

# Investor Relations

1Q 2018

SUPER  SOUND

슈퍼사운드는 보다 향상된 음질로 음악감상의 질을 높이기 위한 벅스의 노력과 의지를 담은 캐치프레이즈입니다.

**Bugs!**

# 목차

---

1Q18 실적요약

주요 서비스

- BUGS

- B2B

Appendix

# Disclaimer

---

본 자료는 한국채택국제회계기준에 따라  
작성된 연결기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 재무실적 및 영업성과는  
투자자 편의를 위하여 외부 감사인의 검토가  
완료되지 않은 상태에서 작성된 것으로  
향후 외부 감사인의 검토결과에 따라  
변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

따라서 당사는 본 자료에 서술된 재무실적 및 영업성과의  
정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며,  
자료작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해  
향후 업데이트 관련 책임을 지지 않습니다.

# 1Q18 실적요약

| 단위:백만원      | 1Q17   | 2Q17   | 3Q17   | 4Q17   | 1Q18   | 증감율    |        | 비고                                        |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------------------------------|
|             |        |        |        |        |        | Y/Y    | Q/Q    |                                           |
| 영업수익        | 23,179 | 21,945 | 23,249 | 24,448 | 21,717 | -6.3%  | -11.2% | [매출] Y/Y 6.3% 감소, Q/Q 11.2% 감소한 217억 원    |
| B2C         | 15,828 | 15,672 | 16,509 | 17,600 | 16,664 | 5.3%   | -5.3%  |                                           |
| B2B         | 7,351  | 6,273  | 6,740  | 6,848  | 5,053  | -31.3% | -26.2% |                                           |
| 영업비용        | 24,313 | 24,804 | 26,129 | 23,539 | 20,539 | -15.5% | -12.7% | [영업비용] Y/Y 15.5% 감소, Q/Q 12.7% 감소한 205억 원 |
| 지급수수료       | 19,224 | 18,618 | 20,835 | 19,973 | 16,955 | -11.8% | -15.1% |                                           |
| 매출대비 %      | 82.9%  | 84.8%  | 89.6%  | 81.7%  | 78.1%  |        |        |                                           |
| 광고선전비       | 1,436  | 2,309  | 1,405  | 367    | 69     | -95.2% | -81.2% |                                           |
| 매출대비 %      | 6.2%   | 10.5%  | 6.0%   | 1.5%   | 0.3%   |        |        |                                           |
| 인건비         | 2,501  | 2,578  | 2,650  | 1,979  | 2,312  | -7.6%  | 16.8%  |                                           |
| 매출대비 %      | 10.8%  | 11.7%  | 11.4%  | 8.1%   | 10.6%  |        |        |                                           |
| 기타          | 1,152  | 1,299  | 1,239  | 1,220  | 1,203  | 4.4%   | -1.3%  |                                           |
| 영업손익        | -1,134 | -2,859 | -2,880 | 909    | 1,178  | 흑자전환   | 29.6%  | [영업손익] Y/Y 흑자전환, Q/Q 29.6% 증가한 11억 원      |
| 영업이익률       | -4.9%  | -13.0% | -12.4% | 3.7%   | 5.4%   | -      | -      |                                           |
| 기타수익        | 37     | 9      | 50     | 1,959  | 23     | -      | -      |                                           |
| 기타비용        | 45     | 73     | 10     | 17     | 3      | -      | -      |                                           |
| 금융수익        | 175    | 230    | 171    | 126    | 408    | -      | -      |                                           |
| 금융비용        | 279    | 21     | -3     | 440    | 245    | -      | -      |                                           |
| 지분법손익       | -422   | -163   | -557   | 11     | 609    | -      | -      |                                           |
| 법인세비용차감전순이익 | -1,668 | -2,877 | -3,224 | 2,548  | 1,971  | 흑자전환   | -22.6% |                                           |
| 법인세비용       | 57     | 196    | -29    | -91    | 314    | -      | -      |                                           |
| 당기순손익       | -1,725 | -3,073 | -3,195 | 2,639  | 1,657  | 흑자전환   | -37.2% | [당기순손익] Y/Y 흑자전환, Q/Q 37.2% 감소한 17억 원     |
| 당기순이익률      | -7.4%  | -14.0% | -13.7% | 10.8%  | 7.6%   | -      | -      |                                           |

