(주)JTC 코스닥시장 상장 공모 청약 안내

- 청약일 : 2018년 3월 26일~27일
- 1증권당 공모가액 : 8,500원
- 공모금액 : 금 89,542,400,000원
- 증권신고서 효력발생일 : 2018년 3월 20일
- 대표주관회사 : 삼성증권 (고객지원센터: 1588-2323, 1544-1544)

(주)JTC가 다음과 같이 증권을 공모하오니 반드시 투자설명서를 검토하신 후에 청약하여 주시기 바랍니다.

1. 발행회사의 상호 : 주식회사 JTC

2. 회사가 발행한 주식의 총수 : 보통주 25,077,000주

3. 1증권당 공모가액 : 8,500원 (무액면)

4. 공모할 증권에 관한 사항

(1) 증권의 종류 : 기명식 증권예탁증권

(2) 공모증권수 : 10,534,400DR (신주모집 9,634,400DR)

(3) 청약자격 및 배정비율

구분	청약자격	배정증권수	배정비율
기관투자자 및 고위험고수익 투자신탁	증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조 제8호에 의한 투자자	8,427,520DR	공모증권수의 80.00%
일반청약자	대표주관회사와 인수회사가 정한 일반청약기준에 해당하는 자 (투자설명서 참조)	2,106,880DR	공모증권수의 20.00%

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

(4) 청약단위

① 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량단위로 하며, 청약 미달을

고려하여 추가 청약을 하고자 하는 기관투자자는 각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액(신청가격 X 신청수량)과 수요예측 최고 참여한도 중 작은 금액으로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다.

② 일반청약자는 대표주관회사인 삼성증권(주)의 본·지점에서 청약이 가능합니다. 대표주관회사의 청약한도 및 청약단위는 아래와 같으며, 기타 사항은 대표주관회사에서 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다. 단, 청약단위와 상이한 청약수량은 그 청약수량 하위의 청약단위로 청약한 것으로 간주합니다.

【배정물량 및 최고 청약한도】

구분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약증거금율
삼성증권	2,106,8800DR	100,000DR 주1)	50%

주1) 일반청약자 대상 삼성증권㈜의 최고 청약한도는 100,000 DR이나 삼성증권㈜의 우대 기준 및 청약단위에 따라 200,000 DR(200%)까지 청약 가능하고, 온라인전용 청약자격 고객의 경우 50,000 DR(50%)까지 청약 가능합니다. (우대기준은 투자설명서 참조)

【삼성증권㈜ 청약단위】

청약증권수	청약단위
100 DR 이하	10 DR
100 DR 초과 ~ 1,000 DR 이하	100 DR
1,000 DR 초과 ~ 10,000 DR 이하	1,000 DR
10,000 DR 초과 ~ 100,000 DR 이하	10,000 DR
100,000 DR 초과 ~ 200,000 DR 이하	20,000 DR

(5) 청약증거금

① 일반청약자의 청약 증거금은 청약금액의 50%로 합니다.

② 기관투자자 및 고위험고수익투자신탁의 청약 증거금은 없습니다.

③ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2018년 3월 29일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하는 경우 청약처를 통하여 추가납입을 하여야 하며, 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 그 미달금액에 해당하는 배정주식은 대표주관회사가 발행회사와 체결한 총액인수계약서에서 정한 인수비율에 따라 자기계산으로 인수합니다. 초과청약금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일까지 반환하며, 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

④ 기관투자자 및 고위험고수익투자신탁은 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바,

청약(우선 청약 및 추가 청약)하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2018년 3월 29일 08:00 ~ 13:00 사이에 당해 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 합니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자 및 고위험고수익투자신탁이청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

(6) 청약 및 배정방법

대표주관회사인 삼성증권㈜의 본·지점에 비치되어 있는 ㈜JTC의 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

