투자자 : 키움증권(주) 본점

(나) 기타청약자(개인, 법인) : 키움증권(주) 고객만족센터(1544-9000),
홈페이지(<http://www.kiwoom.com>), HTS, ARS(1544-9900)

■ 계좌개설 및 청약방법

1. 실명확인서류를 지참하여 가까운 제휴은행 방문

<제휴은행>

국민은행, 기업은행, 신한은행, 하나은행, 한국씨티은행, 외환은행, 우리은행, 부산은행, 대구은행, 광주은행, 제일은행, 경남은행, 농협중앙회

2. 증권거래계좌 신청서 작성

3. 청약자금 입금

4. 청약 신청[HTS, ARS(1544-9900), 고객만족센터(1544-9000)]

* 법인 계좌개설은 키움증권 본사 영업부(02-3787-5070)에서만 가능합니다

* 기타 자세한 사항은 키움증권 홈페이지 및 고객만족센터(1544-9000)로 문의하시기 바랍니다.

(4) 청약결과 배정방법

(가) 우리사주조합 청약분은 배제합니다.

(나) 일반공모청약 : 일반공모 후 청약주식수가 공모주식수를 초과하는 경우는 청약경쟁률에 따라 5사6입을 원칙으로 안분배정하여 잔여주식이 최소화되도록 하며 최종잔여주식은 추첨에 의하여 배정합니다.

(다) 청약주식수가 공모주식수를 초과하는 경우에는 다음과 같이 배정합니다.

① 1단계 배정 : 총청약주식수가 공모주식수를 초과하는 경우에는 청약경쟁률에 따라 5사6입을 원칙으로 안분배정하여 잔여주식이 최소화되도록 합니다.

② 2단계 배정 : 1단계 배정 후, 최종잔여주식은 추첨에 의하여 배정합니다.

(라) 청약주식수가 공모주식수에 미달하는 경우에는 청약주식수대로 배정하고, 청약 결과 미달된 주식은 미발행 처리합니다.

(마) 기타

① 상기 배정을 함에 있어 이중청약이 있는 경우에는 그 전부를 청약으로 보지 않습니다.

② 1인당 청약한도를 초과하는 청약부분에 대하여는 청약이 없는 것으로 합니다.

③ 청약자는 금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률에 의거한 실지명의로 인해 청약하여야 합니다.

(5) 투자설명서 교부 안내

2009년 2월 4일부터 시행된 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"에 따라 증권을 투자자에게 취득(모집·매출)하게 하는 경우 종전 증권거래법에서는 투자자가 요구할 경우에만 투자설명서를 교부하였으나, 이제는 의무적으로 모든 투자자에게 교부하여야 합니다.

따라서 금번 일반공모에 청약하고자 하는 투자자는 청약이전 투자설명서를 교부 받거나, 투자설명서 수령거부의사를 서면으로 표시하여 청약취급처에 제출하여야 합니다.

(가) 투자설명서 교부의무 주요 내용

구분	내용	비고
교부의무	증권의 효력이 발생한 증권을 취득(청약)하고자 하는 투자자	발행인, 주관사
교부대상	투자설명서(예비설명서는 제외)	교부확인필요
교부방법	서면 또는 전자문서	-
투자설명서 수령 거부는 서면으로만 가능(확인서 제출 요망)		

① 교부장소 : 키움증권 홈페이지 및 HTS

② 교부방법

- 불특정다수를 대상으로 한 일반공모이므로 청약취급처인 키움증권 홈페이지 및 HTS를 통한 전자문서 다운로드 방법으로 교부합니다.

(나) 청약 절차

① HTS, 홈페이지 온라인 청약 : HTS 또는 인터넷 홈페이지에 접속 후, 청약 입력화면에서 투자설명서(PDF 파일)를 다운로드 받고 전자문서 교부동의와 다운로드 확인란에 체크한 후에야 청약이 가능합니다.

② ARS 청약 : 투자설명서를 교부 받음이 확인된 투자자분들만 청약을 하실 수 있습니다. HTS와 홈페이지에서 투자설명서를 다운로드 받으신 후, 청약에 임해주시기 바랍니다.(다운로드를 받으면 기록이 남아 그 이후, ARS 청약이 가능합니다.)

③ 고객센터 청약 : 투자설명서를 교부 받음이 확인된 투자자분들만 청약을 하실 수 있습니다. HTS와 홈페이지에서 투자설명서를 다운로드 받으신 후, 키움증권 고객센터로 전화 주시기 바랍니다. 교부 확인 후, 청약이 가능합니다.

(다) 투자설명서 수령 거부 확인서

투자설명서를 교부 받지 않고 청약하기를 원하시는 투자자는 “투자설명서 수령 거부 확인서”를 서면(팩스)으로 당사에 제출하여 주시기 바랍니다.

- 투자설명서 수령 거부 확인서를 원하는 고객님은 고객센터로 전화하셔서 이메일 또는 팩스로 수령 받으시거나 키움증권 주식회사 홈페이지에서 다운로드 받으시기 바랍니다.

- 투자설명서 수령 거부 확인서 제출처 : 키움증권 기업금융팀

(Fax : 02-3787-5142)

(라) 기타

- 투자설명서를 교부 받지 않거나, 투자설명서 수령 거부의사를 서면으로 제출하지 않을 경우, 청약에 참여하실 수 없습니다.

※ 관련법규

<자본시장과금융투자업에관한법률>

제9조 (그 밖의 용어의 정의)

⑤ 이 법에서 "전문투자자"란 금융투자상품에 관한 전문성 구비 여부, 소유자산규모 등에 비추어 투자에 따른 위험감수능력이 있는 투자자로서 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다. 다만, 전문투자자 중 대통령령으로 정하는 자가 일반투자자와 같은 대우를 받겠다는 의사를 금융투자업자에게 서면으로 통지하는 경우 금융투자업자는 정당한 사유가 있는 경우를 제외하고는 이에 동의하여야 하며, 금융투자업자가 동의한 경우에는 해당 투자자는 일반투자자로 본다.

<개정 2009.2.3>

1. 국가
2. 한국은행
3. 대통령령으로 정하는 금융기관
4. 주권상장법인. 다만, 금융투자업자와 장외파생상품 거래를 하는 경우에는 전문투자자와 같은 대우를 받겠다는 의사를 금융투자업자에게 서면으로 통지하는 경우에 한한다.
5. 그 밖에 대통령령으로 정하는 자

제124조 (정당한 투자설명서의 사용) ① 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그 밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외한다)에게 제123조에 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 아니 된다. 이 경우 투자설명서가 제436조에 따른 전자문서의 방법에 따르는 때에는 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 때에 이를 교부한 것으로 본다.

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

<자본시장과금융투자업에관한법률시행령>

제11조 (증권의 모집·매출) ① 법 제9조제7항 및 제9항에 따라 50인을 산출하는 경우에는 청약의 권유를 하는 날 이전 6개월 이내에 해당 증권과 같은 종류의 증권에 대하여 모집이나 매출에 의하지 아니하고 청약의 권유를 받은 자를 합산하되, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자는 제외한다.

1. 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 전문가
 - 가. 제10조제1항제1호부터 제4호까지의 자
 - 나. 제10조제3항제12호·제13호에 해당하는 자 중 금융위원회가 정하여 고시하는 자
 - 다. 「공인회계사법」에 따른 회계법인
 - 라. 「신용정보의 이용 및 보호에 관한 법률」에 따른 신용평가업자(이하 "신용평가업자"라 한다)
 - 마. 발행인에게 회계, 자문 등의 용역을 제공하고 있는 공인회계사·감정인·변호사·변리사·세무사 등 공인된 자격증을 가지고 있는 자
 - 바. 그 밖에 발행인의 재무상황이나 사업내용 등을 잘 알 수 있는 전문가로서 금융위원회가 정하여 고시하는 자

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

1. 제11조제1항제1호다목부터 바목까지 및 같은 항 제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 자
2. 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 자

(6) 주권교부에 관한 사항

- ① 주권교부예정일 : 2009년 5월 22일(주권상장 예정일 : 2008년 5월 25일)
② 주권교부장소 : 국민은행 증권대행부
③ 자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제309조 제5항의 규정에 의한 신청을 한 경우, 해당 청약자에게 배정된 주식은 한국예탁결제원의 명의로 일괄발행되고 동 주권은 청약취급처의 장부상 계좌에 자동입고됩니다.

※ 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제309조 제5항 예탁자 또는 그 투자자가 증권등을 인수 또는 청약하거나, 그 밖의 사유로 새로 증권등의 발행을 청구하는 경우에 그 증권등의 발행인은 예탁자 또는 그 투자자의 신청에 의하여 이들을 갈음하여 예탁결제원을 명의인으로 하여 그 증권등을 발행 또는 등록(「국채법」 또는 「공사채등록법」에 따른 등록을 말한다. 이하 이 절에서 같다)할 수 있다.

6. 인수에 관한 사항

[인수방법 : 모집 또는 매출주선]

인 수 인			인수주식의 종류 및 수	인 수 조 건
명 칭	고유번호	주 소		
-	-	-	-	-

※ 키움증권(주)는 인수인이 아닌 투자중개인으로서 본 모집을 주선합니다

7. 기타 모집 또는 매출에 관한 사항

가. 신주인수권증서에 관한 사항

신주배정기준일	신주인수권매매금융투자업자	
	회사명	회사 고유번호
-	-	-

나. 주권교부일 이전의 주식양도의 효력에 관한 사항

※ 자본시장과금융투자업에관한법률 제311조[계좌부기재의 효력]

(1) 투자자계좌부와 예탁자계좌부에 기재된자는 각각 그 증권을 점유하는 것으로 본다.
(2) 투자자계좌부와 예탁자계좌부에 증권등의 양도를 목적으로 계좌간 대체의 기재를 하거나 질권설정을 목적으로 질물인 뜻과 질권자를 기재한 경우에는 증권등의 교부가 있었던 것으로 본다.
(3) 예탁증권의 신탁은 신탁법 제3조 제2항의 규정에 불구하고 예탁자계좌부 또는 투자자계좌부에 신탁재산인 뜻을 기재함으로써 제3자에게 대항 할 수 있다.

(4) 주권 발행전에 증권시장에서의 매매거래를 투자자계좌부 또는 예탁자계좌부상 계좌간 대체의 방법으로 결제하는 경우에는 상법 제335조 제3항에 불구하고 발행인에 대하여 그 효력이 있다.

다. 청약증거금의 대체 및 반환 등에 관한 사항

(1) 청약증거금은 주금 납입기일에 주금납입으로 대체하며, 청약증거금에 대해서는 무이자로 합니다.

(2) 초과청약증거금의 환불통지는 2009년 5월 14일 키움증권(주) 홈페이지에 공고함으로써 개별통지에 갈음합니다. 초과청약증거금의 환불은 2009년 5월 14일부터 실시합니다.

라. 주금납입장소
부산은행 강남지점

마. 기타의 사항

가. 주식시장의 특성상 향후 주가에 대한 변동성이 존재하므로 발행가 산정후 1주당 발행가액이 청약시점 주가보다 낮을 가능성을 배제할 수 없사오니 투자자께서는 투자시 이점 유념하여 주시기 바랍니다.

나. 이번 유상증자는 일반공모 유상증자로서 청약일에 미청약할 경우 당사는 발행하고자 하는 주식수보다 실제 발행주식수가 감소하여 당사의 유입자금이 예정과 달라질 수 있어 자금 사용 목적에 영향을 미칠 수도 있으니 이점 유의하시길 바랍니다.

다. 본 증권신고서는 공시 심사과정에서 일부 내용이 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연관된 주요 내용이 변경되는 경우에는 본 신고서상의 일정에 차질을 가져올 수 있습니다.

라. 본 증권신고서상의 유상증자 일정은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리과정에서 변경될 수 있습니다.

마. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 본 증권신고서의 효력의 발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 유가증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 유가증권에 대한 투자는 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

바. 본 증권신고서에 기재된 내용은 신고서 제출일 현재까지 발생된 것으로 본신고서에 기재된 사항 이외에 자산,부채,현금흐름 또는 손익상황에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다. 따라서 주주 및 투자자가 투자여사를 결정함에 있어 유의하여야 할 사항이 본 증권신고서상에 누락 되어 있지 않습니다.

사. 금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 사업보고서(분,반기보고서 포함) 및 감사보고서 등 기타 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있사오니 투자여사를 결정하시는 데 참조하시기 바랍니다.

II. 투자위험요소

□ 본 건 공모주식을 청약하고자 하는 투자자들은 투자결정을 하기전에 본 유가증권신고서의 다른 기재 부분 뿐만 아니라 특히 아래에 기재된 "투자위험요소"를 주의깊게 검토한 후 이를 고려하여 최종적인 투자판단을 해야 합니다.

□ 다만, 당사가 현재 알고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 아래 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도, 당사의운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수 없으므로, 투자자는 아래 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며, 투자자의 독자적이고도 세밀한 판단에 의해야 합니다.

□ 만일, 아래 기재한 투자위험요소가 실제로 발생하는 경우, 당사의 사업, 재무상태, 기타 운영결과에 중대한 부정적 영향을 미칠 수있으며, 이에 따라 투자자가 금번 공모 과정에서 취득하게 되는 당사 주식의 시장가격이 하락하여 투자금액의 일부 또는 전부를 잃게될 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

1. 사업위험

[유통사업 부문]

(1-1) 당사는 잦은 사업구조의 변경으로 인해 사업기반의 안정성이 매우 취약한 수준이며, 신규사업으로 진행했던 사업들의 진입실패로 사업의 불확실성이 존재하고 있습니다.

당사는 1999년 전자 화폐 솔루션 사업을 시작으로 코스닥 시장에 진입하였으나 잦은 경영진 변동 및 주력사업의 변동으로 불안정한 경영상태가 이어져 왔습니다. 2004년 이후 생활용품 유통사업을 주력으로 하고 있으며, 골프용품 판매사업을 비롯하여 다양한 신규사업을 추진해 왔습니다.

당사의 주력사업인 생활유통 사업은 내수경기 침체에 따른 소비심리 위축과, 유통시장의 대형화로 인하여 생활유통 사업은 부진을 거듭하고 있습니다. 당사는 주력사업인 유통사업 외에 다양한 신규사업을 추진해 왔으나, 잦은 경영진의 교체와 신규사업의 진입 실패 등으로 지속적인 적자를 시현하고 있습니다.

(1-2) 당사의 주력사업인 생활용품 유통업은 내수 경기 및 입지에 영향을 많이 받는 산업입니다. 경기침체 따른 소비심리 위축으로 유통업의 침체가 예상됩니다.

소매 유통업은 최종 소비자를 대상으로 하기 때문에 국내 소득 및 소비 지출의 변화와 밀접한 연관성이 있습니다. 2008년초 110.5 수준이던 소비자경기 기대 지수는 2008년 8월 기준 80.5 수준까지 하락하는 등 소비자 체감경기는 급격한 하강세를 지속하고 있습니다. 소비심리 위축으로 2008년 소매업 판매액 지수는 전년비 3.9% 수준의 성장세를 시현하였으며 이는 2007년 및 2006년 성장률인 5.2% 5.6% 대비 낮은 수준입니다. 경기침체에 따른 소비심리 위축이 소매

유통산업의 침체로 이어지고 있습니다.

국내 경제는 물가상승, 소득저하, 고용부진 등으로 내부 성장 동력이 크게 약화되어 외부환경의 개선 없는 성장을 기대하기 어려운 상황으로 현재의 경기둔화 국면은 당분간 지속될 것으로 예상됩니다. 거시경제지표 변화로 발행하는 위험은 개별기업의 입장에서는 회피 불가능한 위험으로 당사의 사업환경에 직접적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 주식시장 또한 단기적으로 어려운 상황이므로, 상장 이후 당사 주가에 대하여 마이너스로 작용할 수 있음을 유의하시어 투자 의사 결정을 내리시기 바랍니다.

(1-3) 당사의 유통사업부문은 국내 대형마트와 일반소매유통채널등과의 경쟁격화, 당사의 독점판매권 해지 등으로 당사의 경쟁적 위치는 크게 악화되었습니다.

당사는 2008년 1월 4일 웰코스(주)와 일반수퍼 유통채널에 대한 독점적인 판매대행계약을 체결함으로써 "과일나라" Brand 제품의 마케팅과 영업을 개시하면서 생활용품 유통사업을 시작한 이후, 과일나라 브랜드 제품인 폼클렌징, 기초화장품, 헤어스타일링 제품, 염모제, 헤어케어등의 상품을 취급하였습니다.

그러나 소비자들의 품질에 대한 기대수준은 점차 높아가고 있으며, 가격에 대하여 상당히 민감하게 반응하고 있는 상황에서 경쟁업체간의 시장우위를 점하기 위한 활동은 더욱 가중되고 있습니다. 이러한 영업환경 속에서 당사의 매출을 신장하고 안정적인 영업이익을 확보는 날이 갈수록 열악해지고 있습니다.

당사가 영업의 기반을 두고있는 소매유통점을 중심으로 한 대리점 유통 채널은 그 시장규모가 점차 축소되고 있는 상황이며, 이러한 경쟁관계에서 상대적으로 열악한 위치에 있는 당사는 영업의 목표를 실익없는 매출 신장보다는 안정적인 매출이익을 확보함에 두고 있습니다. 당사의 경쟁업체로부터 관심을 받지 못하는 중소 생활용품 제조업체와 한국시장에 처음으로 진출하려는 외국 Brand들과 제휴하여 확보한 판매에 관한 독점적 권리를 기반으로 생활용품 유통시장에서 안정적인 매출이익을 확보를 위하여 노력하고 있지만 당사가 획득한 독점 판매권에 대한 해지(07.10.29 거래처와의 거래중단 공시참조) 등으로 당사의 영업활동에 큰 장애가 되고 있습니다. 이점 투자시 유의하시기 바랍니다

(1-4) 당사는 주력사업인 유통사업부의 유통매출의 불안정으로 인하여 최근사업년도 까지 지속적인 손실을 기록하는 등 수익구조의 악순환이 지속되고 있습니다. 투자자께서는 이점 투자시 유의하시기 바랍니다.

당사는 2003년 12월 소망화장품社와 상품판매계약을 체결하면서 생활용품 유통사업을 시작하였고, 이후 골프용품 유통사업(2005년 하반기 시작)과 데님원단 유통사업(2006년 시작) 등에 진출하였습니다. 그러나 당사는 2007년 10월 29일 소망화장품社와 체결한 상품판매계약이 중단되었고, 2007년 9월 21일 골프사업부의 분할로 유통사업 매출액이 급격히 감소하여 최근사업년도까지 지속적인 적자를 시현하고있습니다.

[2008년 유통사업 부문 재무현황]

(단위 : 원)

구분	유통사업 부문별 재무현황		
	전체	생활유통 사업부	섬유통 사업부
매출액	1,025,051,201	271,895,711	753,155,490
- 상품매출액	723,394,575	271,595,711	451,498,864
- 수수료매출액	301,656,626	0	301,656,626
매출원가	1,332,866,321	367,803,436	965,062,885
매출총이익	- 307,815,120	- 95,907,725	- 211,907,395
판매비	6,772,464,667	473,946,123	6,298,518,544
영업이익	- 7,080,279,787	- 569,853,848	- 6,510,425,939
영업외수익	409,887,166	80,431,050	329,456,116
영업외비용	11,736,526,830	53,979,688	11,682,547,142
계속사업이익	-18,406,919,451	- 543,402,486	- 17,863,516,965
당기순이익	-18,406,919,451	- 995,256,472	- 17,411,662,979

2008년도 기말 매출액은 1,025백만원 이며, 생활유통사업 전반의 판매급감으로 매출액은 271백만원을 시현하였고, 섬유통사업은 원단대행매출로 인하여 매출액의 일부인 301백만원이 수수료 매출로 인식되는 등 유통사업 매출액의 급감으로 이어지고 있습니다. 또한 매출액 대비 매출원가의 상승등으로 매출총손실을 기록하고 있습니다. 2008년도 기말 적자시현 사유는 판매비와 일반관리비(6,772백만원)증가 및 기타의 대손상각비(4,477백만원), 매도가 능증권 감액손실(3,442백만원), 지분법적용투자주식 감액손실(1,172백만원)과 높은 이자비용(1,661백만원)등의 영업외 비용 증가등으로 2008년 기말 18,406백만원의 당기 순손실을 기록하고 있습니다.

상기와 같이 기존사업인 생활용품 유통부문의 낮은 수익성과 섬유통 사업의 판매급감 등으로 당사는 영업적자를 면치 못하고 있으며, 2007년말 소망화장품社의 상품판매계약이 종료와 데님유통사업에서도 사실상 철수함에 따라 외형이 급격히 감소하고 있습니다. 따라서 이를 대체할 수 있는 새로운 유통아이템 확립과 신규사업 등에진출하지 않는 한 당사의 재무구조는 급격히 악화 될 수 있습니다. 투자자께서는 이점 반드시 유의하시기 바랍니다.

[2009년 1분기 추정 매출액 현황]

(단위 : 원)

사업명	매 출 액		향후전망
	2008년 기말	2009년 1분기	
생활유통사업	271,895,711	0	주1)
섬유유통사업	753,155,490	0	주2)
솔루션사업	0	51,100,000	주3)
수소에너지사업	0	0	주4)
누 계	1,025,051,201	51,100,000	-

주1) 생활유통사업 향후 전망

당사의 생활용품 유통사업은 슈퍼마켓의 영업을 중심으로 이루어지는 대리점 유통채널에 토대를 두고있으며, 대리점 유통채널은 전국적인 조직망을 구축하여 매출과 수익성을 확보해 왔으나, 대형유통채널 등장으로 가격경쟁이 점차 치열해 지는 등 경쟁업체간의 시장우위를 점하기 위한 활동은 더욱 가중되고 있습니다. 이로 인하여 당사가 영업을 기반을 두고 있는 중소 대리점 유통채널은 그 시장규모가 급격히 축소되었고, 거대 시장으로 등극한 대형할인점 및 소형할인점의 출현으로 영업환경이 급격히 악화되고 있어 매출액 신장 및 영업이익 확보가 점점 어려워지고 있습니다

주2) 섬유유통사업 향후 전망

당사는 2006.07.07 데님원단 유통판매 사업을 목적으로 하여 당사의 전 계열회사인(주)쌍마인더스트리社와 상품 거래계약을 체결하였으며, 주사업인 유통사업을 원활히 수행해 왔습니다. 그러나 금융시장 불안정 및 중국의 섬유시장 확대에 의한 가격경쟁력 하락등으로 국내 섬유사업 전반에 급격한 침체와 내수부진에 따른 판매급감등은 당사의 매출부진으로 이어져 영업손실등을 초래하고 있습니다. 향후 섬유시장의 장기침체와 내수불안정이 장기화 되면 당사의 섬유유통 사업은 위기를 초래할 수 있습니다.

주3) 솔루션사업 향후 전망

당사는 2008년도 솔루션사업부를 신설하여 해당분야의 전문인력을 영입하여 사업을 전개해 왔습니다. 해당사업은 중소형 금융회사 및 증권사, 보험사 등에 계좌관리업무등에 필요한 시스템을 제공하고, 유지보수등을 통한 전산장애를 방지하여 금융소매사업에 진출이 용이하다고 판단하고 있습니다. 당사의 솔루션사업부는 2008년도 금융솔루션을 위한 시스템 구축 및 영업을 전개해 왔으며, 2009년 1월 중국은행에 자체 계좌관리시스템을 제공하여 51백만원의 수익을 창출하였습니다. 현재 당사의 솔루션사업부는 기반기술을 바탕으로 적극적인 마케팅 활동을 통하여 금융소매사업 진출을 통하여 수익증진을 추구해 나갈 예정입니다.

주4) 수소에너지 사업 향후 전망

당사는 2008년 11월 19일 일본 Tokyo Base Corp, Inc.와 Hydrox Gas Gnerator 공급계약을 체결 하였습니다.(2008.11.19 기타주요경영사항에 관한 공시참조) 계약의 주내용은 2008년 11월 30일 까지 일본 Tokyo Base社에 1차 선적분으로 5대(Hydrox Gas Gnerator 2,000리터급)를 납품하고(납품예정 가액 190백만원) 시험가동 및 설비적용을 거

처 최종테스트 완료이후 2009년 12월 31일까지 70대를 납품하는 조건입니다. 당사는 원할한 계약이행을 위하여 2,000리터급 Hydrox Gas Gnerator 5대를 납품하기 위하여 (주)이투오엔지니어링社의 생산의뢰를 하였으나, 일본 Tokyo Base社의 공장설비 적용모델을 기존 2,000 리터급 5대에서 10,000리터급 1대로 변경할 것을 요청하여 당사는 2008년 11월 10,000리터급 1대를 납품하였습니다. 당사가 납품완료한 10,000리터급 Hydrox Gas Gnerator는 당사의 수출실적 40백만원의 수익으로 인식 하였으나, 당사의 감사인은 해당제품의 납품을 직수출이 아닌 대행수출로 인식하여 2008년 기말 재무제표에는 수익으로 인식되지 못하였습니다.

향후 동 사업은 (주)이투오엔지니어링社와 계약체결 성사 여부에 따라 납품이 불가할 수 있으며, 해당제품의 시험과정에서 중대한 오류인 폭발,가스누수, 열효율성 감소 등의 사유등으로 해당제품의 시험결과가 부적격일 경우 당사의 2차선적은 무효화될 수 있습니다.

(1-5) 당사는 최근까지 잦은 본점이전 등으로 기업경영 환경등이 저해되고 있고 중,장기적 진행사업의 차질을 초래하고 있습니다.

(1) 본점소재지 변동상황

1999.08.13 서울시 강남구 역삼동 746번지 PMK빌딩 5층
2002.09.02 서울시 영등포구 여의도동 15-15번지 일신방직빌딩 4층
2003.07.22 경기도 용인시 모현면 초부리 171번지
2005.01.14 경기도 성남시 분당구 수내동 21-1 블루힐주차빌딩8층
2006.08.24 경기도 성남시 분당구 금곡동 111-7
2008.04.03 경기도 성남시 중원구 상대원동 225-5
2009.04.21 경기도 성남시 중원구 상대원동 190-1 SKn 테크노파크 센터동 401호

당사는 1999년 설립일 이후 최근까지 6회에 걸쳐 본점소재지를 변경하였습니다. 이처럼 잦은 본점소재지의 이전등은 당사의 영속성에 부정적 요소로 작용하고 있으며 기업환경 등을 저해하고 있는 요소이기도 합니다. 당사는 경영환경 개선 및 임차비용절감등을 위하여 2009년 4월 21일 본점소재지를 변경하였습니다. 현 본점소재지는 유통사업부 물류창고로 사용되고 있으며, 현재 물류창고의 상품재고는 없으나 당사유통대리점 반품업무 등을 위하여 사용되고 있습니다. 동 물류창고는 당사의 영업담당자 1인이 상주하여 근무하고 있으며, 당사의 유통대리점 등의 반품 및 미수금 등의정산업무를 담당하고 있습니다. 또한 경영효율성 재고를 위하여 당사의 경영지원본부 임,직원은 현재 서울시 강남구 역삼동 831-11번지 소재 서울빌딩 6층에 상주하고있습니다. 현재 서울사무소는 지점으로서 등록되어 있지 아니며, 임차비용은 당사의 경영진 개인의 채권상계 형태로 지급되고 있어 당사에서 임차비용이 지급되지 않습니다.

[신규사업]

(1-6) 금번 유상증자를 통하여 조달되는 자금의 투자처인 신규사업의 경우, 당사의 과거 투자경험에 비추어 사업의 성공여부를 예측할 수 없으며, 향후 해당 신규사업의 실패 등으로당사의 유동성 위기와 주가하락 등 잠재적 위험요소가 발생할 수 있습니다.

당사는 기존 생활용품 유통사업의 부진으로 인하여 사업다각화를 목적으로 Hydrox Gas Gnerator 공급사업에 진출할 예정이지만 현재는 수익 창출을 위한 기반을 마련하는 단계로서 신규 투자자금이 필요한 실정입니다.

당사는 Hydrox Gas Gnerator 공급사업 진출을 위하여 (주)이투오엔지니어링의 전 대표이사 문석진씨를 지배인으로 선임하였으나, 현재 지배인에서 사임한 상태입니다. 그러나 해당 사업은 계속 추진중에 있으며 금번 유상증자를 통하여 조달된 자금은 전용실시권 양수도 계약과 관련 사용 될 예정입니다. 자금조달 성패에 따라 당사의 신규사업 진출일정 및 기반이 결정 되어짐을 유의하시기 바랍니다.

그러나, 과거 당사는 잦은 최대주주의 변경과 경영진의 변경으로 신규사업 등에 투자하여 막대한 손실을 초래하였는 바, 향후 진행되어질 신규사업 또한 사업의 성공여부를 예측할 수 없으며, 당사의 유동성 위기와 주가하락 등 잠재적 위험요소가 발생 할 수 있습니다. 투자자께서는 이점 각별히 유의하시기 바랍니다.

(1-7) 당사는 ㈜이투오엔지니어링社와 Hydrox Gas 발생장치 공급사업을 진행하고 있습니다. 현재는 기본합의서만 체결된상태로 향후 사업전개에 불확실성이 존재 합니다.

가. Hydrox Gas Gnerator 공급사업 추진배경

(주)이투오엔지니어링은 2005년 3월 설립된 법인으로서, 수소 및 산소에너지 발생장치 제조를 주사업으로 영위하는법인 입니다. 수소 및 산소에너지 발생장치는 물을 전기분해하여 생성된 수소·산소 혼합가스를이용하여 철강의절단, 폐기물소각, 보일러보조연료 등으로 활용 할 수 있으며, 조선업 및 철강업 등 관련 산업의 호황과 전세계적 온실가스 감축 노력에 따라 차세대 대체에너지로 각광받을 것으로 판단하고 있습니다. (주)이투오엔지니어링社의제품 개발완료 시점은 2006년경이며, 혼합가스등의 인화성물질 취급으로 해당제품은 시험가동이 필수적이고, 사용처의 설비적용 등이 상당한 시일을 요구하고 있습니다. 따라서 해당기업의 지분가치는 아래의 재무제표상의 가치보다 저평가 되어있고, 현재 해당기업이 체결한 공급 계약등이 수익으로 인식되는 시점에서 당사와 2차계약을 체결 할 예정이며, 당사는 1차계약 이후 6개월 이내로 판단하고 있습니다.

나. 기본합의서의 진행사항

당사와 (주)이투오엔지니어링社은 계약은 총 2회에걸쳐 이루어질 예정입니다. 1차 계약은 특허권 및 전용실시권을 7억원에 양수하는 계약이며, 2차 계약은 이투오엔지니어링社에 50억원을 투자하는 계약이 될 예정입니다. 1차계약 체결 이후 당사는 해당법인에 대하여 2개 이상 회계법인의 자산평가를 진행하게 되며, 최종평가가 완료되면 당사는 평가보고서 결과에 따라 평가된 지분가치를 근거로 하여 해당법인의 지분 50%를 취득하여 계열회사로 편입 할 예정입니다. 본계약 체결은 기본합의서에 의해 각각 개별 계약으로 이루어 질 예정이며, 1차 계약체결과 관련 납입시점은 유상증자 완료후 3영업일 이내에 지급하기로 잠정 합의된 상태입니다. 2차 계약체결은 1차계약체결 완료후 6개월 이내에 계약이 진행될 예정이며 해당법인의 자산실사 및 자산평가보고서 평가결과 이후 이후 책정된 투자자금은 (주)마리나아리수社에 기 지급한 대여금 50억을 회수하여 사용 할 예정이며, 해당법인에 대한 투자지연 등으로 2차계약이 취소 될 경우 해당사업의 진출은 불가피 할 것으로 판단하고 있습니다. 이점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

다. 본 계약 체결이후 진행사항

최종 계약완료 이후 이투오엔지니어링社는 개발 및 생산부문을 담당하게 되고, 당사는 영업 및 마케팅부문을 담당하여 사업을 진행하게 됩니다. 1차계약 완료 후 당사는 Hydrox gas 발생장치에 대한 전용실시권 행사를 하게되며, 2차계약이 완료되면 이투오엔지니어링社에서 개발 및 생산 완료된 모든 제품에 대한 독점판매권을 행사하게 됩니다. 또한 Hydrox gas 사업 추진과 관련하여 (주)이투오엔지니어링 전 대표이사인 문석진씨가 당사에 상주하여 영업

총괄을 담당하게 되며, 신규사업부를 구성하여 해당사업을 진행하게 됩니다. 당사는 2008년 11월 19일 일본 Tokyo Base Corp, Inc.와 Hydrox Gas Gnerator 공급계약을 체결 하였습니다.(2008.11.19 기타주요경영사항에 관한 공시참조) 계약의 내용은 당사가 2008년 11월 30일까지 Hydrox Gas Gnerator 5대를 1차 선적하여 공급하고, 1차 선적제품의 설비적용 및 시험가동을 거치게 되며, 시험가동이 최종 완료되어 설비적용 테스트에서 통과되면, 추가 70대를 2009년 12월 31일 까지 공급하게되는 계약입니다. 본 공급계약은 당사가 적극적인 마케팅을 펼쳐 일본 Tokyo Base社와 계약을 성사하였고, (주)이투오엔지니어링社에 제품발주를 의뢰하여 생산된 Hydrox Gas Gnerator 10,000리터급 1대를 일본에 선적하였습니다.

라. Hydrox Gas Gnerator 공급계약 진행사항

- 보고서 제출일 현재

당사는 2008년 11월 30일 까지 일본 Tokyo Base社에 1차 선적분 5대(Hydrox Gas Gnerator 2,000리터급)를 납품하기로 하였습니다.(납품예정 가액 190백만원) 당사는원할한 계약이행을 위하여 2,000리터급 Hydrox Gas Gnerator 5대를 납품하기 위하여 (주)이투오엔지니어링社의 생산의뢰를 하였으나, 일본 Tokyo Base社의 공장설비적용을 기존 2,000리터급 5대에서 10,000리터급 1대로 변경할 것을 요청하게 되어 당사는 10,000리터급 1대를 납품하게 되었습니다. 이는 동 제품의 특성인 인화물질 취급이라는 점에서 저용량 제품의 시험가동보다 대용량 제품의시험을 통한 위험요소분석 및 안전성, 설비적용시 오류분석을 통하여 공장설비 전반에 해당제품의 적응력등이 용이하다고 판단하게 된것입니다.

현재 일본 Tokyo Base社에서 해당 제품의 설비적용 및 시험가동을 엄격히 진행하고 있으며, 시험가동 결과에 따라서 유지보수 및 제품의 보완작업 등을 거쳐 최종 통과시 2차 선적이 진행될 예정이며, 보고서 제출일 현재 2차 선적은 진행되지 아니하고 있습니다. 해당제품의 시험과정에서 중대한 오류인 폭발, 가스누수, 열효율성 감소 등의 사유등으로 해당제품의 시험결과가 부적격일 경우 당사의 2차선적은 무효화될 수 있습니다. 당사가 납품완료한 10,000리터급 Hydrox Gas Gnerator는 당사의 수출실적 40백만원 수익인식 하였으나, 당사의 감사인은 해당제품의 납품을 직수출이 아닌 대행수출로 인식하여 2008년 기말 재무제표에 수익으로 인식되지 못하였습니다. 향후 2차선적이 진행되면 해당제품은 당사가 Tokyo Base社에 납품 및 결제청구 전반에 거쳐 직접 진행하여 당사의 수익으로 인식 할 예정입니다. 이점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. 보고서 제출일 현재 당사의 지배인으로 선임되었던 문석진씨는 지배인에서 사임한 상태이며, 사유는 당사가 추진하였던 한강특화사업의 원할한 진행을 위하여 (주)마리나아리수社의 이사인 김정훈씨를 지배인으로 선임하는 과정에서 사임하게 되었습니다. 현재 문석진씨는 Hydrox Gas Gnerator 공급사업의 원할한 진행을 위하여 프로세스 구축 및 신규사업부 구성을 위한 조직편성 등을 준비하고 있는 등 해당 사업을 계속하여 수행하고 있습니다.

마. 자산양수도신고서 미제출 사유

전용실시권 양수도와 관련하여 자산양수도신고서의 미제출 사유는 해당기업의 본계약 체결 이전이며, 본계약 성립이후 2개이상의 회계법인의 자산실사 및 평가이후 평가된 지분의 가치를 근거로 자산양수도신고서 제출 사유발생시 즉시 제출 할 예정입니다. 투자자께서는 이점 투자시 유의하시기 바랍니다.

(1-8) 당사는 (주)마리나아리수社와 한강시민공원 뚝섬지구 개발사업과 관련 양해각서를 체결 하였으나, 자금조달의 수차폐지연 등으로 동사업은 철회 되었습니다. 투자자께서는 이점 투자시 유의하시기 바랍니다.

당사는 (주)마리나아리수社와 한강시민공원 뚝섬지구특화사업을 공동으로 추진하고자 2009년 1월 9일 양해각서를 체결하였습니다.(2009.01.09한국경제, 뉴스핌 보도자료 참조) 본 양해각서는 (주)마리나아리수社가 한강시민공원 뚝섬지구 내에 노후유선장(서울시 광진구 자양동 427-7)을 개발하여 바지선 3척을 연결, 3층 규모의 건축물(높이 14m, 전용면적 3,331㎡) 3개동을 건립하여 컨벤션센터, 비즈니스 호텔과 해상스포츠 시설 등을 조성하는 사업입니다.

(주)마리나아리수社는 2008년도에 설립되어 서울 망원지구 및 뚝섬지구의 유선장을소유하고 있고 유선장 내의 위락시설인 해상 레스토랑과 웨딩홀 등을 운영하고 있는 법인입니다. 동 유선장은 한강사업본부의 점용허가 승인으로 운영이 가능하며, (주)마리나아리수社는 2009년 12월 31일까지 운영이 가능하고,이후 점용허가 갱신등으로 해당 유선장 시설을 운영하고 있습니다. 당사는 (주)마리나아리수社가 서울시한강사업본부로부터 허가받은 한강시민공원 특화사업에 진출하고자 2008년 10월 1일과 2008년 12월 23일에 각각 25억원을(주)마리나아리수社에 지급하였고, 상환기일은2009년 3월 31일 까지이며 연이율은 9%로 약정하였습니다. 또한 양해각서 내용에 따라 기 지급한 50억원은 본 계약체결 이후 시설설비 투자금으로 전환 될예정이었습니다. 당사는 투자금 회수 및 사업위험 등에 기인하여 (주)마리나아리수社로 부터 동사가 보유하고 있는 80억원 상당의 유선장 및 시설물 일체에 대한 담보를 제공 받았습니다.(담보목록 서울시 광진구 자양동 427-7소재 허가번호2008-39호, 서울시 광진구자양동 427-7 소재 허가번호 2008-36호 점용허가 기간 2009년 12월 31일) 총 2회에 걸쳐 50억원을 대여하게된 사유는 서울시의 랜드마크인 한강의 향후 개발가치에 대한 수익증진이 예상되어 한강시민공원 특화사업에 큰 관심을갖게 되었습니다. 당사는 신중한 의사결정을 통하여사업성 판단을 하고자 금전대여 형태로 지급하게 되었으며, 동 사업의 조기착공 이전 해당사업에 대한 면밀한 검토와 평가등이 이루어져야 하는점 등에서 대여형태로 투자하게 된 것입니다. 해당 담보물건은 현행법상 건축물에 해당되지 않고 선박법상 선박에도 해당되지 아니하며, 한강사업본부의 점용허가와 소방법등에 의해 관리되고 있는 등 대기대상에서 제외되고 있어 제3자에게 대항은 불가능 한 실정입니다. 따라서 동 담보물에 대한 근저당 설정등의 채무보전은불가능하며, 민,형사상 소송등을 통하여 법원으로 부터 압류승인이 선고되면 해당 담보물에 대한 압류 및 집행은 가능하다고 판단하고 있고 법률자문을 통하여 의사결정 하게 되었습니다. 또한 해당법인에 대한 대여가 단순대여가 아닌 향후 설비 투자금으로 전환 될 예정으로, (주)마리나아리수社 대표이사인 이상석씨 개인에 대한 압류설정은 하지 않았습니다.

그러나 당사가 추진하고자 하였던 한강시민공원 특화사업은 당사의 자금조달이 수차례에 걸쳐 지연되는 등의 사유로 철회 되었으며, 당사가 기 지급한 대여금은 금전대여 약정에 따라 2009년 3월 31일까지 회수하기로 되어있으나, 당사의 자금조달이 수차례 지연됨에 따라 한강특화사업 본계약 체결 시일도 지연되는 등 사업관계를 고려하여 당사가 일방적인 담보물 실행보다는 양사간 협의를 통하여 회수일정등을 조율하고 있습니다. 보고서 제출일 현재 당사가 (주)마리나아리수社로 부터 수취한 이자는 없으며, 양사간 협의끝에 당사가 기 대여한 50억원에 대한 원리금을 2009년 6월 30일까지 회수하기로 재약정 하였습니다.

당사는 재약정 기일인 2009년 6월 30일까지 회수 할예정이며, 향후 동 대여채권에 대한 미상환시 금전소비대차 약정에 따라 민,형사상 조치를 취 할 예정이며, 판결선고에 따라 동 담보물의 강제집행을 진행하겠습니다. 투자자께서는 이점 투자시 유의하시기 바랍니다.

[㈜마리나아리수 기업개요]

ㄱ. 대표이사: 이상석
 ㄴ. 설립일: 2008년 9월 1일
 ㄷ. 자본금: 500,000,000원(액면가 5,000원)
 ㄹ. 사업현황: 내륙수상운송업, 종합관광 및 휴양지개발과 운영사업
 ㅁ. 주된 사업내용: 유선장 운영사업

※ 주주현황

주 주 명	주 식 수	지 분 율	비 고
김 정 훈	40,000	40%	최대주주
김 상 진	30,000	30%	-
민 철 희	30,000	30%	-
합 계	100,000	100%	-

※ 회사연혁

2008.09.01 (주)아리나마리수 법인 설립
 2008.09.05 뚝섬 유선장(마리나 시설) 취득
 2008.09.19 망원 유선장(마리나 시설) 취득

[(주)마리나아리수 2008년도 요약 재무사항]

(단위 :원)

구 분	2008년(제1기)
[유동자산]	22,554,065,221
· 당좌자산	22,554,065,221
· 재고자산	0
[비유동자산]	11,024,425,790
· 투자자산	21,995,790
· 유형자산	11,002,430,000
· 무형자산	0
자산총계	33,578,491,011

[유동부채]	26,263,695,840
- 미지급금	2,730,540,810
- 예 수 금	491,030
- 단기차입금	23,500,000,000
- 미지급비용	32,664,000
[비유동부채]	7,600,000,000
- 장기차입금	7,600,000,000
부채총계	33,863,695,840
[자본금]	500,000,000
[자본잉여금]	0
[자본조정]	0
[기타포괄손익누계액]	0
[이익잉여금]	0
자본총계	-285,204,829
매출액	0
영업이익	0
계속사업이익	-785,204,829
당기순이익	-785,204,829

2. 회사위험

(2-1) 당사는 2008년도 기말 매출액이 관리종목 지정 사유에 해당하는 3,000백만원에 미달하여 코스닥시장 상장규정 제28조의 1항 2호의 규정에 의해 관리종목에 지정되었습니다.

2008년도 기말 현재 당사의 당기순손실액은 18,406백만원으로 직전사업연도의 당기순손실액 10,448백만원 대비 56.76%의 손실이 확대되었으며, 전기 대비 90.3% 감소한 1,025백만원의 매출로 인하여 당기 영업손실이 7,080백만원, 전기영업손실이 3,607백만원으로 계속적인 영업손실 상태에 있습니다. 당기순손실액 증가 사유는주력사업 미확보에 따른 매출의 부진과, 이자비용 및 투자자산처분손실, 단기대여금의 대손상각 등이 주원인 입니다.

(2-2) 당사는 기존 유통사업의 부진과 신규사업에 대한 지속적인사업실패로 인하여 관련 채권이 부실화된 상태이며, 회수가능성또한 희박한 상태입니다. 이는 수익성과 재무상태에매우 부정적인 영향을 미칩니다.

당사는 2008 사업년도말 기준으로 채권에 대한 대손충당금 설정율은 매출채권 78.72%, 단기대여금 44.63% 미수금 85.19% 장기대여금 100.0%로 채권에 대한 충당금설정율이 높습니다. 이는 그동안 기존 유통사업의 부진에 따른 매출채권의 회수 지연과 신규사업으로 추진

하여 왔던 사업에서의 실패로 관련 투자금이 부실화로 된 것이다.

[채권별 대손충당금 설정 현황]

(단위: 백만원)

구 분	채권 총액	대손충당금	대손충당금 설정률
매 출 채 권	4,178	3,289	78.72%
단 기 대 여 금	11,796	5,265	44.63%
미 수 금	8,075	6,879	85.19%
장 기 대 여 금	300	300	100.0%
합 계	25,659	12,603	64.61%

매출채권은 3년 초과된 매출채권의 비율이 51.60%로 악성채권비율이 높은 상태입니다. 장기성매출채권의 대부분은 유통사업부문의 주요 거래처였던 온앤오프라인에 대한 것입니다. 온앤오프라인과는 2004년 1월 부터 화장품 "꽃을 든 남자"를 납품하여 왔으나 온앤오프라인의 폐업으로 인해 관련 매출채권의 회수가 불가능한 상태입니다.

이러한 채권부실화로 당사는 충당금설정을 통해 부실화를 대부분 손실로 반영하였습니다. 그러나 관련 채무자의 파산과 부도 등으로 회수가능성은 낮아보입니다. 손실 반영으로 당사 수익성은 크게 저하되었으며, 이러한 수익성 저하는 저조한 현금흐름으로 이어지며, 내부창출현금 부족으로 당사 유동성 및 재무안정성에도 부정적인 영향을 미칩니다. 이점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

※ [세부 참고사항]- 미수금 발생사유 및 회수가능성

[2008년 기말 현재 미수금 현황]

(단위: 천원)

구 분	미수총액	대손충당금	비 고
ABP	3,276,273	3,276,272	주1)
(주)온앤오프라인	1,288,350	1,288,350	주2)
(주)에쿠노바홀딩스	2,314,500	2,314,500	주3)
(주)블루클럽메리츠	730,000	-	주4)
기 타	466,123	-	주5)
소 계	8,075,246	6,879,123	-

주1). Allied Biotech Partners Inc. 미수금

당사는 2002.08.28 회사는 암, 에이즈 진단 시약부분 및 의약품 관련 수출입업의 추진과 관련하여 2002년 8월 28일자로 Allied Biotech Partners Inc.와 암진단 및 치료기술을 포함한 관련 부대기술, 기법의 도입 및 상호 협력관계를 구축하는 계약을 체결하였습니다.

2004.12.31 회사는 Allied Biotech Partners Inc.(이하 "ABP")와 체결한 암진단 및 치료기술 도입 등에 관한 계약에 대하여, 기술의 보유회사인 Cangen사의 ABP와의 라이선스 계약이 해지됨에 따라, 2003년 8월 8일자로 동 계약을 합의 해지하였습니다. 동 해지계약에 의하여 ABP는 회사가 지불한 기술도입비용 3,276,273천원(US\$3,000,000)을 해지일로부터 6개월 이내에 현금으로 상환하기로 하였으나, 회수되지 아니하였습니다. 신고서 제출일 현재 해당법인은 청산종결 되어 향후 채권의 회수가 불가능한 실정이며, 이에 따라 회사는 동 자산을 미수금으로 계정대체하고 전기말에 전액 대손충당금을 설정하였습니다. 이점 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.

