

# 주주총회 소집공고

(제35기 정기)

당사는 상법 제 363조와 정관 제21조에 의거하여 제35기 정기주주총회를 아래와 같이 개최하오니 참석하여 주시기 바랍니다.

- 아 래 -

1. 일 시: 2021년 3월 31일(수요일) 오전 09시
2. 장 소: 서울시 강남구 테헤란로87길 36 도심공항타워 25층  
엠벤처투자(주) 대회의실
3. 회의의 목적 사항

## <보고사항>

- 1) 감사 보고
- 2) 영업 보고
- 3) 내부회계관리제도 운영실태 보고
- 4) 외부감사인 선임 보고

## <부의안건>

제1호 의안 : 제35기(2020년 1월 1일 ~ 2020년 12월 31일) 연결재무제표 승인의 건  
(별도재무제표 포함)

제2호 의안 : 정관일부변경의 건

제3호 의안 : 사내이사 선임의 건

제4호 의안 : 감사 선임의 건

제5호 의안 : 이사 보수 한도액 승인의 건

제6호 의안 : 감사 보수 한도액 승인의 건

#### 4. 실질주주의 의결권 행사에 관한 사항

금번 당사의 주주총회에는 자본시장과금융투자업에관한법률 제314조 단서규정에 의거하여 한국예탁결제원이 주주님들의 의결권을 행사할 수 없습니다. 따라서 주주님께서 한국예탁결제원에 의결권 행사에 관한 의사표시를 하실 필요가 없으며, 종전과 같이 주주총회 참석장에 의거 의결권을 직접 행사하시거나 또는 위임장에 의거 의결권을 직접 행사하실 수 있습니다.

#### 5. 경영참고사항

상법 제542조의 4의 3항에 의한 경영참고사항은 당사의 본사와 국민은행증권대행부에 비치하였고, 금융감독원 또는 한국거래소에 전자공시하여 조회가 가능하오니 참고하시기 바랍니다.

#### 6. 주주총회 참석시 준비물

– 직접행사 : 주총 참석장, 신분증

– 대리행사 : 주총 참석장, 위임장, 대리인의 신분증

※ 주주총회 기념품은 지급하지 않사오니, 이 점 양지하여 주시기 바랍니다.

2021년 3월 16일

엠벤처투자주식회사

공동대표이사 홍 성 혁 (직인생략)

공동대표이사 천 승 욱 (직인생략)

# I. 사외이사 등의 활동내역과 보수에 관한 사항

## 1. 사외이사 등의 활동내역

### 가. 이사회 출석률 및 이사회 의안에 대한 찬반여부

회차	개최일자	의안내용	가결여부	사내이사			사외이사	
				홍성혁 (출석률: 100%)	천승욱 (출석률: 100%)	유상현 (출석률: 100%)	홍성표 (출석률: 86%)	김구성 (출석률: 86%)
				찬 반 여 부				
1	2020-02-20	제34기 내부결산(별도/연결) 재무제표 승인의 건 이사후보 추천의 건 정기주주총회 개최 일정 및 안건 확정 의 건	가결 가결 가결	찬성 찬성 찬성	찬성 찬성 찬성	찬성 찬성 찬성	찬성 찬성 찬성	찬성 찬성 찬성
2	2020-03-30	대표이사 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
3	2020-06-08	제27회 무기명식 무보증 이권부 무보증 사모 전환사채 발행의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
4	2020-10-05	전환사채 분할의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-
5	2020-10-19	기 발행된 전환사채의 Call Option재부여의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
6	2020-10-30	제28회 무기명식 이권부 무보증 담보부 사모전환사채 발행의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
7	2020-12-11	제29회 무기명식 이권부 무보증 무담보 사모 전환사채 발행의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성

### 나. 이사회내 위원회에서의 사외이사 등의 활동내역

위원회명	구성원	활동내역		
		개최일자	의안내용	가결여부
-	-	-	-	-

## 2. 사외이사 등의 보수현황

(단위 : 원)

구분	인원수	주총승인금액 (주1)	지급총액	1인당 평균 지급액	비고
사외이사	2	1,000,000,000	24,000,000	12,000,000	-

(주1) 이사 전원에 대한 승인금액 기준임

## II. 최대주주등과의 거래내역에 관한 사항

### 1. 단일 거래규모가 일정규모이상인 거래

(단위 : 억원)

거래종류	거래상대방 (회사와의 관계)	거래기간	거래금액	비율(%)
-	-	-	-	-

### 2. 해당 사업연도중에 특정인과 해당 거래를 포함한 거래총액이 일정규모이상인 거래

(단위 : 억원)

거래상대방 (회사와의 관계)	거래종류	거래기간	거래금액	비율(%)
-	-	-	-	-

### III. 경영참고사항

#### 1. 사업의 개요

##### 가. 업계의 현황

###### (1) 산업의 특성

벤처캐피탈(Venture Capital)이란 고도의 기술력과 장래성은 있으나 자본과 경영능력이 취약한 중소, 벤처기업에 기업설립 초기단계부터 자본을 투자하고 경영관리, 기술지도등 종합적인 지원을 제공함으로써 투자기업을 육성한 후 투자금을 회수하는 금융방식을 말합니다. 국내의 창업투자회사는 1986년 5월 중소기업의 저변 확대 및 기술개발 촉진을 위하여 "중소기업창업지원법"이 제정, 시행되면서 본격화 되었습니다.

중소기업 창업투자회사의 업무내용은 중소벤처기업에 대한 투자, 중소기업 창업투자조합 및 한국벤처투자조합 자금의 관리, 창업과 관련되는 상담과 정보제공 및 창업자에 대한 창업의 알선, 창업자로부터 위탁받는 사업의 경영 및 기술향상을 위한 용역사업, 해외기술의 알선과 보급 및 이를 촉진하기 위한 해외투자, 투자한 창업자에 대한 자금의 알선, 창업자의 사업 타당성 검토를 위한 조사용역사업 등이 있습니다.

###### (2) 산업의 성장성

코스닥시장의 성장과 함께 1999년부터 벤처붐을 통해 많은 벤처기업들이 기업공개를 하였으며, 그 당시의 벤처투자가 사실상 독과점시장과 유사하여 벤처기업이 상대적으로 경쟁없이 쉽게 성장하고 코스닥에 상장하는 과정을 거쳤습니다. 그 이후의 벤처기업은 수 많은 경쟁기업과의 경쟁을 통해 성장을 해야하는 완전경쟁시장에 놓인 상태입니다.

이러한 시장 변동에 따라 벤처캐피탈은 예전보다 벤처투자가 더 어려워 질 것이므로 변화에 적응 할 수 있도록 벤처기업에 대한 변별력을 높이고 전문성을 강화하여야 성장할 수 있습니다. 또한, 우량기업의 발굴능력 및 선제적 투자위험 관리 능력을 보유하여야 할 것입니다.

벤처산업의 규모가 확대됨에 따라 벤처캐피탈은 외부자금의 유치를 통한 조합결성으로 투자활동을 할 수 밖에 없고, 이에 따라 벤처캐피탈의 자산운용능력에 따라 조합결성실적도 달라지게 됩니다. 특히 국내 연/기금의 벤처조합 결성을 계기로 국내 대형 연기금의 벤처조합결성 참여 규모도 커질 것으로 예상됨에 따라 벤처캐피탈의 투

자재원조달도 부익부 빈익빈 현상이 나타날 것으로 보여 집니다.

### (3) 경기변동의 특성

벤처캐피탈산업은 원천적으로 중소, 벤처기업 투자에 따른 투자수익의 극대화를 목표로 하고 있기 때문에 중장기적으로는 국가의 경기변동에 의한 영향에 따라 좌우되고, 단기적으로는 투자금 회수환경이 되는 국내증권시장(거래소, 코스닥시장)의 변화에 민감하게 영향을 받고 있습니다.

### (4) 경쟁요소

국내 창업투자회사는 외환위기 이후 등록 창업투자회사의 수가 급격히 증가하여 2000년 147개를 기록한 이후 벤처버블 붕괴를 지나면서 2004년까지 대대적인 구조조정 과정을 거치면서 등록 창업투자회사가 지속적으로 감소하였으나, 2009년 하반기부터 감소세가 둔화되어 현재는 약 100여개의 창업투자회사가 운영중입니다. 창업투자회사의 성공요인은 1) 투자재원조달 2) 우량기업의 발굴 3) 우수심사인력의 보유여부로 볼 수 있습니다.

