

서울회생법원

제2부

등본입니다.

2023. 2. 8.

법원사무관 문형기



문 서 명

인텔렉추얼밸류주식 매각 관련 허가 재신청(회생 제2023-07호)

사 건

2020회합100063 회생

채 무 자

주식회사 밸류인베스트코리아

주소 서울 강남구 언주로 609 (논현동, 팍스타워)

위 신청을 허가합니다.

2023. 2. 7.

재판장

판사

서경환



판사

김동규



판사

이정엽



주식회사 밸류인베스트코리아

(06108) 서울 강남구 언주로 609(논현동, 팍스타워) / 전화:(02)538-6208 FAX:(02)538-6211

문서번호 : 회생 제2023-07호 담당자 : 한영대 부장(02-538-6208)
 문서일자 : 2023. 2. 6.
 사 건 : 2020회합100063 회생
 수 신 : 서울회생법원 제2부
 참 조 : 진찬희 관리위원
 제 목 : 인텔렉추얼밸류 주식(VIK62호) 매각 관련 허가 재신청

1. 채무자 회사는 2020년 4월 24일 회생절차개시를 신청하여 귀원으로부터 2020년 8월 4일 회생절차개시결정, 2021년 4월 9일 회생계획인가결정을 각 받은 회사입니다.
2. 채무자 회사는 주식회사 인텔렉추얼밸류(이하 “대상회사”라 함) 주식에 대한 원활한 회수를 위하여 아래와 같이 주주간 합의(첨부1. 주주간합의서 참조)에 의한 자산분할 방식으로 대상회사 주식을 매각하고 감자 대가(주식/현금)을 취득하고자 「채무자 회생 및 파산에 관한 법률」 제61조에 따라 허가를 신청하오니 허가하여 주시기 바랍니다.
3. 또한 자산분할로 인해 채무자 회사가 취득 예정인 (주)아스타 주식에 대한 매각 허가를 신청하오니 허가하여 주시기 바랍니다.

- 아 래 -

1. 대상회사 개요

대상회사명	(주)인텔렉추얼밸류		설립일	2015.09.09
대표자	권창로		구분	비상장 국내법인
소재지	경기 용인시		액면가(원)	5,000
발행주식수(주)	104,000		자본금(원)	520,000,000
핵심 사업	특허 등 지식재산권(IP) 관련 수익화 사업 일체			
3개년 실적 (단위:백만원)	구분	2020년	2021년	2022년 3분기
	매출	360	150	0
	영업(손실)	(25)	(183)	(95)
	당기(순손실)	(170)	(333)	(92)
주주 현황	주주명	주식수	지분율	비고
	고충곤	40,000	38.5%	자산분할 합의의 상대방
	채무자 회사	64,000	61.5%	
	합계	104,000	100.00%	

2. 합의 상대방에 관한 사항

주주명	고충곤(KO CHUNG KON)	국적	미합중국
보유 지분율	38.46%	회사와의 관계	사내이사(前대표이사)
주요 경력	특허전문 변호사(미국) / 前 국가과학기술위원회 지식재산권위원장 / 前 김앤장법률사무소 / 前 삼성전자, LG전자 임원 / 現 인텔렉추얼스톤 대표, 現 (주)에이엠아이티 대표		

3. 주주간 자산분할의 추진 배경

가. 대상회사에 대한 투자를 위한 익명조합 VIK62호 설정

대상회사는 특허권 수익사업을 위해 신설된 회사로써 합의 상대방인 고충곤 박사가 회사를 설립하였고 채무자 회사는 익명조합 VIK62호를 결성하여 2015.12월부터 2018. 1월까지 4차에 걸쳐 대상회사에 우선주 신주 인수 방식으로 80억원을 투자하였음. 익명조합 VIK62호는 250억원이 모집되어 200억원이 투자되었어야 했으나 80억원만 투자되었는데, 이는 검찰의 채무자 회사에 대한 압수 수색 이후 투자금 집행이 원활하지 못하였기 때문임. 이에 대해 합의 상대방은 고충곤 박사를 내세워 투자금 모집 후 대상회사에 투자하지 않고 다른 용도로 자금을 전용하였기 때문에 대상회사가 목적 사업인 특허권 수익사업을 수행할 수가 없었다고 하면서 채무자 회사의 책임을 지속적으로 주장하여 왔음