당사는 이와 같은 사업위험을 방지하기 위하여 신규사업추진과 관련하여 보다 면밀한 사업 계획수립에서부터 시장조사, 사업타당성분석, 관련 기술의 시장성 및 관련 법규 검토 등 다양한 부분에서 세심한 검토를 요하고자 합니다. 또한 사업추진을 위하여 기술도입이 필요한 경우 상기와 같은 위험을 막기 위하여 기술도입과 관련하여 상대방과의 문제가 발생하였을 경우 법률적으로 보상받을 수 있는 제도적인 장치 등을 약정서에 반드시 추가하여 관련된 사업 위험을 최소화 하고자 노력하겠습니다.

가. ABP의 채권반환청구소송에서 1심 패소하게된 경위

- 채무자인 송기환의 차용증서 등을 근거로 1심 패소(2003.12.19)하여 당사는 항소를 하였으나 기술도입해지계약에 따른 협의사항(항소 자진 철회)을 통하여 항소를 취하였습니다.

나. ABP는 회사가 지불한 기술도입비용 3,276,273천원(US\$3,000,000)을 해지일로부터 6개월 이내에 현금으로 상환하기로 하였으나 상환하지 않은 경위

- 기술도입해지계약서상의 선행조건인 대여금 상환(채권반환청구소송과 관련된 3억원)이 이루어 지지 않았다는 명목으로 상환을 지연하였으며, 당사가 ABP관련하여 기술도입비용 변제 소송을 준비하는 과정 중에 ABP가 2005년 3월 7일자로 해산되어 추가적인 법적 조치를 취하지 못하였습니다.

다. ABP에 대한 법적인 대응방안

- ABP가 2005년 3월 7일자로 해산되어 추가적인 법적조치를 취하지 못하였으며, 추가약정서상 ABP는 미수금 반환의무가 없음에 따라 전액 대손 처리 되었습니다. 추가약정서상의 내용은 미수금 반환의 선행조건인 대여금(채권반환청구소송과 관련된 3억원)을 지급받은 후 기술도입비용을 반환하겠다는 내용의 추가계약서이었으며,당사가 대여금을 지급하지 아니하여 기술도입비용을 반환은 이루어 지지 아니하였으며, 당사가 대여금(3억원)을 지급하지 않은 사유는 대여금을 지급하고 나서도 ABP의불성실한 입장 등 3,276,273천원의 기술도입비용을 지급할 의사가 없는 것으로 판단되어, 지급을 보류한 상태였습니다. 그후 ABP는 2005년 3월 7일자로 해산을 신청하여 청산종결 되었습니다.

주2). (주)온앤오프라인 미수금

당사는 2004년 1월 20일자로 (주)온앤오프라인과 상품 "꽃을든남자"의 공급계약을 체결하여 2년간 상품을 공급하고, 대금은 세금계산서 발행 후 3개월 이내에 회수하기로 계약하였습니다. 매출발생 직후 온앤오프라인이 폐업되어 채권의 회수가 불가능한 실정이며 이에 당사는 전액 대손충당금으로 설정하였습니다. 당사는 매출채권에 대한 회수를 위하여 내용증명서를

수차례 발송하는등 채권의 회수를 위하여 노력 하였으나 (주)온앤오프라인은 폐업 이후 소재 파악의 명확하지 않아 채권 회수에 어려움을 겪고 있습니다. 또한 당사는 2004년 말 현재 (주)온앤오프라인의 (유)한국비엠에스제약에 대한 상품매입대금 지급을 보증하기 위하여 서울보증보험(주)에 단기금융상품 500,000천원을 담보로 제공하였으며, 2005년 중 회사는 동 단기금융상품 500,000천원을 (유)한국비엠에스제약에 지급하였습니다. 이에 따라 회사는 500,000천원을 (주)온앤오프라인에 대한 미수금으로 계상하고 이에 대해 전액 대손충당금을 설정하였습니다. 또한, (주)온앤오프라인과의 엔파밀 매입대금 대지급 약정에따라 (유)한국비엠에스제약에 대지급되었던 (주)온앤오프라인의 매입대금 788,351천원에 대해 전액 대손충당금을 설정하였습니다. 보고서 제출일 현재 (주)온앤오프라인의 채권은 전액 회수가 불가능 합니다. 이점 투자자께서는 유의 하시기 바랍니다.

주3). 에쿠노바홀딩스 미수금

2007년 12월 27일 당사는 태양광에너지 사업진출을 위하여 (주)유비트론의 최대주주인 (주)에쿠노바홀딩스와 경영권 양수도에 관한 양해각서를 체결 한 바 있습니다. 당사는 (주)유비트론社의 원활한 공장설비의 착공을 위하여 경영권 양수도 본 계약 체결 이전 5,512백만원을 (주)에쿠노바홀딩스에 지급하였으며, (주)에쿠노바홀딩스社는 동 자금을 (주)유비트론社의 태양광에너지 생산공장 설립에 투자되었습니다. 그러나 본 양해각서는 당사의 유동성 악화로 인하여 해지되었으며, 당사는 기 지급한 5,513백만원을 조속히 회수하고자, 에쿠노바홀딩스를 상대로 회수 요청을 하여 5,513백만원 중 3,198백만원을 회수하였고, 미회수 잔액 2,315백만원을 미수금으로 계상하였습니다. 사업의 주체인 (주)유비트론의 최대주주인 에쿠노바홀딩스와 양해각서 체결이후 5,513백만원이 선지급된 사유는 (주)유비트론의 태양에너지 생산공장 설립과관련 에쿠노바홀딩스社의 요청으로 선 지급하게 되었으며, 당사는 (주)유비트론社와 전략적 제휴관계로 사업관계를 간과 할수 없었으며, 당사의 이해관계적 측면과 당사의 주력사업의 확충이 절실한 상황 등이 고려되었습니다. 또한 양해각서 해지 이후선지급되었던 5,513백만원 중 미회수 잔액인 2,315백만원 미회수 사유 또한 태양광에너지 생산공장 설립등의 자금투입으로 에쿠노바홀딩스社의 상환 연기등의 합의에 따라 미수금으로 계상된 것입니다. 당사는 위와같은 사업관계를 고려하여, 에쿠노바홀딩스와 추가합의를 통하여 미 회수된 2,315백만원을 2008년 12월 20일까지 회수 하기로 합의하였습니다.

※ 경영권 양수도 예치보증금 현황

(단위:원)

지급일자	지급금액	회수금액	비 고
07.12.31	300,000,000	0	실사보증금
08.01.07	2,700,000,000	0	계약보증금
08.01.31	12,500,000	0	예치보증금
08.03.21	2,500,000,000	0	예치보증금
08.04.26	0	1,494,000,000	-
08.05.02	0	4,000,000	-
08.05.13	0	400,000,000	-
08.06.10	0	500,000,000	-

08.06.12	0	800,000,000	-
계	5,512,500,000	3,198,000,000	-

보고서 제출일 현재 당사와 유비트론社의 전략적 제휴관계 양해각서는 해지되었으며, 에쿠노바홀딩스를 상대로 내용증명을 발송하는 등 조속한 회수를 위하여 노력해 왔습니다. 그러나 국내 금융시장의 악화는 유동성 악화등으로 이어져 미수금의 회수를 어렵게 하고 있는 실정입니다. 당사는 에쿠노바홀딩스社 상대로 압류를 진행하고자 하였으나, (주)유비트론의 태양광웨이퍼 생산공장의 완공이 90%이상 진행되었고, 당사 입장에서는 무리한 압류조치로 해당사업이 지연을 초래하는 것보다 공장가동 이후 회수하는 것이 실익으로 판단하였으며, 에쿠노바홀딩스社 역시 공장이 가동되는 시점에 부분상환을 피력하고 있어 압류조치를 취하지 않게 된 것입니다. 당사는 동 미수금의 회수와 관련하여 협의끝에 2009년 5월 31일까지 부분 상환에 관하여 추가약정을 체결하였으며, 향후 의도적인 채무불이행시 당사는 민,형사상 조치를 취 할예정입니다.

경영권 양수도과 관련하여 자산양수·도신고서의 미제출 사유는 "증권의 발행 및 공시등에 관한 규정" 제88조의 1항에 의거 본 계약 체결이 아닌 양해각서의 체결로서, 자산양수·도신고서의 제출사유에 부합되지 않아 제출하지 아니하였고, 본 계약 체결시점 제출 할 예정이었습니다. 그러나 당사의 유동성악화로 인하여 동 양해각서는 해지 된 상태입니다. 투자자께서는 이점 투자시 유의하시기 바랍니다.

가. 양해각서의 해지사유

- 당사는 주력사업인 유통사업외 신규사업을 추진하고자 에쿠노바홀딩스社를 대상으로 경영권 양수도 양해각서를 체결하였습니다. 그러나 동 양해각서는 당사의 추가자금조달 등의 어려움 등으로 해지하게 되었습니다.

나. 양해각서 해지 이전 채권 미회수 사유

- 당사의 귀책사유로 인하여 해지된 동 양해각서는 당사가 추진하고자 하는 태양광에너지 사업을 염두하게 되었으며, (주)유비트론社의 최대주주인 에쿠노바홀딩스社가 생산설비의 조기시공을 위한 노력 등으로 전액 회수가 어려운 실정이었으며, 당사의 사업파트너 관계 등을 고려하여 3,198백만원을 회수하고 2,315백만원을 추후에 상환하기로 합의하게 된 것입니다. (주)유비트론社의 태양광웨이퍼 생산공장의 완공은 90%이상 진행되었고, 당사 입장에서 무리한 압류조치로 해당사업이 지연을 초래하는 것보다 공장가동 이후 회수하는 것이 실익으로 판단하였으며, 에쿠노바홀딩스社 역시 공장이 가동되는 시점에 부분상환을 피력하고 있어 압류조치를 취하지 않게 된 것입니다. 당사는 동 미수금의 회수와 관련하여 협의끝에 2009년 5월 31일까지 부분 상환에 관하여 추가약정을 체결하였으며, 향후 의도적인 채무불이행시 당사는 민,형사상 조치를 취 할예정입니다.

다. 미회수 채권에 대한 대손충당금 설정 사유

- 보고서 제출일 현재 (주)유비트론社와 전략적 제휴관계는 해지되었으나, 최근 금융시장의 악화는 동 미수금 회수를 더욱 어렵게 하고 있고, 에쿠노바홀딩스社의 유동성 악화 등으로 회수가 지연되고 있어 당사는 동 미수금을 대손충당금으로 설정하였습니다. 그러다 당사는 지속하여 회수를 위한 노력을 할 것이며, 원만한 해결이 되지 않을 경우 민,형사상 조치를 취 할 예정입니다.

[주]에쿠노바홀딩스 기업개요]

ㄱ. 대표이사: 조중길
 ㄴ. 설립일: 2006년 4월 26일
 ㄷ. 자본금: 400,000,000원(액면가 5,000원)
 ㄹ. 사업현황: 기업인수·합병, 외국인투자자문 및 합작기업 컨설팅업
 ㅁ. 주된 사업내용: 주식회사 유비트론 경영

[(주)에쿠노바홀딩스 2008년도 요약 재무사항]

(단위 :원)

구 분	2008년(제3기)
[유동자산]	790,246,263
· 당좌자산	790,246,263
· 채고자산	0
[비유동자산]	0
· 투자자산	0
· 유형자산	0
· 무형자산	0
자산총계	790,246,263
[유동부채]	11,667,163,766
- 미지급금	1,004,983,000
- 예수보증금	2,314,500,000
- 단기차입금	3,500,000,000
- 미지급비용	571,087,838
- 주,임종 단기채무	4,276,592,928
[비유동부채]	0
부채총계	11,667,163,766
[자본금]	400,000,000
[자본잉여금]	0

[자본조정]	-5,760,000
[기타포괄손익누계액]	0
[이익잉여금]	-11,271,157,503
자본총계	-10,876,917,503
매출액	0
영업이익	-10,864,550
계속사업이익	-2,592,250,077
당기순이익	-2,592,250,077

※ (주)에쿠노바홀딩스社は (주)유비트론社の 보통주식 2,021,245주(지분율 7.20%)를 소유하고 있으며, 2008년도 (주)유비트론社の 주식하락으로 2008년도 기말현재 768백만원의 단기투자자산을 보유하고 있으며, 자본총계는 -11,271백만원으로 막대한 자본잠식 상태에 있습니다. 2008년도 기말 매출액은 없으며, 당기순손실액은 2,592백만원으로 해당법인의 재무상태는 극도로 불안정한 상태입니다. 당사는 양해각서 체결만으로 이처럼 악성 부실기업에 대한 신규사업 투자를 강행함에 따라 채권 미회수 등 막대한 재무적 손실을 초래하였으며, 전,현직 경영진의 경영판단 오류등으로 향후 당사의 경영상태는 매우 불안정한 상태입니다. 당사는 향후 재발 방지를 위하여 신규사업을 추진함에 있어서, 대상법인에 대한 면밀한 검토와 평가등을 통하여 경영계획 수립과 의사결정을 하겠습니다. 투자자께서는 이점 반드시 유의하시기 바랍니다.

주4). 블루클럽메리츠 미수금

당사는 태국리조트의 지분을 취득하여 국내분양을 목적으로 신규사업을 추진하고자 2008년 4월 2일 블루클럽메리츠의 소유지분을 1,900백만원에 인수하였고, Treasuryservice의 대여채권 2,000백만원을 인수하였으며, 제13회 신주인수권부사채 발행을 통해 조달된 자금으로 Fisherman's village Resort 지분 49%를 취득하였습니다.

그러나 최근 국제 신용경색으로 인한 국내 금융시장의 악화로 환율상승은 관광수요의 급감으로 이어지고 있으며, 태국에 입국하는 관광객의 대다수는 휴양시설 인프라 구축이 잘되어 있는 푸켓, 파타야 등에 집중되고 있습니다. 이는 당사가 추진하고자 하는 중,장기적 신규사업의 불확실성으로 다가오고 있으며, 계약상대방인 블루클럽메리츠社가 이행하기로 하였던 제로마켓 및 삼성카드 등과의 업무제휴 지연과 회원권 및 여행상품 판매에 대한 진행이 이루어지지 않은 점 등을 기인하여 당사는 해당사업을 철회하였고 본 리조트 인수계약을 취소하게 되었습니다.

당사는 블루클럽메리츠와 추가합의에 의하여 2008년 12월 22일 900백만원, 2008년 12월 23일 1,500백만원, 2009년 1월 23일 200백만원을 회수하였습니다. 당사가 총 출자한 3,930백만원 중 3,400백만원을 회수하였고 530백만원을 조속한 시일에 회수 할 예정입니다. . 투자자께서는 이점 투자시 유의하시기 바랍니다.

주5). 기타 미수금

당사의 기타 미수금은 총액은 488백만원 이며, 이중 제2기 확정 부가세의 환급액이 144백만

원으로 성남세무서로 부터 당기 중 환급되었으며, 기타 금액은 회수가 가능하다고 판단하여 대손충당금을 설정하지 아니하였습니다.

(2-3) 당사는 상법 제542조의 9 (주요주주 등 이해관계자와의거래)의 제1항 신용공여의 제한(금전,증권 등 경제적 가치가 있는 재산의 대여)을 위반하였으며, 향후 심의결과에 따라 전 대표이사 이호중, 송기환. 특수관계인 예근영에 대하여 금융위원회의 조치에 따라 처벌을 받을 수 있습니다.

[2008년 기말 현재 대여금 현황]

(단위: 천원)

구 분	연이자율(%)	대여총액	대손충당금	비 고
<단기대여금>				
(주)마리나아리수	9	5,000,000	-	주1)
(주)케이에듀닷컴	-	999,100	999,100	주2)
전대표이사대여금(이호중)	8	507,920	507,920	주3)
예근영	8	2,676,000	2,676,000	주4)
(주)쌍마인더스트리	-	906,555	906,555	주5)
종업원대여금	2.0~4.0	199,483	-	-
기 타	5.0~9.0	1,507,583	175,865	-
소 계	-	11,796,641	5,265,440	-
<장기대여금>				
전대표이사대여금	-	300,000	300,000	주6)
소 계	-	300,000	300,000	-

주1). (주)마리나아리수 대여금

당사는 (주)마리나아리수社가 한강시민공원 특화사업에 진출하고자 2008년 10월 1일과 2008년 12월 23일에 각각 25억원을(주)마리나아리수社에 지급하였고, 상환기일은2009년 3월 31일 까지이며 연이자율은 9%로 약정하였습니다. 당사는 투자금 회수 및 사업위험 등에 기인하여 (주)마리나아리수社로 부터 동사가 보유하고 있는 80억원 상당의 유선장 및 시설 물 일체에 대한 담보를 제공 받았습니다.(담보목록 서울시 광진구 자양동 427-7소재 허가번호2008-39호, 서울시 광진구자양동 427-7 소재허가번호 2008-36호점용허가 기간 2009년 12월 31일)

해당 담보물건은 현행법상 건축물에 해당되지 않고 선박법상 선박에도 해당되지 아니하며, 한강사업본부의 점용허가와 소방법등에 의해 관리되고 있는 등 등기대상에서 제외되고 있어

제3자에게 대항은 불가능 한 실정입니다. 따라서 동 담보물에 대한근저당 설정등의 채무보전은불가능하며, 민,형사상 소송등을 통하여 법원으로 부터 압류승인이 선고되면 해당 담보물에 대한 압류 및 집행은 가능하다고 판단하고 있고 법률자문을 통하여 의사결정 하게 되었습니다. 또한 해당법인에 대한 대여가 단순대여가 아닌 향후설비투자금으로 전환 될 예정으로, (주)마리나아리수社 대표이사인 이상석씨 개인에 대한 압류설정은 하지 않았습니다.

그러나 당사가 추진하고자 하였던 한강시민공원 특화사업은 당사의 자금조달이 수차례에 거쳐 지연되는 등의 사유로 철회 되었으며, 당사가 기 지급한 대여금은 금전대여 약정에 따라 2009년 3월 31일까지 회수하기로 되어있으나, 당사의 자금조달이 수차례 지연됨에 따라 한강특화사업 본계약 체결 시일도 지연되는 등 사업관계를 고려하여 당사가 일방적인 담보물 실행보다는 양사간 협의를 통하여 회수일정등을 조율하고 있습니다. 보고서 제출일 현재 당사가 (주)마리나아리수社로 부터 수취한 이자는 없으며, 양사간 협의끝에 당사가 기 대여한 50억원에 대한 원리금을 2009년 6월 30일까지 회수하기로 재약정 하였습니다.

당사는 재약정 기일인 2009년 6월 30일까지 회수 할예정이며, 향후 동 대여채권에 대한 미상환시 금전소비대차 약정에 따라 민,형사상 조치를 취 할 예정이며, 판결선고에 따라 동 담보물의 강제집행을 진행하겠습니다. 투자자께서는 이점 투자시 유의하시기 바랍니다.

주2). (주)케이에듀닷컴 대여금

당사는 2004년 10월 8일 (주)케이에듀닷컴(구,(주)미래듀)에 운영자금으로 999,100천원을 대여하였습니다. 그러나 당사의 잦은 경영진 변동과 계열회사인 (주)케이에듀닷컴의 상환이 수차례 지연되었고, 유동성의 악화등으로 회수가 불가능하다고 판단하여 당사는 운영자금 대여액 999,100천원에 대해 전액 대손충당금을 설정하였습니다.

주3). 전 대표이사 이호종 대여금

전대표이사 이호종에 대한 대여금은 2007년 3월부터 이호종 전대표이사는 CMKC(콩고, 말레이시아, 한국 컨소시엄) 프로젝트에 참여하였으며, 사업추진 과정 중 여러 가지 비용이 발생하였습니다. CMKC의 사업추진을 위하여 2007년 4월부터 콩고 철도건설 사업 MOU체결을 위한 아프리카 콩고 장관단 방문 아프리카 콩고 현지 출장 및 답사(20여명), 6월 CMKC의 20여개사 결성식 등을 위하여 많은 필요하였습니다.

당시 필요한 자금은 이호종 전대표이사의 개인적인 외부 차입금 형식으로 선집행이 이루어져 사실상 개인적인 미지급금을 수반한 채 프로젝트가 진행되었으며, 이를 계속적으로 진행하기 위하여는 이러한 미지급금의 해결이 필요 하였습니다. 2007년 8월 3일 당사의 대표이사는 이호종으로 선임되었으며, 당사는 CMKC가 추진하는 사업에 참여하여 영업활동을 영위하게 되었고 이에 따른 권리를 취득하였으며, 이를 위하여 이호종 전대표이사 에게 자금을 대여하여 이호종 전대표이사가 CMKC프로젝트 관련 미지급금 (주로 프로젝트의 진행을 위한 제반 경비들로서 이호종 전대표이사의 외부차입금 형식)을 상환하였습니다. 그리고 2007년 10월 1일, 2007년 11월 16일, 2007년 12월 6일 컨설팅 비용 명목 등으로 가지급된 46백만원을 이호종 전대표이사의 대여금으로 처리하였으며 당사의 업무처리상 필요에 의하여 접대비로 지출된 금액 중 기업회계 및 세무회계상 증빙불비로 인한 비용계상이 불가능한 금액에 해당하는 71백만원 또한 대여금으로 처리하였습니다. 2007년 12월 26일에 이호종 전대표이사는 210백만원을 당사에 상환하였으며, 나머지 금액인 507백만원은 2008년 3월 31일까지 상환할 예정이었으나, 상환회피 등으로 인하여 당사는 대여금 반환의 소를 제기하였으며,(2008.9.29 기타 주요경영사항에 관한 공시참조) 2009년 3월 26일 서울중앙지방법원 제33민사부 판결(2009.04.21 소송등의 판결, 결정 공시참조)에서 승소하였습니다. 동 대

여금에 대해 제공받은 담보물은 없으므로 당사는 조속한 시일에 회수하고자 전 대표이사 이호종을 상대로 채권회수와 관련 협의중에 있습니다.

향후 동 대여채권에 대한 회수가 원활하게 진행되지 않을 경우 판결 선고문을 근거로 압류를 집행 할 예정입니다. 투자자께서는 이점 투자시 유의하시기 바랍니다.

주4). 전 대표이사 특수관계인 예근영 대여금

전대표이사의 특수관계인 예근영의 대여금은 당사의 전대표인 이호종은 2007년 3월부터 CMKC(콩고, 말레이시아, 한국 컨소시엄)프로젝트에 참여하였으며, 그당시 당사는 해외 자원개발에 대한 사업파트너였던 예근영과 공동으로 CMKC 프로젝트를 진행하였습니다.

해외 자원개발 사업이었던 CMKC 프로젝트를 진행하면서 사업추진 과정에서 제반비용이 발생하였습니다. 2007년 4월부터 콩고 철도건설 사업 MOU체결을 위한 아프리카 콩고 장관단 방문, 아프리카콩고 현지 출장 및 답사(20여명), 2007년 6월 CMKC의 20여개사 결성식 등을 위하여 비용의 선집행 및 이와 관련된 차입금 해결, CMKC 프로젝트를 진행하는 과정에서 CMKC 홍콩 현지법인 설립에 대한 지분투자 등을 위하여 많은 자금이 필요하였습니다. 이와 같이 CMKC 프로젝트의 진행을 위한 각종경비의 지출과 관련하여 외국 법인을 설립하고 지분을 취득하는 과정에서 자금의 선 집행이 필요하였으며, 이를 위하여 당사는 CMKC 프로젝트 파트너 예근영에게 자금을 선급금 형태로 대여하였습니다. 당사는 대여금의 회수를 위하여 내용증명을 발송하였으나, 이후에도 회수가 이루어 지지 않아 당사는 대여금 반환 청구의 소를 제기 하였으며,(2008.9.29 기타 주요경영사항에 관한 공시참조) 2009년 3월 26일 서울중앙지방법원 제33민사부 판결(2009.04.21 소송등의 판결, 결정 공시참조)에서 승소하였습니다. 동 대여금에 대해 제공받은 담보물은 없으므로 당사는 조속한 시일에 회수하고자 전 대표이사 이호종의 특수관계인 예근영을 상대로 채권회수와 관련 협의중에 있습니다. 향후 동 대여채권에 대한 회수가 원활하게 진행되지 않을 경우 판결 선고문을 근거로 압류를 집행 할 예정입니다. 투자자께서는 이점 투자시 유의하시기 바랍니다.

주5). 쌍마인더스트리 대여금

당사는 2006.07.07 테넨원단 유통판매 사업을 목적으로 하여 당사의 전 계열회사인(주)쌍마인더스트리社와 상품 거래계약을 체결하였으며, 주사업인 유통사업을 원활히 수행해 왔습니다. 그러나 금융시장 불안정 및 중국의 섬유시장 확대에 의한 가격경쟁력 하락 등은 섬유사업 급격한 침체기를 유도 하게 되었고, (주)쌍마인더스트리社 사업위기를 초래하게 되었습니다. 당사는 (주)쌍마인더스트리의 지분율이 60%가 되는 등, 계열회사와의 관계 등을 고려하여 대여금으로 유동성 지원을 하게 되었으며, 장기침체로 인하여 (주)쌍마인더스트리社는 부도위기를 초래하게 되어 당사는 대손충당금 설정 이후에도 추가자금을 지원하게 되었으며 현 대표이사 홍기필의 개인자금 또한 지원이 되었습니다. 이는 당사의 지분가액이 당시 18억원에 달하였고, 당사의 주사업인 유통사업의 섬유사업부 사업진행을 위해서 자금을 지원하게 된 것입니다. 보고서 제출일 현재 (주)쌍마인더스트리社는 유동성의 악화 등으로 회수가 어려운 실정입니다.

주6). 전 대표이사 송기환 대여금

전대표이사 송기환 대여금은 2003.12.31 회사는 당기중 주식회사 Allied Biotech Partners(이하"ABP")가 회사를 채무자로 하여 회사의 전 대표이사 송기환의 명의로작성된 차용증서를 근거로 제기한 채권반환청구소송에서 1심 패소하였습니다. 또한 ABP는 동 소송의 진행을 진행함에 있어 회사의 예금 75,633천원에 대하여 가압류를설정하고 회사의 토지와 건물에 청구금액 300,000천원의 가압류를 설정하였습니다. 이에 따라 당사는 동 채무원금 300,000천원과 위약금 100,000천원을 단기차입금으로 계상하고 이를 기타의 특별

손실의 계정과목으로 당기 특별손실에 반영하였으며, 법정이자 16,658천원을 이자비용으로 영업외비용에 계상하였습니다. 당사는 해당법인의 청산종결로 인하여 전 대표이사 송기환에 대한 대여금을 회수 불가능으로 판단하여 전액 대손충당금 설정하였으며, 해당 채권에 대한 회수는 불가능 합니다

(2-4) 당사는 잦은 최대주주 변경과 경영진 교체 등으로 기업경영 환경등이 저해되고 있고 중,장기적 계획수립 등의 차질을 초래 하고 있습니다.

신고서 제출일 현재 당사의 최대주주는 현 대표이사인 홍기필씨로 보고서 제출일 현재 824,000주를 보유하고 있으며, 지분율은 3.95%입니다. 당사는 최근3년간 빈번한최대주주의 변경 및 대표이사의 변경이 있었으며, 경영권 변동에 따라 추진되었던 사업은 다음과 같습니다.

[최근 3년간 최대주주의 변동 현황]

(단위 : 주, %)

최대주주명	최대주주 변동일/지분변동일	소유주식수	지분율	비 고
제로마켓(주)	2005.03.29/2005.03.29	270,000	10.31	-
윤형택	2005.08.10/2005.08.10	320,946	5.16	-
제로마켓(주)	2005.09.16/2005.09.16	270,000	4.34	-
무한4호 기업구조조정조합 외 1인	2006.02.03/2006.02.03	1,034,998	9.40	-
키움닷컴증권(주)	2006.12.05/2006.12.05	10,210,680	25.38	-
(주)시스엔코	2007.02.08/2007.02.08	4,000,000	9.47	-
(주)씨엠케이아이앤비	2007.08.03/2008.08.03	6,000,000	11.21	-
(주)에너테크외1인	2007.11.30/2007.11.30	6,000,000	7.60	-
홍기필	2008.01.11/2008.01.11	4,000,000	5.06	감자전

주) 지분은 변경당시 내역임

[최근 3개년 대표이사 변동내역]

변동일자	변동내역

2005.03.31	김승식→최민
2006.06.22	최민→김상희
2007.08.03	김상희→이호중
2007.10.31	이호중→이호중, 김지훈
2007.12.26	이호중, 김지훈→ 홍기필
2008.08.08	홍기필→ 홍기필, 이락범
2008.09.25	홍기필, 이락범→ 홍기필

[최근 3년간 경영권 변동에 따른 사업현황]

구 분	최대주주명	당해 사업내용	비 고
2006년	무한4호 기업구조조정 조합의 1인 → 키움닷컴증권(주)	2006 사업년도에는 소망화장품(주)의 브랜드 "꽃을든 남자"의 화장품 및 생활용품을 필두로 하여 한국와이어스의 브랜드 "챗스틱"의 입술보호제 등을취급하여 90여개의 전국대리점 및 9개의 지점등유통채널을 활용하여 생활용품 유통업을 진행하였으며,2006년도 경영진이 신규로 진출한 사업은 아래와 같습니다. - 2006.06.01 골프용품 유통판매 사업 및 골프채퍼터 양성 교육을 목적으로 하여 (주)한국골프랩社의지분을 취득하여 계열회사로 편입 - 2006.07.07 테넨원단 유통판매 사업을 목적으로하여 당사의 계열사 (주)쌍마인더스트리社와 상품 거래 계약을 체결((주)쌍마인더스트리는 2005년 10월 25일 당사의 계열회사로 편입되었습니다.) - 2006.11.03 신규사업 진출을 위한 경영권 확보 목적으로 남애전자(주)의 지분을 취득하여 2006.12.27 남애전자(주)를 계열회사로 편입.	
2007년	(주)시스앤코 → (주)씨엠케이아이앤비 → (주)에너테크의 1인	2007 사업년도에는 화장품 및 생활용품 유통업과 직영매장 및 통신판매를 통한 골프용품 유통, 테넨원단 상품을 원단 가공업체 등에 공급하는 섬유유통사업등 유통사업을 활발히 진행하였습니다. 당사의2007년도 경영진이 신규로 진출한 사업은 아래와 같습니다. -2007.08.09 가봉유전개발 사업을 목적으로 (주)케이엠에너지의 지분을 취득하여 계열회사로 편입. -2007.09.07 CMKC프로젝트 진출을 목적으로 (주	

		)씨엠케이아이엔비의 지분을 취득하여 아프리카 자원 개발사업을 추진. -2007.11.12 낸시메모리카드의 해외시장 유통을 목적으로 (주)골든브릭스와 판매계약 체결. -2007.11.28 (주)비손금속사와 아프리카 세네갈 금 제련 및 금수출입 사업을 목적으로 합작법인 설립과 관련 양해각서를 체결.	
2008년	홍기필	-2008.01.08 (주)유비트론사와 태양광에너지 사업 추진과 관련 양해각서를 체결. -2008.01.29 레이엔창업투자사와 에너지펀드 조합설립과 관련 양해각서를 체결 -2008.04.04 태양광트랙커, 태양광 가로등, 태양전지 사업을 추진 -2008.10.06 (주)퓨리메드사와 의약품 판매대행 사업을 목적으로 총4회에 걸쳐 지분을 취득 -2008.10.06 태국리조트 사업을 목적으로 (주)블루 클럽메리츠사가 소유하고 있는 Fisherman's village Resort 의 지분을 취득하고, Treasury service의 대여 채권을 인수하여 태국리조트 사업을 추진 -2008.11.19 (주)이투오엔지니어링사와 Hydrox GasGenerator 공급과 관련 수소에너지 발생장치 사업을 추진. -2008.11.26 (주)제이앤메디텍사와 민간의료보험 통합정보 서비스 출루션 제작을 목적으로 공급계약을 체결.	

최대주주와 경영진의 잦은 변동으로 당사는 누적손실이 지속되어 왔으며, 2007년 기말 자본잠식 상태에 직면하기도 하였으며, 감자비율 90%의 무상감자를 결정하여 2008년 4월 22일 완료하였습니다. 보고서 제출일 현재 자본잠식은 탈피하였지만, 주사업인 유통사업의 독점판매권 확보가 지연되고 있고, 이는 매출실적의 악화로 이어져 보고서 제출일 현재 당사는 매출액 미달로 인하여 관리종목에 지정되었습니다. 이점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

이처럼 경영진의 잦은 교체와 변동으로 인하여 당사는 영속성에 부정적 요소로 작용하고 있으며, 중장기적 경영계획 수립 및 실행에 걸림돌이 되고 있습니다. 향후 경영진의 잦은교체와 변동시 당사는 중장기적 사업은 차질이 불가피 하며, 주력사업확보에도 상당한 어려움을 초래할 수 있으며, 매출액이 2년연속 관리종목 기준에 미달 또는 자기자본의 100분의 50을 초

과하는 경손실이 있을 경우 상장폐지의 위험이 있습니다. 이점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(2-5) 당사의 최대주주는 3.95%의 지분율로 유상증자 이후 지분율은 1.65%로 낮아져 향후 적대적 M&A 등에 노출될 위험이 있습니다.

당사의 신고서 제출일 현재 최대주주는 현 대표이사인 홍기필씨로 현재 824,000주를 보유하고 있으나 지분율이 3.95%에 불과합니다. 금번 유상증자에 최대주주가 참여하지 않는다면 최대주주의 지분율은 최대 1.65%까지 낮아지게 됩니다. 최대주주의 지분율이 높지 않은 상황이므로 안정적인 경영권 확보 측면에서 위험요소가 있으며, 책임 경영의 유인이 낮아 회사의 정상적인 운영에 어려움을 겪을 수 있으니 투자시 유의하시기 바랍니다.

(2-6) 당사의 외부감사인은 당사의 계속기업으로서 존속능력에 의문을 제기하고 있습니다.

당기말 현재 회사는 전기 대비 90.3% 감소한 매출로 인하여 당기 영업손실이 7,080백만원, 전기영업손실이 3,607백만원으로 계속적인 영업손실 상태에 있으며, 향후 회사의 재무상태 및 경영성과가 큰 폭으로 변동할 수 있습니다. 이러한 상황은 회사의 계속기업으로서의 존속 능력에 중대한 의문을 제기하고 있습니다.

따라서, 회사의 계속기업으로서의 존속여부는 일반공모 방식의 유상증자의 이행과 안정적인 영업실적 및 재무구조 개선을 위한 신규사업에 대한 투자에 따라 그 타당성이 좌우되는 중요한 불확실성이 존재하고 있습니다. 만일, 이러한 회사의 계획에 차질이 있는 경우에는 계속기업으로서의 존속이 어려우므로 회사의 자산과 부채를 정상적인 영업활동 과정을 통하여 장부가액으로 회수하거나 상환하지 못할 수도 있습니다. 이와 같이 불확실성의 결과로 계속기업가정이 타당하지 않을 경우에 발생할 수도 있는 자산과 부채의 금액 및 분류표시와 관련 손익항목에 대한 수정사항은 재무제표에 반영되어 있지 않습니다.

(2-7) 당사가 보유중인 지분법적용투자주식 및 매도가능증권은 순자산가액 하락등으로 투자손실을 초래하고 있으며, 잠재적 자산가치의 하락을 초래 할 수 있습니다.

당사가 보유중인 지분법적용투자주식 및 매도가능증권의 취득은 사업다각화 및 신규사업 추진과정에서 발생되었습니다. 그러나 신규사업의 진입 실패와 대,내외적 여건의 악화 및 잦은 경영진 변동 등으로 당사가 추진하였던 사업은 대부분 철회 되었으며, 기 취득한 지분법적용 투자주식 및 매도가능증권은 순자산가액의 하락 등으로 당사의 자산가치 또한 현저히 감소되고 있는 실정입니다. 향후 해당 출자주식의 순자산가액의 지속적 하락은 잠재적 당사의 자산가치 하락으로 이어질 수 있습니다.

당사는 향후 신규사업의 진출과정에서 발생할 수 있는 타법인 주식 및 출자증권 취득과 관련하여 동 사항과 같은 과오를 반복하지 않기 위해서 신중한 의사결정과 출자대상에 대한 면밀한 평가를 바탕으로 의사결정 하고자 합니다. 투자자께서는 이점 투자시 유의 하시기 바랍니다.

당사가 당기말 현재 보유하고 있는 지분법적용투자주식은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

종 목	보유주식수	지분율(%)	당 기			전 기	비 고
			취득원가	순자산가액	장부가액	장부가액	
(주)쌍마인더스트리	90,000	60.00	3,069,669	102,168	500,000	1,757,897	(주1)
(주)그린웍스	14,000	22.34	330,069	22,900	134,523	238,198	-
남애전자(주)	1,054,989	25.12	22,168,824	5,463,400	7,692,684	7,670,683	(주2)
(주)이투골프	120,000	25.57	859,471	607,335	579,878	859,471	-
(주)남애홀딩스	13,999,970	49.99	6,999,985	6,645,260	6,823,896	6,999,986	(주3)
합 계	15,278,959	-	33,428,018	12,841,062	15,730,981	17,526,235	

(주1) 당사는 2006.07.07 데님원단 유통판매 사업을 목적으로 하여 당사의 전 계열회사인 (주)쌍마인더스트리社와 상품 거래계약을 체결하였으며, 주사업인 유통사업을 원활히 수행해 왔습니다. 그러나 금융시장 불안정 및 중국의 섬유시장 확대에 의한 가격경쟁력 하락 등은 섬유사업 급격한 침체기를 유도 하게 되었고, 당사의 섬유유통사업에도 불확실성으로 다가오고 있습니다. 이로 인한 섬유산업 전반의 위기 등으로 당사의 섬유유통사업은 부진을 거듭하게 되었고 당사는 2009년 1월 5일에 회사의 보유주식 90,000주를 (주)쌍마인더스트리의 대표이사 외 1인에게 총 500백만원에 매각하였습니다. 당사의 감사인은 (주)쌍마인더스트리社의 매각가액을 회수가능액으로판단하여 1,173백만원을 감액손실로 처리하였습니다.

(주2) 당사의 전 대표이사 김상희는 신규사업 진출을 위한 경영권 확보를 목적으로 전 계열회사인 (주)남애전자의 주식을 취득하였습니다.(2006.11.03 타법인 주식 및 출자증권 취득 결정, 2007.05.07 타법인 주식 및 출자증권 취득결정 공시참조) 그러나 당사의 잦은 경영진의 교체로 인하여 해당사업의 진행은 차질을 초래하게 되었습니다. 당사의 전 계열회사인 (주)남애전자는 당사와 특수관계가 해소되었으나, 당사의 지속적인 지분보유 목적은 피투자 회사에 대한 지분가치 상승이 기대되는 점 등이며, 스위치제조 업계의 선두주자로서 향후 기업가치가 극대화 될 것으로 당사는 판단하고 있습니다. (주)남애전자의 2008년도 기말 매출액은 30,694백만원 이며, 전기말 매출액 26,337백만원 대비 14.19% 신장되었으며, 당사의 당기순이익은 1,254백만원을 기록하고 있습니다.

(주3) (주)남애홀딩스는 (주)남애전자에 대한 자금 및 업무지원 사업등을 목적으로 하여 2007년 8월 4일 인천광역시 남동구 논현동 436-7에서 설립되었으며, 자본금은 14,000백만원 입니다. (주)남애홀딩스社 또한 당사와 특수관계가 해소되었으나, (주)남애전자의 최대주주로서 당사가 (주)남애전자의 지분을 취득함에 있어 지분가치 동반 상승할 것으로 판단하고 있습니다.

당사가 당기말 현재 보유하고 있는 매도가능증권은 다음과 같습니다.

[매도가능 증권 내역]

(단위: 천원)

종 목	보유주식수	지분율(%)	당 기			전 기	비 고
			취득원가	순자산가액	장부가액	장부가액	
(주)케이에듀닷컴	40,000	66.70	200,000	-	-	-	-
에스디엔터넷(주)	118,999	5.50	111,912	-	-	-	-
Kazakhstan Digital Information	100,000	10.00	1,000,000	-	-	-	(주1)
(주)동광산업	22,223	10.00	250,009	-	-	125,218	-
(주)씨엠케이아이앤비	4,000	20.00	1,000,000	12,427	-	-	(주2)
퓨리메드(주)	233,320	11.99	3,433,133	683,140	683,140	1,500,000	(주3)
(주)케이엠에너지	25,000	55.56	-	-	-	250,000	-
(주)미과솔	9,000	10.00	600,000	33,070	33,070	-	-
합 계	552,542	-	3,411,921	728,637	716,210	1,875,218	-

(주1) 당사는 사업다각화를 목적으로 카자흐스탄 내의 로또(LOTTO)복권사업을 추진하고자 Kazakhstan Digital Information Technology에 지분을 10억원에 취득하였습니다.
(2004.08.23 타법인주식 및 출자증권 취득 결정 공시 참조)

그러나 해당사업은 카자흐스탄 내의 사업진출에 실패하는 등 사업의 불확실성 등의 사유로 당사의 전 경영진은 해당사업을 철회 하였으며, 당사의 감사인은 2007년 기말 피투자회사의 순자산가액 하락으로 회복가능성이 없다고 판단하여 취득가액을 전액 감액하였습니다.

(주2) 당사는 2007년 8월 3일 사업목적 추가를 통하여 자원개발사업(CMKC 프로젝트)을 추진하게 되었습니다. (관련공시: 2007.08.03 사업목적추가) 또한 당사는 CMKC 프로젝트(콩고, 말레이시아, 한국 컨소시엄)를 위하여 2007년 9월 7일 외부평가보고서를 근거로 하여 (주)씨엠케이아이앤비의 지분을 20%취득하였습니다.(관련공시:2007.09.07 타법인주식 및 출자증권의 취득)

당사는 CMK Inv의 지분취득을 통하여 간접적인 사업참여 형태로 CMKC프로젝트에 참여하고자 하였습니다. CMK Inv는 콩고프로젝트를 원활히 수행하는 등 사업의 정착을 위하여 노력해왔습니다. 콩고프로젝트는 콩고공화국에 철도를 건설해주는 대가로 받는 각종 이권사업 등에 사업지분을 취득하는 것으로 나뉘어져 있었으며, 철도공사의 반대급부로 콩고공화국에 게 별목권, 팜오일 재배권, 천연자원 채굴권 등을 부여 받게 되는 사업입니다. 그러나 조단위가 넘는 사업규모의 초기 투자를 CMKInv가담당하기는 역부족이었고, 콩고공화국의 대통령에게 승인된 본 프로젝트의 핵심인 철도공사의 컨소시엄 탈퇴로 인하여 해당사업은 진행이 불가피하게 되었습니다.

이후 CMKInv콩고프로젝트 사업의 운영주체인 CMKC 프로젝트의 지분취득을 하지 못하였고, 사업을 진행하였던 전 경영진의 사임으로 인하여 당사는 CMKC프로젝트 참여가 불가능하게 되어 동 사업을 철회하게 된 것입니다. 당사의 감사인은 해당법인에 대해 중대한 영향력을 행사할 수 없다고 판단하여 매도가능증권으로 분류하였으며, 2007년 기말 현재 피투자회사의 순자산가액 하락의 회복가능성이 없다고 판단되어 취득가액을 전액 감액하고 매도가능증권감액손실로 처리하였습니다.

(주3) 당사는 퓨리메드社가 개발중인 신약품을 국내 및해외시장에 독점 공급권 확보를 목적으로 2007년 12월부터 4회에 걸쳐 퓨리메드의 지분 3,433백만원을 취득하였고, 지분취득 자금은 제11회 전환사채의 발행 및 2008년 6월 4일 소액공모 유상증자발행으로 조달된 자금으로 사업진행을 도모해 왔습니다. 퓨리메드(주)는 아토피 스킨케어 제품, 천연물발효 미백 케어 제품, 기능성 건강식품 등을 개발 및 제조하는 법인이며, 당사는 노인 치매치료제와 당뇨치료제, 체내 중금속제거 발효유산균을 국내 및해외시장에 독점 공급하고자 4회에 걸쳐 퓨리메드社의 지분을 취득해 왔습니다.

그러나 신약품 개발의 완료까지는 상당시일이 소요되며, 개발완료 이후에도 임상실험 및 식약청 승인절차 등의 과정으로 인하여 신약품의 판매는 상당 시일이 소요되는등의 사유와 사업의 불확실성으로 인하여 당사는 동 사업을 전면 철회하였습니다.

퓨리메드社는 2008년 기중 감자를 진행하였고 재무상태의 악화 등으로 당사의 감사인은 피투자회사의 순자산가액 하락으로 회복가능성이 없다고 판단하여 피투자회사의 순자산 장부가액을 초과하는 2,749,992천원을 감액하고 매도가능증권감액손실로처리하였습니다.

(2-8) 당사는 사채권자 및 이해관계자에게 교부한 어음 및 담보로 제공된 지분법적용투자주식 및 매도가능증권 등은 잠재적인 우발채무로 두각 될 수 있습니다.

당기말 당사가 회사의 채무 등에 대하여 담보로 제공된 회사의 발행어음의 내역은 다음과 같습니다.

[금융기관 발행어음 현황]

(단위: 천원)

구 분	어음번호	어음금액	어음 수취자	관련채무	비 고
우리은행 역삼지점	자가00246798	1,302,457	SK 네트워크스	어음 위,변조	주1)
우리은행 역삼지점	자가00889195	1,000,000	한상광	어음 위,변조	주2)
우리은행 역삼지점	자가00889196	501,000	이석윤	어음 위,변조	
우리은행 역삼지점	자가00889198	500,000	리맥스파트너스	단기차입금	주3)
우리은행 역삼지점	자가00889199	-	당사 보관어음	-	-
우리은행 역삼지점	자가00889200	백지	이동국	단기차입금	주4)

외환은행 서현지점	자가15638271	70,000	동우기계	법적 지급제한	주5)
외환은행 서현지점	자가15638279	-	SK 네트워크스	어음 위,변조	주1)
외환은행 서현지점	자가15638286	40,000	퍼니팩토리	어음 위,변조	주6)
외환은행 서현지점	자가15638263	400,000	참앤씨 저축은행	단기차입금	주7)
외환은행 서현지점	자가15638264	40,000	참앤씨 저축은행	단기차입금	
합 계	11 매	3,853,457	-	-	-

주1) SK 네트워크스 어음 관련

SK네트웍스(주)를 원고로 하고 당사 및 (주)골든브릭스를 피고로 하는 어음금액 청구의소송(어음번호: 자가 15638279, 어음금액: 1,302,457,264원)에 피소되어 소송에 계류중에 있습니다. 당사는 2007년 11월 12일 (주)골든브릭스(대표이사 이완)와 물품공급에 관한 사업협력 계약을 체결하였는 바, 동 계약에 의하면 물품대금을 선지급 하도록 되어있습니다. 이에 따라 당사는 약속어음(어음번호: 자가00246798, 어음금액: 1,802,463,548원)을 (주)골든브릭스에 교부하였으나 회사는 물품을 주문하지 않았으므로 (주)골든브릭스가 어음 만기일에 지급제시하지 않았습니다. 2007년 12월 5일 (주)골든브릭스는 물품구매 여신한도 증액이 가능한지 확인하기 위해 회사에 어음 지급을 요청하여, 회사는 외환은행 약속어음(어음번호: 자가 15638279, 어음금액: 백지)을 교부하였습니다. (주)골든브릭스는 외환은행 백지어음에 금액(1,302,457,264원)을 기재하여 (주)SK네트웍스에 유통하였으며, 최초 교부했던 만기경과한 우리은행 약속어음 1매도 반환하지 않고 있습니다. 상기 어음소지인인 (주)SK네트웍스는 만기일에 지급제시하였고, 회사는 물품 주문이 존재하지 않았으므로 지급의무가 없다는 이유로 외환은행에 지급정지 신청을 하였으며, 동어음은 지급거절되었습니다.