(7) 청약취급처

① 기관투자자 및 고위험고수익투자신탁: 삼성증권㈜ 본·지점

② 일반청약자: 삼성증권㈜ 본·지점

(8) 청약결과 배정공고 및 초과(미달)청약금 환불(추가납입)통지: 2018년 3월 29일(목)에 대표주관회사인 삼성증권㈜의 홈페이지 (www.samsungpop.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

(9) 초과청약금 환불개시일: 2018년 3월 29일 (목)

(10) 주금납입기일: 2018년 3월 29일 (목)

(11) 주금납입은행: 미즈호은행 서울지점

(12) 주권교부예정일: 청약 결과 주식배정 확정시 대표주관회사에서 공고합니다.

(13) 주권교부장소: 각 해당 청약취급처, 단, 청약자 또는 인수인이 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제309조 제5항의 규정에 의하여 제294조의 규정에 의한 한국예탁결제원을 명의인으로 하여 주식의 발행을 신청한 경우에는 해당 청약자 또는 인수인에게 배정된 주식은 한국예탁결제원 명의로 일괄 발행되며, 이 경우 발행주권은 청약사무취급처의 청약자 또는 인수인의 계좌에 자동입고됩니다.

(14) 투자자 유의사항

① 사업위험

가. 아시아 및 글로벌 경기변동에 관한 위험
당사는 일본 사후면세업을 영위하고 있으며, 전방산업은 방일관광산업으로, 산업의 특성상 글로벌 경기 및 경제성장률의 영향을 받습니다. 특히, 당사의 매출은 최근 3 개년 평균 80.9%를 중국인 방일관광객이 차지하는 바, 중국의 경기 변동에 따라 매출이 변동될 수 있습니다. 중국은 2012 년부터 이어지던 7%의 경제성장 시기를 지나 2017 년 6%대의 성장률을 보이며 경제성장률이 소폭 하락하였습니다. IMF 세계경제전망 보고서에 따르면 중국은 향후 6% 성장률을 지속적으로 기록할 것으로 전망하나 예상하지 못한 중국의 경기 변동에 따라 성장률이 하락할 경우 당사의 매출에 부정적인 영향을 끼칠 가능성이 있습니다.

나. 정치적 이슈로 인한 전방산업 위축에 관한 위험
사후면세업의 경우 전방산업인 방일관광산업과 매우 밀접한 관련이 있는 산업입니다. 방일관광객 수는 2011~2017 년 연평균 29%의 성장을 기록하고 있습니다. 다만 한국의 관광산업이 사드 배치 관련 한-중 간 갈등으로 인하여 산업이 위축되었던 것과 마찬가지로 일-중 간 정치적 이슈가 심화될 경우 방일관광산업 또한 위축될 가능성이 있습니다. 이 경우 당사의 영업 및 재무상황에 부정적으로 작용할 수 있습니다.

다. 자연재해로 인한 전방산업 위축에 관한 위험
당사가 위치한 일본은 환태평양지진대에 속하여 지진, 쓰나미 등의 자연재해에 대한 노출 정도가 비교적 높습니다. 다만 2016 년 진도 7.3 의 구마모토 지진이 발생했음에도 불구하고 방일관광객은 전년 대비 21.8% 증가한 2,404 만명을 기록한 것을 볼 때, 당사는 일반적인 지진 등 자연재해가 관광산업에 미치는 영향은 제한적인 것으로 판단하고 있습니다. 하지만, 2011 년 진도 9.0 의 동일본대지진이 발생하였을 시 방일관광객수는 622 만명으로 861 만명을 기록한 2010 년 대비 27.7% 감소하였습니다. 이처럼, 국가적인 위기 상황을 초래하는 대규모 자연재해가 발생할 시 당

사의 전방산업인 방일관광산업은 위축될 가능성이 있으며, 이에 따라 당사 영업 또한 악화될 가능성이 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

라. 사전-사후면세산업 간 경쟁 심화로 인한 영업 환경 악화 위험

사전면세점(Duty-Free)은 소비세, 관세, 주세, 담배세 등의 세금이 면제되는 면세점이며, 일반적으로 공항 입출국장 및 시내 중심가 등 지정된 장소에서 상품 구매 및 인도가 가능합니다. 반면 사후면세점(Tax-Free)은 소비세가 면제되는 면세점으로서 상품 인도 장소 등의 제약이 상대적으로 적은 특징이 있습니다.