# 주요 서비스

## Bugs!



니나노클럽멤버십 Lounge

국내최대 약 2,000만 곡 실 서비스

Super sound FLAC 약 1,000만 곡



국내유일!  
하이레졸루션인증



국내유일!  
고음질 음원 검증 기술 도입



국내최대!  
고음질 원음 보유



국내최초!  
무손실 무선전송 지원



국내유일!  
음질 향상 솔루션 적용

# 주요 서비스

## ENTERTAINMENT

하우엔터테인먼트  
브리지엔터테인먼트  
드림캐쳐에이치큐  
춘엔터테인먼트

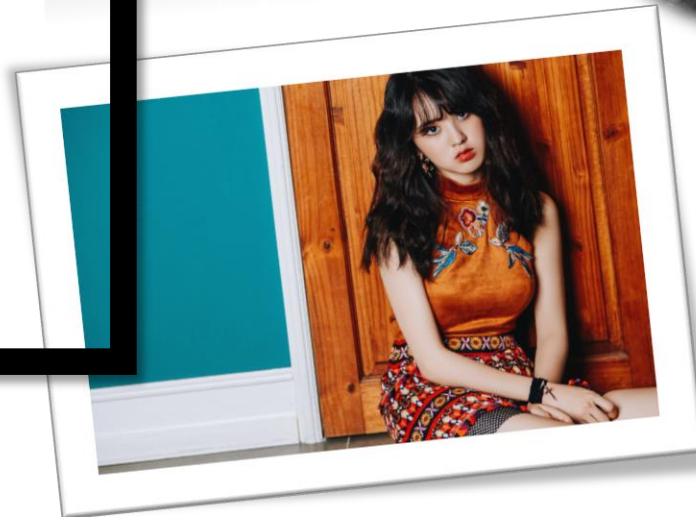
해피로봇레코드

프로덕션이항  
더터보컴퍼니  
씨아이이엔티  
디어라이트뮤직  
스나이퍼사운드  
플라이보이엔터프라이즈  
미디어라인엔터테인먼트  
헉스뮤직  
메직레인  
제이플래닛엔터테인먼트  
투엘스컴퍼니  
베이스캠프스튜디오

황치열  
효린  
휘성  
용국, 손효규

소란, 데이브레이크

김경호  
터보  
김동완  
홍대광  
MC스나이퍼  
크라운제이  
더 이스트라이트, 클론  
오연준  
루피, 나플라  
유리상자, 엔씨아  
투엘스  
아이디(남유진)



# 제휴 서비스

## 다양한 디바이스와 제휴 +



오디오 Aurender / 삼성전자(Smart View)

자동차 Apple(카플레이) / BMW(Connected Drive) / 아이나비(내비게이션)

