

투자설명서

2023년 07월 21일

(발행회사명)

Captivision Inc.

(증권의종목과발행증권수)

Captivision Inc.의 기명식 보통주식 16,906,246주

(모집또는매출총액)

233,649,053,469 원

(179,206,207.6 달러)

1. 증권신고의 효력발생일 : 2023년 07월 21일

2. 모집가액 : 13,820 원
(10.6 달러)

3. 청약기간 : 2023년 07월 21일
(주식교환 승인을 위한 주주총회 예정일)

4. 납입기일 : 2023년 08월 22일
(예정 주식교환일)

5. 증권신고서 및 투자설명서의 열람장소

가. 증권신고서 : [전자문서]
금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>

나. 일괄신고 추가서류 : 해당사항 없음

다. 투자설명서 : [전자문서]
금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>

[서면문서]

재규어글로벌그로스코리아 주식회사 : 경기도 평택시 청
북읍 청북중앙로 298-42, 통합사무실내

글람 주식회사 : 경기도 평택시 청북읍 청북중앙로 298-4
2

6. 안정조작 또는 시장조성에 관한 사항

※ Phygital Immersive Limited의 명칭이 2023년 6월 28일(케이만제도 현지 시간 기준) Captivision Inc.로 변경되었습니다

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

【 대표이사 등의 확인 】

[Captivision Inc.]

대표이사 등의 확인 서명

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

2023년 7월 21일

대표이사 Orhan Ertughrul



신고업무 담당이사 김 승 식



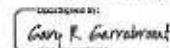
[Jaguar Global Growth Corporation]

대표이사 등의 확인 서명

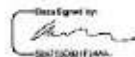
우리는 당사의 CEO 및 신고업무담당자로서 이 공시서류의 기재내용에 대해 상당한 주의를 다하여 직접 확인·검토한 결과, 중요한 기재사항의 기재 또는 표시의 누락이나 허위의 기재 또는 표시가 없고, 이 공시서류에 표시된 기재 또는 표시사항을 이용하는 자의 중대한 오해를 유발하는 내용이 기재 또는 표시되지 아니하였음을 확인합니다.

2023년 7월 21일

CEO GARY GARRABRANT (서명)


Gary R. Garrabrant
CEO

신고업무담당자 ANTHONY PAGE (서명)


Anthony Page
SVP

대표이사 등의 확인 서명_jggc

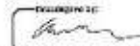
[재규이글로벌그룹스코리아 주식회사]

이사 등의 확인 서명

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

2023년 7월 21일

이사 앤서니 랜돌프 페이지 (서명)



신고업무담당자 개리 알. 가라브라트 (서명)




[공합 주식회사]

대표이사 등의 확인 서명

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

또한 당사는 「주식회사의 외부감사에 관한 법률」 제 8조의 규정에 따라 내부회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.

2023년 7월 21일

대표이사 김 경 래 
신고업무 담당이사 김 승 식 

대표이사 등의 확인 서명_글람

【 본문 】

요약정보

I. 핵심투자위험

하단의 핵심투자위험은 증권신고서 본문에 기재된 투자위험요소 중 중요한 항목만을 투자자의 이해도 제고를 위하여 간단·명료하게 요약한 것입니다. 자세한 투자위험요소는 "본문-제1부 [합병등]의 개요-VI. 투자위험요소"에 기재되어 있으니 참고하시기 바랍니다.

※ Phygital Immersive Limited의 명칭이 2023년 6월 28일(케이만제도 현지 시간 기준) Captivision Inc.로 변경되었습니다.

[Business Combination Agreement와 관련된 위험]

가. 케이만제도 조세제도에 관한 위험

Captivision Inc. 보통주식에 대한 배당금 및 자본의 지급은 케이만 제도 내에서 과세대상이 아니며, 보통주식 보유자에 대한 이자, 원금, 배당금 또는 자본의 지급은 원천징수의 대상이 아니며, Captivision Inc. 보통주식을 처분함으로써 발생한 이익에는 케이만 제도 소득세나 법인세가 부과되지 않습니다. 케이만 제도는 현재 소득세, 법인세, 양도소득세를 부과하지 않으며, 재산세, 상속세, 증여세도 부과하지 않습니다. 당사 보통주식 발행이나 보통주식 양도증서에 대해서는 인지세를 납부할 필요가 없습니다. 관련 법령은 장래 또는 소급적으로 개정이 이루어질 수 있습니다. 본 내용은 조세에 대한 자문을 제공하는 것이 아니며, 투자자의 특정 상황을 고려하지 않았으며, 케이만 법령에 따른 세금의 영향을 제외한 이외의 사항은 일체 고려되지 않았으므로 투자자분들은 이에 유의하시길 바랍니다.

나. 상장 후 준법비용 증가에 관한 위험.

본건 거래 후 투자자분들이 주식을 취득하게 되는 Captivision Inc.는 상장회사로서 미국 증권거래소법, 사베인-옥슬리법, 금융개혁 및 소비자보호법(Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act)의 보고 요건과 SEC와 나스닥이 채택했거나 채택할 규칙 등의 적용을 받을 것입니다. Captivision Inc. 경영진과 기타 직원들은 이러한 변화에 상당한 시간을 투자해야 하며, 이로 인해 Captivision Inc.를 효과적 또는 효율적인 운영에 소홀할 수 있습니다. 또, Captivision Inc.는 이러한 규칙과 규정들로 인해 법적, 재무적 준법 비용이 크게 증가하고 일부 활동에는 더 많은 시간과 비용이 소요될 것으로 예상하고 있습니다. 투자자분들은 이 점 유의하시길 바랍니다.

다. 거래 완료 후 사베인-옥슬리법 적용에 관한 위험

Captivision Inc.는 현재 사베인-옥슬리법 제404조의 적용을 받지 않습니다. 그러나 본건 거래가 완료되면, Captivision Inc.는 20-F 양식으로 Captivision Inc.의 2차 연례보고서와 관련하여 내부 통제에 대한 경영진 증서를 제출해야 합니다. 사베인-옥슬리법 제404(a)항에 따른 상장회사에 대한 기준은 비상장회사인 Captivision Inc.에게 요구되는 기준보다 상당히 더 엄격합니다. 경영진은 본건 거래 후 Captivision Inc.에 적용되는 규제 준수 및 보고 요건 증가에 적절히 대응하는 통제와 절차를 효과적으로 적시에 시행하지 못할 수 있습니다. 투자자분들은 이 점 유의하시길 바랍니다.

라. 외국인간발행인 및 신흥성장기업으로서 적용되는 요건에 관한 위험

외국민간발행인(Foreign private issuer)이자 특정 목적상 '신흥성장기업(Emerging growth company)'으로 취급되는 회사로서 Captivision Inc.에게는 미국 국내 등록자 및 비신흥성장기업과는 다른 공개요건과 기타 요건이 적용됩니다. 외국인간발행인으로서 10-Q 양식에 따른 분기별 보고서 작성, 특정 중대 사건 발생 시 8-K 양식에 따른 현황 보고서 제출, 증권거래소법 제14조에 따라 미국 국내 등록자에게 적용되는 위임장 규칙, 증권거래소법 제16조에 따라 미국 국내 등록자에게 적용되는 내부자 신고 및 단기매매 수익 규칙 등 증권거래소법에 따라 미국 국내 등록자에게 적용되는 것과 동일한 공시 요건의 적용을 받지 않습니다. 또한, Captivision

Inc.는 신흥성장기업이 아닌 다른 상장회사들에게 적용되는 공시 의무보다 감소된 의무를 준수하는 것이 허용됩니다. 그 결과, 주 주들은 중요하다고 간주하는 정보에 접근할 수 없을 수도 있습니다. 투자자들은 이 점 유의하시길 바랍니다.

마. 외국인간발행인 지위 상실에 관한 위험

Captivision Inc.는 외국인간발행인(Foreign private issuer) 지위를 상실할 수 있으며, 이 지위를 상실하는 경우 미국 국내 발행인에게 적용되는 증권거래소법 보고요건과 기타 요건을 준수해야 하는데, 이 요건들은 외국인간발행인에 대한 요건보다 자세하고 광범위합니다. 이로 인해 미국 증권거래소법상 미국내 신고 제도를 준수할 의무를 부담하게 되어 법률, 회계, 기타 비용이 현저히 증가할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

바. 외국인간발행인으로서 투자자 보호조치 약화에 대한 위험

외국인간발행인(Foreign private issuer) 으로서 Captivision Inc.는 미국 발행인에게 적용되는 나스닥의 기업지배구조 기준으로부터 면제받을 수 있습니다. 나스닥 상장규칙 제5605조에 따르면 상장 회사의 경우 이사회 구성원 과반수가 사외이사여야 하며, 경영진 보수, 이사 지명, 기업지배구조 사안을 사외이사가 감독해야 합니다. 그러나 외국인간발행인으로서 Captivision Inc.는 위 요건 중 일부를 따르는 대신 본국 방식을 따르는 것이 허용되고, 본국 방식을 따르게 될 수 있습니다. 이로 인해 Captivision Inc. 보통주식 보유자에 대한 보호조치는 더 약할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

사. 워런트 및 RSR(Restricted Stock Right) 행사로 인한 지분 희석 및 유통주식수 증가에 대한 위험

본건 거래 완료 후, Captivision Inc.가 발행하거나 부여한 워런트(warrant) 및 Restricted Stock Right (이하 "RSR")은 Captivision Inc. 보통주식에 대하여 행사될 수 있습니다. Captivision Inc. 워런트는 본건 거래가 완료된 후 30일이 지나면 행사될 수 있습니다. Captivision Inc. 워런트 행사 가격은 1주당 \$11.50입니다. Captivision Inc. 워런트가 행사되는 경우 Captivision Inc. 보통주식이 추가

발행될 것입니다. 또한, 글람 설립자(김형기 및 이호준), Captivision Inc., 재규어글로벌그로스코리아, Jaguar Global Growth Corporation I, 글람간 체결한 2023년 3월 2일자 글람 설립자 언아웃레터에 따라, 거래 종결 시에 Captivision Inc.는 글람 설립자 언아웃레터에 명시된 조건에 따라 글람 설립자에게 Captivision Inc. 언아웃 RSR(restricted stock right)을 부여하거나 부여되도록 해야 합니다. Captivision Inc.는, Captivision Inc. 보통주식의 거래량 가중평균가격(WWAP)이 언아웃기간 중 30일 연속 거래일 내의 20 거래일 동안 (a) \$12.00, (b) \$14.00 또는 (c) \$16.00 이상인 경우, 해당 Captivision Inc.의 언아웃 RSR 정산에 따라 발행되어야 하는 언아웃 주식을 유보하고 할당해야 합니다.

주식 교환 후 글람의 주주(설립자 및 최대주주 제외)들이 보유하게 될 총 주식수는 14,183,456주로 주식 교환 후 전체 발행주식수 49,489,580주의 28.66%에 해당합니다. 향후 희석 가능한 주식은 i) 글람 임직원에 대한 스톡옵션 (414,509주), ii) Jaguar Global Growth Corporation I 및 글람 창업자 워런트 (28,718,117주), iii) 글람 창업자에 대한 Earnout RSR (5,000,000주)로 Phygital Immersive Limited의 전체 주식수는 83,622,205주까지 증가할 수 있습니다. 이 경우 글람의 주주(설립자 및 최대주주 제외)들의 지분율은 현재 28.66%에서 17.40%까지 감소할 수 있습니다.

이는 향후 공개시장에서 재매도 가능한 주식의 수를 증가시켜 주주에 대해 희석을 초래할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

아. 한국 법원을 통한 주주 권리 보호 능력 제한에 관한 위험

Captivision Inc.는 케이만 제도법령에 따라 설립된 면제회사이며, Captivision Inc.의 일부 자산이 외국에 위치하고, 일부 Captivision Inc. 임원과 이사들이 외국에 거주하며, 이들의 자산 중 상당 부분도 외국에 위치할 수 있습니다. 따라서 관련 증권법이나 기타 규정에 따라 귀하의 권리가 침해되었다고 간주되는 경우, Captivision Inc.나 외국에 거주하는 개인들을 대상으로 소송을 제기하는 것이 어렵거나 불가능할 수 있습니다. 이는 투자자들의 이익을 보호하는데 어려움을 겪을 수 있으며, 한국 법원을 통한 주주 권리 보호 능력도 제한될 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

자. 한국 법률과 케이만제도 법률 차이에 관한 위험

Captivision Inc.는 케이만제도 유한책임 면제회사입니다. 회사의 사무는 정관, 케이만제도의 회사법, 보통법 등에 의해 규율됩니다. Captivision Inc. 주주 권리와 이사회 구성원의 책임은 한국법으로 규율되는 회사의 주주 권리 및 이사 책임과 다를 수 있으며, 케이만제도와 한국의 법률 차이로 인해 소수주주에 대한 법적 권리 보호에 차이가 있을 수 있습니다. 투자자들은 이 점 유의하시길 바랍니다.

차. 소송 제기 및 판결 집행의 어려움에 관한 위험

Captivision Inc.는 케이만제도 면제회사이며, 일부 자산이 외국에 위치해 있습니다. 또, Captivision Inc. 이사 및 임원의 일부는 외국에 거주하며, 이들의 재산의 상당 부분도 외국에 위치할 수 있습니다. 한국 주주가 한국의 법원에 회사 관련 소송을 제기한 경우, 그 소송물이나 청구 원인 등에 따라 대한민국의 국제사법, 민사소송법에 기초하여 한국의 법원이 한국 법원에 재판권이 인정되지 아니함을 결정할 수 있으며, 이 경우 한국의 주주는 회사설립지의 관할 법원 등 그 재판관할권을 가지는 법원에 해당 소송을 제기하여야 합니다. 따라서 Captivision Inc. 주주들이 Captivision Inc.에 대해 취득한 미국 민사책임과 판결은 집행되지 못할 수도 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

카. DTC(Depository Trust Company)를 통한 보통주식 및 워런트 거래 중단에 관한 위험

DTC는 증권의 신속한 전자적 증권 양도를 가능하게 해주는 데 널리 이용되는 방법으로 많은 대형 은행과 증권사가 이용하고 있습니다. Captivision Inc.는 당사의 보통주식이나 워런트가 DTC 시스템 내에서 예치 및 결제를 할 수 있을 것으로 예상하고 있습니다. Captivision Inc. 보통주식이나 Captivision Inc. 워런트가 DTC 시스템 내 예치 및 결제 자격을 가지지 않은 경우, Captivision Inc. 보통주식이나 Captivision Inc. 워런트 거래가 중단될 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

타. 기업 결합을 통한 상장에 관한 위험

Captivision Inc. 증권의 미국 나스닥시장 상장은 증권사를 통한 기

<p>사업위험</p>	<p>업공개에 따른 절차의 혜택을 받지 못할 것이므로 증권사를 통한 기업공개와 비교할 때 상장 직후에 투자자 수요 감소, 가격 책정의 비효율성, Captivision Inc. 증권 공시가격의 변동성 증가를 초래할 수 있습니다. 투자자분들은 이 점 유의하시길 바랍니다.</p> <p>파. 글람 설립자에 대한 워런트에 관한 위험</p> <p>Business Combination Agreement에 의하면 Company Founder Warrant 조항이 존재합니다. 본건 거래 종결 직후 글람 설립자 종결 소유지분이 Captivision Inc. 종결완전희석지분의 12.5% 이상이 되지 않는 경우, 종결 전에 Captivision Inc., Jaguar Global Growth Corporation I, 글람은 글람이 워런트를 발행한 후 글람 설립자 종결 소유지분이 Captivision Inc. 종결완전희석지분의 12.5%가 되도록 글람 설립자에게 Captivision Inc. 설립자 워런트를 발행하는 계약을 합리적인 조건으로 글람 설립자와 체결해야 합니다.</p> <p>Captivision Inc.의 설립자인 케이만 현지 로펌의 의견에 의하면, 케이만제도 회사법 및 Captivision Inc.의 정관상 이와 같은 설립자들에 대한 이러한 워런트 부여는 적법하나, 케이만 및 대한민국 법원 등 권한이 있는 사법기관에 의하여 달리 판단될 가능성을 배제할 수 없어 향후 회사와 주주간의 법률 분쟁이 발생 할 위험이 있을 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.</p> <p>하. 그 외 계약 존재에 관한 위험</p> <p>Business Combination Agreement에 따라 체결되었거나 체결 예정인 글람주주지원계약(Shareholder Support Agreement), 글람 설립자 언아웃레터(Letter Agreement), 스폰서지원계약(Sponsor Support Agreement), 등록요구권계약(Registration Rights Agreement), 양도인수개정계약(Assignment, Assumption and Amendment Agreement)이 존재합니다. 상기계약은 투자자분들께 부정적인 영향을 미칠수도 있으므로 이 점 유의하시길 바랍니다.</p> <p>거. 대미외국인투자위원회(CFIUS) 또는 다른 규제당국의 본건 거래 검토에 관한 위험</p> <p>대미외국인투자위원회(CFIUS)는 외국인의 미국 기업에 대한 투자와 관련하여 미국 국가안보에 대한 위험을 검토 및 조사할 권한을 가지는 여러 미국 정부기관으로 구성되어 있습니다. CFIUS가</p>
-------------	---

본건 거래를 검토할지 여부는 예측할 수 없으나, CFIUS 검토 시기는 방위생산물법(1950) 제721조와 CFIUS가 제정한 이를 시행하는 규정에 따라 결정됩니다. 검토 및 조사가 진행되는 동안의 장기 지연, 중단 또는 명시적 금지는 본건 거래를 완료할 당사의 능력에 영향을 미칠 수 있으며, Jaguar Global Growth Corporation I가 최초 기업 결합을 완료해야 하는 시한이 정해져 있으므로, 필요한 기한 내에 요구되는 승인을 취득하지 못하면 Jaguar Global Growth Corporation I는 청산해야 할 수도 있습니다. 투자자들은 이 점 유의하시길 바랍니다.

[완전자회사(글람)와 관련된 위험]

너. G-Glass 산업 성장의 불확실성에 관한 위험

G-Glass(LED투명전광유리)란 투명표면에 LED를 부착시켜 빛을 발하는 특수한 판 유리제품으로, FTO(Fluorine doped tin Oxide, 불소산화주석)유리, 레진, LED, 전자제품으로 이뤄진 최첨단 융복합ICT(Information & Communication Technology) 제품으로서 LED의 전기전자적 특성과 유리의 특성을 동시에 가지는 신소재입니다. 당사가 판매하는 G-Glass는 LED와 유리의 융복합제품으로 이종 소재간 융 복합 공정으로 원부자재 적용, 특수전용장비 도입, 세밀한 생산공정 등 3가지 요소가 모두 갖추어져야 한다고 볼 수 있습니다. 이는 당사가 판매하는 G-Glass는 개발 및 양산이 가능하기까지 상당한 시간이 소요된다는 것을 의미합니다. 당사가 추정하기에 후발 경쟁업체가 개발 및 양산 등 판매 완료되기까지 소요되는 시간은 최소 8년에서 10년 정도로 예상하고 있으며, 하기 표에 기재된 G-Glass의 주요 기술 및 진입장벽에 근거하여 G-Glass 개발 및 양산에 필요한 시간을 추정하고 있습니다. 이처럼, 기술력 및 양산설비 구축 등 높은 진입장벽으로 인해 G-Glass는 당사만 제작, 판매함에 따라 G-Glass의 정확한 시장규모를 추산하기 어려운 상황입니다. 또한 본 G-Glass는 하드웨어(HW), 소프트웨어(SW), 미디어콘텐츠, 디자인 등 다양한 이종 결합 산업 활용용도에도 불구하고, 현재 신축되는 건물 외벽 및 옥외 광고 등에만 활용되는 모습을 보여 다소 협소한 시장 내에서 제한적으로 활용되고 있는 상황입니다. 이는 향후 당사의 G-Glass 사업 성장의 불확실성이 존재한다는 것을 의미합니다. 당사의 G-Glass의 주요 전방시장은 건설 기자재 중 판유리 건자재 산업과 디지털 사이니지(Digital Signage)산업에서 주로 활용되는 모습을

보이고 있습니다. 그러나 당사의 전방 산업이 현재까지 협소한 수준이라는 점과, 명확한 전방산업의 규정이 어렵다는 점 등은 아직 산업 형성이 초기 단계라는 것을 의미합니다. 또한, 상기 전방 산업들과 당사 G-Glass 시장 간 주요 상관관계를 수치화 혹은 계량화 하기 어려운 관계로 상기 전방산업들이 G-Glass 산업에 끼치는 영향을 구체적으로 파악하기 어려운 상황입니다. 따라서, 당사의 G-Glass 사업의 호황기 및 불황기 등 산업사이클의 구체적인 시기를 판단할 수 없는 상황으로 산업 성장의 불확실성이 항상 존재하고 있습니다. 결국 당사 G-Glass 산업의 성장에 대한 불확실성이 높은 수준으로 판단되며, 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시길 바랍니다.

더. 거시경제 및 전방산업 변동에 따른 위험

글람의 G-Glass는 건설기자재부터 시작하여 하드웨어(HW), 소프트웨어(SW), 미디어콘텐츠, 디자인 등 이종 결합 산업 활용도가 다양한 것으로 확인되고 있습니다. 이에 따라 G-Glass 사업은 각 전방산업에 지대한 영향을 받게 되며, 글람의 G-Glass 산업은 각 연관산업과 연동되는 전반적인 국내외 경기 변동과 경제 성장 추세에 영향을 많이 받을 수 있습니다. 이에 따라 거시경제의 영향에 유의할 필요가 있습니다. 투자자 여러분께서는 거시경제 동향 및 하방리스크에 따른 향후 발생 위험 가능성에 대해서 충분히 숙지하시길 바랍니다.

러. 판유리 시장과의 밀접성에 관한 위험

G-Glass는 IT기술이 융합된 건축재로 볼 수 있으며, 건축기자재 중 기존 판유리가 사용되는 모든 분야에 활용될 수 있습니다. 이는 향후 LED를 통한 경관조명이 활성화된다면 건축자재 산업의 틈새시장을 파고들어 기존 판유리 수요를 일정부분 대체 할 것으로 예상하고 있습니다. 결과적으로, 글람의 G-Glass 산업은 판유리 시장의 수요와 밀접한 연관이 있을 것으로 판단되므로 투자자들은 이 점 유의하시길 바랍니다.

머. 디지털 사이지니 산업에서 기술 경쟁력을 확보하지 못할 위험

디지털 사이지니(Digital Signage)란, 네트워크와 연결될 디스플레이

레이(ex. 키오스크, 패널, 건물 외벽, 홀로그램) 를 통칭하는 것으로 지하철 역사, 버스정류장, 엘리베이터 등 옥내외 대중 공간에서 광고를 포함한 각종 정보를 보여주는 디지털 미디어를 의미합니다. 이는 다양한 정보와 콘텐츠 기술이 융합된 양방향 커뮤니케이션 정보매체로 전 세계적으로 주목받고 있는 기술 분야로, 현재는 통신사업자, 시스템 솔루션, 광고업체 등을 중심으로 초기 시장이 형성되어 광고와 정보 콘텐츠 위주로 편중되어 있으나, 게임, 음악, 헬스케어 등 다양한 분야로의 확대가 시도되고 있습니다. 또한, 고화질/대형 디스플레이, 스마트폰, 센서를 이용한 사용자 맞춤형 기술 및 3D 기술의 발전에 따라 스마트한 형태의 디지털 사이니지로 발전하고 있습니다. 디지털 사이니지 기술이 현재까지 대기업 중심으로 HW(디스플레이) 에 편중되어 있기 때문인 것으로 파악됩니다. 이는 산업간 기술 불균형 및 대기업과 중소기업 간의 시장 경쟁력 격차 및 해외 기술 의존도가 심각하다는 것을 의미합니다. 현재 디지털 사이니지산업은 글로벌 시장 중심으로 성장 추세에 있으나, 국내 시장의 경우 현재까지 대기업이 독점하고 있는 시장이며, 하드웨어에 편중되어 있는 시장입니다. 이는 향후 중국 및 대만 등의 국가에서 가격 및 품질 면에서 경쟁력을 가지게 된다면, 향후 국내 중소기업은 지디털 사이니지 산업 내에서 도태될 수 있습니다. 디지털 사이니지 시스템을 완벽히 구현할 수 있는 시스템을 가지고 있는 글람의 G-Glass는 HW(디스플레이)를 중심으로 SW(디지털 사이니지 시스템)을 접목시켜 제 4의 미디어로서 그 역할을 다하는 소통의 창으로서 대형 건축물, 건축미술품, 공공시설물등에서 정보성 미디어콘텐츠를 송출하고, 인터랙션 등을 활용한 쌍방향 커뮤니케이션 아이템으로 활용되고 있습니다. 하지만 앞서 언급한 내용에 따라 G-Glass를 활용한 향후 디지털 사이니 시스템에 대한 고도화된 기술 경쟁력을 확보하지 못할 경우 당사의 수익성에 악영향을 끼칠 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

버. 디지털 옥외광고와 관련된 법률 개정 및 개선이 지연될 위험

글람은 기존의 G-Glass 판매사업을 기반으로 고부가가치사업인 디지털 광고수익을 또다른 성장동력으로 삼고자 합니다. 건물 외벽을 G-Glass로 시공할 수 있다면 건물 자체를 하나의 광고판으로 활용할 수 있어 디지털컨텐츠를 제공하며 광고수익을 창출할 수 있을 것으로 예상하고 있습니다. 이는 향후 정책 구현 방향에

따라 당사의 G-Glass 사업 수익성에 큰 영향을 끼칠 수 있습니다. 변경된 옥외광고물법에서 언급 하는 '디지털광고물'은 "디지털 디스플레이를 이용하여 정보, 광고를 제공하는 것"으로 정의하고 있습니다. 하지만 근본적으로 디지털 옥외광고물 개념 정의는 쉽지 않은 상황입니다. 주요 요인으로는 디지털 관련 기술이 지속적으로 발전해 오면서 그 실체를 명확하게 규정하는게 쉽지 않으며, 가령 디지털 광고물에 대한 표준화의 문제, 표시 방법, 설치기준 등에 대한 구체적인 논의가 추진되어야 하는 상황입니다. 또한, 디지털 사아니지에 대해 기술적 분야나 실질적으로 활용이 되고 있는 광고분야 등에서는 이에 대한 현실적 접근이 이루어지고 있으나, 법률적 접근은 현재까지는 하드웨어, 소프트웨어, 콘텐츠 산업을 망라하는 생태계로서의 접근보다는 광고분야에 한정하여 관련 법제가 규율되고 있습니다. 상기와 같은 요인에 의거하여 디지털 옥외광고와 관련된 법률 개정 및 개선이 시급한 상황이나, 옥외광고물법은 다른 광고매체에 비해 법의 체계가 길고 복잡한 것으로 판단되어 해당 논의를 실제적으로 적용하기까지는 상당한 시간이 걸릴 것으로 판단됩니다. 따라서 광고물 설치 시 준수해야 하는 광고물의 표시방법이 대부분 시,도 조례로 위임되어 있기때문에, 이는 법률이 개정되더라도 실제적으로 시,도 조례와 군,구 조례가 개정되지 않으면실제적으로 광고물 설치와 운용이 불가능함을 의미하고 있습니다. 이에 따라 향후 디지털사아니지의 산업 및 기술발전은 빠르게 진행되고 있지만, 실제적으로 필요한 법률을 개정할 시 그 시차가 오랜기간 발생할 가능성이 존재하며 이는 산업 성장을 저해할 수 있는 요인으로 작용할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

서. 영업실적이 악화될 위험

글람의 G-Glass 매출의 경우, 한 거래처에 의존하지 않고 다변화된 거래처에서 수주를 받아 매출이 발생하고 있습니다. 당사의 매출은 계약 체결 후, G-Glass 제품 인도 시 매출을 인식하고 있습니다. 이는, G-Glass를 건물 외벽에 시공한다고 가정하면, 프로젝트 시작 시 건축 설계상 당사 제품이 들어간 것으로 설계하면서 계약을 진행하고, 건축의 가장 마지막 부분에 당사의 G-Glass 제품이 설치되기 때문에 계약 후 시공사의 수주변경 등으로 인하여 총계약금액이 낮아질 수 있다는 것을 의미합니다. 또한, 추후 유지보수 계약 등의 추가 또는 지속적인 수주가 이루어지지 않을 경우, 영업실적 악화 가능성이 상존합니다. 특히, 사업의 특성상

	<p>프로젝트 단위의 발주가 이루어지고 있어 거래의 지속가능성 또한 담보할 수 없으므로 이 점 유의하시길 바랍니다.</p>
	<p>[Business Combination Agreement와 관련된 위험]</p> <p>가. 배당 불확실성 위험</p> <p>Captivision Inc.는 이용 가능한 자금과 미래 수익의 대부분을 사업 개발과 성장을 위한 자금 조달을 위해 보유할 것으로 예상됩니다. 따라서 Captivision Inc.가 가까운 장래에 현금 배당을 하지 않을 것으로 예상됩니다. 이 점 유의하시길 바랍니다.</p> <p>나. 경영권방어 조항에 관한 위험</p> <p>정관에는 제3자가 Captivision Inc.를 인수하지 못하도록 하고, Captivision Inc. 보통주식 보유자의 권리에 불리한 영향을 미칠 수 있는 인수금지 규정이 포함되어 있습니다. 이러한 경영권 방어 관련 조항은 Captivision Inc.의 지배권 변동과 관련된 거래를 차단, 지연 또는 방지할 수 있습니다. 그러나 이러한 규정은 Captivision Inc. 주주들이 원하는 이사를 선임하는 등의 조치를 취하게 하는 것을 더 어렵게 만들 수 있습니다. 이 점 유의하시길 바랍니다.</p> <p>다. 주식보상비용 증가 위험</p> <p>Captivision Inc.는 본건 거래 종결 시 주식보상제도(equity plan)를 채택하고자 합니다. 주식보상제도가 발효된 후 발행될 수 있는 Captivision Inc. 보통주식의 최대 수는 본건 거래 완료 시 완전 희석 기준으로 발행된 Captivision Inc. 보통주식의 총수의 12.23%까지입니다. 그 결과, 주식기준 보상과 관련된 비용이 증가할 수 있으며, 이는 Captivision Inc.의 사업과 영업실적에 부정적인 영향을</p>

미칠 수 있습니다. 이 점 유의하시길 바랍니다.

라. 손실을 초래할 수 있는 비용 부담 위험

Jaguar Global Growth Corporation I가 글람에 대한 실사를 실시했으나 이 실사가 글람의 사업에 존재하는 모든 중대한 문제를 확인했다거나 향후 Jaguar Global Growth Corporation I와 글람의 통제를 벗어나는 요소가 발생하지 않을 것이라고 보장할 수는 없습니다. 그결과 본 건 거래 후, Captivision Inc.는 감가상각이나, 구조조정과 손상 또는 기타 비용을 부담해야 할 수 있으며, 이는 Captivision Inc.의 재무상태, 영업실적, 주가에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있으므로 투자자들은 이 점 유의하시길 바랍니다.

마. 미래에 대한 예측 가능성 위험

Jaguar Global Growth Corporation I는 2021년 3월 31일 케이만 제도에 설립된 백지수표 면제회사로, 하나 이상의 기업과의 합병, 주식 교환, 자산취득, 주식매수, 구조조정 또는 이와 유사한 기업결합 이행을 목적으로 설립되었습니다. Jaguar Global Growth Corporation I은 본문과 같은 ① 영업실적, ② 유동성, 자본 원천 및 계속 기업, ③ 부외 거래, ④ 계약상 의무, ⑤ 주요 회계 정책 및 추정치를 가지고 있습니다. 상기 사항은 향후 영업실적이나 재무상태에 영향을 미칠 수 있는 사안 및 경제 환경을 고려하여 현재의 기대, 추정, 가정을 반영한 미래예측적 진술을 담고 있습니다. 다양한 요소들로 인하여 실제 결과와 발생 시기는 이러한 미래예측적 진술에 포함된 내용과 현저한 차이가 있을 수 있으므로 투자자들은 이점 유의하시길 바랍니다.

바. Jaguar Global Growth Corporation I의 계속 기업으로서의 지속 가능 능력에 관한 위험

Jaguar Global Growth Corporation I에 대한 등록된 독립적 회계법인의 보고서에는 Jaguar Global Growth Corporation I의 계속 기업으로서의 지속 가능 능력에 대해 상당한 의구심을 나타내는 문단이 포함되어 있습니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 2023년 8월 15일까지 본건 거래나 다른 기업결합을 완료해야 합니다. 본건 거래나 다른 기업결합이 이 날짜까지 완료되지 않고 스폰서의 연장 요청이 없는 경우, Jaguar Global Growth Corporation I는

해산 및 청산산을 진행할 의무가 있습니다. 12개월 이내의 의무적 해산 및 청산에 대한 유동성 조건 일자는 계속 기업으로서 지속할 Jaguar Global Growth Corporation I의 능력에 대해 상당한 의심을 불러 일으킵니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 의무해산일 전에 본건 거래나 다른 기업결합을 완료하거나 연장 승인을 받고자 하지만, Jaguar Global Growth Corporation I가 이를 이행할 수 있을 지는 미지수입니다. Jaguar Global Growth Corporation I의 재무제표에는 이러한 불확실성의 결과로 인해 발생할 수 있는 조정사항은 포함되어 있지 않습니다. 투자자분들은 이 점 유의하시길 바랍니다.

사. Jaguar Global Growth Corporation I 스폰서를 포함한 최초주주의 지배력 행사에 관한 위험

Jaguar Global Growth Corporation I의 최초 주주(스폰서 포함)는 Jaguar Global Growth Corporation I의 상당한 지분을 지배하고 있으며, 따라서 거래 제안 등 주주 의결이 필요한 행위에 대해 일반 투자자의 이익을 침해하는 방식으로 실질적인 영향력을 행사할 수 있습니다. Jaguar Global Growth Corporation I 최초 주주가 Jaguar Global Growth Corporation I 유닛(unit)을 매수하거나 스폰서가 애프터마켓이나 개별 협상 거래에서 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식을 추가 매수하는 경우, 이들의 지배력은 증가될 것입니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 최초 기업결합(initial business combination)의 완료 전에 신규 이사를 선출하기 위한 정기총회를 개최할 수 없을 수 있으며, 이 경우 최소 기업결합의 완료 시까지 현재 이사 전원이 책임지게 됩니다. 따라서 스폰서는 적어도 본 기업결합의 완료시까지 계속해서 지배력을 행사할 것입니다. 투자자분들은 이 점 유의하시길 바랍니다.

아. 주식 인수권 및 워런트 행사에 따른 위험

Jaguar Global Growth Corporation I는 IPO에서 상장된 Jaguar Global Growth Corporation I 유닛(unit)의 일부로 다수의 주식 인수권(right), 공모워런트(public warrant), 사모워런트(private placement warrant)를 발행했습니다. 또, 스폰서, 그 계열사, Jaguar Global Growth Corporation I 경영진이 운전자본을 대출하는 경우, 총액 \$1,500,000까지 해당 대출금을 1워런트당 \$1.00인 1,500,000개의 사모워런트로 전환할 수 있습니다. 이러한 워런트는 행사되면 발행

된 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식의 수를 증가시키고, 기업결합거래를 완료하기 위해 발행된 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식의 가치를 감소시켜 기업결합의 시행을 더욱 어렵게 만들 수 있으므로 투자자들은 이 점 유의하시길 바랍니다.

자. 워런트 계약 조항에 따른 위험

Jaguar Global Growth Corporation I 워런트 행사가격은 일정 조건 충족 시 조정됩니다. 이러한 워런트 계약 조항으로 인해 Jaguar Global Growth Corporation I가 글람과의 본건 거래나 다른 대상 기업과의 기업결합을 완료하는 것이 더 어려워질 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

차. 본건 거래 관련 비용 발생 위험

Jaguar Global Growth Corporation I는 본건 거래 완료와 관련하여 수수료, 비용, 경비 등 비반복적인 상당한 비용이 발생할 것으로 예상되고 Jaguar Global Growth Corporation I는 현재 이러한 거래 비용이 약 \$13,000,000이 될 것으로 추정하고 있습니다. 이 점 유의하시길 바랍니다.

카. 핵심인력 이탈 및 핵심인력에 대한 평가 오류에 따른 위험

본건 거래를 성공적으로 시행할 Jaguar Global Growth Corporation I의 능력과 그 후 Captivision Inc.의 성공은 Jaguar Global Growth Corporation I와 글람의 핵심 인력을 포함한 특정 핵심 인력의 노력에 크게 좌우될 것입니다. 이러한 핵심인력의 상실은 Captivision Inc.의 운영과 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또, Jaguar Global Growth Corporation I가 Captivision Inc.에 고용될 주요 글람 직원의 기술·자격·능력을 면밀히 검토했으나, Jaguar Global Growth Corporation I의 평가가 정확하지 않은 것으로 밝혀질 수도 있습니다. 이 점 유의하시길 바랍니다.

타. 임직원이 경쟁 사업에 참여할 위험

Jaguar Global Growth Corporation I의 기존 정관은 Jaguar Global

<p>회사위험</p>	<p>Growth Corporation I나 Jaguar Global Growth Corporation I 자회사 직원인 임원, 이사, 주주, 관계인을 제외한 Jaguar Global Growth Corporation I 임원, 이사, 주주, 그들 각각의 관계인에게 제시되는 회사 기회에 대해 Jaguar Global Growth Corporation I가 가지는 이권이나 기대를 포기했습니다. 이에 따라, 이들은 특정 사업 기회를 Jaguar Global Growth Corporation I에게 제공할 의무가 없으며, Jaguar Global Growth Corporation I와 경쟁하는 사업 활동에 참여할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.</p> <p>파. Jaguar Global Growth Corporation I 경영진 및 이사회 구성원이 소송, 조사, 기타 절차에 관여될 위험</p> <p>Jaguar Global Growth Corporation I 경영진 및 이사회 구성원은 다른 회사의 설립자, 이사회 구성원, 임원, 집행임원, 직원으로서 상당한 경험을 가지고 있습니다. 이들 중 일부는 해당 회사에 관련된 것을 포함하여 소송, 조사, 기타 절차에 관여했거나, 관여할 수 있으며, 또 관여될 수 있습니다. 이러한 사안에 대한 방어는 시간이 많이 소요할 수 있으며, Jaguar Global Growth Corporation I 경영진의 주의를 분산시킬 수 있고, Jaguar Global Growth Corporation I에게 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 이는 본 기업결합의 완료할 Jaguar Global Growth Corporation I와 글람의 능력을 저해할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.</p> <p>하. 이사 및 임원 배상책임보험 관련 위험</p> <p>최근 몇 달 동안 기업인수목적회사의 이사 및 임원 배상책임보험 시장이 Jaguar Global Growth Corporation I와 그 경영진에게 불리한 방향으로 변화했습니다. 이사 및 임원 배상책임보험의 비용 증가와 이용가능성 감소로 인해 Jaguar Global Growth Corporation I가 본건 거래를 완료하는 것이 더 어렵고 더 많은 비용이 소요될 수 있습니다. 그러나 적절한 이사 및 임원 배상책임보험을 취득하지 못하면, 자격을 갖춘 임원과 이사를 유인하고 유지할 수 있는 Captivision Inc.의 능력에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또 본건 거래를 완료한 후에도 Jaguar Global Growth Corporation I의 이사와 임원은 본건 거래 이전에 발생한 행위에 대한 주장에서 발생한 배상청구에 따른 책임을 가질 수 있습니다. 그 결과 이사들과 임원들을 보호하기 위해 그러한 배상청구에 대하여 추가적인 보험에 가입할 필요가 있고 이는 추가 비용이 될 수 있습니다.</p>
-------------	--

니다. 이 점 유의하시길 바랍니다.

거. 스폰서 및 이사, 임원과 다른 주주간의 이해상충 위험

투자자들은 스폰서 및 Jaguar Global Growth Corporation I 이사, 임원의 일부가 주주로서의 이해관계 외에도 본건 거래와 관련하여 다른 주주들의 이익과 일반적으로 상충되는 이해관계를 가지고 있음을 유의하여야 합니다.

- Jaguar Global Growth Corporation I의 스폰서를 포함한 최초 주주들(initial shareholders)이 설립자 주식(Class B 보통주식) 7,666,667주를 보유하고 있고, 해당 주식은 본건 거래 종결 시 7,666,667주의 Captivision Inc. 보통주식으로 1:1 전환된다는 사실

- Jaguar Global Growth Corporation I의 주식은 본건 거래에 따라 Captivision Inc.의 주식으로 전환될 경우 훨씬 더 높은 가치를 가지게 되나 Jaguar Global Growth Corporation I가 최초 기업결합(initial business combination)을 완료하지 못하는 경우 가치를 상실.

최초 기업결합(initial business combination)이 2023년 8월 15일까지 완료되지 않을 경우 Jaguar Global Growth Corporation I의 스폰서, 임원 및 이사는 Jaguar Global Growth Corporation I에 대한 투자금 전액을 상실하게 되며 그러한 투자금은 자본 출자금과 사모 워런트 인수를 포함한다는 사실- 스폰서와 그 계열사는 본건 거래 종료 후에 공모주식(public shares)의 IPO 시 공모가격 이하로 거래되고 음의 수익률을 기록하더라도 자신의 투자에 대한 양의 수익률을 얻을 수 있다는 사실

- Jaguar Global Growth Corporation I 스폰서, 임원 및 이사들은 본건 거래 완료로부터 이득을 취할 것이고 청산에 비해 덜 유리한 대상 기업의 인수 또는 주주에게 덜 유리한 조건에 따른 인수를 완료할 동기가 있을 수 있다는 사실

- 2023년 8월 15일까지 Jaguar Global Growth Corporation I가 최초 기업결합(initial business combination)을 완료하지 못하는 경우를 포함하여 신탁계좌가 청산될 경우, Jaguar Global Growth Corporation I 스폰서는 Jaguar Global Growth Corporation I에 제공된 서비스 또는 Jaguar Global Growth Corporation I에 판매된 제품에 대한 제3자(Jaguar Global Growth Corporation I의 독립적 회계법인 제외) 청구 또는 당사가 거래계약을 체결한 잠재적 대상기업의 청구에 의해 신탁계좌의 보유 금액이 (i) 공모주식 1주당 \$10.20, 또는 (ii) 납부해야 할 세액을 제외한 신탁 자산의 가치 하락으로 인

해 신탁계좌 청산일 현재 신탁계좌에 보유된 그보다 더 낮은 금액 이하로 하락하는 경우 그 한도에서 Jaguar Global Growth Corporation I에 책임을 부담하는 데에 동의하였다는 사실

- 최초 기업결합(initial business combination)이 완료되지 않는 한, Jaguar Global Growth Corporation I 및 그의 이사는 Jaguar Global Growth Corporation I를 위하여 지출한 최초 기업결합(initial business combination)의 파악, 조사 및 완료에 따른 자기부담 비용을 신탁계좌 외 자금으로 변제받을 권리만을 보유하며, 해당 자금은 제한적이라는 사실

- Jaguar Global Growth Corporation I 이사 또는 임원 중 1인이 Captivision Inc.의 이사 또는 임원으로 선임될 가능성

- 종결일로부터 6년의 기간에 대한 Jaguar Global Growth Corporation I의 현 이사 및 임원에 대한 면책 지속과 이사 및 임원 책임보험 지속

너. 거래 종결 후 이사회 구성과 경영안정성에 관한 위험

본건 거래 종결과 동시에 Captivision Inc.의 현직 이사는 퇴임하고 Captivision Inc. 총 이사의 수는 7명으로 늘어납니다. Captivision Inc.의 사업과 업무는 이사회의 지시에 따라 운영될 것입니다. Captivision Inc. 이사회의 주요 책임은 경영진에 대한 감독, 전략적 지침, 상담 및 지시를 제공하는 것입니다. 본건 거래의 종료 후 당사는 증권법 Rule 405에 정의된 "외국민간발행인(foreign private issuer)"이 됩니다. 당사는 외국민간발행인이기 때문에 그렇지 않았다면 적용되었을 나스닥 기업 지배구조 규칙을 적용 받는 대신 케이만 제도 기업 지배구조 관행을 준수하는 것이 허용됩니다. 이는 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있으니 이점 유의하시기 바랍니다

[완전자회사(글람)와 관련된 위험]

더. 매출채권 관련 위험

글람의 매출채권은 매출액의 증가에 따라 함께 증가하고 있으며, 매출채권회전율은 2023년 1분기말 7.44회, 2022년말 1.92회, 2021년말 0.41회로 매해 높아지고 있습니다. 2022년말 100% 대손충

당금 적립된 매출채권 24,113백만원에 대해 제각 처리로 인해 2022년말과 2023년 1분기말에 대손충당금 계상액은 없으며, 연령분석 결과 대부분이 6개월 이내에 회수될 것으로 예상됩니다. 향후 거래처 관리 미흡, 경영악화 등으로 매출채권을 적절한 타이밍에 관리를 못할 경우 현금흐름에 영향을 미칠뿐더러 재무안정성에 위협요인이 될 수 있습니다. 이점 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

러. 재고자산 관련 위험

글람의 재고자산회전율은 2023년 1분기말 2.67회, 2022년말 2.61회, 2021년말 0.91회로 업종평균(9.07회) 대비 낮은 수준입니다. 현재의 재고자산회전율은 매출채권 회전율 및 재고자산 비중 등을 고려할 때 걱정 수준으로 판단하고 있습니다. 다만, 재고자산의 가격이 급락하는 경우, 재고자산의 가치가 하락하는 한편 재고자산의 감액 및 제각이 상당한 수준으로 발생할 수 있습니다. 상기하는 바대로 상황이 전개되는 경우 글람의 영업실적 및 재무상태에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠수 있습니다. 이 점 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

머. 재무안정성 악화 위험

글람의 부채비율은 2021년말 449.41%에서, 2022년말 22,363백만원 차입으로 1,248.27%로 급증하였으나 2023년 유상증자 등으로 부채비율 감소하여 재무구조가 개선되었습니다. 유동비율은 2021년말 72.07%, 2022년말 33.09%, 2023년 1분기말 43.53%으로 업종 평균(168.15%) 대비 다소 낮은 수준입니다. 당사의 향후 영업환경에 따라 재무지표는 계속저금로 변동될 수 있습니다. 근본적으로 매출 증가 및 영업수익성 개선이 이루어지지 않는다면 장기적으로 재무안정성이 악화될 위험이 있습니다. 이 점 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

버. 환율 변동 위험

2023년 1분기말 연결기준 글람 매출 중 약 62.88%가 해외에서 발생하고 있으며, 2022년 26,088백만원(비중 49.63%)에서 2023년 1분기 4,674백만원으로 보이고 있습니다. 글람은 내부적으로 원화 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 2023

	<p>년 1분말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 환율이 10% 변동 시 당사의 연결 재무제표 기준 법인세비용차감전손익은 987,876천원 변동됩니다. 당사의 외화거래 과정에서 예상치 못한 환율 변동으로 인한 외화자산 및 부채에 대한 환차손이 당사의 예상치를 크게 넘을 경우 손익구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이 점 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.</p>
<p>기타 투자위험</p>	<p>가. Captivision Inc. 주식가치 변동 위험</p> <p>Captivision Inc. 보통주식 가격은 사업에 영향을 미치는 법규 개정, 공개 매도 대상인 Captivision Inc. 보통주식 수량, SEC 제출자료에 대한 대중의 반응 등을 포함한 다양한 요인으로 인해 변동성이 클 수 있으며, 이러한 시장 및 산업 요소들은 Captivision Inc.의 영업실적과 관계없이 Captivision Inc. 보통주식의 시장가격을 현저히 하락시킬 수 있습니다. 투자자분들은 이 점 유의하시길 바랍니다.</p> <p>나. 실적하락에 따른 Captivision Inc. 주식가치 하락 위험</p> <p>Captivision Inc.의 실적이 시장의 기대를 충족하지 못하거나, 영업실적에 대한 시장의 기대 변화, 산업 및 시장 전반에 관한 증권 애널리스트들의 재무 추정과 및 권고사항의 변화, Captivision Inc. 관련 소송 개시 또는 참여 등 다양한 요인으로 인해 주식가치 변동폭이 클 수 있으며, 광범위한 시장 및 산업 요소들은 Captivision Inc. 보통주식의 시장 가격을 저해할 수 있습니다. 투자자분들은 이 점 유의하시길 바랍니다.</p> <p>다. 공시심사 과정에서 정정에 따른 일정 변경 가능성</p> <p>금번 증권신고서 및 (예비)투자설명서, 기타 첨부(부속)서류는 공시심사 과정에서 일부 내용이 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연관된 주요내용이 변경될 시에는 일정 에 차질을 가져올 수 있습니다. 또한 본건 주식교환은 상법 등 관련 법에서 정한 절차를 준수하여 진행되고 있습니다. 특히 본 주식교환은 해외 법인이 발행한 주식을 교환대상으로 하는 포괄적 교환 거래로, 국내 주권비상장법인들 간의 주식의 포괄적 교환으로 해외 법인 주식을 교환대상으로 하는 거래와 관련하여서는 주식교환가액과 주식</p>

	<p>교환비율의 산정방법에 대한 의무 규정이 존재하지 않습니다. 이에 따라 Business Combination Agreement의 당사자 및 평가법인이 합리 적이라고 판단한 평가방법에 따라 Captivision Inc. 및 글람의 주식교환가액을 산정하고, 주식교환비율의 적정성을 검토하였습니다. 이외에도 관계기관과의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수 있는 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.</p> <p>라. 투자 판단 및 결과는 투자자에게 귀속</p> <p>상기 투자위험요소 이외에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며, 투자자여러분의 독자적인 판단에 의해야 함을 유의하시기 바랍니다. 또한 증권신고서의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 이 유가증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니니 이 점 유의하시기 바랍니다.</p> <p>마. 주식교환의 과세 관련 위험</p> <p>본건 주식교환은 장외거래(주식매수권행사 주주 포함)에 해당하여 양도차익에 대한 법인세 또는 소득세 부담 및 증권거래세(0.43%)가 과세되므로 이점 유의하시기 바랍니다. 한편, 본건 주식교환은 조세특례제한법 제38조 제1항에 따른 적격 포괄적 교환에 해당되지 않아, 과세 이연이 적용되지 않는 것으로 판단되므로 이점 유의하시기 바랍니다.</p>
	<p>가. 본 건 거래 형태가 상법상 허용될 수 있는지 여부에 대한 명확한 규정이 존재하지 않음</p> <p>본건 거래와 같이 삼각주식교환 거래 시, 교환대가로 완전모회사가 되는 회사의 외국 모회사 주식을 교부하는 것이 상법상 허용될 수 있는지 여부에 대해 명확한 규정이 존재하지 않습니다. 법무부는 유권 해석신청에 대하여 삼각주식교환 거래 시 교환대가로 외국회사 주식이 제공되는 것의 본질은 국내 회사의 주주가 외국회사 주식을 취득하는 것으로서, 일정한 경우 외국환거래법 등의 규율을 받게 될 수 있는 것과 별개로 상법상 허용되는 행위라고 해석된다고 회신하였지만, 법원의 판결 등에서 이와 달리 판단될</p>

합병등 관련 투자위험	<p>가능성이 있으니 투자자 분들은 이 점 유의하시기 바랍니다.</p> <p>나. Jaguar Global Growth Corporation I 해산 및 청산 위험</p> <p>Jaguar Global Growth Corporation I은 해당 정관에 따라 스폰서에 의한 신탁계좌에 추가 예치가 없는 이상, 2023년 8월 15까지(Jaguar Global Growth Corporation I의 미국 나스닥시장 상장이 2022년 2월 15일에 완료되었으므로 2023년 8월 15일이 그로부터 18개월이 되는 날임) 재규어글로벌그로스코리아와 글람 간의 포괄적 주식교환까지의 거래가 완료되지 않으면 원칙적으로 해산 및 청산 절차가 진행됩니다. 투자자분들은 이 점 유의하시길 바랍니다.</p> <p>다. 주주총회 승인 관련 위험</p> <p>Business Combination Agreement에 따라 본건 거래가 종결되기 위해서는 Jaguar Global Growth Corporation I과 글람의 주주총회에서 본건 거래가 승인되어야 합니다. 만약 거래종결이 2023년 11월 15일과 Jaguar Global Growth Corporation I의 정관상 기업결합(initial business combination)을 완료하여야 하는 날(기한연장에 대한 조치가 없는 한 2023년 8월 15일) 중 먼저 도래하는 날까지 이루어지지 않으면, Business Combination Agreement는 해제될 수 있습니다. 투자자분들은 이 점 유의하시길 바랍니다.</p> <p>라. 포괄적주식교환계약 해제 및 변경 위험</p> <p>Business Combination Agreement 상 계약해제 사유가 발생하는 경우 Captivision Inc.과 글람은 본 포괄적주식교환계약을 해제하거나 변경할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.</p> <p>마. 주식매수청구권으로 인한 재무상태 악화 위험</p> <p>글람은 7,100원을 주식매수청구권의 행사가액으로 제시하고자 합니다. 만일 주주와 글람 간의 매수가격에 대한 협의가 이루어지지 않을 경우 관련 법령(상법 제374조의2 제3항, 제4항 및 제5항)에 따라 정해진 방법으로 산정을 해야하며, 이러한 가격에도 주주가 반대할 경우에는 법원에 매수가격 청구 절차가 진행될 수 있습니다. 위 절차를 통한 주식매수청구권 행사대상이 되는 주식수가 상당한 정도에 이를 경우, 주식교환의 비용이 증가됨은 물론 글람의</p>
-------------	--

	<p>자본을 감소시켜 단기적으로 재무상태에 부정적 영향을 줄 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.</p> <p>바. 소액주주들의 소송제기 관련위험</p> <p>주식교환 당사회사의 일부 소액주주들이 주식교환 절차상 하자, 주주평등의 원칙 위반이나 교환비율 불공정을 이유로 본건 주식교환에 대하여 주식교환 무효의 소를 제기할 가능성이 있습니다. 본건 주식교환의 교환비율은 관련 법령을 적법하게 준수하면서 산정되었고, 주주평등의 원칙에 반하지 않으며 본건 주식교환 절차 또한 상법 등 관련 법령에서 정한 사항을 준수하여 진행되고 있어 주식교환무효로 판단될 가능성은 낮으나, 본건 주식교환과 관련하여 소송이 제기될 가능성을 완전히 배제하기는 어렵다는 점을 유의하시길 바랍니다.</p>
--	--

II. 형태

합병등 형태	주식교환
우회상장 여부	해당사항없음

III. 주요일정

이사회 결의일	2023년 06월 27일	
계약일	2023년 06월 27일	
주주총회를 위한 주주확정일	2023년 06월 22일	
승인을 위한 주주총회일	2023년 07월 21일	
주식매수청구권 행사 기간 및 가격	시작일	2023년 07월 21일
	종료일	2023년 08월 10일
	(주식매수청구가격-회사제시)	7,100원
<재규어글로벌그로스코리아 주식회사 주식교환 주요 일정> 주식교환계약일 주식교환 승인 주주총회일 주식교환일 <글램 주식회사 주식교환 주요 일정>	2023년 06월 27일 2023년 07월 21일 2023년 08월 22일	

주주명부 기준일 및 폐쇄 공고	2023년 06월 22일
주식교환계약일	2023년 06월 27일
주주총회를 위한 주주확정일	2023년 06월 22일
주주총회 소집통지일	2023년 07월 06일
반대의사통지접수기간	2023년 06월 27일 ~ 2023년 07월 20일
주식교환 승인을위한 주주총회일	2023년 07월 21일
주식매수청구권 행사기간	2023년 07월 21일 ~ 2023년 08월 10일
주식매수청구대금 지급일	2023년 08월 21일
주식교환일	2023년 08월 22일

주1) 재규어글로벌그로스코리아의 경우 본건 주식교환을 위하여 글람의 주주에게 교부하는 Captivision Inc.의 주식의 가액이 재규어글로벌그로스코리아의 순자 산액의 100분의 5를 초과하므로 상법 제360조의10에 따른 소규모 주식교환 요건을 충족하지 못합니다. 그리고 글람의 경우 증권신고서 제출일 현재 본건 주식교환에 대하여 총주주의 동의가 있는 상황이 아니고 또한 재규어글로벌그로스코리아가 글람의 발행주식총수의 100분의 90 이상을 보유하고 있지도 않으므로 상법 제360조의9조에 따른 간이주식교환 요건을 충족하지 못합니다. 이에 본건 주식교환은 일반적인 주식교환절차에 따라 진행될 예정입니다.

주2) 재규어글로벌그로스코리아의 100% 주주인 Captivision Inc.는 본건 주식교환에 반대하지 아니하는 바, 재규어글로벌코리아의 주식매수청구는 해당 사항이 없습니다. 글람의 경우 일반 주식교환으로 주주총회 승인절차가 필요하며, 주식매수청구권이 부여됩니다

주3) 본건 교환으로 완전모회사가 되는 재규어글로벌그로스코리아는 비상장법인이며 본 건 주식 교환 이후에도 비상장법인으로서의 지위를 유지할 예정입니다. 다만, 주식매수청구권을 행사한 반대주주 제외한 글람 주주들은 본건 주식교환의 대가로 재규어글로벌그로스코리아로부터 Captivision Inc.의 주식을 교부받을 예정인 바, Captivision Inc.는 위와 같이 글람 주주들이 교부받은 주식을 포함하여 발행주식 등을 Business Combination Agreement에 따른 거래종결 이후 미국 나스닥시장에 상장을 신청하여 상장 승인을 받는 경우 이를 상장할 예정입니다. 이 경우 글람 주주들은 미국 나스닥시장에 상장된 주식을 보유하게 됩니다.

주4) 상기 일정은 증권신고서 제출일 현재의 예상 일정이며, 증권신고서에 대한 관계기관의 심사 과정에서 일부 내용이 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연관된

주요 내용이 변경될 경우에는 예정 일정에 변경을 가져올 수 있습니다. 즉 관계기관과의 협의나 심사 및 계약 당사자 간의 협의 등을 통해 이사회 및 주식교환 계약서에서 위임한 바에 따라 대표이사가 결정하여 변경할 수 있다는 점을 유념하시기 바랍니다.

IV. 평가 및 신주배정 등

(단위 : 원, 주)

비율 또는 가액	Captivision Inc. : 글람 주식회사 = 0.8008206				
외부평가기관	<p>삼정회계법인 주권상장법인이 주식의 포괄적 교환을 하려면 주식의 포괄적 교환 비율에 대하여 외부평가기관의 평가를 받아야 합니다(자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의4 제1항 제3호, 동법 시행령 제176조의5 제3항). 그러나 본 주식교환은 주권비상장법인 간의 주식의 포괄적 교환으로서 주식교환비율의 산정방법에 대한 의무 규정이 존재하지 않습니다. 그러므로 당사자 간 합의된 사업합병계약서에 따라 글람의 총 기업가치(183,600,000달러)를 Jaguar Global Growth Corporation의 주당 청산가치(10.6달러)로 나누어 글람의 총 기업가치에 대한 Jaguar Global Growth Corporation의 주식 수(17,320,754주)를 구한 후, 이를 글람의 현재 발행주식수(21,111,153주)와 Stock option 행사 등으로 향후 발행 될 주식수(517,605주)의 합(21,628,758주)으로 나누어 주식교환비율(1: 0.8008206)을 산출하였습니다. 이에 따라 외부평가기관은 본 업무를 수행함에 있어서 합리적이라고 판단한 평가방법에 따라 "주식교환 대상주식"의 주식교환가액을 산정하고, 주식교환비율의 적정성을 검토하였습니다. 이에 따른 주식교환비율은 1:0.7409811 ~ 1:0.8719932의 범위로 산정되었으며, 주식교환대상 주식의 당사자 간 협의한 주식교환비율1:0.8008206 은 동 주식 교환비율 범위 내에 있습니다. 세부 내역은 "제1부 주식의 포괄적 교환 · 이전의 개요" - "II. 주식의 포괄적 교환 · 이전 가액 및 그 산출근거"를 참고하여주시기 바랍니다.</p>				
발행증권	종류	수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액
	기명식보통주	16,906,246	1	233,649,053,469	233,649,053,469
지급 교부금 등	별도의 교부금 지급은 없습니다				

주1) 발행증권의 액면가액은 0.0001달러입니다.

주2) 모집(매출)가액 및 매출총액은 179,206,207.6달러이며 2023년 6월 27일 서울의 국환중개 매매기준율 1,303.80원/달러 환율을 적용하였습니다.

주3) 상기 모집(매출)가액은 환율에 따라 변동할 수 있습니다.

V. 당사회사에 관한 사항 요약

(단위 : 원, 주)

회사명		재규어글로벌그로스코리아 주식회사	글람 주식회사
구분		완전모회사	완전자회사
발행주식수	보통주	1	20,087,940
	우선주	-	-
총자산		1,303	44,034,508,659
자본금		1,000	10,043,970,000

주) 완전모회사가 되는 회사의 총자산 및 자본금은 설립일 기준의 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 재무상태표 상 금액이며, 완전자회사가 되는 회사의 총자산 및 자본금은 2022년 12월 31일 기준의 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 감사받은 별도재무상태표 상 금액입니다.

VI. 그 외 추가사항

【주요사항보고서】	-
【기 타】	-

제1부 주식의 포괄적 교환 · 이전의 개요

※ Phygital Immersive Limited의 명칭이 2023년 6월 28일(케이만제도 현지 시간 기준) Captivision Inc.로 변경되었습니다.

I. 주식의 포괄적 교환 · 이전에 관한 기본사항

1. 주식교환의 목적

가. 주식교환의 상대방과 배경

(1) 주식교환 당사회사의 개요

기업결합 후 완전모회사의 지배회사가 되는 회사	상호	Captivision Inc.
	소재지	Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands
	대표이사	Orhan Ertughrul
	법인가분	외국법인

(주) "기업결합"은 Captivision Inc., Jaguar Global Growth Corporation I, 재규어글로벌글로벌그로스코리아 주식회사 및 글람 주식회사가 2023년 3월 2일 체결한 Business Combination Agreement에 따른 Captivision Inc.와 Jaguar Global Growth Corporation I 간의 합병 및 재규어글로벌글로벌그로스코리아 주식회사(이하 "재규어글로벌글로벌그로스코리아")와 글람 주식회사(이하 "글람")간의 주식의 포괄적 교환 등 일련의 거래를 의미합니다.

기업결합 후 소멸회사	상호	Jaguar Global Growth Corporation I
	소재지	601 Brickell Key Drive, Suite 700, Miami, Florida 33131
	대표이사	Gary R. Garrabrant
	법인가분	외국법인

	상호	재규어글로벌글로벌그로스코리아 주식회사
--	----	----------------------

완전모회사가 되는 회사	소재지	경기도 평택시 청북읍 청북중앙로 298-42
	대표이사	Anthony R. Page
	법인가분	주권비상장법인

완전자회사가 되는 회사	상호	글람 주식회사
	소재지	경기도 평택시 청북읍 청북중앙로 298-42
	대표이사	김경래
	법인가분	주권비상장법인

(2) 주식교환의 배경

Jaguar Global Growth Corporation I은 우리나라의 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령에 따른 "기업인수목적회사"에 유사한 법인으로 2021년 3월 31일 케이만 제도 법률에 따라 설립되었고 2022년 2월 15일 미국 나스닥시장에 상장되었습니다. 글람 주식회사는 LED와 유리의 융복합제품인 G-Glass를 제조, 생산하는 국내 법인입니다.

Jaguar Global Growth Corporation I과 글람은 Jaguar Global Growth Corporation I이 글람의 지분을 100% 취득하고 그 대가로 글람의 주주들에게는 Jaguar Global Growth Corporation I의 주식을 교부하는 거래를 희망하였습니다. 하지만 설립지가 상이하여 Jaguar Global Growth Corporation I과 글람 간 직접적인 합병이 불가하고 Jaguar Global Growth Corporation I이 주식 교환의 주체가 되는 경우 글람의 재무제표를 미국회계기준(US-GAAP)으로 변환하고 이에 대해 자격을 갖춘 외부감사인의 회계감사를 받아야 하는 등 많은 시간과 비용이 소요되는 점을 고려해 케이만제도에 설립된 명목회사인 Captivision Inc.를 주식 교환의 주체로 하는 다음과 같은 거래(이하 "본건 거래")를 추진하고, 이를 위하여 Captivision Inc.d, Jaguar Global Growth Corporation I, 재규어글로벌그로스코리아 및 글람이 2023년 3월 2일 Business Combination Agreement를 체결하였습니다.

① Jaguar Global Growth Corporation I가 대한민국에 100% 자회사로 재규어글로벌그로스코리아를 설립

② Jaguar Global Growth Corporation I과 Captivision Inc.가 합병하여 Captivision Inc.가 존속하고 Jaguar Global Growth Corporation I가 소멸(이하 "본건 합병")

③ Captivision Inc.가 신주를 재규어글로벌그로스코리아에 발행하고 재규어글로벌그로스코리아는 Captivision Inc.에 무이자부어음(non-interest bearing note)을 발행하는 방법으로 주식대금 납부

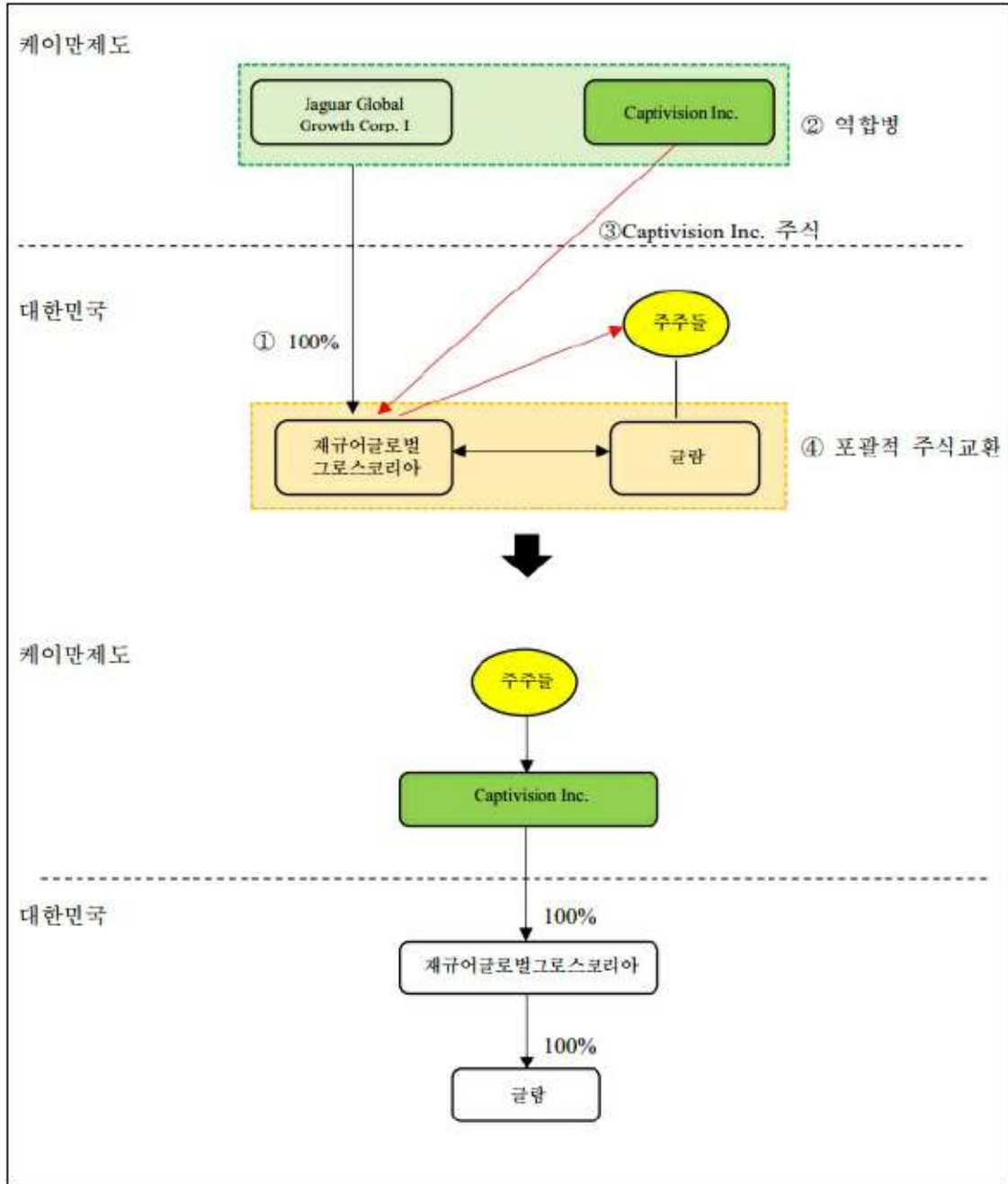
[Non-interest bearing note]

- ◆ 무이자부어음을 의미. 이자 조건 외 만기 등 다른 조건은 아직 정해지지 않았고 거래 종결 전에 확정 예정
- ◆ 본건 거래 종결 이후에도 당분간 미결제 상태로 유지 예정
- ◆ 케이만제도 로펌이 본건 거래가 케이만제도 법령상 적법하다는 의견

④ 재규어글로벌그로스코리아는 글람 간에 상법에 따른 주식의 포괄적 교환(이하 "본건 주식교환") 진행. 이때 재규어글로벌그로스코리아는 글람 주식 취득의 대가로 글람 주주들에게 Captivision Inc. 주식을 교부

⑤ Captivision Inc.는 본건 거래 종결 전에 미국 나스닥시장에 주식 등의 상장을 신청하고 상장 승인을 받고 거래종결 이후 이를 상장

⑥ 이로써 "Captivision Inc. 주주들(주식의 포괄적 교환으로 Captivision Inc. 주식을 취득한 글람의 주주들 포함) → Captivision Inc. → 재규어글로벌그로스코리아 → 글람"의 지배구조 형성



거래구조도

참고로, Captivision Inc.는 미국 증권법(Securities Act of 1933) 및 증권거래소법(Securities Exchange Act of 1934)에 따른 외국인간발행자(foreign private issuer)에 해당할 것으로 기대하는데, 외국인간발행자로 인정을 받으면 미국 나스닥시장에 상장된 일반적인 발행자에 비해 공시 및 지배구조 측면에서 다음 사항을 포함하여 완화된

규제를 적용받을 수 있습니다.

항목	내용
재무제표 (financial statements)	<ul style="list-style-type: none"> ◆ US-GAAP이 아닌 IFRS 적용 가능 ◆ 직전 사업연도 종료 후 9월 내에 제출하는 증권신고서의 경우 분기분기, 반기 회계정보를 반영하지 않을 수 있음
연차보고서 (annual report)	◆ 직전 사업연도 종료 후 4월 내 제출 가능가능(cf. 미 국법인의 경우 60-90내 제출 필요필요)
분기보고서 (quarterly report)	◆ 제출 의무 없음
주요사항보고서 (current reports)	◆ Form 8-K 제출의무는 없고없고, 다만 케이만제도 법률에 의하거나 주주에 대해 공개의무가 있고 회사에 중요한 정보에 한하여 공시의무가 있음
의결권대리행사권유 (shareholders proxies)	◆ 미국법인에 적용되는 의결권대리행사권유규제가 적용되지 않음
임원등소유상황보고 및 단기차익반환 (insider ownership reporting and short-swing liability)	◆ 적용되지 않음
공정공시 규제 (Regulation Fair Disclosure)	◆ Regulation Fair Disclosure가 적용되지 않음
회사지배 구조요건 (corporate governance requirements)	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 회사지배구조와 관련하여 미국법인에 적용되는 다음과 같은 요건에 같음하여 케이만제도 법령이 정하는 요건을 따를 수 있음 - 사외이사가 이사 총수의 과반수 - 사외이사들의 정기적인 executive session 개최 - 사외이사로 구성된 보상위원회 설치 - 이사 추천 평가 시 사외이사의 참석 - equity compensation plan에 대한 주주총회 승인

외국민간발행자의 요건은 아래와 같으며, 위 요건 충족 여부는 본건 거래를 위한 Form F-4 제출 이후 30일 이내 및 매 사업연도 2분기 말일을 기준으로 판단됩니다

외국인민간발행자. "외국인민간발행자"는 외국 정부 외의 외국 발행자로서 최근 2분기의 최종 영업일 기준 다음 요건 모두 충족하는 자를 제외한다.

1. 발행자의 의결권 있는 증권 50% 이상을 미국 거주자가 직간접적으로 보유; 그리고
2. 다음 중 어느 하나에 해당하는 경우
 - i. 집행담당임원(executive officers) 또는 이사의 과반수가 미국 시민 또는 거주자
 - ii. 발행자의 자산의 50% 이상이 미국 내 소재
 - iii. 발행자의 사업이 주로 미국 내에서 수행

Foreign Private Issuer. The term foreign private issuer means any foreign issuer other than a foreign government except for an issuer meeting the following conditions as of the last business day of its most recently completed second fiscal quarter:

1. More than 50 percent of the issuer's outstanding voting securities are directly or indirectly held of record by residents of the United States; and

2. Any of the following:
- i. The majority of the executive officers or directors are United States citizens or residents;
 - ii. More than 50 percent of the assets of the issuer are located in the United States; or
 - iii. The business of the issuer is administered principally in the United States.

한편, 본 건 기업 결합을 위해 Captivision Inc. 및 Jaguar Global Growth Corporation I는 다음과 같은 일정을 진행 중입니다. 다만 증권신고서 제출일 현재 아래 일정이 확정적인 사항은 아닙니다.

항후(예정)일 주1)	Captivision Inc.	Jaguar Global Growth Corporation I
2023.7.7	◆ Form F-4의 2차 정정보고서 제출(주2)	-
2023. 7. 9. ~2023.7.15.	◆ 나스닥에 주식 및 워런트의 상장을 위한 상장신청서 제출(주3)	-
2023.7.16. ~2023.7.22.	◆ Form F-4 효력 발생 ◆ SEC에 최종 투자설명서 및 확정 의결권대리행사권유문서 제출	◆ Form F-4 효력 발생 후, 임시주주총회 소집통지 및 의결권대리행사권유문서 송부
2023.7.23. ~2023.8.21.	◆ 나스닥의 상장 승인(주4)	-
2023.8.13. ~2023.8.21.	◆ Business Combination Agreement에 따른 거래종결 - Jaguar Global Growth Corporation I와 합병 - 제규어글로벌그로스코리아에 교환대상인 보통주식 발행 - 글람 설립자들(김형기 및 이호준)에게 Company Founder Warrant 발행 - 글람 설립자들(김형기 및 이호준)에게 RSR 부여 - 글람의 주식매수선택권 보유자에게 Converted Stock Option 부여 ◆ 나스닥에서 주식 및 워런트 거래 개시	◆ 임시주주총회 개최 ◆ Business Combination Agreement에 따른 거래종결 - Captivision Inc.와 합병

주1) 미국 시간 기준입니다.

주2) Form F-4의 2차 정정보고서는 2023. 7. 7. SEC에 제출되었습니다. 통상의 경우에 비추어 볼 때, SEC는 정정신고서 제출 후 10영업일 이내에 정정신고서에 대해 추가 의견을 제시하거나 추가 없다는 회신을 합니다. SEC가 추가 의견이 없다고 회신을 하면, Captivision Inc.는 Form F-4의 효력발생을 신청할 수 있으며 통상 신청일로부터 2영업일이 되는 때에 Form F-4의 효력이 발생합니다.

주3) 통상 나스닥은 상장신청서 제출 후 5영업일 이내에 신청서에 대한 의견을 제시합니다. 그러한 의견은 대체로 정형화되어 있는데, 증권법의 분산요건 등 상장요건의 충족 여부를 확인하는 내용이 포함될 수 있습니다.

주4) Business Combination Agreement는 나스닥의 상장 승인을 거래종결을 위한 선행조건으로 규정하고 있습니다.

(2) 우회상장 해당여부

- 해당사항 없습니다.

나. 회사의 경영, 재무, 영업 등에 미치는 중요 영향 및 효과

(1) 회사의 경영에 미치는 영향 및 효과

본 건 주식교환 시 재규어글로벌그로스스코리아는 주식교환의 대가로 글람 주주에게 Captivision Inc.의 주식을 교부하게 되나, 지배구조 관련 경영권의 변동은 발생되지 않으며 본건 주식교환으로 인하여 새로 선임되는 임원은 없습니다.

(2) 회사의 재무, 영업 등에 미치는 중요 영향 및 효과

재규어글로벌그로스스코리아는 주식교환으로 글람의 주식을 취득하게 됩니다. 이에 글람은 자산이나 부채 등의 변동 없이 주주구성만 변동되고 재규어글로벌그로스스코리아의 완전자회사가 됩니다. 글람은 본건 주식교환을 이를 통해 Captivision Inc.를 포함한 회사간 인적, 물적 자원을 효율적으로 활용할 수 있게 됨으로써 경영 효율성이 제고될 것으로 기대 하고 있습니다.

(3) 향후 회사구조개편에 관한 계획

본건 포괄적 주식교환을 통해 재규어글로벌그로스코리아 및 Captivision Inc.는 글램과의 시너지 강화하고 경영 효율성을 제고하여 주주가치 증대에 힘쓸 계획입니다. 다만 증권신고서 제출일 현재 구체적으로 결정된 사항은 없으며, 향후 구체적인 사항에 대한 결의가 있는 경우 관련 공시규정에 따라 공시할 계획입니다.

2. 주식교환 상대방 회사의 개요

가. 회사의 현황

(1) 회사의 개요

구분	내용
상호	글램 주식회사
설립연도	2005년 05월 26일
주요 사업	LED투명전광유리, 디스플레이 제조업, 전시 및 광고용 조명장치 제조업

(2) 임직원 현황

① 임원 현황

(기준일 : 증권신고서제출일 현재)

(단위 : 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
김경래	남	1958.06	대표이사	사내이사	상근	경영총괄	· 한양대학교 경영학과 · 증권감독원(現 금융감독원) 근무 · 現) 글람 대표이사	43,000	-	-	2015.05.18 ~	2025.03.30
이호준	남	1973.01	이사	사내이사	상근	경영총괄	· 영국 캠브리지대학교 생화학 박사 · 前) JP모건 상무/수석 애널리스트 · 前) M3 Capital Partners Asia Ltd 대표이사 · 現) 글람 부회장	400,000	-	-	2023.01.01~	2026.03.30
이영우	남	1973.02	이사	사내이사	상근	공장총괄	· 아주대학교 화학과 · 디와이엘텍 사업부장 · 現) 글람 연구소장	20,000	-	-	2012.01.01~	2024.03.30
김승식	남	1974.06	이사	사내이사	상근	CFO	· 강남대학교 세무학과 · 前) 에이테크솔루션 재무팀장 · 前) 스킨앤스킨 CFO · 現) 글람 CFO	-	-	-	2019.08.01~	2026.03.30
김성은	남	1971.05	이사	기타비상무이사	비상근	-	· USC MBA 석사 · 코아에프지 IB팀 담당이사 · IBK 투자증권 M&A PE팀 이사	-	-	-	-	2025.03.30
김윤수	남	1954.10	감사	감사	비상근	감사	· 서울대학교 법학과 · 리베라호텔, 리베라백화점 대표이사 · 現) NES회장	16,100	-	-	2019.04.01~	2025.03.30

② 직원 현황

(기준일 : 2023년 03월 31일)

(단위 : 원)

직원										소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직원 수					평균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
전광유리	남	67	-	-	-	67	3.6	864,898,970	12,908,940				-
전광유리	여	14	-	-	-	14	3.3	162,421,830	11,601,559	-	-	-	-
합 계		81	-	-	-	81	3.5	1,027,320,800	12,682,973				-

(3) 주요 주주 현황

(기준일 : 증권신고서제출일 현재)

(단위 : 주, %)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
바이오엑스	최대주주	보통주	3,339,667	16.63	3,000,000	14.21	-
김경래	등기임원	보통주	43,000	0.21	43,000	0.20	-
이호준	등기임원	보통주	400,000	1.99	400,000	1.89	-
이영우	등기임원	보통주	18,000	0.09	20,000	0.09	-
김윤수	감사	보통주	16,100	0.08	16,100	0.08	-
배주영	관계사 등기임원	보통주	2,060	0.01	2,060	0.01	-
계		보통주	3,818,827	19.01	3,481,160	16.49	-
		-	-	-	-	-	-

나. 최근 3년간 요약재무정보

(1) 글람의 최근 3년간 요약 재무정보

① 연결요약 재무정보

(단위 : 백만원)				
구분	2023년 1분기	2022년	2021년	2020년

	(제19기 1분기)	(제18기)	(제17기)	(제16기)
회계기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
I.유동자산	14,584	11,568	46,001	61,328
(1)당좌자산	7,783	4,356	33,186	49,922
(2)재고자산	6,801	7,211	12,815	11,406
II.비유동자산	33,950	34,650	43,965	64,635
(1)투자자산	3,653	3,641	10,429	11,347
(2)유형자산	13,746	13,951	20,797	31,845
(3)무형자산	7,210	7,622	3,305	10,865
(4)기타비유동자산	9,341	9,436	9,434	10,578
자산총계	48,534	46,217	89,966	125,963
I.유동부채	33,503	34,953	63,825	50,929
II.비유동부채	7,850	7,836	9,766	54,389
부채총계	41,353	42,789	73,591	105,318
I.자본금	10,555	10,044	7,380	3,691
II.자본잉여금	69,345	64,746	40,995	7,599
III.자본조정	1,753	1,513	1,126	3,731
IV.기타포괄손익누계액	1,369	1,953	835	(375)
V.이익잉여금	(75,388)	(74,731)	(35,260)	5,175
비지배지분	(453)	(96)	1,299	824
자본총계	7,181	3,428	16,375	20,645
	2023.01.01~ 2023.03.31	2022.01.01~ 2022.12.31	2021.01.01~ 2021.12.31	2020.01.01~ 2020.12.31
매출액	4,674	26,088	11,044	18,904
영업이익(손실)	(661)	(12,965)	(14,557)	(15,613)
법인세비용차감전순이익(손실)	(864)	(42,750)	(43,775)	(23,362)
당기순이익(손실)	(937)	(40,797)	(39,653)	(28,000)
· 지배기업소유주지분	(657)	(38,213)	(36,509)	(27,450)
· 비지배주주지분	(280)	(2,584)	(3,144)	(550)
총포괄손익	(1,545)	(39,790)	(37,890)	(29,334)
· 지배기업소유주지분	(1,188)	(37,324)	(34,886)	(28,959)
· 비지배주주지분	(357)	(2,466)	(3,004)	(375)
기본주당이익(손실)(단위:원)	(32)	(2,144)	(2,473)	(3,718)
희석주당이익(손실)(단위:원)	(32)	(2,144)	(2,363)	(3,922)
연결에 포함된 회사 수	4개사	4개사	3개사	4개사

② 별도요약 재무정보

(단위 : 백만원)				
구분	2023년 1분기 (제19기 1분기)	2022년 (제18기)	2021년 (제17기)	2020년 (제16기)
회계기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
I.유동자산	25,740	20,752	35,547	39,270

(1)당좌자산	20,068	14,877	32,499	37,114
(2)재고자산	5,672	5,876	3,048	2,156
II.비유동자산	22,658	23,282	39,562	60,658
(1)투자자산	2,675	2,838	14,208	32,801
(2)유형자산	8,666	8,797	15,162	16,170
(3)무형자산	2,021	2,255	789	1,581
(4)기타비유동자산	9,296	9,391	9,404	10,106
자산총계	48,398	44,035	75,109	99,927
I.유동부채	18,089	19,266	51,034	28,343
II.비유동부채	7,157	7,083	6,161	49,555
부채총계	25,246	26,349	57,195	77,897
I.자본금	10,555	10,044	7,380	3,691
II.자본잉여금	69,345	64,746	40,800	7,625
III.자본조정	(1,121)	(1,370)	346	1,926
IV.기타포괄손익누계액	0	0	2,191	2,191
V.이익잉여금	(55,627)	(55,735)	(32,802)	6,598
자본총계	23,152	17,685	17,914	22,030
종속, 관계, 공동기업 투자주식의 평가방법	지분법	지분법	지분법	지분법
	2023.01.01~ 2023.03.31	2022.01.01~ 2022.12.31	2021.01.01~ 2021.12.31	2020.01.01~ 2020.12.31
매출액	4,280	20,903	8,985	7,306
영업이익(손실)	469	(7,375)	(13,253)	(11,295)
법인세비용차감전순이익(손실)	180	(26,339)	(43,707)	(24,100)
당기순이익(손실)	107	(24,913)	(39,626)	(28,011)
총포괄손익	93	(26,070)	(38,104)	(28,842)
기본주당이익(손실)(단위:원)	5	(1,397)	(2,685)	(3,794)
희석주당이익(손실)(단위:원)	5	(1,397)	(2,581)	(3,907)

(2) 재무제표에 관한 외부감사 여부

사업연도	감사인	감사의견
제19기(당기)	우덕회계법인	-
제18기(전기)	우덕회계법인	적정
제17기(전전기)	우덕회계법인	적정
제16기(전전전기)	우덕회계법인	적정

3. 주식교환의 형태

가. 주식의 포괄적 교환 여부

재규어글로벌그로스코리아는 주식의 포괄적 교환의 방식으로 글람을 완전자회사화 하려고 합니다. 본건 주식교환을 통해 글람의 주식은 교환기일에 재규어글로벌그로스코리아에 이전되며 글람의 주주들은 그 대가로 재규어글로벌그로스코리아를 통해 Captivision Inc.의 주식을 교부받게 됩니다.

나. 소규모주식교환, 간이주식교환 여부 및 근거

재규어글로벌그로스코리아의 경우 본건 주식교환을 위하여 글람의 주주에게 교부하는 Captivision Inc.의 주식의 가액이 재규어글로벌그로스코리아의 순자산액의 100분의 5를 초과하므로 상법 제360조의10에 따른 소규모 주식교환 요건을 충족하지 못합니다. 그리고 글람의 경우 증권신고서 제출일 현재 본건 주식교환에 대하여 총주주의 동의가 있는 상황이 아니고 또한 재규어글로벌그로스코리아가 글람의 발행주식총수의 100분의 90 이상을 소유하고 있지도 않으므로 상법 제360조의9조에 따른 간이주식교환 요건을 충족하지 못합니다. 이에 본건 주식교환은 일반적인주식교환절차에 따라 진행 될 예정입니다.

※ 상법 제360조의9 (간이주식교환)

① 완전자회사가 되는 회사의 총주주의 동의가 있거나 그 회사의 발행주식총수의 100분의 90 이상을 완전모회사가 되는 회사가 소유하고 있는 때에는 완전자회사가 되는 회사의 주주총회의 승인은 이를 이사회의 승인으로 갈음할 수 있다.

※ 상법 제360조의10 (소규모 주식교환)

① 완전모회사가 되는 회사가 주식교환을 위하여 발행하는 신주 및 이전하는 자기주식의 총수가 그 회사의 발행주식총수의 100분의 10을 초과하지 아니하는 경우에는 그 회사에서의 제360조의3제1항의 규정에 의한 주주총회의 승인은 이를 이사회의 승인으로 갈음할 수 있다. 다만, 완전자회사가 되는 회사의 주주에게 제공할 금전이나 그 밖의 재산을 정한 경우에 그 금액 및 그 밖의 재산의 가액이 제360조의4제1항제3호에서 규정한 최종대차대조표에 의하여 완전모회사가 되는 회사에 현존하는 순자산액의 100분의 5를 초과하는 때에는 그러하지 아니하다.

다. 주식의 포괄적 교환 후 존속하는 회사의 상장계획에 관한 사항

본건 교환으로 완전모회사가 되는 재규어글로벌그로스코리아는 비상장법인이며 본건 주식 교환 이후에도 비상장법인으로서의 지위를 유지할 예정입니다.

다만, 글람 주주들(주식매수청구권을 행사한 반대주주 제외. 이하 본 항에서 같음)은 본건 주식교환의 대가로 재규어글로벌그로스코리아로부터 Captivision Inc.의 주식을 교부받을 예정인 바, Captivision Inc.는 위와 같이 글람 주주들이 교부받은 주식을 포함하여 발행 주식 등을 Business Combination Agreement에 따른 거래종결 이후 미국 나스닥시장에 상장을 신청하여 상장 승인을 받는 경우 이를 상장할 예정입니다. 이 경우 글람 주주들은 미국 나스닥시장에 상장된 주식을 보유하게 됩니다.

라. 주식의 포괄적 교환 이후 완전모회사 및 완전자회사가 되는 회사에 관한 사항

(기준일 : 증권신고서제출일 현재)

구분	완전모회사	완전자회사
상호	재규어글로벌그로스코리아 주식회사	글람 주식회사
본점소재지	경기도 평택시 청북읍 청북중앙로 298-42	경기도 평택시 청북읍 청북중앙로 298-42
현재 상장여부	주권비상장법인	주권비상장법인
주요 종속회사	-	지프레임(100%) G-SMATT EUROPE(80.58%) G-SMATT Tech(100%) G-SMATT America(54.63%)

주) "완전모회사가 되는 회사"의 지배회사인 Captivision Inc.는 케이만제도에 설립된 명목회사로서 본건 주식교환 이전에 미국 나스닥시장에 상장되어 있는 Jaguar Global Growth Corporation I과 합병(Captivision Inc.이 존속하고 Jaguar Global Growth Corporation I이 소멸하는 방식)이 예정되어 있는 바, 글람의 주주들(주식매수청구권을 행사한 반대주주 제외)은 최종적으로 Captivision Inc.의 주주의 지위를 얻게 됩니다.

4. 진행일정

본건 주식교환은 상법 제360조의2 내지 제360조의10 등에 의거하여 진행됩니다.

재규어글로벌그로스코리아는 Captivision Inc.가 발행하는 신주와 글람 주주들이 보유하고 있는 주식의 교환 도관의 역할만을 수행하므로 관련 절차는 글람과 체결한 포괄적주식교환계약(이하 "포괄적주식교환계약")에 따릅니다.

증권신고서 제출일 현재 Jaguar Global Growth Corporation I 와 Captivision Inc.가 합병 전이며 주주총회 및 합병, 주식매수청구 등과 관련된 일정은 Captivision Inc.가 미국 증권거래위원회(이하 "SEC")에 제출한 미국 증권 신고서의 검토가 완료되어야 정해지므로 본 증권신고서에서는 별도로 Captivision Inc. 와 재규어글로벌그로스코리아의 주주승인 관련 일정을 별도로 기재하지 않습니다.

글람의 경우 본건 주식교환을 위해 주주총회 승인절차가 필요하며, 본건 주식교환에 반대하는 주주에게 주식매수청구권이 인정됩니다.

구 분		글람 주식회사
이사회 결의일		2023년 6월 27일
주식 교환 계약일		2023년 6월 27일
주주명부 기준일 및 폐쇄 공고		2023년 6월 22일
주주확정 기준일		2023년 6월 22일
주주총회 소집통지일		2023년 7월 06일
주식교환 반대의사 통지 접수기간	시작일	2023년 6월 23일
	종료일	2023년 7월 20일
주식교환 승인 주주총회		2023년 7월 21일
주식매수청구권 행사 기간	시작일	2023년 7월 21일
	종료일	2023년 8월 10일
주식매수청구대금 지급 예정일		2023년 8월 21일
주식교환일(주식교환을 할 날)		2023년 8월 22일
신주권 상장 예정일		2023년 8월 22일

주1) 상기 일정은 관계기관의 협의나 승인 및 계약 당사자간의 협의 등을 통해 변경될 수 있습니다.

5. 주식교환 성사 조건

가. 주식교환 성사를 저해하는 사유 및 그 효과

본건 거래를 위하여, Captivision Inc., Jaguar Global Growth Corporation I, 재규어 글로벌그로스코리아 및 글람이 2023년 3월 2일 Business Combination Agreement를 체결한 바 있습니다. 본건 주식교환은 Business Combination Agreement의 정함에 따라 진행될 예정이며, 이를 위해 재규어글로벌그로스코리아와 글람 간의 포괄적 주식교환계약이 체결될 예정입니다. 만약 Business Combination Agreement 또는 포괄적 주식교환계약서 정하는 거래 종결 조건이 달성되지 않거나, 그 외 해지 사유 등 실효 사유가 발생하여 해당 계약 등이 실효되는 경우 본건 주식교환이 무산될 수 있습니다.

Business Combinatin Agreement는 다음 사유가 발생하는 경우 해제될 수 있습니다

- ◆ Jaguar Global Growth Corporation I와 글람의 상호 서면 합의에 의해
- ◆ 2023년 11월 15일과 Jaguar Global Growth Corporation I의 정관상 기업결합(initial business combination)을 완료하여야 하는 날(기한연장에 대한 조치가 없는 한 2023년 8월 15일) 중 먼저 도래하는 날까지 거래종결이 되지 않을 경우, Jaguar Global Growth Corporation I 또는 글람에 의하여. 단, Business Combinatin Agreement의 위반에 해당하는 작위 혹은 부작위가 위 기한 내에 거래종결이 발생하지 못한 주요 사유가 된 경우, 그러한 작위 또는부작위의 주체인 당사자에게는 Business Combinatin Agreement를 해제할 권리가 부여되지 않는다.
- ◆ 정부기관이 본건 거래를 영구적으로 제한 또는 금지하는 취지의 명령을 선고하거나 다른 조치를 취하고 그러한 명령 또는 기타 조치가 최종적이고 항소할 수 없는 경우, Jaguar Global Growth Corporation I 또는 글람에 의하여.
- ◆ Jaguar Global Growth Corporation I 또는 재규어글로벌그로스코리아가 Business Combinatin Agreement에 기술된 진술 및 보장, 약속 또는 합의를 위반하거나 Jaguar Global Growth Corporation I 또는 재규어글로벌그로스코리아의 진술 및 보장이 진실이 아니게 되고 그러한 위반 시점 또는 진술 및 보장이 진실이 아니게 되는 시점에 제8.2(a)호 또는 제8.2(b)호에 정한 조건이 충족되지 않는 경우, 글람에 의하여.
- ◆ 글람 또는 Captivision Inc.가 본 계약에서 정한 진술 및보장, 약속 또는 합의를 위반하거나 글람 또는 Captivision Inc.의 진술이나 보장이 진실이 아니게 되고 그러한 위반 시점 또는 진술이나 보장이 진실이 아니게 되는 시점에 제8.3(a)호 또는 제8.3(b)호에 기술된

조건이 충족되지 않는 경우, Jaguar Global Growth Corporation I에 의하여.

◆ 임시총회(휴회 포함)에서 Jaguar Global Growth Corporation I 주주승인을 취득하지 못한 경우, Jaguar Global Growth Corporation I 또는 글람에 의하여.

◆ 글람 주주총회(휴회 포함)에서 글람 주주승인이 취득되지 못한 경우, Jaguar Global Growth Corporation I 또는 글람에 의하여.

주) BCA의 8.2(a), 8.2(b), 8.3(a) 및 8.3(b)의 상세 내용은 다음과 같습니다.

8.2(a): Jaguar Global Growth Corporation I 및 재규어글로벌그로스코리아의 진술 및 보장이 거래종결일 기준 중요한 측면에서 진실되고 정확하여야 함

8.2(b): Jaguar Global Growth Corporation I 및 재규어글로벌그로스코리아는 Business Combination Agreement에 따른 합의 및 협약 일체를 이행 및 준수하여야 함

8.3(a): 글람 및 Captivision Inc.의 진술 및 보장이 거래종결일 기준 중요한 측면에서 진실되고 정확하여야 함

8.3(b): 글람 및 Captivision Inc.는 Business Combination Agreement에 따른 합의 및 협약 일체를 이행 및 준수하여야 함

8.2. 회사측 당사자들의 의무에 대한 추가 조건. 본건 합병, 주식교환 및 기타 본건 거래의 완료 및 실행을 위한 회사측 당사자들의 의무는 아래 각 조건의 충족을 전제로 하며, 각 조건은 회사가 서면으로 포기할 수 있다.

(a) (i) SPAC 및 교환 자회사의 기본 진술 및 보장은 그 중대성 또는 “ SPAC의 중대한 부정적 영향” 에 관한 단서가 없는 경우 모든 중요한 측면에서, 그러한 단서가 있는 경우 모든 측면에서, 거래종결일에 제공된 것과 마찬가지로 거래종결일 기준 진실되고 정확해야 한다(단 특정 진술 및 보장이 명시적으로 더 이른 시점을 언급한 경우 그 진술 및 보장은 그 더 이른 시점 기준으로 진실되고 정확해야 한다). (ii) 본 계약 제5조에 명시된 SPAC 및 교환 자회사의 그 밖의 모든 진술 및 보장은 (“ 중대성” 또는 “ SPAC의 중대한 부정적 영향” 에 대한 단서나 본 계약에 포함된 이에 유사한 제한 여부와 관계없이) 종결일에 제공된 것과 마찬가지로 종결일 현재 진실되고 정확해야 한다(특정 진술 및 보장이 명시적으로 더 이른 시점을 언급한 경우 그 진술 및 보장은 그 더 이른 시점 기준 진실되고 정확해야 한다). 단, 본 (ii)항의 경우, SPAC 및 교환 자회사의 그러한 진술 및 보장이 개별적으로나 집합적으로 진실되거나 정확하지 않다는 사실이 SPAC의 중대한 부정적 영향을 초래하지 않았거나 초래할 합리적 가능성이 없는 경우는 제외된다.

(b) SPAC와 교환 자회사는 본 계약에 따라 합병 발효시간까지 이행되거나 준수되어야 하는 합의 및 협약 일체를 모든 중요한 측면에서 이행하거나 준수하였어야 한다.

8.3. SPAC의 의무에 대한 추가 조건. 본건 합병, 주식교환 및 기타 본건 거래의 완

료 및 실행을 위한 SPAC의 의무는 아래 각 조건의 충족을 전제로 하며 SPAC는 각 조건을 서면으로 포기할 수 있다.

(a) (i) 회사 및 New PubCo의 기본 진술 및 보장은 그 중대성 또는 “ 회사의 중대한 부정적 영향”에 관한 단서가 없는 경우 모든 중요한 측면에서, 그러한 단서가 있는 경우 모든 측면에서, 거래종결일에 제공된 것과 마찬가지로 거래종결일 기준으로 진실되고 정확해야 한다(특정 진술 및 보장이 명시적으로 더 이른 시점을 언급한 경우 그 진술 및 보장은 그 더 이른 시점 기준으로 진실되고 정확해야 한다). (ii) 본 계약 제4조에 명시된 회사 및 New PubCo의 그 밖의 모든 진술 및 보장은 (“ 중대성” 또는 “ SPAC의 중대한 부정적 영향”에 대한 단서나 본 계약에 포함된 이에 유사한 제한 여부와 관계없이) 거래종결일에 제공된 것과 마찬가지로 거래종결일 기준 진실되고 정확해야 한다(특정 진술 및 보장이 명시적으로 더 이른 시점을 언급한 경우 그 진술 및 보장은 그 더 이른 시점 기준 진실되고 정확해야 한다). 단, 본 (ii)항의 경우, 회사 및 New PubCo의 진술 및 보장이 개별적으로나 집합적으로 진실되거나 정확하지 않다는 사실이 회사의 중대한 부정적 영향을 초래하지 않았거나 초래할 합리적 가능성이 없는 경우는 제외된다.

(b) 각 회사측 당사자는 본 계약에 따라 합병 발효시간까지 이행되거나 준수되어야 하는 합의 및 확약 일체를 중요한 측면에서 모두 이행하거나 준수하였어야 한다.

그리고 포괄적주식교환계약은 다음의 사유가 발생하는 경우 해제될 수 있습니다.

- ◆ 당사자들이 포괄적주식교환계약을 해제하기로 서면으로 상호 합의하는 경우
- ◆ 포괄적주식교환계약 체결일로부터 150일(단, 본건 거래의 일정 조정 등이 합리적으로 필요한 경우 당사자들은 합의에 의해 위 일자를 변경할 수 있으며, 해당 일정 변경에 관한 합의 권한은 각 당사자의 대표이사에게 위임함) 이내에 포괄적주식교환계약에 따라 글람의 주주들에게 Captivision Inc. 주식이 교부되지 않은 경우
- ◆ Business Combinatin Agreement가 그 계약상 조건에 따라 해제되는 경우

참고로, SEC에 제출한 미국 증권신고서가 승인되지 아니하는 경우, 포괄적주식교환계약의 거래종결의 선행조건이 성취되지 않게 되므로 예정된 주식교환일에 주식교환이 이루어질 수 없는 바, 당사자들은 포괄적주식교환계약서 제3조 제3항(증권신고서에 대한 심사로 일정 조정이 필요한 경우 대표이사간 합의로 일정을 조정할 수 있음)에 따라 합리적인 범위에서 일정을 조정할 예정입니다. 즉, SEC 증권신고서의 승인이 지연될 수 있는 사정이 발생한 경우 글람은 포괄적주식교환계약서 제3조 제3항에 따라 일정을 조정한 후 즉시 정정공시를 통하여 위 사실 및 조정된 일정을 공시할 예정이며, 만약 해당 사유가 발생한 날이 2023년 7월 21일로 예정된 글람의 주주총회 일보다 앞서고 그로 인해 주식교환일의 조정이 필요하게 되는 경우 조정된 주식교환

일을 기준으로 하여 주주총회의 승인을 받을 예정입니다.

한편, SEC 증권신고서가 최종적으로 승인되지 아니하거나 포괄적주식교환계약서 체결일로부터 150일이 도과하는 등의 사정으로 포괄적주식교환계약 및 Business Combination Agreement에 따른 해제사유가 발생하고 그에 따라 계약이 해제되는 경우, 주식교환거래가 종결되지 않은 채 종료될 수 있습니다. 주식교환거래가 이와 같이 종료되는 경우, 글람 주주는 기존과 같이 글람의 주주로서의 지위를 유지하게 될 것입니다.

해당 주식교환절차가 중단되는 경우에는 주식매수청구권을 행사할 수 없습니다

나. 당사 회사의 주식교환에 관한 주주총회 결의요건

주식교환의 당사자인 재규어글로벌그로스코리아와 글람은 상법 제360조의3 제1항, 제2항 및 상법 제434조 규정에 따라 주주총회의 특별결의를 얻어야 합니다. 주주총회 승인결의는 출석한 주주의 의결권의 3분의2 이상의 수와 발행주식총수의 3분의1 이상의 수로써 합니다.

6. 관련법령상의 규제 및 특칙

가. 외국환거래법에 따른 해외직접투자신고

외국환거래규정 제9-5조 제1항에 의하면, 거주자가 해외직접투자(증액투자 포함)를 하고자 하는 경우 외국환은행의 장에게 이를 신고하여야 합니다. 이때 해외직접투자란 외국법인이 발행한 주식 또는 출자지분을 발행주식총수 또는 출자총액의 10% 이상 취득하는 경우 등을 말합니다(외국환거래법 제3조 제1항 제18호, 같은 법 시행령 제8조 제1항). 이에 따라 재규어글로벌그로스코리아는 글람의 주주들에게 본건 주식교환의 대가로 교부할 Captivision Inc. 주식을 취득하기 위해 사전에 해외직접투자 신고를 할 예정입니다.

나. 외국환거래법에 따른 금전의 대차계약 신고

외국환거래규정 제7-14조 제1항에 의하면, 거주자가 비거주자로부터 외 화자금을 차입하고자 하는 경우 지정거래외국환은행의 장에게 이를 신고하여야 하고, 미화 3천만 불을 초과하여 차입하고자 하는 경우에는 지정거래외국환은행을 경유하여 기획재정부장관에게 신고하여야 합니다.

이에 따라 채규어글로벌그로스코리아는 Captivision Inc. 주식을 인수하기 위해 발행하는 무이자부 어음(non-interest bearing note)의 금액이 미화 3천만불을 초과하는 경우 사전에 지정외국환은행을 경유해 기획재정부에 이를 신고할 예정입니다.

다. 외국환거래법에 증권취득신고

외국환거래규정 제7-31조 제2항에 의하면, 거주자가 비거주자로부터 증권을 취득하고자 하는 경우에는 한국은행총재에게 신고하여야 합니다.

글람의 창업자인 김형기 및 이호준은 Business Combination Agreement 및 거래종결 전에 별도로 체결되는 계약에 따라 Captivision Inc.로부터 워런트(warrant)(이하 "Company Founder Warrant")를 취득할 수 있는바, Company Founder Warrant는 자본시장법상 증권에 해당합니다.

이에 따라 김형기 및 이호준은 Company Founder Warrant를 취득하기 전에 한국은행에 증권취득신고를 할 예정입니다.

II. 주식의 포괄적 교환 · 이전 가액 및 그 산출근거

[당사자간의 협의에 의한 주식의 포괄적 교환 · 이전 가액 및 그 산출근거]

A. 글람의 기업가치(즉, 미화 183.6억 달러)는 Jaguar Global Growth Corporation I와 글람 간에 상호 협상을 통해 결정되었습니다.

(i) Jaguar Global Growth Corporation I는 은행 자문사인 코헨 캐피털 마켓츠와 함께 주로 상장 비교기업 방법론을 사용하여 기업 가치 기준으로 글람의 가치를 평가했습니다. 글람의 비즈니스 모델, 마진 구조, 가격 책정력, 기술력을 바탕으로 가장 적합한 비교기업은 (1) 디지털 미디어 및 광고 비즈니스, (2) IT 및 스마트 제품 비즈니스입니다. 또한, 회사의 성장 및 마진 구조와 업계 기준을 바탕으로 Jaguar Global Growth Corporation I는 가치 평가 목적으로 2023년과 2024년에 대한 회사의 예상치에 EV/EBITDA 배수를 사용했습니다.

비교 가능한 가치평가배수의 평균 및 중앙값을 사용하여 도출된 혼합된 '23년 및 '24년 EV/EBITDA 배수를 기반으로 한 내재된 글람의 가치는 부채 및 현금을 조정하여 글람의 초기 지분 가치에 도달하기 위한 회사 기업 가치의 기반을 형성했습니다.

이에 대한 세부 사항은 아래와 같습니다.(아래 참조)

(ii) 이후 두 당사자(글람과 Jaguar Global Growth Corporation I) 간의 일련의 협상을 통해 글람의 최종 기업가치는 183.6억 달러로 결정되었습니다.

즉, Jaguar Global Growth Corporation I는 2022년 8월 8일 최초로 글람에 157백만 달러를 제안했으나, 글람은 코로나 엔데믹에 따른 실적 회복 및 재무구조 개선(유상증자 및 출자전환)으로 인해 경영정상화의 기반이 마련된 상태였기에 주주 보호 및 주주 가치 극대화를 위해 위 제안에 응하지 않았습니다. 이후 Jaguar Global Growth

Corporation I는 2022년 9월 7일자로 글람 가치를 198백만불로 수정 제의 하였으며, 이에 글람도 동의를 하여 LOI를 체결하였습니다. 이때부터 Business Combination Agreement 체결일인 2023년 3월 2일까지 회계감사 및 법률실사, 기술실사, 현장검증이 진행되고 2022년 결산까지 종료하였는데, 실사 종료 후 실제 2022년 결산 결과 LOI체결 당시보다 실적이 다소 저조하여, 양사는 글람의 최종 기업가치를 183.6백만불로 합의하였습니다.

B. 주식 교환의 Jaguar Global Growth Corporation I 주가/상환 가격은 "계산"된 것이 아니라 다음에서 파생된 것입니다:

(i) 거래 마감 시점에 Jaguar Global Growth Corporation I가 보유한 총 신탁 현금 총액은 현재 미화 244억 달러로 추정됩니다. (이는 단순히 Jaguar Global Growth Corporation I IPO 기준 신탁 금액인 235억 달러 + 신탁 현금에 대한 실제 및 추정 이자 약 9억 달러).

(ii) 그런 다음 이 미화 2억 4,400만 달러를 Jaguar Global Growth Corporation I 발행 주식 총액 (A 보통주 23,000,000주)으로 나눈 값은 고정된 숫자로, Jaguar Global Growth Corporation I 투자설명서 및 기타 서류에 포함되어 있습니다.

(iii) 그 결과, \$10.61 마감 가격으로 추정되는 Jaguar Global Growth Corporation I의 주가는 상환되지 않은 Jaguar Global Growth Corporation I의 주당 가격으로 글람이 수령하는 자본금액과 일치하게 됩니다. 따라서 일반적으로 이 방법론을 사용하여 교환 비율에 대한 주가를 계산하는 이유도 여기에 있습니다.

(iv) 위와 같은 회사 주식 교환 방법론은 Jaguar Global Growth Corporation I 거래에 대한 업계 표준이며, 유사한 거래에서 100회 이상 실행된 바 있습니다.

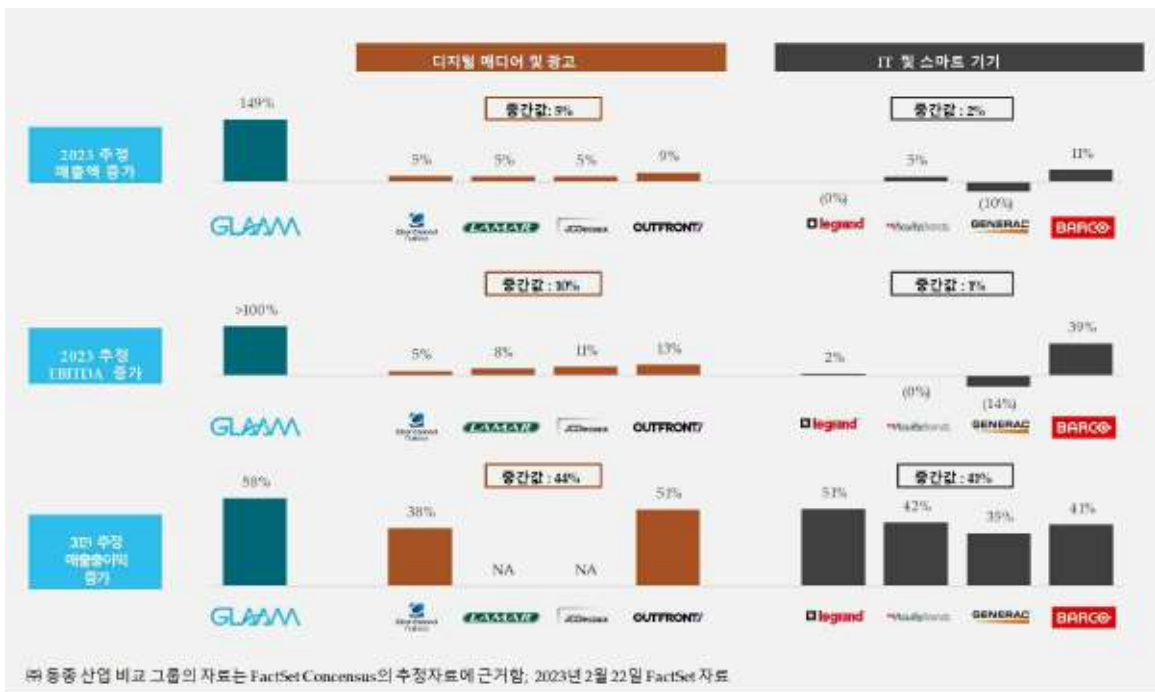
(아래 : 위 A-(ii)에 언급한 세부사항)

1. 글람의미국 내 상장사중 동종 산업 내의 위치



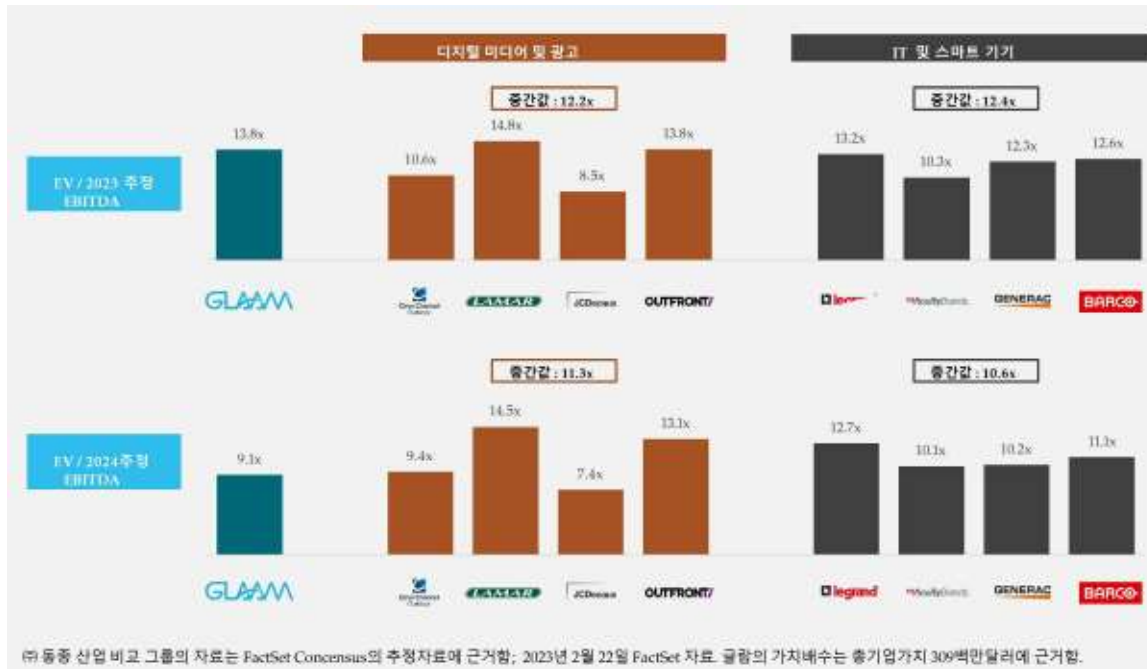
동종산업내위치

2. 기업운영 벤치마킹



기업운영 벤치마킹

3. 기업운영 벤치마킹_EBITDA



기업운영 벤치마킹_ebitda

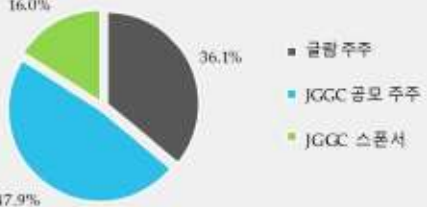
4. 스펙의최초 기업공개 거래 구조의 도식화

(금액단위: 백만 달러)

자금 원천		
클럽 주식 지분 가치	\$184	43%
추정신탁계정의 JGGC 스탁 현금 ¹	244	57%
총 자금원천	\$428	100%

자금 사용		
클럽에 대한 JGGC 지분 공여 가치	\$184	43%
재무상태표 상 현금(초기 성장 자금)	200	47%
추정 거래 요역비 및 비용 ²	30	7%
클럽 부채 상환 ³	14	3%
총 자금사용	\$428	100%

추정 가치평가	
주가 (\$ / 주) ⁴	\$10.61
발행 주식수 (백만주)	48.0
지분가치	\$509
차감: 재무상태표 상의 거래 현금	(200)
기업 가치	\$309

추정 주주 구성 ⁵	
	
클럽 주주	36.1%
JGGC 공모 주주	47.9%
JGGC 스폰서	16.0%

1. 특정 실사 결과에 따른
2. 기존 JGGC 공모 주주의 협상이 실패할 경우와 시정합한 종료시까지 지속적인 이자수익 발생을 전제
3. 인수회사와 클럽과 JGGC의 비용을 포함
4. 경영권 프리미엄이 반영되어 최대 14백만달러의 현재 부채를 상환했을 전제
5. 2023년 3분기 종료사까지의 발행 이자수익을 전제
6. 클럽 지분 고려가치 184백만달러와 주당 가격 \$10.61에 근거한 기존 주주들의 추정 주식 수를 계산
7. JGGC 스탁 투자자와 스폰서의 주식 수는 각각, 일반 공모주주의 23백만 왕 스탁 스폰서의 7.67백만주에 근거하여 산출함. 여기에는 스탁의 공모 및 시외 신규발주권과 Right 그리고 클럽 장갑자에 대한 지주 주식보정에 따른 주식 수는 포함하지 않음.

거래구조도식화

한편 비교기업의 사업의 내용과 실적 등은 다음과 같습니다.

구분	사업의 내용	22년 매출	22년 영업이익	22년 순이익	티커	단위
JODcaux	프랑스에서 설립된 세계 최대의 실외 광고 다국적 기업. 버스 정류장 광고 시스템, 옥외광고관, 공공 자전거 대여 시스템 등을 운영. 유로넥스트 상장	3,074	1,322.50	132.1	EPA: DEC	Million €
OutdoorFront	미국 옥외광고 회사로 북미지역 옥외 광고 구조물 및 광고 공간을 제공하는 회사. 주로 고속도로와 도로에 위치한 빌보드 디스플레이와 대도시 대중교통 광도 디스플레이로 구성되어 있다. 뉴욕 거래소 상장	1,772.10	287.7	147.9	NYSE: OUT	million \$
	미국과 캐나다에서 빌보드, 대중교통 디스플레이를 운영					

Lamar Advertising Company	하는 옥외 광고 회사. 광고판, 버스, 심터, 벤치 등의 광고를 판매함. 나스닥 상장	2,032	578	439	NASDAQ: LAMR	million \$
Clear Channel	미국에 본사를 두고있는 광고 미디어 인프라 회사. 클리어 채널 아웃도어 홀딩스는 뉴욕거래소에 상장되어 있으며 인쇄광고판, 디지털광고판, 거리 가구 디스플레이, 대중교통, 공항에서 광고를 제공한다. 미주 부문과 유럽 및 싱가포르 사업으로 구성된 유럽 부문을 운영한다.	2,418	232	-97	NYSE: COO	million \$
Generec	주거, 산업용 백업 발전 제품 제조업. 백업 및 전원 시스템, 태양열 배터리 저장 솔루션, 전력 그리드 소프트웨어 솔루션 등 제공	4,565	566	400	NYSE: GNRC	million \$
Legrand	전기 및 디지털 빌딩 인프라 전문기업.	8,339.40	1,446.50	999.50	EPA: LR	Million €
AcuityBrands	조명 및 건물 관리 회사. 조명 및 조명제어 시스템, 건물 관리 플랫폼과 위치 인식 애플리케이션을 제공함. 미국에 본사를 두고 유럽 및 아시아 전역에서 사업을 운영하고 있음. 뉴욕거래소 상장	4,006.10	509.70	384.00	NYSE: AYI	million \$
Barco	디지털프로젝션 및 이미징 기술을 전문으로 하는 회사. 벨기에에 본사사 있으며 엔터테인먼트, 기업, 의료 분야에서 시각화 솔루션을 제공. 유로넥스트 상장	1,058	90	75	EBR: BAR	Million €

[외부평가기관에 의한 주식의 포괄적 교환 · 이전 가액 및 그 산출근거]

1. 주식교환의 방법 및 요령

본 주식의 포괄적 교환은 국내 주권비상장법인인 재규어글로벌그로스코리아 주식회사(이하 "완전모회사가 되는 회사")가 국내 주권비상장법인인 글람 주식회사(이하 "완

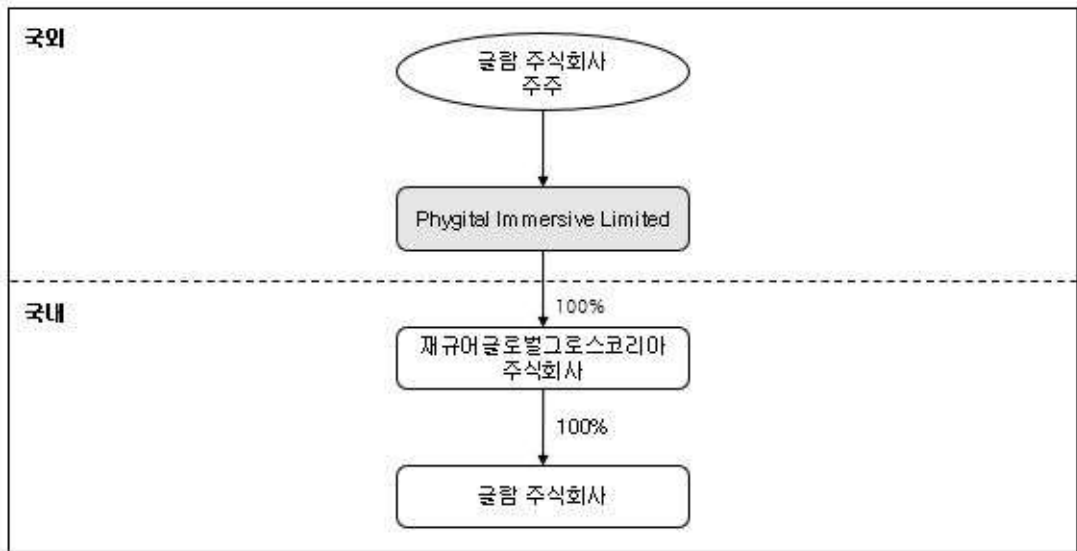
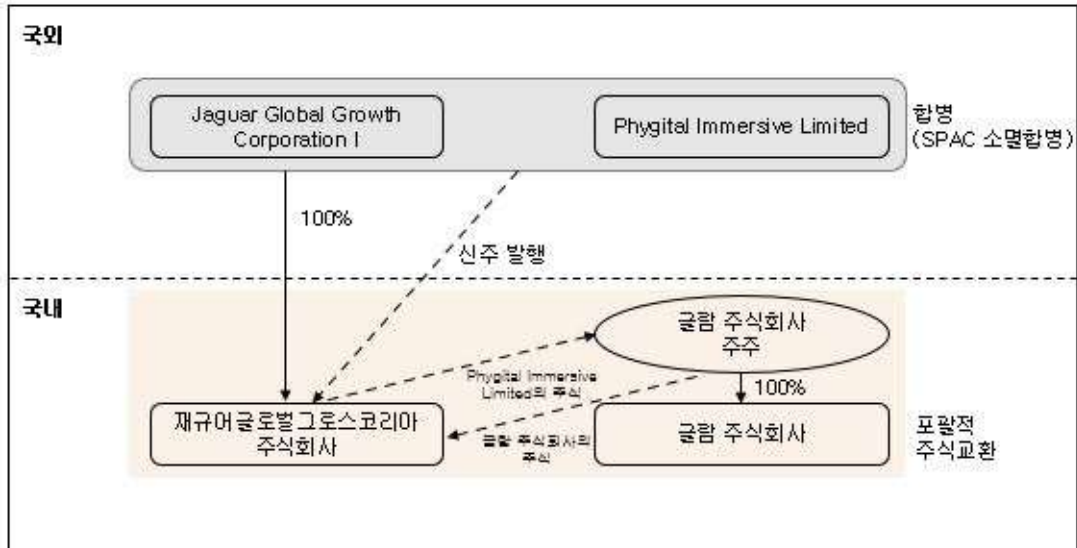
전자회사가 되는 회사", "완전모회사가 되는 회사"와 통칭하여 "주식교환당사회사")를
주식교환의 방식으로 완전자회사로 편입하는 거래입니다.

본 주식의 포괄적 교환은 Captivision Inc.(이하 "완전모회사의 지배회사가 되는 회사")가 "완전모회사가 되는 회사"에게 신주를 발행하며, "완전모회사가 되는 회사"는 "완전자회사가 되는 회사"의 주주에게 동 신주를 교부하고, 그 주주로부터 "완전자회사가 되는 회사"의 주식을 교부 받는 형태로 주식 교환 거래가 이루어질 예정입니다.

"완전모회사가 되는 회사"는 미국 나스닥시장에 상장되어 있는 기업인수목적회사(Special Purpose Acquisition Company)인 Jaguar Global Growth Corporation I("이하 "SPAC")의 100% 자회사로, "SPAC"과 "완전자회사가 되는 회사"의 소재지국이 다름에 따라 "완전자회사가 되는 회사"와 주식교환 거래를 실행하기 위하여 "SPAC"이 설립한 국내 법인입니다. 향후 "SPAC"은 본 주식의 포괄적 교환을 실행하기 앞서 "완전모회사의 지배회사가 되는 회사"와 합병(SPAC 소멸합병 방식)이 예정되어 있는 바, "완전모회사의 지배회사가 되는 회사"는 실질적으로 "SPAC"과 동일한 성격을 가집니다.

이와 같은 구조에 따라 2023년 3월 2일 "SPAC", "완전모회사의 지배회사가 되는 회사", "완전모회사가 되는 회사" 및 "완전자회사가 되는 회사"가 함께 Business Combination Agreement(이하 "BCA")를 체결한 바 있습니다.

거래 구조를 도식화하면 다음과 같습니다.



주식교환거래 구조도

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료 및 삼정회계법인 Analysis)

2. 주식교환비율에 대한 평가

2.1 주식교환당사회사 개요

Captivision Inc., 재규어글로벌그로스코리아 주식회사 및 글람 주식회사의 개요는 다음과 같습니다.

구 분		완전모회사의 지배회사가 되는 회사(*1)	완전모회사가 되는 회사	완전자회사가 되는 회사
법인명		Captivision Inc.	재규어글로벌그로스코리아 주식회사	글람 주식회사
대표이사		Orhan Ertughrul	Anthony R. Page	김경래
주 소	본사	Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands	경기도 평택시 청북읍 청북중앙로 298-42	경기도 평택시 청북읍 청북중앙로 298-42
	연락처	해당사항 없음	해당사항 없음	031-647-3229
설립연월일		2023년 02월 24일	2023년 02월 28일	2005년 05월 26일
납입자본금(주1)		0.0001달러	1,000원	10,043,970,000원
자산총액(주1)		0.0001달러	1,303원	44,034,508,659원
결산기		12월	12월	12월
임직원수(주2)		1명	1명	78명
발행주식의 종류 및 수(주3)		보통주 1주	보통주 1주	보통주 20,087,940주
액면가액(주1)		보통주 0.0001달러	보통주 1,000원	보통주 500원

(Source: "주식교환당사회사" 제시 자료, DART 공시 사업보고서 및 감사보고서)

(*1) "완전모회사의 지배회사가 되는 회사"는 미국 나스닥시장에 상장되어 있는 "SPAC"과 합병(SPAC 소멸합병 방식)이 예정되어 있는 바, "완전모회사의 지배회사가 되는 회사"는 실질적으로 "SPAC"과 동일한 성격을 가집니다.

(주1) "완전모회사의 지배회사가 되는 회사"의 납입자본금, 자산총액 및 액면가액은 설립일 기준의 국제 회계기준(IFRS)에 따라 작성된 재무상태표 상 금액이고, "완전모회사가 되는 회사"의 납입자본금, 자산총액 및 액면가액은 설립일 기준의 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 감사받은 재무상태표 상 금액이며, "완전자회사가 되는 회사"의 납입자본금, 자산총액 및 액면가액은 2022년 12월 31일 기준의 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 감사받은 별도재무상태표 상 금액입니다.

(주2) "완전모회사의 지배회사가 되는 회사" 및 "완전모회사가 되는 회사"의 임직원수는 설립일 기준의 임직원수이며, "완전자회사가 되는 회사"의 임직원수는 2022년 12월 31일 기준의 임직원수입니다.

(주3) "완전모회사의 지배회사가 되는 회사" 및 "완전모회사가 되는 회사"의 발행주식수는 설립일 기준의 주식수이며, "완전자회사가 되는 회사"의 발행주식수는 2022년 12월 31일 기준의 발행주식수입니다.

2.2 평가 개요

2.2.1 평가의 목적

본 평가의 목적은 "주식교환당사회사" 간의 주식교환에 있어 주식교환비율의 적정성 여부를 판단하기 위한 참고자료를 제공하고, "완전모회사의 지배회사가 되는 회사"가 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」의 규정에 따라 관련 신고서를 제출할 때 첨부자료로 사용될 목적으로 수행된 것입니다.

2.2.2 평가방법

(1) 일반적인 평가방법

평가대상회사의 가치를 평가하는 방법에는 일반적으로 자산접근법, 수익접근법, 시장접근법이 있으며, 그 평가방법의 주요 내용은 다음과 같습니다.

1) 자산접근법

자산접근법은 자산에서 부채를 차감한 순자산의 가치를 이용하여 평가대상회사의 가치를 결정하는 가치평가접근법입니다. 자산접근법을 적용함에 있어서 재무상태표 상 모든 자산, 부채는 가치평가기준일의 공정가치로 측정되어야 합니다. 자산접근법은 그 평가방법이 비교적 단순하고 객관적이라는 장점을 가지고 있으나 장부상 반영되지 아니한 무형의 가치를 반영하기 어렵고, 기업가치를 평가하는 경우 기업이라는 실체가 미래 수익과 현금 창출을 목적으로 존재하는 계속기업을 가정한다는 점에서 기업의 수익창출 능력을 반영하지 못하는 단점이 있습니다.

2) 수익접근법

수익접근법은 평가대상회사가 평가일 현재 보유한 유무형의 자산을 통하여 미래에 창출해 낼 것으로 기대되는 수익 또는 현금흐름을 그 수익 창출에 내재된 위험 요인을 고려한 적절한 할인율로 할인하여 평가대상회사의 가치를 평가하는 방법으로써, 현금흐름할인법(Discounted Cash Flow Method, 이하 "DCF")으로 주로 평가합니다. 현금흐름할인법은 실무적으로 가장 널리 활용되고, 이론적으로도 가장 우수한 방법으로 알려져 있으며, 평가대상회사의 가치는 미래 잉여현금흐름, 가중평균자본비용, 추정 기간 이후의 영구가치 등의 세 가지 주요 요소에 의해 결정됩니다.