보고서 제출일 현재 당사는 항소가 진행중이며 서울고등법원을 관할로 2009년 4월 15일 변론기일이 예정되어 있습니다.(사건번호 2008나81260호 참조) 또한, 2007년 12월 24일 (주)골든브릭스를 피고인으로 하여 어음위조죄 및 사기죄로 서울강남경찰서에 고소하였고 보고서 제출일 현재 수사가 진행중에 있습니다.

주2) 한상광, 이석윤 어음 관련

당사는 제13회 신주인수권부사채의 사채권자 김상용, 소병민에게 담보목적으로 어음을 제공하였습니다. 이후 사채권자 김상용, 소병민과 협의를 통하여 해당어음을 회수하였으며, 운영자금 조달 목적으로 한상광(어음번호: 자가 00889195, 어음금액: 백지) 및 이석윤(어음번호: 자가 00889196, 어음금액: 백지)에게 각각 약속어음 1매씩을 교부하였으나 동 약속어음이 각각 1,000백만원 및 510백만원으로 어음금액이 기재되어 우리은행에 지급제시되었으며, 회사는 지급의무가 없다는 이유로 지급정지 신청을 하였고 동어음은 지급거절 되었습니다. 회사는 감사보고서일 현재 관련자들을 관할 경찰서에 사기죄로 고소한 상태이며, 향후 결과는 감사보고서일 현재 예측할 수 없습니다.

주3) 리맥스파트너스 어음 관련

당사는 리맥스파트너스로 부터 2008년 9월 8일 185백만원과 2008년 9월 27일 185백만원을 운영자금으로 차입하였고, 당기중 120백만원을 상환하였으며, 미상환 단기차입금은 250백만원 입니다. 당사는 이에 대한 담보제공 목적으로 어음을 교부하였습니다.

주4) 이동국 어음 관련

당사는 운용자금 차입을 목적으로 당사 경영진의 지인 이동국에게 2008년 10월 16일 50백만원을 차입하였고, 이에 대한 담보제공 목적으로 어음을 교부하였습니다. 어음을 교부한 사유는 채권자인 이동국씨가 당사 경영상황 악화등을 우려하였고, 당사는 향후 추가운영자금의 조달등을 염두하여 이동국씨에게 어음을 교부하게 되었습니다. 현재 당사가 교부한 어음은 이동국씨가 소지하고 있습니다.

주5) 동우기계 어음 관련

당사는 물품대의 결제가 도래된 동우기계의 어음 70백만원을 2008년 3월 24일 외환은행 서현지점에 결제하였으나, SK네트웍스의 동계좌 가압류로 인한 법적지급 제한으로 동우기계에게 결제되지 아니한 어음입니다.

주6) 퍼니팩토리 어음 관련

당사는 전기 중 주식회사 케이엠에스인포텍에게 물품대 선급금 명목으로 발행한 약속어음(어음번호: 자가 15638286, 어음금액: 40,000,000원) 1매를 주식회사 케이엠에스인포텍이 주식회사 퍼니팩토리엔터테인먼트에게 교부하였고 동 약속어음은 어음금액 490백만원으로 위조 및 변조되어 지급제시되었습니다. 회사는 지급의무가 없다는 이유로 외환은행에 지급정지 신청을 하였으며, 동어음은 지급거절되었습니다. 회사는 감사보고서일 현재 어음위조죄로 서울강남경찰서에 고소하였고 소송준비 중에 있으며, 향후 소송이 진행되는 경우의 소송 결과는 감사보고서일 현재 예측할 수 없습니다.

주7) 참앤씨 저축은행 어음관련

당사는 (주)참앤씨저축은행으로 부터 2008년 3월 10일 1,000백만원을 운영자금으로 차입하였고, 당기중에 530,800천원을 상환하였으며, 미상환 단기차입금은 469,200천원입니다. 당사는 이에 대한 담보제공 목적으로 어음을 교부하였습니다.

[약속어음 현황]

(단위: 천원)

구 분	어음금액	어음 수취자	관련채무	비 고
약속어음	2,300,000	(주)아상아이앤씨	제13회 신주인수권부사채	주1)
약속어음	1,000,000	이정준	어음 위,변조(사건종결)	주2)
합 계	3,300,000	-	-	-

주1) (주)아상아이앤씨 어음 관련

당사는 2008년 4월 4일 최초 결의한 주주배정 유상증자가 수차례 연기되는 등 자금조달의 지연으로 철회를 하게 되었으며, 그 이후 제13회차 신주인수권부 사채의 발행을 하게 되었습니다. 제13회 신주인수권부 사채는 사모형태로 발행되었으며 총 모집금액은 57억원입니다.

신주인수권부사채 발행이후 당사의 반기 매출실적 등이 저조와 금융시장등의 악화로 이어진 주식시장 전반의 침체는 당사의 사모사채 23억원을 납입한 (주)아상아이앤씨 입장에서는 불안함을 호소 할 수 밖에 없었고, 수차례 상환요청을 해왔으나 당사는 1년간 행사 및 상환청구

를 할 수 없다는 조항을 들어 협의 끝에 약속어음을 교부하게 되었습니다. 그러나 지속되는 주가의 하락과 금융시장 전반의 침체로 사채상환에 대한 불안감을 인식한 (주)아상아이앤씨는 담보로 제공하였던 약속어음을 과잉집행하게 되었으며, 법원으로부터 압류통보를 해왔습니다.

담보로 제공된 어음은 사채의 조기상환이 가능한 발행일로부터 1년이후 조기상환 청구가 이루어지지 않을 경우에 대하여 집행하는 조건이었기에 당사는 이와관련 (주)아상아이앤씨와 협의를 통하여 (주)아상아이앤씨로부터 조기상환 전 담보제공한 어음의 집행을 하지 않겠다는 이행확인서를 작성하게 되었습니다. 보고서 제출일 현재 (주)아상아이앤씨의 압류는 모두 해지가 된 상태이며, 2009년 6월 24일 이후 (주)아상아이앤씨는 당사의 조기상환을 요청할 수 있습니다. 동 사채의 미상환시 당사의 약속어음은 집행 될 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 투자시 유의하시기 바랍니다.

주2) 이정준 어음 관련

이정준은 2007년 9월 18일 발행, 2007년 10월 2일 지급기일로 문방구 어음을 당사에 지급 제시 하였으나, 어음에 날인된 명판 및 직인의 위조로 인하여 지급의무가 없었고, 어음 위,변조와 관련하여 이정준을 상대로 소송을 제기하였으며, 2009년 1월 14일 법원의 화해권고결정이 선고되었습니다. 이후 원고 이정준의 사건청구 포기로 인하여 동 사건은 종결되었습니다.

(2-9) 당사가 사채권자에게 담보로 제공한 어음 및 유가증권은 향후 당사의 채무불이행 등의 사유발생으로 담보물건 집행시 채권자 및 주주의 이익을 침해 할 수 있습니다.

당사가 사채권자등에게 제공한 담보목록은 다음과 같습니다.

[담보로 제공된 자산의 내역]

(단위: 천원/주)

종 목	제공 주식수	장부가액	담보제공처	관련채무
(주)남애전자	685,000	4,994,828	토마토저축은행	제6회 신주인수권부사채
(주)남애전자	244,989	1,786,391	사채권자	제14회 신주인수권부사채
(주)남애전자	125,000	911,465	남애전자(주)	제10회 신주인수권부사채
(주)남애홀딩스	13,999,970	6,823,896	(주)아상아이앤씨	제13회 신주인수권부사채
퓨리메드(주)	233,320	683,140	(주)아상아이앤씨	제13회 신주인수권부사채
합 계	15,288,279	15,199,720	-	-

[약속어음 현황]

(단위: 천원)

구 분	어음금액	어음 수취자	관련채무	비 고
약속어음	2,300,000	(주)아상아이앤씨	제13회 신주인수권부사채	주1)
합 계	2,300,000	-	-	-

담보로 제공된 어음은 집행시기는 조기상환이 가능한 발행일로부터 1년이후 이며, 당사의 유동성 악화등의 따른 채무불이행 사유 발생시 동 담보물은 집행 될 수 있으며, 채권자 및 주주 이익을 초래하여 잠재적 추가하락 및 자산가치의 급격한 감소를 초래 할 수 있습니다. 이점 투자자께서는 반드시 유의하시기 바랍니다.

3. 기타 투자위험

(3-1) 금융위원회에서 코스닥 시장의 관리종목 지정 및 상장폐지기준의 강화로 인하여 환금성 위험은 높아지고 있습니다. 당사는 2008년3월 11일 관리종목 지정사유가 발생하였고 현재 관리종목에 지정되어 있습니다. 향후 관리종목 지정 추가사유 발생 및 상장폐지의 위험이 있습니다. 투자자께서는 이점 각별히 유의하시기 바랍니다.

<코스닥시장 관리종목지정 및 상장폐지 주요 요건>

구분	관리종목 지정	상장폐지	코스닥상장규정	해당여부
① 주된영업활동 정지 또는 양도	주된 영업활동이 정지 또는 양도결정	3월이상 주된 영업활동 정지 및 영업전부의 양도	제28조, 제38조	해당사항없음
② 매출액 미달	사업보고서상 매출액 30억원 미만	2년연속 매출액 30억원 미만	제28조, 제38조	해당사항없음
③ 경손손실	최근 2사업연도 연속하여 경손손실이 있고 각 사업연도별로 당해 사업연도의 경손손실의 규모가 동 사업연도말의 자기자본의 100분의 50을 초과하는 경우(다만, 자기자본이 자본금에 미달하는 경우에는 자본금을 자기자본으로 함)	3사업연도 연속 발생시	제28조 1항 2의 2호 제38조 1항 4의 2호	2008년도 사유발생
④ 자본잠식	가. 최근 반기말 또는 사업연도말을 기준으로 자본잠식률이 100분의 50이상인 경우 나. 최근 반기말 또는 사업연도말을 기준으로 자기자본이 10억원 미만인 경우 다. 최근 반기의 재무제표에 대한 감사인의 검토의견(감사의견 포함)이 부적정, 의견거절 및 감사범위제한	- 좌측 "가"항의 규정에 의하여 관리종목으로 지정된 후 최근 반기말이나 사업연도말(관리종목 지정일 이후에 반기말이나 사업연도말이 도래하는 경우에 한한다)을 기준으로 자본잠식률이 100분의 50이상인 경우 - 좌측 "나"항의 규정에 의하여 관리종목으로 지정된 후 최근 반기말이나 사업연도말(관리종목 지정일 이후에 반기말이나 사업연도말이 도래하는 경우에 한한다)을 기준으로 자기자본이 10억원 미만인 경우 - 좌측 "다"항의 규정에 의하여 관리종목으로 지정된 후 최근 반기(관리종목 지정일 이후에	제28조 1항 3호, 제38조 1항 10호	해당사항없음

	으로 인한 한정이거나 법정제출 기한의 다음날부터 10일 이내에 반기보고서를 제출하지 아니하는 경우	반기말이 도래하는 경우에 한한다)의 재무제표에 대한 감사인의 의견이 부적정, 의견거절, 또는 감사 범위제한으로 인한 한정이거나 법정제출기한의 다음날부터 10일 이내에 반기보고서를 제출하지하지 아니하는 경우 - 최근 사업연도말 자본전액잠식인 경우		
⑤ 최저주가	당일종가가 액면가액의 100분의 40미만인 상태로 연속하여 30일(매매일을 기준으로 한다)간 지속되는 경우	관리종목 지정후 90일기간 경과하는 동안 당일 종가가 액면가액의 i) 100분의 40이상으로 10일 이상 계속 될 것 ii) 100분의 40이상인 일수가 30일 이상일 것 두 요건 중 하나라도 충족하지 못하면 상장폐지	제28조 1항 5호, 제38조 1항 19호	해당사항없음
⑥ 시가총액	시가총액이 20억원 미만인 상태가 연속하여 30일(매매일을 기준으로 한다)간 지속되는 경우	관리종목 지정후 90일기간 경과하는 동안 i) 시가총액 20억 이상으로 10일 이상 계속 될 것 ii) 시가총액 20억 이상인 일수가 30일 이상일 것 두 요건 중 하나라도 충족하지 못하면 상장폐지	제28조 1항 6호, 제38조 1항 20호	해당사항없음
⑦ 감사(검토)의견	최근 반기보고서 감사(검토)의견이 부적정, 의견거절, 감사범위제한 으로 인한 한정이거나 법정제출기한의 다음날부터 10일 이내에 반기보고서를 제출하지 아니하는 경우	-좌측의 규정에 의하여 관리종목으로 지정된 코스닥상장법인이 최근 반기(관리종목 지정일 이후에 반기말이 도래하는 경우에 한한다)의 재무제표에 대한 감사의견이 부적정, 의견거절 또는 범위제한으로 인한 한정이거나 법정제출기한의 다음날부터 10일 이내에 반기보고서를 제출하지 아니하는 경우 - 최근 사업연도의 재무제표에 대한 감사의견이 부적정	제28조 1항 7호, 제38조 1항 11호	해당사항없음
⑧ 경손손실 및 시가총액 50억 미만	최근사업연도 경손손실이 발생하고, 사업보고서 법정 제출기한의 다음날부터 60일(매매일을 기준으로 한다)간의 기간동안 시가총액이 50억원 미만인 상태가 10일 이상 연속하거나 20일 이상인 경우	2사업연도 연속 발생시	제28조 1항 8호, 제38조 1항 12호	해당사항없음
⑨ 허위기재 또는 내용누락	상장과 관련한 신청서 및 첨부서류의 내용 중 중요한 사항의 허위기재 또는 누락내용이 투자자보호를 위하여 중요하다고 판단되는 경우	상장과 관련한 서류의 중요사항 허위기재 등으로 거래소가 상장을 폐지할 필요가 있다고 인정하는 경우	제28조1항9호 제38조1항23호	해당사항없음

<코스닥시장 투자유의종목지정 및 상장폐지 주요 요건>

구분	투자유의종목 지정	상장폐지	코스닥상장규정	해당여부
① 월간 거래량, 주식분산기준	월간 거래량이 유동주식수의 100분의 1 미만인 경우. 단, 아래의 경우 미적용함 i) 월간 거래량이 5만주 (액면가 5,000원 기준) 이상인 경우 ii) 소액주주수 300인 이상 & 소액주주 지분이 유동주	거래실적부진인 상태가 3월간 계속되는 경우	제27조 1항 1호, 2호 제38조 1항 8호	해당사항없음

	식수의 20%이상 - 아래의 주식분산기준에 미달시 i) 소액주주수 200인 미만 ii) 소액주주 지분이 유동주식수의 20% 미달	- 1년 이내에 주식분산기준 미달을 해소하지 못할 경우		
② 불성실공시	불성실공시법인 지정횟수가 최근 1년간 1.5회 이상인 경우 다만, 투자유의종목 지정기간 중에 추가로 불성실공시법인 지정횟수가 1.5회 이상이 되는 경우에는 그 날을 투자유의종목 지정일로 본다.		코스닥시장공시규정 제33조 제3항 코스닥시장상장규정 제27조 1항 4호 제38조 1항 7호	2008.06.18 불성실공시 지정법인 현재 0.75
③ 사업보고서 등	- 사업보고서, 반기보고서 또는 분기보고서를 법정제출 기한내에 제출하지 아니하는 경우 - 사업보고서의 법정제출기한까지 정기주주총회를 미개최하거나 정기주주총회에서 재무제표를 승인하지 아니하는 경우	좌측의 사유로 투자유의종목으로 지정된 코스닥상장법인이 - 사업보고서, 반기보고서 또는 분기보고서를 법정제출기한내에 제출하지 아니하는 경우 - 사업보고서의 법정제출기한까지 정기주주총회를 미개최하거나 정기주주총회에서 재무제표를 승인하지 아니하는 경우	제27조 1항 5호 제38조 1항 13호	해당사항없음
④ 최종부도		어음 또는 수표가 주거래은행에 의하여 최종 부도 결정되거나 거래은행에서 거래정지	제38조 1항 2호	해당사항없음

※ 불성실 공시와 관련한 사항

1. 불성실공시법인 지정예고내역	
가. 유형	공시번복
나. 내용	주주배정 유상증자 결정 철회
다. 원공시일	2008년 04월 04일
라. 공시일	2008년 05월 28일
마. 지정예고일	2008년 05월 28일
2. 불성실공시법인 지정내역	
가. 지정일	2008년 06월 18일
나. 지정회수(회)	0.75
3. 불성실공시법인 누적지정회수(회)	0.75
4. 근거규정	코스닥시장공시규정 제29조 및 제33조
5. 기타	향후 불성실공시법인으로 추가지정되는 경우로서 당해 불성실공시법인 지정일로부터 소급하여 최근 1년간 불

	성실공시법으로 지정된 회수가 1.5회 이상인 경우 관리 종목으로 지정됨
--	--

(3-2) 금번 유상증자로 발행 예정인 주식 총수는 29,000,000주로서 기발행된 주식총수 20,871,545주(증권신고서 제출일 현재)의 138.95%에 해당 됩니다. 이는 주가수급에 부정적인 영향을 미칠수 있고 주가하락을 유발할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기바랍니다.

주식의 종류	공모주식수	공모가액	최근주가	희석화 발생여부
기명식보통주	29,000,000주	500원	-	발생가능

금번 유상증자의 발행 예정가액은 500원이며 기 발행된 주식총수 20,871,545주의 138.95%에 해당됩니다. 이로 인해 신규로 발행되는 29,000,000주가 주가 상장되면 발행주식수가 급격히 증가함에 따라 주가 희석화의 위험성이 존재합니다.

(3-3) 금번 공모의 청약자는 유상증자 진행의 일정상 일정기간 동안 환금성이 제약되며, 또한 그 기간 동안의 주가 변동으로 인해 금전적 손실을 볼 수 있습니다.

유상증자 청약일 이후 코스닥시장에 추가상장될 때까지 배정받은 주식의 매매가 불가능함에 따라 이 기간동안 투자자의 환금성은 제약을 받게 됩니다.

유상증자에 따른 모집가액은 『증권의 발행 및 공시등에 관한 규정』 제57조에 의거산출됩니다. 그러나 주식시장의 특성상 향후 주가에 대한 변동성이 있는 관계로 증자에 따른 모집가격 산정시 결정된 1주당 모집가액보다 향후 추가상장 후 거래 시점의 주가가 낮아져 투자자에게 금전적 손실을 끼칠 가능성이 있습니다.

주가하락 등의 사유로 금번 유상증자시 대규모 실권이 발생할 수 있습니다. 만약 그러한 경우 회사의 자금계획에 차질이 발생할 수 있고, 자금사용계획에 의한 활동을 실행하지 못할 가능성도 있습니다.

(3-4) 본 유가증권신고서상의 공모일정은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 유가증권신고서 수리과정에서 변경될 수 있습니다.

본 유가증권신고서는 2009년 5월 7일 금융위원회에 정정 제출되었으나 아직 그 효력이 발생하지 아니하였으며, 또한 본 증권신고서의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

본 증권신고서에 기재된 일정은 2009년 4월 24일 이사회결의 내용을 기준으로 정정 하였습니다. 그러나, 금융위원회에서 동 신고서를 심사하는 과정에서 정정명령의 조치를 취할 수 있으며, 만약 정정명령이 발생할 경우에는 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다.

본 증권신고서에 기재된 내용은 신고서 제출일 현재까지 발생한 것으로 본 신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름 또는 손익상황에 중대한 변동을 가져 오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다. 따라서 주주 및 투자자가 투자의사를 결정함에 있어 유의하여야

할 사항이 본 증권신고서상에 누락되어 있지 않습니다.

금융위원회 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 최근 공시사항 및 보고사항 등이 공시되어 있사오니 투자여사를 결정하시는데 참조하시기 바랍니다.

주식의 종류	공모주식수	공모가액(예정)	최근주가	희석화 발생여부
기명식보통주	29,000,000주	500원	-	발생가능

금번 유상증자의 발행 예정가액은 500원이며 금번 유상증자로 인해 신규로 발행되는 29,000,000주가 추가 상장되면 발행주식수가 급격히 증가함에 따라 주가 희석화의 위험성이 존재합니다.

III. 인수인(분석기관)의 의견

1. 평가기관

구 분	증 권 회 사 (분 석 기 관)	
	회 사 명	고 유 번 호
대표주관회사(분석기관)	-	-
공동 주관회사	-	-

※ 키움증권(주)는 금번 (주)에스피코프 유상증자의 대표주관사이며, 투자중개업자로서 타인의 계산으로 증권의 발행·인수에 대한 청약의 권유, 청약, 청약의 승낙을 영업으로 하게 되며, 자본시장법상 증권의 인수업무를 수행하지 않습니다.

2. 평가의 개요

가. 개요

해당사항 없음.

나. 기업실사 이행상황

해당사항 없음.

3. 기업실사결과 및 평가내용

해당사항 없음.

4. 종합평가 결과

해당사항 없음.

IV. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역
가. 자금조달금액

(단위 : 원)

구 분	금 액
모집 또는 매출총액(1)	14,500,000,000
발 행 제 비 용(2)	141,400,000
순 수 입 금 [(1)-(2)]	14,358,600,000

나. 발행제비용의 내역

(단위 : 원)

구 분	금 액	계 산 근 거
발행분담금	2,610,000	모집가액 ×1.8/10,000
인수수료	50,000,000	주간사 모집주선 수수료
상장수수료	3,550,000	2,650천원+ 100억원 초과 0.02%
등록세	58,000,000	등록세 : 증자자본금×0.4%
교육세	11,600,000	지방교육세 : 등록세의 20%
기타	15,640,000	등기 수수료, 신문광고비 등
합 계	141,400,000	-

2. 자금의 사용목적

(단위 : 원)

시설자금	운영자금	차환자금	기 타	계
-	14,500,000,000	-	-	14,500,000,000

주) 발행제비용은 내부자금으로 충당할 예정입니다.

당사는 금번 유상증자를 통한 실제 조달자금의 규모에 따라 다음과 같은 부문에 자금집행의 중요도 순서에 따라 유상증자 대금을 사용할 예정입니다. 한편, 금번 유상증자를 통한 자금

조달시기와 집행시기 간의 차이로 인하여 불일치되는 일부 금액은 회사 내부의 유보자금 등을 이용하여 우선적으로 집행할 예정입니다. 그러나 제반여건의 변화에 따라 실제 지출되는 금액이 다소 변동될 수 있습니다.

가. 운영자금

(1) 차입금등 상환

구 분	지급처	사용예정금액	사용예정시기	표면이자율	비 고
신주인수권부사채 6회	토마토저축은행	600,000,000	09년 4월중 상환예정	10%	-
전환사채 8회	일반공모 청약자	11,510,000	09년 4월중 상환예정	5%	-
전환사채 9회	일반공모 청약자	3,000,000	09년 4월중 상환예정	5%	-
신주인수권부사채 10회	남애전자(주)	600,000,000	09년 4월중 상환예정	5%	-
전환사채 12회	미시간벤처캐피탈 외	1,150,000,000	09년 4월중 상환예정	12%	-
신주인수권부사채 13회	청약자	5,720,000,000	09년 4월중 상환예정	8%	-
소 계		8,084,510,000	-	-	-
단기차입금 상환	참앤씨저축은행	469,200,000	09년 4월중 상환예정	14%	-
단기차입금 상환	리맥스파트너	250,000,000	09년 4월중 상환예정	20%	-
단기차입금 상환	김희성	80,000,000	09년 4월중 상환예정	15%	-
단기차입금 상환	이동국	50,000,000	09년 4월중 상환예정	15%	-
단기차입금 상환	(주)유비트론	38,000,000	09년 4월중 상환예정	9%	-
소 계		887,200,000	-	-	-
합 계		8,971,710,000	-	-	-

<사채 상환과 관련한 세부내역>

보고서 제출일 현재

(단위 : 천원, 주)

구 분	제6회 무보증 분리형 신주인수권부사 채	제8회 무보증 전환사채	제9회 무보증 전환사채	제10회 무보증 분리형 신주인수권부사 채	제12회 무보증 전환사채	제13회 무보증 분리형 신주인수권부사채	합 계
발 행 일 자	2007.04.26	2007.07.10	2007.08.29	2007.10.23	2008.03.21	2008.06.23	-
만 기 일	2010.04.26	2010.07.10	2010.08.29	2010.10.23	2011.03.21	2011.06.23	-
권 면 총 액	2,000,000	13,000,000	1,999,000	1,000,000	2,650,000	5,720,000	28,359,000

사채배정방법		사모	공모	공모	사모	사모	사모	-
행사청구기간/ 전환청구가능기간		2008.04.26~ 2010.03.25	2008.08.10~ 2010.06.10	2007.09.29~ 2010.07.29	2008.10.23~ 2010.10.22	2009.03.21~ 2011.02.21	2009.06.23~ 2011.06.22	-
행사조건/ 전환조건	행사(전환)비율(%)	100%	100%	100%	100%	100%	100%	-
	행사(전환)가액	560	950	1,330	657	500	1,112	-
행사(전환)대상주식의 종류		기명식 보통주	기명식 보통주	기명식 보통주	기명식 보통주	기명식 보통주	기명식 보통주	-
기 전환사채	권면총액	600,000	12,988,490	1,996,000	400,000	-	-	17,974,490
	기 전환주식수	2,142,855	22,432,409	2,188,053	1,522,070	-	-	30,331,101
미 전환사채	권면총액	600,000	11,510	3,000	600,000	1,150,000	5,720,000	8,084,510
	전환가능주식수	1,428,571	12,115	2,255	-	2,300,000	5,143,884	8,886,825
비 고		주1)	-	-	주2)	-	-	-

주1) 제6회차 신주인수권부사채의 신주인수권행사는 주금납입 600백만원과 대용납입 600백만원으로 신주인수권(warrant)은 800백만원이 남아있으며, 사채잔액은 600백만원이 남아있습니다.(2008.05.28 신주인수권부사채 발행후 만기전 사채취득 공시 참조), (2008.11.13 신주인수권행사 공시 참조)

주2) 제10회차 신주인수권부사채의 신주인수권행사는 주금납입 600백만원과 대용납입 400백만원으로 신주인수권(warrant)은 전량소멸되었으며, 사채잔액은 600백만원이 남아있습니다.(2008.11.19 신주인수권행사 공시 참조)

주3) 당사의 제14회차 신주인수권부사채의 기말잔액은 130백만원 이며, 보고서 제출일 현재 제14회 신주인수권부사채의 신주인수권 전액행사로 인하여 제14회 신주인수권부사채는 소멸되었습니다. (2009.02.27 신주인수권행사, 2009.03.04 신주인수권행사 공시 참조)

※ 당사가 금번 유상증자를 통하여 상환하려는 사채는 대부분 사모사채로 발행 되었고, 주가 하락으로 인하여 행사가액 및 전환가액이더이상 조정 되지 아니하며, 신주인수권행사 및 전환청구의 가능성은 매우 낮은 상황입니다. 투자자들은 금융시장의 불안정등으로 투자금의 조기상환을 요청하고 있으며, 기한이익상실 조건 등의 조기상환 의무는 없습니다. 그러나 높은 이자비용등에 대한 부담으로 인하여 영업외 비용이 증가하고 있고, 2008사업년도의 매출액이 크게 감소되는 등 재무상태가 악화되고 있는 실정입니다. 이에 당사는 이자비용의 부담 해소 및 투자자와의 신뢰유지를 위하여 금번 유상증자를 통하여 위와 같은 사채를 전액 상환하기로 결정하였습니다.

(2) 운영자금

구 분	지급처	사용예정금액	사용예정시기	비 고
외상매입금	(주)웰코스	39,174,364	2009년 4월중	-
미지급금	대명중전기공업(주)	15,180,000	2009년 4월중	-

미지급금	법무법인 서정	19,077,300	2009년 4월중	-
미지급금	퇴직급여	185,173,319	2009년 4월중	-
미지급금	한민유통 외	12,187,407	2009년 4월중	-
미지급금	대주회계법인	36,300,000	2009년 4월중	-
미지급금	(주)아모제산업	13,860,000	2009년 4월중	-
미지급금	금호렌트카	24,518,000	2009년 4월중	-
미지급금	동아퍼니쳐	4,461,600	2009년 4월중	-
미지급금	법무법인 화우	22,000,000	2009년 4월중	
미지급금	한국경제 신문 외	8,000,000	2009년 4월중	
소 계		379,931,990	-	-
전용실시권 계약금	Hydrox Gas 사업	400,000,000	2009년 4월중	(주1)
소 계		400,000,000	-	-
이자비용	BW,CB 채권자	358,358,010	2009년 4월중	-
소 계		358,358,010	-	
내부 운영자금		1,600,000,000	2009년 4월중	(주2)
소 계		1,600,000,000	2009년 4월중	
합 계		2,738,290,000	-	-

(주1) 전용실시권 계약금

당사는 (주)이투오엔지니어링社와 전용실시권 양수도 계약대금 7억원 중 3억원을 기지급 하였습니다. 이는 당사 자금조달의 수차례 지연 등으로 동 사업의 해지를 방지하고자 하였으며, 기 추진중인 일반공모 유상증자를 통하여 조달되는 자금으로 전용실시권의 잔금인 4억원을 지급 할 예정입니다.

(주2) 내부 운영자금

당사는 자금조달의 지연 등으로 기 추진한 한강시민공원 특화사업의 진행 불투명으로 내부 운영자금은 새롭게 모색중인 신규사업에 투입 될 예정입니다. 보고서 제출일현재 해당 신규 사업의 구체적인 사항은 미확정 사항이며, 확정 즉시 공시 할 예정입니다.

(3) 기타 운영자금

구 분	월평균액	자금사용 예정액	사용시기	비 고
임직원 급여 (신규사업 임직원 포함)	150,000,000	900,000,000	2009년 4월~9월	(주1)
임차료(사무실,창고)	35,000,000	210,000,000	2009년 4월~9월	(주2)

예비비(출장비, 차량유지비, 복리비 외)	80,000,000	480,000,000	2009년 4월~9월	(주3)
매입채무 및 미지급금	150,000,000	900,000,000	2009년 4월~9월	(주4)
예비비 (이자비용 및 미지급비용)	50,000,000	300,000,000	2009년 4월~9월	(주5)
소 계	465,000,000	2,790,000,000	-	-

※ 내부운용자금 세부 사용계획은 당사의 매출이 본격화 되는 시점으로 6개월을 산정하여 작성하였습니다

(주1) 산정내역

임직원(신규사업부 채용예정 포함) : 40명의 월평균 총급여액 150백만원
 150백만원 X 6개월 = 900백만원

(주2) 산정내역

지급임차료 : 사무실 임차료 20백만원, 창고 임차료 15백만원
 35백만원 X 6개월 = 210백만원

(주3) 산정내역

출장 및 여비교통비, 소모품비, 차량유지비, 지급수수료 등
 80백만원 X 6개월 = 480백만원

(주4) 산정내역

외상매입금 및 미지급금
 150백만원 X 6개월 = 900백만원

(주5) 산정내역

미지급 비용 및 이자비용
 50백만원 X 6개월 = 300백만원

※ 당사는 (주)마리나아리수社에 기지급한 5,000백만원을 회수하여, (주)이투오엔지니어링社와 1차계약 체결 이후 해당법인에 대하여 2개 이상 회계법인의 자산평가를 진행 할 예정이며, 최종평가가 완료되면 당사는 평가보고서 결과에 따라 평가된 지분가치를 근거로 하여 해당법인의 지분 50%를 취득하여 계열회사로 편입 할 예정입니다. 2차 계약체결은 1차계약 체결 완료후 6개월 이내에 계약이 진행될 예정이며 해당법인의 자산실사 및 자산평가보고서 평가결과 이후 이후 책정된 투자자금은 (주)마리나아리수社로 부터 회수한 자금으로 사용 할 예정입니다. 이점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

V. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 시장조성 또는 안정조작에 관한 사항

구 분		시장조성	안정조작
장소		-	-
기간	시작일자	-	-
	종료일자	-	-
공시방법		-	-
기타 구체적 내용		-	-

2. 대표주관회사의 주관업무 수행실적

본 공모는 코스닥상장법인 공모증자이므로 『유가증권인수업무에관한규칙』 제17조에 의한 대표주관회사의 실적공시를 하지 않습니다.

3. 투자설명서의 교부방법

2009년 2월 4일 시행된 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"에 따라 증권을 투자자에게 취득(모집·매출)하게 하는 경우 종전 증권거래법에서는 투자자가 요구할 경우에만 투자설명서를 교부하였으나, 이제는 의무적으로 모든 투자자에게 교부하여야 합니다.

따라서 금번 일반공모에 청약하고자 하는 투자자는 청약이전 투자설명서를 교부받거나, 투자설명서 수령거부의사를 서면으로 표시하여 청약취급처에 제출하여야 합니다.

1. 교부장소 : 키움증권 홈페이지(<http://www.kiwoom.com>) 및 HTS

2. 교부방법 : 불특정다수를 대상으로 한 일반공모이므로, 청약취급처인 키움증권 홈페이지(<http://www.kiwoom.com>) 및 HTS를 통한 전자문서 다운로드 방법으로 교부합니다.

3. 교부일시 : 증권신고서 효력발생 이후~청약일

4. 기타사항

(1) 금번 일반공모 청약에 참여하고자 하는 투자자는 청약전 반드시 투자설명서를 다운로드 받은 후 교부확인란에 체크하여야 하며, 투자설명서를 교부받지 않고 청약할 경우 "투자설명서 교부 거부 확인서"를 기재하여 서면(팩스 또는 스캔)으로 제출하여야 합니다.

(2) 투자설명서를 교부받지 않거나, 투자설명서 수령거부의사를 서면으로 제출하지 않을 경우, 금번 일반공모 청약에 참여할 수 없습니다.

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 목적

가. 회사의 사업목적

목 적 사 업	비 고
1. 컴퓨터 및 통신기기를 위한 정보자료처리 및 정보통신 서비스업 2. 소프트웨어의 개발, 판매, 임대업 3. 전자상거래, 인터넷, 이디아이 등 인터넷 관련사업 4. 교육사업 및 출판업 5. 부동산 매매, 임대, 자문 및 개발 6. 생활용품 제조업 7. 금융업 및 부대되는 서비스 8. 유통 및 도,소매업 9. 무역업 10. 영화, 방송물 제작 및 투자 11. 연예인 매니지먼트 12. 요식업 프랜차이즈 사업 13. 전자부품의 생산 판매업 14. 전기 기기류 생산 판매업 15. 전자제품의 생산 판매업 16. 광통신 및 전자정보통신 부품의 생산 판매업 17. 수입상품 판매업 18. 특례수출입업 19. 수출입업 및 동 대행업 20. 금형제작 및 판매업 21. 자동화설비 생산 판매업 22. 기술, 교육 등 각종 컨설팅 용역업 23. 표면처리 생산 판매업 24. 해외 자원개발업 25. 자원개발 투자 자문업 26. 해외 자원개발 투자업 27. 컴퓨터 주변기기 제조업 28. 컴퓨터 주변기기 도소매업 29. 통신 판매업 30. 반도체 및 관련제품의 가공, 판매업 31. 태양전지용 잉곳 및 웨이퍼 제조 및 판매업 32. 태양전지용 잉곳 및 웨이퍼 장비 개발, 제조 및 판매업 33. 신재생에너지 기술 및 소재관련 기술개발, 제조, 판매업 34. 국내외 대체에너지 및 에너지 자원개발 및 판매업 35. 수소에너지 발생장치 개발 생산 36. 수소에너지를 이용한 산업용 열처리 및 소각사업 37. IPTV	-

38. 폐자재를 이용한 유연탄 39. 대체에너지 개발 생산 및 판매 40. 생물공학을 이용한 의약품의 가공, 제조 41. 생물공학을 이용한 식품 및 식품재료의 가공, 제조 42. 의약품, 의료용품의 도소매, 수출입 43. 생체에너지 사업 44. 종합관광 및 휴양지개발과 운영사업 45. 건물종합관리 및 공동주택 관리업 46. 기타 내륙수상 운송업(바지선, 관광선운영, 거룻배) 47. 수상운수 장비 임대업 48. 전 각호에 부대 되는 사업	
---	--

나. 자회사가 영위하는 목적사업
해당사항 없음.

다. 향후 추진하고자 하는 사업
해당사항 없음.

2. 회사의 연혁

가. 당해 회사의 연혁

(1) 설립 이후의 변동상황

1999.08.13 (주)이코인 법인설립
[자본금 1억원, 주소 : 서울시 서초구 양재동 254-4 트윈타워 빌딩 1220호]
1999.10.04 본점소재지 변경[서울시 강남구 역삼동 746번지 PMK빌딩 5층]
2000.05.31 액면분할[5,000원→500원]
2000.08.14 우리사주조합 결성[대주주 30,000주 무상증여]
2001.02.08 법인등록[금융감독위원회]
2001.08.28 코스닥등록 예비심사 통과
2001.11.08 유상증자(공모)후 자본금 3,300,000천원
2001.11.22 코스닥 시장 주식거래
2005.03.31 사업목적 추가 및 대표이사 변경[김승식→최민]
2005.04.25 (주)동광산업社와 독점판매 계약 체결에 따른 골프사업 진출
2005.04.28 스포츠 관련 교육 사업 진출
2005.05.02 업종변경[소프트웨어자문, 개발 및 공급업→도매 및 상품 중개업]
2005.08.09 최대주주변경[제로마켓(주)→윤희택]
2005.09.15 최대주주변경[윤희택→제로마켓(주)]
2006.02.03 최대주주변경[제로마켓(주)→무한4호 기업구조조정조합]
2006.06.22 대표이사 변경[최민→김상희]
2006.08.24 본점소재지 변경[경기도 성남시 분당구 금곡동 111-7]
2006.12.05 최대주주변경[무한4호 기업구조조정조합→키움닷컴증권(주)]
2007.02.08 최대주주변경[키움닷컴증권(주)→(주)시스앤코]
2007.08.03 최대주주변경[(주)시스앤코→(주)씨엠케이아이앤비]
2007.08.03 대표이사 변경[김상희→이호중]
2007.10.31 대표이사 변경[이호중→이호중, 김지훈]

2007.11.30 최대주주변경[(주)씨엠케이아이앤비→(주)에너테크 외 1인]
 2007.12.26 대표이사 변경[이호중, 김지훈→ 홍기필]
 2008.01.11 최대주주변경[(주)에너테크 외 1인→ 홍기필]
 2008.08.08 대표이사 변경[홍기필→ 홍기필, 이락범]
 2008.09.25 대표이사 변경[홍기필, 이락범→ 홍기필]
 2009.04.21 본점소재지 변경
 [경기도 성남시 중원구 상대원동 190-1 SKn 테크노파크 센터동 401호]

(2) 상호의 변경

2002.08.09 (주)이코인→(주)제네틱스홀딩스로 상호 변경
 2003.11.07 (주)제네틱스홀딩스→(주)씨피엔으로 상호 변경
 2007.01.24 (주)씨피엔→(주)남애인터내셔널로 상호 변경
 2007.08.03 (주)남애인터내셔널→(주)호비지수로 상호 변경
 2008.03.21 (주)호비지수→(주)에스피코프로 상호 변경

(3) 합병, 분할(합병), 포괄적 주식교환·이전, 중요한 영업의 양수·도 등

- 분할계획서 승인을 위한 주주총회일: 2007.08.03
- 분할보고총회 및 창립총회일: 2007.09.21
- 분할기일: 2007.09.07

(4) 생산설비의 변동

해당사항 없음.

(5) 경영활동과 관련된 중요한 사실의 발생

해당사항 없음.

나. 회사가 속해 있는 기업집단

(1) 기업집단의 명칭

주식회사 에스피코프(구, 호비지수)

(2) 기업집단에 소속된 회사

기업집단 명칭	법인명	비 고
(주)에스피코프 (구, 호비지수)	(주)케이에듀닷컴	계열회사

(주)쌍마인더스트리는 보유주식 양도로 인하여 계열회사에서 제외되었습니다.
 (2009.01.05 계열회사 변경 공시참조)

3. 자본금 변동상황

가. 자본금 변동상황

(1) 증자현황

(단위 : 원, 주)

주식발행일자	발행형태	발행한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당 발행가액	비고
2006년 01월 12일	전환권 행사	보통주	15,952	500	1,260	제4회 CB
2006년 01월 13일	전환권 행사	보통주	296,825	500	1,260	제4회 CB
2006년 02월 02일	유상증자(일반공모)	보통주	1,503,000	500	1,330	-
2006년 03월 21일	전환권 행사	보통주	223,954	500	1,373	제5회 CB
2006년 03월 22일	전환권 행사	보통주	14,200	500	1,373	제5회 CB
2006년 03월 23일	전환권 행사	보통주	11,652	500	1,373	제5회 CB
2006년 03월 24일	전환권 행사	보통주	50,983	500	1,373	제5회 CB
2006년 03월 27일	전환권 행사	보통주	3,641	500	1,373	제5회 CB
2006년 03월 29일	전환권 행사	보통주	728	500	1,373	제5회 CB
2006년 03월 31일	전환권 행사	보통주	3,641	500	1,373	제5회 CB
2006년 04월 11일	전환권 행사	보통주	1,456	500	1,373	제5회 CB
2006년 04월 25일	전환권 행사	보통주	12,381	500	1,373	제5회 CB
2006년 05월 11일	전환권 행사	보통주	18,863	500	1,373	제5회 CB
2006년 06월 28일	유상증자(주주배정)	보통주	12,000,000	500	500	-
2006년 11월 09일	전환권 행사	보통주	375,714	500	700	제5회 CB
2006년 12월 06일	유상증자(일반공모)	보통주	16,500,000	500	500	-
2006년 12월 21일	신주인수권 행사	보통주	2,000,000	500	500	제1회 BW
2007년 01월 08일	전환권 행사	보통주	12,000	500	500	제5회 CB
2007년 03월 13일	전환권 행사	보통주	18,200	500	500	제5회 CB
2007년 03월 16일	전환권 행사	보통주	299,400	500	500	제5회 CB
2007년 03월 19일	전환권 행사	보통주	8,000	500	500	제5회 CB
2007년 03월 20일	전환권 행사	보통주	4,000	500	500	제5회 CB
2007년 03월 21일	전환권 행사	보통주	47,000	500	500	제5회 CB
2007년 04월 13일	전환권 행사	보통주	247,400	500	500	제5회 CB
2007년 05월 07일	전환권 행사	보통주	2,000	500	500	제5회 CB

2007년 05월 09일	전환권 행사	보통주	2,000	500	500	제5회 CB
2007년 05월 24일	유상증자(일반공모)	보통주	3,998,000	500	500	소액공모
2007년 06월 11일	전환권 행사	보통주	6,000	500	500	제5회 CB
2007년 06월 12일	전환권 행사	보통주	5,200	500	500	제5회 CB
2007년 06월 15일	전환권 행사	보통주	5,000	500	500	제5회 CB
2007년 06월 21일	전환권 행사	보통주	17,000	500	500	제5회 CB
2007년 06월 22일	전환권 행사	보통주	4,000	500	500	제5회 CB
2007년 06월 27일	전환권 행사	보통주	71,200	500	500	제5회 CB
2007년 06월 29일	전환권 행사	보통주	200	500	500	제5회 CB
2007년 06월 29일	신주인수권 행사	보통주	2,000,000	500	500	제1회 BW
2007년 07월 02일	전환권 행사	보통주	40,000	500	500	제5회 CB
2007년 07월 03일	전환권 행사	보통주	20,000	500	500	제5회 CB
2007년 07월 04일	전환권 행사	보통주	140,000	500	500	제5회 CB
2007년 07월 05일	전환권 행사	보통주	2,000,000	500	500	제1회 BW
2007년 07월 06일	전환권 행사	보통주	166,000	500	500	제5회 CB
2007년 07월 10일	전환권 행사	보통주	40,000	500	500	제5회 CB
2007년 07월 13일	전환권 행사	보통주	160,000	500	500	제5회 CB
2007년 07월 19일	전환권 행사	보통주	2,000,000	500	500	제1회 BW
2007년 07월 23일	전환권 행사	보통주	4,000	500	500	제5회 CB
2007년 07월 25일	전환권 행사	보통주	20,000	500	500	제5회 CB
2007년 07월 26일	전환권 행사	보통주	2,000	500	500	제5회 CB
2007년 08월 03일	전환권 행사	보통주	737,400	500	500	제5회 CB
2007년 08월 07일	전환권 행사	보통주	77,200	500	500	제5회 CB
2007년 08월 10일	전환권 행사	보통주	101,600	500	500	제5회 CB
2007년 08월 10일	전환권 행사	보통주	13,935,399	500	579	제8회 CB
2007년 08월 13일	전환권 행사	보통주	5,883,083	500	579	제8회 CB
2007년 08월 14일	전환권 행사	보통주	451,809	500	579	제8회 CB
2007년 08월 16일	전환권 행사	보통주	6,908	500	579	제8회 CB
2007년 08월 17일	전환권 행사	보통주	59,634	500	579	제8회 CB

2007년 08월 20일	전환권 행사	보통주	15,731	500	579	제8회 CB
2007년 08월 21일	전환권 행사	보통주	41,793	500	579	제8회 CB
2007년 08월 22일	전환권 행사	보통주	18,652	500	579	제8회 CB
2007년 08월 23일	전환권 행사	보통주	88,856	500	579	제8회 CB
2007년 08월 24일	전환권 행사	보통주	123,829	500	579	제8회 CB
2007년 08월 27일	전환권 행사	보통주	848,648	500	579	제8회 CB
2007년 08월 28일	전환권 행사	보통주	21,933	500	579	제8회 CB
2007년 08월 29일	전환권 행사	보통주	30,913	500	579	제8회 CB
2007년 08월 30일	전환권 행사	보통주	800	500	500	제5회 CB
2007년 08월 30일	전환권 행사	보통주	138,168	500	579	제8회 CB
2007년 08월 31일	전환권 행사	보통주	5,181	500	579	제8회 CB
2007년 09월 03일	전환권 행사	보통주	65,802	500	579	제8회 CB
2007년 09월 04일	전환권 행사	보통주	12,089	500	579	제8회 CB
2007년 09월 06일	전환권 행사	보통주	26,648	500	579	제8회 CB
2007년 09월 10일	전환권 행사	보통주	6,217	500	579	제8회 CB
2007년 09월 11일	전환권 행사	보통주	345,423	500	579	제8회 CB
2007년 09월 14일	전환권 행사	보통주	5,181	500	579	제8회 CB
2007년 09월 17일	전환권 행사	보통주	2,417	500	579	제8회 CB
2007년 09월 19일	전환권 행사	보통주	172	500	579	제8회 CB
2007년 09월 20일	전환권 행사	보통주	18,997	500	579	제8회 CB
2007년 09월 21일	전환권 행사	보통주	83,800	500	500	제5회 CB
2007년 10월 01일	전환권 행사	보통주	1,686,800	500	1,000	제9회 CB
2007년 10월 02일	전환권 행사	보통주	160,200	500	1,000	제9회 CB
2007년 10월 04일	전환권 행사	보통주	6,000	500	1,000	제9회 CB
2007년 10월 05일	전환권 행사	보통주	40,300	500	1,000	제9회 CB
2007년 10월 05일	전환권 행사	보통주	518	500	579	제9회 CB
2007년 10월 09일	전환권 행사	보통주	36,000	500	1,000	제9회 CB
2007년 10월 10일	전환권 행사	보통주	1,700	500	1,000	제9회 CB
2007년 10월 11일	전환권 행사	보통주	15,000	500	1,000	제9회 CB

2007년 10월 12일	전환권 행사	보통주	6,000	500	1,000	제9회 CB
2007년 10월 15일	전환권 행사	보통주	191,363	500	579	제9회 CB
2007년 10월 17일	전환권 행사	보통주	172	500	579	제9회 CB
2007년 11월 17일	전환권 행사	보통주	44,000	500	1,000	제9회 CB
2007년 11월 08일	전환권 행사	보통주	85,146	500	579	제8회 CB
2008년 01월 07일	전환권 행사	보통주	1,727	500	579	제8회 CB
2008년 02월 14일	전환권 행사	보통주	2,000	500	500	제5회 CB
2008년 05월 16일	전환권 행사	보통주	1,352,755	500	950	제7회 CB
2008년 06월 04일	유상증자(제3자배정)	보통주	1,910,100	500	1,045	소액공모
2008년 10월 17일	신주인수권 행사	보통주	470,000	500	1,000	제14회 BW
2008년 10월 30일	신주인수권 행사	보통주	1,390,000	500	1,000	제14회 BW
2008년 11월 13일	신주인수권 행사	보통주	2,142,855	500	560	제6회 BW
2008년 11월 18일	신주인수권 행사	보통주	1,522,070	500	657	제10회 BW
2008년 12월 10일	유상증자(제3자배정)	보통주	3,998,000	500	500	소액공모
2009년 02월 27일	신주인수권 행사	보통주	57,142	500	700	제14회 BW
2009년 03월 04일	신주인수권 행사	보통주	128,571	500	700	제14회 BW

(2) 감자현황

(단위 : 원, 주)

감자일자	감자형태	감자목적	감자한 주식의 내용				
			종류	수량	주당 액면가액	주당 취득가액 (유상감자의 경우)	비고
2005년 12월 15일	무상감자	재무구조 개선	보통주	7,134,107	500	-	감자비율 (10:1)
2008년 04월 22일	무상감자	재무구조 개선	보통주	7,900,052	500	-	감자비율 (10:1)

나. 자본금 변동예정내용 등

(1) 전환사채 관련

당사의 전환사채는 아래의(다. 전환사채) 내역으로 조정되었습니다. 향후 동 행사기간내에 전환청구권 행사를 할 경우, 당사의 자본금은 변동될 수 있습니다.

