

사업보고서

(제 44 기)

사업연도 2025년 01월 01일 부터
2025년 12월 31일 까지

금융위원회

한국거래소 귀중

2026년 03월 19일

제출대상법인 유형 : 주권상장법인

면제사유발생 : 해당사항 없음

회 사 명 : 스틱인베스트먼트주식회사

대 표 이 사 : 강 신 우

본 점 소 재 지 : 서울시 강남구 테헤란로78길 12(대치동)

(전 화) 02-3404-7800

(홈페이지) <http://www.stic.co.kr>

작 성 책 임 자 : (직 책) 본부장 (성 명) 공 원 표

(전 화) 02-3404-7800

【 대표이사 등의 확인 】

[대표이사 등의 확인서]

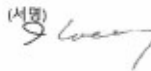
우리는 당사의 대표이사 및 신고업무담당임원으로서 이 공시서류의 기재내용에 대해 상당한 주의를 다하여 직접 확인·검토한 결과, 중요한 기재사항의 기재 또는 표시의 누락이나 허위의 기재 또는 표시가 없고, 이 공시서류에 표시된 기재 또는 표시사항을 이용하는 자의 중대한 오해를 유발하는 내용이 기재 또는 표시되지 아니하였음을 확인합니다.

또한, 당사는 「주식회사의 외부감사에 관한 법률」 제8조의 규정에 따라 내부회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.

2026. 3. 19 .

스틱인베스트먼트 주식회사

대 표 이 사 강 신 우 (서명)



신고업무 담당임원 공 원 표



대표이사 등의 확인서

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

(1) 연결대상 종속회사 현황(요약)

(단위 : 사)

구분	연결대상회사수				주요 종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	-	-	-	-	-
비상장	3	-	-	3	1
합계	3	-	-	3	1

※상세 현황은 '상세표-1. 연결대상 종속회사 현황(상세)' 참조

※ STIC Debt-Platform 일반사모부동산투자신탁제1호 는 신탁형 투자신탁으로 연결 대상에는 포함되지만 종속회사로 보지아니하기 때문에 위의 내용에서 제외.

1-1. 연결대상회사의 변동내용

구분	자회사	사유
신규 연결	-	-
	-	-
연결 제외	-	-
	-	-

나. 회사의 법적, 상업적 명칭

당사의 명칭은 '스틱인베스트먼트주식회사'라고 표기합니다. 또한 영문으로는 'STIC Investments, Inc.'(약식: 'STIC Investments') 라 표기합니다.

다. 설립일자 및 존속기간

1982년 6월 24일에 설립되었으며, 1997년 11월 발행주식을 한국거래소 유가증권시장에 상장한 주권상장법인입니다.

라. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

주 소 : 서울시 강남구 테헤란로78길 12(대치동)

전 화 : 02-3404-7800

홈페이지 : <http://www.stic.co.kr>

마. 중소기업 등 해당 여부

중소기업 해당 여부	해당
벤처기업 해당 여부	미해당
중견기업 해당 여부	미해당

바. 주요 사업의 내용

당사는 프라이빗에쿼티펀드(PEF) 및 벤처투자조합(VC) 운영, 부동산 및 인프라에 대한 투자등을 하고 있습니다.

※ 기타의 자세한 사항은 동 보고서의 'II. 사업의 내용' 참조하시기 바랍니다.

사. 신용평가에 관한 사항

당사는 보고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

아. 회사의 주권상장(또는 등록·지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)현황	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 유형
유가증권시장 상장	1997년 11월 25일	해당사항 없음

2. 회사의 연혁

가. 회사의 본점소재지 및 그 변경

본점 소재지 : 서울시 강남구 테헤란로78길 12(대치동)