### (5) 자금조달상의 특성

벤처캐피탈의 자금조달의 방법은 자본금, 차입금, 투자조합, 잉여금으로 분류할 수 있고, 창투업계의 특성을 고려할 때 향후에는 자본금 및 전문투자조합 결성에 의한 재원조달이 주류를 이룰 것입니다.

### (6) 관련 법령

구 분	창업투자회사
설립근거법	중소기업창업지원법
관할기관	중소벤처기업부
설립요건	상법상 주식회사 납입자본금 20억원이상 상근 전문인력 2인이상
회사성격	비통화금융기관적 민간 벤처캐피탈
지원대상	사업개시일로부터 7년이내의 중소기업 업종제한 있음(법 제3조, 시행령 제3조, 업무운용규정 제12조)
투자방법	비상장 창업자 또는 벤처기업이 신규로 발행하는 주식 및 무담보전환사채, 무담보신주인수권부사채의 인수

투자의무	등록후 3년 이내에 납입자본금의 40% 이상을 창업자 또는 벤처기업에 투자
------	---

## 나. 회사의 현황

### (1) 영업개황

2011년 3월 한국모태펀드 수시출자조합에 선정되어 MaC Fund L.P.(한이스라엘 협력펀드; \$16,650,000)를 7월중 결성완료하였습니다. 또한 2012년 3월에는 MaC Fund L.P.(한이스라엘 협력펀드)를 \$16,820,000 증액하여 총 \$33,470,000 규모로 결성하였습니다. 2014년에는 한국산업은행 출자제안에 선정되어 12월에 600억원 규모의 펀드(아세안바이오메디컬투자조합)를 결성 하여 안정적인 재원을 확보하였으며 2015년 1월에는 성장사다리 출자제안에 선정되어 2015년 7월 610억원 규모의 펀드(글로벌성장지원투자조합)를 결성하여 투자를 진행하였습니다.

### (2) 시장점유율

투자실적 상위 10개 창투자

구 분	창투자	총 투자금액(억원)
1	한국투자파트너스	3,003
2	케이비인베스트먼트	1,778
3	소프트뱅크벤처스	1,174
4	아이엠엠인베스트먼트	1,109
5	LB인베스트먼트	1,104
6	스마일게이트인베스트먼트	1,079
7	미래에셋벤처투자	1,000
8	에스비아이인베스트먼트	882
9	인터베스트	833
10	스톤브릿지벤처스	831
소 계		12,793

자료 : 한국벤처캐피탈협회 벤처투자정보센터 집계자료(2020년 기준)

### (3) 신규사업 등의 내용 및 전망

당사는 오랫동안 쌓아온 및 중화권 등 해외 파트너들과의 전략적 업무제휴를 강화하여 국내 뿐 아니라 투자기업의 해외발굴 및 국내기업의 해외 시장의 IPO 지원 등 투자기업운영 전반에 대한 자문을 통해 글로벌 강소기업을 발굴 육성할 계획입니다. 특히, 한-이스라엘 협력펀드와 아세안바이오펀드, 글로벌성장지원펀드를 통한 우수업체 발굴과 투자를 강화할 것입니다.

아울러 세계경기 위축 가능성 등 국내외 환경변화의 부침이 심한 상황을 감안하여 산업의 성장성 및 시장수요가 큰 친환경 에너지 및 바이오, 통신단말 관련 IT산업에 대한 투자를 확대할 예정이며, 투자 후 정기 모니터링 등 선제적 리스크관리 가능하도록 사후관리를 강화할 계획입니다

### (4) 조직도



조직도(2020.12.31)

## 2. 주주총회 목적사항별 기재사항

### □ 재무제표의 승인

가. 해당 사업연도의 영업상황의 개요

상기 『III. 경영참고사항의 1. 사업의 개요』를 참고하시길 바랍니다.

나. 해당 사업연도의 대차대조표(재무상태표)·손익계산서(포괄손익계산서)·이익잉여금처분계산서(안) 또는 결손금처리계산서(안)

※ 아래의 재무제표는 감사전 연결·별도 재무제표입니다. 외부감사인의 감사의견을 포함한 최종 재무제표는 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)에 공시예정인 당사의 연결·별도 감사보고서를 참조하시기 바랍니다.

#### (1) 연결재무제표

- 연결재무상태표

제 35(당)기 2020년 12월 31일 현재

제 34(전)기 2019년 12월 31일 현재

엠벤처투자 주식회사와 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	제 35 (당)기 기말	제 34 (전)기 기말
자 산		
I. 유동자산	11,066,032,890	8,406,296,151
1. 현금및현금성자산	4,080,106,303	640,536,239
2. 단기금융상품	50,294,224	49,901,399
3. 당기손익-공정가치측정금융자산	4,962,000,000	4,461,115,761
4. 기타유동금융자산	1,960,482,113	3,254,742,752
5. 당기법인세자산	13,150,250	-
II. 창업투자자산	30,619,601,815	33,327,461,432
1. 당기손익-공정가치측정금융자산	26,501,275,097	25,976,453,504
2. 종속기업및관계기업투자주식	4,118,326,718	7,351,007,928
III. 비유동자산	7,951,338,724	8,689,527,459
1. 당기손익-공정가치측정금융자산	6,538,222,806	8,190,090,922

과 목	제 35 (당)기 기말	제 34 (전)기 기말
2. 유형자산	304,535,288	207,255,907
3. 무형자산	134,811,630	134,811,630
4. 기타비유동금융자산	973,769,000	157,369,000
자 산 총 계	49,636,973,429	50,423,285,042
부 채		-
I. 유동부채	16,118,127,803	11,635,391,756
1. 단기차입금	-	2,485,750,378
2. 전환사채	11,021,350,537	6,384,390,374
3. 기타유동금융부채	5,037,830,716	2,713,990,994
4. 기타유동부채	58,946,550	51,260,010
II. 비유동부채	921,934,945	402,855,953
1. 순확정급여부채	525,822,723	353,630,993
2. 기타비유동금융부채	33,427,648	49,224,960
3. 비지배지분부채	362,684,574	-
부 채 총 계	17,040,062,748	12,038,247,709
자 본		
I. 지배기업지분	32,596,910,681	37,689,095,731
1. 자본금	31,695,744,500	30,071,090,000
2. 자본잉여금	10,160,945,201	7,615,451,598
3. 기타자본항목	(9,610,395,074)	(9,610,395,074)
4. 기타포괄손익누계액	178,178,223	334,945,666
5. 이익잉여금	172,437,831	9,278,003,541
II. 비지배지분	-	695,941,602
자 본 총 계	32,596,910,681	38,385,037,333
부채와자본총계	49,636,973,429	50,423,285,042

- 연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 35(당) 기 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

제 34(전) 기 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

엠벤처투자 주식회사와 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	제 35 (당)기	제 34 (전)기
I. 영업수익	3,729,887,950	15,167,647,309
1. 유가증권평가및처분이익	1,906,067,928	12,571,409,020
(1) 당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	817,796,083	11,503,401,639
(2) 당기손익-공정가치측정금융자산처분이익	1,088,271,845	970,542,565