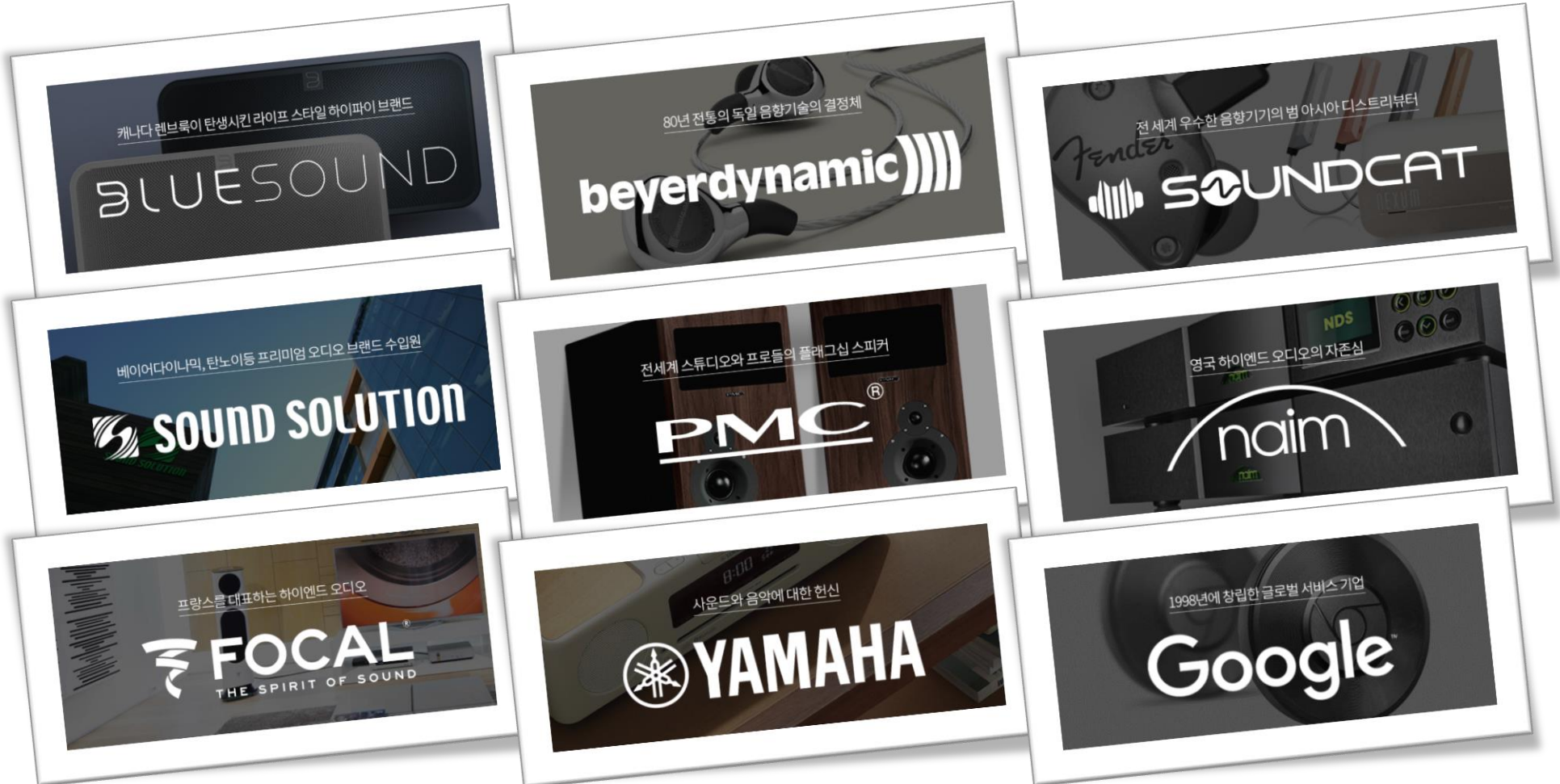
TV 삼성전자(SmartTV) / LG전자(SmartTV)

냉장고 삼성전자 (패밀리허브)

기타 Apple(Apple Watch) / 안드로이드웨어 / 삼성전자(갤럭시기어)

# Partners

SUPER  SOUND  
CERTIFIED BY **BUGS!**



## V. Appendix\_주주구성

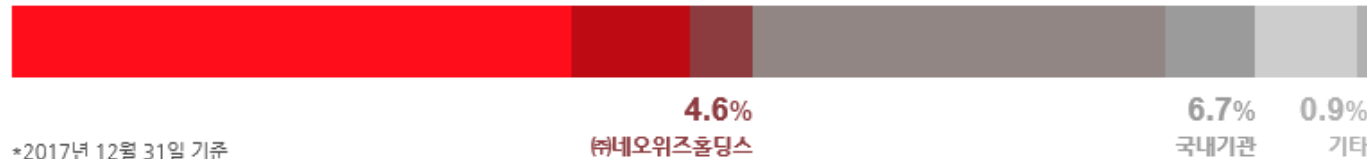
### 주주구성

최대주주 등  
**41.2%**

네오위즈인베스트  
**8.8%**

개인  
**30.4%**

자사주  
**7.5%**



\*2017년 12월 31일 기준

### 2017 주주분포현황

|            |       |           |        |      |           |
|------------|-------|-----------|--------|------|-----------|
| ■ 최대주주 등   | 41.2% | 6,108,640 | ■ 국내기관 | 6.7% | 991,011   |
| ■ 네오위즈인베스트 | 8.8%  | 1,302,503 | ■ 자사주  | 7.5% | 1,111,287 |
| ■ 네오위즈홀딩스  | 4.6%  | 676,380   | ■ 기타   | 0.9% | 135,007   |
| ■ 개인       | 30.4% | 4,502,722 |        |      |           |

