

사업보고서

(제 25 기)

사업연도 2010년 01월 01일 부터
2010년 12월 31일 까지

금융위원회

한국거래소 귀중

2011년 3월 31일

회 사 명 : 한국기술투자 주식회사

대 표 이 사 : 다까하시 요시미

본 접 소 재 지 : 서울시 강남구 역삼1동 737 강남파이낸스센터 20층
(전 화) 02-2112-6256
(홈페이지) <http://www.ktic.co.kr>

작 성 책 임 자 : (직 책) 경영지원총괄본부장 (성 명) 박 석 회 (인)
(전 화) 02-2112-6200

【 대표이사 등의 확인 】

대표이사등의 확인·서명

확 인 서

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

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

2011. 3. 31

【한국기술투자 (주)】

대표이사 【다까하시 요시미】 (서명)
신고업무담당이사 【박 석 희】 (서명)

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 회사의 법적·상업적 명칭

당사의 명칭은 한국기술투자 주식회사라고 표기합니다. 또한, 영문으로는 Korea Technology Investment Corporation이라 표기합니다. 단, 약식으로 표기할 경우에는 한국 기술투자(주) 또는 KTIC라고 표기합니다.

※ 당사는 2011년 3월 29일 제25기 정기주주총회를 통해 상호를 "에스비아이인베스트먼트 주식회사"로 변경(영문 "SBI Investment Korea Co., Ltd.")하였습니다.

나. 설립일자 및 존속기간

당사는 중소기업창업지원법에 근거하여 중소창업기업에 대한 투자 지원과 창업투자조합의 결성 등을 영위할 목적으로 1986년 11월 24일에 설립되었습니다. 또한, 1989년 8월에 벤처 캐피탈 업계 최초로 코스닥시장에 상장되어 코스닥시장에서 매매가 개시되었습니다.

다. 본사의 주소, 전화번호 및 홈페이지

- ① 주소 : 서울특별시 강남구 역삼1동 737 강남파이낸스센터 20층
- ② 전화번호 : 02-2112-6200
- ③ 홈페이지 : <http://www.ktic.co.kr>

라. 중소기업 해당여부

당사는 본 보고서 제출일 현재 중소기업기본법 제2조에 의한 중소기업에 해당됩니다.

마. 회사가 영위하는 목적사업

목 적 사 업	비 고
1. 창업자에 대한 투·융자 및 구조조정 대상기업에 대한 투자 2. 중소기업창업투자조합 및 기업구조조정조합 자금의 운용 및 관리 3. 창업자 및 중소기업에 대한 경영 및 기술 용역 4. 구조조정 대상기업의 인수 정상화 및 매각 5. 창업자 및 중소기업에 대한 자금 및 사업의 알선, 기업간 인수합병등의 중개 6. 창업과 관련되는 상담 및 정보제공, 구조조정 대상기업의 화의, 회사정리, 파산의 절차 대행 7. 구조조정 대상기업이 매각하는 영업 또는 자산의 매입 8. 금융기관 또는 성업공사가 보유하고 있는 부실채권의 매입 9. 해외기술의 알선, 보급 및 이를 촉진하기 위한 해외투자 10. 기타 중소기업창업지원법에서 규정하고 있는 중소기업창업투자회사 업무 및 산업발전법에서 규정하고 있는 기업구조조정전문회사 업무 11. 위 각 호의 기타 부대업무	

바. 주요 사업의 내용

당사의 주요 사업분야는 벤처투자(Venture Capital), 기업구조조정(CRC), 기업인수합병(M &A)입니다. 현재까지 약 130여개의 기업을 IPO시켰으며 80건 이상의 성공적인 구조 개선, 30건 이상의 M&A를 성공시켰습니다. 또한, 기업인수목적회사인 SPAC을 통하여 새로운 수익기회를 창출할 계획입니다. 이트레이드증권과 공동 설립한 이트레이드-SBI기업인수목적주식회사는 2011년내 코스닥시장 상장을 목표로 하고 있습니다.

주요 사업과 관련한 자세한 사항은 동 보고서의 "II. 사업의 내용"을 참조하시기 바랍니다.

사. 계열회사에 관한 사항

당사는 보고서 작성기준일(2010년 12월 31일) 현재 당사를 포함하여 총 11개의 계열회사가 있습니다.

계열회사와 관련한 자세한 사항은 동 보고서의 VI-4. 계열회사 등의 현황을 참조 하시기 바랍니다.

아. 신용평가에 관한 사항

① 신용평가일 : 2008년 1월 17일

② 평가대상 유가증권 등 : 회사채 (제3회 무보증 전환사채)

③ 신용평가회사 : 한국기업평가(주), 한신정평가(주)

④ 신용등급 : BB+

⑤ 등급전망 : 안정적

⑥ 기타

i) 한국기업평가(주)는 2010년 6월 24일 정기평가를 통하여 신용등급을 BB로 하향조정하였습니다.

ii) 한신정평가(주)는 2010년 3월 25일 수시평가를 통하여 신용등급을 BB로 하향조정하였습니다.

자. 연결대상 종속회사 개황

(단위 : 천원)

상호	설립일	주소	주요사업	직전사업연도 말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여 부
제이호과학기술 사모투자전문회사	2007.12.1 0	서울시 강남구 역삼1동 737	금융업 (투자자산운용)	38,620,128	약정(규약)에 따라 업무집행사원으로서 기업의 재무정책과 영업정책을 결정할 수 있는 능력이 있음	O

2. 회사의 연혁

가. 설립 이후의 변동상황

① 설립년월일 : 1986년 11월 24일

② 본점소재지의 변경

- 1986년 11월 24일 : 서울시 영등포구 여의도동 28-1 전경련회관 13층
- 1996년 7월 28일 : 서울시 강남구 대치동 983-3 해암빌딩 15층
- 1999년 7월 10일 : 서울시 강남구 대치동 1002 코스모타워 2층
- 2003년 2월 15일 : 서울시 강남구 대치동 891-10 동부금융센터 29층
- 2005년 5월 12일 : 서울시 강남구 대치동 943-19 신안빌딩 17층
- 2010년 4월 30일 : 서울시 강남구 역삼동 737 강남파이낸스센터 20층

③ 경영진의 변동

i) 2008년

- 퇴임 등 : 김형기 대표이사(퇴임), 서일우 이사(사임)
- 취임 : 정성현 대표이사

ii) 2009년

- 퇴임 등 : 정성현 대표이사(사임), 문강배 사외이사(사임)
- 취임 : 김영우 대표이사, 김세현 대표이사, 김대진 이사, 서일경 이사

iii) 2010년

- 퇴임 등 : 김영우 대표이사(사임), 김세현 대표이사(사임), 김대진 이사(사임), 서일경 이사(해임), 정건만 사외이사(해임), 심달섭 감사(사임)
- 취임 : 다카하시요시미 대표이사, 박석희 이사, 윤유식 이사, 곽태균 사외이사, 이순재 사외이사, 이성로 감사

iv) 2011년

- 퇴임 등 : 이성로 감사(사임)
- 취임 : 임용복 감사, 장정열 감사

④ 최대주주의 변동

- 2008년 10월 16일 : (주)케이티아이씨홀딩스 (KTIC 홀딩스의 장내매수)
- 2009년 12월 4일 : 에스비아이코리아홀딩스(주) (SBI 코리아홀딩스의 장내매수)

⑤ 사업목적의 변동 : 해당사항 없음

⑥ 기타 설립 이후 중요한 변동사항

- 1986년 11월 : 중소기업창업지원법에 근거하여 설립
- 1987년 11월 : 국내 최초 벤처투자조합 결성 (50억원)
- 1989년 8월 : 벤처캐피탈 업계 최초 코스닥 등록
- 1995년 11월 : 한국종합기술금융으로부터 경영권 이전 (Management Buy-Out)
- 1997년 4월 : KTIC M&A 설립
- 1997년 11월 : 제1회 벤처기업전국대회 대통령상 수상
- 1999년 6월 : 기업구조조정전문업 인가 (산업자원부)

- 1999년 8월 : 국내 최초 기업구조조정전문조합 결성 (2,080억원)
- 2000년 8월 : KTIC 미국사무소 개설
- 2000년 12월 : 대한민국벤처기업대상 공로상 수상
- 2008년 1월 : KTIC Japan 설립
- 2008년 8월 : KTIC 에너지 설립
- 2008년 9월 : KTIC E&P 설립
- 2009년 7월 : 유로네트웍스 설립
- 2010년 3월 : SBI 코리아홀딩스에서 경영권 확보 (장내매수, 유상증자 등)
- 2010년 4월 : 스카이프라이빗에쿼티 설립

나. 상호의 변경

- 보고서 작성기준일 이후 2011년 3월 29일 제25기 정기주주총회를 통해 상호를 "에스비아이인베스트먼트주식회사"로 변경(영문 "SBI Investment Korea Co., Ltd.")하였습니다.

3. 자본금 변동사항

가. 증자(감자)현황

(기준일 : 2010년 12월 31일)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2005.12.09	전환권행사	보통주	1,566,218	500	1,854	제1회 CB
2005.12.14	전환권행사	보통주	756,105	500	1,854	제1회 CB
2006.11.07	전환권행사	보통주	591,784	500	1,692	제1회 CB
2006.11.28	유상증자(제3자배정)	보통주	3,945,298	500	1,800	-
2007.04.11	전환권행사	보통주	828,498	500	1,692	제1회 CB
2007.07.10	전환권행사	보통주	295,892	500	1,692	제1회 CB
2007.07.24	전환권행사	보통주	414,248	500	1,692	제1회 CB
2007.08.09	전환권행사	보통주	295,892	500	1,692	제1회 CB
2008.05.19	전환권행사	보통주	1,128	500	1,684	제3회 CB
2009.04.08	전환권행사	보통주	281,916	500	1,294	제3회 CB
2009.04.09	전환권행사	보통주	1,336,630	500	1,294	제3회 CB
2009.04.14	전환권행사	보통주	37,092	500	1,294	제3회 CB

2009.04.15	전환권행사	보통주	77	500	1,294	제3회 CB
2009.05.18	전환권행사	보통주	537,094	500	1,294	제3회 CB
2009.07.09	전환권행사	보통주	386,398	500	1,294	제3회 CB
2009.12.02	전환권행사	보통주	772,795	500	1,294	제3회 CB
2010.02.02	유상증자(제3자배정)	보통주	6,895,700	500	1,015	-
2010.04.29	유상증자(제3자배정)	보통주	5,830,000	500	858	-
2010.07.06	유상증자(주주우선공모)	보통주	54,293,810	500	600	주주배정후 실권주 일반공모

나. 미상환 전환사채 발행현황

(기준일 : 2010년 12월 31일)
 (단위 : 원, 주)

종류\ 구분	발행일	만기일	권면총액	전환대상 주식의 종류	전환청구가 가능 기간	전환조건		미상환사채		비고
						전환 비율 (%)	전환 가액	권면총액	전환가능 주식수	
제3회 국내공모 전환사채	2008.02.19	2011.02.19	20,000,000,000	기명식 보통주	2008.05.19~ 2011.01.19	100	1,108	1,951,400,000	1,761,191	2011.2.19 전액 만기 상환하였습니다
합 계	-	-	20,000,000,000	기명식 보통주	-	100	1,108	1,951,400,000	1,761,191	-

다. 미상환 신주인수권부사채 등 발행현황

(기준일 2010년 12월 31일)
 (단위 : 원, 주)

:

종류\ 구 분	발행일	만기일	권면총액	행사대 상 주식의 종류	신주인수권 행사가 가능 기간	행사조건		미행사신주인수권부사채		비고
						행 사 비 율 (%)	행 사 가 액	권면총액	행사가 가능 주 식수	
제2회	2006.09.2	2013.09.2	20,673,495,000	기명식	2006.12.30	100	92	20,673,495,000	22,325,58	권면총액 JPY 13.5억

해외공모 신주인수 권부사채	9	9		보통주	~2013.09.2 2		6		8	(20,673,495,000원)의 사채권은 전액 조기상환하였습니다
합 계	-	-	20,673,495,000	기명식 보통주	-	100	92	20,673,495,000	22,325,588	-

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수 현황

(기준일 : 2010년 12월 31일)

(단위 : 주)

구 분		주식의 종류			비 고
		보통주	우선주	합계	
I. 발행할 주식의 총수		400,000,000	-	400,000,000	-
II. 현재까지 발행한 주식의 총수		167,066,575	-	167,066,575	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수		5,000,000	-	5,000,000	-
	1. 감자	-	-	-	-
	2. 이익소각	5,000,000	-	5,000,000	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
	4. 기타	-	-	-	-
IV. 발행주식의 총수 (II-III)		162,066,575	-	162,066,575	-
V. 자기주식수		924,172	-	924,172	-
VI. 유통주식수 (IV-V)		161,142,403	-	161,142,403	-

나. 자본금 및 1주당 가액

[2010년 12월 31일 현재]

(단위 : 원)

구 분	종 류	자본금 (액면총액)			1주당 가액			비 고
		재무제표상 자본금 (A)	발행주식의 액면총액 ('가' 의 IV×B)	유통주식의 액면총액 ('가' 의 VI×B)	1주당 액면가액 (B)	자본금 ÷ 발행주식의 총수 (A÷ '가' 의 IV)	자본금 ÷ 유통주식수 (A÷ '가' 의 VI)	

기명식	보통주	83,533,287,500	81,033,287,500	80,571,201,500	500	515.43	518.38	
합 계		83,533,287,500	81,033,287,500	80,571,201,500	500	515.43	518.38	

다. 자기주식의 취득 및 처분

(1) 자기주식 취득 및 처분 현황

(기준일 : 2010년 12월 31일)

(단위 : 주)

취득방법			주식의 종류	기초수량	변동 수량			기말수량	비고	
					취득(+)	처분(-)	소각(-)			
자본시 장법상 취득	직접 취득	장내 직접 취득	보통주	924,172	-	-	-	924,172	-	
			우선주	-	-	-	-	-		
		공개매수	보통주	-	-	-	-	-	-	
			우선주	-	-	-	-	-		
		주식매수 청구권 행사	보통주	-	-	-	-	-	-	
			우선주	-	-	-	-	-		
		소계(a)	보통주	924,172	-	-	-	924,172	-	
			우선주	-	-	-	-	-		
	신탁 계약에 의한 취득	수탁자 보유수량	보통주	-	-	-	-	-	-	
			우선주	-	-	-	-	-	-	
		현물보유수량	보통주	-	-	-	-	-	-	
			우선주	-	-	-	-	-	-	
		소계(b)	보통주	-	-	-	-	-	-	
			우선주	-	-	-	-	-	-	
		기타 취득(c)			보통주	-	-	-	-	-
					우선주	-	-	-	-	-
총 계(a+ b+ c)			보통주	924,172	-	-	-	924,172	-	
			우선주	-	-	-	-	-	-	

(2) 이익소각 현황

(단위 : 원, 주)

소각일자	소각목적	소각주식의 종류	소각주식의 수량	소각금액	소각대상주식의 취득기간	비 고
2001.08.08	주가안정	보통주	5,000,000	23,499,500,000	-	
합 계		보통주	5,000,000	23,499,500,000	-	

(3) 자기주식신탁계약 등 체결·해지 현황

[2010년 12월 31일 현재]

(단위 : 원)

구 분	기초		체결(+)		해지(-)		기말		비 고
	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	
특정금전신탁	-	-	-	-	-	-	-	-	
자산운용회사와 체결한 신탁계약	-	-	-	-	-	-	-	-	
투자회사와 체결한 주식 취득계약	-	-	-	-	-	-	-	-	
합 계	-	-	-	-	-	-	-	-	

라. 우리사주조합 주식 보유 내역

(단위 : 주)

계좌구분	주식의 종류	기초잔고	기말잔고
조합계좌	보통주	233,292	233,292

5. 의결권 현황

(기준일 : 2010년 12월 31일)

(단위 : 주)

구 분		주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	162,066,575	-
	우선주	-	-

의결권없는 주식수(B)	보통주	924,172	-
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (E = A - B - C + D)	보통주	161,142,403	-
	우선주	-	-

- 당사가 발행한 보통주 162,066,575주 중에서 자기주식 924,172주를 제외한 주식은 의결권 행사가 가능한 주식입니다.

6. 배당에 관한 사항 등

가. 최근 3사업연도 배당에 관한 사항

구 분		제25기	제24기	제23기
주당액면가액 (원)		500	500	500
당기순이익 (백만원)		-13,328	-85,686	-13,838
주당순이익 (원)		-102	-942	-170
현금배당금총액 (백만원)		-	-	-
주식배당금총액 (백만원)		-	-	-
현금배당성향 (%)		-	-	-
현금배당수익률 (%)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주식배당수익률 (%)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주당 현금배당금 (원)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주당 주식배당 (주)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

가. 업계의 현황

(1) 산업의 특성

① 벤처캐피탈의 정의

장래성은 있으나 자본과 경영기반이 취약한 기업에 대하여 위험을 기업가와 공동으로 부담하면서 자금, 경영관리, 기술지도 등 종합적인 지원을 제공함으로써 높은 자본이득을 추구하는 금융활동을 말합니다.

② 벤처캐피탈의 기능

i) 자금 지원 : 벤처기업은 통상 연구개발, 창업, 고속성장, 안정성장의 단계를 거칩니다. 이 경우 연구개발 단계에서는 자기자본이 주된 자금공급원이 되나, 창업 및 고속성장 단계에서 신용 및 담보 부족으로 인하여 금융기관 차입이 불가능한 기업의 기술력과 성장잠재력을 평가하여 자금을 투입합니다.

ii) 성장 지원 : 기업의 경영, 마케팅, 재무 관리의 전반에 걸쳐 조언을 하거나 정보를 제공하여 경영위기사 추가적인 자금공급 외에도 외부전문가의 활용 등을 통하여 투자기업을 육성합니다.

iii) 기업공개 지원

(2) 산업의 성장성

벤처캐피탈 산업은 모험 자본으로 창업 초기 벤처기업에 투자하여 성장과 발전을 통한 자본이득을 추구하므로, 주식이 거래될 수 있는 자본시장의 성숙이 그 성장의 필수요건입니다. 따라서, 정부에서는 시장 활성화를 위하여 벤처기업의 등록조건 완화, 양도차익 비과세 등의 세제지원 제도를 시행하고 있습니다.