나. 대상회사의 사업 중단

(1) 대상회사는 2021. 5월 (주)아스타와의 특허 컨설팅 계약이 종료된 이후 매출이 전무한 상태로 현재 진행 중인 사업이 없으며, (주)압컴퍼니 주식과 상장회사인 (주)아스타 주식 등을 매각하여 운영비 부족을 충당하여 왔음. 2022년의 경우 3분기까지 매출 없이 일반관리비가 집행되어 영업손실이 95백만원 발생하였음(첨부2. 인텔렉추얼밸류 2022년 3분기 재무제표 참조)

(2) 채무자 회사의 관리인은 2021. 6월 합의 상대방을 만나서 대상회사가 특허권 수익사업을 위해 신설된 법인으로 채무자 회사의 투자금 집행이 제대로 이루어지지 않은 시점에 조기 청산하였어야 했지만, 계속 기업을 유지하면서 투자회사 성격으로 바뀌었고 임원 보수 등 일반관리비 지출로 인해 자산 가치가 줄어들고 있으므로 법인 청산에 착수하자고 제안하였으며, 이후 대상회사는 고임금자인 고박사의 퇴직 등 경비 감축에 돌입하였음

다. 투자자산 이외에 다른 자산이 없어서 자산분할이 용이함

(1) 대상회사의 자산총액은 2022년 3분기말 64억원이며, 그 중에서 매도가능증권의 장부가액이 58억원으로 91%를 차지하고 있음. 특히 아스타, 압컴퍼니, 에이엠아이티 3개사의 장부가액이 자산총액의 83.2%를 차지하고 있는바, 압컴퍼니는 채무자 회사의 관계회사이고 아스타와 에이엠아이티는 합의 상대방의 관계회사임

(2) 사업이 중단된 상태에서 법인 청산도 검토하였으나, 대상회사가 투자자산 이외에 다른 자산이 없어서 자산분할이 용이하다는 이점을 활용하여 일반관리비 지출로 인해 자산 가치가 더 줄어들기 현 상태를 기준으로 자산을 분할하는 것이 채무자 회사의 회수율 제고에 유리할 것으로 판단하였음

라. 대상회사 경영진에 대한 신뢰 약화

(1) (주)에이엠아이티 전환사채의 주식 전환 과정의 문제점

① 합의 상대방은 2018. 7.24. (주)에이엠아이티가 발행한 20.2억원 상당의 전환사채를 인수하는 방식으로 투자하였고, 동 전환사채 전부를 사채의 만기일 이전인 2020. 3.30.에 주당 40,400원에 주식 전환하였음

② 에이엠아이티는 주식으로 전환할 당시인 2019년과 2020년에 실적 없이 영업손실만 지속적으로 발생하고 있었으며, 사후적으로 2021년말 주당 순자산가치가 4,400원 수준에 불과하고 그마저도 자산의 대부분을 차지하는 미국 소재 Intellect Galore Inc.에 대한 대여금 18.3억원이 온전히 회수된다는 가정 하에서 산출된 것임을 감안할 때, 그러한 주식 전환 행위를 경영상 판단이라고 단정하기가 어려움. 특히 주식으로 전환할 당시 합의 상대방은 대상회사의 대표이사과 에이엠아이티의 대표이사를 겸하고 있었기 때문에 이해 상충적 행위로 볼 여지가 있고, 에이엠아이티의 현재 경영 상태에 비추어 볼 때 합의 상대방은 대상회사에 발생할 손해에 대한 책임이 있다고 볼 수 있음