3) 시장접근법

시장접근법은 시장에서 거래되는 가격과 평가대상회사의 재무상황이나 가치창출동인을 상호 비교함으로써 평가대상회사의 가치를 평가하는 방법입니다. 상장기업의 경우 증권시장에서 형성된 주가로 주식발행기업의 가치를 평가할 수 있고, 비상장기업의 가치는 객관적인 시장가치는 존재하지 않으나 동일한 업종에 속하고 규모가 비슷한 상장기업의 주가를 이용하여 상대적인 가치(유사회사비교법)를 산정할 수 있지만, 해당 가치 평가방법은 최대주주 지분과 같이 경영권을 수반한 지분 평가 시 적합하지 않은 평가방법입니다. 이러한 한계를 보완하기 위해 상장기업의 경우 증권시장에서 거래되는 가격에 경영권 프리미엄을 가산하는 방식을 사용할 수 있고, 비상장기업의 경우 동일한 업종에 속한 회사들의 거래사례를 통해 상대적인 가치(유사거래사례비교법)를 산정하는 방법도 있습니다. 다만, 이러한 방법은 비교대상이 되는 상장기업이나 거래사례 선정 시 평가자의 주관이 개입될 여지가 있습니다.

(2) 본 평가업무에 적용한 평가방법

본 평가인은 한국공인회계사회가 제정한 "가치평가 서비스수행기준" 및 금융감독원 기업공시본부에서 제시한 "외부평가업무 가이드라인"에 따라 자산접근법, 수익접근법, 시장접근법 적용여부를 모두 고려하였습니다.

1) 완전모회사가 되는 회사

본 주식의 포괄적 교환은 "완전모회사가 되는 회사"가 "완전자회사가 되는 회사"의 주주에게 주식교환의 대가로 "완전모회사의 지배회사가 되는 회사"의 신주를 교부하는 구조입니다. 이를 고려하여 "완전모회사가 되는 회사"의 주당 주식교환가액은 "완전모회사의 지배회사가 되는 회사" 주식의 주당 가격으로 산정하였으며, "완전모회사의 지배회사가 되는 회사" 주식의 주당 가격은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제176조의5 제1항 제1호 및 제176조의6 제2항의 내용을 활용하여 "SPAC"의 주당 가격으로 산정하였습니다. 향후 "완전모회사의 지배회사가 되는 회사"는 미국 나스닥시장에 상장되어 있는 "SPAC"과 합병(SPAC 소멸합병 방식)이 예정되어 있는 바, "완전모회사의 지배회사가 되는 회사"는 실질적으로 "SPAC"과 동일한 성격을 가집니다. 따라서 "완전모회사의 지배회사가 되는 회사" 주식의 주당 가격은 "SPAC"의 미국 나스닥시장에서 거래되는 주당 가격과 동일한 것으로 가정하여, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제176조의5 제1항 제1호 및 제176조의6 제2

항의 내용을 활용하여 주식교환을 위한 이사회 결의일(2023년 3월 2일)과 주식교환 계약을 체결한 날(2023년 3월 2일) 중 앞서는 날의 전일(2023년 3월 1일)을 기산일로 한 "SPAC"의 최근 1개월간의 거래량 가중산술평균증가, 최근 1주일간의 거래량 가중산술평균증가, 최근일의 증가의 범위로 산정하였습니다.

2) 완전자회사가 되는 회사

"완전자회사가 되는 회사"에 대한 평가 시 수익접근법 중 현금흐름할인법을 가정하였습니다. 수익접근법 중 현금흐름할인법은 보유한 유무형의 자산을 통해서 미래에 창출할 현금흐름을 적절한 할인율로 할인하여 평가하는 방법으로써 계속기업의 유지 및 수익창출이 기대될 경우 이론적으로 가장 우수한 방법이라 할 수 있습니다. 따라서 본 평가에서는 "완전자회사가 되는 회사"의 미래 수익창출능력을 기초로 하는 현금흐름할인법을 평가방법으로 적용하여 평가하였습니다. 특히, "완전자회사가 되는 회사"는 과거 COVID-19로 인하여 수익성에 영향을 받았으며 향후 현금흐름의 변동성이 큰 바, 현금흐름의 변동사항을 중장기적으로 반영할 수 있는 현금흐름할인법이 보다 합리적인 것으로 판단하였습니다.

본 평가업무에서 사용하지 않은 자산접근법과 시장접근법은 다음과 같은 이유로 평가방법에서 제외하였습니다. 자산접근법은 그 평가방법이 비교적 단순하고 객관적이라는 장점을 가지고 있으나 자산접근법을 활용하여 재무상태표 상의 "완전자회사가 되는 회사"를 평가할 경우, "완전자회사가 되는 회사"가 보유한 자산을 활용하여 얻을 수 있는 미래 경제적 효익을 반영할 수 없기 때문에 적절한 방법이 아니라고 판단하였으며, 이에 본 평가의견서에서는 자산접근법을 적용하지 아니하였습니다. 시장접근법은 시장참여자의 입장에서 가치를 평가할 수 있는 방법이기도 하나, "완전자회사가 되는 회사"와 영업 및 재무상황이 유사한 상장기업이나 유사기업에 대한 거래사례가 없는 경우에는 적용하기가 쉽지 않습니다. "완전자회사가 되는 회사"와 유사한 규모 및 제품 포트폴리오를 보유한 유사상장회사 및 유사거래가 존재하지 않는 점을 고려하여 본 평가의견서에는 시장접근법을 적용하지 아니하였습니다.

2.2.3. 정보의 원천

본 평가를 위하여 본 평가인은 다음과 같은 자료를 사용하였습니다.

- (1) "SPAC", "완전모회사의 지배회사가 되는 회사", "완전모회사가 되는 회사" 및 "완전자회사가 되는 회사"가 2023년 3월 2일자로 체결한 Business Combination Agreement(이하 "BCA")
- (2) "완전모회사의 지배회사가 되는 회사"와 합병이 예정되어 있는 "SPAC"의 과거 나스닥시장 증가 및 거래량 자료
- (3) "완전모회사의 지배회사가 되는 회사" 및 "완전모회사가 되는 회사"의 법인 설립 증명서, 재무정보
- (4) "완전자회사가 되는 회사"가 제시한 "완전자회사가 되는 회사"의 과거 재무정보 및 향후 5년간(2023년 ~ 2027년)의 사업계획
- (5) Bloomberg, Economic Intelligence Unit(이하 "EIU")
- (6) 글로벌 시장전망기관인 Mordor Intelligence 시장 전망자료(2023년 2월 28일) 등
- (7) 금융감독원 전자공시시스템(이하 "DART") 등 기업 재무정보
- (8) 한국거래소(이하 "KRX") 상장 동종기업의 주가 정보
- (9) Kofiabond 회사채 수익률 정보
- (10) 서울외국환중개 환율(매매기준율) 정보
- (11) 한국공인회계사회 제시 대한민국의 시장위험 프리미엄 가이드스 및 기업규모위험 프리미엄 연구결과

3. 주식교환비율 평가 결과

3.1 주식교환비율 평가 결과 요약

"완전모회사가 되는 회사" 및 "완전자회사가 되는 회사"의 주식교환가액과 이에 따른 주식교환비율의 범위는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	완전모회사가 되는 회사(주1)	완전자회사가 되는 회사(주2)
1주당 주식교환가액	13,602 ~ 13,675	10,133 ~ 11,861
주식교환비율(주3)	1	0.7409811 ~ 0.8719932

(Source: 삼정회계법인 Analysis)

(주1) 본 주식의 포괄적 교환은 "완전모회사가 되는 회사"가 "완전자회사가 되는 회사"의 주주에게 주식

교환의 대가로 "완전모회사의 지배회사가 되는 회사"의 신주를 교부하는 구조입니다. 이를 고려하여 "완전모회사가 되는 회사"의 주당 주식교환가액은 "완전모회사의 지배회사가 되는 회사" 주식의 주당 가격으로 산정하였으며, "완전모회사의 지배회사가 되는 회사" 주식의 주당 가격은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제176조의5 제1항 제1호 및 제176조의6 제2항의 내용을 활용하여 "SPAC"의 주당 가격으로 산정하였습니다. 향후 "완전모회사의 지배회사가 되는 회사"는 미국 나스닥시장에 상장되어 있는 "SPAC"과 합병(SPAC 소멸합병 방식)이 예정되어 있는 바, "완전모회사의 지배회사가 되는 회사"는 실질적으로 "SPAC"과 동일한 성격을 가집니다. 따라서 "완전모회사의 지배회사가 되는 회사" 주식의 주당 가격은 "SPAC"의 미국 나스닥시장에서 거래되는 주당 가격과 동일한 것으로 가정하여 산정하였습니다.

(주2) "완전자회사가 되는 회사"의 주식교환가액은 수익접근법 중 현금흐름할인법을 적용하여 산정하였습니다.

(주3) 주식교환비율 범위에 따르면 "완전자회사가 되는 회사" 주식 1주에 대하여 교부되는 "완전모회사의 지배회사가 되는 회사" 보통주는 0.7409811주 ~ 0.8719932주의 범위로 판단됩니다.

3.2 완전모회사가 되는 회사의 주식교환가액 산정

"완전모회사가 되는 회사"의 주당 주식교환가액 산정 결과는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	금 액
"완전모회사가 되는 회사"의 주식교환가액	13,602 ~ 13,675

(Source: 나스닥시장, 서울외국환중개 및 삼정회계법인 Analysis)

3.2.1 완전모회사가 되는 회사의 주식교환가액 산정

"완전모회사가 되는 회사"의 주식교환가액은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제176조의5 제1항 제1호 및 제176조의6 제2항의 내용을 활용하여 주식교환을 위한 이사회 결의일(2023년 3월 2일)과 주식교환계약을 체결한 날(2023년 3월 2일) 중 앞서는 날의 전일(2023년 3월 1일)을 기산일로 한 "SPAC"의 최근 1개월간의 거래량 가중산술평균종가, 최근 1주일간의 거래량 가중산술평균종가, 최근일의 종가의 범위로 산정하였습니다.

(단위: 원)

구 분	기 간	금 액
가. 1개월 가중산술평균증가	2023년 2월 2일 ~ 2023년 3월 1일	13,602
나. 1주일 가중산술평균증가	2023년 2월 23일 ~ 2023년 3월 1일	13,662
다. 최종일 증가	2023년 3월 1일	13,675
라. 주식교환가액[=Min(가, 나, 다) ~ Max(가, 나, 다)]		13,602 ~ 13,675

(Source: 나스닥시장, 서울외국환중개 및 삼정회계법인 Analysis)

한편, 상기 주식교환가액 산정을 위해 2023년 3월 1일을 기산일로 하여 소급한 1개월 "SPAC"의 주가 및 거래량 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 달러, 원, 주)

일자	증가(달러)	환율(원/달러)(*1)	증가(원)	거래량	증가(원)x거래량
2023-03-01	10.38	1,317.40	13,675	356,032	4,868,599,460
2023-02-28	10.37	1,317.40	13,655	-	-
2023-02-27	10.37	1,300.50	13,480	423	5,701,906
2023-02-24	10.35	1,299.60	13,451	21,274	286,153,596
2023-02-23	10.38	1,303.80	13,533	-	-
2023-02-22	10.38	1,295.80	13,450	1,683	22,637,030
2023-02-21	10.34	1,295.80	13,399	2,077	27,828,834
2023-02-17	10.33	1,283.70	13,261	1,160	15,382,320
2023-02-16	10.34	1,279.30	13,228	6,377	84,354,714
2023-02-15	10.33	1,269.90	13,118	342	4,486,379
2023-02-14	10.33	1,274.60	13,167	1,716	22,593,916
2023-02-13	10.33	1,264.30	13,054	484	6,318,086
2023-02-10	10.34	1,263.10	13,054	2,657	34,684,846
2023-02-09	10.35	1,257.10	13,011	7,965	103,632,496
2023-02-08	10.37	1,256.00	13,025	6,365	82,902,343
2023-02-07	10.37	1,247.50	12,937	4,366	56,481,086
2023-02-06	10.36	1,227.20	12,714	3,587	45,604,372
2023-02-03	10.36	1,219.30	12,632	1,371	17,318,401
2023-02-02	10.38	1,231.40	12,782	829	10,596,222
1개월 가중산술평균증가(원)					13,602

일자	증가(달러)	환율(원/달러)(*1)	증가(원)	거래량	증가(원)x거래량
1주일 가중산술평균증가(원)					13,662

(Source: 나스닥시장, 서울외국환중개 및 삼정회계법인 Analysis)

(*1) 서울외국환중개 제시 일별 매매기준율을 적용하였습니다.

3.3 완전자회사가 되는 회사의 주식교환가액 산정

"완전자회사가 되는 회사"의 주당 주식교환가액 산정 결과는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	금 액
"완전자회사가 되는 회사"의 주식교환가액	10,133 ~ 11,861

(Source: 삼정회계법인 Analysis)

3.3.1 완전자회사가 되는 회사의 주식교환가액 산정

(1) 완전자회사가 되는 회사의 주식교환가액 산정 결과 요약

"완전자회사가 되는 회사"의 주식교환가액은 일반적으로 공정하고 타당한 것으로 인정되는 방법 중에서 현금흐름할인법을 적용하여 산정하였습니다. 상세내역은 4.3 완전자회사가 되는 회사의 주식교환가액 산정 세부내역에 기술되어 있습니다.

(단위: 백만 원, 주)

내역	금액
가. 추정기간 동안의 현재가치	73,380 ~ 75,326
나. 영구현금흐름의 현재가치	160,654 ~ 196,836
다. 영업가치[=가+나]	234,034 ~ 272,162
라. 비영업자산의 가치	2,640
마. 기업가치[=다+라]	236,674 ~ 274,802
바. 이자발생부채의 가치	17,822
사. 주식가치[=마-바]	218,853 ~ 256,980
아. 발행주식총수(주1)	21,598,822 ~ 21,666,233
자. 주식교환가액(원)[=사/아]	10,133 ~ 11,861

(Source: 삼정회계법인 Analysis)

(주1) "완전자회사가 되는 회사"의 평가의견서 제출일 현재의 발행보통주식수에 주식선택권 행사를 가정한 추가 발행보통주식수를 가산하여 산정하였습니다.

(2) 최근 2년간의 주식 거래 등 검토 내역

"완전자회사가 되는 회사"의 주식교환가액은 금융감독원 '외부평가업무 가이드라인'의 문단30의 내용에 따라 다음과 같이 "완전자회사가 되는 회사"의 최근 주식거래 현황 등을 고려하여 산정되었습니다. 금융감독원 '외부평가업무 가이드라인'의 문단 30에 의하면 평가자는 대상자산의 최근 2년간 거래가격, 과거 평가실적 등이 존재하고 입수가 가능한 경우 이를 고려하여 최종가치산출에 반영여부를 검토하여야 합니다. 시장에서 충분한 기간 거래된 후 그 대상물건의 내용에 정통한 거래당사자간에 성립한다고 인정되는 적정가격과 평가방법으로 구한 가치가 차이가 나는 경우 반드시 가치 조정여부를 고려하여야 하며, 가치조정을 하지 않는 경우 가치조정을 하지 않는 사유를 문서화하고 평가의견서에 기재하여야 합니다.

1) 최근 2년간의 유상증자 현황

(단위: 주, 원)

구분	발행일자	증자방식	발행주식총수	주당 발행가액
유상증자	2021-12-31	주주배정증자	7,377,593	5,000
유상증자	2022-02-19	주주배정증자	868,000	5,000
유상증자	2022-03-03	주주배정증자	800,000	5,000
유상증자	2022-03-29	주주배정증자	819,840	5,000
유상증자	2022-05-31	주주배정증자	761,538	5,000
유상증자	2022-06-29	주주배정증자	353,869	5,000
유상증자	2022-07-29	주주배정증자	376,000	5,000
유상증자	2022-09-01	주주배정증자	310,000	5,000
유상증자	2022-09-30	주주배정증자	458,000	5,000
유상증자	2022-11-24	주주배정증자	242,000	5,000
유상증자	2022-12-27	주주배정증자	338,200	5,000
유상증자	2023-01-31	주주배정증자	823,213	5,000

구분	발행일자	증자방식	발행주식총수	주당 발행가액
유상증자	2023-03-01	주주배정증자	200,000	5,000

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시자료)

2) 최근 2년간의 주식양수도 현황

거래일자	양수자	양도자	거래주식수	주당 거래가액
해당사항 없음				

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시자료)

3) 최근 2년간의 평가실적

구분	평가기준일	주당 평가액	평가방법
해당사항 없음			

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시자료)

4) 최근 2년간의 장외주식 거래 현황

구분	인터넷 주소	1주당 가격(원)
38커뮤니케이션	http://www.38.co.kr	해당사항 없음
피스톡	http://www.pstock.co.kr	해당사항 없음
증권플러스 비상장	https://www.ustockplus.com	1,500 ~ 23,700 (주1)
K-OTC	https://www.k-otcbb.or.kr	해당사항 없음

(Source: 삼정회계법인 Analysis)

(주1) 비상장주식 거래사이트인 증권플러스 비상장의 최근 2년간 "완전자회사가 되는 회사"의 주당 가격 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)

기간	거래 가격	거래량(가)	발행보통주식수(*1) 대비 거래량 비율 (=가/21,111,153주)	가중평균 주당 가격 (*2)
2021-03-02 ~ 2021-09-01	2,050 ~ 3,000	4,980	0.02%	2,610
2021-09-02 ~ 2022-03-01	1,500 ~ 5,000	27,447	0.13%	2,148

기간	거래 가격	거래량(가)	발행보통주식수(*1) 대비 거래량 비율 (=가/21,111,153주)	가중평균 주당 가격 (*2)
2022-03-02 ~ 2022-09-01	1,600 ~ 3,000	9,081	0.04%	2,010
2022-09-02 ~ 2023-03-01	3,530 ~ 23,700	129,953	0.62%	4,781

(Source: 증권플러스 비상장 및 삼정회계법인 Analysis)

(*1) 평가의견서 제출일 현재 발행보통주식수입니다.

(*2) 가중평균 주당 가격은 일별 종가를 거래량으로 가중평균하였습니다.

5) 검토의견

"완전자회사가 되는 회사"는 최근 2년간 13건의 유상증자를 실시하였습니다. 다만, 동 거래는 기존 주주 배정 증자 또는 차입금 등의 출자전환 등 이해관계자를 대상으로 이루어짐에 따라 해당 거래가격은 금융감독원 "외부평가업무 가이드라인" 문단 30의 내용에 따른 "시장에서 충분한 기간 거래된 후 그 대상물건의 내용에 정통한 거래당사자 간에 성립한다고 인정되는 적정가격"에 해당되지 않는다고 판단됩니다.

장외주식 거래사이트인 증권플러스 비상장에서 제공하고 있는 주당 가격 및 거래량 정보를 검토하였습니다. 최근 2년간 거래가격은 1,500원에서 23,700원까지 크게 변동하여 신뢰성 있는 적정가격 수준을 확인하기 어렵다고 판단됩니다. 또한, "완전자회사가 되는 회사"의 매매거래체결 주식수는 최근 2년간 총 171,461주로 "완전자회사가 되는 회사"의 평가의견서 제출일 현재 발행보통주식수(21,111,153주) 등을 고려하였을 때, 발행보통주식수 대비 0.81%로 유의미한 수준의 거래량이라고 보기 어렵다고 판단됩니다. 따라서 본 평가인은 해당 주당 가격 정보가 금융감독원 "외부평가업무 가이드라인" 문단 30의 내용에 따른 "시장에서 충분한 기간 거래된 후 그 대상물건의 내용에 정통한 거래당사자 간에 성립한다고 인정되는 적정가격"이라고 판단할 수 있는 충분하고 합리적인 근거를 확인하지 못하였습니다.

"완전자회사가 되는 회사"의 최근 2년간 유상증자 거래, 주식양수도 거래 및 평가내역 등을 확인한 결과, 금융감독원 "외부평가업무 가이드라인" 문단 30의 내용에 따른 "시장에서 충분한 기간 거래된 후 그 대상물건의 내용에 정통한 거래당사자 간에 성

립한다고 인정되는 적정가격"이라고 판단할 수 있는 충분하고 합리적인 근거를 확인하지 못하였습니다. 이에 따라 본 평가에서 산정한 "완전자회사가 되는 회사"의 주식교환가액에 대한 추가적인 가치 조정은 반영하지 아니하였습니다.

4. 완전자회사가 되는 회사의 주식교환가액 산정 세부내역

4.1 산업에 대한 이해

4.1.1 LED투명전광유리 산업

(1) 산업의 개요 및 현황

LED투명전광유리 산업은 디지털 사이니지 산업 내 미디어 파사드 분야의 건축용 디스플레이 산업에 해당합니다. 디지털 사이니지란 신호를 의미하는 사이니지(Signage)와 디지털(Digital)의 합성어로 네트워크에 연결된 디스플레이 매체를 통해 이미지, 동영상 등을 제공하는 정보 및 광고 서비스를 의미합니다. 미디어 파사드는 건축물 외면의 가장 중심을 가리키는 '파사드(Facade)'와 '미디어(Media)'의 합성어로, 건물 외벽 등에 LED 조명을 설치해 미디어 기능을 구현하는 것을 의미합니다. 즉, LED투명전광유리 산업은 건물 외벽 등에 네트워크에 연결된 LED 디스플레이 매체를 설치하여 미디어 기능을 구현하도록 하는 미디어 산업입니다.

LED투명전광유리는 LED와 유리의 융복합제품으로 LED의 특성과 일반유리의 특성을 동시에 가지는 신소재입니다. LED디스플레이의 역할을 하는 동시에 유리 수준의 투명성을 유지하기 때문에 기존에 유리가 사용되는 모든 건축 내외장재, 소품, 간판 등에 사용될 수 있습니다. LED와 유리의 융복합제품이라는 특성으로 인하여 설비 및 기술개발, 전기 및 전자재 인증 획득, 레퍼런스 구축 등 양산을 위한 진입장벽이 높아 잠재적 경쟁자가 시장 진입을 하기 어렵다는 특징이 있습니다.

LED투명전광유리가 사용되는 대표적인 사례로 디스플레이를 통한 디지털 옥외광고가 있습니다. 디지털 옥외광고는 동적인 영상을 적시에 적절한 대상에게 정확한 메시지를 전달할 수 있고 상호작용이 가능합니다. 또한 디지털 옥외광고는 광고 교체 시

높은 설치 비용을 필요로 하였던 전통적인 옥외광고 대비 적은 비용으로 설치할 수 있음에 따라 디지털 옥외광고는 새로운 마케팅 트렌드가 되고 있습니다.

LED투명전광유리는 디지털 옥외 광고 외에도 야간 경관조명으로 적극 활용됨으로써 도시에 새롭고 혁신적인 이미지를 부여할 수 있어 도시 재생 프로젝트의 일환으로 활용될 수 있습니다. 또한 건물 외관을 조명으로 밝히는 것을 넘어서 LED를 이용한 미디어아트를 투사하는 디지털 미디어 예술작품으로서의 역할로 확장되고 있습니다.

(2) 시장의 현황 및 전망

LED투명전광유리는 다양한 산업 및 시장에 접목될 수 있습니다. 건물 내부 채광 효과로 인하여 통유리창으로 건물 외벽을 짓는 '커튼 월' 시공 방식의 인기가 높아지면서 전자재로서의 유리 수요는 지속적으로 증가하고 있습니다.

COVID-19로 인한 유동인구 감소와 경기 침체가 부동산업, 건설업, 디지털광고업 등 세계 경제 전반적으로 부정적인 영향을 끼쳤으나, COVID-19 유행 감소 및 경기 회복으로 LED투명전광유리가 활용될 수 있는 시장은 회복세를 보이고 있으며 해당 산업의 수요가 외장재, 디지털 옥외광고 미디어, 도시 재생, 콘텐츠 플랫폼 사업 등 다양한 영역에서 창출되기 때문에 향후 안정적이고 높은 성장이 전망됩니다.

실제로 LED투명전광유리는 세종시 도시상징광장 스마트 미디어 큐브 및 삼성역 코엑스의 건물 외장재부터 카타르 뷰 병원의 건물 외장재로까지 설치되었으며, 지방자치단체의 도심재생사업에 활용되어 산책로, 광명동굴 도로 등 건물 외장재 외 실외 경관 조명으로로서의 설치 사례가 증가하고 있습니다. 또한, LED투명전광유리는 건축용 디스플레이인 동시에 유리의 투명성을 특성으로 가지고 있기 때문에 건축 전자재로서의 유리 수요 상승에 힘입어 LED투명전광유리의 시장의 향후 성장이 예상됩니다.

4.2 완전자회사가 되는 회사에 대한 이해

4.2.1 완전자회사가 되는 회사의 개요

"완전자회사가 되는 회사"는 2005년 5월 설립되어 LED투명전광유리의 제조 및 판매 등을 주요 사업으로 영위하는 기업입니다. 본사는 경기도 평택시 청북읍 청북중앙로 298-42에 위치하고 있습니다.

(1) 주요 연혁

일 자	내 용
2005년 5월	(주)삼안전취 설립
2012년 4월	지스마트 주식회사로 상호 변경
2014년 4월	SETi(現 지스마트글로벌) 인수
2018년 10월	지스마트글로벌 경영권 매각
2020년 3월	글람 주식회사로 상호 변경
2020년 5월	조달청 우수조달품목 등록(G-GLASS 등 8종)
2020년 9월	서울지점 설치(서울특별시 서대문구 신촌로)

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료 및 DART 공시 사업보고서 및 감사보고서)

(2) 주요 사업현황

"완전자회사가 되는 회사"는 2005년 설립되었으며 세계 최초로 건축용 투명유리 디스플레이를 개발한 회사로 전세계 35개의 특허 및 건축자재 인증 등을 보유한 회사입니다.

"완전자회사가 되는 회사"는 2017년부터 2019년까지 매출액의 증감은 있었지만 꾸준히 영업이익을 실현하고 있었으나 2020년 이후 COVID-19에 따른 경기 위축과 수요 감소로 인하여 매출이 급감하여 3년간 지속적인 영업손실을 기록한 바, 2022년 별도재무제표상 매출액은 209억원, 영업손실은 74억원을 기록하였습니다. 그러나, 2022년 11월 카타르에서 개최된 국제축구연맹 주최 2022년 월드컵에서 랜드마크의 역할을 하는 건축물 외벽에 세계 최대의 투명 미디어 스크린인 4만 3,000제곱피트 면적의 LED투명전광유리를 설치하면서 성공적인 레퍼런스를 쌓았고, 동 레퍼런스가 각종 프로젝트 수주의 기반이 되어 2023년 이후에는 매출액 및 영업이익이 지속적으로 증가할 것으로 예상되며, 실제 2023년 1분기 기준으로 3년여만에 영업이익으로 전환되었습니다.

(3) 주주 현황

본 평가의견서 제출일 현재 "완전자회사가 되는 회사"의 주주 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 주, %)

주주명	소유주식수	지분율
(주)바이오엑스	3,000,000	14.21%
웨일제1호중소중견기업엔 에이사모투자 합자회사	2,100,000	9.95%
삼성증권	749,000	3.55%
이호준	400,000	1.89%
김경래	43,000	0.20%
기타	14,819,153	70.20%
합계	21,111,153	100.00%

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시자료)

4.2.2 완전자회사가 되는 회사의 과거 재무제표

(1) 별도재무상태표

(단위: 원)

구 분	2020년	2021년	2022년
자 산			
I. 유동자산	39,269,636,770	35,547,001,420	20,752,396,505
현금및현금성자산	43,753,041	263,368,430	121,714,648
매출채권	20,518,521,591	20,014,874,150	5,124,542,997
기타유동금융자산	10,814,059,431	4,094,632,604	4,152,173,386
기타유동자산	5,737,204,602	8,126,165,275	5,478,405,595
재고자산	2,156,098,105	3,047,960,961	5,875,559,879
II. 비유동자산	60,657,750,276	39,562,189,013	23,282,112,154
장기매출채권	3,811,718,090	1,461,107,100	-
기타포괄손익-공정가치 금융자산	137,770,872	136,150,872	136,150,872

구 분	2020년	2021년	2022년
종속기업투자주식	25,396,092,095	7,304,080,864	198,162,612
관계기업투자주식	7,266,854,313	6,767,351,008	2,504,173,937
유형자산	16,170,143,361	15,161,894,956	8,796,670,282
무형자산	1,580,926,310	788,779,621	2,255,483,612
기타비유동자산	5,511,535,098	5,647,598,734	5,653,797,636
이연법인세자산	782,710,137	2,295,225,858	3,737,673,203
자산총계	99,927,387,046	75,109,190,433	44,034,508,659
부 채			
I. 유동부채	28,342,597,037	51,033,637,178	19,266,495,564
매입채무	3,868,283,956	4,583,290,007	1,775,734,630
기타유동금융부채	7,148,354,214	27,013,685,035	4,158,368,299
유동성장기차입금	978,031,250	-	-
기타유동부채	2,535,433,275	3,411,669,919	1,166,017,635
당기법인세부채	51,375,685	-	-
단기차입금	13,761,118,657	16,024,992,217	12,166,375,000
II. 비유동부채	49,554,697,645	6,161,344,476	7,082,896,904
장기차입금	6,865,000,000	-	5,500,000,000
기타비유동금융부채	238,699,182	178,028,443	40,162,152
순확정급여부채	1,054,244,784	983,316,033	1,511,571,529
전환사채	36,386,753,679	-	-
기타비유동부채	5,010,000,000	5,000,000,000	31,163,223
부채총계	77,897,294,682	57,194,981,654	26,349,392,468
자 본			
I. 자본금	3,691,450,000	7,380,246,500	10,043,970,000
II. 자본잉여금	7,624,569,875	40,799,937,055	64,745,551,275
III. 기타자본구성요소	1,925,598,004	345,871,854	(1,369,902,242)
IV. 기타포괄손익누계액	2,190,650,149	2,190,650,149	-
V. 이익잉여금(결손금)	6,597,824,336	(32,802,496,779)	(55,734,502,842)
자본총계	22,030,092,364	17,914,208,779	17,685,116,191
부채 및 자본총계	99,927,387,046	75,109,190,433	44,034,508,659

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시자료 및 DART 공시 감사보고서)

(2) 별도손익계산서

(단위: 원)

구 분	2020년	2021년	2022년
매출액	7,306,340,927	8,985,395,086	20,903,338,896
매출원가	10,797,314,227	10,086,487,325	15,884,680,637
매출총이익	(3,490,973,300)	(1,101,092,239)	5,018,658,259
판매비와관리비	7,803,849,880	12,152,292,152	12,393,507,929
영업이익(손실)	(11,294,823,180)	(13,253,384,391)	(7,374,849,670)
금융수익	1,937,928,668	5,125,468,861	441,087,772
금융비용	2,991,951,442	7,931,838,073	1,315,923,367
기타수익	749,342,365	89,458,550	177,236,770
기타비용	12,500,826,652	27,737,065,635	18,266,084,369
법인세비용차감전순이익(손실)	(24,100,330,241)	(43,707,360,688)	(26,338,532,864)
법인세비용	3,910,927,195	(4,081,812,253)	(1,425,123,727)
당기순이익(손실)	(28,011,257,436)	(39,625,548,435)	(24,913,409,137)

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시자료 및 DART 공시 감사보고서)

4.3 완전자회사가 되는 회사의 주식교환가액 산정 세부내역

4.3.1 평가방법의 개요

현금흐름할인모형에 의한 평가의 경우 "완전자회사가 되는 회사"의 향후 추정기간 동안의 손익을 추정한 후 세후영업이익에서 비현금손익, 운전자본의 증감을 반영하고, 자본적지출(Capital Expenditures)을 차감하여 잉여현금흐름(Free Cash Flow)을 산정한 후, 잉여현금흐름에 내재된 위험을 반영한 적절한 할인율로 할인하여 "완전자회사가 되는 회사"의 영업가치를 산정합니다. 이렇게 산정된 "완전자회사가 되는 회사"의 영업가치에서 비영업자산, 이자발생부채를 조정한 "완전자회사가 되는 회사"의 주식가치를 산정합니다.

이하 본 평가의견서 상 자본적지출은 편의상 약칭 "CAPEX", 기업잉여현금흐름은 "FCFF", 가중평균자본비용은 "WACC"으로 기재합니다.

4.3.2 평가방법의 전제조건

(1) 평가기준일 및 평가에 이용한 재무제표

본 평가는 평가의견서 제출일 기준 최근 결산 사업연도말인 2022년 12월 31일을 평가기준일로 하여 수행하였으며, 평가를 위해 2022년 12월 31일 기준의 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 감사받은 별도재무제표를 이용하였습니다. 또한, 평가의견서 제출일까지 이용가능한 2023년 1분기 재무제표를 고려하였습니다.

(2) 현금흐름 분석기간 및 추정 방식

현금흐름 분석기간은 합리적으로 예측 가능한 미래로서 현금흐름이 정상상태(Steady state)에 도달하리라 예측되는 기간으로 2023년 1월 1일부터 2027년 12월 31일까지의 5년으로 추정하였으며, 매 기의 현금흐름은 연중에 균등하게 발생한다고 가정하였습니다.

(3) 계속기업 가정과 영구성장률

계속기업 가정 하에 2027년 이후의 영구현금흐름 산정 시 "완전자회사가 되는 회사"가 속한 산업의 전망 및 "완전자회사가 되는 회사"가 영위하는 사업의 특성, The Economist Intelligence Unit(이하 "EIU")에서 추정한 대한민국의 2027년 소비자물가상승률 1.20% 등을 종합적으로 고려하여 영구성장률을 1.00%로 적용하였습니다. 따라서, 2027년 이후의 현금흐름은 추정기간 마지막 연도의 각 계정별 재무추정치에 영구성장률을 적용하여 산출한 세전영업이익에서 법인세 비용을 차감하여 세후 영업이익을 산출한 뒤, 운전자본은 영구성장률만큼 증가하고, 유무형자산상각비와 CAP EX는 동일한 금액이 발생된다고 가정하여 영구현금흐름을 산정하였습니다.

(4) 주요 거시경제지표, 법인세율 등 기타 Factor

1) 거시경제지표

2023년부터 2027년까지의 대한민국의 소비자물가상승률, 명목임금상승률 등 주요

거시경제지표는 EIU의 예측치를 적용하였습니다.

(단위: %)

구 분	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
소비자물가상승률	2.80	0.90	1.30	1.10	1.20
명목임금상승률	4.40	2.20	2.50	3.20	3.20

(Source: EIU)

2) 법인세율

법인세비용은 추정기간 동안 발생한 과세소득을 기준으로 하여 현행 법인세율(지방소득세 포함)을 적용하여 추정하였습니다.

(단위: %)

과세표준	세 율 (지방소득세 포함)
한국	
과세표준 2억 원 이하	9.90
과세표준 2억 원 초과 200억 원 이하	20.90
과세표준 200억 원 초과 3,000억 원 이하	23.10
과세표준 3,000억 원 초과	26.40

(Source: 국가법령정보센터)

4.3.3 완전자회사가 되는 회사의 주식교환가액 산정결과

추정기간 동안의 잉여현금흐름과 "완전자회사가 되는 회사"의 주식교환가액 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
가. 매출액	7,306	8,985	20,903	4,280	61,128	79,396	109,615	121,340	134,493
나. 매출원가	10,797	10,086	15,885	2,007	28,425	35,469	47,639	53,042	58,818
다. 매출총이익	(3,491)	(1,101)	5,019	2,274	32,703	43,927	61,977	68,298	75,675
라. 판매비와관리비	7,804	12,152	12,394	1,805	15,567	19,297	22,786	24,716	27,109
마. 영업이익(EBIT)	(11,295)	(13,253)	(7,375)	469	17,136	24,629	39,191	43,582	48,565
법인세비용(주1)					694	3,525	8,591	9,605	10,757
바. 세후영업이익					16,442	21,104	30,600	33,976	37,809

구분	실적				추정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
(+) 유무형자산상각비					1,586	1,685	1,374	942	989
(-) 순운전자본의 증가					9,593	5,428	9,049	3,603	4,003
(-) 자본적지출(CAPEX)					2,939	710	839	854	875
사. 잉여현금흐름(FCFF)					5,496	16,651	22,086	30,462	33,919
할인기간					0.5000	1.5000	2.5000	3.5000	4.5000
현재가수(할인율 13.20%)					0.9399	0.8303	0.7335	0.6479	0.5724
아. Discounted FCFF					5,166	13,825	16,199	19,738	19,415
추정기간 동안의 잉여현금흐름 현재가치(A)									74,343
영구현금흐름의 현재가치(B)(주2)									177,221
영업가치(C)[=A+B]									251,564
비영업자산의 가치(D)(주3)									2,640
자. 기업가치[=C+D]									254,205
차. 이자발생부채(주4)									17,822
카. 주식가치[=자-차]									236,383
발행주식총수(주)(주5)									21,632,517
타. 1주당 주식교환가액(원/주)(주6)									10,927

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, DART 공시 감사보고서 및 삼정회계법인 Analysis)

(주1) "완전자회사가 되는 회사"는 2022년 12월 31일 현재 세무상 이월결손금이 21,366백만 원 존재합니다. 이월결손금은 발생사업연도의 종료일부터 10년간 각 사업연도 소득의 공제한도(80%)까지 과세표준을 감소시켜 법인세 절감효과를 가져옵니다. 본 평가인은 주식교환가액 산정 목적 상 세전영업이익에서 이월결손금 효과를 고려하여 법인세 비용을 추정하였으며, 그 세부 추정 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구분	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
가. 세전영업이익	17,136	24,629	39,191	43,582	48,565
기초이월결손금(A)	21,366	7,657	-	-	-
이월결손금공제액(B)[=MIN(가×80%, A)]	13,709	7,657	-	-	-
이월결손금잔액(C)[=A-B]	7,657	-	-	-	-
나. 이월결손금 차감 후 세전영업이익[=가-B]	3,427	16,973	39,191	43,582	48,565
다. 이월결손금 차감 후 법인세비용	694	3,525	8,591	9,605	10,757

(Source: 삼정회계법인 Analysis)

(주2) 영구현금흐름의 현재가치는 추정기간의 최종연도인 2027년의 세전영업이익이 향후 영구성장률로 지속 성장하는 영구성장모형을 적용하여 추정하였으며, 그 세부 산정 결과는 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구분	금액
가. 2027년 세전영업이익	48,565
나. 영구성장률	1.00%
다. 2028년 이후 세전영업이익[=가×(1+나)]	49,051

구 분	금 액
라. 법인세비용	10,869
마. 2028년 이후 세후영업이익[=다-라]	38,182
바. 2028년 이후 순운전자본의 증가	409
사. 2028년 이후 세후잉여현금흐름[=마-바](*)1	37,773
아. 가중평균자본비용	13.20%
자. 현가계수[=1/(1+아)^2027년 할인기간]	0.5724
차. 영구현금흐름의 현재가치[=사/(아-나)X자]	177,221

(Source: 삼정회계법인 Analysis)

(*1) 유무형자산상각비와 자본적지출은 영구현금흐름 산정 시 동일함을 가정하였습니다.

(주3) 비영업자산의 세부 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	장부금액(*1)	반영금액
가. 현금및현금성자산(*2)	122	-
나. 기타포괄손익-공정가치 금융자산	136	136
다. 종속기업투자주식(*3)	198	-
라. 관계기업투자주식(*3)	2,504	2,504
마. 합계[=가+나+다+라]	2,960	2,640

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, DART 공시 감사보고서 및 삼정회계법인 Analysis)

(*1) "완전자회사가 되는 회사"의 2022년 12월 31일 기준의 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 감사받은 별도재무상태표 상 금액입니다.

(*2) 영업용 현금및현금성자산은 평가기준일 현재 현금및현금성자산 금액에서 2023년 추정된 판매비와 관리비(유무형자산상각비 제외)의 1개월 분을 영업유지를 위한 최소보유 현금으로 산정하였으며, 이를 초과하는 경우 비영업자산으로 반영하였습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	금 액
가. 재무상태표상 현금및현금성자산	122
나. 영업용 현금및현금성자산[=A-B]	1,215
1개월분 판매비와관리비(A)	1,297
1개월분 유무형자산상각비(B)(*2.1)	82
다. 비영업용 현금및현금성자산[=MAX (0, 가-나)]	-

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, DART 공시 감사보고서 및 삼정회계법인 Analysis)

(*2.1) 리스부채와 관련된 사용권자산상각비(232백만 원)에 대한 1개월분은 제외된 금액입니다.

(*3) G-SMATT JAPAN을 제외한 "완전자회사가 되는 회사"의 관계기업 및 종속기업은 해외 영업을 영위하기 위한 목적으로 "완전자회사가 되는 회사"의 영업을 위한 판매/유통/제조법인 형태로 설립된 회사인바, 독립적 실체로 경영활동을 수행한다고 보기 어려운 점 및 금액적 중요성 등을 고려하여 가치가 없는 것으로 반영하였습니다. 관계기업인 G-SMATT JAPAN의 경우 "완전자회사가 되는 회사"와의 영업 외에 추가 사업을 영위하고 있으나 지분율을 고려한 순자산 금액에 기반하여 장부금액에 인식된 점, "완전자회사가 되는 회사"의 평가기준일 기준 G-SMATT JAPAN의 장부금액이 자산총계에서 차지하는 비중(5.69%)이 유의적이지 않은 점 등을 고려하여 평가기준일 기준 장부금액을 준용하였습니다.

(주4) 이자발생부채의 세부 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	장부금액(*1)	반영금액
가. 단기차입금	12,166	12,166
나. 유동성리스부채	124	124
다. 장기차입금	5,500	5,500
라. 비유동리스부채	31	31
마. 합계[=가+나+다+라]	17,822	17,822

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, DART 공시 감사보고서 및 삼정회계법인 Analysis)

(*1) "완전자회사가 되는 회사"의 2022년 12월 31일 기준의 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 감사받은 별도재무상태표 상 금액입니다.

(주5) "완전자회사가 되는 회사"의 주식교환가액 산정 시 반영한 발행주식총수 산정 결과는 다음과 같습니다.

(단위: 주)

구 분	주 식 수
가. 발행보통주식수(*1)	21,111,153
나. 주식매수선택권 행사 가정 주식수(*2)	521,364
다. 발행주식총수[=가+나]	21,632,517

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료 및 삼정회계법인 Analysis)

(*1) 평가의견서 제출일 현재 발행보통주식수입니다.

(*2) "완전자회사가 되는 회사"가 부여한 주식매수선택권의 행사가액이 주식교환가액보다 낮아 주식매

수선택권 942,017주의 권리행사를 가정하였습니다. "BCA"에 명시된 주식매수선택권으로 인한 주식수 증가량 반영 방법인 Treasury Method에 기반하여 다음과 같이 521,364주를 발행주식수에 반영하였습니다.

(단위: 원, 주)

구 분	금 액
가. 주식매수선택권 수량(*2.1)	942,017
나. 주식매수선택권 행사가액	5,000
다. 주식매수선택권 행사납입금[=가X나]	4,710,085,000
라. 자기주식 매입 가격(*2.2)	11,197
마. 자기주식 매입 수량[=다/라]	420,653
바. 주식수 순증가수량[=가-마]	521,364

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료 및 삼정회계법인 Analysis)

(*2.1) 평가의견서 제출일 현재 "완전자회사가 되는 회사"가 부여한 주식매수선택권 수량을 반영하였습니다.

(*2.2) 자기주식 매입 가격은 "완전자회사가 되는 회사"의 주식가치를 평가의견서 제출일 현재 발행보통주식수로 나누어 산정하였습니다.

(주6) 가중평균자본비용과 영구성장률의 변동에 따른 주당 주식교환가액의 민감도 분석 결과는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분		영구성장률		
		0.50%	1.00%	1.50%
가중평균자본비용	12.70%	11,137	11,484	11,861
	13.20%	10,615	10,927	11,267
	13.70%	10,133	10,416	10,722

(Source: 삼정회계법인 Analysis)

4.3.3.1 매출액 추정

"완전자회사가 되는 회사"는 LED투명전광유리를 주요 제품으로 하여 제조 및 판매하고 있으며, 이 외에도 제품 시공 관련 용역 매출액 및 제품 관련 미디어아트 콘텐츠 매출액이 발생합니다. 제품 및 용역 매출액은 매출액 발생 지역별로 국내 및 해외 매

출액으로 구분 가능하며, 각 매출액 구분별 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 매출액은 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
매출액	7,306	8,985	20,903	4,280	61,128	79,396	109,615	121,340	134,493
전년 대비 증감률(%)	n.a.	22.98%	132.64%	n.a.	192.43%	29.88%	38.06%	10.70%	10.84%
국내 매출액	9,846	7,455	11,217	1,681	48,082	56,269	64,898	70,770	77,397
매출액 대비 비율(%)	134.76%	82.97%	53.66%	39.27%	78.66%	70.87%	59.21%	58.32%	57.55%
해외 매출액	772	1,515	9,461	1,565	10,481	20,016	39,518	43,094	47,129
매출액 대비 비율(%)	10.56%	16.86%	45.26%	36.55%	17.15%	25.21%	36.05%	35.51%	35.04%
콘텐츠 매출액	-	-	226	55	1,585	3,111	5,199	7,476	9,967
매출액 대비 비율(%)	0.00%	0.00%	1.08%	1.28%	2.59%	3.92%	4.74%	6.16%	7.41%
기타 매출액	(3,311)	15	-	980	980	-	-	-	-
매출액 대비 비율(%)	-45.32%	0.17%	0.00%	22.90%	1.60%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

(1) 국내 매출액 추정

국내 매출액은 매출처별로 국내 관급 매출액 및 국내 사급 매출액으로 구분 가능하며, 각 매출처별 매출액은 제품 매출액과 용역 매출액으로 구분하여 추정하였습니다. 각 매출액 구분별 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 매출액은 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
국내 관급 매출액	5,122	5,059	7,308	145	32,148	35,555	37,970	41,406	45,283
전년 대비 증감률(%)	n.a.	-1.24%	44.46%	n.a.	339.92%	10.60%	6.79%	9.05%	9.36%
국내 관급 제품 매출액	4,835	4,710	4,352	138	27,326	30,222	32,275	35,195	38,491
국내 관급 매출액 대비 비율(%)	94.39%	93.11%	59.56%	94.82%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
국내 관급 용역 매출액	287	348	2,956	8	4,822	5,333	5,696	6,211	6,792
국내 관급 매출액 대비 비율(%)	5.61%	6.89%	40.44%	5.18%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%
국내 사급 매출액	4,724	2,397	3,909	1,535	15,934	20,714	26,928	29,365	32,114
전년 대비 증감률(%)	n.a.	-49.26%	63.10%	n.a.	307.59%	30.00%	30.00%	9.05%	9.36%
국내 사급 제품 매출액	2,205	2,051	2,055	1,343	11,950	15,535	20,196	22,023	24,086
국내 사급 매출액 대비 비율(%)	46.67%	85.56%	52.56%	87.44%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%
국내 사급 용역 매출액	2,519	346	1,855	193	3,983	5,178	6,732	7,341	8,029
국내 사급 매출액 대비 비율(%)	53.33%	14.44%	47.44%	12.56%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
합계	9,846	7,455	11,217	1,681	48,082	56,269	64,898	70,770	77,397
전년 대비 증감률(%)	n.a.	-24.28%	50.45%	n.a.	328.65%	17.03%	15.34%	9.05%	9.36%

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

1) 국내 관급 매출액

국내 관급 매출액은 국내 공공기관에 납품하는 매출액으로 공원, 버스정류소, 복합문화센터, 지역광장, 기차역 및 대교 등의 공공장소에 LED투명전광유리를 납품 및 설치하여 발생하는 매출액입니다. "완전자회사가 되는 회사"는 과거 D시 시청, S도시교통공사 및 H공사 등 다수의 공공기관에 LED투명전광유리를 납품한 바 있습니다. 2023년 국내 관급 매출액은 "완전자회사가 되는 회사"가 제시한 사업계획을 적용하였으며, 사업계획은 각 연도별 예상되는 국내 공공기관 프로젝트 매출액으로 구성되어 있습니다. 2023년 예상되는 프로젝트의 예시로는 B시 공연센터 13억 원, M군청 교량 난간 10억 원, A시 공원 10억 원 등이 있으며 관련하여 계약서 및 확인 서류 등을 통하여 주요 프로젝트의 진행상황을 확인한 결과 사업계획 상 매출액은 달성 가능할 것으로 판단하였습니다. 이후 추정기간 동안의 매출액은 글로벌 시장전망기관인 Mordor Intelligence에서 제시하는 글로벌 디지털 사이니지(Digital Signage) 시장 성장률만큼 증가하는 것으로 가정하여 추정하였습니다. "완전자회사가 되는 회사"의 LED투명전광유리가 국가계약법 시행령 및 지방계약법 시행령에 따라 혁신제품으로 지정되어 2025년 3월까지 수의계약의 형태로 공공기관에 제품 공급이 가능하며 이후에도 공공기관과의 고객관계를 바탕으로 지속적으로 국내 관급 매출액이 발생 및 증가할 것으로 예상되는 점과 향후 공공분야에서도 S시 시청, P시 도시재생사업 등 일부 대형 프로젝트 수주 건이 실제 논의되고 가시화되고 있는 점을 고려하였을 때 추정기간 동안의 국내 관급 매출액은 적용 가능한 수준으로 판단됩니다.

2024년 이후 매출액 추정 시 고려한 글로벌 시장전망기관인 Mordor Intelligence에서 제시한 연도별 글로벌 디지털 사이니지 시장 성장률은 다음과 같습니다.

(단위: %)

구 분	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
글로벌 디지털 사이니지 시장 성장률	8.25	10.60	6.79	9.05	9.36

(Source: Mordor Intelligence)

① 국내 관급 제품 매출액

국내 관급 제품 매출액은 국내 관급 제품 납품 공급 매출액으로 사업계획 상 국내 관급 매출액 대비 제품 매출액 비율(85.00%)을 반영하여 추정하였습니다.

② 국내 관급 용역 매출액

국내 관급 용역 매출액은 국내 관급 제품 납품 후 설치 시공하여 인식하는 용역 매출액으로 사업계획 상 국내 관급 매출액 대비 용역 매출액 비율(15.00%)을 반영하여 추정하였습니다. "완전자회사가 되는 회사"의 과거 국내 관급 매출액 대비 용역 매출액 비율은 변동이 있으나 정상적인 비율 수준을 고려하였을 때 사업계획 상 비율은 적용 가능한 수준으로 판단됩니다.

2) 국내 사급 매출액

국내 사급 매출액은 관급 외 국내 사기업에 납품하는 매출액으로 건축 외장재, 내부 인테리어 등에 이용될 수 있으며 쇼핑센터, 대학교, 전시회장 등 다양한 분야에서 활용됩니다. "완전자회사가 되는 회사"는 과거 S기술, 주식회사 K, S병원 등 다수의 사기업에 LED투명전광유리를 납품한 바 있으며, 이후에도 다양한 산업으로 활용도가 확장됨에 따라 지속적으로 국내 사급 매출액이 발생 및 증가할 것으로 예상됩니다. 2023년부터 2025년까지 국내 사급 매출액은 "완전자회사가 되는 회사"가 제시한 사업계획을 적용하였으며, 사업계획은 각 연도별 예상되는 국내 거래처별 프로젝트 매출액으로 구성되어 있습니다. 2023년에는 I사 복합리조트 63억 원, B사 공장 6억 원, K사 아파트 5억 원 등의 프로젝트 납품 건이 확정 또는 예상되어 있으며 관련하여 계약서 및 확인 서류 등을 통하여 주요 프로젝트의 진행상황을 확인한 결과 사업계획 상 매출액은 달성 가능할 것으로 판단하였습니다. 사업계획 상 2024년과 2025년 국내 사급 매출액의 경우 향후 예상되는 거래처별 프로젝트의 수주가능성을 고려하여 반영되었으며 실제로 논의되거나 진행 중인 프로젝트의 예상 수주액 수준이 더 높은 점을 고려할 때 사업계획 상 매출액은 적용 가능한 수준으로 판단하였습니다. 이후 추정기간 동안의 매출액은 글로벌 시장전망기관인 Mordor Intelligence에서 제시하는 글로벌 디지털 사이니지(Digital Signage) 시장 성장률만큼 증가하는 것으로 가정하여 추정하였습니다.

① 국내 사급 제품 매출액

국내 사급 제품 매출액은 국내 사급 제품 납품 공급 매출액으로 사업계획 상 국내 사급 매출액 대비 제품 매출액 비율(75.00%)을 반영하여 추정하였습니다.

② 국내 사급 용역 매출액

국내 사급 용역 매출액은 국내 사급 제품 납품 후 설치 시공하여 인식하는 용역 매출액으로 사업계획 상 국내 사급 매출액 대비 용역 매출액 비율(25.00%)을 반영하여 추정하였습니다. "완전자회사가 되는 회사"의 과거 국내 사급 매출액 대비 용역 매출액 비율은 변동이 있으나 경상적인 비율 수준을 고려하였을 때 사업계획 상 비율은 적용 가능한 수준으로 판단됩니다.

(2) 해외 매출액 추정

해외 매출액은 해외 제품 매출액과 해외 용역 매출액으로 구분하여 추정하였습니다. 각 매출액 구분별 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 매출액은 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
해외 제품 매출액	772	1,515	9,461	1,565	8,831	20,016	39,518	43,094	47,129
해외 매출액 대비 비율(%)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	84.26%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
해외 용역 매출액	-	-	-	-	1,650	-	-	-	-
해외 매출액 대비 비율(%)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	15.74%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
합계	772	1,515	9,461	1,565	10,481	20,016	39,518	43,094	47,129
전년 대비 증감률(%)	n.a.	96.25%	524.60%	n.a.	10.79%	90.97%	97.43%	9.05%	9.36%

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

해외 매출액은 해외에서 발생하는 매출액으로 "완전자회사가 되는 회사"는 원활한 해외 프로젝트 수임, 영업 및 진행을 위하여 중국 텐진(G-SMATT Tech), 미국 로스앤젤레스(G-SMATT America) 및 영국 옥스포드(G-SMATT EUROPE) 등의 거점 도시에 판매법인을 두고 있습니다. "완전자회사가 되는 회사"는 과거 중국 소재 백화점 및 미국 소재 쇼핑센터 등에 LED투명전광유리를 납품한 바 있으며 2022년에 카타르에서 개최한 국제축구연맹이 주최하는 월드컵에서 랜드마크의 역할을 하는 건축물 외벽에 세계 최대의 투명 미디어 스크린인 4만 3,000제곱피트 면적의 LED투명전광유리를 설치하였습니다. "완전자회사가 되는 회사"는 이러한 글로벌 대형 프로젝트 수행 경험 및 성공적인 레퍼런스를 바탕으로 향후에도 글로벌 건축 시장에서 영업 확장을 도모하고 있습니다. 2023년부터 2025년까지 해외 매출액은 "완전자회사가 되는 회사"가 제시한 사업계획을 적용하였으며, 사업계획은 각 연도별 예상되는 해외 프로젝트 매출액으로 구성되어 있습니다. 2023년에는 D국가 소재 건물 외벽 25억

원, A국가 소재 공원 12억 원, A국가 소재 상가용 건물 8억 원 등의 프로젝트 납품 건이 확정 또는 예상되어 있으며 관련하여 계약서 및 확인 서류 등을 통하여 주요 프로젝트의 진행상황을 확인한 결과 사업계획 상 매출액은 달성 가능하다고 판단하였습니다. 사업계획 상 2024년과 2025년 해외 매출액의 경우 향후 예상되는 거래처별 프로젝트의 수주가능성을 고려하여 반영하였으며 실제로 논의되거나 진행 중인 프로젝트의 수주액 수준이 더 높은 점을 고려할 때 사업계획 상 매출액은 적용 가능한 수준으로 판단하였습니다. 이후 추정기간 동안의 매출액은 글로벌 시장전망기관인 Mordor Intelligence에서 제시하는 글로벌 디지털 사이니지(Digital Signage) 시장 성장률만큼 증가하는 것으로 가정하여 추정하였습니다.

1) 해외 제품 매출액

해외 제품 매출액은 해외 제품 납품 공급 매출액으로 사업계획 상 해외 제품 매출액을 반영하여 추정하였습니다.

2) 해외 용역 매출액

해외 용역 매출액은 해외 제품 납품 후 설치 시공하여 인식하는 용역 매출액으로 사업계획 상 예상되는 해외 용역 매출 건 외에는 발생하지 않는 것으로 가정하였습니다.

(3) 콘텐츠 매출액 추정

콘텐츠 매출액은 "완전자회사가 되는 회사"가 납품하는 제품에 상영할 수 있는 광고물, 명화 및 애니메이션 등을 포함한 미디어아트 콘텐츠를 제작하여 공급하는 매출액으로 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 매출액은 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
콘텐츠 매출액	-	-	226	55	1,585	3,111	5,199	7,476	9,967
전년 대비 증감률(%)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	601.98%	96.27%	67.14%	43.80%	33.31%

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

콘텐츠 매출액은 "완전자회사가 되는 회사"가 향후 미디어 콘텐츠 플랫폼 전문기업으

로의 비즈니스 모델 확장을 도모하고 있는 점을 고려하여 2022년부터 누적 제품 및 용역 매출액 대비 비율이 사업계획 상 비율(2.00%)로 유지되는 것으로 가정하여 추정하였습니다.

(4) 기타 매출액 추정

기타 매출액의 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 매출액은 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
기타 매출액	(3,311)	15	-	980	980	-	-	-	-
전년 대비 증감율(%)	n.a.	n.a.	-100.00%	n.a.	n.a.	-100.00%	n.a.	n.a.	n.a.

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

기타 매출액은 과거 비경상적이거나 일회성으로 발생한 매출액으로 추정기간 동안 발생하지 않는 것으로 가정하였습니다.

4.3.3.2 매출원가 추정

"완전자회사가 되는 회사"의 매출원가는 재료비, 인건비성 경비, 변동비성 경비, 고정비성 경비 및 유무형자산상각비로 구성되며, 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 매출원가는 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
매출원가	10,797	10,086	15,885	2,007	28,425	35,469	47,639	53,042	58,818
매출액 대비 비율(%)	147.78%	112.25%	75.99%	46.88%	46.50%	44.67%	43.46%	43.71%	43.73%
재료비(주1)	2,782	2,316	7,043	376	13,466	18,411	25,749	28,078	30,708
매출액 대비 비율(%)	38.07%	25.78%	33.70%	8.79%	22.03%	23.19%	23.49%	23.14%	22.83%
인건비성 경비(주1)	1,639	1,394	2,512	1,101	3,143	4,643	7,085	8,900	10,595
매출액 대비 비율(%)	22.43%	15.51%	12.02%	25.72%	5.14%	5.85%	6.46%	7.33%	7.88%
변동비성 경비(주1)	2,865	3,414	4,611	383	10,452	10,924	13,280	14,523	15,925
매출액 대비 비율(%)	39.21%	37.99%	22.06%	8.94%	17.10%	13.76%	12.12%	11.97%	11.84%
고정비성 경비(주1)	1,439	1,300	966	76	993	1,002	1,015	1,026	1,038
매출액 대비 비율(%)	19.69%	14.47%	4.62%	1.77%	1.62%	1.26%	0.93%	0.85%	0.77%
유무형자산상각비	2,073	1,662	752	71	371	489	510	514	553

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
매출액 대비 비율(%)	28.38%	18.49%	3.60%	1.66%	0.61%	0.62%	0.47%	0.42%	0.41%

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

(주1) 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 재료비, 인건비성 경비, 변동비성 경비(외주가공비 제외), 고정비성 경비는 타계정대체 및 재고차이로 인한 당기총제조원가와 매출원가 차이를 각 항목별 비율에 따라 배부한 금액입니다.

(1) 재료비

"완전자회사가 되는 회사"의 재료비는 2020년 및 2022년의 재료비 비율이 비정상적으로 높게 발생한 점을 고려하여 추정기간 동안 2021년 제품 매출액 대비 재료비 비율(27.99%)이 추정기간 동안 유지되는 것으로 가정하여 추정하였습니다.

(2) 인건비성 경비

"완전자회사가 되는 회사"의 인건비성 경비는 급여 및 상여, 복리후생비 및 퇴직급여로 구성됩니다. 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 인건비성 경비는 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
급여 및 상여	1,358	1,150	2,184	870	2,683	3,964	6,049	7,598	9,045
평균 인원수(명)	51	41	39	45	46	67	99	121	139
1인당 평균 급여 및 상여	27	28	56	77	58	60	61	63	65
1인당 평균 급여 및 상여 상승률(%)	n.a.	4.98%	99.17%	n.a.	4.40%	2.20%	2.50%	3.20%	3.20%
복리후생비	117	104	192	146	236	349	532	668	796
급여 및 상여 대비 비율(%)	8.61%	9.07%	8.80%	16.81%	8.80%	8.80%	8.80%	8.80%	8.80%
퇴직급여	163	140	137	85	224	330	504	633	754
급여 및 상여 대비 비율(%)	12.02%	12.13%	6.26%	9.80%	8.33%	8.33%	8.33%	8.33%	8.33%
합계	1,639	1,394	2,512	1,101	3,143	4,643	7,085	8,900	10,595

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

급여 및 상여는 연평균 인원수와 1인당 평균 급여 및 상여를 고려하여 추정하였습니다. 연평균 인원수는 연도별 기초 인원수 및 기말 인원수를 평균하여 추정하였습니다. 2023년의 기초 인원수는 2022년 말 실제 인원수를 고려하였으며, 추정기간 동안의

기말 인원수는 "완전자회사가 되는 회사"가 제시한 사업계획 상 인원수를 적용하였습니다. 추정기간 동안 1인당 평균 급여 및 상여는 2022년의 1인당 평균 급여 및 상여가 EIU 제시 대한민국 명목임금상승률에 따라 증가한다고 가정하여 추정하였습니다. 복리후생비는 2022년의 급여 및 상여 대비 비율(8.80%)이 추정기간 동안 유지된다고 가정하여 추정하였습니다. 퇴직급여는 퇴직급여제도에 따라 급여 및 상여 대비 1/12만큼 추정기간 동안 발생하는 것으로 가정하여 추정하였습니다.

(3) 변동비성 경비

"완전자회사가 되는 회사"의 변동비성 경비는 가스 수도 전력비, 수선비, 운반비, 소모품비, 외주가공비 및 폐기물처리비로 구성됩니다. 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 변동비성 경비는 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
가스 수도 전력비	135	90	178	92	520	675	932	1,031	1,143
매출액 대비 비율(%)	1.85%	1.00%	0.85%	2.16%	0.85%	0.85%	0.85%	0.85%	0.85%
수선비	40	16	119	20	348	452	624	691	765
매출액 대비 비율(%)	0.54%	0.18%	0.57%	0.47%	0.57%	0.57%	0.57%	0.57%	0.57%
운반비	75	68	38	2	111	145	200	221	245
매출액 대비 비율(%)	1.03%	0.75%	0.18%	0.05%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%
소모품비	163	174	142	27	416	541	747	826	916
매출액 대비 비율(%)	2.23%	1.94%	0.68%	0.64%	0.68%	0.68%	0.68%	0.68%	0.68%
외주가공비	2,443	3,060	4,127	227	9,036	9,084	10,740	11,712	12,808
매출액 대비 비율(%)	33.44%	34.06%	19.74%	5.29%	14.78%	11.44%	9.80%	9.65%	9.52%
폐기물처리비	9	6	7	13	21	28	38	42	47
매출액 대비 비율(%)	0.12%	0.06%	0.03%	0.31%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
합계	2,865	3,414	4,611	383	10,452	10,924	13,280	14,523	15,925
매출액 대비 비율(%)	39.21%	37.99%	22.06%	8.94%	17.10%	13.76%	12.12%	11.97%	11.84%

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

가스 수도 전력비, 수선비, 운반비, 소모품비 및 폐기물처리비는 2022년 매출액 대비 비율이 추정기간 동안 유지되는 것으로 가정하여 추정하였습니다. 외주가공비의 경우 2022년에 발생한 제품 재고 반품으로 인하여 당기총제조원가와 매출원가 차이가 비정상적으로 높게 발생한 점을 고려하여 과거 실적 및 추정기간 동안 배부 전 금액을 적용하였습니다. 외주가공비 추정 시 2021년의 용역 매출액 대비 비율이 비정상적으로 높게 발생하여 추정기간 동안 2020년 용역 매출액 대비 외주가공비 비율(87.

04%) 및 2022년 용역 매출액 대비 외주가공비 비율(85.80%)의 평균 외주가공비 비율(86.42%)이 유지된다고 가정하여 추정하였습니다.

(4) 고정비성 경비

"완전자회사가 되는 회사"의 고정비성 경비는 여비교통비, 세금과공과금, 지급수수료 및 기타 고정비성 경비로 구성되며, 각 항목별로 2022년도 발생 비용에 EIU 제시 대한민국 소비자물가상승률을 반영하여 추정하였습니다. 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 고정비성 경비는 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
여비교통비	52	49	67	17	69	69	70	71	72
세금과공과금	53	45	77	31	80	80	81	82	83
지급수수료	1,241	1,043	702	13	722	729	738	746	755
기타 고정비성 경비(주1)	93	164	119	15	123	124	125	127	128
합계	1,439	1,300	966	76	993	1,002	1,015	1,026	1,038

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

(주1) 기타 고정비성 경비는 통신비, 지급임차료, 보험료, 차량유지비, 교육훈련비, 도서인쇄비, 사무용품비 및 안전관리비로 구성되어 있습니다.

(5) 유무형자산상각비

"완전자회사가 되는 회사"의 유무형자산상각비는 유무형자산별 상각방법 및 내용연수를 고려하여 추정하였습니다. 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 유무형자산상각비는 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
유형자산상각비	931	915	714	63	334	454	489	512	551
무형자산상각비	1,143	747	38	8	37	35	21	2	2
사용권자산상각비	-	-	-	-	-	-	-	-	-
합계	2,073	1,662	752	71	371	489	510	514	553

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

4.3.3.3 판매비와관리비 추정

"완전자회사가 되는 회사"의 판매비와관리비는 인건비성 경비, 변동비성 경비, 고정비성 경비 및 유무형자산상각비로 구성되며, 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 판매비와관리비는 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
판매비와관리비	7,804	12,152	12,394	1,805	15,567	19,297	22,786	24,716	27,109
매출액 대비 비율(%)	106.81%	135.24%	59.29%	42.16%	25.47%	24.31%	20.79%	20.37%	20.16%
인건비성 경비	3,156	3,142	3,167	902	3,754	5,655	7,197	8,270	9,198
매출액 대비 비율(%)	43.19%	34.97%	15.15%	21.06%	6.14%	7.12%	6.57%	6.82%	6.84%
변동비성 경비	2,356	3,410	2,391	307	9,404	11,239	13,497	14,772	16,209
매출액 대비 비율(%)	32.25%	37.95%	11.44%	7.18%	15.38%	14.16%	12.31%	12.17%	12.05%
고정비성 경비	1,971	5,358	5,515	329	1,224	1,238	1,247	1,253	1,274
매출액 대비 비율(%)	26.97%	59.63%	26.38%	7.69%	2.00%	1.56%	1.14%	1.03%	0.95%
유무형자산상각비	321	242	1,321	267	1,184	1,166	844	420	428
매출액 대비 비율(%)	4.40%	2.70%	6.32%	6.23%	1.94%	1.47%	0.77%	0.35%	0.32%

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

(1) 인건비성 경비

"완전자회사가 되는 회사"의 인건비성 경비는 급여 및 상여, 복리후생비, 퇴직급여, 주식보상비용 및 잡급으로 구성됩니다. 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 인건비성 경비는 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
급여 및 상여	2,353	2,383	1,865	513	2,883	4,670	5,943	6,830	7,596
평균 인원수(명)	38	39	32	33	47	75	93	103	111
1인당 평균 급여 및 상여	62	62	59	62	61	63	64	66	68
1인당 평균 급여 및 상여 상승률(%)	n.a.	-0.47%	-4.47%	n.a.	4.40%	2.20%	2.50%	3.20%	3.20%
복리후생비	172	199	226	67	349	566	720	828	920
급여 및 상여 대비 비율(%)	7.29%	8.37%	12.12%	13.15%	12.12%	12.12%	12.12%	12.12%	12.12%
퇴직급여	176	231	175	58	240	389	495	569	633
급여 및 상여 대비 비율(%)	7.48%	9.70%	9.38%	11.30%	8.33%	8.33%	8.33%	8.33%	8.33%
주식보상비용	445	318	889	263	263	-	-	-	-
급여 및 상여 대비 비율(%)	18.91%	13.34%	47.65%	51.24%	9.12%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
잡급	10	11	12	-	19	30	38	44	49
급여 및 상여 대비 비율(%)	0.43%	0.44%	0.64%	0.00%	0.64%	0.64%	0.64%	0.64%	0.64%
합계	3,156	3,142	3,167	902	3,754	5,655	7,197	8,270	9,198

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

급여 및 상여는 연평균 인원수와 1인당 평균 급여 및 상여를 고려하여 추정하였습니다. 연평균 인원수는 연도별 기초 인원수 및 기말 인원수를 평균하여 추정하였습니다. 2023년의 기초 인원수는 2022년 말 실제 인원수를 고려하였으며, 추정기간 동안의 기말 인원수는 "완전자회사가 되는 회사"가 제시한 사업계획 상 인원수를 적용하였습니다. 추정기간 동안 1인당 평균 급여 및 상여는 2022년의 1인당 평균 급여 및 상여가 EIU 제시 대한민국 명목임금상승률에 따라 증가한다고 가정하여 추정하였습니다. 복리후생비 및 잡급은 2022년의 급여 및 상여 대비 비율(12.12% 및 0.64%)이 추정기간 동안 유지된다고 가정하여 추정하였으며, 퇴직급여는 퇴직급여제도에 따라 급여 및 상여 대비 1/12만큼 추정기간 동안 발생하는 것으로 가정하여 추정하였습니다. 주식보상비용은 "완전자회사가 되는 회사"가 부여한 주식결제형 주식선택권이 현금흐름에 영향을 주지 않는 점을 고려하여 향후 추정기간 동안 발생하지 않는 것으로 가정하였습니다.

(2) 변동비성 경비

"완전자회사가 되는 회사"의 변동비성 경비는 지급수수료, 수선비, 운반비 및 소모품비로 구성됩니다. 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 변동비성 경비는 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
지급수수료	2,250	3,246	1,771	262	7,590	8,883	10,245	11,172	12,218
매출액 대비 비율(%)	30.80%	36.12%	8.47%	6.13%	12.42%	11.19%	9.35%	9.21%	9.08%
수선비	1	0	217	(9)	634	824	1,137	1,259	1,395
매출액 대비 비율(%)	0.01%	0.00%	1.04%	-0.21%	1.04%	1.04%	1.04%	1.04%	1.04%
운반비	74	154	379	47	1,108	1,439	1,986	2,199	2,437
매출액 대비 비율(%)	1.02%	1.71%	1.81%	1.10%	1.81%	1.81%	1.81%	1.81%	1.81%
소모품비	31	11	25	7	72	93	129	143	158
매출액 대비 비율(%)	0.42%	0.12%	0.12%	0.17%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%
합계	2,356	3,410	2,391	307	9,404	11,239	13,497	14,772	16,209
매출액 대비 비율(%)	32.25%	37.95%	11.44%	7.18%	15.38%	14.16%	12.31%	12.17%	12.05%

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

지급수수료는 국내 설계 업체 등에 지급하는 영업 수수료 성격의 비용으로 추정기간 동안 2022년의 국내 제품 매출액 및 용역 매출액 대비 비율(15.79%)이 추정기간 동

안 유지된다고 가정하여 추정하였습니다. 수선비, 운반비 및 소모품비는 2022년의 매출액 대비 비율이 추정기간 동안 유지되는 것으로 가정하여 추정하였습니다.

(3) 고정비성 경비

"완전자회사가 되는 회사"의 고정비성 경비는 여비교통비, 세금과공과금, 광고선전비, 대손상각비, 경상연구개발비 및 기타 고정비성 경비로 구성되며, 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 고정비성 경비는 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
여비교통비	147	186	252	79	259	262	265	268	271
세금과공과금	275	291	144	27	148	149	151	153	155
광고선전비	284	68	265	90	272	275	278	281	285
대손상각비	314	4,112	3,762	-	-	-	-	-	-
경상연구개발비	587	405	835	67	281	286	283	278	287
기타 고정비성 경비(주1)	364	295	257	66	264	266	270	273	276
합계	1,971	5,358	5,515	329	1,224	1,238	1,247	1,253	1,274

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

(주1) 기타 고정비성 경비는 접대비, 통신비, 수도광열비, 전력비, 지급임차료, 보험료, 차량유지비, 교육훈련비, 도서인쇄비, 사무용품비, 안전관리비 및 잡비로 구성되어 있습니다.

여비교통비, 세금과공과금, 광고선전비 및 기타 고정비성 경비는 각 항목별로 2022년도 발생 비용에 EIU 제시 대한민국 소비자물가상승률을 반영하여 추정하였습니다. 대손상각비의 경우 과거 장기 할부로 판매한 계약 건이 COVID-19의 영향으로 취소되면서 관련 매출채권의 비경상적 대손으로 인해 높은 수준으로 발생했던 점을 고려하여 2023년 이후 추정기간 동안 발생하지 않는 것으로 가정하였습니다.

경상연구개발비는 비용성 경비 및 유무형자산상각비로 구분하여 추정하였습니다. 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 경상연구개발비는 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
비용성 경비	432	262	800	39	251	256	262	271	280
유무형자산상각비	155	143	35	28	30	30	20	8	8

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
합계	587	405	835	67	281	286	283	278	287

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

경상연구개발비 중 비용성 경비는 대부분 인건비성 경비에 해당하므로 자산성 없는 개발비 제각 금액을 제외한 2022년도 발생 비용에 EIU 제시 대한민국 명목임금상승률을 반영하여 추정하였습니다. 유무형자산상각비는 유무형자산별 상각방법 및 내용연수를 고려하여 추정하였습니다.

(4) 유무형자산상각비

"완전자회사가 되는 회사"의 유무형자산상각비는 유형자산, 무형자산 및 사용권자산으로 구성되며, 유무형자산별 상각방법 및 내용연수를 고려하여 추정하였습니다. 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 유무형자산상각비는 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
유형자산상각비	295	223	172	7	81	110	118	124	133
무형자산상각비	27	19	884	200	871	822	488	57	53
사용권자산상각비	-	-	265	60	232	234	237	240	243
합계	321	242	1,321	267	1,184	1,166	844	420	428

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

4.3.3.4 자본적지출 및 유무형자산상각비 추정

(1) 자본적지출

"완전자회사가 되는 회사"의 자본적지출은 유형자산, 무형자산 및 사용권자산으로 구성되며, 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 자본적지출은 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
유형자산 자본적지출	21	176	8,520	-	2,667	349	499	543	572
무형자산 자본적지출	66	81	-	-	166	156	103	71	61
사용권자산 자본적지출	-	-	32	-	106	204	237	240	243
합계	87	256	8,551	-	2,939	710	839	854	875

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

유형자산의 경우 토지, 건물, 구축물, 기계장치, 차량운반구, 공구와기구, 집기비품 및 시설장치로 구성되어 있으며 토지, 건물 및 구축물의 경우 추정기간 동안 자본적 지출이 발생하지 않는다고 가정하였습니다. 그 외 유형자산 항목의 자본적지출의 경우 추정기간 동안 감가상각비만큼 재투자되는 것으로 가정하여 추정하였으며, 기계장치 자본적지출의 경우 2023년에 "완전자회사가 되는 회사" 제시 사업계획 상 기계장치 자동화 투자 금액을 추가 반영하였습니다. 무형자산은 산업재산권, 개발비, 소프트웨어 및 독점판매권으로 구성되어 있습니다. 산업재산권 및 소프트웨어 자본적 지출은 추정기간 동안 감가상각비만큼 재투자되는 것으로 가정하여 추정하였으며, 개발비 및 독점판매권은 추정기간 동안 자본적지출이 발생하지 않는다고 가정하였습니다. 사용권자산 자본적지출은 추정된 사용권자산 상각비와 기존 사용권자산 상각비의 차액만큼 투자되는 것으로 가정하여 추정하였습니다.

(2) 유무형자산상각비

"완전자회사가 되는 회사"의 유무형자산상각비는 2022년 12월 말 현재 보유하고 있는 유형자산, 무형자산 및 사용권자산에 대한 상각비와 향후 자본적지출에 대해 발생할 것으로 예상되는 상각비로 구분하여 "완전자회사가 되는 회사"가 적용하고 있는 자산별 내용연수와 상각방법을 적용하여 산정하였으며, 사용권자산 상각비의 경우 평가기준일 현재 존재하는 사용권자산 연 상각비에 대하여 향후 EIU 제시 대한민국 소비자물가상승률만큼 증가하는 것으로 가정하여 추정하였습니다. 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 유무형자산상각비는 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	실 적				추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
유형자산상각비	1,272	1,174	895	71	418	569	613	641	690
기존자산	1,272	1,174	895	71	281	274	270	240	226
신규자산	-	-	-	-	137	294	343	401	463

구 분		실 적				추 정				
		2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
감가상각비	사용권자산상각비	-	-	265	60	232	234	237	240	243
	기존자산	-	-	265	60	127	30	-	-	-
	신규자산	-	-	-	-	106	204	237	240	243
	감가상각비 소계	1,272	1,174	1,159	131	651	803	850	881	933
무형자산상각비	기존자산	1,278	873	948	235	919	845	481	11	-
	신규자산	-	-	-	-	17	37	43	50	57
	감가상각비 소계	1,278	873	948	235	935	881	524	61	57
합계		2,550	2,047	2,107	365	1,586	1,685	1,374	942	989

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

한편, 매출원가, 판매비와관리비 및 경상연구개발비의 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 유무형자산상각비는 다음과 같습니다. 추정기간 동안 항목별 유무형자산상각비는 2022년의 매출원가, 판매관리비 및 경상연구개발비로 구분되는 자산별 유무형자산상각비 대비 비율이 유지되는 것으로 가정하여 추정하였습니다.

(단위: 백만 원)

구 분		실 적				추 정				
		2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년
유형자산상각비	매출원가	931	915	714	63	334	454	489	512	551
	판매비와관리비	295	223	172	7	81	110	118	124	133
	경상연구개발비	46	36	8	1	4	5	6	6	6
	소계	1,272	1,174	895	71	418	569	613	641	690
무형자산상각비	매출원가	1,143	747	38	8	37	35	21	2	2
	판매비와관리비	27	19	884	200	871	822	488	57	53
	경상연구개발비	109	107	27	27	27	25	15	2	2
	소계	1,278	873	948	235	935	881	524	61	57
사용권자산상각비	매출원가	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	판매비와관리비	-	-	265	60	232	234	237	240	243
	경상연구개발비	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	소계	-	-	265	60	232	234	237	240	243
합계	매출원가	2,073	1,662	752	71	371	489	510	514	553
	판매비와관리비	321	242	1,321	267	1,184	1,166	844	420	428
	경상연구개발비	155	143	35	28	30	30	20	8	8
	소계	2,550	2,047	2,107	365	1,586	1,685	1,374	942	989

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

4.3.3.5 순운전자본 추정

"완전자회사가 되는 회사"의 순운전자본은 매출채권, 재고자산 및 매입채무로 구성되

며, 순운전자본의 성격에 따라 관련 손익에 연동되도록 추정하였습니다. 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 순운전자본은 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분		실 적				추 정					
		2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년	2027년 이후
운전자산	매출채권	20,519	20,015	5,125	8,579	14,986	19,464	26,873	29,747	32,972	33,301
	재고자산	2,156	3,048	5,876	5,672	7,009	8,746	11,747	13,079	14,503	14,648
	소계	22,675	23,063	11,000	14,251	21,995	28,210	38,619	42,826	47,475	47,950
운전부채	매입채무	3,868	4,583	1,776	239	3,178	3,965	5,325	5,929	6,575	6,641
	소계	3,868	4,583	1,776	239	3,178	3,965	5,325	5,929	6,575	6,641
순운전자본	합계	18,806	18,480	9,224	14,012	18,817	24,245	33,294	36,896	40,899	41,308
	전년 대비 증감	n.a.	(327)	(9,255)	n.a.	9,593	5,428	9,049	3,603	4,003	409

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

(1) 운전자산

"완전자회사가 되는 회사"의 운전자산은 매출채권 및 재고자산으로 구성되며, 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 운전자산은 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분		실 적				추 정					
		2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년	2027년 이후
매출채권	매출채권(A)	20,519	20,015	5,125	8,579	14,986	19,464	26,873	29,747	32,972	33,301
	매출액(B)	7,306	8,985	20,903	4,280	61,128	79,396	109,615	121,340	134,493	135,838
	회전율(배)(C=B/A)	0.36x	0.45x	4.08x	2.05x	4.08x	4.08x	4.08x	4.08x	4.08x	4.08x
재고자산	재고자산(A)	2,156	3,048	5,876	5,672	7,009	8,746	11,747	13,079	14,503	14,648
	매출원가(B)	10,797	10,086	15,885	2,007	28,425	35,469	47,639	53,042	58,818	59,407
	회전율(배)(C=B/A)	5.01x	3.31x	2.70x	1.45x	4.06x	4.06x	4.06x	4.06x	4.06x	4.06x

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

매출채권은 과거 2022년의 회전율이 추정기간 동안 유지된다고 가정하여 추정하였습니다. 재고자산은 2022년에 발생한 반품 재고로 인해 회전율이 비정상적임을 고려하여 "완전자회사가 되는 회사"가 제시한 사업계획 상 목표 회전기일(90일)을 적용하여 추정하였습니다. 매출채권은 매출액에 연동하여 추정하였으며, 재고자산은 매출 원가에 연동하여 추정하였습니다.

(2) 운전부채

"완전자회사가 되는 회사"의 운전부채는 매입채무로 구성되며, 과거 실적(2020년~2023년 1분기) 및 향후 5개년 추정 운전부채는 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분		실 적				추 정					
		2020년	2021년	2022년	2023년 1분기	2023년 연간	2024년	2025년	2026년	2027년	2027년 이후
매입채무	매입채무(A)	3,868	4,583	1,776	239	3,178	3,965	5,325	5,929	6,575	6,641
	매출원가(B)	10,797	10,086	15,885	2,007	28,425	35,469	47,639	53,042	58,818	59,407
	회전율(배)(C=B/A)	2.79x	2.20x	8.95x	34.39x	8.95x	8.95x	8.95x	8.95x	8.95x	8.95x

(Source: "완전자회사가 되는 회사" 제시 자료, 삼정회계법인 Analysis)

매입채무는 과거 2022년의 회전율이 추정기간 동안 유지된다고 가정하여 추정하였으며, 매출원가에 연동하여 추정하였습니다.

4.3.3.6 가중평균자본비용 산정

현금흐름할인모형을 이용하여 가치를 평가하기 위해서는 추정된 잉여현금흐름에 내재된 위험을 적절히 반영한 할인율을 추정하여야 합니다. 할인율로는 일반적으로 가중평균자본비용(WACC: Weighted Average Cost of Capital)이 이용되며, WACC은 다음과 같이 계산됩니다.

$$WACC = K_e \times E/V + K_d \times (1-T_c) \times D/V$$

K_e : 자기자본비용

T_c : 한계법인세율

K_d : 타인자본비용

D : 이자발생부채의 시장가치

E : 자기자본의 시장가치

V : $D + E$

(1) 자기자본비용

자기자본비용은 자본자산가격결정모형(CAPM: Capital Asset Pricing Model)에 의하여 다음과 같이 무위험수익률에 위험프리미엄을 가산하여 계산합니다.

$$K_e = R_f + (R_m - R_f) \times \beta + R_s$$

R_f : 무위험수익률

R_m : 기대시장수익률

β : Re-Levered 베타

R_s : 기업규모위험 프리미엄

구 분	산정내역	비 고
R _f	3.74%	2022년 12월 31일 기준 국내 10년 만기 국고채 수익률 적용(Source: Bloomberg)
R _m - R _f	8.00%	대한민국의 시장위험 프리미엄 가이드스에 따른 Equity Risk Premium 적용(Source: 한국공인회계사회, 2023.6.7)
β	0.9505	"완전자회사가 되는 회사"와 유사한 사업을 영위하고 있는 국내 2개 상장회사를 동종기업으로 선정하여 동종기업 영업베타의 평균값으로 계산한 영업베타에 "완전자회사가 되는 회사"의 목표자본구조(동종기업 자본구조 평균값)를 감안하여 산출
R _s	3.35%	대한민국의 기업규모위험 프리미엄 연구결과에 따른 기업규모위험 프리미엄 적용(Source: 한국공인회계사회, 2022.6.28)
K _e	14.69%	CAPM에 의하여 산출

(Source: Bloomberg, 한국공인회계사회 및 삼정회계법인 Analysis)

β 를 계산하기 위하여 사용된 2개의 동종기업과 그 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만 원)

구 분	소재지	통 화	Observed Beta(주1)	시가총액 (주2)	이자발생부채 (주3)	적용세율	총투자자본 대비 부채비율	Unlevered Beta(주4)	Re-levered Beta(주4)
(주)소록스	대한민국	원화	1.154	52,844	10,227	20.90%	16.21%	1.0008	1.2519
(주)아이엘사이언스	대한민국	원화	0.721	66,183	32,574	20.90%	32.98%	0.5190	0.6492
평균값							24.60%	0.7599	0.9505

(Source: Bloomberg, KRX, DART 공시 사업보고서 및 삼정회계법인 Analysis)

(주1) 2022년 12월 31일 기준 Bloomberg에서 조회한 2년 Weekly Adjusted Beta입니다.

(주2) 시가총액 금액은 2022년 12월 31일 기준 시가총액을 적용하였습니다.

(주3) 이자발생부채 금액은 2022년 12월 31일 기준 금액이며, 리스부채금액을 포함한 금액입니다.

(주4) Hamada Model를 통하여 Un-levered Beta를 구하고 해당 Un-levered Beta들의 평균값에 "완전자회사가 되는 회사"의 목표자본구조를 적용하여 Re-levered Beta를 산출하였습니다. "완전자회사가 되는 회사"의 목표자본구조는 동종기업의 총 투자자본 대비 부채비율의 평균값인 24.60%를 적용하였습니다.

동종기업 선정 기준은 다음과 같습니다.

"완전자회사가 되는 회사"는 한국표준산업분류(KSIC)에 따른 소분류 업종 분류 상 "전구 및 조명장치 제조업"을 영위하고 있으며, LED투명전광유리의 제조 및 판매를 주요 사업으로 영위하는 법인입니다. 평가기준일 현재 "완전자회사가 되는 회사"와 동일한 소분류 업종인 "전구 및 조명장치 제조업"에 속하는 국내 주권상장법인은 총 8개 사입니다. 이 중 코넥스시장 상장법인을 제외하고 LED 조명 매출 비중이 높은 회사 중 상장일이 평가기준일로부터 2년 이상이며 지속적인 영업손실 등의 특이사항이 존재하지 않는 2개 사를 선정하여 "완전자회사가 되는 회사"와 유사한 영업위험을 갖는 동종기업으로 선정하였으며 이를 토대로 할인율을 산정하였습니다.

최종적으로 선정된 동종기업의 개요는 다음과 같습니다.

구 분	주요 제품 및 용역
㈜소룩스	전등, 조명기구 제조 및 판매
㈜아이엘사이언스	LED 조명 및 실리콘 렌즈 제조 및 판매

(Source: DART 공시 사업보고서 및 감사보고서)

금융감독원이 제정한 "외부평가업무 가이드라인(2009.6)"은 할인율을 산정함에 있어 평가대상의 위험요소 및 성장성 등을 종합적으로 고려하도록 하고 있으며, 이에 따라 추가적인 수익률의 증감 반영에 대한 검토가 필요합니다. "완전자회사가 되는 회사"의 경우 주된 영업인 LED투명전광유리 제조 및 판매에 대한 위험요소는 유사한 영업환경에 속한 동종기업의 베타에 이미 고려가 되어 있는 것으로 판단되며, 사업의 성장성은 주식교환가액 추정 시 고려된 것으로 보았습니다. 또한, "완전자회사가 되는 회사"의 순자산 규모를 고려하여 추가적인 기업규모위험 프리미엄을 가산하였습니다.

(2) 타인자본비용

평가기준일 현재 최저 투자적격등급(BBB-)에 해당하는 5년 만기 공모 무보증 BBB - 회사채 수익률(11.38%)을 타인자본비용으로 적용하였습니다. 한계법인세율은 2027년 이후 영구 성장 가정 시 사용된 법인세율(지방소득세 포함) 23.10%를 적용하였으며, 세후 타인자본비용은 8.75%로 산정되었습니다.

(3) 가중평균자본비용

가중평균자본비용은 자기자본비용(Ke)과 세후 타인자본비용(Kd)을 가중평균하여 산정하며, 가중평균을 위한 목표자본구조는 "완전자회사가 되는 회사"의 목표자본구조가 존재하지 아니하기 때문에 "완전자회사가 되는 회사"와 유사한 영업을 영위하는 동종기업의 평균적인 자본구조로 수렴하는 것을 가정하여 평균 부채비율 24.60%를 적용하였습니다. 산정된 가중평균자본비용은 13.20%(소수점 둘째자리에서 반올림)이며, 산식은 아래와 같습니다.

가중평균자본비용(WACC) = {자기자본비용×자기자본비율+ 타인자본비용×(1-Tax Rate)×부채비율}

13.20% = {14.69% × 75.40% + 11.38% × (1-23.10%) × 24.60%}

4.3.4. 기타 분석과 관련된 사항

본 평가인이 수행한 업무의 범위 및 평가의 한계는 다음과 같습니다.

국내 주권비상장법인인 "완전자회사가 되는 회사"의 주식교환가액 분석은 평가기준일 현재 "완전자회사가 되는 회사"가 향후 기업상황을 설명하는 데에 적합하다는 가정 하에 "완전자회사가 되는 회사"가 제시한 사업계획 및 추정재무제표와 외부에 공개된 산업자료 등을 이용하였습니다. 본 평가인은 독립적이고 객관적인 입장에서 "완전자회사가 되는 회사"가 제시한 사업계획의 제반 가정의 합리성을 검토하고 이를 근거로 주식교환가액 분석 업무를 수행하였습니다. 그러나, 미래추정에 이용된 예상사업계획자료에 변동이 생기는 경우 주식교환가액 산정결과는 달라질 수 있으며 미래에 대한 추정은 예기치 못한 제반 요소 등에 의하여 영향을 받을 수도 있으므로 본 평가의견서 상의 추정치가 장래의 실적치와 일치할 것이라는 것을 보증하거나 확인하는 것은 아닙니다. 또한, 본 평가의견서는 영업 외적인 요인에 의한 영업활동의 중요한 변화가능성이 없다는 가정에 기초하여 검토되었으며 향후 영업 외적인 요인에 의한 우발상황은 반영되지 않았습니다.

본 평가의견서에 별도의 언급이 없는 한 본 평가인은 미래의 법률이나 규정이 "주식교환당사회사"에 미칠 수 있는 잠재적인 영향에 대하여 어떠한 고려나 절차도 수행하지 않았으며, "주식교환당사회사"의 사업에 이용되는 모든 재고자산, 시설, 설비, 부동산 및 투자자산의 가치나 이용가능성 그리고 기타의 자산이나 부채(단, 본 평가의견서에 다르게 언급된 사항은 제외함)에 관하여 지분소유자, 경영자, 기타 제3자의

진술에 의존하였습니다. 또한 "주식교환당사회사"의 사업에 이용되는 모든 자산들이 담보나 사용상의 제약이 있는지 여부 또는 "주식교환당사회사"가 모든 자산에 대하여 소유권을 가지고 있는 지에 대하여 별도의 확인절차를 수행하지 아니하였습니다.

당 법인은 "완전모회사가 되는 회사"와 "완전자회사가 되는 회사"의 주식교환과 관련하여 "주식교환당사회사"가 제공한 자료를 기초로 주식교환비율 평가업무에 한정하여 업무를 수행하였습니다. 따라서 부정이나 허위의 적발을 위한 내부통제의 효율성에 대한 검토나 재고자산 실사 입회 등을 수행하지 아니하였습니다. 또한, 본 평가업무에서 산정된 "완전자회사가 되는 회사"의 주식가치는 불확실한 미래의 경영성과에 대한 추정을 전제로 한 것으로 절대적인 주식가치를 제시하거나 장래예측의 정확성 또는 보유한 자산의 시장가격을 보증하는 것은 아닌 바, "완전자회사가 되는 회사"의 향후 경영상황, 사업계획의 변경, 금융기관 이자율 변동, 국내외 경제환경 및 시장상황 등에 따라 미래의 경영성과에 대한 추정치는 차이가 발생할 수 있으므로 본 평가 결과가 달라질 수 있으며, 그 차이는 중요할 수도 있습니다.

본 평가의견서는 평가의견서 제출일(2023년 6월 28일) 현재로 유효한 것이며 평가의견서 제출일 이후 본 평가의견서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 주식가치 평가에 대한 중대한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 본 평가의견서가 수정될 수도 있습니다.

또한, 본 평가의견서는 "완전모회사가 되는 회사"와 "완전자회사가 되는 회사" 간의 주식교환신고서와 주식교환가액 범위 산정의 적정성 여부를 평가하기 위한 참고자료를 제공하는데 목적이 있으므로, 기타의 다른 목적으로 이용되어서는 아니되며, 사용된 추정치나 제시된 자료의 정확성에 대한 감사절차를 수행하지 아니하였으므로 감사의견을 표명하지 아니합니다.

5. 주식교환비율의 적정성에 대한 종합의견

국내 주권상장법인과 국내 주권비상장법인 간의 주식교환 거래의 주식교환비율의 적정성에 대하여 검토하는 경우, 해당 주식교환비율이 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제176조의5와 6, 그리고 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-13조 및 동 규정 시행세칙 제4조 내지 제8조에서 규정하고 있는 주식교환가액

산정방법에 따라 산정되었는지에 대하여 검토하여야 합니다. 그러나 본 주식교환은 국내 주권비상장법인 간의 주식의 포괄적 교환 거래로, 국내 주권비상장법인 간의 주식의 포괄적 교환과 관련하여서는 주식교환가액과 주식교환비율의 산정방법에 대한 의무 규정이 존재하지 않습니다. 이에 따라 본 평가인은 본 업무를 수행함에 있어서 "주식교환당사회사"와 본 평가인이 합리적이라고 판단한 평가방법에 따라 "주식교환당사회사"의 주식교환가액을 산정하고, 주식교환비율의 적정성을 검토하였습니다.

본 평가인은 검토를 수행함에 있어 금융감독원이 제정한 "외부평가업무 가이드라인(2009.6)"과 한국공인회계사회가 제정한 "가치평가서비스 수행기준(2008.8)"을 준수 하였습니다.

"주식교환당사회사" 간 주식교환은 "완전모회사가 되는 회사"가 "완전자회사가 되는 회사"의 주주에게 주식 취득의 대가로 "완전모회사의 지배회사가 되는 회사"의 주식을 교부하는 형태로 진행될 예정이며, 주식교환비율의 기준이 되는 "주식교환당사회사"의 주식교환가액은 본 평가인의 평가 결과 "완전모회사가 되는 회사"와 "완전자회사가 되는 회사"가 각각 13,602원 ~ 13,675원(액면가액 0.0001달러), 10,133원 ~ 11,861원(액면가액 500원)의 범위로 산정되었고 이에 따른 주식교환비율은 1:0.7409811 ~ 1:0.8719932의 범위로 산정되었으며, "주식교환당사회사" 간 협의한 주식교환비율 1:0.8008206은 동 주식교환비율 범위 내에 있습니다.

별첨 1.

가치평가업무의 가정과 제약조건은 다음과 같습니다.

1. 가치의 평가결과는 평가기준일 현재, 기술된 목적만을 위하여 타당합니다.
2. 공공정보와 산업 및 통계자료는 본 평가인이 신뢰할 수 있다고 판단한 원천에서 입수하였습니다. 그러나 본 평가인은 이들 정보의 정확성이나 완전성에 대하여 어떠한 기술도 제공하지 아니하며, 이를 입증하기 위한 어떠한 절차도 수행하지 않았습니다.
3. 미래의 사건이나 상황은 "완전자회사가 되는 회사"가 예측한대로 발생되지 않을 수 있기 때문에, 당 법인은 "완전자회사가 되는 회사"가 예측한 성과에 대하여 어떠한 확신도 제공하지 아니합니다. 즉, 예측성과와 실제결과 사이에는 중요한 차이가 발생할 수 있으며, 예측결과의 달성 여부는 경영진의 행동과 계획 그리고 경영진이 전제한 가정에 따라 가변적입니다.
4. 본 평가인의 가치평가 결과는 현재 경영진의 전문성과 효과성 수준이 유지될 뿐만 아니라, 사업매각, 구조조정, 교환, 주주의 자본 감축 등에 의해 "완전자회사가 되는 회사"의 성격이 중요하게 또는 유의적으로 변화하지 않을 것이라는 가정에 기초한 것입니다.
5. 본 평가의견서 및 가치의 평가결과는 본 평가인의 의뢰인과 본 의견서에서 언급한 특정의 목적만을 위한 것입니다. 따라서 제3자의 어떠한 목적이나 본 평가의견서에서 언급한 목적 이외의 용도로는 이용할 수 없습니다. 뿐만 아니라, 본 평가의견서 및 가치의 평가결과는 어떠한 형태로든 투자자문 또는 이와 유사한 목적을 위하여 작성된 것이 아니며 그렇게 해석되어서도 아니됩니다. 가치의 평가결과는 "완전자회사가 되는 회사"가 제공한 정보와 기타의 원천을 근거로 평가자가 고려한 의견만을 나타내는 것입니다.
6. 가치의 평가결과, 가치평가 외부전문가의 명칭이나 그 직무의 언급 등을 포함하여

본 의견서의 어떠한 부분도 평가자의 서면동의 및 승인 없이 광고매체, 투자홍보, 언론매체, 우편, 직접교부 또는 기타의 통신 수단을 통하여 공중에게 전파될 수 없습니다.

7. 사전에 문서로 협약되지 않는 한 본 의견서의 내용과 관련하여 법정 증언이나 진술 등 평가자에게 추가적인 업무를 요구할 수 없습니다.

8. 본 평가인은 "완전자회사가 되는 회사"가 제 법률에서 규정하고 있는 종업원의 채용, 근무에 관한 규제의 적용대상 여부나 이를 준수하고 있는지 여부를 결정하기 위하여 평가대상에 대하여 특정의 질문이나 분석을 수행하지 않았습니다. 따라서 본 평가인의 가치평가 결과는 이러한 규정의 위반 시 가치평가에 미칠 영향을 고려하지 아니한 것입니다.

9. 본 의견서의 어떠한 내용도 평가자 이외의 자가 임의로 변경시킬 수 없으며, 본 평가인은 이러한 승인 없는 변경에 대하여 어떠한 책임도 없습니다.

10. 별도의 언급이 없는 한 본 평가인은 미래의 법률이나 규정이 "완전모회사가 되는 회사" 또는 "완전자회사가 되는 회사"에 미칠 수 있는 잠재적인 영향에 대하여 어떠한 고려나 절차도 수행하지 않았습니다.

11. 본 평가인은 "완전자회사가 되는 회사"가 제시한 추정재무정보나 이와 관련된 가정에 대하여 감사의견 등 어떠한 형태의 인증도 표명하지 아니합니다. 사건이나 상황은 예상과 다르게 발생할 수 있으며, 따라서 일반적으로 추정재무정보와 실제 결과 사이에 차이가 존재할 수 있고, 또 그러한 차이가 중요할 수 있습니다.

12. 본 평가인은 "완전자회사가 되는 회사"의 과거와 현재 및 미래의 영업전망에 대하여 현재의 경영진에 대하여 질문을 수행하였습니다.

별첨 2.

<가치평가서비스 수행기준준수이행 점검표>

점검항목	점검결과
1. 정보의 원천 · 평가를 위해 필요한 정보를 충분히 확보하였으며, 이러한 정보의 원천을 보고서에 제시하였는가? - 대상회사 설비 시설 방문여부 및 정도 - 법률적 등록문서, 계약서 등의 증거 검사여부 - 재무 세무정보, 시장 산업 경제자료 등	Yes
2. 평가대상에 대한 분석 · 재무제표와 재무정보의 분석은 충실한가? · 평가대상회사 및 관련 비재무정보의 분석은 충실한가? - 경영진, 핵심고객과 거래처 - 공급하고 있는 재화 용역 - 해당 산업의 시장현황, 경쟁, 사업위험 등	Yes Yes
3. 평가접근법 및 방법 · 평가접근법에 대하여 충분히 고려하였으며 이에 대한 기재는 충실한가? · 평가접근법별로 실제 적용한 평가방법 및 적용에 대한 논거는 충분히 제시되었는가? · 적용한 평가방법에 대한 기재는 충분한가? - 이익, 현금흐름에 대한 예측 - 비경상적인 수익과 비용항목 - 자본구조 자본조달비용 및 할인율 선택 시 고려하였던 위험요소 - 예측이나 추정에 대한 가정 등	Yes Yes Yes
4. 가치의 조정 · 조정 전 가치에서 할인 할증 등 가치조정을 해야 할지 여부를 고려하였는가?	Yes
5. 가치평가의 도출 · 가치평가의 도출절차를 준수하였는가? - 서로 다른 평가접근법과 방법의 결과에 대해 상호관련성을 검토 비교	Yes

점검항목	점검결과
<ul style="list-style-type: none"> - 평가업무 과정에서 얻은 정보를 이용하여 서로 다른 평가접근법과 방법에서 얻은 결과의 신뢰성을 평가 - 단일의 평가접근법과 방법에 의한 결과를 반영할 것인지 복수의 평가접근법과 방법에 의한 결과의 조합을 반영할 것인지 결정 	
6. 2년 이내의 평가대상회사의 주식 발행 및 거래가 있었는지 여부의 검토를 하였는가?	Yes
7. 문서화 <ul style="list-style-type: none"> · 가치평가의 주요내용을 기록하였는가? - 평가관련 문서를 보존 	Yes

외부평가기관 : 삼정회계법인

대 표 이 사 : 김 교 태 (인)

평 가 책 임 자 : (직책) 파트너 (성명) 손 호 승 (인)

(전화번호) 02-2112-0717

III. 주식의 포괄적 교환 · 이전의 요령

1. 주식의 교환

가. 주식 교환 내용

주식교환일(2023년 08월 22일 예정) 현재 완전자회사가 될 예정인 글람 주주명부에 등재되어 있는 주주들이 소유한 글람 주식은 주식교환일에 재규어글로벌그로스코리아에 이전되고, 위 교환의 대가로 재규어글로벌그로스코리아는 글람의 보통주식(액면 500원) 1주당 Captivision Inc.의 보통주식(액면 \$0.0001) 0.8008206주를 교환주식으로 교부할 예정입니다.

그리고 주식교환일 현재 글람이 본건 주식교환에 반대하는 글람 주주들의 주식매수 청구권 행사에 의해 취득하는 자기주식은 주식교환일 이전에 별도의 매매 계약을 체결하여 글람이 전량 매수할 예정입니다.

주식 교환과 관련된 세부 내용은 다음과 같습니다.

1) 주식교환일에 주식을 교환할 주주의 주주명부가 확정되며, 그 주주들에게 재규어글로벌그로스코리아가 소유한 Captivision Inc. 발행의 보통주식이 교환비율에 따라 계좌대체의 방법으로 교부될 예정입니다.

2) 이와 같이 Captivision Inc. 발행의 보통주식을 글람의 주주들에게 교부하기 위해서는 주주들의 해외주식계좌가 사전에 개설되어 있어야 합니다. 증권신고서 제출일 현재, 글람은 본건 거래가 2023년 8월 22일에 종결되고 그 날 기준으로 주식을 교환할 주주의 주주명부가 확정되면 2023. 8. 29.(예정)에 Captivision Inc. 발행의 보통주식을 교부할 계획인바, 해당 주주들은 2023년 8월 29일 전까지 해외주식계좌를 개설하고 이를 글람에 통보하여야 합니다.

3) 이에 글람은 주주총회 종료 후에 글람의 홈페이지 또는 구주권제출공고를 하면서 주주들에게 개별적으로 거래하고 있는 증권사에 해외주식계좌를 개설해야 함을 알릴

예정입니다. 현재 글람은 주주명부폐쇄일인 2023년 6월 22일 기준의 주주 관련 정보(증권계좌번호, 증권사, 주소, 보유주식수)를 명의대행기관인 국민은행 증권대행부로부터 전달받아 가지고 있으며 향후 교환예정일인 2023년 8월 22일자 주주 관련 정보도 제공 받을 예정입니다. 이를 근거로 주주들에게 주식교환을 실행할 예정입니다.

4) 위에서 설명한 바와 같이 글람이 주주 관련 정보를 가지고 있어 공고, 개별적인 연락 등을 통해 주식교환이 차질 없이 예정된 기간 내에 이루어질 것으로 예상하고 있으나, 그럼에도 주식교환일에 계좌대체되지 않은 Captivision Inc. 발행의 보통주식이 있을 경우 재규어글로벌그로스코리아 또는 글람 명의로 보유하고 있다가 주주 요청 시 즉각 교부할 예정입니다.

나. 주식 교환시 발생하는 단주처리방법

본건 거래를 통해 Captivision Inc. 보통주식이 단주로 발행될 수 없으며, 전환에 따라 글람 주주에게 발행되는 Captivision Inc. 보통주식의 단주는 글람 주주가 권리를 가지는 Captivision Inc. 보통주식 단주의 총수가 0.50 이상인 경우에는 Captivision Inc. 보통주식 1주로 올림되며, 글람 주주가 권리를 가지는 Captivision Inc. 보통주식 단주의 총수가 0.50 미만인 경우에는 내림하여 Captivision Inc. 보통주식이 발행되지 않습니다.

다. 교환 주식의 거래 등에 관한 사항

본 건 주식교환으로 인해 발행되는 Captivision Inc. 신주의 미국 나스닥시장 상장예정일은 2023년 08월 22일입니다. 단, 신주의 미국 나스닥시장 상장예정일은 관계기관 등과의 협의 및 승인과정 등에 의해 변경될 수 있습니다.

항후(예정)일정 주1)	Captivision Inc.	Jaguar Global Growth Corporation I
2023.7.7	◆ Form F-4의 2차 정정보고서 제출 주2)	-
2023. 7. 9. ~2023.7.15.	◆ 나스닥에 주식 및 워런트의 상장을 위한 상장신청서 제출 주3)	-
2023.7.16. ~2023.7.22.	◆ Form F-4 효력 발생 ◆ SEC에 최종 투자설명서 및 확정 의결권대리행사권유문서 제출	◆ Form F-4 효력 발생 후, 임시주주총회 소집통지 및 의결권대리행사권유문서 송부
2023.7.23. ~2023.8.21.	◆ 나스닥의 상장 승인 주4)	-
2023.8.13. ~2023.8.21.	◆ Business Combination Agreement에 따른 거래종결 - Jaguar Global Growth Corporation I와 합병 - 제규어글로벌그로스코리아에 교환대상인 보통주식 발행 - 글람 설립자들(김형기 및 이호준)에게 Company Founder Warrant 발행 - 글람 설립자들(김형기 및 이호준)에게 RSR 부여 - 글람의 주식매수선택권 보유자에게 Converted Stock Option 부여 ◆ 나스닥에서 주식 및 워런트 거래 개시	◆ 임시주주총회 개최 ◆ Business Combination Agreement에 따른 거래종결 - Captivision Inc.와 합병

주1) 미국 시간 기준입니다.

주2) From F-4의 2차 정정보고서는 2023. 7. 7. SEC에 제출되었습니다. 통상의 경우에 비추어 볼 때, SEC는 정정신고서 제출 후 10영업일 이내에 정정신고서에 대해

추가 의견을 제시하거나 추가 없다는 회신을 합니다. SEC가 추가 의견이 없다고 회신을 하면, Captivision Inc.는 Form F-4의 효력발생을 신청할 수 있으며 통상 신청일로부터 2영업일이 되는 때에 Form F-4의 효력이 발생합니다.

주3) 통상 나스닥은 상장신청서 제출 후 5영업일 이내에 신청서에 대한 의견을 제시합니다. 그러한 의견은 대체로 정형화되어 있는데, 증권의 분산요건 등 상장의 양적요건을 충족할 수 있는지 여부를 확인하는 내용이 포함될 수 있습니다.

주4) Business Combination Agreement는 나스닥의 상장 승인을 거래종결을 위한 선행조건으로 규정하고 있습니다.

2. 증가할 자본금과 자본준비금

Captivision Inc.의 액면가는 0.0001달러이며 각 단계별 증가할 주식 수 및 자본금은 다음과 같습니다.

구분	신고서 제출일 현재	Jaguar Global Growth Corporation I와 합병 주1)		글람과 주식교환		글람 임직원 스톡옵션 행사 주2)		Jaguar Global Growth Corporation I, 글람 창업자 워런트 행사 주3)		글람 창업자 Earnout RSR I 주4)		글람 창업자 Earnout RSR II 주4)		글람 창업자 Earnout RSR III 주4)	
		증감수량	주식수	증감수량	주식수	증감수량	주식수	증감수량	주식수	증감수량	주식수	증감수량	주식수	증감수량	주식수
주식수	1	49,489,579	49,489,580	-	49,489,580	414,509	49,904,089	28,718,117	78,622,206	1,666,667	80,288,873	1,666,667	81,955,539	1,666,667	83,622,206
자본금	\$0.0001	\$4,948.9579	\$4,948.9580	-	\$4,948.9580	\$41.4509	\$4,990.4089	\$2,871.8117	\$7,862.2206	\$166.6667	\$8,028.8873	\$166.6667	\$8,195.5539	\$166.6667	\$8,362.2206

주1) Captivision Inc.의 최대주주인 Orhan Ertughrul이 보유하고 있는 1주는 Jaguar Global Growth Corporation I와 합병 시 소각됩니다.

Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주의 현재 보유주식수는 23,000,000주이며 Jaguar Global Growth Corporation I와 합병시 1/12에 해당되는 Right 1,916,667주가 자동으로 부여됩니다. 이에 따라 합병 후 Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주 합병 후 법인은 재규어글로벌그로스코리아에 16,906,246주(글람의 현재 발행주식 총수 x 주식 교환비율 = 21,111,153주 x 0.8008206)를 발행합니다.

- 주2) 글람이 임직원에게 부여한 스톡옵션은 Captivision Inc.로 의무가 승계되며 해당 스톡옵션이 모두 행사되었을 때를 가정한 주식 수 증가입니다.
- 주3) Jaguar Global Growth Partners I, LLC에게 주당 행사가 \$11.5로 워런트가 부여되어 있으며 해당 워런트가 모두 행사되었을 경우 주식 수 증가입니다.
Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주에게 공모주식수(23,000,000주)의 50%에 대해 주당 행사가 \$11.5로 워런트가 부여되어 있으며 해당 워런트가 모두 행사되었을 경우 주식 수 증가입니다.
글람 창업자인 김형기, 이호준에게 합병 및 주식교환 후, Captivision Inc. Closing Fully Diluted Capital의 12.5%가 되도록 주당 행사가 \$11.5로 워런트가 부여되어 있으며 해당 워런트가 모두 행사되었을 경우 주식 수 증가입니다.
- 주4) Earnout RSR I : Captivision Inc.의 주당 가격이 \$12.00 달성 시 무상 지급되는 조건입니다.(행사기간 : 거래종결 후 3년)
Earnout RSR II : Captivision Inc.의 주당 가격이 \$14.00 달성 시 무상 지급되는 조건입니다.(행사기간 : 거래종결 후 3년)
Earnout RSR III : Captivision Inc.의 주당 가격이 \$16.00 달성 시 무상 지급되는 조건입니다.(행사기간 : 거래종결 후 3년)

증가할 자본준비금은 새로이 발행되는 Phygital Immersive Limited의 신주 발행가액 총액에서 증가하는 자본금의 총액을 차감한 금액으로 합니다. 단, 관계 법령 및 국제 회계기준(IFRS)에 따라 계산한 금액이 위 방식에 따라 산정된 금액과 차이가 있을 경우 관계법령, 위 회계기준 및 원칙에 따라 계산한 금액을 자본준비금으로 할 수 있습니다.

3. 교부금 등 지급

본건 주식교환에 있어 글람 주주에게 교환비율에 따른 주식의 발행을 제외하고, Captivision Inc. 및 재규어글로벌그로스코리아가 본 주식교환으로 인하여 주식교환 대상 주주에게 지급할 주식교환 교부금은 없습니다.

4. 특정주주에 대한 보상

Business Combination Agreement에 의하면 글람의 설립자인 김형기 및 이호준은 거래종결 시에 Captivision Inc.로부터 Company Founder Warrant를 취득할 수 있습니다.

본건 거래 종결 직후 글람 설립자인 김형기 및 이호준의 완전희석기준 Captivision Inc.에 대한 지분율이 총 지분의 12.5% 미만인 경우 거래 종결 전에 Captivision Inc., Jaguar Global Growth Corporation 및 글람은 글람 설립자의 Captivision Inc.에 대한 완전희석기준 지분율이 12.5%가 되도록 글람 설립자에게 Company Founder Warrant를 발행하는 내용의 계약을 체결할 예정입니다.

주주명	신고서 제출일 현재 주식수	Jaguar Global Growth Corporation I와 합병 주1)			글람과 주식교환			글람 임직원 스톡옵션 행사 주2)			Jaguar Global Growth Corporation I, 글람 창업자 워런트 행사 주3)			증감수량
		증감수량	주식수	지분율	증감수량	주식수	지분율	증감수량	주식수	지분율	증감수량	주식수	지분율	
Orhan Ertughrul	1	(1)	-	0.00%	-	-	0.00%	-	-	0.00%	-	-	0.00%	-
Jaguar Global Growth Corporation I의 초기주주	-	7,666,667	7,666,667	15.49%	-	7,666,667	15.49%	-	7,666,667	15.36%	12,450,000	20,116,667	25.59%	-
Jaguar Global Growth Partners I, LLC	-	7,466,667	7,466,667	15.09%	-	7,466,667	15.09%	-	7,466,667	14.96%	12,450,000	19,916,667	25.33%	-
Michael Berman	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Craig Hatkoff	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Jason H. Lee	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Martha Notaras	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Christine Zhao	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Daniel J. Hennessy	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-
Betty W. Liu	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-
Scott F. Meadow	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-

Edward Shenderovich	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-
Evan Wray	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-
Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주	-	24,916,667	24,916,667	50.35%	-	24,916,667	50.35%	-	24,916,667	49.93%	11,500,000	36,416,667	46.32%	-
재규어글로벌그로스코리아	-	16,906,246	16,906,246	34.16%	(16,906,246)	-	0.00%	-	-	0.00%	-	-	0.00%	-
글람 주주	-	-	-	0.00%	16,906,246	16,906,246	34.16%	414,509	17,320,755	34.71%	4,768,117	22,088,872	28.09%	1,666,667
김형기	-	-	-	0.00%	-	-	0.00%	26,401	26,401	0.05%	2,860,870	2,887,272	3.67%	1,000,000
이호준	-	-	-	0.00%	320,328	320,328	0.65%	17,601	337,929	0.68%	1,907,247	2,245,176	2.86%	666,667
바이오엑스	-	-	-	0.00%	2,402,462	2,402,462	4.85%	-	2,402,462	4.81%	-	2,402,462	3.06%	-
기타주주	-	-	-	0.00%	14,183,456	14,183,456	28.66%	370,506	14,553,963	29.16%	-	14,553,963	18.51%	-
계	1	49,489,579	49,489,580	100.00%	-	49,489,580	100.00%	414,509	49,904,089	100.00%	28,718,117	78,622,206	100.00%	1,666,667

주1) Captivision Inc.의 최대주주인 Orhan Ertugrul이 보유하고 있는 1주는 Jaguar Global Growth Corporation I와 합병 시 소각됩니다.

Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주의 현재 보유주식수는 23,000,000주이며 Jaguar Global Growth Corporation I와 합병시 1/12에 해당되는 Right 1,916,667주가 자동으로 부여됩니다. 이에 따라 합병 후 Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주

합병 후 법인은 재규어글로벌그로스코리아에 16,906,246주(글람의 현재 발행주식 총수 x 주식 교환비율 = 21,111,153주 x 0.8008206)를 발행합니다.

주2) 글람이 임직원에게 부여한 스톡옵션은 Captivision Inc.로 의무가 승계되며 해당 스톡옵션이 모두 행사되었을 때를 가정한 주식 수 증가입니다.

주3) Jaguar Global Growth Partners I, LLC에게 주당 행사가 \$11.5로 워런트가 부여되어 있으며 해당 워런트가 모두 행사되었을 경우 주식 수 증가입니다.

Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주에게 공모주식수(23,000,000주)의 50%에 대해 주당 행사가 \$11.5로 워런트가 부여되어 있으며 해당 워런트가 모두 행사되었을 경우 주식 수 증가입니다.

글람 창업자인 김형기, 이호준에게 합병 및 주식교환 후, Captivision Inc. Closing Fully Diluted Capital의 12.5%가 되도록 주당 행사가 \$11.5로 워런트가 부여되어 있으며 해당 워런트가 모두 행사되었을 경우 주식 수 증가입니다.

주4) Earmout RSR I : Captivision Inc.의 주당 가격이 \$12.00 달성 시 무상 지급되는 조건입니다.(행사기간 : 거래종결 후 3년)

Earmout RSR II : Captivision Inc.의 주당 가격이 \$14.00 달성 시 무상 지급되는 조건입니다.(행사기간 : 거래종결 후 3년)

Earmout RSR III : Captivision Inc.의 주당 가격이 \$16.00 달성 시 무상 지급되는 조건입니다.(행사기간 : 거래종결 후 3년)

5. 주식교환 소요비용

본건 주식교환과 관련된 법률, 세무 및 재무자문 등 관련한 제반 비용은 해당 비용이 부과된 각 당사자가 각각 부담하기로 하였습니다. 본 증권신고서 제출일 현재 소요비용은 확정되지 않았으나 추정되는 제반 비용은 아래와 같습니다.

(단위 : USD)

글람		Jaguar Global Growth Corporation I	
거래 종결 비용 등	4,898,866	IB 자문비용	5,000,000
회계실사 및 평가	1,998,478	SRS 법률 자문비용	5,000,000
미국 및 국내법률자문	1,970,092	거래 종결 비용, 신탁 및 양도 수수료 등	1,000,000
증권신고서 작성 및 자문	326,000	임직원 배상보험료	1,000,000
회계감사	193,755	실사비용	1,000,000
합계	9,387,191	합계	13,000,000

주) 상기 본건 주식교환 관련 소요비용은 협의과정에서 변동될 수 있습니다.

6. 자기주식 등 소유현황 및 처리방침

증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

7. 근로계약관계의 이전

- 해당사항 없습니다.

8. 종류주주의 손해 등

- 해당사항 없습니다.

9. 채권자 보호절차

- 해당사항 없습니다.

10. 그 밖의 주식교환 조건

가. 본건 주식교환 이전에 취임한 재규어글로벌그로스코리아 및 글람의 이사 및 감사에 대하여는 상법 제360조의 13에도 불구하고 종전의 임기를 그대로 유지하는 것으

로 하며, 본건 주식교환으로 인하여 새로 선임되는 임원은 없습니다.

나. 본건 주식교환과 관련하여 교환일정의 변경을 포함한 세부사항은 재규어글로벌 그로스코리아와 글람이 체결한 포괄적 주식교환계약에 따릅니다.

IV. 영업 및 자산의 내용

해당사항 없습니다.

V. 신주의 주요 권리내용에 관한 사항

1. 주식교환 시 교부되는 주식 및 교환비용

가. 재규어글로벌그로스코리아는 본 주식교환을 함에 있어 Captivision Inc.가 발행한 기명식 보통주식 16,906,246주(옵션 전환 시 17,320,755주)(1주당 액면가액 0.0001달러)를 주식교환일 현재 글람 주주명부에 등재되어 있는 주주에 대하여 교부할 예정이며, 그에 따라 Captivision Inc.의 주식을 교부받게 될 글람 주주들이 보유하고 있는 글람 주식은 주식교환일에 재규어글로벌그로스코리아로 이전될 예정입니다.

주식 교환과 관련된 세부 내용은 다음과 같습니다.

1) 주식교환일에 주식을 교환할 주주의 주주명부가 확정되며, 그 주주들에게 재규어글로벌그로스코리아가 소유한 Captivision Inc. 발행의 보통주식이 교환비용에 따라 계좌대체의 방법으로 교부될 예정입니다.

2) 이와 같이 Captivision Inc. 발행의 보통주식을 글람의 주주들에게 교부하기 위해서는 주주들의 해외주식계좌가 사전에 개설되어 있어야 합니다. 증권신고서 제출일 현재, 글람은 본건 거래가 2023년 8월 22일에 종결되고 그 날 기준으로 주식을 교환할 주주의 주주명부가 확정되면 2023. 8. 29.(예정)에 Captivision Inc. 발행의 보통주식을 교부할 계획인바, 해당 주주들은 2023년 8월 29일 전까지 해외주식계좌를 개설하고 이를 글람에 통보하여야 합니다.

3) 이에 글람은 주주총회 종료 후에 글람의 홈페이지 또는 구주권제출공고를 하면서 주주들에게 개별적으로 거래하고 있는 증권사에 해외주식계좌를 개설해야 함을 알릴 예정입니다. 현재 글람은 주주명부폐쇄일인 2023년 6월 22일 기준의 주주 관련 정보(증권계좌번호, 증권사, 주소, 보유주식수)를 명의대행기관인 국민은행 증권대행부로부터 전달받아 가지고 있으며 향후 교환예정일인 2023년 8월 22일자 주주 관련 정보도 제공 받을 예정입니다. 이를 근거로 주주들에게 주식교환을 실행할 예정입니다.

4) 위에서 설명한 바와 같이 글람이 주주 관련 정보를 가지고 있어 공고, 개별적인 연

락 등을 통해 주식교환이 차질 없이 예정된 기간 내에 이루어질 것으로 예상하고 있으나, 그럼에도 주식교환일에 계좌대체되지 않은 Captivision Inc. 발행의 보통주식이 있을 경우 재규어글로벌그로스코리아 또는 글람 명의로 보유하고 있다가 주주 요청 시 즉각 교부할 예정입니다.

나. Captivision Inc.은 본건 주식교환의 교환대상인 신주를 글람의 보통주 1주당 0.8008206주의 비율로 하여 재규어글로벌그로스코리아에 발행하게 됩니다.

본건 주식교환 시 글람 주주에게 교부되는 Captivision Inc. 보통주식의 단주는 단주가 0.50 이상인 경우 올림하여 보통주식 1주가 교부되고 단주가 0.50 미만인 경우에는 내림하여 보통주식이 교부되지 않습니다..

다. Captivision Inc. 및 재규어글로벌그로스코리아가 본건 주식 교환과 관련하여 글람 주주들에게 지급할 주식교환 교부금은 없습니다.

VI. 투자위험요소

1. 주식교환의 성사조건과 관련된 위험요소

가. 본 건 거래 형태가 상법상 허용될 수 있는지 여부에 대한 명확한 규정이 존재하지 않음

본 건 거래와 같이 삼각주식교환 거래 시, 교환대가로 완전모회사가 되는 회사의 외국 모회사 주식을 교부하는 것이 상법상 허용될 수 있는지 여부에 대해 명확한 규정이 존재하지 않습니다. 법무부는 유권 해석신청에 대하여 삼각주식교환 거래 시 교환대가로 외국회사 주식이 제공되는 것의 본질은 국내 회사의 주주가 외국회사 주식을 취득하는 것으로서, 일정한 경우 외국환거래법 등의 규율을 받게 될 수 있는 것과 별개로 상법상 허용되는 행위라고 해석된다고 회신하였지만, 법원의 판결 등에서 이와 달리 판단될 가능성이 있으니 투자자 분들은 이 점 유의하시기 바랍니다.

삼각주식교환 거래 시 그 교환대가로 완전모회사가 되는 회사의 외국 모회사 주식을 교부하는 것도 상법상 허용되는 것으로 해석하는 것이 타당하다는 의견의 근거는 다음과 같습니다.

(1) 삼각주식교환 제도의 도입 취지: 외국자본의 유치 및 국제적 M&A 활성화

먼저, 삼각주식교환의 입법 과정에서 있었던 논의를 살펴보면, 입법 당시부터 외국회사의 삼각주식교환제도 이용 가능성을 열어 두고 있었음을 알 수 있습니다.

구체적으로, 2015년 삼각주식교환 제도 도입 당시 작성된 법제사법위원회 전문위원 검토보고서에서는 "삼각주식교환은 2011년에 도입된 삼각합병과 유사한 기능을 가진 제도이고, 현실적으로 삼각합병에 비해 장점이 있는 것을 고려하면 삼각합병을 이미 도입한 상황에서 이를 반대할 논리적인 이유는 없다고 하면서, 다만 삼각합병 도입 당시 외국기업에 의한 국내자본, 국내기업의 침탈이 문제될 수 있어 우려하는 견해도 있었다는 점을 지적하였는데 2011년 삼각합병 도입 당시 작성된 법제사법위원회 전문위원 검토보고서는 삼각합병과 관련하여 위 문제점과 동시에 "외국회사가 국내에 100% 자회사를 설립한 후 자회사와 국내회사간에 합병을 하면서 대가로 모회사인 외국회사의 주식을 국내회사의 주주에게 교부하는 경우 외국자본 유치에 도움이 된다는 점을 도입의 이점으로 기재하고 있습니다.

기술한 삼각합병 및 삼각주식교환 제도 도입의 입법 연혁을 살펴보면, 먼저 도입된 삼각합병 제도 도입 과정에서 외국회사에 의한 제도 활용 가능성이 적극 검토되었고 이어서 도입된 삼각주식교환 제도의 입법과정에서도 마찬가지로 가능성을 배제하지 아니하고 도입되었다고 보는 것이 자연스러운 해석으로 보여집니다.

(2) 학설

국내의 학계 역시 일치된 견해로서 국제적 M&A 거래가 활성화될 수 있다는 점을 삼각주식교환 제도 도입의 의의 중 하나로 논의하고 있고, 완전모회사가 되는 회사의 모회사를 국내법인으로만 한정하자는 견해는 찾아보기 어렵습니다.

강희주, 상장협연구(2015.4), 삼각주식교환제도의 법구조와 기업의 활용전략, 154-156면
"외국회사가 국내에 인수를 위한 자회사 내지 특수목적회사 (SPC)를 설립하여 국내회사인 대상회사의 주식을 100% 인수하면서 그 대가로서 외국모회사의 주식을 지급하는 구조의 거래를 통하여, 대상회사의 주주들은 외국회사의 주주로 변경되고 대상회사는 인수자회사 내지 SPC의 100% 완전 자회사로 되는 경우" 를 삼각주식교환의 기본구조로 제시하며, "삼각주식교환은 외국회사가 국내 회사를 매수하는 국제적 M&A(Cross Border M&A) 거래의 경우에 유용하게 활용될 수 있다"고 서술
이영철, 기업법연구(2015. 9) 2014년 상법개정안의 삼각주식교환제도에 관한 법적 검토, 206면
"삼각주식교환제도가 도입됨으로써 외국회사인 인수모회사의 주식을 교부하는 형태의 국경을 초월한 삼각주식교환도 가능하게 되었다"고 설명
송중준, 저스티스(2016.2), 삼각주식교환제도의 법리와 운용상의 쟁점, 81면.
" 삼각주식교환은 국내기업 간에만 허용되는 것이 아니라 외국에 본사를 둔 외국회사와 국내기업 간에서도 성립할 수 있다. 본사가 외국에 소재하는 회사가 국내회사와 삼각주식교환을 실행하기 위해서는 국내에 자회사를 설립하거나 기존의 자회사를 통하여 국내 회사의 주주에게 교환대가로서 자신이 발행한 주식을 제공하여야 한다"라고 서술
이상덕, 삼각조직재편에 관한 법적 연구(2016), 26면.
"삼각조직재편은 인수모회사가 대상회사와 직접 당사자가 되어 조직재편을 하는 것이 불가능하거나 절차적 어려움이 있는 경우에 이용될 수 있다"고 하며 삼각조직 재편의 도입으로 "외국 인수모회사가 국내에 자회사를 설립하여 대상 회사와 합병 또는 주식 교환을 할 수 있게 되어 외국회사와의 M&A가능성이 확대될 수 있다"고 서술

(3) 상법 관련 조항의 해석

완전모회사가 되는 회사 및 완전자회사가 되는 회사의 경우에는 주주총회의 특별 결의, 반대주주의 주식매수청구권 부여 등 상법에서 정한 일정한 절차를 거쳐야 하므로 두 회사 모두 국내회사여야 한다고 해석하는 것이 타당할 수 있습니다.

그러나, 본 사안에서 문제되는 "완전모회사가 되는 회사의 모회사 주식"의 경우, 주식교환의 대가일 뿐인바, (i) 상법 제360조의3 제3항 제4호에서는 완전자회사가 되는 회사의 주주에게 완전모회사가 되는 회사의 신주 내지 자기주식 외의 다른 재산도 제공할 수 있다는 전제로 기술하면서 그 종류를 한정하고 있지 아니한 점, (ii) 이외에 상법상 포괄적 주식교환 관련 규정상 교환대가의 요건에 대해 특별히 규제하고 있지는 않은 것으로 보이는 점, (iii) 기술한 바와 같이 상법상 교환대가의 요건에 대해 특별히 규제하고 있지 않은 상황에서 포괄적 주식교환 절차 내지 요건 등이 아니라 단순히 그 교환대가로 지급될 뿐인 주식의 범위를 국내회사 주식으로만 한정하여야 할 필요성도 찾기 어려운 점 등을 감안할 때, 상법상 관련 조항 해석상으로도 교환대가로 지급되는 주식을 국내회사 주식으로 한정하는 것은 합리적이지 않을 것으로 사료됩니다.