(3) 경기변동의 특성

벤처캐피탈 산업은 다음과 같은 경기변동 사이클을 나타내고 있습니다. 즉, 「거시경제지표의 호전 ⇒ 주식시장의 호황 ⇒ IPO 시장의 활성화 ⇒ 벤처캐피탈의 실적호전 ⇒ 거시경제지표의 성장둔화 및 IPO 시장의 공급과잉 ⇒ 벤처캐피탈의 투자확대 ⇒ 거시경제지표의 악화 ⇒ 주식시장의 불황 ⇒ IPO 시장의 침체 ⇒ 벤처캐피탈의 실적악화」로 이어지는 순환주기를 가집니다. 이와 같이 벤처캐피탈 산업은 IPO 시장의 활성화와 정(+)의 상관관계를 가지고 있으며, 주식시장에 약간 후행하는 특성이 있습니다.

(4) 경쟁요소

벤처캐피탈 산업의 경쟁요소로서 자금조달 능력, 투자심사 능력, 투자포트폴리오의 산업별 전문화 정도, 네트워크인프라의 구성 능력, 영업의 국제화 정도 등으로 구분할 수 있으며, 현재 소수의 일부 우량 벤처캐피탈을 제외하면 대부분의 경쟁요소에서취약한 상태입니다.

(5) 자원조달의 특성

벤처캐피탈의 투자재원은 크게 자체 자본금 및 잉여금, 외부자금 차입, 투자조합의 3가지로

구분할 수 있으며, 투자조합을 통한 투자재원 조달의 비중이 점차 증대되고 있는 상황입니다.

(6) 관련 법령 또는 정부의 규제 등

구 분	근거법률	관할기관	주요업무
중소기업창업투자회사	중소기업창업지원법	중소기업청	- 창업 상담, 정보 제공 및 사업 알선 - 벤처기업에 대한 투·융자 - 투자조합자산의 관리 및 운용 - 위탁경영 - 해외투자 등
신기술사업금융업자	여신전문금융업법	기획재정부	- 신기술사업자에 대한 투·융자 및 경영기술지도 - 투자조합 설립 - 투자조합자산의 관리 및 운용
한국벤처투자조합	벤처기업육성에대한 특별조치법	-	- 중소창업투자회사, 신기술투자조합에 대한 출자 - 벤처기업에 대한 투자

나. 회사의 현황

(1) 영업 개황

한국기술투자(주)는 1986년 11월 '중소기업창업지원법'에 근거하여 설립된 국내 창업투자회사로서, 중소 창업기업에 대한 투자지원과 창업투자조합의 결성·운영, 기타 구조조정 및 M&A를 주된 사업으로 투자자산의 대부분을 벤처기업에 지속적으로 투자하고 있습니다. 당사 포트폴리오의 산업별 구성은 기존 IT 업종 위주의 투자에서 생명공학, 환경, 엔터테인먼트 등의 업종으로 투자가 다양화되는 양상을 보이고 있습니다.

- i) 1999년에는 코스닥시장 및 장외거래시장의 활성화와 정부의 적극적인 벤처산업지원 정책에 힘입어 핸디소프트 등 4개 투자기업의 코스닥 상장과 Silicon Image의 나스닥 상장으로 436억원의 순이익을 실현하였습니다.
- ii) 2000년에는 마크로젠 등 6개 투자기업의 상장을 통하여 창립 이래 최대인 733억원의 순이익을 창출하여 전체 코스닥기업 중 대기업인 은행, 카드사 및 통신서비스사 3사를 제외하고는 최고의 순이익 규모를 기록한 바 있습니다.
- iii) 2001년에는 한국미생물연구소, 에코솔루션 등을 상장시킨 바 있으며, 다산인터넷, 마크로젠, 피코소프트 등의 주식매각에 따른 투자수익 및 조합수익 등으로 340억원의 영업수익을 실현하였습니다.
- iv) 2002년에는 한빛소프트, 고려신용정보, ICM, CMS, 보이스웨어, 옴니텔, 콤텔시스템, NHN 등이 상장되어 투자수익 및 조합수익 등으로 387억원의 영업수익을 실현하였습니다.
- v) 2003년에는 에이스디지텍, SJ원텍, 아모텍, 오텍 등이 상장되어 투자수익 및 조합수익 등으로 310억원의 영업수익을 실현하였습니다.
- vi) 2004년에는 메가스터디, 스포츠서울, 엠택비전 등이 상장되어 투자수익 및 조합수익 등으로 178억원의 영업수익을 실현하였습니다.
- vii) 2005년에는 정부의 벤처활성화 대책 이후 증시와 경제 전반의 회복세가 점차 나아지면서 EMLSI, ADP엔지니어링, MAT, 쏘리테크, 우리ETI, SSCP 등이 상장되어 투자수익 및 조

합수익 등으로 363억원을 영업수익을 실현하였습니다.

viii) 2006년에는 주식시장의 악화와 전반적인 IT 업계의 불황에도 불구하고 영업수익 275억원과 순이익 100억원을 실현하였습니다.

ix) 2007년에는 700억원 규모의 제2호 과학기술사모투자전문회사를 결성하여 현재 운용 중이며, 하반기부터 이어진 코스닥시장의 약세에 따라 벤처캐피탈의 실적이 대부분 부진하였던 상황에도 불구하고 영업수익 542억원과 순이익 208억원을 실현하며 3년 연속 흑자경영을 달성하였습니다.

x) 2008년에는 국내 벤처캐피탈 최초로 3억달러 규모의 중동 국부펀드 운용회사로 선정되어, 중동의 풍부한 자금력과 국내의 기술력 간 상호 시너지를 극대화시켜 궁극적으로 국내 선도 벤처기업들의 제품다변화 및 시장다각화에 이바지할 수 있는 기반을 마련하였습니다. 단, 하반기에 시작된 글로벌 신용경색과 이로 인한 국내 주식시장의 침체로 인하여 영업수익 222억원과 순이익 -138억원을 기록하며 적자로 전환하였습니다.

x i) 2009년에는 투자자산의 대규모 손상차손 인식 등으로 인하여 영업수익 341억원과 순이익 -857억원을 기록하며 적자규모가 확대되었습니다.

x ii) 2010년 들어서는 자산건전성의 확보 및 재무구조 개선을 통한 영업비용의 감소로 인하여 적자규모가 축소되었습니다.

한편, 당사는 1987년에 50억원 규모의 KTIC 1호 벤처투자조합을 결성한 이래 총 23개의 벤처투자조합을 결성·운영하여 다수의 조합을 성공적으로 청산하였고 현재 8개의 조합을 운용 중입니다. 또한, 1999년에 2,080억원의 구조조정 1호 펀드를 결성한 이래 총 15개의 기업구조조정전문조합을 결성·운영하여 다수의 조합을 성공적으로 청산하였고, 현재 2개의 조합을 운용 중입니다.

(2) 취급 업무 및 상품·서비스의 개요

① 창업투자

- i) 벤처펀드의 결성 및 운영
- ii) 벤처기업에 대한 투자
- iii) 경영, 마케팅, 자금 및 기업공개 지원 등을 통한 지속적인 Value-Up 서비스 제공
- iv) 투자기업의 해외시장 진출 지원
- v) 해외자본 유치 및 첨단기술 확보를 위한 해외투자

② 기업구조조정

- i) 기업구조조정조합의 운영
- ii) 구조조정대상기업에 대한 투자
- iii) 기업회생을 위한 서비스 제공
- iv) 재무상 어려움에 처한 기업의 자산정리
- v) M&A 및 A&D

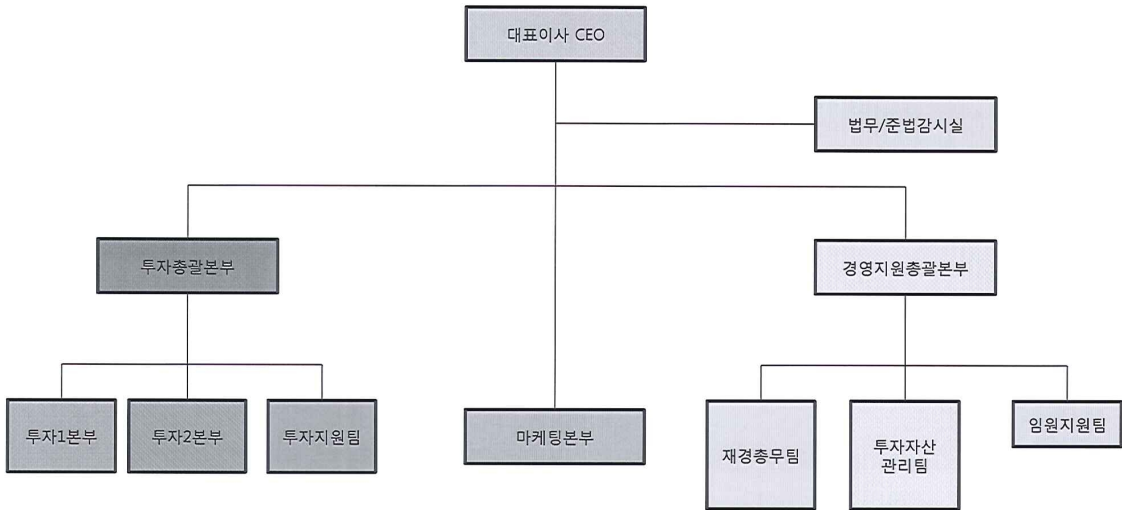
(3) 시장점유율 등

최근 3년간 투자회사 및 투자조합의 수는 다음과 같습니다.

구 분	2010년	2009년	2008년
투자회사 수	103	100	97
투자조합 수	393	366	336

(4) 조직도 (2011.3.31 기준)

한국기술투자 조직도



2. 영업의 현황

가. 영업실적

[2010년 12월 31일 현재]

(단위 : 천원, %)

영 업 종 류	영 업 수 익	구 성 비	비 고
투자수익	1,120,590	5.47	(주1)
투자조합수익	6,088,663	29.74	(주2)
운용투자수익	4,405,539	21.52	(주3)
구조조정투자수익	269,295	1.32	(주4)
구조조정조합수익	1,390,018	6.79	(주5)
기타 영업수익	7,195,468	35.15	(주6)
합 계	20,469,573	100.00	

(주1) 창업투자자산의 처분이익, 배당금, 이자, 지분법이익 등

(주2) 창업투자조합의 관리보수, 성과보수, 지분법이익 등

(주3) 경영지원자산의 처분, 배당금, 이자, 지분법이익 등

(주4) 구조조정투자자산의 처분, 배당금, 이자, 지분법이익 등

(주5) 구조조정투자조합의 관리보수, 성과보수, 지분법이익 등

(주6) 단기매매증권처분·평가이익 등

3. 영업종류별 현황

(1) 투자주식 인수 (창업투자자산) : 사업 초기의 높은 금융부담을 경감하고 재무구조의 건실화를 유도하고자 창업기업이 발행하는 주식을 인수

(단위 : 천원)

구 분	제25기	제24기	제23기
투자주식인수잔액	22,465,270	30,494,196	46,582,721
투자주식배당이익	28,196	26,624	54,067
투자주식처분이익	937,275	5,944,776	2,580,432
합 계	23,430,741	36,465,596	49,217,220

(2) 투자사채 인수 (창업투자자산) : 창업기업이 발행하는 전환사채 또는 신주인수권부사채를 인수

(단위 : 천원)

구 분	제25기	제24기	제23기
투자사채인수잔액	2,303,419	7,565,733	18,688,906
투자사채이자수익	393,611	656,188	1,184,888
투자사채처분이익	134,856	746,210	-
합 계	2,831,886	8,968,131	19,873,794

(3) 해외유가증권 인수 : 해외기술의 알선, 보급 및 이를 촉진하고자 해외투자

(단위 : 천원)

구 분	제25기	제24기	제23기
해외유가증권인수잔액	7,596,523	2,649,592	13,129,081
해외유가증권이자수익	-	-	159,959
해외유가증권처분이익	1,425,807	3,505,089	-
해외유가증권손상차손환입	2,207,891		
합 계	11,230,221	6,154,681	13,289,040

(4) 프로젝트 및 약정 투자 : 창업기업과의 약정에 의하여 매출액 또는 투자원금에 대한 일정율의 투자자금 사용료를 수입

(단위 : 천원)

구 분	제25기	제24기	제23기
프로젝트투자잔액	1,151,674	1,151,671	728,988
프로젝트투자수익	-	-	-
합 계	1,151,674	1,151,671	728,988

(5) 창업자 대여 : 투자한 기업에 대하여 일시적인 가교자금의 일환으로 단기운영자금을 신용대출

(단위 : 천원)

구 분	제25기	제24기	제23기
자금대여잔액	1,023,746	6,604,787	8,455,101
자금대여이자수익	98,493	684,448	599,555
합 계	1,122,239	7,289,235	9,054,656

(6) 투자주식 인수 (구조조정투자자산) : 구조조정대상기업이 발행하는 주식을 인수

(단위 : 천원)

구 분	제25기	제24기	제23기
투자주식인수잔액	626,135	888,351	4,958,906
투자주식처분이익	10,000	22,992	1,122,760
합 계	636,135	911,343	6,081,666

(7) 투자사채 인수 (구조조정투자자산) : 구조조정대상기업이 발행하는 전환사채 또는 신주
인수권부사채를 인수

(단위 : 천원)

구 분	제25기	제24기	제23기
투자사채인수잔액	960,001	2,000,001	3,900,000
투자사채이자수익	259,295	292,067	204,398
합 계	1,219,296	2,292,068	4,104,398

(8) 지급보증 및 경영자문 : 투자한 기업에 대한 성장지원의 일환으로 금융거래에 대한 지급
보증 및 구조조정대상기업 등에 대한 경영자문

(단위 : 천원)

구 분	제25기	제24기	제23기
지급보증잔액	-	-	-
수수료수익	15,736	36,718	5,895
합 계	15,736	36,718	5,895

(9) 창업투자조합 및 구조조정전문조합의 결성 및 관리

① 창업투자조합 : 기술집약형 중소기업에 대한 투자 및 수익시현을 목적으로 창업투자조합을 결성하고 업무집행조합원으로 관리업무를 수행

(단위 : 천원)

구 분	제25기	제24기	제23기
조합출자잔액	31,864,273	30,718,541	33,417,904
조합수익	6,088,663	4,014,080	5,626,434
합 계	37,952,936	34,732,621	39,044,338

② 구조조정전문조합 : 기술력과 성장성은 우수하나 일시적인 자금력의 부족, 시장개척의 미흡, 기타 경영상의 문제로 어려움에 처한 기업들에 대한 직접투자, 경영개선 등을 통하여 기업가치를 새롭게 창출하기 위하여 구조조정전문조합을 결성하고 업무집행조합원으로 관리업무를 수행

(단위 : 천원)

구 분	제25기	제24기	제23기
조합출자잔액	495,382	543,966	13,186,060
조합수익	1,390,018	2,168,800	4,483,057
합 계	1,885,400	2,712,766	17,669,117

4. 영업설비 등의 현황

[2010년 12월 31일 현재]

지 역	본 · 지점	출 장 소	사 무 소	합 계
서울	1	-	-	1
계	1	-	-	1

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보 및 요약연결재무정보

가. 요약재무정보

(단위 : 백만원)

구 분	제25기	제24기	제23기	제22기	제21기
[유동자산]	33,166	47,575	54,382	63,505	48,551
· 당좌자산	33,166	47,575	54,382	63,505	48,551
[창업투자자산]	66,405	79,185	121,003	125,751	132,450
· 투자실적자산	47,365	52,598	71,099	74,078	
· 경영지원자산	19,040	26,587	49,903	51,674	
[구조조정투자자산]	2,082	3,432	22,045	37,541	
[비유동자산]	17,463	23,619	42,001	18,077	14,591
· 투자자산	6,742	9,006	22,659	3	0
· 유형자산	486	85	125	174	179
· 기타비유동자산	10,235	14,528	19,217	17,900	14,412
자산총계	119,116	153,810	239,431	244,874	195,592
[유동부채]	19,172	88,545	96,364	68,182	18,725
[비유동부채]	1,182	1,578	12,482	18,467	35,880
부채총계	20,354	90,122	108,846	86,649	54,605
[자본금]	83,533	50,024	48,348	48,347	47,430
[자본잉여금]	87,651	76,470	73,807	71,998	68,959
[자본조정]	-4,506	-3,900	-8,675	-12,472	-13,988
[기타포괄손익누계액]	588	-3,729	-13,404	-2,328	-760
[이익잉여금]	-68,505	-55,177	30,509	52,680	39,346
자본총계	98,762	63,688	130,585	158,225	140,987
영업수익	20,470	34,071	22,198	54,278	27,542

영업이익	-13,378	-82,905	-18,486	20,790	7,512
법인세비용차감전순이익	-12,429	-85,803	-19,950	20,842	10,011
당기순이익	-13,328	-85,686	-13,838	20,842	10,011

나. 요약연결재무정보

연결재무제표 대상 법인은 제이호과학기술사모투자전문회사이며, 연결재무제표는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제168조의9 제⑤항에 의거 2011년 4월 30일 이내에 제출할 예정이므로 참고 바랍니다.

2. 재무제표 이용상의 유의점

가. 재무제표 작성기준

당사는 회계 처리 및 재무제표 등의 작성에 있어 창업투자회사 업무의 특수성과 정보이용자의 이해를 돕기 위하여 중소기업창업투자회사 회계처리지침에 따라 기업회계기준서의 대차대조표와 손익계산서의 구분 및 계정과목을 작성하였습니다.

(1) 제·개정된 기업회계기준서 등의 적용

① 전기 개정 기업회계기준서 등의 당기 적용 내용

한국회계기준원의 회계기준위원회가 전기에 개정한 기업회계기준서 등(기업회계기준서, 기업회계기준 등에 관한 해석, 회계기준적용의견서, 재무보고에 관한 실무의견서 포함. 이하 "기업회계기준 등")의 내용 중 당기부터 의무적용되어 당사가 당기에 최초로 적용함에 따라 당사의 당기 및 전기말 현재 순자산 및 순이익에 미치는 영향은 없습니다.