(2) 이사선임 등기 과정에서의 위법적 행위

① 대상회사의 대표이사인 권창로와 합의 상대방인 고충곤 이사의 임기 만료일은 각 2022. 7.12.와 2022. 4.12.이었으나, 대상회사는 2022. 7.12.부로 임시주주총회를 소집하여 권창로 대표이사의 중임과 임기 만료한 고충곤 이사의 선임 안건을 의결하고자 하였음. 그러나 채무자 회사는 권창로 사내이사의 중임에만 동의하고 이미 임기 만료한 고충곤 사내 이사의 선임에는 반대한다는 의사를 표명하였음

② 의결권 있는 주식의 61.54%를 보유한 채무자 회사의 반대 의사에도 불구하고 대상회사는 이사 2인에 대한 임원 변경 등기를 임의로 진행하였음. 채무자 회사는 주총 및 등기 관련 서류를 날인·제공한 바가 없었으므로 이러한 임원 등기 사실을 뒤늦게 알고서 대상회사 대표이사에게 내용증명을 발송하여 임원 등기 과정에 대한 소명을 요구하였음

③ 대상회사가 임원등기에 관해 별다른 소명을 하지 못함에 따라 채무자회사는 경영권 확보 또는 법적 조치 등을 적극적으로 검토하였으나, 합의 상대방이 임원 등기에 대해 사과를 표명함으로써 본 건 자산분할을 본격적으로 협의하게 되었음

4. 주주간합의서 및 자산분할의 주요 내용

가. 주주간합의서의 요지

(1) 채무자 회사가 보유한 대상회사의 주식 64,000주 전량을 유상감자하고 채무자 회사는 감자의 대가로써 대상회사의 (주)아스타 주식 8만주, (주)압컴퍼니 주식 33만주와 현금 1억 5천만원을 받기로 합의함. 유상감자 등기를 완료함으로써 채무자 회사가 대상회사의 주주로서 가진 권리는 모두 소멸함

(2) 본 건 허가를 주주간 합의서의 효력 발생 요건으로 규정하였고, 허가 결정 후 임시주주총회를 소집해 자산분할을 위한 유상감자를 의결하여 2개월 이내에 자산분할을 완료하고자 함

나. 자산 분할의 내용

(1) 대상회사의 보유 자산 현황

*2022년 9월 30일 재무상태표(조정) 기준

자산 과목	자산 세목	금액(원, 취득가)	비중	보유주식(주)	비고
현금	보통예금	1,329,816	0.02%	-	
단기대여금	(주)에이엠아이티	500,000,000	7.86%	-	
기타 자산	미수금/선납세금/보증금	55,853,737	0.88%	-	
매도가능 증권	1 (주)퍼스트페이스	100,000,000	1.57%	25,000	거래 비활성
	2 코스모스엔터테인먼트	100,000,000	1.57%	100	"
	3 한국기업정보원	100,000,000	1.57%	20,000	"
	4 (주)퓨처로봇	199,998,000	3.15%	418	"
	5 (주)아스타	691,556,800	10.88%	80,000	유상감자 대가
	6 (주)에이엠아이티	2,020,000,000	31.77%	50,000	거래 비활성
	7 압컴퍼니	2,590,280,273	40.73%	330,000	유상감자 대가
	소 계	5,801,835,073	91.24%	-	
합 계		6,359,018,626	100.00%	-	

* 2022년 9월 30일 기준 재무상태표(첨부 2) 상의 매도가능증권에는 아스타 주식이 9만주로 반영되어 있으나 상기 자산 현황은 아스타 주식수를 8만주('22.10. 5. 1만주 매각)로 조정하였음

① (주)에이엠아이티는 상대방 주주가 대표이사로 겸직하고 있으며 인공지능에 기반하여 각종 병원성을 진단하는 기술 및 그 관련업을 영위하고자 설립되었으나 그 설립목적에 부합하는 사업이 본격적으로 진척된 바가 없고 매출 실적도 전무하였음. 해당 회사의 자산 중 미국 소재 Intellect Galore Inc.에 대한 18.3억원의 장기대여금이 93%의 비중을 차지하고 있으나 현재까지 회수된 대여금이 없고 차주의 변제 능력도 불충분한 것으로 확인되어 향후 회수 여부가 불투명한 상태임. 대상회사는 (주)에이엠아이티에 대해 투자주식 20.2억원과 대여금 5억원이 있음