과 목	제 35 (당)기	제 34 (전)기
(3) 관계기업투자주식처분이익	-	97,464,816
2. 지분법이익	693,102,804	2,177,932,780
3. 조합관리보수	207,072,505	257,056,807
4. 이자수익	58,609,975	140,998,702
5. 배당수익	37,600,000	20,250,000
6. 기타영업수익	541,611,800	-
6. 비지배지분순이익	285,822,938	-
II. 영업비용	12,778,393,516	5,720,317,329
1. 유가증권평가및처분손실	7,629,283,982	1,140,163,920
(1) 당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	5,398,755,878	69,607,077
(2) 당기손익-공정가치측정금융자산처분손실	2,188,114,929	1,070,556,843
(3) 관계기업투자주식처분손실	42,413,175	-
2. 지분법손실	732,522,830	39,233,990
3. 이자비용	1,557,523,711	817,945,179
4. 기타영업비용	179,605,500	
5. 일반관리비	2,679,457,493	3,722,974,240
III. 영업이익(손실)	(9,048,505,566)	9,447,329,980
IV. 영업외수익	145,189,600	57,536,756
V. 영업외비용	118,585,134	406,779,178
VI. 법인세비용차감전순이익(손실)	(9,021,901,100)	9,098,087,558
VII. 법인세비용	-	-
VIII. 연결당기순이익(손실)	(9,021,901,100)	9,098,087,558
IX. 연결기타포괄손익	(240,432,053)	58,798,474
- 후속적으로 당기손익으로 재분류되는 않는 항목		
1. 순확정금융부채재측정요소	(83,664,610)	(10,381,811)
- 후속적으로 당기손익으로 재분류되는 항목		
1. (부의)지분법자본변동	(30,881,202)	14,536,725
2. 해외사업환산손익	(125,886,241)	54,643,560
X. 연결당기총포괄이익(손실)	(9,262,333,153)	9,156,886,032
XI. 연결당기순손익의 귀속:		
1. 지배기업소유주지분	(9,021,901,100)	8,019,283,272
2. 비지배지분	-	1,078,804,286
XII. 연결당기총포괄손익의 귀속		
1. 지배기업소유주지분	(9,262,333,153)	8,063,096,663
2. 비지배지분	-	1,093,789,369
XIII. 지배기업소유주지분에 대한 주당손익		

과 목	제 35 (당)기	제 34 (전)기
1. 기본 및 희석주당이익(손실)	(149.18)	133.35

## - 연 결 자 본 변 동 표

제 35(당) 기 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

제 34(전) 기 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

엠벤처투자 주식회사와 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	자본금	자본잉여금	기타자본항목	기타포괄손익 누계액	이익잉여금 (결손금)	지배기업 소유주지분	비지배지분	총계
2019년 1월 1일(전기초)	30,071,090,000	22,558,772,621	(9,610,395,074)	280,750,464	(14,885,832,184)	28,414,385,827	(397,847,767)	28,016,538,060
자본준비금 이월결손금 보전	-	(16,154,934,264)	-	-	16,154,934,264	-	-	-
총포괄손익의 변동:								
연결당기순이익	-	-	-	-	8,019,283,272	8,019,283,272	1,078,804,286	9,098,087,558
확정급여부채측정요소	-	-	-	-	(10,381,811)	(10,381,811)	-	(10,381,811)
지분법자본변동	-	-	-	14,536,725	-	14,536,725	-	14,536,725
해외사업환산손익	-	-	-	39,658,477	-	39,658,477	14,985,083	54,643,560
소유주와의 거래 등 :								
전환사채의 상환	-	(1,134,759)	-	-	-	(1,134,759)	-	(1,134,759)
전환사채의 발행	-	1,212,748,000	-	-	-	1,212,748,000	-	1,212,748,000
2019년 12월 31일(전기말)	30,071,090,000	7,615,451,598	(9,610,395,074)	334,945,666	9,278,003,541	37,689,095,731	695,941,602	38,385,037,333
2020년 1월 1일(당기초)	30,071,090,000	7,615,451,598	(9,610,395,074)	334,945,666	9,278,003,541	37,689,095,731	695,941,602	38,385,037,333
비지배지분부채 대체	-	-	-	-	-	-	(695,941,602)	(695,941,602)
총포괄손익의 변동:								
연결당기순손실	-	-	-	-	(9,021,901,100)	(9,021,901,100)	-	(9,021,901,100)
확정급여부채측정요소	-	-	-	-	(83,664,610)	(83,664,610)	-	(83,664,610)
지분법자본변동	-	-	-	(30,881,202)	-	(30,881,202)	-	(30,881,202)
해외사업환산손익	-	-	-	(125,886,241)	-	(125,886,241)	-	(125,886,241)
소유주와의 거래 등 :								
전환권의 행사	1,624,654,500	1,105,028,003	-	-	-	2,729,682,503	-	2,729,682,503
전환사채의 발행	-	1,440,465,600	-	-	-	1,440,465,600	-	1,440,465,600
2020년 12월 31일(당기말)	31,695,744,500	10,160,945,201	(9,610,395,074)	178,178,223	172,437,831	32,596,910,681	-	32,596,910,681

## - 연 결 현 금 흐 름 표

제 35(당) 기 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

제 34(전) 기 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

엠벤처투자 주식회사와 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	제 35 (당)기	제 34 (전)기
I. 영업활동현금흐름	(4,455,542,683)	(7,910,063,538)
1. 영업활동에서 창출된 현금	(3,906,547,162)	(7,721,868,369)
(1) 연결당기순이익(손실)	(9,021,901,100)	9,098,087,558
(2) 연결당기순이익(손실)에 대한 조정	6,944,046,611	(11,715,903,928)
퇴직급여	88,527,120	75,356,397
감가상각비	273,896,614	73,659,665
대손상각비	-	70,000,000
외화환산손실	5,415,299	138,561

과 목	제 35 (당)기	제 34 (전기)
사채상환손실	-	2,724,469
유형자산처분손실	87,000	-
파생상품평가손실	179,605,500	147,849,600
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	5,398,755,878	69,607,077
당기손익-공정가치측정금융자산처분손실	2,188,114,929	1,023,741,000
종속기업및관계기업투자주식처분손실	42,413,175	-
유형자산처분이익	-	(9,999,000)
외회환산이익	-	(298,549)
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	(817,796,083)	(11,503,401,639)
당기손익-공정가치측정금융자산처분이익	(1,088,271,845)	(85,814,380)
종속기업및관계기업투자주식처분이익	-	(97,464,816)
파생상품평가이익	(541,611,800)	-
지분법손익	39,420,026	(2,138,698,790)
비지배지분손익	(285,822,938)	-
이자비용	1,557,523,711	817,945,179
이자수익	(58,609,975)	(140,998,702)
배당금수익	(37,600,000)	(20,250,000)
(3) 영업활동으로 인한 자산부채의 변동	(1,828,692,673)	(5,104,051,999)
미수금의 감소	1,314,218,325	(1,397,000,000)
미수수익의 감소(증가)	(1,881,912)	72,700,031
선급금의 감소(증가)	(819,460,000)	600,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산의 증가	(5,228,029,497)	(4,437,942,542)
단기금융상품의 감소	(392,825)	-
종속기업및관계기업투자주식의 감소	3,119,966,807	1,422,604,390
미지급금의 감소	(990,582,535)	(1,371,629,239)
미지급비용의 증가(감소)	(10,217,576)	41,656,702
예수금의 증가(감소)	7,686,540	(1,097,590)
선수금의 증가	780,000,000	-
퇴직금의 지급	-	(33,343,751)
2. 이자의 수취	40,476,928	103,612,874
3. 배당금의 수취	37,600,000	20,250,000
4. 법인세의 환급	(13,150,250)	1,951,070
5. 이자의 지급	(613,922,199)	(314,009,113)
II. 투자활동현금흐름	(4,920,000)	(13,156,250)
유형자산 처분	-	10,000,000
유형자산 취득	(4,920,000)	(19,425,600)
기타비유동자산의 증감	-	(3,730,650)
III. 재무활동현금흐름	7,902,262,202	6,283,429,932
단기차입금의 차입	3,685,970,000	6,268,650,000
단기차입금의 상환	(6,171,720,378)	(5,702,899,622)
리스부채의 상환	(208,348,800)	-

과 목	제 35 (당)기	제 34 (전)기
사채의 발행	-	500,000,000
사채의 상환	-	(500,000,000)
전환사채의 발행	10,600,000,000	8,600,000,000
전환사채의 상환	-	(2,882,320,446)
주식발행비용	(3,638,620)	-
Ⅳ. 환율변동으로 인한 현금흐름	(2,229,455)	378,353
Ⅴ. 현금의 증가(감소)	3,439,570,064	(1,639,411,503)
Ⅵ. 기초 현금및현금성자산	640,536,239	2,279,947,742
Ⅶ. 기말 현금및현금성자산	4,080,106,303	640,536,239

※ 상기 재무제표에 대한 주석은 향후 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)에 공시 예정인 당사의 감사보고서를 참조하시기 바랍니다.