② 당기에 개정된 기업회계기준 등

한국회계기준원 및 금융감독원이 당기에 제·개정하여 발표한 기업회계기준 등을 당기에 최초로 적용함에 따라 당사의 당기 및 전기말 현재 순자산 및 순이익에 미치는 영향은 없습니다.

(2) 현금및현금성자산의 분류

당사는 통화 및 타인발행수표 등 통화대용증권과 당좌예금, 보통예금 및 큰 거래비용없이 현금으로 전환이 용이하고 이자율 변동에 따른 가치변동이 중요하지 않은 금융상품으로서 취득당시 만기일(또는 상환일)이 3개월 이내인 것을 현금및현금성자산으로 분류하고 있습니다.

(3) 수익인식기준

당사는 창업중소기업과 투자조합에 대한 투자수익, 잉여자금의 운용에 따른 운용수익 그리고 투자조합의 관리보수를 발생주의에 따라 인식하고 있습니다.

(4) 창업투자자산의 구분기재

당사는 고유업무를 목적으로 투자한 자산(단기매매증권 제외)을 창업투자자산의 계정과목으로 하여 투자자산과 구분하여 표시하고 있으며, 창업투자자산은 중소기업창업지원법에 따른 투자(사업개시일로부터 7년 이내의 기업에 대한 투자)의 경우 투자실적자산, 기타의 중소기업에 대한 투자(주식, 사채포함)의 경우 경영지원자산으로 각각 구분하여 계상하고 있습니다.

(5) 구조조정투자자산의 구분기재

당사는 구조조정대상기업에 대하여 투자한 자산을 구조조정투자자산의 계정과목으로 하여 투자자산과 구분하여 표시하고 있습니다.

(6) 대손충당금

당사는 보고기간 종료일 현재의 투자사모사채, 프로젝트투자, 약정투자, 창업자대여금 등에 대하여 장래 대손예상액을 기준으로 대손충당금을 설정하고 있습니다.

(7) 유가증권의 평가 (지분법적용투자주식 제외)

유가증권은 취득을 위하여 제공한 대가의 시장가격에 취득부대비용을 포함한 가액을취득원가로 하고 있으며, 제공한 대가의 시장가격이 없는 경우에는 취득한 유가증권의 시장가격을 취득원가로 하고 있습니다. 한편, 제공한 대가와 취득한 유가증권 모두 시장가격이 없는 경우에는 공정가액을 추정하여 취득원가로 계상하고 있습니다.

취득한 유가증권은 취득목적과 보유의도에 따라 단기매매증권, 매도가능증권으로 분류하고 있습니다.

단기매매증권, 매도가능증권은 공정가액으로 평가하고 있습니다. 시장성 있는 유가증권은 시장가격을 공정가액으로 보며 시장가격은 보고기간 종료일 현재의 종가로 하고 있습니다. 시장성이 없는 지분증권의 공정가액을 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우를 제외하고는 취득원가로 평가하고 있습니다.

공정가액 평가에 따라 발생하는 단기매매증권에 대한 미실현보유손익은 당기손익으로 처리하고 있으며 매도가능증권에 대한 미실현보유손익은 매도가능증권평가손익(기타포괄손익누계액)으로 처리하고, 매도가능증권평가손익의 누적금액은 매도가능증권을 처분하거나 손상차손을 인식하는 시점에 일괄하여 당기손익으로 처리하고 있습니다.

한편, 유가증권에 대하여 손상차손이 발생한 객관적인 증거가 있으며 회수가능가액이 유가증권의 취득원가(채무증권은 상각후취득원가)보다 작은 경우에는 손상차손의계정과목으로 하여 영업비용으로 처리하고 있으며, 동 유가증권과 관련하여 미실현보유손익이 자본항목에 남아있는 경우에는 손상차손에서 가감하고 있습니다. 그리고손상차손을 인식한 이후 손상차손의 회복이 손상차손을 인식한 기간 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련된 경우 회복된 금액을 당기이익으로 인식하되, 회복 후 장부가액이 당초에 손상차손을 인식하지 않았다면 회복일 현재의 상각후 취득원가가 되었을 금액을 초과하지 않도록 하고 있습니다. 손상차손을 인식한 기간 후에 공정가액이상승하더라도 이와 같은 손상차손의 회복에 해당되지 아니하는

경우에는 당해 공정가액 상승금액을 자본항목으로 처리하고 있습니다.

(8) 지분법적용투자주식

당사는 중대한 영향력을 행사할 수 있는 주식은 지분법을 적용하여 평가한 가액을 재무상태표가액으로 하고 있습니다. 지분변동액은 지분법적용투자주식에 가감하고 지분법피투자회사의 순자산가액 변동의 원천에 따라 회계처리하고 있습니다.

1) 지분변동액의 회계처리

당사는 지분법 적용시 지분법피투자회사의 순자산 변동액 중 당사의 지분율에 해당하는 금액(이하 "지분변동액")은 지분법피투자회사의 순자산가액 변동의 원천에 따라 회계처리하고 있습니다. 즉, ① 지분법피투자회사의 당기순이익(손실)으로 인하여 발생한 지분변동액은 지분법이익(손실)의 과목으로 하여 영업수익(비용)으로, ② 지분법피투자회사의 전기이월미처분이익잉여금의 변동으로 인한 지분변동액은 (부의)지분법이익잉여금변동의 과목으로 하여 전기이월미처분이익잉여금으로, ③ 지분법피투자회사의 당기순손익 및 전기이월미처분이익잉여금을 제외한 자본의 증가 또는 감소로 인하여 발생한 지분변동액은 (부의)지분법자본변동의 과목으로 하여 기타포괄손익누계액으로 처리하고 있습니다. 다만, 지분법피투자회사의 전기이월미처분이익잉여금이 중대한 오류수정에 의해 변동하였을 경우에는 당사의 재무제표에 미치는 영향이 중대하지 아니하면 당해 지분변동액은 지분법이익(손실)의 과목으로 하여 영업수익(비용)으로 처리하며, 지분법피투자회사의 회계정책변경에 의하여 변동하였을 경우에는 당해 지분변동액은 회계변경과 오류수정에 관한 기업회계기준에 따라 전기이월미처분이익잉여금에 반영하고 있습니다. 한편, 지분법피투자회사가 현금배당금지급을 결의하는 경우 배당결의 시점에 당사가 수취하게 될 배당금을 지분법적용투자주식에서 직접 차감하고 있습니다.

2) 투자차액의 처리

지분법적용투자주식 취득시점의 피투자회사의 식별가능한 순자산의 공정가액 중 당사가 취득한 지분율에 해당하는 금액과 취득대가의 차이금액(이하 "투자차액")은 영업권 등으로 보아 기업인수 및 합병 등 기업결합에 관한 기업회계기준에서 정하는 바에 따라 회계처리하고 있습니다. 이에 따라 영업권에 해당하는 금액은 발생연도부터 20년의 내용연수에 걸쳐 정액법으로 상각하고, 부의영업권에 해당하는 금액은 피투자회사의 식별가능한 비화폐성자산 중 상각가능자산의 가중평균내용연수에 걸쳐 정액법으로 환입하여 지분법손익에 반영하고 있습니다.

한편, 지분법적용피투자회사가 유상증자(유상감자, 무상증자, 무상감자 포함. 이하 "유상증자 등")를 실시한 결과 당사의 지분율이 증가하는 경우 발생하는 지분변동차액은 투자차액으로 처리하고, 지분율이 감소한 경우에는 해당 지분변동차액은 처분손익으로 회계처리하고 있습니다. 다만, 지분법피투자회사가 종속회사에 해당하는 경우에는 유상증자 등으로 인하여 발생한 지분변동차액은 자본잉여금(또는 자본조정)으로 처리하고 있습니다.

3) 지분법피투자회사의 순자산 공정가액과 장부가액의 차액에 대한 처리

지분법적용투자주식의 취득시점에 지분법피투자회사의 식별가능한 자산·부채를 공정가액으로 평가한 금액과 장부가액의 차이금액 중 당사의 지분율에 해당하는 금액은 당해 자산·

부채에 대한 지분법피투자회사의 처리방법에 따라 상각 또는 환입하여 지분법손익에 반영하고 있습니다.

4) 내부거래미실현손익의 제거

당사 및 지분법피투자회사간의 거래에서 발생한 손익에 당사의 지분율을 곱한 금액 중 보고 기간 종료일 현재 보유자산의 장부가액에 반영되어 있는 부분은 당사의 미실현손익으로 보며, 이 경우 미실현손익은 지분법적용투자주식에서 가감하고 있습니다. 다만, 지분법피투자회사가 당사의 종속회사인 경우 당사가 종속회사에 대하여 자산을 매각한 거래("하향판매")로 인하여 발생한 미실현손익은 전액 제거하여 지분법적용투자주식에 가감하고 있습니다.

5) 지분법적용투자주식의 손상차손

당사는 지분법적용투자주식의 손상차손 발생에 대한 객관적 증거가 있으며 지분법적용투자주식의 회수가능가액이 장부가액보다 작은 경우에는 당해 지분법적용투자주식에 대하여 손상차손을 인식하여 영업비용(지분법적용투자주식손상차손)에 반영하고 있습니다. 지분법적용투자주식에 대하여 손상차손을 인식할 때 미상각된 투자차액이 있는 경우에는 투자차액을 우선 손상인식하고 있습니다. 한편, 손상차손을인식한 후에 지분법적용투자주식의 회수가능가액이 회복된 경우에는 이전에 인식하였던 손상차손금액을 한도로 하여 회복된 금액을 당기이익으로 인식하고 있습니다. 이 경우 회복 후 지분법적용투자주식 장부가액이 당초에 손상차손을 인식하지 않았다면 회복일 현재의 지분법적용투자주식 장부가액이 되었을 금액을 초과하지 않도록하고 있습니다. 다만, 투자차액에 해당하는 손상차손의 회복은 인정하지 않고 있습니다.

(9) 유형자산의 평가 및 감가상각방법

당사는 유형자산을 취득원가(구입원가 또는 제작원가에 당해 유형자산을 사용할 수 있도록 준비하는데 직접 관련되는 지출을 합한 금액)로 측정하며, 현물출자, 증여, 기타 무상으로 취득한 유형자산은 공정가액을 취득원가로 하고 있습니다.

유형자산에 대한 감가상각비는 아래의 자산별 경제적 내용연수에 따라 정율법에 의하여 계상되고 있습니다.

구분	내용연수
건물	60년
차량운반구	4년
집기비품	5년

또한, 당사는 유형자산의 취득 또는 완성후의 지출이 가장 최근에 평가된 성능수준을초과하여 미래 경제적 효익을 증가시키는 지출은 자본적 지출로, 그렇지 않은 경우에는 발생한 기간의 비용으로 인식하고 있습니다.

(10) 전환사채와 신주인수권부사채

당사는 전환사채(신주인수권부사채)의 발행가액을 일반사채에 해당하는 부채부분과 전환권(신주인수권)에 해당하는 자본부분으로 분리하여, 자본부분의 가치를 전환권대가(신주인수권대가)로 하여 기타자본잉여금으로 계상하고 있습니다.

전환권대가(신주인수권대가)는 전환사채(신주인수권부사채)의 발행가액에서 만기일까지 기대되는 미래현금흐름(상환할증금이 있는 경우에는 이를 포함)을 전환사채(신주인수권부사채)의 발행일 현재 당사의 유효이자율로 할인한 현재가치를 차감하여 계산하고 있습니다.

한편, 동 전환권대가(신주인수권대가) 및 상환할증금을 전환사채(신주인수권부사채)의 차감항목인 전환권조정(신주인수권조정) 과목으로 계상하고 있으며, 동 전환권조정(신주인수권조정)은 전환사채(신주인수권부사채) 발행시부터 최종상환시까지의 기간에 걸쳐 유효이자율법을 적용하여 상각하고, 동 상각액은 이자비용에 가산하여 처리하고 있습니다.

(11) 외화표시 자산과 부채의 평가

당사는 모든 외화거래를 거래 당시의 환율에 의하여 원화로 환산·기록하고 있는 바, 이들 거래의 결과로 발생하는 외환차손익은 기간손익으로 인식하고 있습니다. 또한, 당사는 화폐성 외화자산 및 부채를 보고기간 종료일 현재 서울외국환중개주식회사가 고시하는 기준환율(US\$1당:당기말 1,138.9원, 전기말 1,167.6원, HK\$1당:당기말 146.35원, 전기말 150.56원, GBP1당:당기말 1,757.72원, 전기말 1,877.73원, JPY1당:당기말 13.9708원, 전기말 12.6282원)로 평가하고 있으며, 이로 인한 외화환산손익은 영업외손익에 반영하고 있습니다.

(12) 채권·채무의 현재가치에 의한 평가

당사는 장기금전대차거래 또는 이와 유사한 거래에서 발생하는 채권·채무로서 명목가액과 채권·채무 발생시점의 적절한 가중평균차입이자율로 할인한 현재가치와의 차이가 중요한 경우, 이를 현재가치로 평가하고 명목가액과 현재가치와의 차액은 유효이자율법을 적용하여 상각 또는 환입하고 이를 이자비용 또는 이자수익으로 인식하고 있습니다.

(13) 퇴직급여충당부채

당사는 임직원 퇴직금지급규정에 따라 보고기간 종료일 현재 전 임직원이 일시에 퇴직할 경우에 지급하여야 할 퇴직금 총 추계액을 퇴직급여충당부채로 설정하고 있으며, 당기말 및 전기말 현재 퇴직금 총 추계액은 각각 782백만원 및 1,205백만원입니다.

당사는 종업원에 대하여 확정급여형퇴직연금제도를 운용하고 있으며, 확정급여형퇴직연금제도에서 운용되는 자산은 퇴직연금운용자산의 과목으로 하여 퇴직급여충당부채에서 차감하는 형식으로 표시하며, 종업원이 퇴직연금에 대한 수급요건 중 가입기간 요건을 갖추고 퇴사하였으며 퇴직연금의 수령을 선택한 경우에는 보고기간 종료일 이후 퇴직 종업원에게 지급하여야 할 예상퇴직연금합계액의 현재가치를 측정하여 퇴직연금미지급금으로 계상하여 퇴직급여충당부채에서 가산하는 형식으로 표시하고 있습니다.

당사의 당기 및 전기 중 퇴직금 지급액은 각각 1,090백만원 및 335백만원입니다.

(14) 자산손상차손

당사는 창업투자자산 등 별도의 정함이 있는 경우를 제외한 자산이 진부화, 물리적인손상 및 시장가치의 급격한 하락 등으로 인하여 당해 자산의 회수가능가액이 장부가액에 중요하게 미달하는 경우 그 미달액을 자산손상차손의 과목으로 하여 당기손실로 처리하고 있습니다.

(15) 법인세회계

당사는 자산·부채의 장부가액과 세무가액의 차이인 일시적차이에 대하여 이연법인세를 인식하는 경우, 가산할 일시적차이에 대한 이연법인세부채는 법인세관련 기업회계기준서상의 예외항목에 해당하지 않는 경우에는 전액 인식하고 있으며, 차감할 일시적차이에 대한 이연법인세자산은 향후 과세소득의 발생이 거의 확실하여 미래의법인세 절감효과가 실현될 수 있을 것으로 기대되는 경우에 인식하고 있습니다. 이러한 이연법인세자산(부채)는 관련된 자산(부채)항목의 재무상태표상 분류에 따라 재무상태표에 당좌자산(유동부채) 또는 기타비유동자산(비유동부채)으로 분류하고 있으며, 세무상결손금에 따라 인식하게 되는 이연법인세자산의 경우처럼 재무상태표상자산항목 또는 부채항목과 관련되지 않은 이연법인세자산과 이연법인세부채는 일시적차이의 예상소멸시기에 따라서 유동항목과 기타비유동항목으로 분류하고, 동일한 유동·비유동 구분내의 이연법인세자산과 이연법인세부채가 동일한 과세당국과 관련된 경우에는 각각 상계하여 표시하고 있습니다. 또한, 당기법인세부담액(환급액)과 이연법인세는 손익계산서상 법인세비용의 계산에 반영하고 있으며, 이 경우 전기이전의 기간과 관련된 법인세부담액(환급액)을 당기에 인식한 금액(법인세 추납액 또는 환급액)은 당기법인세부담액(환급액)으로 하여 법인세비용에 포함하고 있습니다. 그러나 당해기간 또는 다른 기간에 자본계정에 직접적으로 인식되는 거래나 사건 및 기업결합으로부터 발생된 경우에는 각각 자본계정 및 영업권(또는 부의영업권)에서 직접 가감하고 있습니다.

(16) 주식선택권

당사는 주식선택권에 대하여 주식선택권 부여일 현재 주식의 시가에서 행사가격의 현재가치와 미래기대배당금의 현재가치를 차감하여 주식선택권의 공정가액을 산정하는 방법으로 보상원가를 계산하고 이를 약정용역 제공기간동안 정액법 등의 합리적인 방법으로 안분하여 비용과 자본조정(주식선택권)으로 계상하고 있습니다.

나. 기업회계기준 등의 위반사항

해당사항이 없습니다.

3. 회계정보에 관한 사항

가. 최근 5사업연도의 회계기준 변경 내용 및 그 사유

(1) 기업회계기준서 제8호(유가증권)의 개정으로 드문 상황에서 더 이상 단기간 내의 매매차익을 목적으로 보유하지 않는다면 단기매매증권을 매도가능증권이나 만기보유증권으로 분류를 변경할 수 있게 되었습니다. (2008년에 이를 적용하여 유가증권분류변경 하였음)

(2) 중소기업창업투자회사 회계처리지침의 개정(2008년)으로 창업투자자산 중 구조조정대상기업에 투자한 자산을 구조조정투자자산으로 구분 표시하게 되었습니다.