나. 경영진 및 감사의 중요한 변동

변동일자	주총종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
2023년 03월 28일	정기주총	사외이사 허근녕	사내이사 도용환 사외이사 한대우 사외이사 구승권	사내이사 도용환 사외이사 한대우 사외이사 유영학 사외이사 구승권
2024년 03월 27일	정기주총	사내이사 강신우	대표이사 곽동걸	-
2024년 12월 17일	-	대표이사 강신우	-	대표이사 곽대환
2025년 03월 28일	정기주총	사내이사 채진호 사외이사 강면욱 사외이사 구성훈	-	-
2026년 03월 27일	정기주총	사외이사 김보훈 사외이사 David Yhonsung Choi 사외이사 Lee Chi Haeng	-	사내이사 도용환 사외이사 구승권 사외이사 한대우

다. 최대주주의 변동

보고서 작성기준일 현재 당사의 최대주주는 도용환입니다. 2026년 01월 20일자로 주식매매계약을 체결하였고 2026년 03월 04일 거래가 종결됨에 따라 보고서 제출일 현재 최대주주가 도용환에서 The Miri Strategic Emerging Markets Fund LP로 변경되었습니다.

(단위 : 주, %)

변동일	최대주주명	소유주식수	지분율	비고
2026년 03월 04일	The Miri Strategic Emerging Markets Fund LP	10,406,387	24.97	- 2026.01.20 매도인(도용환)과 매수인(The Miri Strategic Emerging Markets Fund LP) 사이 주식매매계약 체결로 인한 최대주주 변경

라. 상호의 변경

2021년 12월 17일 상호를 '디피씨주식회사'에서 '스틱인베스트먼트주식회사'로 변경 하였습니다.

마. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

- 해당사항 없음

바. 회사가 합병등을 한 경우 그 내용

- 해당사항 없음

사. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

회사가 영위하는 목적사업은 다음과 같습니다.

1. 사모펀드의 설립, 투자, 자문 및 운용
2. 창업자, 벤처기업, 구조조정대상기업, 성장기업, 대기업 및 해외기업 등 기업에 대한 투자
3. 투자대상기업의 발굴 및 투자대상기업의 가치제고를 위한 자문
4. 기업에 대한 투자정보 제공 및 투자의사결정 지원
5. 기업에 대한 경영자문 및 지원
6. 기업의 인수·합병 등의 중개 및 자문
7. 기업 투자유치 자문
8. 구조조정대상기업의 인수, 정상화 및 매각
9. 구조조정대상기업의 화의, 회사정리, 파산의 절차대행
10. 구조조정대상기업이 매각하는 영업 또는 자산의 매입
11. 금융기관 또는 자산관리공사가 보유하고 있는 부실채권의 매입
12. 법령에 의해 허가, 인가 또는 승인 등을 받은 사업
13. 부동산 임대업
14. 회사 자기자본을 활용한 직접투자, 금융상품 운용 및 집합투자기구 등을 통한 간접투자

15. 제1호부터 제14호에 직접 또는 간접으로 관련 또는 부대되는 모든 사업 및 활동

아. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

일자	변동내용
2018.06.01	스틱얼터너티브(주) 신설
2018.07.16	스틱인베스트먼트(주) 인적분할로 스틱벤처스(주) 설립
2018.11.23	스틱얼터너티브(주) 전문사모집합투자업 등록
2018.11.28	스틱얼터너티브(주) 상호변경 → 스틱얼터너티브자산운용(주)
2019.10.01	신종자본증권 취득 (스틱얼터너티브자산운용(주))
2020.02.20	스틱얼터너티브자산운용(주) 지배력상실에 따른 종속회사 제외
2020.07.21	자기주식 처분결의 보통주 500,000주(2020.7.29 ~ 2020.08.07)
2021.03.25	이태고 대표이사 취임(각자 대표이사)
2021.04.02	남통디피씨전자유한공사 지분 추가 취득 (취득 후 지분을 100%)
2021.10.15	스틱인베스트먼트(주)와의 소규모 합병 결의 존속회사 : 디피씨(주), 소멸회사 : 스틱인베스트먼트(주)
2021.12.17	스틱인베스트먼트(주) 흡수합병에 따른 종속회사 제외 및 상호의 변경
2022.02.15	디피씨(주) 분할신설법인 설립
2022.03.10	디피씨(주) 및 제조부문 해외 자회사 매각
2022.04.14	싱가폴 현지 법인설립(STIC Investments SG Pte. Ltd)
2022.04.15	자기주식취득 신탁계약 체결 결정(100억원)
2023.02.16	스틱오퍼튜니티제삼호사모투자 합자회사 결성
2023.06.28	스틱얼터너티브자산운용(주) 지배력회복에 따른 종속회사 포함
2024.03.04	자기주식취득 신탁계약 체결 결정(50억원)
2024.12.17	강신우 대표이사 취임
2026.01.20	최대주주 주식매매계약 체결
2026.03.04	최대주주 변경(최대주주: The Miri Strategic Emerging Markets Fund LP)