(2) 신주인수권부사채 관련

당사의 신주인수권부사채는 아래의(라. 신주인수권부사채) 내역으로 조정되었습니다. 향후 동행사기간내에 신주인수권 행사를 할 경우, 당사의 자본금은 변동될 수 있습니다.

다. 전환사채

2008.12.31 현재

(단위 : 천원, 주)

구 분		제8회 무보증 전환사채	제9회 무보증 전환사채	제12회 무보증 전환사채	합 계
발 행 일 자		2007.07.10	2007.08.29	2008.03.21	-
만 기 일		2010.07.10	2010.08.29	2011.03.21	-
권 면 총 액		13,000,000	1,999,000	2,650,000	17,649,000
사채배정방법		공모	공모	사모	-
전환청구가능기간		2007.08.10 ~ 2010.06.10	2007.09.29 ~ 2010.07.29	2009.03.21 ~ 2011.02.21	-
전환조건	전환비율(%)	100%	100%	100%	-
	전환가액	950	1,330	500	-
전환대상주식의 종류		기명식 보통주	기명식 보통주	기명식 보통주	-
기전환사채	권면총액	12,988,490	1,996,000	-	14,984,490
	기전환주식수	22,432,409	2,787,571	-	25,219,980
미전환사채	권면총액	11,510	3,000	1,150,000	1,164,510
	전환가능주식수	12,115	2,255	2,300,000	2,314,370
비 고		-	-	-	-

라. 신주인수권부사채

2008.12.31 현재

(단위 : 천원, 주)

구 분	제6회 무보증 분리형 신주인수권부사채	제10회 무보증 분리형 신주인수권부사채	제13회 무보증 분리형 신주인수권부사채	제14회 무보증 분리형 신주인수권부사채	합 계
발 행 일 자	2007.04.26	2007.10.23	2008.06.23	2008.09.03	-
만 기 일	2010.04.26	2010.10.23	2011.06.23	2011.09.03	-

권 면 총 액		2,000,000	1,000,000	5,720,000	1,990,000	8,720,000
사채배정방법		사모	사모	사모	공모	-
신주인수권 행사가능기간		2008.04.26~ 2010.03.25	2008.10.23~ 2010.10.22	2009.06.23~ 2011.06.22	2,008.10.06~ 2,011.08.05	-
행사조건	행사비용(액면대비)	100%	100%	100%	100%	-
	행사가액	560	657	1,112	700	-
행사대상주식의 종류		기명식 보통주	기명식 보통주	기명식 보통주	기명식 보통주	-
기행사신주 인수권부사채	권면총액	600,000	400,000	-	1,860,000	2,860,000
	기행사주식수	2,142,855	1,522,070	-	1,860,000	5,524,925
미행사신주 인수권부사채	권면총액	600,000	600,000	5,720,000	130,000	7,050,000
	행사가능주식수	1,428,571	-	5,143,884	185,714	6,758,169
비 고		주1)	주2)	-	주3)	-

주1) 제6회차 신주인수권부사채의 신주인수권행사는 주금납입 600백만원과 대용납입 600백만원으로 신주인수권(warrant)은 800백만원이 남아있으며, 사채잔액은 600백만원이 남아있습니다.(2008.05.28 신주인수권부사채 발행후 만기전 사채취득 공시 참조), (2008.11.13 신주인수권행사 공시 참조)

주2) 제10회차 신주인수권부사채의 신주인수권행사는 주금납입 600백만원과 대용납입 400백만원으로 신주인수권(warrant)은 전량소멸되었으며, 사채잔액은 600백만원이 남아있습니다.(2008.11.19 신주인수권행사 공시 참조)

주3) 제14회차 신주인수권부사채 미전환 사채의 잔액 130백만원은 신주인수권행사로 인하여 전량 행사되었으며, 보고서 제출일 현재 제14회 신주인수권부사채의 잔액은 없습니다. (2009.02.27 신주인수권행사, 2009.03.04 신주인수권행사 공시 참조)

마. 현물출자
해당사항 없음.

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수

2008.12.31 현재

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류			비고
	보통주	우선주	합계	
I. 발행할 주식의 총수	200,000,000	-	200,000,000	-

II. 현재까지 발행한 주식의 총수		98,820,411	-	98,820,411	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수		78,134,579	-	78,134,579	-
	1. 감자	78,134,579	-	78,134,579	-
	2. 이익소각	-	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
	4. 기타	-	-	-	-
IV. 발행주식의 총수 (II-III)		20,685,832	-	20,685,832	-
V. 자기주식수		1,488	-	1,488	자사주
VI. 유통주식수 (IV-V)		20,684,344	-	20,684,344	-

나. 자본금 및 1주당가액

2008.12.31 현재

(단위 : 원, 주)

구분	종류	자본금(액면총액)			1주당가액			비고
		재무제표상 자본금 (A)	발행주식의 액면총액 ('가'의 IV×B)	유통주식의 액면총액 ('가'의 VI×B)	1주당 액면가액 (B)	자본금÷ 발행주식의 총수 (A÷ '가'의 IV)	자본금÷ 유통주식수 (A÷ '가'의 VI)	
기명식	보통주	10,342,916,000	10,342,916,000	10,342,172,000	500	500	500	-
합 계		10,342,916,000	10,342,916,000	10,342,172,000	500	500	500	-

다. 자기주식의 취득 및 처분

(1) 자기주식 취득·처분 현황

취득방법	주식의 종류	기초	취득(+)	처분(-)	소각(-)	기말	비고
법 제189조의2제1항에 의한 직접취득	보통주 (주)	-	-	-	-	-	-
	우선주 (주)	-	-	-	-	-	-
법 제189조의2제1항 이외의 사유에 의한 직접취득	보통주 (주)	-	1,488	-	-	1,488	(주1)
	우선주 (주)	-	-	-	-	-	-
소 계	보통주 (주)	-	-	-	-	-	-
	우선주 (주)	-	-	-	-	-	-
신탁계약등을 통한 간접취득	보통주 (주)	-	-	-	-	-	-
	우선주 (주)	-	-	-	-	-	-

총 계	보통주 (주)	-	1,488	-	-	1,488	-
	우선주 (주)	-	-	-	-	-	-

주1) 당사는 2008. 4. 22 감자로 인하여 발생한 단수주가 자사주로 편입되었습니다.

(2) 이익소각 현황

(단위 : 원, 주)

소각일	소각목적	소각주식의 종류	소각주식의 수량	소각금액	소각대상 주식의 취득기간	법적 근거
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
계		보통주	-	-	-	-
		우선주	-	-	-	-

(3) 자기주식 신탁계약등 체결·해지현황
해당사항 없음.

라. 우리사주조합의 지분현황

(1) 우리사주조합과의 거래내역
해당사항 없음.

(2) 우리사주조합의 의결권행사기준
해당사항 없음.

(3) 우리사주조합 주식보유내역
해당사항 없음.

마. 보통주 외 주식에 관한 사항
해당사항 없음.

바. 상환주식에 관한 사항
해당사항 없음.

사. 전환주식에 관한 사항
해당사항 없음.

5. 의결권 현황

2008.12.31 현재

(단위 : 주)

구 분		주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	20,685,832	-
	우선주	-	
의결권없는 주식수(B)	보통주	1,488	자사주
	우선주	-	
증권거래법 기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(C)	-	-	-
의결권이 부활된 주식수(D)	-	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (E = A - B - C + D)	보통주	20,684,344	-
	우선주	-	

6. 배당에 관한 사항 등

가. 배당에 관한 사항

※ 당사 정관 배당에 관한 사항

제47조(이익금의 처분) 회사는 매 사업년도 이익금(이월이익잉여금 포함)을 다음과 같이 처분한다.

1. 이익준비금
2. 기타의 법정적립금
3. 배당금
4. 임의적립금
5. 기타의 이익잉여금 처분액
6. 차기이월이익잉여금

제48조(이익배당)

①이익의 배당은 금전과 주식으로 할 수 있으며 주식배당은 주식의 권면액으로하고 주식으로 배당할 이익의 금액 중 주식의 권면액에 미달하는 단수가 있을 때에는 그 부분에 대하여는 금전으로 배당한다.

②제2항의 배당은 매 결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.

제49조(중간배당)

①회사는 이사회 결의로 6월 30일 17시 현재의 주주에게 증권거래법 제 192 조의 3에 의한 중간배당을 할 수 있다. 중간배당은 금전으로 한다.

② 제 1 항의 결의는 제 1 항의 기준일 이후 45일내에 하여야 한다.

③ 중간배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각 호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.

1. 직전결산기의 자본의 액
2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액
3. 직전결산기의 정기주주총회에서 이익배당하기로 정한 금액

4. 직전결산기까지 정관의 규정 또는 주주총회의 결의에 의하여 특정목적을 위해 적립한 임의준비금
5. 중간배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금
- ④ 사업년도개시일 이후 제1항의 기준일 이전에 신주를 발행한 경우(준비금의 자본전입, 주식배당, 전환사채의 전환청구, 신주인수권부사채의 신주인수권 행사에 의한 경우를 포함한다)에는 중간배당에 관해서는 당해 신주는 직전사업년도말에 발행된 것으로 본다. 다만 중간배당후에 발행된 신주에 대하여는 중간배당기준일 직후에 발행된 것으로 본다.

나. 최근 3사업연도 배당에 관한 사항

구 분		제10기	제9기	제8기
주당액면가액 (원)		500	500	500
당기순이익 (백만원)		-19,579	-10,448	-6,956
주당순이익 (원)		-1,044	-1,553	-566
배당가능이익 (백만원)		-	-	-
현금배당금총액 (백만원)		-	-	-
주식배당금총액 (백만원)		-	-	-
현금배당성향 (%)		-	-	-
현금배당수익률 (%)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주식배당수익률 (%)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주당 현금배당금 (원)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주당 주식배당금 (주)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-

다. 이익참가부사채에 관한 사항
해당사항 없음.

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

가. 업계의 현황

1) 유통산업 활동환경

(가) 국내시장 여건

1) 소비심리 위축

- 신용카드 연체나 가계대출 증대와 같은 근본 요인이외에도 고유가에 따른 물가상승과 종합부동산세 도입으로 불확실성이 커지면서 소비 위축됨.
- 가계 가처분소득의 감소: 가계 내에서 연금과 보험료 등 비소비 지출의 증가와 통신비, 사교육비 증가에 따라 실질적으로 상품소비에 사용되는 지출이 줄어듦.
- 국제금융 위기에 따른 실물경제의 위기로 소비가 더욱 위축됨.

2) 신유통업태의 도전

- 할인점의 소상권 업태인 SSM(Super Super Market)의 본격 확장 예상
- 중산층의 기반 약화에 대응해 디플레이션 업종인 '1,000원샵'과 같은 초저가 생활용품점의 신장 예상
- 화장품의 유통구조를 개선한 저가형 화장품점이 지속 성장하는 한편, 외국 선진업체와 제휴를 통해 새롭게 '드럭스토어'의 업태를 전개하는 업체가 속속 등장.

3) 재래시장 특별법 시행

- 2004년 정기국회에서 통과된 재래시장특별법의 본격적인 시행으로 할인점과 같은 대형점의 지방출점에 제약이 따름으로써 대형점 출점의 부담감 증대

(나) 세계시장 여건

1) 월마트 강세 지속

미국 할인점내 시장독점화 진행 및 타 업태와의 경쟁력을 확보한 월마트는 최근 해외진출을 적극 추진함으로써 글로벌 기업의 입지를 확고히 함.

2) IT의 개발과 보급

글로벌 유통기업의 확대에 따라 IT업계에서 IT 수요가 높은 유통업에 대한 투자가 확대되고 있으며, 전세계적으로 RFID, CRM 등 유통관련 솔루션의 개발 및 보급이 확산되고 있음.

3) 중국시장의 확대

2004년 12월 "외상투자사업영역관리법"의 제정에 따라 중국내 외자계 기업의 출점지역 제한 철폐와 독자기업 법인 설립이 가능하게 되어 중국이 각국 체인스토어의 격전장화되고 있으며, 국내시장의 확대에 애로를 겪고 있는 국내 할인점들도 중국 진출을추진하고 있음.

(2) 유통산업경기 전망

(가) 산업경기

1) 백화점

- 2005년 백화점 전체 시장규모는 당초 하반기 경기를 낙관적으로 보았으나, 소비심리 위축이 지속되어 점차 규모가 축소되는 양상을 보임.
- 신세계백화점 본점의 리뉴얼 오픈과 롯데 소공점의 확장등에 맞춰 전체 백화점의 명품 차별화 경쟁이 격화될 것으로 예상되나, 상대적으로 지방 경제의 침체로 인해 2004년부터 지

방 백화점은 고전이 예상됨.

2) 할인점

- 2005년 최소 26개, 최대 30개 점포의 대량 신규 출점으로 성장세가 지속됨.
- 경기침체와 소비심리 위축으로 소비자들의 저가지향성 강화 및 업계의 대량 출점을 기반으로 고성장세를 지속할 것으로 예상됨.
- 업태 안정화 시기 돌입: 국내의 할인점 적정수를 300개(15만 상권인구에 1개 점포기준)라고 판단했을 때, 2005년에는 거의 포화점에 이르러 8%대의 성장율이 예상됨. 이는 현재까지의 할인점 업계의 높은 성장력이 기존 점포의 지속적인 성장세 보다는 대량의 신규 점포가 출점함에 기초를 두었음을 의미함.
- SSM(Super Super Market)의 진출: 할인점의 비경쟁적이고 독점적인 신규출점 부지가 희소해지고, 재래시장특별법의 시행으로 지방출점이 어려워질 가능성이 크므로, 할인점 업계에서는 수도권 및 광역시 지역으로 역진입하는 출점 패턴으로 선회하여 1,000평 규모의 중소형 할인점(SSM)의 대량으로 출점할 것임.

3) 슈퍼마켓

- 체인스토어협회의 자료에 의하면 소형점포를 포함한 슈퍼마켓은 전반적인 저상장세가 지속되어서, 2002년 6조4천억원 규모에서 2004년 6조9천억원 시장으로 성장추세가 낮아지고 있으나, 백화점 시장규모가 축소된 것에 비해 슈퍼마켓 규모는 확대되고 있는 양상을 보임.
- 공산품 중식의 생필품을 판매하는 슈퍼마켓 특성상 타 업태에 비해 경기변화에 민감하지 않고 경기침체의 장기화로 저가격 선호가 일반화됨에 따라 성장의 지속 가능성이 높아 7조 원 규모의 시장을 형성할 것임.
- 장기적인 관점에서는 할인점 업계가 진행하는 SSM의 대량 출점으로 인하여 기존형태의 슈퍼마켓의 시장규모는 축소될 전망이다 이로 인해 기존 형태의 슈퍼마켓에 상품을 공급하는 지역 대리점 업계도 상당부분 위축될 것으로 예상됨.
- 당사의 영업망은 슈퍼마켓 유통시장을 주 대상으로 하는 대리점 유통채널로 구성되어 있음.

4) 홈쇼핑

2004년 TV 홈쇼핑 시장규모는 약 4조1천억원으로 전년비 2%대의 역신장을 이루었으며, 업계 전체적으로 내실경영체제를 유지하면서 수익성이 크게 증가한 것으로 나타나고 있음. 매출은 작지만 마진이 높은 생활용품 중심의 상품 개발과 서비스 등 무형의 상품 개발등 상품 구성의 변화가 시작되었음.

5) 편의점

2000년 2,826개이던 국내 편의점의 수가 2004년 전국 점포수가 8,200개로 증가했으며, 연간 총매출액은 약 4조1백억원으로 시장규모가 10.7% 신장하였으며, 2005년에는 9,500개의 점포로 증가하고 4조4천억원 이상의 시장규모를 형성할 것으로 보임.

(나) 수급 전망

1) 지속적인 百低割高 현상

- 1990년대 중반부터 지속되던 백화점 유통채널의 저성장과 시장 축소와 할인점 유통채널의 다수 출점, 고성장 현상이 지속될 것으로 보임.
- 백화점 업계는 일부 점포의 폐쇄가 예상되고, 일부 중규모 점포가 할인점으로 업태를 변경하는 경우도 발생할 것임.
 - 할인점은 30여개의 신규 점포가 출점 예정이고, 그외에도 신규 출점을 위한 부지 매입이

지속적으로 추진되고 있는 상황.

- 슈퍼마켓은 지방에서의 점포 출점이 지속 추진될 것이며, 할인점 업체의 SSM 진출과 맞물려 점포의 대형화라는 점에 초점이 맞춰지고 있음.

2) 멀티 니즈 충족형 쇼핑몰의 확산

- 주5일 근무제 정착에 대응한 소매형태로 소매+어뮤즈먼트형 쇼핑몰이 수도권과 광역시 인근에 확산될 것임.

- 일본의 코텐바 프리미엄 아울렛과 유사한 형태로 국내에도 명품+Value Price+관광이라는 '멀티 니즈 충족형' 프리미엄 아울렛의 출현이 예상됨.

※출처:2004년 유통 동향과 2005년 전망(현대유통연구소)

나. 회사의 현황

(1) 영업개황 및 사업부문의 구분

(가) 영업개황

1) 생활용품 유통사업의 진행과 목적

당사는 1999년 8월 13일 설립된 이후 소액결제카드의 제작 및 판매, 결제시스템 제공, 자체 콘텐츠 개발에 따른 수익원 확보, B2B전자결제시스템 운영을 사업부문으로 영위하고 있었으나, 저수익사업의정리를 통한 수익구조 개편 일환으로 이코인카드 사업을 중단하였습니다. (2005.05.20 영업의 일부 또는 전부의 정지 공시참조)

당사는 2003년 12월 23일 소망화장품(주)와 일반슈퍼 유통채널에 대한 독점적인 판매대행 계약을 체결함으로써 "꽃을 든 남자" Brand 제품의 마케팅과 영업을 개시하면서 생활용품 유통사업을 시작한 이후, 2년간 주된 매출 변경에 따라 도소매업으로 업종이변경되어 생활용품 유통사업을 수행해 왔습니다.

당사의 생활용품 유통사업은 슈퍼마켓의 영업을 중심으로 이루어지는 대리점 유통채널에 토대를 두고있으며, 대리점 유통채널은 전국적인 조직망을 구축하여 안정적인 매출과 수익성을 확보해 왔으며, 지속적인 대리점 신설을 통하여 매출을 확대하고자 노력해 왔습니다. 그러나 소비자들의 품질에 대한 기대수준은 점차 높아가고 있으며, 가격경쟁이 치열해 지는 등 경쟁업체간의 시장우위를 점하기 위한 활동은 더욱 가중되고 있으며, 당사가 영업의 기반을 두고 있는 중소 슈퍼마켓을 중심으로 한 대리점 유통 채널은 그 시장규모가 점차 축소되고 있는 상황이며, 유통단계에 적절한 마진을 제공하고 안정적인 매출을 확보할 수 있도록 적극적인 마케팅을 펼쳐왔으나, 점차 시장규모가 커지고 있는 할인점 등의 신유통업체의 출현으로 영업환경이 급격히 악화되고 있는 등 당사의 매출 신장 및 영업이익 확보가 점점 어려워지고 있습니다

2005년 8월 이전까지 당사가 보유한 독점적인 판매권으로는 2003년 12월 23일 소망화장품(주)과 체결한 "꽃을 든 남자" 브랜드와 2005년 8월 12일 다국적 제약기업인 한국와이어스(Wyeth Korea, Inc.)와의 판매대행계약으로 입술보호제 상품 브랜드인 "챗스틱" 브랜드를 보유하여, 독점적 권리를 기반으로 생활용품 유통시장에서 안정적 매출이익을 확보를 위하여 노력해 왔으나, 독점 판매권에 대한 계약해지(07.10.29 거래처와의 거래중단 공시참조)등으로 당사의 영업활동에 큰 장애가 되고 있습니다.

2) 유통조직망 현황

당사의 유통사업 능력이 특화되어 있는 일반슈퍼 유통채널은 크게 할인점, 편의점 등의 신유통 업체와 중소 슈퍼마켓을 영업대상으로 하는 대리점 유통채널로 구분됩니다. 그러나 독점

판매권에 대한 계약해지로 인하여 기존 유통채널은 축소된 상태이며, 신유통채널을 늘려가며, 신규 Brand 및 Item의 확보를 통하여 당사의 주력사업인 유통사업을 활성화 시키고자 노력하고 있습니다.

3) 일관된 가격정책의 유지

국내외 유수의 브랜드가 함께 경쟁을 하고 있어 제품간 가격경쟁이 심화되고 있으며, 소비자들은 품질과 가격 및 다른 요소들에 점점 민감해지는 반응을 보이며, 국내 경기의 침체로 인하여 소비심리가 위축되고 있습니다. 이에 따라 유통채널 또한 급격한 변화를 보이고 있습니다. 온라인 유통채널은 급성장하며 전통적인 오프라인 형태의 유통채널과 직접적인 경쟁을 벌이고 있습니다. 그러나, 당사는 생활용품 유통사업을 진행함에 있어 온라인 채널로의 유통은 지양하고 오프라인 유통 채널을 통한 영업에 중점을 두고 있습니다. 온라인 유통채널과 오프라인 유통채널을 병행한다면, 온라인 유통채널에서의 낮은 가격구조로 인하여 안정적인 영업망을 확보한 오프라인의 유통채널은 가격구조가 붕괴되어 유지될 수가 없게 됩니다. 시장 전체적으로 오프라인 유통채널에서 온라인 유통채널로 Buying Power가 옮겨지는 시점에는 당사의 영업망도 변화를 모색해야 할 것입니다.

할인점, 편의점, 중소 슈퍼마켓을 중심으로 당사의 일반슈퍼 유통채널은 더욱 강화될 것이며 독점적인 판매 계약으로 부여받은 가격 결정권을 이용하여 당사의 이익을 충분히 확보할 수 있는 수준의 가격정책을 운용하여 당사 이하의 각 유통 단계를 조정하고 있습니다.

4) 적극적인 마케팅의 운용

소비자의 구매 요인은 어느 이전 때보다 다양해지고 있으며, 고품질과 저렴한 가격을 동시에 찾고 있습니다. 이러한 변화는 능동적인 구매형태와 함께 온라인, 홈쇼핑, 혹은 직판매 시장의 성장을 가속화 하고 있습니다. 가격에 대한 민감성은 과도한 가격인하 프로모션을 부추겨 왔으나, 동시에 제품에 대한 불신으로 이어지기도 합니다.

구매에 직접적인 영향을 미치는 요인으로, 다양한 판촉 행사는 제품 노출을 확대시켜 매출에 직접적인 영향을 미치며, 중·장기적인 브랜드 성장에 결정적인 역할을 합니다. 특히, 가격경쟁력 확보를 위한 번들 팩키징 혹은 증정품 활용이 상용화 되고 있습니다. 또한, 해당 상품의 Brand 인지도가 소비자의 구매 결정에 점점 많은 영향력을 발휘하고 있습니다. 소비자의 품질에 대한 민감성은 다양한 제품의 사용을 유발하며, 특정제품의 시장 선점을 계속적으로 용납하지 않고 있습니다

상기와 같이 급변하는 현재의 시장 상황에서 당사는 매출신장과 이익 확보를 위하여 적극적인 마케팅을 운용하고 있습니다. 소비자의 구매욕구를 유발할 수 있는 매대의 제작, 판매상품의 매대 리포지셔닝, 제품 라인-업 확장, 신제품 출시, 틈새시장 개척, 또는 유통조직 재정비 등 적극적인 마케팅 기법을 통하여 지속적인 시장경쟁력을 확보하고자 노력하고 있습니다.

(나) 공시대상 사업부문의 구분

사업부문	표준산업 분류코드	사업내용	주요제품
도/소매업	46800	상품종합도매업	화장품 및 생활용품 등

(2) 시장점유율 등

당사가 중점적으로 영업하고 있는 생활용품 유통시장은 너무나 광범위한 제품군을 형성하고 있는 시장으로, 각 유통업체들의 시장점유율을 파악함에 있어 각 유통업체들의 총매출액을

단순비교하는 것 보다는 각 유통체들이 취급하는 제품군별로 시장점유율을 비교하는 것이 현실적이라 할 수 있습니다. 실제로 당사가 취급하는 품목의종류가 경쟁업체와 비교할 수 없을 정도로 적기 때문에 당사의 총매출액은 경쟁업체들의 총매출액보다 상당한 차이가 발생할 수 밖에 없는 현실입니다.

(3) 시장의 특성

(가) 경기변동에 상대적으로 둔감함.

생활용품 유통시장의 상품군들은 문자 그대로 생활에 필수적인 상품들이므로 타 업종의 시장에 비해 소비자의 기호성과 유행성이 다소 약하며 제품의 수명주기도 긴 편으로 전반적으로 타 유통시장보다 경기변동에 둔감하다고 할 수 있습니다. 그러나, 같은 상품군내에서의 개별 상품에 대한 기호나 유행성은 소비자별로 차이가 많습니다.

(나) 제품인지도가 민감함.

시장에서 유통되는 상품들은 일상 생활에서 수시로 사용되는 품목들이므로 제품의 안전성, 신뢰도, 만족도 등에 따라 소비자가 선택하여 구매하게 됩니다. 요즘 강조되고 있는 "웰빙"의 유행에 따라 제품 인지도가 더욱 중요한 변수가 되고 있습니다. 제품의 광고 여부, 타 소비자의 사용후 만족도 등에 따라 형성된 제품 인지도는 쉽게 변하지 않는 특성을 갖고 있습니다.

(다) 판매처의 판매욕구에 따라 판매량이 변화됨.

판매처로 하여금 소비자가 쉽게 구매할 수 있으리라 예상되고, 판매처에 타회사 제품보다 많은 마진을 제공할 수 있는 품질 높은 상품을 공급한다면 판매처는 확보한 당사의 물량을 판매하기 위하여 적극적인 노력을 다하게 되므로 판매회전율도 급등하게 됩니다. 경쟁제품의 품질과 인지도가 크게 차이나지 않은 현재의 생활용품 유통시장의 상황에서는 이러한 양상은 큰 변수가 될 수 있습니다.

(라) 충분한 자금력이 확보되어야 함.(채권과 재고의 효율적 관리 선행)

통상적으로 생활용품 유통사업을 지속적으로 유지하기 위해서는 충분한 안전재고를 확보하여야 하며, 매출처로부터 최소 1개월에 해당하는 외상매출금을 감당할 수 있는 자금력이 확보되어야 합니다. 특히, 이 점은 유통사업을 최초로 개시하는 시점 또는 매출의 감소로 재고가 증가하거나 외상매출금의 회수가 지연되는 경우에는 회사의 자금운용에 상당한 부담이 될 수 있습니다. 안전재고와 평균채권회수일의 최소화를 달성하는 것만이 안정적인 유통사업을 유지하는 관건이 된다. 당사는 이러한 부담에서 벗어나기 위하여 노력한 결과, 현재 평균채권회수일이 채 40일이 되지 않을 정도로 빠른 편이며, 평균재고 회전일도 30일이하로 운용하고 있습니다.

(4) 신규사업 등의 내용 및 전망

[Hydrox Gas 사업]

(가) 사업의 개요

물을 전기분해하여 수·산소 혼합가스를 발생시키는 기술로 동 가스를 이용하여 철강의 절단, 폐기물소각, 보일러 보조 연료등으로 활용하여 획기적인 에너지 비용 절감(화석연료대비 10-30% 수준), 친환경 연료임에 따른 유해가스 미배출등 특징점을 구현하고 있습니다.

관련 산업의 호황(조선, 철강), 교토협약(온실가스 감축 기후변화 협약)에 따른 각국의 환경 규제 대응 등, 차세대 대체에너지로 주목 받고 있습니다.

(나) 사업의 내용

(1) 대체에너지 개발사업

- 수소 연료전지 개발 및 수소가스 Station화 (발전용 가스 생성 플랜트)
- 세계 최초의 초대형 직렬식 가스발생기 생산(자동제어 및 원격조절시스템)
- 경제성/안전성/친 환경성을 갖춘 대체 유해물질이 없는 친환경 수소에너지 정제 및 분리 기술 개발

(2) 대체에너지 이용사업

- 산업용 가스 절단 SYSTEM (열연 Slab 및 후판 절단용) 개발 판매
- 정밀가공용 절단기(반도체 금속선,소자 절단) 개발 및 판매
- 농업용 고효율 혼합연소 시스템 개발 및 판매
- 고효율 버너 및 보일러,건조기(산업용/일반용) 개발 및 판매

(3) 친환경 응용사업

- 완전연소 소각로,용융로,열처리로 개발 및 판매
- 하수 슬러지 용융장치 개발 및 판매
- 슬러지(소각재/하수) 유리화 사업 개발 및 판매
- 저준위 핵폐기물 정화장치 개발 및 판매

(다) 사업의 특성

구분	특징 및 장점
경제성	- 물과 전기만을 이용한 생산 ▷ Hydrox Gas이용시 ℓ당 0.13원
무공해성	- 탄소를 함유하고 있지 않아 연소시 일산화탄소, 유황산화물, 질소산화물질등 이 발생하지 않음. (교토협약 대응가능) - 자체에 산소를 함유 ▷ 진공상태에서도 연소가능 - 연소후 중성의 물만 증기상태로 남음 (가습효과)
안전성	- 내향폭발(응폭현상)하므로 연소시와 마찬가지로 중성의 물만 남음 - 화염자체도 발화가 아닌 안으로 집화 되므로 발열이 작음 - LPG 압력(20kgf/cm2) 아세틸렌압력(17.4kgf/cm2) 에 비해 저압사용 (3kgf/cm2)
초고온성	- 화염은 접촉물질과 상호반응으로 온도가 급상승. - 2차 연소시 공해물질 제거에 탁월함. - 화석연료에서는 얻을 수 없는 초고온이 가능함.
집중가열	- 불꽃이 집중적인 초점 형성 ▷ 열선을 배출하지 않음
고속발화	- 발화시간이 기존 LP가스의 7-8배 속도임

(라) 사업의 전략

(1) 정치환경

- 이란 등 중동 산유국 정쟁 및 전쟁 위험 상존
- 국내 정치세력간 정쟁으로 국민불안 가중
- 이익단체들간의 자기 주장 강화

(2) 경제환경

- 장기 경기침체로 인한 투자 위축
- 고물가 및 가계부채 증가로 인한 소비 위축
- 유가상승, 대외 개방 압력, 노동쟁의 증가로 기업 경쟁력 약화

(3) 사회환경

- 연료전지자동차등 친환경 사업 사회인식 확대
- 유해물질에 대한 사회적 제약 증가
- 대체에너지 사업에 대한 범세계적 관심 증대
- Well-Being에 대한 국민적 관심 증대
- 지구온난화 방지를 위한 교토의정서 발효
- 화석연료 자원의 한계 ; 향후40년후 고갈

(3) 경쟁환경

- 국내 베스트코리아외 약 2개업체 시장 참여
- 타사 대용량 가스발생기 제조 불가능
- 당사 제품이 타사 대비 경쟁력 탁월
- 경쟁사 제품은 응용장치가 없어 활용 불가능
- 성공적인 시연회 개최 및 주문 예정
- 우수한 기술인력 및 인프라 보유

(마) 시장의 분석

(1) 주요시장

- 절단분야(제철소/조선소/정비공장 등)
- 제강부 연주공장/SLAB 절단용
- 중,후판 절단용
- 화력이용 / 버너화 / 보일러 분야
- 소각재 및 하수 슬러지 사업분야
- 생활 폐기물(쓰레기 연소) 처리업체
- 산업용 특수 폐기물의 용융 폐기 업체
- 특수폐기물 (병원/건축/저준위 핵폐기물 등) 용융 폐기업체

(2) 시장분석

- 대체에너지 개발 분위기조성 및 정부지원
- Hydrox Gas의 생성 및 상용화 초기단계
- 미국 / 일본 / 아이슬란드 등지에서 일부 상용화
- 소형 위주 가스발생기 시장 형성
- 국내 철강관련 업체 약 80개소
- 국내외적으로 친 환경사업분야 각광
- 용융로 단가 및 연료비 절감으로 기존시장대체 수요 발생
- 폐기물 처리분야 사업 세계 약 1,470개소

(5) 조직도

(주) 에스피코프 조직도



다. 자회사의 사업현황
해당사항 없음.

2. 매출에 관한 사항
가. 주요 상품 등의 현황

(단위 : 백만원, %)

사업부문	품 목	매출액(비율)	매출총이익(비율)	비 고
유통사업	생활용품	272(26.54)	-96(31.27)	-
	섬유유통	753(73.46)	-211(68.73)	-
합계	-	1,025(100.0)	-307(100.0)	-

나. 매출형태별 실적

(단위 : 백만원, %)

--	--	--

구 분		제 10 기		제 9 기	
		매출액	비 율	매출액	비 율
수 출	상품매출	-	-	5	0.1
	제품매출	-	-	-	-
	대행매출	-	-	-	-
	기 타	-	-	-	-
	소 계	-	-	5	0.1
내 수	상품매출	1,025	100.0	10,040	95.0
	제품매출	-	-	515	4.9
	대행매출	-	-	-	-
	기 타	-	-	9	0.1
	소 계	1,025		10,565	99.9
합 계		1,025	100.0	10,570	100.0

다. 판매경로 및 판매방법 등

(1) 판매조직

상품을 대형마트나 대리점을 통한 도소매

(2) 판매경로

매출유형	품목	판매 경로
상품매출	상품 및 수수료매출	시스템을 필요로 하는 회사 ⇒ 수주⇒ 용역 및 상품 제공 상품을 필요로 하는 회사나 개인=>수주=>납품

(3) 판매방법 및 조건

유통(도/소매업)은 업체로부터 납품요청서에 의해 주문이 들어오면 익일 배송으로 하여 수주한 업체에 납품 후 익월 현금으로 결제를 받고 있음.

(4) 판매전략

도/소매업은 대형마트/대리점/개인들의 구매 요청에 의한 오프라인 주문으로 판매하며, 영업사원의 판촉활동 및 다각적인 이벤트행사 기획으로 기업이미지 향상 및 제품 홍보를 시행하고 있습니다. 향후 온라인 구축으로 온라인 및 오프라인 구매시스템을 구축해 나가려 다각적인 검토를 하고 있습니다.

3. 형태별 매출현황

가. 상품매출

(1) 취급품목별 수출(매출)내역

(단위 : 백만원, %)

품 목	구 분	제 10 기		제 9 기	
		금 액	구성비	금 액	구성비
상품외	수 출	-	-	5	0.1
	매 출	1,025	1,025	10,049	99.9
합 계		1,025	100.0	10,054	100.0

(2) 취급품목별 수입(매입)내역

(단위 : 백만원, %)

품 목	구 분	제 10 기		제 9 기	
		금 액	구성비	금 액	구성비
상품외	수 입	-	-	180	1.9
	매 입	67	100.0	9,507	98.1
합 계		67	100.0	9,687	100.0

(3) 거래지역별 수출(매출)내역

(단위 : 백만원, %)

품 목	구 분	상대국	금 액	구성비	비 고
상품외	수 출	일본	-	-	-
	매 출	국내	1,025	100.0	-
합 계		-	1,025	100.0	-

(4) 거래지역별 수입(매입)내역

(단위 : 백만원, %)

품 목	구 분	상대국	금 액	구성비	비 고
상품외	수 입	-	-	-	-

	매 입	국내	67	100.0	-
합 계		-	67	100.0	-

나. 제품매출
해당사항 없음.

다. 대행매출
해당사항 없음.

라. 기타업무 및 투자자 유의사항
해당사항 없음.

4. 영업설비 등의 현황

가. 영업용 설비 현황

(1) 국내

(단위 : m², 명)

구 분	소재지	토 지	건 물	합 계	종업원수	비 고
에스피코프 본사	경기 성남 중원구 상대원동 225-5	-	493	493	21	임차

(2) 해외
해당사항 없음.

(3) 신규 지점 등의 설치계획
해당사항 없음.

나. 기타 영업용 설비
해당사항 없음.

다. 설비의 신설 · 매입계획 등
해당사항 없음.

5. 파생상품 등에 관한 사항

가. 파생상품계약 체결 현황
해당사항 없음.

나. 리스크 관리에 관한 사항
해당사항 없음.

6. 경영상의 주요계약 등
해당사항 없음.

7. 연구개발활동

가. 연구개발활동의 개요

해당사항 없음.

나. 연구개발 실적

해당사항 없음.

8. 기타 투자의사결정에 필요한 사항

가. 외부자금조달 요약표

[국내조달]

(단위 : 천원)

조달원천	기초잔액	신규조달	상환등감소	기말잔액	비고
은행	-	-	-	-	-
보험회사	-	-	-	-	-
종합금융회사	-	-	-	-	-
여신전문금융회사	-	-	-	-	-
상호저축은행	-	1,000,000	530,800	469,200	-
기타금융기관	-	-	-	-	-
금융기관 합계	-	1,000,000	530,800	469,200	-
회사채 (공모)	16,610	1,990,000	1,862,100	144,510	4CB,8CB, 9CB,14BW
회사채 (사모)	6,085,120	8,370,000	6,385,120	8,070,000	6CB,10BW,1 2CB,13BW
유상증자 (공모)	-	1,996,054	1,996,054	-	제3자배정
유상증자 (사모)	-	-	-	-	-
자산유동화 (공모)	-	-	-	-	-
자산유동화 (사모)	-	-	-	-	-
기타	-	-	-	-	-
자본시장 합계	6,101,730	12,356,054	10,243,274	8,214,510	-
주주·임원·계열회사차입금	-	-	-	-	-
기타	-	-	-	-	-
총계	6,101,730	13,356,054	10,777,074	8,683,710	-

(참 고) 당기 중 회사채 총발행액

공모 : 1,990,000 백만원

사모 : 8,370,000 백만원

[해외조달]

(단위 : 원)

조 달 원 천	기초잔액	신규조달	상환등감소	기말잔액	비고
금 융 기 관	-	-	-	-	-
해외증권(회사채)	-	-	-	-	-
해외증권(주식등)	-	-	-	-	-
자 산 유 동 화	-	-	-	-	-
기 타	-	-	-	-	-
총 계	-	-	-	-	-

나. 최근 3년간 신용등급

평가일	평가대상 유가증권 등	평가대상 유가증권의 신용등급	평가회사 (신용평가등급범위)	평가구분
2007.06.19	제8회 전환사채	CCC	한국신용평가(주) 한국기업평가(주) (AAA~C)	수시평정
2005.09.23	제4회 전환사채	CCC	한국신용평가(주) 한국신용정보(주) (AAA~C)	수시평정
2006.02.03	제5회 전환사채	CCC	한국신용평가(주) 한국신용정보(주) (AAA~C)	수시평정

다. 기타 중요한 사항

해당사항 없음.

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

(단위 :백만원)

구 분	제10기	제 9 기	제 8 기	제 7 기	제 6 기
[유동자산]	9,220	11,567	6,312	3,708	3,306
· 당좌자산	9,220	9,873	4,791	2,850	3,207
· 재고자산	-	1,694	1,521	858	99
[비유동자산]	16,663	20,282	26,596	4,335	1,125
· 투자자산	16,448	19,468	25,266	3,496	396
· 유형자산	87	143	490	156	66
· 무형자산	11	14	21	41	3
· 기타비유동자산	117	657	819	644	660
자산총계	25,884	31,849	32,908	8,042	4,431
[유동부채]	8,602	4,217	17,666	3,947	7,171
[비유동부채]	1,021	2,139	1,517	1,005	62
부채총계	9,623	6,356	19,183	4,952	7,233
[자본금]	10,342	39,498	21,115	4,599	3,963
[자본잉여금]	40,762	5,075	2,268	11,069	-
[자본조정]	-	-	-	-	61
[기타포괄손익누계액]	97	98	-	-	-
[이익잉여금]	- 34,942	- 19,178	- 9,657	- 12,578	- 6,826
자본총계	16,260	25,493	13,726	3,090	- 2,802
매출액	1,025	10,570	12,111	5,133	6,586
영업이익	- 7,080	- 3,607	- 5,192	- 2,800	- 1,333
계속사업이익	- 19,579	- 10,448	- 6,956	- 5,751	- 5,500
당기순이익	- 19,579	- 10,448	- 6,956	- 5,751	- 5,344

[Δ는 부(-)의 수치임]

2. 재무제표 이용상의 유의점

가. 재무제표 작성기준

회사의 재무제표는 대한민국의 기업회계기준서 제1호 내지 제23호(기준서 제14호를제외함)를 포함한 기업회계기준서에 따라 작성되었고, 재무제표를 작성하기 위하여 채택한 중요한 회계정책은 2007년 회계연도부터 적용되는 기업회계기준서 제11호"중단사업"과 제21호 "재무제표작성과 표시" 내지 제23호 "주당이익"의 적용에 따른 사항을 제외하고는 2006년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 회계정책과 동일합니다. 당기에 회사는 대한민국의 기업회계기준서 제21호 "재무제표의 작성과 표시"에 따라서 자본변동표를 재무제표에 포함 하였으며, 기타 비유동자산 등 일부 계정과목에 대한 분류를 변경하였습니다. 또한 당기순이익에 주기로 기재되던 주당순이익을 손익계산서 본문에 표시하는 방식으로 변경하고, 포괄 손익계산서를 손익계산서의주석으로 작성하였습니다.

나. 기업회계기준 등의 위반사항

해당사항 없음.

다. 기타 유의하여야 할 사항

해당사항 없음.

3. 회계정보에 관한 사항

가. 대손충당금 설정현황

(1) 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내역

(단위 :백만원)

구 분	계정과목	채권 총액	대손충당금	대손충당금 설정률
제10 기	매 출 채 권	4,178	3,289	78.72%
	단 기 대 여 금	11,796	5,265	44.63%
	미 수 금	8,075	6,879	82.19%
	장 기 대 여 금	300	300	100.0%
	합 계	24,349	15,733	64.61%
제 9 기	매 출 채 권	4,210	3,281	77.93%
	단 기 대 여 금	5,112	3,769	73.72%
	미 수 금	4,711	4,564	96.87%
	장 기 대 여 금	300	300	100.00%
	합 계	14,333	11,914	83.12%
제 8 기	매 출 채 권	4,710	3,279	69.62%

	단 기 대 여 금	2,175	598	27.49%
	미 수 금	4,610	4,564	99.00%
	장 기 대 여 금	300	300	100.00%
	합 계	11,795	8,741	74.11%

(2) 최근 3사업연도의 대손충당금 변동현황

(단위 :백만원)

구 분	제10 기	제9기	제8기
1. 기초 대손충당금 잔액합계	11,914	8,741	8,779
2. 순대손처리액(①-②±③)	3,854	3,171	-42
① 대손처리액(상각채권액)	3,854	3,171	-42
② 상각채권회수액	-	-	-
③ 기타증감액	-	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	-35	2	4
4. 기말 대손충당금 잔액합계	15,733	11,914	8,741

(3) 매출채권관련 대손충당금 설정방침

회사는 대차대조표일 현재의 매출채권 등의 잔액에 대하여 과거의 대손경험률과 장래의 대손추정액을 근거로 대손충당금을 설정하고 있습니다.

※ 매출채권관련 대손충당금 설정율

- 0~120일 : 대손충당금 1% 설정
- 121~365일 : 대손충당금 5% 설정
- 366~550일 : 대손충당금 20% 설정
- 551일 이상 : 대손충당금 100% 설정

① 대손경험률 및 대손예상액 산정근거

- 대손경험률: 과거 5개년간 외상매출액의 합계액 대비 과거 5년간 대손금의 비율로 계산하고 있으며, 대손경험률을 산정함에 있어서 대손금의 해당여부를 판단하는 대손처리기준은 법인세법 시행령 제26조 제1항 각호와 같은 대손경험률이 1% 미만일 경우 매출채권에 대한 대손충당금 설정률을 1%로 적용하고 있음
- 대손예상액 : 채무자의 파산, 강제집행, 사망, 실종등으로 회수가 불투명한 채권의 경우 회수가능성, 담보설정여부등을 고려하여 채권잔액의 1%초과 ~100% 범위에서합리적인 대손추산액 설정하고 있음, 또한 거래처가 자금을 회입함에 있어 다음과 같은 상태를 보일 경우 각각에 대해 별도로 산정한 대손율을 적용하고 있음

② 대손처리기준: 매출채권 등에 대해 아래와 같은 사유발생시 100% 실대손처리

- 파산, 부도, 강제집행, 사업의 폐지, 채무자의 사망, 실종 행방불명으로 인해 채권의 회수 불능이 객관적으로 입증된 경우
 - 소송에 패소하였거나 법적 청구권이 소멸한 경우
 - 외부 채권회수 전문기관이 회수가 불가능하다고 통지한 경우
 - 담보설정 부실채권, 보험Cover 채권은 담보물을 처분하거나 보험사로부터 보험금 을 수령한 경우
 - 회수에 따른 비용이 채권금액을 초과하는 경우
 - 채권회수에 대한 분쟁이 3년 이상 지속된 경우
- 채권의 개별적 분석방법에 의하여 대손추정된 금액을 충당금으로 설정하였습니다.