나. 최근 5사업연도 중 당기순손실이 발생한 사업연도와 그 주요원인

- (1) 제23기 (2008.1.1 ~ 2008.12.31) : 글로벌 금융위기에 따른 주식시장의 악화로 인한 영업수익 감소 및 영업비용 증가
- (2) 제24기 (2009.1.1 ~ 2009.12.31) : 투자자산의 대규모 손상차손 인식 등에 따른 영업비용 증가
- (3) 제25기 (2010.1.1 ~ 2010.12.31) : 자산건전성 확보를 통해 전기 대비 영업비용이 대폭 감소하였으나, 당기 이전 취득자산의 추가적인 손상차손 인식 등에 따라 당기 순손실 발생

다. 최근 5사업연도 중 직전사업연도 대비 당기순손익 증감율이 30% 이상이거나 흑자전환인 사업연도와 그 주요원인

- (1) 제22기 (2007.1.1 ~ 2007.12.31) : 주식시장의 회복으로 인한 투자수익 증가 (당기순이익 30% 이상 증가)
- (2) 제23기 (2008.1.1 ~ 2008.12.31) : 글로벌 금융위기에 따른 주식시장의 악화로 인한 영업수익 감소 및 영업비용 증가 (당기순이익 30% 이상 감소)
- (3) 제24기 (2009.1.1 ~ 2009.12.31) : 투자자산의 대규모 손상차손 인식 등에 따른 영업비용 증가 (당기순이익 30% 이상 감소)
- (4) 제25기 (2010.1.1 ~ 2010.12.31) : 자산건전성 확보를 통해 전기 대비 영업비용 대폭 감소 (당기순손실 30% 이상 감소)

4. K-IFRS의 준비상황 및 재무제표에 미치는 영향

가. 한국채택 국제회계기준의 도입 준비계획 및 추진현황

당사는 2011 회계연도부터 한국채택국제회계기준을 적용하여 재무제표를 작성할 예정입니다. 이를 위해 당사는 도입에 따른 영향을 사전분석하고 있으며, 관계자에 대한 사내·외 교육을 실시하고 있습니다. 또한 도입 추진계획 및 현황을 주기적으로 경영진에게 보고하고 있습니다. 구체적인 도입 준비계획 및 추진상황은 다음과 같습니다.

주요활동	준비계획	추진현황
IFRS 도입추진팀 운영 및 도입영향분석	IFRS 도입추진팀을 구성 및 운영하고 회계법인의 자문 및 검증을 받아 2010년말까지 IFRS 도입 준비 완료	당사 주체적인 IFRS추진을 위한 내부역량강화
임직원교육	IFRS 임직원교육 및 역량강화방안수립	당사 내 주기적인 IFRS 연구

		및 발표
회계시스템 정비	2010년말까지 IFRS 적용을 위한 회계 시스템 정비완료	시스템 변경범위에 대한 분석

나. 한국채택국제회계기준과 현행 회계기준과의 회계처리방법 차이 중 당사에 중요한 영향을 줄 것으로 예상되는 사항

당사가 보고기간 종료일 현재 유효한 한국채택국제회계기준을 적용한 재무제표를 작성하는 경우 현행 기업회계기준을 적용한 재무제표와 유의적인 차이를 발생시킬 것으로 예상되는 부분은 다음과 같습니다. 이러한 부분은 발생할 모든 차이를 망라한것은 아니며 향후 추가적인 분석결과에 따라 변경될 수 있습니다. 또한, 유의적인 차이의 구체적인 영향을 실무적으로 구할 수 없는 경우도 있습니다.

구분	한국채택국제회계기준	현행회계기준
종업원 급여	예측단위적립방식의 개념에 따라 보험수리적 기법 및 할인율을 사용하여 계산된 예측 퇴직금의 현재가치를 확정급여채무로 계상	보고기간 종료일 현재 임직원 퇴직금 규정에 따라 당기말 현재 1년이상 근속한 전임직원이 일시에 퇴직할 경우에 지급하여야 할 퇴직금추계액을 퇴직급여충당부채로 설정
연결범위	지배기업이 직접적으로 또는 종속기업을 통해 간접적으로 기업의결권의 과반수를 소유하는 경우 연결범위에 포함됨	다른 회사의 의결권 있는 주식 등을 50% 초과소유하거나 30% 초과 보유하고 최대 주주인 경우 연결범위에 포함
자산손상	손상검사 대상 자산을 지정하여 매년 정기적인 손상징후검토 후 손상징후 발견시 손상검사를 실시하여야 함(영업권, 내용연수비한정 무형자산, 아직 사용할 수 없는 무형자산은 손상징후와 상관없이 매년 손상검사 의무 실시)	정해진 규정 없음
지분법	영업권은 상각하지 않고, 대신에 손상징후가 있는 경우 투자주식을 회수가능가액으로 측정하여 영업권을 감액함	영업권을 20년이 초과하지 않는 기간 내에 합리적으로 추정된 내용연수로 정액법 상각함

다. 연결대상기업의 변화

당사는 한국채택국제회계기준에 의한 연결재무제표 작성의무가 있으며, 2010년말 현재 연결대상의 변화는 다음과 같습니다.

현행회계기준에 의한 연결대상	한국채택국제회계기준에 의한 연결대상	차이
제이호과과학기술 사모투자전문회사	-	지분율이 50% 이하로 한국채택국제회계기준에 따라 실질지배력이 없다고 판단
-	케이티아이씨이앤피(주), 케이티아이씨에너지(주), 유로네트	중전 외감법 시행령 제1조의3 제2항에 의해 연결대상에서 제외되었으나 한국

	웍스(주), KTIC JAPAN(주), 스카이프라이빗이쿼티(주), 한일지재투자유한책임사업조합, 메달리온, (주)마소인터랙티브, 대련보세구중수국제무역유한공사, KTIC Energy America LLC,	채택국제회계기준에 따라연결대상에 포함
--	--	----------------------

라. 한국채택국제회계기준 도입이 기업 재무상태 및 경영성과에 미치는 영향

당사의 재무상태와 경영성과에 미치는 영향은 현행회계기준에 하에서는 개별재무제표를, 한국채택국제회계기준 하에서는 별도재무제표를 기준으로 작성된 것이며, 향후 추가적인 영향 분석, 기준서 개정 등에 따라 변동될 수 있습니다.

① 전환일 시점인 2010년 1월 1일 현재 한국채택국제회계기준의 도입으로 인하여 당사의 재무상태에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	총자산	총부채	총자본
현행 한국의 일반적으로 인정된 회계처리기준	153,810,333	90,122,287	63,688,046
조정액:			
투자주식 공정가치 평가	548,948	-	548,948
투자사채 공정가치 평가	-16,398	-	-16,398
퇴직급여채무 보험수리적 평가	-	-183,804	183,804
유형자산 감가상각방법 및 내용연수 변경	63,982	-	63,982
순자산 변동액에 대한 이연법인세 인식	-477,257	-	-477,257
조정액 합계	119,275	-183,804	303,079
한국채택국제회계기준	153,929,608	89,938,483	63,991,125

② 한국채택국제회계기준의 도입으로 인하여 당사의 2010년 12월 31일 현재 재무상태 및 2010년 1월 1일부터 12월 31일까지의 경영성과에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	총자산	총부채	총자본	당기순손익	총포괄손익
현행 한국의 일반적으로 인정된 회계처리기준	119,115,726	20,354,066	98,761,660	-	-9,011,088
조정액:					
투자주식 공정가치 평가	-	-	-	-	-1,692,093
투자사채 공정가치 평가	-90,360	-	-90,360	-73,962	-73,962
퇴직급여채무 보험수리적 평가	-	106,246	-106,246	-290,049	-290,049

유형자 산 감가상각방법 및 내용연수 변경	444,248	-	444,248	380,266	380,266
순자산 변동액에 대한 이연법인세 인식	-	-	-	-	-
조정액 합계	353,888	106,246	247,642	16,255	-1,675,838
한국채택국제회계기준	119,469,614	20,460,312	99,009,302	-	-
				13,311,796	10,686,926

IV. 감사인의 감사의견 등

1. 재무제표에 대한 감사인(공인회계사)의 감사의견 등

가. 감사인

제25기	제24기	제23기
안진회계법인	안진회계법인	안진회계법인

나. 감사의견

사업연도	감사의견	지적사항 등 요약
제25기	적정	해당사항 없음
제24기	적정	해당사항 없음
제23기	적정	해당사항 없음

다. 특기사항 요약

사업연도	특기사항
제25기	-
제24기	회사의 전 경영진에 의해 이사회 결의 등 적절한 내부승인절차 없이 자금을 인출하고 이해관계자에게 신용공여를 제공하는 등 불법행위가 발생하였으며, 감사보고서일 현재 회사의 특수관계자인 케이티아이씨홀딩스 전 대표이사는 검찰에 의해 구속수사 중이며, 회사의 전 재무담당이사는 불구속수사 중입니다.
제23기	-

2. 연결재무제표에 대한 감사인(공인회계사)의 감사의견 등

가. 감사인

제25기	제24기	제23기
안진회계법인	안진회계법인	안진회계법인

나. 감사의견

사업연도	감사의견	지적사항 등 요약

제25기	별도 제출예정	별도 제출예정
제24기	적정	해당사항 없음
제23기	-	-

다. 특기사항 요약

사업연도	특기사항
제25기	-
제24기	지배회사의 전 경영진에 의해 이사회 결의 등 적절한 내부승인절차 없이자금을 인출하고 이해관계자에게 신용공여를 제공하는 등 불법행위가 발생하였으며, 감사보고서일 현재 지배회사의 특수관계자인 케이티아이씨홀딩스 전 대표이사는 검찰에 의해 구속수사 중이며, 회사의 전 재무담당이사는 불구속수사 중입니다.
제23기	-

3. 최근 3사업연도의 외부감사인에게 지급한 보수 등에 관한 사항

가. 감사용역계약 체결 현황

(단위 : 천원)

사업연도	감사인	내용	보수	총소요시간
제25기	안진회계법인	반기재무제표에 대한 검토 연간재무제표에 대한 감사 연결재무제표에 대한 감사	115,000	1,100
제24기	안진회계법인	반기재무제표에 대한 검토 연간재무제표에 대한 감사 연결재무제표에 대한 감사	115,000	1,230
제23기	안진회계법인	반기재무제표에 대한 검토 연간재무제표에 대한 감사	110,000	1,100

나. 외부감사인과의 비감사용역계약 체결 현황

(단위 : 천원)

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	보수
제25기	2010.08.16	세무조정	2010.07 / 2011.03	12,000

제24기	2009.09.21	IFRS도입	2009.09 / 2010.10	90,000
제24기	2009.04.30	세무조정	2009.07 / 2010.03	14,000
제23기	2008.04.30	세무조정	2008.07 / 2009.03	14,000

4. 내부통제에 관한 사항

가. 내부회계관리자가 내부회계관리제도에 대한 문제점 또는 개선방안 등을 제시한 경우 그 내용 및 후속 대책
- 지적사항 없음

나. 공시대상기간중 회계감사인이 내부회계관리제도에 대하여 의견표명을 한 경우 그 의견, 중대한 취약점이 있다고 지적한 경우 그 내용 및 개선대책
- 경영자의 내부회계관리제도 운영실태평가보고서에 대한 검토결과, 상기 경영자의 운영실태보고 내용이 중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준 제 5장 '중소 기업에 대한 적용'의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견 되지 아니하였습니다.

V. 이사의 경영진단 및 분석의견

이사의 경영진단 의견서

1. 경영성과

- 당사의 영업실적에 관한 자료는 다음과 같습니다.

[단위 : 백만원]

구 분	금 액		증가율[%]
	'10년	'09년	
I.영업수익	20,470	34,071	-39.9%
II.영업비용	33,848	116,976	-71.1%
III.영업이익(손실)	△13,378	△82,905	-83.9%
IV.영업외수익	1,247	1,178	5.9%
V.영업외비용	297	4,077	-92.7%
VI.법인세비용차감전순이익(손실)	△12,429	△85,803	-85.5%
VII.법인세비용	899	△118	-861.9%
VIII.당기순이익(손실)	△13,328	△85,686	-84.4%

2010년도에 와이솔, 유비벨룩스 등의 매각으로 인한 지분법이익 33억, 액큐리스 매각으로 인한 단기매매증권처분이익 35억 등, 영업수익은 전년대비 39.9% 감소한 205억원을 기록하였고, 영업비용의 감소로 인하여 영업손실 및 당기순손실은 전년대 비 적자폭이 대폭 감소한 134억원, 133억원을 기록하였습니다.

지속적인 부채 상환을 통하여 금융비용은 35억으로 전년 대비 50% 가까이 절감하였습니다

2. 재무상태

[단위 : 백만원]

구 분	금 액		증가율[%]
	'10년	'09년	
[유동자산]	33,166	47,575	-30.3%
1. 당좌자산	33,166	47,575	-30.3%
[창업투자자산]	66,405	79,185	-16.1%
1. 투자실적자산	47,365	52,598	-9.9%
2. 경영지원자산	19,040	26,587	-28.4%
[구조조정투자자산]	2,082	3,432	-39.3%
[비유동자산]	17,463	23,619	-26.1%
1. 유형자산	486	85	471.8%
2. 투자자산/기타비유동자산	16,977	23,534	-27.9%
자 산 총 계	119,116	153,810	-22.6%

[유동부채]	19,172	88,545	-78.3%
[비유동부채]	1,183	1,578	-25.0%
부 채 총 계	20,354	90,122	-77.4%
[자본금]	83,533	50,024	67.0%
[자본잉여금]	87,651	76,470	14.6%
[자본조정]	△4,506	△3,900	15.5%
[기타포괄손익누계액]	588	△3,729	-115.8%
[이익잉여금]	△68,505	△55,177	24.2%
자 본 총 계	98,762	63,688	55.1%
부채비율 (%)	21%	142%	
유동비율 (%)	173%	54%	

'10년말 총자산은 1,191억원으로 전년대비 30.3% 감소하였습니다.

구조조정투자자산은 구조조정조합의 청산 등으로 인하여 39.3% 감소하였으며

비유동자산중 투자자산은 손상차손 인식 등으로 인하여 27.9% 감소하였습니다.

부채는 지속적인 차입금 상환 및 전환사채 조기상환 등으로 인하여 유동부채는 78.3% 감소
비유동부채는 25% 감소하였습니다.

자본은 대규모 유상증자로 인하여 전년대비 55.1% 증가한 988억원입니다.

자본잠식 상태 아니며, 부채비율 및 유동비율은 각각 21%, 173%로 전년대비 대폭 개선
되었습니다.

3. 자금조달

1) 단기차입금

- 당기 및 전기 대차대조표일 현재 회사의 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

차입처	연이자율(%)	금 액		비 고
		당기말	전기말	
(주)한국외환은행	8.77	-	2,000,000	
(주)국민은행	3.2 ~ 7.41	12,000,000	22,750,000	
(주)우리은행	6.49 ~ 7.6	2,800,000	6,710,000	
(주)하나은행	7.57	-	5,000,000	
(주)산업은행	6.58	-	18,000,000	
(주)광주은행	7.65	1,500,000	5,000,000	
(주)새누리저축은행	9.4	-	5,000,000	
(주)나우아이비캐피탈	10.0	-	3,000,000	
합 계		16,300,000	67,460,000	

2) 장기차입금

- 당기 및 전기 대차대조표일 현재 회사의 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(원화:천원)

차입처	환종	연이자율(%)	금 액	
			당기말	전기말
중소기업진흥공단	USD	LIBOR + 1.28	1,070,358 (USD 1,138.9)	1,718,062 (USD 1,471)

3) 대차대조표일 현재 장기차입금의 연도별 상환계획은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

연 도	금 액
2011년도	605,474
2012년도	464,884
합 계	1,070,358

4. 회사가 대처할 과제 및 기타 참고사항

2010년도에 비록 흑자전환에는 실패하였지만, 이는 영업활동의 부진이라기 보다는 부실자산 청산에 기인한 것으로서 오히려 2011년의 확실한 턴어라운드를 위한 추진력이 확보되었다고 판단됩니다.

SBI그룹의 직접경영후 이어지고 있는 재무구조 개선 및 자산건전성 확보 등은 클린컴퍼니를 지향하는 일본 금융기업의 효율적이고 투명한 경영스타일에 따른 것입니다.

또한, 기존 2천억원대의 펀드 규모에서 2011년 하반기중 신규 1천억원 규모의 신규펀드를 결성하여 안정적인 수익기반을 마련하고자 합니다.

2010년은 SBI식 경영을 위한 환골탈태의 한해였으며, 2011년이 SBI그룹의 실질적인 경영 원년이라고 할 수 있을 것입니다.

우수 인력의 지속적인 영입과 효율적인 조직개편, 그리고 "에스비아이 인베스트먼트"로의 사명 변경을 통해 완전히 새로운 회사로 거듭날 것입니다.

VI. 이사회 등 회사의 기관 및 계열회사에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

보고서 작성기준일 현재 당사의 이사회는 2명의 상근이사, 1인의 비상근이사, 2인의 사외이사 등 5인의 이사로 구성되어 있습니다.

각 이사의 주요 이력은 "임원의 현황"을 참조하시기 바랍니다.