② (주)퍼스트페이스는 이른바 특허괴물을 표방하는 특허관리기업으로서 애플사를 상대로 특허침해소송 중이며 언론 보도 등에 따르면 해당 소송에서 승소 가능성이 상당히 높은 것으로 관측되고 있으나, 재판 일정, 최종 승소 후 위약금 지급에 걸리는 시간 등을 고려할 때 채무자 회사의 회생기간 내에 해당 회사에 대한 투자금 회수가 어려울 것으로 보여 우선 분할 대상으로 부적합하다고 판단함

③ 코스모스엔터테인먼트는 기존 게임을 리뉴얼하여 서비스하는 비상장 게임회사로서 '21년도에 매출액 31억원, 영업이익 8.45억원, 당기순이익 7.02억원을 달성하는 등 양호한 실적을 나타냈음. '21년 재무제표 상의 순자산가치로 산출한 대상회사의 보유 지분 평가액은 48.87백만원이나 취득가액인 1억원을 회수할 수 있을 것으로 보임

④ (주)한국기업정보원의 경우 법원의 투자금반환 조정 결정으로 반환 채권 1억원을 확보했으나 해당회사가 해산한 상태이고 대표이사도 개인회생이 폐지결정된 상황이어서 채권 회수는 불가능할 것으로 보임

⑤ (주)퓨처로봇은 두 차례 무상감자로 인해 주식수가 크게 감소한 상태이며 신규 유상증자가 간헐적으로 이뤄진 것으로 확인되었으나 이로 인해 경영 상태가 호전되더라도 무상감자로 인한 손실을 회복하기는 어려울 것으로 전망함

⑥ (주)아스타는 대상회사가 보유중인 유일한 상장 주식으로서 채무자 회사는 VIK60호와 VIK61호를 결성하여 해당 회사에 투자했으나 회생 신청 전 보유 주식의 채권자에 의해 압류 및 집행되어 매각 후 공탁되었고, 회생개시결정 이후에 해당 공탁금을 회수하였음. 아스타 주식이 이른바 사우디아라비아 네옴시티 관련주로 분류되고 있어서 본 건 자산 분할로 채무자 회사가 해당 주식을 취득할 경우 적절한 시기에 매각이 가능할 것임

⑦ (주)압컴퍼니는 채무자 회사의 피투자기업으로서 회생 제2022-36호 허가 신청의 허가 결정에 따라 채무자 회사 보유주식 일부를 1주당 2,500원에 매각한 바 있음. 본 건 자산분할로 대상회사의 보유 주식 33만주를 채무자 회사로 이관하여 기존 보유분과 통합하여 관리 후 매각하고자 함

⑧ 보통예금, 미수금, 선납세금, 자동차 렌트 보증금(2천만원) 등 자산은 총 57백만원임

(3) 채무자 회사는 대상회사의 주식 64,000주 전량을 유상감자하고 감자의 대가로써 (주)아스타 주식 8만주, (주)압컴퍼니 주식 33만주와 현금 1억 5천만원을 받기로 하고, 합의 상대방은 대상회사의 잔여 자산을 보유하기로 함

다. 주주간 자산분할 가액의 평가

(1) 주주간 자산분할 내역

귀속 주체	분할 자산	주식수 (주)	장부가 (백만원)	주당 가치(원)	평가액 (백만원)	실질 비율(%)	비고(평가 기준)
채무자 회사	압컴퍼니	330,000	2,590	2,500	825	49.4	회생 제2022-36호 상의 1주당 매각단가
	아스타	80,000	692	3,800	304	18.2	2023. 1.27.종가 기준
	현금				150	9.0	
	소계		3,282		1,279	76.6	
합의 상대방	퍼스트페이스	25,000	100	1,197	29.9	1.8	'22년 가결산 자료상 주당 순자산가치
	코스모스엔터 테인먼트	100	100	1,000,000	100	6.0	실적 추이를 반영하여 취득원가 전액 인정
	한국기업정보원	-	100	-	-		사실상 폐업상태
	퓨처로봇	418	200	500	0.2	0.0	'22.12.6 제3자 배정 유상증자 1주의 금액
	에이엠아이티	50,000	2,020	3,067	153.3	9.2	'21년 결산자료상 주당 순자산가치
	대여금 (에이엠아이티)		500		200	12.0	대여 원금의 60% 감액
	기타 자산		57		57	3.4	예금/선납세금/보증금
	(차입금)				(-)150	-9.0	현금 지급을 위한 차입
	소계		3,077		390.4	23.4	
합계			6,359		1,669.4	100	