단위:주, %

발행주식총수

**14,827,550**

## V. Appendix\_연혁

음원 유통에서 벅스(B2C서비스)와 SNS 기반의 신규 서비스로 사업 확장, 새로운 성장 국면 진입



## V. Appendix\_디지털 음원 산업 구조

### 박스 사업영역, B2B & B2C

- 적극적인 콘텐츠 투자와 B2C 서비스 강화를 통해 산업 내 역량 증대 중

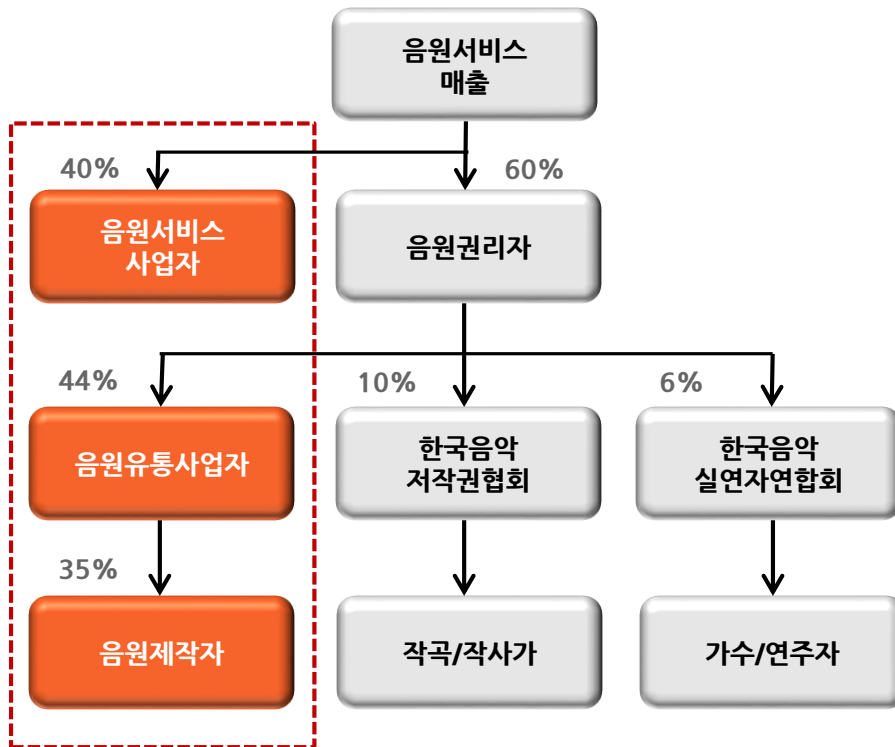


  박스 안은 (주)NHN박스의 사업영역

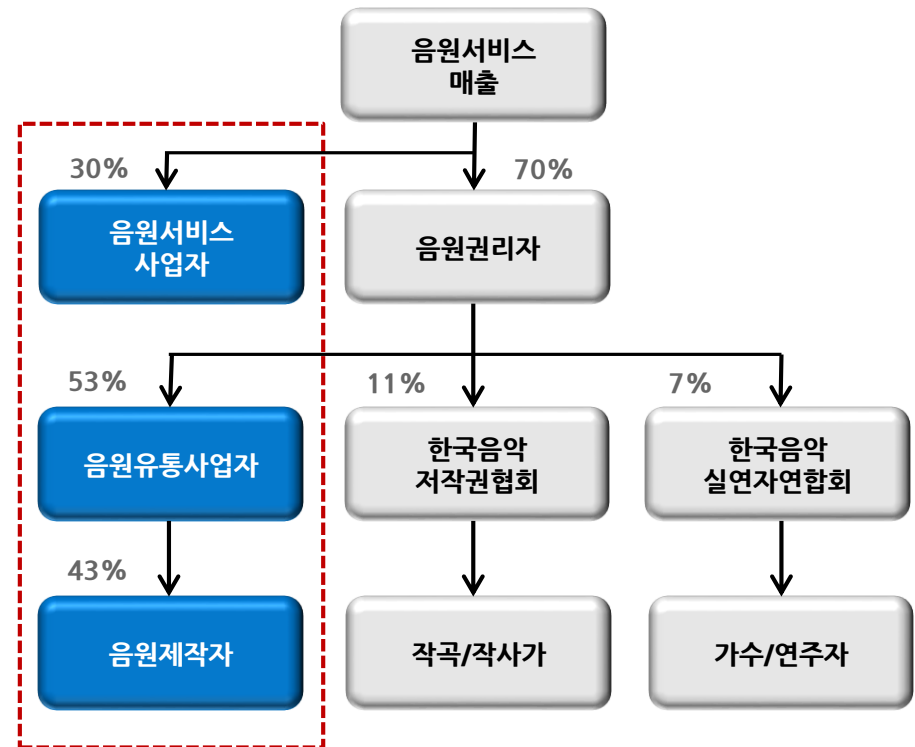
## V. Appendix\_디지털 음원 산업 구조

### Value Chain

#### ■ 스트리밍 상품 수익배분율



#### ■ 다운로드 상품 수익배분율



## V. Appendix\_카카오뮤직



출시: 2013.9.25  
가입자: 1천만+  
서비스 지역: 국내

- 카카오와의 제휴를 통해 소셜 기능이 결합된 음악서비스 개시
  - (1) '나의 뮤직 룸'에 음악 소개
  - (2) '친구 뮤직 룸', '스타 뮤직 룸', '추천 뮤직 룸'에서 타인의 음악을 무료로 감상
  - (3) 음악 듣기 후 '공감하기', '댓글달기' 등으로 지인과 소통 가능
- 활동 유저가 집중되어 있는 카카오의 플랫폼 위주로 뮤직 서비스 연동
  - (1) 어디서나 카카오뮤직을 이용할 수 있는 환경을 조성하여 신규 유저 확대 중
  - (2) 카카오 트래픽(국내 4,000만 이상)을 활용, 잠재적인 성장 가능성 확인