일본은 사전면세점이 발달한 한국과는 달리, 사후면세점이 발달하여 있는 것으로 판단됩니다. 그 이유는 일본의 경우 관세율이 낮아 가격경쟁력에 있어 사후면세점이 크게 뒤쳐지지 않으며, 면세 방식에 있어 한국과는 달리 계산 즉시 환급하여 주는 편리함이 있기 때문으로 판단됩니다. 그러나 향후 일본의 관세율 인상 및 면세 방식 변화 등 사전면세점에 우호적인 정책적 변화가 있을 경우 사전면세업의 성장에 따라 사후면세업이 위축될 가능성이 존재합니다.

마. 산업 내 경쟁 심화로 인한 영업 환경 악화 위험

방일관광산업의 성장과 더불어 일본 내 사후면세점 등록 점포는 2014 년 5,777 개에서 2017 년 40,532 개로 약 7 배 증가하였으며, 동 기간 당사의 매출 또한 FY14 300 억엔 수준에서 FY16 501 억엔 수준으로 연평균 29.3%의 성장률을 기록하였습니다. 이와 같은 방일관광산업 및 사후면세업의 성장에 따라 사후면세업 내 경쟁이 과거 대비 심화될 가능성이 있을 것으로 예상됩니다. 다만 당사는 25 년의 업력을 바탕으로 여행사를 통하여 단체관광객을 유치하는 사업 구조를 보유하고 있어 이로 인한 영향은 제한적일 것으로 판단하나 지속적인 신규업체의 진입으로 경쟁이 심화될 경우 당사의 영업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

바. 정부 정책 변화로 인한 영업 환경 악화 위험

일본 정부는 2014 년 이후 관광산업 육성을 목표로 국제공항 정비, 비자 발급 요건 완화, 각 지방별 관광상품 개발 지원 등 관광산업에 우호적인 정책을 시행하고 있습니다. 그 결과 2014 년 약 1,340 만명 규모의 방일관광객 수는 2017 년 2,869 만명으로 약 2.1 배 증가하였으며, 그에 따라 소비금액은 20,278 억엔에서 44,161 억엔으로 약 2.2 배 증가하였습니다. 향후에도 우호적인 정책은 지속될 것으로 전망하고 있으나 일본 정부의 급격한 입장 전환 등으로 현재의 정책이 변경 혹은 중단될 시 일본 내 관광산업의 성장세 둔화로 방일관광객 및 당사 내점객이 감소할 수 있습니다. 또한, 면세 하한 금액 인하(1 만엔 초과→5 천엔 이상) 등의 과세 정책이 변경 혹은 중단될 경우 당사가 사후면세사업을 영위함으로서 보유하던 가격 측면의 경쟁우위가 퇴색될 수 있는 등 정부 정책의 변화는 당사의 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

사. 환율 변동으로 인한 영업 환경 악화 위험

당사의 주 고객은 중국인과 한국인 방일관광객이며, 해당 국가의 관광객 대상 매출은 당사 매출의 대부분을 차지하고 있습니다. 환율 변동은 방일관광객 수에 영향을 미치는 것으로 알려져 있으며, 또한 당사의 엔화 표시 물품 가격의 변동 요인으로 작용합니다. 이에 따라 급격한 엔화 절상은 방일관광객수 및 당사 내점고객수, 소비성향에 영향을 미칠 수 있으며, 이는 당사 영업에 부정적인 요인으로 작용할 수 있습니다.