종합하면, (i) 삼각주식교환 제도의 입법 연혁 및 도입 취지, (ii) 관련된 학계의 견해, (iii) 상법상 관련 조항의 해석 등을 감안할 때, 본건 거래와 같은 삼각주식교환 거래 시 교환대가로 완전모회사가 되는 회사의 외국 모회사 주식을 교부하는 것도 상법상 허용되는 것으로 해석하는 것이 타당할 것으로 사료됩니다.

이와 관련한 법무부 유권해석 결과는 다음과 같습니다.

처리기관	법무부 (법무부 법무실 상사법무과)
처리기관 접수번호	2AA-2305-0816435

1. 귀하께서 우리 부에 질의 주신 민원(1AA-2305-0804716)은 삼각주식교환 거래 시 교환 대가로 외국회사 주식을 교부할 수 있는지에 관한 내용으로 이해됩니다.
2. 질의하신 내용의 쟁점은 ① 상법 제360조의3 제3항 제4호의 그 밖의 재산에 완전모회사가 되는 회사의 모회사의 외국회사 주식'이 포함되는지 여부, 동조 제6항 및 제7항을 근거로 삼각주식교환 시 교환대가에 외국회사 주식이 포함되지 않는다고 해석할 수 있는

지 여부입니다.

3. 2015년 개정 상법은 주식의 포괄적 교환 시에 모회사 주식을 취득하여 지급할 수 있도록 하는 '삼각주식교환' 제도를 도입하면서, 제360조의3 제3항 제4호를 개정하여 교환 대가로 그 밖의 재산'을 제공할 수 있음을 명시하였습니다. 또한 동조 제6항 및 제7항을 신설하여 삼각주식교환 시에 완전모회사가 되는 회사(이하 인수회사)는 제342조의2 제1항에도 불구하고 그 모회사(이하 '인수모회사)의 주식을 취득할 수 있도록 하되, 주식교환의 효력이 발생하는 날부터 6개월 이내에 처분하도록 하였습니다.

4. 쟁점 ①과 관련하여, 상법은 제360조의3 제3항 제4호의 그 밖의 재산'의 범위에 관하여 별도로 제한하는 규정을 두지 않고 있습니다. 위 그 밖의 재산'은 완전자회사가 되는 회사(이하 대상회사)의 주주들에게 제공되는 교환대가 즉 주식교환계약에 따른 급부로서, 사실 상 재산상 가치가 없거나 대상회사 주식의 가치에 현저히 미달하는 재산인 경우 등과 같은 특별한 사정이 없는 이상 그 범위에는 제한이 없다고 해석됩니다.

5. 쟁점 2와 관련하여, 상법 제360조의3 제6항 및 제7항의 '완전모회사가 되는 회사의 모회사 주식이 국내 회사의 주식만을 의미하는지에 대하여는 별도로 해석이 요구되나, 국내 회사의 주식만을 의미하는지 아니면 외국회사의 주식도 포함하는지 여부와 관계없이 위 조항은 삼각주식교환 시에 예외적으로 자회사의 모회사 주식 취득이 허용됨을 규정하는 내용'이므로, 위 조항을 근거로 삼각주식교환 시 교환대가에 외국회사 주식이 포함되지 않는다고 해석하기는 어렵습니다. 학계의 일반적인 견해도 삼각주식교환 시 대상회사 주주들에게 외국회사인 인수모회사의 주식을 제공하는 것이 허용됨을 전제로, 외국회사가 국내회사를 매수하는 과정에서 삼각주식교환이 유용하게 활용될 수 있다고 보고 있습니다. (한국 사법행정학회, 「주석 상법」 (2021), p.99)

6. 결국 삼각주식교환 거래 시 교환대가로 외국회사 주식이 제공되는 것의 본질은 국내 회사의 주주가 외국회사 주식을 취득하는 것으로서, 일정한 경우 외국환거래법 등의 규율을 받게 될 수 있는 것과 별개로 상법상 허용되는 행위라고 해석됩니다.

7. 문의하신 내용과 관련하여 더 궁금한 사항이 있는 경우에는 아래로 연락을 부탁드립니다. 우리 부는 보다 나은 법무 서비스 제공을 위해 항상 최선을 다하겠습니다. 감사합니다

하지만 상법상 주식의 포괄적 교환 제도는 한국 상법에 따른 제도이므로 삼각주식교환 거래와 관련해서도 그 주식교환의 대가로 허용되는 완전모회사가 되는 회사의 모회사 주식에 국내회사가 아닌 외국회사 주식은 포함되지 않는 것으로 해석하여야 한다는 견해, 즉 외국 모회사 주식 교부가 상법상 허용되지 않는다는 견해도 이론상 제기될 수도 있고 법원의 판결 등에서 그와 같이 판단될 가능성이 있으니 이 점 유념하시길 바랍니다.

한편, 본 건 주식교환에 따라 글람 주주분들이 취해야 할 조치는 다음과 같으니 투자자들은 이 점 유념하시길 바랍니다.

1) 주식교환일에 주식을 교환할 주주의 주주명부가 확정이 되며, 그 주주들에게 재규어글로벌그로스코리아가 소유한 Captivision Inc. 발행의 보통주식이 교환비율에 따라 계좌대체의 방법으로 교부될 예정입니다.

2) 이와 같이 Captivision Inc. 발행의 보통주식을 글람의 주주들에게 교부하기 위해서는 주주들의 해외주식계좌가 사전에 개설되어 있어야 합니다.

3) 이에 글람은 주주총회 종료 후에 글람의 홈페이지 또는 구주권제출공고를 하면서 주주들에게 개별적으로 거래하고 있는 증권사에 해외주식계좌를 개설해야 함을 알릴 예정입니다. 현재 글람은 주주명부폐쇄일인 2023년 6월 22일 기준의 주주 관련 정보(증권계좌번호, 증권사, 주소, 보유주식수)를 명의대행기관인 국민은행 증권대행부로부터 전달받아 가지고 있으며 향후 교환예정일인 2023년 8월 22일자 주주 관련 정보도 제공 받을 예정입니다. 이를 근거로 주주들에게 주식교환을 실행할 예정입니다.

4) 위에서 설명한 바와 같이 글람이 주주 관련 정보를 가지고 있어 공고, 개별적인 연락 등을 통해 주식교환이 차질 없이 예정된 기간 내에 이루어질 것으로 예상하고 있으나, 그럼에도 주식교환일에 계좌대체되지 않은 Captivision Inc. 발행의 보통주식이 있을 경우 재규어글로벌그로스코리아 또는 글람 명의로 보유하고 있다가 주주 요청 시 즉시 교부할 예정입니다.

나. Jaguar Global Growth Corporation I 해산 및 청산 위험

Jaguar Global Growth Corporation I은 해당 정관에 따른 기한연장 조치를 취하지 않는 한 2023년 8월 15일까지 재규어글로벌그로스코리아와 글람 간의 포괄적 주식교환까지의 거래가 완료되지 않으면 그 즉시 해산 및 청산 절차를 진행하므로 이 점 유의하시길 바랍니다.

Business Combination Agreement가 해지되거나 다른 사유로 인해 Jaguar Global Growth Corporation I가 2023년 8월 15일 또는 정관이 정하는 바에 따라 연장된 날짜

까지 최초 기업결합(initial business combination)을 완료하지 못하는 경우, Jaguar Global Growth Corporation I의 기본정관과 부속정관에 따르면, Jaguar Global Growth Corporation I는 (i) 폐업 목적을 제외한 모든 영업을 중단하고, (ii) 합리적으로 가능한 한 신속하게 늦어도 그 후 10 영업일 이내에, 당시 신탁계좌 예금 총액(신탁계좌에 예치된 자금에서 발생했으며 과거에 납세를 위해 Jaguar Global Growth Corporation I에게 인출되지 않은 이자 포함)(해산비용을 지급하기 위한 이자 최대 \$100,000 제외)과 금액을 당시 발행된 공모주식 수로 나눈 값과 동일한 금액의 현금으로 지급할 수 있는 1주당 가격으로 공모주식을 상환하며, 이러한 상환은 공모주주의 주주로서의 권리(추가로 청산 분배금(있는 경우)을 수령한 권리 포함)를 완전히 말소시킬 것이며, (iii) 이러한 상환 후 합리적으로 가능한 한 신속하게, Jaguar Global Growth Corporation I 남은 주주와 Jaguar Global Growth Corporation I 이사회 승인을 조건으로, Jaguar Global Growth Corporation I는 해산하고 청산할 것입니다(채권자의 청구권에 대해 규정한 케이맨제도법에 따른 Jaguar Global Growth Corporation I의 의무와 여타의 관련법 요건을 조건으로 합니다.). 따라서, 본건 거래가 2023년 8월 15일 또는 연장된 날짜까지 완료되지 않으면, 본건 거래는 이행되지 않을 것입니다.

예비 연장 의결권대리행사권유참고서류가 SEC에 제출될 것으로 예상되며, 승인될 경우 연장 의결권대리행사권유참고서류는 임시주주총회의 개최를 위해 Jaguar Global Growth Corporation I 주주에게 발송됩니다. 해당 임시주주총회에서 Jaguar Global Growth Corporation I는 본건 거래를 완료해야 하는 일자를 2023년 8월 15일에서 2023년 9월 15일로 연장하고, 그 후 관련 종료일 전에 Jaguar Global Growth Corporation I의 본건 거래 종결이 발생하지 않는다면 2023년 12월 15일까지 델라웨어주 유한책임회사 Jaguar Global Growth Partners LLC의 요청에 따라 다른 주주 의결 없이 Jaguar Global Growth Corporation I 이사회 결의와 해당 종료일 5일 전 사전 통지에 따라 Jaguar Global Growth Corporation I가 본건 거래를 완료하기 위해 종료일을 최대 3회까지 매월 1개월 단위로 연장할 것을 선택할 수 있도록 허용하는 주주의 승인을 구할 것입니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 그러한 연장의 비용을 최소화하기 위하여 본건 거래의 완료를 위해 필요한 최소한의 시간에 대해서만 연장을 이행할 것입니다. 증권신고서 제출일 현재, 본건 거래는 2023년 8월 22일에 종결될 것을 예상되므로, Jaguar Global Growth Corporation I의 존속기간에 대한 연장 조치는 불가피합니다.

Jaguar Global Growth Corporation I 증권보유자의 경우, 청산 시 발행된 Jaguar Global Growth Corporation I 권리나 Jaguar Global Growth Corporation I 워런트에 대해서는 분배가 이루어지지 않으며, 이들은 무가치하게 만기 될 것입니다. Jaguar Global Growth Corporation I가 2023년 8월 15일까지 기업결합을 완료하지 못하거나 기한을 연장하지 못하면, 제3자는 Jaguar Global Growth Corporation I에게 공급한 제품이나 서비스에 대해 Jaguar Global Growth Corporation I에게 가지고 있는 금전 채권에 대해 청구를 제기할 수 있습니다. Jaguar Global Growth Corporation I가 고용하고 채무를 가지고 있는 일부 협력업체나 서비스공급자가 신탁계좌에 보유한 금전에 대해 가지는 모든 종류의 채권에 대한 권리/소유권/이권을 포기하는데 동의했지만, 이러한 권리포기에도 불구하고, 이들 또는 권리포기에 동의하지 않은 다른 제3자들이 신탁계좌를 대상으로 구상권을 청구하지 않으리라는 보장은 없습니다.

또, 법원이 이러한 권리포기의 효력을 인정하리라는 보장은 없습니다. 따라서, 신탁계좌에 보유한 수익금은 Jaguar Global Growth Corporation I 공모주주의 채권보다 우선하는 채권의 대상이 될 수 있습니다. Jaguar Global Growth Corporation I가 요구되는 기한 내에 본건 거래나 다른 기업결합을 완료하지 못하면, 스폰서는 개인적으로 대상 기업, 협력업체, 기타 Jaguar Global Growth Corporation I에게 제공/계약된 서비스나 판매된 제품으로 인해 Jaguar Global Growth Corporation I에 대한 금전 채권을 가지는 다른 자의 청구로 인해 신탁계좌의 수익금이 공모주식 1주당 \$10.20 미만으로 내려가지 않도록 보장할 책임을 질 것에 동의했습니다. 이는 협력업체나 예비 대상기업이 이러한 권리포기를 체결하지 않는 경우에 한합니다. 그러나, 스폰서가 이러한 의무를 이행하지 못할 수도 있습니다. 따라서, 이러한 경우 신탁계좌로부터 분배되는 1주당 금액은 이러한 채권으로 인해 \$10.20 미만이 될 수 있습니다.

또, Jaguar Global Growth Corporation I가 파산신청을 하도록 강제되거나 Jaguar Global Growth Corporation I에게 대해 비자발적 파산신청이 제기되고 기각되지 않는 경우, 또는 Jaguar Global Growth Corporation I가 달리 화의나 법원 감독 하의 청산에 돌입하는 경우, 신탁계좌의 수익금은 관련 파산법의 적용을 받을 수 있으며, 파산재단에 포함될 수 있으며, 주주의 채권보다 우선하는 제3자 채권의 대상이 될 수 있습니다. 파산채권으로 인해 신탁계좌가 소모되면, 신탁계좌로부터 분배되는 1주당 금액은 \$10.20 미만이 될 수 있습니다.

다. 주주총회 승인 관련 위험

Jaguar Global Growth Corporation I과 글람의 주주총회에서 본건 거래의 승인 안건이 부결되거나 이로 인해 Business Combination Agreement가 해제되는 경우 주식교환은 무산될 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

Jaguar Global Growth Corporation I과 글람의 주주총회에서 본건 거래의 승인 안건이 부결된 경우 본건 주식교환이 무산될 수 있습니다

즉, Business Combination Agreement에 따라 본건 거래가 종결되기 위해서는 Jaguar Global Growth Corporation I과 글람의 주주총회에서 본건 거래가 승인되어야 합니다. 만약 거래종결이 2023년 11월 15일과 Jaguar Global Growth Corporation I의 정관상 기업결합(initial business combination)을 완료하여야 하는 날(기한연장에 대한 조치가 없는 한 2023년 8월 15일) 중 먼저 도래하는 날까지 이루어지지 않으면, Business Combination Agreement는 해제될 수 있습니다.

그리고 포괄적주식교환계약에 의하면, 본건 주식교환이 이루어지기 위해서는 Jaguar Global Growth Corporation I과 글람의 주주총회에서 본건 거래가 승인되어야 한다는 내용을 포함한 Business Combination Agreement에 따른 거래종결 선행조건이 모두 성취되거나 적법하게 포기, 면제되어야 하고 Jaguar Global Growth Corporation I와 Captivision Inc. 간의 합병이 완료되어야 합니다. 만약 Business Combination Agreement가 해제되거나 포괄적주식교환계약 체결일로부터 150일(당사자들이 합의에 의해 변경할 수 있음) 이내 본건 주식교환 거래가 종결되지 않으면, 포괄적주식교환계약은 해제될 수 있습니다.

라. 포괄적주식교환계약 해제 및 변경 위험

Business Combination Agreement 상 계약해제 사유가 발생하는 경우 Captivision Inc.과 글람은 본 포괄적주식교환계약을 해제하거나 변경할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

Business Combinatin Agreement는 다음 사유가 발생하는 경우 해제될 수 있습니다

- ◆ Jaguar Global Growth Corporation I와 글람의 상호 서면 합의에 의해
- ◆ 2023년 11월 15일과 Jaguar Global Growth Corporation I의 정관상 기업결합(initial business combination)을 완료하여야 하는 날(기한연장에 대한 조치가 없는 한 2023년 8월 15일) 중 먼저 도래하는 날까지 거래종결이 되지 않을 경우, Jaguar Global Growth Corporation I 또는 글람에 의하여. 단, Business Combinatin Agreement의 위반에 해당하는 작위 혹은 부작위가 위 기한 내에 거래종결이 발생하지 못한 주요 사유가 된 경우, 그러한 작위 또는 부작위의 주체인 당사자에게는 Business Combinatin Agreement를 해제할 권리가 부여되지 않는다.
- ◆ 정부기관이 본건 거래를 영구적으로 제한 또는 금지하는 취지의 명령을 선고하거나 다른 조치를 취하고 그러한 명령 또는 기타 조치가 최종적이고 항소할 수 없는 경우, Jaguar Global Growth Corporation I 또는 글람에 의하여.
- ◆ Jaguar Global Growth Corporation I 또는 재규어글로벌그로스코리아가 Business Combinatin Agreement에 기술된 진술 및 보장, 약속 또는 합의를 위반하거나 Jaguar Global Growth Corporation I 또는 재규어글로벌그로스코리아의 진술 및 보장이 진실이 아니게 되고 그러한 위반 시점 또는 진술 및 보장이 진실이 아니게 되는 시점에 제8.2(a)호 또는 제8.2(b)호에 정한 조건이 충족되지 않는 경우, 글람에 의하여.
- ◆ 글람 또는 Captivision Inc.가 본 계약에서 정한 진술 및 보장, 약속 또는 합의를 위반하거나 글람 또는 Captivision Inc.의 진술이나 보장이 진실이 아니게 되고 그러한 위반 시점 또는 진술이나 보장이 진실이 아니게 되는 시점에 제8.3(a)호 또는 제8.3(b)호에 기술된 조건이 충족되지 않는 경우, Jaguar Global Growth Corporation I에 의하여.
- ◆ 임시총회(휴회 포함)에서 Jaguar Global Growth Corporation I 주주승인을 취득하지 못한 경우, Jaguar Global Growth Corporation I 또는 글람에 의하여.
- ◆ 글람 주주총회(휴회 포함)에서 글람 주주승인이 취득되지 못한 경우, Jaguar Global Growth Corporation I 또는 글람에 의하여.

그리고 포괄적주식교환계약은 다음의 사유가 발생하는 경우 해제될 수 있습니다.

- ◆ 당사자들이 포괄적주식교환계약을 해제하기로 서면으로 상호 합의하는 경우
- ◆ 포괄적주식교환계약 체결일로부터 150일(단, 본건 거래의 일정 조정 등이 합리적으로 필요한 경우 당사자들은 합의에 의해 위 일자를 변경할 수 있으며, 해당 일정 변경에 관한 합의 권한은 각 당사자의 대표이사에게 위임함) 이내에 포괄적주식교환계약에 따라 글람의 주주들에게 Captivision Inc. 주식이 교부되지 않은 경우
- ◆ Business Combinatin Agreement가 그 계약상 조건에 따라 해제되는 경우

따라서 Business Combinatin Agreement상 해제조건이 발생하는 경우 재규어글로벌그로스코리아와 글람이 포괄적주식교환계약을 해제할 수 있으니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

참고로, SEC에 제출한 미국 증권신고서가 승인되지 아니하는 경우, 포괄적주식교환계약의 거래종결의 선행조건이 성취되지 않게 되므로 예정된 주식교환일에 주식교환이 이루어질 수 없는 바, 당사자들은 포괄적주식교환계약서 제3조 제3항(증권신고서에 대한 심사로 일정 조정이 필요한 경우 대표이사간 합의로 일정을 조정할 수 있음)에 따라 합리적인 범위에서 일정을 조정할 예정입니다. 즉, SEC 증권신고서의 승인이 지연될 수 있는 사정이 발생한 경우 글람은 포괄적주식교환계약서 제3조 제3항에 따라 일정을 조정한 후 즉시 정정공시를 통하여 위 사실 및 조정된 일정을 공시할 예정이며, 만약 해당 사유가 발생한 날이 2023년 7월 21일로 예정된 글람의 주주총회 일보다 앞서고 그로 인해 주식교환일의 조정이 필요하게 되는 경우 조정된 주식교환일을 기준으로 하여 주주총회의 승인을 받을 예정입니다.

한편, SEC 증권신고서가 최종적으로 승인되지 아니하거나 포괄적주식교환계약서 체결일로부터 150일이 도과하는 등의 사정으로 포괄적주식교환계약 및 Business Combination Agreement에 따른 해제사유가 발생하고 그에 따라 계약이 해제되는 경우, 주식교환거래가 종결되지 않은 채 종료될 수 있습니다. 주식교환거래가 이와 같이 종료되는 경우, 글람 주주는 기존과 같이 글람의 주주로서의 지위를 유지하게 될 것이므로 이 점 유의하시길 바랍니다.

마. 주식매수청구권으로 인한 재무상태 악화 위험

글람은 7,100원을 주식매수청구권의 행사가액으로 제시하고자 합니다. 만일 주주와 글람 간의 매수가격에 대한 협의가 이루어지지 않을 경우 관련 법령(상법 제374조의2 제3항, 제4항 및 제5항)에 따라 정해진 방법으로 산정을 해야하며, 이러한 가격에도 주주가 반대할 경우에는 법원에 매수가격 청구 절차가 진행될 수 있습니다. 위 절차를 통한 주식매수청구권 행사대상이 되는 주식수가 상당한 정도에 이를 경우, 주식교환의 비용이 증가됨은 물론 글람의 자본을 감소시켜 단기적으로 재무상태에 부정적 영향을 줄 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

본 건 주식교환에 따른 글람의 주당 평가액은 11,067원이며 글람은 7,100원을 주식

매수청구권의 행사 가액으로 제시하고자 합니다.

주식매수청구권을 행사한 주주가 회사가 제시한 매수예정가격에 이의가 있는 경우, 주식매수청구기간 종료일(2023년 8월 10일)의 다음날부터 2주(이하 "매수예정가격 이의접수기간") 이내에 회사에 대하여 매수예정가격에 이의가 있다는 취지 등을 기재한 서면을 제출할 수 있습니다. 이때 주식매수청구권 행사 단계에서는 별도로 매수예정가격에 대한 이의를 표시할 수 없어 외형상으로는 회사가 제시한 매수예정가격인 7,100원으로 주식매수청구권을 행사한 것으로 보일 수 있으나, 기술한 바와 같이 회사에서 별도로 매수가격에 대한 이의절차를 마련할 것이므로 매수예정가격에 이의가 있는 주주는 매수예정가격 이의접수기간 내에 이의를 제기하면 됩니다. 매수예정가격 이의접수기간 내에 이의를 접수하지 않은 주주의 경우 매수가격은 회사가 제시한 가격으로 확정되며, 동 기간 중 이의를 접수한 주주의 경우 회사가 개별적으로 매수예정가격에 대하여 협의할 예정입니다(협이는 주식매수청구기간 이후부터 후술하는 개별 협의기간 종료일인 2023년 9월 10일까지 진행될 것입니다). 한편 주식매수청구기간 종료일로부터 30일(2023년 9월 10일) 내에 개별 협의가 이루어지지 아니하는 경우, 상법 제360조의5 제3항 및 제374조의2 제4항에 따라 (회사 또는 주주의 청구에 의한) 법원의 결정에 따라 매수가격이 결정될 것입니다. 아래 관련 주요일정을 참고하시기 바랍니다.- 매수예정가격 이의접수기간 시작일: 2023년 8월 11일(주식매수청구기간 종료일의 다음날)

- 매수예정가격 이의접수기간 종료일: 2023년 8월 24일

- 개별 협의기간: 2023년 9월 10일까지

- 법원 매수가격 결정 청구일: 2023년 9월 11일 이후

이러한 가격에도 주주가 반대할 경우에는 법원에 매수가격 청구절차가 진행될 수 있으며, 원만한 합의에 이르지 못하거나 법원에서 정하는 매수가격 금액이 최초에 설정한 7,100원보다 높은 경우 해당 주식의 매수를 위하여 추가적인 금액의 지출이 발생할 수 있습니다. 이는 주식교환의 비용을 증가시키는 물론 글람의 자본을 감소시켜 재무상태를 악화시킬 수 있습니다.

바. 소액주주들의 소송제기 관련위험

주식교환 당사회사의 일부 소액주주들이 주식교환 절차상 하자, 주주평등의 원칙 위반이나 교환비율 불공정을 이유로 본건 주식교환에 대하여 주식교환 무효의 소를 제기할 가능성이 있습니다. 본건 주식교환의 교환비율은 관련 법령을 적법하게 준수하면서 산정되었고, 주주평등의 원칙에 반하지 않으며 본건 주식교환 절차 또한 상법 등 관련 법령에서 정한 사항을 준수하여 진행되고 있어 주식교환무효로 판단될 가능성은 낮으나, 본건 주식교환과 관련하여 소송이 제기될 가능성을 완전히 배제하기는 어렵다는 점을 유의하시기 바랍니다.

주식교환 당사회사의 일부 소액주주들은 주식교환의 절차상 하자, 주주평등의 원칙 위반이나 교환비율 불공정을 이유로 본건 주식교환과 관련하여 주식교환 무효의 소를 제기할 가능성이 있으며 이러한 교환무효의 소가 제기되어 법원에서 확정되는 경우에는 교환 자체가 무효로 돌아갈 위험이 있습니다.

본건 주식교환은 "상법", "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"에서 정하는 절차 및 규정을 준수하여 진행하고 있습니다. 특히, 주식교환 비율의 불공정성을 이유로 주식교환이 무효로 될 위험성과 관련하여서는 합병비율의 불공정성을 이유로 제기된 합병무효의 소에 관한 대법원의 판례를 참고할 수 있는 바, 판례는 "합병당사자 회사의 전부 또는 일부가 주권상장법인인 경우 증권거래소법과 그 시행령 등 관련 법령이 정한 요건과 방법 및 절차 등에 기하여 합병가액을 산정하고 그에 따라 합병비율을 정하였다면 그 합병가액 산정이 허위자료에 의한 것이 라거나 터무니없는 예상 수치에 근거한 것이라는 등의 특별한 사정이 없는 한, 그 합병비율이 현저하게 불공정하여 합병계약이 무효로 된다고 볼 수 없다"(대법원 2008. 1. 10. 선고 2007다64136 판결)고 판시한 바 있습니다.

국내 주권상장법인과 국내 주권비상장법인 간의 주식교환 거래의 주식교환비율의 적정성에 대하여 검토하는 경우, 해당 주식교환비율이 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제176조의5와 6, 그리고 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-13조 및 동 규정 시행세칙 제4조 내지 제8조에서 규정하고 있는 주식교환가액 산정방법에 따라 산정되었는지에 대하여 검토하여야 합니다.

그러나 본건 주식교환은 국내 주권비상장법인 간의 주식의 포괄적 교환 거래로서 해외법인이 발행한 주식을 교환대상을 하는바, 이러한 주식의 포괄적 교환과 관련하여

서는 주식교환가액과 주식교환비율의 산정방법에 대한 의무 규정이 존재하지 않습니다. 이에 따라 Business Combination Agreement의 당사자 및 평가법인이 합리적이라고 판단한 평가방법에 따라 주식교환가액을 산정하고, 주식교환비율의 적정성을 검토하였고 주식교환 절차 또한 상법 등 관련 법령에서 정한 사항을 준수하여 진행되고 있다고 볼 수 있습니다. 다만, 주식교환과 관련하여 감독당국의 외부평가기관의 평가가액에 대한 정정에 따른 포괄적주식교환의 일정이 지연되거나, 본건 주식교환 관련 소액주주의 교환비율 등에 대한 소송이 제기될 가능성을 완전히 배제하기는 어렵다는 점을 참고하시기 바랍니다.

2. 주식교환으로 교부 받는 완전모회사 신주의 상장에 관한 사항

본건 교환으로 완전모회사가 되는 재규어글로벌그로스코리아는 비상장법인이며 본건 주식 교환 이후에도 비상장법인으로서의 지위를 유지할 예정입니다.

다만, 글람 주주들은 본건 주식교환의 대가로 재규어글로벌그로스코리아로부터 Captivision Inc.의 주식을 교부받을 예정인 바, Captivision Inc.는 위와 같이 글람 주주들이 교부받은 주식을 포함하여 발행 주식 등을 Business Combination Agreement에 따른 거래종결 이후 미국 나스닥시장에 상장을 신청하여 상장 승인을 받는 경우 이를 상장할 예정입니다. 이 경우 글람 주주들은 미국 나스닥시장에 상장된 주식을 보유하게 됩니다.

(1) 사업 위험

[Business Combination Agreement와 관련된 위험]

Jaguar Global Growth Corporation I은 우리나라의 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령에 따른 "기업인수목적회사"에 유사한 법인으로 2021년 3월 31일 케이만 제도 법률에 따라 설립되었고 2022년 2월 15일 미국 나스닥시장에 상장되었습니다. 글람 주식회사는 LED와 유리의 융복합제품인 G-GLASS를 제조, 생산하는 국내 법인입니다.

Jaguar Global Growth Corporation I과 글람은 Jaguar Global Growth Corporation I

이 글람의 지분을 100% 취득하고 그 대가로 글람의 주주들에게는 Jaguar Global Growth Corporation I의 주식을 교부하는 거래를 희망하였습니다. 하지만 설립지가 상이하여 Jaguar Global Growth Corporation I과 글람 간 직접적인 합병이 불가하고 Jaguar Global Growth Corporation I이 주식 교환의 주체가 되는 경우 글람의 재무제표를 미국회계기준(US-GAAP)으로 변환하고 이에 대해 자격을 갖춘 외부감사인의 회계감사를 받아야 하는 등 많은 시간과 비용이 소요되는 점을 고려해 케이만제도에 설립된 명목회사인 Captivision Inc.를 주식 교환의 주체로 하는 다음과 같은 거래를 추진하고, 이를 위하여 Captivision Inc., Jaguar Global Growth Corporation I, 재규어글로벌그로스코리아 및 글람이 2023년 3월 2일 Business Combination Agreement를 체결하였습니다.

- ① Jaguar Global Growth Corporation I가 대한민국에 100% 자회사로 재규어글로벌그로스코리아를 설립
- ② Jaguar Global Growth Corporation I과 Captivision Inc.가 합병하여 Captivision Inc.가 존속하고 Jaguar Global Growth Corporation I가 소멸
- ③ Captivision Inc.가 신주를 재규어글로벌그로스코리아에 발행하고 재규어글로벌그로스코리아는 Captivision Inc.에 무이자부어음(non-interest bearing note)을 발행하는 방법으로 주식대금 납부
- ④ 재규어글로벌그로스코리아는 글람 간에 상법에 따른 주식의 포괄적 교환 진행. 이때 재규어글로벌그로스코리아는 글람 주식 취득의 대가로 글람 주주들에게 Captivision Inc. 주식을 교부
- ⑤ Captivision Inc.는 본건 거래 종결 전에 미국 나스닥시장에 주식 등의 상장을 신청하고 상장 승인을 받고 거래종결 이후 이를 상장
- ⑥ 이로써 "Captivision Inc. 주주들(주식의 포괄적 교환으로 Captivision Inc. 주식을 취득한 글람의 주주들 포함) → Captivision Inc. → 재규어글로벌그로스코리아 → 글람"의 지배구조 형성

가. 케이만제도 조세제도에 관한 위험

Captivision Inc. 보통주식에 대한 배당금 및 자본의 지급은 케이만 제도 내에서 과세대상이 아니며, 보통주식 보유자에 대한 이자, 원금, 배당금 또는 자본의 지급은 원천징수의 대상이 아니며, Captivision Inc. 보통주식을 처분함으로써 발생한 이익에는 케이만 제도

소득세나 법인세가 부과되지 않습니다. 케이만 제도는 현재 소득세, 법인세, 양도소득세를 부과하지 않으며, 재산세, 상속세, 증여세도 부과하지 않습니다. 당사 보통주식 발행이나 보통주식 양도증서에 대해서는 인지세를 납부할 필요가 없습니다. 관련 법령은 장래 또는 소급적으로 개정이 이루어질 수 있습니다. 본 내용은 조세에 대한 자문을 제공하는 것이 아니며, 투자자의 특정 상황을 고려하지 않았으며, 케이만 법령에 따른 세금의 영향을 제외한 이외의 사항은 일체 고려되지 않았으므로 투자자분들은 이에 유의하시길 바랍니다.

Captivision Inc. 보통주식에 투자할 경우 케이만 제도 조세 영향을 받습니다. Captivision Inc. 보통주식에 대한 배당금 및 자본의 지급은 케이만 제도 내에서 과세대상이 아니며, 보통주식 보유자에 대한 이자, 원금, 배당금 또는 자본의 지급은 원천징수의 대상이 아니며, Captivision Inc. 보통주식을 처분함으로써 발생한 이익에는 케이만 제도 소득세나 법인세가 부과되지 않습니다. 케이만 제도는 현재 소득세, 법인세, 양도소득세를 부과하지 않으며, 재산세, 상속세, 증여세도 부과하지 않습니다. Captivision Inc. 보통주식 발행이나 보통주식 양도증서에 대해서는 인지세를 납부할 필요가 없습니다.

이는 현행법에 관한 일반적인 요약이며, 관련 법령은 장래 또는 소급적으로 개정이 이루어질 수 있습니다. 본 내용은 조세에 대한 자문을 제공하는 것이 아니며, 투자자의 특정 상황을 고려하지 않았으며, 케이만 법령에 따른 세금의 영향을 제외한 이외의 사항은 일체 고려되지 않았으므로 투자자분들은 이 점 유의하시길 바랍니다.

나. 상장 후 준법비용 증가에 관한 위험

본건 거래 후 투자자분들이 주식을 취득하게 되는 Captivision Inc.는 상장회사가 될 것으로 기대되는바, 종래 비상장회사였던 글람이 부담하지 않았던 상당한 법, 회계, 기타 비용을 부담하게 되므로 이 점 유의하시길 바랍니다.

상장회사로서 Captivision Inc.는 미국 증권거래소법, 사베인-옥슬리법, 금융개혁 및 소비자보호법(Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act)의 보고 요건과 SEC와 나스닥이 채택했거나 채택할 규칙의 적용을 받을 것입니다. Captivision Inc. 경영진과 기타 직원들은 이러한 변화에 상당한 시간을 투자해야 하며,

이로 인해 상장회사로의 전환을 효과적 또는 효율적으로 관리하지 못할 수도 있습니다. 또, Captivision Inc.는 이러한 규칙과 규정들로 인해 법적, 재무적 준법 비용이 크게 증가하고 일부 활동에는 더 많은 시간과 비용이 소요될 것으로 예상하고 있습니다

예를 들어, Captivision Inc.가 이사 및 임원 배상책임보험에 가입하는 것이 더 어려워지고 더 높은 비용이 들 수 있으며, Captivision Inc.는 낮은 보험보상한도로 보험에 가입하거나 동일 또는 유사한 보장을 유지하기 보험에 가입 할 경우 현저히 높은 비용을 부담해야 할 수 있습니다. Captivision Inc.는 이와 같은 상황에 따라 발생할 수 있는 추가 비용의 금액이나 시기를 합리적으로 예측하거나 추정할 수 없습니다. 이러한 요건의 영향으로 인해 Captivision Inc.가 이사회, 이사회 위원회, 업무담당임원으로 활동할 수 있는 자격을 갖춘 인력을 유치하고 유지하는 것이 더 어려워질 수 있습니다.

Captivision Inc. 경영진 대부분은 상장회사 관리, 상장회사 투자자 대응, 점점 복잡해지는 미국 내 상장회사 관련 법률 준수에 관해서 제한적인 경험만을 가지고 있습니다. 상장회사가 됨으로써 추가적인 부담을 짐에 따라 경영진은 수익창출활동보다 관리 행정 감독으로 역량이 분산될 수 있으며 전문인력을 유지하고 사업을 관리하고 성장시키는데 어려움을 증가시켜 통상적인 사업 운영에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. Captivision Inc. 경영진은 미국 연방증권법에 따른 중요한 규제 감독 및 보고 의무와 증권 애널리스트 및 투자자들의 지속적 감시로 인해 상장회사로의 전환을 성공적으로 또는 효율적으로 관리하지 못할 수 있습니다.

또, 미국에서 상장회사로서의 공개보고의무는 Captivision Inc.의 재무 보고에 대한 감시를 강화하여 Captivision Inc.를 상대로 소송이 제기될 수 있습니다. Captivision Inc.가 공개보고의무에 관한 소송과 관련되는 경우, 이는 Captivision Inc.에게 상당한 비용을 발생시키고 사업을 심각하게 저해할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다

다. 거래 완료 후 사베인-옥슬리법 적용에 관한 위험

Captivision Inc.는 현재 사베인-옥슬리법 제404조의 적용을 받지 않습니다. 본건 거래 후

Captivision Inc.는 그에게 적용되는 사베인-옥슬리법 제404(a)항의 통제와 절차를 적시에 효과적으로 이행하지 못할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

Captivision Inc.는 현재 사베인-옥슬리법 제404조의 적용을 받지 않습니다. 그러나 본건 거래가 완료되면, Captivision Inc.는 본건 거래 완료 후 20-F 양식으로 Captivision Inc.의 2차 연례보고서와 관련하여 내부 통제에 대한 경영진 증서를 제출해야 합니다. 사베인-옥슬리법 제404(a)항에 따른 상장회사에 대한 기준은 비상장회사인 Captivision Inc.에게 요구되는 기준보다 상당히 더 엄격합니다. 경영진은 본건 거래 후 적용되는 규제 준수 및 보고 요건 증가에 적절히 대응하는 통제와 절차를 효과적으로 적시에 시행하지 못할 수 있습니다. Captivision Inc.가 제404(a)항의 추가 요건을 적시에 적절히 시행하지 못하면, 재무보고에 대한 내부 통제가 효과적인지 여부를 평가하지 못할 수 있으며, 이로 인해 부정적인 규제 결과가 초래되고, 이는 투자자 신뢰도와 Captivision Inc.보통주식의 시장가격을 저해할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

라. 외국인간발행인 및 신흥성장기업으로서 적용되는 요건에 관한 위험

외국인간발행인(Foreign private issuer)이자 특정 목적상 '신흥성장기업(Emerging growth company)'으로 취급되는 회사로서 Captivision Inc.에게는 미국 국내 등록자 및 비신흥성장기업과는 다른 공개요건과 기타 요건이 적용되므로 이 점 유의하시길 바랍니다

외국인간발행인이자 특정 목적상 신행기업지원법(2012년)(이하 "JOBS법")에 정의된 "신흥성장기업"으로 취급되는 회사로서, Captivision Inc.에게는 미국 국내 등록자 및 비신흥성장기업과는 다른 공시요건과 기타 요건이 적용됩니다. 예를 들어, 외국인간발행인으로서 10-Q 양식에 따른 분기별 보고서 작성, 특정 중대 사건 발생 시 8-K 양식에 따른 현황 보고서 제출, 증권거래소법 제14조에 따라 미국 국내 등록자에게 적용되는 위임장 규칙, 증권거래소법 제16조에 따라 미국 국내 등록자에게 적용되는 내부자 신고 및 단기매매수익 규칙 등 증권거래소법에 따라 미국 국내 등록자에게 적용되는 것과 동일한 공시 요건의 적용을 받지 않습니다. 또, Captivision Inc.는 미국 규정의 면제를 이용할 수 있으며, 이에 따라 미국 국내등록자에게 적용되는 나스닥의 기업지배구조 요건 대신 케이만 제도의 법적 요건을 따르는 것이 허용됩니다.

케이만 제도 회사에 적용되는 케이만 제도 법규에는 미국 위임장 규칙, 10-Q 양식이나 8-K 양식 보고서 제출에 관한 미국 규칙, 단기 거래로 수익을 낸 내부자의 책임과 관한 미국 규칙에 준하는 규정이 존재하지 않습니다.

또한, 외국인간발행인은 매 회계연도 종료 후 4개월 이내에 20-F 양식으로 연례보고서를 제출해야 하는 반면, 조기제출기업(accelerated filer)에 해당되는 미국 국내 발행인은 매 회계연도 종료 후 75일 이내에, 10-K 양식으로 연례보고서를 제출해야 합니다. 외국인간발행인은 발행인이 중요한 정보를 선택적으로 공시하는 것을 방지하기 위한 공정공시규정으로부터도 면제되지만, Captivision Inc.에게는 공정공시규정과 실질적으로 동일한 효과를 가지는 케이만 제도 법규가 적용될 것입니다. 그에 따라 Captivision Inc.는 케이만 제도법에 따라 이미 공시했거나 공시할 의무가 있거나 주주 일반에게 배포할 의무가 있으면서 Captivision Inc.에게 중대한 제한적 정보를 공개하는 6-K 양식 보고서를 제출할 의무를 가지기는 하나, 귀하에게 제공되는 정보의 종류나 양은 미국 회사의 주주에게 공개되는 것과 동일하지 않을 수 있습니다.

JOBS법은 신흥성장기업의 보고 요건을 완화하는 규정을 담고 있습니다. 이 법에 따라 특정 목적상 신흥성장기업으로 취급되는 회사로서 Captivision Inc.에게는 비신흥성장기업과 동일한 공시 및 재무보고 요건이 적용되지 않습니다. 예를 들어, Captivision Inc.는 신흥성장기업이 아닌 다른 상장회사들에게 적용되는 공시의무보다 감소된 의무를 준수하는 것이 허용됩니다. 그 결과, 주주들은 중요하다고 간주하는 정보에 접근할 수 없을 수도 있습니다. 따라서 투자자가 이용할 수 있는 Captivision Inc.에 대한 정보는 비신흥성장기업 주주들이 이용할 수 있는 정보와 동일하지 않고 그보다 제한적인 범위로 한정될 수 있습니다.

또, Captivision Inc.는 증권거래소법에 따라 등록된 유가증권을 보유한 미국 회사들과 동일한 빈도와 기간 내에 정기 보고서와 재무제표를 SEC에 제출할 필요가 없습니다. Captivision Inc.는 현재 IFRS에 따라 재무제표를 작성하고 있습니다. Captivision Inc.가 IASB가 발행한 IFRS에 따라 재무제표를 작성하는 한 재무제표를 미국회계기준(US-GAAP)에 따라 작성하여 제출할 필요가 없습니다.

Captivision Inc.가 이러한 면제들을 적용받기 때문에 투자자들이 Captivision Inc. 보통주식을 덜 매력적이라고 간주할지 여부는 예측할 수 없습니다. 만약 일부 투자자들

이 매력적이라고 간주한다면, Captivision Inc. 보통주식에 대한 거래시장이 덜 활성화될 것이며 주가 변동성이 더 커질 것이므로 이 점 유의하시길 바랍니다.

마. 외국인간발행인 지위 상실에 관한 위험

Captivision Inc.는 외국인간발행인(Foreign private issuer) 지위를 상실할 수 있으며, 이로 인해 미국 증권거래소법상 미국내 신고 제도를 준수할 의무를 부담하게 되어 법률, 회계, 기타 비용이 현저히 증가할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다..

외국인간발행인으로서의 현재의 지위를 유지하는 조건은 다음과 같습니다.

- (a) 50%를 초과하는 Captivision Inc. 보통주식을 기록상 직간접적으로 미국 비거주자가 소유하거나,
- (b) (1) Captivision Inc. 업무집행임원이나 이사의 과반수가 미국 시민이나 미국 거주자가 아니고,
(2) 50%를 초과하는 Captivision Inc. 자산이 미국 외부에 위치하며,
(3) Captivision Inc. 사업이 주로 미국 외부에서 관리되어야 합니다.

Captivision Inc.는 이 지위를 상실하는 경우 미국 국내 발행인에게 적용되는 증권거래소법 보고요건과 기타 요건을 준수해야 하는데, 이 요건들은 외국인간발행인에 대한 요건보다 자세하고 광범위합니다. 또, Captivision Inc.는 다양한 SEC와 나스닥 규칙에 따라 기업 지배구조 방식을 변경하도록 요구받을 수 있습니다. 미국 국내 발행인에게 적용되는 보고 요건을 준수할 의무를 가지는 되는 경우, 미국 증권법에 따른 Captivision Inc.의 규제준수 비용은 Captivision Inc.가 외국인간발행인일 경우보다 현저히 높아질 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

바. 외국인간발행인으로서 투자자 보호조치 약화에 대한 위험

외국인간발행인(Foreign private issuer) 으로서 Captivision Inc.는 미국 발행인에게 적용되는 나스닥의 기업지배구조 기준으로부터 면제받을 수 있습니다. 이로 인해 Captivision Inc. 보통주식 보유자에 대한 보호조치는 더 약할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

나스닥 상장규칙 제5605조에 따르면 상장회사의 경우 이사회 구성원 과반수가 사외이사여야 하며, 경영진 보수, 이사 지명, 기업지배구조 사안을 사외이사가 감독해야

합니다. 그러나 외국인간발행인으로서 Captivision Inc.는 위 요건 중 일부를 따르는 대신 본국 방식을 따르는 것이 허용되고, 본국 방식을 따르게 될 수 있습니다. 그 결과, 귀하는 미국 국내 상장회사에게 적용되는 나스닥의 일부 기업지배구조 요건의 혜택을 받지 못할 수 있습니다.

사. 워런트 및 RSR(Restricted Stock Right) 행사로 인한 지분 희석 및 유통주식 수 증가에 대한 위험

본건 거래 완료 후, Captivision Inc.가 발행하거나 부여한 워런트(warrant) 및 Restricted Stock Right (이하 "RSR")은 Captivision Inc. 보통주식에 대하여 행사될 수 있으며, 이는 향후 공개시장에서 재매도 가능한 주식의 수를 증가시켜 주주에 대해 희석을 초래할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

Captivision Inc. 보통주식을 매수할 수 있는 Captivision Inc. 워런트 및 RSR은 일정 조건에 따라 행사가 가능합니다.

본건 거래가 종결되는 것으로 가정하면, Captivision Inc. 워런트는 본건 거래가 완료된 후 30일이 지나면 행사될 수 있습니다. Captivision Inc. 워런트 행사 가격은 1주당 \$11.50입니다. Captivision Inc. 워런트가 행사되는 경우 Captivision Inc. 보통주식이 추가 발행될 것입니다.

또한, 글람 설립자(김형기 및 이호준), Captivision Inc., 재규어글로벌그로스코리아, Jaguar Global Growth Corporation I, 글람간 체결한 2023년 3월 2일자 글람 설립자 언아웃레터에 따라, 거래 종결 시에 Captivision Inc.는 글람 설립자 언아웃레터에 명시된 조건에 따라 글람 설립자에게 Captivision Inc. 언아웃 RSR(restricted stock right)을 발행하거나 발행되도록 해야 합니다. Captivision Inc.는, Captivision Inc. 보통주식의 거래량 가중평균가격(VWAP)이 언아웃기간 중 30일 연속 거래일 내의 20 거래일 동안 (a) \$12.00, (b) \$14.00 또는 (c) \$16.00 이상인 경우, 해당 Captivision Inc.의 언아웃 RSR 정산에 따라 발행되어야 하는 언아웃 주식을 유보하고 할당해야 합니다.

종결 이후 언아웃기간 만료 전에, 언아웃 전략거래(글람 설립자 언아웃레터에 정의됨

)에서 1주당 가치가 (a) \$12.00, (b) \$14.00, (c) \$16.00 이상인 경우 해당 언아웃 전략 거래가 완료되며, Captivision Inc. Series I RSR, Captivision Inc. Series II RSR, Captivision Inc. Series III RSR의 기초가 되는 해당 언아웃 주식은, 글람 설립자 언아웃레터에 따라 해당 거래가 완결되기 직전에 과거에 발행되지 않은 언아웃주식과 함께 Captivision Inc.에 의하여 발행 되거나 발행된 것으로 간주됩니다. 이와 같이 발행된 또는 발행된 것으로 간주되는 언아웃 주식을 인수한 자는 해당 언아웃 전략거래에 참여할 자격이 인정됩니다.

Captivision Inc.가 언제든지 또는 수시로, 글람 설립자 언아웃레터 일자 후, 발행된 Captivision Inc. 보통주식에 영향을 미치는 주식분할, 회사 분할, 주식병합, 주식분할, 주식 배당 또는 분배를 이행해야 하는 경우, 글람 설립자 언아웃레터에 명시된 Captivision Inc. 언아웃 RSR 권리 확정에 따라 발행될 수 있는 언아웃 주식의 수 및 각 트리거사건과 각 언아웃 전략거래 권리확정 사건의 정의에 포함된 목표 주가는, 해당 주식분할, 회사 분할, 주식병합, 주식분할, 주식 배당 또는 분배에 따라 적절하게 조정되어야 합니다.

주주명	신고서 제출일 현재 주식수	Jaguar Global Growth Corporation I와 합병 주1)			글람과 주식교환			글람 임직원 스톡옵션 행사 주2)			Jaguar Global Growth Corporation I, 글람 창업자 워런트 행사 주3)			증감수량
		증감수량	주식수	지분율	증감수량	주식수	지분율	증감수량	주식수	지분율	증감수량	주식수	지분율	
Orhan Ertughrul	1	(1)	-	0.00%	-	-	0.00%	-	-	0.00%	-	-	0.00%	-
Jaguar Global Growth Corporation I의 초기주주	-	7,666,667	7,666,667	15.49%	-	7,666,667	15.49%	-	7,666,667	15.36%	12,450,000	20,116,667	25.59%	-
Jaguar Global Growth Partners I, LLC	-	7,466,667	7,466,667	15.09%	-	7,466,667	15.09%	-	7,466,667	14.96%	12,450,000	19,916,667	25.33%	-

Michael Berran	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Craig Hatkoff	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Jason H. Lee	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Martha Notaras	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Christine Zhao	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Daniel J. Hennessy	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-
Betty W. Liu	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-
Scott F. Meadow	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-
Edward Shenderovich	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-
Evan Wray	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-
Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주	-	24,916,667	24,916,667	50.35%	-	24,916,667	50.35%	-	24,916,667	49.93%	11,500,000	36,416,667	46.32%	-
재규어글로벌그로스코리아	-	16,906,246	16,906,246	34.16%	(16,906,246)	-	0.00%	-	-	0.00%	-	-	0.00%	-
글람 주주	-	-	-	0.00%	16,906,246	16,906,246	34.16%	414,509	17,320,755	34.71%	4,768,117	22,088,872	28.09%	1,666,667
김형기	-	-	-	0.00%	-	-	0.00%	26,401	26,401	0.05%	2,860,870	2,887,272	3.67%	1,000,000
이호준	-	-	-	0.00%	320,328	320,328	0.65%	17,601	337,929	0.68%	1,907,247	2,245,176	2.86%	666,667
바이오엑스	-	-	-	0.00%	2,402,462	2,402,462	4.85%	-	2,402,462	4.81%	-	2,402,462	3.06%	-
기타주주	-	-	-	0.00%	14,183,456	14,183,456	28.66%	370,506	14,553,963	29.16%	-	14,553,963	18.51%	-
계	1	49,489,579	49,489,580	100.00%	-	49,489,580	100.00%	414,509	49,904,089	100.00%	28,718,117	78,622,206	100.00%	1,666,667

주1) Captivision Inc.의 최대주주인 Orhan Ertughrul이 보유하고 있는 1주는 Jaguar Global Growth Corporation I와 합병 시 소각됩니다.

Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주의 현재 보유주식수는 23,000,000주이며 Jaguar Global Growth Corporation I와 합병시 1/12에 해당되는 Right 1,916,667주가 자동으로 부여됩니다. 이에 따라 합병 후 Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주

합병 후 법인은 재규어글로벌그로스코리아에 16,906,246주(글람의 현재 발행주식 총수 x 주식 교환비율 = 21,111,153주 x 0.8008206)를 발행합니다.

주2) 글람이 임직원에게 부여한 스톡옵션은 Captivision Inc.로 의무가 승계되며 해당 스톡옵션이 모두 행사되었을 때를 가정한 주식 수 증가입니다.

주3) Jaguar Global Growth Partners I, LLC에게 주당 행사가 \$11.5로 워런트가 부여되어 있으며 해당 워런트가 모두 행사되었을 경우 주식 수 증가입니다.

Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주에게 공모주식수(23,000,000주)의 50%에 대해 주당 행사가 \$11.5로 워런트가 부여되어 있으며 해당 워런트가 모두 행사되었을 경우 주식 수 증가입니다.

글람 창업자인 김형기, 이호준에게 합병 및 주식교환 후, Captivision Inc. Closing Fully Diluted Capital의 12.5%가 되도록 주당 행사가 \$11.5로 워런트가 부여되어 있으며 해당 워런트가 모두 행사되었을 경우 주식 수 증가입니다.

주4) Earnout RSR I : Captivision Inc.의 주당 가격이 \$12.00 달성 시 무상 지급되는 조건입니다.(행사기간 : 거래종결 후 3년)

Earnout RSR II : Captivision Inc.의 주당 가격이 \$14.00 달성 시 무상 지급되는 조건입니다.(행사기간 : 거래종결 후 3년)

Earnout RSR III : Captivision Inc.의 주당 가격이 \$16.00 달성 시 무상 지급되는 조건입니다.(행사기간 : 거래종결 후 3년)

이와 같은 Captivision Inc.의 워런트 및 RSR의 행사에 따라 시가 이하로 보통주식이 발행될 수 있는바, 이로 인한 지분 희석과 유통주식수 증가는 기존 투자자에게 부정

적인 영향을 미칠 수 있습니다.

아. 한국 법원을 통한 주주 권리 보호 능력 제한에 관한 위험

Captivision Inc.는 케이만 제도법령에 따라 설립된 법인이므로 투자자분들은 투자자분들의 이익을 보호하는데 어려움을 겪을 수 있으며, 한국 법원을 통한 주주 권리 보호 능력도 제한될 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

Captivision Inc.는 케이만 제도법령에 따라 설립된 면제회사이며, Captivision Inc.의 일부 자산이 외국에 위치하고, 일부 Captivision Inc. 임원과 이사들이 외국에 거주하며, 이들의 자산 중 상당 부분도 외국에 위치할 수 있습니다. 따라서 관련 증권법이나 기타 규정에 따라 귀하의 권리가 침해되었다고 간주되는 경우, Captivision Inc.나 외국에 거주하는 개인들을 대상으로 소송을 제기하는 것이 어렵거나 불가능할 수 있습니다. 소송을 제기하는데 성공하더라도, 케이만 제도와 한국의 법률로 인해 Captivision Inc.의 자산이나 Captivision Inc. 이사 및 임원의 자산에 대해 판결을 집행하는 것이 불가능할 수 있습니다.

본건 거래 후 Captivision Inc.의 기업 사무는 정관(memorandum and articles of association)(본건 거래를 위한 개정안 포함. 이하 같음), 회사법, 케이만 제도 보통법에 의해 규율됩니다. 케이만 제도법에 따른 Captivision Inc. 이사에 대한 주주소송권, 소액주주 소송권, Captivision Inc. 이사들의 Captivision Inc.에 대한 신인책임은 상당 부분 케이만 제도의 보통법에 의해 규율됩니다. 케이만 제도 보통법은 부분적으로 케이만 제도의 상대적으로 제한적인 판례에서 나왔으며, 영국 보통법에서도 비롯되었는데, 영국 보통법은 케이만 제도 법원에 대해 설득적 효력은 가지지만 구속력은 가지지 않습니다. 케이만 제도법상 Captivision Inc. 주주들의 권리와 Captivision Inc. 이사들의 신인책임은 한국의 법령이나 판례에 따라 정해진 것만큼 명확하지 않을 수 있습니다.

위와 같은 이유로, Captivision Inc. 주주들은 Captivision Inc. 경영진, 이사회 구성원, 지배주주가 제기한 소송에 있어서 한국에서 설립된 기업의 주주일 때보다 자신의 이익을 보호하는데 어려움을 겪을 수 있습니다.

케이만 제도법령은, 법원이 승인한 케이만 제도 회사의 구조조정이 주주 지분에 대한 공정가치를 제공하지 않을 것이라는 의견을 반대주주가 표현하도록 허용하고 있지만, 케이만 제도 성문법은 구체적으로 법원이 승인한 (채무조정합의를 통한) 구조조정과 관련하여 주식매수청구권을 규정하고 있지 않습니다. 이로 인해 (채무조정합의를 통한) 합병이나 통합에서 수령한 대가의 가치를 평가하거나, 제안된 대가가 불충분하다고 생각되는 경우 인수인에게 추가 대가를 요구하는 것이 어려울 수 있습니다. 그러나, 케이만 제도 성문법은, 채무조정 합의를 통해 이행되는 것이 아닌 합병이나 통합에서 회사와 반대주주가 지정된 제한 시간 내에 공정가격에 합의하지 못하는 경우, 반대주주가 반대주주의 공정가치 결정을 내려줄 것을 케이만제도 대법원에 신청하는 제도를 두고 있습니다.

Captivision Inc.와 같은 케이만 제도 면제회사의 주주는 케이만 제도법상 회사 기록과 회계를 검사하거나 주주명부 사본을 취득할 일반적인 권리를 가지지 않습니다. Captivision Inc. 이사들은 정관에 따라 Captivision Inc. 주주들이 Captivision Inc. 회사 기록을 검사하도록 허용할 지 여부와 그 조건을 결정할 재량권을 가지지만, 이를 Captivision Inc. 주주들에게 제공할 의무는 가지지 않습니다. 이로 인해 주주소송에 필요한 사실을 입증하거나 위임장 대결에 있어서 다른 주주의 위임장을 요청하기 위해 필요한 사실을 입증하는데 필요한 정보를 얻는 것이 더 어려워질 수 있습니다.

한정된 예외조건에 따라, 케이만 제도법령 상 소액주주는 이사회를 대상으로 대표소송을 제기하지 못할 수 있습니다.. 케이만 제도에서는 집단소송이 인정되지 않으나, 이해관계가 동일한 주주집단은 유사한 대표소송을 제기할 수 있습니다.

자. 한국 법률과 케이만제도 법률 차이에 관한 위험

Captivision Inc.는 케이만 제도 유한책임 면제회사입니다. 케이만제도 법령에 의해 인정되는 주주의 권리는 한국법으로 규율되는 주주의 권리와 다를 수 있으니 이 점 유의하시기 바랍니다.

Captivision Inc.는 케이만 제도 유한책임 면제회사입니다. 회사의 사무는 정관, 회사법, 케이만 제도의 보통법에 의해 규율됩니다. Captivision Inc. 주주 권리와 이사회

구성원의 책임은 한국법으로 규율되는 회사의 주주 권리 및 이사 책임과 다를 수 있으며, 케이만과 한국의 법률 차이로 인해 소수주주에 대한 법적 권리 보호에 차이가 있을 수 있습니다.

[소수주주권 관련 대한민국 법률, 케이만 법률 비교표]

항목	대한민국 법률	케이만제도법률
주주총회소집청구	3%이상 주식을 소유한 주주는 주총소집을 청구할 수 있음(상법 제365조, 제366조) 6개월 이상의 기간 동안 1.5% 이상 보유하는 주주는 주주총회 소집요청권 인정됨(상법 제542조의6 제1항)	케이만제도 법률은 주주총회를 소집할 주주의 일반적인 권리를 규정하지 않음
주주제안권	의결권 있는 주식의 3% 이상 보유한 주주 또는 1% 이상 주식을 6월 전부터 계속하여 보유한 주주는 이사에게 일정한 사항을 주총의 목적사항으로 할 것을 제안할 수 있음(상법 제363조의2, 제542조의6 제2항)	케이만제도 회사법에 명시적인 규정은없음
위법행위유지청구권	1%이상주식을소유한주주또는0.05%이상주식을6월전부터계속하여보유한자는위법행위유지청구권행사가능(상법제402조,제542조의6제5항)	케이만제도 관습법에 따라 일반적으로 대표소송은 소액주주가 제기할 수 없음. 단, 케이만제도에서 상당한 설득적 권위를 가지는 잉글랜드 판례에 따라 케이만제도 법원은 아래와 같은 행위에 대하여 소액주주가 회사에 대해 집단소송을 제기하거나 회사의 명의로 대표소송을 제기할 수 있다는 관습법 원칙을 준수하고 적용할 것으로 예상할 수 있음
이사에 대한 해임청구권	3% 이상 주식을 소유한 주주 또는 0.05% 이상 주식을 6월 전부터 계속하여 보유한 주주들은 이사, 청산인에 대한 해임청구 할 수 있음(상법 제385조, 제542조의6제3항)	
	1% 이상 주식을 소유한 주주 또는 0.01% 이상 주식을 6월 전부터 계속하여 보유한 주주는 이사	- 회사가 불법이거나 월권인 행위를 하거나 그러한 행위를 제안

대표소송	, 발기인, 청산인에 대한 대표소송, 불공정한 가액으로 주식을 인수한 자에 대한 차액청구, 주주권 행사와 관련한 이익공여를 한 자가 있는 경우 그 이익반환의 소, 이사의 책임추궁을 위한 대표소송 등을 제기할 수 있음 (상법 제403조, 제542조의6 제6항)	하는 경우 - 소송 대상인 행위가 월권은 아니더라도, 취득되지 않은 단순 과반수의 찬성 표에 의하여 승인되는 경우에만 적법하게 실행될 수 있는 경우 - 회사 지배권을 가진 자가 "소액주주에 대한 사기행위"를 하는 경우
회계장부열람권	3% 이상 주식을 소유한 주주 또는 10/10,000이상 주식을 6월 전부터 계속하여 보유한 주주는 회계장부 열람을 청구할 수 있음(상법 제466조, 제542조의6)	케이만회사법은 이에 관하여 아무런 규정을 두고 있지 않으나, 정관에서 이러한 사항을 규정하는 것은 일반적으로 허용됨.

차. 소송 제기 및 판결 집행의 어려움에 관한 위험

Captivision Inc. 주주들이 Captivision Inc.에 대해 취득한 미국 민사책임과 판결은 집행되지 못할 수도 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

Captivision Inc.는 케이만제도 면제회사이며, 일부 자산이 외국에 위치해 있습니다. 또, Captivision Inc. 이사 및 임원의 일부는 외국에 거주하며, 이들의 재산의 상당 부분도 외국에 위치할 수 있습니다.

한국 주주가 한국의 법원에 회사 관련 소송을 제기한 경우, 그 소송물이나 청구 원인 등에 따라 대한민국의 국제사법, 민사소송법에 기초하여 한국의 법원이 한국 법원에 재판권이 인정되지 아니함을 결정할 수 있으며, 이 경우 한국의 주주는 회사설립지의 관할 법원 등 그 재판관할권을 가지는 법원에 해당 소송을 제기하여야 합니다.

설령 대한민국 법원이 재판의 관할권을 가지는 경우에도 외국 거주자들에 대한 소송 서류 송달이 어려울 수 있고, 대한민국에 회사 재산이 존재하지 아니하는 경우에는 소송의 실익이 없을 수 있습니다. 통상 회사 설립지인 케이만제도 법원에 직접 또는 법무법인 선임을 통해 소장을 제출하는 방식으로 소송을 진행하여야 할 수 있습니다.

또한, 대한민국 법원이 선고한 판결을 해당 외국 거주자의 소재지 법원에서 집행하는 것이 어려울 수 있습니다.

케이만 제도에서 외국 판결을 집행하려면, 해당 판결은 관할법원이 선고한 예정 금액에 대한 확정 판결이, 세금·벌금·과징금에 관한 것이 아니며, 동일한 사안에 대한 케이만 제도 판결과 불일치하지 않으며, 사기를 근거로 반복될 수 없으며, 집행 형태가 케이만 제도 당연 정의나 공공 정책에 반하는 종류의 것이 아니어야 합니다(징벌적 또는 다중 손해배상 판결은 공공정책에 반하는 것으로 결정될 수 있음). 또, 케이만 제도 법원은 다른 곳에서 관련 사건이 동시에 진행되는 경우, 소송절차를 중지시킬 수 있습니다.

카. DTC를 통한 보통주식 및 워런트 거래 중단에 관한 위험

Captivision Inc. 보통주식이나 Captivision Inc. 워런트가 DTC 시설 내 예치 및 결제 자격을 가지지 않은 경우, Captivision Inc. 보통주식이나 Captivision Inc. 워런트 거래가 중단될 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

DTC는 증권의 신속한 전자적 증권 양도를 가능하게 해주는 데 널리 이용되는 방법으로 많은 대형 은행과 증권사가 이용하고 있습니다. Captivision Inc.는 당사의 보통주식이나 워런트가 DTC 시스템 내에서 예치 및 결제를 할 수 있을 것으로 예상하고 있습니다. Captivision Inc.는 당사의 보통주식이나 워런트의 예치 및 결제 기관으로서의 서비스 결과로 DTC에 부과될 수 있는 인지세를 면책하는데 동의하는 약정을 체결할 것으로 예상합니다. Captivision Inc.는 이러한 조치들을 통해 DTC 예치 및 결제를 위해 Captivision Inc.의 보통주식이나 워런트를 인수하는데 동의할 것으로 예상합니다.

DTC는 예치 및 결제를 위해 Captivision Inc. 보통주식이나 워런트를 인수할 의무를 가지지 않으며, DTC가 초기에 Captivision Inc. 보통주식이나 Captivision Inc. 워런트를 수락하더라도 일반적으로 Captivision Inc. 보통주식이나 Captivision Inc. 워런트의 예치 및 청산 기관의 역할을 하지 않을 재량권을 가집니다.

DTC가 Captivision Inc.의 보통주식이나 워런트가 시설 내 예치 및 결제 자격이 없다고 결정하는 경우 Captivision Inc. 보통주식이나 워런트가 미국 증권거래소에서 계속 상장될 자격을 상실할 것이며 Captivision Inc. 증권의 거래가 중단될 것이라고 보입니다. Captivision Inc.는 상장과 거래를 유지하기 위한 대체 약정을 추구할 것이지만, 이러한 중단은 Captivision Inc. 보통주식이나 워런트의 시장 가격에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

타. 기업 결합을 통한 상장에 관한 위험

Captivision Inc. 증권의 미국 나스닥시장 상장은 증권사를 통한 기업공개에 따른 절차의 혜택을 받지 못할 것이므로 이 점 유의하시길 바랍니다.

Captivision Inc.는 각각 Captivision Inc. 보통주식과 워런트를 나스닥에 상장하기 위해 신청하고자 합니다. 증권사를 통한 기업공개와는 달리 기업 결합으로 인해 Captivision Inc.의 증권 최초로 상장하게 된다면 다음의 혜택을 받지 못할 것입니다.

- ◆ 신규 상장 증권의 거래 개시와 관련하여 효율적인 가격발굴을 돕기 위해 인수인이 실시하는 수요 예측절차
- ◆ 신규 발행된 주식의 가격 안정, 유지를 위한 인수인의 지원
- ◆ 인수인의 실사 검토

Captivision Inc.의 증권 상장과 관련된 이러한 절차의 부재는 증권사를 통한 기업공개와 비교할 때 상장 직후에 투자자 수요 감소, 가격 책정의 비효율성, Captivision Inc. 증권 공시가격의 변동성 증가를 초래할 수 있습니다.

파. 글람 설립자에 대한 워런트에 관한 위험

Business Combination Agreement 및 글람 설립자 언아웃레터(Letter Agreement)에 의하면 Captivision Inc.는 글람 설립자에게 Captivision Inc.의 주식을 취득할 수 있는 권리인 Company Founder Warrant와 RSR을 발행, 부여할 수 있습니다. Captivision Inc.의 설립자인 케이만제도 현지 로펌 및 국내 법무법인의 의견에 의하면, 케이만제도 법령 및 Captivision Inc.의 정관상 이와 같은 설립자들에 대한 이러한 워런트 부여는 적법하며 상법상 주주평등의 원칙에 반하지 않으나, 케이만 및 대한민국 법원 등 권한이 있는 사법기관에 의

하여 달리 판단될 가능성을 배제 할 수 없어 향후 회사와 주주간의 법률 분쟁이 발생 할 위험이 있을 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

Business Combination Agreement에 따르면 본건 거래 종결 직후 글람 설립자 종결 소유지분이 Captivision Inc. 종결완전회석지분의 12.5% 이상이 되지 않는 경우, 종결 전에 Captivision Inc., Jaguar Global Growth Corporation I, 글람은 글람이 워런트를 발행한 후 글람 설립자 종결소유지분이 Captivision Inc. 종결완전회석자본의 12.5%가 되도록 글람 설립자에게 Captivision Inc. 설립자 워런트를 발행하는 계약을 합리적인 조건으로 글람 설립자와 체결해야 합니다. Captivision Inc. 설립자는 Captivision Inc. 워런트와 동일한 행사가격과 실질적으로 동일한 기간, 행사가능성, 권리 확정 일정 및 기타 권리, 의무, 조건을 가질 것입니다.

그리고 글람 설립자 언아웃레터(Letter Agreement)에 따르면, Captivision Inc.는 거래 종결 시에 글람 설립자에게 Captivision Inc. 언아웃 RSR(restricted stock right)을 발행하거나 발행되도록 해야 합니다. Captivision Inc.는, Captivision Inc. 보통주식의 거래량 가중평균가격(VWAP)이 언아웃기간 중 30일 연속 거래일 내의 20 거래일 동안 (a) \$12.00, (b) \$14.00 또는 (c) \$16.00 이상인 경우, 해당 Captivision Inc.의 언아웃 RSR 정산에 따라 발행되어야 하는 언아웃 주식을 유보하고 할당해야 합니다.

종결 이후 언아웃기간 만료 전에, 언아웃 전략거래(글람 설립자 언아웃레터에 정의됨)에서 1주당 가치가 (a) \$12.00, (b) \$14.00, (c) \$16.00 이상인 경우 해당 언아웃 전략 거래가 완료되며, Captivision Inc. Series I RSR, Captivision Inc. Series II RSR, Captivision Inc. Series III RSR의 기초가 되는 해당 언아웃 주식은, 글람 설립자 언아웃레터에 따라 해당 거래가 완결되기 직전에 과거에 발행되지 않은 언아웃주식과 함께 Captivision Inc.에 의하여 발행 되거나 발행된 것으로 간주됩니다. 이와 같이 발행된 또는 발행된 것으로 간주되는 언아웃 주식을 인수한 자는 해당 언아웃 전략거래에 참여할 자격이 인정됩니다.

Captivision Inc.가 언제든지 또는 수시로, 글람 설립자 언아웃레터 일자 후, 발행된 Captivision Inc. 보통주식에 영향을 미치는 주식분할, 회사 분할, 주식병합, 주식분

할, 주식 배당 또는 분배를 이행해야 하는 경우, 글람 설립자 언아웃레터에 명시된 Captivision Inc. 언아웃 RSR 권리 확정에 따라 발행될 수 있는 언아웃 주식의 수 및 각 트리거사건과 각 언아웃 전략거래 권리확정 사건의 정의에 포함된 목표 주가는, 해당 주식분할, 회사 분할, 주식병합, 주식분할, 주식 배당 또는 분배에 따라 적절하게 조정되어야 합니다.

국제사법 제30조에 의하면 법인 또는 단체는 원칙적으로 그 설립지의 준거법에 따라 법률 관 계가 규율됩니다. 따라서 워런트 발행 및 RSR 부여의 적법성 판단은 워런트를 부여하는 주체인 Captivision Inc.의 설립지인 케이만제도 법령을 기준으로 이루어져야 할 것입니다. 케이만제도의 회사법은 Captivision Inc.과 같은 책임제한회사(Company limited by shares)인 면제회사(Exempted Company)의 주식 및 주식을 취득할 수 있는 옵션 기타 권리의 발행 및 부여에 대한 제한을 두고 있지 않고, Captivision Inc.의 정관은 이사회가 주식 외에 주식을 취득할 수 있는 옵션, 워런트, 기타 권리를 발행, 부여할 수 있다고 규정하고 있습니다. 또한, 케이만 현지 로펌의 의견에 의하면, 이와 같은 글람 설립자에 대한 워런트 발행 및 RSR 부여는 케이만제도 회사 법령 및 Captivision Inc.의 정관상 이와 같은 설립자들에 대한 워런트 부여는 적법합니다에 위배되지 않습니다.

그리고 국내 법무법인의 의견에 의하면, 이와 같은 글람 설립자에 대한 워런트 발행 및 RSR 부여는, 본건 주식교환 시 글람 설립자가 글람의 타 주주들과 동일한 조건으로 보유 주식 수에 비례하여 Captivision Inc.의 주식을 취득하므로 글람이 글람 설립

자에게 주식 수에 비례하지 않는 우월한 권리나 이익을 부여한다고 보기 어렵고, 워런트를 발행하고 RSR을 부여하는 주체가 글람이 아닌 Captivision Inc.이므로 글람의 주주와 글람간의 법률관계에 관한 경우로도 보기 어려우므로, 주주가 회사와의 법률관계에서 그가 가진 주식의 수에 따라 평등한 취급을 받아야 한다는 내용의 상법상의 주주평등의 원칙에 반한다고 보기 어렵습니다.

그러나, 케이만제도 및 대한민국 법원 등 권한이 있는 사법기관에 의하여 달리 판단될 가능성을 배제 할 수 없어 향후 회사와 주주간의 법률 분쟁이 발생 할 위험이 있을 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

한편, 본 건 주식교환 및 향후 회석효과에 따른 지분을 변동은 다음과 같습니다.

주주명	신고서 제출일 현재 주식수	Jaguar Global Growth Corporation I와 합병 주1)			글람과 주식교환			글람 임직원 스톡옵션 행사 주2)			Jaguar Global Growth Corporation I, 글람 창업자 워런트 행사 주3)			증감수량
		증감수량	주식수	지분율	증감수량	주식수	지분율	증감수량	주식수	지분율	증감수량	주식수	지분율	
Orhan Ertughrul	1	(1)	-	0.00%	-	-	0.00%	-	-	0.00%	-	-	0.00%	-
Jaguar Global Growth Corporation I의 초기주주	-	7,666,667	7,666,667	15.49%	-	7,666,667	15.49%	-	7,666,667	15.36%	12,450,000	20,116,667	25.59%	-
Jaguar Global Growth Partners I, LLC	-	7,466,667	7,466,667	15.09%	-	7,466,667	15.09%	-	7,466,667	14.96%	12,450,000	19,916,667	25.33%	-
Michael Berran	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Craig Hatkoff	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Jason H. Lee	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Martha Notaras	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Christine Zhao	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Daniel J. Hennessy	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-
Betty W. Liu	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-
Scott F. Meadow	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-
Edward Shenderovich	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-
Evan Wray	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-
Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주	-	24,916,667	24,916,667	50.35%	-	24,916,667	50.35%	-	24,916,667	49.93%	11,500,000	36,416,667	46.32%	-
재규어글로벌로브로스코리아	-	16,906,246	16,906,246	34.16%	(16,906,246)	-	0.00%	-	-	0.00%	-	-	0.00%	-

글람 주주	-	-	-	0.00%	16,906,246	16,906,246	34.16%	414,509	17,320,755	34.71%	4,768,117	22,088,872	28.09%	1,666,667
김형기	-	-	-	0.00%	-	-	0.00%	26,401	26,401	0.05%	2,860,870	2,887,272	3.67%	1,000,000
이호준	-	-	-	0.00%	320,328	320,328	0.65%	17,601	337,929	0.68%	1,907,247	2,245,176	2.86%	666,667
바이오엑스	-	-	-	0.00%	2,402,462	2,402,462	4.85%	-	2,402,462	4.81%	-	2,402,462	3.06%	-
기타주주	-	-	-	0.00%	14,183,456	14,183,456	28.66%	370,506	14,553,963	29.16%	-	14,553,963	18.51%	-
계	1	49,489,579	49,489,580	100.00%	-	49,489,580	100.00%	414,509	49,904,089	100.00%	28,718,117	78,622,206	100.00%	1,666,667

주1) Captivision Inc.의 최대주주인 Orhan Ertughrul이 보유하고 있는 1주는 Jaguar Global Growth Corporation I와 합병 시 소각됩니다.

Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주의 현재 보유주식수는 23,000,000주이며 Jaguar Global Growth Corporation I와 합병시 1/12에 해당되는 Right 1,916,667주가 자동으로 부여됩니다. 이에 따라 합병 후 Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주

합병 후 법인은 재규어글로벌그로스코리아에 16,906,246주(글람의 현재 발행주식 총수 x 주식 교환비율 = 21,111,153주 x 0.8008206)를 발행합니다.

주2) 글람이 임직원에게 부여한 스톡옵션은 Captivision Inc.로 의무가 승계되며 해당 스톡옵션이 모두 행사되었을 때를 가정한 주식 수 증가입니다.

주3) Jaguar Global Growth Partners I, LLC에게 주당 행사가 \$11.5로 워런트가 부여되어 있으며 해당 워런트가 모두 행사되었을 경우 주식 수 증가입니다.

Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주에게 공모주식수(23,000,000주)의 50%에 대해 주당 행사가 \$11.5로 워런트가 부여되어 있으며 해당 워런트가 모두 행사되었을 경우 주식 수 증가입니다.

글람 창업자인 김형기, 이호준에게 합병 및 주식교환 후, Captivision Inc. Closing Fully Diluted Capital의 12.5%가 되도록 주당 행사가 \$11.5로 워런트가 부여되어 있으며 해당 워런트가 모두 행사되었을 경우 주식 수 증가입니다.

주4) Earnout RSR I : Captivision Inc.의 주당 가격이 \$12.00 달성 시 무상 지급되는 조건입니다.(행사기간 : 거래종결 후 3년)

Earnout RSR II : Captivision Inc.의 주당 가격이 \$14.00 달성 시 무상 지급되는 조건입니다.(행사기간 : 거래종결 후 3년)

Earnout RSR III : Captivision Inc.의 주당 가격이 \$16.00 달성 시 무상 지급되는 조건입니다.(행사기간 : 거래종결 후 3년)

하. 그 외 계약 존재에 관한 위험

Business Combination Agreement에 따라 체결되었거나 체결 예정인 글람주주지원계약(S hareholder Support Agreement), 글람 설립자 언아웃레터(Letter Agreement), 스폰서지원 계약(Sponsor Support Agreement), 등록요구권계약(Registration Rights Agreement), 양도 인수개정계약(Assignment, Assumption and Amendment Agreement)이 존재합니다. 상기 계약은 투자자분들께 부정적인 영향을 미칠수도 있으므로 이 점 유의하시길 바랍니다.

① 글람주주지원계약(Shareholder Support Agreement)

Business Combination Agreement의 체결과 관련하여, 특정 글람 주주, Jaguar Global Growth Corporation I, Captivision Inc., 글람은 2023년 3월 2일 글람주주계약을 체결했으며, 이에 따라 해당 글람 주주들은 (i) 각자의 글람 보통주식으로 Business Combination Agreement 및 본건 거래의 승인과 채택에 찬성 의결하는 것, (ii) 해당 글람 보통주식에 대한 특정 양도를 제한하는 것, (iii) 본건 거래와 관련된 주식매수청구권(한국 상법에 따른 것 포함)을 포기하는 것에 동의했습니다. 글람지원계약에 따라, 양도 발생 전에 또는 그와 동시에 Jaguar Global Growth Corporation I와 글람이 합리적으로 만족할 수 있는 형식과 내용으로 서면 계약(Jaguar Global Growth Corporation I와 글람이 모두 당사자여야 함)을 체결하여 글람지원계약의 관련 규정에 의해 구속되겠다고 양수인이 동의하지 않는 한, 위 계약의 당사자인 글람 주주는 자신의 글람 보통주식을 양도할 수 없습니다.

② 글람 설립자 언아웃레터(Letter Agreement)

Business Combination Agreement 체결과 관련하여, 글람 설립자(김형기 및 이호준), Captivision Inc., 재규어글로벌그로스코리아, Jaguar Global Growth Corporation I, 글람은 2023년 3월 2일 글람 설립자 언아웃레터를 체결했습니다. 글람 설립자 언아웃레터에 따라, 종결 시에 Captivision Inc.는 글람 설립자 언아웃레터에 명시된 조건에 따라 글람 설립자에게 Captivision Inc. 언아웃 RSR(restricted stock right)을 발행하거나 발행되도록 해야 하며, Captivision Inc.는, Captivision Inc. 보통주식의 거래량 가중평균가격(VWAP)이 언아웃기간 중 30일 연속 거래일 내의 20 거래일 동안 (a) \$12.00, (b) \$14.00 또는 (c) \$16.00 이상인 경우, 해당 Captivision Inc.의 언아웃 RSR 정산에 따라 발행되어야 하는 언아웃 주식을 유보하고 할당해야 합니다.

종결 이후 언아웃기간 만료 전에, 언아웃 전략거래(글람 설립자 언아웃레터에 정의됨)에서 1주당 가치가 (a) \$12.00, (b) \$14.00, (c) \$16.00 이상인 경우 해당 언아웃 전략 거래가 완료되며, Captivision Inc. Series I RSR, Captivision Inc. Series II RSR, Captivision Inc. Series III RSR의 기초가 되는 해당 언아웃 주식은, 글람 설립자 언아웃레터에 따라 해당 거래가 완결되기 직전에 과거에 발행되지 않은 언아웃주식과 함께 Captivision Inc.에 의하여 발행되거나 발행된 것으로 간주됩니다. 이와 같이 발행된

또는 발행된 것으로 간주되는 언아웃 주식을 인수한 자는 해당 언아웃 전략거래에 참여할 자격이 인정됩니다.

Captivision Inc.가 언제든지 또는 수시로, 글람 설립자 언아웃레터 일자 후, 발행된 Captivision Inc. 보통주식에 영향을 미치는 주식분할, 회사 분할, 주식병합, 주식분할, 주식 배당 또는 분배를 이행해야 하는 경우, 글람 설립자 언아웃레터에 명시된 Captivision Inc. 언아웃 RSR 권리 확정에 따라 발행될 수 있는 언아웃 주식의 수 및 각 트리거사건과 각 언아웃 전략거래 권리확정 사건의 정의에 포함된 목표 주가는, 해당 주식분할, 회사 분할, 주식병합, 주식분할, 주식 배당 또는 분배에 따라 적절하게 조정되어야 합니다.

언아웃기간 만료 시까지 트리거사건이나 언아웃 전략거래 권리확정 사건이 발생하지 않는 경우, 관련 Captivision Inc. 언아웃 RSR에 대한 권리가 확정되지 않으며, 해당 Captivision Inc. 언아웃 RSR의 기초가 되는 모든 권리는 무상으로 박탈·취소됩니다.

③ 스폰서지원계약(Sponsor Support Agreement)

Business Combination Agreement의 체결과 관련하여, Captivision Inc., Jaguar Global Growth Corporation I, 글람, 스폰서는 2023년 3월 2일 스폰서지원계약을 체결했으며, 이에 따라 스폰서는 아래 사항에 동의했습니다: (i) 명시된 바에 따라 종결 전 자신이 소유한 Jaguar Global Growth Corporation I 보통주식 양도에 대한 특정 제한을 두는 것, (ii) 본건 거래 승인 의결 또는 Jaguar Global Growth Corporation I이 최초 기업결합(initial business combination)을 완료해야 하는 기한의 연장에 관한 제안을 승인하는 의결과 관련하여 Jaguar Global Growth Corporation I 보통주식을 상환청구하지 않을 것, (iii) 본건 합병과 본건 거래에 대하여 찬성 의결하고 대체 거래에 대해서는 반대 의결할 것, (iv) 본건 합병과 관련하여 기존 정관에 포함된 희석금지 조항의 적용을 포기할 것, (v) (a) 종결일로부터 180일이 되는 날 또는 (b) 지정기간 중 30일 연속 거래일 이내의 20 거래일 동안 Captivision Inc. 보통주식의 거래량 가중평균가격(VWAP)의 최소 \$12.50인 것 중 늦게 도래하는 시점에, 스폰서가 종결 시 수령한 Captivision Inc. 보통주식 1,916,667주의 권리가 확정되도록(또는 지정기간 만료 전까지 해당 주식의 권리가 확정되지 않으면 취소되도록) 할 것.

④ 등록요구권계약(Registration Rights Agreement)

본건 종결 시에 Captivision Inc., 스폰서, 특정 글람 주주("RRA 당사자들"로 총칭)는 Business Combination Agreement에 첨부된 서식(Exhibit A)으로 등록요구권계약을 체결할 것이며, 이에 따라 RRA 당사자들은 각자의 Captivision Inc. 보통주식에 관하여 통상적인 등록권, 요구권, 피기백(piggyback) 권리를 부여받습니다. 등록요구권계약의 효력은 종결 시 발생하는 바, 이로써 2022년 2월 10일 Jaguar Global Growth Corporation I, 스폰서, 기타 Jaguar Global Growth Corporation I 증권 소유자 사이에 체결된 등록요구권계약의 변경 및 수정 등이 이루어지며, Captivision Inc.로 하여금 RRA 당사자들을 대신하여 종결 후 30일 이내의 기간 중 최대한 빠른 시일에 재판매 유가증권신고서를 제출할 것 등이 요구됩니다. 또한, RRA 당사자들은 등록요구권계약에 따라 특정 요구권과 피기백 권리를 보유하게 되며, 이는 개별적으로 특정 청약 한도, 보호예수 제한, 발행인 거래정지 기간, 기타 제한의 적용을 받습니다. 등록요구권계약에는 통상적인 면책 규정이 포함됩니다. Captivision Inc.는 등록요구권 계약에 따른 등록과 관련된 수수료 및 비용의 지급에 동의할 것입니다.

또한, 통상적인 예외사항이 적용된다는 전제 하, 각 RRA당사자는 등록요구권계약에 따라 종결일로부터 180일이 되는 날까지의 기간 동안, 직· 간접적으로 다음과 같은 행위를 하지 않을 것임을 동의하기로 합니다: (a) 등록가능증권(등록요구권계약에 별도 정의됨)과 관련하여, 매도, 매도청약, 매도에 관한 동의 또는 계약, 담보의 설정, 질권 설정, 대부, 매수 옵션· 권리· 워런트 부여, 옵션 매수 또는 매도에 관한 계약, 처분, 처분 합의, 증권거래소법 제16조의 의미 내에서의 풋(put)과 동등한 포지션 구축· 증가 또는 콜(call)과 동등한 포지션 청산· 축소, (b) 등록가능증권 소유에 따른 경제적 결과의 전부 또는 일부를 다른 자에게 양도하는 스왑, 헤지, 기타 계약· 약정· 거래의 체결 또는 (c) (a)나 (b)에 명시된 거래를 이행하는 행위나 의사를 공표 또는 공개하는 것.

⑤ 양도인수개정계약(Assignment, Assumption and Amendment Agreement)

본건 합병의 효력발생시기 직전에, Captivision Inc., Jaguar Global Growth Corporation I, Jaguar Global Growth Corporation I 워런트의 워런트대리인은 양도인수개정

계약을 체결할 것이며, 이에 따라 Jaguar Global Growth Corporation I는 합병의 효력발생시점에 워런트계약에 따른 그의 모든 권리, 이익, 의무를 Captivision Inc.에게 양도할 것입니다. 이 경우 워런트계약상 워런트(해당 계약에 정의됨)에 대한 언급은 Captivision Inc. 워런트로, 해당 워런트의 기초가 되는 보통주식(해당 계약에 정의됨)에 대한 언급은 Captivision Inc. 보통주식으로 변경되며, 이에 따라 각 발행된 Captivision Inc. 워런트는 본건 합병의 효력발생시점부터 Captivision Inc. 보통주식 1주를 수령할 수 있는 권리를 표창하게 됩니다.

상기 계약들은 회사 및 투자자들의 지분가치에 부정적인 영향을 미칠 수도 있으므로 이 점 유의하시길 바랍니다.

거. 대미외국인투자위원회(CFIUS) 또는 다른 규제당국의 본 건 거래 검토에 관한 위험

대미외국인투자위원회(CFIUS)와 거래의 중단이나 금지를 권고할 권한을 가진 다른 규제당국이 본 건 거래를 검토할 수 있으며, 이에 따라 Jaguar Global Growth Corporation I가 청산해야 할 수도 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

대미외국인투자위원회("CFIUS")나 다른 국가의 정부가 본 본건 거래 및 관련 거래를 검토할 수 있습니다. CFIUS는 외국인의 미국 기업에 대한 투자와 관련하여 미국 국가안보에 대한 위험을 검토 및 조사할 권한을 가지는 여러 미국 정부기관으로 구성되어 있습니다. CFIUS가 본건 거래를 검토할지 여부는 예측할 수 없으나, CFIUS 검토 시기는 방위생산물법(1950) 제721조와 CFIUS가 제정한 이를 시행하는 규정에 따라 결정됩니다. 제출 유형에 따라 CFIUS의 검토와 조사에는 제출물 수령부터 30~90일이 걸리거나, CFIUS가 사건을 미국 대통령실로 회부하는 등의 경우에는 더 걸릴 수도 있습니다. CFIUS는 거래 통과 조건으로 경감조치를 요구할 권한을 가지고 있습니다. CFIUS는 당사자들이 이미 투자를 완료한 경우 전체 매각이나 부분 매각을 명령하는 등 방위생산물법에 규정된 권한으로 대통령에게 거래 중단이나 금지를 권고할 수 있습니다. 또 CFIUS는 검토를 완료할 때까지 당사자들이 거래를 종결하지 못하도록 거래 중단을 명령할 수 있습니다.

검토 및 조사가 진행되는 동안의 장기지연, 중단 또는 명시적 금지는 본건 거래를 완료할 당사의 능력에 영향을 미칠수 있으며, Jaguar Global Growth Corporation I가 최초 기업 결합을 완료해야 하는 시한이 정해져 있으므로, 필요한 기한 내에 요구되는 승인을 취득하지 못하면 Jaguar Global Growth Corporation I는 청산해야 할수도 있습니다. Jaguar Global Growth Corporation I가 2023년 8월 15일까지 최초기업결합을 완료하지 못하면, 기존 정관에 따라 Jaguar Global Growth Corporation I는 (i) 폐업을 제외한 모든 업무를 중단하고, (ii) 합리적으로 가능한 한 신속하게 그 후 10 영업일 이내에 공모주식을 상환해야하며, 이때 현금으로 지불 될 1주당가격은신탁계좌 예치금잔액과 신탁계좌 자금에 대해 발생했으나 납세를 위해 Jaguar Global Growth Corporation I에게 인출되지 않은 이자의 합계액(해산비용 지급을 위한 이자 \$100,000 제외)을 당시 발행 된 공모주식의 수로 나눈 금액이며, 이러한 상환으로 공모주주의 주주권리(추가로청산분배금(있는경우)를 받을권리포함)는 완전히 소멸되며, (iii) 합리적으로 가능한 한 신속하게 Jaguar Global Growth Corporation I의 남은 주주들과 Jaguar Global Growth Corporation I 이사회 승인을 조건으로, Jaguar Global Growth Corporation I는 해산 및 청산해야 하며, 각 경우 Jaguar Global Growth Corporation I의 의무는 채권자의 채권에 대해 규정한 케이만제도 법령과 여타의 관련법 요건을 따릅니다.

[완전자회사(글람) 사업 위험]

글람의 사업은 크게 두가지로 나뉩니다. G-Glass(투명전광유리) 판매 사업과 관련 시공 사업입니다.

현재 당사의 주요 판매 제품인 G-Glass는 LED와 유리의 융복합제품으로 LED의 전기 전자적 특성과 일반적인 유리제품의 특성을 동시에 가지는 신소재로 이중 소재간의 융복합 공정으로 원부자재 적용, 특수전용장비 도입, 세밀한 생산공정 등3가지 요소가 모두 갖추어져 개발된 제품입니다. 주로 건물 외벽이나 내부에 설치되는 제품으로 기존유리가 사용되는 모든 소품, 간판, 건축 내외장재 등에 사용이 됩니다.

[주요 사업부문별 매출실적]

(단위 : 천원)

		제19기 1분기	제18기	제17기
--	--	----------	------	------

사업부문	매출유형	매출액	매출비중	매출액	매출비중	매출액	매출비중
전광유리	상품	-	-	-	-	759,146	6.87%
	제품	3,439,056	73.57%	21,051,818	80.70%	9,534,132	86.33%
	용역	255,162	5.46%	5,035,941	19.30%	694,435	6.29%
	임대	-	-	-	-	55,998	0.51%
	독점유통권	980,172	20.97%	-	-	-	-
합계		4,674,390	100.00%	26,087,759	100.00%	11,043,710	100.00%

주) 연결기준

너. G-Glass 산업 성장의 불확실성에 관한 위험?

G-Glass(LED투명전광유리)란 투명표면에 LED를 부착시켜 빛을 발하는 특수한 판 유리제품으로, FTO(Fluorine dopted tin Ox ide, 불소산화주석)유리, 레진, LED, 전자제품으로 이뤄진 최첨단 융복합ICT(Information & Communication Tech nology) 제품으로서 LED의 전기전자적 특성과 유리의 특성을 동시에 가지는 신소재입니다. 당사가 판매하는 G-Glass는 LED와 유리의 융복합제품으로 이중 소재간 융 복합 공정으로 원부자재 적용, 특수전용장비 도입, 세밀한 생산공정 등 3가지 요소가 모두 갖추어져야 한다고 볼 수 있습니다. 이는 당사가 판매하는 G-Glass는 개발 및 양산이 가능하기까지 상당한 시간이 소요된다는 것을 의미합니다. 당사가 추정하기에 후발 경쟁업체가 개발 및 양산 등 판매 완료되기까지 소요되는 시간은 최소 8년에서 10년 정도로 예상하고 있으며, 하기 표에 기재된 G-Glass의 주요 기술 및 진입장벽에 근거하여 G-Glass 개발 및 양산에 필요한 시간을 추정하고 있습니다. 이처럼, 기술력 및 양산설비 구축 등 높은 진입장벽으로 인해 G-Glass는 당사만 제작, 판매함에 따라 G-Glass의 정확한 시장규모를 추산하기 어려운 상황입니다. 또한 본 G-Glass는 하드웨어(HW), 소프트웨어(SW), 미디어콘텐츠, 디자인 등 다양한 이중 결합 산업 활용용도에도 불구하고, 현재 신축되는 건물 외벽 및 옥외 광고 등에만 활용되는 모습을 보여 다소 협소한 시장 내에서 제한적으로 활용되고 있는 상황입니다. 이는 향후 당사의 G-Glass 사업 성장의 불확실성이 존재한다는 것을 의미합니다. 당사의 G-Glass의 주요 전방시장은 건설 기자재 중 판유리 건자재 산업과 디지털 사이니지(Digital Signage)산업에서 주로 활용되는 모습을 보이고 있습니다. 그러나 당사의 전방 산업이 현재까지 협소한 수준이라는 점과, 명확한 전방산업의 규정이 어렵다는 점 등은 아직 산업 형성이 초기 단계라는 것을 의미합니다. 또한, 상기 전방산업들과 당사 G-Glass 시장 간 주요 상관관계를 수치화 혹은 계량화 하기 어려운 관계로 상기 전방산업들이 G-Glass 산업에 끼치는 영향을 구체적으로 파악하기 어려운 상황입니다. 따라서, 당사의 G-Glass 사업의 호황기 및 불황기 등 산업사이클의 구체적인 시기를 판단할 수 없는 상황으로 산업 성장의 불확실성이 항상 존재하고 있습니다. 결국 당사 G-Glass 산업의 성장에 대한 불확실성이 높은 수준으로 판단되며, 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시길 바랍니다.

G-Glass(LED투명전광유리)란 투명표면에 LED를 부착시켜 빛을 발하는 특수한 판 유리제품으로, FTO(Fluorine dopted tin Oxide, 불소산화주석)유리, 레진, LED, 전자 제품으로 이뤄진 최첨단 융복합ICT(Information & Communication Technology) 제품 으로서 LED의 전기전자적 특성과 유리의 특성을 동시에 가지는 신소재입니다.

유리의 투명성을 100% 유지하면서 풀컬러 동영상이 구현되는 소재가 건물 외장재로 쓰일 경우 건물 전체를 초대형 미디어파사드로 변모시킬 수 있으며, 창호, 내부 인테리어 등 외장 및 내장 모두 적용이 가능합니다. 뿐만 아니라 인터랙션 시스템, 스마트폰 앱과의 연동 등 수많은 응용이 가능합니다.

[글램 G-Glass 실제 사례]

[G-Glass 디스플레이 구현 전]	[G-Glass 디스플레이 구현 후]
 <p data-bbox="427 1357 528 1391">구현 전</p>	 <p data-bbox="1007 1357 1107 1391">구현 후</p>

(자료: 글램, 카타르 The View Hospital)

상기 사례와 같이, G-Glass는 투명성이 요구되는 공간에서 별도의 부착물 없이, 투명한 유리면을 통한 영상 및 패턴 또는 다양한 미디어의 구현이 가능하며, 건물 외관의 커튼월 및 창호, 내부 인테리어 및 POP 등, 외장 및 내장 모두 적용이 가능한 제품입니다. 과거 옥외를 활용한 디스플레이 방식은 1세대의 경우 경관조명으로 이루어지며, 2세대의 경우 건물 외벽에 전구 조명을 설치하는 방식이 있습니다. 3세대의 경우 현재 가장 많이 쓰이는 방식으로, 유리로 설치된 외벽 안쪽에 리니어 혹은 매쉬 타

입 의 Bar를 설치하여 LED를 송출하는 방식입니다. 그러나 상기 1, 2, 3세대의 경우 낮은 해상도 및 실내 시야 제한 등의 제약이 존재하지만 당사가 4세대로 정의하는 G-Glass 의 경우 기존 유리와 동일한 시야를 확보함과 동시에 고품질 LED 송출이 가능한 기술을 보유하고 있습니다.

[G-Glass와 타 디스플레이 제품 비교]

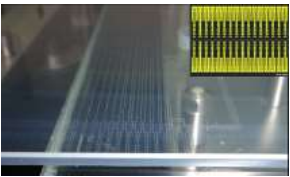



구분		G-Glass*	LED Film	LED bars	전용판
투명도	투명도	99.7%	99.7%	90-100%	0%
	내구성	실내 건축 시용	불가능	가능(비우건)	가능
시야각	실내 건축 시용	가능	가능	가능(비우건)	가능
	대형 건축물 제설	가능	불가능	가능(비우건)	가능
디스플레이	피치거리	높음	보통	낮음	낮음
	적재성도 (0.80sqm)	가능	가능	가능	가능
해상도	고해상도 (10~20sqm)	보통	보통	보통	가능
	초고해상도 (10sqm 이하)	불가능	불가능	불가능	가능
가격	초기 설치 비용	적은 비용	보통	적당 비용	높음
	유지 보수 비용	낮음	높음	높음	높음

G-glass와 타 디스플레이 제품 비교

(자료: 글람)

글람이 판매하는 G-Glass는 LED와 유리의 융복합제품으로 이중 소재간 융복합 공정 으로 원부자재 적용, 특수전용장비 도입, 세밀한 생산공정 등 3가지 요소가 모두 갖 추어져야 한다고 볼 수 있습니다. 이는 글람 판매하는 G-Glass는 개발 및 양산이 가능하기까지 상당한 시간이 소요된다는 것을 의미합니다. 당사가 추정하기에 후발 경쟁업체가 개발 및 양산 등 판매 완료되기까지 소요되는 시간은 최소 8년에서 10년 정도로 예상하고 있으며, 하기 표에 기재된 G-Glass의 주요 기술 및 진입장벽에 근거 하여 G-Glass 개발 및 양산에 필요한 시간을 추정하고 있습니다.

[G-Glass의 주요 기술 및 진입장벽]

No	항목	사진	주요기술
1	패턴설계	 <p style="text-align: center;">패턴</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 균일한 LED 밝기 구현을 위한 독자적 설계 기법 보유(등록특허: 균일한 광출력이 가능한 투명전광판) - 다양한 LED Pitch 대응을 위한 기술 개발 소요
2	에칭 장비	 <p style="text-align: center;">에칭</p>	<ul style="list-style-type: none"> - G-Glass 전용 에칭 장비(최대 Size: 2000mm× 3000mm) - I社(삼성전자1차 업체) 협업 개발 - 장비 설계에서 안정화까지 최소 4년 소요
3	마운팅 장비	 <p style="text-align: center;">마운팅</p>	<ul style="list-style-type: none"> - G-Glass 전용 마운팅 장비(최대 Size: 2000mm× 3000mm) - K社(삼성전자1차 업체) 협업 개발: 타사 판매 불가 - 장비 설계에서 안정화까지 최소 4년 소요 - 관련 특허 보유(등록특허: 투명전광판 제조용 엘이디 칩 마운팅 장치)
4	ACF Bonding 장비	 <p style="text-align: center;">본딩</p>	<ul style="list-style-type: none"> - G-Glass에 특화된 PCB 본딩 방식 - 세계 최초로 초음파를 적용한 G-Glass 본딩 장비 - 국내 K대학교와 협업 개발 : 타사 판매 불가 - 기존 열 본딩 방식: PCB 1개 부착 시 약 1분 소요 - 초음파 본딩 방식: 6.5초 소요 - 관련 기술: 초음파 헤드 / ACF / Interposer / PCB 구조 - 장비 설계에서 안정화까지 최소 4년 소요 - 관련 특허 보유(등록특허: 초음파 접합 장치)
5	Resin		<ul style="list-style-type: none"> - 독일 K社 공동개발을 통한 G-Glass 전용 Resin - 당사 독점 공급 - 신규 Resin 개발 시 장기 신뢰성을 포함한 약 2년 소요

No	항목	사진	주요기술
		 <p data-bbox="587 656 635 685">레진</p>	
6	Resin 접합 장비	 <p data-bbox="557 987 657 1016">resin 접합</p>	<ul style="list-style-type: none"> - G-Glass에 특화된 Resin 주입 장비 - 자유 낙하를 이용한 기포 제거 기술 (등록특허 : 투명전광판의 레진 주입장치) - OCA(Optical Clear Adhesive) 접합 공정 <ul style="list-style-type: none"> - Resin 대신 접착 Film을 이용한 공정 - 접합 시간 약 12시간 소요 - OCR(Optical Clear Resin) 접합 공정 <ul style="list-style-type: none"> - 접합 시간 약 30분 소요

(자료: 글람)

G-Glass를 생산하기 위하여 상기 표와 같은 기술, 생산에 기반한 맞춤형 양산설비의 자체개발이 필요하며, 초정밀 에칭 장비 및 SMT 설비, G-Glass 설치에 필요한 특허 및 인증 등을 종합하였을 때 소요시간은 8년에서 10년 정도로 예상하고 있습니다. G-Glass는 모든 제품이 맞춤제작 됨에 따라 효율적인 생산공정 및 숙련된 엔지니어가 필요하며, 양산설비 및 전기 인증 등 인증 획득 기간 및 G-Glass의 신뢰성 있는 레퍼런스 기간 필요 등으로 후발 경쟁업체가 쉽게 진입할 수 없는 산업으로 판단하고 있습니다. 이는 향후 새로운 유사기술이 출현하여도 양산까지는 상당한 시간이 소요될 것으로 예상하고 있습니다.

이처럼, 기술력 및 양산설비 구축 등 높은 진입장벽으로 인해 G-Glass는 현재 글람만 제작, 판매함에 따라 G-Glass의 정확한 시장규모를 추산하기 어려운 상황입니다. 따라서, 글람의 산업은 과거 시장의 표본 및 사례가 존재하지 않는 신규 시장을 개척하는 상품이라는 불확실성이 존재하고 있습니다. 이는 시장의 안정화가 진행중인 산업으로 향후 경기 등 외부 변수에 따라 시장 성장성이 저해될 위험이 존재하며, 현

재까지 과거 사례가 없어 시장에 영향을 줄 수 있는 외부 변수의 구분도 어려울 것으로 예상됩니다. 또한, 기술 표준화 및 관련법의 미비, 국내 각 분야의 표준, 품질보증 방안 미비로 다양한 환경 위험이 존재할 것으로 예상됩니다.

또한 본 G-Glass는 하드웨어(HW), 소프트웨어(SW), 미디어콘텐츠, 디자인 등 다양한 이종 결합 산업 활용용도에도 불구하고, 현재 신축되는 건물 외벽 및 옥외 광고 등에만 활용되는 모습을 보여 다소 협소한 시장 내에서 제한적으로 활용되고 있는 상황입니다. 이는 향후 당사의 G-Glass 사업 성장의 불확실성이 존재한다는 것을 의미합니다.

글람의 G-Glass의 주요 전방시장은 건설 기자재 중 판유리 전자재 산업과 디지털 사이니지(Digital Signage)산업에서 주로 활용되는 모습을 보이고 있습니다. 판유리 전자재 산업 측면에서, 새로 건축되는 중/고급 건물 외벽은 평균 80% 이상이 유리로 지어지며 유리 외벽의 대부분이 글람 G-Glass가 활용할 수 있는 공간이기 때문에 글람의 주요 목표 시장으로 볼 수 있습니다. 또한 유리본연의 투명성 및 내구성을 해치지 않으면서 미디어 디스플레이 통합된 기능의 건축용 자재는 현재까지 존재하지 않기 때문에, 향후 건축 마감재로서 G-Glass 활용도는 높아질 것으로 예상하고 있습니다. 디지털 사이니지(Digital Signage)산업이란, 스마트광고산업의 하나로 디지털 정보 디스플레이를 이용한 옥외광고로 지하철, 역사, 버스정류장 등 유동인구가 많은 곳에 설치되어 뉴스, 날씨, 광고 등을 제공하는 산업입니다. 글람의 G-Glass는 건물 외벽에 설치되어 다양한 콘텐츠 영상을 투사하는 미디어파사드로 활용되기 때문에 디지털 사이니지산업 또한 주요 전방산업으로 볼 수 있습니다.

그러나 글람의 전방산업이 현재까지 협소한 수준이라는 점과, 명확한 전방산업의 규정이 어렵다는 점 등은 아직 산업 형성이 초기 단계라는 것을 의미합니다. 또한, 상기 전방산업들과 당사 G-Glass 시장 간 주요 상관관계를 수치화 혹은 계량화 하기 어려운 관계로 상기 전방산업들이 G-Glass 산업에 끼치는 영향을 구체적으로 파악하기 어려운 상황입니다. 따라서, 글람의 G-Glass 사업의 호황기 및 불황기 등 산업사이클의 구체적인 시기를 판단할 수 없는 상황으로 산업 성장의 불확실성이 항상 존재하고 있습니다. 결국 글람 G-Glass 산업의 성장에 대한 불확실성이 높은 수준으로 판단되며, 투자자여러분께서는 이 점 충분히 숙지하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

더. 거시경제 및 전방산업 변동에 따른 위험

글람의 G-Glass는 건설기자재부터 시작하여 하드웨어(HW), 소프트웨어(SW), 미디어콘텐츠, 디자인 등 이종 결합 산업 활용용도가 다양한 것으로 확인되고 있습니다. 이에 따라 G-Glass 사업은 각 전방산업에 지대한 영향을 받게 되며, 글람의 G-Glass 산업은 각 연관산업과 연동되는 전반적인 국내외 경기 변동과 경제 성장 추세에 영향을 많이 받을 수 있습니다. 이에 따라 거시경제의 영향에 유의할 필요가 있습니다. 투자자 여러분께서는 거시경제 동향 및 하방리스크에 따른 향후 발생 위험 가능성에 대해서 충분히 숙지하시길 바랍니다.

글람의 G-Glass는 건설기자재부터 시작하여 하드웨어(HW), 소프트웨어(SW), 미디어콘텐츠, 디자인 등 이종 결합 산업 활용용도가 다양한 것으로 확인되고 있습니다. 이에 따라 G-Glass 사업은 각 전방산업에 지대한 영향을 받게 되며, 글람의 G-Glass 산업은 각 연관산업과 연동되는 전반적인 국내외 경기 변동과 경제 성장 추세에 영향을 많이 받을 수 있습니다. 이에 따라 거시경제의 영향에 유의할 필요가 있습니다.

① 글로벌 경기 동향

2023년 4월 IMF는 세계경제전망(World Economic Outlook) 자료에서 2023년 세계 경제성장률이 2.8%를 기록할 것으로 전망하였습니다. 이는 2023년 1월에 발표한 경제성장률 전망 2.9% 대비 0.1%p. 감소한 수치입니다. 다만, 인플레이션과 금리인상에 대한 국가 간 영향 차이가 존재함에 따라 선진국 경제성장률 전망은 0.1%p. 증가, 신흥국은 0.1%p. 감소하며 소폭 조정되었습니다. 이러한 경제 전망치는 글로벌 인플레이션과 미국 및 주요 국가 중앙은행의 고금리 기조를 반영한 것으로, IMF는 정부의 통화정책 수행 능력과 이를 뒷받침할 금융시장을 갖춘 선진국이 비교적 신속히 코로나 19의 충격에서 벗어난 것으로 보았으며 경제위기의 영향에서 보다 자유로울 것으로 예상하였습니다.

[세계 경제성장률 전망치]

(단위 : %)

구분	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년	2023년(E)	2024년(E)
----	-------	-------	-------	-------	-------	----------	----------

세계	3.6	2.8	-3.2	6.0	3.4	2.8	3.0
선진국	2.2	1.7	-4.6	5.6	2.7	1.3	1.4
신흥국	4.5	3.7	-2.1	6.3	4.0	3.9	4.2
미국	2.9	2.2	-3.5	7.0	2.1	1.6	1.1
유로지역	1.9	1.3	-6.5	4.6	1.8	0.8	1.4
일본	0.3	0.7	-4.7	2.8	1.1	1.3	1.0
중국	6.7	6.1	2.3	8.1	3.0	5.2	4.5

(자료 : IMF, World Economic Outlook, 2023.04)

향후 세계 경제성장률과 국가별 경기 회복의 속도는 주요국 인플레이션 통제 수준과 기준금리 조정 시기에 맞물려 결정될 것으로 예상됩니다. 특히 미국 연방준비위원회의 경기 전망과 기준금리가 주요 변수로 지목됩니다. 다만, 현재로서 기준금리 조정 시기를 단언하기는 어려우며, 러시아-우크라이나 전쟁 등 지정학적 리스크 또한 아직 해소되지 않아 글로벌 경기의 성장 경로는 다소 불확실한 상태입니다.

[IMF 세계 경제 성장률 전망]

(단위 : % %p)

구분	2021년	2022년	2023년(E)			2024년(E)		
			2023년 1월 전망	2023년 4월 전망	조정폭	2023년 1월 전망	2023년 4월 전망	조정폭
			(A)	(B)	(B-A)	(C)	(D)	(D-C)
세계	6.2	3.4	2.9	2.8	-0.1	3.1	3.0	-0.1
선진국	5.4	2.7	1.2	1.3	+0.1	1.4	1.4	-
미국	5.9	2.1	1.4	1.6	+0.2	1.0	1.1	+0.1
유로존	5.3	3.5	0.7	0.8	+0.1	1.6	1.4	-0.2
일본	2.1	1.1	1.8	1.3	-0.5	0.9	1.0	+0.1
영국	7.6	4.0	-0.6	-0.3	+0.3	0.9	1.0	+0.1
캐나다	5.0	3.4	1.5	1.5	-	1.5	1.5	-
신흥국	6.7	4.0	4.0	3.9	-0.1	4.2	4.2	-
러시아	4.7	-2.1	0.3	0.7	+0.4	2.1	1.3	-0.8
중국	8.4	3.0	5.2	5.2	-	4.5	4.5	-
인도	8.7	6.8	6.1	5.9	-0.2	6.8	6.3	-0.5
한국	4.1	2.6	1.7	1.5	-0.2	2.6	2.4	-0.2

(자료 : IMF, World Economic Outlook, 2023.04)

한국은행은 2023년 5월에 발표한 경제전망보고서를 통해 세계경제 성장률을 2023

년 2.5%, 2024년 2.8%으로 전망하였습니다. 이는 2022년 전망에 비해 큰 폭으로 하향된 수준입니다. 금년 지속되고 있는 건축 기조가 2024년을 기점으로 완화될 것이라는 점, 중국 경제의 본격적인 회복이 당초 예상했던 하반기 이후보다 빠르게 진행될 것으로 전망된다는 점은 긍정적입니다. 다만, 러시아-우크라이나 사태로 인해 러시아에 대한 제재가 가해지고 공급제약 요인이 이어지는 가운데 중국 수요가 확대되면서 에너지 수급불안 우려가 지속되고 있습니다. 글로벌 경기가 전망과 달리 더욱 침체되어 전망치를 하회하는 경제 성장률을 기록할 가능성을 배제할 수 없습니다.

[한국은행 세계 경제 성장률 전망]

구분	2022년	2023년(E)			2024년(E)
		상반기	하반기	연간	
세계경제 성장률	3.4%	2.6%	2.4%	2.5%	2.8%
미국	2.1%	1.7%	0.4%	1.1%	0.8%
유로	3.5%	1.0%	0.4%	0.7%	1.3%
중국	3.0%	6.1%	4.7%	5.3%	4.6%
일본	1.0%	0.8%	1.4%	1.1%	1.2%
세계교역 신장률	5.1%	1.5%	2.6%	2.1%	3.6%

(자료 : 한국은행, 한국은행 경제전망보고서, 2023.05)

주) 전년동기대비 기준

② 국내 경기 동향

한국은행은 2023년 5월 발간한 경제전망보고서에서 국내 경제성장률을 2023년 1.4%, 2024년 2.3%로 전망하였습니다. 2023년 국내 경제는 글로벌 경기둔화, 금리상승 등의 영향으로 상반기 부진한 성장흐름을 이어간 뒤 하반기 중국 및 IT산업 경기 회복 등으로 점차 회복할 것으로 예상됩니다. 다만 경기 불확실성은 여전히 높은 상황으로, 민간소비는 고금리와 고물가가 제약요인으로 작용하겠지만 양호한 고용사정, 가계소득 증가 및 소비심리 개선 등으로 다소 완만한 회복세를 이어갈 것으로 전망됩니다. 설비투자는 글로벌 경기둔화와 금융비용 증대 등의 영향으로 부진할 것이며, 건설투자는 주택경기 둔화, SOC예산 감소 등이 하방요인으로 작용할 것으로 예상됩니다. 또한 상품수출은 글로벌 경기부진으로 당분간 둔화흐름이 이어지다가 하반기

기 이후 중국·IT산업 경기 회복 등에 힘입어 점차 개선될 것으로 전망됩니다.

[국내 경제 전망]

(단위 : 전년동기대비, %)

구분	2022년	2023년(E)			2024년(E)
	연간	상반기	하반기	연간	연간
GDP	2.6	0.8	1.8	1.4	2.3
민간소비	4.3	3.3	1.4	2.3	2.4
설비투자	-0.5	5.3	-11.1	-3.2	3.7
지식재산생산물투자	4.7	3.1	3.4	3.3	3.7
건설투자	-3.5	0.7	-1.4	-0.4	0.2
상품수출	3.4	-2.3	3.0	0.4	3.3
상품수입	4.7	2.2	-2.5	-0.2	3.1

(자료 : 한국은행, 한국은행 경제전망보고서, 2023.05)

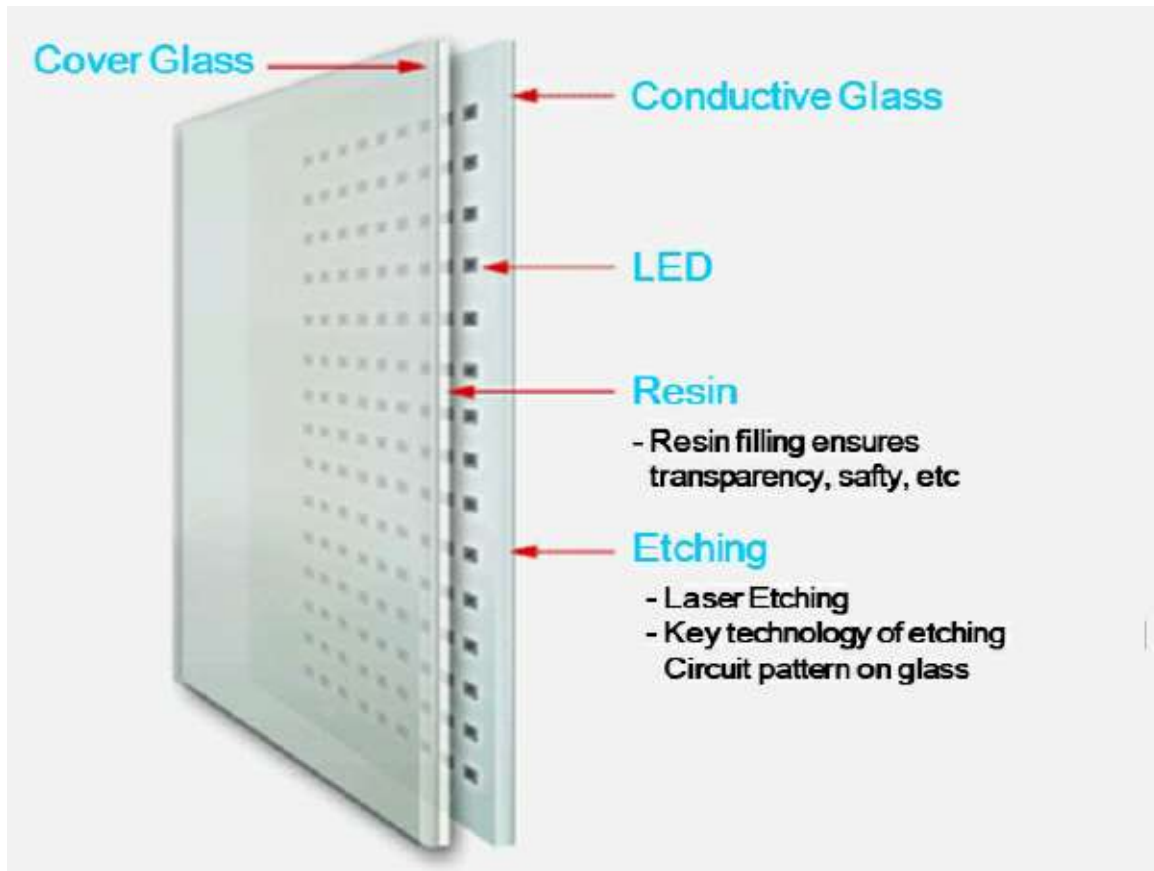
향후, 경기 회복세가 둔화된다면 당사 수익성 및 영업활동에도 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서는 거시경제 동향 및 하방리스크에 따른 향후 발생 위험 가능성에 대해서 충분히 숙지하시길 바랍니다

러. 판유리 시장과의 밀접성에 관한 위험

G-Glass는 IT기술이 융합된 건축재로 볼 수 있으며, 건축기자재 중 기존 판유리가 사용되는 모든 분야에 활용될 수 있습니다. 이는 향후 LED를 통한 경관조명이 활성화된다면 건축자재 산업의 틈새시장을 파고들어 기존 판유리 수요를 일정부분 대체 할 것으로 예상하고 있습니다. 결과적으로, 글람의 G-Glass 산업은 판유리 시장의 수요와 밀접한 연관이 있을 것으로 판단되므로 투자자분들은 이 점 유의하시길 바랍니다.

글람의 G-Glass는 일반 판유리와 전도물질인 불소산화주석(FTO)을 코팅한 전도유리 사이에 레이저 식각장비로 반도체 회로도를 그리고 LED 칩을 3~12cm 간격으로 심은 형태의 제품으로, 두 장의 유리 사이를 경화 시 투명해지는 레진을 활용해 붙이고 창틀에 해당하는 프레임에 LED컨트롤 패널 등 각종 전자부품이 들어가는 방식으로 제작되는 제품입니다.

[글램 G-Glass 제품 설명]



G-glass 제품 설명

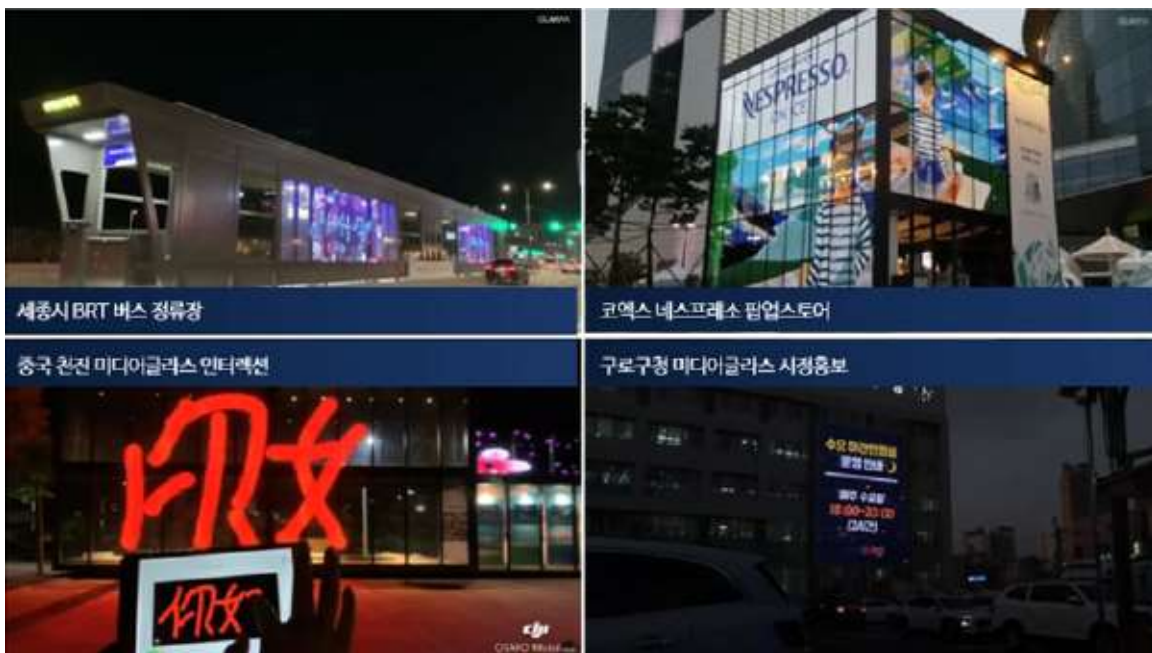


G-glass 제품 설명2

머. 디지털 사이지니 산업에서 기술 경쟁력을 확보하지 못할 위험

디지털 사이지니(Digital Signage)란, 네트워크와 연결될 디스플레이(ex. 키오스크, 패널, 건물 외벽, 홀로그램)를 통칭하는 것으로 지하철 역사, 버스정류장, 엘리베이터 등 옥내외 대중 공간에서 광고를 포함한 각종 정보를 보여주는 디지털 미디어를 의미합니다. 이는 다양한 정보와 콘텐츠 기술이 융합된 양방향 커뮤니케이션 정보매체로 전 세계적으로 주목받고 있는 기술 분야로, 현재는 통신사업자, 시스템 솔루션, 광고업체 등을 중심으로 초기 시장이 형성되어 광고와 정보 콘텐츠 위주로 편중되어 있으나, 게임, 음악

, 헬스케어 등 다양한 분야로의 확대가 시도되고 있습니다. 또한, 고화질/대형 디스플레이, 스마트폰, 센서를 이용한 이용자 맞춤형 기술 및 3D 기술의 발전에 따라 스마트한 형태의 디지털 사이니지로 발전하고 있습니다. 디지털 사이니지 기술이 현재까지 대기업 중심으로 HW(디스플레이)에 편중되어 있기 때문인 것으로 파악됩니다. 이는 산업간 기술 불균형 및 대기업과 중소기업 간의 시장 경쟁력 격차 및 해외 기술 의존도가 심각하다는 것을 의미합니다. 현재 디지털 사이니지산업은 글로벌 시장 중심으로 성장 추세에 있으나, 국내 시장의 경우 현재까지 대기업이 독점하고 있는 시장이며, 하드웨어에 편중되어 있는 시장입니다. 이는 향후 중국 및 대만 등의 국가에서 가격 및 품질 면에서 경쟁력을 가지게 된다면, 향후 국내 중소기업은 지디털 사이니지 산업 내에서 도태될 수 있습니다. 디지털 사이니지 시스템을 완벽히 구현할 수 있는 시스템을 가지고 있는 글라스의 G-Glass는 HW(디스플레이)를 중심으로 SW(디지털 사이니지 시스템)을 접목 시켜 제 4의 미디어로서 그 역할을 다하는 소통의 창으로서 대형 건축물, 건축미술품, 공공시설물 등에서 정보성 미디어콘텐츠를 송출하고, 인터랙션 등을 활용한 쌍방향 커뮤니케이션 아이템으로 활용되고 있습니다. 하지만 앞서 언급한 내용에 따라 G-Glass를 활용한 향후 디지털 사이니 시스템에 대한 고도화된 기술 경쟁력을 확보하지 못할 경우 당사의 수익성에 악영향을 끼칠 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.



디지털 사이니지

버. 디지털 옥외광고와 관련된 법률 개정 및 개선이 지연될 위험

글램은 기존의 G-Glass 판매사업을 기반으로 고부가가치사업인 디지털 광고수익을 또 다른 성장동력으로 삼고자 합니다. 건물 외벽을 G-Glass로 시공할 수 있다면 건물 자체를 하나의 광고판으로 활용할 수 있어 디지털컨텐츠를 제공하며 광고수익을 창출할 수 있을 것으로 예상하고 있습니다. 이는 향후 정책 구현 방향에 따라 당사의 G-Glass 사업 수익성에 큰 영향을 끼칠 수 있습니다. 변경된 옥외광고물법에서 언급하는 '디지털광고물'은 "디지털 디스플레이를 이용하여 정보, 광고를 제공하는 것"으로 정의하고 있습니다. 하지만 근본적으로 디지털 옥외광고물 개념 정의는 쉽지 않은 상황입니다. 주요 요인으로는 디지털 관련 기술이 지속적으로 발전해 오면서 그 실체를 명확하게 규정하는게 쉽지 않으며, 가령 디지털 광고물에 대한 표준화의 문제, 표시 방법, 설치기준 등에 대한 구체적인 논의가 추진되어야 하는 상황입니다. 또한, 디지털 사이니지에 대해 기술적 분야나 실질적으로 활용이 되고 있는 광고분야 등에서는 이에 대한 현실적 접근이 이루어지고 있으나, 법률적 접근은 현재까지는 하드웨어, 소프트웨어, 콘텐츠 산업을 망라하는 생태계로서의 접근보다는 광고분야에 한정하여 관련 법제가 규율되고 있습니다. 상기와 같은 요인에 의거하여 디지털 옥외광고와 관련된 법률 개정 및 개선이 시급한 상황이나, 옥외광고물법은 다른 광고매체에 비해 법의 체계가 길고 복잡한 것으로 판단되어 해당 논의를 실제적으로 적용하기까지는 상당한 시간이 걸릴 것으로 판단됩니다. 따라서 광고물 설치 시 준수해야하는 광고물의 표시방법이 대부분 시,도 조례로 위임되어 있기 때문에, 이는 법률이 개정되더라도 실제적으로 시,도 조례와 군,구 조례가 개정되지 않으면 실제적으로 광고물 설치와 운용이 불가능함을 의미하고 있습니다. 이에 따라 향후 디지털 사이니지의 산업 및 기술발전은 빠르게 진행되고 있지만, 실제적으로 필요한 법률을 개정할 시 그 시차가 오랜기간 발생할 가능성이 존재하며 이는 산업 성장을 저해할 수 있는 요인으로 작용할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

글램은 기존의 G-Glass 판매사업을 기반으로 고부가가치 사업인 디지털 광고수익을 또다른 성장동력으로 삼고자 합니다. 건물 외벽을 G-Glass로 시공할 수 있다면 건물 자체를 하나의 광고판으로 활용할 수 있어 디지털컨텐츠를 제공하며 광고수익을 창출할 수 있을 것으로 예상하고 있습니다. 그러나 해당 사업은 현재 초기 단계로 실제 광고수익 창출로 이어지기까지 많은 시간과 비용이 필요할 것으로 예상하므로 당사의 매출과 영업실적에 장기적으로 불확실성이 존재한다고 판단됩니다. 이는 또한 향후 정책 구현 방향에 따라 글램의 G-Glass 사업 수익성에 큰 영향을 끼칠 수 있습니다.

과거 디지털사이니 설치 및 광고내용 표시에 있어서 법령의 규제가 까다롭게 적용되었지만, 2016년 1월 6일 「옥외광고물 등 관리와 옥외광고산업 진흥에 관한 법률(약

칭: 옥외광고물법)」로 개정되면서 규제가 대폭 완화되는 추세입니다. 본 법률은 기존에 전혀 설치할 수 없었던 디지털 형태의 광고물을 일부 광고물 종류에 한해 디지털 형태로 설치 및 표시할 수 있도록 규정하고 있습니다.

[옥외광고물법령에 따른 광고물 16종 중 디지털 광고 적용 여부 및 범위]

광고물 종류	적용 여부	적용 범위	광고물 종류	적용 여부	적용 범위
벽면 이용 간판	적용	일부	돌출간판	미적용	-
공연간판	적용	전부	아치광고물	미적용	-
옥상간판	적용	전부	선전탑	미적용	-
창문 이용 간판	적용	일부	에드빌론	미적용	-
지주 이용 간판	적용	일부	벽보	미적용	-
공공시설물 이용 광고물	적용	일부	전단	미적용	-
교통시설 이용 광고물	적용	전부	현수막	미적용	-
교통수단 이용 광고물	적용	일부	입간판	미적용	-

사업위험 마. 옥외광고물법 주요 내용

(자료: 한국지방재정공제회 한국옥외광고센터)

변경된 옥외광고물법에서 언급하는 '디지털광고물'은 "디지털 디스플레이를 이용하여 정보, 광고를 제공하는 것"으로 정의하고 있습니다. 하지만 근본적으로 디지털 옥외광고물 개념 정의는 쉽지 않은 상황입니다. 주요 요인으로는 디지털 관련 기술이 지속적으로 발전해 오면서 그 실체를 명확하게 규정하는 게 쉽지 않으며, 가령 디지털 광고물에 대한 표준화의 문제, 표시 방법, 설치기준 등에 대한 구체적인 논의가 추진되어야 하는 상황입니다. 특히, 기존의 옥외광고는 특정 위치에 놓인 고정화된 형태의 미디어에 광고 메시지를 노출하는 것이 핵심으로 장소가 매우 제한적인 반면에, 최근에는 디지털 기술 발달로 특정 장소를 넘어 언제 어디서나 광고를 노출할 수 있게 되어 새로운 설치 기준에 대한 모색이 필요하기 때문입니다. 이에 따라 옥외광고물법령 개정으로 규제가 완화되었음에도 불구하고, 디지털광고물 설치에 필요한 법률이 충분히 논의되지 않아 디지털 옥외광고가 활발하게 진행되지 못하고 있습니다.