3. 자본금 변동사항

당사는 최근 5년간 자본금 변동사항이 없습니다.

(단위 : 원, 주)

종류	구분	제44기 (2025년)	제43기 (2024년말)	제42기 (2023년말)	제41기 (2022년말)	제40기 (2021년말)
보통주	발행주식총수	41,678,175	41,678,175	41,678,175	41,678,175	41,678,175
	액면금액	500	500	500	500	500
	자본금	20,839,087,500	20,839,087,500	20,839,087,500	20,839,087,500	20,839,087,500
우선주	발행주식총수	-	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-	-
기타	발행주식총수	-	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-	-
합계	자본금	20,839,087,500	20,839,087,500	20,839,087,500	20,839,087,500	20,839,087,500

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수

2025년 12월 31일 발행할 주식의 총수는 100,000,000주이며 현재까지 발행한 주식의 총수는 보통주 41,678,175주입니다. 현재의 유통주식수는 자기주식 5,633,228주를 제외한 36,044,947주 입니다. 당사는 보통주 외의 주식은 발행하지 않았습니다.

(기준일 : 2025년 12월 31일)

(단위 : 주, %)

구 분	주식의 종류		비고
	보통주	합계	
I. 발행할 주식의 총수	100,000,000	100,000,000	-
II. 현재까지 발행한 주식의 총수	41,678,175	41,678,175	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수	-	-	-
1. 감자 2. 이익소각 3. 상환주식의 상환 4. 기타	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
IV. 발행주식의 총수 (II-III)	41,678,175	41,678,175	-
V. 자기주식수	5,633,228	5,633,228	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	36,044,947	36,044,947	-
VII. 자기주식 보유비율	13.52	13.52	-

나. 자기주식 취득 및 처분 현황

(기준일 : 2025년 12월 31일)

(단위 : 주)

취득방법	주식의 종류	기초수량	변동 수량			기말수량	비고	
			취득(+)	처분(-)	소각(-)			
배당	장내 직접 취득	보통주식	365,386	-	26,726	-	338,660	-
		기타주식	-	-	-	-	-	-
	장외 직접 취득	보통주식	-	-	-	-	-	-
		기타주식	-	-	-	-	-	-
	공개매수	보통주식	-	-	-	-	-	-
		기타주식	-	-	-	-	-	-

취득방법		주식의 종류	기초수량	변동 수량			기말수량	비고	
				취득(+)	처분(-)	소각(-)			
가능 이익 범위 이내 취득	소계(a)	보통주식	365,386	-	26,726	-	338,660	-	
		기타주식	-	-	-	-	-	-	
	신탁 계약에 의한 취득	수탁자 보유물량	보통주식	542,752	59,954	-	-	602,706	-
			기타주식	-	-	-	-	-	-
		현물보유물량	보통주식	3,080,253	-	-	-	3,080,253	-
			기타주식	-	-	-	-	-	-
	소계(b)	보통주식	3,623,005	59,954	-	-	3,682,959	-	
		기타주식	-	-	-	-	-	-	
	기타 취득(c)		보통주식	1,611,609	-	-	-	1,611,609	-
			기타주식	-	-	-	-	-	-
총 계(a+b+c)		보통주식	5,600,000	59,954	26,726	-	5,633,228	-	
		기타주식	-	-	-	-	-	-	

다. 자기주식 직접 취득·처분 이행현황

(기준일 : 2025.12.31)