① 각 매도가능증권의 실질 가치는 i) 최근 거래가, 제3자 배정 유상증자 등 거래 사례가 있는 경우에는 그 가격을 우선 적용하였고, ii) 실거래가가 달리 없는 경우는 입수 가능한 최신 재무제표를 토대로 주당 순자산가치로 개략 산정하였으며, 에이엠아이티 대여금에 대해서는 회수 가능성을 40%로 반영하였음

② 합의 상대방은 본 건 자산분할 과정에서 즉시 환가할 수 있는 상장회사 아스타 주식의 일부를 분할해 줄 것을 지속적으로 요구하였으나 채무자 회사는 이를 거절하는 대신, 즉시 환가가 불가능한 퍼스트페이스와 코스모스엔터테인먼트를 합의 상대방에게 배정하였음

(2) 명목 분할비율과 실질 분할비율

(단위: %)

귀속 주체	지분율(a)	명목 분할비율(b)	실질가치 분할비율(c)	차이(b-a)	차이(c-a)
채무자 회사	61.5	51.6	76.6	-9.9	+15.1
합의 상대방	38.5	48.4	23.4	+9.9	-15.1
계	100.00				

① 채무자 회사와 합의 상대방의 장부가 기준 자산분할 비율(명목 분할비율)은 각 51.6%와 48.4%로서 채무자 회사가 지분율 대비 9.9% 낮으나, 가치평가 기준 자산분할 비

율(실질가치 분할비율)은 채무자 회사가 지분을 대비 15.1% 높게 나타남

② 취득원가(장부가)를 기준으로 분할 비율을 산정할 경우 현재의 경영 상태나 기업가치를 제대로 반영하지 못하는 문제가 있으므로 실질 가치에 따른 분할 비율을 재산정하였음

(3) 현금 1억 5천만원 분할에 합의

① 채무자 회사의 관리인은 임원 변경 등기의 임의 진행과 자산분할 논의가 시작된 2022년 중 (주)아스타 주식 1만주의 임의 매각에 대해 문제를 지속적으로 제기하면서 당초 주주간 분할 자산으로 협의하였던 아스타 주식과 압컴퍼니 주식 이외에 현금 보상을 추가로 요구하였음. 2023.11경 채무자 회사는 대상회사로부터 유상감자의 대가로 자산가치가 있고 유동화가 용이한 아스타 주식과 압컴퍼니 주식의 전량과 현금 2억원(대상회사가 대여금을 상환 받거나 차입으로 마련)을 수령하는 것으로 제안하였다가, 아스타 주식이 임의 매각된 것을 알게 된 후 5천만원을 더하여 현금 총 2억 5천만원을 지급할 것을 요구하였음

② 이에 대해 2022.12.14. 대상회사의 대표이사는 유상감자의 대가로 채무자 회사에 아스타 주식, 압컴퍼니 주식과 현금 5천만원을 지급하겠다는 의사를 전자메일로 보내왔으나, 채무자 회사의 관리인은 이를 거부하였음. 2022.12.28. 합의 상대방은 다시 자문 법무법인을 통해 잔여 주식의 처분 또는 담보 차입 등을 통해 최대 1억원의 현금을 지급하겠다고 회신하였으나(첨부3. 잔여재산 분배안에 관한 회신(법무법인 참본) 참조), 이에 대해 채무자 회사의 관리인은 합의 상대방에게 전자메일로 다시 거부하면서 현금 1억 5천만원의 지급을 최종적으로 제안하였음