또한, 디지털 사이니지에 대해 기술적 분야나 실질적으로 활용이 되고 있는 광고분야

등에서는 이에 대한 현실적 접근이 이루어지고 있으나, 법률적 접근은 현재까지는 하드웨어, 소프트웨어, 콘텐츠산업을 망라하는 생태계로서의 접근보다는 광고분야에 한정하여 관련 법제가 규율되고 있습니다. 현행상 디지털 사이니지의 외형은 옥외광고법에 따라야 하고, 콘텐츠의 내용은 '표시광고의 공정화에 관한 법률'에 의해야 하는 등 현재까지 통합적인 법적 체계가 갖춰져 있지 않은 상황입니다.

상기와 같은 요인에 의거하여 디지털 옥외광고와 관련된 법률 개정 및 개선이 시급한 상황이나, 옥외광고물법은 다른 광고매체에 비해 법의 체계가 길고 복잡한 것으로 판단되어 해당 논의를 실제적으로 적용하기까지는 상당한 시간이 걸릴 것으로 판단됩니다. 일반적인 법의 체계는 법률-대통령령(시행령)-시행규칙으로 이어지는 단순한 구조에 비해, 옥외광고물법은 법률-대통령령-시,도 조례-시, 군, 구 조례-고시로 이어지며, 해당 요인으로 인해 법률의 개정사항의 반영이 실제적인 광고에 적용되기까지 약 1여년의 시간이 걸리는 등 최종적으로 실무에 적용되기까지 상당한 시간차가 발생하고 있기 때문입니다.

[옥외광고물법 법률 체계도]



법사업위험 마. 옥외광고물법 법률 체계도

따라서 광고물 설치 시 준수해야하는 광고물의 표시방법이 대부분 시, 도 조례로 위임되어 있기 때문에, 이는 법률이 개정되더라도 실제적으로 시,도 조례와 군, 구 조례가 개정되지 않으면 실제적으로 광고물 설치와 운용이 불가능함을 의미하고 있습니다. 이에 따라 향후 디지털사이니지의 산업 및 기술 발전은 빠르기 진행되고 있지만, 실제적으로 필요한 법률을 개정할 시 그 시차가 오랜기간 발생할 가능성이 존재하며 이는 산업 성장을 저해할 수 있는 요인으로 작용할 수 있습니다. 결과적으로 디지털 사이니지 산업은 광고의 법적 근거마련이 시급하며, 정부의 정책적 지원이 필요한 상황이나 현재까지 법적인 체계가 미흡한 것으로 판단됩니다. 투자자분들께서는 현재 옥외광고법 법률 체계 미흡으로 인한 당사의 G-Glass 광고 사업부문 성장성 저하가

능성에 대해 충분히 숙지하시길 바랍니다.

서. 영업실적이 악화될 위험

글람의 G-Glass 매출의 경우, 한 거래처에 의존하지 않고 다변화된 거래처에서 수주를 받아 매출이 발생하고 있습니다. 당사의 매출은 계약 체결 후, G-Glass 제품 인도 시 매출을 인식하고 있습니다. 이는, G-Glass를 건물 외벽에 시공한다고 가정하면, 프로젝트 시작 시 건축 설계상 당사 제품이 들어간 것으로 설계하면서 계약을 진행하고, 건축의 가장 마지막 부분에 당사의 G-Glass 제품이 설치되기 때문에 계약 후 시공사의 수주변경 등으로 인하여 총계약금액이 낮아질 수 있다는 것을 의미합니다. 또한, 추후 유지보수 계약 등의 추가 또는 지속적인 수주가 이루어지지 않을 경우, 영업실적 악화 가능성이 상존합니다. 특히, 사업의 특성상 프로젝트 단위의 발주가 이루어지고 있어 거래의 지속가능성 또한 담보할 수 없으므로 이 점 유의하시길 바랍니다.

글람의 G-Glass는 시장을 선도하고 개척하는 제품으로 인지도의 향상이 무엇보다 중요하며 이는 당사 수주의 증가와 직결된다고 볼 수 있습니다. 글람은 각종 전시회 참가, SNS, 프리젠테이션을 통해 제품을 홍보하고 있으며 특히 주요 수요처인 지방자치단체, 관공서, 설계회사, 시공회사에게 프리젠테이션을 통해 제품 이해를 도모하고 있습니다.

글람의 G-Glass 매출의 경우, 한 거래처에 의존하지 않고 다변화된 거래처에서 수주를 받아 매출이 발생하고 있습니다. 글람의 매출은 계약 체결 후, G-Glass 제품 인도 시 매출을 인식하고 있습니다. 이는, G-Glass를 건물 외벽에 시공한다고 가정하면, 프로젝트 시작 시 건축 설계상 글람 제품이 들어간 것으로 설계하면서 계약을 진행하고, 건축의 가장 마지막 부분에 글람의 G-Glass 상품이 설치되기 때문에 계약 후 시공사의 수주변경 등으로 인하여 총계약금액이 낮아질 수 있다는 것을 의미합니다. 또한, 추후 유지보수 계약 등의 추가 또는 지속적인 수주가 이루어지지 않을 경우, 영업실적 악화 가능성이 상존합니다. 특히, 사업의 특성상 프로젝트 단위의 발주가 이루어지고 있어 거래의 지속가능성 또한 담보할 수 없습니다. 대금회수 조건 또한 수주계약 내용에 따르며, 통상 계약 종료일과 동시에 대금회수가 전액 이루어지기 때문에 생산능력을 수치로 계량화하기 어렵습니다. 종합적으로, 최초 수주한 금액과 실제 매출이 발생하는 금액 간 차이가 발생할 수 있습니다. 투자자 여러분께서는 당사의 수주 불확실성에 따른 당사 수익성 하락에 대한 위험을 충분히 숙지하여 주시기

바랍니다.

(2) 회사 위험

[Business Combination Agreement와 관련된 위험]

가. 배당 불확실성 위험

Captivision Inc.는 당분간 배당금을 지급할 것으로 예상되지 않으므로 이 점 유의하시길 바랍니다.

Captivision Inc.는 이용 가능한 자금과 미래 수익의 대부분을 사업 개발과 성장을 위한 자금 조달을 위해 보유할 것으로 예상됩니다. 따라서 Captivision Inc.가 가까운 장래에 현금 배당을 하지 않을 것으로 예상 됩니다.

Captivision Inc. 배당 여부에 대한 재량은 이사회가 가집니다. Captivision Inc. 이사회가 배당을 선언하고 지급하기로 결정하더라도, 미래 배당의 시기, 금액, 형태는 장래 영업실적과 현금 흐름, 자본 요건과 잉여금, 자회사로부터 받은 분배금, Captivision Inc.의 재무 상태 등에 달려 있습니다.

나. 경영권방어 조항에 관한 위험

정관에는 제3자가 Captivision Inc.를 인수하지 못하도록 하고, Captivision Inc. 보통주식 보유자의 권리에 불리한 영향을 미칠 수 있는 인수금지 규정이 포함되어 있으므로 이 점 유의하시길 바랍니다.

정관에는 다른 자가 Captivision Inc.에 대한 지배권을 취득할 가능성을 제한하는 규정이 포함되어 있습니다.

- Captivision Inc. 이사회가 주주의 추가 행위 없이 조건·권리·우선권이 부여된 미지정우선주를 발행하도록 권한 부여.
- 정기총회에서 주주제안에 대한 사전 통지 요건을 부과.

- 주주의 임시총회 소집능력을 제한.
- 정관 규정을 개정하려면 Captivision Inc. 총회에 참석하여 의결권을 행사하는 모든 발행주식 의결권의 최소2/3를 보유한 자의 승인이 요구됨.

이러한 경영권 방어 관련 조항은 Captivision Inc.의 지배권 변동과 관련된 거래를 차단, 지연 또는 방지할 수 있습니다. 그러나 이러한 규정은 Captivision Inc. 주주들이 원하는 이사를 선임하는 등의 조치를 취하게 하는 것을 더 어렵게 만들 수 있습니다.

다. 주식보상비용 증가 위험

Captivision Inc.는 본건 거래 종결 시 주식보상제도를 채택하고자 하며 향후 주식보상비용이 증가할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

Captivision Inc.는 본건 거래 종결 시 주식보상제도(equity plan)를 채택하고자 합니다. 주식보상제도가 발효된 후 발행될 수 있는 Captivision Inc. 보통주식의 최대 수는 본건 거래 완료 시 완전 희석 기준으로 발행된 Captivision Inc. 보통주식의 총수의 12.23%까지입니다. Captivision Inc.는 주식기준 보상 부여가 주요 인력과 직원을 유인하고 유지할 수 있는 능력에 있어 매우 중요하다고 판단하며, 본건 거래 완료 후 주식기준 보상을 지출하고 주식기준 보상비용을 발생시킬 것입니다. 그 결과, 주식기준 보상과 관련된 비용이 증가할 수 있으며, 이는 Captivision Inc.의 사업과 영업 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

라. 손실을 초래할 수 있는 비용 부담 위험

본 건 거래 후, Captivision Inc.는 감가상각이나, 구조조정과 손상 또는 기타 비용을 부담해야 할 수 있으며, 이는 Captivision Inc.의 재무상태, 영업실적, 주가에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있으므로 투자자분들은 이 점 유의하시길 바랍니다.

Jaguar Global Growth Corporation I가 글람에 대한 실사를 실시했으나 이 실사가 글람의 사업에 존재하는 모든 중대한 문제를 확인했다거나 향후 Jaguar Global Growth Corporation I와 글람의 통제를 벗어나는 요소가 발생하지 않을 것이라고 보장할 수는 없습니다. 그 결과 본건 거래 후 Captivision Inc.는 손실을 초래할 수 있는 자산

상각, 구조조정, 손상, 기타 비용을 부담해야 할 수 있습니다. Jaguar Global Growth Corporation I이 실사를 통해 발생할 수 있는 위험을 성공적으로 확인하였다도 예기치 못한 위험이 발생하거나 이전에 알려진 위험이 Jaguar Global Growth Corporation I가 예측한 위험분석과 일치하지 않는 방식으로 현실화될 수 있습니다.

비록 이러한 위험에 따른 비용이 비현금 항목이라 Captivision Inc.의 유동성 측면에서 즉각적인 영향을 미치지 않는다 하더라도 Captivision Inc.에 대한 부정적인 시장 인식에 심어줄 수 있습니다. 또한 이러한 성격의 비용은 Captivision Inc.의 기존 채무에 대한 불리한 조건 변경이나 및 금융기관과의 약정 위반 등을 초래할 수 있으며 향후 자금 조달을 어렵게 할수도 있습니다.

마. 미래에 대한 예측 가능성 위험

Jaguar Global Growth Corporation I의 향후 영업실적이나 재무상태에 영향을 미칠 수 있는 사안 및 경제 환경을 고려하여 현재의 기대, 추정, 가정을 반영한 미래예측적 진술을 담고 있습니다. 다양한 요소들로 인하여 실제 결과와 발생 시기는 이러한 미래예측적 진술에 포함된 내용과 현저한 차이가 있을 수 있으므로 투자자들은 이점 유의하시길 바랍니다.

Jaguar Global Growth Corporation I는 2021년 3월 31일 케이만 제도에 설립된 백지 수표 면제회사로, 하나 이상의 기업과의 합병, 주식 교환, 자산취득, 주식매수, 구조조정 또는 이와 유사한 기업결합 이행을 목적으로 설립되었습니다.

2023년 3월 2일, Jaguar Global Growth Corporation I, Captivision Inc., 재규어글로벌그로스스코리아, 글람은 Business Combination Agreement을 체결했습니다. 당사자들은 Business Combination Agreement에서 정한 명시적인 조건에 따라, 종결 시에 다음과 같은 사항이 이루어지는 것에 합의하였습니다:

(i) Jaguar Global Growth Corporation I는 Captivision Inc.와 합병하고, Captivision Inc.가 존속회사로 존속하며, (ii) Captivision Inc.는 총 주식교환 대가와 동일한 수의 Captivision Inc. 보통주식을 재규어글로벌그로스스코리아에게 발행하며, 그 대가로 재규어글로벌그로스스코리아는 무이자부 어음(당사자들이 합리적으로 수락할 수 있는 양

식)을 Captivision Inc.에게 발행하고, 해당 어음에 따라 재규어글로벌그로스코리아는 양도된 총 주식교환 대가에 상응하는 가치를 Captivision Inc.에게 상환할 것을 약속하며, (iii) 모든 글람 주주들은 주식교환에서 총 주식교환 대가 중 각자의 몫에 대한 대가로 각자의 글람 보통주식을 재규어글로벌그로스코리아에 양도하기로 합니다.

① 영업실적

Jaguar Global Growth Corporation I는 현재까지 영업을 수행하거나 발생한 수익이 없습니다. 현재까지의 모든 활동은 Jaguar Global Growth Corporation I 설립 및 IPO와 관련된 것이며, 그 후에는 최초 기업결합(initial business combination)을 위한 잠재적 대상 탐색과 관련된 것입니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 최초 기업결합(initial business combination)을 완료하기 전까지는 영업 수익이 발생되지 않을 것입니다. 다만, 현금 및 현금성 자산에 대한 이자수익의 형태로 영업외 수익이 발생할 수는 있습니다.

Jaguar Global Growth Corporation I는 2022년 12월 31일에 종료되는 기간에 영업 손실 \$2,459,464를 기록했으며, 이는 모두 일반관리비에 해당되고, 파생워런트부채 공정가치 변동 \$4,851,300, 신탁계좌에 보유된 유가증권(순), 배당, 이자 수익 \$3,438,403, 파생워런트 부채에 대한 거래비용 할당 손실 \$215,039 등으로 상계되어, 2022년 12월 31일에 종료되는 기간의 순이익은 \$5,615,200이었습니다.

2021년 3월 31일(설립)부터 2021년 12월 31일까지의 기간 동안 Jaguar Global Growth Corporation I는 (순)손실 \$39,954을 기록했으며, 이는 설립비용 \$33,333와 일반관리비 \$6,621로 구성됩니다.

② 유동성, 자본 원천 및 계속기업

2022년 12월 31일 현재 Jaguar Global Growth Corporation I는 신탁계좌 외 현금 \$640,582을 보유하고 있습니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 주로 대상기업을 확인·평가하고, 잠재적 대상기업에 대한 실사를 실시하며, 최초 기업결합(initial business combination)을 완료하기 위한 출장, 구조수립, 협상을 위해 신탁계정 외에 보유된 자금을 사용하고자 합니다.

IPO가 완료되기 전 Jaguar Global Growth Corporation I는 (i) 기업공개 비용을 충당하기 위해 최초 주주에게 설립자 주식을 발행하는 대가로 최초 주주가 지급한 \$25,000, (ii) 무보증 수정·개정된 약속어음에 따라 스폰서가 제공하는 \$300,000 한도 대출금을 수령하여 유동성 요건을 충족하였습니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 스폰서와의 수정·개정된 약속어음에 따라 약 \$250,000을 차용하였습니다. 발행된 어음은 IPO 종결 시 수익금에서 상환되었으며, 해당 어음에 의한 추가 상환의 무는 존재하지 않습니다.

2022년 2월 15일 IPO 및 사모발행이 종료됨으로써, IPO에서의 Jaguar Global Growth Corporation I 유닛(unit) 매도 및 Jaguar Global Growth Corporation I 사모워런트(private placement warrant) 매도에 따른 순수익금 \$234,600,000이 신탁계좌에 예치되었습니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 신탁계좌에서 발생한 이자 상당의 금액을 포함한 신탁계좌에 보관된 실질적인 모든 자금(납부대상 세금 제외)을 최초 기업결합(initial business combination) 완료하는데 사용하고자 합니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 세금(발생하는 경우)을 납부하기 위해 이자(존재하는 경우)를 인출할 수 있습니다. Jaguar Global Growth Corporation I의 연간 납세의 무는 신탁계좌에 보관된 금액에 대한 이자 및 기타 소득금액에 따라 달라집니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 신탁계좌에 보관된 금액에 대한 이자소득(발생하는 경우)이 관련된 세금을 납부하기에 충분할 것으로 예상합니다. Jaguar Global Growth Corporation I의 자본이나 부채의 전부 또는 일부가 최초 기업결합(initial business combination) 완료의 대가로 사용되는 경우에 한하여, 신탁계좌에 예치된 수익금 잔액은 대상기업(들)의 운영을 지원하고, 그 밖에 인수 등을 통한 성장 전략을 추구하기 위한 금융자본으로 사용될 예정입니다.

최초 기업결합(initial business combination)이 완료되기 전에 Jaguar Global Growth Corporation I는 신탁계좌 외에 보유하고 있는 수익금 \$640,582와 스폰서, 스폰서의 계열사 및 Jaguar Global Growth Corporation I의 경영진 구성원으로부터 차용한 대출금의 일정 자금을 이용할 수 있습니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 이러한 자금을 주로 대상기업을 확인·평가하고, 잠재 대상기업에 대한 실사를 실시하며, 잠재 대상기업의 사무실, 공장, 이와 유사한 장소나 잠재 대상기업의 대표자 또는 소유자를 상대로 한 방문 및 출장을 가거나, 잠재 대상기업의 기업 문서와 주요 계약을 검토하며, 기업결합 구조를 수립·협상하여 기업결합이 완료되는데 사용할 것임

니다.

Jaguar Global Growth Corporation I는 스폰서, 스폰서의 계열사, Jaguar Global Growth Corporation I 경영진 구성원으로부터 대출받은 자금을 제외하고, IPO 후 최초 기업결합(initial business combination) 전에 사업 운영에 필요한 지출을 위한 추가 자금 조달이 필요할 것이라고 보지 않습니다. 그러나 대상기업을 확인하고 심도 있는 실사를 실시하며 최초 기업결합(initial business combination)을 협상하는 데 소요되는 실제 비용이 해당 추정치보다 많은 경우, 최초 기업결합(initial business combination) 전에 사업을 운영하기 위한 자금이 부족할 수 있습니다. 운영자본 부족에 대한 자금을 조달하거나 최초 기업결합(initial business combination)과 관련된 거래비용을 조달하기 위하여, 스폰서나 스폰서 계열사 또는 임원 및 이사의 일부가 필요에 따라 Jaguar Global Growth Corporation I에게 자금을 대여할 수 있으나 이는 의무는 아닙니다. Jaguar Global Growth Corporation I가 최초 기업결합을 완료하면 신탁계좌의 사용가능한 수익금으로 관련 대출금을 상환할 수 있습니다. 최초 기업결합(initial business combination)이 종결되지 않을 경우, Jaguar Global Growth Corporation I는 신탁계좌 외에 보유하고 있는 운용자본의 일부를 사용하여 관련 대출금을 상환할 수 있으나, 신탁계좌의 수익금은 이러한 상황에 사용되지 않습니다. 대주의 선택에 따라 관련 대출금 중 최대 \$1,500,000까지 기업결합 후 존속회사의 워런트(워런트당 \$1.00의 가격)로 전환될 수 있습니다. 해당 워런트는 Jaguar Global Growth Corporation I 사모워런트와 동일할 것입니다. 관련 대출(존재하는 경우)의 조건은 결정되지 않았으며, 대출에 대한 계약서가 존재하지 않습니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 최초 기업결합(initial business combination)이 완료되기 전에 스폰서, 그 계열사, Jaguar Global Growth Corporation I 경영진을 제외한 제3자로부터 대출을 받을 것으로 예상하지 않습니다. 제3자의 경우, 신탁계좌에 예치된 자금에 대한 권리를 포기하면서까지 관련 자금을 대출할 것으로 예상되지 않기 때문입니다.

더 나아가, 최초 기업결합(initial business combination)을 위해 신탁계좌에 보유한 수익금보다 더 많은 현금이 필요하거나, 최초 기업결합(initial business combination) 완료로 인하여 Jaguar Global Growth Corporation I가 상당수의 공모주식을 상환해야 하는 경우, Jaguar Global Growth Corporation I는 최초 기업결합(initial business combination)을 완료하기 위해 추가 자금을 조달할 필요가 있을 수 있습니다. 이 경우 Jaguar Global Growth Corporation I는 해당 기업결합과 관련하여 증권을 추가

발행하거나 부채를 부담할 수 있습니다. 이용 가능한 자금이 충분하지 않아 정해진 기한 이내에 최초 기업결합(initial business combination)을 완료하지 못하게 되는 경우, Jaguar Global Growth Corporation I는 강제로 운영을 중단하고 신탁계좌를 청산해야 합니다.

③ 부외거래

증권신고서 제출일 현재, Jaguar Global Growth Corporation I는 Regulation S-K의 Item 303(a)(4)(ii)에 정의된 바에 따른 부외거래는 존재하지 않습니다.

④ 계약상 의무

- 관리 서비스 계약

2022년 2월 10일부터 Jaguar Global Growth Corporation I는 Jaguar Global Growth Corporation I에게 제공되는 사무 공간, 사무관리· 행정업무 관련 서비스, 연구 및 기타 서비스에 대해 스폰서나 스폰서 계열사에게 월 \$10,000를 지급하고, 최초 기업결합(initial business combination)과 관련된 확인, 조사, 완료에서 발생한 실비/부대비용 일체를 스폰서에게 환급하는데 동의했습니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 최초 기업결합(initial business combination) 또는 청산절차가 완료되면 이러한 월별 발생 비용의 지급을 중단하게 됩니다. 2022년 12월 31일에 종료되는 기간 및 2021년 3월 31일(설립)부터 12월 31일까지의 기간 동안 Jaguar Global Growth Corporation I는 이러한 서비스에 대하여 각각 \$110,000와 \$0를 지급했습니다.

- 등록 요구권

발기인 주식, Jaguar Global Growth Corporation I 사모워런트(private placement warrant), 운용자본 대출금의 전환에 따라 발행될 수 있는 워런트(및 Jaguar Global Growth Corporation I 사모워런트와 운용자본 대출 전환에 따라 발행될 수 있는 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식)의 보유자는 '등록 및 주주간 계약'에 따른 등록요구권을 가집니다. 이와 같은 증권의 보유자는 약식 요구를 제외하고 당사가 해당 증권을 등록할 것을 3번까지 요구할 수 있습니다. 또한, 보유자는 최초

기업결합(initial business combination)이 완료된 후에 제출된 증권신고서에 대해 "피기백(piggy-back)" 등록요구권을 가집니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 위 증권신고서 제출과 관련하여 발생하는 비용을 부담합니다.

- 인수 계약

Jaguar Global Growth Corporation I는 IPO와 관련된 최종 투자 설명서상 초과 배정을 해소하기 위하여 인수회사들에게 IPO 가격에서 인수 관련 할 인금과 수수료를 제한 금액에 Jaguar Global Growth Corporation I 유닛 3,000,000개를 추가로 구매할 수 있는 45일의 옵션을 부여하였습니다. 인수회사들은 2022년 2월 11일 초과배정 관련 옵션 전부를 행사하였습니다.

Jaguar Global Growth Corporation I는 인수회사들에게 유닛(unit)당 \$0.20, 총 \$4,600,000의 할인을 제공했습니다. 이연 인수 수수료의 대가로 유닛(unit)당 \$0.35, 총 약 \$8,050,000의 추가 비용이 인수회사들에게 지급될 것입니다. IPO에 참여한 각 인수회사는 총 \$8,050,000의 이연 인수 할인을 포기했으며, 이에 따라 당사는 최초 기업결합(initial business combination) 종결과 관련하여 이연 인수 수수료를 지급하지 않을 것으로 예상합니다.

Jaguar Global Growth Corporation I는 2023년 2월 24일 및 2023년 3월 21일 각각 Barclays Capital Inc.와 Citigroup Global Markets Inc.로부터 이연 인수 할인에 대한 각자의 몫에 대한 권리를 공식적으로 포기하는 내용의 공식서신을 수령하였습니다. 이연 인수 수수료는 당사자들이 2021년 2월 10일에 서명한 IPO 인수 계약에서 Jaguar Global Growth Corporation I, Barclays Capital Inc. 및 Citigroup Global Markets Inc. 사이에 합의되었고, IPO가 완료됨에 따라 전 액 확정되었으나, 이연 인수 수수료의 지급이 이루어지기 위하여는 Jaguar Global Growth Corporation I의 기업결합이 종결될 것을 조건으로 하므로, Jaguar Global Growth Corporation I가 Barclays Capital Inc.와 Citigroup Global Markets Inc.에게 대가를 지급하지 않고 Barclays Capital Inc.와 Citigroup Global Markets Inc.가 무상으로 이를 포기한 것입니다.

Jaguar Global Growth Corporation I의 IPO 이후 Jaguar Global Growth Corporation I, Barclays Capital Inc. 및 Citigroup Global Markets Inc. 대표자들(및 그 밖의 투

자 은행 전문가들) 간의 통상적으로 이루어지는 조달 대상과 더 광범위한 SPAC 시장 상황에 대한 일반적인 논의가 이루어진 것 이외에, Barclays Capital Inc.와 Citigroup Global Markets Inc.는 글람과의 제안된 기업결합에 관여하지 않았으며(통상적인 과정에서 Jaguar Global Growth Corporation I 대표자들과 정기적으로 광범위한 시장 상황에 대해 논의하는 것 제외), Barclays Capital Inc.와 Citigroup Global Markets Inc.는 Jaguar Global Growth Corporation I의 IPO 이후 어떠한 면으로도 관여한 바 없습니다.

특히, Barclays Capital Inc.와 Citigroup Global Markets Inc.는 (i) 대상기업으로서 글람을 제안하는 것, (ii) Jaguar Global Growth Corporation I가 글람과 기업결합을 추진하는 과정에서 재무 모델이나 기타 대상 평가 자료를 개발하는 것, (iii) 거래를 홍보하는 것, (iv) 의결권대리행사 권유참고서류/투자설명서나 그 밖의 근거 공시자료를 작성하거나 검토하는 것, (v) 기업결합에서의 기타 다른 역할을 수행하는 것에 대하여 지원한 바도 없습니다. Barclays Capital Inc.와 Citigroup Global Markets Inc.는 제안된 기업결합에서 맡은 역할이 없었기 때문에, Jaguar Global Growth Corporation I는 Barclays Capital Inc.와 Citigroup Global Markets Inc.로부터 포기서를 받았던 것입니다.

⑤ 주요 회계 정책 및 추정치

미국에서 일반적으로 인정되는 회계원칙에 따라 재무제표 및 관련 공시를 작성하기 위해 경영자는 보고된 자산 및 부채액, 재무제표일 현재의 우발자산과 부채의 공시, 보고기간 동안의 비용에 영향을 미치는 추정과 가정을 작성해야 합니다. 실제 결과는 추정치와 상당히 다를 수 있습니다.

Jaguar Global Growth Corporation I의 주요 회계정책은 다음과 같습니다.

- 상환가능한 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식

Jaguar Global Growth Corporation I는 FASB ASC 주제 480상 지침에 따라 상환 가능한 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식에 대해 설명합니다. 의무상환 대상인 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식은 부채로 분

류되어 공정가치로 평가됩니다. 조건부 상환보통주식(상환권이 소유자의 통제 하에 있는 보통주식 또는 당사의 전적인 통제 하에 있지 아니한 불확실한 사건 발생 시 상환되는 상환권이 포함된 보통주식 포함)은 임시 자본으로 분류됩니다. 그 외에는 보통주식은 주주 자본으로 분류됩니다. Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식의 특정 상환권은 당사의 통제에서 벗어나는 것으로 간주되며 불확실한 사건의 발생을 조건으로 합니다. 이에 따라, 상환대상 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식은 당사 대차대조표의 주주 결손금 부분이 아닌 임시 자본으로 분류됩니다.

- 주당 순이익

보통주식 1주당 순이익(손실)은 주주에게 적용되는 순이익(손실)을 해당 기간 발행되어 있는 보통주식의 가중평균 수에, 희석된 경우 워런트를 정산하기 위해 증가된 보통주식 수를 더한 값으로 나누어서 계산하며, 자기주식법(treasury stock method)을 이용하여 계산됩니다. 2022년 12월 31일 종료된 연도에 대해, 행사되거나 보통주식으로 전환되어 그 후 Jaguar Global Growth Corporation I 수익을 받을 수 있는 증권과 기타 계약들을 포함시키는 것은 미래에 관련 권한이 행사되는 것을 조건으로 합니다. 2021년 3월 31일(설립)부터 2021년 12월 31일까지 기간의 경우, Jaguar Global Growth Corporation I는 잠재적으로 행사되거나 보통주식으로 전환되어 Jaguar Global Growth Corporation I의 수익을 받을 수 있는 희석형 증권과 기타 계약상 관계가 존재하지 않습니다. 따라서, 1주당 희석소득(손실)은 제시된 기간의 1주당 기본소득(손실)과 동일합니다.

Jaguar Global Growth Corporation I는 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식, Jaguar Global Growth Corporation I Class B 보통주식 2종의 종류주식을 가지고 있습니다. 소득(손실)은 최초 기업결합의 완료가 가장 유력한 결과라는 가정하에 2종의 종류주식에 비례 배분됩니다. 상환가치가 공정가치와 근접하므로, 상환가능한 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식과 관련된 이익은 1주당 소득(손실)에서 제외됩니다.

- 관리 및 절차

공시 관리 및 절차는 증권거래소법에 따라 제출된 보고서에 공개되어야 하는 정보가

SEC 규칙과 서식에 명시된 기간 내에 기록, 처리, 요약, 보고되도록 하기 위한 관리 및 기타 절차를 의미합니다. 공시 관리 및 절차에는 증권거래소법에 따라 제출된 보고서에 공개되어야 하는 정보가 축적되고, Jaguar Global Growth Corporation I 최고경영자(CEO) 및 최고재무책임자(CFO)를 포함한 경영진에게 전달되어 적시에 공시가 필요한 사항에 관한 결정이 가능하도록 하는 관리 및 절차가 포함되며, 이에 국한되지 않습니다.

- 공시 관리 및 절차에 관한 평가

증권거래소법 규칙 13a-15와 15d-15에서 요구하는 바와 같이, Jaguar Global Growth Corporation I의 최고경영자와 최고재무책임자는 2022년 12월 31일 기준 당사의 공시 관리 및 절차의 설계 및 운영의 효과에 대한 평가를 수행하였습니다. 이 평가에 근거하여, Jaguar Global Growth Corporation I의 최고경영자와 최고재무책임자는 Jaguar Global Growth Corporation I의 공시 관리 및 절차(증권거래소법 규칙 13a-15(e)와 15d-15(e)에 정의됨)가 유효하다고 결론지었습니다.

- 재무보고에 대한 내부 통제상 변경사항

2022년 12월 31일에 종료되는 회계연도 동안 경영진 평가에서 확인된 재무보고에 대한 Jaguar Global Growth Corporation I의 내부통제에 중대한 영향을 미쳤거나 합리적으로 중대한 영향을 미칠 것으로 보이는 변경사항은 없었습니다.

상기 사항은 당사의 향후 영업실적이나 재무상태에 영향을 미칠 수 있는 사안 및 경제 환경을 고려하여 현재의 기대, 추정, 가정을 반영한 미래지향적 진술을 담고 있습니다. 다양한 요소들로 인하여 실제 결과와 발생 시기는 이러한 미래지향적 진술에 포함된 내용과 현저한 차이가 있을 수 있으므로 투자자분들은 이점 유의하시길 바랍니다.

바. Jaguar Global Growth Corporation I의 계속 기업으로서의 지속 가능 능력에 관한 위험

Jaguar Global Growth Corporation I에 대한 등록된 독립적 회계법인의 보고서에는 Jaguar

Global Growth Corporation I의 계속 기업으로서의 지속 가능 능력에 대해 상당한 의구심을 나타내는 문단이 포함되어 있으므로 투자자들은 이 점 유의하시길 바랍니다.

회사는 정기적으로 미국재무회계기준심의회("FASB")의 회계표준목록("ASC") 205-40에 따라 계속기업으로서의 고려사항을 평가합니다. 2022년 12월 31일 현재, Jaguar Global Growth Corporation I는 현금 \$640,582, 운전자본 결손금 \$73,572, 그리고 본건 거래, 다른 최초 기업결합(initial business combination), 그와 관련된 공모주식 환매 및 상환에 사용될 \$238,038,403 상당의 유가증권을 신탁계좌에 보유하고 있습니다. IPO가 완료되기 전, Jaguar Global Growth Corporation I는 설립자 주식 발행에 대한 대가로 스폰서가 출자한 \$25,000, 그리고 약속어음(이하 본 항에서 "어음")에 따라 스폰서가 지급한 대출금 \$250,000를 통해 유동성을 확보하였습니다. 위 어음에 따라 Jaguar Global Growth Corporation I는 스폰서 및 스폰서 계열사로부터 최대 총 \$300,000의 원금을 대출받을 수 있습니다. 이 어음은 2022년 2월 15일 IPO가 종결되고 그에 따라 발생한 수익금에서 상환되었습니다.

IPO 이후 Jaguar Global Growth Corporation I는 신탁계좌 외에도 채무 상환을 위한 충분한 현금을 보유하고 있습니다. 또, 본건 거래나 다른 기업결합과 관련된 거래비용을 조달하기 위해, 스폰서나 스폰서의 계열사 또는 Jaguar Global Growth Corporation I 임원과 이사들이 Jaguar Global Growth Corporation I에게 운전자본 대출을 제공할 수 있으나 이는 의무는 아닙니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 2023년 8월 15일까지 본건 거래나 다른 기업결합을 완료해야 합니다.

본 기업결합이나 다른 기업결합이 이 날짜까지 완료되지 않고 스폰서의 연장 요청이 없는 경우, Jaguar Global Growth Corporation I는 청산 및 후속 해산을 진행할 의무가 있습니다. 12개월 이내의 의무적 청산 및 후속 해산에 대한 유동성 조건 일자는 계속 기업으로서 지속할 Jaguar Global Growth Corporation I의 능력에 대해 상당한 의심을 불러 일으킵니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 의무청산일 전에 본 기업결합이나 다른 기업결합을 완료하거나 연장 승인을 받고자 하지만, Jaguar Global Growth Corporation I가 이를 이행할 수 있을 지는 미지수입니다. Jaguar Global Growth Corporation I의 재무제표에는 이러한 불확실성의 결과로 인해 발생할 수 있는 조정사항은 포함되어 있지 않습니다.

사. Jaguar Global Growth Corporation I 스폰서를 포함한 최초주주의 지배력 행사에 관한 위험

Jaguar Global Growth Corporation I의 최초 주주(스폰서 포함)는 Jaguar Global Growth Corporation I의 상당한 지분을 지배하고 있으며, 따라서 거래 제안 등 주주 의결이 필요한 행위에 대해 일반 투자자의 이익을 침해하는 방식으로 실질적인 영향력을 행사할 수 있으므로 투자자분들은 이 점 유의하시길 바랍니다.

Jaguar Global Growth Corporation I의 최초 주주는 전환 기준으로 발행된 Jaguar Global Growth Corporation I 보통주식의 25%를 소유하고 있습니다. 본건 거래 종결 시 스폰서가 수령하는 Captivision Inc. 보통주식의 25%(Captivision Inc. 보통주식 1,916,667주)는 권리 확정 대상이 되며, 나스닥시장에 상장된 Captivision Inc. 보통주식의 지정기간 동안 30거래일 중 20거래일 이상 일일 거래량 가중평균가격(VWAP)이 \$12.50 이상인 경우에만 권리가 확정됩니다.

따라서 Jaguar Global Growth Corporation I 최초 주주는 본건 거래 종료 전후에 모두 본건 거래와 관련된 사항을 포함하여 주주 의결이 필요한 행위에 대해 잠재적으로 다른 주주들이 지지하지 않는 방식으로 상당한 영향력을 행사할 수 있습니다.

Jaguar Global Growth Corporation I 최초 주주가 Jaguar Global Growth Corporation I 유닛(unit)을 매수하거나 스폰서가 애프터마켓이나 개별 협상 거래에서 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식을 추가 매수하는 경우, 이들의 지배력은 증가될 것입니다. 또, 스폰서가 선임한 Jaguar Global Growth Corporation I 이사회는 3개 유형으로 분류되며, 일반적으로 각 유형의 임기는 3년이고, 해마다 1개 유형의 이사만이 선임됩니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 최초 기업결합(initial business combination)의 완료 전에 신규 이사를 선출하기 위한 정기총회를 개최할 수 없을 수 있으며, 이 경우 최소 기업결합의 완료 시까지 현재 이사 전원이 재임하게 됩니다.

정기총회가 개최되더라도 Jaguar Global Growth Corporation I의 이같은 이사회 구성으로 인해, Jaguar Global Growth Corporation I 이사회 중 소수만이 선출대상이

될 것이며, Jaguar Global Growth Corporation I Class B 보통주식 보유자만이 본 기업결합 전에 이사의 선임과 해임을 의결하고 케이만 제도 외 관할권에서 Jaguar Global Growth Corporation I를 계속할 권리를 가지므로, 스폰서가 그의 소유권 지위로 인해 결과를 지배할 것입니다. 따라서 스폰서는 적어도 본 기업결합의 완료시까지 계속해서 지배력을 행사할 것입니다.

아. 주식 인수권 및 워런트 행사에 따른 위험

Jaguar Global Growth Corporation I 주식인수권(right)과 Jaguar Global Growth Corporation I 워런트(warrant)는 Jaguar Global Growth Corporation I의 Class A 보통주식 시세에 부정적인 영향을 미쳐 본 기업결합의 시행을 더욱 어렵게 만들 수 있으므로 투자자들은 이 점 유의하시길 바랍니다.

Jaguar Global Growth Corporation I는, IPO에서 상장된 Jaguar Global Growth Corporation I 유닛(unit)의 일부로 Jaguar Global Growth Corporation I의 최초 기업결합(initial business combination)이 완료되면 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식 12분의 1개를 받을 수 있는 Jaguar Global Growth Corporation I 주식인수권(right) 23,000,000개와 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식 11,500,000주를 매수할 수 있는 Jaguar Global Growth Corporation I 공모워런트(public warrant)를 발행했으며, IPO 종결과 동시에 사모를 통해 Jaguar Global Growth Corporation I 사모워런트(private placement warrant) 12,450,000개를 발행했습니다.

이 워런트를 각 행사하면 1주당 \$11.50의 가격으로 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식 1개를 매수할 수 있습니다(조정 가능). 또, 스폰서, 그 계열사, Jaguar Global Growth Corporation I 경영진이 운전자본을 대출하는 경우, 총액 \$1,500,000까지 해당 대출금을 1워런트당 \$1.00인 1,500,000개의 사모워런트로 전환할 수 있습니다.

Jaguar Global Growth Corporation I가 최초 기업결합(initial business combination) 실시를 포함하여 어떠한 이유로든 보통주식을 발행하는 경우, 이러한 워런트 행사 시 상당수의 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식이 추가로 발행될

수 있다는 점은 Jaguar Global Growth Corporation I를 대상기업에게 덜 매력적인 인수수단으로 만들 수 있습니다. 이러한 워런트는 행사되면 발행된 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식의 수를 증가시키고, 기업결합거래를 완료하기 위해 발행된 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식의 가치를 감소시킵니다. 그러므로 Jaguar Global Growth Corporation I의 워런트는 최초 기업결합(initial business combination)(본건 거래 포함) 시행을 더 어렵게 만들거나 비용을 증가시킬 수 있습니다.

자. 워런트 계약 조항에 따른 위험

Jaguar Global Growth Corporation I 워런트 계약 조항으로 인해 최초 기업결합(initial business combination) 완료가 더 어려워질 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

다른 백지수표 회사들과 달리, (i) Jaguar Global Growth Corporation I가 최초 기업결합(initial business combination) 종결과 관련하여 보통주식 1주당 \$9.20 미만의 신규발행가격("신규발행가격")으로 자본조달목적으로 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식 또는 추가연계증권을 발행하고, (ii) 해당 발행에 따른 총 자본조달금액이 Jaguar Global Growth Corporation I의 최초 기업결합(initial business combination)(상환 제외)의 완료일에 Jaguar Global Growth Corporation I의 최초 기업결합 자금으로 이용 가능한 총 조달금액과 그 이자의 60%를 초과하며, (iii) Jaguar Global Growth Corporation I가 최초 기업결합(initial business combination)을 완료하는 날 전 거래일에 시작되는 20 거래일 기간 동안 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식의 거래량가중평균거래가("시장가치")가 1주당 \$9.20 미만인 경우, 워런트 행사 가격은 시장가격과 신규발행가격 중 높은 가격의 115%로 조정되고, 주당 \$18.00의 상환발동가격은 시장가격과 신규 발행가격 중 높은 가격의 180%로(센트 단위로 반올림) 조정되며, 주당 \$10.00의 상환발동가격은 시장가격과 신규 발행가격 중 높은 금액으로(센트 단위로 반올림) 조정됩니다. 이로 인하여 Jaguar Global Growth Corporation I가 글람과의 본건 거래나 다른 대상 기업과의 기업결합을 완료하는 것이 더 어려워질 수 있습니다.

차. 본건 거래 관련 비용 발생 위험

Jaguar Global Growth Corporation I는 본건 거래 완료와 관련하여 비반복적인 상당한 비용이 발생할 것으로 예상되므로 이 점 유의하시길 바랍니다.

Jaguar Global Growth Corporation I는 Business Combination Agreement 및 그에 명시된 거래와 관련하여 Jaguar Global Growth Corporation I나 그를 대리하는 자에게 발생한 수수료, 비용, 경비 일체를 부담할 것입니다. 단, 본건 거래가 완료된 경우, 제한적인 일부 예외사항을 조건으로, Captivision Inc.가 Business Combination Agreement 및 그에 명시된 거래와 관련하여 Jaguar Global Growth Corporation I나 그를 대리하는 자에게 발생한 수수료, 비용, 경비 일체를 부담할 것입니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 현재 이러한 거래 비용이 약 \$13,000,000이 될 것으로 추정하고 있습니다.

가. 핵심인력 이탈 및 핵심인력에 대한 평가 오류에 따른 위험

본건 거래를 성공적으로 시행할 Jaguar Global Growth Corporation I의 능력과 그 후 Captivision Inc.의 성공은 Jaguar Global Growth Corporation I와 글람의 핵심 인력을 포함한 특정 핵심 인력의 노력에 크게 좌우될 것입니다. 이러한 핵심인력의 상실은 Captivision Inc.의 운영과 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 이 점 유의하시길 바랍니다.

본건 거래의 성공은 특정 핵심인력의 노력에 달려있습니다. 주요 인력의 예기치 못한 상실은 Captivision Inc.의 운영과 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또, Captivision Inc.의 향후 성공은 부분적으로 고위 경영진을 승계할 핵심 인력을 확인하고 확보할 수 있는지에 달려 있습니다. 또, Jaguar Global Growth Corporation I가 Captivision Inc.에 고용될 주요 글람 직원의 기술· 자격· 능력을 면밀히 검토했으나, Jaguar Global Growth Corporation I의 평가가 정확하지 않은 것으로 밝혀질 수도 있습니다. 이들이 Jaguar Global Growth Corporation I가 기대하거나 상장회사를 경영하는데 필요한 기술· 자격· 능력을 갖추지 못한 경우, Captivision Inc.의 운영과 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이들은 SEC에 의해 규제되는 회사를 경영할 때의 요건에 익숙하지 않을 수 있으며, 이로 인해 Captivision Inc.가 이들이 그러한 요건들을 숙지하는데 도움이 되도록 시간과 자원을 지출해야 할 수도 있습니다.

타. 임직원이 경쟁 사업에 참여할 위험

Jaguar Global Growth Corporation I의 기존 정관은 Jaguar Global Growth Corporation I나 Jaguar Global Growth Corporation I 자회사 직원인 임원, 이사, 주주, 관계인을 제외한 Jaguar Global Growth Corporation I 임원, 이사, 주주, 그들 각각의 관계인에게 제시되는 회사 기회에 대해 Jaguar Global Growth Corporation I가 가지는 이권이나 기대를 포기했습니다. 이에 따라, 이들은 특정 사업 기회를 Jaguar Global Growth Corporation I에게 제공할 의무가 없으며, Jaguar Global Growth Corporation I와 경쟁하는 사업 활동에 참여할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

Jaguar Global Growth Corporation I의 기존 정관은 (i) 이어나 임원으로 근무하는 자는, 계약에 의해 명시적으로 부담하는 경우를 제외하고, 직간접적으로 당사와 동일하거나 유사한 사업활동이나 사업부문에 관여하지 않을 의무를 가지지 않으며, (ii) 해당 기회가 명시적으로 회사 이어나 임원직위 때문에 제공되고, 합리적으로 Jaguar Global Growth Corporation I가 완료할 수 있는 기회가 아닌 한, Jaguar Global Growth Corporation I는 한편으로는 이어나 임원, 다른 한편으로는 Jaguar Global Growth Corporation I를 위한 회사 기회일 수 있는 잠재적 거래나 사안에 대한 또는 이에 참여할 기회를 제공받는 것에 대한 이권이나 기대를 포기한다고 규정하여, 유효한 회사 기회 원칙을 포기했습니다.

또, Jaguar Global Growth Corporation I의 기존 정관에는, 법이 허용하는 최대 한도에서, 이들이 회사기회에 대해 알게 되거나 이러한 회사기회를 제시하지 않은 결과 Jaguar Global Growth Corporation I에 대해 가지는 책임이나 의무에 관하여, 이들의 무죄를 선언하고 면책하는 규정이 포함되어 있습니다.

파. Jaguar Global Growth Corporation I 경영진 및 이사회 구성원이 소송, 조사, 기타 절차에 관여될 위험

Jaguar Global Growth Corporation I 경영진 및 이사회 구성원은 다른 회사의 설립자, 이사회 구성원, 임원, 집행임원, 직원으로서 상당한 경험을 가지고 있습니다. 이들 중 일부는 해당 회사에 관련된 것을 포함하여 소송, 조사, 기타 절차에 관여했거나, 관여할 수 있으며, 또 관여될 수 있습니다. 이러한 사안에 대한 방어는 시간이 많이 소요할 수 있으며, Jaguar Global Growth Corporation I 경영진의 주의를 분산시킬 수 있고, Jaguar Global Gro

with Corporation I에게 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 이는 본 기업결합의 완료할 Jaguar Global Growth Corporation I와 글람의 능력을 저해할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

Jaguar Global Growth Corporation I 경영진과 이사회 구성원들은 다른 회사의 설립자, 임원, 집행임원, 직원으로서 중요한 경험을 쌓았습니다. 이들 중 일부는 이 회사들에 근무하면서 그 회사들의 사업이나 거래와 관련된 것을 포함한 소송, 조사, 기타 절차에 관여했거나, 관여하거나, 향후 관여될 수 있습니다.

Jaguar Global Growth Corporation I 경영진 및 이사회 구성원은 기업의 임원 또는 이사의 지위에서나 달리 과거의 개인적 행위와 관련되거나 이러한 행위에 기인한 청구 또는 주장이 포함된 소송, 조사, 기타 절차와 관련될 수 있으며, 이러한 소송에서 직접 지명될 수 있고 과거의 개인적 행위로 인한 개인적 책임을 가질 수도 있습니다. 이러한 책임은 사실과 상황에 따라 보험 또는 면책의 대상이 되거나 대상이 되지 않을 수 있습니다. 이러한 사안에 대한 방어나 기소는 시간이 많이 걸릴 수 있습니다.

Jaguar Global Growth Corporation I 경영진과 관련된 모든 소송, 조사, 기타 절차들은 Jaguar Global Growth Corporation I 경영진 및 이사회 관심과 자원을 사업 운영에서 멀어지게 할 수 있으며, Jaguar Global Growth Corporation I의 명성에 부정적인 영향을 미칠 수 있고, 자본을 조달하거나 상업적 계약을 체결할 능력을 제한할 수 있으며, 이러한 모든 상황은 Jaguar Global Growth Corporation I와 글람의 기업결합 완료능력을 저해할 수 있습니다.

하. 이사 및 임원 배상책임보험 관련 위험

이사 및 임원 배상책임보험 시장의 변화는 Jaguar Global Growth Corporation I가 본 기업결합을 완료하는 것을 더 어렵고 더 많은 비용이 소요되게 만들 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

최근 몇 달 동안 기업인수목적회사의 이사 및 임원 배상책임보험 시장이 Jaguar Global Growth Corporation I와 그 경영진에게 불리한 방향으로 변화했습니다. 이사와

임원의 배상책임 보험 건적을 제공하는 보험사들은 적어지고, 보험에 청구되는 보험료는 일반적으로 증가했으며, 보험 조건들은 일반적으로 덜 유리해졌습니다. 이러한 추세는 미래에도 지속될 수 있습니다.

이사 및 임원 배상책임보험의 비용 증가와 이용가능성 감소로 인해 Jaguar Global Growth Corporation I가 본건 거래를 완료하는 것이 더 어렵고 더 많은 비용이 소요될 수 있습니다. 상장회사가 된 결과 이사 및 임원 배상책임보험을 취득하거나 보장 범위를 변경하려면, Captivision Inc.는 더 많은 비용을 부담하거나, 덜 유리한 조건을 수락하거나, 또는 둘 다를 수락해야 할 수 있습니다. 그러나 적절한 이사 및 임원 배상책임보험을 취득하지 못하면, 자격을 갖춘 임원과 이사를 유인하고 유지할 수 있는 Captivision Inc.의 능력에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

또, Jaguar Global Growth Corporation I가 본건 거래를 완료한 후에도, Jaguar Global Growth Corporation I의 이사와 임원은 본건 거래 이전에 발생한 행위에 대한 주장에서 발생한 배상청구에 따른 책임을 가질 수 있습니다. 그 결과, Jaguar Global Growth Corporation I의 이사들과 임원들을 보호하기 위해, Captivision Inc.는 그러한 배상청구에 대하여 추가적인 보험(이하 본 항에서 "런오프 보험")에 가입할 필요가 있습니다. 런오프 보험의 필요성은 Captivision Inc.의 추가 비용이 될 수 있으며, Jaguar Global Growth Corporation I의 투자자에게 유리한 조건으로 Jaguar Global Growth Corporation I가 본건 거래 완료할 능력을 방해하거나 저해할 수 있습니다.

거. 스폰서 및 이사, 임원과 다른 주주간의 이해상충 위험

투자자들은 스폰서 및 Jaguar Global Growth Corporation I 이사, 임원의 일부가 주주로서의 이해관계 외에도 본건 거래와 관련하여 다른 주주들의 이익과 일반적으로 상충되는 이해관계를 가지고 있음을 유의하여야 합니다.

이러한 이해관계의 주요 내용은 아래와 같습니다.

- Jaguar Global Growth Corporation I의 최초 주주(그 중 일부는 Jaguar Global Growth Corporation I의 이사 및 임원입니다)가 설립자 주식 7,666,667주를 보유하고 있으며 그에 대하여 당사 스폰서가 \$25,000를 지급하였고, 해당 주식은 종결 시 7,666,

6667주의 Captivision Inc. 보통주식으로 1:1 전환된다는 사실

- Jaguar Global Growth Corporation I의 주식은 본건 거래에 따라 Captivision Inc.의 주식으로 전환될 경우 훨씬 더 높은 가치를 가지게 되며 당사가 최초 기업결합(initial business combination)을 완료하지 않을 경우 (스폰서가 그러한 주식에 대한 청산 권리를 포기하였으므로) 가치를 상실하게 되고, 2023년 3월 31일 현재 해당 주식의 총 시장가치는 \$79,656,760입니다(Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식의 2023년 3월 31일 나스닥 종가인 주당 \$10.39 기준)

- Jaguar Global Growth Corporation I의 최초 기업결합최초 기업결합(initial business combination)이 2023년 8월 15일까지 완료되지 않을 경우 당사 스폰서, 임원 및 이사는 당사에 대한 투자금 전액을 상실하게 된다는 사실

- 그러한 투자금은 자본 출자금 \$25,000와 매수가격 개당 \$1.00의 Jaguar Global Growth Corporation I 사모워런트 12,450,000개 인수(2023년 3월 31일 현재 총 시장가치 약 \$1,245,000(2023년 3월 31일 Jaguar Global Growth Corporation I 워런트 나스닥 종가인 워런트 1개당 \$0.10 기준))를 포함합니다.

- IPO에서 매도된 공모주식 가격 대비 스폰서가 설립자 주식에 대하여 지급한 매수가격과 본건 거래와 관련하여 설립자 주식의 전환에 따라 스폰서가 수령하게 될 Captivision Inc. 보통주식 7,466,667주의 차이를 고려할 때, 스폰서와 그 계열사는 Captivision Inc. 보통주식이 IPO에서 공모주식에 대하여 최초로 지급된 가격 이하로 거래되고 본건 거래 종료 후에 공모주식이 음의 수익률을 기록하더라도 자신의 투자에 대한 양의 수익률을 얻을 수 있다는 사실.

- Jaguar Global Growth Corporation I 스폰서, 임원 및 이사가, (i) 설립자 주식, 본건 거래의 완료와 관련하여 IPO 후에 취득할 수 있고 명목 매수가격의 설립자 주식 수령 외에 별도 대가를 받지 못한 공모주식에 대한 상환권, (ii) Jaguar Global Growth Corporation I가 최초 기업결합(initial business combination)에 실패할 경우 이들이 보유한 주식과 관련하여 신탁계좌로부터 청산 배분금을 수령할 권리를 포기하는데 동의하였으며, 그에 따라 당사 스폰서, 임원 및 이사들은 기업결합 완료로부터 이득을 취할 것이고 청산에 비해 덜 유리한 대상 기업의 인수 또는 주주에게 덜 유리

한 조건에 따른 인수를 완료할 동기가 있을 수 있다는 사실

- 2023년 8월 15일까지 당사가 최초 기업결합(initial business combination)을 완료하지 못하는 경우를 포함하여 신탁계좌가 청산될 경우, 당사 스폰서는 당사에 제공된 서비스 또는 당사에 판매된 제품에 대한 제3자(Jaguar Global Growth Corporation I의 독립적 회계법인 제외) 청구 또는 당사가 거래계약을 체결한 잠재적 대상기업의 청구에 의해 신탁계좌의 보유 금액이 (i) 공모주식 1주당 \$10.20, 또는 (ii) 납부해야 할 세액을 제외한 신탁 자산의 가치 하락으로 인해 신탁계좌 청산일 현재 신탁계좌에 보유된 그보다 더 낮은 금액 이하로 하락하는 경우 그 한도에서 당사에 책임을 부담하는 데에 동의하였다는 사실. 단, 신탁계좌에 대한 접근을 구할 권리를 포기한 제3자에 대한 청구는 제외되며 증 권법에 따른 책임을 포함하여 특정 책임에 관하여 본건 IPO의 인수인에 대한 Jaguar Global Growth Corporation I 면책에 따른 경우는 제외됩니다.

- 최초 기업결합(initial business combination)이 완료되지 않는 한, Jaguar Global Growth Corporation I 및 당사 이사는 당사를 대리하여 지출한 최초 기업결합(initial business combination)의 파악, 조사 및 완료에 따른 자기부담 비용을 신탁계좌 외 자금으로 변제받을 권리만을 보유하며, 해당 자금은 제한적이라는 사실.

- Jaguar Global Growth Corporation I 이사 또는 임원 중 1인이 Captivision Inc.의 이사 또는 임원으로 선임될 가능성

- 종결일로부터 6년의 기간에 대한 Jaguar Global Growth Corporation I의 현 이사 및 임원에 대한 면책 지속과 이사 및 임원 책임보험 지속.

너. 거래 종결 후 이사회 구성과 경영안정성에 관한 위험

본건 거래 종결과 동시에 Captivision Inc.의 현직 이사는 퇴임하고 Captivision Inc. 총 이사의 수는 7명으로 늘어납니다. 본건 거래 후의 Captivision Inc. 임원 및 Captivision Inc. 이사회 구성원은 운영진으로서의 자질이 충분한 자들입니다. 이들은 이전부터 전략적 재무 기획, 재무보고, 법률 준수, 위험관리, 리더십 개발 등 핵심 경영기술에 대한 경험을 쌓았습니다. 본건 거래 후의 Captivision Inc. 임원 및 이사 중 다수는 다른 상장회사 및 비상장회사의 이사회 및 이사회 내 위원회에서 근무한 경험을 가지고 있으며, 다양한 비즈

니스 프로세스, 도전과제 및 전략을 이해하는 데에 도움이 되는 기업 지배구조의 관행 및 동향을 숙지하고 있습니다. 또한, 특정 임원과 이사는 인수합병, 금융서비스, 자산관리 및 투자 등에 대한 경험 등 그 밖의 가치 있는 경험도 보유하고 있으나 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있으니 이 점 유의하시기 바랍니다.

본건 거래 종결과 발생함과 동시에 Captivision Inc.의 현직 이사는 퇴임하고 Captivision Inc. 총 이사의 수는 7명으로 늘어납니다.

증권신고서 작성일 현재 본건 거래 완료 후 Captivision Inc.의 이사로 근무할 것으로 예상되는 자는 5명으로 다음과 같으며 나머지 이사 2명은 글람에서 추천하여 협의 완료되는 자로 할 예정입니다.

성명	나이	직급
이호준 박사	50	이사, 최고경영자
Gary R. Garrabrant	65	이사
Michael B. Berman	64	독립 이사
Craig M. Hatkoff	68	독립 이사
Betty W. Liu	50	독립 이사

Captivision Inc.의 사업과 업무는 이사회에 따라 운영될 것입니다. Captivision Inc. 이사회는 경영진에 대한 감독, 전략적 지침, 상담 및 지시를 제공하는 것입니다. Captivision Inc. 이사회는 정기적으로 그리고 필요에 따라 추가로 소집될 것입니다.

Captivision Inc.의 이사회는 7명으로 구성됩니다. 각 이사는 그 후임의 선임 및 자격 검증 시까지 또는 그 전의 사망, 사임 또는 해임 시까지 이사로서의 직무를 수행합니다. 이사회 결원은 이사회 결의로 보충할 수 있습니다. 이사회는 3개의 등급으로 나뉘며, 각 등급은 3년의 시차임기 방식으로 운영됩니다.

이사회는 시차임기제이기 때문에 각 정기총회에서는 한 등급의 이사만이 선임되고, 다른 등급은 잔여 임기 동안 계속해서 이사직을 유지합니다.

본건 거래 이후 당사의 업무담당임원 또는 이사가 선정되는 방식을 규정하는 것과 관련된 대주주 또는 다른 자와의 약정 등은 존재하지 않습니다.

본건 거래의 종료 후 당사는 증권법 Rule 405에 정의된 "외국민간발행인(foreign private issuer)"이 됩니다. 당사는 외국민간발행인이기 때문에 그렇지 않았다면 적용되었을 나스닥 기업 지배구조 규칙을 적용 받는 대신 케이만 제도 기업 지배구조 관행을 준수하는 것이 허용됩니다. 단, 당사는 당사가 이행하지 않을 나스닥 요건과 당사가 이를 대신하여 이행할 동등한 케이만 제도 요건을 공개할 의무가 있습니다.

당사는 다음 요건에 관하여 본 "외국민간발행인 면제" 관련 적용을 받고자 합니다.

- ◆ SEC에 Form 10-Q의 분기별 보고서 또는 Form 8-K의 현황보고서를 제출할 것을 요구하는 증권거래소법 규정
- ◆ 증권거래소법에 따라 등록된 증권에 대한 의결권대리행사 권유, 동의 또는 허가를 규제하는 증권거래소법 조항
- ◆ 단기간에 이루어진 거래로부터 이익을 얻는 내부자에 대한 책임과 주식 소유권, 거래 활동에 대한 공개 보고서를 내부자가 제출하도록 요구하는 증권거래법 조항
- ◆ 주요 미공개 정보에 대한 발행인의 선택적 공개를 규제하는 공정공시규정에 따른 주요 미공개 정보 발행인의 선택적 공개 규칙
- ◆ 매년 정기적으로 예정된 독립 이사 회의

당사는 그 외 나스닥에 상장된 미국 회사들에 일반적으로 적용되는 규정들을 준수하고자 합니다. 그러나 당사는 향후 다른 기업지배구조 규정의 일부 또는 전부의 면제를 목적으로 "외국민간발행인 면제"의 적용을 받는 것을 결정할 수 있습니다.

"외국민간발행인 면제"에 따라 나스닥 기업지배구조 규정은 나스닥에 상장된 미국 국내기업의 이사회 과반수가 독립성을 갖출 것을 요구합니다. "독립이사"란 일반적으로 상장회사와 (직접적으로 또는 상장회사와 관계가 있는 조직의 파트너, 주주, 지분 보유자 또는 임원으로서) 중요한 관계에 있지 않은 자로 정의됩니다.

케이만 제도의 기업지배구조 관행은 이사회의 과반수가 독립적일 것을 요구하지 않습니다. 그러나 당사는 당사 이사회의 과반수가 독립적이어야 한다는 나스닥 요건의 "외국민간발행인 면제"에 의존하지 않을 것입니다. 본건 거래 완료 후 Captivision Inc.는 이사회 규모가 7명이 되고 이 중 5명이 나스닥 기업지배구조 규정에 정의된 독

립이사 자격을 갖출 것으로 예상합니다.

Captivision Inc.의 이사회는 경영진이 마련하여 이행하는 위험관리 활동을 감독합니다. Captivision Inc.의 이사회는 직접 그리고 위원회를 통하여 감독의무를 이행합니다. 또한 Captivision Inc.의 이사회는 전략적 이니셔티브, 사업 계획 및 자본 구조와 관련된 위험을 포함하여 특정 위험을 고려할 것입니다. 업무담당임원을 포함한 Captivision Inc.의 경영진은 주로 Captivision Inc.의 운영 및 사업과 관련된 위험을 관리할 책임이 있으며, 이사회와 감사위원회에 적절한 최신 정보를 제공할 것입니다.

Captivision Inc. 이사회는 그 사업 및 산업이 계속해서 진화한다는 사실을 인식하고 있으며 새롭게 등장하는 위협 및 위험의 감시에 적극적으로 대응할 것입니다. 특히, Captivision Inc. 이사회는 사이버보안, 공급망, 공급자 및 서비스 제공자와 관련된 위험을 긴밀히 감시할 책임을 다할 것입니다.

또한 Captivision Inc.의 이사회는 위험관리 프로세스에 대한 감독을 감사위원회에 위임하며, 다른 위원회들도 각자의 위원회 업무를 이행함에 있어서 위험을 고려할 것입니다. 모든 위원회는 어느 사안이 중대한 위험 또는 전사적 위험의 수준까지 심각해지는 경우를 포함하여, Captivision Inc.의 이사회에 적절하게 보고하여야 합니다.

Captivision Inc.의 이사회는 보호대상 및 비보호대상 특성에 모두 적용되는 연방, 주 및 지방 규정에 따라 직원 및 고객이 제공하는 개인정보의 보안을 보장하기 위한 조치를 취할 것입니다. 여기에는 일반데이터보호규정, 캘리포니아 개인정보보호법 및 2018년 영국 개인정보보호법과 같이 당사 영업 지역의 규정이 포함됩니다. 또한, 회사는 다음을 포함하나 이에 국한되지 않는 사이버보안 관련 최우수 관행을 채택할 것입니다.

- ◆ 조직 전체에 잘 전달된 강력한 사이버보안 정책의 수립
- ◆ 업 내 방화벽 적용 후에도 항상 인증된 접근만을 허용하는 제로 트러스트 보안 전략의 이행
- ◆ 사이버보안 조치를 명백하게 이행한 제3자 정보 보관 및 응용 서비스 선정
- ◆ 주요 공급망 파트너에게 조직 전체에 걸친 사이버보안 조치 이행 증명 요구
- ◆ 위험 탐지 및 대응 도구 아키텍처의 이행과 IT 담당 인력의 해당 도구 사용 및 사이버보안 위협 대응 교육
- ◆ 직원이 악의적 이용자에 의한 위협을 이해하도록 하기 위한 사람 중심의 접근방식 이

행

- ◆ 권한 수준의 차별화를 통한 데이터 접근 통제
- ◆ 필요에 따라 2단계 및 3단계 인증을 포함한 비밀번호 관리 도구 이행
- ◆ 높은 수준의 보안이 요구될 경우 생체인식 보안 조치의 고려
- ◆ 침투 테스트를 포함하여 정기적인 사이버보안 감사 일정 수립
- ◆ 사이버보안 공격의 침투경로 제한을 위한 서비스 및 응용 아키텍처 간소화

Captivision Inc.는 IT 부서가 사이버보안 및 사이버보안 도구의 이행과 사용을 위한 교육을 받도록 보장할 것입니다.

Captivision Inc.는 본건 거래 완료 시 별도의 상설 감사위원회, 지명 및 지배구조 위원회, 보상위원회를 둘 예정으로, 각 위원회는 서면 정관에 따라 운영됩니다. 또한, Captivision Inc. 이사회가 특정 사안을 다루기 위하여 필요하거나 바람직하다고 판단할 경우, Captivision Inc. 이사회에 따라 수시로 특별위원회가 설립될 수 있습니다. Captivision Inc.의 위원회 정관 사본은 관련 SEC 및 나스닥 규정에서 요구하는 바에 따라 Captivision Inc.의 웹사이트에 게시됩니다.

① 감사위원회

당사는 나스닥 기업지배구조 규정에 따라 최소 3인의 독립이사로 구성된 감사위원회를 유지하여야 하며, 이들은 각각 금융에 대한 이해가 있어야 하고 그 중 1인은 회계 또는 관련 재무관리 전문성을 보유해야 합니다.

Captivision Inc.의 이사회는 감사위원회의 책임을 명시한 감사위원회 정관을 채택할 것이며, 이는 SEC 규칙과 나스닥 기업지배구조 규칙에 부합합니다. 이러한 책임에는 다음이 포함됩니다.

- ◆ Captivision Inc.의 회계 및 재무보고 절차 감독
- ◆ 감사보고서 작성 또는 발행이나 관련 업무, 또는 Captivision Inc.의 감사, 검토 또는 인증 서비스를 이행하기 위하여 고용된 Captivision Inc.의 독립적 공인회계법인 및 기타 공인 회계법인의 선임, 보상, 고용 유지, 업무 감독 및 관계 해지
- ◆ 관련 법령에서 요구하는 바를 포함하나 이에 국한되지 않는, 독립적 공인회계법인의 현직 또는 전직 직원에 대한 명확한 고용 정책 수립

- ◆ 관련 법령에 따라 감사 업무 파트너 교체에 대한 명확한 정책 수립
- ◆ 감사 문제나 어려움 및 경영진의 대응에 대해 Captivision Inc.의 독립적인 공인회계법인과 논의
- ◆ 독립적 공인회계법인이 Captivision Inc.에 제공하는 모든 감사 및 비감사 서비스의 사전 승인(감사위원회가 수립한 적절한 사전 승인 정책에 따라 제공되거나 SEC 규칙에 따라 그러한 요건에서 면제된 서비스는 제외)
- ◆ 경영진 및 Captivision Inc.의 독립적 공인회계법인과 Captivision Inc.의 연간 및 분기별 재무제표 검토 및 논의
- ◆ Captivision Inc.의 위험관리 정책에 대한 논의
- ◆ 특수관계인 거래의 검토 및 승인 또는 비준(批准)
- ◆ 경영진 보고서 검토
- ◆ 경영진과 애널리스트 및 신용등급 기관에 제공되는 재무 정보 및 수익 안내 및 수익 보도 자료에 대해 논의
- ◆ 규제 및 회계 이니셔티브, 부외 구조가 Captivision Inc.의 재무제표에 미치는 영향 검토
- ◆ 위험 노출, 위험 관리 프로세스 관련 정책과 지침의 평가 및 모니터링
- ◆ Captivision Inc.가 수령하는 회계, 내부 회계 통제 또는 감사 관련 사안에 대한 불만사항의 접수, 유지 및 취급과 Captivision Inc. 직원에 의한 의심스러운 회계 또는 감사 관련 사안에 대한 우려에 대한 비밀 보장 및 익명 제출을 위한 절차 수립
- ◆ 감사위원회 현장 적절성의 정기적 검토 및 재평가
- ◆ 경영진, 내부 감사팀 및 독립 감사와 별도의 정기 회의
- ◆ SEC 규정에 따른 감사위원회 보고서 작성

② 보상위원회

Captivision Inc.의 보상위원회는 다음과 같은 책임을 부담합니다.

- ◆ Captivision Inc. 최고경영자의 보상에 관한 기업 목표 검토 및 승인, 이러한 목표와 목적에 비추어 Captivision Inc. 최고경영자 성과 평가, Captivision Inc. 최고경영자의 보상 설정
- ◆ Captivision Inc.의 다른 업무담당임원 보상에 관한 검토 및 설정 또는 Captivision Inc. 이사회에 대한 권고
- ◆ 이사 보상에 관한 검토 Captivision Inc. 이사회에 대한 권고
- ◆ Captivision Inc.의 인센티브 보상 및 주식기반 제도 및 약정에 관한 검토 및 승인 또는 Captivision Inc.이사회에 대한 권고
- ◆ 보상 컨설턴트 선임 및 감독

보상위원회의 예상 구성원 중 누구도 Captivision Inc. 임원 또는 직원이 아니었습니다. Captivision Inc.의 어떠한 업무담당임원도 Captivision Inc.의 이사회 이사 또는 Captivision Inc. 보상위원회 위원으로 재직할 업무담당임원을 보유한 법인의 이사 또는 보상위원회(또는 동등한 기능을 수행하는 다른 위원회) 위원으로 재직하지 않았습니다.

③ 지명 및 기업지배구조 위원회

Captivision Inc.의 지명 및 기업 지배구조 위원회는 다음과 같은 책임을 부담합니다.

- ◆ Captivision Inc.의 이사회 구성원이 될 수 있는 자격을 갖춘 개인의 파악, Captivision Inc. 이사회가 필요한 전문성을 갖추고 충분히 다양하고 독립적인 배경을 가진 자들로 구성되도록 보장
- ◆ Captivision Inc. 이사회에 이사 및 각 이사회 내 위원회 구성원 후보 추천
- ◆ Captivision Inc. 기업지배구조 가이드라인 개발 및 이사회 권고, 당사 기업 지배구조 가이드라인 변경 제안에 대한 검토 및 이사회 권고
- ◆ Captivision Inc. 이사회, 위원회 및 경영진의 연간 평가 감독

Captivision Inc. 이사회는 수시로 다른 위원회를 설립할 수 있습니다.

Captivision Inc.는 모든 직원, 임원 및 이사에 적용되는 윤리규범을 채택할 것입니다. 여기에는 Captivision Inc.의 주요 업무담당임원, 주요 재무관리자 및 주요 회계책임자 또는 관리자나 이와 유사한 기능을 수행하는 자가 포함됩니다. 윤리규범은 Captivision Inc. 웹사이트에서 확인 가능하며, Captivision Inc.는 향후 윤리규범의 개정 또는 주요 업무담당임원, 주요 재무관리자, 주요 회계책임자 또는 관리자나 유사한 기능을 수행하는 자, 또는 이사에 대한 윤리규범 조항이 면제되는 사항을 웹사이트에 공개할 예정입니다.

케이만 제도 법은 회사의 각서와 정관상 임원 및 이사의 면책을 규정할 수 있는 범위를 제한하지 않습니다. 단, 그러한 규정이 고의적 채무불이행, 고의적 임무해태, 사기 또는 범죄의 결과에 대한 면책을 규정하는 등 공공 정책에 반하는 것으로 케이만 제도 법원이 판단하는 경우는 제외됩니다. 본건 거래 완료 후 채택될 정관은 사기, 고의

적 채무불이행 또는 고의적 임무해태에 의한 것을 제외하고는 회사 임원 및 이사의 직위에서 발생한 책임에 관한 것을 포함하여, 법령이 허용하는 최대 범위 내에서 Captivision Inc.의 임원 및 이사를 면책할 것을 규정하고 있습니다. 또한, Captivision Inc.는 각 업무담당임원 및 이사와 면책 계약을 체결하고자 합니다. 면책계약은 해당 계약에 포함된 특정한 예외를 조건으로, 케이만 제도 법에 따라 허용된 최대 범위 내에서 면책당사자에게 배상 및 비용 선지급 및 변제에 대한 계약상의 권리를 제공합니다. 또한 Captivision Inc.는 본 기업결합 완료 시 효력이 발생하는, Captivision Inc. 임원 및 이사의 방어, 합의 또는 일부 상황에서의 판결 금액 지급을 담보하고, 임원 및 이사를 면책하여야 하는 Captivision Inc.의 의무를 담보하는 임원보상책임보험에 가입할 것입니다.

당사의 면책 의무는 주주들이 Captivision Inc. 임원 또는 이사들의 신인의무 위반에 대해 소송을 제기하는 것을 제한할 수 있습니다. 이러한 규정은 그러한 소송이 성공할 경우 당사 및 주주에게 달리 이익이 될 수 있는 경우에도 Captivision Inc.의 임원 및 이사에 대한 파생 소송 제기 가능성을 감소시키는 결과를 초래할 수 있습니다. 나아가, 이러한 면책 조항 따라 Captivision Inc.가 임원 및 이사를 상대로 하는 합의금 및 손해배상 비용을 지급할 경우 주주의 투자에 부정적 영향이 발생할 수 있습니다. Captivision Inc.는 이러한 조항, 보험 및 면책 계약은 유능하고 경험이 풍부한 임원 및 이사를 유치하고 보유하기 위해 필요한 것으로 판단됩니다.

기업결합 완료 후, Captivision Inc.는 임원 보상 프로그램 및 업무담당임원 보상에 관한 모든 의사결정을 할 책임을 부담합니다. Captivision Inc.는 사업 목표 및 주주 가치 창출에 맞게 보상을 조정하도록 작성된 임원 보상 프로그램을 마련하여 Captivision Inc.가 장기적 성공에 기여할 수 있는 임원을 유인, 고용, 동기 부여 및 보상할 수 있게 하고자 합니다. 임원 보상 프로그램에 대한 의사결정은 Captivision Inc. 이사회와 보상위원회가 담당할 예정입니다.

[완전자회사(글람)와 관련된 위험]

더. 매출채권 관련 위험

글람의 매출채권은 매출액의 증가에 따라 함께 증가하고 있으며, 매출채권회전율은 202

3년 1분기말 7.44회, 2022년말 1.92회, 2021년말 0.41회로 매해 높아지고 있습니다. 2022년말 100% 대손충당금 적립된 매출채권 24,113백만원에 대해 제각 처리로 인해 2022년말과 2023년 1분기말에 대손충당금 계상액은 없으며, 연령분석 결과 대부분이 6개월 이내에 회수될 것으로 예상됩니다. 향후 거래처 관리 미흡, 경영악화 등으로 매출채권을 적절한 타이밍에 관리를 못할 경우 현금흐름에 영향을 미칠뿐더러 재무안정성에 위협요인이 될 수 있습니다. 이점 투자자께서는 이 점 유의 하시기 바랍니다.

글람의 매출채권회전율은 2021년, 2022년, 2023년 1분기까지 각각 0.41회, 1.92회, 7.44회의 모습을 보이고 있습니다. 과거 2년 동안 업종평균 매출채권회전율 5.87회보다 전반적으로 낮은 수준을 보였으나, 2023년 1분기는 업종평균 보다 높은 수준을 보이고 있습니다.

[매출채권 현황]

(단위: 천원)

구분	2023년 1분기	2022년	2021년	업종평균
매출액	4,674,389	26,087,759	11,043,710	-
매출채권	4,145,398	880,833	26,296,873	-
매출채권회전율	7.44	1.92	0.41	5.87
매출채권 회수기간	49	190	897	62

(자료 : 글람 2023년 1분기 및 2022년 사업보고서)

주1) 매출채권회전율 = 매출액 / 매출채권 {=(기초매출채권 + 기말매출채권) ÷ 2}

주2) 매출채권회전일수 = 365 / 매출채권회전율

주3) 업종평균은 한국은행의 2021년 기업경영분석 C282,4,9. 기타 전기장비 업종의 평균을 사용하였습니다.

주4) 2022년 1분기의 경우 연환산 매출액 기준으로 매출채권회전율을 계산하였습니다.

주5) 연결기준

글람은 2022년말 100% 대손충당금 적립된 매출채권 24,113백만원에 대해 제각 처리로 인해 2022년말과 2023년 1분기말에 대손충당금 계상액은 없으며, 연령분석 결과 대부분이 6개월 이내에 회수될 것으로 예상됩니다. 글람의 대손충당금 변동현황은 다음과 같습니다.

[대손충당금 변동현황]

(단위: 천원)

구분	2023년 1분기	2022년	2021년
1. 기초 대손충당금 잔액합계	-	15,315,307	871,778
2. 순대손처리액(①-②±③)	-	-	-
① 대손처리액(상각채권액)	-	(24,113,187)	-
② 상각채권회수액	-	-	-
③ 기타증감액	-	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	-	8,797,880	14,443,529
4. 기말 대손충당금 잔액합계	-	-	15,315,307

(자료 : 글람 2023년 1분기 2022년 사업보고서)

글람은 매출채권에 대하여 지속적으로 장기 미회수 여부 및 그 사유를 분석하여 개별적으로 손상검토를 진행하고 있으며, 손상징후가 발생한 경우 대금 회수 일정에 따라 합리적인 방법으로 산정한 기대신용손실을 충당금으로 설정하고 있습니다. 글람의 경과기간별 매출채권 잔액현황은 다음과 같습니다.

[경과기간별 매출채권 잔액현황]

(단위: 천원)

구분		6월 이하	6월초과	1년초과	3년 초과	합계
			1년이하	3년 이하		
금액	일반	3,726,015	-	-	-	3,726,015
	특수관계자	-	232	419,151	-	419,383
	계	3,726,015	232	419,151	-	4,145,398
구성비율		89.88%	0.01%	10.11%	0.00%	100.00%

(자료 : 글람 2023년 1분기 2022년 사업보고서)

글람은 향후 일부 중소형 거래처에 대한 관리 미흡, 경영악화 등으로 매출채권을 적절한 타이밍에 관리를 못할 경우 현금흐름에 영향을 미칠뿐더러 재무안정성에 위협요인이 될 수 있습니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

러. 재고자산 관련 위험

글람의 재고자산회전율은 2023년 1분기말 2.67회, 2022년말 2.61회, 2021년말 0.91회로 업종평균(9.07회) 대비 낮은 수준입니다. 현재의 재고자산회전율은 매출채권 회전율 및 재고자산 비중 등을 고려할 때 적정 수준으로 판단하고 있습니다. 다만, 재고자산의 가격이 급락하는 경우, 재고자산의 가치가 하락하는 한편 재고자산의 감액 및 제각이 상당한 수준으로 발생할 수 있습니다. 상기하는 바대로 상황이 전개되는 경우 글람의 영업실적 및 재무상태에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠수 있습니다. 이 점 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

글람의 재고자산은 제품, 원재료, 상품으로 구성됩니다. 12월 31일에 종료된 회계연도 2021년, 2022년 기준 그리고 2023년 3월 31일 기준으로 글람의 재고자산은 각각 12,815백만원, 7,211백만원 그리고 6,801백만원입니다. 글람의 최근 재고자산 현황은 다음과 같습니다.

[재고자산 현황 및 재고자산회전율]

(단위: 천원)

구분	2023년 1분기	2022년	2021년	업종평균
매출액	4,674,390	26,087,760	11,043,710	-
재고자산	6,801,119	7,211,168	12,814,608	-
재고자산회전율	2.67	2.61	0.91	9.07

(자료 : 글람 2023년 1분기 2022년 사업보고서)

주1) 재고자산회전율 = 매출액 / 재고자산 {=(기초재고자산 + 기말재고자산) ÷ 2}

주2) 업종평균은 한국은행의 2021년 기업경영분석 C282,4,9. 기타 전기장비 업종의 평균을 사용하였습니다.

주3) 2023년 1분기의 경우 연환산 매출액 기준으로 재고자산회전율을 계산하였습니다.

[재고자산 현황]

(단위: 천원)

구분	2023년 1분기	2022년	2021년	2020년
제품	4,953,652	5,894,615	4,135,645	3,161,379
원재료	1,847,467	1,316,553	1,650,892	1,461,454

구분	2023년 1분기	2022년	2021년	2020년
상품	-	-	7,028,071	6,299,990
미완성공사	-	-	-	482,938
합계	6,801,119	7,211,168	12,814,608	11,405,761
총자산대비 재고자산 구성비율	14.01%	15.60%	14.24%	9.09%
[재고자산합계÷기말 자산총계×100]				

(자료 : 글람 2023년 1분기 2022년 사업보고서)

글람의 재고자산 회전율은 2021년 0.91회, 2022년 2.61회, 2023년 1분기 2.67회 수준으로 점진적으로 개선되고 있으며, 업종평균인 9.07회 대비 다소 낮은 수준입니다.

재고자산의 가격이 급락하는 경우, 재고자산의 가치가 하락하는 한편 재고자산의 금액 및 제각이 상당한 수준으로 발생할 수 있습니다. 또한, 재고수준을 낮추기 위해 판매가를 인하해야할 수 있으며 이로 인해 매출총이익이 감소할 수 있습니다. 한편, 재고수준이 높으면 상당한 자본 자원을 투입해야 함으로 다른 중요한 용도로 해당 자원을 사용할 수 없게 됩니다. 상기하는 바대로 상황이 전개되는 경우 글람의 영업실적 및 재무상태에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

머. 재무안정성 악화 위험

글람의 부채비율은 2021년말 449.41%에서, 2022년말 22,363백만원 차입으로 1,248.27%로 급증하였으나 2023년 유상증자 등으로 부채비율 감소하여 재무구조가 개선되었습니다. 유동비율은 2021년말 72.07%, 2022년말 33.09%, 2023년 1분기말 43.53%으로 업종평균(168.15%) 대비 다소 낮은 수준입니다. 당사의 향후 영업환경에 따라 재무지표는 계속저금로 변동될 수 있습니다. 근본적으로 매출 증가 및 영업수익성 개선이 이루어지지 않는다면 장기적으로 재무안정성이 악화될 위험이 있습니다. 이 점 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

글람의 부채비율은 2021년말 449.41%에서, 2022년말 22,364백만원 신규 차입으로 1,287.27%로 급증하였으나 2023년 유상증자 등으로 부채비율 감소하여 재무구조가 개선되었습니다. 유동비율은 2021년말 72.07%, 2022년말 33.09%, 2023년 1분기

말 43.53%으로 업종 평균(168.15%) 대비 다소 낮은 수준입니다. 글람의 재무 현황은 다음과 같습니다.

[재무현황]

(단위: 원)

구분	2023년 1분기	2022년	2021년
유동자산	14,584,144,262	11,567,665,556	46,000,642,784
현금및현금성자산	275,294,360	248,131,060	284,549,430
비유동자산	33,949,901,102	34,649,748,618	43,965,343,543
자산총계	48,534,045,364	46,217,414,174	89,965,986,327
유동부채	33,503,571,605	34,953,391,637	63,824,711,356
단기차입금	12,071,120,994	14,971,032,328	16,024,992,217
비유동부채	7,849,796,813	7,836,107,304	9,766,264,371
사채	6,159,031,453	5,983,308,975	2,338,768,354
부채총계	41,353,368,418	42,789,498,941	73,590,975,727
자본총계	7,180,676,946	3,427,915,233	16,375,010,600
총차입금	18,230,152,447	20,954,341,303	18,363,760,571
영업이익	(661,114,603)	(12,964,926,382)	(14,557,375,841)
이자비용	407,136,524	1,398,345,088	2,009,716,139

(자료 : 글람 2023년 1분기 2022년 사업보고서)

주1) 연결기준

2023년 1분기 기준 총 차입금은 18,230백만원이며, 총부채는 41,353백만원입니다. 이에 따른 부채비율은 575.90%, 차입금의존도는 44.08%를 나타내고 있습니다. 업종평균 부채비율 및 차입금의존도는 63.79%, 19.94%이며, 부채비율과 차입금의존도 모두 평균대비 다소 높습니다. 글람 부채 수준은 사업운용에 제한요소로 작용할 수 있으며, 부채상환의 의무를 이행하는 것이 더욱 어려워질 수 있습니다.

구분	2023년 1분기	2022년	2021년	업종평균
유동비율	43.53%	33.09%	72.07%	168.15%
부채비율	575.90%	1248.27%	449.41%	63.79%
차입금의존도	44.08%	48.97%	24.95%	19.94%
이자보상비율	-162.38%	-927.16%	-724.35%	656.58%

주1) 유동비율 = 유동자산 / 유동부채

주2) 부채비율 = 부채총계 / 자본총계

주3) 차입금의존도 = 총차입금 / 자본총계

주4) 이자보상비율 = 영업이익 / 이자비용

주5) 업종평균은 한국은행의 2021년 기업경영분석 C282,4,9. 기타 전기장비 업종의 평균을 사용하였습니다.

[현금흐름 현황]

(단위: 천원)

구분	2023년 1분기	2022년	2021년
영업활동현금흐름	(2,953,404,907)	(7,117,432,794)	11,371,198,855
투자활동현금흐름	410,192,518	860,075,587	2,473,736,356
재무활동현금흐름	2,570,375,689	14,903,374,074	(17,146,634,312)
현금및현금성자산의환율변동효과	-	-	(821,248)
현금및현금성자산의 증가	27,163,300	(36,418,370)	94,750,983
기초 현금및현금성자산	248,131,060	284,549,430	189,798,447
기말 현금및현금성자산	275,294,360	248,131,060	284,549,430

(자료 : 글람 2023년 1분기 2022년 사업보고서)

주1) 연결기준

매출액 대비 고정적으로 발생하는 영업비용에 따른 영향으로 2022년과 2023년 1분기 영업활동 현금흐름에서 (-)의 현금흐름이 발생하였습니다. 당사는 2021년 제3자 배정 유상증자 1건, 2022년 제3배정 유상증자 10건, 2023년 제3자배정 유상증자 2건과 전환사채 발행 1건으로, 재무활동현금흐름은 2021년, 2022년, 2023년 1분기 각각 (-)17,146백만원, 14,903백만원, 2,570백만원의 현금흐름이 발생하였습니다.

당사의 향후 영업환경에 따라 재무지표는 계속적으로 변동될 수 있습니다. 근본적으로 매출증가 및 영업수익성 개선이 이루어지지 않는다면 장기적으로 재무구조의 정상화를 기대하기 어려운 상황에 있습니다. 재무안정성이 악화될 위험에 대하여 투자자 여러분께서는 유의하여 주시기 바랍니다.

버. 환율 변동 위험

2023년 1분기말 연결기준 글람 매출 중 약 62.88%가 해외에서 발생하고 있으며, 2022년 26,088백만원(비중 49.63%)에서 2023년 1분기 4,674백만원으로 보이고 있습니다. 글람은 내부적으로 원화 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 2023년 1분말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 환율이 10% 변동 시 당사의 연결 재무제표 기준 법인세비용차감전손익은 987,876천원 변동됩니다. 당사의 외화거래 과정에서 예상치 못한 환율 변동으로 인한 외화자산 및 부채에 대한 환차손이 당사의 예상치를 크게 넘을 경우 손익구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이 점 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

글람은 2023년 1분기말 연결기준 매출중 약 62.88%가 해외에서 발생하고 있습니다. 2021년 해외 매출 비중이 7.70%였으나 2022년 26,088백만원(비중 49.63%)으로 상승하였으며 2023년 1분기 4,674백만원(62.88%)을 보이고 있습니다. 신고서 제출일 현재 주요 거래가 외화 기준으로 이루어지고 있기 때문에 외화 환율 변동 위험에 노출되어 있으며, 향후 예측하지 못한 외부 요인에 의해 환율은 높은 변동성을 나타낼 수 있는 바, 당사의 수익성 및 재무성과에 영향을 줄 수 있는 가능성이 존재합니다.

(단위: 천원)

사업부문	매출유형	품목		2023년 1분기	2022년	2021년
전광유리	상품매출	원부자재	수출	-	-	743,852
			내수	-	-	15,293
	제품매출	전광유리	수출	1,959,123	12,946,843	50,125
			내수	1,479,932	8,104,975	9,484,007
	용역매출	기술이전 및 인력파견	수출	-	-	-
			내수	255,162	5,035,941	694,435
	임대료매출	임대	수출	-	-	55,998
			내수	-	-	-
	독점유통권 매출	독점유통권	수출	980,172	-	-
			내수	-	-	-
합 계			수출	2,939,295	12,946,843	849,975
			내수	1,735,094	13,140,916	10,193,735
			합계	4,674,389	26,087,759	11,043,710

(자료 : 글람 2023년 1분기 2022년 사업보고서)

주1) 연결기준

글랩은 내부적으로 원화 환율변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 2023년 1분기말 기준 다른 변수가 일정하고 각 외화에 대한 환율이 10% 변동 시 당사의 연결 재무제표 기준 법인세비용차감전손익은 987,876천원 변동됩니다. 당사의 외화거래 과정에서 예상치 못한 환율 변동으로 인한 외화자산 및 부채에 대한 환차손이 당사의 예상치를 크게 넘을 경우 손익 구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화의 환율이 10% 변동시 법인세비용차감전손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

[민감도 분석]

(단위: 원)

구 분	2023년 1분기		2022년		2021년	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
USD	498,869,639	(498,869,639)	216,236,138	(216,236,138)	183,164,729	(183,164,729)
GBP	126,496,853	(126,496,853)	119,660,329	(119,660,329)	122,034,345	(122,034,345)
CNY	320,572,170	(320,572,170)	304,852,437	(304,852,437)	238,030,259	(238,030,259)
JPY	41,938,305	(41,938,305)	40,730,716	(40,730,716)	43,999,284	(43,999,284)
합 계	987,876,967	(987,876,967)	681,479,620	(681,479,620)	587,228,617	(587,228,617)

(자료 : 글랩 2023년 1분기 2022년 사업보고서)

주1) 연결기준

(3) 기타 위험

가. Captivision Inc. 주식가치 변동 위험

Captivision Inc. 보통주식 가격은 변동성이 클 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

Captivision Inc. 보통주식의 가격은 다음을 포함한 다양한 요인으로 변동될 수 있습니다.

- ◆ Captivision Inc.와 그 고객이 운영되는 산업의 변화
- ◆ Captivision Inc.의 경쟁사들과 관련된 변동

- ◆ 사업에 영향을 미치는 법규 개정
- ◆ 일반적인 영업실적과 경쟁사 실적의 변화
- ◆ Captivision Inc.의 분기별 또는 연간 영업실적의 실제 또는 예상 변동
- ◆ 증권 애널리스트가 Captivision Inc.나 그 경쟁사나 그 산업에 관해 발표한 리서치 보고서
- ◆ Captivision Inc. 보도 자료, 기타 발표, SEC 제출자료에 대한 대중의 반응
- ◆ 잠재적 PIPE 투자자 Captivision Inc. 보통주식 매도를 포함한 주주의 행위
- ◆ 주요 인력의 추가 및 사직
- ◆ 결합회사와 관련된 소송의 개시 또는 참여
- ◆ 장래 증권의 발행이나 추가 채무 발생 등 자본 구조의 변화
- ◆ 공개 매도 대상인 Captivision Inc. 보통주식 수량
- ◆ 코로나19 사태의 영향, 경기침체, 금리, 지방 및 전국 선거, 연료가격, 국제 통화 변동, 부패, 정치적 불안정, 전쟁, 테러행위 등 일반적인 경제적, 정치적 상황

이러한 시장 및 산업 요소들은 Captivision Inc.의 영업실적과 관계없이 Captivision Inc. 보통주식의 시장가격을 현저히 하락시킬 수 있습니다.

나. 실적하락에 따른 Captivision Inc. 주식가치 하락 위험

Captivision Inc.의 실적이 시장의 기대를 충족하지 못하면 증권 가격이 하락할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

Captivision Inc.의 실적이 시장의 기대를 충족하지 못하면 Captivision Inc. 보통주식 가격이 하락할 수 있습니다. 본건 거래 전에는 글람의 주식을 목적으로 하는 공개시장이 없었으며, Jaguar Global Growth Corporation IClass A 보통주식의 거래가 활발하지 아니했습니다. 따라서, 본건 거래에서 글람 및 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식에 부여되는 평가액은 기업결합 후 거래시장에서의 가격을 나타내는 것이 아닐 수 있습니다. 본건 거래 후 Captivision Inc. 보통주식 시장이 형성되고 유지될 경우, Captivision Inc. 보통주식 거래가격은 변동성을 떨 수 있으며 통제를 벗어난 요인 등 다양한 요인에 의해 변동폭이 클 수 있습니다. 아래 열거하는 요소들은 주주의 투자에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

- ◆ Captivision Inc.의 분기별 재무 실적 또는 분기별 재무 상태의 실제 변동 또는 예상된

변동

- ◆ Captivision Inc.와 유사한 것으로 인식되는 기업들의 실적
- ◆ 영업실적에 대한 시장의 기대 변화
- ◆ 경쟁사들의 성공
- ◆ Captivision Inc.의 영업실적이 특정 기간 시장의 기대를 충족하지 못함.
- ◆ Captivision Inc.나 그 산업 및 시장 전반에 관한 증권 애널리스트들의 재무 추정과 및 권고사항의 변화
- ◆ 투자자가 Captivision Inc.와 동등하다고 간주하는 다른 회사들의 영업실적과 및 주가 실적
- ◆ 적시에 제품을 홍보하고 판매 할 Captivision Inc.의 능력
- ◆ 사업에 영향을 미치는 법규 변경
- ◆ Captivision Inc. 관련 소송 개시 또는 참여
- ◆ 장래 증권의 발행이나 추가 채무 발생 등 자본 구조의 변화
- ◆ 유통 중인 Captivision Inc. 보통주식 수량
- ◆ Captivision Inc. 이사회 또는 경영진에 중요한 변화
- ◆ 이사, 업무집행임원 또는 주요 주주가 Captivision Inc. 보통주식을 상당량 매도하는 것 또는 이러한 매도가 발생할 수 있다는 인식
- ◆ 경기침체, 금리, 연료 가격, 국제 환율 변동, 자본 시장의 부정적인 조건, 전쟁이나 테러행위 같은 일반적인 경제적, 정치적 상황.

Captivision Inc.의 영업실적과 관계없이, 광범위한 시장 및 산업 요소들은 Captivision Inc. 보통주식의 시장 가격을 저해할 수 있습니다. 주식시장 전체적으로나 나스닥은 영향을 받은 특정 기업의 영업실적과 무관한 가격과 거래량 변동을 경험했습니다. 이 주식들과 Captivision Inc. 증권의 거래가격과 평가액은 예측할 수 없습니다. Captivision Inc. 업계의 회사들이나 투자자가 Captivision Inc.와 유사하다고 인지하는 회사의 주식에 대한 투자자의 신뢰 상실도 Captivision Inc.의 사업· 전망· 재무상태· 영업실적과 관계없이 Captivision Inc. 보통주식 가격을 하락시킬 수 있습니다. Captivision Inc. 보통주식의 시장가격 하락은 향후 증권을 추가 발행하거나 추가 자금을 조달할 능력에도 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

다. 공시심사 과정에서 정정에 따른 일정 변경 가능성

금번 증권신고서 및 (예비)투자설명서, 기타 첨부(부속)서류는 공시심사 과정에서 일부 내용이 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연관된 주요내용이 변경될 시에는 일정 에 차질을 가져올 수 있습니다. 또한 본건 주식교환은 상법 등 관련 법에서 정한 절차를

준 수하여 진행되고 있습니다. 특히 본 주식교환은 해외 법인이 발행한 주식을 교환대상으로 하는 포괄적 교환 거래로, 국내 주권비상장법인들 간의 주식의 포괄적 교환으로 해외 법인 주식을 교환대상으로 하는 거래와 관련하여서는 주식교환가액과 주식교환비율의 산정방법에 대한 의무 규정이 존재하지 않습니다. 이에 따라 Business Combination Agreement의 당사자 및 평가법인이 합리 적이라고 판단한 평가방법에 따라 Captivision Inc. 및 글람의 주식교환가액을 산정하고, 주식교환비율의 적정성을 검토하였습니다. 이외에도 관계기관과의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수 있는 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

금번 증권신고서 및 (예비)투자설명서, 기타 첨부(부속)서류는 공시심사 과정에서 일부 내용이 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연관된 주요내용이 변경될 시에는 일정에 차질을 가져올 수 있습니다.

특히 본 주식교환은 해외 법인이 발행한 주식을 교환대상으로 하는 포괄적 교환 거래로, 국내 주권비상장법인들 간의 주식의 포괄적 교환으로 해외 법인 주식을 교환대상으로 하는 거래와 주식교환가액과 주식교환비율의 산정방법에 대한 의무 규정이 존재하지 않습니다. 이에 따라 Business Combination Agreement의 당사자 및 평가법인이 합리적이라고 판단한 평가방법에 따라 Captivision Inc. 및 글람의 주식교환가액을 산정하고, 주식교환비율의 적정성을 검토하였습니다. 자세한 내용은 제1부 II. 합병 가액 및 그 산출근거를 참고하시기 바랍니다.

이외에도 관계기관과의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수 있는 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

라. 투자 판단 및 결과는 투자자에게 귀속

상기 투자위험요소 이외에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며, 투자자 여러분의 독자적인 판단에 의해야 함을 유의하시기 바랍니다. 또한 증권신고서의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 이 유가증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니니 이 점 유의하시길 바랍니다.

본 주식교환과 관련하여 공시된 증권신고서의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 이 유가증권의 가치를 보증 또는 승인

한 것이 아니며, 증권신고서의 기재사항은 변경될 수 있습니다.

투자자들은 투자결정을 하기 전에 본 증권신고서 또는 투자설명서의 전체적인 내용을 주의 깊게 충분히 검토한 후 이를 고려하여 최종적인 투자판단을 해야 합니다. 다만, Captivision Inc.이 현재 알고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 상기 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이 Captivision Inc.의 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 가능성을 배제할 수는 없으므로, 투자자는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며, 자신의 독자적인 판단에 의해 투자 결정을 하여야 합니다. 투자자의 투자 판단에 따른 위험은 전적으로 투자자에게 귀속됩니다.

본 증권신고서 및 투자설명서에는 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나, 예측정보의 실제 발생 결과는 제반 요소 및 환경의 영향에 따라 예측했던 내용과 다를 수 있다는 점에 유의해야 합니다.

마. 주식교환의 과세 관련 위험

본건 주식교환은 장외거래(주식매수권행사 주주 포함)에 해당하여 양도차익에 대한 법인세 또는 소득세 부담 및 증권거래세(0.43%)가 과세되므로 이점 유의하시기 바랍니다. 한편, 본건 주식교환은 조세특례제한법 제38조 제1항에 따른 적격 포괄적 교환에 해당되지 않아, 과세 이연이 적용되지 않는 것으로 판단되므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

본건 주식교환 및 주식매수청구권 행사는 비상장주식거래에 해당하여 글람 주주들에 대하여 다음과 같이 양도차익에 대한 법인세 또는 소득세와 증권거래세가 과세됩니다.

(1) 글람 주주들의 양도차익(양도가액에서 취득가액과 양도비용을 차감한 금액)에 대하여는 법인세 또는 소득세가 과세될 수 있습니다. 주주가 내국법인인 경우에는 양도차익이 각사업연도 소득금액에 포함되어 법인세를 납부하게 되고, 거주자 개인인 경우로서 소득세법상 대주주가 아닌 경우에는 양도차익에 대하여 11%(지방소득세 포함)에 상당하는 양도소득세를 납부하여야 하며 대주주는 양도차익에 대하여 22%~27.5%(지방소득세 포함)에 상당하는 양도소득세를 납부하여야 합니다. 주주가 외국법

인 또는 비거주자인 경우 일반적으로 양도가액의 11%(지방소득세 포함)와 양도차익의 22%(지방소득세 포함) 중 적은 금액에 해당하는 법인세 또는 소득세를 납부하여야 하나, 구체적인 과세관계는 당해 외국법인 또는 비거주자의 국내사업장 유무, 당해 외국법인 또는 비거주자의 거주지국과 대한민국의 조세조약 체결 유무 및 그 내용 등 개별적 사정에 따라 달라질 수 있습니다.

(2) 한편 본건 주식교환은 조세특례제한법 제38조 제1항에 따른 적격 포괄적 교환에 해당되지 않아, 과세 이연이 적용되지 않는 것으로 판단됩니다.

[조세특례제한법 제38조(주식의 포괄적 교환·이전에 대한 과세 특례)]

① 내국법인이 다음 각 호의 요건을 모두 갖추어 「상법」 제360조의 2에 따른 주식의 포괄적 교환 또는 같은 법 제360조의 15에 따른 주식의 포괄적 이전(이하 이 조에서 "주식의 포괄적 교환등"이라 한다)에 따라 주식의 포괄적 교환등의 상대방 법인의 완전자회사로 되는 경우 그 주식의 포괄적 교환등으로 발생한 완전자회사 주주의 주식양도차익에 상당하는 금액에 대한 양도소득세 또는 법인세에 대해서는 대통령령으로 정하는 바에 따라 완전자회사의 주주가 완전모회사 또는 그 완전모회사의 완전모회사의 주식을 처분할 때까지 과세를 이연받을 수 있다.

1. 주식의 포괄적 교환·이전일 현재 1년 이상 계속하여 사업을 하던 내국법인 간의 주식의 포괄적 교환등일 것. 다만, 주식의 포괄적 이전으로 신설되는 완전모회사는 제외한다.
2. 완전자회사의 주주가 완전모회사로부터 교환·이전대가를 받은 경우 그 교환·이전대가의 총합계액 중 완전모회사 주식의 가액이 100분의 80 이상이거나 그 완전모회사의 완전모회사 주식의 가액이 100분의 80 이상으로서 그 주식이 대통령령으로 정하는 바에 따라 배정되고, 완전모회사 및 대통령령으로 정하는 완전자회사의 주주가 주식의 포괄적 교환등으로 취득한 주식을 교환·이전일이 속하는 사업연도의 종료일까지 보유할 것
3. 완전자회사가 교환·이전일이 속하는 사업연도의 종료일까지 사업을 계속할 것

② 완전자회사의 주주가 제1항에 따라 과세를 이연받은 경우 완전모회사는 완전자회사 주식을 「법인세법」 제52조제2항에 따른 시가로 취득하고, 이후 3년 이내의 범위에서 대통령령으로 정하는 기간에 다음 각 호의 어느 하나의 사유가 발생하는 경우 완전모회사는 해당 사유의 발생 사실을 발생일부터 1개월 이내에 완전자회사의 주주에게 알려야 하며, 완전자회사의 주주는 제1항에 따라 과세를 이연받은 양도소득세 또는 법인세를 대통령령으로 정하는 바에 따라 납부하여야 한다. <개정 2010. 12. 27., 2017. 12. 19.>

1. 완전자회사가 사업을 폐지하는 경우
2. 완전모회사 또는 대통령령으로 정하는 완전자회사의 주주가 주식의 포괄적 교환등으로 취득한 주식을 처분하는 경우

(생략)

상기 조항은 적격요건을 충족한 경우 과세이연을 규정하고 있습니다. 조세특례제한법 제38조 제1항에 따른 적격 포괄적주식교환 요건은 아래와 같습니다.

[적격 포괄적 교환 해당 요건]

적격요건
1. 주식의 포괄적 교환일 현재 1년 이상 사업을 계속하던 내국법인간의 합병일 것
2. 완전자회사의 주주가 완전모회사로부터 교환 대가를 받은 경우 그 교환 대가의 총합 금액 중 완전모회사 주식의 가액이 80%이상으로서, 그 주식이 해당 주주의 완전자회사에 대한 지분비율에 비례하여 배정되고, 완전모회사 및 완전자회사의 주주가 주식의 포괄적 교환으로 취득한 주식을 교환일이 속하는 사업연도의 종료일까지 보유할 것
3. 완전자회사가 교환일이 속하는 사업연도의 종료일까지 사업을 계속할 것

하지만 본건에 있어 (1) 완전모회사는 아무런 사업을 하지 않는 SPC로서 "주식의 포괄적 교환일 현재 1년 이상 계속 사업을 하던" 법인이 아니므로 해당 요건을 충족하지 못할 것으로 예상됩니다. 참고로 법인세법은 적격합병의 요건과 관련하여 SPAC이 합병당사회사가 되는 경우 1년 이상 사업계속 요건 적용의 예외로 설정하고 있으나, 조특법 제38조 제1항 제1호는 이러한 예외규정도 두고 있지 않습니다. 또한, (2) 완전모회사의 완전모회사는 합병을 목적으로 설립된 특별한 사업활동을 하지 않는 외국SPAC으로서 "주식의 포괄적 교환일 현재 1년 이상 계속 사업을 하던" 법인이 아닐 뿐만 아니라 "내국법인"도 아니므로 해당 요건을 충족하지 못할 것으로 보이니 이 점 유의하시기 바랍니다.

VII. 주식매수청구권에 관한 사항

1. 주식매수청구권 행사의 요건

가. 완전모회사(재규어글로벌그로스코리아)

상법 제360조의5에 따라, 본건 주식교환에 관한 이사회 결의에 반대하는 주주가 본 주식교환의 승인에 관한 주주총회 전에 회사에 대하여 서면으로 그 결의에 반대하는 의사를 통지한 경우에는, 그 주주총회 결의일부터 20일 이내에 주식의 종류와 수를 기재한 서면으로 회사에 대하여 자기가 소유하고 있는 주식의 매수를 청구할 수 있습니다. 이 경우 회사는 주식매수청구기간이 종료하는 날부터 2개월 이내에 당해 주식을 매수하여야 합니다.

재규어글로벌그로스코리아의 100% 주주인 Captivision Inc.는 본건 주식교환에 반대하지 아니하는 바, 재규어글로벌코리아의 주식매수청구는 해당 사항이 없습니다.

한편, 증권신고서 제출일 현재 Jaguar Global Growth Corporation I 와 Captivision Inc.가 합병 전이며 주주총회 및 합병, 주식매수청구 등과 관련된 구체적인 사안은 Captivision Inc.가 SEC에 제출한 미국 증권 신고서의 검토가 완료 되어야 확정 할 수 있습니다.

나. 완전자회사(글람)

상법 제360조의5에 따라, 본건 주식교환에 관한 이사회 결의에 반대하는 주주가 본 주식교환의 승인에 관한 주주총회 전에 회사에 대하여 서면으로 그 결의에 반대하는 의사를 통지한 경우에는, 그 주주총회 결의일부터 20일 이내에 주식의 종류와 수를 기재한 서면으로 회사에 대하여 자기가 소유하고 있는 주식의 매수를 청구할 수 있습니다. 이 경우 회사는 주식매수청구기간이 종료하는 날부터 2개월 이내에 당해 주식을 매수하여야 합니다.

2. 주식매수예정가액

가. Captivision Inc. 보통주

재규어글로벌그로스코리아의 100% 주주인 Captivision Inc.는 본건 주식교환에 반대하지 아니하는 바, 재규어글로벌코리아의 주식매수청구는 해당 사항이 없습니다.

나. 글람 보통주

협의를 위한 회사의 제시가격	7,100원
산출근거	최근 유상증자(2023년 03월 01일)시 주당 발행가액 5,000원과 최근 전환사채 발행(2023년 03월 23일)시 전환가액 9,200원의 단순 평균가격으로 산정
협이가 성립되지 아니할 경우 처리방법	상법 제360조의5 제3항, 제374조의2 제4항에 따라 당해 회사 또는 매수를 청구하는 주주가 협의를 위한 회사의 제시가격에 반대하는 경우에는 법원에 매수가액의 결정을 청구할 수 있습니다..

주1) 위 매수예정가격에 반대하는 주주들이 법원에 매수가액 결정을 청구하는 경우, 그와 같은 결정 청구는 본건 주식교환 절차의 진행 그 자체에 대하여 영향을 미치지 않으며, 그와 같은 결정청구에 따라 결정된 금액은 해당 결정 청구를 한 주주와의 관계에서만 효력을 가집니다.

주2) 상법 제374조의2(반대주주의 주식매수청구권) 제3항에 따르면 반대주주의 주식매수청구권의 매수가액은 주주와 회사간 협의에 의해 결정하게 되어 있으며, 일반적인 경우는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제176조의5 제1항 2호 나목에 의거하여 '외부평가기관의 평가의견서'상 자산가치와 수익가치를 가중평균한 가액으로 매수가액을 제시하고 있습니다. 또한 제시된 가격으로 주주가 주식매수청구권을 행사시 2개월 내 해당 주식을 매수하여야 합니다.

주식매수청구를 받은 날로부터 30일 이내에 주식매수가액에 대한 협이가 이루어지지 않을 경우 회사 또는 주식매수청구권을 행사한 주주는 법원에 대하여 매수가액의 결정을 청구할 수 있습니다. 단, 결정청구에 따라 법원에서 결정된 금액은 해당 결정 청구를 한 주주와의 관계에서만 효력을 가집니다.

3. 행사절차, 방법, 기간 및 장소

가. 완전모회사(재규어글로벌그로스코리아)

재규어글로벌그로스코리아의 100% 주주인 Captivision Inc.는 본건 주식교환에 반대하지 아니하는 바, 재규어글로벌코리아의 주식매수청구는 해당 사항이 없습니다.

나. 완전자회사(글람)

(1) 반대의사의 통지방법

상법 제360조의5에 의거 주주확정 기준일(2023년 06월 22일) 현재 글람 주주명부에 등재된 주주 중 주식교환에 관한 이사회결의에 반대하는 주주는 임시주주총회 전인(2023년 06월 27일~2023년 07월 20일)까지 회사에 대하여 서면으로 주식교환에 관한 이사회 결의에 반대한다는 의사를 통지하여야 합니다.

이와 같이 이사회 결의에 반대하는 의사를 서면통지한 주주는 주주총회의 결의일로부터 20일 내에 주식의 종류와 주를 기재한 서면으로 회사에 대하여 주주확정 기준일로부터 주식매수청구권 행사일까지 계속하여 자기가 소유하고 있는 주식을 매수하여 줄 것을 청구할 수 있고, 동 기간 내에 매각 후 재취득한 주식에 대해서는 매수청구권이 상실되며, 또한 주식매수청구권을 행사한 이후에는 이를 취소할 수 없습니다.

이와 관련하여, 고객계좌부에 전자등록된 주주는 반대의사통지 종료일의 3영업일 전일까지 고객계좌가 개설된 증권회사 등 계좌관리기관에 반대의사를 표시할 것을 신청하고, 계좌관리기관 등은 위 반대의사 표시를 취합하여 반대의사통지 종료일 2영업일 전까지 한국예탁결제원 소정의 반대의사 통지 신청서에 주주별로 그 뜻과 보유 주식수를 기재한 명세서를 첨부하여 반대의사 통지 신청을 하여야 합니다. 한국예탁결제원은 위 신청이 있는 경우 반대의사통지 종료일까지 회사에 주주명으로 반대의사를 통지하여야 합니다.

(2) 반대의사표시 접수기간

- 시작일 : 2023년 06월 27일
- 종료일 : 2023년 07월 20일

(3) 주식매수청구권의 행사

상법 제360조의5에 따라 반대의사 통지를 한 주주는 주주총회 결의일로부터 20일 이내에 주식의 매수를 청구할 수 있고, 소유 주식 중 일부에 대한 매수 청구도 가능합니다.

상법 제360조의5에 의거하여 주주총회 전에 회사에 대하여 서면으로 주식교환에 관

한 이사회결의에 반대하는 의사를 통지한 주주는 주주총회 결의일로부터 20일 이내에 주식의 매수를 청구할 수 있습니다. 단, 주권을 증권회사에 위탁하고 있는 실질주주의 경우에는 당해 증권 회사에 위탁보유하고 있는 주식수에 대하여 주식매수청구권 행사 신청서를 작성하여 당해 증권회사에 제출함으로써 회사에 대하여 자기가 소유하고 있는 주식의 매수를 청구할 수 있습니다.

한편, 고객계좌부에 전자등록된 주주는 주식매수청구기간 종료일의 2영업일 전까지 고객계좌가 개설된 증권회사 등 계좌관리기관에 주식매수청구권 행사 신청서를 작성하여 제출하고, 계좌관리기관등은 주식매수청구기간 종료일의 전 영업일까지 한국예탁결제원에 주식매수청구를 신청하여야 합니다(계좌관리기관은 회사에 대하여 직접 반대의사를 통지한 주주가 있는 경우 이를 포함하여 신청할 수 있습니다). 한국예탁결제원은 위와 같은 신청이 있는 경우 계좌관리기관등의 신청분을 취합하여 주식매수청구기간 종료일에 회사에 대하여 서면으로 주식매수청구를 하여야 합니다.

본 건 주식교환에 따른 글람의 주당 평가액은 11,067원이며 주식매수청구권의 행사 가격은 7,100원입니다.

주식매수청구권을 행사한 주주가 회사가 제시한 매수예정가격에 이의가 있는 경우, 주식매수청구기간 종료일(2023년 8월 10일)의 다음날부터 2주(이하 "매수예정가격 이의접수기간") 이내에 회사에 대하여 매수예정가격에 이의가 있다는 취지 등을 기재한 서면을 제출할 수 있습니다. 이때 주식매수청구권 행사 단계에서는 별도로 매수예정가격에 대한 이의를 표시할 수 없어 외형상으로는 회사가 제시한 매수예정가격인 7,100원으로 주식매수청구권을 행사한 것으로 보일 수 있으나, 기술한 바와 같이 회사에서 별도로 매수가격에 대한 이의절차를 마련할 것이므로 매수예정가격에 이의가 있는 주주는 매수예정가격 이의접수기간 내에 이의를 제기하면 됩니다. 매수예정가격 이의접수기간 내에 이의를 접수하지 않은 주주의 경우 매수가격은 회사가 제시한 가격으로 확정되며, 동 기간 중 이의를 접수한 주주의 경우 회사가 개별적으로 매수예정가격에 대하여 협의할 예정입니다(협이는 주식매수청구기간 이후부터 후술하는 개별 협의기간 종료일인 2023년 9월 10일까지 진행될 것입니다). 한편 주식매수청구기간 종료일로부터 30일(2023년 9월 10일) 내에 개별 협의가 이루어지지 아니하는 경우, 상법 제360조의5 제3항 및 제374조의2 제4항에 따라 (회사 또는 주주의 청구에 의한) 법원의 결정에 따라 매수가격이 결정될 것입니다. 아래 관련 주요일정을 참

고하시기 바랍니다.

- 매수예정가격 이의접수기간 시작일: 2023년 8월 11일(주식매수청구기간 종료일의 다음날)
- 매수예정가격 이의접수기간 종료일: 2023년 8월 24일
- 개별 협의기간: 2023년 9월 10일까지
- 법원 매수가격 결정 청구일: 2023년 9월 11일 이후

(4) 주식매수청구기간

상법 제360조의5에 의거하여 주주총회 전에 회사에 대하여 서면으로 주식교환에 관한 이사회결의에 반대하는 의사를 통지한 주주는 주주총회 결의일로부터 20일 이내에 주식의 매수를 청구할 수 있습니다.

- 시작일 : 2023년 07월 21일
- 종료일 : 2023년 08월 10일

(5) 접수 장소

주권을 증권회사에 위탁하고 있는 실질주주	특별계좌소유주(기존 '명부주주')	
	해당 증권회사	재규어글로벌그로스코리아 주식회사
	해당없음	경기도평택시청북읍청북중앙로298-42

4. 주식매수청구 결과가 주식의 포괄적 교환계약의 효력 등에 미치는 영향

해당사항 없습니다.

5. 주식매수대금의 조달방법, 지급예정시기, 지급방법 등

가. 주식매수대금의 조달방법

주식매수대금은 자체 보유 자금을 사용하고 부족분은 금융기관 등 외부 자금 조달 등을 통해 조달할 예정이나, 구체적인 사항은 본 증권신고서 제출일 현재 결정된 바 없

습니다

나. 주식매수대금의 지급예정시기

주식매수 청구기간이 종료하는 날(2023년 08월 10일)로부터 2개월 이내에 지급할 예정입니다.

다. 주식매수대금의 지급방법

- 특별계좌 소유주(기존 '명부주주') : 주주가 신고한 은행계좌로 이체할 예정입니다.
- 주권을 증권회사에 위탁하고 있는 실질주주 : 해당 증권회사의 본인 계좌로 이체할 예정입니다.

라. 주식매수가격 및 매수청구권 행사에 관한 유의사항

주식매수가격 및 매수청구권 행사에 관한 사항은 필요시 주주와의 협의 과정에서 변경될 수 있으므로 유의하시기 바랍니다.

클럽 주주들의 양도차익(양도가액에서 취득가액과 양도비용을 차감한 금액)에 대하여는 법인세 또는 양도소득세가 과세될 수 있습니다.

- 개인 주주(대주주가 아닐 경우) : 11%
- 개인 대주주 : 과세표준 3억원 이하 22%(지방소득세 포함), 3억원을 초과하면 66백만원 + 3억원 초과액의 27.5%(지방소득세 포함)
- 내국법인 : 양도차익이 각 사업연도 소득금액에 포함되어 법인세 납부
- 외국법인 또는 비거주자 : 양도가액의 11%(지방소득세 포함)와 양도차익의 22%(지방소득세 포함) 중 적은 금액에 해당하는 법인세 또는 양도소득세를 납부

위와 별개로, 증권거래세(0.43%)는 개인 여부와 무관하게 양도가액에 대해 과세됩니다.

구체적인 과세관계는 당해 외국법인 또는 비거주자의 국내사업장 유무, 당해 외국법인 또는 비거주자의 거주지국과 대한민국의 조세조약 체결 유무 및 그 내용 등 개별

적 사정에 따라 달라질 수 있습니다. 자세한 과세여부, 과세표준, 세율, 신고방법 및 납부 방법은 해당법령을 참조하시기 바랍니다.

마. 주식매수청구에 의해 취득한 자기주식의 처분방법

글람 주주들의 주식매수청구권 행사에 의해 글람이 취득하는 자기주식은 완전모회사인 재규어글로벌그로스코리아에 양도할 예정입니다.

6. 주식매수청구권이 인정되지 않거나 제한되는 경우

주식매수청구권이 부여된 주주가 주식매수청구권 행사 이전에 해당 주식을 매각하는 경우 주식매수청구권이 상실되며 해당 주식을 재취득하더라도 주식매수청구권은 부여되지 않습니다. 한편, 사전에 서면으로 주식교환 이사회 결의에 반대하는 의사를 통지한 주주가 주주총회에서 주식교환에 찬성한 경우에는 주식매수청구권을 행사할 수 없습니다.

또한 앞의 VI. 투자위험요소 1. 주식교환의 성사조건과 관련된 위험요소에서 언급한 사유가 발생하여 본 주식교환 계약이 해제되는 등 본 주식교환 절차가 중단되는 경우에는, 주식매수청구권 행사의 효과도 실효되므로 글람은 주식매수청구권이 행사된 주식을 매수하지 않습니다.

VIII. 당사회사간의 이해관계 등

1. 당사회사간의 관계

가. 계열회사 또는 자회사 등의 관계

본건 주식교환의 당사회사는 재규어글로벌그로스코리아 및 글람이며 Business Combination Agreement에 따라 이해관계를 가진 회사는 Captivision Inc., Jaguar Global Growth Corporation I, 재규어글로벌그로스코리아 및 글람입니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 재규어글로벌그로스코리아의 최대주주로 주식 1주(100%)를 보유하고 있습니다.

나. 임원의 상호겸직

(1) 당사 회사 간 상호겸직 현황

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

(2) 이해관계를 가진 회사 간 임원 겸직 현황

성명	회사명	겸직회사명	직위	비고
앤서니랜돌프페이지	재규어글로벌그로스코리아	Jaguar Global Growth Corporation I	이사	비상근
이호준	글람	Captivision Inc.	이사	비상근

2. 당사회사간의 거래관계

가. 출자의 경우

본건 주식교환의 당사회사는 재규어글로벌그로스코리아 및 글람이며 Business Combination Agreement에 따라 이해관계를 가진 회사는 Captivision Inc., Jaguar Global

Growth Corporation I, 재규어글로벌그로스코리아 및 글람입니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 재규어글로벌그로스코리아의 최대주주로 주식 1주(100%)를 보유하고 있습니다.

(단위: 주, 원, %)

출자회사	피출자회사	취득년월	취득주식수	취득후지분율
Jaguar Global Growth Corporation I	재규어글로벌그로스코리아	2023.02.28	1	100

나. 채무보증 및 신용공여의 경우

본건 주식교환의 당사회사는 재규어글로벌그로스코리아 및 글람이며 Business Combination Agreement에 따라 이해관계를 가진 회사는 Captivision Inc., Jaguar Global Growth Corporation I, 재규어글로벌그로스코리아 및 글람입니다. 증권신고서 제출일 현재 당사회사 및 이해관계를 가진 회사 간 채무보증 및 신용공여는 없습니다.

다. 담보제공의 경우

본건 주식교환의 당사회사는 재규어글로벌그로스코리아 및 글람이며 Business Combination Agreement에 따라 이해관계를 가진 회사는 Captivision Inc., Jaguar Global Growth Corporation I, 재규어글로벌그로스코리아 및 글람입니다. 증권신고서 제출일 현재 당사회사 및 이해관계를 가진 회사 간 담보제공은 없습니다.

라. 매출·매입 거래의 경우

본건 주식교환의 당사회사는 재규어글로벌그로스코리아 및 글람이며 Business Combination Agreement에 따라 이해관계를 가진 회사는 Captivision Inc., Jaguar Global Growth Corporation I, 재규어글로벌그로스코리아 및 글람입니다. 증권신고서 제출일 현재 당사회사 및 이해관계를 가진 회사 간 매출·매입거래는 없습니다.

마. 영업상 채권·채무, 미지급금·미수금의 경우

본건 주식교환의 당사회사는 재규어글로벌그로스코리아 및 글람이며 Business Combination Agreement에 따라 이해관계를 가진 회사는 Captivision Inc., Jaguar Global Growth Corporation I, 재규어글로벌그로스코리아 및 글람입니다. 증권신고서 제출일 현재 당사회사 및 이해관계를 가진 회사 간 영업상 채권·채무는 없습니다.

3. 당사회사 대주주와의 거래내용

본건 주식교환의 당사회사는 재규어글로벌그로스코리아 및 글람이며 Business Combination Agreement에 따라 이해관계를 가진 회사는 Captivision Inc., Jaguar Global Growth Corporation I, 재규어글로벌그로스코리아 및 글람입니다. 증권신고서 제출일 현재 당사회사 및 이해관계를 가진 회사 간 대주주와의 거래는 없습니다.

4. 그 밖에 영업의 경쟁 또는 보완관계 여부 등 상호관련 사항

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

IX. 기타 투자자보호에 필요한 사항

1. 과거 합병 등의 내용

【Captivision Inc.】

당사는 신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【클럽】

당사는 신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 대주주의 지분 현황

가. 주식교환 전·후의 대주주의 지분변동

【Captivision Inc.】

주주명	신고서 제출일 현재 주식수	Jaguar Global Growth Corporation I와 합병 주1)			글람과 주식교환			글람 임직원 스톡옵션 행사 주2)			Jaguar Global Growth Corporation I, 글람 창업자 워런트 행사 주3)			증감수량
		증감수량	주식수	지분율	증감수량	주식수	지분율	증감수량	주식수	지분율	증감수량	주식수	지분율	
Orhan Ertugrul	1	(1)	-	0.00%	-	-	0.00%	-	-	0.00%	-	-	0.00%	-
Jaguar Global Growth Corporation I의 초기주주	-	7,666,667	7,666,667	15.49%	-	7,666,667	15.49%	-	7,666,667	15.36%	12,450,000	20,116,667	25.59%	-
Jaguar Global Growth Partners I, LLC	-	7,466,667	7,466,667	15.09%	-	7,466,667	15.09%	-	7,466,667	14.96%	12,450,000	19,916,667	25.33%	-
Michael Berran	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Craig Hatkoff	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Jason H. Lee	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Martha Notaras	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Christine Zhao	-	25,000	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.05%	-	25,000	0.03%	-
Daniel J. Hennessy	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-
Betty W. Liu	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-
Scott F. Meadow	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-
Edward Shenderovich	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-
Evan Wray	-	15,000	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.03%	-	15,000	0.02%	-
Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주	-	24,916,667	24,916,667	50.35%	-	24,916,667	50.35%	-	24,916,667	49.93%	11,500,000	36,416,667	46.32%	-
재규어글로벌브로스코리아	-	16,906,246	16,906,246	34.16%	(16,906,246)	-	0.00%	-	-	0.00%	-	-	0.00%	-
글람 주주	-	-	-	0.00%	16,906,246	16,906,246	34.16%	414,509	17,320,755	34.71%	4,768,117	22,088,872	28.09%	1,666,667
김형기	-	-	-	0.00%	-	-	0.00%	26,401	26,401	0.05%	2,860,870	2,887,272	3.67%	1,000,000
이호준	-	-	-	0.00%	320,328	320,328	0.65%	17,601	337,929	0.68%	1,907,247	2,245,176	2.86%	666,667
바이오엑스	-	-	-	0.00%	2,402,462	2,402,462	4.85%	-	2,402,462	4.81%	-	2,402,462	3.06%	-
기타주주	-	-	-	0.00%	14,183,456	14,183,456	28.66%	370,506	14,553,963	29.16%	-	14,553,963	18.51%	-
계	1	49,489,579	49,489,580	100.00%	-	49,489,580	100.00%	414,509	49,904,089	100.00%	28,718,117	78,622,206	100.00%	1,666,667

주1) Captivision Inc.의 최대주주인 Orhan Ertughrul이 보유하고 있는 1주는 Jaguar Global Growth Corporation I와 합병 시 소각됩니다.

Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주의 현재 보유주식수는 23,000,000주이며 Jaguar Global Growth Corporation I와 합병시 1/12에 해당되는 Right 1,916,667주가 자동으로 부여됩니다. 이에 따라 합병 후 Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주

합병 후 법인은 재규어글로벌그로스코리아에 16,906,246주(글람의 현재 발행주식 총수 x 주식 교환비율 = 21,111,153주 x 0.8008206)를 발행합니다.

주2) 글람이 임직원에게 부여한 스톡옵션은 Captivision Inc.로 의무가 승계되며 해당 스톡옵션이 모두 행사되었을 때를 가정한 주식 수 증가입니다.

주3) Jaguar Global Growth Partners I, LLC에게 주당 행사가 \$11.5로 워런트가 부여되어 있으며 해당 워런트가 모두 행사되었을 경우 주식 수 증가입니다.

Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주에게 공모주식수(23,000,000주)의 50%에 대해 주당 행사가 \$11.5로 워런트가 부여되어 있으며 해당 워런트가 모두 행사되었을 경우 주식 수 증가입니다.

글람 창업자인 김형기, 이호준에게 합병 및 주식교환 후, Captivision Inc. Closing Fully Diluted Capital의 12.5%가 되도록 주당 행사가 \$11.5로 워런트가 부여되어 있으며 해당 워런트가 모두 행사되었을 경우 주식 수 증가입니다.

주4) Earnout RSR I : Captivision Inc.의 주당 가격이 \$12.00 달성 시 무상 지급되는 조건입니다.(행사기간 : 거래종결 후 3년)

Earnout RSR II : Captivision Inc.의 주당 가격이 \$14.00 달성 시 무상 지급되는 조건입니다.(행사기간 : 거래종결 후 3년)

Earnout RSR III : Captivision Inc.의 주당 가격이 \$16.00 달성 시 무상 지급되는 조건입니다.(행사기간 : 거래종결 후 3년)

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 Captivision Inc.과 합병 예정으로 해당 사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 글람 주식 취득의 대가로 글람 주주들에게 Captivision Inc. 주식을 교부하며, 주식 교환으로 인한 지분 변동은 없습니다.

【글람】

(단위: 주, %)

구분	주식교환 전(합병 후) 주식수		주식교환 후 주식수		
	회석효과 반영 전	회석효과 반영 후 주1)	회석효과 반영 전	회석효과 반영 후 (단, RSR 제외) 주2)	회석효과 반영 후 (RSR 1 포함)
바이오엑스	3,000,000 (14.21)	3,000,000 (13.87)	-	-	-
이호준	400,000 (1.89)	421,979 (1.95)	-	-	-
김형기	-	32,968 (0.15)	-	-	-
기타 주주	17,711,153 (83.38)	18,173,811 (84.03)	-	-	-
재규어글로벌그로스코리아	-	-	21,111,153 (100)	21,111,153 (100)	21,111,153 (100)
총 주식수	21,111,153 (100)	21,628,758 (100)	21,111,153 (100)	21,111,153 (100)	21,111,153 (100)

주1) Stock Option 전환 가정

주2) 각 종 Warrant 및 Stock Option 전환 및 행사 가정

나. 주식교환 후 대주주의 지분양수도 계획

【Captivision Inc.】

당사는 신고서 제출일 현재까지 주식교환 후 대주주의 지분양수도 계획은 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 주식 교환 전 Captivision Inc.와 합병 예정으로 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 신고서 제출일 현재까지 주식교환 후 대주주의 지분양수도 계획은 없습니다.