아. 소비성향 변화에 따른 매출액 감소 위험

당사의 매출액은 FY14 300 억엔 수준에서 FY15 658 억엔 수준으로 크게 증가 하였으나 FY16 에 501 억엔을 기록하며, 감소하였습니다. 당사의 매출이 감소한 원인은 중국인 방일관광객의 인당 쇼핑액 감소에 따라 전체 방일관광객의 인당 쇼핑액이 감소하였기 때문으로 판단됩니다. 2016 년 4 월, 중국 정부의 해외소비 억제책(1 인당 해외인출액 한도를 연 10 만위안(약 170 만원)으로 제한하고, 관세를 최고 60%까지 높인 중국의 바쿠가이 금지법), 즉 폭매금지령 또는 사치금지법이 2016 년 4 월 8 일부터 시행된 결과, 중국인 관광객의 1 인당 소비액은 2015 년 161,974 엔에서 2016 년 121,041 엔으로 25% 감소하였으며, 그 영향으로 방일관광객 전체의 1 인당 소비액은 동기간 73,663 엔에서 57,030 엔으로 약 23% 감소하였습니다. 2017 년 현재 방일관광객의 인당 쇼핑액은 57,154 엔을 기록하며, 전년 대비 소폭 증가하였으며, 방일관광객의 지속적인 증가 전망에 따라 전체 방일관광객의 소비액은 증가세를 보일것으로 예상되나 향후 방일관광객의 인당 쇼핑 지출액의 급격한 감소가 발생할 시 당사의 매출 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

자. PB 제품 매출액 감소 위험

당사 판매 상품은 PB 상품과 NB 상품 두가지로 구분됩니다. PB 상품은 당사가 직접 개발하여 생산을 위탁하는 상품으로서 일반적으로 기타 상품 대비 높은 이익률을 보이고 있습니다. NB 상품은 당사가 자체적으로 구분하는 카테고리로서 PB 상품 외 브랜드 상품을 통칭합니다. 당사 상품매출 중 PB 상품의 비중은 FY14 81.5% 수준에서 FY16 62.8%로 감소하였습니다. 다만 FY17 3 분기 기준 58.6%를 기록하며 감소세가 약화된 것으로 판단됩니다. 당사는 PB 개발 관련 내부 역량 확충, 화장품 등 주요 품목 관련 전문 업체와의 협업 등을 통하여 소비성향 변화에 대응하고 있습니다. 다만, 이러한 대응에도 불구하고 PB 상품 매출 비중의 지속적인 감소가 발생할 경우 당사의 매출 및 수익성에 악영향을 미칠 수 있습니다.

차. 신규사업의 불확실성에 관한 위험

당사는 일본 내 점포 확대 및 해외진출 방안을 검토 중에 있습니다. 한국 내 제주도 등 주요 관광도시에 출점을 검토하고 있으며, 일본 내에서는 동일본, 큐슈 내 핵심 관광도시에 당사의 신규 복합 접포인 DOTON PLAZA 를 개설할 계획을 가지고 있습니다. 그러나 예상과 달리 신규사업이 지연되거나 해당 신규 진출 사업이 향후 실적 부진을 겪을 경우 당사의 신규 사업에 대한 투자금 회수는 지연될 가능성이 존재합니다.

카. 여행사와의 관계 악화로 인한 위험

당사가 영위하고 있는 사후면세업은 방일 관광객을 대상으로 한다는 점에서 B2C 성격을 가지는 동시에 여행사를 통해 여행객을 모객하는 B2B 적인 성격이 강한 사업입니다. 단체관광객은 통상적으로 여행사의 패키지 투어 형태로 일본을 방문하게 되며, 여행사는 사후면세점과의 송객계약을 통해 당사의 점포에 관광객을 입점시키는 역할을 수행하고 있습니다. 이러한 측면에서 여행사와의 우호적인 관계 형성은 해당 산업의 핵심경쟁력이라고 할 수있습니다. 당사는 설립 이후 현재까지 25 년의 오랜 업력을 바탕으로 여행사와 우호적인 관계를 형성해 왔으나 향후 예상하지 못한 여행사와의 관계악화는 당사의 매출에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