(4) 당해 사업연도말 현재 경과기간별 매출채권잔액 현황

(단위 :백만원)

구 분		0~120일	121일~ 365일	366일~ 550일	551일 이상	계
금 액	일반	584	325	-	3,268	4,178
	특수관계자	-	-	-	-	-
	계	584	325	-	3,268	4,178
구성비율		13.99%	7.79%	-	78.22%	100.00%

나. 재고자산의 보유 및 실사내역 등

(1) 최근 3사업연도의 재고자산의 사업부문별 보유현황

(단위 :백만원)

사업부문	계정과목	제10기	제9기	제8기	비고
도/소매업	상 품	-	1,693	1,196	-
	제 품	-	-	149	-
	저장품	-	-	-	-
	원재료	-	-	177	-
	소 계	-	1,693	1,522	-
합 계	상 품	-	1,693	1,196	-
	제 품	-	-	149	-
	저장품	-	-	-	-
	원재료	-	-	177	-

	합 계	-	1,693	1,522	-
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]		0.00%	5.31%	4.62%	-
재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가÷{(기초재고+기말재고)÷2}]		1.52회	5.66회	7.57회	-

(2) 재고자산의 실사내역 등

구 분	내 용
1. 실 사 일	2008.12.31
2. 재고조사시 참관인	감사인, 당사 회계팀

다. 최근 5사업연도의 회계기준 변경내용 및 그 사유
해당사항 없음.

라. 최근 5사업연도 중 당기순손실이 발생한 사업연도와 그 주요원인
2004년도 제6기에는 매출증가임에도 불구하고 인터넷사업부문의 매출 저조 및 반도체 사업
부문의 사업정지로 인한 감액손실 및 처분손실로 인한 비용증가로 손실액이 5,344백만원입
니다.

2005년도 제7기에는 내수경기 불황에 따른 유통 사업부문의 매출 감소, 신규사업부문인 골
프사업 영역확대에 따른 판매관리비 증가 및 우발부채에 대한 충당금 설정을 하여 손실액이
5,751백만원입니다.

2006년도 제8기에는 골프사업 영역확대에 따른 판매관리비 및 지급수수료, 지분법평가손실
등이 증가되어 손실액이 6,956백만원입니다.

2007년도 제9기에는 이자비용 및 투자자산 처분손실, 지분법평가손실 등이 증가되어 순손
실액이 10,448백만원입니다.

2008년도 제10기 현재 지급수수료 등의 증가로 인한 관관비 증가와 이자비용 및 지분법손
실, 사채상환손실등의 영업외 비용의 증가로 순손실액이 7,225백만원 입니다.

마. 최근 5사업연도 중 직전사업연도대비 당기순이익 증감율이 30% 이상이거나 흑자전환인
사업연도와 그 주요원인

2007년도는 당기순손실이 10,448백만원으로 직전사업연도의 당기순손실 6,956백만원 대
비 50.2%의 손실이 확대되었으며, 이자비용 및 투자자산처분손실, 지분법평가손실, 단기대
여금의 대손상각 등으로 인하여 손실이 증가 하였습니다.

2008년도 기말 현재 당사의 당기순손실액은 18,406백만원으로 직전사업연도의 당기순손실
액 10,448백만원 대비 56.76%의 손실이 확대되었으며, 전기 대비 90.3% 감소한 1,025백만

원의 매출로 인하여 당기 영업손실이 7,080백만원, 전기영업손실이 3,607백만원으로 계속적인 영업손실 상태에 있습니다. 당기순손실액 증가 사유는유통사업의 부진과, 이자비용 및 투자자산처분손실, 단기대여금의 대손상각 등이 주원인 입니다.

바. 당해 사업연도의 시장성없는 지분성증권 평가 현황
해당사항 없음.

4. 재무제표 가. 대차대조표

대차대조표

제10기	2008년 12월 31일 현재
제9기	2007년 12월 31일 현재
제8기	2006년 12월 31일 현재

(단위 : 원)

과 목	제10기	제9기	제8기
자산			
유동자산	9,220,698,226	11,567,110,686	6,312,290,407
당좌자산	9,220,698,226	9,873,459,567	4,790,716,915
현금및현금성자산	203,208,848	6,020,924,978	1,125,324,564
단기금융상품	-	1,130,000,000	314,404,920
단기매도가능증권	-	-	9,603,222
매출채권	4,178,172,004	4,210,531,283	4,710,899,332
대손충당금	-3,289,551,068	-3,281,292,524	-3,279,246,132
미수금	8,075,246,683	4,711,381,512	4,610,357,717
대손충당금	-6,879,122,417	-4,564,622,417	-4,564,622,417
미수수익	56,639,400	68,719,507	12,236,943
대손충당금	-20,868,785	-	-
선급금	985,040,001	204,466,535	223,991,610
대손충당금	-630,000,000	-	-
선급비용	1,153,966	5,299,726	37,366,670
단기대여금	11,796,641,443	5,112,215,465	2,174,653,556

대손충당금	-5,265,680,039	-3,769,547,719	-597,533,561
선급부가세	-	-	-
선급법인세	9,818,190	25,383,221	13,280,491
재고자산	-	1,693,651,119	1,521,573,492
상품	-	1,748,104,745	1,195,619,210
평가충당금	-	-54,453,626	-
제품	-	-	148,721,887
평가충당금	-	-	-
원재료	-	-	177,232,395
평가충당금	-	-	-
저장품	-	-	-
평가충당금	-	-	-
비유동자산	16,663,751,545	20,281,605,267	26,596,280,768
투자자산	16,448,690,529	19,467,152,857	25,265,597,700
장기금융상품	1,500,000	1,500,000	-
매도가능증권	716,210,176	1,875,218,048	125,218,048
만기보유증권	-	64,200,000	-
지분법적용투자주식	15,730,980,353	17,526,234,809	25,140,379,652
장기대여금	300,000,000	300,000,000	300,000,000
대손충당금	-300,000,000	-300,000,000	-300,000,000
유형자산	87,030,031	143,038,544	490,491,113
차량운반구	31,291,480	44,030,174	44,030,174
감가상각누계액	- 2,086,099	-15,797,903	-6,991,866
비품	174,464,038	145,299,746	208,067,523
감가상각누계액	-116,639,388	-97,449,995	-88,535,675
임차자산개량권	149,000,000	369,000,000	673,580,000
감가상각누계액	-149,000,000	-302,043,478	-339,659,043
무형자산	11,229,665	14,001,665	21,369,605
개발비	-	-	-

임차권리금	-	-	19,708,333
기타무형자산	11,229,665	14,001,665	1,661,272
기타비유동자산	116,801,320	657,412,201	818,822,350
장기성매출채권	-	36,000,000	130,000,000
현재가치할인차금	-	- 4,366,590	-12,754,285
대손충당금	-	- 3,600,000	-13,000,000
보증금	108,468,000	629,378,791	714,576,635
대손충당금	-	-	-
장기선급금	8,333,320	-	-
자산총계	25,884,449,771	31,848,715,953	32,908,571,175
부채	-	-	-
유동부채	8,602,438,525	4,216,824,667	17,665,592,172
매입채무	159,174,364	670,998,183	315,372,102
단기차입금	964,892,715	-	13,000,000,000
미지급금	447,722,672	263,599,861	981,644,788
현재가치할인차금	-	-	-
미지급비용	453,472,890	66,548,075	47,032,792
선수금	-	-	95,303,060
예수금	59,400,030	16,941,090	20,108,880
신주인수권부사채	7,050,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000
신주인수권조정	-521,012,508	-31,734,777	-
사채할인발행차금	-50,478,540	-69,533,428	-
반품추정부채	14,967,302	215,047,453	197,484,243
예수보증금	-	80,200,000	-
유동성장기부채	-	4,758,210	8,646,307
부가세예수금	24,299,600		
비유동부채	1,021,062,952	2,138,798,250	1,516,989,311
전환사채	1,164,510,000	3,101,730,000	1,197,800,000
사채상환할증금	472,875	468,127,856	188,803,224

전환권조정	-201,821,123	-1,497,280,420	-481,811,679
사채할인발행차금	-514,030	-2,518,793	-26,320,497
퇴직급여충당부채	39,284,872	70,065,425	135,085,871
퇴직보험예치금	- 1,459,101	-1,325,818	-1,325,818
장기미지급금	20,589,459	-	4,758,210
기타충당부채	-	-	500,000,000
부채총계	9,623,501,477	6,355,622,917	19,182,581,483
자본	-	-	-
자본금	10,342,916,000	39,498,398,500	21,115,357,500
보통주자본금	10,342,916,000	39,498,398,500	21,115,357,500
자본잉여금	40,762,587,205	5,075,038,451	2,267,967,202
주식발행초과금	2,996,496,071	3,815,012,006	927,271,693
기타자본잉여금	2,215,855,134	1,260,026,445	1,340,695,509
감자차익	35,550,236,000	-	-
기타포괄손익누계액	97,510,026	97,510,026	-
지분법자본변동	97,510,026	97,510,026	-
결손금	34,942,064,937	19,177,853,941	9,657,335,010
차기이월결손금	-34,942,064,937	19,177,853,941	9,657,335,010
자본총계	16,260,948,294	25,493,093,036	13,725,989,692
부채와자본총계	25,884,449,771	31,848,715,953	32,908,571,175

나. 손익계산서

손익계산서

제10기	2008년 01월 01일 부터 2008년 12월 31일 까지
제9기	2007년 01월 01일 부터 2007년 12월 31일 까지
제8기	2006년 01월 01일 부터 2006년 12월 31일 까지

(단위 : 원)

과 목	제10기 연간	제9기 연간	제8기 연간

매출액	1,025,051,201	10,570,280,955	12,110,523,805
상품매출액	723,394,575	10,042,297,066	11,168,871,344
제품매출액	-	515,443,043	919,145,231
수수료매출액	301,656,626		
기타매출액	-	12,540,846	22,507,230
매출원가	1,332,866,321	8,759,923,747	9,006,912,027
상품매출원가	1,332,866,321	8,425,919,542	8,508,413,472
기초상품재고액	1,748,104,745	1,195,619,210	856,725,932
당기상품매입액	67,012,180	9,339,104,734	8,847,306,750
타계정에서대체	-	92,256,724	-
기말상품재고액	-	-1,748,104,745	-1,195,619,210
타계정으로대체	-482,250,604	-452,956,381	-
제품매출원가	-	326,071,905	463,650,709
기초제품재고액	-	148,721,887	-
당기제품제조원가	-	435,207,251	612,372,596
타계정에서대체	-	23,266,434	-
관세환급금	-	- 368,920	-
기말제품재고액	-	-	-148,721,887
타계정으로대체	-	- 280,754,747	-
기타매출원가	-	7,932,300	34,847,846
매출총이익(손실)	-307,815,120	1,810,357,208	3,103,611,778
판매비와관리비	6,772,194,667	5,417,425,249	8,295,615,469
급여	1,084,093,780	1,205,145,725	1,391,789,119
퇴직급여	85,690,712	277,035,446	117,855,760
복리후생비	98,286,512	187,794,436	209,241,718
여비교통비	109,317,151	154,035,494	128,619,133
통신비	16,481,580	48,804,947	60,966,285
수도광열비	4,127,947	20,344,719	17,385,473
세금과공과	60,513,720	120,357,170	70,167,370

임차료	227,308,612	316,211,032	280,105,637
감가상각비	55,178,757	283,008,322	354,524,956
무형자산상각비	3,172,000	16,523,885	21,925,363
보험료	4,819,929	2,227,595	8,309,311
접대비	211,143,915	267,161,014	269,421,517
지급수수료	1,423,338,003	1,327,354,421	2,427,732,987
소모품비	10,709,715	21,351,569	43,814,885
사무비	13,781,459	17,798,332	21,555,899
차량유지비	94,044,675	80,283,708	97,902,592
수선비	15,268,850	-	-
도서인쇄비	1,098,400	-	-
교육훈련비	1,514,360	650,500	2,100,000
경상연구개발비	3,146,000,000		
운반비	23,664,033	200,641,627	267,736,489
포장비	-	5,794,877	7,141,709
광고선진비	15,985,000	763,397,765	2,242,686,925
대손상각비	24,362,270	2,629,370	4,045,340
판매촉진비	17,639,236	92,994,237	134,078,065
판매보증비	17,798,961	2,187,000	105,375,816
견본비	-	2,860,938	8,654,373
수출비	-	831,120	2,478,747
잡비	6,855,090	-	-
영업손실	7,080,009,787	3,607,068,041	5,192,003,691
영업외수익	409,887,166	536,200,323	284,456,813
이자수익	81,265,841	176,789,580	134,043,185
임대료수익	-	4,454,548	7,636,368
사채상환이익	-	-	-
외환차익	-	1,269,895	5,153,614
외화환산이익	-	-	13,298

투자자산처분이익	137,261,304	-	100,552,765
유형자산처분이익	-	-	27,878
지분법이익	22,000,542	224,951,540	-
대손충당금환입	35,239,800	19,260,501	9,246,495
판매보증충당금환입	-	-	-
유가증권평가이익	-	-	-
상품평가충당금환입	-	-	-
잡이익	50,291,943	109,474,259	27,783,210
기타영업외수익	83,827,736	-	-
영업외비용	12,909,100,381	7,376,922,906	2,048,358,486
이자비용	1,661,747,180	1,329,368,976	1,157,757,042
외환차손	36,870	225,954	4,591,238
외화환산손실	-	-	632,984
기타의대손상각비	4,477,037,179	3,190,540,282	-
유가증권처분손실	-	249,278	-
재고자산감모손실	-	22,605,959	-
재고자산폐기손실	482,250,604	-	-
기부금	-	-	100,000
투자자산처분손실	1,373,851,237	537,455,941	-
투자자산감액손실	-	1,000,000,000	-
유형자산처분손실	47,058,255	-	2,675,910
사채상환손실	718,999,565	7,703,924	23,970,411
지분법손실	643,403,761	1,264,431,396	487,196,758
기타부채성충당금전입액	-	-	350,000,000
매도가능증권감액손실	3,442,140,372	-	-
유형자산감액손실	-	-	-
잡손실	62,575,358	24,341,196	21,434,143
기타영업외비용	-	-	-
법인세비용차감전순손실	19,579,223,002	10,447,790,624	6,955,905,364

법인세비용	-	-	-
당기순손실	19,579,223,002	10,447,790,624	6,955,905,364

다. 이익잉여금처분계산서 또는 결손금처리계산서

이익잉여금처분계산서/결손금처리계산서

제9기 2007년 01월 01일 부터 2007년 12월 31일 까지 (처분확정일 : 2008년 03월 21일)

제8기 2006년 01월 01일 부터 2006년 12월 31일 까지 (처분확정일 : 2007년 03월 30일)

(단위 : 원)

과 목	제 10 (당) 기		제 9 (전) 기	
I.미처리결손금	-	34,942,064,937	-	19,177,853,941
전기이월미처리결손금	15,362,841,935	-	8,730,063,317	-
당기순손실	19,579,223,002	-	10,447,790,624	-
II.결손금처리액	-	34,942,064,937		3,815,012,006
주식발행초과금 이입액	2,996,496,071	-	3,815,012,006	-
감자차익 이입액	31,945,568,866	-	-	-
III.차기이월미처리결손금	-	-	-	15,362,841,935

라. 현금흐름표

제10기 2008년 01월 01일 부터 2008년 12월 31일 까지

제9기 2007년 01월 01일 부터 2007년 12월 31일 까지

제8기 2006년 01월 01일 부터 2006년 12월 31일 까지

(단위 : 원)

과 목	제 10 기	제 9 기	제 8 기
영업활동으로 인한 현금흐름	- 11,764,983,299	- 5,099,206,035	- 5,527,070,638
당기순손실	- 19,579,223,002	- 10,447,790,624	- 6,955,905,364
현금의유출이없는비용등의가산	11,008,843,353	7,160,712,429	2,049,552,218
퇴직급여	85,690,712	278,269,795	117,855,760
감가상각비	55,178,757	283,008,322	354,524,956
무형자산상각비	3,172,000	16,523,885	21,925,363

이자비용	852,634,462	582,778,885	935,394,260
판매보증비	-	-	105,375,816
사채상환손실	718,999,565	7,703,923	23,970,411
재고자산폐기손실	482,250,604	-	-
기타의대손상각비	4,477,037,179	3,190,540,282	-
유형자산처분손실	47,058,255	-	2,675,910
외화환산손실	-	-	632,984
지분법손실	643,403,761	1,264,431,396	487,196,758
투자자산처분손실	201,277,686	537,455,941	-
투자자산감액손실	3,442,140,372	1,000,000,000	-
현금의유입이없는수익등의차감	- 178,616,956	- 233,339,235	- 109,057,509
이자수익	-	8,387,695	8,463,568
외화환산이익	-	-	13,298
대손충당금 환입	-	-	-
유형자산처분이익	-	-	27,878
지분법이익	22,000,542	224,951,540	-
투자자산처분이익	137,261,304	-	100,552,765
단기투자자산평가익	-	-	-
채무면제이익	19,355,110		
영업활동으로 인한 자산부채의 변동	- 3,015,986,694	- 1,578,788,605	- 511,659,983
매출채권의감소(증가)	40,617,823	444,326,241	- 723,591,194
미수금의감소(증가)	- 3,363,865,171	- 101,023,795	79,114,440
미수수익의감소(증가)	12,080,107	- 56,482,564	- 7,890,602
선급금의감소(증가)	- 780,573,466	5,178,577	55,046,411
장기선급금의 감소(증가)	- 8,333,320	-	-
선급비용의감소(증가)	4,145,760	32,066,944	- 4,097,805
선급법인세의감소(증가)	15,565,031	- 12,102,730	- 9,289,851
재고자산의감소(증가)	1,211,400,515	- 1,015,494,135	- 663,767,651
장기매출채권의감소(증가)	28,033,410	-	-

매입채무의증가(감소)	- 496,938,259	404,050,919	217,047,241
반품충당부채의증가(감소)	- 200,080,151	73,394,315	- 2,318,100
미지급금의증가(감소)	188,288,761	- 453,800,074	632,026,838
선수금의증가(감소)	303,600	- 95,303,060	23,000,000
예수금의증가(감소)	42,458,940	- 3,167,790	2,154,605
퇴직금의 지급	- 116,471,265	- 319,946,736	- 52,788,490
미지급비용의증가(감소)	386,924,815	19,515,283	- 6,305,825
예수보증금의증가(감소)	-	-	-
우발손실충당금의감소	-	- 500,000,000	- 50,000,000
기타충당부채의증가(감소)	-	-	-
퇴직보험예치금의감소(증가)	- 133,283	-	-
장기미지급금의증가	20,589,459	-	-
투자활동으로인한현금흐름	- 6,189,241,331	- 418,126,644	- 24,206,602,109
투자활동으로인한현금유입액	8,415,757,329	17,686,182,859	1,286,463,247
단기금융상품의처분	1,130,000,000	-	100,000,000
단기매도가능증권의처분	2,135,261,304	9,603,222	-
보증금의회수	578,170,791	166,171,276	242,120,567
단기대여금의회수	3,271,324,410	2,610,782,511	535,581,090
미수금의 회수	-	-	-
지분법적용투자주식의처분	1,172,573,551	14,899,625,850	-
만기보유증권의처분	64,200,000	-	-
차량운반구의처분	12,727,273	-	-
비품의 처분	-	-	6,663,635
임차자산개량권의처분	1,500,000	-	-
단기매매증권의처분	50,000,000	-	402,097,955
기타투자자산의감소	-	-	-
투자활동으로인한현금유출액	- 14,604,998,660	- 18,104,309,503	- 25,493,065,356
단기금융상품의증가	-	815,595,080	232,404,920
장기금융상품의증가	-	1,500,000	-

단기매매증권의증가	1,998,000,000	-	-
매도가능증권의증가	2,533,132,500	2,750,000,000	-
만기보유증권의증가	-	64,200,000	-
집기비품의증가	29,164,292	14,411,181	106,318,423
차량운반구의증가	31,291,480	-	17,900,000
기타무형자산의 증가	400,000	15,460,000	1,951,435
보증금의 증가	57,260,000	331,278,432	710,190,138
단기 대여금의 증가	9,955,750,388	5,521,344,420	1,590,931,590
임차자산개량권의증가	-	-	575,530,000
지분법적용투자주식의증가	-	8,590,520,390	22,257,838,850
재무활동으로인한현금흐름	12,136,508,500	10,412,933,093	29,884,480,847
재무활동으로인한현금유입액	18,750,166,710	24,235,833,900	35,647,990,000
단기차입금의차입	3,393,592,715	760,000,000	17,400,000,000
유상증자	3,898,228,601	1,999,000,000	16,248,990,000
배당금의수령	-	685,085,000	-
신주인수권행사대납입	1,199,999,994	-	-
전환사채의발행	2,648,473,400	17,993,151,630	1,999,000,000
신주인수권부사채의발행	7,609,872,000	2,798,597,270	-
재무활동으로인한현금유출액	- 6,613,658,210	- 18,822,900,807	- 5,763,509,153
단기차입금의상환	2,428,700,000	18,760,000,000	4,400,000,000
전환사채의상환	3,300,000,000	27,300,000	71,135,000
신주인수권부사채의 상환	800,000,000	-	-
유동성장기부채의상환	4,758,210	8,646,307	-
주식발행비용의지급	-	26,954,500	-
우발부채상환	-	-	-
예수보증금의 감소	80,200,000	-	-
단주처리비용	-	-	-
기타재무활동으로인한현금유출액	-	-	1,292,374,153
현금의증가(감소)(I+ II+ III)	- 5,817,716,130	4,895,600,414	142,068,424

기초의현금	6,020,924,978	1,125,324,564	983,256,140
기말의현금	203,208,848	6,020,924,978	1,125,324,564

마. 자본변동표

자본변동표

제10기 2008년 01월 01일 부터 2008년 12월 31일 까지

제9기 2007년 01월 01일 부터 2007년 12월 31일 까지

(단위 : 원)

구 분	자본금	자본잉여금	자본조 정	기타포괄손익누 계액	이익잉여금	총 계
2007.01.01 (제9기초)	21,115,357,500	2,267,967,202	-	-	- 9,657,335,010	13,725,989,692
무상감자	-	-	-	-	-	-
유상증자	1,990,000,000	-26,954,500	-	-	-	1,972,045,500
전환권행사	13,384,041,000	- 2,840,084,431	-	-	-	10,543,956,569
신주인수권행사	3,000,000,000	-18,876,660	-	-	-	2,981,123,340
전환사채발행	-	6,528,339,133	-	-	-	6,528,339,133
신주인수권부사채발행	-	91,919,400	-	-	-	91,919,400
결손보전	-	- 927,271,693	-	-	927,271,693	-
지분법자본변동	-	-	-	97,510,026	-	97,510,026
당기순이익(손실)					-	-
						10,447,790,624
2007.12.31 (제9기말)	39,498,398,500	5,075,038,451	-	97,510,026	- 19,177,853,941	25,493,093,036
2008.01.01 (제10기초)	39,498,398,500	5,075,038,451	-	97,510,026	- 19,177,853,941	25,493,093,036
무상감자	- 35,550,236,000	35,550,236,000	-	-	-	
유상증자	2,954,050,000	944,178,601	-	-	-	3,898,228,601
전환권행사	678,241,000	121,917,201	-	-	-	800,158,201

신주인수권행사	2,762,462,500	1,258,874,261	-	-	-	4,021,336,761
전환사채발행	-	569,450,207	-	-	-	569,450,207
신주인수권부사채발행	-	1,057,904,490	-	-	-	1,057,904,490
결손보전	-	3,815,012,006	-	-	3,815,012,006	-
지분법자본변동	-	-	-	-	-	-
당기순이익(손실)					- 19,579,223,002	- 19,579,223,002
2008.12.31 (제10기말)	10,342,916,000	40,762,587,205	-	97,510,026	- 34,942,064,937	16,260,948,294

바. 당해 사업연도의 재무제표에 대한 주식

본 감사인은 첨부된 주식회사 에스피코프(구, 주식회사 호비지수)의 2008년 12월 31일과 2007년 12월 31일 현재의 대차대조표와 동일로 종료되는 양 회계연도의 손익계산서, 결손금처리계산서, 자본변동표 및 현금흐름표를 감사하였습니다. 이 재무제표를 작성할 책임은 회사 경영자에게 있으며 본 감사인의 책임은 동 재무제표에 대하여 감사를 실시하고 이를 근거로 이 재무제표에 대하여 의견을 표명하는 것입니다.

본 감사인은 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 실시하였습니다. 이 기준은 본 감사인이 재무제표가 중요하게 왜곡표시되지 아니하였다는 것을 합리적으로 확신하도록 감사를 계획하고 실시할 것을 요구하고 있습니다. 감사는 재무제표상의 금액과 공시내용의 근거가 되는 증거를 시사의 방법을 적용하여 검증하는 것을 포함하고 있습니다. 또한 감사는 재무제표의 전반적인 표시내용에 대한 평가뿐만 아니라 재무제표 작성을 위해 경영자가 적용한 회계 원칙과 유의적 회계추정에 대한 평가를 포함하고 있습니다. 본 감사인이 실시한 감사가 감사 의견 표명을 위한 합리적인 근거를 제공하고 있다고 본 감사인은 믿습니다.

(1) 관리종목 지정 사유의 발생

주식 26에서 설명하는 바와 같이 회사의 당기 매출액은 1,025백만원이며 이는 코스닥시장 상장규정 제28조의 제1항 제2호의 규정에 의한 관리종목 지정 사유에 해당합니다.

(2) 무상감자

회사는 주식 17에서 설명하는 바와 같이 2008년 2월 5일 이사회 결의로서 보통주 자본금에 대한 무상감자를 결정하여 2008년 4월 24일 감자절차를 완료(감자의 효력발생일: 2008년 4월 23일)하였습니다. 동 무상감자로 인하여 보통주 발행주식수는 79,000,524주에서 7,900,052주로 감소하였으며 보통주 자본금은 39,500,263천원에서 3,950,027천원으로 감소하였고 35,550,236천원의 감자차익이 발생하였습니다.

(3) 유상증자 및 전환사채 전환

회사는 주식 17에서 설명하는 바와 같이 당기중 유상증자와 전환사채 전환 및 신주인수권의 행사로 인하여 보통주 자본금이 6,393,076천원(무상증자 효과 반영) 증가하였습니다.

(4) 유상증자의 결정

회사는 주식 25에서 설명하는 바와 같이 2008년 12월 30일 이사회 결의에 의하여 일반공모 방식으로 보통주 36,000,000주를 주당 500원(총발행금액 180억원)에 유상증자 하기로 하였습니다.

(5) 신주인수권부사채의 발행 및 상환

회사는 주식 12에서 설명하는 바와 같이 당기 중 제13회 신주인수권부사채(사채권면액: 5,720,000천원)와 제14회 신주인수권부사채를 각각 5,621,554천원과 1,988,318천원에 발행하였으며, 제6회 신주인수권부사채(액면금액: 800,000천원)을 만기전 상환하였습니다.

(6) 전환사채의 발행 및 상환

회사는 주식 12에서 설명하는 바와 같이 당기 중 제12회 전환사채(사채권면액: 2,650,000천원)를 2,648,473천원에 발행하였으며, 제11회와 제12회 전환사채를 만기전 상환하여 사채 상환손실으로 719,000천원을 계상하였습니다.

(7) 특수관계자 거래

회사는 주식 20에서 설명하고 있는 바와 같이, 회사의 특수관계자인 (주)쌍마인더스트리 등에 대한 당기 중 매출액 등과 매입액 등은 각각 1,036백만원 및 514백만원이고 당기말 현재 채권과 채무잔액은 각각 21백만원 및 720백만원입니다. 한편, 회사의 주주·임원·종업원에 대한 채권잔액은 3,343백만원이며 3,216백만원의 대손충당금이 설정되어 있습니다.

(8) 상호의 변경

주식 1에서 설명하는 바와 같이 회사는 2008년 3월 21일에 회사의 상호를 주식회사 호비지수에서 주식회사 에스피코프로 변경하였습니다.

(9) 최대주주의 변경

주식 1에서 설명하는 바와 같이 당기 중 회사의 최대주주가 주식회사 에너테크 및 홍기필에서 홍기필로 변경되었습니다.

(10) 영업환경의 중요한 변화

주식 28에서 설명하는 바와 같이 회사가 소망화장품(주), 한국화장품(주), (주)웰코스 등과의 생활용품 유통·판매계약과 관련하여 인식한 당기와 전기의 매출액은 각각 208백만원과 4,439백만원이며, 회사의 종속회사인 (주)쌍마인더스트리와 의 데님원단 유통·판매계약과 관련하여 인식한 매출액은 당기와 전기에 각각 515백만원과 4,460백만원입니다. 이는 회사의 당기와 전기 매출액의 약 70.6% 및 84.2%에 해당합니다. 그러나 당기말 현재 소망화장품(주) 등과의 생활용품 유통·판매계약은 해지되었거나 종료되었으며, 주식 30에서 설명하는 바와 같이 회사는 2009년 1월 5일에 (주)쌍마인더스트리에 대한 보유 지분을 전량 매각함으로써 감사보고서일 현재 지배종속관계가 해소되었습니다.

(11) 계속기업 가정에 관한 불확실성

주식 29에서 설명하는 바와 같이 회사의 재무제표는 회사가 계속기업으로서 존속할 것이라는 가정을 전제로 작성되었으므로 회사의 자산과 부채를 정상적인 사업활동과정을 통하여 장부가액으로 회수되거나 상환될 수 있다는 가정하에 회계처리 되었습니다. 그러나, 당기말 현재 회사는 전기 대비 90.3% 감소한 매출로 인하여 당기 영업손실이 7,080백만원, 전기영업손실이 3,607백만원으로 계속적인 영업손실 상태에 있으며, 향후 회사의 재무상태 및 경영성과가 큰 폭으로 변동할 수 있습니다. 이러한 상황은 회사의 계속기업으로서의 존속능력에 중대한 의문을 제기하고 있습니다.

따라서, 회사의 계속기업으로서의 존속여부는 재무제표에 대한 주석 25에서 설명하고 있는 바와 같이, 일반공모 방식의 유상증자의 이행과 안정적인 영업실적 및 재무구조개선을 위한 신규사업에 대한 투자에 따라 그 타당성이 좌우되는 중요한 불확실성이 존재하고 있습니다. 만일, 이러한 회사의 계획에 차질이 있는 경우에는 계속기업으로서의 존속이 어려우므로 회사의 자산과 부채를 정상적인 영업활동과정을 통하여 장부가액으로 회수하거나 상환하지 못할 수도 있습니다. 이와 같이 불확실성의 결과로 계속기업가정이 타당하지 않을 경우에 발생될 수도 있는 자산과 부채의 금액 및분류표시와 관련 손익항목에 대한 수정사항은 재무제표에 반영되어 있지 않습니다.

(12) 대차대조표일 후 발생한 사건

주석 30에서 설명하고 있는 바와 같이, 대차대조표일 이후 발생한 주요 사항은 다음과 같습니다.

1) 종속회사 지분의 처분

회사는 2009년 1월 5일 회사의 종속회사인 주식회사 쌍마인더스트리에 대한 보유주식 90,000주(지분율 60%)를 전량 처분하였습니다.

(11) 대차대조표일 후 발생한 사건, 계속;

2) 신주인수권의 행사

2009년 2월 27일과 2009년 3월 4일에 회사의 제14회 신주인수권부사채에 대한 신주인수권이 사채대용납입 방식으로 행사되어 자본금 92,867천원에 해당하는 보통주식 185,713주가 발행되었습니다.

재무제표에 대한 주석

1. 회사의 개요

회사는 1999년 8월 13일에 설립되어 성남시 중원구 상대원동에 본사를 두고 유통 및도소매업을 주업으로 영위하고 있으며, 2001년 11월 22일에 한국증권업협회로부터 코스닥증권시장 등록을 승인받아 회사의 주식이 2001년 11월 22일자로 매매가 개시되었습니다. 회사는 2007년 8월 3일에 상호를 주식회사 남애인터내셔널에서 주식회사 호비지수로, 2008년 3월 21일에 주식회사 호비지수에서 주식회사 에스피코프로 변경하였습니다.

회사의 설립시 자본금은 100백만원(1주당 금액 5,000원)이었으나, 2000년 5월 30일자로 1주당 액면가액을 5,000원에서 500원으로 액면분할을 실시하였으며, 수차례의유상증자 및 무상감자 등을 거쳐 2008년 12월 31일 현재 납입 자본금은 10,343백만원(보통주식 20,685,832주)입니다.

회사의 최대주주는 전기말 현재 주식회사 에너테크 및 흥기필에서 당기말 현재 흥기필로 변경되었으며, 당기말 현재 회사의 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

--	--	--	--

주 주	소유주식수(주)	지 분 율(%)	비 고
홍기필	824,000	3.98	최대주주
양금옥	800,000	3.87	
김홍식	800,000	3.87	
홍순구	800,000	3.87	
박숙환	800,000	3.87	
장영학	798,000	3.86	
기타 주주	15,863,832	76.68	
합 계	20,685,832	100.00	

2. 중요한 회계정책

회사는 한국의 일반적으로 인정된 회계처리기준에 따라 재무제표를 작성하고 있으며 당기부터 적용되는 제·개정 기업회계기준서 제5호(유형자산), 제8호(유가증권), 제16호(법인세회계)의 적용에 따른 사항을 제외하고는 2007년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일한 회계정책을 적용하였습니다. 비교표시된 전기 재무제표는 당기와 비교하기 위하여 전기 재무제표의 일부 항목을 재분류하였으며 이러한 재분류로 인하여 순자산가액이나 당기순이익에는 영향이 없습니다.

회사가 채택하고 있는 중요한 회계정책은 다음과 같습니다.

2-1. 수익인식기준

회사는 재화의 판매, 용역의 제공에 대하여 받았거나 또는 받을 대가의 공정가액으로 수익을 측정하고 있으며, 부가가치세, 매출에누리과 할인 및 환입은 수익에서 차감하고 있습니다. 회사는 수익을 신뢰성 있게 측정할 수 있으며 관련된 경제적 효익의 유입 가능성이 매우 높은 경우에 인식하고 있습니다.

2-2. 현금및현금성자산

회사는 통화, 당좌예금, 보통예금 및 취득당시 만기가 3개월 이내에 도래하는 유가증권 및 금융상품을 현금및현금성자산으로 처리하고 있으며, 금융기관이 취급하는 정기예금, 정기적금, 사용이 제한되어 있는 예금 및 기타 정형화된 상품등으로 단기적자금운용목적으로 소유하거나 기한이 1년 이내에 도래하는 것을 단기금융상품으로 처리하고 있습니다.

2-3. 대손충당금

회사는 대차대조표일 현재의 매출채권 등의 잔액에 대하여 과거의 대손경험률과 장래의 대손추정액을 근거로 대손충당금을 설정하고 있습니다.

2-4. 유가증권의 평가

유가증권은 취득을 위하여 제공한 대가의 시장가격에 취득부대비용을 포함하여 종목별 이동평균법에 의한 가액을 취득원가로 하고 있으며, 제공한 대가의 시장가격이 없는 경우에는 취득한 유가증권의 시장가격을 취득원가로 하고 있습니다. 한편, 제공한대가와 취득한 유가증권 모두 시장가격이 없는 경우에는 공정가액을 추정하여 취득원가로 계상하고 있습니다.

유가증권은 회사의 유가증권 보유 목적 및 의도, 그리고 이의 실현가능성 등에 따라 만기보유증권, 단기매매증권, 그리고 매도가능증권 중의 하나로 분류하고 있으며, 이중 단기매매증권과 대차대조표일로부터 만기가 1년 이내에 도래하는 만기보유증권 그리고 대차대조표일로부터 1년 이내에 만기가 도래하거나 또는 처분할 것이 거의 확실한 매도가능증권은 유동자산으로 계상하고 있습니다. 그 외의 만기보유증권과 매도가능증권은 투자자산으로 계상하고 있습니다.

단기매매증권과 공정가액을 신뢰성 있게 측정할 수 있는 매도가능증권은 공정가액을 대차대조표가액으로 하고 있으며, 장부가액과 대차대조표가액의 차액은 단기매매증권의 경우 단기투자자산평가손익의 과목으로 하여 당기의 손익에 반영하며, 매도가능증권의 경우 매도가능증권평가손익의 과목으로 하여 기타포괄손익누계액으로 계상하고 있습니다.

또한, 공정가액이 신뢰성 있게 측정되지 아니하는 매도가능증권은 취득원가를, 만기보유증권은 취득원가와 액면가액의 차액에 대하여 유효이자율법 등을 적용한 상각후취득원가를 대차대조표가액으로 하고 있습니다. 다만, 매기말 현재 유가증권으로부터 회수가능금액이 객관적인 사유로 인하여 장부가액에 미달하는 경우에는 회수가능금액을 대차대조표가액으로 하고 있으며, 이 경우 장부가액과 대차대조표가액의 차액은 당기의 손익에 반영하고 있습니다.

2-5. 지분법적용투자주식의 평가

투자주식 중 중대한 영향력을 행사할 수 있는 주식은 지분법을 적용하여 평가한 가액을 대차대조표가액으로 하고 지분법을 적용하여 평가한 가액과 장부가액의 차이는 피투자회사 순자산가액의 변동원천에 따라 지분법손익(당기손익), 지분법자본변동(기타포괄손익누계액) 또는 지분법이익잉여금변동으로 처리하고 있습니다.

또한, 피투자회사의 주식취득 당시 회사의 투자계정의 금액과 피투자회사의 순자산가액 중 당사의 지분에 해당하는 금액과의 차액인 투자차액에 대해서는 발생연도부터 합리적인 기간 동안 정액법으로 상각 또는 환입하여 투자주식에 반영하고 있습니다.

회사는 지분법을 적용할 때 지분법피투자회사의 손실 등을 반영함으로 인하여 지분법적용투자주식의 장부가액이 영(0) 이하가 될 경우에는 더 이상의 지분변동액에 대한 인식을 중지하고 지분법적용투자주식을 영(0)으로 처리하고 있습니다. 다만, 지분법피투자회사에 대하여 우선주, 장기성채권(대출채권 포함, 매출채권 및 담보자산으로 회수가능한 채권 제외) 등과 같은 투자성격의 자산을 보유하고 있다면 그러한 자산의 장부가액이 영(0)이 될 때까지 지분법피투자회사의 손실 등을 계속하여 반영하고 있습니다.

한편, 지분법적용투자주식으로부터 회수할 수 있을 것으로 추정되는 회수가능가액이 장부가액보다 작은 경우에는 동 회수가능가액과 장부가액의 차이금액을 영업외비용으로 인식하고 있으며, 손상차손 인식시 미상각된 투자차액이 있는 경우에는 투자차액을 우선 감액하고 있습니다.

2-6. 재고자산

재고자산의 수량은 계속기록법에 의하여 파악되고 매기말 실지 재고조사에 의하여 확정되며, 총평균법에 의하여 산정된 취득원가(순실현가능가액이 취득원가로 하락한 경우에는 순실현가능가액)로 평가되고 있습니다. 회사는 재고자산 평가를 위한 저가법을 재고자산 종목별로 적용하고 있으며, 종목별로 계상된 재고자산평가손실은 재고자산의 차감계정으로 표시하고 매출원가에 가산하였습니다. 또한, 재고자산의 장부상 수량과 실제 수량과의 차이에서 발생하는 감모손실의 경우 정상적으로 발생한 감모손실은 매출원가에 가산하고 비정상적으로 발생한 감모손실은 영업외비용으로 계상하였습니다. 재고자산의 평가손실을 초래했던 상황이 해소되어 새로운 시가가 장부가액보다 상승한 경우에는 최초의 장부가액을 초과하지 않는 범위내에서 평가손실을 환입하고 있으며, 재고자산 평가손실의 환입은 매출원가에서 차감하여 표시하고 있습니다.

2-7. 현재가치평가

회사정리절차 또는 화의 개시 및 거래당사자간의 합의 등으로 인하여 채권의 원금, 이자율, 또는 기간 등의 계약조건이 불리하게 변경되어 채권의 장부가액과 현재가치와의 차이가 중요한 경우, 동 채권 발생시점의 이자율을 적용하여 산출한 현재가치할인차금을 대손충당금의 계정과목으로 당해 채권에서 차감하는 형식으로 표시하고 있습니다. 또한, 현재가치할인차금에 해당하는 대손충당금은 유효이자율법을 적용하여상각하고 이를 이자수익으로 계상하고 있습니다.

2-8. 유형자산의 평가 및 감가상각방법

회사는 유형자산을 당해 자산의 구입원가 또는 제작원가와 자산을 사용할 수 있도록 준비하는데 직접 관련되는 지출 및 해당 유형자산의 경제적 사용이 종료된 후에 원상회복을 위하여 그 자산을 제거, 해체하거나 또는 부지를 복원하는데 소요될 것으로 추정되는 비용이 충당부채의 인식요건을 충족하는 경우 그 지출의 현재가치를 취득원가로 산정하고 있습니다.

회사의 유형자산은 취득원가에서 아래의 추정내용연수와 상각방법에 따라 산정된 감가상각누계액과 감액손실누계액을 차감하는 형식으로 대차대조표에 표시하고 있습니다.

계 정 과 목	감가상각방법	내용연수
차량운반구	정액법	5년
집기비품	정액법	5년
임차자산개량권	정액법	1년-2년

유형자산의 취득 또는 완성 후의 지출이 가장 최근에 평가된 성능수준을 초과하여 미래 경제적 효익을 증가시키는 경우에는 자본적 지출로 처리하고, 그렇지 않은 경우에는 발생한 기간의 비용으로 인식하고 있습니다.

또한, 유형자산의 진부화 또는 시장가치의 급격한 하락 등으로 인하여 유형자산의 미래 경제적 효익이 장부가액에 현저하게 미달할 가능성이 있는 경우에는 감액손실의 인식여부를 검

토하여 장부가액을 회수가능가액으로 조정하고 그 차액을 감액손실로 처리하고 있습니다. 다만, 차기 이후에 감액된 자산의 회수가능가액이 장부가액을 초과하는 경우에는 그 자산이 감액되기 전의 장부가액의 감가상각 후 잔액을 한도로 하여 그 초과액을 감액손실환입으로 처리하고 있습니다.

2-9. 무형자산의 평가 및 상각방법

개발활동 관련 비용 중 일정요건을 충족하고 미래 경제적 효익이 확실한 비용은 개발비의 과목으로 무형자산으로 처리하며 이외의 경우에는 경상연구개발비의 과목으로 제조원가 또는 판매비와관리비로 처리하고 있습니다. 또한 연구활동과 관련된 비용은 경상연구개발비의 과목으로 판매비와관리비로 처리하고 있습니다.

영업권 및 개발비를 제외한 무형자산은 당해 자산의 제작원가 또는 매입가액에 취득부대비용을 가산한 가액을 취득원가로 계상하며, 당해 자산의 사용가능한 시점부터 잔존가액을 영("0")으로 하여 5년의 내용연수동안 정액법으로 상각하며 이에 의해 계상된 상각액을 직접 차감한 잔액으로 평가하고 있습니다. 또한, 자산의 진부화 및 시장가치의 급격한 하락 등으로 인하여 무형자산의 회수가능가액이 장부금액에 중요하게 미달하게 되는 경우에는 장부금액을 회수가능가액으로 조정하고, 그 차액을 손상차손으로 처리하고 있습니다.

2-10. 전환사채 및 신주인수권부사채

회사는 전환사채 및 신주인수권부사채에 대하여 발행가액을 일반사채에 해당하는 부채부분과 전환권 또는 신주인수권에 해당하는 자본부분으로 분리하여 자본부분의 가치를 전환권대가 또는 신주인수권대가로 인식하고 있으며, 전환권조정 또는 신주인수권조정은 당해 전환사채 또는 신주인수권부사채의 액면가액에서 차감하고, 사채상환할증금은 당해 전환사채 또는 신주인수권부사채의 액면가액에 부가하고 있습니다.

사채발행비의 경우 사채발행가액에서 조정하여 사채할인발행차금 또는 사채할증발행차금에 가감하는 방법으로 처리하고 있으며, 해당 사채할인(할증)발행차금을 사채발행시부터 최종상환시까지의 기간에 걸쳐 유효이자율법을 적용하여 상각(환입)하고, 동 상각(환입)액을 이자비용에 가산(차감)하여 처리하고 있습니다.

2-11. 충당부채 및 우발부채

회사는 과거사건이나 거래의 결과로 존재하는 현재 의무의 이행을 위하여 자원이 유출될 가능성이 매우 높고 동 손실의 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우에 그 손실금액을 충당부채로 계상하고 있습니다. 또한, 회사는 과거사건은 발생하였으나 불확실한 미래사건의 발생여부에 의해서 존재여부가 확인되는 잠재적인 의무가 있는 경우 또는 과거사건이나 거래의 결과 현재의무가 존재하나 자원이 유출될 가능성이 매우 높지 않거나 당해 의무를 이행하여야 할 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 없는 경우 우발부채로 주식기재하고 있습니다.

2-12. 퇴직급여충당부채

회사는 당기말 현재 1년 이상 근속하고 있는 전 임직원이 퇴직할 경우에 회사의 퇴직금지급규정에 따라 지급하여야 할 퇴직금 총 추계액을 퇴직급여충당부채로 설정하고 있습니다. 회사는 임직원의 퇴직금 지급에 충당하기 위하여 임직원을 수익자로 하는 퇴직신탁에 가입하

고 있으며, 동 계약에 따라 납입한보험료는 퇴직급여충당부채에서차감하는 형식으로 표시하고 있습니다.

2-13. 리스

리스는 리스자산의 소유에 따른 위험과 효익이 실질적으로 당사에 이전되는 경우에는 금융리스로 분류하고 그 외의 경우에는 운용리스로 분류합니다. 운용리스의 경우에는 최소리스료를 리스기간에 걸쳐 균등하게 배분한 금액을 비용으로 계상하고 있습니다.

2-14. 법인세비용 및 이연법인세자산(부채)

법인세비용은 법인세부담액에 이연법인세 변동액을 가감하여 산출하고 있습니다. 법인세부담액은 법인세법등의 법령에 의하여 각 회계연도에 부담할 법인세 및 법인세에 부가되는 세액의 합계이며 전기이전의 기간과 관련된 법인세부담액을 당기에 인식하는 법인세 추납액 또는 환급액이 포함됩니다. 자산·부채의 장부금액과 세무가액의 차이인 일시적차이와 이월공제가 가능한 세무상결손금과 세액공제 등에 대하여미래에 부담하게 될 법인세부담액과 미래에 경감될 법인세부담액을 각각 이연법인세부채 및 자산으로 인식하고 있습니다. 이연법인세는 일시적차이등의 실현이 예상되는 회계연도에 적용되는 법인세율을 사용하여 측정하고 있습니다. 당기 세율변경으로 인한 이연법인세의 변동액은 당초에 자본계정에 직접 귀속시키는 항목과 관련된 부분을 제외하고는 손익계산서에 반영하고 있습니다.