## (2)별도 재무제표

### - 별도 재무상태표

제 35(당)기 2020년 12월 31일 현재

제 34(전)기 2019년 12월 31일 현재

엠벤처투자 주식회사

(단위 : 원)

과 목	제 35 (당)기 기말	제 34 (전)기 기말
자 산		
Ⅰ. 유동자산	12,691,328,861	10,386,685,417
1. 현금및현금성자산	3,876,175,398	509,892,218
2. 당기손익-공정가치측정금융자산	4,962,000,000	4,461,115,761
3. 기타유동금융자산	3,840,003,213	5,415,677,438
4. 당기법인세자산	13,150,250	-
Ⅱ. 창업투자자산	25,526,959,539	26,119,055,870
1. 당기손익-공정가치측정금융자산	20,685,812,610	19,288,207,454
2. 종속기업및관계기업투자주식	4,841,146,929	6,830,848,416
Ⅲ. 비유동자산	7,951,338,724	8,590,286,219
1. 당기손익-공정가치측정금융자산	6,538,222,806	8,090,849,682
2. 유형자산	304,535,288	207,255,907
3. 무형자산	134,811,630	134,811,630
4. 기타비유동금융자산	973,769,000	157,369,000
자 산 총 계	46,169,627,124	45,096,027,506
부 채		
Ⅰ. 유동부채	16,118,127,803	11,635,391,756
1. 단기차입금	-	2,485,750,378
2. 전환사채	11,021,350,537	6,384,390,374
3. 기타유동금융부채	5,037,830,716	2,713,990,994

과목	제 35 (당)기 기말	제 34 (전)기 기말
4. 기타유동부채	58,946,550	51,260,010
II. 비유동부채	559,250,371	402,855,953
1. 순확정급여부채	525,822,723	353,630,993
2. 기타비유동금융부채	33,427,648	49,224,960
부채총계	16,677,378,174	12,038,247,709
자본		
I. 자본금	31,695,744,500	30,071,090,000
II. 자본잉여금	10,160,945,201	7,615,451,598
III. 기타자본항목	(9,610,395,074)	(9,610,395,074)
IV. 결손금	(2,754,045,677)	4,981,633,273
자본총계	29,492,248,950	33,057,779,797
부채 및 자본 총계	46,169,627,124	45,096,027,506

#### - 별도 포괄손익계산서

제 35(당) 기 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

제 34(전) 기 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

엠벤처투자 주식회사

(단위 : 원)

과목	제 35 (당)기	제 34 (전)기
I. 영업수익	4,225,864,798	10,985,881,090
1. 유가증권평가및처분이익	1,906,067,928	9,668,523,190
(1) 당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	817,796,083	8,630,834,183
(2) 당기손익-공정가치측정금융자산처분이익	1,088,271,845	970,542,565
(3) 종속기업및관계기업주식처분이익	-	67,146,442
2. 조합관리보수	207,072,505	257,056,807
3. 조합배당금	1,475,437,040	22,227,032
4. 이자수익	58,075,525	140,214,899
5. 배당수익	37,600,000	20,250,000
6. 기타영업수익	541,611,800	877,609,162
II. 영업비용	11,905,026,199	5,603,801,837
1. 유가증권평가및처분손실	7,211,774,629	1,140,205,738
(1) 당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	4,699,361,217	69,607,077
(2) 당기손익-공정가치측정금융자산처분손실	2,167,241,692	1,070,556,843
(3) 종속기업및관계기업주식평가손실	294,647,421	-
(4) 종속기업및관계기업주식처분손실	50,524,299	41,818
2. 이자비용	1,557,523,711	817,945,179
4. 기타영업비용	179,605,500	-
5. 일반관리비	2,956,122,359	3,645,650,920
III. 영업이익(손실)	(7,679,161,401)	5,382,079,253
IV. 영업외수익	145,189,600	16,576,448
V. 영업외비용	118,042,539	406,640,617

과목	제 35 (당)기	제 34 (전)기
Ⅵ. 법인세비용차감전순이익(손실)	(7,652,014,340)	4,992,015,084
Ⅶ. 법인세비용	-	-
Ⅷ. 순이익(손실)	(7,652,014,340)	4,992,015,084
Ⅸ. 기타포괄손익	(83,664,610)	(10,381,811)
-후속적으로 당기손익으로 재분류 되지않는 항목		
1. 순확정급여부채재측정요소	(83,664,610)	(10,381,811)
X. 총포괄이익(손실)	(7,735,678,950)	4,981,633,273
XI. 주당이익(손실)		
1. 기본 및 희석주당이익(손실)	(126.53)	83.01

## - 이익잉여금처분계산서(안) 또는 결손금처리계산서(안)

제 35(당)기 2020년 01월 01일부터 2020년 12월 31일까지

제 34(당)기 2019년 01월 01일부터 2019년 12월 31일까지

엠벤처투자 주식회사

(단위 : 원)

구분	당기		전기	
I. 미처분이익잉여금(결손금)		(2,754,045,677)		4,981,633,273
1. 전기 이월이익잉여금	4,981,633,273		-	
2. 당기순이익(손실)	(7,652,014,340)		4,992,015,084	
3. 순확정급여부채재측정요소	(83,664,610)		(10,381,811)	
II. 차기이월이익잉여금(결손금)		(2,754,045,677)		4,981,633,273

## - 별도 자본변동표

제 35(당) 기 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

제 34(전) 기 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

엠벤처투자 주식회사

(단위 : 원)

과목	자본금	자본잉여금	기타자본항목	이익잉여금 (결손금)	총계
2019년 1월 1일 현재(전기초)	30,071,090,000	22,558,772,621	(9,610,395,074)	(16,154,934,264)	26,864,533,283
자본준비금 이월결손금 보전	-	(16,154,934,264)	-	16,154,934,264	-
총 포괄손익의 변동:					
당기순이익	-	-	-	4,992,015,084	4,992,015,084
순확정급여부채재측정요소	-	-	-	(10,381,811)	(10,381,811)
소유주와의 거래 등 :					
전환사채의 상환	-	(1,134,759)	-	-	(1,134,759)
전환사채의 발행	-	1,212,748,000	-	-	1,212,748,000
2019년 12월 31일 현재(전기말)	30,071,090,000	7,615,451,598	(9,610,395,074)	4,981,633,273	33,057,779,797
2020년 1월 1일 현재(당기초)	30,071,090,000	7,615,451,598	(9,610,395,074)	4,981,633,273	33,057,779,797
총 포괄손익의 변동:					
당기순손실	-	-	-	(7,652,014,340)	(7,652,014,340)

과목	자본금	자본잉여금	기타자본항목	이익잉여금 (결손금)	총계
순확정급여부채재측정요소	-	-	-	(83,664,610)	(83,664,610)
소유주와의 거래 등 :					
전환권의 행사	1,624,654,500	1,105,028,003	-	-	2,729,682,503
전환사채의 발행	-	1,440,465,600	-	-	1,440,465,600
2020년 12월 31일 현재(당기말)	31,695,744,500	10,160,945,201	(9,610,395,074)	(2,754,045,677)	29,492,248,950

## - 별도 현금흐름표

제 35(당) 기 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

제 34(전) 기 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

엠벤처투자 주식회사

(단위 : 원)