② 회사위험

가. 매출 및 손익 변동에 관한 위험

당사는 방일관광객을 대상으로 하는 사후면세업을 영위하며, 관광산업의 변동에 따라 매출의 변동이 존재합니다. FY15 매출 658 억엔, 영업이익 95 억엔으로 전년 대비 각 120%, 198% 상승하였으며, FY16 은 매출 501 억엔, 영업이익 25 억엔로 전년 대비 각 24%, 73% 하락하였습니다. FY17 3 분기 연환산 기준 매출 549 억엔, 영업이익 33 억엔으로 전년 대비 상승 추세로 전환되었으나 산업의 특성 상 외부 환경 요인에 따라 영업실적의 변동성이 있을 수 있는 부분을 투자자들께서는 유의하여 주시기 바랍니다.

나. 상품 매입 및 재고관리에 관한 위험

사후면세업의 특성상 당사는 재고자산의 관리가 매우 중요하며, 과다 재고 보유시 보유비용, 충당금 등이 누적되어 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. FY17 3 분기말 기준 재고자산의 규모는 약 60 억엔이며, 재고자산 회전율은 FY17 3 분기 기준 9.1 회를 나타내고 있어 전년 대비 소폭 개선되었습니다. 그러나 향후 거래처 및 시장상황의 영향에 따른 매출부진으로 재고자산 회전율이 악화되고, 보유 중인 재고자산의 진부화에 따른 평가손실이 인식될 경우 당사의 재무안정성 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

다. 세무조사 및 세액 경정 조치 불복 신청에 관한 위험

당사는 2016 년 10 월부터 후쿠오카 국세국으로부터 정기 세무조사를 받았습니다. 후쿠오카 국세국은 2017 년 6 월 27 일자로 일부 지적항목에 대한 경정 처분을 시행하였고 이에 당사는 경정 신고 및 대상 세액을 모두 납부하였습니다. 다만 당사는 2017 년 9 월 20 일, 본 건 처분에 대하여 국세불복심판소에 심사청구서를 제출하여 현재에도 심사청구절차가 계류중에 있습니다. 동 결과

에 따라 당사는 납부한 전부 또는 일부를 환급받거나 혹은 환급받지 못할 수 있습니다. 투자자들께서는 동 변동 가능성에 대하여 유의하여 주시기 바랍니다.

라. 상표권 분쟁에 관한 위험

당사는 2017년 6월 동종업종인 주식회사 에이산이 등록한 'Dr.+BK'라는 상표에 대해 상표등록 이의신청을 하였습니다. 해당 상표를 통해 판매하는 품목은 게르마늄 목걸이, 팔찌 등 약 125종이며 최근 사업연도 기준 당사 매출의 7.2%에 해당합니다. 당사가 2017년 6월 신청한 상표등록 이의신청은 용인되지 아니하였으며, 이에 당사는 추가 정보 수집을 통해 이르면 상반기 중 무효심판 청구를 계획하고 있습니다. 동 분쟁은 당사가 손해배상소송 등에 피고로서 계류된 건이 아니며, 동시에 당사는 브랜드 리뉴얼을 통하여 사업적인 위험을 최소화하고자 하나, 그럼에도 불구하고 당사가 무효심판 청구에 대하여 용인 받지 못할 경우 당사의 재무상태에 부정적인 영향이 있을 수 있습니다.