(단위 : 원, %)

구분	예정기간		예정금액 (A)	이행금액 (B)	이행률 (B/A)	결과 보고일
	시작일	종료일				
직접 처분	2024.12.20	2024.12.20	420,903,000	420,903,000	100	2024.12.24
직접 처분	2025.01.21	2025.01.21	140,667,950	140,667,950	100	2025.01.24
직접 처분	2025.08.25	2025.08.25	92,027,610	92,027,610	100	2025.08.29

라. 자기주식 신탁계약 체결·해지 이행현황

(기준일 : 2025년 12월 31일)

(단위 : 원, % 회)

구 분	계약기간		계약금액 (A)	취득금액 (B)	이행률 (B/A)	매매방향 변경		결과 보고일
	시작일	종료일				횟수	일자	
신탁 해지	2024년 03월 04일	2025년 09월 03일	5,000,000,000	4,882,084,370	97.64	-	-	2025년 09월 05일

마. 자기주식 보유현황

(기준일 : 2025년 12월 31일)

(단위 : 주)

취득 방법	취득(계약체결)결정 공시일자	주식 종류	취득 기간	취득 목적	최초보유 예상기간	최초 취득수량	변동 수량		기말 수량	비고	
							처분(-)	소각(-)			
배당가능이익범위내취득	직접 취득	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	신탁계약에 의한 취득	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		2002년 08월 02일	보통주	2002년 08월 02일 ~ 2009년 08월 13일	주가안정을 위한 자사주 취득	-	221,510	161,340	-	60,170	-
		2008년 10월 24일	보통주	2008년 10월 27일 ~ 2009년 04월 27일	주가안정 및 주주가치제고	-	1,370,000	-	-	1,370,000	-
		2002년 06월 26일	보통주	2002년 06월 26일 ~ 2009년 09월 30일	주가안정을 위한 자사주 취득	-	834,460	-	-	834,460	-
		2022년 04월 15일	보통주	2022년 04월 20일 ~ 2022년 10월 19일	주주가치 제고를 위한 주주환원정책	-	1,154,283	-	-	1,154,283	-
2024년 02월 23일	보통주	2024년 03월 04일 ~ 2025년 09월 03일	주주가치 제고를 위한 주주환원정책	-	602,706	-	-	602,706	-		
기타 취득	-	보통주	1999년 8월 18일	무상증자 단주취득	-	3,696	-	-	3,696	-	
	-	보통주	2002년 8월 14일	주식매수청구권	-	819,026	-	-	819,026	-	
	2002년 06월 12일	보통주	2002년 9월 3일	주식교환	-	32	-	-	32	-	
	2010년 02월 18일	보통주	2010년 4월 27일	합병	-	788,855	-	-	788,855	-	
총계						5,794,568	161,340	-	5,633,228	-	

바. 단기(6개월) 자기주식 취득·처분·소각 계획

(대상기간 : 2026.01.01 ~ 2026.06.30)

(단위 : 주)

구분	취득형태	주식종류	거래방법	수량	결정사유	
보유수량	직접	보통주	장내매수	338,660	-	
	신탁	보통주	장내매수	3,682,959	-	
	기타	보통주	-	1,611,609	-	
계획	취득	-	-	-	-	
		-	-	-	-	
	처분	-	보통주	임원 주식보상	25,890	주주간 약정에 따라 임원 성과급의 일부를 현금대신 주식보상으로 지급
		-	-	-	-	-
	소각	-	보통주	이익소각	2,907,338	기업가치제고계획 발표에 따른 주주가치 제고
		-	-	-	-	-
계속보유	-	보통주	-	2,700,000	양도제한조건부주식(RSU) 및 임원성과급 지급 목적	
	-	-	-	-	-	

사. 단기 자기주식 취득·처분·소각 계획 이행현황

(대상기간 : 2026.01.01 ~ 2026.06.30)

(단위 : 주)

구분	취득 형태	주식 종류	전기 계획수량 (A)	당기 이행수량 (B)	이행률 (B/A)	차이발생 사유
취득	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
처분	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
소각	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
계속보유	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

아. 자기주식 취득·처분·소각 관련 장기 계획

당사는 자기주식을 주가 부양 수단을 넘어 핵심인재를 확보하고 주주와 임직원간 이해관계를 일치하여 장기적인 주주가치를 제고하는 수단으로서 그 효용성을 계속 모색하고 있습니다.