③ 합의 상대방이 채무자 회사의 관리인이 최종 제안한 아스타 주식 8만주, 압컴퍼니 주식 33만주와 현금 1억 5천만원의 자산 분할에 동의함에 따라 주주간합의서를 체결하게 되었음

5. 자산분할 방식의 대상회사 주식 매각 허가

가. 대상회사 주식 매각 및 감자 대가(주식/현금)의 취득 (허가사항 1)

(1) 채무자 회사가 보유한 대상회사의 우선주 64,000주 전량을 매각(유상감자)하고 채무자 회사는 감자의 대가로써 대상회사의 (주)아스타 주식 8만주, (주)압컴퍼니 주식 33만주와 현금 1억 5천만원을 취득함

(2) 우선주 상황을 위한 임시주주총회 개최

① 주식 소각의 방식은 이익 소각과 자본 감소의 두 가지 방식이 있지만 대상회사의 자기자본 현황을 감안하여 임시주주총회의 결의에 의해 자본 감소 방식으로 진행하고자 함

구분	절차	소각 한도	소요기간	효과
자본 감소	• 주총 특별결의, 채권자보호절차 등의 절차 필요	최저 자본금(오천만원) 유지	최소 1개월 + 2주 이상(채권자보호 절차등)	• 자본금 감소 • 소각수량은 재발행 불가

② 자본 감소 진행 절차

시기	필요 절차	비고
2월 2주차	주주총회 개최 및 유상감자 안건 의결	자본금 10억원 미만 회사에 대한 특례로서 주주 전원 동의로 소집절차 생략(상법 제 363조 제4항)
2월 3주차	구주권 제출 공고 및 통지 채권자 이의 제출 공고 및 최고	1월 이상의 기간 부여하여 일간지 공고(상법 제232조 및 제440조)
3월 4주차	주주총회 의사록 작성 및 변경등기	채권자보호절차 종료 후 2주 이내에 변경등기 신청
4월 2주차	채무자 회사로 감자의 대가 이전	대상회사는 소액 상거래 채무 이외에 특별한 사외 채무가 없음

나. 자산분할의 기대효과

(1) 조사보고서 상 대상회사에 대한 평가가치는 400백만원이며 2023년도 기준 매각액은 517백만원으로 산정되어 있음

(2) 아스타, 압컴퍼니 주식과 현금 150백만원을 합산한 가치는 1,279백만원으로서 조사위원의 평가가치를 320% 이상 상회하는 수준이나 주식의 환가 과정에서 변동될 수 있음

6. 자산분할로 취득할 아스타 주식의 매각 허가 (허가사항 2)

가. 대상회사 및 매각 허가 대상주식의 개요

대상회사명	(주)아스타	설립일 (상장일)	2006. 1.26. (2017. 3.20.)
대표자	조응준, 김양선	구분	코스닥 상장사
소재지	경기 수원시	액면가(원)	500
발행주식수(주)	12,904,025	자본금(원)	6,452,012,500
종가	3,800('23. 1.27.자)	시가총액	490억원
핵심 사업	MALDI-TOF 질량분석기 기반의 차세대 진단 시스템을 개발·판매 중이며 OLED 소재검사장비, 2차전지 분석 장비 등으로 제품군 확대중		
매각대상주식	본 건 자산분할로 채무자 회사로 이입되는 아스타 주식 80,000주		

나. 대상회사의 요약재무정보

(단위: 원)

구분	2022년 9월말	2021년	2020년
자 산 총 계	10,211,322,691	11,057,320,275	8,302,608,633
부 채 총 계	3,743,354,404	2,164,761,611	1,871,649,358
자 본 총 계	6,467,968,287	8,892,558,664	6,430,959,275
매출액	2,091,775,850	2,563,990,004	1,261,710,738
영업이익	(2,553,780,200)	(3,497,812,144)	(6,080,825,664)
연결당기순이익	(2,443,495,585)	(3,532,085,651)	(11,057,017,333)