마. 환율 변동으로 인한 재무정보 변동 위험

당사는 재무제표 및 주요 재무정보를 일본 엔화(JPY)로 작성하여 보고하고 있습니다. 이에 따라 투자자는 일본 엔화(JPY)로 표시된 재무제표 및 재무정보를 회사로부터 제공 받게 되며, 원화 환산시 환율 변동에 따라 당사의 재무상태 및 경영성과 등의 변동 가능성이 존재합니다. 이는 기업가치 및 배당가능이익 등에 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

바. 재무비율 변동에 따른 위험

당사는 FY16 기준 동업종 대비 부채비율 및 차입금의존도는 높으나, 유동비율은 우수한 상황입니다. FY17 3분기에는 그 비율이 모두 개선되었으며, 향후 공모자금 유입시 더욱 개선될 것으로 판단됩니다.

한편, 당사는 전방산업의 확장에 따른 사업규모 확대로 FY14, FY15 매출 성장세가 지속되었으나 FY15 매출 성장의 주요 요인인 크루즈에 의한 중국인 방일관광객 증가 및 중국인 관광객의 폭매 현상, 그리고 한국의 MERS 사태로 인한 반사이익 등이 사라지며 FY16 역성장 후 FY17 3분기 다시 성장하고 있는 상황입니다.

당사의 수익성 지표는 FY16 기준 동업종 평균 대비 양호한 상황입니다. 그러나 당사의 이익률은 FY16 전년 대비 감소하였는데 이는 1) 다양한 품목을 취급 및 보유하는 과정에서 매출원가가 상승하였고, 2) 매출 성장 및 외형 확장에 따른 판관비 증가에 기인하는 것으로 판단됩니다. FY17 3분기 당사의 순이익률은 4.6%를 기록하며 회복세에 접어든 것으로 판단되나 향후 시장 내 경쟁이 심화되는 등 사업에 부정적인 요인이 발생할 경우 당사의 수익성 및 성장성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

③ 기타위험

가. 증권예탁증권의 차이

이번 공모의 대상이 되는 증권은 일본 내 원주를 근거로 한국예탁결제원에서 발행하는 증권예탁증권(KDR)이며, 증권예탁증권 보유자의 경우 주식의 직접적인 보유자가 아니기 때문에 원칙적으로는 기초가 되는 주식을 보유한 한국예탁결제원을 통하여 간접적으로 의결권을 행사하게 됩니다. 의결권을 제외한 주주제안권, 회계장부 열람권 등은 실질소유자가 증권예탁증권을 원주로 전환한 이후에 직접 권리를 행사할 수 있습니다. 또한 증권예탁증권 실질소유자는 예탁기관에 대하여 증권예탁증권의 원주로의 전환을 청구할 수 있으나, 원주의 인도가 불가능한 경우 등은 제한 될 수 있습니다.

나. 증권예탁증권 발행으로 상장예정일이 일반적인 국내 기업의 경우에 비해 지연될 위험

당사의 경우 증권예탁증권 발행 특성상, 국내 기업들에 대비 납입 완료 후 상장(매매개시) 예정일까지 수일이 더 소요될 수 있습니다. 따라서 납입 이후 상장(매매개시)예정일까지 거시적인 경제변수, 국내 주식시장 변동성 등에 대한 위험 노출 수준이 국내기업들에 비해 높을 수 있는 가능성이 있으므로, 투자자들께서는 이러한 점을 유의하시기 바랍니다.

다. 외국기업의 공시에 관한 위험

당사는 본점 소재지가 일본에 있으며, 당사의 사업은 대부분 일본 내에서 이루어지고 있습니다. 이로 인해, 상장 이후 국내에 소재한 기업에 비해 투자자들이 상대적으로 기업정보를 제공받는 것이 용이하지 않을 수 있습니다. 투자시 이점 유의하시기 바랍니다.

라. 외국과 한국의 법령 체계 차이로 인한 위험

당사에 적용되는 법령 및 규제체계가 한국법과 상이함으로 인한 본질적인 투자 위험 요인이 있습니다.