나. 주요 의결사항

회차	개최일자	의안내용	가결여부	사외이사		
				정견만	이순재	곽태균
1	2010-01-29	- 유상증자 일정 변경에 관한 건 - 제3자 배정 유상증자의 건	가결	찬성	-	-
2	2010-02-16	- 주주배정 유상증자 일정 변경의 건	가결	찬성	-	-
3	2010-03-03	- 제24기 결산 재무제표 승인의 건 - 제24기 정기주주총회 소집 결정의 건 - 제24기 정기주주총회 회의 목적사항 결정의 건	가결	찬성	-	-
4	2010-03-18	- 이사회 의장 선임의 건 - 대표이사 선임의 건	가결	-	찬성	찬성
5	2010-03-18	- 자회사 이사회 구성의 건	가결	-	찬성	찬성
6	2010-04-23	- 제3자 배정 유상증자의 건	가결	-	찬성	불참
7	2010-04-23	- 본점 소재지 이전의 건	가결	-	찬성	불참
8	2010-04-23	- 위원회 구성 변경 및 관련규정 개정의 건	가결	-	찬성	불참
9	2010-04-23	- 직급체계 변경의 건	가결	-	찬성	불참
10	2010-04-23	- 자회사 이사회 구성 변경의 건	가결	-	찬성	불참

11	2010-04-23	- 신규 법인 설립의 건	가결	-	찬성	불참
12	2010-05-10	- 주총 이사회 구성 변경의 건	가결	-	찬성	찬성
13	2010-05-10	- 2010년 1분기 재무제표 승인의 건	가결	-	찬성	찬성
14	2010-05-10	- 주주 배정 유상증자 증자방식, 조건 및 일정변경의 건	가결	-	찬성	찬성
15	2010-07-05	- 유상증자 잔여주식 처분 건	가결	-	찬성	불참
16	2010-08-09	- 2010년 반기 결산 재무제표 승인의 건	가결	-	찬성	찬성
17	2010-09-28	- 업체 투자의 건 - 단기매매증권운용규정 제정의 건	가결	-	찬성	불참
18	2010-11-08	- 2010년 3분기 결산 재무제표 승인의 건 - 직원퇴직금 지급규정 일부 개정의 건	가결	-	불참	불참
19	2010-12-23	- 업체 투자의 건	가결	-	불참	찬성

- 2010.3.18 임시주주총회에서 정견만 이사는 해임되었으며, 이순재 이사, 곽태균 이사가 신규 선임되었습니다.

다. 이사의 독립성

이사는 주주총회에서 선임하며, 주주총회에서 선임할 이사 후보자는 이사회가 선정하여 주주총회에 제출할 의안으로 확정하고 있습니다. 이사의 선임 관련하여 관련법규에 의거한 주주제안이 있는 경우, 이사회는 적법한 범위 내에서 이를 주주총회에 의안으로 제출하고 있습니다.

이러한 절차에 따라 선임된 이사는 다음과 같습니다.

구 분	성 명	활동분야	회사와의 거래	최대주주와의 관계
대표이사	다카하시요시미	경영전반총괄	해당없음	임원
사내이사	박석희	경영지원총괄	해당없음	계열회사 임원
사내이사	윤유식	투자 자문	해당없음	임원
사외이사	이순재	업무 자문	해당없음	해당없음
사외이사	곽태균	업무 자문	해당없음	해당없음

2. 감사제도에 관한 사항

당사는 본 보고서 작성기준일 현재 감사위원회를 별도로 설치하고 있지 아니하며, 주주총회 결의에 의하여 선임된 상근감사 1명이 감사업무를 수행하고 있습니다.

감사는 이사회에 참석하여 독립적으로 이사의 업무를 감독할 수 있으며, 제반업무와 관련하여 관련 장부 및 관계서류를 해당부서에 제출을 요구 할 수 있습니다. 또한 필요시 회사로부터 영업에 관한 사항을 보고 받을 수 있으며, 적절한 방법으로 경영정보에 접근할 수 있습니다.

감사의 인적사항에 대해서는 "임원의 현황"을 참조하시기 바랍니다.

※ 2010.3.17부로 기존 심달섭 감사는 일신상의 사유로 사임하였으며, 2010.3.18 임시 주주총회에서 이성로 감사가 신규 선임되었습니다.

※ 보고서 작성기준일 이후 2011년 3월 29일에 이성로 감사는 일신상의 사유로 사임하였으며, 동 일자 제25기 정기주주총회에서 임용복 감사(상근), 장정열 감사(상근)가 신규 선임되었습니다.

가. 감사의 주요활동내역

회차	개최일자	의안내용	가결여부	비고
1	2010-01-29	- 유상증자 일정 변경에 관한 건 - 제3자 배정 유상증자의 건	가결	
2	2010-02-16	- 주주배정 유상증자 일정 변경의 건	가결	
3	2010-03-03	- 제24기 결산 재무제표 승인의 건 - 제24기 정기주주총회 소집 결정의 건 - 제24기 정기주주총회 회의 목적사항 결정의 건	가결	
4	2010-03-18	- 이사회 의장 선임의 건 - 대표이사 선임의 건	가결	
5	2010-03-18	- 자회사 이사회 구성의 건	가결	
6	2010-04-23	- 제3자 배정 유상증자의 건	가결	
7	2010-04-23	- 본점 소재지 이전의 건	가결	
8	2010-04-23	- 위원회 구성 변경 및 관련규정 개정의 건	가결	
9	2010-04-23	- 직급체계 변경의 건	가결	
10	2010-04-23	- 자회사 이사회 구성 변경의 건	가결	
11	2010-04-23	- 신규 법인 설립의 건	가결	
12	2010-05-10	- 주송 이사회 구성 변경의 건	가결	
13	2010-05-10	- 2010년 1분기 재무제표 승인의 건	가결	
14	2010-05-10	- 주주 배정 유상증자 증자방식, 조건 및 일정변경의 건	가결	

15	2010-07-05	- 유상증자 잔여주식 처분 건	가결	
16	2010-08-09	- 2010년 반기 결산 재무제표 승인의 건	가결	
17	2010-09-28	- 업체 투자의 건 - 단기매매증권운용규정 제정의 건	가결	
18	2010-11-08	- 2010년 3분기 결산 재무제표 승인의 건 - 직원퇴직금 지급규정 일부 개정의 건	가결	
19	2010-12-23	- 업체 투자의 건	가결	

3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항

가. 소수주주권의 행사여부

행사자	소수주주권	행사사유	진행경과	비고
에스비아이 코리아홀딩스	임시주주총회 소집청구	임시주주총회개최허가요청	2010.3.18 임시주주총회 개최	상법 제366조 및 제542조의6 제1항
유니퀀텀홀딩스	주주제안권	사내이사 4명, 사외이사 7명 및 감사 2명 선임의 건을 주주 총회의 목적사항으로 할 것을 제안	2010.3.30 제24기 정기주주총회에서 부결	상법 제363조의2 및 제542조의6 제2항

4. 계열회사 등의 현황

가. 회사가 속해 있는 기업집단

- (1) 기업집단의 명칭 : 에스비아이코리아홀딩스
(2) 기업집단의 소속회사

상장		비상장	
회사명	회사수	회사명	회사수
- 한국기술투자 - SBI 글로벌 인베스트먼트	2	- SBI 코리아홀딩스 - SBI 프라이빗에쿼티 - KTIC 에너지 - KTIC Energy America - KTIC E&P - 대런보세구중수국제무역 유한공사 - 유로네트웍스	9

		- 스카이 프라이빗에쿼티 - 이트레이드 에스비아이 기업인수목적주식회사	
--	--	--	--

나. 계통도

[2010년 12월 31일 현재]

(단위 : %)

출자 출자	SBI코리아 홀딩스	한국 기술투 자	SBI 프라이빗 에쿼티	SBI 글로벌 인베스트 먼트	KTIC 에너지	KTIC Energy America	KTIC E&P	대원보세구 중수국제 무역유한공 사	유로 네트워 스	스카이 프라이 빗 에쿼티	이트레이드 에스비아이 기업인수목 적 주식회사
SBI코리아 홀딩스	-	40.4	100.0	40.1	20.8	-	-	-	-	-	-
한국기술투자	-	-	-	3.6	75.0	-	100.0	-	100.0	100.0	39.8
SBI 프라이빗에쿼 티	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45.5
SBI 글로벌 인베스트먼트	-	1.4	-	-	4.2	-	-	-	-	-	4.9
KTIC 에너지	-	-	-	-	-	100.0	-	-	-	-	-
KTIC E&P	-	-	-	-	-	-	-	100.0	-	-	-

☞ 지분율은 보통주를 기준으로 기재하였습니다.

5. 타법인출자 현황

(1) 투자주식 및 운용투자주식 (해외유가증권 포함)

(기준일 2011년 12월)

(단위 : 백만원, 주, %)

: 31일

법인명	계정 구분	최초취득 일자	출자 목적	최초 취득 금액	기초잔액			증가(감소)				기말잔액			최근사업연도 재무현황	
					수량	지분 율	장부 가액	취득(처분)		평 가 손 익	감액	수량	지 분 율	장부 가액	총자 산	당기 순이익
								수량	금액							
씨엔에스에이엠티	투자주식	2009.09.2	투자	1,00	48,000	10.0	1,00	0	0	0	0	48,000	10.	1,0	4,213	-559

[illegible]

아레오네트웍스	투자주식	2001.02.27	투자	500	187,198	5.01	52	-	-	240	-	187,198	5.01	292	10,520	229
아이센스	투자주식	2006.05.30	투자	300	30,000	0.80	300	-30,000	-300	-	-	-	0.00	0	52,156	4,519
알스코	투자주식	2004.12.08	투자	300	19,065	18.94	300	-	-	-	-	19,065	18.94	300	70,678	-209
에너지텍(보통주)	투자주식	2007.07.24	투자	1,000	200,000	21.21	0	-	-	-	-	200,000	21.21	0	31,716	-6,873
에이엘테크	투자주식	2000.07.20	투자	394	14,868	5.33	0	-	-	-	-	14,868	5.33	0	7,719	262
엠투엔	투자주식	2001.07.13	투자	900	25,000	5.68	315	-	-	585	-713	25,000	5.68	187	6,589	-839
오이코스	투자주식	2001.08.21	투자	350	225,000	10.75	916	-	-	-	-	225,000	10.75	916	9,140	570
우성아이비	투자주식	1998.06.08	투자	270	539,900	13.01	319	-	-	-	-	539,900	13.01	319	20,311	240
우영유압	투자주식	1988.06.24	투자	247	28,000	4.12	122	-	-	-	-	28,000	4.12	122	24,982	-1,253
유니테크	투자주식	2001.08.24	투자	200	219,600	4.31	728	-	-	-	-	219,600	4.31	728	23,151	997
이즈넷	투자주식	2000.04.06	투자	350	25,062	10.44	350	-	-	-	-	25,062	10.44	350	1,514	1
이피탈홀딩스	투자주식	2000.03.29	투자	827	5,440	20.83	0	-	-	-	-	5,440	20.83	0	1,784	-13
인지소프트	투자주식	1999.12.17	투자	120	72,800	2.63	186	-	-	-	-	72,800	2.63	186	8,436	433
저스텍	투자주식	2005.06.28	투자	250	4,950	1.54	100	-4,950	-100	-	-	-	0.00	0	14,958	4,108
지원바이오메딕스	투자주식	2008.06.27	투자	1,038	20,417	4.02	1,037	-	-	-	-1,037	20,417	4.02	0	2,088	-1,164
쥘라인코리아	투자주식	2008.09.10	투자	900	81,900	31.50	900	-	-	-	-	81,900	31.50	900	493	-303
카일이삼제스퍼	투자주식	2000.03.09	투자	453	240,606	7.16	453	-	-	-	-	240,606	7.16	453	6,987	124
케이웨더	투자주식	1999.12.3	투자	400	207,408	3.19	106	-	-	-	-	207,408	3.19	106	8,257	1,969

		0										8	9			
타오네트웍스	투자주식	2000.05.19	투자	1,000	28,134	13.33	0	-	-	-	-	28,134	13.33	0	2,693	-54
텔레필드	투자주식	2006.07.13	투자	1,000	150,760	4.33	481	-	-	-	-18	150,760	4.33	463	32,705	1,894
파워맥스	투자주식	2000.08.26	투자	200	40,000	7.13	53	-	-	-	-	40,000	7.13	53	18,278	182
필스	투자주식	2007.04.02	투자	800	200,000	4.55	800	-	-81	-	-618	200,000	4.55	101	8,824	-1,180
현현교육	투자주식	2007.05.16	투자	500	111,110	2.18	500	-	-	-	-	111,110	2.18	500	26,241	4,316
한국바이오텍	투자주식	1988.07.08	투자	40	8,000	20.00	0	-	-	-	-	8,000	20.00	0	263	-50
KTIC INVEST	투자주식	1997.04.14	투자	1,112	78,124	22.48	768	-	-	-	-90678	78,124	22.48	0	61	-1,815
나이백(우)	운용투자주식	2009.12.17	투자	220	83,333	4.18	220	0	0	0	0	83,333	4.18	220	12,604	103
밀레21	운용투자주식	2009.12.17	투자	189	8,000	1.33	189	0	0	0	0	8,000	1.33	189	19,427	-682
밀레21	운용투자주식	2007.11.14	투자	1,000	40,000	6.65	1,078	0	0	-560	0	40,000	6.65	518	19,427	-682
넥서스칩스(우)	운용투자주식	2007.12.13	투자	714	327,390	9.79	711	0	0	-59	0	327,390	9.79	652	10,097	-2,911
네추럴에프앤피	운용투자주식	2007.12.24	투자	1,573	1,078,166	12.79	1,573	0	0	-467	0	1,078,166	12.79	1,106	95,673	1,262
넷포드	운용투자주식	2007.12.13	투자	243	13,390	3.07	243	0	0	0	0	13,390	3.07	243	5,552	-1,110
다산알앤디	운용투자주식	2004.05.15	투자	567	179,609	1.17	315	0	0	252567	-567	179,609	1.17	0	30,608	-375
디비코	운용투자주식	2002.09.12	투자	30	9,290	1.76	140	0	0	-125	-15	9,290	1.76	0	8,938	-41
디지털씨큐	운용투자주식	2006.12.13	투자	13	9,520	2.79	262	0	0	0	0	9,520	2.79	262	9,730	-1,681
디지피아(우)	운용투자주식	2006.10.18	투자	237	142,288	2.74	178	0	0	59237	-237	142,288	2.74	0	16,387	-6,878
디지피아(보)	운용투자주	2003.07.2	투자	573	466,041	8.96	583	0	0	-10	-	466,041	8.96	0	16,38	-

[illegible]

한캠	운용투자주식	2006.10.18	투자	76	66,800	5.73	76	0	0	0	0	66,800	5.73	76	4,285	7
KTIC INVEST	운용투자주식	1997.04.14	투자	150	30,000	8.60	295	0	0	-260	-35	30,000	8.60	0	61	-1,815
Kraze Entertainment (S) Pte Ltd.	해외유가증권	2010.09.30	투자	2,290	0	0	0	683,247	2,290	0	0	683,247	14.29	2,290	-	-
Iritech, Inc.	해외유가증권	2000.04.24	투자	1,693	300,000	16.35	1,693	-100,000	-564	890	0	200,000	10.90	2,019	5,401	-509
China Trends Holdings Limited	해외유가증권	2007.12.07	투자	1,730	37,000,000	0	629	-37,000,000	-629	0	0	0	0.00	0	-	-
INOVIO BIOMEDICAL CORP	해외유가증권	2009.10.01	투자	195	245,300	0.00	326	0	0	-5	0	0	0.00	321	-	-
한일지재투자유한책임 사업조합	해외유가증권	2008.02.05	투자	2,208	24,000	80.00	0	0	0	0	2,208	0	0.00	2,208	3,706	-458
텔레시스	해외유가증권	2006.12.13	투자	1	569,239	5.11	1	0	0	0	0	569,239	5.11	1	3,311	-2,374
PARAKLETOS FUND	해외유가증권	2000.12.05	투자	6,039	0	45.00	0	0	0	0	0	0	45.00	0	1,093	-
KCIC	해외유가증권	2007.09.03	투자	759	4,000,000	34.78	0	0	0	0	0	4,000,000	34.78	0	-	-
메달리온	해외유가증권	2008.06.30	투자	5,241	409,450	100.00	0	0	0	0	0	409,450	100.00	0	-	-
합 계					-	-	32,040	-	116	1,940	-5,744	-	-	28,352	-	-

(2) 지분법적용조합출자금

[2010. 12. 31 현재]

(단위 : 백만원, %)

구 분	계정 과목	법인명 또는 종목명	출자 목적	기초잔액	증가(감소) 내역	기말잔액	피출자법인 의 최근사업연 도	당기순이익	비고

										총자산		
				지분율	장부가액	취득 (처분) 가액	평가	지분 율	장부가 액			
국 내	조합 출자 금	KTIC22호투자조합	투자	16.67%	509		3	16.6 7%	512	3,692	231	
		2005KIF-KTIC IT전문투자조 합	투자	33.33%	6,826	(4,458)	742	33.3 3%	3,110	9,331	2,243	
		KTIC24호벤처투자조합	투자	33.33%	1,928	(1,000)	591	33.3 3%	1,519	4,659	1,771	
		KTIC문화콘텐츠투자조합2호	투자	35.00%	501	1,750	119	38.8 9%	2,370	5,843	358	
		경기충남상생중소기업투자조합	투자	33.00%	7,795		(662)	33.0 0%	7,133	21,942	(2,006)	
		KTIC27호MIC2007-1 중소기업성장중핵화투자조합	투자	18.52%	3,350	(741)	42	18.5 2%	2,651	14,456	862	
		충청북도경제특별도펀드	투자	24.00%	2,905	1,200	(218)	33.6 0%	3,887	12,394	(640)	
		제2호과학기술사모투자전문회 사	투자	28.57%	6,904	2,805	971	28.5 7%	10,680	38,575	5,853	
	구조 조정 조합 출자 금	경기도중소기업경쟁력지원	투자	30.00%	0		0	0.00 %	0	0	0	
		KTIC9호기업구조조정조합	투자	7.14%	47		(47)	7.14 %	0	45	(2,379)	
		KTIC15호기업구조조정조합	투자	13.89%	497		(2)	13.8 9%	495	3,849	(11)	
합 계					31,262	(444)	1,539		32,357	114,786	6,282	

※ 기업공시서식 작성기준 제7장 제4절에 따라 장부가액 1억원 이상 또는 지분율 5% 이상의 출자현황을 기재하였습니다.