과목	제 35 (당)기	제 34 (전)기
I. 영업활동현금흐름	(4,529,303,591)	(7,944,185,780)
1. 영업활동에서 창출된 현금	(5,455,210,660)	(7,755,206,808)
(1) 당기순이익(손실)	(7,652,014,340)	4,992,015,084
(2) 당기순이익(손실)에 대한 조정	5,579,486,615	(7,643,169,893)
퇴직급여	88,527,120	75,356,397
감가상각비	273,896,614	73,659,665
대손상각비(대손충당금환입)	281,991,630	(877,609,162)
외화환산손실	4,872,704	-
사채상환손실	-	2,724,469
유형자산처분손실	87,000	-
파생상품평가손실	179,605,500	147,849,600
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	4,699,361,217	69,607,077
당기손익-공정가치측정금융자산처분손실	2,167,241,692	1,023,741,000
종속기업및관계기업투자주식처분손실	50,524,299	41,818
종속기업및관계기업투자주식평가손실	294,647,421	-
유형자산처분이익	-	(9,999,000)
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	(817,796,083)	(8,630,834,183)
당기손익-공정가치측정금융자산처분이익	(1,088,271,845)	(85,814,380)
종속기업및관계기업투자주식처분이익	-	(67,146,442)
파생상품평가이익	(541,611,800)	-
이자비용	1,557,523,711	817,945,179
이자수익	(58,075,525)	(140,214,899)
조합배당금수익	(1,475,437,040)	(22,227,032)
배당금수익	(37,600,000)	(20,250,000)
(3) 영업활동으로 인한 자산부채의 변동	(3,382,682,935)	(5,104,051,999)
미수금의 감소(증가)	1,313,640,281	(1,397,000,000)
미수수익의 감소(증가)	(1,881,912)	72,700,031
선급금의 감소(증가)	(819,460,000)	600,000,000

과 목	제 35 (당)기	제 34 (전)기
당기손익-공정가치측정금융자산의 증가	(5,306,397,500)	(4,477,514,746)
종속기업및관계기업투자의 감소	1,644,529,767	1,462,176,594
미지급금의 감소	(990,582,535)	(1,371,629,239)
미지급비용의 증가(감소)	(10,217,576)	41,656,702
예수금의 증가(감소)	7,686,540	(1,097,590)
선수금의 증가	780,000,000	-
퇴직금의 지급	-	(33,343,751)
2. 이자의 수취	39,942,478	102,829,071
3. 배당금의 수취	1,513,037,040	20,250,000
4. 법인세 납부(환급)	(13,150,250)	1,951,070
5. 이자의 지급	(613,922,199)	(314,009,113)
II. 투자활동현금흐름	(4,920,000)	(12,500,600)
유형자산의 처분	-	10,000,000
유형자산의 취득	(4,920,000)	(19,425,600)
기타비유동자산의 증감	-	(3,075,000)
III. 재무활동현금흐름	7,902,262,202	6,283,429,932
단기차입금의 차입	3,685,970,000	6,268,650,000
단기차입금의 상환	(6,171,720,378)	(5,702,899,622)
사채의 발행	-	500,000,000
사채의 상환	-	(500,000,000)
전환사채의 발행	10,600,000,000	8,600,000,000
전환사채의 상환	-	(2,882,320,446)
리스부채의 상환	(208,348,800)	-
주식발행비용	(3,638,620)	-
IV. 환율변동으로 인한 현금흐름	(1,755,431)	-
V. 현금의 증가(감소)	3,366,283,180	(1,673,256,448)
VI. 기초 현금및현금성자산	509,892,218	2,183,148,666
VII. 기말 현금및현금성자산	3,876,175,398	509,892,218

※ 상기 재무제표에 대한 주석은 향후 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)에 공시 예정인 당사의 감사보고서를 참조하시기 바랍니다.

- 최근 2사업연도의 배당에 관한 사항  
이익잉여금처분계산서 참조

## □ 정관의 변경

가. 집중투표 배제를 위한 정관의 변경 또는 그 배제된 정관의 변경

변경전 내용	변경후 내용	변경의 목적
-	-	-

## 나. 그 외의 정관변경에 관한 건

변경전 내용	변경후 내용	변경의 목적
<b>제2조 (목적)</b> ① (생략) 1~9. (생략) <신설> 10. 제1호 내지 제9호 사업에 부수되는 사업 ② (생략)	<b>제2조 (목적)</b> ① (현행과 같음) 1~9. (현행과 같음) 10. 경영참여형 사무집합투자기구에 대한 투자 및 업무집행사원으로서의 운용 11. 제1호 내지 제10호 사업에 부수되는 사업 ② (현행과 같음)	- 사업목적 추가 - 10호를 11호로 변경
<b>제 7 조 (주식의 종류)</b> ① 회사가 발행할 주식의 종류는 기명식 보통주식과 기명식 우선주식으로 하며 발행시 이사회의 결의에 의한다. ② 기명식 우선주식은 의결권 없는 주식으로 발행한다.	<b>제 7 조 (주식의 종류)</b> ① 회사가 발행할 주식은 보통주식과 종류주식으로 하며 의결권 없는 주식으로 하며 발행시 이사회의 결의에 의한다. ② 회사가 발행하는 종류주식은 이익배당에 관한 우선주식, 의결권 배제에 관한 주식, 상환주식, 전환주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 주식으로 한다.	- 우선주식을 종류주식으로 변경
<b>제 8 조 (우선주식의 수와 내용)</b> ① ~ ⑥ (생략) <신설>	<b>제 8 조 &lt;삭제&gt;</b> ① ~ ⑥ <삭제>	- 우선주식관련 삭제
<신설>	<b>제 8 조의 2 (이익배당에 관한 종류주식)</b> ① 회사는 이익배당에 관한 종류주식(이하 이 조에서 “이익배당우선주식”이라 한다)을 발행할 수 있다 ② 제5조의 발행예정주식총수 중 이익배당우선주식의 발행 한도는 100분의 10범위 내로 한다. ③ 이익배당우선주식에 대하여 우선 배당한다. 이익배당우선주식에 대한 우선배당은 1주의 금액을 기준으로 연 10% 이내에서 발행시 이사회가 정한 배당률에 따라 현금으로 지급한다. ④ 보통주식의 배당률이 이익배당우선주식의 배당률을 초과할 경우 그 초과분에 대하여 참가적 또는 비참가적인 것으로 할 수 있다. ⑤ 이익배당우선주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 못한 사업연도가 있는 경우에는 미배당분에 대하여 다음 사업연도의 배당 시에 누적적 또는 비누적적인 것으로 할 수 있다. <b>제 8 조의 3 (의결권 배제에 관한 종류주식)</b> ① 회사는 의결권 배제에 관한 종류주식(이하 이 조에서 “의결권배제주식”이라 한다)을 발행할 수 있다 ② 제5조의 발행예정주식총수 중 의결권배제주식의 발행 한도는 100분의 10범위 내에서 관련 법령상 허용되는 한도로 한다. ③ 이익배당우선주식을 의결권배제주식으로 발행하는 경우, 이사회는 이익배당우선주식에 대하여 우선적 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 총회의 다음 총회부터 그 우선적 배당을 한다는 결의가 있는 총회의 종료시까지의 의결권이 있는 것으로 정할 수 있다. <b>제 8 조의 4 (주식의 상환에 관한 종류주식)</b> ① 회사는 이사회의 결의로 회사의 선택 또는 주주의 상환 청구에 따라 상환할 있는 주식의 상환에 관한 종류주식(이하 이 조에서 “상환주식”이라 한다)을 발행할 수 있다 ② 제5조의 발행예정주식총수 중 상환주식의 발행 한도는 100분의 10범위 내로 한다. ③ 상환가액은 발행가액에 발행가액의 10%를 넘지 않는 범	- 종류주식 추가