나의 뮤직룸



이용권 구매



카카오톡 프로필

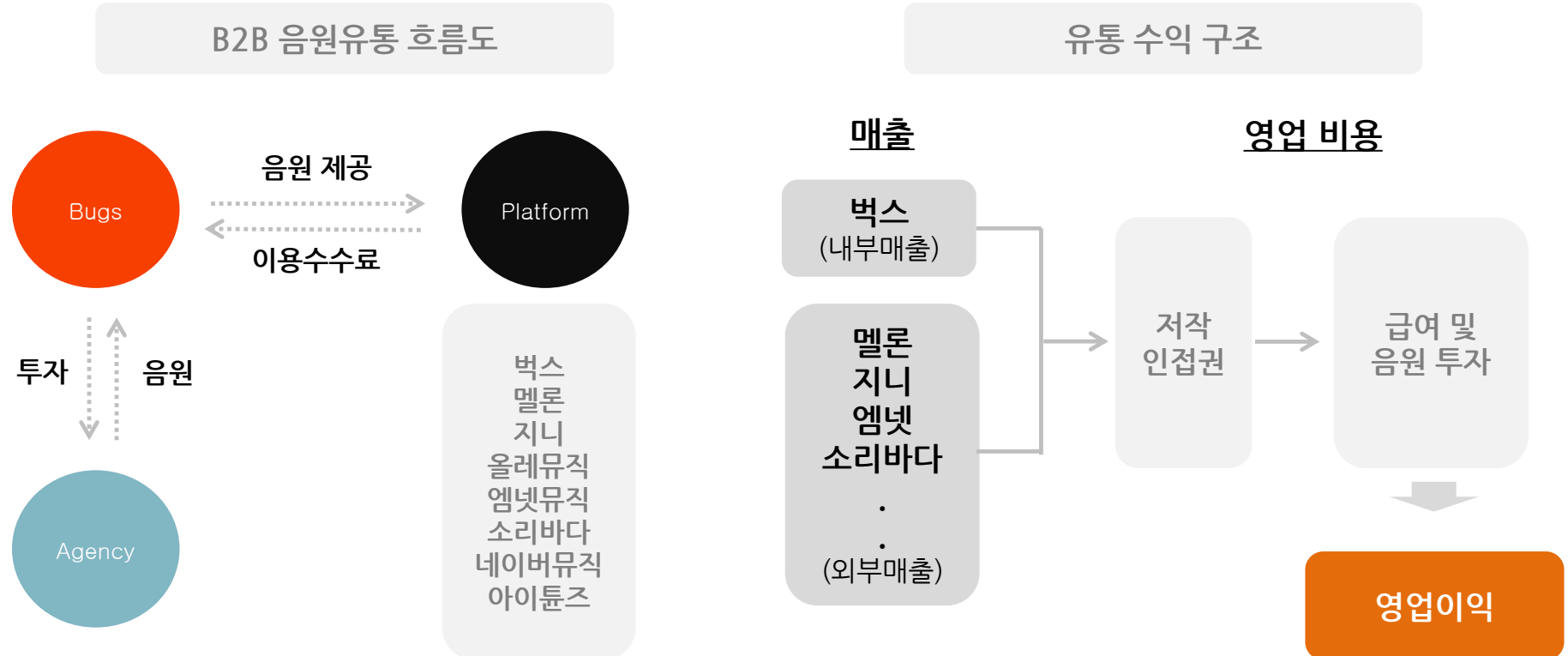


카카오스토리 포스팅

## V. Appendix\_B2B유통

### 안정적인 투자 - 우수 콘텐츠 확보 통해 B2B 유통 시장에서 잠재력 확인

- (1) 힙합, 인디 등의 차별화된 장르에 투자하며 유통 역량 강화
- (2) 2015년 복면가왕, 무한도전 가요제, 2016년 신의목소리, 듀엣가요제 등으로 유통 장르 및 투자 아티스트의 다변화 시도
- (3) 파스텔뮤직, 쇼파르뮤직, 해피로봇레코드 등에 레이블 투자 진행하며 자체 IP 확보 노력 지속 중



## V. Appendix

### 니나노클럽 프로모션

| 프로모션 | 판매일                 | 정상가      | 프로모션(1년)                                         | 혜택                                          | 정상가<br>진입시기          |
|------|---------------------|----------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|
| 시즌1  | 2015.12~<br>2016.04 | 월 8,400원 | 1st Half 월 900원<br>2 <sup>nd</sup> Half 월 8,400원 | 페이코 마일리지<br>월 3,000원 적립(6개월)                | 2016.12 ~<br>2017.04 |