마. 최대주주 및 특수관계인과 투자자의 이해 상충 위험

당사 최대주주 및 특수관계인의 이해관계는 투자자 또는 당사 기타주주들의 이해관계와 상충될 수 있습니다. 당사는 이에 소액주주 보호를 강화하기 위하여, 코스닥시장 상장을 준비하는 과정에서, 정관 상 제7장 '이해관계자와의 거래 등'을 신설하였습니다. 이러한 당사의 노력에도 불구하고 최대주주 및 특수관계인과 투자자의 이해 상충이 발생할 경우, 당사 투자자에게 부정적인 영향이 있을 수 있음을 투자자께서는 유의하여 주시기 바랍니다.

바. 최근 결산 분기(2017년 11월말) 이후 변동사항 미반영 위험

본 증권신고서상의 재무제표에 관한 사항은 최근 결산 분기(2017년 11월말) 작성기준일 이후의

변동을 반영하지 않았으니 투자에 유의하시기 바랍니다. 당사는 본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)에 기재된 재무제표의 작성기준일 이후 본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서) 제출기준일 사이에 증권신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름표 또는 손익사항에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없는 것으로 판단하나, 그럼에도 불구하고 재무제표 작성기준일 이후의 변동사항이 반영되어있지 않은 점 투자자께서는 유의하여 주시기 바랍니다.

사. 전망 예측 진술의 불확실성에 관한 위험

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

아. 공모가 산정방식의 한계에 따른 위험

당사의 공모가 산정은 P/E를 이용한 비교가치 평가법을 사용하였습니다. 당사는 이를 위해 비교대상회사의 P/E를 산출하여, 당사의 최근 분기 결산(2017년 11월 말) 누적 순이익을 연환산한 금액에 적용하였습니다. 이러한 유사기업의 P/E을 이용한 공모가 산정방식으로 계산된 공모희망가액 범위는 당사의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아님을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

자. 신주예약권 행사에 따른 주가 희석 위험

당사는 증권신고서 제출일 현재까지 152,500 DR(152,500 주)의 신주예약권을 임직원 등에게 부여하였습니다. 일본법 상 당사는 신주예약권으로서의 주식매수선택권을 부여할 수 있으며, 이는 한국 법 상 주식매수선택권에 상응하는 개념으로 판단됩니다. 동 신주예약권의 행사로 인하여 증권이 발행되어 시장에 출회될 경우 주가 희석 위험이 존재합니다.

차. 상장주선인의 증권 취득에 따른 증권의 가치 변동 위험

상장주선인은 코스닥시장 상장규정에 의해 본 공모를 통하여 모집/매출하는 주식과는 별도로 294,117 DR을 취득하게 됩니다. 이에 따라 본 공모 이외의 증권수 증가로 인해 증권가치가 희석될 수 있습니다. 그리고, 금번 공모시 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 증권의 수는 감소할 수 있습니다.

카. 공모 증권 수 변동 가능성에 관한 위험

증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제2-3조②항1호에 따라 수요예측 실시후, 모집(매출)할

증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수 만큼 공모증권수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다

타. 기관투자자 배정 및 청약자 유형군별 배정 비율 변경 위험
기관투자자에게 배정할 증권예탁증권은 수요예측을 통해 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다.

파. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험
공모 증권을 포함하여 당사의 상장예정증권수 35,005,517 DR 중 상장주선인 의무보유분 증권 294,117 DR(상장 후 1년)은 매각이 제한되는 주식입니다. 또한 최대주주등 보유증권 22,679,500 DR(상장 후 각 5, 3, 1년)은 자발적 보호예수 및 코스닥시장 상장규정에 의거 매각이 제한되는 주식입니다. 위의 물량을 제외한 증권 12,031,900 DR 은 상장 직후 유통가능물량입니다. 상장 후 이러한 유통가능 물량의 출회로 증권가격이 하락할 수 있으며, 보호예수가 종료되면 물량의 추가 출회로 추가적으로 주가가 하락할 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

하. 상장 이후 공모가 이하 주가 하락 위험
당사의 증권은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 한국거래소 코스닥시장에서 최초 거래되는 것입니다. 또한 수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사와 합의를 통해 결정된 동 증권의 공모가격은 기업공개 이후 시장에서 거래된 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 상장 이후 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 증권을 재매각하지 못할 수도 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.