변경전 내용	변경후 내용	변경의 목적
	<p>위내에서 발행시 이사회에서 정한 금액을 더한 가액으로 한다. 다만, 상환가액을 조정하려는 경우 이사회에서 조정할 수 있다는 뜻, 조정사유, 조정방법 등을 정하여야 한다.</p> <p>④ 상환기간(또는 상환청구 기간)은 발행일로부터 10년이 되는 날의 범위 내에서 발행시 이사회 결의로 정한다.</p> <p>⑤ 회사는 주식의 취득의 대가로 현금 이외의 유가증권이나 (다른 종류의 주식은 제외한다) 그 밖의 자산을 교부할 수 있다.</p> <p><b>제 8 조의 5 (주식의 전환에 관한 종류주식)</b></p> <p>① 회사는 주식의 전환에 관한 종류주식(이하 이 주에서 “전환주식”이라 한다)을 발행할 수 있다.</p> <p>② 제5조의 발행예정주식총수 중 전환주식의 발행 한도는 100분의 10범위 내로 한다.</p> <p>③ 전환주식은 이사회의 결의에 따라 존속기간 만료와 동시에 전환되는 전환주식, 회사의 선택으로 전환할 수 있는 전환주식, 주주의 청구에 따라 전환하는 전환주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 전환주식으로 발행할 수 있다.</p> <p>④ 회사는 전환주식의 발행 시 이사회 결의로 존속기간 및 동 기간 만료와 동시에 전환될 주식의 종류를 정할 수 있다.</p> <p>⑤ 전환주식은 다음 각 호에 의거 회사의 선택에 따라 전환할 수 있다.</p> <p>1. 전환으로 인하여 발행할 주식의 수는 전환 전의 수와 동수로 한다. 다만, 회사는 필요한 경우 발행 시 이사회 결의에 의해 전환조건을 변경하거나 전환조건을 조정사유를 정할 수 있다.</p> <p>2. 전환주식의 전환할 수 있는 기간은 10년 이내의 범위에서 전환주식 발행 시 이사회 결의로 정한다.</p> <p>3. 전환으로 인하여 발행할 주식은 전환주식 발행 시 이사회 결의로 정한 보통주식 또는 종류주식으로 한다.</p> <p>4. 전환주식은 다음 각목의 사유가 발생한 경우 전환할 수 있다.</p> <p>가. 회사의 재무적 상황의 개선을 위하여 필요한 경우 나. 회사의 경영상 필요, 기타 전환주식의 발행에 관련된 제반 사정을 고려하여 발행 시 이사회가 정한 사유</p> <p>⑥ 전환주식은 다음 각 호에 의거 주주가 회사에 대하여 전환을 청구할 수 있다.</p> <p>1. 전환으로 인하여 발행할 주식의 수는 전환 전의 수와 동수로 한다. 다만, 회사는 필요한 경우 발행 시 이사회 결의에 의해 전환조건을 변경하거나 전환조건을 조정사유를 정할 수 있다.</p> <p>2. 전환주식의 전환청구를 할 수 있는 기간은 10년 이내의 범위에서 전환주식 발행 시 이사회 결의로 정한다.</p> <p>3. 전환으로 인하여 발행할 주식은 전환주식 발행 시 이사회 결의로 정한 보통주식 또는 종류주식으로 한다.</p> <p>⑧ 전환으로 인하여 발행할 주식에 대한 이익의 배당에 관하여 제14조의 2를 준용한다.</p>	
<p><b>제 9 조의 2 (주식등의 전자등록)</b></p> <p>회사는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조제1호에 따른 주식등을 발행하는 경우에는 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식등을 전자등록하여야 한다.</p>	<p><b>제 9 조의 2 (주식등의 전자등록)</b></p> <p>회사는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 주식등을 발행하는 경우에는 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식등을 전자등록하여야 한다. 다만, 회사가 법령에 따른 등록의무를 부담하지 않는 주식등의 경우에는 그러하지 아니할 수 있다.</p>	<p>- 비상장 사채등 의무등록 대상이 아닌 주식등에 대해서는 전자등록을 하지 않을 수 있도록 함.</p>
<p><b>제 10 조의 2(주식매수선택권)</b></p> <p>① 회사는 주주총회의 특별결의로 발행주식 총수의 100분의 15 범위내에서 회사의 설립·경영·해외영업 또는 기술 혁신 등에 기여하거나 기여할 수 있는 회사의 이사·감사 또는 피용자 및 상법 시행령 제9조 제1항이 정하는 관계회사의 이사·감사 또는 피용자에게 주식매수선택권을 부여할 수 있다. 다만, 상법 제542조의3 제3항에 따라 발행주식 총수의 100분의 3 범위내에서 이사회의 결의로 주식매수선택권을 부여할 수 있다. 이 경우 주식매수선택권은 경영성</p>	<p><b>제 10 조의 2(주식매수선택권)</b></p> <p>① 회사는 주주총회의 특별결의로 발행주식 총수의 100분의 15범위내에서 회사의 설립·경영·해외영업 또는 기술 혁신 등에 기여하거나 기여할 수 있는 회사의 이사·감사 또는 피용자 및 상법 시행령 제30조 제1항이 정하는 관계회사의 이사·감사 또는 피용자에게 주식매수선택권을 부여할 수 있다. 다만, 상법 제542조의3 제3항에 따라 발행주식 총수의 100분의 3 범위내에서 이사회의 결의로 주식매수선택권을 부여할 수 있다. 이 경우 주식매수선택권은 경영성</p>	<p>- 조문 정비</p>

변경전 내용	변경후 내용	변경의 목적
과 또는 주가지수 등에 연동하는 성과연동형으로 부여할 수 있다. ②~⑧ (생략)	과 또는 주가지수 등에 연동하는 성과연동형으로 부여할 수 있다. ②~⑧ (현행과 동일)	
<b>제 14 조 (주주명부의 폐쇄 및 기준일)</b> ① 회사는 매년 1월 1일부터 1월 7일까지 권리에 관한 주주명부의 기재 변경을 정지한다. - - ② 회사는 매년 12월 31일 최종의 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 결산기에 관한 정기 주주총회에서 권리를 행사할 주주로 한다. - ③ 회사는 임시주주총회의 소집 기타 필요한 경우 이사회 의 결의로 3개월을 경과하지 아니하는 일정한 기간을 정하여 권리에 관한 주주명부의 기재 변경을 정지하거나 이사회 의 결의로 3개월내로 정한 날에 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 권리를 행사할 주주로 할 수 있다. 이 경우 이사회가 필요하다고 인정하는 때에는 주주명부의 기재변경 정지와 기준일의 지정을 함께 할 수 있으며, 회사는 주주명부 폐쇄기간 또는 기준일의 2주간 전에 이를 공고하여야 한다.	<b>제 14 조 (주주명부의 폐쇄 및 기준일)</b> ① 회사는 의결권을 행사하거나 배당을 받을 자 기타 주주 또는 질권자로서 권리를 행사할 자를 정하기 위하여 이사회 결의로 일정한 기간을 정하여 주주명부의 기재변경을 정지하거나 일정한 날에 주주명부에 기재된 주주 또는 질권자를 그 권리를 행사할 주주 또는 질권자로 볼 수 있다. ② 회사가 제1항의 기간 또는 날을 정하는 경우 3개월을 경과하지 아니하는 일정한 기간을 정하여 권리에 관한 주주명부의 기재변경을 정지하거나, 3개월내로 정한 날에 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 권리를 행사할 주주로 할 수 있다. ③ 회사가 제1항의 기간 또는 날을 정한 때에는 그 기간 또는 날의 2주전에 이를 공고하여야 한다.	- 정기주주총회 개최시기의 유연성을 확보하기 위하여 조문을 정비함.
<b>제 14 조의 2 (신주의 배당기산일)</b> 회사가 유상증자, 무상증자 및 주식 배당에 의하여 신주를 발행하는 경우 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 신주를 발행 한때가 속하는 영업년도의 직전 영업년도말에 발행된 것으로 본다.	<b>제14조의 2 (신주의 동등배당)</b> 회사가 정한 배당기준일 전에 유상증자, 무상증자 및 주식 배당에 의하여 발행한 주식에 대하여는 동등배당한다.	- 동등배당 원칙을 명시함
<b>제15조 (전환사채의 발행)</b> ① (생략) ② 전환으로 인하여 발행하는 주식은 기명식 보통주식 또는 우선주식으로 할 수 있고, 전환가액은 주식의 액면금액 또는 그 이상의 가액으로 사채발행시 이사회가 정한다. ③ (생략) ④ 제1항의 전환사채에 있어 주식으로의 전환에 의하여 발생된 주식에 대한 이익이나 이자의 배당에 관하여는 전환을 청구할 때가 속하는 영업년도의 직전 영업년도말에 주식으로 전환된 것으로 할 수 있다.	<b>제15조 (전환사채의 발행)</b> ① (현행과 동일) ② 전환으로 인하여 발행하는 주식은 기명식 보통주식 또는 종류주식으로 하고, 전환가액은 주식의 액면금액 또는 그 이상의 가액으로 사채발행시 이사회가 정한다 ③ (현행과 동일) ④ 전환으로 인하여 의하여 발행하는 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제14조의 2의 규정을 준용한다	- 우선주식을 종류주식으로 변경  - 전환사채를 주식으로 전환하는 경우 이자의 지급에 관한 내용을 삭제함
<b>제16조 (신주인수권부 사채의 발행)</b> ①~② (생략) ③ 신주인수권의 행사로 발행하는 주식은 기명식 보통주식 또는 우선주식으로 하고 그 발행가액은 액면금액 또는 그 이상의 가액으로 사채발행시 이사회가 정한다. ④ (생략) ⑤ 제1항의 신주인수권부 사채에 있어서 신주인수권을 행사한 자에 대한 이익이나 이자의 배당에 관하여는 신주의 발행가액의 전액을 납입한 때가 속하는 영업년도의 직전 영업년도말에 신주의 발행이 있는 것으로 할 수 있다.	<b>제16조 (신주인수권부 사채의 발행)</b> ①~② (현행과 동일) ③ 신주인수권의 행사로 발행하는 주식은 기명식 보통주식 또는 종류주식으로 하고 그 발행가액은 액면금액 또는 그 이상의 가액으로 사채발행시 이사회가 정한다. ④ (현행과 동일) ⑤ 신주인수권의 행사로 발행하는 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제14조의 2의 규정을 준용한다.	- 우선주식을 종류주식으로 변경  - 조문정비
<b>제18조 (사채발행에 관한 준용규정)</b> 제12조, 제14조의 2규정 규정은 사채발행의 경우에 준용한다.	<b>제18조 (사채발행에 관한 준용규정)</b> 제12조의 규정은 사채발행의 경우에 준용한다.	- 조문정비
<b>제 19 조 (소집시기)</b> ① 회사의 주주총회는 정기주주총회와 임시주주총회로 한다. - ② 정기주주총회는 매 사업년도 종료 후 3개월 이내에, 임시주주총회는 필요에 따라 소집한다.	<b>제 19 조 (소집시기)</b> ① 회사는 매 결산기마다 정기주주총회를 소집하여야 하고, 필요에 따라 임시주주총회를 소집한다. ②<삭제>	- 정기주주총회 개최시기의 유연성을 확보하기 위하여 조문을 정비함.
<b>제 24 조 (의장의 질서유지권)</b> 주주총회의 의장은 그 주주총회에서 고의로 의사진행을 방해하기 위한 언행을 하거나 질서를 교란케 하는 자에 대하여 그 발언의 정지, 취소, 또는 퇴장을 명할 수 있으며 그	<b>제 24 조 (의장의 질서유지권)</b> ① 주주총회의 의장은 그 주주총회에서 고의로 의사진행을 방해하기 위한 언행을 하거나 질서를 교란케 하는 자에 대하여 그 발언의 정지, 취소, 또는 퇴장을 명할 수 있으며 그	