| 시즌2  | 2016.04~<br>2016.08 | 월 8,900원 | 1st Half 월 900원<br>2 <sup>nd</sup> Half 월 8,900원 | 페이코 마일리지<br>월 3,000원 적립(6개월)<br>+ 벅스 라운지 혜택 | 2017.04 ~<br>2017.08 |
| 시즌3  | 2016.08~<br>2017.02 | 월 8,900원 | 월 3,000원                                         | 벅스 라운지 혜택                                   | 2017.08 ~<br>2018.02 |

\* 1년 프로모션 종료 후에도 혜택은 지속 제공(강력한 Lock-in)

## V. Appendix\_B2B유통

박스 멤버십 라운지  
**LOUNGE**

**Bugs!**

박스 전곡 무제한 음악감상 혜택

국내최대 1,655만곡 전곡

무제한 듣기 + 저장(저장한 곡은 데이터 연결없이 감상). MP3 다운로드 / FLAC 다운로드는 가입기간 내내 반값

**LOUNGE**

박스 멤버십 라운지 이용혜택

니나노클럽 회원들을 위한 특권!

스타벅스 등 주요 커피 브랜드 상시 할인! FLAC 5곡 무료다운, 음향기기 할인, 각종 쿠폰과 다양

**COMICO**

코미코 웹툰 자유이용권 증정 혜택

유료 웹툰을 무제한 감상할 수 있는 자유이용권(5,000원권) 매달 증정!

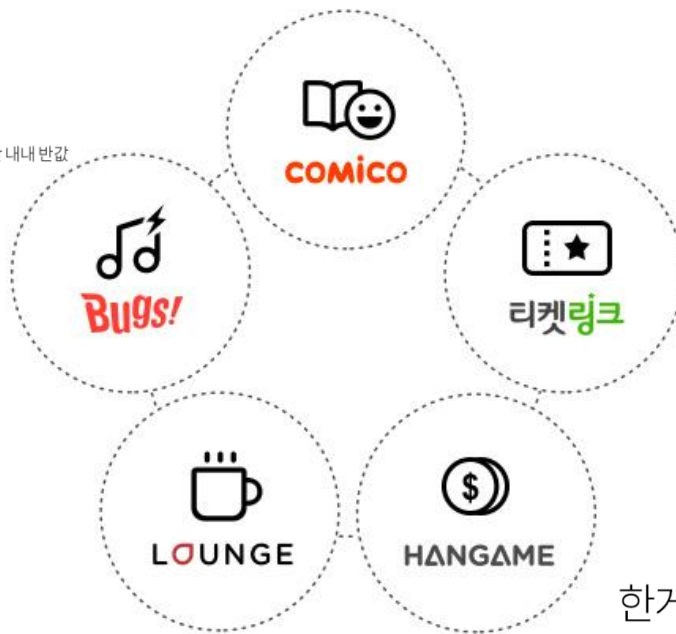
니나노클럽 가입자라면 누구나! 자유이용권을 드립니다!