VII. 주주에 관한 사항

1. 주주의 분포

가. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2010년 12월 31일)

(단위 : 주, %)

성 명	관 계	주식의 종류	소유주식수(지분율)				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
에스비아이 코리아홀딩스	본인	보통주	23,671,767	24.91	65,494,146	40.41	유상증자 장내매수
SBI Neo Technology A Investment LPS	계열회사	보통주	2,237,342	2.35	3,493,704	2.16	유상증자
에스비아이 글로벌 인베스트먼트	계열회사	보통주	1,500,000	1.58	2,342,313	1.45	유상증자
IP Investment LPS	계열회사	보통주	410,000	0.43	640,232	0.40	유상증자
다까하시 요시미	대표이사	보통주	60,000	0.06	118,692	0.07	유상증자
이창로	계열회사 임원	보통주	0	0.00	15,615	0.01	장내매수 유상증자
곽태균	계열회사 임원	보통주	0	0.00	78,077	0.05	장내매수 유상증자
계		보통주	27,879,109	29.33	72,182,779	44.54	-
		우선주	0	0.00	0	0.00	-
		기 타	0	0.00	0	0.00	-

※ 최대주주(에스비아이코리아홀딩스)의 개요

- 연혁 : 2002.3.27 설립

- 임원 현황

성명	직위	약력
다까하시 요시미	대표이사	전) 이트레이드증권 대표이사 현) 한국기술투자 대표이사

키타오 요시타카	이사	현) SBI HOLDINGS, INC. 대표이사
윤유식	사내이사	전) 이트레이드증권 이사 현) 에스비아이글로벌인베스트먼트 대표이사
이동하	사내이사	전) 삼성전자 근무 현) 한국기술투자 투자2본부 이사
도종원	사내이사	전) 소니코리아 근무 현) 한국기술투자 마케팅본부 이사

- 주요주주 : SBI HOLDINGS, INC.(지분율:100%)입니다.
- 재무현황 : 12월 결산법인으로 2010년말 현재, 자산총계 118,232백만원, 부채총계 5,427백만원, 자본총계 112,805백만원입니다.
- 사업현황 : 2002년 3월 27일 외국인투자촉진법에 따라 일본국 SBI Holdings, Inc.의 100% 투자에 의하여 설립된 외국인투자기업으로서 벤처투자 및 일반 컨설팅 업무를 주요사업으로 하고 있습니다.
- 경영주체 : 의사결정기구인 이사회임.

나. 최근 3년간 최대주주 변동내역

(기준일 : 2010년 12월 31일)

(단위 : 주, %)

변동일	최대주주명	소유주식수	지분율	비 고
2008.10.16	케이티아이씨홀딩스	9,123,625	9.95	-
2009.12.04	에스비아이코리아홀딩스	20,481,740	21.73	-

- 당사의 최대주주는 2009.12.4자로 케이티아이씨홀딩스에서 에스비아이코리아홀딩스로 변경되었으며, 이는 경영권 획득을 위한 주식의 장내매수에 따른 것입니다.

('09.12.7일 최대주주변경공시 참조)

- 보고서 작성기준일 현재 당사의 최대주주인 에스비아이코리아홀딩스의 소유주식수 및 지분율은 65,494,146주, 40.41% 입니다.

다. 주식 소유현황

(기준일 : 2010년 12월 31일)

(단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율	비고
5% 이상 주주	에스비아이 코리아홀딩스	65,494,146	40.41%	
	유니퀀텀홀딩스	9,785,526	6.04%	
	세대스틸	8,683,252	5.36%	
우리사주조합		233,292	0.14%	

라. 소액주주현황

(기준일 : 2010년 12월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주주		보유주식		비 고
	주주수	비율	주식수	비율	
소액주주	9,831	99.92%	69,727,669	43.02%	
전체	9,838	100%	162,066,575	100%	

2. 주식사무

정관상 신주인수권의 내용	(1) 주주는 이 회사의 신주발행에 있어 그가 소유하는 주식수에 비례하여 신주를 배정 받을 권리를 가진다 (2) 이사회는 제1항의 본문 규정에 불구하고 다음 각 호에서 정한 경우에는 이사회의 결의로 주주외의 자에게 신주를 배정할 수 있다. ① '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 등에 의하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우 ② '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제165조의6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우 ③ 발행하는 주식총수의 100분의 20 범위 내에서 우리사주조합원에게 신주를 우선배정하는 경우 ④ '상법' 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 ⑤ '중소기업창업지원법'에 의하여 조성된 창업지원기금관리기관으로부터의 출자의 경우 ⑥ '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 등에 의하여 주식예탁증서(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우 ⑦ 발행주식총수의 100분의 20 범위 내에서 회사가 경영상 필요 또는 긴급한 자금조달을 위하여 외국의 합작법인에게 신주를 발행하는 경우 ⑧ 발행주식총수의 100분의 20 범위 내에서 경영상의 필요 또는 긴급한 자금조달을 위하여 국내외의 투자자에게 신주를 인수하게 하는 경우 (3) 제2항 각 호중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다 (4) 신주인수권의 포기 또는 상실에 따른 주식과 신주배정에서 발생한 단주에 대한 처리방법은 이사회의 결의로 정한다		
결산일	12월 31일	정기주주총회	3월 중
주주명부폐쇄시기	매년 1월 1일부터 1월 31일까지		
주권의 종류	1주권, 5주권, 10주권, 50주권, 100주권, 500주권, 1,000주권, 10,000주권 (8종)		
명의개서대리인	국민은행		

주주의 특전	-	광고게재	당사 인터넷 홈페이지 (www.ktic.co.kr) 또는 한국 경제신문
--------	---	------	---

3. 최근 6개월 간의 주가 및 주식 거래실적

- 당사 주식은 코스닥에 상장되어 있으며, 최근 6개월간 주가와 거래량은 아래와 같습니다.

종류		'10년 7월	'10년 8월	'10년 9월	'10년 10월	'10년 11월	'10년 12월
종목코드 A019550	최고	710	675	615	616	609	559
	최저	635	595	580	551	538	525
최고 일거래량		2,070,189	691,968	937,332	1,296,526	612,916	450,565
최저 일거래량		193,115	164,957	97,651	159,382	66,226	105,471
월간거래량		13,192,832	7,718,927	5,737,556	6,603,999	5,867,688	5,555,580

VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원의 현황

가. 임원 현황

(기준일 : 2010년 12월 31일)

(단위 : 주)

성명	출생년 월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		재직기간	임기 만료일
							보통주	우선 주		
다까하시 요시미	1965.01	대표이 사	등기임원	상근	총괄	에스비아이코리아홀딩스㈜ 대표이사	118,69 2	-	11개월	2013.03.18
윤유식	1973.06	사내이 사	등기임원	비상 근	투자	이트레이드증권 이사 에스비아이코리아홀딩스㈜ 부 사장 에스비아이글로벌인베스트먼 트㈜ 대표이사	-	-	11개월	2013.03.18
박석희	1955.04	사내이 사	등기임원	상근	경영지원 총괄	에스비텍㈜ 대표이사 유니에셋㈜ 대표이사	-	-	14개월	2013.03.18
이순재	1944.03	사외이 사	등기임원	비상 근	사외이사	경서에너지㈜ 대표이사 LG정유유통㈜ 전무이사	-	-	11개월	2013.03.18
곽태균	1949.08	사외이 사	등기임원	비상 근	사외이사	동경일렉트론코리아㈜ 회장 서울일렉트론㈜ 총괄부사장	78,077	-	11개월	2013.03.18
이성로	1948.12	감사	등기임원	상근	감사	금융감독원 기획조정국장 은행감독원 기획조정실	-	-	11개월	2013.03.18
이동하	1977.04	이사	미등기임원	상근	투자	삼성전자	-	-	11개월	-
도종원	1977.07	이사	미등기임원	상근	마케팅	소니코리아㈜	-	-	11개월	-
이창로	1965.05	상무	미등기임원	상근	투자	한국기술투자㈜	15,615	-	130개월	-
김 혁	1968.05	이사	미등기임원	상근	투자	한국기술투자㈜	-	-	82개월	-
이성희	1974.10	이사	미등기임원	상근	투자	삼일회계법인	-	-	10개월	-

나. 직원 현황

(기준일 : 2010년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

사업부문	성별	직 원 수				평 균 근속연수	연간급여 총 액	1인평균 급여액	비고
		정규직	계약직	기 타	합 계				
투자	남	11	-	-	11	1.6	630	57	-
관리	남	6	-	-	6	1.1	249	41	-
관리	녀	6	-	-	6	1.2	155	25	-
합 계		23	-	-	23	1.3	1,035	45	-

2. 임원의 보수 등

가. 이사·감사의 보수 현황

(단위 : 백만원)

구 분	지급 총액	주총승인 금액	1인당 평균 지급 액	주식매수선택권의 공 정가치 총액	비고
등기이사	564	1,500	188	-	3명
사외이사	79	0	39	-	2명
감사	82	300	82	-	1명

※상기 등기이사의 주총승인금액은 사외이사 포함 금액입니다.

나. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

(기준일 : 2010년 12월 31일)

(단위 : 원, 주)

[illegible]

이창로	미등기임원	2005.08.23	자기주식 교부	보통주	10,000	-	10,000	-	'07.08~'10.08	2,070
이창로	미등기임원	2007.05.16	자기주식 교부	보통주	10,000	-	-	10,000	'09.05~'11.05	1,800
김세현	미등기임원	2007.05.16	자기주식 교부	보통주	20,000	-	20,000	-	'09.05~'11.05	1,800
노문국	미등기임원	2005.08.23	자기주식 교부	보통주	50,000	-	50,000	-	'07.08~'10.08	2,070
정혜옥 외 7명	직원	2005.08.23	자기주식 교부	보통주	195,000	-	195,000	-	'07.08~'10.08	2,070
정견만	등기임원	2007.03.09	자기주식 교부	보통주	100,000	-	100,000	-	'09.03~'11.03	1,700
문강배	등기임원	2007.03.09	자기주식 교부	보통주	100,000	-	100,000	-	'09.03~'11.03	1,700
Kazunori Ozaki	등기임원	2007.03.09	자기주식 교부	보통주	100,000	-	100,000	-	'09.03~'11.03	1,700
심달섭	등기임원	2007.03.09	자기주식 교부	보통주	100,000	-	100,000	-	'09.03~'11.03	1,700
이기웅	미등기임원	2007.05.16	자기주식 교부	보통주	10,000	-	10,000	-	'09.05~'11.05	1,800
박종용	미등기임원	2007.05.16	자기주식 교부	보통주	20,000	-	20,000	-	'09.05~'11.05	1,800
송병헌	미등기임원	2007.05.16	자기주식 교부	보통주	50,000	-	50,000	-	'09.05~'11.05	1,800
손동민	미등기임원	2007.05.16	자기주식 교부	보통주	100,000	-	100,000	-	'09.05~'11.05	1,800
이태용	미등기임원	2007.05.16	자기주식 교부	보통주	50,000	-	50,000	-	'09.05~'11.05	1,800
조정호	미등기임원	2007.05.16	자기주식 교부	보통주	200,000	-	200,000	-	'09.05~'11.05	1,800
현봉수	미등기임원	2007.05.16	자기주식 교부	보통주	10,000	-	10,000	-	'09.05~'11.05	1,800
김혁 외 21명	직원	2007.05.16	자기주식 교부	보통주	520,000	-	440,000	80,000	'09.05~'11.05	1,800

※ 작성기준일 현재 종가 : 525원

다. 임원배상책임보험 가입 현황

(1) 보험의 개요

[2010년 12월 31일 현재]

(단위 : 원)

보험의 명칭	보험료납입액		부보(보상)한도	비 고
	당기 납입액	누적납입액 (당기분 포함)		
임원배상책임보험	9,130,000	9,130,000	3,000,000,000	

(2) 보험가입 근거 및 절차

- 내부 업무처리절차에 따라 처리하며, 사전 이사회 의 승인을 요하지 않음.

(3) 피보험자

- 당사 소속 임원 (미등기임원 포함)

(4) 보상하는 손해

- 임원으로서 그들 각자의 자격 내에서 행한 업무수행에 따른 부당행위로 인하여 보험기간동안 그들을 상대로 최초로 제기된 손해배상청구에 대하여 회사 임원에게 발생한 손해

(5) 보험회사의 면책사항

- 임원의 고의에 의한 부정행위 및 충실의무위반의 경우등 아래와 같은 경우 보상이 불가능 함
- 개인적인 이윤 혹은 혜택에 기인한 손해배상청구
- 사기또는 범죄행위에 기인한 손해배상청구.
- 기타의 경우

IX. 이해관계자와의 거래내용

1. 최대주주 등을 제외한 기타 이해관계자와의 거래 내용

가. 주요 채권 및 채무 잔액

(단위:천원)						
특수관계자의 명칭	창업자대여금		미수금		미수수익	
	당기말	전기말	당기말	전기말	당기말	전기말
(지분법피투자회사)						
벤처조합 및 구조조정조합	-	-	-	800,000	2,962,377	4,696,999
소계	-	-	-	800,000	2,962,377	4,696,999
(기타 특수관계자)						
에스비아이글로벌인베스트먼트(주)	-	-	25,655	-	-	-
에스비아이프라이빗에쿼티(주)	-	-	7,606	-	-	-
주송(주)(주1)	2,723,644	5,000,000	-	-	-	523,644
소계	2,723,644	5,000,000	33,261	-	-	523,644
합계	2,723,644	5,000,000	33,261	800,000	2,962,377	5,220,643

※ (주1) 작성기준일 현재 2,000,000천원의 대손충당금을 설정하였습니다.

(2) 조합 관리보수 및 성과보수 내역

(단위:천원)		
구분	당기	전기
조합관리보수	2,793,152	3,568,654
구조조정조합관리보수	240,000	817,011
구조조정조합성과보수	-	124,091

합계	3,033,152	4,509,756
----	-----------	-----------

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 주요경영사항 신고내용의 진행상황 등

- 해당사항이 없습니다.

2. 주주총회의사록 요약

[illegible]

	4. 감사 선임의 건 (주주제안) - 김창권 감사 선임 - 허준 감사 선임 4. 이사 보수한도 승인의 건 5. 감사 보수한도 승인의 건	- 부결 - 부결 - 원안대로 가결 - 원안대로 가결
--	---	--

3. 우발부채 등

가. 중요한 소송사건 등

(단위 : 천원)

사건번호	사건내용	원고	피고	소송가액	계류법원	진행상황
2008나119332호	손해배상청구소송	우상철	당사 외 10명	5,207,885	서울고등법원	2심진행중
2010두 5127호 (구2008누27379호)	법인세부과처분취소	당사	삼성 세무서장	660,187	대법원	3심진행중
2010나87940	주권인도	차승규	당사외 2명	698,000	서울고등법원	2심진행중
2009가합137552	부당이득금반환	당사	(주)필원재	150,000	서울중앙 지방법원	1심진행중
2010가합114081	주식환매대금청구	당사	윤현숙 외 3명	2,000,000	서울중앙 지방법원	1심진행중
2010가합114739	손해배상청구소송	당사	서일우 외 1명	300,000	서울중앙 지방법원	1심진행중
2010가합106622	주식매매반환대금 등	교원나라 인베스트먼트(주)	당사	4,200,000	서울중앙 지방법원	1심진행중

나. 채무보증 내역

[2010년 12월 31일 현재]

(단위 : 천원)

구 분	기초	증가	감소	기말
지급보증충당부채	6,300,000	-	6,300,000	-

다. 그 밖의 우발채무

당사의 일부 투자조합의 규약은 조합원 분배금, 탈퇴조합원 환급금 및 청산시 조합원배분채산의 합계액이 출자금 총액에 미달할 경우에는 동 손실금액에 대하여, 당사의 조합출자금액을 한도로 하여 업무집행조합원인 당사가 우선 충당하도록 규정되어 있습니다.

4. 제재 현황

제재일자	기관	처벌/조치내용	사유 및 근거법령	재발방지대책 등
2010.04.30	중소기업청	시정명령 (경고로 변경)	- 특수관계인과의 거래(중소기업창업지원법 제15조 제1항 제5호 및 동법 시행령 제10조 제4항 제1호)	- 전 경영진의 횡령/배임 관련 사항으로서 내부통제체계의 보완 등 컴플라이언스 강화 및 시정명령 이행을 위해 노력
		경고	- 창업투자회사의 자산으로 채무를 보증 (중소기업창업지원법 제15조 제1항 제5호 및 동법 시행령 제10조 제4항 제3호)	- 시정명령 이행의 노력이 인정되어 기존 시정명령에서 경고로 처분 변경(2010.12.02)
2010.12.31	금융감독원	경고	- 지분공시 의무 위반(자본시장법 제147조 제1항 등)	- 공시체크리스트를 통한 이중점검 등 공시누락 방지

※ 한국거래소는 당사 구 임원(서일우, 서갑수, 김대진)의 횡령·배임 혐의 발생과 관련하여, 횡령·배임으로 인한 상당한 규모의 재무적 손실 발생여부 등 상장폐지 실질심사 대상에 해당하는지 여부를 심사하기 위하여 2010년 3월 24일부터 당사 주식의 매매거래를 정지하였으며, 당사에 대하여 횡령·배임으로 인한 재무적 손실규모, '코스닥시장상장규정' 제38조 제2항 제5호의 종합적 요건에 의한 상장폐지 가능성 등을검토한 결과 상장폐지 실질심사 대상으로 결정하였습니다.

상장폐지 실질심사 대상 결정에 따라 2010년 5월 4일에 개최한 상장폐지실질심사위원회에서 기업의 계속성 및 경영의 투명성 등을 종합적으로 심의한 결과, '코스닥시장상장규정' 제38조 제2항 제5호의 상장폐지 기준에 미해당되는 것으로 결정하였으며, 2010년 5월 6일자로 당사 주식의 매매거래정지가 해제되었습니다.

5. 작성일 이후 발생한 주요 사항

당사는 2011년 2월 19일 제3회차 국내공모 전환사채의 만기가 도래하여 전액 상환하였습니다.

6. 공모자금 사용내역

(기준일 : 2010년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

구 분	납입일	납입금액	신고서상 자금사용 계획	실제 자금사용 현황
주권상장법인공모증자 (코스닥시장공모)	2010.07.05	32,576	- 발행제비용 : 530 - 차입금 등 부채 상환 : 27,343 - 투자조합추가출자 : 4,057 - 일반경상비 지출 : 646	- 발행제비용 : 429 - 차입금 등 부채 상환 : 18,499 - 투자조합추가출자 등 : 10,878 - 일반경상비 지출 : 2,770

※ 작성기준일 현재 상기 공모자금의 사용은 완료되었습니다.