변경전 내용	변경후 내용	변경의 목적
<p>명을 받은 자는 이에 응하여야 한다.</p> <p>&lt;신설&gt;</p>	<p>명을 받은 자는 이에 응하여야 한다.</p> <p>② 주주총회의 의장은 원활한 의사진행을 위하여 필요하다고 인정할 때에는 주주의 발언시간과 회수를 제한할 수 있다</p>	
<p><b>제 41 조의 2 (감사)</b></p> <p>① (생략)</p> <p>② 감사의 선임을 위한 의안은 이사의 선임을 위한 의안과는 구분하여 의결하여야 한다.</p> <p>-</p> <p>③ 감사의 선임은 출석한 주주의 의결권의 과반수로 하되, 발행주식총수의 4분의 1 이상의 수로 하여야 한다. 그러나 의결권 있는 발행주식 총수의 100분의 3을 초과하는 수의 주식을 가진 주주는 그 초과하는 주식에 관하여 제1항의 감사의 선임에 있어서는 의결권을 행사하지 못한다. 다만 소유 주식수의 산정에 있어 최대주주와 그 특수관계인, 최대주주 또는 그 특수관계인의 계산으로 주식을 보유하는 자, 최대주주 또는 그 특수관계인에게 의결권을 위임한 자가 소유하는 의결권 있는 주식의 수는 합산한다.</p> <p>&lt;신설&gt;</p> <p>&lt;신설&gt;</p>	<p><b>제 41 조의 2 (감사의 선임· 해임)</b></p> <p>① (현행과 동일)</p> <p>② 감사는 주주총회에서 선임· 해임한다. 감사의 선임 또는 해임을 위한 의안은 이사의 선임을 위한 의안과는 구분하여 의결하여야 한다.</p> <p>③ 감사의 선임은 출석한 주주의 의결권의 과반수로 하되, 발행주식총수의 4분의 1 이상의 수로 하여야 한다. 다만, 상법 제368조의4 제1항에 따라 전자적 방법으로 의결권을 행사할 수 있도록 한 경우에는 출석한 주주의 의결권의 과반수로써 감사의 선임을 결정할 수 있다.</p> <p>-</p> <p>-</p> <p>-</p> <p>④ 감사의 해임은 출석한 주주의 의결권의 3분의 2 이상의 수로 하되, 발행주식총수의 3분의 1 이상의 수로 하여야 한다.</p> <p>⑤ 제3항· 제4항의 감사의 선임 또는 해임에는 의결권 있는 발행주식총수의 100분의 3을 초과하는 수의 주식을 가진 주주(최대주주인 경우에는 그의 특수관계인, 최대주주 또는 그 특수관계인의 계산으로 주식을 보유하는 자, 최대주주 또는 그 특수관계인에게 의결권을 위임한 자가 소유하는 의결권 있는 주식의 수를 합산한다)는 그 초과하는 주식에 관하여 의결권을 행사하지 못한다.</p>	<p>- 감사선임에 관한 조문 정비</p> <p>- 전자투표 도입시 감사선임의 주주총회 결의 요건 완화에 관한 내용을 반영함</p> <p>- 감사 선임 또는 해임 시 의결권 제한에 관한 내용을 반영함</p>
<p><b>제 43 조 (재무제표의 작성· 비치)</b></p> <p>① 회사의 대표이사는 정기주주총회 회일의 6주전전에 다음의 서류와 그 부속명세서 및 영업보고서를 작성하여 감사의 감사를 받아 정기주주총회에 제출하여야 한다.</p> <p>1. 대차대조표</p> <p>2. 손익계산서</p> <p>3. 이익잉여금처분계산서 또는 결손금처리계산서</p> <p>② 감사는 정기주주총회일의 1주전까지 감사보고서를 대표이사에게 제출하여야 한다.</p> <p>③ ~ ④ (생략)</p>	<p><b>제 43 조 (재무제표의 작성· 비치)</b></p> <p>① 회사의 대표이사는 정기주주총회 회일 또는사업보고서 제출기한의 6주전전에 다음의 서류와 그 부속명세서 및 영업보고서를 작성하여 감사의 감사를 받아 정기주주총회에 제출하여야 한다.</p> <p>1. 대차대조표</p> <p>2. 손익계산서</p> <p>3. 이익잉여금처분계산서 또는 결손금처리계산서</p> <p>② 감사는 정기주주총회일 또는 사업보고서 제출 기한의 1주전까지 감사보고서를 대표이사에게 제출하여야 한다.</p> <p>③ ~ ④ (현행과 동일)</p>	<p>- 정기주주총회 개최시기의 유연성을 확보하기 위하여 조문을 정비함</p>
<p><b>제 45조 (이익배당)</b></p> <p>① (생략)</p> <p>② 제1항의 배당은 매 결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록 질권자에게 지불한다.</p> <p>-</p> <p>③ (생략)</p> <p>&lt;신설&gt;</p> <p>&lt;신설&gt;</p>	<p><b>제 45조 (이익배당)</b></p> <p>① (현행과 동일)</p> <p>② 제1항의 배당은 이사회 결의로 정하는 배당기준일 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.</p> <p>③ (현행과 동일)</p> <p>④ 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 종류주식을 발행한 때에는 각각 그와 같은 종류의 주식으로 할 수 있다</p> <p>⑤ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다.</p>	<p>- 배당기준일을 이사회결의로 정하는 날로 설정할 수 있도록 함</p>
<p><b>제 45조의 2 (분기배당)</b></p> <p>① ~ ③ (생략)</p> <p>④ 사업년도 개시일 이후 분기배당 기준일 이전에 신주를 발행한 경우 (준비금의 자본전입, 주식배당, 전환사채의 전환청구, 신주인수권부사채의 신주인수권 행사에 의한 경우를 포함한다.)에는 분기배당에 관해서는 당해 신주는 직전 사업년도말에 발행된 것으로 본다. 다만 분기배당후 기준일후에 발행된 신주에 대하여는 최근 분기배당 기준일 직후에 발행된 것으로 본다.</p> <p>⑤ 제8조의 우선주식에 대한 분기배당은 보통주식과 동일한 배당률을 적용한다.</p>	<p><b>제 45조의 2 (분기배당)</b></p> <p>① ~ ③ (현행과 동일)</p> <p>④ 제1항의 분기배당은 분기배당 기준일 전에 발행한 주식에 대하여 동등배당한다.</p> <p>-</p> <p>-</p> <p>⑤ 종류주식에 대한 분기배당은 보통주식과 동일한 배당률을 적용한다.</p>	<p>- 분기배당에 대한 동등배당 원칙을 명시함)</p> <p>- 우선주식을 종류주식으로 변경</p>
<p><b>부칙</b></p> <p>&lt;신설&gt;</p>	<p><b>부칙</b></p> <p>본 정관은 2021년 3월 31일부터 시행한다.</p>	<p>- 시행일 명시</p>