3. 사용이 제한된 금융자산

당기 및 전기말 현재 사용이 제한된 금융자산의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

과 목	당기말	전기말	사용제한 내역
현금및현금성자산	94,052	-	소송관련 압류
단기금융상품	-	1,130,000	법인카드 담보 등
장기금융상품	1,500	1,500	당좌개설보증금
합 계	95,552	1,131,500	

4. 미수금

당기 및 전기말 현재 회사의 미수금의 주요 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	금 액	
	당기말	전기말
ABP(주1)	3,276,273	3,276,272
(주)온앤오프라인(주2)	1,288,351	1,288,351
(주)에쿠노바홀딩스(주3)	2,314,500	-

(주)블루클럽메리츠(주4)	730,000	-
기 타	466,123	146,758
소 계	8,075,247	4,711,381
차감: 대손충당금	(6,879,122)	(4,564,622)
대손충당금 차감후 금액	1,196,124	146,759

(주1) 회사는 2003년에 Allied Biotech Partners Inc.(ABP)와 체결한 기술도입 계약이 해지됨에 따라 관련 자산 3,276,272천원을 미수금으로 계정대체하고 이에 대해 전액 대손충당금을 설정하였습니다.

4. 미수금, 계속:

(주2) 회사는 2004년 말 현재 (주)온앤오프라인의 (유)한국비엠에스제약에 대한 상품매입대금 지급을 보증하기 위하여 서울보증보험(주)에 단기금융상품 500,000천원을 담보로 제공하였으며, 2005년 중 회사는 동 단기금융상품 500,000천원을 (유)한국비엠에스제약에 대지급하였습니다. 이에 따라 회사는 500,000천원을 (주)온앤오프라인에 대한 미수금으로 계상하고 이에 대해 전액 대손충당금을 설정하였습니다. 또한, (주)온앤오프라인과의 엔파밀 매입대금 대지급 약정에 따라 (유)한국비엠에스제약에 대지급되었던 (주)온앤오프라인의 매입대금 788,351천원에 대해 전액 대손충당금을 설정하였습니다.

(주3) 회사는 2007년 12월 27일 (주)에쿠노바홀딩스 소유의 (주)유비트론 보통주식을매입하기 위하여 (주)에쿠노바홀딩스와 양해각서를 체결하고 주식 양수대금으로 5,513백만원을 지급하였으나 동 양해각서가 취소되었고 당기말 현재 미회수 양수대금 2,315백만원에 대해 전액 대손충당금을 설정하였습니다.

(주4) 회사는 (주)블루클럽메리츠와 태국 법인 Treasury service Co., Ltd.의 주식 및 대여채권을 총 3,100백만원에 매입하는 계약을 체결하였으나 동 계약이 취소됨에 따라 2,370백만원을 회수하였고 당기말 현재 미회수 잔액은 730백만원입니다.

5. 장 · 단기대여금

당기말과 전기말 현재 회사의 장 · 단기대여금의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	연이자율(%)	금 액	
	2008.12.31	당기말	전기말
<단기대여금>			
(주)케이에듀닷컴(주1)	-	999,100	999,100
전대표이사(주2)	8.0	507,920	507,920
전대표이사 특수관계자(주3)	8.0	2,676,000	2,676,000
전대표이사 외(주4)	0.0~9.0	166,258	-

(주)쌍마인더스트리(주5)	-	906,555	-
(주)마리나아리수(주6)	9.0	5,000,000	-
(주)아상아이앤씨	12.0	536,251	-
대표이사대여금	8.0	-	730,000
임원	-	103,520	-
종업원	2.0~4.0	23,460	109,253
우리사주조합	3.5	-	18,018
기 타	5.0~9.0	877,579	71,924
소 계		11,796,641	5,112,215
차감 : 대손충당금		(5,265,680)	(3,769,548)
합 계		6,530,961	1,342,668
<장기대여금>			
전대표이사대여금(주7)	-	300,000	300,000
차감 : 대손충당금		(300,000)	(300,000)
합 계		-	-

(주1) (주)케이에듀닷컴에 대한 운영자금 대여액으로 대여액 999,100천원에 대해 전액 대손충당금을 설정하였습니다.

(주2) 회사의 전대표이사에 대한 자금 대여액으로 대여액 507,920천원에 대해 전액 대손충당금을 설정하였습니다.

5. 장 · 단기대여금, 계속;

(주3) 회사의 전대표이사의 이해관계인에 대한 자금 대여액으로 대여액 2,676,000천원에 대해 전액 대손충당금을 설정하였습니다.

(주4) 회사가 전대표이사 등에게 대여한 166,258천원에 대하여 전액 대손충당금을 설정하였습니다.

(주5) 회사의 종속회사인 (주)쌍마인더스트리에 대한 자금 대여액으로 대여액 906,555천원에 대하여 전액 대손충당금을 설정하였습니다.

(주6) 회사는 당기에 독섬지구 특화사업 투자목적으로 (주)마리나아리수에 5,000,000천원을 대여하였으며 (주)마리나아리수로부터 위너스마리나 유선장 및 르네상스 유선장 시설일체를 동 대여금에 대한 담보로 제공받았습니다.

(주7) 회사는 2003년에 Allied Biotech Partners Inc.가 회사를 채무자로 하여 전 대표이사 송기환의 명의로 작성된 차용증서를 근거로 제기한 채권반환청구소송에서 패소하여, 채무원금 300,000천원을 전 대표이사 송기환에 대한 장기대여금으로 계상한후 이에 대해 전액 대손충당금을 설정하였습니다.

6. 매도가능증권

당기말과 전기말 현재 회사의 매도가능증권의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

종 목	보유주식수	지분율 (%)	당기말			전기말
			취득원가	순자산가액	장부가액	장부가액
(주)케이에듀닷컴(주1)	40,000	66.7	200,000	-	-	-
에스디엔터넷(주)(주2)	118,999	5.5	111,912	-	-	-
Kazakhstan Digital Information(주3)	100,000	10.0	1,000,000	-	-	-
(주)동광산업(주4)	22,223	10.0	250,009	-	-	125,218
(주)씨엠케이아이앤비(주5)	4,000	20.0	1,000,000	12,427	-	-
퓨리메드(주)(주6)	233,320	11.99	3,433,133	683,140	683,140	1,500,000
(주)케이엠에너지(주7)	25,000	55.56	-	-	-	250,000
(주)미과솔(주8)	9,000	10.00	600,000	33,070	33,070	-
소 계			3,411,921	728,637	716,210	1,875,218

상기 매도가능증권은 미래현금흐름을 예측할 수 있는 기초자료의 부족으로 공정가액을 신뢰성있게 측정할 수 없어 취득원가로 평가하였습니다. 피투자회사의 순자산지분가액은 피투자회사의 입수가 가능한 최근 재무정보를 이용하여 산출되었으며, 일부 재무정보는 감사나 검토를 받지 아니한 자료입니다.

(주1) 회사의 지분율이 20% 이상이나 지분법 적용으로 인한 효과가 중요하지 않아 매도가능증권으로 분류하였으며, 2005년 기말 현재 순자산가액 하락의 회복가능성이 없다고 판단되어 200,000천원을 감액하고 매도가능증권감액손실로 처리하였습니다.

(주2) 2005년 기말 현재 피투자회사의 순자산가액 하락의 회복가능성이 없다고 판단되어 취득가액을 전액 감액하였습니다.

(주3) 2007년 기말 현재 피투자회사의 순자산가액 하락의 회복가능성이 없다고 판단되어 취득가액을 전액 감액하였습니다.

(주4) 2008년 기말 현재 피투자회사의 순자산가액 하락의 회복가능성이 없다고 판단되어 당기에 추가로 125,218천원을 매도가능증권감액손실로 처리한 결과 취득가액 전액을 감액하였습니다.

6. 매도가능증권, 계속;

(주5) 회사의 지분율이 20%이나 중대한 영향력을 행사할 수 없어 매도가능증권으로 분류하였으며, 2007년 기말 현재 피투자회사의 순자산가액 하락의 회복가능성이 없다고 판단되어 취득가액을 전액 감액하고 매도가능증권감액손실로 처리하였습니다.

(주6) 2008년 기말 현재 피투자회사의 순자산가액 하락의 회복가능성이 없다고 판단되어 피투자회사의 순자산 장부가액을 초과하는 2,749,992천원을 감액하고 매도가능증권감액손실로 처리하였습니다.

(주7) 회사는 당기에 피투자회사에 대한 지분을 전액 처분하였으며 관련 처분손실로 200,000천원을 계상하였습니다.

(주8) 2008년 기말 현재 피투자회사의 순자산가액 하락의 회복가능성이 없다고 판단되어 피투자회사의 순자산 장부가액을 초과하는 566,930천원을 감액하고 매도가능증권감액손실로 처리하였습니다.

7. 지분법적용투자주식

7-1. 당기말과 전기말 현재 회사의 지분법적용투자주식의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

종 목	보유주식수	지분율 (%)	당 기			전 기
			취득원가	순자산가액	장부가액	장부가액
(주)쌍마인더스트리(주1)	90,000	60.00	3,069,669	102,168	500,000	1,757,897
(주)그린웍스	14,000	22.34	330,069	22,900	134,523	238,198
남애전자(주)	1,054,989	25.12	22,168,824	5,463,400	7,692,684	7,670,683
(주)이투골프	120,000	25.57	859,471	607,335	579,878	859,471
(주)남애홀딩스	13,999,970	49.99	6,999,985	6,645,260	6,823,896	6,999,986
합 계	15,278,959		33,428,018	12,841,062	15,730,981	17,526,235

(주1) 주식 28에서 설명하는 바와 같이 회사는 2009년 1월 5일에 회사의 보유주식 90,000주를 (주)쌍마인더스트리의 대표이사 외 1인에게 총 500백만원에 매각하였으며, 당기말 현재 (주)쌍마인더스트리에 대한 지분법적용투자주식은 2009년 1월 5일의 매각가액을 회수가가능가액으로 보아 1,173백만원을 감액손실로 처리하였습니다.

7-2. 지분법적용투자주식의 변동 내역(단위: 천원)

- 당기

구 분	기초잔액	취득(처분)	지분법손익	감액손실	기말평가액
(주)쌍마인더스트리	1,757,897	-	(85,323)	1,172,574	500,000

(주)그린웍스	238,198	(1,278)	(102,398)	-	134,523
남애전자(주)	7,670,683	-	22,001	-	7,692,684
(주)이투골프	859,471	-	(279,593)	-	579,878
(주)남애홀딩스	6,999,985	-	(176,089)	-	6,823,896
소 계	17,526,235	-	(621,403)	1,172,574	15,730,981

- 전기

구 분	기초잔액	취득(처분)	지분법손익	지분법자본변동	기말평가액
(주)쌍마인더스트리	2,855,346	-	(1,097,449)	-	1,757,897
(주)그린웍스	264,815	-	(26,617)	-	238,198
(주)한국골프랩	1,141,930	(1,141,930)	-	-	-
남애전자(주)	20,878,289	(13,389,702)	84,586	97,510	7,670,683
(주)이투골프	-	859,471	-	-	859,471
(주)남애홀딩스	-	6,999,985	-	-	6,999,985
소 계	25,140,380	(6,672,176)	(1,039,480)	97,510	17,526,234

7-3. 투자차액의 상각내역(단위: 천원)

- 당기

회사명	기초잔액	증감액	상각액	기말잔액
(주)쌍마인더스트리	697,156	-	(232,385)	464,771
(주)그린웍스	162,399	-	(54,133)	108,266
남애전자(주)	1,378,564	-	(275,713)	1,102,851
(주)남애홀딩스	216,646	-	(43,329)	173,317
(주)이투골프	(34,321)	-	6,864	(27,457)
합 계	2,420,445	-	(598,696)	1,821,748

7-3. 투자차액의 상각내역(단위: 천원), 계속;

- 전기

회사명	기초잔액	증감액	상각액	기말잔액

(주)쌍마인더스트리	929,542	-	(232,385)	697,157
(주)그린웍스	254,126	(46,993)	(44,734)	162,399
남애전자(주)	3,838,355	(2,084,041)	(275,750)	1,378,564
(주)남애홀딩스	-	216,646	-	216,646
(주)이투골프	-	(34,321)	-	(34,321)
합 계	5,022,023	(1,948,709)	(552,869)	2,420,445

7-4. 미실현손익 제거내역

당기에 (주)쌍마인더스트리의 대손상각과 관련하여 906,555천원을 미실현손익으로 반영하였으며, 전기에 (주)쌍마인더스트리의 재고자산과 관련하여 (105,226)천원을 미실현손익으로 반영하였습니다.

7-5. 지분법 평가시 적용 재무제표

회사의 지분법적용대상 피투자회사는 대부분 감사보고서일 현재까지 외부감사인에 의한 감사 또는 검토가 완료되지 아니하여 지분법 적용시 감사 또는 검토를 받지 아니한 재무제표를 이용하였습니다. 회사는 추후 검토 또는 감사를 받지 아니한 재무제표와 검토 또는 감사 받은 재무제표 간에 차이가 발생하는 경우라도 회사의 재무제표에 미치는 영향은 크지 않을 것으로 예상하고 있습니다.

7-6. 당기말 현재 지분법피투자회사의 요약 재무정보는 다음과 같습니다(단위:천원).

회사명	자산총액	부채총액	매출액	당기순이익(손실)
(주)쌍마인더스트리	9,811,523	9,641,243	10,883,233	(1,357,288)
(주)그린웍스	760,680	684,349	3,079,226	(319,772)
남애전자(주)	42,057,175	20,306,919	30,694,340	1,071,840
(주)이투골프	5,148,418	2,773,233	1,308,718	(1,120,287)
(주)남애홀딩스	13,295,374	2,196	16,000	(273,530)

8. 유형자산

당기와 전기중 회사의 유형자산의 변동 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

- 당기

구 분	기초장부가액	기중취득가액	처분장부가액	감가상각비	기말장부가액
차량운반구	28,232	31,291	23,025	7,294	29,205
집기비품	47,850	29,164	-	19,189	57,825

임차자산개량	66,957	-	38,261	28,696	-
합 계	143,039	60,456	61,286	55,179	87,030

- 전기

구 분	기초장부가액	기중취득가액	분할장부가액	감가상각비	기말장부가액
차량운반구	37,038	-	-	8,806	28,232
집기비품	119,532	14,411	56,673	29,420	47,850
임차자산개량	333,921	-	22,182	244,782	66,957
합 계	490,491	14,411	78,855	283,008	143,039

9. 무형자산

당기와 전기중 회사의 무형자산의 변동 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

- 당기

구 분	기초장부가액	기중취득가액	처분장부가액	상각비	기말장부가액
기타의무형자산	14,002	400	-	3,172	11,230

- 전기

구 분	기초장부가액	기중취득가액	분할가액	상각비	기말장부가액
임차권리금	19,708	-	4,957	14,751	-
기타의무형자산	1,661	15,460	1,347	1,772	14,002
합 계	21,370	15,460	6,304	16,524	14,002

10. 단기차입금

당기말과 전기말 현재 회사의 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

종 류	차입처	연이자율(%)	금 액	
			당기말	전기말
단기차입금	(주)참앤씨저축은행 (주1)	14.0	469,200	-
	리맥스파트너스 (주2)	20.0	250,000	-
	(주)유비트론 (주3)	9.0	38,000	-

	기타	9.0	207,693	-
합 계			964,893	-

(주1) 회사는 2008년 3월 10일에 (주)참앤씨저축은행으로부터 1,000,000천원을 차입하였으며(만기: 2009년3월9일) 당기중에 530,800천원을 상환하였습니다.

(주2) 회사는 리맥스파트너스로부터 2008년 9월 8일 185,000천원과 2008년 9월 27일 185,000천원을 차입하였으며, 당기중 120,000천원을 상환하였습니다.

(주3) 회사는 (주)유비트론으로부터 당기중 558,000천원을 차입하였으며, 당기중 520,000천원을 상환하였습니다.

11. 반품추정부채

11-1. 당기 중 회사의 반품추정부채의 변동내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	금 액			
	기 초	전입액	지급액	기 말
반품추정부채	215,047	17,799	217,879	14,967

11-2. 당기말 현재 반품추정부채의 연도별 사용예상시기는 다음과 같습니다(단위:천원).

사용예상시기	금 액
2009.01.01 - 2009.12.31	14,967

12. 사채 등

12-1. 신주인수권부사채

12-1-1. 당기말과 전기말 현재 회사의 신주인수권부사채의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	발행일	만기일 (주1)	액면이자율 (연 %)	금 액		비 고
				당기말	전기말	
6회 신주인수권부사채	2007.04.26	2010.04.26	10%	600,000	2,000,000	(주1)
10회 신주인수권부사채	2007.10.23	2010.10.23	5%	600,000	1,000,000	(주2)
13회 신주인수권부사채	2008.06.23	2011.06.23	8%	5,720,000	-	(주3)
14회 신주인수권부사채	2008.09.03	2011.09.03	6%	130,000	-	(주4)
소 계				7,050,000	3,000,000	

신주인수권조정	(521,013)	(31,735)	
사채할인발행차금	(50,479)	(69,533)	
합 계	6,478,509	2,898,732	

(주1) 회사는 당기중 제6회 신주인수권부사채의 사채권면액 800,000천원에 대한 조기상환 청구권이 행사되어 사채를 상환하였습니다. 한편, 사채권면액 600,000천원에 대한 신주인수권이 1주당 560원의 행사가액으로 행사되어 회사의 보통주식 2,142,855주가 발행되었으며, 행사금액 1,200,000천원 중 600,000천원은 회사에 주금납입 되었고 600,000천원은 사채대용납입 되었습니다.

(주2) 회사는 당기중 제10회 신주인수권부사채의 사채권면액 400,000천원에 대한 신주인수권이 1주당 657원의 행사가액으로 행사되어 회사의 보통주식 1,522,070주를 발행하였으며, 행사금액 1,000,000천원 중 600,000천원은 회사에 주금납입 되었고 400,000천원은 사채대용납입 되었습니다.

(주3) 회사는 당기 중 제13회 신주인수권부사채(사채권면액: 5,720,000천원)을 5,621,554천원에 발행하였습니다.

(주4) 회사는 당기 중 제14회 신주인수권부사채(사채권면액: 1,990,000천원)을 1,988,318천원에 발행하였고 사채권면액 1,860,000천원에 대한 신주인수권이 1주당 1,000원의 행사가액으로 행사되어 사채대용납입으로 회사의 보통주식 1,860,000주를 발행 하였습니다.

12-1-2. 당기말 현재 신주인수권부사채의 주요 내용은 다음과 같습니다.

구 분		제6회	제10회	제13회	제14회
		무보증 분리형			
발행일자		2007.04.26	2007.10.23	2008.06.23	2008.09.03
만기일		2010.04.26	2010.10.23	2011.06.23	2011.09.03
권면총액		2,000,000	1,000,000	5,720,000	1,990,000
사채배정방법		사모	사모	사모	공모
행사기간 개시일		2008.04.26	2008.10.23	2009.06.23	2008.10.06
행사기간 종료일		2010.03.25	2010.10.22	2011.06.22	2011.08.05
행사조건	행사비율(%)	100%	100%	100%	100%
	행사가액(주1)	560	657	1,112	700
행사대상주식의 종류		기명식 보통주			
중도상환권		(주2)			

기전환사채	권면총액	600,000	400,000	-	1,860,000
	기전환주식수	2,142,855	1,522,070	-	1,860,000
미전환사채	권면총액	600,000	600,000	5,720,000	130,000
	전환가능주식수	1,428,571	-	5,143,884	185,714
비 고		(주3)	(주4)		

(주1) 계약조항에 의거 시가 미만 전환증권 발행, 유·무상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입등 사유 발생시 행사 가격을 조정합니다.

(주2) 발행일로부터 1년이 되는 날부터 원금의 전부 또는 일부에 상환 가능합니다.

(주3) 사채권면액 800,000천원은 당기 중 상환되었습니다.

(주4) 당기 중 신주인수권 행사로 인하여 신주인수권이 전량 소멸되었습니다.

12-1-3. 회사는 신주인수권부사채와 관련하여 회계기간 중 신주인수권이 행사되었을 때 정관에 의하여 기초에 행사된 것으로 간주하고 있습니다.

12-2. 전환사채

12-2-1. 당기말과 전기말 현재 전환사채의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	발행일	만기일	액면이자율 (연 %)	금 액		비 고
				당기말	전기말	
4회 전환사채	2005.10.28	2008.10.28	-	-	100	
5회 전환사채	2006.02.21	2009.02.21	-	-	1,000	(주1)
7회 전환사채	2007.05.07	2010.05.07	-	-	1,285,120	(주2)
8회 전환사채	2007.07.10	2010.07.10	5%	11,510	12,510	(주3)
9회 전환사채	2007.08.29	2010.08.29	-	3,000	3,000	
11회 전환사채	2007.12.28	2010.12.28	-	-	1,800,000	(주4)
12회 전환사채	2008.03.21	2011.03.21	12%	1,150,000	-	(주5)
소 계				1,164,510	3,101,730	
사채상환할증금				473	468,128	
전환권조정				(201,821)	(1,497,280)	
사채할인발행차금				(514)	(2,519)	

합 계	962,648	2,070,059	
-----	---------	-----------	--

(주1) 회사는 당기 중 제5회 전환사채(사채권면액: 1,000천원)의 전환 청구로 인하여 2,000주의 보통주식을 발행하였고 회사의 자본금 및 주식발행초과금이 각각 1,000천원 및 294천원 증가하였습니다.

(주2) 회사는 당기 중 제7회 전환사채(사채권면액: 1,285,120천원)의 전환 청구로 인하여 1,352,755주의 보통주식을 발행하였고 회사의 자본금 및 주식발행초과금이 각각 676,378천원 및 768,330천원 증가하였습니다.

(주3) 회사는 당기 중 제8회 전환사채(사채권면액: 1,000천원)의 전환 청구로 인하여 1,727주의 보통주식을 발행하였고 회사의 자본금 및 주식발행초과금이 각각 864천원 및 173천원 증가하였습니다.

(주4) 회사는 당기 중 제11회 전환사채(사채권면액: 1,800,000천원)에 대한 중도상환권을 행사하고 동 사채를 상환하였으며 관련 사채상환손실으로 417,067천원을 계상하였습니다.
12-2-1. 전환사채 내역, 계속;

(주5) 회사는 당기 중 제12회 전환사채(사채권면액: 2,650,000천원)를 2,648,473천원에 발행하였고 당기 중 중도상환권을 행사하여 사채권면액 1,500,000천원을 상환하였으며 관련 사채상환손실으로 301,933천원을 계상하였습니다.

12-2-2. 당기말 현재 전환사채의 주요 내용은 다음과 같습니다.

구 분		제8회	제9회	제12회
		무보증		
발행일자		2007.07.10	2007.08.29	2008.03.21
만기일		2010.07.10	2010.08.29	2011.03.21
권면총액		13,000,000	1,999,000	2,650,000
사채배정방법		공모	공모	사모
전환청구기간개시일		2008.08.10	2007.09.29	2009.03.21
전환청구기간종료일		2010.06.10	2010.07.29	2011.02.21
전환조건	전환비율(%)	100%	100%	100%
	전환가액(주1)	950	1,330	500
전환대상주식의 종류		기명식 보통주		
기전환사채	권면총액	12,988,490	1,996,000	-
	기전환주식수	22,432,409	2,787,571	-
미전환사채	권면총액	11,510	3,000	1,150,000

	전환가능주식수	12,115	2,255	2,300,000
비 고				(주2)

(주1) 계약조항에 의거 시가 미만 전환증권 발행, 유·무상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입등 사유 발생시 행사 가격을 조정합니다.

(주2) 사채권면액 1,500,000천원은 당기 중 상환되었습니다.

13. 퇴직급여충당부채

당기와 전기 중 회사의 퇴직급여충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당 기	전 기
기초잔액	70,065	135,086
퇴직금 지급액	(116,471)	(319,947)
분할 감소액	-	(23,344)
당기 전입액	85,691	277,035
기말잔액	39,285	70,065
(퇴직보험예치금)	(1,459)	(1,326)

14. 장기미지급금

당기말과 전기말 현재 회사의 장기미지급금의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당 기	전 기
차량운반구 할부구입대금	28,798	4,758
차감: 1년이내 상환일 도래분	(8,208)	(4,758)
장기미지급금	20,589	-

15. 담보제공 및 보증 등의 내용

15-1. 담보제공자산

당기말 현재 회사의 채무 등에 대하여 담보로 제공된 자산의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

계정과목	장부가액	담보제공처	관련채무
지분법적용투자주식	4,994,828	토마토저축은행	제6회 신주인수권부사채

지분법적용투자주식	1,786,391	사채권자	제14회 신주인수권부사채
지분법적용투자주식	911,465	남애전자(주)	제10회 신주인수권부사채
지분법적용투자주식	6,823,896	(주)아상아이앤씨	제13회 신주인수권부사채
매도가능증권	683,141		
합 계	15,199,720		

15-2. 타인을 위한 보증의 내용

당기말 현재 회사가 (주)시스앤코의 차입과 관련하여 제공한 보증의 내역은 다음과 같습니다 (단위: 천원).

피보증사	금융기관	보증금액	적 요
(주)시스앤코	기술신용보증기금	1,000,000	신용보증서 발행의 연대보증

16. 우발채무

16-1. 계류중인 소송사건

당기중 회사는 에스케이네트웍스 주식회사를 원고로 하고 회사 및 주식회사 골든브릭스를 피고로 하는 어음금액 청구의 소송(어음번호: 자가 15638279, 어음금액: 1,302백만원) 1심에서 패소하였고 이에 회사는 항소하여 당기말 현재 소송에 계류중에 있습니다. 또한 이정준을 원고로 하고 회사를 피고로 하는 어음금액 청구의 소송(어음금액: 1,000백만원)에 피소되어 소송에 계류중에 있으며, 상기 2건에 대한 향후 소송 결과는 감사보고서일 예측할 수 없습니다.

16-2. 어음의 위조 및 변조

16-2-1. 물품대로 지급한 약속어음

회사가 전기 중 주식회사 케이엠에스인포텍에게 물품대 선금금 명목으로 발행한 약속어음(어음번호: 자가 15638286, 어음금액: 40,000,000원) 1매를 주식회사 케이엠에스인포텍이 주식회사 퍼니팩토리엔터테인먼트에게 교부하였고 동 약속어음은 어음금액 490백만원으로 위조 및 변조되어 지급제시되었습니다. 회사는 지급의무가 없다는 이유로 외환은행에 지급정지 신청을 하였으며, 동어음은 지급거절 되었습니다. 회사는 감사보고서일 현재 어음위조죄로 서울강남경찰서에 고소하였고 소송준비 중에 있으며, 향후 소송이 진행되는 경우의 소송 결과는 감사보고서일 현재 예측할 수 없습니다.

16-2-2. 자금조달 목적으로 유통한 약속어음

회사는 당기 중 약속어음을 할인하여 운영자금을 조달하여 주겠다는 한상광(어음번호: 자가 00889195, 어음금액: 백지) 및 이석운(어음번호: 자가 00889196, 어음금액: 백지)에게 각각 약속어음 1매씩을 교부하였으나 동 약속어음이 각각 1,000백만원 및 510백만원으로 어음금액이 기재되어 우리은행에 지급제시되었으며, 회사는 지급의무가 없다는 이유로 지급정지 신청을 하였고 동어음은 지급거절 되었습니다. 회사는 감사보고서일 현재 관련자들을 관할

경찰서에 사기죄로 고소한 상태이며, 향후 결과는 감사보고서일 현재 예측할 수 없습니다.

16-3. 담보제공 어음

당기말 현재 회사의 채무 등에 대하여 담보로 제공된 회사 발행 어음의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	어음번호	어음금액	담보제공처	관련채무
약속어음	자가 00889198	500,000	(주)리맥스파트너스	단기차입금
약속어음	자가 00889200	백지	이동국	단기차입금
약속어음	자가 15638263	400,000	(주)참앤씨저축은행	단기차입금
약속어음	자가 15638264	40,000		
약속어음	-	2,300,000	(주)아상아이앤씨	13회 신주인수권부사채

17. 자본

17-1. 자본금

회사의 정관에 의한 발행할 주식의 총수는 보통주 200,000,000주(1주의 금액 : 500원)이고, 당기말 현재 회사가 발행한 보통주식은 20,685,832주이며, 자본금은 10,343백만원입니다. 당기 중 회사의 자본금 및 주식발행초과금의 변동내역은 다음과 같습니다(단위: 주,천원).

일 자	변동내역	주식수	보통주자본금	주식발행초과금
당기초	전기이월	78,996,797	39,498,399	3,815,012
2008-01-07	8회 전환사채 전환청구	1,727	864	86
2008-02-14	5회 전환사채 전환청구	2,000	1,000	192
2008-03-21	결손보전	-	-	(3,815,012)
2008-04-24	무상감자	(71,100,472)	(35,550,236)	-
2008-05-16	7회 전환사채 전환청구	1,352,755	676,378	699,757
2008-06-03	유상증자	1,910,100	955,050	944,179
2008-10-17	14회 신주인수권부사채 행사	470,000	235,000	235,273
2008-10-30	14회 신주인수권부사채 행사	1,390,000	695,000	694,325
2008-11-13	6회 신주인수권부사채 행사	2,142,855	1,071,428	183,723
2008-11-18	10회 신주인수권부사채 행사	1,522,070	761,035	238,962
2008-12-09	유상증자	3,998,000	1,999,000	-

당기말		20,685,832	10,342,916	2,996,496
-----	--	------------	------------	-----------

17-2. 무상감자

회사는 2008년 2월 5일 이사회 결의로서 보통주 자본금에 대한 무상감자를 결정하여 2008년 4월 24일 감자를 완료(감자의 효력발생일: 2008년 4월 23일)하였습니다. 무상감자로 인한 보통주 발행주식수 및 자본금의 변동내역은 다음과 같습니다(단위: 주, 천원).

구 분	감자전	변 동	감자후
보통주 발행주식수	79,000,524	(71,100,472)	7,900,052
보통주 자본금	39,500,263	(35,550,236)	3,950,027

17-3. 주식발행초과금

주식발행초과금은 신주발행 및 출자전환시 주식액면금액을 초과하여 납입하여 발생한 것으로 상법상 결손보전 및 자본전입 이외에는 사용이 제한되어 있습니다.

17-4. 감자차익

감자차익은 보통주식의 무상감자로 인하여 발생한 것으로 상법상 결손보전 및 자본전입 이외에는 사용이 제한되어 있습니다.

17-5. 기타자본잉여금

기타자본잉여금은 신주인수권부사채 및 전환사채 발행시 계상된 신주인수권대가 및 전환권대가 중 신주인수권 및 전환권이 행사되지 않은 금액입니다.

17-6. 최근 2년간 결손금 보전내역

최근 2년간 정기 주주총회에서 결의된 이월결손금의 보전내용은 다음과 같습니다.(단위:천원)

주주총회	구 분	금 액
2008년 3월 21일	주식발행초과금	3,815,012
2007년 3월 30일	주식발행초과금	927,272

18. 법인세비용

18-1. 법인세비용

회사의 당기중 법인세(주민세 포함) 법정세율은 약 27.5%이나, 당기에 부담할법인세가 없으며 누적일시적차이와 이월결손금에 대한 이연법인세 효과를 계상하지 않았으므로 법인세비용은 없습니다.

18-2. 당기와 전기의 회계이익과 과세소득간의 세무조정항목별 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당 기		전 기	
	일시적차이	비일시적차이	일시적차이	비일시적차이
<익금산입 및 손금불산입>				
지분법손실	643,404	-	1,264,431	-
대손충당금	16,151,556	-	11,799,702	-
반품추정부채	14,967	-	215,047	-
미수수익	39,603	-	12,237	-
채고자산감모손실	-	-	22,606	-
상품평가충당금	-	-	54,454	-
퇴직급여충당부채	29,081	-	56,661	-
잡손실	-	2,690	-	8,196
지분법자본변동	-	-	-	97,510
전환권대가	-	569,450	-	6,528,339
전환사채상환할증금	-	-	782,574	-
전환사채상환할증금	-	-	-	862,203
전환권조정	1,864,910	-	6,295,444	-
신주인수권대가	-	1,057,904	-	91,919
신주인수권조정	568,627	-	60,185	-
지분법적용투자주식	-	-	685,085	-
가지급금인정이자	-	130,010	-	123,991
이자비용	-	44,178	-	120,675
접대비	-	191,094	-	228,591
투자자산감액손실	3,442,140	-	1,000,000	-
세금과공과	-	24,645	-	-
대손상각비	-	-	7,020	-
소 계	22,754,288	2,019,972	22,255,446	8,061,424
18-2. 당기와 전기의 회계이익과 과세소득간의 세무조정항목별 내역, 계속;				

구 분	당 기		전 기	
	일시적차이	비일시적차이	일시적차이	비일시적차이
<손금산입 및 익금불산입>				
지분법이익	22,001	-	224,952	-
선급비용	-	-	1,054	-
대손충당금	11,799,702	-	8,646,689	-
우발손실충당금	-	-	500,000	-
상품평가충당금	54,454	-	-	-
반품추정부채	215,047	-	197,484	-
미수수익	56,639	-	39,603	-
퇴직급여충당부채	56,661	-	1,666	-
지분법자본변동	-	-	97,510	-
전환권조정	569,450	-	7,310,913	-
전환권조정	-	1,134,250	-	4,564,658
전환사채상환할증금	467,639	-	503,249	-
신주인수권조정	1,057,904	-	91,919	-
신주인수권조정	-	34,719	-	-
지분법 적용투자주식	-	-	207,620	-
퇴직급여예치금	133	-	1,326	-
임차권리금	-	-	12,900	-
잡이익	-	889	-	-
채무면제이익	-	19,355	-	-
소 계	14,299,632	1,189,214	17,836,885	4,564,658
합 계	8,443,097	740,796	4,418,561	3,496,766

18-3. 당기와 전기의 주요 일시적차이의 증감 및 이연법인세자산(부채)의 산출내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 당기

과 목	기초일시적차이	감 소	증 가	기말일시적차이

퇴직급여충당부채	56,661	56,661	29,081	29,081
퇴직보험예치금	(1,326)	-	(133)	(1,459)
대손충당금	11,799,702	11,799,702	16,151,556	16,151,556
반품추정부채	215,047	215,047	14,967	14,967
상품평가충당금	54,454	54,454	-	-
미수수익	(39,603)	(39,603)	(56,639)	(56,639)
전환권조정	133,702	(1,864,910)	(569,450)	1,429,162
상환할증금	90,521	467,639	-	(377,118)
신주인수권조정	(31,735)	(568,627)	(1,057,904)	(521,013)
지분법주식	1,906,632	-	621,403	2,528,035
매도가능증권	3,834,059	-	3,442,140	7,276,200
재고자산감모손실	22,606	-	-	22,606
유형자산감액손실	1,095,158	-	-	1,095,158
세금과공과금	2,027	-	-	2,027
유형자산폐기손실	20,082	-	-	20,082
재고자산폐기손실	1,244	-	-	1,244
개발비	16,067	-	-	16,067
기타무형자산	26,031	-	-	26,031
대손금	7,710	-	-	7,710
소계	19,209,040	10,120,365	18,575,021	27,663,697
이월결손금	20,483,478			28,828,888
합계	39,692,519			56,492,584
이연법인세자산	10,935,425			12,638,739
이연법인세부채	(19,982)			(210,370)
실현가능성이불확실한이연 법인세자산(부채)	10,915,443			12,428,369
차감계	-			-

18-3. 주요 일시적차이의 증감 및 이연법인세자산(부채)의 산출내역, 계속;

- 전기

과 목	기초일시적차이	감 소	증 가	기말일시적차이
대손충당금	8,646,689	8,646,689	11,799,702	11,799,702
대손금	690	-	7,020	7,710
우발손실충당금	500,000	500,000	-	-
판매보증충당금	197,484	197,484	215,047	215,047
퇴직급여충당금	1,666	1,666	56,661	56,661
미수수익	(12,237)	(12,237)	(39,603)	(39,603)
개발비	16,067	-	-	16,067
매도가능증권	2,834,059	-	1,000,000	3,834,059
유형자산감액손실	1,095,158	-	-	1,095,158
상품평가충당금	-	-	54,454	54,454
재고자산감모손실	-	-	22,606	22,606
재고자산폐기손실	1,244	-	-	1,244
기타의무형자산	26,031	-	-	26,031
전환사채상환할증금	(188,803)	503,249	782,574	90,521
전환권조정	1,149,171	(6,295,444)	(7,310,913)	133,702
신주인수권조정	-	(60,185)	(91,919)	(31,735)
세금과공과금	2,027	-	-	2,027
선급비용	1,054	1,054	-	-
유형자산폐기손실	20,082	-	-	20,082
임차권리금	12,900	12,900	-	-
지분법적용투자주식	487,197	207,620	1,627,055	1,906,632
퇴직보험예치금	-	-	(1,326)	(1,326)
소계	14,790,479	3,702,797	8,121,358	19,209,040
이월결손금	17,951,015			20,483,478
합계	32,741,494			39,692,519
이연법인세자산	9,059,197			10,935,425
이연법인세부채	(55,286)			(19,982)
실현가능성이 불확실한이연	(9,003,911)			10,915,443

법인세자산(부채)				
차감계	-			-

18-3. 회사의 성과, 전반적인 경제환경과 산업에 대한 전망, 향후 예상수익, 세액공제와 이월 결손금의 공제가능기간 등을 검토하였는 바, 2008년 12월 31일 현재 모든 차감할 일시적 차이에 대하여 실현가능성이 없다고 판단하여 이연법인세자산을 인식하지 않았습니다.

19. 주당손실

19-1. 주당손실

당기와 전기의 주당손실은 다음과 같습니다(단위: 주, 원).

구 분	당 기	전 기
보통주 당기순손실	19,579,223,002	10,447,790,624
가중평균유통보통주식수	18,754,084	6,715,725
주당손실	1,044	1,556

19-2. 유통보통주식수

당기와 전기의 유통보통주식수의 내역은 다음과 같습니다.

- 당기

일자	변동내역	발행보통주식수	조정후(주1) 발행보통주식수	가중치	적수
당기초	전기이월	78,996,797	8,217,351	366	3,007,550,466
2008-01-07	전환사채 전환(8회)	1,727	178	366	65,148
2008-02-14	전환사채 전환(5회)	2,000	208	366	76,128
2008-04-24	무상감자	(71,100,472)	-	366	-
2008-05-16	전환사채 전환(7회)	1,352,755	1,407,153	366	515,017,998
2008-06-03	유상증자	1,910,100	1,478,558	212	313,454,296
2008-10-17	신주인수권부사채 행사(14회)	470,000	470,000	120	56,400,000
2008-10-30	신주인수권부사채 행사(14회)	1,390,000	1,390,000	120	166,800,000
2008-11-13	신주인수권부사채 행사(6회)	2,142,855	2,142,855	366	784,284,930
2008-11-18	신주인수권부사채 행사(14회)	1,522,070	1,522,070	366	557,077,620
2008-12-09	유상증자	3,998,000	3,998,000	366	1,463,268,000
합계		20,685,832	20,626,373		6,863,994,586

가중평균유통보통주식수 : 6,863,994,586 / 366 = 18,754,084주

(주1) 당기의 무상증자 효과 및 시가이하 유상증자로 인한 간주무상증자 효과를 반영하였습니다.

19-2. 유통보통주식수, 계속;

- 전기

일자	변동내역	발행보통주식수	조정후(주1) 발행보통주식수	가중치	적수
전기초	전기이월	42,230,715	4,407,298	365	1,608,663,770
2007-01-08	전환사채 전환(5회)	12,000	1,251	365	456,615
2007-03-13	전환사채 전환(5회)	18,200	1,898	365	692,770
2007-03-16	전환사채 전환(5회)	299,400	31,245	365	11,404,425
2007-03-19	전환사채 전환(5회)	8,000	834	365	304,410
2007-03-20	전환사채 전환(5회)	4,000	417	365	152,205
2007-03-21	전환사채 전환(5회)	47,000	4,904	365	1,789,960
2007-04-13	전환사채 전환(5회)	247,400	25,818	365	9,423,570
2007-05-07	전환사채 전환(5회)	2,000	208	365	75,920
2007-05-09	전환사채 전환(5회)	2,000	208	365	75,920
2007-05-24	유상증자	3,998,000	415,871	222	92,323,362
2007-06-11	전환사채 전환(5회)	6,000	624	365	227,760
2007-06-14	전환사채 전환(5회)	5,200	540	365	197,100
2007-06-15	전환사채 전환(5회)	5,000	520	365	189,800
2007-06-21	전환사채 전환(5회)	17,000	1,768	365	645,320
2007-06-22	전환사채 전환(5회)	4,000	416	365	151,840
2007-06-27	전환사채 전환(5회)	71,200	7,406	365	2,703,190
2007-06-29	전환사채 전환(5회)	200	20	365	7,300
2007-06-29	신주인수권 행사(1회)	2,000,000	208,040	365	75,934,600
2007-07-02	전환사채 전환(5회)	40,000	4,160	365	1,518,400
2007-07-03	전환사채 전환(5회)	20,000	2,080	365	759,200
2007-07-04	전환사채 전환(5회)	140,000	14,562	365	5,315,130

2007-07-05	신주인수권 행사(1회)	2,000,000	208,040	365	75,934,600
2007-07-06	전환사채 전환(5회)	166,000	17,267	365	6,302,455
2007-07-10	전환사채 전환(5회)	40,000	4,160	365	1,518,400
2007-07-13	전환사채 전환(5회)	160,000	16,643	365	6,074,695
2007-07-19	신주인수권 행사(1회)	2,000,000	208,040	365	75,934,600
2007-07-23	전환사채 전환(5회)	4,000	416	365	151,840
2007-07-25	전환사채 전환(5회)	20,000	2,080	365	759,200
2007-07-26	전환사채 전환(5회)	2,000	208	365	75,920
2007-08-03	전환사채 전환(5회)	737,400	76,704	365	27,996,960
2007-08-07	전환사채 전환(5회)	77,200	8,030	365	2,930,950
2007-08-10	전환사채 전환(8회)	13,935,399	1,449,559	175	253,672,825
2007-08-10	전환사채 전환(5회)	101,600	10,568	365	3,857,320
2007-08-13	전환사채 전환(8회)	5,883,083	611,957	175	107,092,475
19-2. 유통보통주식수, 계속;					
2007-08-14	전환사채 전환(8회)	451,809	46,996	175	8,224,300
2007-08-16	전환사채 전환(8회)	6,908	717	175	125,475
2007-08-17	전환사채 전환(8회)	59,634	6,202	175	1,085,350
2007-08-20	전환사채 전환(8회)	15,731	1,636	175	286,300
2007-08-21	전환사채 전환(8회)	41,793	4,346	175	760,550
2007-08-22	전환사채 전환(8회)	18,652	1,939	175	339,325
2007-08-23	전환사채 전환(8회)	88,856	9,242	175	1,617,350
2007-08-24	전환사채 전환(8회)	123,829	12,879	175	2,253,825
2007-08-27	전환사채 전환(8회)	848,648	88,275	175	15,448,125
2007-08-28	전환사채 전환(8회)	21,933	2,281	175	399,175
2007-08-29	전환사채 전환(8회)	30,913	3,215	175	562,625
2007-08-30	전환사채 전환(5회)	800	83	365	30,295
2007-08-30	전환사채 전환(8회)	138,168	14,371	175	2,514,925
2007-08-31	전환사채 전환(8회)	5,181	538	175	94,150
2007-09-03	전환사채 전환(8회)	65,802	6,844	175	1,197,700

2007-09-04	전환사채 전환(8회)	12,089	1,256	175	219,800
2007-09-06	전환사채 전환(8회)	26,648	2,771	175	484,925
2007-09-10	전환사채 전환(8회)	6,217	645	175	112,875
2007-09-11	전환사채 전환(8회)	345,423	35,930	175	6,287,750
2007-09-14	전환사채 전환(8회)	5,181	538	175	94,150
2007-09-17	전환사채 전환(8회)	2,417	250	175	43,750
2007-09-19	전환사채 전환(8회)	172	17	175	2,975
2007-09-20	전환사채 전환(8회)	18,997	1,975	175	345,625
2007-09-21	전환사채 전환(5회)	83,800	8,716	365	3,181,340
2007-10-01	전환사채 전환(9회)	1,686,800	175,460	125	21,932,500
2007-10-02	전환사채 전환(9회)	160,200	16,664	125	2,083,000
2007-10-04	전환사채 전환(9회)	6,000	624	125	78,000
2007-10-05	전환사채 전환(8회)	518	53	175	9,275
2007-10-05	전환사채 전환(8회)	40,300	4,192	175	733,600
2007-10-09	전환사채 전환(9회)	36,000	3,744	125	468,000
2007-10-10	전환사채 전환(9회)	1,700	176	125	22,000
2007-10-11	전환사채 전환(9회)	15,000	1,560	125	195,000
2007-10-12	전환사채 전환(9회)	6,000	624	125	78,000
2007-10-15	전환사채 전환(9회)	191,363	19,905	125	2,488,125
2007-10-17	전환사채 전환(9회)	44,000	4,576	125	572,000
2007-10-17	전환사채 전환(8회)	172	17	175	2,975
2007-11-18	전환사채 전환(8회)	85,146	8,856	175	1,549,800
합계		78,996,797	8,231,873		2,451,239,742
가중평균유통보통주식수 : 2,451,239,742 / 365 = 6,715,725주					

19-2. 유통보통주식수, 계속;

(주1) 당기의 무상증자 효과 및 시가이하 유상증자로 인한 간주무상증자 효과와 전기의 시가 이하 유상증자로 인한 간주무상증자 효과를 반영하였습니다.

19-3. 회석주당순손실

회석주당순손실은 보통주 및 회석증권 1주에 대한 당기순손실으로서, 당기말 및 전기말 현재 신주인수권부사채 및 전환사채는 회석효과가 없으므로 회석주당순손실은 기본주당순손실과 일치합니다.

19-4. 보통주 청구가능증권

당기말 현재 보통주청구가능증권은 다음과 같습니다(단위:주,천원).

구 분	권면액	청구기간	발행가능 보통주식수
6회신주인수권부사채	600,000	2008.04.26~2010.03.25	1,428,571
13회신주인수권부사채	5,720,000	2009.06.23~2011.06.22	5,143,884
14회신주인수권부사채	130,000	2008.10.06~2011.08.05	185,714
8회전환사채	11,510	2008.08.10~2010.06.10	12,115
9회전환사채	3,000	2007.09.29~2010.07.29	2,255
12회전환사채	1,150,000	2009.03.21~2011.02.21	2,300,000
합 계	7,614,510		9,072,539

20. 특수관계자와의 거래내역

20-1. 관계회사 및 관련회사와의 거래

회사의 당기 및 전기중 관계회사 및 관련회사와의 주요 거래내역 및 대차대조표일 현재 채권 · 채무내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 당기

회사명	매출 등	매입 등	채 권(주1)	채 무
(주)쌍마인더스트리	1,036,332	457,414	-	80,000
남애전자(주)	-	57,121	-	640,438
(주)이투골프	-	-	21,178	-
합 계	1,036,332	514,535	21,178	720,438

(주1) 채권의 금액은 대손충당금이 차감된 장부가액입니다.