【글람】

당사는 신고서 제출일 현재까지 주식교환 후 대주주의 지분양수도 계획은 없습니다.

다. 주식교환 후 대주주의 지분매각 제한 및 근거

【Captivision Inc.】

당사는 신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【글램】

당사는 신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

3. 주식교환 이후 회사의 자본 변동

【Captivision Inc.】

Captivision Inc.의 액면가는 0.0001달러이며 수권주식수는 500,000,000주입니다.

각 단계별 증가할 주식 수 및 자본금은 다음과 같습니다.

구분	신고서 제출일 현재	Jaguar Global Growth Corporation I와 합병 주1)		글람과 주식교환		글람 임직원 스톡옵션 행사 주2)		Jaguar Global Growth Corporation I, 글람 창업자 워런트 행사 주3)		글람 창업자 Earnout RSR I 주4)		글람 창업자 Earnout RSR II 주4)		글람 창업자 Earnout RSR III 주4)	
		증감수량	주식수	증감수량	주식수	증감수량	주식수	증감수량	주식수	증감수량	주식수	증감수량	주식수	증감수량	주식수
주식수	1	49,489,579	49,489,580	-	49,489,580	414,509	49,904,089	28,718,117	78,622,206	1,666,667	80,288,873	1,666,667	81,955,539	1,666,667	83,622,206
자본금	\$0.0001	\$4,948.9579	\$4,948.9580	-	\$4,948.9580	\$41.4509	\$4,990.4089	\$2,871.8117	\$7,862.2206	\$166.6667	\$8,028.8873	\$166.6667	\$8,195.5539	\$166.6667	\$8,362.2206

주1) Captivision Inc.의 최대주주인 Orhan Ertughrul이 보유하고 있는 1주는 Jaguar Global Growth Corporation I와 합병 시 소각됩니다.

Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주의 현재 보유주식수는 23,000,000주이며 Jaguar Global Growth Corporation I와 합병시 1/12에 해당되는 Right 1,916,667주가 자동으로 부여됩니다. 이에 따라 합병 후 Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주

합병 후 법인은 재규어글로벌그로스코리아에 16,906,246주(글람의 현재 발행주식 총수 x 주식 교환비율 = 21,111,153주 x 0.8008206)를 발행합니다.

주2) 글람이 임직원에게 부여한 스톡옵션은 Captivision Inc.로 의무가 승계되며 해당 스톡옵션이 모두 행사되었을 때를 가정한 주식 수 증가입니다.

주3) Jaguar Global Growth Partners I, LLC에게 주당 행사가 \$11.5로 워런트가 부여되어 있으며 해당 워런트가 모두 행사되었을 경우 주식 수 증가입니다.

Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주에게 공모주식수(23,000,000주)의 50%에 대해 주당 행사가 \$11.5로 워런트가 부여되어 있으며 해당 워런트가 모두 행사되었을 경우 주식 수 증가입니다.

글람 창업자인 김형기, 이호준에게 합병 및 주식교환 후, Captivision Inc. Closing Fully Diluted Capital의 12.5%가 되도록 주당 행사가 \$11.5로 워런트가 부여되어 있으며 해당 워런트가 모두 행사되었을 경우 주식 수 증가입니다.

주4) Earnout RSR I : Captivision Inc.의 주당 가격이 \$12.00 달성 시 무상 지급되는 조건입니다.(행사기간 : 거래종결 후 3년)

Earnout RSR II : Captivision Inc.의 주당 가격이 \$14.00 달성 시 무상 지급되는 조건입니다.(행사기간 : 거래종결 후 3년)

Earnout RSR III : Captivision Inc.의 주당 가격이 \$16.00 달성 시 무상 지급되는 조건입니다.(행사기간 : 거래종결 후 3년)

주5) 교환 전 자본금 외 자기자본은 주식발행초과금, 기타자본, 이익잉여금의 합계이며, 교환 후 자본금 외 자기자본 총액은 관계법령 및 국제회계기준(IFRS)에 따라 변경될 수 있으므로 기재하지 아니합니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 주식 교환 전 Captivision Inc.와 합병 예정으로 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 글람 주식 취득의 대가로 글람 주주들에게 Captivision Inc. 주식을 교부하며, 주식 교환으로 인한 자본 변동은 없습니다.

【글람】

당사는 주식 교환으로 재규어글로벌그로스코리아가 최대주주가 되며, 자본 변동은 없습니다.

4. 경영방침 및 임원구성

【Captivision Inc.】

기업결합의 효력이 발생함과 동시에 당사의 현직 이사는 퇴임하고 신규 임원으로 근무할 것으로 예상되는 자는 5명으로 다음과 같으며 나머지 이사 2명은 글람에서 추천하여 협의완료되는 자로 할 예정입니다.

성명	나이	직급
이호준 박사	50	이사, 최고경영자
Gary R. Garrabrant	65	이사
Michael B. Berman	64	독립 이사
Craig M. Hatkoff	68	독립 이사
Betty W. Liu	50	독립 이사

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 Captivision Inc.와 기업 결합 예정으로 기업 결합 완료 후 당사의현직 이사는 모두 퇴임할 예정이며, 일부 이사는 기업 결합 후 Captivision Inc.에 새로운 임원으로 근무할 예정입니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

주식교환 이전에 취임한 당사의 이사에 대하여는 상법 제360조의13에도 불구하고 종전의 임기를 그대로 유지하는 것으로 하며, 본건 주식교환으로 인하여 새로 선임되는 임원은 없습니다.

그 외에 향후 중요 경영방침, 임원의 구성방법 등에 관하여 본건 거래로 인해 변경되는 사항은 없습니다.

【글람】

주식교환 이전에 취임한 당사의 이사에 대하여는 상법 제360조의13에도 불구하고 종전의 임기를 그대로 유지하는 것으로 하며, 본건 주식교환으로 인하여 새로 선임되는 임원은 없습니다.

그 외에 향후 중요 경영방침, 임원의 구성방법 등에 관하여 본건 거래로 인해 변경되는 사항은 없습니다.

5. 사업계획

Captivision Inc. 및 재규어글로벌그로스코리아, 글람은 주식교환 이후에도 현재의 사업을 계속 영위할 예정이며, 현재 추진중이거나 계획하고 있는 추가사업 진출, 변경, 폐지 사업은 확정된 바가 없습니다. 기타 자세한 사항은 '제1부 / I. 주식의 포괄적 교환이전에 관한

기본사항 / 1. 주식교환의 목적 / 다. 향후 회사 구조개편에 관한 계획'을 참고하시기 바랍니다.

6. 주식의 포괄적 교환 등 이후 재무상태표

(1) Jaguar Global Growth Corporation I의 상환청구권 0% 상환 가정 연결재무상태표

(기준일: 2022년 12월 31일)

(단위: USD)

과목	글람	Captivision Inc.	주식의 포괄적 교환 후
자산			
Ⅰ. 유동자산	9,166,574	1,256,552	226,074,338
현금및현금성자산	196,627	640,582	216,488,421
매출채권	697,999	-	697,999
기타유동금융자산	1,035,930	-	1,035,930
기타유동자산	1,520,917	615,970	2,136,887
재고자산	5,714,352	-	5,714,352
당기법인세자산	749	-	749
Ⅱ. 비유동자산	27,457,524	238,103,686	27,522,807
장기매출채권	-	-	-
기타포괄손익-공정가치 금융자산	107,890	-	107,890
관계기업투자주식	2,777,515	-	2,777,515
유형자산	11,055,170	-	11,055,170
무형자산	6,039,521	-	6,039,521
보증금	4,515,581	-	4,515,581
이연법인세자산	2,961,847	-	2,961,847
기타비유동자산	-	65,283	65,283
신탁계좌에예치된유가증권	-	238,038,403	-
자산총계	36,624,098	239,360,238	253,597,145
부채	-	-	-
Ⅰ. 유동부채	27,698,141	1,330,124	27,829,542
매입채무	7,184,181	187,011	7,371,192
기타유동금융부채	5,690,765	1,143,113	5,635,155
기타유동부채	908,059	-	908,059
단기차입금	11,863,506	-	11,863,506
하자보수충당금	36,099	-	36,099
유동성장기차입금	2,001,142	-	2,001,142
당기법인세부채	14,389	-	14,389
Ⅱ. 비유동부채	6,209,572	247,425,403	7,646,572
장기미지급금	31,826	8,050,000	31,826
순확정급여부채	1,341,858	-	1,341,858
장기차입금	4,741,358	-	4,741,358

과목	글람	Captivision Inc.	주식의 포괄적 교환 후
기타비유동부채	94,530	-	94,530
워런트파생부채	-	1,437,000	1,437,000
상환이가능한Class A 보통주식, 23,000,000주	-	237,938,403	-
부채총계	33,907,713	248,755,527	35,476,114
자본	-	-	-
I. 자본금	8,326,057	767	8,329,124
자본금	8,326,057	767	8,329,124
II. 자본잉여금	53,382,904	-	291,319,007
주식발행초과금	53,382,904	-	291,319,007
III. 기타자본구성요소	1,482,658	-	1,482,658
지분법자본변동	2,897,852	-	2,897,852
부의지분법자본변동	(3,251,395)	-	(3,251,395)
주식매입선택권	2,297,697	-	2,297,697
자기주식처분손익	(410,453)	-	(410,453)
기타자본잉여금	(51,043)	-	(51,043)
IV. 기타포괄손익누계액	1,933,924	-	1,933,924
해외사업환산이익	1,933,924	-	1,933,924
V. 이익잉여금(결손금)	(62,348,576)	(9,396,056)	(84,883,100)
미처분이익잉여금(미처리결손금)	(62,348,576)	(9,396,056)	(84,883,100)
VI. 소수주주지분	(60,582)	-	(60,582)
소수주주지분	(60,582)	-	(60,582)
자본총계	2,716,385	(9,395,289)	218,121,031
자본과부채총계	36,624,098	239,360,238	253,597,145

(2) Jaguar Global Growth Corporation I의 상환청구권 50% 상환 가정 연결재무상태표

(기준일: 2022년 12월 31일)

(단위: USD)

과목	글람(주)	Captivision Inc.	주식의 포괄적 교환 후
자산			
I. 유동자산	9,166,574	1,256,552	104,174,338
현금및현금성자산	196,627	640,582	94,588,421
매출채권	697,999	-	697,999
기타유동금융자산	1,035,930	-	1,035,930
기타유동자산	1,520,917	615,970	2,136,887
재고자산	5,714,352	-	5,714,352
당기법인세자산	749	-	749
II. 비유동자산	27,457,524	238,103,686	27,522,807

과목	글람(주)	Captivision Inc.	주식의 포괄적 교환 후
장기매출채권	-	-	-
기타포괄손익-공정가치 금융자산	107,890	-	107,890
관계기업투자주식	2,777,515	-	2,777,515
유형자산	11,055,170	-	11,055,170
무형자산	6,039,521	-	6,039,521
보증금	4,515,581	-	4,515,581
이연법인세자산	2,961,847	-	2,961,847
기타비유동자산	-	65,283	65,283
신탁계좌예치된유가증권	-	238,038,403	-
자산총계	36,624,098	239,360,238	131,697,145
부채	-	-	-
Ⅰ. 유동부채	27,698,141	1,330,124	27,829,542
매입채무	7,184,181	187,011	7,371,192
기타유동금융부채	5,690,765	1,143,113	5,635,155
기타유동부채	908,059	-	908,059
단기차입금	11,863,506	-	11,863,506
하자보수충당금	36,099	-	36,099
유동성장기차입금	2,001,142	-	2,001,142
당기법인세부채	14,389	-	14,389
Ⅱ. 비유동부채	6,209,572	247,425,403	7,646,572
장기미지급금	31,826	8,050,000	31,826
순확정급여부채	1,341,858	-	1,341,858
장기차입금	4,741,358	-	4,741,358
기타비유동부채	94,530	-	94,530
워런트파생부채	-	1,437,000	1,437,000
상환이가능한Class A 보통주식, 23,000,000주	-	237,938,403	-
부채총계	33,907,713	248,755,527	35,476,114
자본	-	-	-
Ⅰ. 자본금	8,326,057	767	8,327,974
자본금	8,326,057	767	8,327,974
Ⅱ. 자본잉여금	53,382,904	-	172,350,956
주식발행초과금	53,382,904	-	172,350,956
Ⅲ. 기타자본구성요소	1,482,658	-	1,482,658
지분법자본변동	2,897,852	-	2,897,852
부의지분법자본변동	(3,251,395)	-	(3,251,395)
주식매입선택권	2,297,697	-	2,297,697
자기주식처분손익	(410,453)	-	(410,453)
기타자본잉여금	(51,043)	-	(51,043)
Ⅳ. 기타포괄손익누계액	1,933,924	-	1,933,924
해외사업환산이익	1,933,924	-	1,933,924

과목	글람(주)	Captivision Inc.	주식의 포괄적 교환 후
V. 이익잉여금(결손금)	(62,348,576)	(9,396,056)	(87,813,898)
미처분이익잉여금(미처리결손금)	(62,348,576)	(9,396,056)	(87,813,898)
VI. 소수주주지분	(60,582)	-	(60,582)
소수주주지분	(60,582)	-	(60,582)
자본총계	2,716,385	(9,395,289)	96,221,031
자본과부채총계	36,624,098	239,360,238	131,697,145

(3) Jaguar Global Growth Corporation I의 상환청구권 100% 상환 가정 연결재무상태표

(기준일: 2022년 12월 31일)

(단위: USD)

과목	글람	Captivision Inc.	주식의 포괄적 교환 후
자산			
I. 유동자산	9,166,574	1,256,552	9,585,917
현금및현금성자산	196,627	640,582	-
매출채권	697,999	-	697,999
기타유동금융자산	1,035,930	-	1,035,930
기타유동자산	1,520,917	615,970	2,136,887
재고자산	5,714,352	-	5,714,352
당기법인세자산	749	-	749
II. 비유동자산	27,457,524	238,103,686	27,522,807
장기매출채권	-	-	-
기타포괄손익-공정가치 금융자산	107,890	-	107,890
관계기업투자주식	2,777,515	-	2,777,515
유형자산	11,055,170	-	11,055,170
무형자산	6,039,521	-	6,039,521
보증금	4,515,581	-	4,515,581
이연법인세자산	2,961,847	-	2,961,847
기타비유동자산	-	65,283	65,283
신탁계좌에예치된유가증권	-	238,038,403	-
자산총계	36,624,098	239,360,238	37,108,724
부채	-	-	-
I. 유동부채	27,698,141	1,330,124	55,141,121
매입채무	7,184,181	187,011	7,371,192
기타유동금융부채	5,690,765	1,143,113	5,635,155
기타유동부채	908,059	-	28,219,638
단기차입금	11,863,506	-	11,863,506
하자보수충당금	36,099	-	36,099

과목	글람	Captivision Inc.	주식의 포괄적 교환 후
유동성장기차입금	2,001,142	-	2,001,142
당기법인세부채	14,389	-	14,389
II. 비유동부채	6,209,572	247,425,403	7,646,572
장기미지급금	31,826	8,050,000	31,826
순확정급여부채	1,341,858	-	1,341,858
장기차입금	4,741,358	-	4,741,358
기타비유동부채	94,530	-	94,530
워런트파생부채	-	1,437,000	1,437,000
상환이가능한Class A 보통주식, 23,000,000주	-	237,938,403	-
부채총계	33,907,713	248,755,527	62,787,693
자본	-	-	-
I. 자본금	8,326,057	767	8,326,824
자본금	8,326,057	767	8,326,824
II. 자본잉여금	53,382,904	-	53,382,904
주식발행초과금	53,382,904	-	53,382,904
III. 기타자본구성요소	1,482,658	-	1,482,658
지분법자본변동	2,897,852	-	2,897,852
부의지분법자본변동	(3,251,395)	-	(3,251,395)
주식매입선택권	2,297,697	-	2,297,697
자기주식처분손익	(410,453)	-	(410,453)
기타자본잉여금	(51,043)	-	(51,043)
IV. 기타포괄손익누계액	1,933,924	-	1,933,924
해외사업환산이익	1,933,924	-	1,933,924
V. 이익잉여금(결손금)	(62,348,576)	(9,396,056)	(90,744,697)
미처분이익잉여금(미처리결손금)	(62,348,576)	(9,396,056)	(90,744,697)
VI. 소수주주지분	(60,582)	-	(60,582)
소수주주지분	(60,582)	-	(60,582)
자본총계	2,716,385	(9,395,289)	(25,678,969)
자본과부채총계	36,624,098	239,360,238	37,108,724

(4) 연결손익계산서

(기준일: 2022년 12월 31일)

(단위: USD)

과목	글람	Captivision Inc.	주식의 포괄적 교환 후
매출액	20,191,935	-	20,191,935
매출원가	13,910,570	-	13,910,570
매출총이익	6,281,365	-	6,281,365
판매관리비	8,827,619	2,459,464	11,287,083

과목	글람	Captivision Inc.	주식의 포괄적 교환 후
영업이익(손실)	(2,546,254)	(2,459,464)	(5,005,718)
금융수익	4,233,034	8,074,664	12,307,698
금융비용	1,120,831	-	1,120,831
기타수익	5,199,803	-	5,199,803
기타비용	15,169,617	-	15,169,617
법인세비용차감전순이익 (손실)	(9,403,864)	5,615,200	(3,788,664)
법인세비용	(1,511,696)	-	(1,511,696)
당기순이익(손실)	(7,892,169)	5,615,200	(2,276,969)
기타포괄손익	594,288	-	594,288
총포괄손익	(7,297,881)	5,615,200	(1,682,681)
0%상환가정			
가중평균유통보통주식수 (기본/희석)	20,087,940	30,666,667	47,563,671
기본/희석 주당이익(손실)	(0.39)	0.18	(0.05)
50%상환가정			
가중평균유통보통주식수 (기본/희석)	20,087,940	19,166,667	36,063,671
기본/희석 주당이익(손실)	(0.39)	0.29	(0.06)
100%상환가정			
가중평균유통보통주식수 (기본/희석)	20,087,940	7,666,667	24,563,671
기본/희석 주당이익(손실)	(0.39)	0.73	(0.09)

7. 주식교환 관련 풋백옵션 보유 여부

【Captivision Inc.】

당사는 신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【글람】

당사는 신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

8. 그 밖의 투자의사결정에 필요한 사항

가. 주식교환의 성사조건

본건 거래를 위하여, Captivision Inc., Jaguar Global Growth Corporation I, 재규어 글로벌그로스코리아 및 글람이 2023년 3월 2일 Business Combination Agreement를 체결한 바 있습니다. 본건 주식교환은 Business Combination Agreement의 정함에 따라 진행될 예정이며, 이를 위해 재규어글로벌그로스코리아와 글람 간의 포괄적 주식교환계약이 체결될 예정입니다. 만약 Business Combination Agreement 또는 포괄적 주식교환계약서 정하는 거래 종결 조건이 달성되지 않거나, 그 외 해지 사유 등 실효 사유가 발생하여 해당 계약 등이 실효되는 경우 본건 주식교환이 무산될 수 있습니다.

Business Combinatin Agreement는 다음 사유가 발생하는 경우 해제될 수 있습니다

- ◆ Jaguar Global Growth Corporation I와 글람의 상호 서면 합의에 의해
- ◆ 2023년 11월 15일과 Jaguar Global Growth Corporation I의 정관상 기업결합(initial business combination)을 완료하여야 하는 날(기한연장에 대한 조치가 없는 한 2023년 8월 1

5일) 중 먼저 도래하는 날까지 거래종결이 되지 않을 경우, Jaguar Global Growth Corporation I 또는 글람에 의하여. 단, Business Combinatin Agreement의 위반에 해당하는 작위 혹은 부작위가 위 기한 내에 거래종결이 발생하지 못한 주요 사유가 된 경우, 그러한 작위 또는 부작위의 주체인 당사자에게는 Business Combinatin Agreement을 해제할 권리가 부여되지 않는다.

◆ 정부기관이 본건 거래를 영구적으로 제한 또는 금지하는 취지의 명령을 선고하거나 다른 조치를 취하고 그러한 명령 또는 기타 조치가 최종적이고 항소할 수 없는 경우, Jaguar Global Growth Corporation I 또는 글람에 의하여.

◆ Jaguar Global Growth Corporation I 또는 재규어글로벌그로스코리아가 Business Combinatin Agreement에 기술된 진술 및 보장, 약속 또는 합의를 위반하거나 Jaguar Global Growth Corporation I 또는 재규어글로벌그로스코리아의 진술 및 보장이 진실이 아니게 되고 그러한 위반 시점 또는 진술 및 보장이 진실이 아니게 되는 시점에 제8.2(a)호 또는 제8.2(b)호에 정한 조건이 충족되지 않는 경우, 글람에 의하여.

◆ 글람 또는 Captivision Inc.가 본 계약에서 정한 진술 및 보장, 약속 또는 합의를 위반하거나 글람 또는 Captivision Inc.의 진술이나 보장이 진실이 아니게 되고 그러한 위반 시점 또는 진술이나 보장이 진실이 아니게 되는 시점에 제8.3(a)호 또는 제8.3(b)호에 기술된 조건이 충족되지 않는 경우, Jaguar Global Growth Corporation I에 의하여.

◆ 임시총회(휴회 포함)에서 Jaguar Global Growth Corporation I 주주승인을 취득하지 못한 경우, Jaguar Global Growth Corporation I 또는 글람에 의하여.

◆ 글람 주주총회(휴회 포함)에서 글람 주주승인이 취득되지 못한 경우, Jaguar Global Growth Corporation I 또는 글람에 의하여.

그리고 포괄적주식교환계약은 다음의 사유가 발생하는 경우 해제될 수 있습니다.

◆ 당사자들이 포괄적주식교환계약을 해제하기로 서면으로 상호 합의하는 경우

◆ 포괄적주식교환계약 체결일로부터 150일(단, 본건 거래의 일정 조정 등이 합리적으로 필요한 경우 당사자들은 합의에 의해 위 일자를 변경할 수 있으며, 해당 일정 변경에 관한 합의 권한은 각 당사자의 대표이사에게 위임함) 이내에 포괄적주식교환계약에 따라 글람의 주주들에게 Captivision Inc. 주식이 교부되지 않은 경우

◆ Business Combinatin Agreement가 그 계약상 조건에 따라 해제되는 경우

나. 주식교환계약서 등의 공시

상법 제360조의4 제1항에 의거, 재규어글로벌그로스코리아의 주주총회 결의일 및

글람의 주주총회결의일 2주전부터 주식교환의 날 이후 6월이 경과하는 날까지 다음 각호의 서류를 본점에 비치합니다.

- (1) 주식교환계약서
- (2) 완전자회사가 되는 회사의 주주에 대한 주식의 배정에 관하여 그 이유를 기재한 서면
- (3) 상법 제360조의3 제1항의 주주총회의 회일 전 6월 이내의 날에 작성한 주식교환을 하는 각 회사의 최종 재무상태표 및 손익계산서

회사의 주주는 영업시간 내에 위 서류에 대하여 열람 또는 등사를 청구할 수 있습니다.

다. 주식교환으로 인한 과세관계

글람 주주들의 양도차익(양도가액에서 취득가액과 양도비용을 차감한 금액)에 대하여는 법인세 또는 양도소득세가 과세될 수 있습니다.

- 개인 주주(대주주가 아닐 경우) : 11%
- 개인 대주주 : 과세표준 3억원 이하 22%(지방소득세 포함), 3억원을 초과하면 66백만원 + 3억원 초과액의 27.5%(지방소득세 포함)
- 내국법인 : 양도차익이 각 사업연도 소득금액에 포함되어 법인세 납부
- 외국법인 또는 비거주자 : 양도가액의 11%(지방소득세 포함)와 양도차익의 22%(지방소득세 포함) 중 적은 금액에 해당하는 법인세 또는 양도소득세를 납부

위와 별개로, 증권거래세(0.43%)는 개인 여부와 무관하게 양도가액에 대해 과세됩니다.

라. 투자설명서의 공시 및 교부

- (1) 투자설명서의 공시

당사는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제123조에 의거 본 증권신고서가 금융위

원회에 의해 그 효력이 발생한 날, 투자설명서를 작성하여 금융감독원 전자공시 홈페이지 (<http://dart.fss.or.kr>)에 공시할 예정입니다. 또한, 투자설명서를 글람(주)본점, 금융위원회에 비치하여 당사의 주주가 열람할 수 있도록 할 예정입니다.

(2) 투자설명서의 교부

본건 주식교환으로 인하여 Captivision Inc.의 기명식 보통주를 교부 받는 글람의 주주(자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제9조 제5항에 규정된 전문투자자 및 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제132조에 따라 투자설명서의 교부가 면제되는 자 제외)는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제124조 제1항에 의거 그 기명식 보통주 취득 전에 투자설명서를 교부 받아야 합니다.

① 투자설명서 교부 대상 및 방법

- 교부 대상: 주식교환 결정 이사회를 위한 주주확정 기준일 현재 주주명부상에 등재된 글람(주)의 기명식 보통주주
- 교부 방법: 주주명부상 등재된 주소로 등기우편 등으로 발송, 전자문서의 발송(선택자에 한하여)

② 기타 사항

- 본건 주식교환으로 인하여 Captivision Inc.의 기명식 보통주식을 교부 받게 되는 글람의 주주 중 등기우편의 방법으로 투자설명서를 수령하지 못할 사정이 있거나, 전자문서의 방법으로 수령하고자 하시는 주주는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제385조에 의거한 전자문서의 방법으로 투자설명서를 교부 받을 의사를 표시하여야 하며, 투자설명서 수령거부 의사를 서면으로 표시하여 투자설명서 수령을 거부할 수 있습니다.
- 당사가 교부한 투자설명서를 우편물 반송 등의 사유로 수령하지 못하고, 전자문서의 방법으로 수령하겠다는 의사 혹은 투자설명서의 수령거부의사를 밝히지 않은 주주들을 위하여 당사는 투자설명서를 글람 본점, 금융위원회에 비치하며, 금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에도 전자공시하오니 언제든지 이를 자유로이 열람할 수 있습니다.
- 투자설명서의 수령에 관한 세부사항은 글람에 문의하여 주시기 바랍니다.

제2부 당사회사에 관한 사항

※ Phygital Immersive Limited의 명칭이 2023년 6월 28일(케이만제도 현지 시간 기준) Captivision Inc.로 변경되었습니다.

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

【Captivision Inc.】

가. 회사의 명칭 : Captivision Inc.

나. 설립일자 : 2023.02.28

다. 본사의 주소

- 주소 : Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-111, Cayman Islands

마. 주요 사업의 내용

Captivision Inc.는 건축용 미디어 글라스 제조사인 글람과 특수 목적 인수 회사인 Jaguar Global Growth Corporation I과의 사업 결합 과정을 간소화 하기 위한 목적으로 케이만제도의 회사법에 따라 설립된 회사입니다.

바. 연결대상 종속회사 개황

해당 사항 없습니다.

사. 회사의 주권상장(또는 등록·지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)여부	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 등 여부	특례상장 등 적용법규
----------------------	----------------------	--------------	----------------

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

【Jaguar Global Growth Corporation I】

가. 회사의 명칭 : Jaguar Global Growth Corporation I

나. 설립일자 및 존속기간

- 설립일자 : 2021.03.31
- 존속기간 : 2023.08.15

다. 본사의 주소등

- 주 소 : 601 Brickell Key Drive, Suite 700, Miami, Florida 33131
- 전화번호 : 646-663-4945
- 홈페이지주소 : www.jaguarglobalgrowth.com

라. 주요 사업의 내용

2021년 3월 31일 케이만 제도에 설립된 백지수표 면제회사로, 하나 이상의 기업과의 합병, 지분 또는 주식교환, 자산취득, 주식 또는 지분매입, 조직 개편 또는 이와 유사한 기업 결합

마. 연결대상 종속회사 개황

- 연결대상 종속회사 현황(요약)

(단위 : 사)

구분	연결대상회사수				주요 종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	-	-	-	-	-

비상장	-	1	-	-	1
합계	-	1	-	-	1

※상세 현황은 '상세표-1. 연결대상 종속회사 현황(상세)' 참조

- 연결대상회사의 변동내용

구분	자회사	사유
신규 연결	재규어글로벌그로스코리아주	당기 중 100% 자회사로 신규 설립
	-	-
연결 제외	-	-
	-	-

바. 회사의 주권상장(또는 등록·지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)여부	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 등 여부	특례상장 등 적용법규
여	2022.02.15 (NASDAQ)	-	-

【재규어글로벌그로스코리아】

가. 회사의 명칭 : 재규어글로벌그로스코리아 주식회사

나. 설립일자 : 23.02.28.

다. 본사의 주소

- 주소 : 경기도 평택시 청북읍 청북중앙로 298-42

라. 주요 사업의 내용

설립지 법이 상이하어 합병이 불가능한 Jaguar Global Growth Corporation I(합병 후 Captivision Inc.)와 글램을 위해 설립

마. 연결대상 종속회사 개황

해당사항 없습니다.

바. 회사의 주권상장(또는 등록·지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)여부	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 등 여부	특례상장 등 적용법규
-	-	-	-

2. 회사의 연혁

【Captivision Inc.】

가. 회사의 본점 소재지 및 그 변경

- 본점 소재지 :Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman K Y1-1111, Cayman Islands
- 설립일(2023.02.24) 이후 본점소재지가 변경된 사실이 없습니다.

나. 경영진의 중요한 변동 (대표이사를 포함한 1/3이상 변동)

설립일 이후 신고서 제출일 현재까지 당사의 경영진의 변동사항은 아래와 같습니다.

변동일자	주총종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
2023.02.24	설립총회	Orhan Ertughrul	-	-
2023.04.05	이사회	이호준	-	-

다. 최대주주의 변동

당사는 설립일 이후 신고서 제출일 현재까지 최대주주의 변동 내역이 없습니다.

라. 상호의 변경

당사는 설립시 "Phygital Immersive Limited" 상호를 사용하였으며, 2023년 6월 28일에 "Captivision Inc."로 변경하였습니다.

마. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

당사는 설립일로부터 신고서 제출일 현재까지 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 없습니다.

바. 회사가 합병등을 한 경우 그 내용

당사는 설립일로부터 신고서 제출일 현재까지 합병과 관련된 사항이 존재하지 않습니다.

사. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

당사는 설립일로부터 신고서 제출일 현재까지 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화가 없습니다.

아. 경영활동과 관련된 중요한 사실의 발생

당사는 설립일부터 신고서 제출일 현재까지 기업분할, 영업양수도 등 경영활동과 관련된 중요한 사실의 발생이 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

가. 회사의 본점 소재지 및 그 변경

- 본점 소재지 : 601 Brickell Key Drive, Suite 700, Miami, Florida 33131

- 설립일(2021.03.31) 이후 본점소재지가 변경된 사실이 없습니다.

나. 경영진의 중요한 변동 (대표이사를 포함한 1/3이상 변동)

2021.03.31 설립일 이후 신고서 제출일 현재까지 당사의 경영진의 변동사항은 아래와 같습니다.

변동일자	주총종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
2021.03.31	설립총회	Gary R. Garrabrant	-	-
		Thomas J. McDonald	-	-
		Anthony R. Page	-	-
		Thomas D. Hennessy	-	-
		M. Joseph Beck	-	-
		Michael B. Berman	-	-
		Craig M. Hatkoff	-	-
		Jason H. Lee	-	-
		Martha Notaras	-	-
		Christine Zhao	-	-

다. 최대주주의 변동

당사는 설립일 이후 신고서 제출일 현재까지 최대주주의 변동 내역이 없습니다.

라. 상호의 변경

당사는 설립일 이후 신고서 제출일 현재까지 상호 변경 내역이 없습니다.

마. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

당사는 설립일로부터 신고서 제출일 현재까지 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 없습니다.

바. 회사가 합병등을 한 경우 그 내용

당사는 설립일로부터 신고서 제출일 현재까지 합병과 관련된 사항이 존재하지 않습니다.

사. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

당사는 설립일로부터 신고서 제출일 현재까지 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화가 없습니다.

아. 경영활동과 관련된 중요한 사실의 발생

당사는 설립일로부터 신고서 제출일 현재까지 기업분할, 영업양수도 등 경영활동과 관련된 중요한 사실의 발생이 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

가. 회사의 본점 소재지 및 그 변경

- 본점 소재지 : 경기도 평택시 청북읍 청북중앙로 298-42- 설립일(2023.02.28) 이후 본점소재지가 변경된 사실이 없습니다.

나. 경영진의 중요한 변동 (대표이사를 포함한 1/3이상 변동)

설립일 이후 신고서 제출일 현재까지 당사의 경영진의 변동사항은 아래와 같습니다.

변동일자	주총종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
2023.02.28	설립총회	앤서니랜돌프페이지	-	-

다. 최대주주의 변동

당사는 설립일 이후 신고서 제출일 현재까지 최대주주의 변동 내역이 없습니다.

라. 상호의 변경

당사는 설립일 이후 신고서 제출일 현재까지 상호 변경 내역이 없습니다.

마. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

당사는 설립일로부터 신고서 제출일 현재까지 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 없습니다.

바. 회사가 합병등을 한 경우 그 내용

당사는 설립일로부터 신고서 제출일 현재까지 합병과 관련된 사항이 존재하지 않습니다.

사. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

당사는 설립일로부터 신고서 제출일 현재까지 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화가 없습니다.

아. 경영활동과 관련된 중요한 사실의 발생

당사는 설립일부터 신고서 제출일 현재까지 기업분할, 영업양수도 등 경영활동과 관련된 중요한 사실의 발생이 없습니다.

3. 자본금 변동사항

【Captivision Inc.】

(단위 : USD, 주)

종류	구분	당분기말 (2023년 3월말)	합병 및 주식교환 종료후
	발행주식총수	1	83,622,206

보통주	액면금액	0.0001	0.0001
	자본금	0.0001	8,362.2206
우선주	발행주식총수	-	-
	액면금액	-	-
	자본금	-	-
기타	발행주식총수	-	-
	액면금액	-	-
	자본금	-	-
합계	자본금	0.0001	8,362.2206

【Jaguar Global Growth Corporation I】

(단위 : USD, 주)

종류	구분	당분기말 (2023년 3월말)	2022년말	2021년말	설립일
보통주(Class A)	발행주식총수	-	-	-	-
	액면금액	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001
	자본금	-	-	-	-
보통주(Class A) (환매가능)(일시적 자본)	발행주식총수	23,000,000	23,000,000	23,000,000	23,000,000
	액면금액	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001
	자본금(주1)	-	-	-	-
보통주(Class B)	발행주식총수	7,666,667	7,666,667	7,666,667	-
	액면금액	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001
	자본금	767	767	767	-
우선주	발행주식총수	-	-	-	-
	액면금액	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001
	자본금	-	-	-	-
기타	발행주식총수	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-
합계	자본금	767	767	767	-

주1) 자본으로 분류 되지 않기 때문에 자본금 금액을 기재하지 않았습니다.

주2) 주식교환에 따른 증권신고서 효력발생시 Captivision Inc.에 흡수 합병됩니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

(단위 : 원, 주)

		당분기말
--	--	------

종류	구분	(2023년 3월말)
보통주	발행주식총수	1
	액면금액	1,000
	자본금	1,000
우선주	발행주식총수	-
	액면금액	-
	자본금	-
기타	발행주식총수	-
	액면금액	-
	자본금	-
합계	자본금	1,000

4. 주식의 총수 등

【Captivision Inc.】

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주)

구분	주식의 종류			비고
	보통주	우선주	합계	
I. 발행할 주식의 총수	500,000,000	-	500,000,000	-
II. 현재까지 발행한 주식의 총수	0.0001	-	0.0001	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수	-	-	-	-
1. 감자	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
IV. 발행주식의 총수 (II-III)	0.0001	-	0.0001	-
V. 자기주식수	-	-	-	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	0.0001	-	0.0001	-

【Jaguar Global Growth Corporation I】

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류				비고
	보통주(Class A) (환매가능)(일시적 자본)	보통주(Class B)	우선주	합계	
I. 발행할 주식의 총수	500,000,000	50,000,000	5,000,000	555,000,000	-
II. 현재까지 발행한 주식의 총수	23,000,000	7,666,667	-	30,666,667	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수	-	-	-	-	-
1. 감자 2. 이익소각 3. 상환주식의 상환 4. 기타	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
IV. 발행주식의 총수 (II-III)	23,000,000	7,666,667	-	30,666,667	-
V. 자기주식수	-	-	-	-	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	23,000,000	7,666,667	-	30,666,667	-

【재규어글로벌그로스코리아】

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류			비고
	보통주	우선주	합계	
I. 발행할 주식의 총수	100,000,000	-	-	-
II. 현재까지 발행한 주식의 총수	1	-	-	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수	-	-	-	-
1. 감자 2. 이익소각 3. 상환주식의 상환 4. 기타	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
IV. 발행주식의 총수 (II-III)	1	-	-	-
V. 자기주식수	-	-	-	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	1	-	-	-

5. 정관에 관한 사항

【Captivision Inc.】

당사는 설립 이래 정관이 변경된 이력이 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 설립 이래 정관이 변경된 이력이 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 설립 이래 정관이 변경된 이력이 없습니다.

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

【Captivision Inc.】

Captivision Inc.는 건축용 미디어 글라스 제조사인 글람와 특수 목적 인수 회사인 Jaguar Global Growth Corporation I과의 사업 결합 과정을 간소화 하기 위한 목적으로 케이만제도의 회사법에 따라 설립된 회사입니다.

가. 수권자본

Captivision Inc.는 케이만제도 면제회사(회사번호 397836)이며, 그 영업활동은 정관, 케이만제도 회사법 및 보통법의 적용을 받습니다. 본 기업결합이 완료되면 Captivision Inc.는 보통주식 500,000,000주(액면가 \$0.0001)를 발행할 수 있습니다.

Captivision Inc.는 현재 1종의 보통주식만을 가지고 있으며, 이 주식들은 모든 면에서 동일한 권리를 가지며 동등한 순위를 가집니다.

조건부 발행주식을 제외하고, 공모주주들이 본건거래 기업결합과 관련하여 상환권을 행사하지 않는다고 가정하면, 본건 거래 완료 직후 Captivision Inc.의 발행주식은 Captivision Inc. 보통주식 약 49,489,580주가 될 것으로 예상됩니다.

나. Captivision Inc. 보통주식

Captivision Inc. 보통주식 보유자는 주주로서 모든 결의사항에 대해, 보유 중인 것으로 기록된 각 주식 기준 1개의 의결권을 가집니다.

이사 선임에 관해서 집중투표를 실시하지 않으며, 이사 선임에 찬성한 주식의 50%를

초과하는 주식 보유자가 이사 전원을 선임할 수 있습니다.

Captivision Inc. 보통주식 보유자는 전환권, 신주인수권, 기타 청약권을 갖지 아니하며, Captivision Inc. 보통주식에 적용되는 상환준비금이나 상환에 대한 규정이 존재하지 않습니다.

다. 배당

위의 내용과 회사법의 적용을 전제로, 향후 현금배당의 지급은 Captivision Inc. 이 사회의 재량을 따르며, 수익, 자본 요건, 계약상 제한, Captivision Inc.의 전반적 재무 상태, 분배가능이익 및 Captivision Inc. 이사회가 관련성이 있다고 간주하는 기타 요소들에 따라 결정됩니다.

라. 청산

폐업이나 그 밖의 자본 반환의 경우, 다른 종류주식이 가지는 특별한 권한이 적용됨을 전제로, Captivision Inc. 보통주식 보유자는 그의 지분율에 비례하여 잉여자산을 분배 받을 권리를 가집니다.

마. 케이만제도 회사법의 주요 내용

케이만제도 면제회사는 케이만제도 회사법의 적용을 받습니다. 회사법은 영국법을 모델로 하나 최근 영국 성문법을 따르지 않으며, 국내 기업과 그 주주들에게 적용되는 법률과는 차이가 있습니다. 아래에는 케이만제도 회사법 규정의 주요 내용이 요약되어 있습니다.

(1) 주주소송

케이만제도 법원은 일반적으로 영국 관례법의 선례를 따르고있으므로, 소액주주는 이에 따라 회사를 대상으로 또는 회사의 명의로 대표소송을 제기할 수 있을 것으로 보입니다. 대표소송은(a) 회사가 권리능력 외의 행위를 하거나 불법적 행위를 하는 경우, (b) 회사의 지배주주가 소액주주에 대해 사기적 행위를 하는 경우, (c) 특별결의

를 요하는 주주총회의 결의에 있어서의 절차나 내용이 위법 부당한 경우에 제기될 수 있습니다.

(2) 이사와 업무집행임원의 면책 및 책임제한

케이만제도 회사법은 정관에서 정할 경우 이사에게 무한책임을 부담시킬 수 있다고 규정하고 있습니다. Captivision Inc.의 정관은, 모든 이사 및 임원(감사는 포함되지 않는다)과 전직 이사 및 임원(각기 "면책당사자")은 자신의 사기, 고의적 태만 또는 고의적 불이행에 의해 발생한 책임을 제외하고 자신의 직무를 이행하는 과정의 행위 또는 부작위에 의하여 발생한 책임, 소송, 절차, 청구, 요구, 비용, 손해 또는 법률 비용을 포함한 경비에 대하여 회사 자산을 이용하여 면책되도록 규정하고 있습니다.

(3) 이사의 신인 의무

케이만제도 법령에 따라, 이사와 임원은 다음과 같은 신인 의무를 부담합니다.

- 이사나 임원이 전체적으로 회사의 최선의 이익에 부합된다고 생각하는 바에 따라 신의성실하게 행동할 의무
- 부수적인 목적이 아니라 권한이 부여된 목적을 위해 권한을 행사할 의무
- 이사로서의 재량권 행사를 부당하게 제한할 수 있는 행위를 하지 아니할 의무
- 여러 집단의 주주들 사이에서 공정하게 권한을 행사할 의무
- 회사에 대한 의무와 개인의 이익이 상충하는 위치에 있지 아니할 의무
- 독자적 판단을 행사할 의무

상기 내용 외에도 이사는 신인의무와는 별개의 주의의무를 부담합니다. 주의의무는 회사와 관련하여 해당 이사와 동일한 기능을 수행하는 자에게 합리적으로 기대되는 일반적인 지식·기술·경험 및 해당 이사의 일반적인 지식·기술·경험을 가지고 있는 합리적으로 근면한 자로서 행위할 요건으로 정의되어 있습니다.

위에 기재된 바와 같이 이사는 이해상충이 발생할 수 있는 지위에 있지 아니해야 할 의무가 있으며, 여기에는 자기거래에 관여하지 않거나 그의 지위로 이익을 도모하지

아니할 의무가 포함됩니다. 그러나, 경우에 따라 이사가 그와 그러한 내용을 완전 공개하는 경우에 한하여 사전에 주주들이 이러한 의무 위반을 사면하거나 승인할 수 있습니다. 이는 수정·개정된 기본정관과 부속정관에 규정된 바에 따라 허용되거나 주주총회에서 주주들의 승인을 득하는 형태로 이루어질 수 있습니다.

(4) 이사 해임

정관에 의하면, 이사는 사유가 있는 경우에 한하여 사원 75% 이상의 결의에 따라 임기 종료 전 어느 때라도 해임될 수 있습니다. 다음과 같은 경우에만 이사 해임 사유가 존재한다고 간주됩니다: (a) 해임 대상 이사가 관할법원에서 중범죄로 유죄 판결을 받았고 더 이상 상고가 불가능한 경우; (b) 해당 목적을 위해 소집된 정기 또는 임시 이사회 회의에서 재직 이사 과반수의 찬성으로 또는 관할법원에 의해, 해당 이사가 회사에 상당한 중요성을 가지는 사안에 관한 이사 의무 수행에서 고의적 불법행위가 있었던 것으로 밝혀진 경우(단, 해당 이사는 해당 회의에 참석하여 자신의 해임 건의에 대해 청취할 권리를 가집니다); (c) 해당 이사가 의사 무능력자인 것으로 관할법원이 판정하고 그 의사무능력이 이사로서의 의무 수행 능력에 직접 영향을 미치는 경우

(5) 정관 개정

케이만제도 회사법에 따르면, 정관의 변경(회사법 제10조, 제24조), 자본감소(회사법 제14조), 회사 업무의 조사를 위한 감사인의 선임(회사법 제67조) 등을 위해서는 주주총회 특별결의가 필요합니다.

따라서, 정관은 주주 특별결의에 의해서만 개정될 수 있습니다.

(6) 장부 검사

케이만제도 회계장부 열람 등에 관하여 아무런 규정을 두고 있지 않으나, 정관에서 이러한 사항을 규정하는 것은 일반적으로 허용됩니다. 정관에 의하면, 이사는 회사법에서 부여되거나 총회에서 이사 또는 회사가 총회에서 승인한 경우를 제외하고, 이사는 이사가 아닌 사원이 회사의 계정 및 장부를 열람할 수 있는지 여부와 그 범위, 시

간 및 장소, 조건 및 규정을 결정해야 하며, 어떠한 사원(이사가 아닌 경우)도 회사의 계정, 장부 또는 문서를 열람할 권리를 가지지 않습니다.

바. 이사 선임

케이만제도 회사법은 정관에서 이사 선임에 관한 사항을 정하도록 규정하고 있습니다. 정관에 의하면, 이사는 1급, 2급 및 3급의 의 3개 등급으로 구분합니다. 각 등급의 이사의 수는 가능한 한 동일하여야 하며, 1급 이사는 회사의 최초 정기총회에서, 2급 이사는 회사의 2차 정기총회에서, 3급 이사는 회사의 3차 정기총회에서 각각 만료되는 임기로 선임됩니다. 회사의 최초 정기총회부터 그 이후 각 정기총회에서, 임기가 만료되는 이사의 후임으로 선임되는 이사는 선임 후 3번째 정기총회에 만료되는 임기로 선임됩니다.

사. 워런트

(1) Captivision Inc. 공모워런트

각 Captivision Inc. 공모워런트는 본건 거래가 완료되고 30일 후에 Captivision Inc. 보통주식 1주를 주당 \$11.50(아래 논의된 바에 따라 조정될 수 있음)의 가격으로 매수할 수 있는 권리를 등록된 보유자에게 부여합니다. 단, 다음 문단에 기재된 경우는 예외입니다. 워런트계약에 따라, Captivision Inc.가 인수하는 바와 같이, Captivision Inc. 공모워런트 보유자는 정수의 Captivision Inc. 보통주식에 대해서만 Captivision Inc. 공모워런트를 행사할 수 있습니다. 이는 Captivision Inc. 공모워런트 보유자가 정해진 시간에 완전한 Captivision Inc. 공모워런트만을 행사할 수 있다는 의미입니다. Jaguar Global Growth Corporation I 유닛의 분리 시에 Jaguar Global Growth Corporation I 공모워런트가 분할 발행되지 않을 것입니다. 완전한 Captivision Inc. 공모워런트만이 거래될 것입니다. 따라서, Jaguar Global Growth Corporation I 유닛을 2개 이상 보유하고 있지 않은 한, 완전한 워런트 1개를 받거나 거래할 수 없습니다. Captivision Inc. 공모워런트는 종결 후 5년째 되는 날 뉴욕시 기준 오후 5시 또는 상환이나 청산 시에 만기됩니다. 위의 내용에도 불구하고, Captivision Inc.는 Captivision Inc. 전환워런트 보유자의 동의 없이 Captivision Inc. 전환워런트의 행사가격을 낮추거나 행사기간을 연장할 수 있습니다.

Captivision Inc.가 아래 기재된 등록 관련 의무를 이행하거나 유효한 등록 면제를 이용할 수 있는 것을 조건으로, Captivision Inc. 공모워런트의 기초가 되는 Captivision Inc. 보통주식에 대한 증권법에 따른 유가증권신고서가 당시 유효하고 이에 관한 투자설명서가 통용되는 것이 아닌 한, Captivision Inc.는 Captivision Inc. 공모워런트의 행사에 따라 Captivision Inc. 보통주식을 교부할 의무를 가지지 않으며, 이러한 워런트 행사를 정산할 의무가 없습니다. Captivision Inc. 공모워런트 행사에 따라 발행될 Captivision Inc. 보통주식이 Captivision Inc. 공모워런트의 등록된 보유자의 거주지 증권법에 따라 등록되거나, 적격이거나, 면제되는 것으로 간주하지 않는 한, Captivision Inc. 공모워런트는 행사될 수 없으며, Captivision Inc.는 워런트 행사 시 Captivision Inc. 보통주식을 발행할 의무를 가지지 않습니다. Captivision Inc. 공모워런트에 대해 위 2개의 조건이 충족되지 않는 경우, Captivision Inc. 공모워런트의 보유자는 Captivision Inc. 공모워런트를 행사할 권리를 가지지 않으며, Captivision Inc. 공모워런트는 가치를 가지지 않고 무가치하게 소멸될 수 있습니다. 어떠한 경우에도 Captivision Inc.는 Captivision Inc. 공모워런트를 현금으로 정산할 의무를 가지지 않습니다. 행사된 Captivision Inc. 공모워런트에 대해 유가증권신고서가 유효하지 않은 경우, Jaguar Global Growth Corporation I 유닛 매수인은 본건 합병 시 해당 Jaguar Global Growth Corporation I 유닛의 기본이 되는 Captivision Inc. Class A 보통주식에 대해서만 Jaguar Global Growth Corporation I 유닛 매수대금을 전액 지급할 것입니다.

Captivision Inc.는, 실행가능한 한 빨리, 어떤 경우에도 본건 거래 완료 후 20영업일 이내에, Captivision Inc. 전환워런트 행사로 발행될 Captivision Inc. 보통주식을 증권법에 따라 등록하기 위해 SEC에 신규 유가증권신고서를 제출하기 위해 상업적으로 합리적인 노력을 다할 것에 동의할 것이며, Captivision Inc.는 종결 후 60영업일 이내에 이 유가증권신고서가 발효되고, 워런트계약에 따라 Captivision Inc. 전환워런트가 만기되거나 상환될 때까지 해당 유가증권신고서와 Captivision Inc. 보통주식에 관한 투자설명서의 효력이 유지되도록 상업적으로 합리적인 최선의 노력을 다할 것입니다. 단, Captivision Inc. 보통주식이 증권법 제18(b)(1)호의 “대상증권(covered security)”의 정의를 충족하여 Captivision Inc. 공모워런트 행사 시에 Captivision Inc. 보통주식이 국가의 증권거래소에 상장되어 있지 않으면, Captivision Inc.는 Captivision Inc. 공모워런트를 행사하는 Captivision Inc. 워런트 보유자에게 증권법 제

3(a)(9)호에 따른 “무현금 기준”으로 이를 행사할 것을 요구하기로 선택할 수 있으며, Captivision Inc.가 이와 같이 선택하는 경우, Captivision Inc.는 유가증권신고서를 제출하거나 유지할 필요가 없으나, Captivision Inc.는 면제를 이용할 수 없는 범위에서 관련 블루스카이법에 따라 주식을 등록하거나 적격이 되도록 하기 위해 상업적으로 합리적인 노력을 다할 것입니다.

종결 후 60일째 되는 날 Captivision Inc. 전환워런트 행사로 발행될 Captivision Inc. 보통주식을 포괄하는 유가증권신고서가 유효하지 않으면, 워런트 보유자는 유효한 유가증권신고서가 있을 때까지 그리고 Captivision Inc.가 유효한 유가증권신고서를 유지하지 못하는 기간 동안 증권법 제3(a)(9)호나 기타 면제 규정에 따라 "무현금 기준"으로 Captivision Inc. 전환워런트를 행사할 수 있으나, 당사는 면제를 받을 수 없는 경우에 한하여 관련 블루스카이법에 따라 주식을 등록하거나 적격이 되도록 하기 위해 상업적으로 합리적인 노력을 다할 것입니다. 이 경우, 각 보유자는 (A) (x) Captivision Inc. 전환워런트의 기반이 되는 Captivision Inc. 보통주식 수를 ‘공정시가’ (아래 정의됨)가 Captivision Inc. 전환워런트 행사가격을 초과한 초과분과 곱한 값을 (y) 공정시가로 나눈 몫과 (B) 0.361 중 더 적은 값과 동일한 수의 Captivision Inc. 보통주식에 대해 워런트를 제출하여 행사가격을 지급합니다. 본 항에서 ‘공정시가’는 워런트 대리인이 행사통지를 받은 날 전 거래일까지의 10거래일 동안 Captivision Inc. 보통주식의 거래량가중평균가격을 의미합니다.

Captivision Inc. 보통주식 1주당 가격이 \$18.00 이상인 경우 Captivision Inc. 전환워런트 상환 : Captivision Inc. 전환워런트의 행사가 가능해지면, Captivision Inc.는 발행된 Captivision Inc. 전환워런트를 다음과 같이 상환할 수 있습니다(Captivision Inc. 사모워런트에 관해 본 문서에 기재된 경우 제외).

- 일부가 아닌 전체에 대하여
- Captivision Inc. 전환 워런트 1개당 \$0.01 가격으로;
- Captivision Inc. 전환워런트의 각 보유자에게 최소 30일 전에 서면으로 상환 통지를 교부하여;
- Captivision Inc.가 Captivision Inc. 전환워런트 보유자들에게 상환통지를 발송하기 3 거래일 전까지의 30 거래일 기간 중 20 거래일 동안 Captivision Inc. 보통주식 증가가 1주당 \$18.00(“희석방지 조정” 항목에 기재된 워런트 행사 시 발행될 주식

수나 워런트 행사가격 조정에 따라 조정될 수 있음) 이상인 경우에만

Captivision Inc. 전환워런트의 행사로 발행할 수 있는 Captivision Inc. 보통주식 발행에 관한 증권법에 따른 유가증권신고서가 유효하고 30일의 상환기간 내내 해당 Captivision Inc. 보통주식에 대한 투자설명서가 통용되는 경우가 아니면, Captivision Inc.는 위에 기술된 것처럼 Captivision Inc. 전환워런트를 상환하지 않습니다. Captivision Inc.가 Captivision Inc. 전환워런트를 상환할 수 있게 되면, Captivision Inc.는 모든 관련 주 증권법에 따라 기본이 되는 증권을 매도용으로 등록하거나 자격을 부여할 수 없더라도 상환권을 행사할 수 있습니다.

Jaguar Global Growth Corporation I는 상환신청 시점에 Captivision Inc. 전환워런트 행사 가격에 상당한 할증료가 붙지 않는 한 상환 신청을 방지하기 위해 위에 논의된 마지막 상환 기준을 설정했습니다. 상기 조건이 충족되고 Captivision Inc.가 Captivision Inc. 전환워런트 상환 통지를 교부하는 경우, 각 보유자는 상환 예정일 전에 Captivision Inc. 전환워런트를 행사할 권리를 가집니다. 그러나, Captivision Inc. 보통주식의 가격은 상환 트리거가격 \$18.00(“ 회석 방지 조정” 항목에 기재된 바와 같이 Captivision Inc. 전환워런트 행사 시 발행되는 주식 수 또는 행사가격 조정에 따라 조정됨) 및 상환 통지 발행 후 Captivision Inc. 전환 워런트 행사 가격 \$11.50(완전한 주식에 대한 가격) 미만으로 떨어질 수 있습니다.

Captivision Inc. 보통주식 1주당 가격이 \$10.00 이상인 경우, Captivision Inc. 전환워런트 상환. Captivision Inc. 전환워런트가 행사 가능해지면, Captivision Inc.는 발행된 Captivision Inc. 전환워런트를 다음과 같이 상환할 수 있습니다.

- 일부가 아닌 전체에 대하여
- 최소 30일 전의 서면 상환 통지하여, Captivision Inc. 전환워런트 1개당 \$0.10의 가격으로. 단, 아래 달리 명시된 경우를 제외하고, 상환일과 Captivision Inc. 보통주식 ‘공정시가’ (아래 정의됨)를 기준으로, 보유자는 상환 전에 Captivision Inc. 전환워런트를 무현금 기준으로 행사하고 아래 표를 기준으로 결정된 수의 Captivision Inc. 보통주식을 받을 수 있으며;
- Captivision Inc.가 Captivision Inc. 전환워런트 보유자에게 상환통지를 발송하기 3 거래일 전까지의 30 거래일 기간 중 20 거래일 동안 Captivision Inc.의 보통주식

종가가 주당 \$10.00(“ 희석 방지 조정” 항목에 기재된 바와 같이 Captivision Inc. 전환워런트 행사 시 발행되는 주식 수 또는 행사가격 조정에 따라 조정됨) 이상인 경우에만;

- Captivision Inc.가 Captivision Inc. 전환워런트 보유자에게 상환 통지를 발송하기 3 거래일 전까지의 30거래일 기간 중 20거래일 동안 Captivision Inc. 보통주식 종가가 주당 \$18.00(“ 희석 방지 조정” 항목에 기재된 바와 같이 Captivision Inc. 전환워런트 행사 시 발행되는 주식 수 또는 행사가격 조정에 따라 조정됨) 미만인 경우, Captivision Inc. 사모워런트도 동시에 위와 같이 발행된 Captivision Inc. 공모워런트와 동일한 조건으로 상환이 신청되어야 합니다.

상환 통지를 받은 날부터 Captivision Inc. 전환워런트가 상환되거나 행사될 때까지, 보유자는 무현금 기준으로 Captivision Inc. 전환워런트를 행사하기로 선택할 수 있습니다. 아래 표의 숫자는, 각각 아래 명시된 바와 같이, Captivision Inc. 전환워런트 보유자에게 상환 통지가 발송된 직후 10 거래일 동안 Captivision Inc. 보통주식 거래량가중평균가격과 해당 상환일과 Captivision Inc. 전환워런트 만기일 사이의 개월 수를 기준으로 이러한 목적으로 결정된, 해당 상환일의 Captivision Inc. 보통주식의 ‘ 공정시가’ 를 기준으로, 이 상환 조항에 따른 Captivision Inc.의 상환과 관련된 무현금 행사 시에 Captivision Inc. 전환워런트 보유자가 받을 Captivision Inc. 보통주식의 수를 나타냅니다(보유자가 Captivision Inc. 전환워런트를 행사하기로 선택하고 해당 Captivision Inc. 전환워런트가 1개당 \$0.01로 상환되지 않는 것으로 가정). Captivision Inc.는 위 10 거래일 기간 종료 후 1 영업일 이내에 최종 공정시가를 Captivision Inc. 전환워런트 보유자에게 제공할 것입니다.

아래 표의 열 머리글에 명시된 주가는 아래 "희석 방지 조정" 항목에 따라 Captivision Inc. 전환워런트 행사 시 발행할 수 있는 Captivision Inc. 보통주식의 수 또는 Captivision Inc. 전환워런트 행사가격이 조정되는 날짜에 조정됩니다. Captivision Inc. 전환워런트를 행사 시 발행할 수 있는 Captivision Inc. 보통주식 수가 조정되는 경우, 열 머리글의 조정된 주가는, 조정 직전 주가에, 조정 직전 Captivision Inc. 전환워런트 행사 시에 교부될 수 있는 Captivision Inc. 보통주식 수가 분자이고 조정된 워런트 행사 시 교부될 수 있는 Captivision Inc. 보통주식 수가 분모인 분수를 곱한 값이 됩니다. 아래 표의 Captivision Inc. 보통주식 수는 Captivision Inc. 전환워런트 행사 시 발행될 수 있는 Captivision Inc. 보통주식 수와 동일한 방식으로 동일한 시기에

조정되어야 합니다. Captivision Inc. 전환워런트의 행사가격이 조정되는 경우, (a) 아래 "회석 방지 조정"항목의 5번째 문단에 따라 조정되는 경우, 열 머리글이 조정된 주가는 조정되지 않은 주가에 "회석 방지 조정" 항목에 기재된 정해진 시장가치와 신규 발행가격 중 더 높은 값이 분자이고 \$10.00이 분모인 분수를 곱한 값이 되며, (b) 아래 제목 "회석 방지 조정" 항목의 두 번째 문단에 따라 조정되는 경우, 열 머리글의 조정된 주가는 조정되지 않은 주가에서 해당 행사가격 조정에 따른 Captivision Inc. 전환워런트의 행사가격 하락분을 공제한 금액이 됩니다.

상환일(워런트 만기까지의 기간)	Class A 보통주식의 공정시가								
	<\$10.00	\$11.00	\$12.00	\$13.00	\$14.00	\$15.00	\$16.00	\$17.00	>\$18.00
60개월	0.261	0.281	0.297	0.311	0.324	0.337	0.348	0.358	0.361
57개월	0.257	0.277	0.294	0.31	0.324	0.337	0.348	0.358	0.361
54개월	0.252	0.272	0.291	0.307	0.322	0.335	0.347	0.357	0.361
51개월	0.246	0.268	0.287	0.304	0.32	0.333	0.346	0.357	0.361
48개월	0.241	0.263	0.283	0.301	0.317	0.332	0.344	0.356	0.361
45개월	0.235	0.258	0.279	0.298	0.315	0.33	0.343	0.356	0.361
42개월	0.228	0.252	0.274	0.294	0.312	0.328	0.342	0.355	0.361
39개월	0.221	0.246	0.269	0.29	0.309	0.325	0.34	0.354	0.361
36개월	0.213	0.239	0.263	0.285	0.305	0.323	0.339	0.353	0.361
33개월	0.205	0.232	0.257	0.28	0.301	0.32	0.337	0.352	0.361
30개월	0.196	0.224	0.25	0.274	0.297	0.316	0.335	0.351	0.361
27개월	0.185	0.214	0.242	0.268	0.291	0.313	0.332	0.35	0.361
24개월	0.173	0.204	0.233	0.26	0.285	0.308	0.329	0.348	0.361
21개월	0.161	0.193	0.223	0.252	0.279	0.304	0.326	0.347	0.361
18개월	0.146	0.179	0.211	0.242	0.271	0.298	0.322	0.345	0.361
15개월	0.13	0.164	0.197	0.23	0.262	0.291	0.317	0.342	0.361
12개월	0.111	0.146	0.181	0.216	0.25	0.282	0.312	0.339	0.361
9개월	0.09	0.125	0.162	0.199	0.237	0.272	0.305	0.336	0.361
6개월	0.065	0.099	0.137	0.178	0.219	0.259	0.296	0.331	0.361
3개월	0.034	0.065	0.104	0.15	0.197	0.243	0.286	0.326	0.361
0개월	-	-	0.042	0.115	0.179	0.233	0.281	0.323	0.361

공정시가와 상환일이 위 표에 기재되어 있지 않을 수도 있으며, 이 경우 공정시가가 표의 두 값 사이에 있거나 상환일이 표의 두 상환일 사이에 있는 경우, 행사된 각 Cap

tivision Inc. 전환워런트에 대해 발행될 Captivision Inc. 보통주식의 수는, 1년 365일 또는 366일을 기준으로, 2개의 공정시가와 2개의 상환일에 대해 명시된 Captivision Inc. 보통주식의 수들 사이에서 선형보간법(straight-line interpolation) 의해 결정됩니다. 예를 들어, Captivision Inc. 전환워런트 보유자에게 상환 통지를 송부한 날 직후 10거래일 동안 Captivision Inc. 보통주식의 거래량가중평균가격이 주당 \$11.00 이고, 이 시기에 Captivision Inc. 전환워런트 만기일까지 57개월이 남아 있다면, 보유자는 이 상환 조항과 관련하여 각 완전한 Captivision Inc. 전환워런트 1개에 대해 Captivision Inc. 보통주식 0.227주를 받는 방식으로 Captivision Inc. 전환워런트를 행사하기로 선택할 수 있습니다.

정확한 공정시가와 상환일이 상기 표에 기재되어 있지 않은 사례의 경우, 상환통지가 Captivision Inc. 전환워런트 보유자에게 송부된 날 직후 10거래일 동안 Captivision Inc. 보통주식의 거래량가중평균가격이 주당 \$13.50이고 당시 Captivision Inc. 전환워런트 만기까지 38개월이 남아 있다면, 보유자는 이 상환 조항과 관련하여 Captivision Inc. 전환워런트 1개를 Captivision Inc. 보통주식 0.298개로 전환하는 방식으로 Captivision Inc. 전환워런트를 행사하기로 선택할 수 있습니다. 어떠한 경우에도 이 상환 조항과 관련하여 Captivision Inc. 전환워런트 1개당 Captivision Inc. 보통주식 0.361주를 초과하는 수로 Captivision Inc. 전환워런트의 무현금 행사가 이행될 수는 없습니다. 마지막으로, 위 표에 반영된 바와 같이, Captivision Inc. 전환워런트가 소진되어 만기가 임박한 경우, 이는 Captivision Inc. 보통주식에 대해 행사될 수 없으므로, 이 상환 조항에 따른 Captivision Inc.의 상환과 관련하여 무현금 기준으로 행사될 수 없습니다.

이러한 상환 조항은 Captivision Inc. 보통주식이 1주당 \$10.00보다 높게 거래되는 경우(Captivision Inc. 보통주식 거래가격이 Captivision Inc. 전환 워런트 행사가격보다 낮을 때) 발행된 Captivision Inc. 전환워런트가 모두 상환될 수 있도록 구성되었습니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 워런트 가격이 1주당 가격 \$18.00에 도달하지 않고도 워런트를 상환할 수 있는 유연성을 기업결합 후 회사에게 제공하기 위해 이 상환 조항을 고안했습니다.

이 조항에 따른 상환과 관련하여 Captivision Inc. 전환워런트를 행사하기로 선택한 보유자는 사실상 Jaguar Global Growth Corporation I IPO를 위한 유가증권신고서

일자 현재로 고정된 변동성을 가진 옵션 가격결정 모델을 바탕으로 Captivision Inc. 전환워런트에 대한 주식을 받게 됩니다. 이 상환권은 발행된 Captivision Inc. 전환워런트를 모두 상환할 수 있는 추가 장치를 Captivision Inc.에게 제공하므로, 발행된 워런트가 존재하게 않게 되고 행사/전환됨에 따라 자본구조가 확실해지게 됩니다. Captivision Inc.는 이 상환권을 행사하기로 선택한 경우 Captivision Inc. 전환워런트 보유자에게 적용되는 상환가격을 지급해야 하며, 이 조항은 최선의 이익에 부합된다고 판단하는 경우 Captivision Inc.가 신속하게 Captivision Inc. 전환워런트 상환을 진행할 수 있도록 허용할 것입니다. 이와 같이, Captivision Inc.가 Captivision Inc. 전환워런트를 소각하고 그 상환 가격을 Captivision Inc. 전환워런트 보유자에게 지급하는 것이 최선의 이익이라고 판단하는 경우, Captivision Inc.는 이러한 방식으로 Captivision Inc. 전환워런트를 상환하게 됩니다.

위와 같이, Captivision Inc. 보통주식이 행사가격 \$11.50 미만, \$10.00 이상으로 거래되는 경우 Captivision Inc. 전환워런트를 상환할 수 있습니다. 이는 Captivision Inc.의 자본구조와 현금상태에 대한 확실성을 제공하면서, Captivision Inc. 전환워런트 보유자들에게는 Captivision Inc. 전환워런트를 해당되는 수의 Captivision Inc. 보통주식으로 전환하기 위해 무현금 기준으로 행사할 기회를 제공하기 때문입니다. Captivision Inc.가 Captivision Inc. 보통주식이 Captivision Inc. 전환워런트 행사가격 미만으로 거래될 때 Captivision Inc. 전환워런트를 행사하기로 선택하면, 이로 인해 Captivision Inc. 전환워런트 보유자는 Captivision Inc. 보통주식이 행사가격 \$11.50보다 높은 가격으로 거래되기를 기다려서 Captivision Inc. 전환워런트를 행사할 수 있었다면 수령했을 Captivision Inc. 보통주식보다 적은 수의 Captivision Inc. 보통주식을 수령하게 될 것입니다.

행사 시 Captivision Inc. 보통주식의 단주는 발행되지 않습니다. 워런트 행사 시 보유자가 Captivision Inc. 보통주식 일부를 받을 권리를 가지게 되면, Captivision Inc.는 보유자에게 발행될 Captivision Inc. 보통주식의 수의 가장 가까운 정수로 내림 처리할 것입니다. 상환 시, 워런트계약에 따라 Captivision Inc. 보통주식이 아닌 다른 증권에 대해 Captivision Inc. 전환워런트를 행사할 수 있는 경우, Captivision Inc. 전환워런트는 해당 증권에 대해 행사될 수 있습니다. Captivision Inc. 전환워런트가 Captivision Inc. 보통주식이 아닌 증권에 대해 행사될 수 있게 될 때, Captivision Inc.(또는 존속회사)는 워런트의 행사로 발행할 수 있는 증권을 증권법에 따라 등록하기

위해 상업적으로 합리적인 노력을 다할 것입니다.

(2) 상환절차

행사 실시 후 Captivision Inc. 전환워런트 보유자가 (그의 관계인과 함께) 해당 행사 실시 직후 발행된 상태인 Captivision Inc. 보통 주식의 9.8%(또는 보유자가 명시한 다른 수량)가 넘는 주식을 실질적으로 소유하는 경우에 한하여, 보유자가 Captivision Inc. 전환워런트 행사권을 가지지 않는 요건의 적용을 받기로 선택한 경우 보유자는 서면으로 Captivision Inc.에게 이를 통지할 수 있습니다.

(3) 희석방지조항

자본 전입, Captivision Inc. 보통주식의 전부 또는 실질적 전부의 보유자에게 Captivision Inc. 보통주식으로 지급한 주식배당, Captivision Inc. 보통주식의 주식분할 또는 유사한 사건으로 인해 발행된 Captivision Inc. 보통주식의 수가 증가된 경우, 해당 자본전입, 주식배당, 주식분할 또는 유사한 사건의 발효일에, 각 워런트의 행사로 발행할 수 있는 Captivision Inc. 보통주식의 수는 발행된 Captivision Inc. 보통주식의 증가에 비례하여 증가됩니다. Captivision Inc. 보통주식 보유자 전부 또는 실질적 전부에게 제안되고 아래 정의된 "역사적 공정시가"보다 적은 금액으로 Captivision Inc. 보통주식을 매수할 권리를 보유자에게 부여하는 권리발행은 (i) 해당 신주발행에서 실제로 매도된(또는 Captivision Inc. 보통주식으로 전환되거나 행사가능하고 해당 권리발행에서 매도된 다른 지분증권에 따라 발행 가능한) Captivision Inc. 보통주식의 수에 (ii) 1에서 (x) 해당 권리발행에서 Captivision Inc. 보통주식 1주당 가격을 (y) 역사적 공정시가로 나눈 몫을 뺀 값을 곱한 수와 동일한 수의 Captivision Inc. 보통주식에 의한 주식 배당으로 간주될 것입니다. 이 목적상, (i) 권리발행이 Captivision Inc. 보통주식으로 전환되거나 행사될 수 있는 증권에 대한 것이라면, Captivision Inc. 보통주식에 대해 지급할 가격을 결정할 때, 해당 권리에 대해 수령한 대가와 행사 또는 전환에 따라 지급할 추가금이 고려될 것이며, (ii) "역사적 공정시가"는 해당 권리를 받을 권리 없이 정상적으로 해당 주식거래소나 관련 시장에서 Captivision Inc. 보통주식이 거래되는 첫날의 전 거래일까지의 10거래일 기간 동안 보고된 Captivision Inc. 보통주식의 거래량가중평균가격을 의미합니다.

또, Captivision Inc. 전환워런트가 발행되고 만기되지 않은 기간 중 언제라도, Captivision Inc.가 (a) 위에 기재된 내용 또는 (b) 해당 배당이나 분배가 선언된 날 종료되는 365일 기간 동안 Captivision Inc. 보통주식에 대한 지급된 여타의 모든 현금 배당이나 현금 분배와 합했을 때 1주당 금액이 \$0.50(다른 조정사항을 대략적으로 반영하여 조정되며, 각 Captivision Inc. 전환워런트 행사 시 행사 가격이나 발행될 Captivision Inc. 보통주식 수가 조정되도록 한 현금 배당이나 현금 분배는 제외한다) 이하인 현금 배당이나 현금 분배를 제외하고, 총 현금배당이나 현금 분배 금액이 1주당 \$ 0.50 이하인 경우에 한해서만, 해당 Captivision Inc. 보통주식을 이유로 Captivision Inc. 보통주식 보유자 전체 또는 실질적 전체에게 배당금을 지급하거나 현금, 증권, 여타의 분배를 시행하는 경우, Captivision Inc. 전환워런트 행사가격은 해당 사건의 효력 발생일 직후 현금 금액 및/또는 해당 사건에서 각 Captivision Inc. 보통주식에 대해 지급되는 증권이나 기타 자산의 공정시가만큼 감액됩니다.

Captivision Inc. 보통주식의 통합, 결합, 병합, 재분류 또는 이와 유사한 사건으로 인해 발행된 Captivision Inc. 보통주식의 수가 감소되는 경우, 해당 통합, 결합, 병합, 재분류 또는 이와 유사한 사건의 효력 발생일에, Captivision Inc. 전환워런트 행사 시 발행될 Captivision Inc. 보통주식의 수는 발행된 Captivision Inc. 보통주식 중 해당 감소분에 비례하여 감소될 것입니다.

Captivision Inc. 전환워런트 행사 시 매수할 수 있는 Captivision Inc. 보통주식의 수가 위와 같이 조정될 때마다, Captivision Inc. 전환워런트 행사가격은, 해당 조정 직전 Captivision Inc. 전환워런트 행사가격에 해당 조정 직전 Captivision Inc. 전환워런트 행사 시 매수할 수 있는 Captivision Inc. 보통주식 수가 분자이고 그 직후 매수할 수 있는 Captivision Inc. 보통주식 수가 분모인 분수를 곱하여 조정됩니다.

또, (x) 본건 거래 종결과 관련된 자본조달 목적으로, Jaguar Global Growth Corporation I가 1주당 \$9.20 미만의 발행가격 또는 유효발행가격(해당발행가격 또는 유효발행가격은 Jaguar Global Growth Corporation I 이사회가 선의로 결정하고, 스폰서나 그 계열사에 대한 발행의 경우에는 해당 발행 전에 스폰서나 그 계열사가 보유한 설립자주식을 고려하지않는다)(이하"신규발행가격")으로 Class A 보통주식을 추가발행하거나 추가연계증권을 발행하고, (y) 해당 발행에 따른 총수익금이 본건 거래 완료일에 본건 거래 자금으로 사용 가능한 총 자본수익의 60%를 초과하며(상환제외), (z) 총

결일 전 거래일에 시작되는 20거래일 기간동안 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식의거래량가중평균가격(이하 "시장가치")이 \$9.20 미만인 경우, Captivision Inc. 전환워런트 행사가격은 시장가치와 신규발행가격 중 높은가격의 115%와 동일하도록 조정되며(센트로반올림한다), Captivision Inc. 보통주식 1주당 가격이 \$18.00 이상일 때와 \$10.00 이상일 때 Captivision Inc. 전환워런트 상환 시 1주당 상환 트리거가격 \$10.00는 시장가치와 신규발행가격 중 높은 가격과 동일하도록 조정됩니다(센트로 반올림한다).

발행된 Captivision Inc. 보통주식을 재분류하거나 구조조정하는 경우(위에 기재된 경우나 해당 Captivision Inc. 보통주식의 액면가에만 영향을 미치는 경우는 제외), 또는 Captivision Inc.와 다른 회사 간의 흡수/신설합병의 경우(Captivision Inc.가 존속회사이며 Captivision Inc.의 발행된 Captivision Inc. 보통주식의 재분류나 구조조정을 초래하지 않는 흡수/신설합병 제외), 또는 Captivision Inc.의 해산과 관련하여 Captivision Inc.의 자산이나 기타 재산의 전부 또는 실질적 전부를 다른 회사나 기업에 매각하거나 양도하는 경우, 그 후 Captivision Inc. 전환워런트 보유자는, Captivision Inc. 전환워런트의 조건에 따라, 그에 의해 표시되는 권리 행사 시 그 직전에 매수하거나 수령할 수 있었을 Captivision Inc. 보통주식을 대신하여, 해당 재분류, 구조조정, 흡수합병 및 신설합병 시에 또는 매도 또는 양도 후 해산 시에 수령할 수 있으며 Captivision Inc. 전환워런트 보유자가 해당 사건 직전에 Captivision Inc. 전환워런트를 행사했다면 수령했었을 종류와 금액으로 Captivision Inc. 보통주식이나 여타의 증권이나 재산(현금 포함)을 매수하거나 수령할 권리를 가집니다.

단, Captivision Inc. 보통주식의 보유자가 해당 흡수합병 또는 신설합병 시 수령할 수 있는 증권, 현금, 기타 자산의 종류나 금액에 관한 선택권을 행사할 수 있었다면, 각 Captivision Inc. 전환워런트가 행사 가능해지는 증권, 현금, 기타 자산의 종류와 금액은 이러한 선택을 이행하는 흡수/신설합병에서 해당 보유자가 1주당 수령하는 종류와 금액의 가중평균인 것으로 간주됩니다. 해당 공개매수, 교환, 상환이 완료되면 그의 이행자가 그가 포함된 집단(증권거래법 규칙 13d-5(b)1의 의미에서)의 구성원들과 함께 그리고 이행자의 계열사나 관계인(증권거래법 규칙 12b-2의 의미에서) 및 해당 계열사나 관계인이 포함된 해당 집단의 구성원들과 함께 발행된 Captivision Inc. 보통주식의 50%를 초과하는 주식을 실질적으로 소유(증권거래법 규칙 13d-3의 의미에서)하게 되는 상황에서 해당 보유자에게 공개매수, 교환, 상환이 제안되고

해당 보유자가 이를 수락한 경우, Captivision Inc. 전환워런트 보유자는, 해당 워런트 보유자가 해당 공개매수 또는 교환 제안 만기 전에 Captivision Inc. 전환워런트를 행사하고 제안을 수락하여 해당 보유자가 보유하는 Captivision Inc. 보통주식이 모두 해당 공개매수나 교환 제안에 따라 매수되었다면 해당 보유자가 주주로서 실제로 받을 권리를 가졌을 가장 많은 현금, 증권, 기타 재산을 (Captivision Inc. 전환워런트 행사 시) 받을 권리를 가질 것입니다[단, 워런트계약에 명시된 조정과 가능한 한 동등한 조정(해당 공개매수나 교환 제안 완료 이후)을 조건으로 합니다]. 해당 거래에서 Captivision Inc. 보통주식 보유자가 수령할 수 있는 대가의 70% 미만이 국가 증권거래소에서 거래되거나 정립된 장외시장에서 호가가 존재하는 승계 법인의 Captivision Inc. 보통주식의 형태로 지불되는 경우, 또는 Captivision Inc. 전환워런트의 등록된 보유자가 해당 거래의 공시 후 30일 이내에 적절하게 Captivision Inc. 전환워런트를 행사하는 경우, Captivision Inc. 전환워런트 행사가격은 Captivision Inc. 전환워런트의 Black-Scholes 가치(워런트 계약에 정의됨)를 바탕으로 워런트 계약에 명시된 바에 따라 인하될 것입니다. 이러한 행사가격 인하의 목적은, Captivision Inc. 전환워런트 보유자가 Captivision Inc. 전환워런트의 잠재적 가치를 전액 수령하지 못하는 특별 거래가 발생할 때 그에 따른 Captivision Inc. 전환워런트 행사기간에 Captivision Inc. 전환워런트 보유자들에게 추가 가치를 제공하는 것입니다.

Jaguar Global Growth Corporation I 워런트와 Captivision Inc. 전환워런트는 워런트계약에 따라 기명식으로 발행되었고 발행될 것이며, 이 워런트계약에 따라 워런트 조건은 아래와 같은 목적으로 보유자의 동의없이 개정될 수 있습니다: (i) 워런트계약 규정이 Jaguar Global Growth Corporation I IPO의 최종 투자설명서에 기재된 워런트 및 워런트계약 조건 설명에 부합되도록 하는 등 불명확성을 시정하거나 실수를 수정하거나 하자있는 규정을 수정하는 것, (ii) 워런트계약에 명시된 현금배당이나 보통주식 관련 규정을 개정하는 것, 또는 (iii) 워런트계약 당사자들이 필요하거나 바람직하다고 간주하며 등록된 워런트 보유자의 권리에 부정적인 영향을 준다고 간주하지 않는 것으로, 워런트계약에 따라 발생하는 사안이나 문제에 관한 규정을 추가하거나 변경하는 것. 본 기업결합과 관련하여, 워런트계약은 양도인수개정계약에 따라 Captivision Inc.가 인수합니다. 워런트계약은, 워런트를 Captivision Inc.의 재무제표상 지분으로 분류되도록 하기 위해, 당시 발행된 Captivision Inc. 공모워런트와 Captivision Inc. 사모워런트가 단일 종류로 의결권을 행사하여 그의 50% 이상 보유자의 의결이나 서면 동의로 개정될 수 있습니다. 등록된 보유자의 이익에 부정적인 영향을

미치는 여타의 개정이나 변경을 위해서는, 당시 발행된 Captivision Inc. 공모워런트 50% 이상 보유자의 승인이 필요합니다.

Captivision Inc. 전환워런트 보유자는 Captivision Inc. 전환워런트를 행사하고 Captivision Inc. 보통주식을 받을 때까지는 Captivision Inc. 보통주식 보유자의 권리나 특권과 의결권을 갖지 아니합니다. Captivision Inc. 전환워런트가 행사되어 Captivision Inc. 보통주식이 발행된 후 각 보유자는 주주가 표결할 모든 사안에 대해 기록상 보유하는 Captivision Inc. 보통주식 1주에 대해 1개의 투표권을 가집니다.

워런트계약에 따르면, 관련법을 조건으로, 증권법을 포함하여 워런트계약에서 발생하거나 그와 관련된 모든 소송, 절차, 청구가 뉴욕 주 법원 또는 뉴욕 남부 지구 미국 지방법원에서 제기되고 집행되며, Captivision Inc.가 취소불가하게 이러한 관할권의 적용을 받으며, 이 관할권은 소송, 절차, 청구에 대한 배타적 재판관할입니다. 이 규정은 증권법에 따른 청구에는 적용되나, 증권거래법에 따른 청구 또는 미합중국 연방 지방법원이 단독/독점 재판지인 청구에는 적용되지 않습니다.

아. 케이만제도법에 따른 민사책임 집행가능성

Captivision Inc.의 케이만제도 법률자문인 Conyers Dill & Pearman LLP의 자문에 따르면, 케이만제도 법원은 (i) 미국이나 주(州)의 연방 증권법상 민사책임 규정에 근거한 미국 법원의 판결을 케이만제도 법원이 Captivision Inc.를 대상으로 인정하거나 집행할 가능성이 낮으며, (ii) 케이만제도에서 제기한 원 소송에서, 해당 규정이 부과하는 배상책임이 형사적 성격을 가지는 한, 미국이나 주(州)의 연방 증권법상 민사책임 규정에 근거한 배상책임을 당사에 부과할 것 가능성이 낮습니다. 이러한 상황에서 케이만제도에는 미국 판결을 집행해야 한다는 법령은 존재하지 않지만, 케이만제도 법원은, 특정 조건이 충족되는 경우, 관할 외국 법원의 판결이 판결채무자에게 판결이 확정된 금액을 지급할 의무를 부과한다는 원칙에 근거하여, 본안에 대한 재심없이 외국 관할법원의 외국 금전판결을 인정 및 집행할 것입니다.

케이만제도에서 외국 판결을 집행하려면, 판결이 확정된 것이고 확정 금액에 대해 선고되어야 하며, 조세, 벌금, 과징금에 대한 것이 아니며, 동일한 사안에 대한 케이만제도 판결과 불일치하지 않고, 사기나 취득방식을 근거로 탄핵할 수 없으며, 당연한

정의나 케이만제도 공공정책에 반하는 것이 아니어야 합니다(징벌적 손해배상 또는 다중 손해배상 판결은 공공정책에 반하는 것으로 간주될 것입니다). 케이만제도 법원은 다른 곳으로 동시에 소송이 진행되는 경우 집행 절차를 중지할 수 있습니다.

뉴욕파산법원이 승인한 구조조정 계획에 대한 최근 추밀원(Privy Council) 판례(케이만제도 법원에 구속력을 가짐)에 따르면, 파산/도산 절차의 보편적 특성으로 인해, 외국 파산/도산 절차에서 취득된 외국 금전 판결은 위에 명시된 원칙을 적용하지 않고 집행될 수 있습니다. 그러나, 파산채무자의 관리인이 제3자를 대상으로 뉴욕파산법원에 제기한 당사자 절차에서 취득된 권익 판결로 위에 요약된 전통적인 보통법 원칙을 적용했다면 집행되지 않았을 판결에 대한 더 최근의 영국 대법원 판결(설득력이 크지만 케이만제도 법원에 대한 구속력은 없음)은 이러한 접근방식을 명시적으로 부인했으며, 파산/도산 절차에서 취득된 외국 금전 판결은 단순한 법원의 재량에 의해서가 아니라 위에 명시된 원칙을 적용하여 집행되어야 한다고 판결했습니다.

이러한 사건들은 현재 케이만제도 법원에 의해 심리되고 있습니다. 케이만제도 법원은 구체적으로 당사자 절차에서 파산법원의 판결이 케이만제도에서 집행될 것인지 여부를 심리하도록 요청받지는 않았으나, 해외 파산절차의 적극적 지원 필요성을 인정했습니다. 이 사건에서 케이만제도 법원의 결정에 대해 항소가 제기되었으며, 파산/도산 관련 판결의 집행에 관한 법이 아직 확정되지 않은 상태인 것으로 알고 있습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

Jaguar Global Growth Corporation I은 2021년 3월 31일 케이만제도에 설립된 백지 수표 면제회사로, 하나 이상의 기업과의 합병, 지분 또는 주식교환, 자산취득, 주식 또는 지분 매입, 조직개편 또는 이와 유사한 기업결합을 목적으로 설립된 회사로, 이를 Jaguar Global Growth Corporation I의 최초 기업결합이라고합니다.

Jaguar Global Growth Corporation I는 광범위한 거래와 투자관리 경험이 있는 경영진인 Gary R. Garrabrant와 Thomas J. McDonald, 그리고 주요 독립적인SPAC 스폰서인 Hennessy Capital Group의 파트너십으로 결성되었습니다.

가. Jaguar Global Growth Corporation I 연혁

2021년 4월 21일, 당사의 스폰서는 총 5,750,000주의 발기인 주식(Founder Shares)에 대한 대가로서 당사를 대리하여 특정 비용을 충당하기 위하여 \$25,000, 즉 주당 약 \$0.004를 지급하였습니다. 2021년 7월, 당사의 스폰서는 총 125,000주의 발기인 주식을 5명의 당사 이사에게, 총 75,000주의 발기인 주식을 1명 이상의 당사 고문에 게 양도했습니다. 2022년 1월 27일, 당사는 당사 발기인 주식 1,916,667주에 대한 주식 자본화를 실시하여 당사의 최초 주주가 총 7,666,667주의 발기인 주식을 보유하게 되었습니다. 당사의 최초 기업결합 직후에 모든 발기인 주식은 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식으로 자동 전환됩니다.

2022년 2월 15일, 당사는 인수인의 초과배정옵션(IPO 가격으로 3,000,000주의 Jaguar Global Growth Corporation I 유닛을 추가로 매입하는 권리) 행사를 포함하여 Jaguar Global Growth Corporation I 유닛당 \$10.00으로 Jaguar Global Growth Corporation I 유닛 23,000,000 주의 IPO를 완료하였으며, 총 수익금 \$230,000,000였습니다. 각 유닛은 주당 액면가 \$0.0001의 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식 1주, 권리 1개 및 상환가능 워런트 1/2개로 구성됩니다. 각 권리보유자는 당사의 최초 기업결합 완료에 따라 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식의 12분의 1(1/12)을 취득합니다. 1개의 워런트는 그 보유자에게 주당 \$11.50으로 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식 1주를 매수할 권리를 부여합니다.

IPO가 완료됨과 동시에, 당사는 당사 스폰서에게 Jaguar Global Growth Corporation I 사모워런트(Jaguar Global Growth Corporation I Private Placement Warrants)를 개당 \$1.00의 매수가격으로 12,450,000개 발행을 완료하였으며 총 수익금은 \$12,450,000입니다. 본건 IPO 수익금 \$230,000,000(인수인의 이연수수료 \$8,050,000 포함)와 Jaguar Global Growth Corporation I 사모워런트 매각수익금 \$12,450,000로 구성된 총 \$234,600,000는 먼저 J.P. Morgan Chase Bank N.A.의 미국 기반 신탁계좌로 지급되었다가 Morgan Stanley로 이전되었으며, 그 과정에서 수탁자인 Continental Stock Transfer & Trust Company가 계속해서 관리하였습니다. 본건 IPO에 참여한 각 인수인은 총 \$8,050,000의 이연된 인수할인에 대한 권리를 포기함으로써 당사는 당사의 최초 기업결합 종결과 관련하여 이연 인수 수수료를 지급하지 않을

것으로 예상됩니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 2023년 2월 24일 및 2023년 3월 21일에 Barclays Capital Inc.와 Citigroup Global Markets Inc.로부터 이연된 인수할인에 대한 자신의 권리를 공식적으로 포기한다는 공문을 수령했습니다. 이연 인수 수수료는 당사자들이 2021년 2월 10일에 체결한 본건 IPO 인수계약에 따라 Jaguar Global Growth Corporation I, Barclays Capital Inc. 및 Citigroup Global Markets Inc. 사이에 합의되었고 본건 IPO의 완료에 따라 전액 발생되었으나, 이연 인수 수수료의 지급은 Barclays Capital Inc.와 Citigroup Global Markets Inc.가 Jaguar Global Growth Corporation I로부터 어떠한 대가도 없이 무상으로 권리를 포기할 수 있도록 Jaguar Global Growth Corporation I의 기업결합 종결을 조건으로 하였습니다. Jaguar Global Growth Corporation I의 본건 IPO 후 통상적인 과정에서의 인수 대상 확보와 더 광범위한 SPAC 시장 조건에 관한 Jaguar Global Growth Corporation I, Barclays Capital Inc.와 Citigroup Global Markets Inc.의 대표자들(및 기타 투자은행 전문가들) 사이의 일반적인 대화를 제외하고, Barclays Capital Inc.와 Citigroup Global Markets Inc.는 글람과의 제안된 기업결합(통상적인 수준의 Jaguar Global Growth Corporation I 대표와 더 광범위한 시장 조건을 정기적으로 논의하는 것 제외)에 관여하지 않았고, Barclays Capital Inc.와 Citigroup Global Markets Inc.는 Jaguar Global Growth Corporation I의 본건 IPO 이후 그 어떠한 역할에 대해서도 고용되지 않았습니다.

특히, Barclays Capital Inc. 및 Citigroup Global Markets Inc.은 (i) 대상 기업으로서 글람을 인수하는 행위, (ii) Jaguar Global Growth Corporation I가 글람과 기업결합을 추진하는 과정에서 재무 모델이나 기타 대상 평가 자료를 개발하는 행위, (iii) 해당 거래를 마케팅하는 행위, (iv) 이 의결권대리행사권유참고서류/투자설명서 또는 그 어떠한 기초 공개문서를 작성하거나 검토하는 행위, 또는 (v) 해당 기업결합의 다른 역할도 지원하지 않았습니다. 제안된 기업결합에서 Barclays Capital Inc. 및 Citigroup Global Markets Inc.의 역할이 없었기 때문에, Jaguar Global Growth Corporation I는 Barclays Capital Inc. 및 Citigroup Global Markets Inc.으로부터 권리 포기를 취득했습니다.

2022년 4월 4일, 본건 IPO에서의 Jaguar Global Growth Corporation I 유닛을 구성하는 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식, Jaguar Global Growth Corporation I 권리, Jaguar Global Growth Corporation I 공개 워런트는 52일의 공

개 거래 대기기간을 초과하였습니다. 분리되지 않은 Jaguar Global Growth Corporation I 유닛은 각각 나스닥에서 "JGGCU" 기호로 거래되었고, 분리된 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식, Jaguar Global Growth Corporation I 권리, JGC 공개 워런트는 각각 "JGGC", "JGGCR" 및 "JGGCW"의 기호로 거래되었습니다.

나. 최초 기업결합

나스닥 상장 규정에 따르면 당사는 당사의 최초 기업결합과 관련하여 확정 계약 체결 시 신탁계좌에 보유한 자산 가치([이연 인수 수수료 및] 신탁계좌에서 발생한 이자에 대하여 지급해야 하는 세금 등 제외)의 최소 80%에 해당하는 총 공정시장가액을 보유한 하나 이상의 기업결합을 완료해야 합니다. 당사는 이러한 기준의 충족에 대하여 독립적 투자은행 법인이나 독립적 평가 또는 감정 법인의 의견을 얻을 계획입니다. 당사의 이사회가 당사의 최초 기업결합의 공정시장가액을 독자적으로 결정할 수 있을 것으로 판단되나, 이사회가 특정 대상 기업의 사업에 대한 지식 또는 경험이 부족하거나, 대상 기업의 자산 가치나 전망에 대하여 상당한 불확실성이 있는 경우 독자적 결정이 불가능할 수도 있습니다.

당사는 당사의 공모 주주들이 주식을 보유하는 기업결합에 따라 설립되는 회사가 대상회사(들)(target business(es))의 지분 또는 자산을 100% 소유하거나 취득하는 방식으로, 당사의 최초 기업결합을 구성할 것을 예상하고 있습니다. 단 당사는 대상회사 경영진 또는 주주들의 특정 목적 충족을 위하여 또는 기타 사유로 기업결합에 따라 설립되는 회사가 대상회사의 지분 또는 자산을 100% 미만으로 소유하거나 취득하는 방식으로 당사의 최초 기업결합을 조정할 수 있으나, 기업결합에 따라 설립되는 회사가 대상회사의 의결권 있는 증권의 50% 이상을 소유 또는 취득하거나, 대상회사에 대하여 투자회사법에 따라 투자회사 등록이 요구되지 않을 정도로 충분한 지배지분을 취득하는 경우에 한하여 해당 기업결합을 완료할 예정입니다. 기업결합에 따라 설립되는 회사가 대상회사의 의결권 있는 증권을 50% 이상 소유하거나 취득하더라도, 당사의 기업결합 전 주주들은 기업결합 시 대상회사와 당사에 부여되는 가치에 따라 기업결합 후 설립되는 회사의 소수지분을 보유할 수 있습니다. 예를 들어, 당사는 대상 기업의 모든 발행 자본금, 주식 또는 기타 지분에 대한 대가로서 상당한 수의 신주를 발행하는 거래를 추진할 수 있습니다. 이 경우에, 당사는 대상회사에 대한 100% 지배지분을 취득할 것입니다. 그러나 상당한 수의 신주 발행으로 인하여 당사의

최초 기업결합 직전 주주들은 당사의 최초 기업결합 이후 발행주식의 과반수 미만을 소유할 수 있게 되었습니다. 대상회사(들)의 지분 또는 자산 중 100% 미만을 기업결합 후 설립되는 회사가 소유하거나 취득하는 경우, 해당 대상회사(들)에 대하여 소유하거나 취득한 일부를 토대로 앞서 설명한 순자산 80% 기준 충족 목적을 고려하게 됩니다. 기업결합이 하나 이상의 대상회사를 포함하는 경우, 순자산 80% 기준은 모든 대상 회사의 총 가치를 기준으로 합니다.

다. 기업 정보

당사는 케이만 제도의 면제회사입니다. 면제회사는 케이만 제도 외 국가에서 주로 사업을 영위하는 케이만 제도 기업으로서, 회사법 일부 규정의 준수로부터 면제됩니다. 면제회사로서 당사는 케이만 제도 정부로부터, 세금감면법(개정법 포함) 제6조에 따른 면세 약정을 취득했으며, 그에 따라 해당 약정일부 20년 동안 수입, 소득, 이익 또는 가치 상승에 부과되는 세금을 부과하는 어떠한 케이만 제도 법도 당사 또는 당사 사업에 적용되지 아니하며, 수입, 소득, 이익 또는 가치 상승에 부과되거나 상속세의 성격을 가지는 어떠한 세금도 (i) 당사 주식, 사채 또는 기타 채무에 대하여, 또는 (i) 당사 주주에 대한 배당금 지급 또는 기타 소득이나 자본의 배분, 또는 당사의 사채나 기타 채무에 따라 지급해야 하는 원리금이나 기타 금원의 지급에 대한 원천징수의 형태로 부과되지 않습니다.

당사는 개정법을 포함한 1933년 증권법 또는 잡스법(JOBS Act)에 의해 개정된 증권법의 제2(a)항에 정의된 "신흥성장기업"입니다. 따라서 당사는 "신흥성장기업"이 아닌 다른 공개 기업에 적용되는 다양한 보고 요건의 일부 면제 혜택을 받을 수 있습니다. 여기에는 사베인-옥슬리법 제404조의 감사인 증명 요건 면제, 당사 정기보고서 및 의결권대리행사권유참고서류 상의 임원 보상에 관한 공시 의무 완화, 임원 보상에 관한 구속력 없는 자문 투표 개최 및 사전 승인되지 않은 황금 낙하산(golden parachute) 지급에 대한 주주 승인 요건 면제가 포함되나 이에 국한되지 않습니다. 그에 따라 일부 투자자들이 당사 증권의 매력이 떨어진다고 판단한다면, 당사 증권에 대한 덜 활성화된 거래 시장이 있을 수 있고 당사 증권의 가격은 더 불안정해질 수 있습니다.

이에 더하여, 잡스법 제107조는 "신흥성장기업"이 신규 또는 개정 회계기준을 준수하기 위하여 증권법 제7(a)(2)(B)호에 규정된 전환기간 연장을 활용할 수 있다고 규정함

니다. 즉, "신흥성장기업"은 특정 회계기준이 비상장회사에 달리 적용될 때까지 그 기준의 채택을 지연시킬 수 있습니다. 당사는 이 연장된 전환기간의 혜택을 활용하고자 합니다.

당사는 (1) (a) 본건 IPO 완료 5주년 직후의 회계연도, (b) 당사 연간 총매출이 최소 10억 700만 달러인 회계연도, 또는 (c) 당사가 상장 대기업(large accelerated filer)로 간주되는, 즉 비계열사가 보유한 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식의 시장가치가 직전 6월 30일 현재 \$700,000,000를 초과하는 회계연도의 종료일 또는 (2) 직전 3년의 기간 동안 \$10억 이상의 비전환사채를 발행한 날 중 더 먼저 도래하는 날까지 신흥성장회사 자격을 유지할 것입니다. 본 문서에서 "신흥성장기업"의 언급은 잡스법에서와 같은 의미를 보유합니다.

또한 당사는 규정S-K의 제10(f)(1)호에 정의된 "소규모 공시기업"입니다. 소규모 공시기업은 2년간의 감사 받은 재무제표만을 제공하고, 매출이 \$100,000,000 미만인 경우 재무보고 관련 내부통제에 대하여 독립적 공인회계사 인증을 제공하지 않는 것을 포함하여, 특정 공시의무 완화를 활용할 수 있습니다. 당사는 (1) 직전 6월 30일 현재 비계열사가 보유한 당사 보통주식의 시장가치가 \$250,000,000를 초과하거나 (2) 그러한 종료된 회계연도의 연 매출이 \$100,000,000를 초과하고, 직전전 6월 30일 현재 비계열사가 보유한 당사 보통주식의 시장가치가 \$700,000,000를 초과하는 회계연도의 종료일까지 소규모 공시기업 자격을 유지할 예정입니다.

라. 임원 및 이사의 책임 제한 및 면책

케이만 제도 법은 회사의 각서와 정관이 임원 및 이사의 면책을 규정할 수 있는 범위를 제한하지 않습니다. 단, 그러한 면책 규정이 고의적 채무불이행, 고의적 임무 해태, 사기 또는 범죄의 결과에 대한 면책을 제공하는 등의 경우로써 공공 정책에 반하는 것으로 케이만 제도 법원이 판단하는 경우는 제외됩니다. 정관은 사기, 고의적 채무불이행 또는 고의적 임무 해태에 의한 것을 제외하고는 회사 임원 및 이사의 직위에서 발생한 책임에 관한 것을 포함하여, 법이 허용하는 최대 범위 내에서 임원 및 이사를 면책할 것을 규정하고 있습니다. 당사의 본건 IPO와 관련하여 당사는 정관에 규정된 면책에 더하여 계약상의 면책을 제공하는 이사 및 임원과의 계약을 체결하였습니다. 당사는 특정 상황에서 법률 비용, 합의금 또는 판결 금액을 보장하고 임원 및

이사에 대한 당사의 면책 의무를 보장하기 위한 이사 및 임원 배상책임 보험에 가입했습니다.

당사의 임원 및 이사는 신탁계좌의 금액에 대한 모든 종류의 권리, 소유권, 이자 또는 청구를 포기하는 데에 동의하였으며, 당사에 제공하는 서비스의 결과로서 또는 그로 인하여 발생하는 모든 종류의 권리, 소유권, 이자 또는 청구를 포기하고, 향후 사유를 불문하고(공모주식의 소유로 인하여 신탁계좌로부터 자금을 받을 권리를 보유한 경우는 제외) 신탁계좌에 대한 청구를 제기하지 아니하기로 합의하였습니다. 따라서 규정된 면책은 (i) 당사가 신탁계좌 이외의 자금을 충분히 보유하고 있거나 (ii) 당사의 최초 기업결합을 완료하는 경우에 한하여 충족 가능합니다.

당사의 면책 의무는 주주들이 당사 임원 또는 이사들의 신인의무 위반에 대해 소송을 제기하는 것을 제한할 수 있습니다. 이러한 규정은 그러한 소송이 성공할 경우 당사 및 주주에게 달리 이익이 될 수 있는 경우에도 당사 임원 및 이사에 대한 파생 소송 가능성을 감소시키는 결과를 초래할 수 있습니다. 나아가, 이러한 면책 조항 따라 당사가 당사 임원 및 이사를 상대로 합의금 및 손해배상 비용을 지급할 경우 주주의 투자에 부정적 영향이 발생할 수 있습니다.

당사는 이러한 조항, 보험 및 면책 계약은 유능하고 경험이 풍부한 임원 및 이사를 유치하고 보유하기 위해 필요한 것으로 판단합니다.

마. 최초 기업결합이 없을 경우 공모주식의 상환 및 청산

정관에는 당사가 2023년 8월 10일까지 최초 기업결합을 완료해야 한다고 규정합니다. 당사가 상기 기간 내에 또는 연장 기간 내에 당사의 최초 기업결합을 완료하지 못할 경우, 당사는 (i) 해산을 위한 운영을 제외한 모든 운영을 중단하며, (ii) 합리적으로 가능한 한 가장 신속하게, 그러나 어떤 경우에도 10 영업일 이내에, 신탁계좌에 예치되고 세금 납부를 위해 당사에 지급되지 않은 금액에 대한 이자(해산 비용을 지급하기 위한 \$100,000의 이자 제외)를 포함하여 당시 신탁계좌에 예치된 총 금액을 당시 발행 공모주식 수로 나눈 것과 동일한 현금 상환 가능한 주당 가격으로 공모주식을 상환하고, 해당 상환은 공모주주의 주주로서의 권리(추가 청산 분배금을 수령할 권리 포함)를 완전히 소멸시키며, (iii) 해당 상환 이후 가능한 한 신속하게 잔여 주주 및 당

사 이사회 의 승인을 조건으로 청산 및 해산되며, 각 경우 케이만 제도 법 및 기타 적용 가능한 법의 요건에 따라 채권자의 청구를 처리할 의무를 부담합니다. 당사가 2023년 8월 10일 또는 연장기간 내에 최초 기업결합을 완료하지 못할 경우 당사의 권리 또는 워런트에 관한 사항 또는 청산 분배의 권리는 소멸됩니다. 정관에 따르면 당사가 최초 기업결합 완료 전에 다른 사유로 해산될 경우, 당사는 관련 케이만 제도 법에 따라 가능한 한 신속하게 그리고 10 영업일 이내에 신탁계정의 청산에 관하여 상기 절차를 이행한다고 규정합니다.

당사 스폰서 및 경영진의 각 구성원은 당사와 스폰서 IPO 계약을 체결하였는데, 그에 따르면 스폰서 및 경영진의 각 구성원은 당사가 당사의 최초 기업결합을 2023년 8월 10일 또는 연장기간 내에 완료하지 못할 경우, 그들이 보유한 발기인 주식에 대하여 신탁계좌로부터의 청산 분배금에 대한 권리를 포기하였습니다. 그러나 당사의 스폰서 또는 경영진이 공모주식을 취득하는 경우, 당사가 지정된 기간 내에 당사의 최초 기업결합을 완료하지 못하게 되면 해당 공모주식에 대하여 신탁계좌로부터 청산 배분을 수령할 권리를 보유합니다.

당사 스폰서, 임원 및 이사들은 당사와의 서면 계약에 따라 당사가 신탁계좌에 예치되고 세금 납부를 위해 당사에 지급되지 않은 금액에 대한 이자를 포함하여 당시 신탁계좌에 예치된 총 금액을 당시 발행 공모주식 수로 나눈 것과 동일한 현금 상환 가능한 주당 가격으로 공모주식을 상환하는 조건으로 공모주식을 제공하지 않는 한, (A) 당사가 2023년 8월 10일 또는 연장기간 내에 최초 기업결합을 완료하지 못할 경우 당사의 최초 기업결합에 관한 사항을 허용하거나 공모주식 100% 상환을 허용하는 의무의 내용이나 시기에 관한 수정 또는 (B) 주주의 권리와 관련된 여타 조항과 관련하여 당사의 수정 및 재작성된 정관에 대한 어떠한 수정도 제안하지 않을 것에 동의하였습니다. 그러나 당사는 순 유형자산이 \$5,000,001 미만인 되도록 하는 금액으로 당사 공모주식을 상환할 수 없습니다. 만약 상환권이 과도한 수의 공모주식에 대하여 행사되어 당사가 순 유형자산 요건을 충족할 수 없게 될 경우, 당사는 그러한 시점에 해당 개정이나 공모주식의 상환을 진행하지 않습니다. 본 상환권은 관련 개정안이 승인되는 경우에 적용되고 이는 당사 스폰서, 임원, 이사 또는 다른 자가 제안했는지 여부를 불문합니다.

당사는 채권자에 대한 채무 이행뿐만 아니라 당사의 해산 계획 이행과 관련된 모든

비용 및 경비가 신탁계정 외부에 보유하고 있는 약 \$640,582의 잔여 금액과 당사가 해산 비용을 지급할 수 있는 신탁계정의 자금 최대 \$100,000를 합하여 지원될 것으로 예상하나, 이러한 목적을 위한 충분한 자금이 있을 것이라고 확신할 수 없습니다.

당사가 신탁계좌에 예치된 수익금과 신탁계좌에서 취득한 이자 등을 고려하지 않고, 본건 IPO와 Jaguar Global Growth Corporation I 사모워런트 판매의 순 수익금을 모두 사용하기로 하는 경우, 주주들이 해산 시 수령하는 주당 상환금액은 약 \$10.20입니다. 그러나 신탁계좌에 예치된 자금은 당사 공모주주의 청구권보다 선순위인 채권자의 청구 대상이 될 수 있습니다. 당사는 주주가 수령하는 주당 실제 상환금액이 \$10.20 이상이 될 것임을 보장할 수 없습니다. 당사는 그러한 금액을 지급하고자 하나, 당사가 모든 채권자의 청구를 지급하거나 제공하기에 충분한 자금을 보유하고 있음을 보장할 수 없습니다.

당사는 모든 판매자, 서비스 공급자(당사의 독립적 공인회계법인 제외), 잠재 대상 기업 및 당사가 거래하는 다른 법인이 당사의 공모주주를 위하여 신탁계좌에 예치된 금액에 대한 모든 종류의 권리, 소유권, 이자 또는 청구권을 포기하는 계약을 당사와 체결하도록 하려고 하나, 이들이 그러한 계약을 체결할 것이라고 보장할 수 없으며, 계약을 체결하더라도 당사의 신탁계좌에 대하여 신탁계좌에 보유된 자금을 포함한 당사 자산에 대한 청구권에 대한 이익을 얻기 위해 사기성 유인, 신인의무 위반 또는 기타 유사한 청구를 포함하나 이에 국한되지 않는 청구와 그러한 권리 포기의 효력을 다투는 청구를 제기하지 못할 것이라는 보장은 없습니다. 제3자가 신탁계좌에 보유한 금액에 대한 그러한 청구권을 포기하는 계약의 체결을 거부하는 경우, 당사 경영진은 이에 적용할 수 있는 대안을 분석하고 그러한 제3자의 거래가 어떠한 대안보다도 당사에 상당한 이익이 될 것이라고 경영진이 판단하는 경우에 한하여 그러한 제3자와 거래 계약을 체결할 예정입니다. 당사가 권리 포기 합의를 거부하는 제3자와 계약을 체결할 수 있는 경우의 예시에는 권리 포기에 합의하는 다른 컨설턴트보다 전문성 또는 기술이 훨씬 우위에 있다고 당사 경영진이 판단하는 제3자 컨설턴트와의 계약 또는 당사 경영진이 권리 포기에 합의하는 서비스 공급자를 찾을 수 없는 경우가 포함됩니다. 또한, 그러한 법인이 당사와 체결한 협상, 계약 또는 합의로부터 또는 그와 관련하여 장래에 발생할 수 있는 청구를 포기하는 데에 동의하고 그 어떠한 이유로도 신탁계좌에 대한 청구권을 행사하지 않을 것임을 보장할 수 없습니다. 신탁계좌에 보유된 금액을 보호하기 위하여, 당사 스폰서는 제3자(당사의 독립적 공인회계법

인 제외)가 당사에 제공된 서비스 또는 당사에 판매된 제품에 대하여 제기한 청구 또는 당사가 거래 계약 체결을 논의한 잠재적 대상 기업이 제기한 청구에 의하여 신탁계좌에 보유된 금액이 (i) 공모주식 1주당 \$10.20, 또는 (ii) 신탁계좌의 청산일 현재 신탁계좌에 보유된 금액이 신탁 자산의 가치 하락으로 인해 1주당 \$10.20 미만으로 하락한 경우 공개주식 1주당 실제 금액 중 더 낮은 금액 이하로 감소된 경우 당사에 책임을 부담하는 데에 동의했습니다(각 경우 당사의 납세 의무 이행을 위해 인출될 수 있는 이자는 제외). 단, 그러한 권리는 신탁계좌에 대한 접근을 구할 권리를 포기하는 데에 동의한 제3자 또는 잠재적 대상 기업에 의한 청구에는 적용되지 않으며, 증권법에 따른 책임을 포함하여 IPO 인수인 대표에 대한 당사의 특정 책임 면책에 따른 청구에도 적용되지 않습니다. 합의된 권리 포기가 제3자를 대상으로 집행 불가능한 것으로 판단되는 경우, 당사 스폰서는 그러한 제3자 청구에 대한 책임의 한도에서 책임을 지지 아니합니다. 그러나 당사는 스폰서에게 그러한 면책 의무를 위한 적립금을 요청하지 않았고, 스폰서가 자신의 면책 의무 이행에 충분한 자금을 보유하고 있는지 독립적으로 확인하지 않았으며, 스폰서의 유일한 자산이 당사의 증권이라고 판단합니다. 그러므로 당사는 당사 스폰서가 그러한 의무를 충족할 수 있다고 보장할 수 없습니다. 당사의 어떠한 임원 또는 이사도 공급자 및 잠재적 대상 기업의 청구를 포함하나 이에 국한되지 않는 제3자 청구에 대하여 당사를 면책하지 않습니다.

신탁계좌에 보유된 금액이 (i) 공모주식 1주당 \$10.20, 또는 (ii) 신탁계좌의 청산일 현재 신탁계좌에 보유된 금액이 신탁 자산의 가치 하락으로 인해 1주당 \$10.20 미만으로 하락한 경우 공모주식 1주당 실제 금액 중 더 낮은 금액 이하로 감소되고(각 경우 당사의 납세 의무 이행을 위해 인출될 수 있는 이자는 제외), 당사 스폰서가 자신의 면책 의무를 이행할 수 없거나 특정 청구와 관련된 면책 의무가 없다고 주장하는 경우, 당사의 독립적인 이사는 면책 의무 집행을 위하여 당사 스폰서를 상대로 한 법적 조치 여부를 결정할 것입니다. 당사는 현재 당사의 독립적 이사가 당사를 대리하여 당사의 스폰서를 상대로 면책 의무 집행을 위한 법적 조치를 취할 것으로 예상하지만, 당사의 독립적 이사가 사업적 판단을 행사함에 따라 특정 상황에서는 그러한 법적 조치를 취하지 않을 가능성도 있습니다. 따라서 채권자들의 청구로 인하여 주당 상환 가격의 실제 가치가 공모주식 1주당 \$10.20 이상이 될 것이라고 보증할 수 없습니다.

당사는 모든 판매자, 서비스 공급자(당사의 독립적 공인회계법인 제외), 잠재 대상 기업 또는 당사가 거래하는 다른 법인이 당사와 신탁계좌 보유 금액에 대한 권리, 소유

권, 이자 또는 청구권 일체를 면제하는 계약을 체결할 수 있도록 노력함으로써 당사 스폰서가 채권자의 청구로 인해 신탁계좌를 배상해야 할 가능성을 감소시키고자 합니다. 당사 스폰서는 또한 증권법에 따른 책임을 포함하여 특정 책임에 관한 당사의 IPO 인수인의 면책이 적용되는 책임에 대하여 책임을 부담하지 않습니다. 당사는 IPO 수익금 중 최대 \$640,582를 이용하여 그러한 잠재적 청구 금액을 지급할 수 있습니다(당사의 청산과 관련하여 발생한 현재 약 \$100,000 이하로 추정되는 비용 및 경비 포함). 당사가 청산되고 추후 채권, 채무에 대한 준비금이 불충분하다고 판단되는 경우, 당사의 신탁계좌로부터 자금을 수령한 주주는 채권자의 청구에 대하여 책임을 부담할 수 있습니다.

당사가 파산, 해산 또는 지급불능을 신청하거나 당사를 상대로 비자발적 파산, 해산 또는 지급불능 신청이 제기되어 기각되지 않을 경우, 신탁계좌에 보유한 자금을 대하여 해당 파산 또는 지급불능 관련 법령이 적용될 수 있으며, 당사의 재산에 포함되어 당사 주주의 청구에 우선하는 제3자의 청구의 대상이 될 수 있습니다. 파산 또는 지급불능 청구로 인하여 신탁계좌의 자금이 대폭 감소할 경우, 당사는 공모주식 주당 \$ 10.20를 공모주주에게 반환할 수 있다고 보장할 수 없습니다. 당사가 파산, 해산 또는 지급불능을 신청하거나 당사를 상대로 비자발적 파산, 해산 또는 지급불능 신청이 제기되어 기각되지 않을 경우, 주주가 수령한 모든 분배금은 관련 채무자/채권자 및 /또는 파산 또는 지급불능 관련 법령에 따라 "우선 양도" 또는 "사기적 양도"로 간주될 수 있습니다. 그 결과, 파산 또는 지급불능 법원은 당사의 주주가 수령한 금액의 일부 또는 전부에 대한 반환을 요구할 수 있습니다. 또한, 당사 이사회는 채권자의 청구를 처리하기 전에 신탁계좌에서 공모주주에게 대금을 지급함으로써 채권자들에 대한 신의성실 의무를 위반한 것으로 간주되고/되거나 악의로 행동한 것으로 간주되어, 이사회 자체와 당사를 징벌적 손해배상 청구에 노출시킬 수 있습니다. 당사는 이러한 이유로 청구가 제기되지 않을 것임을 보장할 수 없습니다.

당사의 공모주주는 (i) 당사가 완료 기간 내에 최초 기업결합을 완료하지 못함에 따라 공모주식을 상환할 경우, (ii) (A) Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식 보유자에게 당사의 최초 기업결합과 관련하여 주식을 상환받을 권리 또는 당사가 완료기간 내에 최초 기업결합을 완료하지 못함에 따라 공모주식의 100%를 상환받을 권리를 제공할 당사 의무의 내용과 시기의 수정 또는 (B) Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식의 주주의 권리에 관련된 기타 조항의 수정을 위하

여 당사의 수정 및 재작성된 정관의 개정과 관련된 주주로서의 의결권을 행사하는 경우, 또는 (iii) 최초 기업결합 후 해당 주식을 현금으로 상환하는 경우에 한하여 신탁계좌의 자금을 지급받을 권리를 보유하고 있습니다. 전 문장의 (ii)에 기술된 주주 의결과 관련하여 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주식을 상환권을 행사하는 공모주주는 당사가 완료 기간 내에 최초 기업결합을 완료하지 못한 경우, 상환받은 Jaguar Global Growth Corporation I Class A 보통주에 대하여 향후 기업결합 또는 청산이 완료되는 때에 신탁계좌로부터 자금을 수령할 권리를 보유하지 않습니다. 어떠한 다른 상황에서도 주주는 신탁계좌에 대하여 어떠한 종류의 권리나 지분을 갖지 아니합니다. 당사가 당사의 최초 기업결합과 관련하여 주주 승인을 요청하는 경우, 기업결합에 승인에 관하여 주주로서 의결권을 행사하는 것만으로 해당 주주가 당사에 주식을 반환하고 신탁계좌에서 비례분을 상환받는 결과를 초래하지 아니합니다. 이러한 주주는 상기 조건에 따른 상환권도 행사하였어야 합니다. 정관의 이러한 조항은 정관의 다른 모든 조항과 마찬가지로 주주 결의로 개정될 수 있습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

재규어글로벌그로스코리아는 소프트웨어 개발 및 공급업 등을 주요 사업목적으로 하여 2023년 2월 28일에 설립되었으며, 본사를 경기도 평택시 청북읍 청북중앙로 298-42에 두고 있습니다.

회사 설립일 현재 자본금은 1,000원이며, 주주현황은 다음과 같습니다.

주주명	주식수(주)	지분율(%)
재규어글로벌그로스퍼레이션 I	1	100.00

2. 영업의 현황

글람의 미국 나스닥시장 상장을 위한 Business Combination Agreement에 따른 본 건 거래와 같이 삼각주식교환 거래 이외에 별도의 영업에 관한 사항은 없습니다.

3. 파생상품거래 현황

【Captivision Inc.】

해당 사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

신주인수권(Warrants)은ASC 815-40에따라 부채로 회계처리되며, 각 보고일자에 따라 공정가치로 측정됩니다. 신주인수권(Warrants)의 공정가치 변동은 각 기간의 감사받지 않은 요약 연결손익계산서에 기록됩니다.

파생상품워런트부채(derivative warrant liabilities)의 공정가치 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD)

구분	공모 신주인수권 (Public Warrants)	사모 신주인수권 (Private Placement Warrants)	합계
2022년 1월1일 기준 공정가치	-	-	-
2022년 2월15일 기준 공정가치	3,001,500	3,286,800	6,288,300
공정가치 변동	(2,311,500)	(2,539,800)	(4,851,300)
2022년 12월31일 기준 공정가치	690,000	747,000	1,437,000
2023년 1월 1일 기준 공정가치	690,000	747,000	1,437,000
공정가치 변동	460,000	498,000	958,000
2023년 3월 31일 기준 공정가치	1,150,000	1,245,000	2,395,000

【재규어글로벌그로스코리아】

해당 사항 없습니다.

4. 영업설비

【Captivision Inc.】

해당 사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

해당 사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

해당 사항 없습니다.

5. 재무건전성 등 기타 참고사항

【Captivision Inc.】

해당 사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

해당 사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

해당 사항 없습니다.

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

【Captivision Inc.】

가. 요약 재무제표

과 목	2023년 2월 24일 설립일	
	IFRS	
회계처리기준	USD \$	KRW 원
구분		
자산		
유동자산	0.0001	0.1305
현금및현금성자산	0.0001	0.1305
비유동자산	-	-
자산 총계	0.0001	0.1305
부채		
유동부채	-	-
비유동부채	-	-
부채 총계	-	-
자본		
자본금	0.0001	0.1305
자본잉여금	-	-
자본 총계	0.0001	0.1305
부채 및 자본 총계	0.0001	0.1305

나. 당해회사의 회계처리에 관한 사항

- (1) 당사의 재무제표는 국제회계기준(IFRS)에 따라 작성되었습니다.
- (2) 당사의 재무제표는 설립일 개시재무제표로, 역사적 원가를 기준으로 작성되었습니다. 별도로 언급된 경우를 제외하고는 미국 달러(USD)로 표시되어 있습니다.
- (3) 환율

구분	2023년	2022년	2021년	2020년
기말환율	1301.90	1264.50	1188.80	1086.30
평균환율	1257.58	1291.95	1144.42	1180.05
최고환율	1325.70	1436.60	1199.10	1280.10
최저환율	1219.30	1185.50	1083.10	1082.70

주1) 서울외국환중개환율을 적용하였습니다.

주2) 2023년 환율 조회 기간은 2023년 1월1일부터 2023년 3월31입니다.

주3) 당사 설립일(2023년 2월 24일) 환율은 1,304.80원 입니다.

원화정보이용시 유의사항
제공되는 원화표시 재무정보는 외화표시 재무정보의 참고자료로서 환율적용에 따라 다른 결과를 나타낼 수 있으니 이용시 유의하시기 바랍니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

가. 요약재무제표

구분	2023년 3월말 (감사받지 아니한 재무제표)		2022년 12월말		2021년 12월말	
	US-GAAP		US-GAAP		US-GAAP	
	연결		개별		개별	
	USD \$	KRW 천원	USD \$	KRW 천원	USD \$	KRW 천원
[유동자산]	798,981	1,040,193	1,249,952	1,580,564	36,710	43,641
현금및현금성자산	-	-	640,582	810,016	33,640	39,991
선급비용	572,951	745,925	609,370	770,548	3,070	3,650
특수관계자와 관련된 미수금	226,030	294,268	-	-	-	-
특수관계자와 관련된 기타유동 자산	-	-	6,600	8,346	-	-
[비유동자산]	240,562,196	313,187,923	238,103,686	301,082,111	396,046	470,819
이연된 기업공개비용	-	-	-	-	396,046	470,819
신탁계좌에 예치된 유가증권	240,562,196	313,187,923	238,038,403	300,999,561	-	-
기타 비유동자산	-	-	65,283	82,550	-	-
자산총계	241,361,177	314,228,116	239,353,638	302,662,675	432,756	514,460
[유동부채]	3,121,818	4,064,294	1,330,124	1,681,942	447,710	532,238

구분	2023년 3월말 (감사받지 아니한 재무제표)		2022년 12월말		2021년 12월말	
	US-GAAP		US-GAAP		US-GAAP	
	연결		개별		개별	
	USD \$	KRW 천원	USD \$	KRW 천원	USD \$	KRW 천원
매입채무	2,485,324	3,235,643	187,011	236,475	26,780	31,836
특수관계자 관련 기타유동부채	65,774	85,631	57,360	72,532	3,893	4,628
지급어음	-	-	-	-	250,000	297,200
미지급비용	570,720	743,020	1,085,753	1,372,935	167,037	198,574
[비유동부채]	10,445,000	13,598,346	9,487,000	11,996,312	-	-
지연 인수 수수료 부채	8,050,000	10,480,295	8,050,000	10,179,225	-	-
워런트 파생부채	2,395,000	3,118,051	1,437,000	1,817,087	-	-
부채총계	13,566,818	17,662,640	10,817,124	13,678,254	447,710	532,238
약정 및 우발사항	240,462,196	313,057,733	237,938,403	300,873,111	-	-
우선주, 액면가 \$0.0001, 5,000,000주 발행가능, 2022년 및 2021년 12월 31일에 발행된 잔액 없음.	-	-	-	-	-	-
Class A 보통주식, \$0.0001 액면가 500,000,000주 발행가능. 2022년 및 2021년 12월 31일에 발행된 잔액 없음.(환매 가능한 23,000,000주 제외)	-	-	-	-	-	-
Class B 보통주식, \$0.0001 액면가 50,000,000주 발행가능, 2022년 및 2021년 12월 31일 발행된 주식 7,666,667주	767	999	767	970	767	912
주식발행초과금	-	-	-	-	24,233	28,808
미처리결손금	(12,668,604)	(16,493,256)	(9,396,056)	(11,881,313)	(39,954)	(47,497)
자본총계	(12,667,837)	(16,492,257)	(9,395,289)	970	(14,954)	912
부채, 상황이 가능한 Class A 보통주식, 자본 합계	241,361,177	314,228,116	239,360,238	314,552,335	432,756	514,460
사업연도	2023.01.01~2023.3.31		2022.01.01~2022.12.31		2021.01.01~2021.12.31	
매출액	-	-	-	-	-	-
영업손실	(2,314,548)	(2,910,729)	(2,459,464)	(3,177,505)	(39,954)	(51,619)
당기순이익(손실)	(748,755)	(941,619)	5,615,200	7,254,558	(39,954)	(51,619)
상황이 가능한 Class A 보통주식의 보통주당이익과 희석주당 이익	0.02	25	0.20	258	-	-
상황이 불가능한 Class B 보통주식의 보통주당이익(손실)과 희석주당이익(손실)	0.02	25	0.20	258	(0.01)	(13)

나. 당해회사의 회계처리에 관한 사항

(1) 당사의 재무제표는 US-GAAP에 따라 작성되었습니다.

(2) 당사의 재무제표는 공정가치로 평가되는 금융자산을 제외하고는 역사적원가를 기준으로 작성되었으며, 별도로 언급된 경우를 제외하고는 미국 달러(USD)로 표시되어 있습니다.

(3) 환율

구분	2023년	2022년	2021년	2020년
기말환율	1301.90	1264.50	1188.80	1086.30
평균환율	1257.58	1291.95	1144.42	1180.05
최고환율	1325.70	1436.60	1199.10	1280.10
최저환율	1219.30	1185.50	1083.10	1082.70

주1) 서울외국환중개환율을 적용하였습니다.

주2) 2023년 환율 조회 기간은 2023년 1월1일부터 2023년 3월31입니다.