변경전 내용	변경후 내용	변경의 목적
	다만, 제41조의 2의 3항· 5항의 개정규정(선임에 관한부분에 한한다.)은 이 정관 시행이후 선임하는 감사부터 적용하며, 제41조의 4항· 5항의 개정규정(해임에 관한 부분에 한한다.)은 이 정관 시행 당시 종전 규정에 따라 선임된 감사를 해임하는 경우에도 적용한다.	

#### ※ 기타 참고사항

상기 정관 변경의 건은 2020. 12. 29. 개정된 「상법」(법률 제17764호)의 개정내용을 반영하고, 기타 정관상의 미비한 점을 보완 하였습니다.

### □ 이사의 선임

가. 후보자의 성명·생년월일·추천인·최대주주와의 관계·사외이사후보자 등 여부

후보자성명	생년월일	사외이사 후보자여부	감사위원회 위원인 이사 분리선출 여부	최대주주와의 관계	추천인
유상현	1975.12.07	사내이사	해당없음	해당없음	이사회
총 ( 1 ) 명					

나. 후보자의 주된직업·세부경력·해당법인과의 최근3년간 거래내역

후보자성명	주된직업	세부경력		해당법인과의 최근3년간 거래내역
		기간	내용	
유상현	엠벤처투자(주) 관리본부 임원	2000 ~ 2002 2002 ~ 2008 2008 ~ 2015 2017 ~ 현 재	솔로몬신용정보 관리부 솔로몬저축은행 관리부 메리츠종금증권 엠벤처투자(주) 상무	없음

다. 후보자의 체납사실 여부·부실기업 경영진 여부·법령상 결격 사유 유무

후보자성명	체납사실 여부	부실기업 경영진 여부	법령상 결격 사유 유무
유상현	해당없음	해당없음	해당없음

라. 후보자의 직무수행계획(사외이사 선임의 경우에 한함)

해당없음.
-------

마. 후보자에 대한 이사회 추천 사유

현재 당사의 관리본부 임원으로서 회사의 경영기획, 재무관리를 총괄하고 있으며, 회사사업 및 경영 환경에 대한 이해도가 높고 과거 업무경험 및 노하우를 바탕으로 회사 발전에 기여할 책임자라고 판단되어 재선임 하고자 함.

확인서

## 확 인 서

후보자 본인은 본 서류에 기재한 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제3-15조  
제3항 제3호 가목부터 마목까지의 사항이 사실과 일치함을 확인합니다.

2021년 3월 16일

보고자 : 유 상 현 (서명 또는 날인)

확인서(사내이사\_유상현)

## □ 감사의 선임

<감사후보자가 예정되어 있는 경우>

가. 후보자의 성명 · 생년월일 · 추천인 · 최대주주와의 관계

후보자성명	생년월일	최대주주와의 관계	추천인
이승택	1964.11.11	없음.	이사회
총 ( 1 ) 명			

나. 후보자의 주된직업 · 세부경력 · 해당법인과의 최근3년간 거래내역

후보자성명	주된직업	세부경력		해당법인과의 최근3년간 거래내역
		기간	내용	
이승택	HST벤처캐피탈 대표이사	1982 ~ 2004 2004 ~ 2009 2007 ~ 현재 2007 ~ 현재 2009 ~ 2018 2018 ~ 현재	신영증권(주) 한국휴렛팩커드(유) 몽골 울란바타르대 재단이사 한국기독교학술원 재단이사 모리아티엔에스(주) 대표이사 HST벤처캐피탈 대표이사	없음.

다. 후보자의 체납사실 여부 · 부실기업 경영진 여부 · 법령상 결격 사유 유무

후보자성명	체납사실 여부	부실기업 경영진 여부	법령상 결격 사유 유무
이승택	해당없음	해당없음	해당없음

라. 후보자에 대한 이사회 의 추천 사유

경력과 재무지식을 바탕으로 기업경영 활동에 대한 감사,감시에 요구되는 책임감과 감사로서 역할 수행. 지속가능 경영에 기여할것으로 판단되어 재선임 하고자 함.
---

## 확인서

## 확 인 서

후보자 본인은 본 서류에 기재한 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제3-15조  
제3항 제3호 가목, 다목, 라목까지의 사항이 사실과 일치함을 확인합니다.

2021년 3월 16일

보고자 : 이 승 택 (서명 또는 날인)



확인서(감사\_이승택)

## □ 이사의 보수한도 승인

가. 이사의 수 · 보수총액 내지 최고 한도액

(당 기)

이사의 수 (사외이사수)	5 ( 2 )
보수총액 또는 최고한도액	1,500백만원

(전 기)

이사의 수 (사외이사수)	5 ( 2 )
실제 지급된 보수총액	564백만원
최고한도액	1,500백만원

※ 기타 참고사항

-

## □ 감사의 보수한도 승인

가. 감사의 수 · 보수총액 내지 최고 한도액

(당 기)

감사의 수	1
보수총액 또는 최고한도액	100백만원

(전 기)

감사의 수	1
실제 지급된 보수총액	18백만원

최고한도액	100백만원
-------	--------

※ 기타 참고사항

—

## IV. 사업보고서 및 감사보고서 첨부

### 가. 제출 개요

제출(예정)일	사업보고서 등 통지 등 방식
2021년 03월 23일	1주전 회사 홈페이지 게재

### 나. 사업보고서 및 감사보고서 첨부

상법시행령 제31조(주주총회의 소집공고) 제4항 제4호에 의거하여 사업보고서 및 감사보고서는 주주총회 개최 1주 전까지 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>) 및 회사 홈페이지([www.m-vc.co.kr](http://www.m-vc.co.kr))에 게재할 예정이오니 참고하시기 바랍니다.

## ※ 참고사항

※ 당사는 주주총회 집중일을 피해 정기주주총회를 개최하고자 하였으나 정기주주총회 개최를 포함한 주요 경영활동 관련 일정, 내부결산 및 회계감사보고서 제출일정등을 고려하여 부득이하게 3월 31일로 정기주주총회 개최를 결정하게 되었습니다. 향후 주총분산 자율준수프로그램에 적극적으로 참여하고 집중일을 피하여 주주총회를 개최할 수 있도록 노력하겠습니다.

※ 코로나바이러스감염증-19의 확산에 따른 안내

코로나바이러스 감염증-19(COVID-19)의 감염 및 전파를 예방하기 위하여 총회장 입구에서 주주님들의 체온을 측정할 수 있으며, 발열이 의심되는 경우 출입을 제한할 수 있음을 알려드립니다. 또한 질병 예방을 위해 주주총회에 참석시 반드시 마스크 착용을 부탁드립니다

※ 해당 사업년도의 재무제표는 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 재무제표로서 추후 감사 결과에 따라 변동될 수 있습니다.