XI. 재무제표 등

1. 재무제표

재무상태표(대차대조표)

제25기 2010년 12월 31일 현재

제24기 2009년 12월 31일 현재

제23기 2008년 12월 31일 현재

(단위 : 원)

과 목	제25기	제24기	제23기
자산			
유동자산	33,166,474,870	47,574,525,673	54,382,446,798
당좌자산	33,166,474,870	47,574,525,673	54,382,446,798
현금및현금성자산	14,783,832,591	950,351,693	3,147,439,170
단기금융상품	4,752,000,000	25,427,549,698	16,695,899,234
단기매매증권	6,127,592,510	13,498,437,965	2,768,942,900
단기대여금	820,000,000	350,000,000	400,000,000
단기대여금대손충당금	(199,999,000)	(199,999,000)	
미수금	6,696,970,389	5,117,581,087	12,741,694,743
미수금대손충당금	(4,286,189,044)	(3,780,288,944)	(679,058,944)
미수수익	3,503,520,677	6,139,962,861	15,447,981,448
미수수익대손충당금	(366,667,623)	(264,472,728)	(244,506,380)
선급금	690,000	2,351,460	3,385,311,181
선급비용			
미수법인세환급세액	47,664,780		45,692,198
이연법인세자산	1,287,056,590	333,047,581	673,051,248
불법행위미수금	21,312,588,000	23,812,588,000	
대손충당금	(21,312,585,000)	(23,812,584,000)	
창업투자자산	66,404,904,397	79,184,523,355	121,002,704,205

투자실적자산	47,365,247,181	52,597,527,200	71,099,272,448
매도가능증권	14,349,302,974	19,958,933,222	36,340,651,440
투자주식	12,046,091,974	15,393,406,906	22,799,574,476
투자사채	2,303,211,000	4,565,526,316	13,541,076,964
지분법적용투자주식	31,864,273,594	31,486,923,365	34,029,632,796
투자주식	1,000	768,382,427	611,728,618
조합출자금	31,864,272,594	30,718,540,938	33,417,904,178
프로젝트투자	3,854,187,629	3,854,187,629	3,301,329,656
프로젝트대손충당금	(2,702,517,016)	(2,702,517,016)	(2,572,341,444)
경영지원자산	19,039,657,216	26,586,996,155	49,903,431,757
매도가능증권	15,050,718,838	19,687,138,909	37,218,860,424
운용투자주식	10,419,175,108	14,037,342,557	22,936,510,058
운용투자사채	208,000	3,000,207,000	5,147,828,680
해외유가증권	4,631,335,730	2,649,589,352	9,134,521,686
지분법적용투자주식	2,965,189,543	295,067,246	4,229,467,333
운용투자주식	2,000	295,064,246	234,908,413
해외유가증권	2,965,187,543	3,000	3,994,558,920
약정투자	194,136,523	194,136,523	194,136,523
약정투자대손충당금	(194,133,523)	(194,133,523)	(194,133,523)
창업자대여금	9,716,801,321	12,088,157,486	11,938,471,486
창업자대여금대손충당금	(8,693,055,486)	(5,483,370,486)	(3,483,370,486)
구조조정투자자산	2,081,518,257	3,432,317,491	22,044,965,731
매도가능증권	1,586,136,440	2,888,351,643	8,858,905,828
구조조정투자주식	626,135,440	888,350,643	4,958,905,828
구조조정투자사채	960,001,000	2,000,001,000	3,900,000,000
기타			
지분법적용투자주식	495,381,817	543,965,848	13,186,059,903
구조조정투자주식			
구조조정조합출자금	495,381,817	543,965,848	13,186,059,903

비유동자산	17,462,828,683	23,618,966,227	42,000,735,331
투자자산	6,741,972,350	9,005,567,968	22,658,968,740
매도가능증권	2,023,303,950	1,434,059,500	8,059,422,075
지분법적용투자주식	4,716,668,400	7,569,508,468	14,538,495,665
장기금융상품	2,000,000	2,000,000	
기타의투자자산			61,051,000
유형자산	485,533,575	85,010,026	125,080,705
건물	116,063,098	116,063,098	116,063,098
건물감가상각누계액	(66,234,747)	(63,667,356)	(60,967,681)
차량운반구		31,789,576	94,043,123
차량운반구감가상각누계액		(30,281,196)	(83,552,168)
집기비품	1,054,307,695	472,191,045	478,500,545
집기비품감가상각누계액	(618,602,471)	(441,085,141)	(419,006,212)
기타비유동자산	10,235,322,758	14,528,388,233	19,216,685,886
임원종업원장기대여금	372,873,540	468,315,500	692,178,791
장기미수금	2,920,699,985	2,920,699,985	2,920,699,985
장기미수금대손충당금	(2,652,767,810)	(2,480,007,245)	(900,122,017)
임차보증금	666,284,000	2,998,749,000	4,801,485,000
임차보증금대손충당금			(818,999,000)
예치보증금	1,692,296,000	1,213,080,000	842,953,000
비유동성이연법인세자산	7,235,937,043	9,407,550,993	11,678,490,127
자산총계	119,115,726,207	153,810,332,746	239,430,852,065
부채			
유동부채	19,171,543,569	88,544,739,665	96,364,208,332
단기차입금	16,300,000,000	67,460,000,000	42,350,000,000
미지급금	8,354,969	172,666,612	153,049,306
선수금	5,211,990	1,446,011,990	482,345,730
예수금	60,889,760	31,099,750	54,056,516
미지급비용	39,726,407	135,837,836	200,062,945

미지급배당금	41,983,080	41,983,080	52,577,520
유동성장기부채	605,473,840	620,731,632	668,525,202
유동성장기부채현재가치할인차금			
유동성사채		10,000,000,000	34,000,000,000
유동성사채현재가치할인차금			(9,675,103)
전환사채	1,951,400,000	2,346,800,000	19,998,100,000
전환사채상환할증금	180,947,468	217,611,724	1,854,363,819
전환사채할인발행차금	(2,890,378)	(29,362,688)	(453,361,751)
전환권조정	(19,553,567)	(198,640,271)	(3,067,018,334)
유동성과생상품부채			81,182,482
유동성이연법인세부채			
지급보증충당부채		6,300,000,000	
비유동부채	1,182,522,864	1,577,547,209	12,481,608,879
장기차입금	464,883,867	1,097,330,458	1,850,345,219
장기차입금현재가치할인차금			
사채			10,000,000,000
사채할인발행차금			
전환사채			
전환사채상환할증금			
전환사채할인발행차금			
전환권조정			
신주인수권부사채			
신주인수권부사채상환할증금			
신주인수권부사채할인발행차금			
신주인수권조정			
퇴직급여충당부채	781,869,860	1,204,799,000	1,131,365,850
퇴직연금운용자산	(264,114,435)	(724,582,249)	(500,102,190)
임대보증금	199,883,572		
부채총계	20,354,066,433	90,122,286,874	108,845,817,211

자본			
자본금	83,533,287,500	50,023,532,500	48,347,531,500
보통주자본금	83,533,287,500	50,023,532,500	48,347,531,500
자본잉여금	87,651,325,124	76,470,303,122	73,807,273,522
주식발행초과금	81,712,752,714	71,137,805,952	68,175,479,787
자기주식처분이익			
기타자본잉여금	5,938,572,410	5,332,497,170	5,631,793,735
자본조정	(4,506,251,424)	(3,900,176,184)	(8,674,562,981)
자기주식	(1,098,721,709)	(1,098,721,709)	(6,446,665,940)
주식선택권	130,485,078	736,560,318	890,210,663
자기주식처분손실	(3,538,014,793)	(3,538,014,793)	(3,118,107,704)
기타포괄손익누계액	588,168,484	(3,728,794,490)	(13,404,075,568)
매도가능증권평가이익	3,098,551,942	2,384,338,711	3,520,960,486
매도가능증권평가손실	(2,938,426,434)	(5,100,099,558)	(14,683,896,077)
지분법자본변동	876,610,400	552,133,755	51,561,267
부의지분법자본변동	(448,567,424)	(1,565,167,398)	(2,231,164,923)
현금흐름위험회피파생상품평가손실			(61,536,321)
재평가잉여금			
외화환산평가이익			
외화환산평가손실			
이익잉여금(결손금)	(68,504,869,910)	(55,176,819,076)	30,508,868,381
법정적립금	5,155,802,268	5,155,802,268	5,155,802,268
임의적립금			
기업합리화적립금			
재무구조개선적립금			
증권거래준비금			
기타임의적립금			
미처분이익잉여금(미처리결손금)	(73,660,672,178)	(60,332,621,344)	25,353,066,113
자본총계	98,761,659,774	63,688,045,872	130,585,034,854

부채와자본총계	119,115,726,207	153,810,332,746	239,430,852,065
---------	-----------------	-----------------	-----------------

손익계산서

제25기 2010년 01월 01일 부터 2010년 12월 31일 까지

제24기 2009년 01월 01일 부터 2009년 12월 31일 까지

제23기 2008년 01월 01일 부터 2008년 12월 31일 까지

(단위 : 원)

과 목	제25기	제24기	제23기
영업수익	20,469,572,918	34,070,573,084	22,198,349,234
투자수익	1,120,590,303	3,646,129,456	1,509,300,562
투자주식처분이익	825,431,190	2,344,800,950	744,271,196
투자주식배당금	3,672,050	2,100,000	45,816,680
투자사채처분이익	134,856,000	746,210,164	
투자사채이자	156,631,063	391,883,661	592,133,430
프로젝트투자수익			
지분법적용투자주식처분이익		11,610,542	127,079,256
지분법이익		149,524,139	
투자조합수익	6,088,663,004	4,014,079,613	5,626,434,087
조합관리보수	2,793,152,236	3,568,653,884	4,079,511,543
조합성과보수			
조합출자금처분이익			427,427
조합지분법이익	3,295,510,768	445,425,729	1,546,495,117
운용투자수익	4,405,539,156	8,124,147,890	3,069,600,643
운용투자주식처분이익	111,843,870	3,583,905,824	1,660,283,305
운용투자주식배당금	24,524,000	24,524,000	8,250,000
운용투자사채이자	236,980,340	264,304,126	592,754,412
운용투자지분법적용투자주식처분이익		4,458,505	48,799,059
운용투자지분법이익		57,418,005	

해외유가증권처분이익	1,425,806,860	3,505,089,150	
해외유가증권이자			159,959,278
약정투자수익			
창업자대여금이자	98,493,323	684,448,280	599,554,589
지분법적용해외유가증권손상차손환입	2,207,890,763		
기타운용투자수익	300,000,000		
구조조정투자수익	269,295,068	315,059,467	1,438,405,382
구조조정투자주식처분이익	10,000,000	22,992,002	516,773,336
구조조정투자사채이자	259,295,068	292,067,465	204,397,724
구조조정지분법적용투자주식처분이익			605,986,598
구조조정지분법이익			111,247,724
구조조정조합수익	1,390,017,829	2,168,799,871	4,483,057,234
구조조정조합관리보수	239,999,910	817,010,823	1,678,467,935
구조조정조합성과보수		124,091,163	799,581,992
구조조정조합출자금처분이익		11,796,992	247,495,214
구조조정조합지분법이익	1,150,017,919	1,215,900,893	1,757,512,093
기타의영업수익	7,195,467,558	15,802,356,787	6,071,551,326
경영자문수수료	15,736,364	36,718,182	5,895,000
배당금수익	78,101,265	505,590	197,881,200
단기매매증권처분이익	3,437,520,055	8,395,969,086	1,028,290,900
단기매매증권평가이익	547,099,200	6,266,871,919	2,065,102,052
투자자산처분이익			2,679,861,003
펀드위탁수익		102,194,895	94,521,171
매도가능증권처분이익		1,000,097,115	
지급보증충당부채환입	1,500,000,000		
대손충당금환입	1,500,000,000		
지분법이익	117,010,674		
영업비용	33,847,727,305	116,975,820,937	40,684,457,185
투자비용	7,754,571,250	13,048,579,060	4,843,639,381

투자주식처분손실		2,785,556,065	248,481,830
투자사채처분손실		17,302,918	11,175,000
지분법손실	665,507,737		214,085,872
투자주식손상차손	4,498,914,938	5,298,983,304	1,569,896,679
투자사채손상차손	2,499,998,000	4,816,561,201	600,000,000
프로젝트투자대손상각비		130,175,572	2,200,000,000
지분법적용투자주식손상차손	90,150,575		
투자조합비용	879,818,668	4,248,202,660	1,456,147,921
조합출자금처분손실		202,678,301	432,278,872
조합지분법손실	879,818,668	4,045,524,359	1,023,869,049
조합출자금손상차손			
운용투자비용	8,339,758,007	22,114,884,412	4,756,799,466
운용투자주식처분손실	85,372,540	2,802,877,197	1,576,209,932
운용투자사채처분손실		370,557,414	
운용투자지분법적용투자주식처분손실			370,543,325
운용투자지분법손실	622,124,949		174,475,338
운용투자주식손상차손	3,473,608,192	5,438,954,114	822,040,585
운용투자사채손상차손	914,349,060	199,721,680	180,370,760
운용투자지분법적용투자주식손상차손	34,618,266	5,999,842,223	
해외유가증권손상차손		5,302,931,784	
창업자대여금대손상각비	3,209,685,000	2,000,000,000	1,633,159,526
구조조정투자비용	1,813,553,813	3,067,467,438	1,521,336,636
구조조정지분법손실			
구조조정투자주식처분손실	1,658,705,265	450,802,912	570,504,665
구조조정지분법적용투자주식처분손실			950,831,971
구조조정투자주식손상차손	154,848,548	2,129,165,526	
구조조정투자사채손상차손		487,499,000	
구조조정조합비용	332,834,022	3,294,989,225	328,845,220
구조조정조합지분법손실	153,269,331	923,093,852	328,845,220

구조조정조합출자금처분손실	179,564,691	2,371,895,373	
기타의영업비용	6,595,694,479	62,957,191,160	16,602,209,453
이자비용	3,456,009,038	6,745,982,047	8,010,277,336
지급수수료	25,089,920	166,229,106	151,929,449
세금과공과	71,895,544	246,354,471	210,930,821
단기매매증권처분손실	80,300,000	2,783,783,183	6,144,953,886
단기매매증권평가손실	698,965,880	1,474,599,399	1,420,406,761
매도가능증권처분손실		1,872,230,915	663,711,200
매도가능증권손상차손		3,833,531,464	
지분법적용투자주식손상차손	426,725,665		
지분법손실	778,612,437	12,886,907,197	
기타의대손상각비	608,094,995	26,533,781,348	
기타의영업비용	450,001,000	6,413,792,030	
일반관리비	8,131,497,066	8,244,506,982	11,175,479,108
영업이익(손실)	(13,378,154,387)	(82,905,247,853)	(18,486,107,951)
영업외수익	1,246,605,719	1,178,458,390	1,415,622,557
이자수익	903,120,879	872,869,175	1,230,762,569
외환차익	199,039,019	25,627,005	
외화환산이익	26,972,752	132,283,129	16,773,670
유형자산처분이익	17,929,304	22,701,517	106,111
잡이익	29,543,765	124,977,564	167,980,207
전기오류수정이익			
유형자산평가이익			
기타의투자자산처분이익	70,000,000		
영업외비용	297,122,406	4,076,607,327	879,144,660
기타의대손상각비	172,760,565	2,179,883,228	
외환차손	536,889	584,769	194,734,932
외화환산손실	861	4,720,477	639,582,683
기부금	1,000,000	735,000	24,700,000

유형자산평가손실			
유형자산처분손실	37,614	337,338	7,949,004
기타의투자자산손상차손		518,806,263	
지급수수료			
사채상환손실	43,979,850	1,308,673,070	
잡손실	78,806,627	62,867,182	12,178,041
법인세비용차감전순이익(손실)	(12,428,671,074)	(85,803,396,790)	(17,949,630,054)
법인세비용	899,379,760	(117,709,333)	(4,111,828,417)
당기순이익(손실)	(13,328,050,834)	(85,685,687,457)	(13,837,801,637)
당기주당이익			
기본주당이익(손실)	(102)원	(942)원	(170)원
희석주당이익(손실)	(102)원	(942)원	(170)원

이익잉여금처분계산서/결손금처리계산서

제25기 2010년 01월 01일 부터 2010년 12월 31일 까지 (처분확정일 : 2011년 03월 29일)

제24기 2009년 01월 01일 부터 2009년 12월 31일 까지 (처분확정일 : 2010년 03월 30일)

제23기 2008년 01월 01일 부터 2008년 12월 31일 까지 (처분확정일 : 2009년 03월 27일)

(단위 : 원)

과 목	제25기	제24기	제23기
미처분이익잉여금(미처리결손금)	(73,660,672,178)	(60,332,621,344)	25,353,066,113
전기이월미처분이익잉여금(미처리결손금)	(60,332,621,344)	25,353,066,113	39,190,867,750
회계정책변경누적효과			
전기오류수정			
중간배당액			
지분법이익잉여금변동			
부의지분법이익잉여금변동			
자기주식의이익소각			
기타			

당기순이익(손실)	(13,328,050,834)	(85,685,687,457)	(13,837,801,637)
임의적립금등의이입액			
해외시장개척준비금			
해외투자손실준비금			
연구및인력개발준비금			
수출손실준비금			
합계			
이익잉여금처분액			
이익준비금			
기타법정적립금			
주식할인발행차금상각액			
자기주식처분손실			
상환주식상환액			
배당금			
현금배당			
주당배당금(률)			
보통주			
우선주			
주식배당			
주당배당금(률)			
보통주			
우선주			
임의적립금			
사업확장적립금			
감채적립금			
기업합리화적립금			
재무구조개선적립금			
연구및인력개발준비금			
결손금처리액			

임의적립금이입액			
기업합리화적립금이입액			
재무구조개선적립금이입액			
기타법정적립금이입액			
이익준비금이입액			
자본잉여금이입액			
차기이월미처분이익잉여금(미처리결손금)	(73,660,672,178)	(60,332,621,344)	25,353,066,113