- 전기

회사명	매출 등	매입 등	채 권	채 무
(주)그린웍스	-	14,000	-	-

(주)쌍마인더스트리	-	5,794,140	-	456,112
(주)한국골프랩	-	107,120	-	-
남애전자주	-	443,196	-	9,374
(주)이투골프	40,325	25,117	15,208	
합 계	40,325	6,383,573	15,208	456,486

20-2. 임원, 주주 및 종업원과의 거래

당기말 현재 임원 및 종업원과의 주요 채권·채무의 내역과 대손설정내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

특수관계구분	과 목	채 권	대손충당금
전대표이사	단기대여금	507,920	507,920
전대표이사 특수관계자	단기대여금	2,676,000	2,676,000
전대표이사	단기대여금	31,924	31,924
임원	단기대여금	103,520	-
종업원	단기대여금	23,460	240
합 계		3,342,824	3,216,084

20-3. 특수관계자에 대한 지급보증

당기말 현재 회사가 (주)시스앤코의 차입과 관련하여 제공한 보증의 내역은 다음과 같습니다(단위 :천원).

피보증사	금융기관	보증금액	적 요
(주)시스앤코	기술신용보증기금	1,000,000	신용보증서 발행의 연대보증

21. 현금흐름표

21-1. 현금흐름표상 현금은 대차대조표상 현금 및 현금성자산입니다.

21-2. 당기 및 전기 중 현금의 유입과 유출이 없는 거래중 중요한 사항은 다음과 같습니다(단위:천원).

내 용	금 액	
	당 기	전 기
제5회 전환사채의 자본 전환	1,192	1,410,236
제7회 전환사채의 자본 전환	1,376,135	-

제8회 전환사채의 자본 전환	949	12,848,319
제9회 전환사채의 자본 전환	-	2,104,946
제1회 신주인수권의 자본 전환	-	3,862,506
제6회 신주인수권의 자본 전환	627,575	-
제10회 신주인수권의 자본 전환	399,999	-
제14회 신주인수권의 자본 전환	1,859,598	-
분할로 인한 유동자산의 감소	-	915,851
분할로 인한 비유동자산의 감소	-	335,464
분할로 인한 유동부채의 감소	-	368,501
분할로 인한 비유동부채의 감소	-	23,344
분할로 인한 지분법적용투자주식의 증가	-	859,471
장기미지급금의 유동성대체	-	4,758
주식발행초과금의 결손보전	3,815,012	927,272
감자차익	35,550,236	-

22. 부가가치 관련자료

당기와 전기의 부가가치계산에 필요한자료는 다음과 같습니다(단위:천원).

계정과목	당 기	전 기
급여	1,084,093	1,205,145
퇴직급여	85,690	277,035
복리후생비	98,286	187,794
지급임차료	194,793	299,290
감가상각비	55,179	283,008
무형자산상각비	3,172	16,523
세금과공과	60,513	120,357
합 계	1,581,726	2,389,152

23. 최종 중간기간의 주요성과

당기 및 전기의 최종 중간기간의 주요 경영성과는 다음과 같습니다(단위:천원, 원).

구 분	당 기	전 기
매출액	30,829	1,158,055
분기순손실	13,350,512	5,721,438
주당분기순손실	872	697

24. 포괄손익계산서

회사의 당기 및 전기의 포괄손익계산서는 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당 기	전 기
I. 당기순이익(손실)	(19,579,223)	(10,447,791)
II. 기타포괄손익		
지분법자본변동(법인세효과 없음)	-	97,510
III. 당기포괄이익(손실)	(19,579,223)	(10,350,281)

25. 유상증자 결정

회사는 2008년 03월 30일 이사회 결의에 의하여 일반공모 방식으로 보통주 29,000,000주를 주당 500원(총발행금액 145억원)에 유상증자 하기로 하였습니다.

26. 관리종목 지정 사유의 발생

회사의 당기 매출액은 1,025백만원으로 이는 코스닥시장 상장규정 제28조의 1항 2호의 규정에 의한 관리종목 지정 사유에 해당합니다.

27. 약정사항

회사는 2008년 11월 19일자로 일본 Tokyo Base Corp, Inc.와 (주)이투오엔지니어링사가 개발·생산한 Hydrox Gasgenerator를 JPY208,000,000에 판매 및 공급하기로 계약하였으며 당기중 이와 관련하여 인식한 매출액은 없습니다.

28. 영업환경의 중요한 변화

회사가 소망화장품(주), 한국화장품(주), (주)웰코스 등과의 생활용품 유통·판매계약과 관련하여 인식한 당기와 전기의 매출액은 각각 208백만원과 4,439백만원이며, 회사의 종속회사인 (주)쌍마인더스트리와의 데님원단 유통·판매계약과 관련하여 인식한 매출액은 당기와 전기에 각각 515백만원과 4,460백만원입니다. 이는 회사의 당기와 전기 매출액의약 70.6% 및 84.2%에 해당합니다. 그러나 당기말 현재 소망화장품(주) 등과의 생활용품 유통·판매계약은 해지되었거나 종료되었으며, 주식 30에서 설명하는 바와 같이 회사는 2009년 1월 5일에 (주)쌍마인더스트리에 대한 보유 지분을 전량 매각함으로써 감사보고서일 현재 지배종속

관계가 해소되었습니다.

29. 계속기업가정에 관한 불확실성

회사의 재무제표는 회사가 계속기업으로서 존속할 것이라는 가정을 전제로 작성되었습니다. 따라서 자산과 부채를 정상적인 사업활동과정을 통하여 장부가액으로 회수되거나 상환될 수 있다는 가정하에 회계처리 되었습니다. 그러나, 당기말 현재 회사는 전기 대비 90.3% 감소한 1,025백만원의 매출로 인하여 당기 영업손실이 7,080백만원, 전기영업손실이 3,607백만원으로 계속적인 영업손실 상태에 있으며, 향후 회사의 재무상태 및 경영성과가 큰 폭으로 변동할 수 있습니다. 이러한 상황은 회사의 계속기업으로서의 존속능력에 중대한 의문을 제기하고 있습니다. 이에 대한 회사의 대처방안으로 회사는 신규사업을 통하여 영업실적 및 재무구조를 개선하기 위하여 2009년 1월에 (주)마리나아리수와 한강 시민공원 뚝섬지구 특화사업에 관한 양해각서를 체결하였으며, 보고서 제출일 현재 회사의 자금조달 지연 등으로 동사업은 철회되었습니다.

회사는 상기에서 설명한 바와같이 신규사업 진출을 통하여 영업실적 및 재무구조를 개선할 계획을 가지고 있으나 이러한 사업실적 및 재무구조 개선 계획은 영업환경이나 관련기술의 변화 및 자금시장의 변화등에 따라 영향을 받을 수 있습니다. 만일, 이러한 회사의 계획에 차질이 있는 경우에는 계속기업으로서의 존속이 어려우므로 회사의 자산과 부채를 정상적인 사업활동과정을 통하여 장부가액으로 회수하거나 상환하지 못할 수도 있습니다. 이와 같이 불확실성의 결과로 계속기업가정이 타당하지 않을 경우에 발생할 수도 있는 자산과 부채의 금액 및 분류표시와 관련 손익항목에 대한 수정사항은 재무제표에 반영되어 있지 않습니다.

30. 대차대조표일 이후 발생한 사건

30-1. 종속회사 지분의 처분

회사는 2009년 1월 5일 회사의 종속회사인 (주)쌍마인더스트리에 대한 보유주식 90,000주(지분을 60%)를 (주)쌍마인더스트리의 대표이사 외 1인에게 매각대금 총 500백만원에 전량 처분하였습니다.

30-2. 신주인수권의 행사

2009년 2월 27일과 2009년 3월 4일에 회사의 제14회 신주인수권부사채에 대한 신주인수권이 사채대용납입 방식으로 행사되어 자본금 92,867천원에 해당하는 보통주식 185,713주가 발행되었습니다.

30-3. 재무제표의 확정

2009년 3월 30일의 제10기 정기주주총회 재무제표가 확정 되었습니다.

다. 연결재무제표
(1) 연결대차대조표

연 결 대 차 대 조 표

제 9 기 2007. 12. 31 현재

제 8 기 2006. 12. 31 현재

제 7 기 2005. 12. 31 현재

(단위 : 원)

과목	제 9 기		제 8 기		제 7 기	
자 산						
I.유동자산		15,919,538,068		30,974,761,166		7,823,547,986
(1)당좌자산		10,761,454,740		22,988,799,112		4,807,478,518
현금및현금등가물(주석2,22)	6,074,550,057		3,715,530,944		1,045,390,041	
단기금융상품(주석2,3,16)	1,431,392,128		4,094,404,920		324,000,000	
매도가능증권(주석2,6)	-		916,414,323		9,259,222	
매출채권(주석2,17,21,22)	4,957,950,254		10,734,266,845		5,411,055,157	
대손충당금	-3,504,784,762		-3,384,840,219		-3,316,659,964	
미수금(주석2,4,22)	4,714,723,412		5,203,762,784		4,689,472,157	
대손충당금	-4,564,622,417		-4,567,024,001		-4,564,622,417	
미수수익	68,719,507		118,915,888		20,234,377	
선급금(주석2)	204,466,535		262,520,961		280,063,465	
대손충당금	-		-130,962		-	
선급비용	10,064,750		148,982,799		38,773,956	
단기대여금(주석2,5,16,21)	5,112,215,464		7,234,098,556		1,420,036,314	
대손충당금	-3,769,547,719		-1,601,369,177		-606,780,056	
선급법인세	26,327,531		16,779,503		3,990,640	
이연법인세자산(주석2,19)	-		67,131,409		53,265,626	
통화옵션	-		29,354,539		-	-
(2)재고자산(주석2)		5,158,083,328		7,985,962,054		3,016,069,468
상품	1,994,556,977		1,497,530,638		1,166,575,955	

상품평가성충당금	-54,453,626		-		1,195,937,396	
제품	2,671,888,993		4,071,701,848		-161,131,951	
제품평가충당금	-273,415,734		-183,885,712		-	
원재료	211,156,040		626,876,989		124,266,470	
부재료	81,766,556		159,655,156		77,330,257	
미착품	-		52,353,051		79,518,474	
재공품	526,584,122		1,761,730,084		532,492,958	
저장품					1,079,909	
Ⅱ.비유동자산		25,309,203,524		29,130,825,226		8,356,638,563
(1)투자자산		17,920,255,865		3,475,807,578		884,032,238
장기금융상품(주식2,3,16)	212,500,000		1,793,007,339		157,200,000	
매도가중증권(주식2,6,16)	1,875,218,048		126,173,048		125,218,048	
만기보유증권(주식2,6)	64,200,000		-			
지분법적용투자주식(주식2,7,16)	15,768,337,817		1,406,745,070		300,069,000	
장기대여금(주식2,5)	300,000,000		326,243,030		300,000,000	
대손충당금	-300,000,000		-300,000,000		-300,000,000	-
기타의투자자산	-		123,639,091		301,545,190	
(2)유형자산(주식2,8,16)		5,990,023,438		19,401,320,884		5,901,457,140
토지	4,411,860,000		12,004,048,000		4,592,000,000	
건물	1,113,643,381		4,450,054,720		983,967,016	
감가상각누계액	-199,208,790		-1,216,948,360		-118,534,810	
구축물	9,700,000		221,048,268		9,700,000	
감가상각누계액	-2,291,666		-29,943,088		-1,321,666	
기계장치	1,058,331,026		8,791,360,353		650,774,364	
감가상각누계액	-559,569,634		-5,779,116,816		-404,568,721	
차량운반구	142,512,884		623,558,055		143,087,662	
감가상각누계액	-102,921,245		-475,416,372		-100,935,645	
비품	145,299,746		208,067,523		214,204,924	
감가상각누계액	-97,449,995		-88,535,675		-147,749,317	

공구와기구	104,501,281		104,501,281		-	
감가상각누계액	-101,340,072		-92,740,235		-	
임차자산개량권	369,000,000		673,580,000		98,050,000	
감가상각누계액	-302,043,478		-339,659,043		-17,216,667	
기타의유형자산	-		2,222,844,949		-	
감가상각누계액	-		-1,932,902,088		-	
건설중인자산	-		57,519,412		-	
(3)무형자산(주석2,9)		711,158,020		5,041,277,408		1,203,270,790
산업재산권	-		70,758,191			
영업권	697,156,355		4,767,896,767		1,161,927,257	
소프트웨어	-		177,933,334			
국고보조금	-		-28,333,333			
임차권리금	-		19,708,333		41,208,333	
기타의무형자산	14,001,665		33,314,116		135,200	
(4)기타비유동자산		687,766,201		1,212,419,356		367,878,395
장기성매출채권(주석2,)	36,000,000		130,000,000		130,000,000	
현재가치할인차금	-4,366,590		-12,754,285		-20,832,669	
대손충당금	-3,600,000		-13,000,000		-13,000,000	
보증금	659,732,791		755,385,822		271,711,064	
장기선급비용	-		352,787,819			
자산총계		41,228,741,592		60,105,586,392		16,180,186,549
부 채						
I.유동부채		11,494,438,670		31,218,002,312		7,761,322,643
매입채무(주석22)	1,477,139,170		4,349,740,354		1,840,753,014	
미지급금	691,710,254		2,320,702,693		617,429,058	
미지급비용	503,243,804		479,874,772		394,731,596	
선수금	898,155,865		133,756,247		72,303,060	
예수금	35,115,320		107,686,915		157,473,775	
부가세예수금	135,809,137		18,432,481		8,018,811	

미지급법인세	-		163,687,899		121,712,920	
단기차입금(주석10,22)	3,505,596,287		19,546,050,301		553,496,656	
신주인수권부사채(주석2,11)	3,000,000,000		3,000,000,000		4,000,000,000	
신주인수권조정	-31,734,777		-		-746,455,800	
사채할인발행차금	-69,533,428		-		-1,020,790	
예수보증금	80,200,000		-			
반품충당부채(주석2,13)	215,047,453		197,484,243		94,426,527	
유동성장기부채(주석14,22)	1,053,689,585		900,586,407		648,453,816	
Ⅱ.비유동부채		3,721,527,348		5,341,813,329		4,024,321,537
전환사채(주석2,11)	3,101,730,000		1,197,800,000		394,200,000	
사채상환할증금	468,127,856		188,803,224		62,135,774	
전환권조정	-1,497,280,420		-481,811,679		-75,878,673	
사채할인발행차금	-2,518,793		-26,320,497		-7,243,504	
퇴직급여충당부채(주석2,15)	511,904,190		2,013,140,083		316,385,559	
퇴직보험예치금	-19,366,860		-1,105,442,297		-18,037,607	
장기미지급금(주석2,14)	-		4,758,210		13,404,517	
장기차입금(주석12,14,22)	1,048,931,375		1,833,615,225		2,768,021,100	
예수보증금	110,000,000		120,000,000		-	
우발손실충당금(주석2)	-		500,000,000		550,000,000	
이연법인세부채(주석2,19)	-		1,097,271,060		21,334,371	
부채총계		15,215,966,018		36,559,815,641		11,785,644,180
자 본						
I.자본금(주석1,18)		39,498,398,500		21,115,357,500		4,598,862,500
보통주자본금	39,498,398,500		21,115,357,500		4,598,862,500	
Ⅱ.연결자본잉여금(주석18)		5,075,038,451		2,267,967,202		11,069,516,525
주식발행초과금	3,815,012,006		927,271,693		6,309,112,300	
감자차익	-		-		3,567,053,500	
기타자본잉여금	1,260,026,445		653,260,080		1,193,350,725	
재평가적립금	-		687,435,429		-	

Ⅲ.연결기타포괄손익누계액(주식 ,726)		97,510,026		-		-
지분법자본변동	97,510,026		-		-	
Ⅳ.연결결손금		19,290,340,673		10,013,221,282		12,545,664,191
미처리결손금	19,290,340,673		10,013,221,282		12,545,664,191	
Ⅴ.소수주주지분		632,169,270		10,175,667,331		1,271,827,535
자본총계		26,012,775,574		23,545,770,751		4,394,542,369
부채와자본총계		41,228,741,592		60,105,586,392		16,180,186,549

(2) 연결손익계산서

연 결 손 익 계 산 서

제 9 기 (2007. 01. 01 부터 2007. 12. 31 까지)

제 8 기 (2006. 01. 01 부터 2006. 12. 31 까지)

제 7 기 (2005. 01. 01 부터 2005. 12. 31 까지)

(단위 : 원)

과 목	제 9 기		제 8 기		제 7 기	
I. 매출액(주식2,21)		15,660,810,997		19,079,992,164		5,133,011,758
상품매출	11,098,559,923		8,221,699,904		5,071,775,538	
제품매출	4,549,710,228		10,835,785,030		-	
기타매출	12,540,846		22,507,230		61,236,220	
II. 매출원가(주식21)		14,202,662,494		15,220,349,457		3,876,711,227
상품매출원가	9,394,444,229		5,507,494,576		3,841,542,780	
제품매출원가	4,800,285,965		9,678,007,035		-	
기타매출원가	7,932,300		34,847,846		35,168,447	
III. 매출총이익		1,458,148,503		3,859,642,707		1,256,300,531
IV. 판매비와관리비		6,266,463,221		9,076,636,137		4,056,261,324
급여(주식24)	1,343,549,955		1,581,230,459		1,053,756,533	
퇴직급여(주식24)	297,211,060		127,892,400		84,527,113	
복리후생비(주식24)	217,241,386		232,631,298		174,123,235	

여비교통비	174,051,443		151,837,975		83,542,289	
교육훈련비	2,530,500		2,100,000		67,970,388	
차량유지비	112,907,279		134,134,629		109,677,044	
접대비	277,961,514		288,452,720		179,757,249	
수도광열비	20,344,719		17,385,473		4,539,559	
소모품비	41,843,101		58,645,699		27,573,098	
통신비	57,761,355		70,629,298		26,181,473	
도서인쇄비	740,000		22,068,899		23,253,790	
세금과공과(주석24)	131,966,900		79,007,250		71,129,909	
지급입차료(주석24)	366,583,032		329,277,637		97,371,870	
보험료	7,594,904		13,371,195		5,748,579	
지급수수료	1,399,146,033		2,468,476,506		878,890,200	
광고선전비	768,747,765		2,244,536,925		451,184,225	
운반비	203,995,527		271,172,289		148,381,000	
감가상각비(주석24)	299,248,478		378,983,803		35,807,378	
무형자산상각비(주석24)	248,909,336		254,310,814		4,588,400	
대손상각비	161,762,811		59,315,591		83,026,211	
판매촉진비	109,820,237		163,197,765		366,515,801	
판매보증비	-		103,137,716		77,465,010	
건본비	7,058,809		9,661,810		1,250,970	
포장비	5,794,877		7,141,709		-	
수출비용	831,120		2,478,747		-	
회의비	-		730,000		-	
에이에스비	2,187,000		2,238,100		-	
잡비	6,674,080		2,589,430		-	
V. 영업손실		-4,808,314,718		5,216,993,430		2,799,960,793
VI. 영업외수익		563,765,484		439,852,663		113,986,592
이자수익	186,932,181		141,110,284		38,822,238	
임대수익	4,454,548		7,636,368		-	

외환차익	10,261,201		24,199,636		-	
외화환산이익(주석22)	-		122,500,542		-	
유형자산처분이익	4,515,983		27,878		-	
지분법이익(주석7)	224,951,540		-		-	
투자자산처분이익	-		100,552,765		-	
대손충당금환입	19,260,501		14,204,746		-	
사채상환이익					15,645,326	
잡이익	113,389,530		29,620,444		59,519,028	
VII. 영업외비용		6,787,288,137		2,136,993,842		3,064,636,323
이자비용	1,702,420,840		1,421,992,204		874,002,375	
외환차손	21,513,163		4,737,179		-	
외화환산손실(주석22)	70,386,576		1,436,856		2,980	
매출채권처분손실	39,710,023		33,134,308		-	
유가증권처분손실	249,278		-		-	
기타의 대손상각비	3,190,540,282		-		1,224,290,884	
채고자산감모손실	22,605,959		-			
유형자산처분손실	-		2,675,910		8,166,667	
투자자산처분손실	537,455,941		694,000			
투자자산감액손실	1,000,000,000		-		370,155,627	
지분법손실(주석7)	166,982,655		272,873,931			
사채상환손실	7,703,924		23,970,411			
기부금	-		100,000		2,400,000	
우발손실충당금전입액	-		350,000,000		550,000,000	
잡손실	27,719,496		25,379,043		35,617,790	
VIII. 법인세비용차감전순손실		11,031,837,371		6,914,134,609		5,750,610,524
IX. 법인세비용(주석2,19)		-		332,704		-
X. 당기순손실		11,031,837,371		6,914,467,313		5,750,610,524
지배회사지분순이익(손실)		- 10,447,790,624		-6,938,267,583		-5,750,610,524
소수주주지분순이익(손실)		-584,046,747		23,800,270		-

XI. 지배회사지분순이익의 주당이익 (주석2,20)						
기본주당순손실		162		321		1,261
희석주당순손실		162		321		1,261

6. 부문별 재무 현황

가. 사업부문별 재무정보

해당사항 없음.

나. 지역별 재무 정보

해당사항 없음.

7. 합병 전·후의 재무제표

가. 합병의 개요

해당사항 없음.

나. 합병 전·후의 재무제표

해당사항 없음.

다. 합병관련사항

해당사항 없음.

IV. 회계감사인의 감사의견 등

1. 감사인(공인회계사)의 감사의견 등

가. 감사인

제 10 기 연간	제 9 기 연간	제 8 기 연간
대주회계법인	대주회계법인	새시대회계법인

나. 당해 사업연도의 감사 절차 요약

본 감사인은 첨부된 주식회사 에스피코프(구, 주식회사 호비지수)의 2008년 12월 31일과 2007년 12월 31일 현재의 대차대조표와 동일로 종료되는 양 회계연도의 손익계산서, 결손금처리계산서, 자본변동표 및 현금흐름표를 감사하였습니다. 이 재무제표를 작성할 책임은 회사 경영자에게 있으며 본 감사인의 책임은 동 재무제표에 대하여 감사를 실시하고 이를 근거로 이 재무제표에 대하여 의견을 표명하는 것입니다.

본 감사인은 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 실시하였습니다. 이 기준은 본 감사인이 재무제표가 중요하게 왜곡표시되지 아니하였다는 것을 합리적으로 확신하도록 감사를 계획하고 실시할 것을 요구하고 있습니다. 감사는 재무제표상의 금액과 공시내용의 근거가 되는 증거를 시사의 방법을 적용하여 검증하는 것을 포함하고 있습니다. 또한 감사는 재무제표의 전반적인 표시내용에 대한 평가뿐만 아니라 재무제표 작성을 위해 경영자가 적용한 회계 원칙과 유의적 회계추정에 대한 평가를 포함하고 있습니다. 본 감사인이 실시한 감사가 감사의견 표명을 위한 합리적인 근거를 제공하고 있다고 본 감사인은 믿습니다.

본 감사인의 의견으로는 상기 재무제표는 주식회사 에스피코프(구, 주식회사 호비지수)의 2008년과 2007년 12월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 양 회계연도의 경영성과 그리고 결손금 및 자본의 변동과 현금흐름의 내용을 대한민국에서 일반적으로 인정된 회계 처리기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다.

다. 감사(또는 검토)의견

사 업 연 도	감사(또는 검토)의견	지적사항 등 요약
제 10 기 연간	적정	지적사항 없음
제 9 기 연간	적정	지적사항 없음
제 8 기 연간	적정	지적사항 없음

라. 특기사항 요약

사 업 연 도	특 기 사 항
제 10 기	(1) 관리종목 지정 사유의 발생 주석 26에서 설명하는 바와 같이 회사의 당기 매출액은 1,025백만원이며 이는 코스닥 시장 상장규정 제28조의 제1항 제2호의 규정에 의한 관리종목 지정 사유에 해당합니다.

(2) 무상감자

회사는 주식 17에서 설명하는 바와 같이 2008년 2월 5일 이사회 결의로서 보통주 자본금에 대한 무상감자를 결정하여 2008년 4월 24일 감자절차를 완료(감자의 효력발생일: 2008년 4월 23일)하였습니다. 동 무상감자로 인하여 보통주 발행주식수는 79,000,524주에서 7,900,052주로 감소하였으며 보통주 자본금은 39,500,263천원에서 3,950,027천원으로 감소하였고 35,550,236천원의 감자차익이 발생하였습니다.

(3) 유상증자 및 전환사채 전환

회사는 주식 17에서 설명하는 바와 같이 당기중 유상증자와 전환사채 전환 및 신주인수권의 행사로 인하여 보통주 자본금이 6,393,076천원(무상증자 효과 반영) 증가하였습니다.

(4) 결손보전

회사는 주식 17에서 설명하는 바와 같이 2008년 3월 21일 정기주주총회 결의로서 주식발행초과금 3,815,012천원을 결손금 보전 처리하였습니다.

(5) 신주인수권부사채의 발행 및 상환

회사는 주식 12에서 설명하는 바와 같이 당기 중 제13회 신주인수권부사채(사채권면액: 5,720,000천원)와 제14회 신주인수권부사채를 각각 5,621,554천원과 1,988,318천원에 발행하였으며, 제6회 신주인수권부사채(액면금액: 800,000천원)을 만기전 상환하였습니다.

(6) 전환사채의 발행 및 상환

회사는 주식 12에서 설명하는 바와 같이 당기 중 제12회 전환사채(사채권면액: 2,650,000천원)를 2,648,473천원에 발행하였으며, 제11회와 제12회 전환사채를 만기전 상환하여 사채상환손실으로 719,000천원을 계상하였습니다.

(6) 특수관계자 거래

회사는 주식 20에서 설명하고 있는 바와 같이, 회사의 특수관계자인(주)쌍마인더스트리 등에 대한 당기 중 매출액 등과 매입액 등은 각각 1,036백만원 및 514백만원이고 당기 말 현재 채권과 채무잔액은 각각 21백만원 및 720백만원입니다. 한편, 회사의 주주·임원·종업원에 대한 채권잔액은 3,343백만원이며 3,216백만원의 대손충당금이 설정되어 있습니다.

(7) 상호의 변경

주식 1에서 설명하는 바와 같이 회사는 2008년 3월 21일에 회사의 상호를 주식회사 호비지수에서 주식회사 에스피코프로 변경하였습니다.

(8) 최대주주의 변경

주식 1에서 설명하는 바와 같이 당기 중 회사의 최대주주가 주식회사 에너테크 및 홍기필에서 홍기필로 변경되었습니다.

(9) 계속기업 가정에 관한 불확실성

주식 26에서 설명하는 바와 같이 회사의 재무제표는 회사가 계속기업으로서 존속할 것이라는 가정을 전제로 작성되었으므로 회사의 자산과 부채를 정상적인 사업활동과정을

	통하여 장부가액으로 회수되거나 상환될수 있다는 가정하에 회계처리 되었습니다. 그러나, 당기말 현재 회사는 전기 대비 90.3% 감소한 매출로 인하여 당기 영업손실이 7,080백만원, 전기영업손실이 3,607백만원으로 계속적인 영업손실 상태에 있으며, 향후 회사의 재무상태 및 경영성과가 큰 폭으로 변동할 수 있습니다. 이러한 상황은 회사의 계속기업으로서의 존속능력에 중대한 의문을 제기하고 있습니다. 따라서, 회사의 계속기업으로서의 존속여부는 재무제표에 대한 주석 25에서 설명하고 있는 바와 같이, 일반공모 방식의 유상증자의 이행과 안정적인 영업실적 및 재무구조개선을 위한 신규사업에 대한 투자에 따라 그 타당성이 좌우되는 중요한 불확실성이 존재하고 있습니다. 만일, 이러한 회사의 계획에 차질이 있는 경우에는 계속기업으로서의 존속이 어려우므로 회사의 자산과 부채를 정상적인 영업활동과정을 통하여 장부가액으로 회수하거나 상환하지 못할 수도 있습니다. 이와 같이 불확실성의 결과로 계속기업가정이 타당하지 않을 경우에 발생될 수도 있는 자산과 부채의 금액 및분류표시와 관련 손익항목에 대한 수정사항은 재무제표에 반영되어 있지 않습니다. (10) 대차대조표일 후 발생한 사건 주석 27에서 설명하고 있는 바와 같이, 대차대조표일 이후 발생한 주요사항은 다음과 같습니다. 1) 종속회사 지분의 처분 회사는 2009년 1월 5일 회사의 종속회사인 주식회사 쌍마인더스트리에 대한 보유주식 90,000주(지분율 60%)를 전량 처분하였습니다. 2) 신주인수권의 행사 2009년 2월 27일과 2009년 3월 4일에 회사의 제14회 신주인수권부사채에 대한 신주인수권이 사채대용납입 방식으로 행사되어 자본금92,867천원에 해당하는 보통주식 185,713주가 발행되었습니다.
제 9 기 3분기	(1) 유상증자 및 전환사채 전환 재무제표에 대한 주석 11에서 설명하고 있는 바와 같이, 회사는 당반기 중 유상증자, 전환사채 전환 및 신주인수권 행사로 발행주식수가 6,746,600주 증가하였으며, 자본금은 3,373백만원 증가하였습니다. (2) 특수관계자와의 거래 재무제표에 대한 주석 14에서 설명하고 있는 바와 같이, 회사의 특수관계자인 (주)쌍마인더스트리 등에 대한 당반기 중 매입액은 4,158백만원이며, 2007년 6월 30일 현재 채권과 채무잔액은 각각 1,647백만원과 5,078백만원입니다. 또한 2007년 6월 30일 현재 회사가 특수관계자인 (주)시스앤큐를 위하여 지급보증한 금액은 4,500백만원입니다. (3) 회사의 분할 재무제표에 대한 주석 15에서 설명하고 있는 바와 같이, 회사는 2007년 5월 18일 이사회 결의로서 물적분할을 결의하였으며, 회사의 분할기일은 2007년 9월 7일입니다. 물적분할로서 회사가 이전할 자산 및 부채액은 각각 1,398백만원 및 655백만원이며, 회사의 지분율은 100%로서 회사가 계상할 매도가능증권 가액은 743백만원입니다. (4) 대차대조표일 이후 발생한 사건

	재무제표에 대한 주석 18에서 설명하고 있는 바와 같이, 대차대조표일 이후 발생한 주요 사항은 다음과 같습니다. 1) 대표이사의 변경 2007년 8월 3일에 회사의 대표이사가 김상희에서 이호종으로 변경되었습니다. 2) 최대주주의 변경 2007년 8월 3일에 회사의 최대주주가 (주)시스앤크에서 (주)씨엠케이아이앤비로 변경되었습니다. 3) 전환사채의 발행 및 전환 회사는 2007년 7월 10일에 제 8회 무보증 전환사채 13,000백만원을 공모의 방법으로 발행하였으며, 2007년 6월 30일 이후 검토보고서일 사이의 기간에 제 5회 및 제 8회 전환사채가 전환청구되어 보통주식수 및 자본금이 각각 15,443,599주 및 7,722백만원 증가하였습니다. 4) 신주인수권의 행사 2007년 7월 5일 및 7월 19일에 회사의 제 1회 무보증 신주인수권부사채의 신주인수권이 행사되어 보통주식수 및 자본금이 각각 4,000,000주 및 2,000백만원 증가하였습니다. 5) 단기대여금의 대여 회사는 2007년 7월 20일에 특수관계자인 (주)씨엠케이아이앤비에게 1,000백만원을 대여하였습니다. 6) 타법인주식의 취득 및 처분 회사는 2007년 7월 24일에 신설법인 (주)남애홀딩스의 발행주식 14,000,000주 중 13,999,970주를 6,999,985천원에 취득하여 최대주주가 되었으며, 2007년 8월 1일 (주)남애홀딩스에게 남애전자(주)의 주식 1,971,631주를 13,899,999천원에 처분하였습니다. 7) 단기차입금의 상환 회사는 2007년 6월 30일 이후 검토보고서일 사이의 기간 동안 신한캐피탈 및 중소기업은행에 각각 6,000백만원 및 500백만원의 단기차입금을 상환하였으며, 특수관계자인 (주)시스앤크 및 김상희에게 각각 4,120백만원 및 70백만원의 단기차입금을 상환하였습니다. 8) 상호의 변경 회사는 2007년 8월 3일 임시주주총회 결의에 따라 회사의 상호를 주식회사 남애인터내셔널에서 주식회사 호비지수로 변경하였습니다.
제 9 기 연간	(1) 유상증자 및 전환사채 전환 주석 18에서 설명하고 있는 바와 같이, 회사는 당기 중 유상증자, 전환사채전환 및 신주인수권 행사로 인하여 발행주식수가 36,766,082주 증가하였으며, 자본금 및 주식발행초과금은 각각 18,383백만원과 3,815백만원 증가하였습니다.

(2) 회사의 분할

주석 27에서 설명하고 있는 바와 같이, 회사는 2007년 5월 18일자 이사회 결의 및 2007년 8월 3일자 임시주주총회의 결의에 의거, 2007년 9월 7일을 기준으로 하여 기존사업부문 중 골프사업부문을 물적분할하여 (주)이투골프를 신설하였으며, 상법 530조의 2 이하에서 규정하고 있는 기업분할절차에 따라 2007년 9월 27일자로 분할 등기를 완료하였습니다.

(3) 결손보전

주석 18에서 설명하고 있는 바와 같이, 회사는 2007년 3월 30일자 주주총회의 결의에 의거, 주식발행초과금 927백만원을 결손금 보전 처리하였습니다.

(4) 특수관계자 거래

주석 21에서 설명하고 있는 바와 같이, 회사의 특수관계자인 (주)쌍마인더스트리 등에 대한 당기 중 매출액 등과 매입액 등은 각각 40백만원 및 6,384백만원이고 당기말현재 채권과 채무잔액은 각각 1,014백만원 및 465백만원이며 채권잔액에 대하여 999백만원의 대손충당금이 설정되어 있습니다. 또한 당기말 현재 회사의 주주·임원·종업원에 대한 채권잔액은 4,055백만원이며 2,770백만원의 대손충당금이 설정되어 있습니다.

(5) 타법인주식의 취득 및 처분

주석 7에서 설명하고 있는 바와 같이, 회사는 2007년 7월 24일자로 신설법인 (주)남애홀딩스의 발행주식 14,000,000주 중 13,999,970주를 7,000백만원에 취득하여 최대주주(지분율 99.99%)가 되었으며, 2007년 8월 1일자로 (주)남애홀딩스에게 남애전자(주)의 주식 1,971,631주를 13,900백만원에 처분하였습니다. 2007년 12월 31일현재 (주)남애홀딩스와 남애전자(주)에 대한 회사의 지분율은 각각 49.99%와 25.12%입니다.

(6) 차입금의 차입 및 상환

주석 10에서 설명하고 있는 바와 같이, 회사는 거래당시 회사의 최대주주였던 (주)시스앤코로부터 2007년 5월 11일 70백만원과 2007년 7월 24일 5,000백만원을 추가 차입하였고, 2007년 6월 6일부터 2007년 8월 1일까지의 기간동안 전기말 차입금 잔액 5,000백만원과 당기중 추가차입액 5,070백만원을 포함한 총 10,070백만원을 상환하였습니다.

(7) 최대주주의 변경

주석 1과 주석 18에서 설명하고 있는 바와 같이, 당기중 회사의 최대주주는 2007년 2월 8일자로 키움닷컴증권(주)에서 (주)시스앤코로, 2007년 8월 3일자로 (주)시스앤코에서 (주)씨엠케이아이앤비로, 2007년 11월 30일자로 (주)씨엠케이아이앤비에서 (주)에너지크와 홍기필으로 변경되었습니다. 한편 회사의 최대주주는 2008년 1월 11일에 (주)에너지크와 홍기필에서 홍기필으로 변경되었습니다.

(8) 상호의 변경

주석 1에서 설명하고 있는 바와 같이, 회사는 2007년 1월 24일에 회사의 상호를 주식회사 씨피엔에서 주식회사 남애인터내셔널로, 2007년 8월 3일에 주식회사 남애인터내셔널에서 주식회사 호비지수로 변경하였습니다.

(9) 계속기업 가정에 관한 불확실성

주석 22에서 설명하고 있는 바와 같이, 회사의 재무제표는 회사가 계속기업으로서 존속

	할 것이라는 가정을 전제로 작성되었습니다. 따라서 자산과 부채를 정상적인 영업활동과정을 통하여 장부가액으로 회수되거나 상환될 수 있다는 가정하에 회계처리되었습니다. 그러나, 회사는 당기에 10,447,791천원의 당기순손실이 발생하였으며 당기말 현재 처리전결손금이 19,177,854천원으로 부분자본잠식이 발생하였습니다. 이러한 상황은 회사의 계속기업으로서의 존속능력에 중대한 의문을 제기할 수 있습니다. 상기 계속기업으로서의 존속문제에 대하여 회사는 (주)웰코스와의 신규 판매대행계약과 신규사업을 통하여 안정적인 유통업 영위를 통한 경상이익 실현을 추진하고, 유상증자를 통하여 자금수요에 대처하고자 합니다. 만일, 이러한 계획에 차질이 있어서 회사가 계속기업으로 존속하기 어려운 경우에는 회사의 자산과 부채를 정상적인 영업활동과정을 통하여 장부가액으로 회수하거나 상환하지 못할 수도 있습니다. 이와 같이 불확실성의 결과로 계속기업가정이 타당하지 않을 경우에 발생할 수도 있는 자산과 부채의 금액 및 분류표시와 관련 손익항목에 대한 수정사항은 재무제표에 반영되어 있지 않습니다. (10) 대차대조표일 후 발생한 사건 주식 28에서 설명하고 있는 바와 같이, 대차대조표일 이후 발생한 주요 사항은 다음과 같습니다. 1) 타법인주식의 취득 회사는 2007년 12월 27일 이사회결의로서 사업의 다각화를 위하여 (주)유비트론의 지분을 취득하기로 결의하였고 2008년 1월 16일 (주)유비트론의 보통주식 180,000주(지분율: 11.52%)를 1,998백만원에 취득하였습니다. 2) 감자 결정 회사는 2008년 3월 21일에 개최될 주주총회에서 액면가액 500원인 기명식보통주식 20주를 동일액면의 1주로 병합하는 감자를 결의할 예정에 있습니다. 주주총회에서 감자결의가 결정되면 회사의 자본금은 39,499백만원에서 1,975백만원으로 감소되며, 발행보통주식수는 78,998,524주에서 3,949,926주로 감소됩니다.
제 8 기 연간	(1). 계속기업가정에 관한 불확실성 회사의 재무제표는 회사가 계속기업으로서 존속할 것이라는 가정을 전제로 작성되었습니다. 따라서 자산과 부채를 정상적인 영업활동과정을 통하여 장부가액으로 회수되거나 상환될 수 있다는 가정하에 회계처리되었습니다. 그러나, 회사는 당기에 6,955,905천원의 당기순손실이 발생하였으며 당기말 현재 처리전결손금이 9,657,335천원으로 부분자본잠식이 발생하였습니다. 이러한 상황은 회사의 계속기업으로서의 존속능력에 중대한 의문을 제기할 수 있습니다. 상기 계속기업으로서의 존속문제에 대하여 회사는 소망화장품(주)과의 판매대행계약과 신규사업을 통하여 안정적인 유통업 영위를 통한 경상이익 실현을 추진하고, 유상증자를 통하여 자금수요에 대처하고자 합니다. 만일, 이러한 계획에 차질이 있어서 회사가 계속기업으로 존속하기 어려운 경우에는 회사의 자산과 부채를 정상적인 영업활동과정을 통하여 장부가액으로 회수하거나 상환하지 못할 수도 있습니다. 이와 같이 불확실성의 결과로 계속기업가정이 타당하지 않을 경우에 발생할 수도 있는 자산과 부채의 금액 및 분류표시와 관련 손익항목에 대한 수정사항은 재무제표에 반영되어 있지 않습니다.

	(2). 특수관계자에 대한 지급보증 2006년 12월 31일 현재 회사가 (주)시스앤코의 차입과 관련하여 4,845백만원을 기술 신용보증기금에 신용보증서 발행의 연대보증으로 제공하고 있습니다. (3). 대차대조표일 후 발생한 사건 가. 최대주주의 변경 2007년 2월 8일에 회사의 최대주주가 키움닷컴증권(주)에서 (주)시스앤코로 변경되었습니다. 나. 상호의 변경 2007년 1월 24일 임시주주총회 의결에 따라 회사의 상호를 주식회사 씨피엔에서 주식회사 남애인터내셔널로 변경하였습니다.
--	--

2. 최근 3사업연도의 외부감사인에게 지급한 보수 등에 관한 사항

가. 감사용역계약 체결현황

(단위 :천원,시간)

사업연도	감사인	내 용	보수	총소요시간
제10기	대주회계법인	반기검토, 재고실사, 기말감사	60,000	750
제9기	대주회계법인	반기검토, 재고실사, 기말감사	55,000	924
제8기	새시대회계법인	반기검토, 재고실사, 기말감사	42,000	890

나. 외부감사인과의 비감사용역계약 체결현황

(단위 : 천원)

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	보수	비고
제10기	-	-	-	-	-
제9기	-	-	-	-	-
제8기	2006.02.20	신주인수권부사채평가	2006.02.20~ 2006.02.23	660	-

3. 기타

해당사항 없음.

V. 이사회 등 회사의 기관 및 계열회사에 관한 사항

1. 이사회 등 회사의 기관의 개요

가. 이사회제도에 관한 사항

(1) 이사의 구성에 관한 사항

(가) 이사의 권한 내용

- ① 주주총회에서 위임받은 업무
- ② 정관에서 정하는 이사회 업무
 - 일반공모증자 결의 (정관 제9조의 2)
 - 주식매수선택권의 부여의 취소 (정관 제9조의 3)
 - 명의개서대리인 선임 결의 (정관 제11조)
 - 주주명부 폐쇄 결의 (정관 제13조)
 - 주주총회 소집 결의 (정관 제18조)
 - 대표이사 등의 선임 결의 (정관 제33조)
 - 상담역 및 고문을 두는 결의 (정관 제41조)
- ③ 기타 회사업무의 중요사항 결정
 - 타법인 출자
 - 증자 등

(나) 이사후보의 인적사항에 관한 주총 전 공시여부 및 주주의 추천여부
이사후보의 주총전 공시 및 일반주주의 추천은 없이 이사의 결의에 의함.

(다) 사외이사후보추천위원회 설치 및 구성 현황

성 명	사외이사 여부	비 고
-	-	-

(라) 사외이사 현황

성 명	주 요 경 력	최대주주등과의 이해관계	대내외 교육 참여현황	비 고
김보현	삼성중공업 근무	-	-	신규 선임
허성광	(주)쌍용건설 부장 대한모터스(인도네시아) 부사장	-	-	신규 선임

※ 보고서 제출일 현재 당사의 사외이사 이배운, 임준호, 서지열은 일신상의 사유로 사임하였습니다.(2009.04.13 사외이사 중도퇴임, 2009.04.13 사외이사의 선임·해임 또는 중도퇴임에 관한 신고 공시 참조)

※ 사외이사의 업무지원 조직(부서 또는 팀) : 경영지원본부
(담당자 : 변영인 대리 ☎ 02-512-9270)

(2) 이사회 운영에 관한 사항

(가) 이사회 운영규정의 주요내용

- ① 구성 : 이사 전원으로 구성한다.
- ② 의장 : 의장은 대표이사로하며 직무대행 순위 명시한다.
- ③ 소집권자 : 이사회는 대표이사 또는 이사회에서 따로 정한 이사가 있을 때에는 그 이사가 소집한다.
- ④ 소집절차 : 소집권자가 회일의 7일전에 각 이사에게 통지하여 소집한다.
- ⑤ 결의방법 : 이사 과반수의 출석과 출석이사 과반수로 한다.
- ⑥ 부의사항
 - 주주총회에 관한 사항 : 주총 소집결정, 회의 안건 결정 등
 - 경영에 관한 사항 : 주요한 경영계획의 승인 등
 - 재무에 관한 사항 : 주식 및 사채의 발행, 일정 규모 이상의 출자·지급보증·차입 등
 - 이사에 관한 사항 : 대표이사의 선정, 이사 업무위촉 등
 - 기타 : 이사회 운영 규칙의 개폐, 이사회내 위원회 구성·운영에 관한 사항 등
- ⑦ 의사록 : 이사회 의사록에는 의사의 경과 요령과 결과를 기재하고 의장과 출석한 이사가 기명날인 또는 서명하여야 한다.

(나) 이사회 주요활동내역

회 차	개최일자	의 안 내 용	가결여부	비 고
1	08.01.08	타법인 주식 취득 결정	가결	-
2	08.02.05	자본감소의 건	가결	-
3	08.03.04	제9기 정기주총 소집의 건	가결	-
4	08.03.06	제9기 재무제표 승인의 건	가결	-
5	08.03.20	제12회 전환사채 발행의 건	가결	-
6	08.03.21	제12회 전환사채 발행 정정의 건	가결	-
7	08.04.03	본점 이전의 건	가결	-
8	08.04.04	유상신주발행의 건	가결	-
9	08.04.17	유상신주발행 정정의 건	가결	-
10	08.05.26	유상신주발행 정정의 건	가결	-
11	08.05.27	임시주주총회 개최의 건	가결	-
12	08.05.28	주주배정유상증자 결정 취소의 건	가결	-
13	08.06.20	제13회 신주인수권부사채 발행의 건	가결	-
14	08.06.23	제13회 신주인수권부사채 발행 정정의 건	가결	-
15	08.07.02	임시주주총회 개최의 정정의 건	가결	-

16	08.07.03	임시주주총회 개최의 정정의 건	가결	-
17	08.07.07	담보제공의 건	가결	-
18	08.07.10	해외 리조트 사업 추진 변경의 건	가결	-
19	08.08.08	대표이사 선출 및 공동대표규정 설정의 건	가결	-
20	08.08.14	타인에 대한 채무 보증의 건	가결	-
21	08.09.03	제14회 신주인수권부사채 발행의 건	가결	-
22	08.09.25	공동대표에 관한 규정의 폐지의 건 지점폐지의 건	가결	-
23	08.09.26	유상증자 발행 결정의 건	가결	-
24	08.10.01	타법인 금전대여의 건	가결	-
25	08.10.02	(주)케이엠에너지 양도의 건	가결	-
26	08.10.06	유상증자 발행 결정 정정의 건	가결	-
27	08.11.03	유상증자 발행 결정 정정의 건	가결	-
28	08.11.06	지배인 선임의 건	가결	-
29	08.11.21	유상증자 발행 결정 정정의 건	가결	-
30	08.12.08	유상 신주발행의 건	가결	-
31	08.12.19	타법인 금전대여의 건	가결	-
32	08.12.30	유상증자 발행 결정의 건	가결	-
33	09.01.05	계열회사 양도의 건	가결	-
34	09.01.09	유상증자 발행 결정 정정의 건	가결	-
35	09.01.30	유상증자 발행 결정 정정의 건	가결	-
36	09.02.19	지배인 선임의 건	가결	-
37	09.02.20	유상증자 발행 결정 정정의 건	가결	-
38	09.03.06	유상증자 발행 결정 정정의 건	가결	-
39	09.03.06	제10기 정기주주총회 소집의 건	가결	-
40	09.03.11	제10기 대차대조표 및 손익계산서, 결손금처리계산서(안) 승인의 건	가결	-
41	09.03.20	유상증자 발행 결정 정정의 건	가결	-

(다) 이사회에서의 사외이사의 주요활동내역

회 차	개최일자	사외이사 참석인원	비 고
1	08.01.08	(1)1	-
2	08.02.05	(1)1	-
3	08.03.04	(1)1	-
4	08.03.06	(1)1	-
5	08.03.20	(1)1	-
6	08.03.21	(1)1	-
7	08.04.03	(1)1	-
8	08.04.04	(1)1	-
9	08.04.17	(1)0	-
10	08.05.26	(1)0	-
11	08.05.27	(1)0	-
12	08.05.28	(1)0	-
13	08.06.20	(1)0	-
14	08.06.23	(1)0	-
15	08.07.02	(1)0	-
16	08.07.03	(1)0	-
17	08.07.07	(1)0	-
18	08.07.10	(1)0	-
19	08.08.08	(3)2	-
20	08.08.14	(3)2	-
21	08.09.03	(3)2	-
22	08.09.25	(3)2	-
23	08.09.26	(2)2	-
24	08.10.01	(2)2	-
25	08.10.02	(2)2	-
26	08.10.06	(2)2	-
27	08.11.03	(2)2	-
28	08.11.06	(2)2	-

29	08.11.21	(2)2	-
30	08.12.08	(2)2	-
31	08.12.19	(2)2	-
32	08.12.30	(2)2	-
33	09.01.05	(2)2	-
34	09.01.09	(2)2	-
35	09.01.30	(2)2	-
36	09.02.19	(2)0	-
37	09.02.20	(2)0	-
38	09.03.06	(2)1	-
39	09.03.06	(2)2	-
40	09.03.11	(2)2	-
41	09.03.20	(2)2	-

(라) 이사회내의 위원회 구성현황
해당사항 없음.