특히, 당사와 같이 인적자산 중심의 산업 구조하에서 최적의 인센티브 체계를 구축하기 위해, 당사는 자기주식을 활용 RSU 및 주식기반보상제도의 도입을 적극적으로 도입하고 있습니다. 이를 통해 임직원과 주주의 이해관계를 일치시키고 중장기적인 성

과를 실현하기 위한 동기를 고취할 수 있을 것으로 생각합니다.

당사는 보고서 작성 기준일 현재 추가적인 자기주식 취득계획은 없습니다. 과거 당사는 주주환원 및 주가 안정 목적에서 제한적으로 자기주식 매입을 실시한 바 있으며, 향후에는 추가적인 RSU 부여 및 소각을 위해 자기주식 매입을 고려 하도록하겠습니다. 추후 자기주식 취득이 결정되면 이사회 및 공시를 통해 발표하도록 하겠습니다.

당사는 보고서 작성 기준일 현재 시점에서 임직원 보상외 처분계획은 없습니다. 역량 있는 인재 유치를 위한 주식보상으로 사용 될 수 있으며, 2024년 이후부터 임원 성과급의 일부를 자기주식으로 지급하였으며 추후에도 임원 성과급 일부와 RSU 부여및 인재 확보를 위한 보상으로써 자기주식을 지급할 계획을 가지고 있습니다.

임원 성과급 및 RSU는 실적 및 펀드 성과, 주가에 따라 결정되기 때문에 실적 및 펀드 성과, 주가에 따라 임원 성과급 및 RSU가 없거나 미미한 경우 자기주식 처분이 발생하지 않을 수도 있습니다. 추후 자기주식 처분이 결정되면 이사회 및 공시를 통해 발표하도록 하겠습니다.

자. 기타 투자자 보호를 위해 필요한 사항

해당사항 없습니다.

5. 정관에 관한 사항

가. 정관 변경 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2023년 03월 28일	제41기 정기주주총회	1) 사업목적 추가	1) 수익구조 다변화를 위한 회사 자기자본투자 (Principal Investment) 사업목적에 추가

나. 사업목적 현황

구분	사업목적	사업영위 여부
1	사모펀드의 설립, 투자, 자문 및 운용	영위
2	창업자, 벤처기업, 구조조정대상기업, 성장기업, 대기업 및 해외기업 등 기업에 대한 투자	영위
3	투자대상기업의 발굴 및 투자대상기업의 가치제고를 위한 자문	영위
4	기업에 대한 투자정보 제공 및 투자의사결정 지원	영위
5	기업에 대한 경영자문 및 지원	영위
6	기업의 인수·합병 등의 중개 및 자문	미영위
7	기업 투자유치 자문	미영위
8	구조조정대상기업의 인수, 정상화 및 매각	미영위
9	구조조정대상기업의 화의, 회사정리, 파산의 절차대행	미영위
10	구조조정대상기업이 매각하는 영업 또는 자산의 매입	미영위
11	금융기관 또는 자산관리공사가 보유하고 있는 부실채권의 매입	미영위
12	법령에 의해 허가, 인가 또는 승인 등을 받은 사업	영위
13	부동산 임대업	미영위
14	회사 자기자본을 활용한 직접투자, 금융상품 운용 및 집합투자기구 등을 통한 간접투자	영위
15	제1호부터 제14호에 직접 또는 간접으로 관련 또는 부대되는 모든 사업 및 활동	영위

다. 사업목적 변경 내용

공시대상기간중 정관상 사업목적을 변경한 내용은 다음과 같습니다.