자본변동표

제25기 2010년 01월 01일 부터 2010년 12월 31일 까지

제24기 2009년 01월 01일 부터 2009년 12월 31일 까지

(단위 : 원)

구 분	자본금	자본잉여금	자본조정	기타포괄손익누계액	이익잉여금	총 계
2009.01.01 (전기초)	48,347,531,500	73,807,273,522	(8,674,562,981)	(13,404,075,568)	30,508,868,381	130,585,034,854
연차배당						
자기주식처분손실(전기분상각)						
처분후이익잉여금						
당기순이익(손실)					(85,685,687,457)	(85,685,687,457)
유상증자						
전환사채전환	1,676,001,000	2,962,326,165				4,638,327,165
자기주식처분이익						
기타자본잉여금의변동		(299,296,565)				(299,296,565)
주식선택권의소멸						
자기주식의증가						
자기주식의감소			5,347,944,231			5,347,944,231
주식선택권						
자기주식처분손실			(419,907,089)			(419,907,089)
주식선택권의감소			(153,650,345)			(153,650,345)

주식선택권의증가						
매도가능증권평가이익				(1,136,621,775)		(1,136,621,775)
매도가능증권평가손실				9,583,796,519		9,583,796,519
지분법자본변동				500,572,488		500,572,488
부의지분법자본변동				665,997,525		665,997,525
파생상품평가손실				61,536,321		61,536,321
기타						
지분법자본변동						
부의지분법자본변동						
재평가잉여금						
외화환산평가이익						
외화환산평가손실						
2009.12.31 (전기말)	50,023,532,500	76,470,303,122	(3,900,176,184)	(3,728,794,490)	(55,176,819,076)	63,688,045,872
2010.01.01 (당기초)	50,023,532,500	76,470,303,122	(3,900,176,184)	(3,728,794,490)	(55,176,819,076)	63,688,045,872
연차배당						
자기주식처분손실(전기분상각)						
처분후이익잉여금						
당기순이익(손실)					(13,328,050,834)	(13,328,050,834)
유상증자	33,509,755,000	10,574,946,762				44,084,701,762
전환사채전환						
자기주식처분이익						
기타자본잉여금의변동		606,075,240				606,075,240
주식선택권의소멸						
자기주식의증가						
자기주식의감소						
주식선택권						
자기주식처분손실						
주식선택권의감소			(606,075,240)			(606,075,240)

주식선택권의증가						
매도가능증권평가이익				714,213,231		714,213,231
매도가능증권평가손실				2,161,673,124		2,161,673,124
지분법자본변동				324,476,645		324,476,645
부의지분법자본변동				1,116,599,974		1,116,599,974
파생상품평가손실						
기타						
지분법자본변동						
부의지분법자본변동						
재평가잉여금						
외화환산평가이익						
외화환산평가손실						
2010.12.31 (당기말)	83,533,287,500	87,651,325,124	(4,506,251,424)	588,168,484	(68,504,869,910)	98,761,659,774

현금흐름표

제25기 2010년 01월 01일 부터 2010년 12월 31일 까지

제24기 2009년 01월 01일 부터 2009년 12월 31일 까지

제23기 2008년 01월 01일 부터 2008년 12월 31일 까지

(단위 : 원)

과 목	제25기	제24기	제23기
영업활동으로인한현금흐름	9,664,904,912	27,536,799,968	(22,545,825,899)
당기순이익(손실)	(13,328,050,834)	(85,685,687,457)	(13,837,801,637)
현금의유출이없는비용등의가산	23,445,806,942	100,578,210,749	24,250,834,640
투자주식처분손실		2,785,556,065	248,481,830
투자사채처분손실		17,302,918	11,175,000
지분법손실	665,507,737		214,085,872
지분법적용투자주식손상차손	90,150,575		
투자주식손상차손	4,498,914,938	5,298,983,304	1,569,896,679

투자사채손상차손	2,499,998,000	4,816,561,201	600,000,000
프로젝트투자대손상각비		130,175,572	2,200,000,000
조합출자금처분손실		202,678,301	432,278,872
조합지분법손실	879,818,668	4,045,524,359	1,023,869,049
조합출자금손상차손			
운용투자주식처분손실	85,372,540	2,802,877,197	1,576,209,932
운용투자사채처분손실		370,557,414	
운용투자지분법적용투자주식처분손실			370,543,325
운용투자지분법손실	622,124,949		174,475,338
운용투자주식손상차손	3,473,608,192	5,438,954,114	822,040,585
운용투자사채손상차손	914,349,060	199,721,680	180,370,760
운용투자지분법적용투자주식손상차손	34,618,266	5,999,842,223	
해외유가증권손상차손		5,302,931,784	
창업자대여금대손상각비	3,209,685,000	2,000,000,000	1,633,159,526
구조조정투자주식처분손실	1,658,705,265	450,802,912	570,504,665
구조조정지분법적용투자주식처분손실			950,831,971
구조조정투자주식손상차손	154,848,548	2,129,165,526	
구조조정투자사채손상차손		487,499,000	
구조조정조합출자금처분손실	179,564,691	2,371,895,373	
구조조정조합지분법손실	153,269,331	923,093,852	328,845,220
구조조정지분법손실			
단기매매증권처분손실	80,300,000	2,783,783,183	6,144,953,886
단기매매증권평가손실	698,965,880	1,474,599,399	1,420,406,761
매도가능증권처분손실		1,872,230,915	663,711,200
매도가능증권손상차손		3,833,531,464	
기타의지분법적용투자주식손상차손	426,725,665		
지분법손실2	778,612,437	12,886,907,197	
기타의대손상각비	608,094,995	26,533,781,348	
기타의영업비용	450,001,000		

퇴직급여	667,435,371	408,120,185	822,541,215
현재가치할인차금상각액		9,675,103	
사채할인발행차금상각	23,362,988	123,794,828	179,308,005
전환사채이자비용	158,051,962	837,479,136	1,153,621,313
신주인수권부사채이자비용			
감가상각비	216,942,855	31,828,528	59,896,499
주식보상비용			206,642,256
기타의대손상각비(영업외비용)	172,760,565	2,179,883,228	
외환차손		584,769	45,453,112
외화환산손실			639,582,765
유형자산처분손실	37,614	337,338	7,949,004
기타의투자자산손상차손		518,806,263	
사채상환손실	43,979,850	1,308,673,070	
유형자산평가손실			
잡손실2		72,000	
현금의유입이없는수익등의차감	(16,699,845,736)	(28,306,112,417)	(13,139,730,391)
투자주식처분이익	825,431,190	2,344,800,950	744,271,196
프로젝트투자수익			
투자사채처분이익	134,856,000	746,210,164	
투자사채이자		55,183,425	
지분법적용투자주식처분이익		11,610,542	127,079,256
지분법이익		149,524,139	
조합출자금처분이익			427,427
조합지분법이익	3,295,510,768	445,425,729	1,546,495,117
운용투자주식처분이익	111,843,870	3,583,905,824	1,660,283,305
운용투자지분법적용투자주식처분이익		4,458,505	48,799,059
운용투자지분법이익		57,418,005	
운용투자수익처분이익			
약정투자수익			

해외유가증권처분이익	1,425,806,860	3,505,089,150	
지분법적용해외유가증권손상차손환입	2,207,890,763		
기타운용투자수익	300,000,000		
구조조정투자주식처분이익	10,000,000	22,992,002	516,773,336
구조조정지분법적용투자주식처분이익		11,796,992	605,986,598
구조조정지분법이익			111,247,724
구조조정조합출자금처분이익			247,495,214
구조조정조합지분법이익	1,150,017,919	1,215,900,893	1,757,512,093
단기매매증권처분이익	3,437,520,055	8,395,969,086	1,028,290,900
단기매매증권평가이익	547,099,200	6,266,871,919	2,065,102,052
지급보증충당부채환입	1,500,000,000		
대손충당금환입	1,500,000,000		
기타지분법이익	117,010,674		
투자자산처분이익	70,000,000		2,679,861,003
매도가능증권처분이익		1,000,097,115	
이자수익2		238,189,205	
유형자산처분이익	17,929,304	22,701,517	106,111
유형자산평가이익			
외화환산이익	26,972,751	132,283,129	
외환차익	21,956,382	25,624,601	
잡이익		70,059,525	
전기오류수정이익			
영업활동으로인한자산·부채의변동	16,246,994,540	40,950,389,093	(19,819,128,511)
단기대여금의증가	130,000,000	(350,000,000)	(400,000,000)
단기매매증권의감소	12,370,513,020	62,719,251,702	23,837,077,515
단기매매증권의증가	(1,794,314,190)	(62,044,288,344)	(16,215,703,809)
미수금의증가	(1,579,389,302)	11,328,854,456	(7,249,036,852)
미수금의감소			
미수수익의증가	2,186,442,184	9,308,018,586	(6,218,569,412)

미수수익의감소			
선급금의증가(감소)	1,661,460	2,831,718,921	(2,855,813,204)
미수법인세환급액의감소	(47,664,780)	45,692,198	143,600,494
선급비용의감소(증가)			30,000
불법행위미수금의증가	1,500,000,000	(23,412,588,000)	
투자주식의감소	1,807,839,230	9,504,771,489	3,211,105,179
투자주식의증가	(15,000,000)	(6,168,265,971)	(1,500,000,000)
투자사채의감소	782,172,316	4,280,985,244	5,237,576,065
투자사채의증가	(1,485,000,000)	(597,416,316)	(6,358,860,000)
조합출자금의감소		417,137,317	888,431,461
조합출자금의증가	(7,770,376,000)	(3,015,232,200)	(9,341,957,000)
조합출자금배당금	8,213,587,345	3,082,815,449	3,177,487,017
프로젝트투자의증가		(552,857,973)	(378,690,190)
프로젝트투자의감소			
운용투자주식의감소	193,413,550	8,672,000,864	4,504,176,024
운용투자주식의증가		(1,924,547,567)	(3,155,916,900)
운용투자사채의감소	2,085,649,940	1,677,442,586	658,765,561
운용투자사채의증가		(100,100,000)	(4,549,023,859)
운용해외유가증권의증가	(2,290,063,683)	(194,533,693)	(3,200,942,746)
운용해외유가증권의감소	2,619,173,525	5,300,000,000	
운용투자지분법적용투자주식의감소			11,357,610,000
운용투자지분법적용투자주식의증가			(3,987,500,000)
지분법적용해외유가증권의증가		(2,005,286,303)	
약정투자의감소			
약정투자의증가			
창업자대여금의감소		(3,209,686,000)	90,894,474
창업자대여금의증가	2,371,356,165	3,060,000,000	(3,000,000,000)
구조조정투자주식의감소	2,030,010,315	2,989,587,958	1,838,070,461
구조조정투자주식의증가	(3,299,999,955)	(965,631,943)	(3,000,000,003)

미지급금의감소	(164,311,643)	19,607,894	(238,721,523)
구조조정투자사채의감소	1,040,000,000	1,650,689,205	700,000,000
구조조정투자사채의증가			(2,000,000,000)
구조조정조합출자배당금		4,600,000,000	9,344,229,822
기타구조조정투자자산의감소			
지분법적용구조조정투자주식배당금			
지분법적용구조조정투자주식감소			6,000,000,000
지분법적용구조조정투자주식증가			
지분법적용구조조정조합출자금의감소	2,617,308,159	5,970,552,590	744,748,602
지분법적용구조조정조합출자금의증가			
매도가능증권의감소		7,424,974,093	854,903,520
매도가능증권의증가	(200,000,000)		(5,619,933,663)
지분법적용투자주식의감소			10,211,770,000
지분법적용투자주식의증가	(1,218,995,000)	(6,000,000,000)	(22,070,404,662)
지분법적용투자주식배당금	2,800,000,000		
선수금의감소	(1,140,800,000)	963,666,260	257,076,640
예수금의증가	29,790,010	(22,956,766)	(16,965,147)
미지급비용의감소	(96,111,429)	(64,225,109)	2,312,499
미지급배당금의감소		(10,594,440)	28,477,070
퇴직금의지급	(1,090,364,511)	(334,687,035)	(1,049,329,755)
퇴직연금운용자산의증가	460,467,814	(224,480,059)	(500,102,190)
매입채권의증가			
지급보증충당부채의감소	(4,800,000,000)	6,300,000,000	
투자활동으로인한현금흐름	22,294,549,516	(7,865,570,843)	(4,157,565,632)
투자활동으로인한현금유입액	26,902,319,166	13,780,919,130	4,445,015,757
단기금융상품의회수	23,427,549,698	12,426,666,839	4,073,228,757
장기금융상품의회수			2,500,000
집기비품의처분	2,149,754	665,000	842,000
차량운반구의처분	18,735,182	45,650,000	

임원종업원장기대여금의회수	150,441,960	223,863,291	304,500,000
장기미수금의회수(감소)			
임차보증금의반환	2,938,715,000	1,043,771,000	50,000,000
예치보증금의회수	94,844,000	40,303,000	13,945,000
임대보증금의증가	199,883,572		
기타의투자자산의처분	70,000,000		
투자활동으로인한현금유출액	(4,607,769,650)	(21,646,489,973)	(8,602,581,389)
단기금융상품의증가	2,752,000,000	21,158,317,303	8,251,034,289
장기금융상품의증가		2,000,000	
기타투자자산의취득			61,051,000
집기비품의취득	620,459,650		19,496,100
차량운반구의취득		15,708,670	
임원종업원장기대여금의증가	55,000,000		271,000,000
임차보증금의증가	666,284,000	60,034,000	
예치보증금의증가	514,026,000	410,430,000	
재무활동으로인한현금흐름	(18,125,973,530)	(21,868,316,602)	18,690,633,727
재무활동으로인한현금유입액	44,084,701,762	32,795,613,974	32,990,862,800
단기차입금의차입		31,000,000,000	10,000,000,000
전환사채의발행			19,382,919,500
일반사채발행			
자기주식의처분		1,795,613,974	3,607,943,300
신주인수권부사채의발행			
유상증자	44,084,701,762		
주식매입선택권의행사			
재무활동으로인한현금유출액	(62,210,675,292)	(54,663,930,576)	(14,300,229,073)
단기차입금의상환	51,160,000,000	5,890,000,000	2,600,000,000
유동성장기부채의상환	598,775,250	643,485,370	568,775,622
유동성사채상환	10,000,000,000	34,000,000,000	1,000,000,000
일반사채의상환			

전환사채의상환	451,900,042	14,130,445,206	1,798,191,551
신주인수권부사채의상환			
장기차입금의상환			
배당금의지급			8,333,261,900
자사주매입			
현금의증가(감소)	13,833,480,898	(2,197,087,477)	(8,012,757,804)
기초의현금	950,351,693	3,147,439,170	11,160,196,974
기말의현금	14,783,832,591	950,351,693	3,147,439,170

2. 대손충당금 설정 현황

(1) 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내역

(단위 : 천원)

구 분	계정과목	채권총액	대손충당금	대손충당금 설정률
제25기	단기대여금	820,000	199,999	24.39
	미수금	6,696,970	4,286,189	64.00
	불법행위미수금	21,312,588	21,312,585	100.00
	미수수익	3,503,521	366,668	10.47
	프로젝트투자	3,854,188	2,702,517	70.12
	약정투자	194,137	194,134	100.00
	창업자대여금	9,716,801	8,693,055	89.46
	장기미수금	2,920,700	2,652,768	90.83
	임차보증금	666,284		0.00
	합 계	49,685,189	40,407,915	81.33
제24기	단기대여금	350,000	199,999	57.14
	미수금	5,117,581	3,780,289	73.87
	불법행위미수금	23,812,588	23,812,584	100
	미수수익	6,139,963	264,473	4.31

	프로젝트투자	3,854,188	2,702,517	70.12
	약정투자	194,137	194,134	100
	창업자대여금	12,088,157	5,483,370	45.36
	장기미수금	2,920,700	2,480,007	84.91
	임차보증금	2,998,749	-	-
	합 계	57,476,063	38,917,373	67.71
제23기	단기대여금	400,000	-	-
	미수금	12,741,695	679,059	5.33
	미수수익	15,447,981	244,506	1.58
	프로젝트투자	3,301,330	2,572,341	77.92
	약정투자	194,137	194,134	100
	창업자대여금	11,938,471	3,483,370	29.18
	장기미수금	2,920,700	900,122	30.82
	임차보증금	4,801,485	818,999	17.06
	합 계	51,745,799	8,892,532	17.19

(2) 최근 3사업연도의 대손충당금 변동현황

(단위 : 천원)

구 분	제25기	제24기	제23기
1. 기초 대손충당금 잔액 합계	38,917,373	8,892,532	7,629,241
2. 순대손처리액 (①-②±③)	-2,499,999	-618,999	-1,536,709
① 대손처리액 (상각채권액)	-	-	-1,536,709
② 상각채권회수액	2,499,999	-	-
③ 기타 증감액	-	-618,999	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	3,990,541	30,643,841	2,800,000
4. 기말 대손충당금 잔액 합계	40,407,915	38,917,373	8,892,532

(3) 매출채권 관련 대손충당금 설정방침

당사는 보고기간 종료일 현재의 투자사모사채, 프로젝트투자, 약정투자, 창업자대여금 등에

대하여 장래의 대손예상액을 기준으로 대손충당금을 설정하고 있습니다. 이 경우 담보 및 업체의 현황을 종합적으로 검토하고 있습니다.

투자주식, 운용투자주식 등의 경우 공정가액이 취득원가 대비 심각하게 하락하여 회복가능성 또는 회수가능성이 없는 경우에는 손상차손으로 처리하고 있습니다.

현재 중소기업창업투자회사의 자산건전성 분류에 대한 가이드라인이 없어, 회사에서는 담보 및 업체의 여러가지 현황을 기초로 하여 자체적으로 자산에 대한 대손충당금등의 평가성충당금을 설정하고 있습니다.

3. 재고자산의 보유 및 실사내역 등

- 해당사항이 없습니다.

XII. 부속명세서

해당사항이 없습니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

- 해당사항이 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

- 해당사항이 없습니다.