(마) 이사회내의 위원회 활동내역
해당사항 없음.

나. 감사제도에 관한 사항

(1) 감사기구 관련 사항

(가) 감사위원회(감사) 설치여부, 구성방법 등
비상근 감사1명이 감사업무를 수행

(나) 감사위원회(감사)의 감사업무에 필요한 경영정보접근을 위한 내부장치 마련 여부

① 감사는 회사의 회계와 업무를 감사한다.

② 감사는 회사의 재무 및 경영상태에 관한 자료를 요청할 수 있다.

③ 감사는 이사회에 출석하여 의견을 진술할 수 있다.

(다) 감사위원회(감사)의 인적사항

성 명	주 요 경 력	비 고
-	-	-

※ 당사의 감사로 재직중인 이석운 감사는 일신상의 사유로 사임하였습니다. 당사는 감사 사임일 이후 최초로 소집되는 임시 주주총회에서 신규 감사를선임할 예정입니다.(2009.04.13

감사·감사위원회위원 중도 퇴임 공시 참조) 보고서 제출일 현재 당사의 감사사임으로 감사 직은 공석이며, 2009년 상반기 이내에 임시주주총회를 소집 할 예정이며, 확정즉시 공시하겠습니다.

2) 감사위원회(감사)의 주요활동내역

회 차	개최일자	의 안 내 용	가결여부	비 고
1	08.01.08	타법인 주식 취득 결정	가결	불참
2	08.02.05	자본감소의 건	가결	불참
3	08.03.04	제9기 정기주총 소집의 건	가결	불참
4	08.03.06	제9기 재무제표 승인의 건	가결	불참
5	08.03.20	제12회 전환사채 발행의 건	가결	불참
6	08.03.21	제12회 전환사채 발행 정정의 건	가결	불참
7	08.04.03	본점 이전의 건	가결	불참
8	08.04.04	유상신주발행의 건	가결	불참
9	08.04.17	유상신주발행 정정의 건	가결	불참
10	08.05.26	유상신주발행 정정의 건	가결	불참
11	08.05.27	임시주주총회 개최의 건	가결	불참
12	08.05.28	주주배정유상증자 결정 취소의 건	가결	불참
13	08.06.20	제13회 신주인수권부사채 발행의 건	가결	불참
14	08.06.23	제13회 신주인수권부사채 발행 정정의 건	가결	불참
15	08.07.02	임시주주총회 개최의 정정의 건	가결	불참
16	08.07.03	임시주주총회 개최의 정정의 건	가결	불참
17	08.07.07	담보제공의 건	가결	불참
18	08.07.10	해외 리조트 사업 추진 변경의 건	가결	불참
19	08.08.08	대표이사 선출 및 공동대표규정 설정의 건	가결	불참
20	08.08.14	타인에 대한 채무 보증의 건	가결	불참
21	08.09.03	제14회 신주인수권부사채 발행의 건	가결	불참
22	08.09.25	공동대표에 관한 규정의 폐지의 건 지점폐지의 건	가결	불참
23	08.09.26	유상증자 발행 결정의 건	가결	불참
24	08.10.01	타법인 금전대여의 건	가결	불참

25	08.10.02	(주)케이엠에너지 양도의 건	가결	불참
26	08.10.06	유상증자 발행 결정 정정의 건	가결	불참
27	08.11.03	유상증자 발행 결정 정정의 건	가결	불참
28	08.11.06	지배인 선임의 건	가결	불참
29	08.11.21	유상증자 발행 결정 정정의 건	가결	불참
30	08.12.08	유상 신주발행의 건	가결	불참
31	08.12.19	타법인 금전대여의 건	가결	불참
32	08.12.30	유상증자 발행 결정의 건	가결	불참
33	09.01.05	계열회사 양도의 건	가결	불참
34	09.01.09	유상증자 발행 결정 정정의 건	가결	불참
35	09.01.30	유상증자 발행 결정 정정의 건	가결	불참
36	09.02.19	지배인 선임의 건	가결	불참
37	09.02.20	유상증자 발행 결정 정정의 건	가결	불참
38	09.03.06	유상증자 발행 결정 정정의 건	가결	불참
39	09.03.06	제10기 정기주주총회 소집의 건	가결	참석
40	09.03.11	제10기 대차대조표 및 손익계산서, 결손금처리 계산서(안) 승인의 건	가결	참석
41	09.03.20	유상증자 발행 결정 정정의 건	가결	불참

다. 주주의 의결권 행사에 관한 사항

(1) 집중투표제의 채택여부

해당사항 없음.

(2) 서면투표제 또는 전자투표제의 채택여부

해당사항 없음.

(3) 소수주주권의 행사여부

해당사항 없음.

라. 임원의 보수 등

(1) 이사(사외이사 포함) 및 감사위원회 위원(감사)의 보수현황

(단위: 백만원)

--	--	--	--	--	--	--

구 분	지급 총액	주총승인 금액	1인당 평균 지급액	주식매수선택권의 공정가치 총액	비 중	비 고
이사	469	500	67	-	-	주1)
감사	-	100	-	-	-	-

※ 당사는 2009년 3월 30일 제10기 정기주주총회를 개최하여 이사 보수한도 승인으로 주주 총회 승인금액이 500백만원에서 800백만원으로 변경되었습니다.(09.03.30 정기주주총회 결과 공시 참조)

(2) 주식매수선택권 부여 · 행사현황

[2008년 12월 현재]
31일

(단위 : 원, 주)

부여 받은자	관 계	부여일	부여방법	주식 의 종류	변동수량			미행사 수량	행사기간	행사 가격	증가
					부여	행사	취소				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
합 계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

마. 임원배상책임보험 가입 현황
해당사항 없음.

2. 계열회사에 관한 사항

[2008.12.31현재]

(단위 : 주, %)

회사명	법인명 또는 종목명	기초잔액		증감내역		기말잔액		비고
		수량	지분율	수량	지분율	수량	지분율	
(주)에스피코프 (구,호비지수)	(주)케이에듀닷컴	40,000	66.67	-	-	40,000	66.67	계열회사
	(주)쌍마인더스트리	90,000	60.00	-	-	90,000	60.00	

주1) (주)쌍마인더스트리는 2009년 1월 5일 보유주식의 양도로 인하여 계열회사에서제외 되었습니다.(2009.01.05 계열회사 변경 공시참조)

3. 타법인출자 현황

[2008. 12. 31 현재]

(단위 : 주, 천원, %)

구	계정과목	법인명	출자목	기초잔액	증가(감소)내역	기말잔액	비출자법	비고
---	------	-----	-----	------	----------	------	------	----

분		또는 종목명	적									인의 최근사업 연도 당기순이익	
				수량	지분 율	장부가액	수량	취득 (처분) 가액	수량	지분 율	장부가액		
국 내	지분법투자증 권	그린웍스	지분확 보	14,000	30.0	238,198	-1,277	- 103,675	14,000	30.0	134,523	-	-
	지분법투자증 권	남애전자	지분확 보	1,054,98 9	25.12	7,670,68 3	-	22,001	1,054,98 9	25.1 2	7,692,68 4	-	-
	지분법투자증 권	남애홀딩스	지분확 보	13,999,9 70	49.99	6,999,98 6	-	- 176,090	13,999,9 70	49.9 9	6,823,89 6	-	-
	지분법투자증 권	이투골프	물적분 할	120,000	25.57	859,471	-	- 279,593	120,000	25.5 7	579,878	-	-
	지분법투자증 권	쌍마인더스트 리	지분확 보	90,000	60	1,757,89 7	-	-85,323	90,000	60	1,672,57 4	-	(주2)
	지분법투자증 권	케이엠에너지	지분확 보	25,000	55.56	250,000	-	- 250,000	-	-	-	-	(주1)
	지분법투자증 권	(주)미과솔	지분확 보	-	-	-	9,000	600,000	9,000	10.0 0	33,070	-	-
	매도가능증권	케이에듀닷컴	지분확 보	40,000	66.7	-	-	-	40,000	66.7	-	-	계열회 사
	매도가능증권	에스디엔터넷	투자	118,999	5.5	-	-	-	118,999	5.5	-	-	-
	매도가능증권	동광산업	지분확 보	22,223	10.0	125,218	-22,223	- 125,218	-	-	-	-	-
	매도가능증권	씨엠케이아이 앤비	신규사 업	4,000	20	-	-	-	4,000	20	-	-	-
해 외	매도가능증권	퓨리메드(주)	투자	-	-	-	1,165,60 0	3,433,1 33	233,320	11.9	683,140	-	감자
	매도가능증권	KDIT	신규사 업	100,000	10.0	-	-	-	100,000	10.0	-	-	-
합 계				15,589,1 81	-	17,901,4 53	1,151,10 0	3,035,2 35	15,784,2 78	-	17,619,7 65	-	-

주1) (주)케이엠에너지는 2008년 10월 02일 보유주식의 양도로 인하여 계열회사에서 제외되었습니다.(2008.10.02 계열회사 변경 공시참조)

주2) (주)쌍마인더스트리는 2009년 01월 05일 보유주식의 양도로 인하여 계열회사에서 제외되었습니다.(2009.01.05 계열회사 변경 공시참조)

VI. 주주에 관한 사항

가. 최대주주 및 그 특수관계인의 주식소유 현황

[2009년 03월 25일 현재]

(단위 : 주, %)

성 명	관 계	주식의 종류	소유주식수(지분율)						변동 원인
			기 초		증 가	감 소	기 말		
			주식수	지분율	주식수	주식수	주식수	지분율	
홍기필	최대주주	보통주	4,000,000	5.06	424,000	3,600,000	824,000	3.98	장외매수 및 감자
계		보통주	4,000,000	5.06	424,000	3,600,000	824,000	3.98	-
		우선주	0	0	0	0	0	0	
		합 계	4,000,000	5.06	424,000	3,600,000	824,000	3.98	

최대주주명 : 홍 기 필

특수관계인의 수 : 0 명

나. 5%이상 주주의 주식소유 현황

[2009년 03월 25일 현재]

(단위 : 주, %)

순위	성명(명칭)	보통주		우선주		소계	
		주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율
-	-	-	-	-	-	-	-
합 계		-	-	-	-	-	-

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원의 현황

(단위 : 주)

직 명 (상근여부)	등기임원 여부	성 명	생년월일	약 력	담당업무	소유주식수		비 고
						보통주	우선주	
대표이사 (상근)	등기임원	홍기필	65.09.23	(주)한일리스금융 (주)영역 대표이사	경영 총괄	824,000	-	-
이사 (상근)	등기임원	라정배	61.08.10	서울대학교 졸업 디아이세미콘 이사	이사	-	-	-
이사 (비상근)	등기임원	이윤구	61.10.03	아주대학교 졸업 (주)다우비 대표이사 (주)RIH 이사	이사	-	-	신규 선임
이사 (비상근)	등기임원	정영민	61.05.11	대졸 예원건설(주) 대표이사 성 림아이(주) 이사	이사	-	-	신규 선임
사외이사 (비상근)	등기임원	김보현	74.09.13	부산여대 졸업 삼성중공업 근무	사외이사	-	-	신규 선임
사외이사 (비상근)	등기임원	허성광	59.08.27	청주대학교 졸업 (주)쌍용건설 부장 대한모터스(인도네시아) 부사장	사외이사	-	-	신규 선임

당사는 주주총회 소집통지 공고에 기재된 이사 및 감사 후보자를 선임하도록 되어 있음에도 불구하고, 소집통지 공고에 기재되어 있지 아니한 이사회후보자들을 주주 긴급발의를 통하여 선임하여 상법특례 제542조의 5를 위반하였습니다. 향후 상법특례 제635조 1항에 따라 5백만원의 과태료가 부과 될 수 있습니다.

※ 이사 및 사외이사 선임

- 당사는 2009년 3월 30일 정기주주총회를 개최하여 이윤구, 정영민 이사와 서지열, 김보현, 허성광 사외이사를 선임하였습니다.(2009.03.30 정기주주총회 결과 공시참조) 신규선임된 이사진들은 선임예정이던 이사 및 감사후보자의 취임불승낙으로 주주총회 당일에 주주의 긴급제안으로 수정상정 후 소액주주 및 사채권자의 이사회후보자 추천으로 선임된 것이며, 당사의 최대주주와는 관계가 없습니다.

※ 이사 및 사외이사의 사임

- 당사의 이사 및 사외이사로 재직중인 손기영, 이락범 이사와 이배운, 임준호, 서지열 사외이사는 일신상의 사유로 사임하였습니다.(2009.04.13 사외이사 중도퇴임, 2009.04.13 사외이사의 선임·해임또는 중도퇴임에 관한 신고 공시 참조)

※ 감사의 사임

- 당사의 감사로 재직중인 이석윤 감사는 일신상의 사유로 사임하였습니다. 당사는 감사 사임일 이후 최초로 소집되는 임시 주주총회에서 신규 감사를 선임할 예정입니다.(2009.04.13 감사·감사위원회위원 중도 퇴임 공시 참조) 보고서 제출일 현재 당사의 감사사임으로 감사 직은 공석이며, 2009년 상반기 이내에 임시주주총회를 소집 할 예정이며, 확정즉시 공시하겠습니다.

2. 직원의 현황

(2008년 12월 31일 현재)

(단위 :백만원,명)

구 분	직 원 수				평균 근속년수	당기 급여총액	1인평균 급여액	비 고
	관리 사무직	생산직	기 타	합 계				
남	14	-	-	14	2	523	3	-
여	4	-	-	5	1.5	91	1	-
합 계	18	-	-	19	-	614	4	-

VIII. 이해관계자와의 거래내용

1. 최대주주등과의 거래내용

가. 가지급금 및 대여금(유가증권 대여 포함)내역

2008. 12. 31 현재

(단위 : 백만원)

성명 (법인명)	관계	계정과목	변동내역				미수 이자	비고
			기초	증가	감소	기말		
(주)케이에듀닷컴	계열회사	단기대여금	999	-	-	999	-	-
합 계			999	-	-	999	-	-

나. 담보제공 내역

해당사항 없음.

다. 채무보증 내역

해당사항 없음.

라. 출자 및 출자지분 처분내역

해당사항 없음.

마. 유가증권 매수 또는 매도 내역

해당사항 없음.

바. 부동산 매매 내역

해당사항 없음.

사. 영업 양수 · 도 내역

해당사항 없음.

아. 자산양수 · 도 내역

해당사항 없음.

자. 장기공급계약 등의 내역

해당사항 없음.

2. 주주(최대주주 등 제외) · 임원 · 직원 및 기타 이해관계자와의 거래내용

가. 가지급금 및 대여금(유가증권 대여 포함)내역

2008. 12. 31 현재

(단위 : 천원)

특수관계구분	과 목	채 권	대손충당금

전대표이사(이호중)	단기대여금	507,920	507,920
전대표이사(이호중) 관련	단기대여금	2,676,000	2,676,000
전대표이사(김승식)	단기대여금	31,924	31,924
종업원	단기대여금	23,460	109,253
합 계	-	3,239,304	3,325,097

주1) 당사는 전대표이사 이호중과 특수관계인 예근영에 대하여 대여금 반환 청구의 소를 제기하였으며,(2008.9.29 기타주요경영 사항에 관한 공시 참조) 보고서 제출일 현재 대여금 반환의 소에서 승소하였습니다.(2009.04.21 소송등의 판결,결정 공시 참조)

나. 담보제공 내역

2008. 12. 31 현재

(단위 : 백만원)

성 명 (법인명)	관 계	거 래 내 역				비 고
		기초	증가	감소	기말	
(주)시스앤큐	-	1,495	-	-	1,495	-
합 계		1,495	-	-	1,495	-

※ 회사는 (주)시스앤큐의 (주)우리은행에 대한 단기차입금1,000백만원과 관련된 기술신용보증기금의 신용보증서 연대보증 을 위해 기술신용보증기금에 회사의 (주)케이에듀닷컴(구, (주)미래듀)에 대한 단기대여금 및 장기매도가능증권 중 (주)케이에듀닷컴, 에스디엔터넷(주)와 (주)동광산업 주식을 담보로 제공하였습니다.

다. 채무보증 내역

(단위 : 백만원)

성 명 (법인명)	관 계	거 래 내 역				비 고
		기초	증가	감소	기말	
(주)시스앤큐	-	4,845	-	3,845	1,000	-
합 계		4,845	-	3,845	1,000	-

IX. 부속명세서

기업어음(CP) 발행 현황

(단위 : 원)

할인(중개)금융기관	기초잔액	증 가	감 소	기말잔액	비고
은 행	-	-	-	-	-
증 권	-	-	-	-	-
보 험	-	-	-	-	-
종합금융	-	-	-	-	-
자산운용회사	-	-	-	-	-
기타금융기관	-	-	-	-	-
합 계	-	-	-	-	-

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 주요경영사항신고내용의 진행상황 등
가. 기 신고한 주요경영사항의 진행상황

신고일자	제 목	사업진행 현황	사업투자 비용	사업진행 결과
2007.11.12	(주)골든브릭스와 판매계약 체결	당사는 골든브릭스사와 낸시메모리카드를SK네트웍스로 부터 공급받아 해외 시장에 판매하는 계약을 체결한 바 있습니다. 당사는 골든브릭스사에게 구매 여신한도용으로 어음을 교부하여 주었고, 어음은 회수가 이루어 지지 않아 확인결과 골든브릭스사의 미결제 외상매입금으로 결제되어, 당사에 지급제시 되었습니다. 이로 인하여 당사는 SK네트웍스로부터 어음금액 청구의 소송을 제기 당하였고,(어음번호:자가 156382791,302,457,264원)현재 소송계류중에 있으며, 현재 1심에서 패소하여 항소가 진행중에 있습니다.이점 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.	금 1,302,457,264원 해당 금액은 사업투자 비용이 아니며, 낸시메모리카드 구매를 위하여 여신한도용으로 교부한 어음이 당사에 제시되어 보고서 제출일 현재 소송계류중인 금액입니다.향후 법원의 판결에 따라 동 금액의 손실을 초래할 수 있습니다.	당사는 2007년12월 24일 (주)골든브릭스를 피고인으로 하여 어음위조죄 및 사기죄로 서울강남경찰서에 고소 하였고 수사가 진행중에 있습니다. 이와 같은 사유로 인하여 당사는 골든브릭스사와 체결한 판매계약은 사업진행이 불투명하여 동 사업을 철회 하였습니다.
2007.11.28	(주)비손금속의 1인 과 합작법인 설립을 위한 양해각서 체결	당사는 (주)비손금속사와 아프리카 세네갈에서 공동으로 금채련 및 금수출입 사업을 위한 합작법인 설립에 관한 내용으로 양해각서를 체결한 바 있습니다 . 당사는 사업의조기수행을 위하여 세네갈 법률에 따라 인허가 신청을 추진 하였습니다. 그러나 최근 세네갈에 금을 공급하는국가(가봉, 코르디부아르, 부키나파소등)들이 정치적으로 안정됨에 따라 이들 국가에서 자체적으로 금정제시설이 설립되어 세네갈이 이들 국가로부터 금을 수급하는데 심각한 차질을 빚고 있습니다. 또한 전세계적으로 금 시세의 상승은 미정제 금을 확보하는 것을 더욱 어렵게 하고 있습니다. 이로 인해 (주)비손금속은 당사에 합작법인 설립 및 운영에 대한 양해각서를 해지 하였습니다. 이점 투자시 유의하시기 바랍니다.	사업투자 비용 없음. 해당 사업은 양해각서 체결이후 본계약 체결이 진행되지 아니하여, 투입된 비용은 없습니다.	합작법인 설립을 위한 양해각서는 (주)비손금속의 요청으로 해지되었으며, 본 양해각서 체결과 관련하여 민,형사상 책임은 없습니다.(2008.11.5 기타주요경영사항에 관한 공시 참조)
2008.01.08	(주)유비트론과 태양광 에너지 사업 전략적 제휴관계를 위한 양해각서 체결	당사는 2008년 1월 8일 유비트론과 태양광에너지 사업관련 전략적 제휴관계를 위한 양해각서를 체결하였습니다. 또한 (주)유비트론의 주식 1,800,000주	금 5,512,500,000원 해당금액은 에쿠노바홀딩스와 (주)유비트론 경영권 양수도를 위한 양해각서	당사는 (주)유비트론과 상호합의에 의하여 양해각서는 해지되었으며, 본 양해각서 체결과 관련하여 민,형사상 책임은 없습니다.(2008.12.30 기타

		(14.12%)를 취득하는등(2008. 2. 1 주 식등의 대량보유상황보고서 유비트론 공시참조) 유비트론사와 전략적 사업과 트너로서 태양에너지 사업을 추진해 왔 습니다. 양해각서 체결 이후 시생산이 가능할 것으로 판단 되었던 2008년 6월경에 본계약 체결과 관련하여 협의 할 예정이었으나, 설비시공 및 공장준 공의 지연으로 인하여 시생산 가동이 진행되지 못하는 등 신규사업 진행에 차질을 초래하여 당사가 추진하고자 하 였던 태양광 에너지 사업은 철회 하였 습니다. 이점 투자시 유의하시기 바랍 니다.	대금으로 지급되었으나, 에쿠노바홀딩 스와 양해각서 해지로 인하여 동 금액 중 3,198,000,000원을 회수하였으며, 2,314,500,000원은 미회수된 상태입 니다.	주요경영사항에 관한 공시 참조)
2008.01.29	레이엔창업투자자와 에너지펀드를 위한 조 합설립양해각서 체결	당사는 2008년 1월 29일 레이엔창업 투자와 상호 협력을 기반으로 하여 에너 지분야 사업을 직접추진 및 에너지분야 의 프로젝트 구성, 동 사업을 영위하는 기업의투자를 통한 수익 창출을 목적으 로 신규사업을 추진해 왔습니다. 그러 나 에너지사업을 진행함에 있어서 최근 국제 신용경색을 시작으로 국제 금융시 장의 악화와 이로 인한 국내금융시장 전반의 위기론이 제기되고 있고, 재생 에너지 및 대체에너지 사업의 불황과 유가수요의 급감으로 인한, 에너지사업 전반에 위축으로 에너지펀드 조성사업 의 사업위험도가 증가 되는 등의 사유 로 인하여 당사는 에너지펀드를 위한 조합설립과 관련 동사업을 철회 할 예 정입니다. 이점 투자시유의하시기 바랍 니다.	사업투자 비용 없음. 해당 사업은 양해각서 체결이후 본계약 체결이 진행되지 아니하여, 투입된 비 용은 없습니다.	보고서 제출일 현재 레이엔창업투자 와체결한 에너지펀드를 위한 조합설 립 양해각서는 금융시장 악화등의 사 유로인하여 해지할 예정이며, 해지 발생일 즉시 공시 할예정 입니다.
2008.11.27	하드웨어 및 소프트 웨어 공급에 대한 계 약체결	당사는 사업역량과 신규사업 강화를 목 적으로 민간의료보험 통합정보 서비스 사업 3자 컨소시엄사중 하나인 (주)제 이엔메디텍과 하드웨어 및 소프트웨어 공급계약을 체결한 바 있습니다 .(2008.11.27 기타주요경영사항에 관 한 공시 참조) 본 공급계약은 의료기관과 보험사간 통 합 네트워크 구축에 필요한 하드웨어 및 소프트웨어를 공급하는 계약이며 당 사는 2008년 12월 31일 까지 공급 하 기로 하였습니다. 그러나 (주)제이엔메	사업투자 비용 없음. 해당 사업과 관련 하드웨어 및 소프트 웨어원자재 구매비용등은 집행되지 아 니한 상태입니다.	해당 사업은 (주)제이엔메디텍이 3자 컨소시엄 자격상실로 인하여 향후 사 업전개가 불투명한 상황이며, 당사는 이와 관련하여 본 사업을 철회할 예 정이며,사유발생 즉시 공시하겠습니다.

		디텍은 3자컨소시엄 자격을 상실하였고, 이로 인하여 공급계약의 진행은 불투명한 상황입니다. 당사는 본 건과 관련하여 (주)케이엠메디텍사와 사업과 관련 협의중에 있으며, 당사는 해당사업을 철회 할 예정입니다. 이점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.		
--	--	--	--	--

나. 기존사업 및 신규사업 진행상황

신고일자	제 목	사업진행 현황	사업투자 비용	사업진행 결과
2007.08.09	(주)케이엠에너지 지분취득 (관련공시: 2007.08.09 타법인 주식 및출자증권의 취득)	당사는 가봉프로젝트 추진을 위하여 ㈜케이엠에너지의 지분 55.5%를 취득하여 계열사로 편입 되었습니다. 당사는 ㈜케이엠에너지의 지분 취득을 통하여 아프리카 자원개발 프로젝트를 간접적인 투자형태로 사업진행 하였으며, 제9회 전환사채 발행 통하여 조달된 자금 500백만원으로 지분취득 및 사업자금으로 사용하였습니다. 가봉의 NKANI G4-222광구는 ㈜케이엠에너지가 67%지분을 소유하고 캐나다의 상장회사인 Petrol One이 33%를 소유한 유전입니다. 현재 NKANI G4-222광구 개발을 위하여 ㈜케이엠에너지와 PetrolOne은 합작법인 설립을 준비 하였으나, 가봉 국가 내부의 정치적,경제적 혼란 등으로 인하여 MOU는 해지가 된 상태입니다. 당사는 ㈜케이엠에너지에 사업지원의 어려움으로 가봉 광구사업을 중단하였으며, 사업을 원활히 수행하고자 하는 제3자인 장남덕((주)케이엠에너지 이사)에게 장부가액 250백만원인보유주식을 순자산가액 하락으로 인하여회복가능성이 없다고 판단되어 50백만원에 양도하였으며, 200백만원은 감액하고매도가능증권 감액손실로 처리하였습니다. 이점 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.	금 250,000,000원 해당금액은 (주)케이엠에너지 지분취득 목적으로 출자한 금액입니다.	㈜케이엠에너지와 PetrolOne은 합작법인설립을 준비 하였으나, 가봉 국가 내부의 정치적,경제적 혼란 등으로 인하여 MOU는 해지가 된 상태입니다.(2008.04.22 관련보도자료 참조 www.petroline.com) 신고서 제출일 현재 (주)케이엠에너지는 계열사에서 제외 되었습니다.(관련공시 2008.10.02 계열회사변경)
2007.09.07	씨엠케이아이앤비 지분취득 (관련공시:2007.09.07 타법인 주식 및 출자증권의 취득)	당사는 2007년 8월 3일 사업목적 추가를 통하여 자원개발사업(CMKC 프로젝트를)추진하게 되었습니다. (관련공시: 2007.08.03 사업목적추가) 또한 당사는 CMKC 프로젝트(콩고, 말레이시	금 1,000,000,000원 해당금액은 씨엠케이아이앤비의 지분취득을 목적으로 출자한 금액입니다.	CMKC프로젝트 사업은 CMK Inv가 콩고프로젝트사업의 운영주체인 CMKC프로젝트의 지분취득을 하지 못하고 있으며, CMKC 프로젝트 사업을 진행하였던 전경영진의 사임으

		아, 한국 컨소시엄)를 위하여 2007년 9월 7일 ㈜씨엠케이아이엔비의 지분을 20%취득하였고, 지분취득 자금은 제 9회 전환사채의 발행으로 충당하였습니다. 당사는 CMK Inv의 지분취득을 통하여 간접적인 사업참여 형태로 CMKC프로젝트에 참여하고자 하였으나, CMK Inv가 콩고프로젝트 사업의 운영주체인 CMKC프로젝트의 지분취득을 하지 못하였고, 사업을 진행하였던 전경영진의 사임으로 인하여 CMKC프로젝트 참여가 불가능합니다. 이로 인하여 당사는 CMKC 프로젝트 사업을 철회하였습니다. 이점 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.		로 인하여 현재 CMKC프로젝트 사업 성사 여부는 불투명 합니다. 이로 인하여 당사는 CMKC프로젝트 사업을 전면 철회하였습니다.
2008.04.04	(유가증권신고서) 태양광 트랙커 사업	당사는 독일 Loseke&Marx사 양축 Tracker기술 이전을 통하여 국내 철강 제품 가공업체에 위탁 생산을 통해 생산된 트랙커를 당사가 공급 및 판매, 유상유지보수 하는 사업을 주 내용으로 신규사업을 추진해 왔습니다. 당사는 해당사업의 원활한 진행을 위하여 해당 분야 신규사업부를 설립하였고, 전문인력을 채용하였습니다. 그러나 독일 Loseke&Marx사 양축 Tracker 기술이전이 지연됨에 따라 위탁생산이 불가능하게 되었고 이로인하여 사업진행에 큰 차질을 초래하였습니다. 이로 인하여 당사는 태양광 트랙커 사업을 전면 철회 하게 되었습니다. 이점 투자시 유의하시기 바랍니다.	사업투자 비용 없음. 해당 사업과 관련 원자재 구매비용등은 집행되지 아니한 상태입니다.	당사는 태양광 트랙커 사업을 전면 철회하였습니다.
2008.04.04	(유가증권신고서) 태양광 가로등, 태양 전지 사업	당사는 태양광 가로등용 등기구 세트의 위탁생산 및 판매사업을 추진하기 위하여 지적재산권을 소유한 태양광 CDM의(Ceramic Discharge Metal-halide 램프시스템을 적용한 태양광 가로등) 위탁생산과 CDM의 핵심부품인 충전제어기와(Charge Controller) 안정기를(Ballast) 위탁생산 하여 국내 및 해외시장에 공급하고자 사업을 추진해 왔습니다. 신규사업부 총괄임원인 이대웅씨가 보유하고 있는 CDM(Ceramic Discharge Metal-halide 램프시스템을 적용한 태양광 가로등) 기술을 바탕으로 핵심부품인 충전제어기(Charge	금 91,194,000원 동 금액은 해당사업과 관련 신규채용 인원에 대한 인건비 및 영업비로 투입되었습니다.	당사는 태양광 가로등 사업을 전면 철회하였습니다.

		Regulator)와 안정기(Ballast)의 기술 개발 및 테스트를 완료 하였으며, 특허 출원이 진행되는 등 사업진행이 순조롭게 진행되었습니다.(특허출원진행자:오세오국제특허법률사무소 이효원 이사, 02-3486-9829) 그러나 국내 및 해외 시장 진출을 위한 제휴파트너 협약이 지연되었고, 2008년 5월 정부의 태양 에너지사업 지원금의 축소 및 당사의 자금조달이 난관에 부딪히게 되었으며, 해당 전문인력의 퇴사로 인하여 사업진행 전반에 걸쳐 큰 차질을 초래하게 되어 태양광 가로등 사업을 철회하게 되었습니다. 투자자께서는 이점 투자시 유의하시기 바랍니다.		
2008.10.06	(유가증권신고서) (주)퓨리메드 의약품 판매 대행사업	당사는 퓨리메드사가 개발중인 신약품을 국내 및 해외시장에 독점 공급권 확보를 목적으로 2007년 12월부터 4회에 걸쳐 퓨리메드의 지분 3,433백만원을 취득하였고, 지분취득 자금은 제11회 전환사채의 발행 및 2008년 6월 4일 소액공모 유상증자 발행으로 조달된 자금으로 사업진행을 도모해 왔습니다. 그러나 신약품 개발의 완료까지는 상당시일이 소요되며, 개발완료 이후에도 임상실험 승인 절차 등의 과정으로 인하여 사업의 확정까지는 상당 시일이 소요되는바 사업의 불확실성으로 인하여 사업을 전면 철회 하였습니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.	금 3,433,132,500원 해당금액은 의약품 판매 대행사업을 목적으로 (주)퓨리메드의 지분취득으로 사용되었습니다.	당사는 사업의 불확실성으로 인하여 의약품 판매 대행사업을 전면 철회 하였습니다.
2008.10.06	(유가증권신고서) 태국리조트 사업	당사는 태국리조트의 지분을 취득하여 국내분양을 목적으로 신규사업을 추진하고자 블루클럽메리츠의 소유지분을 2008년 4월 2일 인수하였고, Treasury service의 대여 채권을 인수하여 Fisherman's village Resort 지분 49%를 취득하였고, 지분취득 자금은 제13회 신주인수권부사채 발행으로 충당하였습니다. Fisherman's village Resort는 방콕 남부에 위치한 리조트이며, 부대시설 및 스포츠시설을 보유한 리조트입니다. 본 리조트는 방콕 해변에 위치하고 있으며, 태국 왕실의 휴양지와 함께 위치하고 있습니다. 또한 2006년 10월에 신공항이 개항되어 관	금 3,100,000,000원 해당금액은 태국리조트 분양사업을 목적으로 블루클럽메리츠 및 Treasury service의 지분 및 대여채권 인수에 투입되었으며, 해당사업의 철회로 인하여 2,370,000,000원이 회수되었고, 730,000,000원은 회수할 예정입니다.	당사는 태국리조트 국내 분양사업에 대한위험도가 높은 수준으로 판단되어 당사는 본 사업을 전면 철회 하였습니다.

		광객이 유입되고 있으나, 최근 환율 상승으로 인하여 관광수요의 급감과 리조트가 위치하고 있는 지역은 교통 및 휴양지로서의 인프라 구축이 필요한 실정이며, 태국에 입국하는 관광객 대부분이 푸켓 및 파타야에 집중되고 있어, 사업에 대한 위험도가 높은 수준으로 판단되어 당사는 본 사업을 전면 철회 하였습니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.		
--	--	---	--	--

2. 주주총회의사록 요약

주총일자	안 건	결 의 내 용	비 고
제9기 주주총회 (정기)	1. 재무제표승인의 건 2. 정관일부 변경의 건 3. 자본감소의 건 4. 이사보수한도 승인의 건 5. 감사보수한도 승인의 건	1. 원안대로 가결 2. 원안대로 가결 3. 수정가결 4. 원안대로 가결 5. 원안대로 가결	2008.03.21
제10기 주주총회 (임시)	1. 정관일부 변경의 건 2. 이사 선임의 건 3. 감사 선임의 건	1. 원안대로 가결 2. 원안대로 가결 3. 원안대로 가결	2008.07.21
제10기 주주총회 (정기)	1. 재무제표 승인의 건 2. 정관일부 변경의 건 3. 이사 선임의 건 4. 감사 선임의 건 5. 이사보수한도 승인의 건 6. 감사보수한도 승인의 건	1. 원안대로 가결 2. 원안대로 가결 3. 수정가결 4. 부결 5. 원안대로 가결 6. 원안대로 가결	2009.03.30

3. 우발부채 등

가. 중요한 소송사건 등

당사는 2007년 11월 12일 (주)골든브릭스사가 SK네트웍스로 부터 공급받고 있는 제품 및 상품을 당사와 해외시장에 판매하는 계약을 체결하였습니다. (관련공시 2007.11.12 장래사업 계획또는경영계획 공시참조) 골든브릭스사는 낸시메모리카드를 SK네트웍스로부터 공급받아 판매하는 협력업체이며, 당사는 골든브릭스사를 통해 낸시메모리카드를 공급받을 예정이었습니다. 당사는 낸시메모리카드의 해외시장 수출을목적으로 골든브릭스사를 통하여 낸시메모리 카드를 공급받기로 하였습니다. 이와 관련 낸시메모리카드 발주에 선행되어야 할 구매승인한도의 확인 필요하였고 당사는이에 따라 구매승인한도 지급보증 형태의 어음을 교부하게 되었습니다. 어음교부 이후 반환이 이루어지지 않아 확인결과 당사의 어음은 SK네트웍스에 물품구매대금으로 결제되어 당사에 어음지급제시가 되었습니다. 물품구매대금 또한 당사가 발주한 물품의 대금이 아닌 골든브릭스의 미결 외상매입금 지급으로 제시되었던 것이며, 이로인하여 당사는 SK네트웍스로부터 어음금액 청구의 소송을 제기 당하였고,(어음번호 :자가 15638279 1,302,457,264원) 현재 소송계류중에 있습니다. 당사는 이와 관련하여

2007년 12월 24일 (주)골든브릭스를 피고인으로 하여 어음위조죄 및 사기죄로 서울강남경찰서에 고소하였고 신고서 제출일 현재 소송 진행중에 있습니다.

보고서 제출일 현재 당사는 항소가 진행중이며 서울고등법원을 관할로 2009년 4월 15일 변론기일이 예정되어 있습니다.(사건번호 2008나81260호 참조) 또한, 2007년 12월 24일 (주)골든브릭스를 피고인으로 하여 어음위조죄 및 사기죄로 서울강남경찰서에 고소하였고 보고서 제출일 현재 수사가 진행중에 있습니다.

나. 어음의 위조 및 변조

1. 물품대료 지급한 약속어음

회사가 전기 중 주식회사 케이엠에스인포텍에게 물품대 선급금 명목으로 발행한 약속어음(어음번호: 자가 15638286, 어음금액: 40,000,000원) 1매를 주식회사 케이엠에스인포텍이 주식회사 퍼니팩토리엔터테인먼트에게 교부하였고 동 약속어음은 어음금액 490백만원으로 위조 및 변조되어 지급제시되었습니다. 회사는 지급의무가 없다는 이유로 외환은행에 지급정지 신청을 하였으며, 동어음은 지급거절 되었습니다. 회사는 감사보고서일 현재 어음위조죄로 서울강남경찰서에 고소하였고 소송준비 중에 있으며, 향후 소송이 진행되는 경우의 소송 결과는 감사보고서일 현재 예측할 수 없습니다.

2. 자금조달 목적으로 유통한 약속어음

회사는 당기 중 약속어음을 할인하여 운영자금을 조달하여 주겠다는 한상광(어음번호: 자가 00889195, 어음금액: 백지) 및 이석윤(어음번호: 자가 00889196, 어음금액: 백지)에게 각각 약속어음 1매씩을 교부하였으나 동 약속어음이 각각 1,000백만원 및 510백만원으로 어음금액이 기재되어 우리은행에 지급제시되었으며, 회사는 지급의무가 없다는 이유로 지급정지 신청을 하였고 동어음은 지급거절 되었습니다. 회사는 감사보고서일 현재 관련자들을 관할 경찰서에 사기죄로 고소한 상태이며, 향후 결과는 감사보고서일 현재 예측할 수 없습니다.

다. 채무보증 현황

(단위 : 백만원)

성명 (법인명)	관계	거래내역				비고
		기초	증가	감소	기말	
(주)시스앤큐	-	4,845	-	3,845	1,000	주1)
합계		4,845	-	3,845	1,000	-

- 채무자 : (주)시스앤큐
- 채권자 : 기술신용보증기금, 우리은행
- 채무(차입)금액 : 1,000백만원
- 채무보증금액 : 1,000백만원
- 채무보증기간 : 2007.09.03~2008.09.03
- 관련공시일 : 2007.09.04 타인에 대한 채무 보증결정

주1) 2007년도 최대주주인 (주)시스앤큐는 씨엠케이아이앤비로 최대주주가 변경됨에 따라 특수관계가 해소되었으나, 남애홀딩스 및 남애전자의 지분보유로 당사와는 경영상 협력관계를 유지하고 있습니다. 이러한 사유로 인하여 당사는 기술신용보증기금등에 대한 채무보증

등은 유효하며, 국내금융 시장등의 악화로 일시상환이 어려워 해당채무는 연장된 상태이나, 향후 2년내에 분할상환 할 예정으로 확인된 상태입니다.

라. 채무인수약정 현황
해당사항 없음.

마. 기타의 우발부채 등
해당사항 없음.

4. 제재현황

※ 불성실 공시와 관련한 사항

1.불성실공시법인 지정예고내역	
가.유형	공시번복
나.내용	주주배정 유상증자 결정 철회
다.원공시일	2008년 04월 04일
라.공시일	2008년 05월 28일
마.지정예고일	2008년 05월 28일
2.불성실공시법인 지정내역	
가.지정일	2008년 06월 18일
나.지정회수(회)	0.75
3.불성실공시법인 누적지정회수(회)	0.75
4.근거규정	코스닥시장공시규정 제29조 및 제33조
5.기타	향후 불성실공시법인으로 추가지정되는 경우로서 당해 불성실공시법인 지정일로부터 소급하여 최근 1년간 불성실공시법으로 지정된 회수가 1.5회 이상인 경우 관리종목으로 지정됨

5. 결산일 이후에 발생한 중요사항

(1) 일반공모 유상증자 결정

회사는 2008년 12월 30일 이사회에서 신규사업추진과 운영 자금 조달을 위한 유상증자 실시를 결의 하였으며, 2009년 3월 30일 이사회결의를 통하여 발행주식수를 36,000,000주에서 29,000,000주로 변경하였으며, 모집금액 또한 180억원에서 145억원으로 변경되었습니다.

(2) 계열회사의 변경

(주)쌍마인더스트리는 2009년 1월 5일 보유주식의 양도로 인하여 계열회사에서 제외하였습니다.

니다.(2009.01.05 계열회사 변경 공시참조)

3) 경영지배인 선임

당사는 2009년 1월 9일에 주식회사 마리나아리수와 한강 시민공원 뚝섬지구 특화사업을 공동 운영하기로 하는 양해각서를 체결하였고, 2009년 2월 19일에 관련 사업을총괄하는 지배인을 선임하였습니다.(2009.02.19 기타주요경영사항에 관한 공시 참조)

4) 관리종목 지정

당사의 2008년도 기말 매출액은 1,025백만원이며 이는 코스닥시장 상장규정 제28조의 제1항 제2호의 규정에 의한 관리종목 지정 사유에 해당합니다. 이로 인하여 당사는 관리종목으로 지정 되었습니다.

5) 정기주주총회의 개최

당사는 2009년 3월 30일 제10기 정기주주총회를 개최하였습니다.

정기주주총회 결과

1. 재무제표 승인			
제 10기		(단위 : 백만원)	
-자산총계	25,884	-매출액	1,025
-부채총계	9,623	-영업이익	-7,080
-자본금	10,342	-당기순이익	-19,579
-자본총계	16,260	*주당순이익(원)	-1,044원
*회계감사인 감사의견		적정	
2. 기타 결의사항		제1호 의안 : 제10기 대차대조표,손익계산서, 이익잉여금처분계산서(안) 승인의 건 ▷원안대로 승인 제2호 의안 : 정관 일부 변경의 건 (사업목적 추가, 관계법령 개정에 따른 변경) ▷원안대로 승인 제3호 의안 : 이사 선임의 건 ▷수정가결 - 이상석, 김상진 이사회후보자 및 이윤구, 마정표 사외이사 후보자의 취임불가피 의사 표명 - 이윤구,정영민 이사회후보자 및 서지열,김보현,허성광 사외이사 후보자 추천후 수정가결 제4호 의안 : 감사 선임의 건 ▷부결 - 하장수 감사후보자의 취임불가피 의사 표명	

	제5호 의안 : 이사 보수 한도 승인의 건 ▷ 원안대로 승인 2009년 이사보수 한도액 변경(단위:백만원) - 변경전: 500 - 변경후: 800 제6호 의안 : 감사 보수 한도 승인의 건 ▷ 원안대로 승인
--	--

이사선임 세부내역

성명	생년월일	임기	주요경력	국 적
이윤구	1961-10-03	3	아주대학교 졸업 (주)다우비 대표이사 (주)RIH 이사	대한민국
정영민	1961-05-11	3	대졸 예원건설(주) 대표이사 성림아이(주) 이사	대한민국

사외이사선임 세부내역

성명	생년월일	임기	주요경력	국 적
서지열	1964-12-22	3	연세대학교 대학원 졸업 (주)캐드피아 대표이사	대한민국
김보현	1974-09-13	3	부산여대 졸업 삼성중공업 근무	대한민국
허성광	1959-08-27	3	청주대학교 졸업 (주)쌍용건설 부장 대한모터스(인도네시아) 부사장	대한민국

사업목적 변경 세부내역

구 분	내 용	이 유
사업목적 추가	- 종합관광 및 휴양지개발과 운영사업 - 건물종합관리 및 공동주택 관리업 - 기타 내륙수상 운송업(바지선, 관광선운영, 거룻배) - 수상운수 장비 임대업 - 전 각호에 부대 되는 사업	사업다각화

6) 본점소재지 변경

당사는 2009년 4월 21일 경영환경 개선 및 업무효율성 증대를 위하여 경기도 성남시 중원구 상대원동 225-5번지 본점소재지를 경기도 성남시 중원구 상대원동 190-1SKn 테크노파크 제테크센터동 410호로 이전하였습니다.

7) 소송 등의 판결·결정

당사는 2008년 9월 29일 대여금 반환 청구의 소를 제기하였고, 2009년 3월 26일 법원으로 부터 원고 승소판결을 받았습니다.

1. 사건의 명칭	대여금 반환 청구의 소
2. 원고·신청인	주식회사 에스피코프
3. 판결·결정내용	1. 원고에게 가. 피고 이호종은 금390백만원 및 이에 대하여 2007년 8월 10일 부터 2009년 3월 26일 까지는 연8%의, 그 다음날부터 다 갚는 날까지는 연20%의 나. 피고 예근영은 금2,676백만원 및 이에 대하여 2007년 12월 24일 부터 2009년 3월 26일 까지는 연8%의, 그 다음날 부터 다 갚는 날까지는 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 각 지급하라 2. 소송비용은 피고들이 부담한다. 3. 제1항은 가집행할 수 있다.
4. 판결·결정사유	피고 이호종, 예근영은 약정에 따라 원고에게 차용금에 대하여 연 8%의 비율에 의한 약정이자 또는 지연손해금을 그 다음날 부터 다 갚는 날까지는 소송촉진 등에 관한 특례법에 정한 연 20%의 비율에 의한 지연손해금을 지급 할 의무가 있다.
5. 관할법원	서울중앙지방법원
6. 판결·결정일자	2009-03-26
7. 확인일자	2009-04-21
8. 기타 투자판단에 참고할 사항	상기 확인일자는 법원으로부터 결정문을 수령한 날임 관련 공시일: 2008.09.29 기타주요경영사항에관한공시(대여금 청구의 소 제기·신청)