원화정보이용시 유의사항
제공되는 원화표시 재무정보는 외화표시 재무정보의 참고자료로서 환율적용에 따라 다른 결과를 나타낼 수 있으니 이용시 유의하시기 바랍니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

개시 재무상태표

2023년 02월 28일 현재

(단위: 원)

과 목	설립일	
회계처리기준	K-IFRS	
자산		
유동자산		1,303
현금및현금성자산	1,303	
비유동자산		-
자산 총계		1,303
부채		

과 목	설립일	
회계처리기준	K-IFRS	
유동부채		-
비유동부채		-
부채 총계		-
자본		
자본금		1,000
자본잉여금		303
자본 총계		1,303
부채 및 자본 총계		1,303

2. 연결재무제표

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

재무상태표

제3기 2023년 3월 31일 현재

제2기 2022년 12월 31일 현재

제1기 2021년 12월 31일 현재

(단위: USD)

과 목	제3기 1분기말 (감사받지 아니한 재무제표)	제2기말 (개별)	제1기말 (개별)
[유동자산]	798,981	1,256,552	36,710
현금및현금성자산	-	640,582	33,640
선급비용	572,951	609,370	3,070
특수관계자와 관련된 미수금	226,030	-	-
특수관계자와 관련된 기타유동자산	-	6,600	-
[비유동자산]	240,562,196	238,103,686	396,046
이연된 기업공개비용	-	-	396,046
신탁계좌에 예치된 유가증권	240,562,196	238,038,403	-
기타 비유동자산	-	65,283	-
자산총계	241,361,177	239,360,238	432,756
[유동부채]	3,121,818	1,330,124	447,710

과 목	제3기 1분기말 (감사받지 아니한 재무제표)	제2기말 (개별)	제1기말 (개별)
매입채무	2,485,324	187,011	26,780
특수관계자 관련 기타유동부채	65,774	57,360	2,893
지급어음	-	-	250,000
미지급비용	570,720	1,085,753	167,037
[비유동부채]	10,445,000	9,487,000	-
지연 인수 수수료 부채	8,050,000	8,050,000	-
워런트 파생부채	2,395,000	1,437,000	-
부채총계	13,566,818	10,817,124	447,710
약정 및 우발사항	-	-	-
상환이 가능한 Class A 보통주식, \$0.0001 액면가 2023년 3월 31일과 2022년 12월 31일에 주당 상환 가치가 각각 \$10.45 및 \$10.35인 23,000,000주	240,462,196	237,938,403	-
주주 귀속 자본	-	-	-
우선주, 액면가 \$0.0001, 5,000,000주 발행가능, 2023년 3월 31일 및 2022년 12월 31일에 발행된 잔액 없음.	-	-	-
Class A 보통주식, \$0.0001 액면가 500,000,000주 발행가능, 2023년 3월 31일 및 2022년 12월 31일에 발행된 잔액 없음.(환매 가능한 23,000,000주 제외)	-	-	-
보통주식, \$0.0001 액면가 50,000,000주 발행가능, 2023년 3월 31일 및 2022년 12월 31일 발행된 주식 7,666,667주	767	767	767
주식발행초과금	-	-	24,233
미처리결손금	(12,668,604)	(9,396,056)	(39,954)
자본총계	(12,667,837)	(9,395,289)	(14,954)
부채, 상환이 가능한 Class A 보통주식, 자본 합계	241,361,177	239,360,238	432,756

포괄손익계산서

제3기 2023년 1월 1일부터 2023년 3월 31일까지

제2기 2022년 1월 1일부터 2022년 12월 31일까지

제1기 2021년 3월 31일부터 2021년 12월 31일까지

(단위: USD)

과 목	제3기 1분기 (감사받지 아니한 재무제표)	제2기 (개별)	제1기 (개별)
매출액	-	-	-
설립비용	-	-	33,333
일반관리비	2,314,548	2,459,464	6,621
영업손실	(2,314,548)	(2,459,464)	(39,954)
파생워런트부채 공정가치 변동	(958,000)	4,851,300	-
신탁 계좌에 예치된 유가증권의 (순) 배당금 및 이자 소득	2,523,793	3,438,403	-
파생워런트부채의 거래비용 배분	-	(215,039)	-
당기순손실	(748,755)	5,615,200	(39,954)
상환이 가능한 Class A 보통주식의 보통주당이익(손실)과 희석주당이익(손실)	(0.02)	0.20	0.00
상환이 불가능한 Class B 보통주식의 보통주당이익(손실)과 희석주당이익(손실)	(0.02)	0.20	(0.01)

자 본 변 동 표

제3기 2023년 1월 1일부터 2023년 3월 31일까지
제2기 2022년 1월 1일부터 2022년 12월 31일까지
제1기 2021년 3월 31일부터 2021년 12월 31일까지

(단위: USD)

과 목	Class B		주식발행초과금	미처리결손금	합 계
	보통주식				
	주식수	금액			
2021년 3월 31일 현재 잔액(설립일자)	-	-	-	-	-
스폰서에 대한 보통주 발행	7,666,667	767	24,233	-	25,000
당기순손실	-	-	-	(39,954)	(39,954)
2021년 12월 31일 현재 잔액	7,666,667	767	24,233	(39,954)	(14,954)
2022년 1월 1일 현재 잔액	7,666,667	767	24,233	(39,954)	(14,954)
권리의 공정가치 변동	-	-	1,410,946	-	1,410,946
기타 기업공개비용	-	-	(82,164)	-	(82,164)
사모 신주인수권의 공정가치를 초과하여 받은 현금	-	-	9,163,200	-	9,163,200
Class A 보통주식의 환매 가치로의 누적증가	-	-	-	(2,523,793)	(2,523,793)
당기순손실	-	-	-	(748,755)	(748,755)
2022년 12월 31일 현재 잔액	7,666,667	767	-	(9,396,056)	(9,395,289)
2023년 1월 1일 현재 잔액	7,666,667	767	-	(9,396,056)	(9,395,289)
Class A 보통주식의 환매 가치로의 누적증가	-	-	-	(2,523,793)	(2,523,793)
당기순손실	-	-	-	(748,755)	(748,755)
2023년 3월 31일 현재 잔액 (감사받지 아니한 재무제표)	7,666,667	767	-	(12,668,604)	(12,667,837)

현 금 흐 름 표

제3기 2023년 1월 1일부터 2023년 3월 31일까지
제2기 2022년 1월 1일부터 2022년 3월 31일까지
제1기 2021년 3월 31일부터 2021년 12월 31일까지

(단위: USD)

과 목	제3기 1분기 (감사받지 아니한 재무제표)	제2기 (개별)	제1기 (개별)
영업활동 현금흐름	(640,582)	(1,865,311)	(13,703)
당기순손실	(748,755)	5,615,200	(39,954)
조정항목	108,173	(7,480,511)	26,251
신탁 계좌에 예치된 유가증권의 (순) 배당금 및	(2,523,793)	(3,438,403)	-
이자 소득	-	-	-
파생워런트부채의 거래비용 배분	-	215,039	-
특수관계자로부터의 설립비용 및 운영비용	8,414	-	3,893
파생워런트부채 공정가치 변동	958,000	(4,851,300)	-
영업활동으로 인한 자산부채의 변동	-	-	-
선금비용, 기타자산 및 특수관계자로부터의 미수금	(117,728)	(678,183)	-
매입채무	2,298,313	187,011	(3,070)

과 목	제3기 1분기 (감사받지 아니한 재무제표)	제2기 (개별)	제1기 (개별)
미지급비용	(515,033)	1,085,325	25,428
투자활동 현금흐름	-	(234,600,000)	-
신탁자산 취득	-	(234,600,000)	-
재무활동 현금흐름	-	237,072,253	(202,657)
스폰서에 대한 주식발행	-	-	25,000
특수관계자로부터의 지급어음 및 선수금 입금	-	57,360	-
특수관계자로부터의 지급어음 및 선수금 상환	-	(253,893)	-
Class A 보통주식으로부터의 입금	-	230,000,000	-
사모 신주인수권으로부터의 입금	-	12,450,000	-
기업공개 관련 비용 지급	-	(5,181,214)	(227,657)
현금및현금성자산의순증가	(640,582)	606,942	33,640
기초현금및현금성자산	640,582	33,640	-
기말현금및현금성자산	-	640,582	33,640
투자활동 및 재무활동에 대한 비현금거래	-	8,050,000	168,389
매입채무에 포함된 기업공개비용	-	-	26,780
미지급비용에 포함된 기업공개비용	-	-	141,609
지연 인수 수수료 부채	-	8,050,000	-

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

3. 연결재무제표 주석

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

주석 1. 조직, 사업 운영 및 유동성에 대한 설명

조직 및 일반 사항

재규어 글로벌 그로스 코퍼레이션 I(이하 "회사")는 2021년 3월 31일에 케이만 제도에 설립된 특수목적 회사입니다. 회사는 하나 이상의 사업체와의 합병, 자본 주식 교

환, 자산 인수, 주식 매입, 조직 개편 또는 이와 유사한 사업 결합(이하 "사업 결합")을 목적으로 설립되었습니다. 회사는 신흥 성장 기업이며, 따라서 회사는 신흥 성장 기업과 관련된 모든 위험에 노출됩니다.

2023년 3월 31일 현재, 당사는 어떠한 사업도 개시하지 않았습니다. 2023년 3월 31일로 종료되는 회계연도의 모든 활동은 아래에 설명된 바와 같이 회사의 설립 및 기업공개와 사업 결합을 확인하고 완료하기 위한 노력과 관련되어 있습니다. 회사는 아무리 빨라도 사업 결합이 완료될 때까지 운영 수익을 창출하지 않을 것입니다. 회사는 IPO(아래 정의 참조)를 통해 조달한 자금에서 현금 및 현금 등가물에 대한 이자 수입의 형태로 영업 외 수입을 창출할 것입니다. 회사는 12월 31일을 회계연도 종료일로 선택했습니다.

2022년 2월 15일, 회사는 인수자의 초과 배정 옵션 행사로 인해 3,000,000 유닛(Unit)을 발행한 것을 포함하여 23,000,000 유닛(이하 '유닛')의 기업공개('IPO')를 완료했습니다. 각 유닛은 액면가 주당 \$0.0001인 회사의 Class A 보통주 1주("클래스 A 보통주"), 권리(Right) 1개 및 상환 가능한 신주인수권(Warrant) 1/2개("공모 신주인수권")로 구성됩니다. 회사의 사업 결합이 완료되면 각 권리 보유자는 Class A 보통주의 12분의 1(1/12)을 받게 됩니다. 각 공모 신주인수권 보유자는 조정이 가능한 주당 \$ 11.50에 Class A 보통주 1주를 매입할 수 있습니다. 이 유닛은 유닛당 \$10.00의 가격으로 판매되어 회사에 \$230,000,000의 총 수익이 발생했으며, 이는 주석 3에 설명되어 있습니다. 회사의 스폰서는 델라웨어 유한책임회사(이하 "스폰서")인 재규어 글로벌 그로스 파트너스 I, LLC입니다.

회사가 필요한 기간 내에 사업결합을 완료하지 못하고 회사가 신탁 계좌에 보유한 자금을 청산하는 경우, 권리 보유자는 해당 자금을 권리 대금으로 수령하지 못하며 권리는 아무런 보상 없이 소멸됩니다. 권리 전환 시 실권주는 발행되지 않으며, 따라서 권리 보유자는 회사의 사업결합이 종결될 때 Class A 보통주를 수령하기 위해 12개의 권리를 보유해야 합니다.

회사는 최초 공모 마감과 동시에 사모 신주인수권 매입 계약에 따라 12,450,000주("사모 신주인수권" 및 공모 신주인수권과 함께 "신주인수권")의 사모 신주인수권을 12,450,000주를 주당 \$1.00의 매입 가격으로 스폰서에 대한 사모 발행을 완료하여 회사

에 총 수익금 \$12,450,000을 창출했으며, 이는 주식 4에 설명되어 있습니다.

2022년 2월 15일에 기업공개가 마감된 후, 기업공개 및 사모 신주인수권 판매 수익금 중 \$234,600,000(단위당 \$10.20)의 금액(기업공개 수익금 \$234,600,000(인수인이연 수수료 \$8,050,000 포함)과 사모 신주인수권(Private Placement Warrants) 판매 수익금 \$12,450,000)이 미국 소재 신탁 계좌(이하 "신탁 계좌")에 입금되었으며, 신탁 계좌의 수탁자 역할을 하는 컨티넨탈 주식 양도 및 신탁 회사가 관리하는 JP 모건 체이스 은행(J.P. Morgan Chase Bank, N.A.)이 먼저 관리하였으나, 이후 모건 스탠리 (Morgan Stanley)로 이체되었습니다. 신탁 계좌의 자금은 1940년 개정된 미국 투자회사법("투자회사법") 제2조(a)(16)에 명시된 의미 내에서 만기가 185일 이하인 미국 정부 증권 또는 미국 정부 국채에 직접 투자하는 투자회사법에 따라 공포된 규칙 2a-7에 따라 특정 조건을 충족하는 머니마켓 펀드에만 투자됩니다. 신탁 계좌에 보유된 자금에서 발생한 이자 중 세금 납부를 위해 회사에 지급될 수 있는 이자를 제외하고, 신탁 계좌에 보유된 기업공개 및 사모 신주인수권의 매각 수익금은 다음 중 가장 빠른 시점이 될 때까지 신탁 계좌에서 지급되지 않습니다: (i) 사업결합 완료, (ii) 회사가 사업결합을 최초 공모 마감일로부터 18개월 이내에 완료할 수 없는 경우 해당 법률에 따라 유닛에 포함된 Class A 보통주("공모 주식")의 상황; 또는 (iii) 다음과 관련하여 회사의 수정 및 재작성된 각서 및 정관을 수정하기 위한 주주 투표와 관련하여 적절하게 제출된 공개 주식의 상환 (A) 사업결합과 관련하여 상환을 허용하거나 회사가 사업결합을 최초 공모 마감일로부터 18개월 이내에 완료하지 않은 경우 공개 주식의 100%를 상환해야 하는 회사의 의무의 내용 또는 시기를 변경, 또는 (B) 주주의 권리 또는 사업결합 이전 활동과 관련된 기타 중요한 조항과 관련. 신탁 계좌에 예치된 수익금은 회사의 채권자(있는 경우)의 청구에 따를 수 있으며, 이는 회사의 일반 주주들의 청구보다 우선권을 가질 수 있습니다. 신탁 계정 외부의 나머지 수익금은 잠재적 인수에 대한 사업, 법률 및 회계 실사 비용과 지속적인 일반 및 관리 비용으로 사용될 수 있습니다.

2023년 2월 28일 대한민국 법률에 따라 설립된 주식회사인 재규어글로벌그로스코리아 주식회사가 설립되었으며(이하 "Exchange Sub"), JGGC가 100% 출자한 자회사입니다.

2023년 3월 2일, 회사와 대한민국 법률에 따라 설립된 주식회사 글람(이하 "글람")과

JGGC, 케이맨 제도 Captivision Inc.("New PubCo") 및 Exchange Sub간의 사업결합 계약(사업결합계약은 수시로 수정 및/또는 재작성 될 수 있음) 체결을 공표하는 공동 보도자료를 발표했습니다. 사업결합계약에 따라 (i) JGGC가 New PubCo와 합병되어 New PubCo가 합병 후 존속하고, (ii) 합병 직후, New PubCo는 주당 액면가 \$0.0001의 특정 수의 New PubCo보통주를 Exchange Sub에게 발행하며, 그 대가로 Exchange Sub은 New PubCo에게 무이자 어음(당사자들이 합리적으로 수용할 수 있는 형태)을 발행하며, 이에 따라 Exchange Sub은 그렇게 양도된 New PubCo 보통주 가치 금액을New PubCo에 상환하기로 약속합니다, 그리고(iii) 글람의 모든 주주는 New PubCo보통주와 교환하는 대가로 글람의 각 보통주(주당 액면가 500원)를 Exchange Sub에게 양도하게 됩니다. (BCA계약에 의해 예상되는 거래 및 그 외에 고려될 거래들을 포함).

2023년 5월 5일, 회사는 미국 증권거래위원회(이하 " SEC")에 F-4 양식으로 증권 신고서를 제출했다고 발표했습니다. 이 증권신고서에는 당사와 글람의 사업결합과 관련된 주총 안건 설명서/투자설명서 초안이 포함되어 있습니다.

회사 경영진은 공모 및 사모 신주인수권 매각의 순 수익금의 구체적인 사용처와 관련하여 광범위한 재량권을 갖지만, 실질적으로 모든 순 수익금은 일반적으로 사업결합을 완료하는 데 사용되어야 합니다. 회사가 사업결합을 성공적으로 완료할 수 있다는 보장은 없습니다. 회사는 사업결합 체결 계약 시점에 신탁 계좌에 보유한 순자산의 80% 이상(신탁에 보유한 이연 인수 할인 금액 및 신탁 계좌에서 발생한 소득에 대해 납부할 세금 제외)의 총 공정시장가치를 갖는 하나 이상의 사업결합을 완료해야 합니다. 단, 회사는 거래 후 회사가 피합병회사의 발행 및 발행 예정인 의결권 있는 주식의 50% 이상을 소유 또는 취득하거나 기타 방법으로 피합병회사의 지배지분을 취득하여 개정된 1940년 투자회사법("투자회사법")에 따라 투자회사로 등록할 필요가 없을 정도로 충분한 지분을 취득한 경우에만 사업결합을 완료하고자 합니다. 최초 주식 공개가 마감될 때 경영진은 유닛당 최소 \$10.20에 해당하는 매도제안가격에 동의했습니다. 사모 신주인수권 및 선매 유닛의 판매 수익금을 포함하여 기업공개에서 판매된 유닛당 \$10.20에 해당하는 금액이 수탁자 역할을 하는 미국에 위치한 컨티넨탈 주식 양도 및 신탁 회사의 신탁 계좌에 보관되며, 회사의 결정에 따라, 신탁 계좌의 자금은 1940년 개정된 미국 투자회사법("투자회사법") 제2조(a)(16)에 명시된 의미 내에서 만기가 185일 이하인 미국 정부 증권 또는 미국 정부 국채에 직접 투자하는 투

자회사법에 따라 공포된 규칙 2a-7에 따라 특정 조건을 충족하는 머니마켓 펀드에만 다음 중 빠른 날짜까지 투자됩니다:

- (i) 사업 결합이 완료되거나,
- (ii) 아래에 설명된 대로 신탁 계좌가 분배되는 시점.

회사는 기업공개를 통해 판매된 액면가 주당 \$0.0001인 회사의 발행되어 유통 중인 Class A 보통주(이하 "공개 주식")의 보유자(이하 "공개 주주")에게 사업 결합 완료 시 (i) 사업 결합 승인을 위해 소집된 주주총회와 관련하여 또는 (ii) 공개 매수를 통해 공개 주식의 전부 또는 일부를 상환할 기회를 제공할 것입니다. 회사가 사업 결합에 대한 주주 승인을 구할지 또는 공개 매수를 실시할 지에 대한 결정은 전적으로 회사의 재량에 따라 이루어집니다. 일반 주주는 신탁 계좌에 보유 중인 금액의 비례 비율에 따라 자신의 일반 주식을 상환할 수 있습니다(초기에는 보통주 당 \$10.20로 예상됨). 공모주를 상환하는 공모주 주주에게 분배될 주당 금액은 회사가 인수회사에 지급할 이연 인수 수수료(주석 6에서 설명 참조)로 인해 감소되지 않습니다. 이러한 공모주는 상환 가치로 기록되며, 공모가 완료되면 미국재무회계기준위원회("FASB")의 회계 기준서 부칙 480항 "부채와 자본의 구분"에 따라 일시적 자본으로 분류됩니다. 회사가 주주 승인을 구하는 경우, 회사는 투표에 참여한 주식의 과반수가 사업 결합에 찬성하는 경우 사업 결합을 진행합니다. 회사는 사업 결합과 관련하여 순 유형 자산이 \$5,000,001 미만인 되도록 하는 금액까지 공개 주식을 상환하지 않습니다. 법에 의해 주주 투표가 요구되지 않고 회사가 사업상 또는 기타 법적 이유로 주주 투표를 실시하지 않기로 결정한 경우, 회사는 수정 및 재작성된 각서 및 정관("각서 및 정관")에 따라 미국 증권거래위원회("SEC")의 공개매수 규정에 따라 상환을 실시하고 사업 결합을 완료하기 전에 SEC에 공개매수 서류를 제출할 것입니다. 그러나 거래에 대한 주주 승인이 법률에 의해 요구되거나 회사가 사업적 또는 법적 이유로 주주 승인을 받기로 결정한 경우, 회사는 공개매수 규칙이 아닌 주주권 위임 규정에 따른 주주권 위임에 의한 권유와 함께 공개 주식의 상환을 제안합니다. 또한 각 일반 주주는 거래에 대한 찬성 또는 반대 투표 여부와 관계없이 자신의 보통 주식을 상환하도록 선택할 수 있습니다. 회사가 사업 결합과 관련하여 주주 승인을 구하는 경우, 초기 주주(아래 정의 참조)는 자신의 창립자 주식(아래 참고 5에 정의 참조)과 공모 기간 중 또는 이후에 매입한 모든 공개주식에 대해 사업 결합에 찬성하는 투표를 하는 데 동의했습니다. 또한, 초기 주주들은 사업 결합 완료와 관련하여 설립자 주식 및 공개 주식

에 대한 상환 권리를 포기하는 데 동의했습니다.

각서 및 정관은 공개 주주가 해당 주주의 관계인 또는 해당 주주와 함께 또는 "그룹"(개정된 1934년 증권거래법("거래소법") 제13조에 정의됨)으로서 함께 행동하는 다른 사람과 함께 회사의 사전 동의 없이 공개 주식의 총 15% 이상에 대해 주식을 상환하는 것이 제한된다는 것을 규정하고 있습니다. 설립자 주식 보유자("초기 주주")는 (A) 회사가 사업결합과 관련하여 상환을 허용하거나 회사가 사업결합 기간(아래 정의 참조) 내에 사업결합을 완료하지 않을 경우 공개 주식의 100%를 상환해야 하는 회사의 의무의 내용 또는 시기를 변경하거나, 또는 (B) 회사가 그러한 수정과 함께 공개 주주에게 공개 주식을 상환할 기회를 제공하지 않는다면 주주의 권리 또는 사업결합 전 활동과 관련된 기타 조항과 관련하여, 각서와 회사 정관에 대한 개정을 제안하지 아니 하는 데 동의하였습니다.

회사가 IPO 마감일로부터 18개월 이내에 사업결합을 완료하지 못하고("사업결합 기간") 회사 주주들이 각서 및 정관을 개정하여 사업결합 기간을 연장하지 않은 경우, 회사는 (i) 해산 목적을 제외한 모든 운영을 중단합니다; (ii) 합리적으로 가능한 한 신속하게, 그러나 합법적으로 가용한 자금에 따라 그 후 10영업일 이내에, 신탁 계좌에 예치된 자금에서 발생한 이자를 포함하여 신탁 계좌에 예치된 당시 총액과 세금 납부를 위해 이전에 회사에 공개되지 않은 현금의 합산 (해산 비용 지불을 위한 최대 \$10,000의 이자를 차감한 금액)을 당시 발행된 공모주 수로 나눈 금액과 동일한 주당 가격으로 공개 주식을 상환하며 이로 인하여 해당 법률에 따라 주주로서의 공모주 권리(있는 경우 추가 청산 분배금을 받을 권리 포함)가 완전히 소멸됩니다; (iii) 그러한 상환 후 합리적으로 가능한 한 신속하게 나머지 주주와 이사회를 승인 받아 청산 및 해산하며, 각 경우마다 케이맨 제도 법률에 따라 채권자의 청구 및 기타 관련 법률의 요건을 충족해야 하는 회사의 의무에 따릅니다.

초기 주주들은 회사가 사업결합 기간 내에 사업결합을 완료하지 못하는 경우 설립자 주식과 관련하여 신탁 계정에서 분배금을 청산할 권리를 포기하는 데 동의했습니다. 그러나 초기 주주가 공모 기간 또는 그 이후에 공개 주식을 취득하는 경우, 회사가 사업결합 기간 내에 사업결합을 완료하지 못하는 경우 해당 공개 주식과 관련하여 신탁 계정에서 청산 분배금을 받을 권리가 있습니다. 회사의 최초 기업공개 인수인들은 회사가 사업결합 기간 내에 사업결합을 완료하지 못하는 경우 신탁 계좌에 보유

중인 이연 인수 수수료(주석 6 참조)에 대한 권리를 포기하기로 동의했으며, 그러한 경우 해당 금액은 신탁 계좌에 보유 중인 다른 자금이 포함되어 공모주 상환에 사용할 수 있게 됩니다. 이러한 분배의 경우, 분배 가능한 잔여 자산(신탁 계정 자산 포함)의 주당 가치는 \$10.35에 불과할 수 있습니다. 신탁 계좌에 보유된 금액을 보호하기 위해 스폰서는 회사에 제공한 서비스 또는 판매한 제품 또는 회사가 거래 계약 체결을 논의한 장래의 대상 사업체("대상회사")에 대한 제3자(회사의 독립 등록 공인 회계법인 제외)의 청구가 발생하는 경우 및 그 범위 내에서 신탁 계좌의 자금이 (i) \$10.35 또는 (ii) 신탁 자산의 가치 감소로 인해 신탁 계좌 청산일 현재 신탁 계좌에 보유 중인 공모주당 금액 중 적은 금액(각 경우 세금 납부를 위해 인출할 수 있는 이자를 차감한 금액) 이하로 감소시킵니다, 단, 이러한 책임은 신탁 계좌에 대한 접근을 구할 수 있는 모든 권리의 포기를 실행한 제3자 또는 대상회사의 청구에는 적용되지 않으며, 개정된 1933년 증권법("증권법")에 따른 부채를 포함한 특정 부채에 대한 기업공개인수인에 대한 회사의 면책에 따른 청구에도 적용되지 않습니다. 계약상 유효한 포기가 제3자에 대해 집행할 수 없는 것으로 간주되는 경우, 회사의 스폰서는 그러한 제3자 청구에 대한 책임의 범위 내에서 책임을 지지 않습니다. 회사는 모든 벤더, 서비스 제공업체(회사의 독립된 등록 공인회계법인 제외), 잠재적 대상기업 또는 회사와 거래하는 기타 단체가 신탁 계좌에 보유된 금전에 대한 모든 종류의 권리, 소유권, 이익 또는 청구를 포기하는 계약을 회사와 체결하도록 노력함으로써 스폰서가 채권자의 청구로 인해 신탁 계좌를 배상해야 할 가능성을 줄이기 위해 노력하여야 할 것입니다.

주석 2. 재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책

재무제표 작성기준

회사의 감사 받지 않은 요약연결재무제표 (condensed consolidated financial statements)는 US GAAP (Generally Accepted Accounting Principles in the United States)에 따라 미국 달러로 표시되었으며, 중간재무정보에 대한 Form 10-Q와 Regulation S-X의 제8항 및 미국 증권거래위원회 (SEC)의 규정에 따라 작성하였습니다. 중간재무보고를 위한 SEC의 규정에 따라, US GAAP준수사항을 통해 재무제표에 포함되는 특정 정보나 주석은 축소 또는 생략되었습니다. 따라서, 본 검토보고서는 재무상태, 영업실적 또는 현금흐름의 완전한 제시를 위해 필요한 모든 정보와 주석을 포

합하고 있지 않습니다. 경영진의 의견에 따르면, 첨부된 감사 받지 않은 요약연결재무제표에는 해당 기간의 재무상태, 영업실적 및 현금흐름을 공정하게 제시하기 위해 필요한 모든 조정(정상 반복 조정사항 포함)이 포함되어 있습니다.

2023년 3월 31일(3개월)까지의 1분기 재무성과는 2023년 12월 31일 또는 이후 기간의 예상 결과와 일치하지 않을 수 있습니다. 감사 받지 않은 요약연결재무제표는 회사가 2023년 3월 29일에 SEC에 제출한 Annual 10-K 보고서에 포함된 감사 받은 재무제표 및 주식의 확인을 필요로 합니다.

연결 재무제표

요약연결재무제표에는 100% 소유 자회사인 Exchange Sub가 포함되며, 연결 시 내부 거래는 제거되었습니다.

청산/자본금조달 및 계속기업가능성

회사는 FASB ASC 205-40 "Presentation of Financial Statements - Going Concern"에 따라 계속기업가능성에 대한 고려사항을 정기적으로 평가합니다. 2023년 3월 31일 현재, 회사는 현금을 보유하고 있지 않으며 특수관계자 미수금 \$226,030을 보유하고 있습니다. 또한 회사는 \$2,322,837의 운전자본 적자인 상태입니다. 사업결합(Business Combination), 보통주의 재매입(repurchase) 또는 상환(redeem)을 목적으로 신탁계좌에 \$240,562,196의 유가증권을 보유하고 있습니다.

회사는 2023년 8월 15일까지 사업결합(Business Combination)을 완료해야 합니다. 해당 날짜까지 사업결합이 완료되지 않고 당사 스폰서로부터 연장 요청이 없는 경우, 회사는 의무적인 청산과 후속적 해산 절차(mandatory liquidation and subsequent dissolution)가 진행됩니다. 2023년 3월 31일 기준, 회사는 운전자본 조건을 충족시키기에 충분한 현금을 보유하고 있지 않으며, 잠재적인 사업결합을 위한 운영은 특수관계자로부터 자금 지원을 받아왔습니다. 회사가 추가 자금을 조달하지 못할 경우 유동성 유지를 위해 추가 조치를 취할 필요가 있을 수 있으며, 이는 사업결합추진 중단이 포함될 수 있습니다. 회사는 현실적으로 수용가능한 조건으로 새로운 자금을 확보할 수 있다는 보장을 제공할 수 없습니다. 유동성 상태(liquidity condition)와 12개월 내 존재하는 의무적 청산 일자(date for mandatory liquidation) 및 회사의 후속적

해산 (subsequent dissolution within twelve months)과 관련하여, 회사는 계속기업으로서의 존속능력에 유의적 의문을 제기할 만한 중요한 불확실성이 존재합니다. 감사 받지 않은 요약연결재무제표에는 이러한 불확실성의 결과로 발생할 수 있는 어떠한 조정 사항도 포함되어 있지 않습니다. 경영진의 의도는 의무적인 청산일 이전에 사업결합을 완료하는 것입니다.

신생 성장 기업

회사는 2012년의 "JOBS Act (Jumpstart Our Business Startups Act of 2012)"에 의해 수정된 증권법 제2(a)조에서 정의된 "신생 성장 기업(emerging growth company)"에 해당합니다. 이에 따라, 기타 신생 성장 기업이 아닌 다른 공개기업에 적용되는 일부 공시 요건에 대해 특정 면제 조항이 적용될 수 있습니다. 이 조항에는 2002년 Sarbanes-Oxley Act의 404조에 대한 독립 등록 공인 회계사에 의한 확인 요건을 준수할 의무가 없는 것을 포함하며, 정기 보고(periodic reports) 및 위임장(proxy statements) 상 임원 보수에 대한 공시 의무 감소, 사전 승인되지 않은 임원 급여계약(Golden parachute payment)에 대한 비결정적인 자문 투표(nonbinding advisory vote) 및 주주 승인 요건 면제 등이 포함됩니다.

또한, JOBS Act의 102(b)(1)조에 따라, 신생 성장 기업 (emerging growth companies)은 (즉, 증권법 등록 성명서가 유효하게 선언되지 않았거나 증권법에 따라 등록된 증권 종류 (security class)가 없는 기업)이 새로운 또는 개정된 재무 회계 기준을 준수해야 하는 경우가 발생하기 전까지는 새로운 또는 개정된 재무 회계 기준을 준수할 필요가 없습니다. JOBS Act는 신생 성장 기업이 연장된 전환 기간을 포기하고 신생 성장 기업이 아닌 기업에 적용되는 요건을 준수할 수 있도록 하는 규정이 있습니다. 단, 이와 같은 선택은 철회할 수 없습니다. 회사는 이러한 연장된 전환 기간을 채택하였습니다. 즉, 이는 회계기준이 발행되거나 개정될 때 상장기업 (public company)이나 비상장기업 (private company)에 대해 다른 기준 적용일이 있는 경우, 회사는 신생 성장 기업에 해당하므로 비상장기업 (private company)이 새로운 또는 개정된 표준을 채택하는 시점에 새로운 또는 개정된 표준을 채택할 수 있음을 의미합니다. 이로 인해 신생 성장 기업이 아니거나 연장 전환 기간 사용을 선택적으로 포기한 신생 성장 기업이 아닌 다른 상장기업의 재무제표와 회사의 감사 받지 않은 요약연결재무제표를 비교하는 것이 어렵거나 불가능할 수 있습니다. 이는 적용되는 회계 기준의

잠재적 차이에 기인합니다.

위험 및 불확실성

경영진은 COVID-19 영향을 지속적으로 평가하고 있으며, 회사의 재무 상태, 영업 결과 및/또는 목표 기업 탐색에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있음을 합리적으로 판단하였습니다. 그러나 보고기간 말 현재 구체적인 영향은 즉시 판단하기에는 불확실성이 존재합니다. 회사의 감사 받지 않은 요약연결재무제표에는 해당 불확실성의 결과로 발생할 수 있는 수정사항을 반영하지 않고 있지 않습니다.

2022년 2월, 러시아 연방과 벨라루스는 우크라이나와의 군사 작전을 실행하였으며, 이 작전으로 인해 미국을 포함한 다양한 국가들은 러시아 연방과 벨라루스에 대한 경제 제재를 시행하였습니다. 관련 군사 작전과 경제적 제재가 세계 경제에 미치는 영향은 보고기간 말 현재 결정하기에는 불확실성이 존재합니다. 또한, 이러한 군사작전이 회사의 재무 상태, 영업성과 및 현금 흐름에 미치는 구체적인 영향 또한 보고기간 말 현재 기준으로 결정하기에 불확실성이 존재합니다.

2023년 3월 10일, 회사의 은행인 실리콘밸리 은행이 파산하였습니다. 관련 미국의 주정부 담당기관(State regulator)은 해당 은행을 폐쇄하고, 연방예금보험공사(FDIC)를 파산관재인(receiver)으로 지정하였습니다. 회사는 해당 은행에 예금을 보유하고 있었으나 FDIC의 조치로 회사의 보험 가입 또는 미가입된(insured/uninsured) 예금은 복구되었습니다. 2023년 3월 14일, 회사는 스폰서의 관계사인 Jaguar Growth Partners 가 소유한 J.P. Morgan 계좌로 실리콘밸리 은행의 보험가입/미가입된 예금 잔액을 이체했습니다.

2023년 3월 31일 이후, 해당 시점에서의 잔액은 관계사 계좌에서 회수되어 다시 실리콘밸리 은행의 회사 계좌에 재이체 되었습니다.

회계추정치

US GAAP에서 감사 받지 않은 요약연결재무제표를 작성함에 있어서 회계정책의 적용이나, 보고기간 말 현재 자산, 부채 및 수익, 비용의 보고금액에 영향을 미치는 사

항에 대하여 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정의 사용을 요구하고 있습니다.

보고기간 말 현재 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정이 실제 환경과 다를 경우 이러한 추정치와 실제 결과는 다를 수 있습니다.

현금 및 현금성자산

회사는 취득일로부터 만기일이 3개월 이내인 단기 투자자산을 현금성자산으로 분류하고 있습니다. 회사는 2022년 12월 31일과 2023년 3월 31일 현재 현금성자산을 보유하고 있지 않습니다.

상환 가능성이 존재하는 Class A 보통주

회사는 ASC 480에 따라 Class A 보통주를 상환 (redemption) 가능성이 있는 주식으로 회계처리합니다. 상환 의무가 있는 Class A 보통주는 부채로 분류되며 공정가치로 측정됩니다. 조건부 상환 가능한 보통주(주주의 통제 하에 있는 상환 권리 또는 회사의 통제가 아닌 불확실한 사건 발생 시 상환되는 권리를 포함한 보통주)는 일시적 자본으로 분류됩니다. 그 외의 경우, 보통주는 자본으로 분류됩니다. 회사의 Class A 보통주는 회사의 통제 범위를 벗어나며 불확실한 미래 사건의 발생에 따라 상환될 수 있는 특정 상환 권리를 포함합니다. 따라서, 2023년 3월 31일 기준, 23,000,000주의 상환 가능성이 있는 Class A 보통주는 현재 상환 가치에 따라 임시 자본으로서 회사의 감사 받지 않은 요약연결재무상태표에서 주주의 결손 부분과는 별도로 표시되고 있습니다.

2023년 3월 31일 및 2022년 12월 31일 기준 감사 받지 않은 요약연결재무상태표에 반영된 Class A 보통주 상세는 다음과 같습니다:

(단위: USD)

구분	금액
총 발행가액(Gross proceeds)	230,000,000
차감:	
Class A 보통주 발행비용(Class A Ordinary Shares issuance costs)	(13,136,668)

구분	금액
공모 신주인수권의 공정가치(Fair value of Public Warrants at issuance)	(3,001,500)
권리의 공정가치(Fair value of rights)	(1,410,946)
가산:	
Class A 보통주에 대한 상환가치 가산 (Accretion of Class A Ordinary Shares to redemption value)	25,487,517
2022년 12월 31일 기준, Class A 보통주 장부가액(Class A Ordinary Shares subject to possible redemption at December 31, 2022)	237,938,403
가산:	
Class A 보통주에 대한 상환가치 가산(Accretion of Class A Ordinary Shares to redemption value)	2,523,793
2023년 3월 31일 기준, Class A 보통주 장부가액(Class A Ordinary Shares subject to possible redemption at March 31, 2023)	240,462,196

IPO 관련 비용

IPO 관련 비용은 보고기간 말까지 발생한 법률, 회계, Underwriting 및 IPO와 직접 관련된 기타 비용으로 구성되며, IPO 완료 시 Class A 보통주, 그리고 공모 신주인수권 및 사모 신주인수권 (Public Warrants and Private Placement Warrants)의 상대적 공정 가치를 기준으로 배분되었습니다. 신주인수권 관련 비용은 기타비용으로 인식되었으며, 회사의 Class A 보통주로 배분된 비용은 해당 주식의 잔존가치 (carrying value)에서 차감 (charged) 되었습니다. 회사는 ASC 340-10-S99-1, "Other Assets and Deferred Costs" 내 요구사항을 준수하였습니다.

신탁계좌 내 투자자산

2023년 3월 31일 기준, 신탁계좌에 보유 중인 회사자산의 대부분은 미국재무부증권 (U.S. treasury securities)에 투자된 단기금융펀드 (Money Market Funds)에 해당합니다. 회사의 신탁계좌에 보유 중인 모든 투자자산은 유가증권으로 분류됩니다. 유가증권은 각 보고기간의 종료시점에 공정가치로 재무상태표에 표시됩니다. 신탁계좌에 보유 중인 투자자산의 공정가치 변동으로 인한 이익/손실은 관련 감사 받지 않은 요약연결재무제표 내 유가증권 평가이익 (순액), 배당 및 이자수익 (gain on marketable securities (net), dividends and interest) 항목에 포함됩니다. 신탁계좌에 포함된 투자자산의 예상 공정가치는 시장 정보 (market information)에 의해 결정됩니다.

신용위험

회사에 신용위험을 초래할 수 있는 금융상품은 미국 예금보험공사 FDIC(Federal De

pository Insurance Corporation) 보상한도인 \$250,000를 초과하는 금융기관의 예금 계좌입니다. 2023년 3월 31일 및 2022년 12월 31일 기준, 해당 자금의 손실이나 접근 불가능성은 회사의 재무상태, 영업실적 및 현금흐름에 상당한 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

금융상품

FASB ASC 820, "Fair Value Measurement"에 따라 금융상품으로 분류되는 회사의 자산과 부채의 공정가치는 주로 단기성으로 감사받지 않은 요약연결재무제표에 표시된 금액과 대부분 일치합니다. (파생상품부채 제외)

공정가치측정

공정가치는 측정일에 시장참여자 간의 일반적 거래(orderly transaction)에서 자산의 매도 대금 또는 부채의 이전 대금으로 지급되는 가격입니다. US GAAP는 공정가치를 측정하는 데 사용되는 입력 항목의 우선 순위를 지정하는 3단계 공정 가치 수준을 설정합니다. 공정가치 서열체계는 동일한 자산 또는 부채(수준 1 측정)에 대한 활성시장의 조정되지 않은 공시 가격에 가장 높은 우선 순위를 부여하고 관측할 수 없는 투입변수(수준 3 측정)에 가장 낮은 우선 순위를 부여합니다. 이러한 서열체계에는 다음이 포함됩니다.

수준 1 - 측정일에 동일한 자산 또는 부채에 대한 활성시장 (active market)에서 조정되지 않은 공시가격. (가치평가 조정 및 블록 디스카운트 (Block discount)는 적용되지 않음. 수준 1의 가치평가는 활성시장에서 쉽게 및 정기적으로 제공되는 공시가격이 기준이기 때문에 상당한 수준의 판단을 필요로 하지 않음.)

수준 2 - (i) 유사한 자산 및 부채에 대한 활성시장의 공시가격, (ii) 비활성시장(not active market)에서 동일하거나 유사한 자산에 대한 공시가격, (iii) 공시가격 이외의 투입변수, (iv) 주로 시장에서 파생되거나 상호 상관관계나 기타 수단을 통해 입증된 투입변수

수준 3 - 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수

파생금융상품

회사는 금융상품이 파생상품 또는 내재된 파생상품으로 분류될 수 있는 특징을 포함하는지 여부를 판단하기 위해 ASC 815, "Derivatives and Hedging"에 따라 금융상품을 평가합니다. 부채로 인식되는 파생금융상품의 경우, 파생상품 부여 시점(Grant date)의 공정가치로 최초 인식되며 이후 각 보고일에 공정가치로 재평가되어 감사되지 않은 요약 연결손익계산서 상 반영됩니다. 파생상품의 분류(부채 또는 자본으로의 인식)기준은 각 보고 기간의 종료 시점에서 평가됩니다. 파생상품 부채는 보고기간말 현재 기준 12개월 이내로 결제될 경우 감사 받지 않은 요약 연결재무상태표 상 유동 자산으로 분류됩니다.

보통주당 순손실

주당 순손실은 순손실을 해당 기간 동안 가중평균유통보통주식수로 나누어 계산하였습니다. 회사는 IPO 및 사모 신주인수권을 통한 Class A 보통주 신주인수권의 영향은 미래사건에 따라 변동이 가능하여 회석주당이익(손실) 계산에 포함되지 않았습니다. 2023년 3월 31일(3개월)까지 잠재적으로 행사되거나 보통주로 전환될 수 있는 증권 및 기타 계약을 포함한 후 회사의 수익에 대한 분배는 미래 사건에 따라 변동됩니다. 2022년 3월 31일(3개월) 기준 회사는 주당 이익 계산에 포함되는 회석 주식 및 기타 계약을 가지고 있지 않으며, 이에 따라 회석 주당 순손실은 기본 주당 순손실과 동일합니다.

회사는 Class A 보통주와 Class B 보통주 두 가지 주식 종류를 보유하고 있습니다. 사업결합의 완료를 가장 가능성 있는 가정으로 사용하며 해당 주식 간에는 이익이 비례적으로 (pro-rata) 배분됩니다. 상환가치가 공정가치에 근접하기 때문에 상환가능한 Class A 보통주와 관련된 증가분은 주당손실에서 제외됩니다.

회사 보통주의 각 종류별 주주의 권리에 대한 설명은 주식 7을 참조. 당사의 주당 기본 및 회석 순손실은 다음과 같이 계산됩니다.

(단위: USD)

구분	2023년 3월 31일 기준 직전 3개월	2022년 3월 31일 기준 직전 3개월
Class A 보통주 (상환가능)		
분자: Class A 보통주 관련 당기순손실	(561,556)	(855,790)
분모: 유통중인 가중평균 Class A 보통주 수	23,000,000	11,500,000
기본 및 희석 주당 순이익 (상환 가능한 Class A 보통주)	(0.02)	(0.07)
Class B 보통주 (상환불가능)		
분자: 상환 불가능한 Class B 보통주 관련 당기순손실	(187,189)	(533,319)
분모: 유통중인 가중평균 Class B 보통주 수	7,666,667	7,166,667
기본 및 희석 주당 순이익 (상환 불가능한 Class B 보통주)	(0.02)	(0.07)

법인세

회사는 세금 납부 및 환급이 예상되는 세금에 대한 재무제표 인식 및 측정기준을 규정하고 있는 FASB ASC 740, "법인세(Income Taxes)"의 회계 지침에 따라 회계 처리하고 있습니다. 세금혜택(Tax benefit)은 과세당국의 과세방식이 유지될 가능성이 높을 경우에만 인식할 수 있습니다. 2023년 3월 31일 및 2022년 12월 31일 현재 인식하지 않은 세금혜택(tax benefit)은 없습니다. 회사 경영진은 케이만 제도(Cayman island)를 회사의 주요 세금 관할구역으로 결정하였습니다. 회사는 인식하지 않은 세금혜택(tax benefits)과 관련하여 발생한 이자와 가산세를 법인세 비용으로 인식하였습니다. 2023년 3월 31일 및 2022년 12월 31일 현재 인식하지 않은 세금 혜택(tax benefit)은 없으며 이자와 가산세 지급을 위한 어떠한 금액도 발생하지 않았습니다. 현재 케이만 제도(Cayman island) 정부에서는 법인세를 부과하지 않고 있습니다. 따라서 회사의 재무제표 상 법인세 관련 효과는 적용되어 있지 않으며, 회사 경영진은 인식하지 않은 조세감면(tax benefit)의 총액이 다음 12개월 동안 실질적으로 크게 변화하지 않을 것으로 예상하고 있습니다.

최근 회계정책 개정사항

회사 경영진은 최근 발표되었으나 아직 영향을 미치지 않는 회계 원칙 개정안을 채택하는 경우, 회사의 감사 받지 않은 요약 연결재무제표에 중요한 영향을 미치지 않을 것으로 판단하고 있습니다.

주석 3. INITIAL PUBLIC OFFERING

2022년 2월 15일 기업공개에 따라 회사는 23,000,000유닛을 유닛당 \$10.00의 매입 가격으로 판매했습니다. 각 유닛은 Class A 보통주 1주, 권리(Right) 1개 및 공모 신주인수권(Warrant) 0.5개로 구성됩니다. 각 전체 공모 신주인수권 보유자는 조정 가능한 주당 \$11.50의 행사 가격으로 Class A 보통주 1주를 매입할 수 있습니다(주석 7 참조). 각 권리 보유자는 사업결합이 완료되면 Class A 보통주 1주의 12분의 1(1/12)을 받을 수 있는 권리를 갖습니다.

각 권리 보유자는 회사의 사업 결합이 완료되면 Class A 보통주의 12분의 1(1/12)을 받게 됩니다. 회사가 사업 결합 완료 시 흡수합병 될 경우, 각 권리 보유자는 사업 결합 완료 시 각 권리의 기초가 되는 주식의 12분의 1(1/12)을 받기 위해 (추가 대가를 지불하지 않고) 자신의 권리를 확실하게 전환해야 합니다. 회사가 필요한 기간 내에 초기 사업 결합을 완료하지 못하고 회사가 신탁 계좌에 보유한 자금을 청산하는 경우, 권리 보유자는 자신의 권리에 대해 해당 자금을 받지 못하며 권리는 아무런 보상 없이 소멸됩니다. 권리 전환 시 실권주는 발행되지 않습니다. 따라서 권리 보유자는 회사의 사업결합이 종결될 때 Class A 보통주를 받기 위해 12개의 권리를 보유해야 합니다. (주석 7 참조).

주석 4. 사모 신주인수권 (Private Placement Warrants)

사모 신주인수권

2022년 2월 15일 IPO 완료와 동시에, 당사 스폰서가 12,450,000개의 JGC 사모 신주인수권을 개당 \$1.00의 가격에, 총액으로는 \$12,450,000에 취득하였습니다. 각각의 사모 신주인수권은 주당 \$11.50 (조정될 수 있음)의 가격으로 1개의 JGC Class A 보통주식으로 행사할 수 있습니다. 사모 신주인수권의 판매로 얻은 일부 수익금은 IPO 자금과 함께 신탁 계좌에 예치 되어있습니다. 당사가 IPO 마감 후 18개월 이내에 사업결합을 완료하지 않을 경우, 사모 신주인수권은 소멸될 예정입니다. 스폰서 또는 허가 받은 양수인이 소유하고 있는 한 상환 불가합니다. 스폰서는 일부 예외사항을 제외하고는 사업결합 완료 30일 이내에 관련 사모 신주인수권 양도, 이전 또는 판매하지 않기로 동의하였습니다 (허가된 양수인 제외).

주석 5. 특수관계자 거래

채권-특수관계자

2023년 3월 14일에 실리콘 밸리 은행의 파산으로 인해 회사는 예금 잔액 총 \$226,030를 당사 스폰서의 계열사인 재규어 그로스 파트너스(Jaguar Growth Partners)가 보유한 제이피 모건(J.P. Morgan)의 계좌로 이체하였으며, 2023년 3월 31일 기준 해당 자금이 동 계좌에 존재함에 따라, 감사 받지 않은 요약 연결재무상태표상 특수관계자 미수금으로 표기됩니다.

보고기간 종료일 이후 해당 금액은 회사의 실리콘 밸리 은행 계정으로 반환되었습니다.

기타유동자산

2022년 12월 31일 기준, 스폰서를 대신하여 컨티넨탈 에스크로우 에이전시(Continental's escrow agency)에 지불한 수수료 총 \$6,600는 2023년 3월 31일 기준 전액 회수되었습니다.

약속어음 - 특수관계자

2021년 4월 21일, 회사는 스폰서와 스폰서의 계열사에게 약속어음을 발행하였으며, 해당 약속어음과 관련하여 스폰서는 IPO 및 기타 경비 일부 사용목적으로 최대 \$300,000를 대출하는 것에 동의하였습니다. 회사는 약속어음으로 2021년 4월 21일 \$150,000, 2021년 11월 8일 \$100,000를 차입하여 2021년 12월 31일 기준 \$250,000의 미지급 잔액을 인식하고 있으며, 해당 금액은 동일자로 만기에 도래하였습니다(기존 만기조건: (i) 2021년 12월 31일 또는 (ii) IPO완료일 중 빠른 날). 2022년 1월 20일, 회사는 2021년 4월 21일에 작성된 약속어음에 대한 수정안 (“개정 및 재작성된 약속어음”)을 체결했습니다. 개정 및 재작성된 약속어음의 조건은 만기조건을 (i) 2022년 9월 30일 또는 (ii) IPO 완료일 중 빠른 날로 개정하였습니다. 2022년 1월 20일 미지급 잔액 \$250,000는 IPO 완료에 따라 공모금액 중 할당된 부분에서 상환되었습니다(인수(Underwriting) 수수료를 제외한 금액 및 신탁 계좌 외부에 보유 중인 금액)

. 2023년 3월 31일 기준, 회사는 약속어음 차입에 대한 미지급 잔액이 없으며 추가 차입은 허용되지 않습니다.

특수관계자에 대한 미지급금

당사 스폰서의 계열사가 회사를 대신하여 일부 운영 비용을 지불함에 따라 미지급금 발생하였으며, 해당 미지급금은 무이자 및 청구 시 상환 조건입니다. 당사 스폰서의 계열사는 회사를 대신하여 2023년 3개월간 \$8,414, 2022년 동기간 \$3,854를 회사를 대신하여 지불하였으며, 이에 따른 미지급금은 2023년 3월 31일 및 2022년 12월 31일 기준 각각 \$65,774, \$57,360입니다.

설립주식

2021년 3월에 회사는 자사의 Class B보통주를 1주를 무상으로 발행하였으나 2021년 4월 13일에 회사는 해당 B 주식 1주를 취소하고 5,750,000주의 Class B 보통주(이하 "설립주식")를 \$25,000에 발행하였습니다. 설립주식의 주당 매입 가격은 회사에 불입된 현금액을 발행된 설립주식의 총수로 나눈 값으로 결정됩니다. 2022년 1월 27일, 회사는 B 주식에 대한 주식 자본화 효력을 발생시켜 1,916,667주를 발행하였으며, 이에 따라 초기 주주들은 총 7,666,667주의 설립주식을 보유하게 되었습니다. 최대 1,000,000주의 설립주식은 인수인(Underwriter) 초과 배정 옵션 행사에 따라 실권 처리될 수 있었으나, 2022년 2월 11일, 인수인(Underwriter)들이 초과 배정 옵션을 전부 행사함에 따라 해당 주식들은 실권대상에서 제외되었습니다.

당사 스폰서는 사업 결합의 완료를 전제로, 스폰서가 보유한 설립주식 중 25%를 새로운 미가득 주식으로 간주할 것에 동의하였으며, 해당 미가득 주식은 나스닥(Nasdaq)에 상장된 Class A 보통주가 30거래일 중 20거래일 이상 \$12.50 이상의 증가일 경우에 가득됩니다. 스폰서는 예외를 제외하고는 이러한 미가득 주식을 양도하지 않는 것에 동의하였습니다. 사업 결합 종료일로부터 5년까지 가득되지 않은 설립주식은 일부 예외를 제외하고는 실권 처리되며, 이에 대한 세부 사항은 관련 계약서 (letter agreement)에 기재되어 있습니다.

Class B 설립주식은 회사의 사업 결합 완료 후 첫 영업일에 자동으로 Class A보통주

로 전환되며, 전환에 따른 총 Class B 발행 주수는 다음 (i), (ii), (iii) 합 의 25%입니다.

(i) 초기 IPO 과정에서 발행 및 유통 중인 Class A 보통주의 총 수(공개 주식 중 상환
주식 반영 이후)

(ii) Class B 설립주식 전환을 통해 발행, 발행으로 간주되거나, 발행가능한 A급 보통
주의 총 수,

(iii) 사업 결합 완료와 관련하여 회사가 발행하거나 발행으로 간주되거나, 발행가능한
어떠한 자본연계증권 또는 권리의 총 수. (다음 (x), (y)는 제외)

(x) 사업 결합에서 판매자에게 발행, 간주되거나 발행될 수 있는 Class A 보통주나 Cl
ass A로 전환 가능한 자본연계증권

(y) 당사 스폰서, 그 계열사 또는 회사 경영진 중 어떠한 구성원에게서 운전자본대출
전환을 통해 발행된 사모 신주인수권

사업 결합 완료 이전에는 Class B 보통주만이 이사 임명에 대한 투표권이 있습니다.

운전자본대출

사업 결합과 관련된 거래 비용을 충당하기 위해, 당사 스폰서 또는 스폰서의 계열사,
회사의 일부 임원 및 이사는 회사에 대출을 제공할 수 있습니다("운전자본대출"). 회
사가 사업 결합을 완료하면, 신탁 계좌에서 회사에게 지급되는 자금으로 운전자본대
출을 상환하며, 사업 결합이 완료되지 않는 경우 신탁 계좌 외의 자금에서만 상환됩
니다. 운전자본대출은 사업 결합 체결 시 상환되거나, 채권자 요구 따라 최대 \$1,500,
000까지 사업 결합 이후 개별 법인의 신주인수권으로 전환가능 합니다. 신주인수권
가격은 \$1.00이며, 사모 신주인수권과 동일합니다. 상기 내용 외 대출에 대한 조건
등은 결정되지 않았으며, 해당 대출에 대한 서면 계약 또한 존재하지 않습니다. 2023
년 3월 31일 및 2022년 12월 31일 기준, 회사는 운전자본대출에 의한 차입금은 존재
하지 않습니다.

행정서비스 계약

2022년 2월 10일부터 회사는 스폰서 및 계열사에게 제공받는 사무 공간, 공공요금,
비서 및 행정 서비스에 대하여 매월 \$10,000의 수수료를 지불하기로 하였으며, 사업

결합 완료 및 회사 청산 시 해당 수수료는 지불은 중단됩니다. 2023년 3개월 및 2022년 동 기간 해당 서비스에 대해 각각 \$30,000, \$20,000의 비용발생 및 지불이 이루어졌습니다. 2023년 3월 31일 및 2022년 12월 31일 기준, 관련 미지급 잔액은 존재하지 않습니다.

주석 6. 확약 및 우발사항

등록권

설립주식(Founder Shares), 사모 신주인수권(Private Placement Warrants) 및 운전자금대출 전환 신주인수권(사모 신주인수권 또는 운전자금대출 전환 신주인수권 행사 시 발행되는 Class A 보통주식 보유 주주 포함) 보유 주주는 등록권 계약에 따라 등록권을 가질 수 있습니다. 해당 증권의 보유자는 “short form” 요청을 제외하고 최대 세 번 회사가 해당 증권을 등록할 것을 요구할 수 있습니다. 또한 회사의 사업 결합이 완료된 후에 제출된 등록신고서와 관련하여 보유자는 특정 "피기백(piggy-back)" 등록권을 가집니다. 관련 등록신고서 제출과 관련하여 발생하는 비용은 회사가 부담합니다.

인수계약 (Underwriting Agreement)

회사는 언더라이터 (Underwriter)에게 주당 \$0.20의 할인을 제공하였으며, 총 할인 금액은 \$4,600,000입니다. 주당 \$0.35의 추가 수수료 또는 총 약 \$8,050,000의 수수료가 인수수수료 미지급금(deferred underwriting commissions)으로 언더라이터에게 지불되어야 합니다. 인수수수료 미지급금은 인수계약의 조건에 따라 회사가 사업 결합을 완료하는 경우에만 신탁 계좌에 보유한 금액에서 언더라이터에게 지급됩니다

2023년 2월 24일과 3월 21일에 각각 바클레이스 캐피탈 주식회사 (Barclays Capital Inc.)와 시티그룹 글로벌 마켓 주식회사(Citigroup Global Markets Inc.)는 GLAAM과의 사업 결합과 관련하여 인수수수료 미지급금에 대한 모든 권리를 공식적으로 포기한다는 내용을 회사에 통지하였습니다. 인수수수료 미지급금에 관한 내용은 회사, 바클레이스 캐피탈 주식회사 및 시티그룹 글로벌 마켓 주식회사가 2021년 2월 10일 체결한 IPO인수계약 (Initial Public Offering underwriting agreement)에서 합의된

것으로, IPO 완료 시 전액을 받게 되지만, 인수수수료 미지급금의 지불은 GLAAM과의 사업 결합 종료를 조건으로 하여, 바클레이스 캐피탈 주식회사와 시티그룹 글로벌마켓 주식회사가 회사로부터 어떠한 대가도 받지 않고 무상으로 해당 수수료를 면제하였습니다. 2023년 3월 31일 및 2022년 12월 31일 기준 지급해야 할 인수수수료 미지급금은 \$8,050,000이며, 회사의 요약 연결 재무상태표상 비유동부채로 계상되어 있습니다.

주석 7. 자본

우선주 - 회사는 주당 액면가 \$0.0001의 우선주 5,000,000주를 발행할 수 있으며, 해당 우선주는 이사회에서 수시로 결정할 수 있는 의결권, 기타 권리 및 우선권을 포함하고 있습니다. 2023년 3월 31일과 2022년 12월 31일 현재 발행된 우선주는 없습니다.

Class A 보통주식 - 회사는 주당 액면가 \$0.0001의 Class A 보통주식 500,000,000주를 발행할 권한이 있습니다. 2023년 3월 31일과 2022년 12월 31일 현재 발행되거나 발행된 Class A 보통주식은 없습니다(환매 가능한 Class A 보통주식 23,000,000주 제외).

Class B 보통주식 - 회사는 주당 액면가 \$0.0001의 Class B 보통주 50,000,000주를 발행할 권한이 있습니다. 2021년 12월 31일 기준으로 7,666,667주의 Class B 보통주가 발행되었으며 그중 1,000,000주는 실권될 수 있습니다. 2022년 1월 27일, 회사는 Class B 보통주식 1,916,667주에 대한 주식 자본화를 실시하여 회사의 최초 주주가 총 7,666,667주의 설립자 주식을 보유하게 되었습니다. 2022년 2월 11일, 언더라이터는 초과 할당 옵션을 완전히 행사하였으며, 따라서 1,000,000주의 설립자 주식은 더 이상 실권 대상이 아닙니다. 2023년 3월 31일과 2022년 12월 31일 현재 7,666,667주의 Class B 보통주식이 발행되었습니다.

Class A 보통주식 보유자와 Class B 보통주식 보유자는 법률 또는 증권 거래소 규칙에서 요구하는 경우를 제외하고 회사 주주의 투표에 제출된 모든 문제에 대해 단일 Class로 함께 투표합니다. 단, Class B 보통주식 보유자만이 사업 결합 이전에 회사 이사 선임에 투표할 권리를 가집니다.

권리 - 2023년 3월 31일과 2022년 12월 31일 현재 권리가 23,000,000개가 발행되었습니다. 각 권리 보유자는 사업 결합 완료 시 Class A 보통주식의 12분의 1(1/12)을 받게 됩니다. 회사가 사업 결합 완료 시 존속 법인이 아닌 경우, 각 권리 보유자는 사업결합 완료 시 각 권리의 12분의 1(1/12) 주식을(추가 대가를 지불하지 않고) 수령하기 위해 자신의 권리를 적극적으로 전환해야 합니다. 회사가 필요한 기간 내에 사업 결합을 완료할 수 없고 회사가 신탁 계정에 보유하고 있는 자금을 청산하는 경우 권리 보유자는 권리에 대해 그러한 주식을 받을 수 없으며 권리는 소멸합니다. 어떤 권리의 전환 시에도 소수주식은 발행되지 않습니다.

주석 8. 워런트 (Warrants)

당사는 ASC 815-40에 기재된 지침에 따라 11,500,000개의 공모 신주인수권 및 12,450,000개의 사모 신주인수권을 회계 처리합니다. 관련 지침은 워런트가 자본 처리 기준을 충족하지 않으므로, 부채로 계상되도록 제시하고 있습니다. 이에 따라, 회사는 해당 워런트를 공정가치에 따라 부채로 분류하였습니다. 해당 부채는 또한 매년 감사 받지 않은 요약연결재무상태표 기준일 별로, 공정가치 평가 대상입니다. 매년 공정가치 평가에 따라, 워런트 부채 금액은 조정되며, 공정가치 변동분은 회사의 손익계산서에 반영됩니다.

공모 신주인수권은 주식의 정수 형태로만 행사할 수 있을 것입니다. Units 분리 시 소수 형태의 공모 신주인수권은 발행되지 않았으며, 오직 정수 형태의 공모 신주인수권만 발행될 예정입니다. 공모 신주인수권은 사업결합 완료 30일 이후에 행사 가능합니다. 다만, 당사가 워런트 행사 시 발행될 수 있는 Class A 보통주를 다루는 증권법에 따른 유효한 등록 신고서를 보유하고, 현재 관련된 안내서 이용 가능하며, 해당 주식이 행사 시점에 투자자의 거주 주(state)의 증권 법령 또는 블루스카이 (Blue Sky) 법령에 따라 등록, 자격 충족, 또는 등록 면제되어야 합니다. (또는, 특정 상황에서 현금 없이 워런트를 행사할 수 있는 경우는 다음과 같습니다. (i) 사업결합 완료 후, 60일 이내에 유효한 등록신고서를 보유하지 않은 경우, 또는 (ii) Class A 보통주의 주당 가격이 \$10.00 이상일 시, 공지된 워런트 상환에 따른 경우). 당사는 실행 가능한 시일내, 다만, 어떠한 경우에도 사업결합 완료 후 15일 이내에, 당사는 미국 증권거래위원회 (SEC)에게 등록 신고서를 제출하고 유효하도록 합리적인 노력을 다 할 것임

니다. 이에 따라, 워런트 행사 시 발행할 수 있는 Class A 보통 주에 대한 효과적인 등록 신고서를 보유하고, 회사의 사업결합 완료 후, 60일 이내에 유효하도록 하며, 워런트 만료 혹은 상환될 때까지 해당 Class A 보통주와 관련된 현재 안내서를 유지할 것입니다. 워런트 행사 시 발행되는 주식이 해당 요건에 따라 증권법에 상장되지 않은 경우, 당사는 투자자들이 현금 없이 워런트를 행사할 수 있도록 허용해야 합니다. 그러나 현금 또는 현금 없이 워런트를 행사하는 것은 불가능하며, 당사는 워런트를 행사하려는 보유자에게 주식을 발행할 의무를 지지 않습니다. 다만, 해당 행사에 따른 주식 발행이 행사하는 보유자의 거주 주 (state)의 증권법에 따라 등록되거나 자격 부여되었거나 등록 면제 사항이 있는 경우에만 주식을 발행할 수 있습니다. 위 내용과는 별도로, 당사의 Class A 보통주가 워런트 행사 시점에 증권 거래소에 상장되어 있지 않아 증권법 제18조 (b)(1)항에 따른 “covered security”의 정의를 충족할 경우, 당사는 선택에 따라 증권법 제3조 (a)(9)항에 의해 워런트를 행사하는 보유자들에게 “현금 없이” 행사할 수 있도록 요구할 수 있습니다. 당사가 이를 선택할 경우, 등록 신고서를 제출하거나 유지할 필요가 없으며, 당사가 이를 선택하지 않을 경우, 당사는 면제 사항이 없는 한, 해당 주식과 관련된 블루스카이 (Blue Sky) 법령에 따라 신고 등록하거나 자격을 부여하기 위해 경제적으로 합리적인 노력을 기울일 것입니다.

워런트의 행사가는 주당 \$11.50이지만 조정될 수 있으며, 사업 결합 완료 후 5년 또는 그 이전에 상환 또는 청산 시 소멸됩니다. 또한, (x) 당사가 사업결합 완료와 관련하여 자본 조달 목적으로 추가적인 Class A 보통주 또는 ELS를 주당 \$9.20 미만의 발행 가격으로 발행하는 경우, (해당 발행 가격 또는 유효 발행 가격은 이사회가 결정하며, 당사 스폰서 혹은 계열사에게 발행되는 경우에는 해당 발행 이전에 당사 스폰서 혹은 계열사가 보유한 창업자 주식은 제외함.) (이하 “신규 발행 가격”), (y) 해당 주식발행으로 인한 총수익금이 사업결합의 완료일에 이자를 포함한 사용 가능한 자본금의 60%를 초과할 경우, (z) 사업결합 완료일 이전 거래일로부터 시작하여 20 거래일 동안의 Class A 보통주의 가중평균 거래가격이 주당 \$9.20 미만일 경우, 워런트의 행사가격은 시장 거래가격과 신규발행 가격 중 더 상위 금액의 115%로 조정되며, “Class A 보통주에 대한 워런트 상환” 및 “현금으로 워런트 상환”에서 설명된 주당 \$10.00 및 \$18.00의 주식상환 trigger 가격은 각각 시장 가격과 신규 발행 가격 중 높은 가격의 100% 와 180%로 조정될 겁니다.

사모 신주인수권은 공모 신주인수권과 동일하나, 당사 스폰서 또는 허가를 받은 양도자에 의해 보유될 경우에만 다음과 같은 특징을 갖습니다. (i) 회사에 의해 상환 불가능하며, (ii) 일부 예외사항을 제외하고는, 사업결합 완료 후 30일 이내에 당사 스폰서가 이를 양도, 이전, 또는 판매할 수 없으며 (해당 워런트 행사로 인해 발행되는 Class A 보통주도 포함), (iii) 보유자들은 현금거래 없이 워런트를 행사할 수 있으며, 그리고 (iv) 등록권이 부여됩니다.

Class A 보통주당 가격이 \$18.00 이상일 때 워런트 상황: 워런트가 행사 가능해지면 회사는 상환되지 않은 워런트를 아래 조건에 따라 상환할 수 있습니다. (사모 신주인수권 관련하여 여기에 설명된 경우 제외).

- 일부가 아닌 전체를 상환하여야 함.
- 워런트당 \$0.01에 상환 가능
- 최소 30일 전 서면 통지 후 상환 가능, 그리고
- 만약, 회사가 워런트 보유자에게 상환 통지서를 발송한 날로부터 3번째 거래일로 종료되는 30 거래일 기준의 20거래일 동안 Class A 보통주의 마지막으로 보고된 거래가격 (“ Reference Value”)이 주당 \$18.00 이상일 경우에만 상환 가능

회사는 위에 기재된 바와 같이 워런트를 상환하지는 않을 것이나, 워런트 행사 시 발행되는 Class A 보통주에 적용되는 증권거래법에 따른 등록 신고서가 효력을 발휘하고, 해당 Class A 보통주 관련 최근 안내서가 30일 상환 기간 이내에 제공되는 경우에 관련 워런트를 상환할 것입니다. 이러한 행사는 현금거래 없이 거래되지 않으며, 워런트를 행사하게 되는 보유자는 행사될 각각의 워런트에 대해 행사가격을 지불해야 합니다.

Class A 보통주당 가격이 \$10.00 이상일 경우, 워런트의 상황: 워런트가 행사 가능해지면 회사는 상환되지 않은 워런트를 아래 조건에 따라 상환할 수 있습니다.

- 일부가 아닌 전체를 상환하여야 함.
- 상환관련 최소 30일 이전에 서면 통보 후 워런트 당 \$0.10에 상환할 수 있음. 다만, 워런트 보유자는 상환 통지를 받은 후 상환 전에 현금거래 없이 워런트를 행사할 수 있으며, 상환 날짜 및 공정가치 기준으로 합의된 표를 참고하여 해당 수의 Class A

보통주식을 부여받을 수 있음.

- Reference Value가 \$10.00 이상인 경우, 그리고
- Reference Value가 주당 \$18.00 미만인 경우, 사모 신주인수권도 미상환 공모 신주인수권과 동일한 조건으로 동시에 상환되어야 합니다. Class A 보통주의 공정가치는 워런트 보유자에게 상환 통지서가 전달된 후 10 거래일 동안의 Class A 보통주 가격의 가중 평균치 될 것이며, 어떤 경우에도 워런트는 해당 상환 조건과 관련하여 워런트당 0.361 Class A 보통주가를 상회하여 행사할 수 없습니다. (단, 조정 가능)

당사는 어떤 경우에도 어떠한 보증도 순현금으로 정산할 의무를 지지 않습니다. 당사가 사업결합 기간 내에 사업결합을 완료하지 못하고, 신탁 계정에 보유된 자금을 청산하는 경우, 워런트 보유자는 해당 워런트와 관련하여 자금을 받지 못하게 되며, 신탁 계정 외의 자산으로부터 도 해당 워런트에 대한 어떠한 배당도 받을 수 없습니다. 따라서 워런트는 가치 없이 소멸될 수 있습니다.

주석 9. 공정가치 측정

2023년 3월 31일 기준 현재 공정가치로 측정 및 공시되는 자산 및 부채의 공정가치 서열체계에 따른 수준(Level)별 공시는 다음과 같습니다.

(단위: USD)

구분	Level 1	Level 2	Level 3	합계
자산:				
신탁유가증권 (Marketable securities held in Trust Account)	240,562,196	-	-	240,562,196
총 자산	240,562,196	-	-	240,562,196
부채:				
공모신주인수권 (Public Warrants)	-	1,150,000	-	1,150,000
사모 신주인수권 (Private Placement Warrants)	-	1,245,000	-	1,245,000
총 부채	-	2,395,000	-	2,395,000

2022년 12월 31일 기준, 현재 공정가치로 측정 및 공시되는 자산 및 부채의 공정가치 서열체계에 따른 수준(Level)별 공시는 다음과 같습니다.

(단위: USD)

구분	Level 1	Level 2	Level 3	합계
자산:				
신탁유가증권 (Marketable securities held in Trust Account)	238,038,403	-	-	238,038,403
총 자산	238,038,403	-	-	238,038,403
부채:				
공모신주인수권 (Public Warrants)	-	690,000	-	690,000
사모 신주인수권 (Private Placement Warrants)	-	747,000	-	747,000
총 부채	-	1,437,000	-	1,437,000

신주인수권(Warrants)은 ASC 815-40에 따라 부채로 회계처리 되며, 각 보고일자에 따라 공정가치로 측정됩니다. 신주인수권(Warrants)의 공정가치 변동은 각 기간의 감사 받지 않은 요약 연결 손익계산서에 기록됩니다. Level 1, 2 및 3으로의 이전은 평가 기법이나 방법론의 변경이 발생하는 보고기간 초에 인식됩니다. Level 1에는 정부 증권에 투자한 상호펀드(mutual fund) 투자상품이 포함됩니다. 회사는 실제 거래 데이터, 기준 수익률, 판매자나 중개인의 시장가격 및 유사 추정치를 반영하여 공정 가치를 결정합니다.

2022년 2월 15일 IPO 체결 시, 회사의 신주인수권(Warrants)은 초기 평가에서 사용될 추정치가 확인 불가능함에 따라 Level 3로 분류되었습니다. 2022년 2월 11일 제출된 사업설명서에 제시된 52일간의 기준 대기기간이 경과함에 따라, 공모 신주인수권(Public warrants)는 2022년 4월 4일부터 공개적으로 거래되었습니다. 공개 거래가 시작되고, 추정치가 관찰 가능해짐에 따라 부채의 측정 서열체계는 Level 1으로 분류되었습니다. 2022년 6월 30일, 공모 신주인수권(Public warrants)에 대한 측정 서열체계는 거래활동이 제한적임에 (Lack of trading activities) Level 1에서 Level 2로 이전되었으며, 2022년 12월 31일 현재까지 Level 2로 유지되고 있습니다. 회사가 사모 신주인수권(Private Placement Warrants)의 가치에 대해 공모 신주인수권(Public Warrants)의 종가를 사용하기로 하는 추가상환조항(“ Make-whole provision”)을 결정함에 따라, 사모 신주인수권(Private Placement Warrants)는 2022년 6월 30일 Level 2로 이전되었으며, 2023년 3월 31일 현재까지 Level 2 부채로 평가되고 있습니다.

2023년 3월 31일까지(3개월)의 파생상품 워런트 부채 (derivative warrant liabilities)의 공정가치 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD)

구분	공모 신주인수권 (Public Warrants)	사모 신주인수권 (Private Placement Warrants)	합계
2023년 1월 1일 기준 공정가치	690,000	747,000	1,437,000
공정가치 변동	460,000	498,000	958,000
2023년 3월 31일 기준 공정가치	1,150,000	1,245,000	2,395,000

2022년 12월 31일까지의 파생상품 워런트 부채 (derivative warrant liabilities)의 공정가치 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD)

구분	공모 신주인수권 (Public Warrants)	사모 신주인수권 (Private Placement Warrants)	합계
2022년 1월 1일 기준 공정가치	-	-	-
2022년 2월 15일 기준 공정가치	3,001,500	3,286,800	6,288,300
공정가치 변동	(2,311,500)	(2,539,800)	(4,851,300)
2022년 12월 31일 기준 공정가치	690,000	747,000	1,437,000

2022년 12월 31일(12개월) 및 2023년 3월 31일(3개월), Level 3으로 평가되는 항목은 없습니다.

주석10. 보고기간 후 사건

당사는 보고기간말 이후에 발생한 보고기간 후 사건과 거래를 감사 받지 않은 요약연결재무제표가 발행된 날까지 평가하였으며, Form F-4(주석1) 제출을 제외하고는 감사 받지 않은 요약 연결 재무제표에서 조정이나 공시가 필요한 후속 사건을 발견하지 못하였습니다.

【재규어글로벌그로스코리아 주식회사】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

4. 재무제표

【Captivision Inc.】

개시 재무상태표

2023년 02월 24일 현재

(단위: USD)

과 목	설립일	
회계처리기준	IFRS	
자산		
유동자산		0.0001
현금및현금성자산	0.0001	
비유동자산		-
자산 총계		0.0001
부채		
유동부채		-
비유동부채		-
부채 총계		-
자본		
자본금		0.0001
자본잉여금		-
자본 총계		0.0001
부채 및 자본 총계		0.0001

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아 주식회사】

개시 재무상태표

2023년 02월 28일 현재

(단위: 원)

과 목	설립일	
회계처리기준	K-IFRS	
자산		
유동자산		1,303
현금및현금성자산	1,303	
비유동자산		-
자산 총계		1,303
부채		
유동부채		-
비유동부채		-
부채 총계		-
자본		
자본금		1,000
자본잉여금		303
자본 총계		1,303
부채 및 자본 총계		1,303

5. 재무제표 주석

【Captivision Inc.】

1. 회사의 개요

피지털 이머시브 주식회사(이하 “ 회사”)는 건축용 미디어 글라스 제조사인 글람 주식회사(이하 “ 글람”)와 특수 목적 인수 회사인 재규어글로벌그로스코퍼레이션I(이하 “ 재규어I”)과의 사업 결합 과정을 간소화 하기 위한 목적으로 케이만제도의 회사법에 따라 설립된 회사입니다.

2. 회계 기준

재무제표는 국제회계기준위원회(IASB)의 국제회계기준(IFRS)에 따라 작성되었습니다.

3. 자본금

회사 설립일 현재 자본금은 USD 0.0001 입니다.

4. 보고기간 후 사건

회사는 사업개시일 이후 재무제표가 발행되는 시점까지의 재무상태 이후에 발생한 후속 사건과 거래를 평가하였으며, 아래에 공시된 사항 이외에 재무제표에 조정이나 공시가 필요한 후속 사건은 확인하지 못하였습니다.

2023년 3월 2일, 회사와 글람은 공동 보도자료를 통해 재규어I, 글람, 회사, 그리고 대한민국 법률에 따라 설립된 주식회사인 재규어 글로벌 그로스 코리아 주식회사(이하 "Exchange Sub") 간의 사업합병 계약 체결을 발표했습니다, 이러한 사업합병계약(수시로 수정 및/또는 재작성될 수 있는, "사업합병계약")에 따라 (i) 재규어I가 회사와 합병되고, 회사는 합병 후 존속하며, (ii) 그 직후 회사는 액면가 \$0.0001의 일정 수의 보통주("회사 보통주")를 Exchange Sub에 발행해 주고, 그 대가로 Exchange Sub은 무이자 어음(당사자들이 합리적으로 수용할 수 있는 형태)을 회사에 발행하며, 이에 따라 Exchange Sub은 그렇게 양도된 회사 보통주의 가치상당액을 회사에 상환할 것을 약속해야 합니다, (iii) 글람의 모든 주주는 회사 보통주에 대한 대가로 각자의 글람 보통주(주당 액면가 500원)를 Exchange Sub에 양도합니다(이러한 거래 및 사업합병계약에서 달리 고려되는 거래).

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

2023년 02월 28일 현재

재규어글로벌그로스코리아주식회사

1. 일반사항

재규어글로벌그로스코리아주식회사(이하 "회사")는 소프트웨어 개발 및 공급업 등을 주요 사업목적으로 하여 2023년 2월 28일에 설립되었으며, 본사를 경기도 평택시 청북읍 청북중앙로 298-42에 두고 있습니다.

회사 설립일 현재 자본금은 1,000원이며, 주주현황은 다음과 같습니다.

주주명	주식수(주)	지분율(%)
재규어글로벌그로스퍼레이션 I	1	100.00

2. 재무제표 작성기준

1) 회계기준의 적용

회사는 주식회사등의 외부감사에 관한 법률 제5조 1항 1호에서 규정하고 있는 국제회계기준위원회의 국제회계기준을 채택하여 정한 회계처리기준인 한국채택국제회계기준에 따라 재무제표를 작성하였습니다.

회사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표로서 지배기업, 관계기업의 투자자 또는 공동지배기업의 참여자가 투자자산을 피투자자의 보고된 성과와 순자산에 근거하여 지분법 회계처리를 적용하여 표시한 재무제표입니다.

3. 유의적인 회계정책

가. 중요한 판단과 추정불확실성의 주요 원천

재무제표를 작성함에 있어 경영진은 회계정책 적용과 자산, 부채 및 수익, 비용에 영향을 미치는 판단, 추정 및 가정을 해야 합니다. 실제 결과는 이러한 추정치와 다를 수 있습니다.

나. 유의적인 회계정책

회사가 한국채택국제회계기준에 따른 재무제표 작성에 적용한 유의적인 회계정책은 아래 기술되어 있습니다.

(1) 종속기업투자

회사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호에 따른 별도재무제표입니다. 회사는

종속기업에 대한 투자자산에 대하여 기업회계기준서 제1027호에 따른 지분법을 선택하여 회계처리하고 있습니다. 한편, 종속기업으로부터 수취하는 배당금은 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 지분법투자주식의 차감으로 인식하고 있습니다.

(2) 현금 및 현금성자산

회사는 취득일로부터 만기일이 3개월 이내인 투자자산을 현금및현금성자산으로 분류하고 있습니다. 지분상품은 현금성자산에서 제외되나 상환일이 정해져 있고 취득일로부터 상환일까지의 기간이 단기인 우선주와 같이 실질적인 현금성자산인 경우에는 현금성자산에 포함됩니다.

(3) 비파생금융자산

1) 인식 및 최초 측정

매출채권과 발행 채무증권은 발행되는 시점에 최초로 인식됩니다. 다른 금융상품과 금융부채는 회사가 금융상품의 계약당사자가 되는 때에만 인식됩니다.

유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권을 제외하고는 최초 인식시점에 금융자산이나 금융부채를 공정가치로 측정하며 당기손익-공정가치측정금융자산 또는 당기손익-공정가치측정금융부채가 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득이나 해당 금융부채의 발행과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가감합니다. 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권은 최초에 거래가격으로 측정합니다.

2) 분류 및 후속측정

최초 인식시점에 금융자산은 상각후원가, 기타포괄손익-공정가치측정채무상품, 기타포괄손익-공정가치측정지분상품 또는 당기손익-공정가치로 측정되도록 분류합니다. 금융자산은 회사가 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하지 않는 한 최초 인식 후에 재분류되지 않으며 이 경우 영향 받는 모든 금융자산은 사업모형의 변경 이후 첫 번째 보고기간의 첫 번째 날에 재분류됩니다.

금융자산이 다음 두 가지 조건을 모두 만족하고 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정되지 않는 경우에 상각후원가로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원금과 원금잔액에 대한 이자지급만으로

구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

채무상품이 다음 두 가지 조건을 충족하고 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정되지 않은 경우에 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원리금 지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

단기매매를 위해 보유하는 것이 아닌 지분상품의 최초 인식 시에 회사는 투자자산의 공정가치의 후속적인 변동을 기타포괄손익으로 표시하도록 선택할 수 있습니다. 다만 한번 선택하면 이를 취소할 수 없습니다. 이러한 선택은 투자 자산별로 이루어집니다.

기타포괄손익-공정가치측정지분상품은 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 배당은 배당금이 명확하게 투자원금의 회수를 나타내지 않는다면 당기손익으로 인식합니다. 다른 순손익은 기타포괄손익으로 인식하고 어떠한 경우에도 당기손익으로 재분류하지 않습니다.

상기에서 설명된 상각후원가나 기타포괄손익-공정가치로 측정되지 않는 모든 금융자산은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 이러한 금융자산은 모든 파생금융자산을 포함합니다. 최초 인식시점에 회사는 상각후원가나 기타포괄손익-당기손익으로 측정되는 금융자산을 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정한다면 회계불일치를 제거하거나 유의적으로 줄이는 경우에는 해당 금융자산을 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정할 수 있습니다. 다만 한번 지정하면 이를 취소할 수 없습니다.

3) 금융자산의 제거

회사는 금융자산의 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸한 경우 금융자산의 현금흐름을 수취할 계약상 권리를 양도하고 이전된 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 실질적으로 이전한 경우 또는 회사가 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 보유 또는 이전하지 아니하고 금융자산을 통제하고 있지 않은 경우에 금융자산을 제거합니다.

회사가 재무상태표에 인식된 자산을 이전하는 거래를 하였지만 이전되는 자산의 소유에 따른 대부분의 위험과 보상을 보유하고 있는 경우에는 이전된 자산을 제거하지 않습니다.

4) 금융자산과 금융부채의 상계

회사는 회사가 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 갖고 있고 차액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에만 금융자산과 금융부채를 상계하고 재무상태표에 순액으로 표시합니다.

(4) 금융자산의 손상 및 제각

회사는 다음 자산의 기대신용손실에 대해 손실충당금을 인식합니다.

- 상각후원가측정금융자산
- 기타포괄손익-공정가치측정채무상품
- 기업회계기준서 제1115호에서 정의된 계약자산

회사는 12개월 기대신용손실로 측정되는 다음의 금융자산을 제외하고는 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정합니다.

- 보고기간말에 신용이 위험이 낮다고 결정된 채무증권
- 최초 인식 이후 신용위험(즉, 금융자산의 기대존속기간동안에 걸쳐 발생할 채무불이행 위험)이 유의적으로 증가하지 않은 기타 채무증권과 은행예금

매출채권과 계약자산에 대한 손실충당금은 항상 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 측정됩니다.

금융자산의 계약상 현금흐름 전체 또는 일부의 회수에 대한 합리적인 기대가 없는 경우 해당 자산을 제거합니다. 고객의 계속적인 지급여부, 법에 따른 소멸시효 등을 고

려하여 회수에 대한 합리적인 기대가 있는지를 평가하고 제각의 시기와 금액을 개별적으로 결정합니다. 회사는 제각한 금액이 유의적으로 회수할 것이라는 기대를 갖고 있지 않습니다. 그러나 제각된 금융자산은 회사의 만기가 된 금액의 회수 절차에 따라 회수활동의 대상이 될 수 있습니다.

(5) 유형자산

유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있습니다. 유형자산의 원가에는 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는데 직접 관련되는 원가 및 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

유형자산은 최초 인식 후에 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 하고 있습니다.

유형자산을 구성하는 일부의 원가가 당해 유형자산의 전체 원가와 비교하여 유의적이라면 해당 유형자산을 감가상각할 때 그 부분은 별도로 구분하여 감가상각하고 있습니다.

유형자산의 제거로 인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정되고 그 차액은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

유형자산은 자산의 취득원가에서 잔존가치를 차감한 금액에 대하여 아래에 제시된 내용연수에 걸쳐 해당 자산에 내재되어 있는 미래 경제적 효익의 예상 소비 형태를 가장 잘 반영한 정액법으로 상각하고 있습니다.

회사는 매 보고기간말에 자산의 잔존가치와 내용연수 및 감가상각방법을 재검토하고 재검토 결과 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

(6) 무형자산

무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다. 무형자산은 사용 가능한 시점부터 잔존가치를 영(0)으로 하여 5년 동안 정액법으로 상각하고 있습니다.

내용연수가 유한한 무형자산의 상각기간과 상각방법은 매 보고기간말에 재검토하고 내용연수가 비한정인 무형자산에 대해서는 그 자산의 내용연수가 비한정이라는 평가가 계속하여 정당한 지를 매 보고기간말에 재검토하며 이를 변경하는 것이 적절하다

고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

후속지출은 관련되는 특정자산에 속하는 미래의 경제적 효익이 증가하는 경우에 한하여 자본화하며 내부적으로 창출한 영업권 및 상표명 등을 포함한 다른 지출은 발생 즉시 비용화하고 있습니다.

(7) 비금융자산의 손상

이연법인세자산을 제외한 모든 비금융자산에 대해서는 매 보고기간말마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 검토하며 만약 그러한 징후가 있다면 당해자산의 회수가능액을 추정하고 있습니다.

회수가능액은 개별 자산별로 또는 개별 자산의 회수가능액을 추정할 수 없다면 그 자산이 속하는 현금창출단위별로 추정하고 있습니다. 회수가능액은 사용가치와 순공정가치 중 큰 금액으로 결정하고 있습니다. 사용가치는 자산이나 현금창출단위에서 창출될 것으로 기대되는 미래현금흐름을 화폐의 시간가치 및 미래현금흐름을 추정할 때 조정되지 아니한 자산의 특유위험에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 적절한 할인율로 할인하여 추정합니다.

자산이나 현금창출단위의 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우 자산의 장부금액을 감소시키며 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

매 보고기간말에 과거기간에 인식한 손상차손이 더 이상 존재하지 않거나 감소된 것을 시사하는 징후가 있는지를 검토하고 직전 손상차손의 인식시점 이후 회수가능액을 결정하는데 사용된 추정치에 변화가 있는 경우에만 환입합니다. 손상차손환입으로 증가된 장부금액은 과거에 손상차손을 인식하기 전 장부금액의 감가상각 또는 상각 후 잔액을 초과할 수 없습니다.

(8) 비파생금융부채

회사는 계약상 내용의 실질과 금융부채의 정의에 따라 금융부채를 당기손익인식금융부채와 기타금융부채로 분류하고 계약의 당사자가 되는 때에 재무상태표에 인식하고 있습니다.

① 당기손익인식금융부채

당기손익인식금융부채는 단기매매금융부채나 최초 인식시점에 당기손익인식금융부채로 지정한 금융부채를 포함하고 있습니다. 당기손익인식금융부채는 최초 인식 후 공정가치로 측정하며 공정가치의 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최

초 인식시점에 발행과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

② 기타금융부채

당기손익인식금융부채로 분류되지 않은 비파생금융부채는 기타금융부채로 분류하고 있습니다. 기타금융부채는 최초 인식시 발행과 직접 관련되는 거래원가를 차감한 공정가치로 측정하고 있습니다. 후속적으로 기타금융부채는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정되며 이자비용은 유효이자율법을 적용하여 인식합니다.

금융부채는 소멸한 경우 즉, 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료된 경우에 한하여 재무상태표에서 제거하고 있습니다.

(9) 종업원급여

① 단기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간말부터 12개월 이내에 결제될 단기종업원급여는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을 근무용역이 제공된 때에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고 있습니다.

② 퇴직급여 : 확정기여제도

확정기여제도와 관련하여 일정기간 종업원이 근무용역을 제공하였을 때에는 그 근무용역과 교환하여 확정기여제도에 납부해야 할 기여금에 대하여 자산의 원가에 포함되는 경우를 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 납부해야 할 기여금은 이미 납부한 기여금을 차감한 후 부채(미지급비용)로 인식하고 있습니다. 또한, 이미 납부한 기여금이 보고기간말 이전에 제공된 근무용역에 대해 납부하여야 하는 기여금을 초과하는 경우에는 초과 기여금 때문에 미래 지급액이 감소하거나 현금이 환급되는 만큼을 자산(선급비용)으로 인식하고 있습니다.

③ 퇴직급여 : 확정급여제도

확정급여제도는 확정기여제도를 제외한 모든 퇴직연금제도입니다. 일반적으로 확정급여제도는 연령, 근속연수나 급여수준 등의 요소에 의하여 종업원이 퇴직할 때 지급받을 퇴직연금급여의 금액이 확정됩니다. 확정급여제도와 관련하여 재무상태표에 계상된 부채는 보고기간말 현재 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가

치를 차감한 금액입니다. 확정급여채무는 매년 독립된 보험계리인에 의해 예측단위 적립방식에 따라 산정되며 확정급여채무의 현재가치는 그 지급시점과 만기가 유사한 우량회사채의 이자율로 기대미래현금유출액을 할인하여 산정됩니다. 한편, 순확정급여부채와 관련한 재측정요소는 기타포괄손익으로 인식됩니다.

제도개정, 축소 또는 정산이 발생하는 경우 과거근무원가 또는 정산으로 인한 손익은 당기손익으로 인식됩니다.

④ 해고급여

회사는 해고급여의 제안을 더 이상 철회할 수 없을 때와 해고급여의 지급을 수반하는 구조조정에 대한 원가를 인식할 때 중 이른 날에 해고급여에 대한 비용을 인식합니다. 해고급여의 지급일이 12개월이 지난 후에 도래하는 경우에는 현재가치로 할인하고 있습니다.

(10) 납입자본

보통주는 자본으로 분류하며 자본거래와 직접 관련되어 발생하는 증분원가는 세금효과를 반영한 순액으로 자본에서 차감하고 있습니다.

회사가 자기지분상품을 재취득하는 경우에 이러한 지분상품은 자기주식의 과목으로 자본에서 직접 차감하고 있습니다. 자기지분상품을 매입 또는 매도하거나 발행 또는 소각하는 경우의 손익은 당기손익으로 인식하지 않습니다.

(11) 금융수익

금융수익은 이자수익으로 구성되어 있습니다. 이자수익은 기간의 경과에 따라 유효이자율법을 적용하여 당기손익으로 인식하고 배당금수익은 주주로서 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 수익으로 인식하고 있습니다.

(12) 법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성되어 있으며 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식되는 거래나 사건 또는 사업결합에서 발생하는 세액을 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

① 당기법인세

당기법인세는 당기의 과세소득을 기초로 산정하고 있습니다. 과세소득은 포괄손익계

산서상의 법인세비용차감전순이익에서 다른 과세기간에 가산되거나 차감될 손익 및 비과세항목이나 손금불인정항목을 제외하므로 포괄손익계산서상 손익과 차이가 있습니다. 회사의 당기법인세와 관련된 미지급법인세는 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율을 사용하여 계산하고 있습니다.

② 이연법인세

이연법인세부채와 이연법인세자산을 측정할 때에는 보고기간말에 회사가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따른 세효과를 반영하고 있습니다. 종속기업, 관계기업 및 조인트벤처 투자지분에 관한 가산할 일시적 차이에 대해서는 회사가 일시적차이의 소멸시점을 통제할 수 있으며 예측가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고는 모두 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한, 차감할 일시적차이로 인하여 발생하는 이연법인세자산은 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고 일시적차이가 사용될 수 있는 기간에 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간말에 검토하고 이연법인세자산으로 인한 혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 보고기간말 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 당해 자산이 실현되거나 부채가 지급될 보고기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 측정하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 동일 과세당국이 부과하는 법인세이고 회사가 인식된 금액을 상계할 수 있는 법적 권한을 가지고 있으며 당기 법인세부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다. 배당금 지급에 따라 추가적으로 발생하는 법인세비용이 있다면 배당금 지급과 관련한 부채가 인식되는 시점에 인식하고 있습니다.

(13) 주당이익

회사는 보통주 기본주당이익을 당기순손익에 대하여 계산하고 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다. 기본주당이익은 보통주에 귀속되는 당기순손익을 보고기간 동안에 유통된 보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어 계산하고 있습니다.

4. 현금및현금성자산

설립일 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	예치기관	금 액
보통예금	(주)하나은행 삼성역 지점	1,303

5. 자본금과 자본잉여금

설립일 현재 자본금과 자본잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)	
구 분	금 액
발행할 주식의 총수	100,000,000 주
1주당 액면금액	1,000
발행한 주식수	1 주
보통주자본금	1,000
주식발행초과금	303

6. 위험관리

(1) 위험관리의 개요

회사는 금융상품을 운용함에 따라 다음과 같은 위험에 노출되어 있습니다.

1) 신용위험

상기 위험과 관련하여 회사가 수행하고 있는 자본관리 및 위험관리의 목적, 정책 및 절차와 위험측정방법은 본 주석에서 설명하고 있으며 추가적인 양적 공시사항은 관련 주석에 포함되어 있습니다.

(2) 금융위험관리

회사는 금융상품과 관련하여 신용위험 등과 같은 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 회사의 위험관리는 회사의 재무적성과에 영향을 미치는 잠재적위험을 식별하여 회사가 허용가능한 수준으로 감소, 제거 및 회피하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 회사는 전사적인 수준의 위험관리 정책 및 절차를 마련하여 운영하고 있으며 회사의 재무부문에서 위험관리에 대한 총괄책임을 담당하고 있습니다. 회사의 재무부문은 이사회에서 승인된 위험관리 정책 및 절차에 따라 연결회사의 영업과 관련한 금융위험을 감시하고 관리하는 역할을 하고 있으며 금융위험의 성격과 노출정도를

분석한 주기적인 내부위험보고서를 위험관리위원회에 제출하고 있습니다. 회사의 위험관리위원회는 전반적인 금융위험관리전략을 수립하고 위험회피 수단 및 절차를 결정하며 위험관리의 효과성에 대한 사후평가를 수행하고 있습니다. 또한, 회사의 내부 감사인은 위험관리 정책 및 절차의 준수여부와 위험노출 한도를 지속적으로 검토하고 있습니다.

1) 신용위험관리

회사는 금융상품의 당사자 중 일방이 의무를 이행하지 않아 상대방에게 재무손실을 입힐 신용위험에 노출되어 있습니다. 회사의 경영진은 신용위험을 관리하기 위하여 신용도가 일정수준 이상인 거래처와 거래하고 있으며 금융자산의 신용보강을 위한 정책과 절차를 마련하여 운영하고 있습니다.

회사는 신규 거래처와 계약시 공개된 재무정보와 신용평가기관에 의하여 제공된 정보 등을 이용하여 거래처의 신용도를 평가하고 이를 근거로 신용거래한도를 결정하고 있으며 담보 또는 지급보증을 제공받고 있습니다. 또한, 회사는 주기적으로 거래처의 신용도를 재평가하여 신용거래한도를 재검토하고 담보수준을 재조정하고 있으며 회수가 지연되는 금융자산에 대하여는 반기 단위로 회수지연 현황 및 회수대책이 보고되고 있으며 지연사유에 따라 적절한 조치를 취하고 있습니다.

금융자산의 장부금액은 신용위험에 대한 최대노출정도를 표시하고 있습니다. 설립일 현재 회사의 신용위험에 대한 최대노출정도는 다음과 같습니다.

		(단위:원)
구 분	설립일	
현금및현금성자산		1,303
합 계		1,303

한편, 회사는 하나은행 등의 금융기관에 현금및현금성자산을 예치하고 있으며 신용등급이 우수한 금융기관과 거래하고 있으므로 금융기관으로부터의 신용위험은 제한적입니다.

(3) 자본위험관리

회사의 자본관리목적은 건전한 자본구조를 유지하는데 있습니다. 회사는 자본관리지표로 부채비율을 이용하고 있으며 이 비율은 총부채를 총자본으로 나누어 산출하고

있으며 총부채 및 총자본은 재무제표의 금액을 기준으로 계산합니다.

회사의 설립일 현재 회사의 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위:원)	
구 분	설립일
부채	-
자본	1,303
부채비율	-

(4) 공정가치 측정

1) 설립일 현재 회사 금융상품의 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당기말	
	장부금액	공정가치
금융자산:		
현금및현금성자산	1,303	1,303
합 계	1,303	1,303

6. 배당에 관한 사항

【Captivision Inc.】

당사는 신고서 제출일 현재 배당과 관련하여 결정된 정책은 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아 주식회사】

당사는 신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

증자(감자)현황

【Captivision Inc.】

(기준일: 신고서 제출일 현재)

(단위: USD)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2023.02.24	유상증자	보통주	1	0.0001	0.0001	설립
합병시	소각	보통주	(1)	0.0001	(0.0001)	
합병시	유상증자	보통주	5,750,000	0.0001	0.0043	Jaguar Global Growth Corporation I의 합병시 승계될 자본
	무상증자	보통주	1,916,667	0.0001	0.0000	
	유상증자	보통주	23,000,000	0.0001	10.20	
합병시	무상증자	보통주	1,916,667	0.0001	0.0000	Jaguar Global Growth Corporation I 공모주주의 Right
주식교환시	유상증자	보통주	16,906,246	0.0001	10.60	글람
스톡옵션행사시	유상증자	보통주	414,509	0.0001	10.60 (주1)	글람 임직원
워런트행사시	유상증자	보통주	12,450,000	0.0001	11.50	Jaguar Global Growth Partners I, LLC
워런트행사시	유상증자	보통주	11,500,000	0.0001	11.50	Jaguar Global Growth Corporation I의 공모주주
설립자 워런트행사시	유상증자	보통주	4,768,117	0.0001	11.50	김형기&이호준
Earnout RSR I 실행시	유상증자	보통주	1,666,667	0.0001	12.00 (주2)	김형기&이호준
Earnout RSR II 실행시	유상증자	보통주	1,666,667	0.0001	14.00 (주2)	김형기&이호준
Earnout RSR III 실행시	유상증자	보통주	1,666,666	0.0001	16.00 (주2)	김형기&이호준

(주1) 스톡옵션 행사시점의 주가와 관계없이 주식교환시의 모집가를 발행가액으로 가정

(주2) Earnout 실행조건 중 가장 낮은 해당 주가를 발행가액으로 가정

【Jaguar Global Growth Corporation I】

(기준일: 신고서 제출일 현재)

(단위: USD)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2021.04.21	유상증자	보통주(Class B)	5,750,000	0.0001	0.0043	설립
2021.12.31	무상증자	보통주(Class B)	1,916,667	0.0001	0.0000	-
2022.02.15	공모	보통주(Class A)	23,000,000	0.0001	10.0000	-

주) 주식교환에 따른 증권신고서 효력발생시 Captivision Inc.에 흡수 합병됩니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

(기준일: 신고서 제출일 현재)

(단위: 원)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2023.02.28	유상증자 (제3자배정)	보통주	1	1,000	1,000	설립

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

당사는 신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

(기준일: 신고서 제출일 현재)

(단위: USD)

구분	회차	납입일	주요사항보고서의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사유 등
			사용용도	조달금액	내용	금액	
보통주(Class B)	-	2021.04.21	설립	25,000	-	-	-
사모 워런트	-	2022.02.15	사업결합	2,575,000	-	-	-
기업공개	-	2022.02.15	사업결합	230,000,000	-	-	-

주1) 당사는 외국법인으로 주요사항보고서에 의한 별도의 자금사용 계획 공시가 이

루어지지 않았습니다.

주2) 2022년 2월 15일에 기업공개 및 PRIVATE PLACEMENT WARRANT 발행 후 2억 3,460만 달러(단위당 10.20달러)가 무이자 신탁 계좌로 이체되었습니다. 2023년 3월 28일 현재, 상기 신탁계좌 상 자금 이외에 운영 자본 요구 사항을 자금으로 조달할 수 있는 금액은 약 641,000달러입니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

8. 기타 재무에 관한 사항

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

IV. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

가. 회계감사인의 명칭 및 감사(검토)의견

【Captivision Inc.】

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제1기 설립일	CKP	적정	-	-

【Jaguar Global Growth Corporation I】

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
2023년 1분기말	WithumSmith+ Brown, PC	-	-	-
2022년말	WithumSmith+ Brown, PC	적정	계속기업가정	-
2021년말	WithumSmith+ Brown, PC	적정	-	-

주1) Jaguar Global Growth Corporation I는 미국 증권거래법에 따라 증권을 등록하였고, SEC에 연간 및 분기별 보고서를 제출할 의무를 포함한 보고 의무를 부담합니다.

주2) 감사보고서 문단 중 계속기업가정과 관련된 문단은 다음과 같습니다.

첨부된 재무제표는 계속기업 가정하에 작성되었습니다. 주석 2번 재무제표에서 설명한 바와 같이, 회사가 2023년 8월 10일까지 사업결합을 완료할 수 없는 경우 회사는 청산 목적을 제외한 모든 운영을 중단하게 됩니다. 회사의 유동성 상태, 의무 청산일 및 이후의 해산은 계속기업으로의 존속능력에 유의적 의문을 제기할 만한 불확실성이 존재함을 나타냅니다. 이러한 사항에 대한 경영진의 계획은 주석 2번에서 설명되어 있으며, 재무제표에는 이 불확실성의 결과로 발생할 수 있는 어떠한 조정사항도 포함되어 있지 않습니다.

다.

계속기업가정 관련 세부 사항은 첨부된 Jaguar Global Growth Corporation I의 감사 보고서를 참고하시길 바랍니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제1기 설립일	우덕회계법인	적정	-	-

나. 감사용역 체결현황

【Captivision Inc.】

(단위: USD)

사업연도	감사인	내용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제1기 설립일	CKP	개시재무제표 감사	12,000	-	12,000	-

주) 당사는 외국법인으로 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제18조제3항의 규정에 의한 외부감사 실시내용의 공시 의무가 없으므로 감사 수행 시간에 대한 내용은 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

(단위: USD)

사업연도	감사인	내용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
2023년 1분기말	WithumSmith+ Brown, PC	재무제표 검토 및 감사	41,860	-	41,860	-
2022년말	WithumSmith+ Brown, PC	재무제표 검토 및 감사	136,745	-	136,745	-
2021년말	WithumSmith+ Brown, PC	재무제표 검토 및 감사	98,365	-	98,365	-

주) 당사는 외국법인으로 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제18조제3항의 규정에 의한 외부감사 실시내용의 공시 의무가 없으므로 감사 수행 시간에 대한 내용은 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

(단위: 원)

사업연도	감사인	내용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제1기 설립일	우덕회계법인	개시재무제표 감사	15,000,000	25	15,000,000	25

다. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

【Captivision Inc.】

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과

【Captivision Inc.】

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2023.06.14	감사, 담당공인회계사 등 3명	면담	설립시 재무제표 감사 수행 보고

【Jaguar Global Growth Corporation I】

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2022.03.30	감사위원회 위원, 담당공인회계사 등 8명	비대면	감사 수행 보고
2	2022.05.13	감사위원회 위원, 담당공인회계사 등 8명	비대면	감사 수행 보고 및 감사계약 연장
3	2022.08.11	감사위원회 위원, 담당공인회계사 등 8명	비대면	감사 수행 보고
4	2022.11.11	감사위원회 위원, 담당공인회계사 등 8명	비대면	감사 수행 보고
5	2023.03.28	감사위원회 위원, 담당공인회계사 등 8명	비대면	감사 수행 보고 및 감사계약 연장
6	2023.05.13	감사위원회 위원, 담당공인회계사 등 8명	비대면	감사 수행 보고

【재규어글로벌그로스코리아】

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2023.02.27	감사, 담당공인회계사 등 3명	면담	설립시 재무제표 감사 수행 보고

2. 내부통제에 관한 사항

가. 내부통제

【Captivision Inc.】

당사는 감사가 존재하지 않으며 회사의 내부통제의 유효성에 대해 감사한 결과가 없으므로 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사 감사위원회는 Christine Zhao, Martha Notaras, Michael Berman으로 구성되며 Michael Berman이 위원장을 맡고 있습니다. 감사위원회 헌장에 명시된 감사위원회의 업무로 회계, 내부회계 관리 또는 당사 재무제표 또는 회계 정책과 관련하여 중

요한 문제를 제기하는 보고서에 대하여 불만사항의 접수, 유지 및 처리 절차 수립 업무를 수행 중에 있습니다.

당사는 재무보고에 대한 내부통제의 감사를 진행할 필요가 없으며, 외부감사인으로부터 당사 내부 통제의 효과에 대한 의견을 받지 않았습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 감사가 존재하지 않으며 회사의 내부통제의 유효성에 대해 감사한 결과가 없으므로 해당사항 없습니다.

나. 내부회계관리제도

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 내부통제구조의 평가

【Captivision Inc.】

당사는 외부감사인으로부터 내부통제구조를 평가 받은 경우가 존재하지 않습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 외부감사인으로부터 내부통제구조를 평가 받은 경우가 존재하지 않습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 외부감사인으로부터 내부통제구조를 평가 받은 경우가 존재하지 않습니다.

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성의 개요

【Captivision Inc.】

당사는 신고서 제출일 현재 Orhan Ertughrul 사내이사, Ho Joon Lee 사내이사 총 2명이 재직 중에 있으며, 이사회는 구성되어 있지 않습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사 이사회에는 3개의 상임위원회가 있는데, 감사위원회, 지명위원회, 보상위원회입니다. 당사 감사위원회, 지명위원회 및 보상위원회는 각각 독립이사들로만 구성되어 있습니다.

당사 감사위원회는 Christine Zhao, Martha Notaras, Michael Berman으로 구성되며 Michael Berman이 위원장을 맡고 있습니다. 이사회는 Christine Zhao, Martha Notaras와 Michael Berman를 독립이사로 볼 수 있다고 판단했습니다.

당사 지명 및 지배구조 위원회는 Michael Berman, Christine Zhao 및 Craig Hatkoff로 구성되며 Craig Hatkoff가 지명위원회 위원장을 맡고 있습니다. 이사회는 Michael Berman, Christine Zhao와 Craig Hatkoff를 독립이사로 볼 수 있다고 판단하였습니다.

당사 보상위원회는 Jason Lee, Craig Hatkoff, Martha Notaras로 구성되며, Martha Notaras가 보상위원회 위원장을 맡고 있습니다. Jason Lee, Craig Hatkoff 및 Martha Notaras는 독립적입니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 신고서 제출일 현재 앤서니랜돌프페이지 사내이사 1명 재직 중에 있으며, 이사회는 구성되어 있지 않습니다.

나. 사외이사 및 변동현황

【Captivision Inc.】

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
5	5	-	-	-

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 중요의결사항

【Captivision Inc.】

당사는 이사회가 존재 하지 않아 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

개최일자	의안내용
2023.03.01	기업합병계약, 스폰서지원계약, 주주지원계약, 합병계획

상기 이사회는 이사회 구성원 전원 참석 및 전원 승인으로 가결되었습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 이사회가 존재 하지 않아 해당사항 없습니다.

라. 이사회 내의 위원회 구성 현황

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

위원회명	구성(소속 이사명)	설치목적 및 권한사항	비고
감사위원회	당사 감사위원회는 Christine Zhao, Martha Notaras, Michael Berman으로 구성되며 Michael Berman이 위원장을 맡고 있습니다. 이사회는 Christine Zhao, Martha Notaras와 Michael Berman를 독립이사로 볼 수 있다고 판단했습니다.	<p>감사위원회 헌장에 명시된 감사위원회의 업무에는 다음이 포함되며 이에 한정되지 않습니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> · 회계 및 관리 시스템의 감사 및 적절성에 대해 독립적 공인회계법인과 논의 · 독립적 공인회계법인의 독립성 모니터링 · 주 감사 책임자와 법률 상 요구되는 감사 검토 책임자인 감사 파트너의 순환 검증 · 당사의 관련 법령 준수에 관한 경영진 문의 및 논의 · 당사의 독립적 공인회계법인이 이행하는 모든 감사 대상 서비스와 비감사 대상 서비스 사전 승인(보수 및 용역 범위/조건 포함) · 독립적 공인회계법인의 선임 또는 교체 · 감사보고서 작성 또는 발행 및 관련 업무에 대한 독립적 공인회계법인의 보수 및 감독 결정(재무보고와 관련하여 독립적 공인회계법인과 경영진 간의 의견충돌 발생 시 조정 포함) · 회계, 내부회계 관리 또는 당사 재무제표 또는 회계 정책과 관련하여 중요한 문제를 제기하는 보고서에 대하여 당사가 수령한 불만사항의 접수, 유지 및 처리 절차 수립 · 본건 IPO 조건 준수에 대한 분기별 감시 및 불이행이 확인된 경우 즉시 해당 불이행을 시정하거나 본건 IPO 조건을 준수하도록 하는 데 필요한 모든 조치를 실행 · 기존 주주, 경영진 또는 이사 및 그 계열사에 지급된 모든 지급에 대한 검토 및 승인 당사 감사위원회 위원에게 지급된 금액은 당사의 이사회가 검토 및 승인하며, 이해당사자인 이사(들)는 이러한 검토 및 승인에 참여하지 않음. 	-
지명위원회	당사 지명 및 지배구조 위원회는 Michael Berman, Christine Zhao 및 Craig Hatkoff로 구성되며 Craig Hatkoff가 지명위원회 위원장을 맡고 있습니다. 이사회는 Michael Berman, Christine Zhao와 Craig Hatkoff를 독립이사로 볼 수 있다고 판단하였습니다.	<p>지명위원회는 이사회 구성원 후보의 선정을 감독할 책임이 있습니다. 지명위원회는 위원, 경영진, 주주, 투자은행 관계자 등이 파악한 후보자를 평가합니다.</p> <p>이사 후보 선정 지침</p> <p>헌장에 명시된 후보 선정 지침은 일반적으로 후보로 지명되는 자가 다음의 조건을 충족할 것을 요구합니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> · 기업, 교육 또는 공공 서비스 부문에서 주목할 만한 성과나 중요한 성과를 입증한 자 · 이사회에 중요한 기여를 하고, 이사회 논의에 다양한 관점, 배경을 더하기 위하여 필요한 능력, 교육, 경험을 갖춘 자 · 최고 수준의 윤리 기준을 가지고, 전문성을 보유하며, 주주의 이익을 위해 최우선으로 하는 자 <p>지명위원회는 이사회 구성원 후보자를 평가할 때, 경영 및 리더십 경력, 배경 및 청렴성과 전문성에 관련된 다수의 자격요건을 고려합니다. 지명위원회는 때때로 발생하는 이사회 특정한 필요성을 충족하기 위하여 재무 또는 회계 경험과 같은 특정 기술이나 능력을 요구할 수 있으며, 포괄적이고 다양한 이사회 구성을 위해 구성원의 전반적인 경험과 구성을 고려할 것입니다. 지명위원회는 주주 및 그 밖의 자가 추천한 후보자에 대하여 차별을 두고 판단하지 않습니다.</p>	-
	당사 보상위원회는 Jason Lee, Craig Hatkoff, Martha Notaras로 구성되며, Marth	<ul style="list-style-type: none"> · 매년 최고경영자 및 최고재무책임자와 관련된 기업 목표를 검토 및 승인하고, 이러한 목표에 비추어 최고경영자 및 최고재무책임자의 성과를 평가하며, 이러한 평가에 기초하여 최고경영자 및 최고재무책임자의 보수(존재하는 경우)를 결정 및 승인 · 기타 제16조에 따른 모든 임원 보상의 검토 및 승인 · 경영진 보상 정책 및 계획 검토 · 성과급 보상 형평성 기반 보수 계획의 시행 및 관리 · 의결권대리행사권유참고서류 및/또는 연간 보고서 공개 요건 준수를 위한 경영진 지원 	

위원회명	구성(소속 이사명)	설치목적 및 권한사항	비고
보상위원회	a Notaras가 보상위원회 위원장을 맡고 있습니다. Jason Lee, Craig Halkoff 및 Martha Notaras는 독립적입니다. 당사 보상위원회 헌장은 다음을 포함하여 보상위원회의 주요 기능을 상세히 설명하고 있습니다.	<ul style="list-style-type: none"> · 임원 및 직원에 대한 모든 특혜, 특별 현금 지급 및 기타 특별 보상 및 이익 약정 승인 · 요구되는 범위 내에서 연간 의결권대리행사권유참고서류에 포함될 경영진 보수에 관한 보고서 작성 · 경우에 따라, 이사 보수의 변경에 대한 검토, 평가 및 권고 <p>또한 보상위원회 헌장은 보상위원회가 단독 재량에 따라 보수 컨설턴트, 법률 고문 또는 기타 전문가의 자문을 구할 수 있으며, 그러한 전문가의 임명, 보상 및 업무 감독에 직접 책임을 부담하도록 규정합니다. 그러나 보수 컨설턴트, 외부 법률 고문 또는 다른 전문가로부터 자문을 받기 전에, 보상위원회는 나스닥 및 SEC가 요구하는 요소들을 포함하여 이러한 전문가들의 독립성을 고려합니다.</p> <p>당사의 임원 중 누구도 1인 이상의 당사 임원을 이사회 또는 보상위원회 구성원으로 보유하는 법인의 이사회 또는 보상위원회(또는 이와 동등한 기능을 수행하는 다른 위원회)의 구성원으로서 현재 근무하거나 최근 종료된 회계연도 중에 근무하지 않았습니다.</p>	-

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

마. 이사회 내의 위원회 활동 내역

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

바. 이사의 독립성

(1) 이사의 선임

【Captivision Inc.】

이사는 주주총회에서 선임하고 있습니다. 또한 이사의 선임 관련하여 관련법규에 의거한 주주제안이 있는 경우, 적법한 범위 내에서 이를 주주총회에 의안으로 제출하고 있습니다.

신고서 제출일 현재 선임된 이사는 다음과 같습니다.

담당직무	성명	상근여부	임기	연임여부/횟수	선임배경	추천인	활동분야 (담당업무)	회사와의 거래	최대주주와의 이해관계
경영	Orhan Ertughrul	상근	-	최초선임	설립자	-	경영 총괄	-	최대주주 본인
경영	Hb Joon Lee	상근	-	최초선임	설립자	-	경영 관리	-	-

【Jaguar Global Growth Corporation I】

담당직무	성명	상근여부	임기	연임여부/횟수	선임배경	추천인	활동분야 (담당업무)	회사와의 거래	최대주주와의 이해관계
CEO	Gary R. Garrabrant	상근	-	최초선임	설립자	-	CEO	-	최대주주 설립자 및 CEO
COO	Thomas J. McDonald	상근	-	최초선임	설립자	-	COO	-	-
CFO	Anthony R. Page	상근	-	최초선임	설립자	-	CFO	-	-
이사	Thomas D. Hennessy	비상근	-	최초선임	경영효율	-	경영 관리	-	-
이사	M. Joseph Beck	비상근	-	최초선임	경영효율	-	경영 관리	-	-
독립이사	Michael B. Berran	비상근	-	최초선임	경영효율	-	감사위원장, 지명 및 지배구조 위원회	-	-
독립이사	Craig M. Hatkoff	비상근	-	최초선임	경영효율	-	지명 및 지배구조 위원장, 보상위원회	-	-
독립이사	Jason H. Lee	비상근	-	최초선임	경영효율	-	보상위원회	-	-
독립이사	Martha Notaras	비상근	-	최초선임	경영효율	-	보상위원장, 감사위원회	-	-
독립이사	Christine Zhao	비상근	-	최초선임	경영효율	-	지명 및 지배구조 위원회, 감사위원회	-	-

【재규어글로벌그로스코리아】

이사는 주주총회에서 선임하고 있습니다. 또한 이사의 선임 관련하여 관련법규에 의거한 주주제안이 있는 경우, 적법한 범위 내에서 이를 주주총회에 의안으로 제출하고 있습니다.

신고서 제출일 현재 선임된 이사는 다음과 같습니다.

담당직무	성명	상근여부	임기	연임여부/횟수	선임배경	추천인	활동분야 (담당업무)	회사와의 거래	최대주주와의 이해관계
경영	앤서니랜돌프페이지	상근	2026.02.28	최초선임	설립자	-	경영 총괄	해당 없음	최대주주 CFO

(2) 사외이사의 선임

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사위원회

【Captivision Inc.】

당사는 감사위원회를 별도로 설치하고 있지 않으며 정기주주총회 결의에 의하여 선임된 비상근감사 1인이 감사업무를 수행하고 있습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사 감사위원회는 Christine Zhao, Martha Notaras, Michael Berman으로 구성되며 Michael Berman이 위원장을 맡고 있습니다. 이사회는 Christine Zhao, Martha Notaras와 Michael Berman를 독립이사로 볼 수 있다고 판단했습니다. 감사위원회 현장에 명시된 감사위원회의 업무에는 다음이 포함되며 이에 한정되지 않습니다.

1) 감사위원 현황 (신고서 제출일 현재)

성명	주요학력 및 경력	결격요건여부	비고
Michael Berman	MB Capital Associates 최고경영자 2011년 ~2018년 : GCP, Inc.CFO 및 부사장	부	-
Martha Notaras	2021년 ~ : Cowbell Cyber 이사 2020년 ~ : Palomar Holdings Inc. 이사 2020년 ~ : ATTOM Data Solutions 이사	부	-
Christine Zhao	2023년 ~ : Alvarium Tiedemann Holdings Inc CFO 2021년 ~ 2023년 : D and Z Media Acquisition Corp 이사 및 감사위원.	부	-

2) 감사위원회 주요활동내역

증권신고서 제출일 현재 별도의 감사위원회가 개최된 내역이 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 감사위원회를 별도로 설치하고 있지 않으며 정기주주총회 결의에 의하여 선임된 비상근감사 1인이 감사업무를 수행하고 있습니다.

나. 감사

1) 감사의 인적사항

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 감사를 선임하고 있지 않습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 감사위원회를 두고 있으며, 감사위원에 대한 인적사항은 [2. 감사제도에 관한 사항 - 가. 감사위원회]를 참고 부탁드립니다.

2) 감사의 주요활동내역

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 감사를 선임하고 있지 않습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 감사위원회를 두고 있으며, 감사위원회에 대한 주요활동 내역은 [2. 감사제도에 관한 사항 - 가. 감사위원회]를 참고 부탁드립니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 감사를 선임하고 있지 않습니다.

3. 주주총회 등에 관한 사항

가. 투표제도 현황

【Captivision Inc.】

기준일: 신고서 제출일 현재

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	-	-	-
실시여부	-	-	-

【Jaguar Global Growth Corporation I】

기준일: 신고서 제출일 현재

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	-	-	-
실시여부	-	-	-

【재규어글로벌그로스코리아】

기준일: 신고서 제출일 현재

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	-	-	-
실시여부	-	-	-

나. 의결권 현황

【Captivision Inc.】

기준일: 신고서 제출일 현재

(단위: 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	0.0001	-
의결권없는 주식수(B)	-	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	-	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	-	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	-	-	-

구 분	주식의 종류	주식수	비고
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F=A-B-C-D+E)	보통주	0.0001	-

【Jaguar Global Growth Corporation I】

기준일: 신고서 제출일 현재

(단위: 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주(Class A) (환매가능)(일시적 자본)	23,000,000	-
	보통주(Class B)	7,666,667	-
의결권없는 주식수(B)	보통주(Class A) (환매가능)(일시적 자본)	-	-
	보통주(Class B)	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주(Class A) (환매가능)(일시적 자본)	-	-
	보통주(Class B)	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주(Class A) (환매가능)(일시적 자본)	-	-
	보통주(Class B)	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주(Class A) (환매가능)(일시적 자본)	-	-
	보통주(Class B)	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F=A-B-C-D+E)	보통주(Class A) (환매가능)(일시적 자본)	23,000,000	-
	보통주(Class B)	7,666,667	-

【재규어글로벌그로스코리아】

기준일: 신고서 제출일 현재

(단위: 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	1	-
의결권없는 주식수(B)	-	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	-	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	-	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	-	-	-

구 분	주식의 종류	주식수	비고
의결권을 행사할 수 있는 주식수 $(F=A-B-C-D+E)$	보통주	1	-

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

【Captivision Inc.】

기준일: 신고서 제출일 현재

(단위: 주, %)

성명	관계	주식의종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
Orhan Ertughrul	본인	보통주	0.0001	100	0.0001	100	-

【Jaguar Global Growth Corporation I】

기준일: 신고서 제출일 현재

(단위: 주, %)

성명	관계	주식의종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
Jaguar Global Growth Partners I, LLC	스폰서	보통주 (Class B)	7,466,667	24.35	7,466,667	24.35%	-

【재규어글로벌그로스코리아】

기준일: 신고서 제출일 현재

(단위: 주, %)

성명	관계	주식의종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
Jaguar Global Growth Corporation I	최대주주	보통주	1	100	1	100	-

2. 최대주주의 주요경력 및 개요

가. 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보

【Captivision Inc.】

당사 최대주주는 개인으로 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

명칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
Jaguar Global Growth Partners I, LLC	2	JGG SPAC HOLDINGS LLC	50.00%	-	-	JGG SPAC HOLDINGS LLC	50.00%
		HC Jaguar Partners I LLC	50.00%	-	-	HC Jaguar Partners I LLC	50.00%

【재규어글로벌그로스코리아】

명칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
Jaguar Global Growth Corporation I	1	Gary Garrabrant	-	-	-	Jaguar Global Growth Partners I, LLC	24.35%

나. 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

【Captivision Inc.】

당사 최대주주는 개인으로 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

(단위: 백만USD)

구분	내용
법인 또는 단체의 명칭	Jaguar Global Growth Partners I, LLC
자산총계	12.45
부채총계	-
자본총계	12.45
매출액	-
영업이익	-

구분	내용
당기순이익	-

【재규어글로벌그로스코리아】

(단위: 백만USD)

구분	내용
법인 또는 단체의 명칭	Jaguar Global Growth Corporation I
자산총계	239
부채총계	248
자본총계	(9)
매출액	-
영업이익	(2)
당기순이익	5

다. 사업현황 등 회사 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요 내용

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 최대주주의 변동을 초래할 수 있는 특정거래

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

3. 최근 3년간 최대주주의 변동 현황

【Captivision Inc.】

당사는 설립일 이후 최대주주는 변동하지 않았습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 설립일 이후 최대주주는 변동하지 않았습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 설립일 이후 최대주주는 변동하지 않았습니다.

4. 주식의 분포

가. 주식 소유현황

【Captivision Inc.】

기준일: 신고서 제출일 현재

(단위: 주, %)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
5% 이상 주주	Orhan Ertughrul	0.0001	100	-
	우리사주조합	-	-	-

【Jaguar Global Growth Corporation I】

기준일: 신고서 제출일 현재

(단위: 주, %)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
5% 이상 주주	Jaguar Global Growth Partners I, LLC	7,466,667	24.3	-
	우리사주조합	-	-	-

【재규어글로벌그로스코리아】

기준일: 신고서 제출일 현재

(단위: 주, %)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
5% 이상 주주	Jaguar Global Growth Corporation I	1	100	최대주주
	우리사주조합	-	-	-

나. 소액주주 현황

【Captivision Inc.】

당사는 신청서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

기준일: 신고서 제출일 현재

(단위: 주, %)

성명	관계	주식의종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
Jaguar Global Growth Partners I, LLC	스폰서	보통주 (Class B)	7,466,667	24.35	7,466,667	24.35%	-
Gary Garrabrant	스폰서	보통주 (Class B)	-	-	-	-	-
Thomas McDonald	스폰서	보통주 (Class B)	-	-	-	-	-
Thomas D. Hennessy	스폰서	보통주 (Class B)	-	-	-	-	-

성명	관계	주식의종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
M. Joseph Beck	스폰서	보통주 (Class B)	-	-	-	-	-
Anthony R. Page	스폰서	보통주 (Class B)	-	-	-	-	-
Michael Berran	스폰서(독립이사)	보통주 (Class B)	25,000	0.08	25,000	0.08	-
Craig Hatkoff	스폰서(독립이사)	보통주 (Class B)	25,000	0.08	25,000	0.08	-
Jason H. Lee	스폰서(독립이사)	보통주 (Class B)	25,000	0.08	25,000	0.08	-
Martha Notaras	스폰서(독립이사)	보통주 (Class B)	25,000	0.08	25,000	0.08	-
Christine Zhao	스폰서(독립이사)	보통주 (Class B)	25,000	0.08	25,000	0.08	-
고문	고문	보통주 (Class B)	75,000	0.24	75,000	0.24	-
공모 주주	공모 주주	보통주 (Class A)	23,000,000	75.00	23,000,000	75.00	-
계		보통주 (Class B)	7,666,667	25.00	7,666,667	25.00	-
		보통주 (Class A)	23,000,000	75.00	23,000,000	75.00	-

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 신청서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

가. 임원의 현황

【Captivision Inc.】

기준일: 신고서 제출일 현재

(단위: 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기 임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
Orhan Ertughrul	남	67.12	이사	등기 임원	상근	경영	G-Smatt Europe 전무이사	1	-	최대주주 본인	4개월	-
Ho Joon Lee	남	73.01	이사	등기 임원	상근	경영	글람 설립자	-	-	-	4개월	-

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사 이사회는 9명으로 구성됩니다. 이사회는 3개의 등급으로 구성되는데, 1개 등급만이 매년 선임되고, 각 등급(최초 연간 총회 전에 선임된 이사들 제외)의 임기는 3년입니다. 나스닥 기업 지배구조 요건에 따라, 당사는 나스닥 상장 후 첫 회계연도 종료 후 1년까지 정기총회를 개최할 필요가 없습니다. Martha Notaras와 Jason H. Lee로 구성된 1급 이사들의 임기는 당사의 최초 연례총회에서 만료될 예정입니다. Craig Hatkoff, Christine Zhao, Michael Berman으로 구성된 2급 이사의 임기는 2차 연례총회에서 만료됩니다. Gary R. Garrabrant, Thomas J. McDonald, Thomas D. Hennessy and M. Joseph Beck으로 구성된 3급 이사들의 임기는 3번째 연례총회에서 만료됩니다.

최초 기업결합의 완료 전에, 이사회의 공석은 발기인 주식의 과반수 보유자가 선택한 후보자가 선임될 수 있습니다. 또한, 최초 기업결합의 완료 전에 당사의 발기인 주식의 과반수 소유자는 어떠한 사유로든 이사회 구성원을 해임할 수 있습니다.

당사 스폰서는 '등록 및 주주권리계약'의 적용을 받는 증권을 보유하고 있는 한 계약에 따라 최초 기업결합 완료 후, 당사 이사회 선임 시 3명의 개인을 추천할 권리를 보유하고 있습니다.

당사 임원은 이사회에 의해 임명되고 특정 임기가 정해져 있지는 않으며, 이사회의 재량에 따른 기간 동안 근무합니다. 당사 이사회는 적절하다고 판단되는 경우, 정관에 정해진 직위에 사람을 임명할 수 있습니다. 정관에 따르면 당사 임원은 1인 이상의 이사회 의장, 최고경영자, 사장, 최고재무책임자, 부사장, 간사, 재무담당자 및 이사회가 결정할 수 있는 기타 직급으로 구성될 수 있습니다.

나스닥 상장기준에 따라 당사 이사회 이사 중 과반수가 독립이사로 구성되어야 합니다. "독립이사"란 일반적으로 당해 회사 또는 그 자회사의 임직원이 아닌 자 또는 이사회가 판단하기에 이사가 이사의 책임을 이행함에 있어 독립적인 판단을 행사하는 것이 어려운 관계에 있지 않은 자로 정의됩니다. 당사 이사회는 Craig Hatkoff, Christine Zhao, Martha Notaras, Michael Berman과 Jason H. Lee가 나스닥 상장 기준 및 관련 SEC 규정에 정의된 "독립이사"에 부합하는 자라고 판단하였습니다. 당사 감사위원회는 감사위원회 구성원에게 적용되는 나스닥의 추가 요건에 부합하는 독립이사들로 전원 구성되어 있습니다. 당사의 독립이사는 독립이사만이 참석하는 예정된 정기 회의를 개최합니다.