**티켓링크**

티켓링크 예매수수료 면제 혜택

회수제한 없이 가입기간 내내 예매수수료 면제!

프로야구, 프로축구, 프로농구, 프로배구 등 스포츠부터! 뮤지컬, 연극, 콘서트 등 각종 공연, 전시까지!



**신맛고**

한게임 모바일 신맛고! 게임머니 지급 혜택!

매달 총 1억냥 지급! 신맛고에 접속할 때마다 1천만냥씩 10회!

## V. Appendix

### 연결기준 재무제표 / 연도별

| (백만원)              | 2015          | 2016          | 2017          |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>영업수익</b>        | <b>60,863</b> | <b>73,030</b> | <b>92,821</b> |
| B2C                |               |               |               |
| B2B                |               |               |               |
| <b>영업비용</b>        | <b>53,714</b> | <b>77,184</b> | <b>98,785</b> |
| <b>영업손익</b>        | <b>7,149</b>  | <b>-4,154</b> | <b>-5,964</b> |
| 기타수익               | 172           | 39            | 2,054         |
| 기타비용               | 51            | 66            | 145           |
| 금융수익               | 2,080         | 1,028         | 618           |
| 금융비용               | 1,170         | 73            | 654           |
| 지분법손익              | -1,667        | -32           | -1,131        |
| <b>법인세비용차감전순이익</b> | <b>6,513</b>  | <b>-3,259</b> | <b>-5,222</b> |
| 법인세비용              | 1,563         | 575           | 132           |
| <b>당기순손익</b>       | <b>4,950</b>  | <b>-3,834</b> | <b>-5,354</b> |
| 지배기업의 소유주지분        | 4,950         | -3,508        | -4,748        |
| 비지배지분              | 0             | -326          | -606          |

| (백만원)                         | 2015          | 2016          | 2017          |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>1. 유동자산</b>                | <b>74,910</b> | <b>64,744</b> | <b>61,480</b> |
| 현금및현금성자산                      | 4,358         | 10,755        | 8,243         |
| 재고자산                          | -             | 58            | 133           |
| 금융기관예치금                       | 51,852        | 28,110        | 6,600         |
| 유동당기손익인식지정금융자산                | 4,964         | 4,991         | 19,306        |
| 매출채권 및 기타유동채권                 | 9,583         | 11,906        | 13,872        |
| 기타유동자산                        | 4,153         | 8,923         | 13,326        |
| <b>2. 비유동자산</b>               | <b>19,427</b> | <b>30,933</b> | <b>29,524</b> |
| 비유동매도가능금융자산                   | 3,606         | 2,679         | 3,767         |
| 관계기업투자                        | 8,950         | 7,915         | 3,383         |
| 기타수취채권                        | 65            | 565           | 1,674         |
| 기타비유동자산                       | -             | -             | 625           |
| 유형자산                          | 457           | 340           | 222           |
| 무형자산                          | 4,764         | 18,627        | 18,618        |
| 이연법인세자산                       | 1,585         | 808           | 1,235         |
| <b>자산총계</b>                   | <b>94,337</b> | <b>95,677</b> | <b>91,004</b> |
| <b>1. 유동부채</b>                | <b>17,500</b> | <b>24,672</b> | <b>24,448</b> |
| 매입채무                          | 9,939         | 14,048        | 14,017        |
| 기타지급채무                        | 2,554         | 4,051         | 5,071         |
| 미지급법인세                        | -             | 619           | 352           |
| 충당부채                          | 1,028         | 210           | 145           |
| 기타부채                          | 3,979         | 5,744         | 4,863         |
| <b>2. 비유동부채</b>               | <b>536</b>    | <b>1,226</b>  | <b>1,925</b>  |
| 순확정급여부채                       | 536           | 1,175         | 1,882         |
| 기타지급채무                        | 0             | 51            | 43            |
| <b>부채총계</b>                   | <b>18,036</b> | <b>25,899</b> | <b>26,373</b> |
| <b>자본</b>                     |               |               |               |
| <b>1. 지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본</b> | <b>76,301</b> | <b>67,493</b> | <b>62,952</b> |
| 자본금                           | 7,414         | 7,414         | 7,414         |
| 자본잉여금                         | 27,504        | 27,504        | 27,504        |
| 이익잉여금(결손금)                    | 41,016        | 36,938        | 32,053        |
| 기타포괄손익누계액                     | 3             | -             | -             |
| 기타자본구성요소                      | 364           | -4,363        | -4,018        |
| <b>2. 비지배지분</b>               | <b>-</b>      | <b>2,285</b>  | <b>1,679</b>  |
| <b>자본총계</b>                   | <b>76,301</b> | <b>69,778</b> | <b>64,632</b> |
| <b>자본과 부채총계</b>               | <b>94,337</b> | <b>95,677</b> | <b>91,004</b> |