거. 집단 소송 위험
증권 관련 집단소송을 허용하는 국내 법규로 인해 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다. 증권관련 집단소송은 외국법인에게도 동일하게 적용됩니다. 그러나, 그 집행에 있어서는 주요 자산은 대한민국 이외의 지역에 있으므로 대한민국 법원의 판결이 승인 및 집행이 제한되거나 제한이 없다고 하더라도 해당 국에 재산이 없는 경우 그 집행이 어려울 수 있습니다.

너. 소수주주권 행사에 따른 소송 위험
소수주주의 소수주주권 행사로 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

더. 증권시장의 일일가격제한폭 확대에 따른 가격 변동 위험
2015년 06월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한 폭이 기존의 ±15%에서 ±30%로 확대되었으므로, 투자 시 유의하시기 바랍니다.

러. Put-Back Option 및 환매청구권 미부여

증권인수업에 관한 규칙 개정으로 일반청약자에게 "공모가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)"가 부여되지 않으니 투자시 유의하시기 바랍니다. 또한, 금번 공모의 경우 '증권 인수업무 등에 관한 규정 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 동 규정에 따른 환매청구권이 부여되지 않습니다. 투자자께서는 이점 유념하시기 바랍니다.

머. 투자설명서 교부 관련 사항

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

버. 상장예비심사 결과

금번 공모는 「코스닥시장상장규정」제6조 제1항 제3호에서 규정하고 있는 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 금번 공모 후 당사가 신규상장신청 제출일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 코스닥시장에 상장되며 매매를 개시하게 됩니다. 그러나, 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 코스닥시장에서 거래할 수 없어, 당사의 주식을 취득하는 투자자는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다.

서. 증권신고서 효력 발생의 의미

본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)의 효력발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 또한 본 신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다. 또한 본 신고서상의 발행일정은 확정된 것이 아니며 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생시 변경될 수 있습니다.

※ "(14) 투자자 유의사항"은 투자자의 이해를 돕기 위해 요약 작성된 것이며, 구체적인 내용은 반드시 투자설명서상의 "제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 – III.투자위험요소"를 참조하시기 바랍니다.

(15) 기타

① 본 증권은 유가증권시장에서는 거래되지 않습니다.

② 본 증권교부일 이전의 증권양도는 발행회사에 대하여 효력이 없습니다. 다만, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제311조 제4항에 의거 증권발행 전에 증권시장에서의 매매거래를 투자계좌부 또는 예탁자계좌부상 계좌간 대체의 방법으로 결제하는 경우에는 상법 제335조 제3항의 규정에도 불구하고 발행회사에 대하여 그 효력이 있습니다.

③ 주권의 신규상장 및 매매개시일은 아직 확정되지 않았으며, 향후 일정이 확정되는 대로 한국거래소 시장공시시스템을 통하여 안내할 예정입니다

④ '증권 인수업무 등에 관한 규정'이 2016년 12월 13일에 개정됨에 따라 동 규정 제10조의3 제1항 각 호의 어느 하나에 해당할 경우 인수회사는 일반청약자에게 환매청구권을 부여하여야 하나, 당사는 금번 공모 시 동 규정 제10조의3 제1항을 적용하지 않음에 따라 환매청구권을 부여하지 않습니다.

※기타유의사항: 기타 본 공모와 관련된 자세한 사항 및 발행회사에 관한 구체적인 내용, 특히 발행회사의 사업목적, 재무정보, 투자자 유의사항에 대하여는 반드시 증권신고서 및 투자설명서(http://dart.fss.or.kr)를 참조하시기 바랍니다.

2018년 3월 26일

주식회사 JTC

대표이사 구철모