성명	성별	연령	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
Gary R. Garrabrant	남자	65	회장 및 최고경영자	등기이사	상근	CEO	2013년~: Jaguar 및 JGP 최고경영자 1999년 : Equity International 공동창립자 1996년 ~1999년 : Equity Group Investments Executive 부사장	-	-	-	2년 3개월	-
Thomas J. McDonald	남자	58	사장 및 이사	등기이사	상근	COO	2013년~: Jaguar 공동창립자 1997년 ~1999년 : Anixter Executive 부사장	-	-	-	2년 3개월	-
Anthony R. Page	남자	59	최고재무책임자	-	상근	CFO	2022년 ~: JGP 최고위험관리자 Jan 2021~Feb 2022: JGP 리스크관리책임자	-	-	-	2년 3개월	-
Thomas D. Hennessy	남자	38	이사	등기이사	비상근	-	2013년 ~: Growth Strategies of Hennessy Capital Group LLC 관리 임원 2020년 : 7GC & Co. Holdings Inc. 이사	-	-	-	2년 3개월	-
M. Joseph Beck	남자	37	이사	등기이사	비상근	-	2020년 ~: 7GC&Co. Holdings Inc. 이사 2019년 ~: Growth Strategies of Hennessy Capital Group LLC 관리 임원	-	-	-	2년 3개월	-
Michael B. Berman	남자	64	독립이사	등기이사	비상근	-	MB Capital Associates CEO 2011년 ~2018년 : GCP, Inc. CFO 및 부사장	25,000	-	-	2년 3개월	-
Craig M. Hatkoff	남자	68	독립이사	등기이사	비상근	-	2019년 ~: LEX Markets 집행위원장 2011년 : Monmouth Real Estate Investment Corporation 이사	25,000	-	-	2년 3개월	-
Jason H. Lee	남자	52	독립이사	등기이사	비상근	-	2020년 ~: Brilliant China 공동 회장 2001년 ~: Asia Real Estate of Carlyle Group 관리임원	25,000	-	-	2년 3개월	-
Martha Notaras	여자	62	독립이사	등기이사	비상근	-	2021년 ~: Cowbell Cyber 이사 2020년 ~: Palomar Holdings Inc 이사, 2020년 ~: ATTOM Data Solutions 이사	25,000	-	-	2년 3개월	-
Christine Zhao	여자	50	독립이사	등기이사	비상근	-	2023년 ~: Alvarium Tiedemann Holdings Inc CFO 2021년 ~ 2023년 : D and Z Media Acquisition Corp. 이사 및 감사위원회 위원장	25,000	-	-	2년 3개월	-

【재규어글로벌그로스코리아】

기준일: 신고서 제출일 현재

(단위: 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
앤서니랜돌프 페이지	남	1963.07.06	사내이사	등기	비상근	경영총괄	Jaguar Growth Partners 최고리스크 책임자	-	-	대주주의 CFO	4개월	2026.02.28

나. 직원 등 현황

【Captivision Inc.】

기준일: 신고서 제출일 현재

(단위: USD)

직원										소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직원 수					평균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
합 계		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

【Jaguar Global Growth Corporation I】

기준일: 신고서 제출일 현재

(단위: USD)

직원										소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직원 수					평균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
합 계		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

【재규어글로벌그로스코리아】

기준일: 신고서 제출일 현재

(단위: USD)

직원										소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직원 수					평균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
합 계		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

다. 미등기임원 보수 현황

【Captivision Inc.】

기준일: 신고서 제출일 현재

(단위: 원)

구분	인원수	연간급여 총액	1인 평균 급여액	비고
-	-	-	-	-

【Jaguar Global Growth Corporation I】

기준일: 신고서 제출일 현재

(단위: 원)

구분	인원수	연간급여 총액	1인 평균 급여액	비고
-	-	-	-	-

당사의 경영진 또는 이사 중 그 누구도 당사에 제공한 용역에 대한 대가로 현금 보상

을 받지 않았습니다. 2022년 2월 10일부터 Jaguar Global Growth Corporation I는 당사의 스폰서 또는 그 계열사에 사무공간, 시설물, 비서 및 행정 서비스에 대해 월 \$ 10,000에 상당하는 금액을 상환하기로 합의했습니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 최초 기업결합이나 청산이 완료되면 이러한 월별 발생 비용의 지급을 중단합니다. 2021년 7월, 당사 스폰서는 총 125,000주의 발기인 주식을 당사의 독립이사 5명에게 양도했습니다. 또한, 당사 스폰서의 특정 계열사는 당사의 최초 기업결합 이전에 당사에 제공된 서비스와 관련하여 발생한 비용의 한도에서 본인부담 비용(또는 그 할당 가능한 부분)을 상환받을 권리를 보유하고 있습니다. 당사 감사위원회는 분기별로 당사 스폰서, 경영진이나 이사, 또는 그들의 계열사에 당사가 지급한 모든 지급액을 검토할 것입니다. 최초 기업결합 이전에 발생하는 그러한 지급 일체는 신탁계좌 외 자금을 사용하여 이루어집니다. 이러한 변제에 대한 분기별 감사위원회 검토 외에, 당사를 대리하여 수행하는 최초 기업결합 완료 관련 활동과 관련하여 발생하는 본인 부담비용에 대해 당사가 당사의 이사 및 경영진에게 지급하는 배상금의 검토와 관련된 추가적인 통제는 없는 것으로 예상됩니다. 이러한 지급과 변제 외에, 중개인 수수료 및 컨설팅 수수료를 포함한 어떠한 종류의 보상도 당사의 최초 기업결합 완료 이전에 당사 스폰서, 임원 및 이사, 또는 그 계열사에 의해 지급되지 않습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

기준일: 신고서 제출일 현재

(단위: 원)

구분	인원수	연간급여 총액	1인 평균 급여액	비고
-	-	-	-	-

2. 임원의 보수 등

가. 이사·감사 전체의 보수현황 등

1. 주주총회 승인금액

【Captivision Inc.】

(단위: USD)

구분	인원수	주주총회 승인금액	비고
등기이사	2	-	-
감사	-	-	-

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사의 경영진 또는 이사 중 그 누구도 당사에 제공한 용역에 대한 대가로 현금 보상을 받지 않았습니다. 2022년 2월 10일부터 Jaguar Global Growth Corporation I는 당사의 스폰서 또는 그 계열사에 사무공간, 시설물, 비서 및 행정 서비스에 대해 월 \$ 10,000에 상당하는 금액을 상환하기로 합의했습니다. Jaguar Global Growth Corporation I는 최초 기업결합이나 청산이 완료되면 이러한 월별 발생 비용의 지급을 중단합니다. 2021년 7월, 당사 스폰서는 총 125,000주의 발기인 주식을 당사의 독립이사 5명에게 양도했습니다. 또한, 당사 스폰서의 특정 계열사는 당사의 최초 기업결합 이전에 당사에 제공된 서비스와 관련하여 발생한 비용의 한도에서 본인부담 비용(또는 그 할당 가능한 부분)을 상환받을 권리를 보유하고 있습니다. 당사 감사위원회는 분기별로 당사 스폰서, 경영진이나 이사, 또는 그들의 계열사에 당사가 지급한 모든 지급액을 검토할 것입니다. 최초 기업결합 이전에 발생하는 그러한 지급 일체는 신탁계좌 외 자금을 사용하여 이루어집니다. 이러한 변제에 대한 분기별 감사위원회 검토 외에, 당사를 대리하여 수행하는 최초 기업결합 완료 관련 활동과 관련하여 발생하는 본인 부담비용에 대해 당사가 당사의 이사 및 경영진에게 지급하는 배상금의 검토와 관련된 추가적인 통제는 없는 것으로 예상됩니다. 이러한 지급과 변제 외에, 중개인 수수료 및 컨설팅 수수료를 포함한 어떠한 종류의 보상도 당사의 최초 기업결합 완료 이전에 당사 스폰서, 임원 및 이사, 또는 그 계열사에 의해 지급되지 않습니다.

당사의 최초 기업결합 완료 후 당사에 남아있는 당사 경영진 구성원은 Captivision Inc.로부터 컨설팅 수수료나 관리 수수료를 받을 수 있습니다. 이러한 모든 수수료는 제안된 기업결합과 관련하여 주주에게 제공되는 의결권 대리행사 권유자료 또는 공개매수 자료를 통해 당시 알려진 범위 내에서 주주에게 모두 공개됩니다. 당사는 기업결합 후 회사가 당사의 이사 또는 경영진 구성원에게 지급할 수 있는 그러한 수수료 금액에 대한 한도를 정하지 않았습니다. 기업결합 후 회사의 이사들이 임원 및 이사의 보수를 결정할 책임을 부담하기 때문에, 상기 보수금액은 제안된 기업결합 시에

명시되지 않을 것으로 예상됩니다. 당사 임원에게 지급될 보수는 독립이사만으로 구성된 보상위원회나 당사 이사회 내 독립이사의 과반수가 직접 결정하거나 이사회가 결정할 수 있도록 제안합니다.

당사는 당사의 임원 또는 이사 중 일부 또는 전부가 당사의 최초 기업결합 이후 당사에 남아있을 수 있도록 채용 또는 컨설팅 계약을 협상할 수 있다고 하더라도 당사의 최초 기업결합 완료 후 당사의 경영진 구성원들이 당사에서 자신의 직급을 유지할 수 있도록 보장하기 위한 어떠한 조치도 취하지 않습니다. 당사에서의 직급 유지를 위한 이러한 고용 또는 컨설팅 계약의 존재나 조건은 대상 기업을 파악 또는 선정함에 있어서 경영진의 동기에 영향을 미칠 수 있으나, 당사는 당사의 최초 기업결합 완료 후 당사에서 직급을 유지할 수 있는 경영진의 능력이 잠재적인 기업결합 진행에 관한 당사의 결정에 결정적인 요소가 될 것이라고 판단하지 않습니다. 당사는 당사의 임원 및 이사와 고용 종료 시 혜택을 제공하는 어떠한 계약의 당사자도 아닙니다.

(단위: USD)

구분	인원수	주주총회 승인금액	비고
등기이사	5	-	-
감사	-	-	-

【재규어글로벌그로스코리아】

(단위: 원)

구분	인원수	주주총회 승인금액	비고
등기이사	1	-	-
감사	1	-	-

2. 보수지급금액

2-1. 이사·감사 전체

【Captivision Inc.】

(단위: USD)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
2	-	-	-

주1) Orhan Ertughrul에 대한 금전적 보상 및 RSR, Warrant 등의 보수 지급액은 없습니다.

주2) 이호준에 대한 금전적 보상은 존재하지 않으나 RSR, Warrant가 부여되어 있으며 상세한 내용은 "제1부 주식의 포괄적 교환·이전의 개요" - "III. 주식의 포괄적 교환·이전의 요령" - "4. 특정주주에 대한 보상" 부분을 참고하시기 바랍니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

(단위: USD)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
10	-	-	-

주) 상기 인원에 대한 금전적 보상 및 RSR, Warrant 등의 보수 지급액은 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

(단위: 원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
1	-	-	-

주) 상기 인원에 대한 금전적 보상 및 RSR, Warrant 등의 보수 지급액은 없습니다.

2-2. 유형별

【Captivision Inc.】

(단위: USD)

구분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	2	-	-	-
사외이사 (감사위원회 제외)	-	-	-	-
감사위원회 위원	-	-	-	-

구분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
감사	-	-	-	-

주1) Orhan Ertughrul에 대한 금전적 보상 및 RSR, Warrant 등의 보수 지급액은 없습니다.

주2) 이호준에 대한 금전적 보상은 존재하지 않으나 RSR, Warrant가 부여되어 있으며 상세한 내용은 "제1부 주식의 포괄적 교환·이전의 개요" - "III. 주식의 포괄적 교환·이전의 요령" - "4. 특정주주에 대한 보상" 부분을 참고하시기 바랍니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

(단위: USD)

구분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	5	-	-	-
사외이사(독립이사) (감사위원회 제외)	2	-	-	-
감사위원회 위원	3	-	-	-
감사	-	-	-	-

주) 상기 인원에 대한 금전적 보상 및 RSR, Warrant 등의 보수 지급액은 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

(단위: 원)

구분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	1	-	-	-
사외이사 (감사위원회 제외)	-	-	-	-
감사위원회 위원	-	-	-	-
감사	-	-	-	-

주) 상기 인원에 대한 금전적 보상 및 RSR, Warrant 등의 보수 지급액은 없습니다.

나. 보수지급금액 5억원 이상인 이사·감사의 개인별 보수현황

1. 개인별 보수지급금액

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 산정기준 및 방법

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

【Captivision Inc.】

당사는 신청서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

(단위: 원)

구분	부여받은 인원수	주식매수선택권의 공정가치 총액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	4	700,000,000	
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	-	-	
감사위원회 위원 또는 감사	-	-	
업무집행지시자 등	12	1,423,560,000	
계	16	2,123,560,000	

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

한편, 상기 기재된 사항 이외에 각 사(Captivision Inc., Jaguar Global Growth Corporation I, 재규어글로벌그로스코리아) 임원이 금전을 포함한 추가적으로 지급받는 금전 이외의 보상은 존재하지 아니합니다.

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

1. 해당 기업집단의 명칭 및 소속 회사의 명칭

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 타법인출자 현황(요약)

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

Jaguar Global Growth Corporation I는 재규어글로벌그로스코리아의 최대주주로 주식 1주(100%)를 보유하고 있습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

IX. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

【Captivision Inc.】

당사 공시 중 미이행 또는 변경된 공시는 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사 공시 중 미이행 또는 변경된 공시는 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사 공시 중 미이행 또는 변경된 공시는 없습니다.

2. 우발부채 등에 관한 사항

가. 중요한 소송사건

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 견질 또는 담보용 어음·수표 현황

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 채무인수약정 현황

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 그 밖의 우발채무 등

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

3. 제재 등과 관련된 사항

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

X. 상세표

【Captivision Inc.】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【Jaguar Global Growth Corporation I】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

【재규어글로벌그로스코리아】

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 회사의 명칭 : 글람 주식회사

나. 설립일자 : 2005.05.26

다. 본사의 주소등

- 주소 : 경기도 평택시 청북읍 청북중앙로 298-42

- 전화번호 : 031-647-3229

- 홈페이지주소 : <http://www.glaam.co.kr>

라. 주요 사업의 내용

LED디스플레이(광고용광원장치)제조, 실내장식공사, 전시 및 광고용 조명장치 제조업 등을 영위

마. 연결대상 종속회사 개황

- 연결대상 종속회사 현황(요약)

(단위 : 사)

구분	연결대상회사수				주요 종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	-	-	-	-	-
비상장	4	-	-	4	1
합계	4	-	-	4	1

※상세 현황은 '상세표-1. 연결대상 종속회사 현황(상세)' 참조

바. 중소기업 등 해당 여부

중소기업 해당 여부	해당
벤처기업 해당 여부	해당
중견기업 해당 여부	미해당

사. 회사의 주권상장(또는 등록·지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

주권상장	주권상장	특례상장 등	특례상장 등
------	------	--------	--------

(또는 등록·지정)여부	(또는 등록·지정)일자	여부	적용법규
-	-	-	-

2. 회사의 연혁

가. 회사의 주요 연혁

해당연월	주요 내용
2020.03	글람 주식회사 사명변경
2020.05	조달청 우수조달품목 등록(G-GLASS 등 8종)
2020.09	서울지점 설치(서울특별시 서대문구 신촌로)
2021.12	유림아이엔씨주식회사 폐업
2021.12	유상증자 실시(자본금 3,689 백만원 증액) : 자본금 7,380백만원
2022.02	유상증자 실시(자본금 434 백만원 증액) : 자본금 7,814백만원
2022.03	유상증자 실시(자본금 400 백만원 증액) : 자본금 8,214백만원
2022.03	유상증자 실시(자본금 410 백만원 증액) : 자본금 8,624백만원
2022.05	유상증자 실시(자본금 381백만원 증액) : 자본금 9,005백만원
2022.06	유상증자 실시(자본금 177백만원 증액) : 자본금 9,182백만원
2022.07	유상증자 실시(자본금 188백만원 증액) : 자본금 9,370백만원
2022.09	유상증자 실시(자본금 384백만원 증액) : 자본금 9,754백만원
2022.11	유상증자 실시(자본금 121백만원 증액) : 자본금 9,875백만원
2022.12	유상증자 실시(자본금 169백만원 증액) : 자본금 10,044백만원
2023.01	유상증자 실시(자본금 412백만원 증액) : 자본금 10,456백만원
2023.03	유상증자 실시(자본금 100백만원 증액) : 자본금 10,556백만원

나. 경영진 및 감사의 중요한 변동

변동일자	주총종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
2020.03.25	정기주총	-	사내이사 이호준	-
2021.03.30	정기주총	-	사내이사 이영우	-

변동일자	주종종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
2022.03.30	정기주총	-	대표이사 김경래 사내이사 신학열 사내이사 이성락 기타비상무이사 김성은 감사 김윤수	사내이사 이호준(사임)
2023.03.30	정기주총	사내이사 이호준 사내이사 김승식	-	사내이사 신학열(사임)

3. 자본금 변동사항

(단위 : 원, 주)

종류	구분	19기 (2023년 1분기말)	18기 (2022년말)	17기 (2021년말)	16기 (2020년말)
보통주	발행주식총수	21,111,153	20,087,940	14,760,493	7,382,900
	액면금액	500	500	500	500
	자본금	10,555,576,500	10,043,970,000	7,380,246,500	3,691,450,000
우선주	발행주식총수	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-
기타	발행주식총수	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-
합계	자본금	10,555,576,500	10,043,970,000	7,380,246,500	3,691,450,000

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주)

구분	주식의 종류			비고
	보통주	우선주	합계	

I. 발행할 주식의 총수	50,000,000	-	50,000,000	-
II. 현재까지 발행한 주식의 총수	21,111,153	-	21,111,153	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수	-	-	-	-
1. 감자	-	-	-	-
2. 이익소각	-	-	-	-
3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
4. 기타	-	-	-	-
IV. 발행주식의 총수 (II-III)	21,111,153	-	21,111,153	-
V. 자기주식수	-	-	-	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	21,111,153	-	21,111,153	-

나. 자기주식 취득 및 처분 현황

(기준일: 증권서 제출일 현재)

(단위: 주)

취득방법	주식의 종류	기초수량	변동 수량			기말수량	비고
			취득(+)	처분(-)	소각(-)		
배당 가능 이익 범위 이내 취득	직접 취득	장내 직접 취득	-	-	-	-	-
		장외 직접 취득	-	-	-	-	-
		공개매수	-	-	-	-	-
		소계(a)	-	-	-	-	-
		신탁 계약에 의한 취득	수탁자 보유수량	-	-	-	-
	현물보유수량	-	-	-	-	-	
	소계(b)	-	-	-	-	-	
	기타 취득(c)	보통주	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-
	총 계(a+b+c)	보통주	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-

5. 정관에 관한 사항

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2020.03.25	제15기 정기주주총회	사명변경	기업이미지 제고
2020.03.25	제15기 정기주주총회	사업목적추가	사업 다각화
2020.03.25	제15기 정기주주총회	주식매수선택권 내용변경	종속(관계)기업 관련성
2020.03.25	제15기 정기주주총회	이사회소집 내용변경	이사회 소집기간 단축
2020.03.25	제15기 정기주주총회	배당금지급청구 내용변경	상법 규정 준용
2022.03.30	제17기 정기주주총회	발행예정주식총수 증액	발행가능주식수 확보

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

당사의 사업은 크게 두가지로 나뉩니다. G-Glass(투명전광유리) 판매 사업과 관련 시공 사업입니다.

1. G-Glass(투명전광유리) 사업

1) G-Glass란

현재 당사의 주요 판매 제품인 G-Glass는 LED와 유리의 융복합제품으로 LED의 전기전자적 특성과 일반적인 유리제품의 특성을 동시에 가지는 신소재로 이중 소재간의 융복합 공정으로 원부자재 적용, 특수전용장비 도입, 세밀한 생산공정 등3가지 요소가 모두 갖추어져 개발된 제품입니다.



G-Glass의 구조_증권신고서

G-Glass의 구조



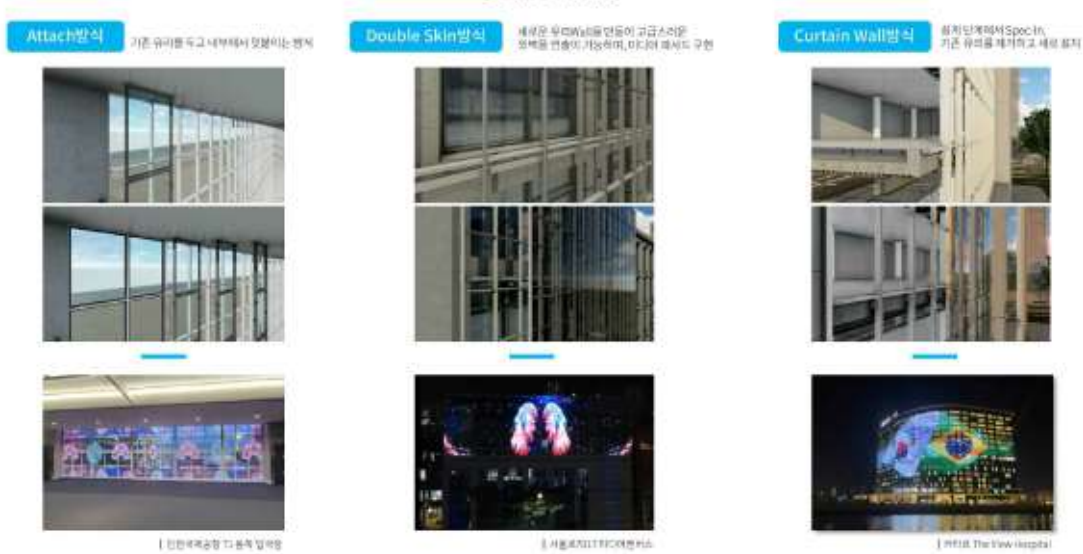
G-Glass의 설치 구조_증권신고서

G-Glass의 설치 구조

2) G-Glass 설치 방법

G-Glass는 다양한 설치 방법을 통해 신규 건축물뿐만 아니라, 기존 건축물에도 적용이 가능합니다.

G-Glass 시공유형



g-glass의 설치 방법_증권신고서

G-GLASS의 설치 방법

3) G-Glass 의 가능성

- (1) 유리는 외부환경으로부터의 안전성, 내구성과 투명성을 동시에 가진 유일한 건축 재료로서 전세계 건축용 유리시장은 연간 54억㎡로 추정되고 있습니다.
- (2) 최근 신규로 지어지는 중/고급 건물 외벽은 평균 80% 이상이 유리로 이루어지며 건축자재 본연의 성질에 충실할 뿐, 미디어의 측면에선 죽은 공간일 뿐입니다.
- (3) 현재 건축자재 본연의 성질에 충실하면서 미디어 디스플레이가 가능한 신개념의 자재는 G-Glass가 세계 유일합니다.
- (4) G-Glass 는 기존의 광고 솔루션보다 30~50% 낮은 가격으로 미디어 디스플레이가 가능한 특수 자재입니다.
- (5) 건물 외벽을 이용한 대규모의 디스플레이 기능은 새로운 수익모델을 창출할 기회를 제공함과 동시에 보다 높은 임대료 수익이 가능하게 합니다.



G-Glass의 3가지 특성_증권신고서

G-Glass의 3가지 특징

	<p>투명도 회로와 접선 없이 유리와 유리 사이에 LED가 들어간 형태로 평소에는 맑고 투명한 유리의 특성을 그대로 유지하며 사용 시 디스플레이의 역할을 합니다.</p>
	<p>반영구적 사용 유리와 유리 사이의 레진 안쪽으로 위치한 LED는 외부 노후가 전혀 없습니다. 그로 인해 고장이 없으며 10만 시간 동안 밝기가 그대로 유지됩니다. (하루 8시간 기준 36년)</p>
	<p>비산방지 G-Glass의 2개의 유리는 레진 층에 의해 접합됩니다. 이는 방탄유리에 사용되는 레이어링 기술과 유사합니다. 이는 내구성을 극대화하고, 파손 시 비산을 방지합니다.</p>
	<p>열전도 외장용 유리로 사용 가능하며, 단열 성능을 최적화하여 열전도를 크게 감소 시킵니다. 열관류율을 테스트 결과 1등급의 판정을 받았습니다.</p>
	<p>변색없음 시간의 경과에 따라 황색으로 변색이 일어날 수 있는 요인을 모두 제거한 자체 개발 레진과 예칭기술을 통해 변색이 일어나지 않습니다.</p>
	<p>다양한 유리 타입 기능성 유리의 사용으로 UV코팅 유리, 태양열발전이 가능한 유리 등 다양한 유리를 선택할 수 있습니다.</p>
	<p>내구성 열순환, 풍속, 빙수, 방진, 내열, 내습, 충격 등 건축 외장재료의 역할을 하기 위한 조건을 만족시킵니다.</p>

G-Glass의 주요 특징_증권신고서

G-Glass의 주요 특징

4) 인정 받은 기술력

(1) 우수제품 지정

독보적인 제품 및 기술을 보유한 기업만 신청가능 조달물자 중 품질이 뛰어난 물품을 '우수조달물품'으로 지정하여 수의계약 등을 통해 각 수요기관에 우선 공급하는 제도 조달청이 수요기관에 우선구매 협조 및 수의계약을 통해 공공기관에 우선 공급 가능



우수제품지정증서

지정번호 2020014

제 품 명 : LED투명유리미디어장치
업 체 명 : 글람주식회사
대표자명 : 김 경 래
지정기간 : 2020. 4. 1 ~ 2025. 3. 31
지정범위 : 뒷면참조

위 제품을 조달사업에관한법률
제26조 및 동법시행령 제30조에 따라
위와 같이 우수제품으로 지정합니다

* 2020.4.1 : 최초교부 / 2020.4.23 : 상호변경으로 재교부 / 금번 : 지정기간만장으로 재교부

2022년 10월 26일



조 달 청



우수제품지정증서_증권신고서

(2) ICT 융합 품질인증

ICT 기술의 발전으로 다양한 산업 기술 간의 융합확산으로 인해 다양한 융합 제품·기술·서비스가 증가하고 있는 추세이나, ICT융합 신제품·기술·서비스 등이 시장에 빠르게 출시되고 사업화 될 수 있도록 ICT융합 품질제도 도입

정보통신융합 기술·서비스 등의 신뢰성 확보를 위해 편의성·안전성·신뢰성·확장성 등에 관한 품질인증 기준에 충족되는지 시험평가와 현장평가등 인증심사를 통해 확인하고 적합한 경우 인증하는 제도

제 22-1-0170호



품질인증서 Certificate of Quality

품목명 : (Name)	LED 투명유리 미디어 장치, GS-xPxMM (LED Transparent Glass Media Device, GS-xPxMM)
상호 또는 성명 : (Trade Name of Company)	글람(주) (GLAAM Co., Ltd)
소재지 : (Address)	경기도 평택시 황복읍 침복중앙로 298-42 (298-42, Cheongbukjeongang-ro, Cheongbuk-eup, Pyeongtaek-si, Gyeonggi-do, South Korea)
인증번호 : (Certification No.)	22-1-0170 (22-1-0170)
인증연월일 : (Date of Certification)	2022년 8월 14일 (August 14, 2022)
기타 (Others)	허초인증(19-1-0379, 2019. 8. 14 ~ 2022. 8. 13)에 대한 연장승인

「정보통신 진흥 및 융합 활성화 등에 관한 특별법」 제17조 제2항 및 같은 법 시행령 제21조 제3항에 따라 위와 같이 품질인증서를 발급합니다.

This certifies that the above mentioned item has been certified under the Clause 2, Article 17 of 「Special Act on Promotion of Information & Communications Technology, Activation of Convergence thereof, etc.」.

2022년(Year) 8월(Month) 14일(Date)



한국정보통신기술협회 회장

CEO & President
Telecommunications Technology Association



ICT 품질인증서_증권신고서

(3) 산업융합 신제품 적합성 인증

산업융합 신제품 적합성 인증은 기존 허가 등의 근거법령에 따른 인증제도(KC,KS등)에 융합 신제품에 대한 '적합한 기준'이 없어 인증이 불가능한 경우,신청 제품에 대한 별도의 인증기준(적합성인증 기준)을 신속히 마련하여 심사하고 기존 인증(KC,KS등)의 효력을 부여하는 범부처 규제개선 제도(근거법령:산업융합촉진법)입니다.

인증의 혜택은 인증심사 합격 후 타겟인증(KC,KS등)마크 표시가능, 공공기관의 중소기업 기술개발제품 우선구매 대상 품목에 포함, 신산업 진출 등을 위한 사업재편 계획시 신사업 범위를 판단하는 근거로 활용

산업융합 신제품 적합성 인증서

(Industrial Convergence New Product Suitability Certificate)

인증번호(Certificate No): 2019-11-A

제조업자명 등(Manufacturer, etc): 글람 주식회사

대표자명(President): 김경래

제조공장의 소재지(Factory Address): 경기도 평택시 청북면 청북중앙로 298-42

제품명(Product): LED 투명전광유리

기본 모델명(Basic Model): G-GLASS

조건(Terms): 산업융합촉진법 제13조제2항에 따라 보형 또는 공제에 가입 허가등이 의제되는 근거 법령(Act): 산업표준화법 제15조

참고사항(Notice): (1)본 인증서는 해당 제품의 시장출시 지원을 위해, 상기 표기된 "허가등이 의제되는 근거법령"에 의거하여 산업융합 신제품의 적합성 인증 제도를 통해 마련한, 제품성능기준(적합성인증기준) 및 인증심사기준에 적합함을 의미함 (2)본 제품을 위해 마련된 제품성능기준(적합성인증기준)은 KS L 2004(접합유리) 요구사항 외에 발광다이오드의 전기적·광학적·환경 요구사항에 관한 시험항목을 포함함

특이사항:

(1) 인증서(2019-11)최초 발급 : 2019.10.23.

(2) 제조업자명 변경으로 인한 인증서(2019-11-A) 재발급 : 2020.4.14.

「산업융합 촉진법」 제13조 및 같은 법 시행령 제16조제2항제2호에 따라 위의 산업융합 신제품에 대하여 적합성 인증서를 발급합니다.

This is hereby issued as Certificate of Conformity for industrial Convergence according to Article 13 of Industrial Convergence Promotion Act and the second clause of Article 16 of Enforcement Decree.

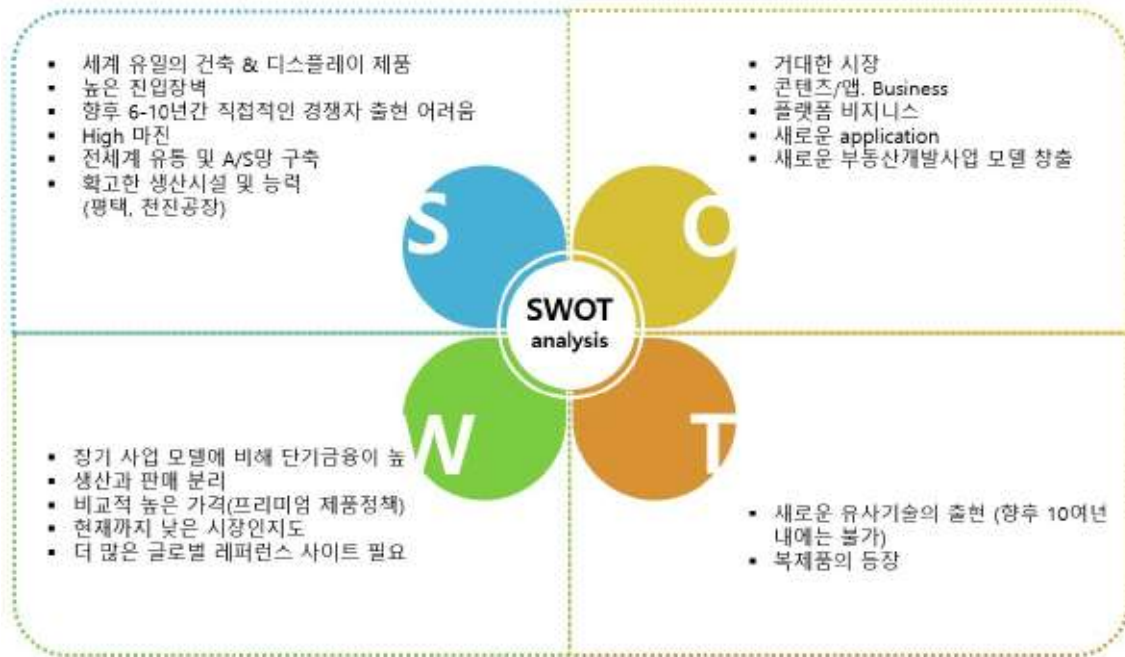
2020년 4 월 14 일
year month day

산업통상자원부장관



산업융합 신제품 적합성 인증서_증권신고서

5) G-Glass의 SWOT 분석



g-glass의 swot 분석

G-Glass의 SWOT 분석

6) 진입장벽

독점적 위치를 점하고 있는 현재 상황에서 타 경쟁자가 진입하는 것은 많은 어려움이 있습니다. 특히, G-Glass는 다양한 원재료에 대한 개발, 각 공정별 특화된 장비 개발, G-Glass를 구동하기 위한 전기/전자 회로 개발, G-Glass 전용 프레임 설계 기술 및 건축과 전기/통신 시공분야, 그리고 콘텐츠 개발까지 다양한 분야의 전문성을 보유하고 결합을 통해야만 제품의 생산부터 설치 후 운영까지의 프로젝트가 완성이 됩니다.

판매 준비까지 최소 시간은 약 9~10년이 소요됩니다.

-양산설비(맞춤형 양산설비 자체개발 필요)



















세계 최대 규모의 초정밀 Etching, SMT 설비 : 제작 소요 기간 4년

-인증 : 각국의 전기, 전자재 인증 획득 기간 2년(CCC, UL, CE, KC)

-설치사례의 확보 필수(신뢰성 있는 레퍼런스 없이 판매는 어려움. 2년)

-해외 유통망 및 A/S 시스템 형성 2년

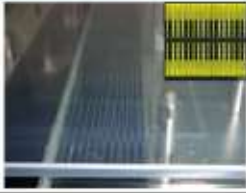
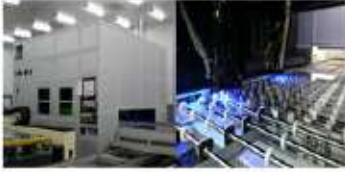

(1) G-Glass 주요 구성

원재료							
주요공정							
							
프로젝트							

G-Glass 주요 구성_증권신고서

G-Glass 주요 구성

(2) 주요 기술(패턴설계 , 에칭 장비, 마운팅 장비)

No	항목	사진	주요 기술
1	패턴설계		<ul style="list-style-type: none"> • 균일한 LED 밝기 구현을 위한 독자적 설계 기법 보유 (등록특허 : 균일한 광출력이 가능한 투명전광판) • 다양한 LED Pitch 대응을 위한 기술 개발 소요
2	에칭장비		<ul style="list-style-type: none"> • G-Glass 전용 에칭 장비 (최대 Size : 2000mm×3000mm) • E社(삼성전자1차 업체) 협업 개발 : 타사 판매 불가 • 장비 설계에서 안정화까지 최소 4년 소요
3	마운팅장비		<ul style="list-style-type: none"> • G-Glass 전용 마운팅 장비 (최대 Size : 2000mm×3000mm) • K社(삼성전자1차 업체) 협업 개발 : 타사 판매 불가 • 장비 설계에서 안정화까지 최소 4년 소요 • 관련 특허 보유 (등록특허 : 투명전광판 제조용 엘이디 칩 마운팅 장치)

G-Glass 주요기술(패턴설등)_증권신고서

G-Glass 주요 기술

(3) 주요 기술(ACF Bonding 장비)

No	항목	사진	주요 기술
4	ACF Bonding 장비		<ul style="list-style-type: none"> • G-Glass에 특화된 PCB 본딩 방식 • 세계 최초로 초음파를 적용한 G-Glass 본딩 장비 • 국내 K대학교 협업 개발 : 타사 판매 불가 • 기존 열 본딩 방식 : PCB 1개 부착 시 약 1분 소요 • 초음파 본딩 방식 : 6.5초 소요 • 관련 기술 : 초음파 헤드 / ACF / Interposer / PCB 구조 • 장비 설계에서 안정화까지 최소 4년 소요 • 관련 특허 보유 (등록 특허 : 초음파 접합 장치)

G-Glass 주요기술(acf bonding 장비)_증권신고서

G-Glass 주요기술(ACF Bonding 장비)



(4) 주요 기술(Resin, Resin 접합장비)

No	항목	사진	주요 기술
5	Resin		<ul style="list-style-type: none"> • 독일 K社 공동개발을 통한 G-Glass 전용 Resin • 당사 독점 공급 • 신규 Resin 개발 시 장기 신뢰성을 포함한 약 2년 소요
6	Resin 접합 장비		<ul style="list-style-type: none"> • G-Glass에 특화된 Resin 주입 장비 • 자유 낙하를 이용한 기포 제거 기술 (등록 특허 : 투명전광판의 레진 주입장치..) • OCA(Optical Clear Adhesive) 접합 공정 <ul style="list-style-type: none"> - Resin 대신 접착 Film을 이용한 공정 - 접합 시간 약 12시간 소요 • OCR(Optical Clear Resin) 접합 공정 <ul style="list-style-type: none"> - 접합 시간 약 30분 소요

G-Glass 주요기술(resin,resin 접합장비)_증권신고서

G-Glass 주요기술(Resin,Resin 접합장비)

(5) 주요 기술(컨트롤러, S/W,인증)

No	항목	사진	주요 기술
7	컨트롤러 및 S/W		<ul style="list-style-type: none"> • 광 DVI 및 SCU 컨트롤러 • 대용량 구현을 위한 Module 형태로 확장성 확보 • 다양한 G-Glass 영상구현을 위한 Mapping S/W • 광 Cable 적용을 통하여 대용량/원거리 전송 가능
8	인증 - 건축 자재 - 전기 자재		<ul style="list-style-type: none"> • G-Glass는 전자재와 전기자재의 융합 특성 보유 • 각 국가별 강제 인증 취득 후 판매 가능 <ul style="list-style-type: none"> - 건축자재 인증 - 전기자재 인증 • 인증 취득 현황 <ul style="list-style-type: none"> - 국내/유럽/미국/중국/러시아 등 • 인증 취득 소요 기간 <ul style="list-style-type: none"> - 판매 제품 안정화 후 약 2년 소요

G-Glass 주요기술(resin외)_증권신고서

G-Glass 주요기술(Resin,Resin 접합장비)

2. 주요 제품 및 서비스

LED투명전광유리는 주로 건물 외벽이나 내부에 설치되는 제품으로 기존유리가 사용되는 모든 소품, 간판, 건축 내외장재 등에 사용이 됩니다.

		(단위:천원)							
사업부문	매출유형	제19기 1분기		제18기		제17기		제16기	
		매출액	매출비중	매출액	매출비중	매출액	매출비중	매출액	매출비중
	상품	-		-	-	759,146	6.87%	458,610	2.43%
	제품	3,439,056	73.57%	21,051,818	80.70%	9,534,132	86.33%	4,176,876	22.09%

전광유리	용역	255,162	5.46%	5,035,941	19.30%	694,435	6.29%	6,481,455	34.29%
	공사	-	-	-	-	-	-	6,460,230	34.17%
	임대	-	-	-	-	55,998	0.51%	1,326,576	7.02%
	독점유통권	980,172	20.97%	-	-	-	-	-	-
합계		4,674,390	100.00%	26,087,759	100.00%	11,043,710	100.00%	18,903,747	100.00%

※ 연결기준

3. 원재료 및 생산설비

가. 원재료

(단위:천원)			
구분	품목	매입액	비고
원재료	LEDCHIP	100,502	-
	Controller-HDMI	270,000	-
	DRIVER	31,625	-
	DRIVER IC	217,740	-

※ LED투명전광유리의 공급가격은 영업기밀사항에 분류되기 때문에 자세한 자료는 공개하지 않습니다. 또한 매입액도 총 원재료 중 주요 원재료만 표시합니다.

나. 생산설비

(1) 생산능력 및 산출근거

(단위:㎡)					
사업부문	품목	제19기 1분기	제18기	제17기	제16기
전광유리	전광유리	10,800	43,200	43,200	43,200

(2) 생산능력의 산출근거

매출 및 공장생산 가능능력과 실제생산을 기준으로 하였고 2㎡기준이며 COLOR 24 *48 패턴을 기준으로 하였습니다.

(3) 평균가동시간

- 가능시간 : 월평균 25일, 1일 8시간 기준
- 실제시간 : 월평균 25일, 1일 9시간 기준

4. 매출 및 수주상황

1) 매출 유형별 실적

(단위:천원)								
사업부문	매출유형	품목	제19기 1분기	제18기	제17기	제16기		
전광유리	상품매출	원부자재	수출	-	-	743,852	419,044	
			내수	-	-	15,293	39,566	
	제품매출	전광유리	수출	1,959,123	12,946,843	50,125	45,399	
			내수	1,479,932	8,104,975	9,484,007	4,131,477	
	용역매출	기술이전 및 인력파견	수출	-	-	-	-	
			내수	255,162	5,035,941	694,435	6,481,455	
	공사매출	시공 및 인테리어	수출	-	-	-	-	
			내수	-	-	-	6,460,230	
	임대료매출	임대	수출	-	-	55,998	100,176	
			내수	-	-	-	1,226,400	
	독점유통권 매출	독점유통권	수출	980,172	-	-	-	
			내수	-	-	-	-	
	합 계			수출	2,939,295	12,946,843	849,975	564,619
				내수	1,735,094	13,140,916	10,193,735	18,339,128
합계				4,674,389	26,087,759	11,043,710	18,903,747	

※ 연결기준

5. 위험관리 및 파생거래

가. 위험관리의 개요

회사는 금융상품을 운용함에 따라 다음과 같은 위험에 노출되어 있습니다.

(1) 신용위험

- (2) 유동성위험
- (3) 환위험
- (4) 이자율위험

상기 위험과 관련하여 회사가 수행하고 있는 자본관리 및 위험관리의 목적, 정책 및 절차와 위험측정방법은 본 주석에서 설명하고 있으며 추가적인 양적 공시사항은 관련 주석에 포함되어 있습니다.

나. 금융위험관리

회사는 금융상품과 관련하여 신용위험, 유동성위험, 환위험, 이자율위험 등과 같은 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 회사의 위험관리는 회사의 재무적 성과에 영향을 미치는 잠재적 위험을 식별하여 회사가 허용가능한 수준으로 감소, 제거 및 회피하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 회사는 전사적인 수준의 위험관리 정책 및 절차를 마련하여 운영하고 있으며 회사 재무부문에서 위험관리에 대한 총괄책임을 담당하고 있습니다. 회사 재무부문은 이사회에서 승인된 위험관리 정책 및 절차에 따라 회사의 영업과 관련한 금융위험을 감시하고 관리하는 역할을 하고 있으며 금융위험의 성격과 노출정도를 분석한 주기적인 내부위험보고서를 위험관리위원회에 제출하고 있습니다. 회사의 위험관리위원회는 전반적인 금융위험관리전략을 수립하고 위험회피 수단 및 절차를 결정하며 위험관리의 효과성에 대한 사후평가를 수행하고 있습니다. 또한, 회사의 내부감사인은 위험관리 정책 및 절차의 준수여부와 위험노출한도를 지속적으로 검토하고 있습니다. 회사의 전반적인 금융위험 관리전략은 전기와 동일합니다.

(1) 신용위험

회사는 금융상품의 당사자 중 일방이 의무를 이행하지 않아 상대방에게 재무손실을 입힐 신용위험에 노출되어 있습니다. 회사의 경영진은 신용위험을 관리하기 위하여 신용도가 일정수준 이상인 거래처와 거래하고 있으며 금융자산의 신용보강을 위한 정책과 절차를 마련하여 운영하고 있습니다.

회사는 신규 거래처와 계약시 공개된 재무정보와 신용평가기관에 의하여 제공된 정보 등을 이용하여 거래처의 신용도를 평가하고 이를 근거로 신용거래한도를 결정하고 있으며 담보 또는 지급보증을 제공받고 있습니다. 또한, 회사는 주기적으로 거래처의 신용도를 재평가하여 신용거래한도를 재검토하고 담보수준을 재조정하고 있으

며 회수가 지연되는 금융자산에 대하여는 반기 단위로 회수지연 현황 및 회수대책이 보고되고 있으며 지연사유에 따라 적절한 조치를 취하고 있습니다.

금융자산의 장부금액은 신용위험에 대한 최대노출정도를 표시하고 있습니다. 당분기 말과 전기말 현재 회사의 신용위험에 대한 최대노출정도는 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
현금및현금성자산	275,294,360	248,131,060
매출채권및기타채권	4,811,252,010	2,188,115,075
기타포괄손익-공정가치금융자산	136,150,872	136,150,872
보증금	5,676,077,433	5,698,392,652
합 계	10,898,774,675	8,270,789,659

*연결기준

(2) 유동성위험

회사는 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고 현금유출예산과 실제 유출액을 지속적으로 분석, 검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있습니다. 회사의 경영진은 영업활동현금흐름과 금융자산의 현금유입으로 금융부채를 상환가능하다고 판단하고 있습니다.

당분기말과 전기말 현재 금융부채의 연령분석은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:원)				
구 분	장부금액	1년 이내	1년 초과 5년 이내	5년 초과
매입채무	7,896,484,456	7,896,484,456	-	-
기타금융부채	7,371,732,302	7,348,910,150	22,822,152	-
단기차입금	12,071,120,994	12,071,120,994	-	-
전환사채	2,423,135,699	2,423,135,699	-	-
유동성장기차입금	1,825,321,600	1,825,321,600	-	-
장기차입금	6,159,031,453	-	6,159,031,453	-
리스부채	106,031,015	86,282,536	19,748,479	-
합 계	37,852,857,519	31,651,255,435	6,201,602,084	-

② 전기말

(단위:원)				
구 분	장부금액	1년 이내	1년 초과 5년 이내	5년 초과
매입채무	9,066,005,229			-
기타금융부채	7,309,694,155	7,181,403,549	128,290,606	
단기차입금	14,971,032,328	14,971,032,328		
유동성장기차입금	2,525,321,600	2,525,321,600		-
장기차입금	5,983,308,975		5,983,308,975	-
리스부채	168,068,521	136,905,298	31,163,223	
합 계	40,023,430,808	24,814,662,775	6,142,762,804	-

*연결기준

(3) 환위험

회사는 제품수출 및 원재료수입 거래와 관련하여 CNY등의 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 회사는 내부적으로 원화 환율변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다.

보고기간 종료일 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성자산 및 부채의 기능통화로 환산된 장부금액은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:USD,CNY,GBP,JPY,HKD)					
구 분	당분기말				
	USD	CNY	GBP	JPY	HKD
자산:					
단기대여금	1,005,500	-	682,000	-	-
외상매출금	2,810,193	16,949,831	107,595	42,731,400	-
미수금	10,581	-	-	-	-
자산소계	3,826,274	16,949,831	789,595	42,731,400	-
부채:					
매입채무	-	-	6,309	-	-
부채소계	-	-	6,309	-	-

② 전기말

(단위:USD,CNY,GBP,JPY,HKD)					
구 분	전기말				
	USD	CNY	GBP	JPY	HKD
자산:					
단기대여금	845,500	-	682,000	-	-
외상매출금	850,193	16,801,831	107,595	42,731,400	-

(단위:USD,CNY,GBP,JPY,HKD)					
구 분	전기말				
	USD	CNY	GBP	JPY	HKD
미수금	10,581	-	-	-	-
자산소계	1,706,274	16,801,831	789,595	42,731,400	
부채:					
매입채무	-	-	6,309	-	-
부채소계	-	-	6,309	-	-

보고기간 종료일 현재 각 외화에 대한 원화환율 10% 변동시 환율변동이 당기손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위:원)				
구 분	당분기말		전기말	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
USD	498,869,639	(498,869,639)	216,236,138	(216,236,138)
GBP	126,496,853	(126,496,853)	119,660,329	(119,660,329)
CNY	320,572,170	(320,572,170)	304,852,437	(304,852,437)
JPY	41,938,305	(41,938,305)	40,730,716	(40,730,716)
합 계	987,876,967	(987,876,967)	681,479,620	(681,479,620)

상기 민감도 분석은 보고기간말 현재 연결실체의 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성 자산 및 부채를 대상으로 하였습니다.

(4) 이자율위험

회사는 차입금과 관련하여 이자율 변동위험에 노출되어 있습니다. 회사는 내부적으로 이자율 1%변동을 기준으로 이자율위험을 측정하고 있으며 상기의 변동비율은 합리적으로 발생가능한 이자율 변동위험에 대한 경영진의 평가를 반영하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 회사의 차입금 현황은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
단기차입금	12,071,120,994	14,971,032,328
전환사채	2,423,135,699	-
유동성장기차입금	1,825,321,600	2,525,321,600
장기차입금	6,159,031,453	5,983,308,975
합 계	22,478,609,746	23,479,662,903

*연결기준

당분기말과 전기말 현재 차입금과 관련되어 이자율 1% 변동시 당기손익에 대한 민감도분석 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)				
구 분	당분기말		전기말	
	1%상승시	1%하락시	1%상승시	1%하락시
순이익 증가(감소)	(224,786,097)	224,786,097	(234,796,629)	234,796,629

*연결기준

다. 자본위험관리

회사의 자본관리목적은 건전한 자본구조를 유지하는 데 있습니다. 회사는 자본관리 지표로 부채비율을 이용하고 있으며 이 비율은 총부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있으며 총부채 및 총자본은 재무제표의 금액을 기준으로 계산합니다.

회사의 자본위험관리 정책은 전기와 동일하여 당분기말과 전기말 현재 회사의 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
부채	41,353,368,418	42,789,498,941
자본	7,180,676,946	3,427,915,233
부채비율	575.90%	1248.27%

*연결기준

라. 파생거래

해당사항 없음

6. 주요계약 및 연구개발활동

가. 경영상의 주요계약

- (1) 계약상대방 : Jaguar Global Growth Corporation I
- (2) 계약의 목적 및 내용
 - 기업결합계약(BCA)
 - 글람 및 교환대상 법인과의 포괄적 주식교환

(3) 계약체결시기 및 계약기간

- 계약체결시기 : 2023.03.02
- 계약기간 : ~ 2023.07.31

(4) 기타 사항

- 교환대상법인인 'Jaguar Global Growth Corporation I'은 케이만제도에 설립되어 있으며 미국 나스닥에 상장된 SPAC 회사임.
- 교환 비율 및 일정등 세부사항은 주주총회에서 확정될 예정이며, 변동사항 발생시 추후 공시 예정입니다.

나. 연구개발활동의 개요

(1) 연구개발 담당조직

기술연구소는 평택본사에 소장 1명, 전담연구원 5명을 두고 있습니다.

(2) 연구개발비용

(단위:백만원)				
과목	제19기 1분기	제18기	제17기	제16기
경상연구개발비	95	835	332	432
개발비(무형자산)	-	-	220	155
합 계	95	835	552	587
연구개발비 / 매출액 비율	2.2%	5.3%	6.67%	8%

* 매출액은 제품매출액 사용

나. 연구개발 실적(최근 5개년)

연구과제	연구기관	기간	연구결과
Color 32*32 G-Glass 개발	자체개발	2018-01-01~2018-06-30	적용
자동문 개발	자체개발	2018-06-01~2018-06-31	적용
OSRAM LED 개발	자체개발	2017-01-01~2019-07-29	적용
초음파 Horn 내구성 향상	자체개발	2018-01-01~2018-08-31	적용
전용 Driver IC 개발	자체개발	2017-05-01~2018-07-30	적용
용량 확장형 HDMI Controller	자체개발	2018-06-01~2019-02-28	적용
신규 Controller 프로토콜 개발	자체개발	2018-04-01~2019-05-30	적용

방수 Type 커넥터 개발 - PCB패킹	자체개발	2018-04-01~2019-10-30	적용
방수 Type 커넥터 개발 - 전원/데이터	자체개발	2018-06-01~2019-08-30	적용
전용 Driver IC 적용 3세대 Driver 개발	자체개발	2018-08-01~2019-11-30	적용
3세대 용량 확장형 Contoller (2세대 공용)	자체개발	2019-02-01~2019-10-16	적용
Epoxy Paste 개발	자체개발	2019-01-01~2019-06-30	적용
UV 경질레진 개발	자체개발	2019-01-01~2019-08-30	적용
신규 Ag Paste 개발	자체개발	2019-01-01~2021-02-26	적용
3세대 Driver 전용 Frame 개발	자체개발	2019-01-01~2019-04-30	적용
프로젝트창 개발	자체개발	2019-01-01~2019-07-18	적용
Color 32*32-D 전용 방수Type G-Wall 개발	자체개발	2019-01-01~2019-02-28	적용
G-glass+태양광 융합제품 개발	자체개발	2020-01-01~2020-08-27	적용
G-glass적용 소방관진입창/배연창 개발	자체개발	2020-01-01~2020-08-30	적용
BIPV&Curtain Wall Frame개발 (방수 Frame)	자체개발	2020-10-01~2022-12-31	적용
전기버스 G-glass용 회로전원 공급장치 개발	자체개발	2022-07-01~2023-03-30	진행중

7. 기타 참고사항

해당사항 없음

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

가. 연결요약 재무정보

(단위 : 백만원)				
구분	제19기 1분기	제18기	제 17기	제16기
I.유동자산	14,584	11,568	46,001	61,328
(1)당좌자산	7,783	4,356	33,186	49,922
(2)재고자산	6,801	7,211	12,815	11,406
II.비유동자산	33,950	34,650	43,965	64,635
(1)투자자산	3,653	3,641	10,429	11,347
(2)유형자산	13,746	13,951	20,797	31,845
(3)무형자산	7,210	7,622	3,305	10,865
(4)기타비유동자산	9,341	9,436	9,434	10,578
자산총계	48,534	46,217	89,966	125,963
I.유동부채	33,503	34,953	63,825	50,929
II.비유동부채	7,850	7,836	9,766	54,389
부채총계	41,353	42,789	73,591	105,318
I.자본금	10,555	10,044	7,380	3,691
II.자본잉여금	69,345	64,746	40,995	7,599
III.자본조정	1,753	1,513	1,126	3,731
IV.기타포괄손익누계액	1,369	1,953	835	(375)
V.이익잉여금	(75,388)	(74,731)	(35,260)	5,175
비지배지분	(453)	(96)	1,299	824
자본총계	7,181	3,428	16,375	20,645
	2023.01.01~ 2023.03.31	2022.01.01~ 2022.12.31	2021.01.01~ 2021.12.31	2020.01.01~ 2020.12.31
매출액	4,674	26,088	11,044	18,904
영업이익(손실)	(661)	(12,965)	(14,557)	(15,613)
법인세비용차감전순이익(손실)	(864)	(42,750)	(43,775)	(23,362)
당기순이익(손실)	(937)	(40,797)	(39,653)	(28,000)
· 지배기업소유주지분	(657)	(38,213)	(36,509)	(27,450)
· 비지배주주지분	(280)	(2,584)	(3,144)	(550)
총포괄손익	(1,545)	(39,790)	(37,890)	(29,334)
· 지배기업소유주지분	(1,188)	(37,324)	(34,886)	(28,959)
· 비지배주주지분	(357)	(2,466)	(3,004)	(375)
기본주당이익(손실)(단위:원)	(32)	(2,144)	(2,473)	(3,718)
희석주당이익(손실)(단위:원)	(32)	(2,144)	(2,363)	(3,922)
연결에 포함된 회사 수	4개사	4개사	3개사	4개사

나. 별도요약 재무정보

(단위 : 백만원)				
구분	제19기 1분기	제18기	제 17기	제16기
I.유동자산	25,740	20,752	35,547	39,270
(1)당좌자산	20,068	14,877	32,499	37,114
(2)재고자산	5,672	5,876	3,048	2,156
II.비유동자산	22,658	23,282	39,562	60,658
(1)투자자산	2,675	2,838	14,208	32,801
(2)유형자산	8,666	8,797	15,162	16,170
(3)무형자산	2,021	2,255	789	1,581
(4)기타비유동자산	9,296	9,391	9,404	10,106
자산총계	48,398	44,035	75,109	99,927
I.유동부채	18,089	19,266	51,034	28,343
II.비유동부채	7,157	7,083	6,161	49,555
부채총계	25,246	26,349	57,195	77,897
I.자본금	10,555	10,044	7,380	3,691
II.자본잉여금	69,345	64,746	40,800	7,625
III.자본조정	(1,121)	(1,370)	346	1,926
IV.기타포괄손익누계액	0	0	2,191	2,191
V.이익잉여금	(55,627)	(55,735)	(32,802)	6,598
자본총계	23,152	17,685	17,914	22,030
종속, 관계, 공동기업 투자주식의 평가방법	지분법	지분법	지분법	지분법
	2023.01.01~ 2023.03.31	2022.01.01~ 2022.12.31	2021.01.01~ 2021.12.31	2020.01.01~ 2020.12.31
매출액	4,280	20,903	8,985	7,306
영업이익(손실)	469	(7,375)	(13,253)	(11,295)
법인세비용차감전순이익(손실)	180	(26,339)	(43,707)	(24,100)
당기순이익(손실)	107	(24,913)	(39,626)	(28,011)
총포괄손익	93	(26,070)	(38,104)	(28,842)
기본주당이익(손실)(단위:원)	5	(1,397)	(2,685)	(3,794)
희석주당이익(손실)(단위:원)	5	(1,397)	(2,581)	(3,907)

2. 연결재무제표

연결 재무상태표

제 19 기 2023.03.31 현재
제 18 기 2022.12.31 현재

제 17 기 2021.12.31 현재

제 16 기 2020.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 19 기 1분기말	제 18 기	제 17 기	제 16 기
자산				
유동자산	14,584,144,262	11,567,665,556	46,000,642,784	61,327,810,338
현금및현금성자산	275,294,360	248,131,060	284,549,430	189,798,447
매출채권	4,145,398,022	880,833,052	20,181,548,857	23,333,064,281
기타유동금융자산	665,853,988	1,307,282,023	3,060,351,687	19,016,426,516
재고자산	6,801,118,975	7,211,168,775	12,814,607,974	11,405,760,921
당기법인세자산	991,720	944,810	595,351,708	553,824,683
기타유동자산	2,695,487,197	1,919,305,836	9,064,233,128	6,828,935,490
비유동자산	33,949,901,102	34,649,748,618	43,965,343,543	64,635,169,429
장기매출채권	0	0	1,461,107,100	3,811,718,090
기타포괄손익-공정가치 금융자산	136,150,872	136,150,872	3,661,472,518	4,079,909,607
기타비유동금융자산	5,676,077,433			
관계기업투자주식	3,516,676,756	3,505,058,210	6,767,351,008	7,266,854,313
유형자산	13,745,712,478	13,950,961,042	20,796,753,986	31,845,326,935
무형자산	7,210,547,649	7,621,512,639	3,305,284,339	10,865,082,053
이연법인세자산	3,664,735,914	3,737,673,203	2,295,225,858	782,710,137
기타비유동자산	0	5,698,392,652	5,678,148,734	5,983,568,294
자산총계	48,534,045,364	46,217,414,174	89,965,986,327	125,962,979,767
부채				
유동부채	33,503,571,605	34,953,391,637	63,824,711,356	50,928,982,934
매입채무	7,896,484,456	9,066,005,229	9,938,658,869	10,242,022,159
단기차입금	12,071,120,994	14,971,032,328	16,024,992,217	20,316,691,026
전환사채	2,423,135,699	0	0	0
유동성장기부채	1,825,321,600	2,525,321,600	2,227,611,000	2,688,426,250
유동성리스부채	86,282,536	136,905,298		
기타유동금융부채	7,348,910,150	7,181,403,549	29,600,606,480	11,554,901,182
하자보수충당금	33,532,109	45,554,579	0	0
당기법인세부채	19,347,521	18,157,779	0	0
기타유동부채	1,799,436,540	1,009,011,275	6,032,842,790	6,126,942,317
비유동부채	7,849,796,813	7,836,107,304	9,766,264,371	54,388,893,462
장기차입금	6,159,031,453	5,983,308,975	2,338,768,354	10,458,121,072
비유동리스부채	19,748,479	31,163,223		
기타비유동금융부채	22,822,152	128,290,606	6,000,000,000	6,255,279,331
순확정급여부채	1,648,194,729	1,693,344,500	1,249,467,574	1,288,739,380
장기미지급금	0	0	178,028,443	0
전환사채	0	0	0	36,386,753,679
부채총계	41,353,368,418	42,789,498,941	73,590,975,727	105,317,876,396
자본				

지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본	7,633,858,360	3,524,364,508	15,075,661,453	19,821,063,591
자본금	10,555,576,500	10,043,970,000	7,380,246,500	3,691,450,000
자본잉여금	69,344,692,075	64,745,551,275	40,994,780,161	7,599,379,875
기타자본구성요소	1,752,808,564	1,512,647,216	1,125,787,518	3,730,643,885
전환권대가	0	0	0	3,194,146,185
지분법자본변동	3,385,268,376	3,408,044,580	2,522,804,041	1,647,682,363
부외지분법자본변동	(3,865,517,950)	(3,865,517,950)	(4,420,462,379)	(3,816,710,671)
자기주식	0	0	0	0
주식매입선택권	3,065,551,245	2,802,613,693	1,913,869,314	1,595,949,466
자기주식처분손익	(772,301,772)	(772,301,772)	995,000,000	995,000,000
기타자본잉여금	(60,191,335)	(60,191,335)	114,576,542	114,576,542
기타포괄손익누계액	1,368,630,221	1,953,427,669	834,747,216	(375,387,093)
유형자산재평가이익	0	0	2,190,650,149	2,190,650,149
해외사업환산이익	1,368,630,221	1,953,427,669	1,373,954,467	31,209,491
기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익	0	0	(2,729,857,400)	(2,597,246,733)
이익잉여금(결손금)	(75,387,849,000)	(74,731,231,652)	(35,259,899,942)	5,174,976,924
미처분이익잉여금(미처리결손금)	(75,167,974,942)	(74,511,357,594)	(35,205,077,508)	5,232,057,358
부외지분법이익잉여금변동	(219,874,058)	(219,874,058)	(54,822,434)	(57,080,434)
소수주주지분	(453,181,414)	(96,449,275)	1,299,349,147	824,039,780
자본총계	7,180,676,946	3,427,915,233	16,375,010,600	20,645,103,371
자본과부채총계	48,534,045,364	46,217,414,174	89,965,986,327	125,962,979,767

연결 포괄손익계산서

제 19 기 2023.01.01 부터 2023.03.31 까지

제 18 기 2022.01.01 부터 2022.12.31 까지

제 17 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

제 16 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 19 기 1분기	제 18 기	제 17 기	제 16 기
매출액	4,674,389,523	26,087,759,846	11,043,710,446	18,903,747,078
매출원가	2,425,814,873	18,275,043,054	11,823,270,523	23,388,893,553
매출총이익	2,248,574,650	7,812,716,792	(779,560,077)	(4,485,146,475)
판매비와관리비	2,909,689,253	20,777,643,174	13,777,815,764	11,127,727,852
영업이익(손실)	(661,114,603)	(12,964,926,382)	(14,557,375,841)	(15,612,874,327)
금융수익	303,550,519	312,128,971	5,484,173,886	2,280,602,809
금융비용	409,392,794	1,648,112,097	17,362,812,402	3,408,370,751
기타수익	34,875,138	225,457,368	870,726,259	860,584,406
기타비용	132,067,010	28,674,418,194	18,209,370,583	7,482,276,991
법인세비용차감전순이익(손실)	(864,148,750)	(42,749,870,334)	(43,774,658,681)	(23,362,334,854)
법인세비용	72,937,289	(1,953,094,225)	(4,121,745,137)	4,637,854,956

당기손이익(손실)	(937,086,039)	(40,796,776,109)	(39,652,913,544)	(28,000,189,810)
당기손이익(손실)의 귀속				
지배회사지분손이익	(656,617,348)	(38,212,766,408)	(36,508,645,499)	(27,449,957,636)
소수주주지분손이익	(280,468,691)	(2,584,009,701)	(3,144,268,045)	(550,232,174)
기타포괄손익	(607,573,652)	1,007,204,817	1,762,908,347	(1,333,655,579)
당기손익으로 재분류되지 않는 항목		(457,508,924)	320,177,848	179,113,542
순확정급여부채의 재측정요소		(457,508,924)	0	179,113,542
주식매입선택권		0	317,919,848	0
부의지분법이익잉여금변동		0	2,258,000	0
당기손익으로 재분류될 수 있는 항목	(607,573,652)	1,464,713,741	1,442,730,499	(1,512,769,121)
지분법자본변동	(22,776,204)	885,240,539	875,121,678	(1,127,987,883)
부의지분법자본변동		0	(603,751,708)	0
기타포괄손익-공정가치금융자산평가손익		0	(171,384,447)	0
해외사업환산손익	(584,797,448)	579,473,202	1,342,744,976	(384,781,238)
총포괄손익	(1,544,659,691)	(39,789,571,292)	(37,890,005,197)	(29,333,845,389)
총 포괄손익의 귀속				
총 포괄손익, 지배기업의 소유주에게 귀속되는 지분	(1,187,927,552)	(37,323,692,983)	(34,885,623,075)	(28,958,621,504)
총 포괄손익, 비지배지분	(356,732,139)	(2,465,878,309)	(3,004,382,122)	(375,223,885)
주당이익				
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	(32)	(2,144)	(2,473)	(3,718)
희석주당이익(손실) (단위 : 원)	(32)	(2,144)	(2,363)	(3,922)

연결 자본변동표

제 19 기 2023.01.01 부터 2023.03.31 까지

제 18 기 2022.01.01 부터 2022.12.31 까지

제 17 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

제 16 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본							
	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본					비지배지분	자본 합계	
	자본금	자본잉여금	기타자본	기타포괄손익누계액	이익잉여금			지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본 합계
2020.01.01 (기초자본)	3,691,450,000	7,599,379,875	4,869,958,515	365,049,093	33,993,161,511	49,788,900,808	825,100,635	50,614,001,443
당기손이익(손실)					(27,449,957,636)	(27,449,957,636)	(550,232,174)	(28,000,189,810)
유상증자								
종속회사 지분율변동								
종속회사 편입								
지분법자본변동			(1,512,769,121)			(1,512,769,121)		(1,512,769,121)
부의지분법자본변동								
전환사채			(71,437,071)			(71,437,071)		(71,437,071)
자기주식								
자기주식처분손익								
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손익 적립금				(516,483,324)	38,773,780	(477,709,544)		(477,709,544)
해외사업환산손익				506,145,324		506,145,324	109,497,417	615,642,741
부의지분법이익잉여금변동					165,051,624	165,051,624		165,051,624
주식보상비용			444,891,562			444,891,562		444,891,562
순확정급여부채의재측정요소					179,113,542	179,113,542		179,113,542
유형자산재평가이익								
기타					(1,751,165,897)	(1,751,165,897)	439,673,902	(1,311,491,995)
2020.12.31 (기말자본)	3,691,450,000	7,599,379,875	3,730,643,885	(375,387,093)	5,174,976,924	19,821,063,591	824,039,780	20,645,103,371
2021.01.01 (기초자본)	3,691,450,000	7,599,379,875	3,730,643,885	(375,387,093)	5,174,976,924	19,821,063,591	824,039,780	20,645,103,371
당기손이익(손실)					(36,508,645,499)	(36,508,645,499)	(3,144,268,045)	(39,652,913,544)
유상증자	3,688,796,500	33,395,400,286				37,084,196,786		37,084,196,786

중속회사 자본유변동								
중속회사 편입								
지분법자본변동			875,121,678			875,121,678		875,121,678
부의지분법자본변동			(603,751,708)			(603,751,708)		(603,751,708)
전환사채			(3,194,146,185)			(3,194,146,185)		(3,194,146,185)
자기주식								
자기주식처분손익								
기타포괄손익-공정 가치 측정 금융자산 평가손익 적립금				(132,610,667)	(38,773,780)	(171,384,447)		(171,384,447)
해외사업환산손익				1,342,744,976		1,342,744,976		1,342,744,976
부의지분법이익잉여 금변동					2,258,000	2,258,000		2,258,000
주식보상비용			317,919,848			317,919,848		317,919,848
순확정급여부채의재 측정요소								
유형자산재평가이익								
기타					(3,889,715,587)	(3,889,715,587)	3,619,577,412	(270,138,175)
2021.12.31 (기말자 본)	7,380,246,500	40,994,780,161	1,125,787,518	834,747,216	(35,259,899,942)	15,075,661,453	1,299,349,147	16,375,010,600
2022.01.01 (기초자 본)	7,380,246,500	40,994,780,161	1,125,787,518	834,747,216	(35,259,899,942)	15,075,661,453	1,299,349,147	16,375,010,600
당기손익(손실)					(38,212,766,408)	(38,212,766,408)	(2,584,009,701)	(40,796,776,109)
유상증자	2,663,723,500	23,750,771,114				26,414,494,614		26,414,494,614
중속회사 자본유변동			8,520,123			8,520,123	372,392,384	380,912,507
중속회사 편입							1,992,744,980	1,992,744,980
지분법자본변동			885,240,539			885,240,539		885,240,539
부의지분법자본변동			554,944,429			554,944,429		554,944,429
전환사채								
자기주식								
자기주식처분손익			(1,767,301,772)			(1,767,301,772)		(1,767,301,772)
기타포괄손익-공정 가치 측정 금융자산 평가손익 적립금				2,729,857,400	(2,729,857,400)			0

해외사업환산손익				579,473,202		579,473,202	118,131,392	697,604,594
부외지분법이익잉여금변동					(165,051,624)	(165,051,624)		(165,051,624)
주식보상비용			888,744,379			888,744,379		888,744,379
순확정급여부채의재측정요소					(457,508,924)	(457,508,924)		(457,508,924)
유형자산재평가이익				(2,190,650,149)	2,190,650,149			0
기타			(183,288,000)		(96,797,503)	(280,085,503)	(1,295,057,477)	(1,575,142,980)
2022.12.31 (기말자본)	10,043,970,000	64,745,551,275	1,512,647,216	1,953,427,669	(74,731,231,652)	3,524,364,508	(96,449,275)	3,427,915,233
2023.01.01 (기초자본)	10,043,970,000	64,745,551,275	1,512,647,216	1,953,427,669	(74,731,231,652)	3,524,364,508	(96,449,275)	3,427,915,233
당기순이익(손실)					(656,617,348)	(656,617,348)	(280,468,691)	(937,086,039)
유상증자	511,606,500	4,599,140,800				5,110,747,300		5,110,747,300
지분법자본변동			(22,776,204)			(22,776,204)		(22,776,204)
부외지분법자본변동								
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손익 적립금								
해외사업환산손익				(584,797,448)		(584,797,448)	(76,263,448)	(661,060,896)
주식보상비용			262,937,552			262,937,552		262,937,552
기타								
2023.03.31 (기말자본)	10,555,576,500	69,344,692,075	1,752,808,564	1,368,630,221	(75,387,849,000)	7,633,858,360	(453,181,414)	7,180,676,946

연결 현금흐름표

제 19 기 2023.01.01 부터 2023.03.31 까지

제 18 기 2022.01.01 부터 2022.12.31 까지

제 17 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

제 16 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 19 기	제 18 기	제 17 기	제 16 기
영업활동현금흐름	(2,953,404,907)	(7,117,432,794)	11,371,198,855	(10,836,332,384)
영업에서 창출된 현금	(2,548,035,015)	(7,004,704,147)	10,088,818,608	(6,865,400,741)
이자수취	180,678	3,487,057	74,930	30,605,132
이자지급	(406,693,402)	(976,291,291)	(1,191,431,039)	(474,897,840)
법인세납부(환급)	1,142,832	860,075,587	2,473,736,356	(3,526,638,935)
투자활동현금흐름	410,192,518	(7,822,359,650)	5,871,007,688	5,057,270,679
투자활동으로 인한 현금 유입액	456,354,543	2,112,617,134	12,999,637,930	11,584,461,001
단기대여금의 회수	398,424,470	1,888,194,970	11,826,735,422	10,764,922,834
장기금융상품의 처분	0	0	0	151,068,025
유형자산처분	2,930,073	10,676,665	18,181,818	276,846,540
보증금의 감소	55,000,000	213,745,499	781,852,268	245,228,523
기타포괄손익-공정가치금융자산처분	0	0	372,868,422	146,395,079
투자활동으로 인한 현금 유출액	(46,162,025)	(9,934,976,784)	(7,128,630,242)	(6,527,190,322)
단기대여금의 증가	0	(2,113,393,459)	(6,229,725,799)	(5,926,591,682)
장기금융상품의 취득	0	0	0	(34,330)
관계기업투자주식취득	0	0	0	0
유형자산의 취득	(17,382,443)	(7,577,172,999)	(207,728,222)	(189,080,164)
무형자산의 취득	0	0	(184,186,451)	(325,824,946)
보증금의 증가	(28,779,582)	(244,410,326)	(506,989,770)	(85,659,200)
재무활동현금흐름	2,570,375,689	14,903,374,074	(17,146,634,312)	5,789,825,145
재무활동으로 인한 현금 유입액	10,460,015,633	24,524,787,642	41,279,534,437	12,916,356,546
단기차입금의 차입	6,866,475,156	16,194,822,701	7,183,536,064	12,886,356,546
장기차입금의 차입	175,722,478	6,169,862,221	205,947,772	0
임대보증금의 증가	0	0	0	30,000,000
전환사채의 발행	2,423,135,699	0	0	0
유상증자	994,682,300	1,172,102,720	33,890,050,601	0
자기주식처분	0	988,000,000	0	0
재무활동으로 인한 현금 유출액	(7,889,639,944)	(9,621,413,568)	(58,426,168,749)	(7,126,531,401)
단기차입금의 상환	(7,101,511,490)	(4,239,537,250)	(9,977,908,873)	(5,174,539,889)
장기차입금의 상환	0	0	(8,587,111,490)	(590,821,536)
유동성장기차입금감소	(700,000,000)	(2,227,611,000)	(1,697,114,250)	(89,143,598)
전환사채의 상환	0	0	(38,154,034,136)	(718,488,725)
임대보증금의 감소	(88,128,454)	(911,871,546)	(10,000,000)	(553,537,653)
자기주식의 취득	0	(2,242,393,772)	0	0
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	0	0	(821,248)	24,584,014
현금및현금성자산의순증가(감소)	27,163,300	(36,418,370)	94,750,983	35,347,454
기초현금및현금성자산	248,131,060	284,549,430	189,798,447	154,450,993
기말현금및현금성자산	275,294,360	248,131,060	284,549,430	189,798,447

3. 연결재무제표 주식

제 19기 2023년 03월 31일 현재

제 18기 2022년 12월 31일 현재

글람 주식회사와 그 종속회사

1. 일반적 사항

가. 연결실체의 개요

글람 주식회사(이하 '지배회사')와 그 종속회사(이하 '연결실체')는 LED디스플레이 제조 및 설치업, 판매업 등을 영위하고 있으며 지배회사의 본사 및 공장은 경기도 평택시 청북읍 청북중앙로 298-42에 위치하고 있습니다.

당분기말 현재 지배회사의 발행주식수는 21,111,153주, 자본금은 10,555,576,500원이며 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

주주명	주식수(주)	지분율(%)
바이오엑스	3,000,000	14.21
웨일제1호중소중견기업엔에이사모투자합자회사	2,100,000	9.95
이호준	400,000	1.89
삼성증권	749,000	3.55
김경래	43,000	0.20
기타	14,819,153	70.20
합 계	21,111,153	100.00

나. 종속기업 현황

(1) 당분기말 현재 연결대상 종속기업의 현황은 다음과 같습니다.

회사명	주요영업활동	지분율(%)
지프레임	G-Glass 응용제품 제조	100.00
G-SMATT EUROPE & 종속회사	G-Glass 유통	80.58
G-SMATT Tech	G-Glass 유통	100.00
G-SMATT America	G-Glass 유통	54.63

(2) 당분기말 현재 연결대상 종속기업의 요약재무정보는 다음과 같습니다.

(단위:원)					
회사명	자산	부채	매출액	당기순이익	포괄손익
지프레임	7,448,483,525	7,448,483,525	39,261,820	(382,681,462)	(382,681,462)
G-SMATT EUROPE	1,840,571,872	8,112,040,051	17,633,133	(313,087,674)	(647,729,949)
G-SMATT TECH	70,387,597	8,264,685,715	-	(75,507,458)	(406,786,541)
G-SMATT AMERICA	3,898,427,855	3,828,967,805	376,929,912	(456,332,619)	(451,472,157)

2. 재무제표 작성기준

(1) 회계기준의 적용

연결실체는 주식회사등의 외부감사에 관한 법률 제5조 1항 1호에서 규정하고 있는 국제회계기준위원회의 국제회계기준을 채택하여 정한 회계처리기준인 한국채택국제회계기준에 따라 재무제표를 작성하였습니다. 한국채택국제회계기준은 국제회계기준위원회("IASB")가 발표한 기준서와 해석서 중 대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

한국채택국제회계기준은 재무제표 작성시 중요한 회계추정의 사용을 허용하고 있으며 회계정책을 적용함에 있어 경영진의 판단을 요구하고 있습니다. 보다 복잡하고 높은 수준의 판단이 요구되는 부분이나 중요한 가정 및 추정이 요구되는 부분은 주석3에서 설명하고 있습니다.

(2) 측정기준

재무제표는 아래에서 열거하고 있는 재무상태표의 주요 항목을 제외하고는 역사적원가를 기준으로 작성되었습니다.

- 공정가치로 측정되는 매도가능금융자산

(3) 기능통화와 표시통화

연결실체는 재무제표에 포함되는 항목들을 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경의 통화(기능통화)이며 재무제표 작성을 위한 표시통화인 '원'으로 표시하고 있습니다.

(4) 추정과 판단

한국채택국제회계기준에서는 재무제표를 작성함에 있어서 회계정책의 적용이나 보고기간말 현재 자산, 부채 및 수익, 비용의 보고금액에 영향을 미치는 사항에 대하여 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정의 사용을 요구하고 있습니다. 보

고기간말 현재 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정이 실제 환경과 다를 경우 이러한 추정치와 실제 결과는 다를 수 있습니다.

추정치와 추정에 대한 기본 가정은 지속적으로 검토되고 있으며 회계추정의 변경은 추정이 변경된 기간과 미래 영향을 받을 기간 동안 인식되고 있습니다.

① 가정과 추정의 불확실성

다음 보고기간 이내에 중요한 조정이 발생할 수 있는 유의한 위험이 있는 가정과 추정의 불확실성에 대한 정보는 다음의 주석에 포함되어 있습니다.

- 주석 24 : 법인세비용

② 공정가치의 측정

연결실체의 회계정책과 공시사항은 다수의 금융 및 비금융자산과 부채에 대해 공정가치 측정을 요구하고 있는 바 연결실체는 공정가치평가 정책과 절차를 수립하고 있습니다. 동 정책과 절차에는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 공정가치를 포함한 모든 유의적인 공정가치 측정의 검토를 책임지는 평가부서의 운영을 포함하고 있으며 그 결과는 재무담당임원에게 직접 보고되고 있습니다.

평가부서는 정기적으로 관측가능하지 않은 유의적인 투입변수와 평가조정을 검토하고 있습니다. 공정가치측정에서 중개인 가격이나 평가기관과 같은 제3자 정보를 사용하는 경우 평가부서에서 제3자로부터 입수한 정보에 근거한 평가가 공정가치 서열체계 내 수준별 분류를 포함하고 있으며 해당 기준서의 요구사항을 충족한다고 결론을 내릴 수 있는지 여부를 판단하고 있습니다.

자산이나 부채의 공정가치를 측정하는 경우 연결실체는 최대한 시장에서 관측가능한 투입변수를 사용하고 있습니다. 공정가치는 다음과 같이 가치평가기법에 사용된 투입변수에 기초하여 공정가치 서열체계 내에서 분류됩니다.

- 수준 1 : 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격

- 수준 2 : 수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수

- 수준 3 : 자산이나 부채에 대한 관측가능하지 않은 투입변수

자산이나 부채의 공정가치를 측정하기 위해 사용되는 여러 투입변수가 공정가치 계열체계 내에서 다른 수준으로 분류되는 경우 연결실체는 측정치 전체에 유의적인 공정가치 계열체계에서 가장 낮은 수준의 투입변수와 동일한 수준으로 공정가치 측정치 전체를 분류하고 있으며 변동이 발생한 보고기간 말에 공정가치 계열체계의 수준간 이동을 인식하고 있습니다.

공정가치 측정 시 사용된 가정의 자세한 정보는 아래 주석에 포함되어 있습니다.

- 주석 30 : 위험관리

3. 회계정책의 변경

가. 연결실체가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

연결실체는 2022년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 개정 기준서를 신규로 적용하였습니다.

- 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 개념체계의 인용

인식할 자산과 부채의 정의를 개정된 재무보고를 위한 개념체계를 참조하도록 개정되었으나, 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 및 해석서 제2121호 '부담금'의 적용범위에 포함되는 부채 및 우발부채에 대해서는 해당 기준서를 적용하도록 예외를 추가하고, 우발자산이 취득일에 인식되지 않는다는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다.

- 기업회계기준서 제1016호 '유형자산' 개정 - 의도한 사용 전의 매각금액

기업이 자산을 의도한 방식으로 사용하기 전에 생산된 품목의 판매에서 발생하는 수익을 생산원가와 함께 당기손익으로 인식하도록 요구하며, 유형자산의 취득원가에서 차감하는 것을 금지하고 있습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다.

- 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 개정 - 손실부담계약: 계약이행원가

손실부담계약을 식별할 때 계약이행원가의 범위를 계약 이행을 위한 증분원가와 계약 이행에 직접 관련되는 다른 원가의 배분이라는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정 사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다.

당기말 현재 상기 기준서의 개정이 연결실체의 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

나. 연결실체가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 적용하지 아니한 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류

보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다.

- 기업회계기준서 제1117호 '보험계약' 제정

기업회계기준서 제1117호'보험계약'은 기업회계기준서 제1104호'보험계약'을 대체합니다. 보험계약에 따른 모든 현금흐름을 추정하고 보고시점의 가정과 위험을 반영한 할인율을 사용하여 보험부채를 측정하고, 매 회계연도별로 계약자에게 제공한 서비스(보험보장)를 반영하여 수익을 발생주의로 인식하도록 합니다. 또한, 보험사건과 관계없이 보험계약자에게 지급하는 투자요소(해약/만기환급금)는 보험수익에서 제

외하며, 보험손익과 투자손익을 구분 표시하여 정보이용자가 손익의 원천을 확인할 수 있도록 하였습니다. 동 기준서는 2023년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되며, 기업회계기준서 제1109호'금융상품'을 적용한 기업은 조기적용이 허용됩니다

- 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' - '회계정책'의 공시

중요한 회계정책을 정의하고 공시하도록 하며, 중요성 개념을 적용하는 방법에 대한 지침을 제공하기 위하여 국제회계기준 실무서 2 '회계정책 공시'를 개정하였습니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되며 조기적용이 허용됩니다.

- 기업회계기준서 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류' - '회계추정'의 정의

회계추정을 정의하고, 회계정책의 변경과 구별하는 방법을 명확히 하였습니다. 동 개정 사항은 2023년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되며 조기적용이 허용됩니다.

- 기업회계기준서 제1012호 '법인세' - 단일거래에서 생기는 자산과 부채에 대한 이연법인세

자산 또는 부채가 최초로 인식되는 거래의 최초 인식 예외 요건에 거래시점 동일한 가산할 일시적차이와 차감할 일시적차이를 발생시키지 않는 거래라는 요건을 추가하였습니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다.

다. 중요한 판단과 추정불확실성의 주요 원천

재무제표를 작성함에 있어 경영진은 회계정책 적용과 자산, 부채 및 수익, 비용에 영향을 미치는 판단, 추정 및 가정을 해야 합니다. 실제 결과는 이러한 추정치와 다를 수 있습니다.

재무제표 작성을 위해 연결실체 회계정책의 적용과 추정 불확실성의 주요 원천에 대해 경영진이 내린 중요한 판단은 2021년 12월 31일로 종료되는 회계연도에 대한 연차재무제표와 동일합니다.

3.1 유의적인 회계정책

연결실체가 한국채택국제회계기준에 따른 재무제표 작성에 적용한 유의적인 회계정책은 아래 기술되어 있으며 주석 3에서 설명하고 있는 회계정책의 변경을 제외한 당기 및 비교 표시된 전기의 재무제표는 동일한 회계정책을 적용하여 작성되었습니다.

(1) 현금 및 현금성자산

연결실체는 취득일로부터 만기일이 3개월 이내인 투자자산을 현금 및 현금성자산으로 분류하고 있습니다. 지분상품은 현금성자산에서 제외되거나 상환일이 정해져 있고 취득일로부터 상환일까지의 기간이 단기인 우선주와 같이 실질적인 현금성자산인 경우에는 현금성자산에 포함됩니다.

(2) 비파생금융자산

1) 인식 및 최초 측정

매출채권과 발행 채무증권은 발행되는 시점에 최초로 인식됩니다. 다른 금융상품과 금융부채는 연결실체가 금융상품의 계약당사자가 되는 때에만 인식됩니다.

유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권을 제외하고는 최초 인식시점에 금융자산이나 금융부채를 공정가치로 측정하며 당기손익-공정가치측정금융자산 또는 당기손익-공정가치측정금융부채가 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득이나 해당 금융부채의 발행과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가감합니다. 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권은 최초에 거래가격으로 측정합니다.

2) 분류 및 후속측정

최초 인식시점에 금융자산은 상각후원가, 기타포괄손익-공정가치측정채무상품, 기타포괄손익-공정가치측정지분상품 또는 당기손익-공정가치로 측정되도록 분류합니다. 금융자산은 연결실체가 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하지 않는 한 최초 인식 후에 재분류되지 않으며 이 경우 영향 받는 모든 금융자산은 사업모형의 변경 이후 첫 번째 보고기간의 첫 번째 날에 재분류됩니다.

금융자산이 다음 두 가지 조건을 모두 만족하고 당기손익-공정가치 측정 항목으로

지정되지 않는 경우에 상각후원가로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원금과 원금잔액에 대한 이자지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

채무상품이 다음 두 가지 조건을 충족하고 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정되지 않는 경우에 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원리금 지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

단기매매를 위해 보유하는 것이 아닌 지분상품의 최초 인식 시에 연결실체는 투자자산의 공정가치의 후속적인 변동을 기타포괄손익으로 표시하도록 선택 할 수 있습니다. 다만 한번 선택하면 이를 취소할 수 없습니다. 이러한 선택은 투자 자산별로 이루어집니다.

기타포괄손익-공정가치측정지분상품은 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 배당은 배당금이 명확하게 투자원금의 회수를 나타내지 않는다면 당기손익으로 인식합니다. 다른 순손익은 기타포괄손익으로 인식하고 어떠한 경우에도 당기손익으로 재분류하지 않습니다.

상기에서 설명된 상각후원가나 기타포괄손익-공정가치로 측정되지 않는 모든 금융자산은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 이러한 금융자산은 모든 파생금융자산을 포함합니다. 최초 인식시점에 연결실체는 상각후원가나 기타포괄손익-당기손익으로 측정되는 금융자산을 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정한다면 회계불일치를 제거하거나 유의적으로 줄이는 경우에는 해당 금융자산을 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정할 수 있습니다. 다만 한번 지정하면 이를 취소할 수 없습니다.

3) 금융자산의 제거

연결실체는 금융자산의 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸한 경우 금융자산의 현금흐름을 수취할 계약상 권리를 양도하고 이전된 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 실질적으로 이전한 경우 또는 연결실체가 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 보유 또는 이전하지 아니하고 금융자산을 통제하고 있지 않은 경우에 금융자산을 제거합니다.

연결실체가 재무상태표에 인식된 자산을 이전하는 거래를 하였지만 이전되는 자산의 소유에 따른 대부분의 위험과 보상을 보유하고 있는 경우에는 이전된 자산을 제거하지 않습니다.

4) 금융자산과 금융부채의 상계

연결실체는 연결실체가 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 갖고 있고 차액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에만 금융자산과 금융부채를 상계하고 재무상태표에 순액으로 표시합니다.

(4) 금융자산의 손상 및 제각

연결실체는 다음 자산의 기대신용손실에 대해 손실충당금을 인식합니다.

- 상각후원가 측정 금융자산
- 기타포괄손익-공정가치측정채무상품
- 기업회계기준서 제1115호에서 정의된 계약자산

연결실체는 12개월 기대신용손실로 측정되는 다음의 금융자산을 제외하고는 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정합니다.

- 보고기간말에 신용이 위험이 낮다고 결정된 채무증권
- 최초 인식 이후 신용위험(즉, 금융자산의 기대존속기간동안에 걸쳐 발생할 채무불이행 위험)이 유의적으로 증가하지 않은 기타 채무증권과 은행예금

매출채권과 계약자산에 대한 손실충당금은 항상 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 측정됩니다.

금융자산의 계약상 현금흐름 전체 또는 일부의 회수에 대한 합리적인 기대가 없는 경

우 해당 자산을 제거합니다. 고객의 지속적인 지급여부, 법에 따른 소멸시효 등을 고려하여 회수에 대한 합리적인 기대가 있는지를 평가하고 제각의 시기와 금액을 개별적으로 결정합니다. 연결실체는 제각한 금액이 유의적으로 회수할 것이라는 기대를 갖고 있지 않습니다. 그러나 제각된 금융자산은 연결실체의 만기가 된 금액의 회수 절차에 따라 회수활동의 대상이 될 수 있습니다.

(5) 유형자산

유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있습니다. 유형자산의 원가에는 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는데 직접 관련되는 원가 및 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

유형자산은 최초 인식 후에 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 하고 있습니다.

유형자산을 구성하는 일부의 원가가 당해 유형자산의 전체 원가와 비교하여 유의적이라면 해당 유형자산을 감가상각할 때 그 부분은 별도로 구분하여 감가상각하고 있습니다.

유형자산의 제거로 인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정되고 그 차액은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

유형자산은 자산의 취득원가에서 잔존가치를 차감한 금액에 대하여 아래에 제시된 내용연수에 걸쳐 해당 자산에 내재되어 있는 미래 경제적효익의 예상 소비형태를 가장 잘 반영한 정액법으로 상각하고 있습니다.

구 분	내용연수
건물	40년
구축물	40년
기계장치	10년
기타유형자산	5년

연결실체는 매 보고기간말에 자산의 잔존가치와 내용연수 및 감가상각방법을 재검토하고 재검토 결과 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

(6) 무형자산

무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다. 무형자산은 사용 가능한 시점부터 잔존가치를 영(0)으로 하여 5년 동안 정액법으로 상각하고 있습니다.

내용연수가 유한한 무형자산의 상각기간과 상각방법은 매 보고기간말에 재검토하고 내용연수가 비한정인 무형자산에 대해서는 그 자산의 내용연수가 비한정이라는 평가가 계속하여 정당한 지를 매 보고기간말에 재검토하며 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

후속지출은 관련되는 특정자산에 속하는 미래의 경제적 효익이 증가하는 경우에 한하여 자본화하며 내부적으로 창출한 영업권 및 상표명 등을 포함한 다른 지출은 발생 즉시 비용화하고 있습니다.

(7) 비금융자산의 손상

이연법인세자산을 제외한 모든 비금융자산에 대해서는 매 보고기간말마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 검토하며 만약 그러한 징후가 있다면 당해자산의 회수가능액을 추정하고 있습니다.

회수가능액은 개별 자산별로 또는 개별 자산의 회수가능액을 추정할 수 없다면 그 자산이 속하는 현금창출단위별로 추정하고 있습니다. 회수가능액은 사용가치와 순공정가치 중 큰 금액으로 결정하고 있습니다. 사용가치는 자산이나 현금창출단위에서 창출될 것으로 기대되는 미래현금흐름을 화폐의 시간가치 및 미래현금흐름을 추정할때 조정되지 아니한 자산의 특유위험에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 적절한 할인율로 할인하여 추정합니다.

자산이나 현금창출단위의 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우 자산의 장부금액을 감소시키며 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

매 보고기간말에 과거기간에 인식한 손상차손이 더 이상 존재하지 않거나 감소된 것을 시사하는 징후가 있는지를 검토하고 직전 손상차손의 인식시점 이후 회수가능액을 결정하는데 사용된 추정치에 변화가 있는 경우에만 환입합니다. 손상차손환입으로 증가된 장부금액은 과거에 손상차손을 인식하기 전 장부금액의 감가상각 또는 상각 후 잔액을 초과할 수 없습니다.

(8) 비파생금융부채

연결실체는 계약상 내용의 실질과 금융부채의 정의에 따라 금융부채를 당기손익인식

금융부채와 기타금융부채로 분류하고 계약의 당사자가 되는 때에 재무상태표에 인식하고 있습니다.

① 당기손익인식금융부채

당기손익인식금융부채는 단기매매금융부채나 최초 인식시점에 당기손익인식금융부채로 지정한 금융부채를 포함하고 있습니다. 당기손익인식금융부채는 최초 인식 후 공정가치로 측정하며 공정가치의 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최초 인식시점에 발행과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

② 기타금융부채

당기손익인식금융부채로 분류되지 않은 비과생금융부채는 기타금융부채로 분류하고 있습니다. 기타금융부채는 최초 인식시 발행과 직접 관련되는 거래원가를 차감한 공정가치로 측정하고 있습니다. 후속적으로 기타금융부채는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정되며 이자비용은 유효이자율법을 적용하여 인식합니다. 금융부채는 소멸한 경우 즉 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료된 경우에 한하여 재무상태표에서 제거하고 있습니다.

(9) 종업원급여

① 단기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간말부터 12개월 이내에 결제될 단기종업원급여는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을 근무용역이 제공된 때에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고 있습니다.

② 퇴직급여 : 확정기여제도

확정기여제도와 관련하여 일정기간 종업원이 근무용역을 제공하였을 때에는 그 근무용역과 교환하여 확정기여제도에 납부해야 할 기여금에 대하여 자산의 원가에 포함되는 경우를 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 납부해야 할 기여금은 이미 납부한 기여금을 차감한 후 부채(미지급비용)로 인식하고 있습니다. 또한 이미 납부한 기여금이 보고기간말 이전에 제공된 근무용역에 대해 납부하여야 하는 기여금을 초과하는 경우에는 초과 기여금 때문에 미래 지급액이 감소하거나 현금이 환급되

는 만큼을 자산(선급비용)으로 인식하고 있습니다.

③ 퇴직급여 : 확정급여제도

확정급여제도는 확정기여제도를 제외한 모든 퇴직연금제도입니다. 일반적으로 확정급여제도는 연령, 근속연수나 급여수준 등의 요소에 의하여 종업원이 퇴직할 때 지급받을 퇴직연금급여의 금액이 확정됩니다. 확정급여제도와 관련하여 재무상태표에 계상된 부채는 보고기간말 현재 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감한 금액입니다. 확정급여채무는 매년 독립된 보험계리인에 의해 예측단위적립방식에 따라 산정되며 확정급여채무의 현재가치는 그 지급시점과 만기가 유사한 우량회사채의 이자율로 기대미래현금유출액을 할인하여 산정됩니다. 한편, 순확정급여부채와 관련한 재측정요소는 기타포괄손익으로 인식됩니다.

제도개정, 축소 또는 정산이 발생하는 경우 과거근무원가 또는 정산으로 인한 손익은 당기손익으로 인식됩니다.

④ 해고급여

연결실체는 해고급여의 제안을 더 이상 철회할 수 없을 때와 해고급여의 지급을 수반하는 구조조정에 대한 원가를 인식할 때 중 이른 날에 해고급여에 대한 비용을 인식합니다. 해고급여의 지급일이 12개월이 지난 후에 도래하는 경우에는 현재가치로 할인하고 있습니다.

(10) 납입자본

보통주는 자본으로 분류하며 자본거래와 직접 관련되어 발생하는 증분원가는 세금효과를 반영한 순액으로 자본에서 차감하고 있습니다.

연결실체가 자기지분상품을 재취득하는 경우에 이러한 지분상품은 자기주식의 과목으로 자본에서 직접 차감하고 있습니다. 자기지분상품을 매입 또는 매도하거나 발행 또는 소각하는 경우의 손익은 당기손익으로 인식하지 않습니다.

(11) 수익

연결실체의 수익은 LED디스플레이 제품 및 상품 판매 수입으로 구성되어 있습니다. 연결실체는 2018년 1월 1일부터 기업회계기준서 제1115호(고객과의 계약에서 생기는 수익)을 최초 적용하였으며 고객과의 계약에서 생기는 수익과 관련된 제품 및 상품 판매수입은 제품 및 상품의 소유에 따른 위험과 효익이 대부분 구매자에게 이전되

어 수익 및 원가 등을 측정가능한 시점에 수익을 인식합니다.

한편 배당금수익은 주주로서 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 수익으로 인식하고 있습니다.

(12) 금융수익

금융수익은 이자수익으로 구성되어 있습니다. 이자수익은 기간의 경과에 따라 유효이자율법을 적용하여 당기손익으로 인식하고 배당금수익은 주주로서 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 수익으로 인식하고 있습니다.

(13) 법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성되어 있으며 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식되는 거래나 사건 또는 사업결합에서 발생하는 세액을 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

① 당기법인세

당기법인세는 당기의 과세소득을 기초로 산정하고 있습니다. 과세소득은 포괄손익계산서상의 법인세비용차감전순이익에서 다른 과세기간에 가산되거나 차감될 손익 및 비과세항목이나 손금불인정항목을 제외하므로 포괄손익계산서상 손익과 차이가 있습니다. 연결실체의 당기법인세와 관련된 미지급법인세는 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율을 사용하여 계산하고 있습니다.

② 이연법인세

이연법인세부채와 이연법인세자산을 측정할 때에는 보고기간말에 연결실체가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따른 세효과를 반영하고 있습니다. 종속기업, 관계기업 및 조인트벤처 투자지분에 관한 가산할 일시적차이에 대해서는 연결실체가 일시적차이의 소멸시점을 통제할 수 있으며 예측 가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고는 모두 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한, 차감할 일시적차이로 인하여 발생하는 이연법인세자산은 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고 일시적차이가 사용될 수 있는 기간에 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간말에 검토하고 이연법인세자산으로 인한

혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 보고기간말 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 당해 자산이 실현되거나 부채가 지급될 보고기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 측정하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 동일 과세당국이 부과하는 법인세이고 연결실체가 인식된 금액을 상계할 수 있는 법적 권한을 가지고 있으며 당기 법인세부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다. 배당금 지급에 따라 추가적으로 발생하는 법인세비용이 있다면 배당금 지급과 관련한 부채가 인식되는 시점에 인식하고 있습니다.

(14) 주당이익

연결실체는 보통주 기본주당이익을 당기순손익에 대하여 계산하고 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다. 기본주당이익은 보통주에 귀속되는 당기순손익을 보고기간 동안에 유통된 보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어 계산하고 있습니다.

(15) 부문별 정보

연결실체는 한국채택국제회계기준 제1108호 '영업부문'에 따른 보고부문이 단일부문으로 기업전체 수준에서의 부문별 정보는 다음과 같습니다.

① 매출에 대한 정보

(단위:원)		
구 분	당분기	전분기
제품매출	3,439,055,767	8,963,713,133
용역매출	255,161,756	-
독점유통권매출	980,172,000	-
합 계	4,674,389,523	8,963,713,133

② 주요 고객에 대한 정보

회사매출의 10% 이상을 차지하는 곳은 당분기 3개, 전분기 2개 업체입니다.

4. 사용이 제한된 금융상품

당기말과 전기말 현재 사용이 제한된 금융상품은 없습니다.

5. 외화자산 및 외화부채

당분기말과 전기말 현재 외화자산 및 외화부채의 내용은 다음과 같습니다.

(단위:원)				
구 분	당분기말		전기말	
	외화	원화환산액	외화	원화환산액
단기대여금	USD 1,005,500	1,310,970,900	USD 845,500	1,071,502,150
	GBP 682,000	1,101,395,900	GBP 682,000	1,041,870,940
외상매출금	JPY 42,731,400	419,383,053	JPY 42,731,400	407,307,158
	USD 2,810,193	3,663,929,724	USD 850,193	1,077,449,677
	CNY 16,949,831	3,205,721,700	CNY 16,801,831	3,048,524,373
	GBP 107,595	173,761,353	GBP 107,595	164,370,417
미수금	USD 10,581	13,795,768	USD 10,581	13,409,555
외화자산 소계	USD 3,826,274	9,888,958,398	USD 1,706,274	6,824,434,270
	GBP 789,595		GBP 789,595	
	JPY 42,731,400		JPY 42,731,400	
	CNY 16,949,832		CNY 16,801,831	
매입채무	GBP 6,309	10,188,720	GBP 6,309	9,638,070
외화부채 소계	GBP 6,309	10,188,720	GBP 6,309	9,638,070

연결실체는 당분기 중 외화자산부채의 원화환산으로 인하여 외화환산이익 292,952천원, 외화환산손실 551천원이 발생하였으며 전기 중 외화자산부채의 원화환산으로 인하여 외화환산이익 96,377천원, 외화환산손실 172,069천원이 발생하였습니다.

6. 범주별 금융상품

(1) 당분기말과 전기말 현재 범주별 금융상품의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
재무상태표 상 자산	당분기말	전기말
기타포괄손익-공정가치금융자산	136,150,872	136,150,872
상각 후 원가측정 금융자산		
현금및현금성자산	275,294,360	248,131,060
매출채권및기타채권	4,811,252,010	2,188,115,075
기타보증금	5,676,077,433	5,698,392,652
합계	10,898,774,675	8,270,789,659

(단위:원)		
재무상태표 상 부채	당분기말	전기말
상각 후 원가측정 금융부채		
매입채무	7,896,484,456	9,066,005,229

기타금융부채	7,371,732,302	7,309,694,155
단기차입금	12,071,120,994	14,971,032,328
전환사채	2,423,135,699	-
유동성장기부채	1,825,321,600	2,525,321,600
장기차입금	6,159,031,453	5,983,308,975
리스부채	106,031,015	168,068,521
합계	37,852,857,519	40,023,430,808

7. 매출채권

(1) 당분기말과 전기말 현재 매출채권 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)				
구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매출채권	4,145,398,022	-	880,833,052	-
대손충당금	-	-	-	-
현재가치할인차금	-	-	-	-
매출채권 순액	4,145,398,022	-	880,833,052	-

(2) 당분기말과 전기말 현재 매출채권의 약정회수기일기준 연령분석은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당기말	전기말
연체되지 않은 채권	4,145,398,022	880,833,052
연체되었으나 손상되지 않은 채권	-	-
손상된 채권	-	-
합 계	4,145,398,022	880,833,052

8. 기타유동금융자산

당분기말과 전기말 현재 기타유동금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당기말	전기말
단기대여금	508,720,585	806,999,945
미수수익	102,808,223	96,726,023
미수금	54,325,180	403,556,055
합 계	665,853,988	1,307,282,023

9. 기타유동자산

당분기말과 전기말 현재 기타유동자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당기말	전기말
선급금	2,649,895,986	1,897,155,840
선급비용	28,005,827	22,149,996
부가세대금	17,585,384	-
합 계	2,695,487,197	1,919,305,836

10. 재고자산

당분기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)						
구 분	당분기말			전기말		
	취득원가	평가손실 총당금	장부금액	취득원가	평가손실 총당금	장부금액
제품	4,953,651,550	-	4,953,651,550	5,894,615,505	-	5,894,615,505
원재료	2,098,384,013	(250,916,588)	1,847,467,425	1,572,692,052	(256,138,782)	1,316,553,270
합 계	7,052,035,563	(250,916,588)	6,801,118,975	7,467,307,557	(256,138,782)	7,211,168,775

11. 장기금융자산

(1) 당분기말과 전기말 현재 장기금융자산의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	136,150,872	136,150,872
합 계	136,150,872	136,150,872

(2) 당분기말과 전기말 중 기타포괄손익-공정가치측정금융자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
기초금액	136,150,872	3,661,472,518
취득금액	-	-
평가손익(법인세차감후)	-	-
처분금액	-	-
기타증감	-	(3,525,321,646)
기말금액	136,150,872	136,150,872

12. 관계기업투자주식

(1) 당분기말과 전기말 현재 관계기업 현황은 다음과 같습니다.

① 당분기말

구분	회사명	소유지분율(%)		소재지	사용 재무제표일	업종
		글람	지프레이임			
관계 기업	천진중절능지능유리과학기술유한회사	33.00%	-	중국	2023.03.31	제조업
	G-SMATT JAPAN Ltd.	28.73%	11.43%	일본	2023.03.31	판매업
	G-SMATT HONGKONG Ltd.	20.00%	7.40%	홍콩	2023.03.31	판매업

② 전기말

구분	회사명	소유지분율(%)		소재지	사용 재무제표일	업종
		글람	지프레이임			
관계 기업	천진중절능지능유리과학기술유한회사	33.00%	-	중국	2022.12.31	제조업
	G-SMATT JAPAN Ltd.	28.73%	11.43%	일본	2022.12.31	판매업
	G-SMATT HONGKONG Ltd.	20.00%	7.40%	홍콩	2022.12.31	판매업

(2) 당분기말과 전기말 현재 관계기업의 요약재무현황은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:원)						
구분	회사명	자산	부채	매출액	당기순이익 (손실)	총포괄손익
관계기업	천진중절능지능유리 과학기술유한회사	35,951,282,582	43,339,641,566	-	(375,930,691)	(375,930,691)
	G-SMATT JAPAN	12,440,703,615	6,331,730,590	2,539,769,232	85,648,868	85,648,868
	G-SMATT HONGKONG	480,150,914	5,300,748,747		(359,667,407)	(359,667,407)

② 전기말

(단위:원)						
구분	회사명	자산	부채	매출액	당기순이익 (손실)	총포괄손익
관계기업	천진중절능지능유리 과학기술유한회사	34,547,935,247	41,269,367,291	34,312,158	(2,476,042,627)	(2,476,042,627)
	G-SMATT JAPAN	13,439,110,190	7,359,069,350	6,891,063,447	(323,995,941)	(323,995,941)
	G-SMATT HONGKONG	476,881,161	4,835,790,440	-	(1,434,508,232)	(1,434,508,232)

(3) 당분기말과 전기말 현재 관계기업의 재무정보금액을 관계기업에 대한 지분의 장부금액으로 조정한 내역은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위: 원)					
회사명	당기말 순자산(a)	지분율(b)	순자산 지분금액 (a×b)	영업권	장부금액
천진중절능지능유리 과학기술유한회사	(7,388,358,984)	33.00%	-	-	-
G-SMATT JAPAN	6,108,973,025	40.16%	2,453,232,649	1,063,444,107	3,516,676,756
G-SMATT HONGKONG	(4,820,597,833)	27.40%	-	-	-

② 전기말

(단위: 원)					
회사명	당기말 순자산(a)	지분율(b)	순자산 지분금액 (a×b)	영업권	장부금액
천진중절능지능유리 과학기술유한회사	(6,721,432,044)	33.00%	-	-	-
G-SMATT JAPAN	6,080,040,840	40.16%	2,441,744,401	1,063,313,809	3,505,058,210
G-SMATT HONGKONG	(4,358,909,279)	27.40%	-	-	-

(4) 당분기와 전기 중 관계기업에 대한 지분법 평가내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위: 원)					
회사명	기초	취득(처분)	지분법손익	기타증감액	기말
천진중절능지능유리 과학기술유한회사(*)	-	-	-	-	-
G-SMATT JAPAN	3,505,058,210	-	(22,776,204)	24,606,920	3,516,676,756
G-SMATT HONGKONG(*)	-	-	-	-	-
합 계	3,505,058,210	-	(22,776,204)	24,606,920	3,516,676,756

(*) 지분법평가대상 순자산금액이 영(0)보다 작아 지분법적용을 중단하였습니다.

② 전기

(단위: 원)					
회사명	기초	취득(처분)	지분법손익	기타증감액	기말
천진중절능지능유리 과학기술유한회사(*)	-	-	-	-	-
G-SMATT JAPAN	3,215,179,941	-	(130,109,827)	419,988,096	3,505,058,210
G-SMATT HONGKONG(*)	-	-	-	-	-
G-SMATT AMERICA	3,552,171,067	-	(561,450,067)	(2,990,721,000)	-
합 계	6,767,351,008	-	(691,559,894)	(2,570,732,904)	3,505,058,210

(*) 지분법평가대상 순자산금액이 영(0)보다 작아 지분법적용을 중단하였습니다.

13. 유형자산

(1) 당분기말과 전기말 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:원)						
구 분	기초	취득	처분	감가상각비	기타증감	기말
토지	6,877,292,122					6,877,292,122
건물	4,056,184,460			(39,850,323)		4,016,334,137
구축물	12,585,259			(194,621)		12,390,638
기계장치	2,631,218,414			(112,411,764)	14,131,688	2,532,938,338
차량운반구	20,330,837			(1,179,746)		19,151,091
공구와기구	16,135,417			(1,916,688)	(2,930,073)	11,288,656
집기비품	85,295,568	23,000,000		(6,377,719)	(6,594,370)	95,323,479
시설장치	81,749,940			(6,450,674)		75,299,266
사용권자산	170,169,025			(51,319,399)	(13,154,875)	105,694,751
합 계	13,950,961,042	23,000,000		(219,700,934)	(8,547,630)	13,745,712,478

② 전기말

(단위:원)						
구 분	기초	취득	처분	감가상각비	기타증감	기말
토지	7,179,862,628	4,177,283,014	(4,479,853,520)	-	-	6,877,292,122
건물	8,730,313,194	2,781,205,945	(7,152,291,998)	(303,042,681)	-	4,056,184,460
구축물	533,394,836	-	(505,925,374)	(14,884,203)	-	12,585,259
기계장치	3,946,120,129	1,515,457,383	(2,007,264,043)	(823,095,055)	-	2,631,218,414
차량운반구	2,766,268	23,594,717	-	(6,030,148)	-	20,330,837
공구와기구	24,817,180	19,405,912	(1,000)	(28,086,675)	-	16,135,417
집기비품	53,841,306	86,443,025	-	(54,988,763)	-	85,295,568
시설장치	325,638,445	-	(1,548,268)	(242,340,237)	-	81,749,940
사용권자산	-	31,685,695	-	(368,855,986)	507,339,316	170,169,025
합 계	20,796,753,986	8,635,075,691	(14,146,884,203)	(1,841,323,748)	507,339,316	13,950,961,042

(2) 보유토지 공시지가

당분기말과 전기말 현재 연결실체가 보유한 토지의 공시지가는 다음과 같습니다.

(단위:원)				
소재지	면적 (㎡)	당분기말		전기말
		장부가액	공시지가	공시지가
경기도 평택시 청북면 삼계리 402-7	9,634	3,187,452,344	2,945,113,800	2,945,113,800
경기도 평택시 청북면 삼계리 402-8	310	102,564,898	32,581,000	32,581,000
경기도 평택시 청북면 삼계리 402-15	16	5,293,672	1,926,400	1,926,400

(단위: 원)				
소재지	면적 (㎡)	당분기말		전기말
		장부가액	공시지가	공시지가
경기도 평택시 청북면 삼계리 433-9	490.74	162,363,542	21,739,782	21,739,782
경기도 평택시 청북면 삼계리 425-1	2,175	719,608,558	664,897,500	664,897,500
경기도 평택시 청북읍 옥길리 95	2,995	1,238,916,407	1,105,155,000	1,105,155,000
경기도 평택시 청북읍 옥길리 95-7	3,214	154,415,555	1,129,721,000	1,129,721,000
경기도 평택시 청북읍 옥길리 95-8	517	1,306,677,146	190,773,000	190,773,000
합 계	19,352	6,877,292,122	6,091,907,482	6,091,907,482

14. 무형자산

(1) 당분기말과 전기말 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위: 원)						
구 분	기초	취득	처분	무형자산상각	기타증감	기말
산업재산권	74,916,197	-	-	(8,200,977)	-	66,715,220
개발비	-	-	-	-	-	-
독점판매권	7,376,690,235	-	-	(371,107,503)	-	7,005,582,732
소프트웨어	169,906,207	-	-	(31,656,510)	-	138,249,697
영업권	-	-	-	-	-	-
합 계	7,621,512,639	-	-	(410,964,990)	-	7,210,547,649

② 전기말

(단위: 원)						
구 분	기초	취득	처분	무형자산상각	기타증감	기말
산업재산권	112,556,851	-	-	(37,640,654)	-	74,916,197
개발비	377,685,283	-	-	-	(377,685,283)	-
독점판매권	-	-	-	(1,723,238,528)	9,099,928,763	7,376,690,235
소프트웨어	298,537,487	-	-	(128,631,280)	-	169,906,207
영업권	2,516,504,718	-	-	-	(2,516,504,718)	-
합 계	3,305,284,339	-	-	(1,889,510,462)	6,205,738,762	7,621,512,639

15. 보험가입자산

(단위: 원)			
보험종류	부보자산	부보액	비고
Package Insurance	건물, 기계장치, 재고자산 등	20,200,000,000	메리츠화재
화재보험	건물, 기계장치, 재고자산 등	3,453,399,000	메리츠화재
자동차보험	자동차	28,340,000	현대해상외
합 계		23,681,739,000	

연결실체는 상기 보험 외에 종업원에 대한 산재보험과 차량운반구에 대한 종합보험 및 책임보험 등에 가입하고 있습니다.

16. 차입금

(1) 당분기말과 전기말 현재 연결실체의 단기차입금 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)				
차입금종류	차입처	이자율	당분기말	전기말
단기차입금	국민은행	8.15%	800,000,000	800,000,000
		8.15%	354,600,300	360,000,000
	SBI저축은행	7.14%	920,000,000	920,000,000
	주식회사 삼성증권	6.00%	802,500,000	802,500,000
	웨일제1호중소중견	8.00%	4,500,000,000	4,500,000,000
	파워젠	10.98%	970,000,000	-
	얼머스	6.00%	321,000,000	321,000,000
	한&파트너스 코스닥	-	-	166,800,000
	한&파트너스 스카이	-	-	104,250,000
	한&파트너스 블루	-	-	83,400,000
	한&파트너스 H	-	-	10,425,000
	이성수	-	-	3,000,000,000
	William Isam Company	4.00%	257,198,423	239,020,654
	기타	-	3,145,822,271	3,663,636,674
	합 계			12,071,120,994

(2) 당분기말과 전기말 현재 연결실체의 장기차입금 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)				
차입금종류	차입처	이자율	당분기말	전기말
장기차입금	MG새마을금고	9.00%	4,500,000,000	4,500,000,000
		8.70%	1,000,000,000	1,000,000,000
	연합자산관리유한회사	6~7.38%	1,825,321,600	2,525,321,600
	기타	2.5~5%	659,031,453	483,308,975
소 계			7,984,353,053	8,508,630,575
차감: 유동성장기부채			(1,825,321,600)	(2,525,321,600)
차감 후			6,159,031,453	5,983,308,975

(3) 담보제공 및 보증내역

연결실체는 상기 장단기차입금 및 전환사채에 대하여 유형자산 9,850백만원을 담보로 제공하고 있습니다. 또한, 기술보증기금으로부터 986백만원, 대표이사등으로부터 6,420백만원의 보증을 제공받고 있습니다.

(4) 당분기말과 전기말 현재 전환사채의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)					
구분	발행일	상환일	이자율	당분기말	전기말
제4회 전환사채	2023.03.23	2024.03.23	10%	2,500,000,000	-
	가산 : 상환할증금			75,000,000	-
	차감 : 전환권조정			(73,479,891)	-
	차감 : 할인발행차금			(78,384,410)	-
합계				2,423,135,699	-

상기 전환사채의 세부 발행조건은 다음과 같습니다.

구분	제4회 전환사채
표면이자율	10%
만기보장수익률	13%
전환기간	2023.06.23~2024.03.23
전환시 발행할 주식의 종류	기명식 보통주
전환가액	9,200원/주

17. 순확정급여부채

(1) 당분기말과 전기말 현재 순확정급여부채로 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구분	당분기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	1,797,256,899	1,842,406,670
사외적립자산의 공정가치	(149,062,170)	(149,062,170)
순확정급여부채	1,648,194,729	1,693,344,500

(2) 당분기말와 전기말 중 확정급여채무의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구분	당분기말	전기말
기초금액	1,842,406,670	1,396,704,638
당기근무원가	126,778,350	349,953,106
이자원가	-	-
재측정요소:		
- 재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	-	475,186,034
지급액	(171,928,121)	(379,437,108)
관계사 전출입으로 인한 효과	-	-
기말금액	1,797,256,899	1,842,406,670

(3) 사외적립자산의 변동내역

(단위:원)		
구 분	당분기	전기
기초금액	149,062,170	147,237,064
이자수익	-	-
재측정요소:		
- 사외적립자산의 수익	-	1,825,106
부담금 납입액	-	-
지급액	-	-
기말금액	149,062,170	149,062,170

(4) 사외적립자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
정기예금	149,062,170	149,062,170

(5) 당분기말과 전기말 현재 주요 보험수리적가정의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:%)		
구 분	당분기말	전기말
기대임금상승률	4.50	4.50
할인율	5.18	5.18

18. 자본금

(1) 당분기말 현재 자본금의 내용은 다음과 같습니다.

구 분	보통주
발행할 주식의 총수	50,000,000 주
1주당금액(*)	500 원
발행한 주식의 총수	21,111,153 주
납입자본금	10,555,576,500 원

(2) 당분기 중 자본금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)			
구 분	기초	유상증자	기말
자본금	10,043,970,000	511,606,500	10,555,576,500

19. 기타자본항목 및 기타포괄손익누계액

(1) 당분기말과 전기말 기타자본항목의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
자기주식처분이익	(772,301,772)	(772,301,772)
전환권대가	-	-
주식매입선택권	3,065,551,245	2,802,613,693
관계기업 기타포괄손익 중 지분해당액	(480,249,574)	(457,473,370)
기타자본잉여금	(60,191,335)	(60,191,335)
합 계	1,752,808,564	1,512,647,216

(2) 당분기말과 전기말 현재 기타포괄손익누계액의 구성내역은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:원)				
구 분	기초	증감	당기손익 (이익잉여금) 으로의 재분류	기말
해외사업환산손익	1,953,427,669	(584,797,448)	-	1,368,630,221
합 계	1,953,427,669	(584,797,448)	-	1,368,630,221

② 전기말

(단위:원)				
구 분	기초	증감	당기손익 (이익잉여금) 으로의 재분류	기말
유형자산재평가이익	2,190,650,149	-	(2,190,650,149)	-
기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익	(2,729,857,400)	-	2,729,857,400	-
해외사업환산손익	1,373,954,467	579,473,202	-	1,953,427,669
합 계	834,747,216	579,473,202	539,207,251	1,953,427,669

20. 미처리결손금

(1) 당분기말과 전기말 현재 미처리결손금내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
부의지분법이익잉여금변동	219,874,058	219,874,058
미처리결손금	75,167,974,942	74,511,357,594
합 계	75,387,849,000	74,731,231,652

21. 비용의 성격별 분류

당분기와 전분기 중 비용의 성격별 분류내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기	전분기
제품및 재공품의 변동	378,936,610	1,901,987,202
원재료 및 상품매입액	747,771,660	2,004,173,199
종업원급여	1,459,344,515	1,146,457,439
감가상각비 및 기타상각비	796,504,883	454,705,903
기타비용	1,952,946,458	1,575,218,794
합 계	5,335,504,126	7,082,542,537

22. 판매비와관리비

당분기와 전분기 중 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
급여	771,825,897	771,825,897	708,221,112	708,221,112
퇴직급여	64,715,311	64,715,311	52,343,909	52,343,909
복리후생비	87,383,857	87,383,857	61,596,321	61,596,321
여비교통비	104,783,934	104,783,934	48,921,182	48,921,182
접대비	25,132,452	25,132,452	5,504,100	5,504,100
통신비	5,201,732	5,201,732	4,208,052	4,208,052
수도광열비	2,460,396	2,460,396	12,339,640	12,339,640
전력비	16,336,592	16,336,592	18,336,148	18,336,148
세금과공과	29,747,216	29,747,216	67,384,765	67,384,765
감가상각비	87,211,361	87,211,361	159,657,829	159,657,829
지급임차료	119,271,124	119,271,124	54,234,453	54,234,453
수선비	1,158,666	1,158,666	30,076,305	30,076,305
보험료	8,369,898	8,369,898	7,680,529	7,680,529
차량유지비	4,725,136	4,725,136	-	-
경상연구개발비	95,002,699	95,002,699	122,015,722	122,015,722
운반비	47,896,731	47,896,731	127,759,590	127,759,590
교육훈련비	929,409	929,409	-	-
도서인쇄비	6,311,344	6,311,344	1,284,344	1,284,344
사무용품비	6,800,919	6,800,919	12,553,404	12,553,404
소모품비	18,570,767	18,570,767	5,611,278	5,611,278
지급수수료	478,385,450	478,385,450	325,638,014	325,638,014
광고선전비	108,024,499	108,024,499	28,655,333	28,655,333
대손상각비	-	-	-	-
잡비	2,921,886	2,921,886	4,901,882	4,901,882
무형자산상각비	562,606,895	562,606,895	6,294,477	6,294,477
하자보수비	(9,022,470)	(9,022,470)	-	-

(단위:원)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
주식보상비용	262,937,552	262,937,552	-	-
안전관리비	-	-	1,200,000	1,200,000
합 계	2,909,689,253	2,909,689,253	1,866,418,439	1,866,418,439

23. 기타수익 및 비용

(1) 기타수익

(단위:원)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
지분법이익	34,394,750	34,394,750	-	-
배당금수익	-	-	152,910,371	152,910,371
유형자산처분이익	-	-	2,376,000	2,376,000
잡이익	480,388	480,388	167,878,701	167,878,701
합 계	34,875,138	34,875,138	323,165,072	323,165,072

(2) 기타비용

(단위:원)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
기부금	49,000,000	49,000,000	-	-
잡손실	83,067,010	83,067,010	228,546,040	228,546,040
지분법손실	-	-	674,378,231	674,378,231
합 계	132,067,010	132,067,010	902,924,271	902,924,271

24. 법인세비용

(1) 당분기와 전분기의 법인세비용의 주요 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기	전분기
법인세 부담액(환급액)	-	-
일시적차이로 인한 이연법인세 변동액	72,937,289	-
자본에 직접 반영된 법인세비용	-	-
기타	-	-
법인세비용	72,937,289	-

(2) 당분기와 전기 중 미래의 법인세과세소득에서 차감하거나 가산하는 일시적차이의 증감내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

구 분	당분기 차감할(가산할) 일시적 차이			(단위:원)
	기초	증감	기말	이연법인세자산 (부채)
	외화환산손실	172,068,699	(171,518,049)	550,650
외화환산이익	(82,470,992)	(204,276,296)	(286,747,288)	(59,930,183)
퇴직급여충당부채	1,660,633,699	103,149,640	1,763,783,339	368,630,718
퇴직연금운용자산	(149,062,170)	-	(149,062,170)	(31,153,994)
감가상각누계액	1,509,063,651	-	1,509,063,651	315,394,303
감가상각누계액	634,980,069	-	634,980,069	132,710,834
종속및관계기업투자주식	55,500,029,078	-	55,500,029,078	-
매도가능금융자산	(242,733,457)	-	(242,733,457)	(50,731,293)
기타포괄손익_공정가치금융자산	38,033,104	-	38,033,104	7,948,919
이자수익	(837,463,084)	(58,203,740)	(895,666,824)	(187,194,366)
지분법자본변동	726,059,435	-	726,059,435	-
원재료평가충당금	247,825,774	(4,657,994)	243,167,780	50,822,066
제품보증충당금	45,554,579	(12,022,470)	33,532,109	7,008,211
외상매출금	4,287,656,983	-	4,287,656,983	896,120,309
단기대여금	8,085,716,029	-	8,085,716,029	1,689,914,650
미수금	530,161,994	-	530,161,994	110,803,857
선급금	188,559,016	-	188,559,016	39,408,834
미수수익	1,260,412,223	-	1,260,412,223	263,426,155
지분법주식 손상차손	2,760,300,869	-	2,760,300,869	-
리스부채	155,170,091	(57,591,412)	97,578,679	20,393,944
임차보증금(현재가치할인차금)	9,442,564	(3,569,230)	5,873,334	1,227,527
사용권자산	(156,545,092)	59,707,304	(96,837,788)	(20,239,098)
대손충당금	-	-	-	-
이월결손금	526,600,167	-	526,600,167	110,059,435
합 계	76,869,993,229	(348,982,247)	76,521,010,982	3,664,735,914

② 전기

(단위:원)				
구 분	전기 차감할(가산할) 일시적 차이			이연법인세자산 (부채)
	기초	증감	기말	
외화환산손실	89,969,284	82,099,415	172,068,699	35,962,358
외화환산이익	(503,321,644)	420,850,652	(82,470,992)	(17,236,437)
퇴직급여충당부채	1,130,553,097	530,080,602	1,660,633,699	347,072,443
퇴직연금운용자산	(147,237,064)	(1,825,106)	(149,062,170)	(31,153,994)
감가상각누계액	1,509,063,651	-	1,509,063,651	315,394,303
기계장치(재평가)	(569,191,678)	569,191,678	-	-
토지(재평가)	(1,778,137,124)	1,778,137,124	-	-
감가상각누계액	634,980,069	-	634,980,069	132,710,834
종속및관계기업투자주식	39,043,721,861	16,456,307,217	55,500,029,078	-
매도가능금융자산	(242,733,457)	-	(242,733,457)	(50,731,293)
기타포괄손익_공정가치금융자산	38,033,104	-	38,033,104	7,948,919
이자수익	(1,920,026,785)	1,082,563,701	(837,463,084)	(175,029,785)
선급금	203,666,667	(203,666,667)	-	-
지분법자본변동	(426,113,796)	1,152,173,231	726,059,435	-
원재료평가충당금	-	247,825,774	247,825,774	51,795,587
제품보증충당금	-	45,554,579	45,554,579	9,520,907
외상매출금	-	4,287,656,983	4,287,656,983	896,120,309
단기대여금	-	8,085,716,029	8,085,716,029	1,689,914,650
미수금	-	530,161,994	530,161,994	110,803,857
선급금	-	188,559,016	188,559,016	39,408,834
미수수익	-	1,260,412,223	1,260,412,223	263,426,155
지분법주식 손상차손	-	2,760,300,869	2,760,300,869	-
리스부채	-	155,170,091	155,170,091	32,430,549
임차보증금(현재가치할인차금)	-	9,442,564	9,442,564	1,973,496
사용권자산	-	(156,545,092)	(156,545,092)	(32,717,924)
대손충당금	12,170,299,222	(12,170,299,222)	-	-
이월결손금	-	526,600,167	526,600,167	110,059,435
합 계	49,233,525,407	27,636,467,822	76,869,993,229	3,737,673,203

(3) 이연법인세자산에 대한 미래 실현가능성은 일시적차이가 실현되는 기간동안 과세소득을 창출할 수 있는 연결실체의 능력, 전반적인 경제환경과 산업에 대한 전망 등 다양한 요소들을 고려하여 평가합니다. 연결실체는 주기적으로 이러한 사항들을 검토하고 있으며, 당분기말 현재 지분법적용투자주식과 관련한 이연법인세자산 12,328백만원은 인식되지 않았습니다.

25. 특수관계자와의 거래

(1) 당분기말 현재 연결실체의 특수관계자 내역은 다음과 같습니다.

구분	회사명
관계기업	천진중절능지능유리과학기술유한회사, G-SMATT HongKong, G-SMATT Japan,

(2) 당분기와 전기 중 특수관계자와의 주요 매출, 매입 등 거래내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

- 해당사항 없음

② 전기

(단위:원)					
구분	회사명	매출 등		매입 등	
		매출	기타수익	원재료매입	기타비용
관계기업	G-SMATT JAPAN	11,973,245	-	-	-
합 계		11,973,245	-	-	-

(3) 당분기말과 전기말 현재 특수관계자에 대한 채권, 채무의 내역은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:원)							
구분	회사명	채권 등			채무 등		
		매출채권	대여금	기타채권	매입채무	차입금	기타채무
관계기업	G-SMATT JAPAN	419,383,053	-	-	-	-	-
합 계		419,383,053	-	-	-	-	-

② 전기말

(단위:원)							
구분	회사명	채권 등			채무 등		
		매출채권	대여금	기타채권	매입채무	차입금	기타채무
관계기업	G-SMATT JAPAN	407,307,158	-	-	-	-	-
합 계		407,307,158	-	-	-	-	-

(4) 당분기와 전기 중 특수관계자에 대한 자금거래 내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

- 해당사항 없음

② 전기

(단위:원)					
구분	회사명	자금대여거래		자금차입거래	
		대여	회수	차입	상환
관계기업	G-SMATT JAPAN	-	-	-	206,048,000
합 계		-	-	-	206,048,000

(5) 당분기말 현재 특수관계자로부터 제공받은 담보의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)			
회사명	담보내역	장부금액	제공처
대표이사 등	연대보증	5,500,000,000	새마을금고
	부동산 담보	920,000,000	SBI저축은행

(6) 당분기말 현재 특수관계자에게 제공한 담보의 내역은 없습니다.

(7) 당분기와 전분기 중 주요 경영진에 대한 보상내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기	전분기
단기종업원급여	309,950,130	307,550,120
퇴직급여	53,885,777	25,629,177
합 계	363,835,907	333,179,297

주요 경영진에는 당사 활동의 계획, 운영, 통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 이사(비상임 포함) 및 감사가 포함되어 있습니다.

26. 우발채무 및 약정사항

(1) 약정사항

(단위:원)				
거래처	약정사항	한도	사용	잔액
SBI저축은행	운영자금	920,000,000	920,000,000	-
KB국민은행	중소기업자금대출	354,600,300	354,600,300	-
	중소기업자금대출	800,000,000	800,000,000	-
새마을금고	중소기업자금대출	4,500,000,000	4,500,000,000	-
	중소기업자금대출	1,000,000,000	1,000,000,000	-
연합자산관리 유한회사	시설자금대출	1,825,321,600	1,825,321,600	-
Barclays	Bounce Back Loan	56,523,347	56,523,347	-
합 계		9,456,445,247	9,456,445,247	-

27. 현금흐름에 관한 사항

(1) 영업활동으로 인한 현금흐름

(단위:원)		
구 분	당분기	전분기
가. 당기순이익	(937,086,039)	1,488,783,259
나. 조정	1,143,192,963	944,970,000
법인세비용(수익)	72,937,289	(34,597,733)
감가상각비	219,700,934	393,929,454
무형자산상각비	410,964,990	205,432,885
주식보상비용	262,937,552	-
퇴직급여	119,829,307	92,512,617
이자비용	407,136,524	39,085,173
외화환산손실	550,650	43,288,884

지분법평가손실	-	312,225,309
재고자산평가손실	(5,222,194)	-
하자보수비	(9,022,470)	-
이자수익	(9,272,581)	(6,746)
외화환산이익	(292,952,288)	(106,899,843)
지분법이익	(34,394,750)	-
다. 운전자본의 변동	(2,754,141,939)	(12,525,574,032)
매출채권의 감소(증가)	(3,733,204,901)	(2,069,985,238)
미수금의 감소(증가)	349,617,088	(102,050,311)
미수수익의 감소(증가)	(895,496)	(77,908,123)
선급금의 감소(증가)	(752,740,146)	848,377,875
선급비용의 감소(증가)	(5,855,831)	201,129,127
재고자산의 감소(증가)	415,271,994	82,194,235
대급금의 감소(증가)	(17,585,384)	-
장기매출채권의 감소(증가)	-	301,907,100
매입채무의 증가(감소)	(1,169,520,773)	(2,265,058,695)
미지급금의 증가(감소)	1,811,367,182	(6,363,819,830)
유동성리스부채증가(감소)	(50,622,762)	-
예수금의 증가(감소)	22,372,790	16,057,370
부가세예수금의 증가(감소)	7,566,664	19,889,187
선수금의 증가(감소)	760,485,811	(2,268,628,648)
미지급비용의 증가(감소)	(193,664,353)	(817,058,468)
하자보수충당금증가(감소)	(3,000,000)	-
비유동성리스부채증가(감소)	(11,414,744)	-
장기미지급금의 증가(감소)	(17,340,000)	(17,340,000)
퇴직금의 지급	(164,979,078)	(13,279,613)
퇴직연금운용자산의 변동	-	-
영업활동에서 창출된 현금흐름	(2,548,035,015)	(10,091,820,773)

(2) 당분기와 전분기 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기	전분기
지분법자본변동	(22,776,204)	(1,361,057,603)
부의지분법자본변동	-	84,596,469
해외사업환산손익	(584,797,448)	(4,388,224,653)
출자전환	4,116,065,000	-

28. 주당이익

기본주당이익은 보통주에 귀속되는 분기순이익을 가중평균유통보통주식수로 나누

어 산출하는 바, 그 계산내역은 다음과 같습니다.