## V. Appendix

### 별도기준 재무제표 / 연도별

| (백만원)       | 2015   | 2016   | 2017   |
|-------------|--------|--------|--------|
| 영업수익        | 60,863 | 71,392 | 88,654 |
| B2C         |        |        |        |
| B2B         |        |        |        |
| 영업비용        | 53,714 | 74,916 | 93,774 |
| 영업손익        | 7,149  | -3,524 | -5,120 |
| 기타수익        | 172    | 39     | 2,038  |
| 기타비용        | 51     | 55     | 51     |
| 금융수익        | 2,080  | 954    | 569    |
| 금융비용        | 1,170  | 73     | 529    |
| 지분법손익       | -1,667 | -377   | -1,811 |
| 법인세비용차감전순이익 | 6,513  | -3,036 | -4,904 |
| 법인세비용       | 1,563  | 510    | 4      |
| 당기순손익       | 4,950  | -3,546 | -4,900 |

| (백만원)           | 2015          | 2016          | 2017          |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 1. 유동자산         | 74,910        | 57,552        | 55,030        |
| 현금및현금성자산        | 4,358         | 3,762         | 5,319         |
| 재고자산            | 0             | 0             | 81            |
| 금융기관예치금         | 51,852        | 28,110        | 2,600         |
| 유동당기손익인식지정금융자산  | 4,964         | 4,991         | 19,306        |
| 매출채권 및 기타유동채권   | 9,583         | 11,290        | 14,516        |
| 기타유동자산          | 4,153         | 9,399         | 13,208        |
| 2. 비유동자산        | 19,427        | 33,555        | 31,997        |
| 비유동매도가능금융자산     | 3,606         | 2,679         | 3,767         |
| 관계기업에 투자        | 8,950         | 20,571        | 15,361        |
| 기타수취채권          | 65            | 429           | 1,549         |
| 기타비유동자산         | 0             | 0             | 625           |
| 유형자산            | 457           | 290           | 99            |
| 영업권 이외의 무형자산    | 4,764         | 8,351         | 9,233         |
| 이연법인세자산         | 1,585         | 1,236         | 1,363         |
| <b>자산총계</b>     | <b>94,337</b> | <b>91,107</b> | <b>87,027</b> |
| 1. 유동부채         | 17,500        | 22,630        | 22,599        |
| 매입채무            | 9,939         | 14,019        | 14,012        |
| 기타지급채무          | 2,554         | 3,570         | 4,183         |
| 충당부채            | 1,028         | 210           | 145           |
| 기타부채            | 3,979         | 4,832         | 4,259         |
| 2. 비유동부채        | 536           | 1,022         | 1,665         |
| 순확정급여부채         | 536           | 971           | 1,622         |
| 기타지급채무          | 0             | 51            | 43            |
| <b>부채총계</b>     | <b>18,036</b> | <b>23,652</b> | <b>24,265</b> |
| 자본금             | 7,414         | 7,414         | 7,414         |
| 자본잉여금           | 27,504        | 27,504        | 27,504        |
| 이익잉여금(결손금)      | 41,016        | 36,900        | 31,863        |
| 기타자본구성요소        | 364           | -4,363        | -4,018        |
| 기타포괄손익누계액       | 3             |               |               |
| <b>자본총계</b>     | <b>76,301</b> | <b>67,455</b> | <b>62,763</b> |
| <b>자본과 부채총계</b> | <b>94,337</b> | <b>91,107</b> | <b>87,027</b> |