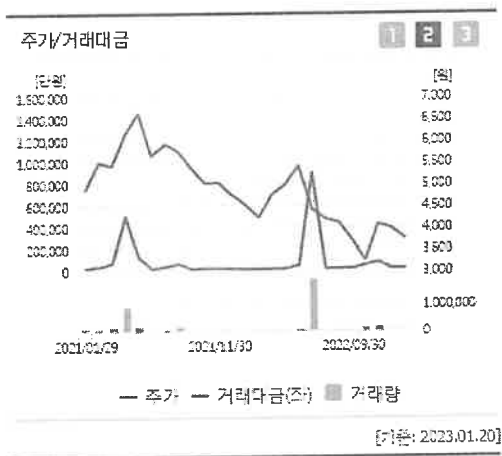
다. 사전 매각 허가의 필요성

1) 높은 변동성과 빈약한 거래량을 특징으로 하는 소형주식

① 대상주식은 2017.03. 기술특례로 코스닥에 상장했으며 코스닥 시가총액 순위 1,330 위권의 스몰캡(small-cap 소형주: 시가총액 300위 이하) 주식으로서 사업 및 재무상태 변동 등 다양한 변동 요인에 의해 주가가 급변하는 높은 변동성이 내재되어 있음

② 평상시에는 일별 거래량이 2만주 이하이거나 또는 일별 거래대금이 2억원 미만인 경우는 대부분이나 특정 이슈 발생시 거래량 및 거래대금이 급증하는 양상을 나타내고 있어 상시적인 모니터링이 필요한 종목임

*(주)아스타 주가/거래대금/거래량 현황, 출처: Fn가이드



2) 관리종목 지정 가능성 검토

① 대부분의 특례상장기업과 같이 대상회사도 상장 이후 현재까지 영업이익 미실현 상태에 있는 바, 이로 인해 『코스닥시장 상장규정 및 시행세칙』에 따른 관리종목 지정 여부가 문제될 수 있음

②대상기업은 기술성장기업에 대한 관리종목 지정 특례에 따라 장기영업손실 요건은 적

용 제외 대상이나 법인세차감전순손실 요건 및 연매출 30억원 이상 달성 요건은 각 3년과 5년간의 유예기간이 모두 종료되어 현재 적용 대상에는 해당함

③ 2022.12월 소액공모를 통한 자본 조달로 법인세 차감전 순손실 요건을 일시적으로 해소된 상태이지만 영업적자 발생시 다시 해당될 수 있으므로 유의할 필요가 있음

3) 대상주식은 변동성이 크고 관리종목 지정 가능성이 있는 소형 상장주식이므로 적정 가격에 적시 처분을 위하여 사전에 매각 허가를 확보할 필요가 있음

라. 사전 매각 허가: (주)아스타 주식 80,000주

7. 향후 계획

가. 현금 1억 5천만원은 2023년도 변제 재원으로 사용하고자 함

나. 아스타 주식 8만주는 입고 후 분할 또는 일괄로 매각하여 2023년도 변제 재원으로 사용하고자 함

다. 압컴퍼니 주식 33만주는 제2022-36호 허가 신청서에 첨부한 포괄합의서 상의 합의 내용을 좇아 채무자 회사가 기보유 중인 주식 5,934,303주와 통합하여 관리 및 매각하고자 함

상기와 같이 자산분할 방식으로 대상회사 주식을 매각하고 감자 대가(주식/현금)를 취득하는 것(허가사항 1)과 자산분할로 취득할 (주)아스타 주식의 매각(허가사항 2)에 대해 함께 허가를 신청하오니 허가하여 주시기 바랍니다.

첨부: 1. 주주간합의서

2. (주)인텔렉추얼벨류 2022년도 3분기 재무제표(아스타 주식 거래원장 포함)

3. 잔여재산 분배안에 관한 회신(법무법인 참분)

4. 기업별 재무제표

① (주)에이엠아이티 2021년도 재무제표

② (주)퍼스트페이스 2022년 10월 31일 기준 재무제표

5. 코스모스엔터테인먼트 신용정보 조회서

6. (주)퓨처로봇 제3자배정 유상증자 공고문

7. 개인회생 사건검색_(주)한국기업정보원 대표이사 - 끝 -

주식회사 벨류인베스트코리아

관리인 성낙민