(1) 기본주당이익

(단위:원,주)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
보통주당기순이익(손실)	(656,617,348)	(656,617,348)	1,407,437,069	1,407,437,069
가중평균유통보통주식수	20,707,860	20,707,860	17,248,333	17,248,333
기본주당이익	(32)	(32)	82	82

① 당분기

(단위:주)			
구 분	주식수	가중치	적 수
전기이월	20,087,940	90	1,807,914,600
유상증자	823,213	60	49,392,780
유상증자	200,000	32	6,400,000
소 계			1,863,707,380
일 수			90
가 중 평 균 유통 보 통 주 식 수			20,707,860

② 전분기

(단위:주)			
구 분	주식수	가중치	적 수
전기이월	14,760,493	90	1,328,444,370
유상증자	2,487,840	90	223,905,600
일 수			90
가중평균유통보통주식수			17,248,333

(2) 회석주당이익

연결실체가 보유하고 있는 잠재적보통주는 전환사채와 주식매수선택권이 있으며 회석주당이익은 모든 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정한 가중평균유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다.

(단위:원,주)		
구 분	당분기	전분기
보통주당기순이익(손실)	(656,617,348)	1,407,437,069
보통주회석당기순이익(A)	(656,617,348)	1,407,437,069
조정가중평균보통주식수(B)	20,707,860	18,248,333
회석주당순이익((A)/(B))	(32)	77

29. 주식선택권

당분기말 현재 연결실체가 부여한 주식선택권과 관련된 주요 사항은 다음과 같습니다.

(단위:원,주)	
구 분	8차
부여일	2022.03.30
발행할 주식의 총수	1,000,000
부여방법	주식교부 등
행사가격	5,000
행사가능기간	2024.03.30 ~ 2027.03.29

30. 위험관리

(1) 위험관리의 개요

연결실체는 금융상품을 운용함에 따라 다음과 같은 위험에 노출되어 있습니다.

- 1) 신용위험
- 2) 유동성위험
- 3) 환위험

4) 이자율위험

상기 위험과 관련하여 연결실체가 수행하고 있는 자본관리 및 위험관리의 목적, 정책 및 절차와 위험측정방법은 본 주석에서 설명하고 있으며 추가적인 양적 공시사항은 관련 주석에 포함되어 있습니다.

(2) 금융위험관리

연결실체는 금융상품과 관련하여 신용위험, 유동성위험, 환위험, 이자율위험 등과 같은 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 연결실체의 위험관리는 연결실체의 재무적 성과에 영향을 미치는 잠재적 위험을 식별하여 연결실체가 허용가능한 수준으로 감소, 제거 및 회피하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 연결실체는 전사적인 수준의 위험관리 정책 및 절차를 마련하여 운영하고 있으며 연결실체의 재무부문에서 위험관리에 대한 총괄책임을 담당하고 있습니다. 연결실체의 재무부문은 이사회에서 승인된 위험관리 정책 및 절차에 따라 연결실체의 영업과 관련한 금융위험을 감시하고 관리하는 역할을 하고 있으며 금융위험의 성격과 노출정도를 분석한 주기적인 내부위험보고서를 위험관리위원회에 제출하고 있습니다. 연결실체의 위험관리위원회는 전반적인 금융위험관리전략을 수립하고 위험회피 수단 및 절차를 결정하며 위험관리의 효과성에 대한 사후평가를 수행하고 있습니다. 또한, 연결실체의 내부감사인은 위험관리 정책 및 절차의 준수 여부와 위험노출 한도를 지속적으로 검토하고 있습니다. 연결실체의 전반적인 금융위험 관리 전략은 전기와 동일합니다.

1) 신용위험관리

연결실체는 금융상품의 당사자 중 일방이 의무를 이행하지 않아 상대방에게 재무손실을 입힐 신용위험에 노출되어 있습니다. 연결실체의 경영진은 신용위험을 관리하기 위하여 신용도가 일정수준 이상인 거래처와 거래하고 있으며 금융자산의 신용보장을 위한 정책과 절차를 마련하여 운영하고 있습니다.

연결실체는 신규 거래처와 계약시 공개된 재무정보와 신용평가기관에 의하여 제공된 정보 등을 이용하여 거래처의 신용도를 평가하고 이를 근거로 신용거래한도를 결정하고 있으며 담보 또는 지급보증을 제공받고 있습니다. 또한, 연결실체는 주기적으로 거래처의 신용도를 재평가하여 신용거래한도를 재검토하고 담보수준을 재조정하고 있으며 회수가 지연되는 금융자산에 대하여는 반기 단위로 회수지연 현황 및 회수대책이 보고되고 있으며 지연사유에 따라 적절한 조치를 취하고 있습니다.

금융자산의 장부금액은 신용위험에 대한 최대노출정도를 표시하고 있습니다. 당기말과 전기말 현재 연결실체의 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
현금및현금성자산	275,294,360	248,131,060
매출채권및기타채권	4,811,252,010	2,188,115,075
기타포괄손익-공정가치금융자산	136,150,872	136,150,872
보증금	5,676,077,433	5,698,392,652
합 계	10,898,774,675	8,270,789,659

한편, 연결실체는 산업은행 등의 금융기관에 현금및현금성자산 및 기타금융자산을 예치하고 있으며 신용등급이 우수한 금융기관과 거래하고 있으므로 금융기관으로부터의 신용위험은 제한적입니다.

2) 유동성위험관리

연결실체는 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고 현금유출예산과 실제 현금유출액을 지속적으로 분석, 검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있습니다. 연결실체의 경영진은 영업활동현금흐름과 금융자산의 현금유입으로 금융부채를 상환가능하다고 판단하고 있습니다.

당분기말과 전기말 현재 금융부채의 연령분석은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:원)				
구 분	장부금액	1년 이내	1년 초과 5년 이내	5년 초과
매입채무	7,896,484,456	7,896,484,456	-	-
기타금융부채	7,371,732,302	7,348,910,150	22,822,152	-
단기차입금	12,071,120,994	12,071,120,994	-	-
전환사채	2,423,135,699	2,423,135,699	-	-
유동성장기차입금	1,825,321,600	1,825,321,600	-	-
장기차입금	6,159,031,453	-	6,159,031,453	-
리스부채	106,031,015	86,282,536	19,748,479	-
합 계	37,852,857,519	31,651,255,435	6,201,602,084	-

② 전기말

(단위:원)				
구 분	장부금액	1년 이내	1년 초과 5년 이내	5년 초과
매입채무	9,066,005,229			-
기타금융부채	7,309,694,155	7,181,403,549	128,290,606	
단기차입금	14,971,032,328	14,971,032,328		
유동성장기차입금	2,525,321,600	2,525,321,600		-
장기차입금	5,983,308,975		5,983,308,975	-
리스부채	168,068,521	136,905,298	31,163,223	
합 계	40,023,430,808	24,814,662,775	6,142,762,804	-

3) 환위험

연결실체는 제품수출 및 원재료수입 거래와 관련하여 CNY등의 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 연결실체는 내부적으로 원화환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다.

보고기간 종료일 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성자산 및 부채의 기능통화로 환산된 장부금액은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:USD,CNY,GBP,JPY,HKD)					
구 분	당분기말				
	USD	CNY	GBP	JPY	HKD
자산:					
단기대여금	1,005,500	-	682,000	-	-
외상매출금	2,810,193	16,949,831	107,595	42,731,400	-
미수금	10,581	-	-	-	-
자산소계	3,826,274	16,949,831	789,595	42,731,400	-
부채:					
매입채무	-	-	6,309	-	-
부채소계	-	-	6,309	-	-

② 전기말

(단위:USD,CNY,GBP,JPY,HKD)					
구 분	전기말				
	USD	CNY	GBP	JPY	HKD
자산:					
단기대여금	845,500	-	682,000	-	-
외상매출금	850,193	16,801,831	107,595	42,731,400	-
미수금	10,581	-	-	-	-

(단위:USD,CNY,GBP,JPY,HKD)					
구 분	전기말				
	USD	CNY	GBP	JPY	HKD
자산소계	1,706,274	16,801,831	789,595	42,731,400	
부채:					
매입채무	-	-	6,309	-	-
부채소계	-	-	6,309	-	-

보고기간 종료일 현재 각 외화에 대한 원화환율 10% 변동시 환율변동이 당기손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위:원)				
구 분	당분기말		전기말	
	10%상승시	10%하락시	10%상승시	10%하락시
USD	498,869,639	(498,869,639)	216,236,138	(216,236,138)
GBP	126,496,853	(126,496,853)	119,660,329	(119,660,329)
CNY	320,572,170	(320,572,170)	304,852,437	(304,852,437)
JPY	41,938,305	(41,938,305)	40,730,716	(40,730,716)
합 계	987,876,967	(987,876,967)	681,479,620	(681,479,620)

상기 민감도 분석은 보고기간말 현재 연결실체의 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성 자산 및 부채를 대상으로 하였습니다.

4) 이자율위험관리

연결실체는 차입금과 관련하여 이자율변동위험에 노출되어 있습니다. 연결실체는 내부적으로 이자율 1% 변동을 기준으로 이자율위험을 측정하고 있으며 상기의 변동비율은 합리적으로 발생가능한 이자율변동위험에 대한 경영진의 평가를 반영하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 연결실체의 차입금 현황은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
단기차입금	12,071,120,994	14,971,032,328
전환사채	2,423,135,699	
유동성장기차입금	1,825,321,600	2,525,321,600
장기차입금	6,159,031,453	5,983,308,975
합 계	22,478,609,746	23,479,662,903

당기말과 전기말 현재 차입금과 관련되어 이자율 1% 변동시 당기손익에 대한 민감

도분석 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)				
구 분	당분기말		전기말	
	1%상승시	1%하락시	1%상승시	1%하락시
순이익 증가(감소)	(224,786,097)	224,786,097	(234,796,629)	234,796,629

(3) 자본위험관리

연결실체의 자본관리목적은 건전한 자본구조를 유지하는 데 있습니다. 연결실체는 자본관리지표로 부채비율을 이용하고 있으며 이 비율은 총부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있으며 총부채 및 총자본은 연결재무제표의 금액을 기준으로 계산합니다.

연결실체의 자본위험관리 정책은 전기와 동일하여 당기말과 전기말 현재 연결실체의 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
부채	41,353,368,418	42,789,498,941
자본	7,180,676,946	3,427,915,233
부채비율	575.90%	1248.27%

(4) 공정가치 측정

1) 당분기말과 전기말 현재 연결실체 금융상품의 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위:원)				
구 분	당분기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산:				
현금및현금성자산	275,294,360	275,294,360	248,131,060	248,131,060
매출채권및기타채권	4,811,252,010	4,811,252,010	2,188,115,075	2,188,115,075
기타포괄손익-공정가치금융자산	136,150,872	136,150,872	136,150,872	136,150,872
보증금	5,676,077,433	5,676,077,433	5,698,392,652	5,698,392,652
합 계	10,898,774,675	10,898,774,675	8,270,789,659	8,270,789,659
금융부채:				
매입채무	7,896,484,456	7,896,484,456	9,066,005,229	9,066,005,229
기타금융부채	7,371,732,302	7,371,732,302	7,309,694,155	7,309,694,155
단기차입금	12,071,120,994	12,071,120,994	14,971,032,328	14,971,032,328
전환사채	2,423,135,699	2,423,135,699	-	-
유동성장기부채	1,825,321,600	1,825,321,600	2,525,321,600	2,525,321,600

(단위:원)				
구 분	당분기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
장기차입금	6,159,031,453	6,159,031,453	5,983,308,975	5,983,308,975
리스부채	106,031,015	106,031,015	168,068,521	168,068,521
합 계	37,852,857,519	37,852,857,519	40,023,430,808	40,023,430,808

2) 당분기말과 전기말 현재 공정가치로 측정 및 공시되는 연결실체 금융상품의 공정가치 서열체계에 따른 수준별 공시는 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:원)				
구 분	수준1	수준2	수준3	합 계
기타포괄손익-공정가치측정자산	136,150,872	-	-	136,150,872
합 계	136,150,872	-	-	136,150,872

② 전기말

(단위:원)				
구 분	수준1	수준2	수준3	합 계
기타포괄손익-공정가치측정자산	136,150,872	-	-	136,150,872
합 계	136,150,872	-	-	136,150,872

공정가치 측정의 투입변수 특징에 따른 공정가치 서열체계는 다음과 같습니다.

- Level 1 : 동일한 자산이나 부채에 대한 시장 공시가격
- Level 2 : 시장에서 관측가능한 투입변수를 활용한 공정가치
(단, Level 1에 포함된 공시가격은 제외)
- Level 3 : 관측가능하지 않은 투입변수를 활용한 공정가치

활성시장에서 거래되는 금융상품의 공정가치는 보고기간 종료일 현재 고시되는 시장 가격에 기초하여 산정됩니다. 거래소, 판매자, 중개인, 산업집단, 평가기관 또는 감독기관을 통해 공시가격이 용이하게 그리고 정기적으로 이용가능하고 그러한 가격이 독립된 당사자 사이에서 정기적으로 발생한 실제 시장거래를 나타낸다면 이를 활성시장으로 간주하며 이러한 상품들은 Level 1에 포함됩니다. Level 1에 포함된 상품들은 대부분 매도가능으로 분류된 상장주식으로 구성됩니다.

활성시장에서 거래되지 아니하는 금융상품의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 이러한 평가기법은 가능한 한 관측가능한 시장정보를 최대한 사용하고 기업고유정보는 최소한으로 사용합니다. 이때, 해당 상품의 공정가치 측정에 요구되는 모든 유의적인 투입변수가 관측가능하다면 해당 상품은 Level 2에 포함됩니다. 만약 하나 이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장정보에 기초한 것이 아니라면 해당 상품은 Level 3에 포함됩니다.

연결실체는 Level 3로 분류되는 공정가치 측정을 포함하여 재무보고 목적의 공정가

치를 측정하고 있습니다. 재무보고 일정에 맞추어 공정가치 평가과정 및 그 결과에 대해 협의하고 있고 공정가치 Level 간 이동을 발생시키는 사건이나 상황의 변동이 일어난 보고기간 종료일에 Level 변동을 인식하고 있습니다.

금융상품의 공정가치를 측정하는 데에 사용되는 평가기법에는 다음이 포함됩니다.

- 유사한 상품의 공시시장가격 또는 딜러가격
- 파생상품의 공정가치는 보고기간 종료일 현재의 선도환율 등을 사용하여 해당 금액을 현재가치로 할인하여 측정

나머지 금융상품에 대해서는 현금흐름의 할인기법 등의 기타 기법을 사용합니다. 유동자산으로 분류된 매출채권 및 기타채권의 경우 장부가액을 공정가치의 합리적인 근사치로 추정하고 있습니다.

4. 재무제표

재무상태표

제 19 기	2023.03.31 현재
제 18 기	2022.12.31 현재
제 17 기	2021.12.31 현재
제 16 기	2020.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 19 기 1분기말	제 18 기	제 17 기	제 16 기
자산				
유동자산	25,740,013,250	20,752,396,505	35,547,001,420	39,269,636,770
현금및현금성자산	195,694,020	121,714,648	263,368,430	43,753,041
매출채권	8,578,763,750	5,124,542,997	20,014,874,150	20,518,521,591
기타유동금융자산	3,864,917,422	4,152,173,386	4,094,632,604	10,814,059,431
재고자산	5,672,206,910	5,875,559,879	3,047,960,961	2,156,098,105
당기법인세자산	991,720	944,810		
기타유동자산	7,427,439,428	5,477,460,785	8,126,165,275	5,737,204,602
비유동자산	22,657,932,793	23,282,112,154	39,562,189,013	60,657,750,276
장기매출채권	0	0	1,461,107,100	3,811,718,090
기타포괄손익-공정가치 금융자산	136,150,872	136,150,872	136,150,872	137,770,872

	제 19 기 1분기말	제 18 기	제 17 기	제 16 기
기타비유동금융자산	5,631,366,866	5,653,797,636	5,647,598,734	5,511,535,098
종속기업투자주식	26,422,603	198,162,612	7,304,080,864	25,396,092,095
관계기업투자주식	2,512,486,154	2,504,173,937	6,767,351,008	7,266,854,313
유형자산	8,665,813,781	8,796,670,282	15,161,894,956	16,170,143,361
무형자산	2,020,956,603	2,255,483,612	788,779,621	1,580,926,310
이연법인세자산	3,664,735,914	3,737,673,203	2,295,225,858	782,710,137
자산총계	48,397,946,043	44,034,508,659	75,109,190,433	99,927,387,046
부채				
유동부채	18,089,152,568	19,266,495,564	51,033,637,178	28,342,597,037
매입채무	239,272,647	1,775,734,630	4,583,290,007	3,868,283,956
단기차입금	9,101,703,999	12,166,375,000	16,024,992,217	13,761,118,657
전환사채	2,423,135,699	0	0	0
기타유동금융부채	5,703,915,956	4,158,368,299	27,013,685,035	7,148,354,214
유동성장기차입금	0	0	0	978,031,250
당기법인세부채	0	0	0	51,375,685
기타유동부채	621,124,267	1,166,017,635	3,411,669,919	2,535,433,275
비유동부채	7,157,291,800	7,082,896,904	6,161,344,476	49,554,697,645
장기차입금	5,500,000,000	5,500,000,000		6,865,000,000
기타비유동금융부채	22,822,152	40,162,152	178,028,443	238,699,182
순확정급여부채	1,614,721,169	1,511,571,529	983,316,033	1,054,244,784
전환사채	0	0	0	36,386,753,679
기타비유동부채	19,748,479	31,163,223	5,000,000,000	5,010,000,000
부채총계	25,246,444,368	26,349,392,468	57,194,981,654	77,897,294,682
자본				
자본금	10,555,576,500	10,043,970,000	7,380,246,500	3,691,450,000
자본잉여금	69,344,692,075	64,745,551,275	40,799,937,055	7,624,569,875
기타자본구성요소	(1,121,410,473)	(1,369,902,242)	345,871,854	1,925,598,004
전환권대가	0	0	0	3,194,146,185
지분법자본변동	650,173,416	664,619,199	1,501,835,902	205,335,715
부의지분법자본변동	(4,179,409,904)	(4,179,409,904)	(4,179,409,904)	(4,179,409,904)
자기주식	0	0	0	0
주식매입선택권	3,065,551,245	2,802,613,693	1,913,869,314	1,595,949,466
자기주식처분손익	(772,301,772)	(772,301,772)	995,000,000	995,000,000
기타자본잉여금	114,576,542	114,576,542	114,576,542	114,576,542
기타포괄손익누계액	0	0	2,190,650,149	2,190,650,149
유형자산재평가이익	0	0	2,190,650,149	2,190,650,149
이익잉여금(결손금)	(55,627,356,427)	(55,734,502,842)	(32,802,496,779)	6,597,824,336
미처분이익잉여금(미처리결손금)	(55,604,745,708)	(55,711,892,123)	(32,779,886,060)	6,620,435,055
부의지분법이익잉여금	(22,610,719)	(22,610,719)	(22,610,719)	(22,610,719)
자본총계	23,151,501,675	17,685,116,191	17,914,208,779	22,030,092,364
자본과부채총계	48,397,946,043	44,034,508,659	75,109,190,433	99,927,387,046

포괄손익계산서

제 18 기 2022.01.01 부터 2022.12.31 까지

제 17 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

제 16 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 19 기 1분기말	제 18 기	제 17 기	제 16 기
매출액	4,280,287,008	20,903,338,896	8,985,395,086	7,306,340,927
매출원가	2,006,517,771	15,884,680,637	10,086,487,325	10,797,314,227
매출총이익	2,273,769,237	5,018,658,259	(1,101,092,239)	(3,490,973,300)
판매비와관리비	1,804,748,743	12,393,507,929	12,152,292,152	7,803,849,880
영업이익(손실)	469,020,494	(7,374,849,670)	(13,253,384,391)	(11,294,823,180)
금융수익	350,026,586	441,087,772	5,125,468,861	1,937,928,668
금융비용	425,746,028	1,315,923,367	7,931,838,073	2,991,951,442
기타수익	24,628,063	177,236,770	89,458,550	749,342,365
기타비용	237,845,411	18,266,084,369	27,737,065,635	12,500,826,652
법인세비용차감전순이익(손실)	180,083,704	(26,338,532,864)	(43,707,360,688)	(24,100,330,241)
법인세비용	72,937,289	(1,425,123,727)	(4,081,812,253)	3,910,927,195
당기순이익(손실)	107,146,415	(24,913,409,137)	(39,625,548,435)	(28,011,257,436)
기타포괄손익	(14,445,783)	(1,156,523,213)	1,521,727,507	(830,389,503)
당기손익으로 재분류되지 않는 항목	0	(319,306,510)	225,227,320	50,373,276
순확정급여부채의재측정요소	0	(319,306,510)	225,227,320	50,373,276
당기손익으로 재분류될 수 있는 항목	(14,445,783)	(837,216,703)	1,296,500,187	(880,762,779)
지분법자본변동	(14,445,783)	(837,216,703)	1,296,500,187	(880,762,779)
총포괄손익	92,700,632	(26,069,932,350)	(38,103,820,928)	(28,841,646,939)
주당이익				
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	5	(1,397)	(2,685)	(3,794)
희석주당이익(손실) (단위 : 원)	5	(1,397)	(2,581)	(3,907)

자본변동표

제 18 기 2022.01.01 부터 2022.12.31 까지

제 17 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

제 16 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본					
	자본금	자본잉여금	기타자본	기타포괄손익누계액	이익잉여금	자본 합계
2020.01.01 (기초자본)	3,691,450,000	7,624,569,875	2,432,906,292	2,190,650,149	34,393,656,872	50,333,233,188
당기순이익(손실)					(28,011,257,436)	(28,011,257,436)
유상증자						0
지분법자본변동			(880,762,779)			(880,762,779)
자기주식						0

	자본					
	자본금	자본잉여금	기타자본	기타포괄손익누계액	이익잉여금	자본 합계
자기주식처분손익						0
전환사채			(71,437,071)			(71,437,071)
주식매입선택권			444,891,562			444,891,562
부의지분법이익잉여금변동					165,051,624	165,051,624
순확정급여부채의재측정요소					50,373,276	50,373,276
유형자산재평가이익						0
기타						0
2020.12.31 (기말자본)	3,691,450,000	7,624,569,875	1,925,598,004	2,190,650,149	6,597,824,336	22,030,092,364
2021.01.01 (기초자본)	3,691,450,000	7,624,569,875	1,925,598,004	2,190,650,149	6,597,824,336	22,030,092,364
당기순이익(손실)					(39,625,548,435)	(39,625,548,435)
유상증자	3,688,796,500	33,175,367,180				36,864,163,680
지분법자본변동			1,296,500,187			1,296,500,187
자기주식						0
자기주식처분손익						0
전환사채			(3,194,146,185)			(3,194,146,185)
주식매입선택권			317,919,848			317,919,848
부의지분법이익잉여금변동						0
순확정급여부채의재측정요소					225,227,320	225,227,320
유형자산재평가이익						0
기타						0
2021.12.31 (기말자본)	7,380,246,500	40,799,937,055	345,871,854	2,190,650,149	(32,802,496,779)	17,914,208,779
2022.01.01 (기초자본)	7,380,246,500	40,799,937,055	345,871,854	2,190,650,149	(32,802,496,779)	17,914,208,779
당기순이익(손실)					(24,913,409,137)	(24,913,409,137)
유상증자	2,663,723,500	23,945,614,220				26,609,337,720
지분법자본변동			(837,216,703)			(837,216,703)
자기주식			0			0
자기주식처분손익			(1,767,301,772)			(1,767,301,772)
전환사채						0
주식매입선택권			888,744,379			888,744,379
부의지분법이익잉여금변동						0
순확정급여부채의재측정요소					(319,306,510)	(319,306,510)
유형자산재평가이익				(2,190,650,149)	2,190,650,149	0
기타					110,059,435	110,059,435
2022.12.31 (기말자본)	10,043,970,000	64,745,551,275	(1,369,902,242)	0	(55,734,502,842)	17,685,116,191
2023.01.01 (기초자본)	10,043,970,000	64,745,551,275	(1,369,902,242)		(55,734,502,842)	17,685,116,191
당기순이익(손실)					107,146,415	107,146,415
유상증자	511,606,500	4,599,140,800				5,110,747,300
지분법자본변동			(14,445,783)			(14,445,783)

	자본					
	자본금	자본잉여금	기타자본	기타포괄손익누계액	이익잉여금	자본 합계
자기주식						
자기주식처분손익						
전환사채						
주식매입선택권			262,937,552			262,937,552
부외지분법이익잉여금변동						
순확정급여부채의재측정요소						
유형자산재평가이익						
기타						
2023.03.31 (기말자본)	10,555,576,500	69,344,692,075	(1,121,410,473)	0	(55,627,356,427)	23,151,501,675

현금흐름표

제 19 기 2023.01.01 부터 2023.03.31 까지

제 18 기 2022.01.01 부터 2022.12.31 까지

제 17 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

제 16 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 19 기 1분기말	제 18 기	제 17 기	제 16 기
영업활동현금흐름	(3,071,989,026)	(4,085,125,956)	9,502,305,307	(9,097,627,132)
영업에서 창출된 현금흐름	(2,665,429,392)	(3,426,269,032)	8,269,485,604	(5,757,467,858)
이자수취	180,678	3,487,057	74,930	116,855,307
이자지급	(406,693,402)	(976,291,291)	(1,191,431,039)	(8,500,000)
법인세납부(환급)	(46,910)	313,947,310	2,424,175,812	(3,448,514,581)
투자활동현금흐름	127,946,400	(10,738,655,571)	(981,600,044)	5,900,736,903
투자활동으로 인한 현금유입액	408,015,489	4,551,940,469	1,412,839,046	10,897,866,481
단기대여금의 회수	353,015,489	4,338,194,970	1,393,037,228	10,548,922,834
유형자산처분	0	0	18,181,818	0
보증금의 감소	55,000,000	213,745,499	0	187,875,622
기타포괄손익-공정가치금융자산처분	0	0	1,620,000	0
당기손익-공정가치측정금융자산처분	0	0	0	151,068,025
관계기업투자주식의처분	0	0	0	10,000,000
투자활동으로 인한 현금유출액	(280,069,089)	(15,290,596,040)	(2,394,439,090)	(4,997,129,578)
단기대여금의 증가	(251,069,089)	(5,874,504,804)	(2,002,021,524)	(4,463,178,913)
당기손익-공정가치금융자산의 취득	0	0	0	(34,330)
유형자산의 취득	0	(7,347,297,271)	(175,650,000)	(21,093,275)
무형자산의 취득	0	0	(80,703,930)	(65,538,860)
관계기업투자주식취득	0	(1,839,407,000)	0	0
보증금의 증가	(29,000,000)	(229,386,965)	(136,063,636)	(447,284,200)

	제 19 기 1분기말	제 18 기	제 17 기	제 16 기
재무활동현금흐름	3,018,021,998	14,682,127,745	(8,301,089,874)	3,135,658,349
재무활동으로 인한 현금 유입액	10,119,533,488	21,164,058,767	55,148,481,298	18,417,666,610
단기차입금의 차입	6,701,715,489	13,503,956,047	18,284,317,618	18,417,666,610
장기차입금의 차입	0	5,500,000,000	0	0
전환사채의 발행	2,423,135,699	0	0	0
유상증자	994,682,300	1,172,102,720	36,864,163,680	0
자기주식처분	0	988,000,000	0	0
재무활동으로 인한 현금 유출액	(7,101,511,490)	(6,481,931,022)	(63,449,571,172)	(15,282,008,261)
단기차입금의 상환	(7,101,511,490)	(4,239,537,250)	(16,015,640,058)	(13,607,399,953)
장기차입금의 상환	0	0	(7,843,031,250)	(533,968,750)
전환사채의 상환	0	0	(39,580,899,864)	(1,140,639,558)
임대보증금의 감소	0	0	(10,000,000)	0
자기주식의 취득	0	(2,242,393,772)	0	0
현금및현금성자산의순증가(감소)	73,979,372	(141,653,782)	219,615,389	(61,231,880)
기초현금및현금성자산	121,714,648	263,368,430	43,753,041	104,984,921
기말현금및현금성자산	195,694,020	121,714,648	263,368,430	43,753,041

5. 재무제표 주석

제 19기 분기 2023년 03월 31일 현재

제 18기 2022년 12월 31일 현재

글람주식회사

1. 회사의 개요

글람 주식회사(이하 '회사')는 2005년 5월 26일 설립되어 LED 디스플레이 제조업을 영위하여 왔으며 본사 및 공장은 경기도 평택시 청북면 청북중앙로 298-42에 위치하고 있습니다.

당분기말 현재 회사의 발행주식수는 21,111,153주, 자본금은 10,555,576,500원이며 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

주주명	주식수(주)	지분율(%)
바이오엑스	3,000,000	14.21

주주명	주식수(주)	지분율(%)
웨일제1호중소중견기업엔에이사모투자합자회사	2,100,000	9.95
이호준	400,000	1.89
삼성증권	749,000	3.55
김경래	43,000	0.20
기타	14,819,153	70.20
합 계	21,111,153	100.00

2. 재무제표 작성기준

1) 회계기준의 적용

회사는 주식회사등의 외부감사에 관한 법률 제5조 1항 1호에서 규정하고 있는 국제 회계기준위원회의 국제회계기준을 채택하여 정한 회계처리기준인 한국채택국제회 계기준에 따라 재무제표를 작성하였습니다.

회사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표 로서 지배기업, 관계기업의 투자자 또는 공동지배기업의 참여자가 투자자산을 피투 자자의 보고된 성과와 순자산에 근거하여 지분법 회계처리를 적용하여 표시한 재무 제표입니다.

3. 유의적인 회계정책 및 회계정책의 변경

가. 회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

회사는 2023년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 개정 기준서를 신규로 적용 하였습니다.

- 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 개념체계의 인용

인식할 자산과 부채의 정의를 개정된 재무보고를 위한 개념체계를 참조하도록 개정 되었으나, 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 및 해석서 제 2121호 '부담금'의 적용범위에 포함되는 부채 및 우발부채에 대해서는 해당 기준서 를 적용하도록 예외를 추가하고, 우발자산이 취득일에 인식되지 않는다는 점을 명확 히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되 며, 조기적용이 허용됩니다.

- 기업회계기준서 제1016호 '유형자산' 개정 - 의도한 사용 전의 매각금액

기업이 자산을 의도한 방식으로 사용하기 전에 생산된 품목의 판매에서 발생하는 수익을 생산원가와 함께 당기손익으로 인식하도록 요구하며, 유형자산의 취득원가에서 차감하는 것을 금지하고 있습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다.

- 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 개정 - 손실부담계약: 계약이행원가

손실부담계약을 식별할 때 계약이행원가의 범위를 계약 이행을 위한 증분원가와 계약 이행에 직접 관련되는 다른 원가의 배분이라는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다.

당분기말 현재 상기 기준서의 개정이 당사의 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

나. 당사가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 적용하지 아니한 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류

보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다.

- 기업회계기준서 제1117호 '보험계약' 제정

기업회계기준서 제1117호'보험계약'은 기업회계기준서 제1104호'보험계약'을 대체합니다. 보험계약에 따른 모든 현금흐름을 추정하고 보고시점의 가정과 위험을 반영한 할인율을 사용하여 보험부채를 측정하고, 매 회계연도별로 계약자에게 제공한 서비스(보험보장)를 반영하여 수익을 발생주의로 인식하도록 합니다. 또한, 보험사건과 관계없이 보험계약자에게 지급하는 투자요소(해약/만기환급금)는 보험수익에서 제외하며, 보험손익과 투자손익을 구분 표시하여 정보이용자가 손익의 원천을 확인할 수 있도록 하였습니다. 동 기준서는 2023년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되며, 기업회계기준서 제1109호'금융상품'을 적용한 기업은 조기적용이 허용됩니다

- 기업회계기준서 제1001호 '채무제표 표시' - '회계정책'의 공시

중요한 회계정책을 정의하고 공시하도록 하며, 중요성 개념을 적용하는 방법에 대한 지침을 제공하기 위하여 국제회계기준 실무서 2 '회계정책 공시'를 개정하였습니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되며 조기적용이 허용됩니다.

- 기업회계기준서 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류' - '회계추정'의 정의

회계추정을 정의하고, 회계정책의 변경과 구별하는 방법을 명확히 하였습니다. 동 개정 사항은 2023년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되며 조기적용이 허용됩니다.

- 기업회계기준서 제1012호 '법인세' - 단일거래에서 생기는 자산과 부채에 대한 이연법인세

자산 또는 부채가 최초로 인식되는 거래의 최초 인식 예외 요건에 거래시점 동일한 가산할 일시적차이와 차감할 일시적차이를 발생시키지 않는 거래라는 요건을 추가하였습니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다.

다. 중요한 판단과 추정불확실성의 주요 원천

재무제표를 작성함에 있어 경영진은 회계정책 적용과 자산, 부채 및 수익, 비용에 영향을 미치는 판단, 추정 및 가정을 해야 합니다. 실제 결과는 이러한 추정치와 다를 수 있습니다.

재무제표 작성을 위해 당사 회계정책의 적용과 추정 불확실성의 주요 원천에 대해 경영진이 내린 중요한 판단은 2022년 12월 31일로 종료되는 회계연도에 대한 연차재무제표와 동일합니다.

라. 유의적인 회계정책

회사가 한국채택국제회계기준에 따른 재무제표 작성에 적용한 유의적인 회계정책은 아래 기술되어 있으며 주석 3에서 설명하고 있는 회계정책의 변경을 제외한 당분기 및비교 표시된 전기의 재무제표는 동일한 회계정책을 적용하여 작성되었습니다.

(1) 종속기업투자

회사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호에 따른 별도재무제표입니다. 회사는 종속기업에 대한 투자자산에 대하여 기업회계기준서 제1027호에 따른 지분법을 선택하여 회계처리하고 있습니다. 한편, 종속기업으로부터 수취하는 배당금은 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 지분법투자주식의 차감으로 인식하고 있습니다.

(2) 현금 및 현금성자산

회사는 취득일로부터 만기일이 3개월 이내인 투자자산을 현금및현금성자산으로 분류하고 있습니다. 지분상품은 현금성자산에서 제외되나 상환일이 정해져 있고 취득일로부터 상환일까지의 기간이 단기인 우선주와 같이 실질적인 현금성자산인 경우에는 현금성자산에 포함됩니다.

(3) 비파생금융자산

1) 인식 및 최초 측정

매출채권과 발행 채무증권은 발행되는 시점에 최초로 인식됩니다. 다른 금융상품과 금융부채는 회사가 금융상품의 계약당사자가 되는 때에만 인식됩니다.

유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권을 제외하고는 최초 인식시점에 금융자산이나 금융부채를 공정가치로 측정하며 당기손익-공정가치측정금융자산 또는 당기

손익-공정가치측정금융부채가 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득이나 해당 금융부채의 발행과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가감합니다. 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권은 최초에 거래가격으로 측정합니다.

2) 분류 및 후속측정

최초 인식시점에 금융자산은 상각후원가, 기타포괄손익-공정가치측정채무상품, 기타포괄손익-공정가치측정지분상품 또는 당기손익-공정가치로 측정되도록 분류합니다. 금융자산은 회사가 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하지 않는 한 최초 인식 후에 재분류되지 않으며 이 경우 영향 받는 모든 금융자산은 사업모형의 변경 이후 첫 번째 보고기간의 첫 번째 날에 재분류됩니다.

금융자산이 다음 두 가지 조건을 모두 만족하고 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정되지 않는 경우에 상각후원가로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원금과 원금잔액에 대한 이자지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

채무상품이 다음 두 가지 조건을 충족하고 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정되지 않는 경우에 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원리금 지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

단기매매를 위해 보유하는 것이 아닌 지분상품의 최초 인식 시에 회사는 투자자산의 공정가치의 후속적인 변동을 기타포괄손익으로 표시하도록 선택할 수 있습니다. 다만 한번 선택하면 이를 취소할 수 없습니다. 이러한 선택은 투자 자산별로 이루어집니다.

기타포괄손익-공정가치측정지분상품은 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 배당은 배당금이 명확하게 투자원금의 회수를 나타내지 않는다면 당기손익으로 인식합니다.

다른 순손익은 기타포괄손익으로 인식하고 어떠한 경우에도 당기손익으로 재분류하지 않습니다.

상기에서 설명된 상각후원가나 기타포괄손익-공정가치로 측정되지 않는 모든 금융자산은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 이러한 금융자산은 모든 파생금융자산을 포함합니다. 최초 인식시점에 회사는 상각후원가나 기타포괄손익-당기손익으로 측정되는 금융자산을 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정한다면 회계불일치를 제거하거나 유의적으로 줄이는 경우에는 해당 금융자산을 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정할 수 있습니다. 다만 한번 지정하면 이를 취소할 수 없습니다.

3) 금융자산의 제거

회사는 금융자산의 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸한 경우 금융자산의 현금흐름을 수취할 계약상 권리를 양도하고 이전된 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 실질적으로 이전한 경우 또는 회사가 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 보유 또는 이전하지 아니하고 금융자산을 통제하고 있지 않은 경우에 금융자산을 제거합니다.

회사가 재무상태표에 인식된 자산을 이전하는 거래를 하였지만 이전되는 자산의 소유에 따른 대부분의 위험과 보상을 보유하고 있는 경우에는 이전된 자산을 제거하지 않습니다.

4) 금융자산과 금융부채의 상계

회사는 회사가 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 갖고 있고 차액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에만 금융자산과 금융부채를 상계하고 재무상태표에 순액으로 표시합니다.

(4) 금융자산의 손상 및 제각

회사는 다음 자산의 기대신용손실에 대해 손실충당금을 인식합니다.

- 상각후원가측정금융자산
- 기타포괄손익-공정가치측정채무상품
- 기업회계기준서 제1115호에서 정의된 계약자산

회사는 12개월 기대신용손실로 측정되는 다음의 금융자산을 제외하고는 전체기간

기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정합니다.

- 보고기간말에 신용이 위험이 낮다고 결정된 채무증권
- 최초 인식 이후 신용위험(즉, 금융자산의 기대존속기간동안에 걸쳐 발생할 채무불이행 위험)이 유의적으로 증가하지 않은 기타 채무증권과 은행예금

매출채권과 계약자산에 대한 손실충당금은 항상 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 측정됩니다.

금융자산의 계약상 현금흐름 전체 또는 일부의 회수에 대한 합리적인 기대가 없는 경우 해당 자산을 제거합니다. 고객의 지속적인 지급여부, 법에 따른 소멸시효 등을 고려하여 회수에 대한 합리적인 기대가 있는지를 평가하고 제각각의 시기와 금액을 개별적으로 결정합니다. 회사는 제각각한 금액이 유의적으로 회수할 것이라는 기대를 갖고 있지 않습니다. 그러나 제각각된 금융자산은 회사의 만기가 된 금액의 회수 절차에 따라 회수활동의 대상이 될 수 있습니다.

(5) 유형자산

유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있습니다. 유형자산의 원가에는 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는데 직접 관련되는 원가 및 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

유형자산은 최초 인식 후에 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 하고 있습니다.

유형자산을 구성하는 일부의 원가가 당해 유형자산의 전체 원가와 비교하여 유의적이라면 해당 유형자산을 감가상각할 때 그 부분은 별도로 구분하여 감가상각하고 있습니다.

유형자산의 제거로 인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정되고 그 차액은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

유형자산은 자산의 취득원가에서 잔존가치를 차감한 금액에 대하여 아래에 제시된 내용연수에 걸쳐 해당 자산에 내재되어 있는 미래 경제적 효익의 예상 소비 형태를 가장 잘 반영한 정액법으로 상각하고 있습니다.

구 분	내용연수
건물	40년

구 분	내용연수
건축물	40년
기계장치	10년
기타유형자산	5년

회사는 매 보고기간말에 자산의 잔존가치와 내용연수 및 감가상각방법을 재검토하고 재검토 결과 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

(6) 무형자산

무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다. 무형자산은 사용 가능한 시점부터 잔존가치를 영(0)으로 하여 5년 동안 정액법으로 상각하고 있습니다.

내용연수가 유한한 무형자산의 상각기간과 상각방법은 매 보고기간말에 재검토하고 내용연수가 비한정인 무형자산에 대해서는 그 자산의 내용연수가 비한정이라는 평가가 계속하여 정당한 지를 매 보고기간말에 재검토하며 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

후속지출은 관련되는 특정자산에 속하는 미래의 경제적 효익이 증가하는 경우에 한하여 자본화하며 내부적으로 창출한 영업권 및 상표명 등을 포함한 다른 지출은 발생 즉시 비용화하고 있습니다.

(7) 비금융자산의 손상

이연법인세자산을 제외한 모든 비금융자산에 대해서는 매 보고기간말마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 검토하며 만약 그러한 징후가 있다면 당해자산의 회수가능액을 추정하고 있습니다.

회수가능액은 개별 자산별로 또는 개별 자산의 회수가능액을 추정할 수 없다면 그 자산이 속하는 현금창출단위별로 추정하고 있습니다. 회수가능액은 사용가치와 순공정가치 중 큰 금액으로 결정하고 있습니다. 사용가치는 자산이나 현금창출단위에서 창출될 것으로 기대되는 미래현금흐름을 화폐의 시간가치 및 미래현금흐름을 추정할 때 조정되지 아니한 자산의 특유위험에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 적절한 할인율로 할인하여 추정합니다.

자산이나 현금창출단위의 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우 자산의 장부금액을 감소시키며 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

매 보고기간말에 과거기간에 인식한 손상차손이 더 이상 존재하지 않거나 감소된 것을 시사하는 징후가 있는지를 검토하고 직전 손상차손의 인식시점 이후 회수가능액을 결정하는데 사용된 추정치에 변화가 있는 경우에만 환입합니다. 손상차손환입으로 증가된 장부금액은 과거에 손상차손을 인식하기 전 장부금액의 감가상각 또는 상각 후 잔액을 초과할 수 없습니다.

(8) 비파생금융부채

회사는 계약상 내용의 실질과 금융부채의 정의에 따라 금융부채를 당기손익인식금융부채와 기타금융부채로 분류하고 계약의 당사자가 되는 때에 재무상태표에 인식하고 있습니다.

① 당기손익인식금융부채

당기손익인식금융부채는 단기매매금융부채나 최초 인식시점에 당기손익인식금융부채로 지정한 금융부채를 포함하고 있습니다. 당기손익인식금융부채는 최초 인식 후 공정가치로 측정하며 공정가치의 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최초 인식시점에 발행과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

② 기타금융부채

당기손익인식금융부채로 분류되지 않은 비파생금융부채는 기타금융부채로 분류하고 있습니다. 기타금융부채는 최초 인식시 발행과 직접 관련되는 거래원가를 차감한 공정가치로 측정하고 있습니다. 후속적으로 기타금융부채는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정되며 이자비용은 유효이자율법을 적용하여 인식합니다.

금융부채는 소멸한 경우 즉, 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료된 경우에 한하여 재무상태표에서 제거하고 있습니다.

(9) 종업원급여

① 단기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간말부터 12개월 이내에 결제될 단기종업원급여는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을 근무용역이 제공된 때에 당

기손익으로 인식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고 있습니다.

② 퇴직급여 : 확정기여제도

확정기여제도와 관련하여 일정기간 종업원이 근무용역을 제공하였을 때에는 그 근무용역과 교환하여 확정기여제도에 납부해야 할 기여금에 대하여 자산의 원가에 포함되는 경우를 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 납부해야 할 기여금은 이미 납부한 기여금을 차감한 후 부채(미지급비용)로 인식하고 있습니다. 또한, 이미 납부한 기여금이 보고기간말 이전에 제공된 근무용역에 대해 납부하여야 하는 기여금을 초과하는 경우에는 초과 기여금 때문에 미래 지급액이 감소하거나 현금이 환급되는 만큼을 자산(선급비용)으로 인식하고 있습니다.

③ 퇴직급여 : 확정급여제도

확정급여제도는 확정기여제도를 제외한 모든 퇴직연금제도입니다. 일반적으로 확정급여제도는 연령, 근속연수나 급여수준 등의 요소에 의하여 종업원이 퇴직할 때 지급받을 퇴직연금급여의 금액이 확정됩니다. 확정급여제도와 관련하여 재무상태표에 계상된 부채는 보고기간말 현재 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감한 금액입니다. 확정급여채무는 매년 독립된 보험계리인에 의해 예측단위 적립방식에 따라 산정되며 확정급여채무의 현재가치는 그 지급시점과 만기가 유사한 우량회사채의 이자율로 기대미래현금유출액을 할인하여 산정됩니다. 한편, 순확정급여부채와 관련한 재측정요소는 기타포괄손익으로 인식됩니다.

제도개정, 축소 또는 정산이 발생하는 경우 과거근무원가 또는 정산으로 인한 손익은 당기손익으로 인식됩니다.

④ 해고급여

회사는 해고급여의 제안을 더 이상 철회할 수 없을 때와 해고급여의 지급을 수반하는 구조조정에 대한 원가를 인식할 때 중 이른 날에 해고급여에 대한 비용을 인식합니다. 해고급여의 지급일이 12개월이 지난 후에 도래하는 경우에는 현재가치로 할인하고 있습니다.

(10) 납입자본

보통주는 자본으로 분류하며 자본거래와 직접 관련되어 발생하는 증분원가는 세금효

과를 반영한 순액으로 자본에서 차감하고 있습니다.

회사가 자기지분상품을 재취득하는 경우에 이러한 지분상품은 자기주식의 과목으로 자본에서 직접 차감하고 있습니다. 자기지분상품을 매입 또는 매도하거나 발행 또는 소각하는 경우의 손익은 당기손익으로 인식하지 아니합니다.

(11) 수익

회사의 수익은 LED디스플레이 제품 및 상품 판매 수입으로 구성되어 있습니다.

회사는 2018년 1월 1일부터 기업회계기준서 제1115호(고객과의 계약에서 생기는 수익)을 최초 적용하였으며 고객과의 계약에서 생기는 수익과 관련된 제품 및 상품 판매수입은 제품 및 상품의 소유에 따른 위험과 효익이 대부분 구매자에게 이전되어 수익 및 원가 등을 측정가능한 시점에 수익을 인식합니다.

한편 배당금수익은 주주로서 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 수익으로 인식하고 있습니다.

(12) 금융수익

금융수익은 이자수익으로 구성되어 있습니다. 이자수익은 기간의 경과에 따라 유효이자율법을 적용하여 당기손익으로 인식하고 배당금수익은 주주로서 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 수익으로 인식하고 있습니다.

(13) 법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성되어 있으며 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식되는 거래나 사건 또는 사업결합에서 발생하는 세액을 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

① 당기법인세

당기법인세는 당기의 과세소득을 기초로 산정하고 있습니다. 과세소득은 포괄손익계산서상의 법인세비용차감전순이익에서 다른 과세기간에 가산되거나 차감될 손익 및 비과세항목이나 손금불인정항목을 제외하므로 포괄손익계산서상 손익과 차이가 있습니다. 회사의 당기법인세와 관련된 미지급법인세는 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율을 사용하여 계산하고 있습니다.

② 이연법인세

이연법인세부채와 이연법인세자산을 측정할 때에는 보고기간말에 회사가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따른 세효과를 반영하고 있습니다. 종속기업, 관계기업 및 조인트벤처 투자지분에 관한 가산할 일시적 차이에 대해서는 회사가 일시적차이의 소멸시점을 통제할 수 있으며 예측가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고는 모두 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한, 차감할 일시적차이로 인하여 발생하는 이연법인세자산은 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고 일시적차이가 사용될 수 있는 기간에 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간말에 검토하고 이연법인세자산으로 인한 혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 보고기간말 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 당해 자산이 실현되거나 부채가 지급될 보고기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 측정하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 동일 과세당국이 부과하는 법인세이고 회사가 인식된 금액을 상계할 수 있는 법적 권한을 가지고 있으며 당기 법인세부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다. 배당금 지급에 따라 추가적으로 발생하는 법인세비용이 있다면 배당금 지급과 관련한 부채가 인식되는 시점에 인식하고 있습니다.

(14) 주당이익

회사는 보통주 기본주당이익을 당기순손익에 대하여 계산하고 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다. 기본주당이익은 보통주에 귀속되는 당기순손익을 보고기간 동안에 유통된 보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어 계산하고 있습니다.

(15) 부문별 정보

회사는 한국채택국제회계기준 제1108호 '영업부문'에 따른 보고부문이 단일부문으로 기업전체 수준에서의 부문별 정보는 다음과 같습니다.

① 매출에 대한 정보

(단위:원)		
구 분	당분기	전분기
제품매출	3,044,953,252	7,232,574,433
용역매출	255,161,756	1,207,220,320
독점유통권매출	980,172,000	-
합 계	4,280,287,008	8,439,794,753

② 주요 고객에 대한 정보

회사매출의 10% 이상을 차지하는 곳은 당분기 3개, 전분기 2개 업체입니다.

4. 사용이 제한된 금융상품

당분기말과 전기말 현재 사용이 제한된 금융상품은 없습니다.

5. 외화자산 및 외화부채

당분기말과 전기말 현재 외화자산 및 외화부채의 내용은 다음과 같습니다.

(단위:원)				
구 분	당분기말		전기말	
	외화	원화환산액	외화	원화환산액
단기대여금	USD 1,005,500	1,310,970,900	USD 845,500	1,071,502,150
	GBP 682,000	1,101,395,900	GBP 682,000	1,041,870,940
외상매출금	JPY 42,731,400	419,383,053	JPY 42,731,400	407,307,158
	USD 2,810,193	3,663,929,724	USD 850,193	1,077,449,677
	CNY 16,949,831	3,205,721,700	CNY 16,801,831	3,048,524,373
	GBP 107,595	173,761,353	GBP 107,595	164,370,417
미수금	USD 10,581	13,795,768	USD 10,581	13,409,555
외화자산 소계	USD 3,826,274.	9,888,958,398	USD 1,706,274.	6,824,434,270
	GBP 789,595.		GBP 789,595.	
	JPY 42,731,400		JPY 42,731,400	
	CNY 16,949,832		CNY 16,801,831	
매입채무	GBP 6,309	10,188,720	GBP 6,309	9,638,070
외화부채 소계	GBP 6,309	10,188,720	GBP 6,309	9,638,070

회사는 당분기 중 외화자산부채의 원화환산으로 인하여 외화환산이익 286,747천원, 외화환산손실 551천원이 발생하였으며 전기 중 외화자산부채의 원화환산으로 인하여 외화환산이익 82,471천원, 외화환산손실 172,069천원이 발생하였습니다.

6. 범주별 금융상품

(1) 당분기말과 전기말 현재 범주별 금융상품의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
재무상태표 상 자산	당분기말	전기말
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	136,150,872	136,150,872
상각후원가 측정 금융자산		
현금및현금성자산	195,694,020	121,714,648
매출채권및기타채권	12,443,681,172	9,276,716,383
보증금	5,631,366,866	5,653,797,636
합 계	18,406,892,930	15,188,379,539

(단위:원)		
재무상태표 상 부채	당분기말	전기말
상각후원가 측정 금융부채		
매입채무	239,272,647	1,775,734,630
기타금융부채	4,743,759,782	4,807,817,778
단기차입금	9,101,703,999	12,166,375,000
전환사채	2,423,135,699	-
장기차입금	5,500,000,000	5,500,000,000
리스부채	97,578,679	155,170,091
합 계	22,105,450,806	24,405,097,499

(2) 당분기와 전기 중 금융상품 범주별 순손익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기	전기
당기손익-공정가치측정금융자산		
평가손익	-	-
처분손익	-	-
상각후원가 측정 금융자산		
이자수익	61,953,648	195,002,335
환손익	286,747,288	(127,643,003)
처분손익	-	-
상각후원가 측정 금융부채		
이자비용	(423,489,758)	(1,055,735,449)
환손익	(930,620)	250,152
합 계	(75,719,442)	(988,376,117)

7. 매출채권

(1) 당분기말과 전기말 현재 매출채권 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)				
구 분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매출채권	8,578,763,750	-	5,124,542,997	-
현재가치할인차금	-	-	-	-
대손충당금	-	-	-	-
매출채권 순액	8,578,763,750	-	5,124,542,997	-

(2) 당분기말과 전기말 현재 매출채권의 약정회수기일기준 연령분석은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
연체되지 않은 채권	8,578,763,750	5,124,542,997
연체되었으나 손상되지 않은 채권	-	-
손상된 채권	-	-
합 계	8,578,763,750	5,124,542,997

(3) 당분기와 전기 중 대손충당금의 변동은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기	전기
기 초	-	4,626,948,761
당기설정액	-	3,762,166,516
제각액	-	(8,389,115,277)
기 말	-	-

8. 기타유동금융자산

당분기말과 전기말 현재 기타유동금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
단기대여금	2,912,366,800	2,920,373,090
미수수익	895,666,824	837,463,084
미수금	56,883,798	394,337,212
합 계	3,864,917,422	4,152,173,386

9. 기타유동자산

당분기말과 전기말 현재 기타유동자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
선급금	7,403,584,412	5,458,228,264
선급비용	23,855,016	19,232,521
합 계	7,427,439,428	5,477,460,785

10. 재고자산

당분기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)						
구 분	당분기말			전기말		
	취득원가	평가손실 총당금	장부금액	취득원가	평가손실 총당금	장부금액
제 품	3,853,651,550	-	3,853,651,550	4,578,410,323	-	4,578,410,323
원재료	2,061,723,140	(243,167,780)	1,818,555,360	1,544,975,330	(247,825,774)	1,297,149,556
합 계	5,915,374,690	(243,167,780)	5,672,206,910	6,123,385,653	(247,825,774)	5,875,559,879

11. 장기금융자산

(1) 당분기말과 전기말 현재 장기금융자산의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	136,150,872	136,150,872
합 계	136,150,872	136,150,872

(2) 당분기와 전기 중 기타포괄손익-공정가치측정금융자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기	전기
기 초 금 액	136,150,872	136,150,872
취득(처분)금액	-	-
기 말 금 액	136,150,872	136,150,872

12. 종속회사 및 관계기업투자주식

(1) 당분기말과 전기말 현재 종속회사 및 관계기업 현황은 다음과 같습니다.

구분	회사명	소유지분율		소재지	사용 재무제표일	업종
		당분기말	전기말			
종속 회사	지프레이م	100.00%	100.00%	한국	2023.03.31	제조업
	G-SMATT EUROPE	76.55%	76.55%	영국	2023.03.31	판매업
	G-SMATT AMERICA	38.04%	38.04%	미국	2023.03.31	판매업
	G-SMATT TECH	100.00%	100.00%	중국	2023.03.31	제조업
관계 기업	천진중절능지능유리 과학기술유한회사	33.00%	33.00%	중국	2023.03.31	제조업
	G-SMATT JAPAN	28.73%	28.73%	일본	2023.03.31	판매업
	G-SMATT HONGKONG	20.00%	20.00%	홍콩	2023.03.31	판매업

(2) 당분기말과 전기말 현재 종속회사 및 관계기업의 요약재무현황은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위: 원)						
구분	회사명	자산	부채	매출액	당기순이익 (손실)	총포괄손익
종속 회사	지프레이م	7,448,483,525	8,980,955,514	39,261,820	(382,681,462)	(382,681,462)
	G-SMATT EUROPE	1,840,571,872	8,112,040,051	17,633,133	(313,087,674)	(647,729,949)
	G-SMATT TECH	70,387,597	8,264,685,715	-	(75,507,458)	(406,786,541)
	G-SMATT AMERICA	3,898,427,855	3,828,967,805	376,929,912	(456,332,619)	(451,472,157)
관계 기업	천진중절능지능유리 과학기술유한회사	35,951,282,582	43,339,641,566	-	(375,930,691)	(375,930,691)
	G-SMATT JAPAN	12,440,703,615	6,331,730,590	2,539,769,232	85,648,868	85,648,868
	G-SMATT HONGKONG	480,150,914	5,300,748,747	-	(359,667,407)	(359,667,407)

② 전기말

(단위:원)						
구분	회사명	자산	부채	매출액	당기순이익 (손실)	총포괄손익
중속 회사	지프레임	7,570,108,991	8,614,840,538	2,019,882,181	(1,454,033,366)	(1,592,235,780)
	G-SMATT EUROPE	1,831,827,904	7,455,566,134	269,690,814	(3,897,609,947)	(3,653,442,604)
	G-SMATT TECH	94,304,233	7,881,815,810	48,587,939	(12,467,407,030)	(11,953,276,816)
	G-SMATT AMERICA	4,308,107,119	3,787,174,912	4,226,781,581	(4,026,785,361)	(3,935,428,277)
관계 기업	천진중절능지능유리 과학기술유한회사	34,547,935,247	41,269,367,291	34,312,158	(2,476,042,627)	(2,476,042,627)
	G-SMATT JAPAN	13,439,110,190	7,359,069,350	6,891,063,447	(323,995,941)	(323,995,941)
	G-SMATT HONGKONG	476,881,161	4,835,790,440	-	(1,434,508,232)	(1,434,508,232)

(3) 당분기말과 전기말 현재 중속회사 및 관계기업의 재무정보금액을 중속회사 및 관계기업에 대한 지분의 장부금액으로 조정한 내역은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:원)						
구분	회사명	당분기말 순자산(a)	지분율(b)	순자산 지분금액 (a×b)	영업권	장부금액
중속 회사	지프레임	(1,532,471,989)	100.00%	-	-	-
	G-SMATT EUROPE	(6,271,468,179)	76.55%	-	-	-
	G-SMATT AMERICA	69,460,050	38.04%	26,422,603	-	26,422,603
	G-SMATT TECH	(8,194,298,118)	100.00%	-	-	-
	소 계				26,422,603	-
관계 기업	천진중절능지능유리 과학기술유한회사	(7,388,358,984)	33.00%	-	-	-
	G-SMATT JAPAN	6,108,973,025	28.73%	1,755,107,950	757,378,204	2,512,486,154
	G-SMATT HONGKONG	(4,820,597,833)	20.00%	-	-	-
	소 계			1,755,107,950	757,378,204	2,512,486,154

② 전기말

(단위:원)						
구분	회사명	전기말 순자산(a)	지분율(b)	순자산 지분금액 (a×b)	영업권	장부금액
중속 회사	지프레임	(1,044,731,547)	100.00%	-	-	-
	G-SMATT EUROPE	(5,623,738,230)	76.55%	-	-	-
	G-SMATT AMERICA	520,932,207	38.04%	198,162,612	-	198,162,612
	G-SMATT TECH	(7,787,511,575)	100.00%	-	-	-
	소 계			198,162,612	-	198,162,612
관계 기업	천진중절능지능유리 과학기술유한회사	(6,721,432,044)	33.00%	-	-	-
	G-SMATT JAPAN	6,080,040,840	28.73%	1,746,795,733	757,378,204	2,504,173,937
	G-SMATT HONGKONG	(3,955,148,214)	20.00%	-	-	-
	소 계			1,746,795,733	757,378,204	2,504,173,937

(4) 당분기와 전기 중 중속기업 및 관계기업에 대한 지분법 평가내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위:원)						
회사명	기초	취득(처분)	지분법손익	손상차손	기타증감액	기말
지프레임(*1)	-	-	-	-	-	-
G-SMATT EUROPE(*1)	-	-	-	-	-	-
G-SMATT TECH(*1)	-	-	-	-	-	-
G-SMATT AMERICA	198,162,612	-	(173,588,929)	-	1,848,920	26,422,603
소 계	198,162,612	-	(173,588,929)	-	1,848,920	26,422,603
천진중절능지능유리 과학기술유한회사(*1)	-	-	-	-	-	-
G-SMATT JAPAN	2,504,173,937	-	24,606,920	-	(16,294,703)	2,512,486,154
G-SMATT HONGKONG(*1)	-	-	-	-	-	-
소 계	2,504,173,937	-	24,606,920	-	(16,294,703)	2,512,486,154
합 계	2,702,336,549	-	(148,982,009)	-	(14,445,783)	2,538,908,757

(*1) 지분법평가대상 순자산금액이 영(0)보다 작아 지분법 적용을 중단하였습니다.

② 전기

(단위:원)						
회사명	기초	취득(처분)	지분법손익	손상차손	기타증감액	기말
지프레임(*1)	3,138,315,625	-	(3,138,315,625)		-	-
G-SMATT EUROPE(*1)	-	-	-		-	-
G-SMATT TECH(*1)	4,165,765,239	-	(4,165,765,239)		-	-
G-SMATT AMERICA	3,552,171,067	1,839,407,000	(1,992,608,360)	(2,760,300,869)	(440,506,226)	198,162,612
소 계	10,856,251,931	1,839,407,000	(9,296,689,224)	(2,760,300,869)	(440,506,226)	198,162,612
천진중절능지능유리 과학기술유한회사(*1)	-	-	-		-	-
G-SMATT JAPAN	3,215,179,941	-	(93,084,034)		(617,921,970)	2,504,173,937
G-SMATT HONGKONG(*1)	-	-	-		-	-
소 계	3,215,179,941	-	(93,084,034)		(617,921,970)	2,504,173,937
합 계	14,071,431,872	1,839,407,000	(9,389,773,258)	(2,760,300,869)	(1,058,428,196)	2,702,336,549

(*1) 지분법평가대상 순자산금액이 영(0)보다 작아 지분법적용을 중단하였습니다.

13. 유형자산

(1) 당분기와 전기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위:원)						
구분	기초장부가액	취득	처분	감가상각비	기타증감	기말장부가액
토지	4,177,283,014	-	-	-	-	4,177,283,014
건물	2,775,411,768	-	-	(17,382,554)	-	2,758,029,214
기계장치	1,542,949,023	-	-	(41,295,211)	-	1,501,653,812
차량운반구	20,328,837	-	-	(1,179,746)	-	19,149,091
공구와기구	3,828,573	-	-	(1,591,821)	-	2,236,752
집기비품	39,589,644	-	-	(3,499,859)	-	36,089,785
시설장치	80,734,331	-	-	(6,200,006)	-	74,534,325
사용권자산	156,545,092	-	-	(59,707,304)	-	96,837,788
합 계	8,796,670,282	-	-	(130,856,501)	-	8,665,813,781

② 전기

(단위:원)						
구분	기초장부가액	취득	처분	감가상각비	기타증감	기말장부가액
토지	4,479,853,520	4,177,283,014	(4,479,853,520)	-	-	4,177,283,014
건물	7,359,669,645	2,781,205,945	(7,152,291,998)	(213,171,824)	-	2,775,411,768
구축물	520,031,108	-	(505,925,374)	(14,105,734)	-	-
기계장치	2,632,336,014	1,509,653,642	(2,007,264,043)	(591,776,590)	-	1,542,949,023
차량운반구	-	23,594,717	-	(3,265,880)	-	20,328,837
공구와기구	16,163,273	-	(1,000)	(12,333,700)	-	3,828,573
집기비품	30,068,827	28,000,000	-	(18,479,183)	-	39,589,644
시설장치	123,772,569	-	(1,548,268)	(41,489,970)	-	80,734,331
사용권자산	-	31,685,695	-	(264,702,350)	389,561,747	156,545,092
합계	15,161,894,956	8,551,423,013	(14,146,884,203)	(1,159,325,231)	389,561,747	8,796,670,282

(2) 보유토지 공시지가

당분기말과 전기말 현재 회사 보유토지의 공시지가는 다음과 같습니다.

(단위:원)				
소재지	면적 (㎡)	당분기말		전기말
		장부가액	공시지가	공시지가
경기도 평택시 청북면 삼계리 402-7	9,634	3,187,452,344	2,945,113,800	2,945,113,800
경기도 평택시 청북면 삼계리 402-8	310	102,564,898	32,581,000	32,581,000
경기도 평택시 청북면 삼계리 402-15	16	5,293,672	1,926,400	1,926,400
경기도 평택시 청북면 삼계리 433-12	491	162,363,542	21,739,782	21,739,782
경기도 평택시 청북면 삼계리 425-1	2,175	719,608,558	664,897,500	664,897,500
합계	12,626	4,177,283,014	3,666,258,482	3,666,258,482

14. 무형자산

(1) 당분기와 전기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위:원)						
구분	기초	취득	처분	무형자산상각	계정 대체	기말
산업재산권	74,916,197	-	-	(8,200,977)	-	66,715,220
소프트웨어	169,906,207	-	-	(31,656,510)	-	138,249,697
독점판매권	2,010,661,208	-	-	(194,669,522)	-	1,815,991,686
합계	2,255,483,612	-	-	(234,527,009)	-	2,020,956,603

② 전기

(단위:원)						
구 분	기초	취득	처분	무형자산상각	계정 대체	기말
산업재산권	112,556,851	-	-	(37,640,654)	-	74,916,197
개발비	377,685,283	-	(377,685,283)	-	-	-
소프트웨어	298,537,487	-	-	(128,631,280)	-	169,906,207
독점판매권(*)	-	-	-	(781,546,583)	2,792,207,791	2,010,661,208
합 계	788,779,621	-	(377,685,283)	(947,818,517)	2,792,207,791	2,255,483,612

(*) 전기 중 독점판매권에 대한 계정을 선급비용에서 무형자산으로 계정 재분류 하였습니다.

15. 보험가입자산

(단위:원)			
보험종류	부보자산	부보액	비고
Package Insurance	건물, 기계장치, 재고자산 등	20,200,000,000	메리츠화재
보험증권	자동차	21,130,000	KB손해보험, DB손해보험

회사는 상기 보험 외에 종업원에 대한 산재보험과 차량운반구에 대한 종합보험 및 책임보험 등에 가입하고 있습니다.

16. 차입금

(1) 당분기말과 전기말 현재 회사의 단기차입금 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)				
차입금종류	차입처	이자율	당분기말	전기말
단기차입금	국민은행	8.15%	800,000,000	800,000,000
		8.15%	354,600,300	360,000,000
	SBI저축은행	7.14%	920,000,000	920,000,000
	주식회사 삼성증권	6.00%	802,500,000	802,500,000
	웨일제1호중소중견	8.00%	4,500,000,000	4,500,000,000
	파워젠	10.98%	970,000,000	-
	얼머스	6.00%	321,000,000	321,000,000
	한&파트너스 코스닥	-	-	166,800,000
	한&파트너스 스카이	-	-	104,250,000
	한&파트너스 블루	-	-	83,400,000
	한&파트너스 H	-	-	10,425,000
	기타	-	433,603,699	4,098,000,000
합 계			9,101,703,999	12,166,375,000

(2) 당분기말과 전기말 현재 회사의 장기차입금 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)				
차입금종류	차입처	이자율	당분기말	전기말
장기차입금	새마을금고	9.00%	4,500,000,000	4,500,000,000
		8.70%	1,000,000,000	1,000,000,000
소 계			5,500,000,000	5,500,000,000
차감: 유동성장기부채			-	-
차감 후			5,500,000,000	5,500,000,000

(3) 담보제공 및 보증내역

회사는 상기 장단기차입금 및 전환사채에 대하여 유형자산 9,850백만원을 담보로 제공하고 있습니다. 또한, 기술보증기금으로부터 986백만원, 대표이사등으로부터 6,420백만원의 보증을 제공받고 있습니다.

(4) 당분기말과 전기말 현재 전환사채의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)					
구 분	발행일	상환일	이자율	당분기말	전기말
제4회 전환사채	2023.03.23	2024.03.23	10%	2,500,000,000	-
	가산: 상환할증금			75,000,000	-
	차감: 전환권조정			(73,479,891)	-
	차감: 할인발행차금			(78,384,410)	-
합 계				2,423,135,699	-

상기 전환사채의 세부 발행조건은 다음과 같습니다.

구 분	제4회 전환사채
표면이자율	10%
만기보장수익률	13%
전환기간	2023.06.23~2024.03.23
전환시 발행할 주식의 종류	기명식 보통주
전환가액	9,200원/주

17. 순확정급여부채

(1) 당분기말과 전기말 현재 순확정급여부채로 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	1,763,783,339	1,660,633,699
사외적립자산의 공정가치	(149,062,170)	(149,062,170)
순확정급여부채	1,614,721,169	1,511,571,529

(2) 당분기와 전기 중 확정급여채무의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기	전기
기초금액	1,660,633,699	1,130,553,097
당기근무원가	113,122,611	290,738,008
이자원가	-	-
재측정요소:		
- 인구통계적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	-	-
- 재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	-	332,485,361
- 경험적조정으로 인한 보험수리적손익	-	-
지급액	(9,972,971)	(93,142,767)
관계사 전출입으로 인한 효과	-	-
기말금액	1,763,783,339	1,660,633,699

(3) 사외적립자산의 변동내역

(단위:원)		
구 분	당분기	전기
기초금액	149,062,170	147,237,064
이자수익	-	-
재측정요소:		
- 사외적립자산의 수익	-	4,247,038
부담금 납입액	-	-
지급액	-	(2,421,932)
기말금액	149,062,170	149,062,170

(4) 사외적립자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
정기예금	149,062,170	149,062,170

(5) 당분기말과 전기말 현재 주요 보험수리적가정의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:%)		
구 분	당분기말	전기말
기대임금상승률	4.50%	4.50%
할인율	5.18%	5.18%

18. 자본금

(1) 당분기말 현재 자본금의 내용은 다음과 같습니다.

구 분	보통주
발행할 주식의 총수	50,000,000 주
1주당금액	500 원
발행한 주식의 총수	21,111,153 주
납입자본금	10,555,576,500 원

(2) 당분기 중 자본금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)			
구 분	기초	유상증자	기말
자본금	10,043,970,000	511,606,500	10,555,576,500

(3) 당분기말과 전기말 현재 자본잉여금의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
주식발행초과금	69,344,692,075	64,745,551,275

19. 기타자본항목

(1) 당분기와 전기 중 기타자본항목의 증감내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위:원)				
구 분	기초	증감	당기손익 (이익잉여금) 으로의 재분류	기말
자기주식처분익	(772,301,772)		-	(772,301,772)
주식매입선택권	2,802,613,693	262,937,552	-	3,065,551,245
관계기업 기타포괄손익 중 지분해당액	(3,514,790,705)	(14,445,783)	-	(3,529,236,488)
기타자본잉여금	114,576,542	-	-	114,576,542
합 계	(1,369,902,242)	248,491,769	-	(1,121,410,473)

② 전기

(단위:원)				
구 분	기초	증감	전기손익 (이익잉여금) 으로의 재분류	기말
자기주식처분익	995,000,000	(1,767,301,772)	-	(772,301,772)
주식매입선택권	1,913,869,314	888,744,379	-	2,802,613,693
관계기업 기타포괄손익 중 지분해당액	(2,677,574,002)	(837,216,703)	-	(3,514,790,705)
기타자본잉여금	114,576,542	-	-	114,576,542
합 계	345,871,854	(1,715,774,096)	-	(1,369,902,242)

20. 이월결손금

(1) 당분기말과 전기말 현재 이월결손금내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
부의지분법이익잉여금변동	22,610,719	22,610,719
미처리결손금	55,604,745,708	55,711,892,123
합 계	55,627,356,427	55,734,502,842

21. 비용의 성격별 분류

당분기와 전분기 중 비용의 성격별 분류내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기	전분기
제품 및 재공품의 변동	203,352,969	1,648,204,453
원재료 및 상품매입액	734,444,750	2,244,401,952
종업원급여	1,123,684,779	946,023,306
감가상각비 및 기타상각비	337,547,754	321,548,722
기타비용	1,412,236,262	1,322,279,145
합 계	3,811,266,514	6,482,457,578

22. 판매비와관리비

당분기와 전분기 중 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
급여	513,150,760	513,150,760	501,895,490	501,895,490
퇴직급여	58,008,615	58,008,615	44,818,542	44,818,542
복리후생비	67,457,834	67,457,834	42,765,980	42,765,980
여비교통비	78,815,108	78,815,108	43,019,025	43,019,025
접대비	18,876,000	18,876,000	5,504,100	5,504,100
통신비	2,869,447	2,869,447	2,437,594	2,437,594
수도광열비	553,590	553,590	11,962,420	11,962,420
전력비	16,007,210	16,007,210	18,252,236	18,252,236
세금과공과	27,253,740	27,253,740	63,857,815	63,857,815
감가상각비	66,822,115	66,822,115	51,964,278	51,964,278
지급임차료	19,118,356	19,118,356	41,539,780	41,539,780
수선비	-	-	30,070,000	30,070,000
보험료	1,464,438	1,464,438	2,974,429	2,974,429
경상연구개발비	66,871,092	66,871,092	94,128,663	94,128,663
운반비	47,030,837	47,030,837	120,632,301	120,632,301
교육훈련비	30,000	30,000	-	-
도서인쇄비	1,504,039	1,504,039	845,820	845,820
사무용품비	5,768,502	5,768,502	20,669,010	20,669,010
소모품비	7,184,757	7,184,757	2,116,065	2,116,065
지급수수료	262,269,649	262,269,649	244,931,261	244,931,261
광고선전비	90,000,000	90,000,000	27,127,304	27,127,304
하자보수비	-9,022,470	-9,022,470	-	-
잡비	-	-	1,531,310	1,531,310
무형자산상각비	199,777,572	199,777,572	6,294,477	6,294,477
주식보상비용	262,937,552	262,937,552	-	-
안전관리비	-	-	1,200,000	1,200,000
합 계	1,804,748,743	1,804,748,743	1,380,537,900	1,380,537,900

23. 기타수익 및 기타비용

(1) 기타수익

(단위:원)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
지분법이익	24,606,920	24,606,920	152,910,371	152,910,371
배당금수익	-	-	2,376,000	2,376,000
잡이익	21,143	21,143	167,345,247	167,345,247
합 계	24,628,063	24,628,063	322,631,618	322,631,618

(2) 기타비용

(단위:원)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
지분법손실	173,588,929	173,588,929	359,461,383	359,461,383
잡손실	64,256,482	64,256,482	211,345,872	211,345,872
합 계	237,845,411	237,845,411	570,807,255	570,807,255

24. 법인세비용

(1) 당분기와 전분기의 법인세비용의 주요 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기	전분기
법인세 부담액	-	-
일시적차이로 인한 이연법인세 변동액	72,937,289	-
자본에 직접 반영된 법인세비용	-	-
기타	-	-
법인세비용	72,937,289	-

(2) 당분기와 전기 중 미래의 법인세과세소득에서 차감하거나 가산하는 일시적차이의 증감내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

구 분	당분기 차감할(가산할) 일시적 차이			(단위:원)
	기초	증감	기말	이연법인세자산 (부채)
	외화환산손실	172,068,699	(171,518,049)	550,650
외화환산이익	(82,470,992)	(204,276,296)	(286,747,288)	(59,930,183)
퇴직급여충당부채	1,660,633,699	103,149,640	1,763,783,339	368,630,718
퇴직연금운용자산	(149,062,170)	-	(149,062,170)	(31,153,994)
감가상각누계액	1,509,063,651	-	1,509,063,651	315,394,303
감가상각누계액	634,980,069	-	634,980,069	132,710,834
종속및관계기업투자주식	55,500,029,078	-	55,500,029,078	-
매도가능금융자산	(242,733,457)	-	(242,733,457)	(50,731,293)
기타포괄손익_공정가치금융자산	38,033,104	-	38,033,104	7,948,919
이자수익	(837,463,084)	(58,203,740)	(895,666,824)	(187,194,366)
지분법자본변동	726,059,435	-	726,059,435	-
원재료평가충당금	247,825,774	(4,657,994)	243,167,780	50,822,066
제품보증충당금	45,554,579	(12,022,470)	33,532,109	7,008,211
외상매출금	4,287,656,983	-	4,287,656,983	896,120,309
단기대여금	8,085,716,029	-	8,085,716,029	1,689,914,650
미수금	530,161,994	-	530,161,994	110,803,857
선급금	188,559,016	-	188,559,016	39,408,834
미수수익	1,260,412,223	-	1,260,412,223	263,426,155
지분법주식 손상차손	2,760,300,869	-	2,760,300,869	-
리스부채	155,170,091	(57,591,412)	97,578,679	20,393,944
임차보증금(현재가치할인차금)	9,442,564	(3,569,230)	5,873,334	1,227,527
사용권자산	(156,545,092)	59,707,304	(96,837,788)	(20,239,098)
대손충당금	-	-	-	-
이월결손금	526,600,167	-	526,600,167	110,059,435
합 계	76,869,993,229	(348,982,247)	76,521,010,982	3,664,735,914

② 전기

(단위:원)				
구 분	전기 차감할(가산할) 일시적 차이			이연법인세자산 (부채)
	기초	증감	기말	
외화환산손실	89,969,284	82,099,415	172,068,699	35,962,358
외화환산이익	(503,321,644)	420,850,652	(82,470,992)	(17,236,437)
퇴직급여충당부채	1,130,553,097	530,080,602	1,660,633,699	347,072,443
퇴직연금운용자산	(147,237,064)	(1,825,106)	(149,062,170)	(31,153,994)
감가상각누계액	1,509,063,651	-	1,509,063,651	315,394,303
기계장치(재평가)	(569,191,678)	569,191,678	-	-
토지(재평가)	(1,778,137,124)	1,778,137,124	-	-
감가상각누계액	634,980,069	-	634,980,069	132,710,834
종속및관계기업투자주식	39,043,721,861	16,456,307,217	55,500,029,078	-
매도가능금융자산	(242,733,457)	-	(242,733,457)	(50,731,293)
기타포괄손익_공정가치금융자산	38,033,104	-	38,033,104	7,948,919
이자수익	(1,920,026,785)	1,082,563,701	(837,463,084)	(175,029,785)
선급금	203,666,667	(203,666,667)	-	-
지분법자본변동	(426,113,796)	1,152,173,231	726,059,435	-
원재료평가충당금	-	247,825,774	247,825,774	51,795,587
제품보증충당금	-	45,554,579	45,554,579	9,520,907
외상매출금	-	4,287,656,983	4,287,656,983	896,120,309
단기대여금	-	8,085,716,029	8,085,716,029	1,689,914,650
미수금	-	530,161,994	530,161,994	110,803,857
선급금	-	188,559,016	188,559,016	39,408,834
미수수익	-	1,260,412,223	1,260,412,223	263,426,155
지분법주식 손상차손	-	2,760,300,869	2,760,300,869	-
리스부채	-	155,170,091	155,170,091	32,430,549
임차보증금(현재가치할인차금)	-	9,442,564	9,442,564	1,973,496
사용권자산	-	(156,545,092)	(156,545,092)	(32,717,924)
대손충당금	12,170,299,222	(12,170,299,222)	-	-
이월결손금	-	526,600,167	526,600,167	110,059,435
합 계	49,233,525,407	27,636,467,822	76,869,993,229	3,737,673,203

(3) 이연법인세자산에 대한 미래 실현가능성은 일시적차이가 실현되는 기간동안 과세소득을 창출할 수 있는 회사의 능력, 전반적인 경제환경과 산업에 대한 전망 등 다양한 요소들을 고려하여 평가합니다. 회사는 주기적으로 이러한 사항들을 검토하고 있으며, 당분기말 현재 지분법적용투자주식과 관련한 이연법인세자산 12,328백만원 은 인식되지 않았습니다.

25. 특수관계자와의 거래

(1) 당분기말 현재 회사의 특수관계자 내역은 다음과 같습니다.

구분	회사명
종속회사	지프레임, G-SMATT EUROPE, G-SMATT Tech, G-SMATT America
관계기업	천진중절능지능유리과학기술유한회사, G-SMATT HongKong, G-SMATT Japan,

(2) 당분기와 전기 중 특수관계자와의 주요 매출, 매입 등 거래내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위: 원)						
구분	회사명	매출 등		매입 등		
		매출	기타수익	원재료매입	고정자산매입	기타비용
종속 회사	지프레임	460,530	-	39,261,820	-	-
	G-SMATT EUROPE	-	30,483,930	-	-	9,903,010
	G-SMATT AMERICA	-	20,687,910	-	-	-
합 계		460,530	52,121,550	39,261,820	-	9,903,010

② 전기

(단위: 원)						
구분	회사명	매출 등		매입 등		
		매출	기타수익	원재료매입	고정자산매입	기타비용
종속 회사	지프레임	4,682,000	-	364,170,560	-	-
	G-SMATT EUROPE	-	99,170,539	-	-	-
	G-SMATT TECH	498,187,986	-	-	-	793,049
	G-SMATT AMERICA	512,687,970	66,235,874	-	-	49,388,600
관계 기업	G-SMATT JAPAN	11,973,245	-	-	-	-
합 계		1,027,531,201	165,406,413	364,170,560	-	50,181,649

(3) 당분기말과 전기말 현재 특수관계자에 대한 채권, 채무의 내역은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:원)							
구분	회사명	채권 등			채무 등		
		매출채권	대여금	기타채권	매입채무	차입금	기타채무
종속 회사	지프레이م	-	-	4,722,178,626	-	-	-
	G-SMATT EUROPE	130,157,703	1,101,395,900	326,374,690	10,188,720	-	-
	G-SMATT TECH	3,205,721,700	-	280,000,000	-	-	-
	G-SMATT AMERICA	1,108,481,724	1,245,780,900	257,720,788	-	-	-
관계 기업	G-SMATT JAPAN	419,383,053	-	-	-	-	-
합 계		4,863,744,180	2,347,176,800	5,586,274,104	10,188,720	-	-

② 전기말

(단위:원)							
구분	회사명	채권 등			채무 등		
		매출채권	대여금	기타채권	매입채무	차입금	기타채무
종속 회사	지프레이م	5,150,200	-	3,506,858,807	-	-	-
	G-SMATT EUROPE	123,123,327	1,105,235,940	300,959,960	9,638,070	-	-
	G-SMATT TECH	3,048,524,373	-	280,000,000	-	-	-
	G-SMATT AMERICA	1,077,449,677	1,008,137,150	236,646,665	-	-	-
관계 기업	G-SMATT JAPAN	407,307,158	-	-	-	-	-
합 계		4,661,554,735	2,113,373,090	4,324,465,432	9,638,070	-	-

(4) 당분기와 전기 중 특수관계자에 대한 자금거래 내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위:원)					
구분	회사명	자금대여거래		자금차입거래	
		대여	회수	차입	상환
종속회사	G-SMATT AMERICA	237,643,750	-	-	-
합 계		237,643,750	-	-	-

② 전기

(단위:원)					
구분	회사명	자금대여거래		자금차입거래	
		대여	회수	차입	상환
관계기업	G-SMATT JAPAN	-	-	-	206,048,000
합 계		-	-	-	206,048,000

(5) 당분기말 현재 특수관계자로부터 제공받은 담보의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)			
회사명	담보내역	장부금액	제공처
대표이사 등	연대보증	5,500,000,000	새마을금고
	부동산 담보	920,000,000	SBI저축은행

(6) 당분기말 현재 회사가 특수관계자에게 제공한 담보의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)			
회사명	담보내역	장부금액	제공처
지프레임	연대보증	1,825,321,600	유디제구차유통화전문유한회사

(7) 당분기와 전분기 중 주요 경영진에 대한 보상내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기	전분기
단기종업원급여	309,950,130	307,550,120
퇴직급여	53,885,777	25,629,177
합 계	363,835,907	333,179,297

주요 경영진에는 당사 활동의 계획, 운영, 통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 이사(비상임 포함) 및 감사가 포함되어 있습니다.

26. 우발채무 및 약정사항

(1) 약정사항

(단위:원)				
거래처	약정사항	한도	사용	잔액
SBI저축은행	운영자금	920,000,000	920,000,000	-
KB국민은행	중소기업자금대출	354,600,300	354,600,300	-
	중소기업자금대출	800,000,000	800,000,000	-
새마을금고	중소기업자금대출	4,500,000,000	4,500,000,000	-
	중소기업자금대출	1,000,000,000	1,000,000,000	-
합 계		7,574,600,300	7,574,600,300	-

27. 현금흐름에 관한 사항

(1) 영업활동으로 인한 현금흐름

(단위:원)		
구 분	당분기	전분기
가. 당기순이익(손실)	107,146,415	1,858,512,306
나. 조정	1,025,021,979	614,003,779
법인세비용(수익)	72,937,289	-
감가상각비	130,856,501	249,301,159
무형자산상각비	234,527,009	107,035,150
주식보상비용	262,937,552	-
퇴직급여	113,122,611	76,584,279
이자비용	423,489,758	38,149,884
외화환산손실	550,650	43,288,884
지분법평가손실	173,588,929	359,461,383
하자보수충당비	(9,022,470)	-
재고자산평가손실	(4,657,994)	-
이자수익	(61,953,648)	(6,746)
지분법평가이익	(24,606,920)	(152,910,371)
외화환산이익	(286,747,288)	(106,899,843)
다. 운전자본의 변동	(3,797,597,786)	(9,665,015,719)
매출채권의 감소(증가)	(3,261,799,788)	191,734,165
미수금의 감소(증가)	337,839,627	(58,467,388)
미수수익의 감소(증가)	-	(55,211,022)
선급금의 감소(증가)	(1,836,056,148)	1,089,084,511
선급비용의 감소(증가)	(4,622,495)	200,451,885
재고자산의 감소(증가)	208,010,963	325,579,022
장기매출채권의 감소(증가)	-	301,907,100
퇴직연금운용자산의 증가(감소)	-	(100,000)
매입채무의 증가(감소)	(1,536,461,983)	(1,987,385,153)
미지급금의 증가(감소)	1,512,748,207	(6,530,201,058)
예수금의 증가(감소)	1,607,540	16,096,160
선수금의 증가(감소)	1,103,963,883	(2,350,853,062)
미지급비용의 증가(감소)	(234,923,209)	(777,966,555)
장기미지급금의 증가(감소)	(17,340,000)	(16,404,711)
제품보증충당금증가(감소)	(3,000,000)	-
유동성리스부채증가(감소)	(46,176,668)	-
비유동성리스부채의증가(감서)	(11,414,744)	-
퇴직금의 지급	(9,972,971)	(13,279,613)
영업활동에서 창출된 현금흐름	(2,665,429,392)	(7,192,499,634)

(2) 당분기와 전분기 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기	전분기
지분법자본변동	(14,445,783)	1,361,057,603
출자전환	4,116,065,000	-

28. 주당이익

기본주당이익은 보통주에 귀속되는 당기순이익을 가중평균유통보통주식수로 나누어 산출하는 바, 그 계산내역은 다음과 같습니다.

(1) 기본주당이익

(단위:원,주)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
보통주당기순이익(손실)	107,146,415	107,146,415	1,858,512,306	1,858,512,306
가중평균유통보통주식수	20,707,860	20,707,860	17,248,333	17,248,333
기본주당이익	5	5	108	108

① 당분기

(단위:주)			
구 분	주식수	가중치	적 수
전기이월	20,087,940	90	1,807,914,600
유상증자	823,213	60	49,392,780
유상증자	200,000	32	6,400,000
소 계			1,863,707,380
일 수			90
가 중 평 균 유통 보 통 주 식 수			20,707,860

② 전분기

(단위:주)			
구 분	주식수	가중치	적 수
전기이월	14,760,493	90	1,328,444,370
유상증자	2,487,840	90	223,905,600
소 계			1,552,349,970
일 수			90
가 중 평 균 유 통 보 통 주 식 수			17,248,333

(2) 희석주당이익

회사가 보유하고 있는 잠재적보통주는 전환사채와 주식매수선택권이 있으며 희석주당이익은 모든 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정한 가중평균유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다.

(단위:원,주)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
보통주당기순이익(손실)	107,146,415	107,146,415	1,858,512,306	1,858,512,306
보통주희석당기순이익(A)	107,146,415	107,146,415	1,858,512,306	1,858,512,306
조정가중평균보통주식수(B)	20,707,860	20,707,860	18,248,333	18,248,333
희석주당순이익((A)/(B))	5	5	102	102

29. 주식선택권

당분기말 현재 회사가 부여한 주식선택권과 관련된 주요사항은 다음과 같습니다.

(단위:원,주)	
구 분	8차
부여일	2022.03.30
발행할 주식의 총수	1,000,000
부여방법	주식교부 등
행사가격	5,000
행사가능기간	2024.03.30 ~ 2027.03.29

30. 위험관리

(1) 위험관리의 개요

회사는 금융상품을 운용함에 따라 다음과 같은 위험에 노출되어 있습니다.

- 1) 신용위험
- 2) 유동성위험
- 3) 환위험
- 4) 이자율위험

상기 위험과 관련하여 회사가 수행하고 있는 자본관리 및 위험관리의 목적, 정책 및 절차와 위험측정방법은 본 주석에서 설명하고 있으며 추가적인 양적 공시사항은 관련 주석에 포함되어 있습니다.

(2) 금융위험관리

회사는 금융상품과 관련하여 신용위험, 유동성위험, 환위험, 이자율위험 등과 같은 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 회사의 위험관리는 회사의 재무적성과에 영향을 미치는 잠재적위험을 식별하여 회사가 허용가능한 수준으로 감소, 제거 및 회피하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 회사는 전사적인 수준의 위험관리 정책 및 절차를 마련하여 운영하고 있으며 회사의 재무부에서 위험관리에 대한 총괄책임을 담당하고 있습니다. 회사의 재무부서는 이사회에서 승인된 위험관리 정책 및 절차에 따라 연결회사의 영업과 관련한 금융위험을 감시하고 관리하는 역할을 하고 있으며 금융위험의 성격과 노출정도를 분석한 주기적인 내부위험보고서를 위험관리위원회에 제출하고 있습니다. 회사의 위험관리위원회는 전반적인 금융위험관리전략을 수립하고 위험회피 수단 및 절차를 결정하며 위험관리의 효과성에 대한 사후평가를 수행하고 있습니다. 또한, 회사의 내부감사인은 위험관리 정책 및 절차의 준수여부와 위험노출 한도를 지속적으로 검토하고 있습니다. 회사의 전반적인 금융위험 관리전략은 전기와 동일합니다.

1) 신용위험관리

회사는 금융상품의 당사자 중 일방이 의무를 이행하지 않아 상대방에게 재무손실을 입힐 신용위험에 노출되어 있습니다. 회사의 경영진은 신용위험을 관리하기 위하여 신용도가 일정수준 이상인 거래처와 거래하고 있으며 금융자산의 신용보강을 위한 정책과 절차를 마련하여 운영하고 있습니다.

회사는 신규 거래처와 계약시 공개된 재무정보와 신용평가기관에 의하여 제공된 정보 등을 이용하여 거래처의 신용도를 평가하고 이를 근거로 신용거래한도를 결정하고 있으며 담보 또는 지급보증을 제공받고 있습니다. 또한, 회사는 주기적으로 거래처의 신용도를 재평가하여 신용거래한도를 재검토하고 담보수준을 재조정하고 있으며 회수가 지연되는 금융자산에 대하여는 반기 단위로 회수지연 현황 및 회수대책이 보고되고 있으며 지연사유에 따라 적절한 조치를 취하고 있습니다.

금융자산의 장부금액은 신용위험에 대한 최대노출정도를 표시하고 있습니다. 당분기 말과 전기말 현재 회사의 신용위험에 대한 최대노출정도는 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
현금및현금성자산	195,694,020	121,714,648
매출채권및기타채권	12,443,681,172	9,276,716,383
기타포괄-공정가치평가금융자산	136,150,872	136,150,872
보증금	5,631,366,866	5,653,797,636
합 계	18,406,892,930	15,188,379,539

한편, 회사는 산업은행 등의 금융기관에 현금및현금성자산 및 기타금융자산을 예치하고 있으며 신용등급이 우수한 금융기관과 거래하고 있으므로 금융기관으로부터의 신용위험은 제한적입니다.

2) 유동성위험관리

회사는 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고 현금유출예산과 실제 현금유출액을 지속적으로 분석, 검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있습니다. 회사의 경영진은 영업활동현금흐름과 금융자산의 현금유입으로 금융부채를 상환가능하다고 판단하고 있습니다.

당분기말과 전기말 현재 금융부채의 연령분석은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:원)				
구 분	장부금액	1년 이내	1년 초과 5년 이내	5년 초과
매입채무	239,272,647	239,272,647	-	-
기타금융부채	4,743,759,782	4,720,937,630	22,822,152	-
단기차입금	9,101,703,999	9,101,703,999	-	-
전환사채	2,423,135,699	2,423,135,699	-	-
장기차입금	5,500,000,000	-	5,500,000,000	-
리스부채	97,578,679	77,830,200	19,748,479	-
합 계	22,105,450,806	16,562,880,175	5,542,570,631	-

② 전기말

(단위:원)				
구 분	장부금액	1년 이내	1년 초과 5년 이내	5년 초과
매입채무	1,775,734,630	1,775,734,630	-	-
기타금융부채	4,807,817,778	4,767,655,626	40,162,152	-
단기차입금	12,166,375,000	12,166,375,000	-	-
장기차입금	5,500,000,000	-	5,500,000,000	-
리스부채	155,170,091	124,006,868	31,163,223	-
합 계	24,405,097,499	18,833,772,124	5,571,325,375	-

3) 환위험

회사는 제품수출 및 원재료수입 거래와 관련하여 CNY 등의 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 회사는 내부적으로 원화 환율변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다.

보고기간 종료일 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성자산 및 부채의 기능통화로 환산된 장부금액은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:USD,CNY,GBP,JPY,HKD)					
구 분	당분기말				
	USD	CNY	GBP	JPY	HKD
자산:					
단기대여금	1,005,500	-	682,000	-	-
외상매출금	2,810,193	16,949,831	107,595	42,731,400	-
미수금	10,581	-	-	-	-
자산소계	3,826,274	16,949,831	789,595	42,731,400	-
부채:					
매입채무	-	-	6,309	-	-
부채소계	-	-	6,309	-	-

② 전기말

(단위:USD,CNY,GBP,JPY,HKD)					
구 분	전기말				
	USD	CNY	GBP	JPY	HKD
자산:					
단기대여금	845,500	-	682,000	-	-
외상매출금	850,193	16,801,831	107,595	42,731,400	-
미수금	10,581	-	-	-	-
자산소계	1,706,274	16,801,831	789,595	42,731,400	-
부채:					
매입채무	-	-	6,309	-	-
부채소계	-	-	6,309	-	-

보고기간 종료일 현재 각 외화에 대한 원화환율 10% 변동시 환율변동이 당기손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위:원)				
구 분	당분기말		전기말	
	10%상승시	10%하락시	10%상승시	10%하락시
USD	498,869,639	(498,869,639)	216,236,138	(216,236,138)
GBP	126,496,853	(126,496,853)	119,660,329	(119,660,329)
CNY	320,572,170	(320,572,170)	304,852,437	(304,852,437)
JPY	41,938,305	(41,938,305)	40,730,716	(40,730,716)
합 계	987,876,967	(987,876,967)	681,479,620	(681,479,620)

상기 민감도 분석은 보고기간말 현재 회사의 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성 자산 및 부채를 대상으로 하였습니다.

4) 이자율위험관리

회사는 차입금과 관련하여 이자율변동위험에 노출되어 있습니다. 회사는 내부적으로 이자율 1% 변동을 기준으로 이자율위험을 측정하고 있으며 상기의 변동비율은 합리적으로 발생가능한 이자율변동위험에 대한 경영진의 평가를 반영하고 있습니다.

당분기말과 전기말 현재 회사의 차입금현황은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
단기차입금	9,101,703,999	12,166,375,000
전환사채	2,423,135,699	-
장기차입금	5,500,000,000	5,500,000,000
합 계	17,024,839,698	17,666,375,000

당분기말과 전기말 현재 차입금과 관련되어 이자율 1% 변동시 당기손익에 대한 민감도분석 내역은 다음과 같습니다.

(단위:원)				
구 분	당분기말		전기말	
	1%상승시	1%하락시	1%상승시	1%하락시
순이익증가(감소)	(170,248,397)	170,248,397	(176,663,750)	176,663,750

(3) 자본위험관리

회사의 자본관리목적은 건전한 자본구조를 유지하는데 있습니다. 회사는 자본관리지표로 부채비율을 이용하고 있으며 이 비율은 총부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있으며 총부채 및 총자본은 재무제표의 금액을 기준으로 계산합니다.

회사의 자본위험관리정책은 전기와 동일하여 당분기말과 전기말 현재 회사의 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위:원)		
구 분	당분기말	전기말
부채	25,246,444,368	26,349,392,468
자본	23,151,501,675	17,685,116,191
부채비율	109.05%	148.99%

(4) 공정가치 측정

1) 당분기말과 전기말 현재 회사 금융상품의 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위:원)				
구 분	당분기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산:				
현금및현금성자산	195,694,020	195,694,020	121,714,648	121,714,648
매출채권및기타채권	12,443,681,172	12,443,681,172	9,276,716,383	9,276,716,383
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	136,150,872	136,150,872	136,150,872	136,150,872
보증금	5,631,366,866	5,631,366,866	5,653,797,636	5,653,797,636
합 계	18,406,892,930	18,406,892,930	15,188,379,539	15,188,379,539
금융부채:				
매입채무	239,272,647	239,272,647	1,775,734,630	1,775,734,630
기타금융부채	4,743,759,782	4,743,759,782	4,807,817,778	4,807,817,778
단기차입금	9,101,703,999	9,101,703,999	12,166,375,000	12,166,375,000
전환사채	2,423,135,699	2,423,135,699	-	-
장기차입금	5,500,000,000	5,500,000,000	5,500,000,000	5,500,000,000
리스부채	97,578,679	97,578,679	155,170,091	155,170,091
합 계	22,105,450,806	22,105,450,806	24,405,097,499	24,405,097,499

2) 당분기말과 전기말 현재 공정가치로 측정 및 공시되는 회사 금융상품의 공정가치 서열체계에 따른 수준별 공시는 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:원)				
구 분	수준1	수준2	수준3	합 계
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	136,150,872	-	-	136,150,872
계	136,150,872	-	-	136,150,872

② 전기말

(단위:원)				
구 분	수준1	수준2	수준3	합 계
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	136,150,872	-	-	136,150,872
계	136,150,872	-	-	136,150,872

공정가치 측정의 투입변수 특징에 따른 공정가치 서열체계는 다음과 같습니다.

- Level 1 : 동일한 자산이나 부채에 대한 시장 공시가격
- Level 2 : 시장에서 관측가능한 투입변수를 활용한 공정가치
(단, Level 1에 포함된 공시가격은 제외)
- Level 3 : 관측가능하지 않은 투입변수를 활용한 공정가치

활성시장에서 거래되는 금융상품의 공정가치는 보고기간 종료일 현재 고시되는 시장 가격에 기초하여 산정됩니다. 거래소, 판매자, 중개인, 산업집단, 평가기관 또는 감독 기관을 통해 공시가격이 용이하게 그리고 정기적으로 이용가능하고 그러한 가격이 독립된 당사자 사이에서 정기적으로 발생한 실제 시장거래를 나타낸다면 이를 활성 시장으로 간주하며 이러한 상품들은 Level 1에 포함됩니다. Level 1에 포함된 상품들은 대부분 매도가능으로 분류된 상장주식으로 구성됩니다.

활성시장에서 거래되지 아니하는 금융상품의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 이러한 평가기법은 가능한 한 관측가능한 시장정보를 최대한 사용하고 기업고유정보는 최소한으로 사용합니다. 이때, 해당 상품의 공정가치 측정에 요구되는 모든 유의적인 투입변수가 관측가능하다면 해당 상품은 Level 2에 포함됩니다. 만약 하나 이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장정보에 기초한 것이 아니라면 해당 상품은 Level 3에 포함됩니다.

회사는 Level 3로 분류되는 공정가치 측정을 포함하여 재무보고 목적의 공정가치를 측정하고 있습니다. 재무보고 일정에 맞추어 공정가치 평가과정 및 그 결과에 대해 협의하고 있고 공정가치 Level 간 이동을 발생시키는 사건이나 상황의 변동이 일어난 보고기간 종료일에 Level 변동을 인식하고 있습니다.

금융상품의 공정가치를 측정하는 데에 사용되는 평가기법에는 다음이 포함됩니다.

- 유사한 상품의 공시시장가격 또는 딜러가격
- 파생상품의 공정가치는 보고기간 종료일 현재의 선도환율 등을 사용하여 해당 금

액을 현재가치로 할인하여 측정

나머지 금융상품에 대해서는 현금흐름의 할인기법 등의 기타기법을 사용합니다. 유동자산으로 분류된 매출채권 및 기타채권의 경우 장부가액을 공정가치의 합리적인 근사치로 추정하고 있습니다.

6. 배당에 관한 사항

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기	전전전기
		제19기 1분기	제18기	제17기	제16기
주당액면가액(원)		500	500	500	500
(연결)당기순이익(백만원)		-937	-40,797	-39,653	-28,000
(별도)당기순이익(백만원)		107	-24,913	-39,626	-28,011
(연결)주당순이익(원)		-32	-2,144	-2,473	-3,718
현금배당금총액(백만원)		-	-	-	-
주식배당금총액(백만원)		-	-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	-	-	-
현금배당수익률(%)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
주당 주식배당(주)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

[지분증권의 발행 등과 관련된 사항]

증자(감자)현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2021.12.31	유상증자(제3 자배정)	보통주	7,377,593	500	5,000	-
2022.02.19	유상증자(제3 자배정)	보통주	868,000	500	5,000	-
2022.03.03	유상증자(제3 자배정)	보통주	800,000	500	5,000	-
2022.03.29	유상증자(제3 자배정)	보통주	819,840	500	5,000	-
2022.05.31	유상증자(제3 자배정)	보통주	761,538	500	5,000	-
2022.06.29	유상증자(제3 자배정)	보통주	353,869	500	5,000	-
2022.07.29	유상증자(제3 자배정)	보통주	376,000	500	5,000	-
2022.09.01	유상증자(제3 자배정)	보통주	310,000	500	5,000	-
2022.09.30	유상증자(제3 자배정)	보통주	458,000	500	5,000	-

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
	자배정)					
2022.11.24	유상증자(제3 자배정)	보통주	242,000	500	5,000	-
2022.12.27	유상증자(제3 자배정)	보통주	338,200	500	5,000	-
2023.01.31	유상증자(제3 자배정)	보통주	823,213	500	5,000	-
2023.03.01	유상증자(제3 자배정)	보통주	200,000	500	5,000	-

미상환 전환사채 발행현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 원, 주)

종류\구분	회차	발행일	만기일	권면(전자등록)총액	전환대상 주식의 종류	전환청구가능기간	전환조건		미상환사채		비고
							전환비율 (%)	전환가액	권면(전자등록)총액	전환가능주식수	
무기명식 무보증 사모 전환사채	제4회	2023.03.23	2024.03.23	2,500,000,000	보통주	2023.06.23 ~2024.03.23	100	9,200	2,500,000,000	271,739	-
합계	-	-	-	2,500,000,000	-	-	100	9,200	2,500,000,000	271,739	-

*당사는 상기와 같이 전환사채를 발행한 바 있으며, 자세한 내용은 2023년 03월 23일 전환사채발행결정 공시를 참고 하시기 바랍니다.

[채무증권의 발행 등과 관련된 사항]

채무증권 발행실적

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면(전자등록)총액	이자율	평가등급 (평가기관)	만기일	상환 여부	주관회사
글람 주식회사	회사채	사모	2023.03.23	2,500,000,000	10%	-	2024.03.23	-	-
합 계	-	-	-	2,500,000,000	-	-	-	-	-

기업어음증권 미상환 잔액

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

단기사채 미상환 잔액

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

회사채 미상환 잔액

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	2,500,000,000	-	-	-	-	-	-	2,500,000,000
	합계	2,500,000,000	-	-	-	-	-	-	2,500,000,000

신종자본증권 미상환 잔액

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 15년이하	15년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

조건부자본증권 미상환 잔액

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

사모자금의 사용내역

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 백만원)

구 분	회차	납입일	주요사항보고서의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사유 등
			사용용도	조달금액	내용	금액	
유상증자	-	2021.12.30	-	36,888	채무상환자금	36,888	-
유상증자	-	2022.02.18	-	4,340	채무상환자금	4,340	-
유상증자	-	2022.03.02	-	4,000	채무상환자금	4,000	-
유상증자	-	2022.03.28	-	4,099	채무상환자금	4,099	-
유상증자	-	2022.05.30	-	3,808	채무상환자금	3,808	-
유상증자	-	2022.06.28	-	1,769	채무상환자금	1,769	-
유상증자	-	2022.07.28	-	1,880	채무상환자금	1,880	-
유상증자	-	2022.08.31	-	1,550	채무상환자금	1,550	-
유상증자	-	2022.09.30	-	2,290	채무상환자금	2,290	-
유상증자	-	2022.11.23	-	1,210	채무상환자금	1,210	-
유상증자	-	2022.12.26	-	1,691	채무상환자금	1,691	-
유상증자	-	2023.01.31	-	4,116	채무상환자금	4,116	-
유상증자	-	2023.03.01	-	1,000	채무상환자금	1,000	-
전환사채	4	2023.03.23	운영자금	2,500	채무상환 및 운영자금	2,500	-

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 재작성 등 유의사항

(1) 재무제표를 재작성한 경우 재작성사유, 내용 및 영향

해당사항없음

(2) 합병, 분할, 자산양수도, 영업양수도

해당사항없음

(3) 자산유동화와 관련한 자산매각의 회계처리 및 우발채무 등에 관한 사항

해당사항없음

(4) 기타 재무제표 이용에 유의하여야 할 사항

해당사항없음

나. 대손충당금 설정현황

(1) 대손충당금 설정현황

(단위:천원)				
구분	계정과목	채권금액	대손충당금	대손충당금설정률
제19기 1분기	외상매출금	4,145,398	-	0%
	단기대여금	507,721	-	0%
	미수수익	102,808	-	0%
	미수금	54,325	-	0%
	선급금	2,649,896	-	0%
	합계	7,461,148	-	0%
제 18기	외상매출금	880,833	-	0%
	단기대여금	807,000	-	0%
	미수수익	96,726	-	0%
	미수금	403,556	-	0%
	선급금	1,897,156	-	0%
	합계	4,085,271	-	0%
	외상매출금	26,296,873	4,654,217	17.70%

(단위:천원)				
구분	계정과목	채권금액	대손충당금	대손충당금설정률
제17기	단기대여금	11,097,855	8,820,946	79.48%
	미수수익	1,693,978	1,385,099	81.77%
	미수금	745,049	270,486	36.30%
	선급금	6,413,360	184,559	2.88%
	합계	46,247,115	15,315,307	33.12%
제16기	외상매출금	27,895,125	750,343	2.69%
	단기대여금	16,532,323	115,000	0.70%
	미수수익	2,005,330	6,436	0.32%
	미수금	600,209	-	-
	선급금	3,210,067	-	-
	합계	50,243,054	871,778	1.74%

※ 연결기준

(2) 대손충당금 변동현황

(단위:천원)				
구분	제19기 1분기	제18기	제17기	제16기
1. 기초 대손충당금 잔액합계	-	15,315,307	871,778	597,242
2. 순대손처리액(①-②±③)	-	-	-	(75,550)
① 대손처리액(상각채권액)	-	(24,113,187)	-	-
② 상각채권회수액	-	-	-	75,550
③ 기타증감액	-	-	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	-	8,797,880	14,443,529	350,086
4. 기말 대손충당금 잔액합계	-	-	15,315,307	871,778

※ 연결기준

(3) 매출채권 관련 대손충당금 설정방침

회사는 대차대조표일 현재 매출채권 등에 대하여 개별분석 및 과거의 실제 대손발생 경험을 근거로 장래의 대손예상액을 대손충당금으로 설정하고 있습니다.

(4) 당해 사업연도말 현재 경과기간별 매출채권 잔액현황

(단위:천원)						
구분	6월 이하	6월초과	1년초과	3년 초과	합계	
		1년이하	3년 이하			
금액	일반	3,726,015	-	-	-	3,726,015
	특수관계자	-	232	419,151	-	419,383
	계	3,726,015	232	419,151	-	4,145,398
구성비율		89.88%	0.01	10.11%	-	100.00%

※ 연결기준

다. 재고자산 현황

(1) 재고자산 보유현황

(단위:천원)				
구분	제19기 1분기	제18기	제17기	제16기
제품	4,953,652	5,894,615	4,135,645	3,161,379
원재료	1,847,467	1,316,553	1,650,892	1,461,454
상품	-	-	7,028,071	6,299,990
미완성공사	-	-	-	482,938
합계	6,801,119	7,211,168	12,814,608	11,405,761
총자산대비 재고자산 구성비율	14.01%	15.60%	14.24%	9.09%
[재고자산합계÷ 기말자산총계× 100]				

※ 연결기준

(2) 재고자산 실사내용

(가) 재고자산의 실사

당사의 재고실사는 년 1회 외부감사인의 기말감사와 관련하여 외부감사인의 입회하에 재고자산의 재고조사를 하고 있습니다.

당사는 2023년 1분기 재무제표를 작성함에 있어서 2023년 3월 31일 장부마감을 기준으로 재고실사를 실시하였습니다.

- 실사일자 : 2023년 3월 31일

- 실사기관 : 자체실사

IV. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

가. 회계감사인의 명칭 및 감사의견

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제19기 (2023년1분기)	우덕회계법인	-	-	-
제18기 (2022년)	우덕회계법인	적정	-	-
제17기 (2021년)	우덕회계법인	적정	-	-
제16기 (2020년)	우덕회계법인	적정	-	-

나. 감사용역 체결현황

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제19기 (2023년1분기)	우덕회계법인	결산감사, 반 기검토, 재고 실사 등	80,000	747	-	-
제18기 (2022년)	우덕회계법인	결산감사, 반 기검토, 재고 실사 등	80,000	747	80,000	757
제17기 (2021년)	우덕회계법인	결산감사, 반 기검토, 재고 실사 등	80,000	747	80,000	752
제16기 (2020년)	우덕회계법인	결산감사, 반 기검토, 재고 실사 등	80,000	747	80,000	757

다. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제19기 (2023년1분기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
제18기 (2022년)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
제17기 (2021년)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
제16기 (2020년)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

라. 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2023.02.27	회사측 : 대표이사 및 재무담당이사외 감사인측: 담당회계사	대면회의	기말결산시 주요 이슈
2	2023.05.10	회사측 : 대표이사 및 재무담당이사외 감사인측: 담당회계사	대면회의	분기결산시 주요 이슈

2. 내부통제에 관한 사항

가. 내부통제

감사의 감사보고서상 내부통제에 이상이 없음

나. 내부회계관리제도

해당사항 없음

다. 내부통제구조의 평가

해당사항 없음

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 개요 및 구성

당사의 보고서 공시대상기준일 현재 이사회는 5명의 이사(사내이사 4명, 기타비상무 이사 1명)으로 구성되어 있으며 이밖에 1명의 비상근감사가 활동하고 있습니다.

(1) 이사회 권한 내용

이사회는 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 주요사항을 의결합니다.

(2) 이사후보의 인적사항에 관한 주총 전 공시여부 및 주주의 추천여부

정관의 규정에 따라 주주총회 소집은 일시, 장소 및 회의의 목적사항을 총회의 2주간 전에 주주에게 서면 또는 전자문서로 통지하고 있으며 회의 목적사항이 이사의 선임에 관한 사항일 경우에는 이사후보자의 성명, 약력 등 법령이 정하는 후보자에 관한 사항을 통지하고 있습니다. 한편, 주주제안권에 의해 이사 선임의 안이 제출된 경우는 없었습니다.

(3) 사외이사 후보추천위원회 설치 및 구성 현황

당사의 보고서 공시대상기준일 현재 사외이사 후보추천위원회를 설치하고 있지 않습니다.

나. 이사회 주요결의사항 등

개최일자	의안내용	이사의성명(참석율)					
		김경래	이호준	김승식	신학열	이영우	김성은
		100.0%	-	-	100.0%	100.0%	28.6%
2023.01.06	신주식 발행의 건	찬성	-	-	찬성	찬성	불참
2023.02.13	신주식 발행의 건	찬성	-	-	찬성	찬성	불참
2023.02.24	제18기 정기주주총회 소집에 관한 건	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성
2023.03.02	Jaguar Global Growth Corporation I와 기업결합 거래 및 이를 위한 계약(BCA) 체결의 건	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성
2023.03.22	전환사채 발행의 건	찬성	-	-	찬성	찬성	불참

2023.03.29	전환사채 발행의 관한 경정의 건	찬성	-	-	찬성	찬성	불참
2023.03.30	제18기 정기주주총회	찬성	-	-	-	찬성	불참

※ 2023.03.30 이호준 사내이사, 김승식 사내이사 신규선임, 2023.03.30 신학열 사내이사 사임

다. 사외이사의 현황

해당사항 없음

라. 사외이사의 주요활동 현황 등

해당사항 없음

마. 이사회내 위원회

해당사항 없음

사외이사 및 그 변동현황

(단위 : 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
-	-	-	-	-

2. 감사제도에 관한 사항

회사는 감사위원회를 별도로 설치하고 있지 않으며 2019년 3월 28일에 개최된 정기주주총회 결의에 의하여 선임된 비상근감사 1인이 감사업무를 수행하고 있습니다.

가. 감사의 인적사항

성명	주요학력 및 경력	결격요건여부	비고
김윤수	서울대학교 법학과 학사 리베라호텔, 리베라백화점 대표이사 부산매일신문사 대표이사 現) NES 회장	해당사항 없음	-

나. 감사의 독립성

감사는 회사의 회계와 업무를 감사하며 이사회 및 타부서로부터 독립된 위치에서 업무를 수행하고 있습니다. 그 직무를 수행하기 위해 제반업무와 관련하여 관련장부 및 관계서류를 해당부서에 제출을 요구할 수 있습니다. 또한 필요시 회사로부터 영업에 관한 사항을 보고받을 수 있으며 적절한 방법으로 경영정보에 접근할 수 있습니다.

다. 감사의 주요활동내역

일자	활동내역	비고
2023.01.27	내부회계관리제도의 운영실태 평가보고	-
2023.01.27	내부감시장치에 대한 감사의 의견서	-
2023.02.03	외부감사인 선임의 건	-
2023.03.02	이사회 참석 (Jaguar Global Growth Corporation I와 기업결합 거래 및 이를 위한 계약(BCA) 체결의 건)	-
2023.03.30	감사보고	-

감사 교육 미실시 내역

감사 교육 실시여부	감사 교육 미실시 사유
미실시	당사의 감사는 전문성을 갖추고 있으므로 별도의 교육은 필요하지 않습니다.

당사는 감사 지원조직에 대하여 해당사항 없습니다.

당사는 준법지원인등 해당사항 없습니다.

3. 주주총회 등에 관한 사항

투표제도 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	미도입	미도입
실시여부	-	-	-

의결권 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	21,111,153	-
	-	-	-
의결권없는 주식수(B)	-	-	-
	-	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배 제된 주식수(C)	-	-	-
	-	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	-	-	-
	-	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	-	-	-
	-	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	21,111,153	-
	-	-	-

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주, %)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
바이오엑스	최대주주	보통주	3,339,667	16.63	3,000,000	14.21	-
김경래	등기임원	보통주	43,000	0.21	43,000	0.20	-
이호준	등기임원	보통주	400,000	1.99	400,000	1.89	-
이영우	등기임원	보통주	18,000	0.09	20,000	0.09	-
김윤수	감사	보통주	16,100	0.08	16,100	0.08	-
배주영	관계사 등기임원	보통주	2,060	0.01	2,060	0.01	-
계		보통주	3,818,827	19.01	3,481,160	16.49	-
		-	-	-	-	-	-

2. 최대주주의 주요경력 및 개요

(1) 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보

명칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
바이오엑스	3,820	김형기	13.85	-	-	김형기	13.85
		-	-	-	-	-	-

법인 또는 단체의 대표이사, 업무집행자, 최대주주의 변동내역

변동일	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
	성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
2023.12.16	김형기	13.85	-	-	-	-

변동일	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
	성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
2023.02.09	-	-	-	-	김형기(*)	13.85

(*) 기존 최대주주(주식회사 무궁화인포메이션테크놀로지)의 장외매도에 따라 2대주주가 최대주주로 변경됨

(2) 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(단위 : 백만원)

구 분	
법인 또는 단체의 명칭	바이오엑스
자산총계	28,004
부채총계	1,014
자본총계	26,989
매출액	-
영업이익	-386
당기순이익	-361

※ 재무현황은 2023년 1분기 별도재무제표 기준임

(3) 사업현황 등 회사 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요 내용 해당사항 없음

최대주주 변동내역

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주, %)

변동일	최대주주명	소유주식수	지분율	변동원인	비 고
2021.12.31	바이오엑스	2,800,000	18.97	유상증자	-
2022.01.27	바이오엑스	2,820,000	19.10	주식추가매수	-
2022.02.14	바이오엑스	2,860,000	19.38	주식추가매수	-
2022.02.19	바이오엑스	3,260,000	20.86	유상증자	-
2022.03.31	바이오엑스	3,300,000	19.13	주식추가매수	-
2022.07.07	바이오엑스	3,716,667	19.05	주식추가매수	-

변동일	최대주주명	소유주식수	지분율	변동원인	비고
2022.10.27	바이오엑스	3,666,667	18.80	주식일부매도	-
2022.11.29	바이오엑스	3,366,667	17.05	주식일부매도	-
2022.12.26	바이오엑스	3,359,667	17.01	주식일부매도	-
2022.12.27	바이오엑스	3,349,667	16.68	주식일부매도	-
2022.12.29	바이오엑스	3,339,667	16.63	주식일부매도	-
2023.01.03	바이오엑스	3,239,667	16.13	주식일부매도	-
2023.01.30	바이오엑스	3,179,667	15.83	주식일부매도	-
2023.01.31	바이오엑스	3,329,667	15.92	유상증자	-
2023.02.06	바이오엑스	3,153,667	15.08	주식일부매도	-
2023.02.28	바이오엑스	3,026,417	14.47	주식일부매도	-
2023.03.01	바이오엑스	3,126,417	14.81	유상증자	-
2023.03.09	바이오엑스	3,060,417	14.50	주식일부매도	-
2023.03.10	바이오엑스	3,050,417	14.45	주식일부매도	-
2023.03.14	바이오엑스	3,030,417	14.35	주식일부매도	-
2023.03.31	바이오엑스	3,000,000	14.21	주식일부매도	-

주식 소유현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
5% 이상 주주	(주)바이오엑스	3,000,000	14.21	최대주주
	웨일제1호중소중견기업엔 앤에이사모투자 합자회사	2,100,000	9.95	-
우리사주조합		-	-	-

소액주주현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주)

구분	주주			소유주식			비고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	3,471	3,486	99.57	10,136,460	21,111,153	48.01	-

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

임원 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
김경래	남	1958.06	대표이사	사내이사	상근	경영총괄	· 한양대학교 경영학과 · 증권감독원(現 금융감독원) 근무 · 現) 글람 대표이사	43,000	-	-	2015.05.18 ~	2025.03.30
이호준	남	1973.01	이사	사내이사	상근	경영총괄	· 영국 캠브리지대학교 생화학 박사 · 前) JP모건 상무/수석 애널리스트 · 前) M3 Capital Partners Asia Ltd 대표이사 · 現) 글람 부회장	400,000	-	-	2023.01.01~	2026.03.30
이영우	남	1973.02	이사	사내이사	상근	공장총괄	· 아주대학교 화학과 · 디와이엘텍 사업부장 · 現) 글람 연구소장	20,000	-	-	2012.01.01~	2024.03.30
김승식	남	1974.06	이사	사내이사	상근	CFO	· 강남대학교 세무학과 · 前) 에이테크솔루션 재무팀장 · 前) 스킨앤스킨 CFO · 現) 글람 CFO	-	-	-	2019.08.01~	2026.03.30
김성은	남	1971.05	이사	기타비상무이사	비상근	-	· USC MBA 석사 · 코아에프지 IB팀 담당이사 · IBK 투자증권 M&A PE팀 이사	-	-	-	-	2025.03.30
김윤수	남	1954.10	감사	감사	비상근	감사	· 서울대학교 법학과 · 리베라호텔,리베라백화점 대표이사 · 現) NES회장	16,100	-	-	2019.04.01~	2025.03.30

직원 등 현황

(기준일: 2023년 03월 31일)

(단위: 원)

직원										소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직원 수					평균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
전광유리	남	67	-	-	-	67	3.6	864,898,970	12,908,940				-
전광유리	여	14	-	-	-	14	3.3	162,421,830	11,601,559	-	-	-	-
합 계		81	-	-	-	81	3.5	1,027,320,800	12,682,973				-

주) 연간 급여 총액 및 1인 평균 급여액은 3개월간의 급여 총액 및 1인 평균 급여액입니다.

미등기임원 보수 현황

(기준일: 2023년 03월 31일)

(단위: 원)

구분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	10	191,600,100	19,160,010	-

2. 임원의 보수 등

<이사·감사 전체의 보수현황>

1. 주주총회 승인금액

(단위: 원)

구분	인원수	주주총회 승인금액	비고
등기이사	4	1,000,000,000	-
감사	1	100,000,000	-

2. 보수지급금액

2-1. 이사·감사 전체

(단위: 원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
5	118,350,030	23,670,006	-

2-2. 유형별

(단위 : 원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	4	112,350,030	28,087,508	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	-	-	-	-
감사위원회 위원	-	-	-	-
감사	1	6,000,000	6,000,000	-

주) 연간 급여 총액 및 1인 평균 급여액은 3개월간의 급여 총액 및 1인 평균 급여액입니다.

<보수지급금액 5억원 이상인 이사·감사의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위 : 원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-
-	-	-	-

2. 산정기준 및 방법

(단위 : 원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
	근로소득	급여	-	-
		상여	-	-
		주식매수선택권		

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
-		행사이익	-	-
		기타 근로소득	-	-
	퇴직소득		-	-
	기타소득		-	-

<보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위 : 원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-
-	-	-	-

2. 산정기준 및 방법

(단위 : 원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
-	근로소득	급여	-	-
		상여	-	-
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	-	-
	퇴직소득		-	-
	기타소득		-	-

<주식매수선택권의 부여 및 행사현황>

<표1>

(단위 : 원)

구분	부여받은 인원수	주식매수선택권의 공정가치 총액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	4	700,000,000	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	-	-	-
감사위원회 위원 또는 감사	-	-	-
업무집행지시자 등	12	1,423,560,000	-
계	16	2,123,560,000	-

※ 주식교부형 간주로 공정가액접근법 계산방식 중 "Black-Scholes 모형" 적용

<표2>

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 원, 주)

부여 받은자	관계	부여일	부여방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사수량	행사기간	행사 가격	의무 보유 여부	의무 보유 기간
						행사	취소	행사	취소					
김경래	등기임원	2022.03.30	신주교부	보통주	40,000	-	-	-	-	40,000	2024.03.30~2027.03.29	5,000	X	-
이호준	등기임원	2022.03.30	신주교부	보통주	40,000	-	-	-	-	40,000	2024.03.30~2027.03.29	5,000	X	-
이영우	등기임원	2022.03.30	신주교부	보통주	35,000	-	-	-	-	35,000	2024.03.30~2027.03.29	5,000	X	-
김승식	등기임원	2022.03.30	신주교부	보통주	25,000	-	-	-	-	25,000	2024.03.30~2027.03.29	5,000	X	-
신학열	미등기임원	2022.03.30	신주교부	보통주	37,000	-	-	-	-	37,000	2024.03.30~2027.03.29	5,000	X	-
김응룡	미등기임원	2022.03.30	신주교부	보통주	17,576	-	-	-	-	17,576	2024.03.30~2027.03.29	5,000	X	-
양석훈	미등기임원	2022.03.30	신주교부	보통주	18,452	-	-	-	-	18,452	2024.03.30~2027.03.29	5,000	X	-
윤현정	미등기임원	2022.03.30	신주교부	보통주	16,697	-	-	-	-	16,697	2024.03.30~2027.03.29	5,000	X	-
신재국	미등기임원	2022.03.30	신주교부	보통주	18,455	-	-	-	-	18,455	2024.03.30~2027.03.29	5,000	X	-
황세원	미등기임원	2022.03.30	신주교부	보통주	18,455	-	-	-	-	18,455	2024.03.30~2027.03.29	5,000	X	-

부여 받은자	관 계	부여일	부여방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사수량	행사기간	행사 가격	의무 보유 여부	의무 보유 기간
						행사	취소	행사	취소					
서광인	미등기임원	2022.03.30	신주교부	보통주	11,000	-	-	-	-	11,000	2024.03.30~2027.03.29	5,000	X	-
최은영	미등기임원	2022.03.30	신주교부	보통주	20,213	-	-	-	-	20,213	2024.03.30~2027.03.29	5,000	X	-
김형준	미등기임원	2022.03.30	신주교부	보통주	11,864	-	-	-	-	11,864	2024.03.30~2027.03.29	5,000	X	-
정영훈	미등기임원	2022.03.30	신주교부	보통주	25,000	-	-	-	-	25,000	2024.03.30~2027.03.29	5,000	X	-
배주영	계열회사 임원	2022.03.30	신주교부	보통주	30,000	-	-	-	-	30,000	2024.03.30~2027.03.29	5,000	X	-
김형기(*)	기타	2022.03.30	신주교부	보통주	60,000	-	-	-	-	60,000	2024.03.30~2027.03.29	5,000	X	-
기타 45명	직원	2022.03.30	신주교부	보통주	442,800	-	5,712	-	26,346	416,454	2024.03.30~2027.03.29	5,000	X	-
기타 14명	계열회사 직원	2022.03.30	신주교부	보통주	132,488	-	-	-	31,637	100,851	2024.03.30~2027.03.29	5,000	X	-

(*) 최대주주 법인의 대표이사임

※ 비상장 주식으로 증권신고서 제출일 현재 종가는 산정하지 않음

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

계열회사 현황(요약)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 사)

기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계
글람	-	7	7

※상세 현황은 '상세표-2. 계열회사 현황(상세)' 참조

타법인출자 현황(요약)

(기준일 : 2023년 03월 31일)

(단위 : 백만원)

출자 목적	출자회사수			총 출자금액			
	상장	비상장	계	기초 장부 가액	증가(감소)		기말 장부 가액
					취득 (처분)	평가 손익	
경영참여	-	7	7	2,702	-	-163	2,539
일반투자	-	-	-	-	-	-	-
단순투자	-	-	-	-	-	-	-
계	-	7	7	14,071	-	-163	2,539

※상세 현황은 '상세표-3. 타법인출자 현황(상세)' 참조

IX. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

해당사항 없음

2. 우발부채 등에 관한 사항

해당사항 없음

3. 제재 등과 관련된 사항

해당사항 없음

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

해당사항 없음

X. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

(단위 : 백만원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
지프레임	2016.05.12	경기도 평택	제조업	7,448	최대주주	여
G-SMATT EUROPE	2017.04.30	영국 옥스포드	판매업	1,840	최대주주	부
G-SMATT TECH	2017.12.20	중국 텐진	판매업	70	최대주주	부
G-SMATT AMERICA	2016.04.20	미국 LA	판매업	3,898	최대주주	부

2. 계열회사 현황(상세)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 사)

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
상장	-	-	-
		-	-
		지프레임	131311-0163405
		G-SMATT EUROPE	-
		G-SMATT TECH	-

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
비상장	7	G-SMATT AMERICA	-
		천진중절능지능유리 과학기술유한회사	-
		G-SMATT JAPAN	-
		G-SMATT HONGKONG	-

3. 타법인출자 현황(상세)

☞ 본문 위치로 이동

(기준일 : 2023년 03월 31일)

(단위 : 백만원, 주, %)

법인명	상장여부	최초취득일자	출자목적	최초취득금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
					수량	지분율	장부가액	취득(처분) 수량	금액	평가손익	수량	지분율	장부가액	총자산	당기순이익
지프레임	비상장	2016.05.12	경영참여	18,421	1,504,620	100.00	-	-	-	-	1,504,620	100.00	-	7,448	-382
G-SMATT EUROPE	비상장	2017.04.30	경영참여	3,945	381,750,000	76.55	-	-	-	-	381,750,000	76.55	-	1,840	-313
G-SMATT TECH	비상장	2017.12.20	경영참여	5,697	1	100.00	-	-	-	-	1	100.00	-	70	-75
G-SMATT AMERICA	비상장	2016.07.07	경영참여	7,067	4,659,027	38.04	198	-	-	-172	4,659,027	38.04	26	3,898	-456
천진중절능지능유리 과학기술유한회사	비상장	2014.02.26	경영참여	8,653	4,950	33.00	-	-	-	-	4,950	33.00	-	35,951	-375
G-SMATT JAPAN	비상장	2015.11.11	경영참여	1,528	1,149	28.73	2,504	-	-	8	1,149	28.73	2,512	12,440	85
G-SMATT HONGKONG	비상장	2016.01.05	경영참여	7,285	1,000,000	20.00	-	-	-	-	1,000,000	20.00	-	480	-359
합계					-	-	2,702	-	-	-164	-	-	2,538	62,130	-1,877

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

해당사항없음

2. 전문가와의 이해관계

해당사항없음