구분	변경일	사업목적	
		변경 전	변경 후
추가	2023.03.28	-	14. 회사 자기자본을 활용한 직접투자, 금융상품 운용 및 집합투자기구 등을 통한 간접투자
수정	2023.03.28	13. 제1호부터 제12호에 직접 또는 간접으로 관련 또는 부대되는 모든 사업 및 활동	15. 제1호부터 제14호에 직접 또는 간접으로 관련 또는 부대되는 모든 사업 및 활동
삭제	2022.01.14	1. 전자, 전기, 기기 및 부품제조 판매업	-
삭제	2022.01.14	14. 전자, 전기, 기기 및 부품제조 판매업	-
삭제	2022.01.14	15. 철강 및 비철금속 제품의 제조, 가공, 판매, 유통업	-
삭제	2022.01.14	17. 방송, 정보통신관련 제품을 설계, 제조, 판매, 수리하는 업무	-
삭제	2022.01.14	18. 방송 및 정보통신관련 제품 및 부품을 수입, 판매하는 업무	-
삭제	2022.01.14	19. 방송, 정보통신과 관련된 용역의 제공 및 연구 조사 업무	-
삭제	2022.01.14	20. 유가증권 및 파생금융상품에 대한 투자	-
삭제	2022.01.14	21. 해외기술의 알선, 보급 및 이를 촉진하기 위한 해외투자	-
삭제	2022.01.14	22. 인터넷 관련 사업	-
삭제	2022.01.14	23. 전자상거래 관련 사업	-
삭제	2022.01.14	24. 유지보수 및 로열티(기술료)	-
삭제	2022.01.14	25. 제14호부터 제24호에 관련된 수출입업	-
삭제	2022.01.14	26. 제14호부터 제25호에 부대되는 사업	-

라. 변경 사유

당사는 2022.01.14 임시주주총회 승인으로 제조사업부문을 물적분할 하였습니다.

2021.12.17 개정된 정관에 따라 제조사업부문의 사업목적은 효력을 상실하였습니다.

해당 사업목적의 삭제로 당사는 투자부문에 집중하며 경쟁력을 강화 할 수 있습니다.

또한 여유자금 운용의 수익성을 제고하기 위해 회사 자기자본을 활용하여 직접 및 간

접투자를 하기위한 PI투자를 정관 사업목적에 추가하였습니다.

마. 정관상 사업목적 추가 현황표

구 분	사업목적	추가일자
1	14. 회사 자기자본을 활용한 직접투자, 금융상품 운용 및 집합투자기구 등을 통한 간접투자	2023.03.28

(1) 그 사업 분야 및 진출 목적

당사는 여유자금 운용의 수익성을 제고하기 위해 직접 및 간접투자를 망라하는 다양한 형태의 금융상품을 대상으로 하는 자기자본투자(Principal Investment)를 신규 사업목적에 추가하였습니다.

(2) 시장의 주요 특성 · 규모 및 성장성

- 특성: PI투자는 유동성 있는 주식, 채권, 부동산 등 금융시장에서 거래되는 상품등을 위주로 투자하고 있으며 금융시장과 기업활동의 변화에 따라 투자대상은 다양하게 변동될 여지가 있습니다.

- 성장성: 경제성장 및 금융산업의 발전에 따라 PI 투자대상 금융시장의 규모는 지속적으로 성장하고 있는 추세입니다.

(3) 신규사업과 관련된 투자 및 예상 자금소요액, 투자자금 조달원천, 예상투자회수 기간 등

해당 사업은 회사의 여유자금을 활용한 투자이므로 회사의 잉여 현금의 범위에서 이루어지고 있습니다. 회사의 여유자금은 중장기 사업계획을 바탕으로 예측하고 있으며 투자자금 조달의 원천은 회사의 영업에서 창출된 수익과 자기자본으로 구성됩니다. 예상되는 투자회수 기간에 따라 초단기, 단기, 중기, 장기로 포트폴리오를 구성하여 유동성 및 수익성을 동시에 고려하고 있습니다.

(4) 사업 추진현황

당사는 해당 사업을 위해 유관 조직(경영지원본부, 리스크관리/전략실 등) 내의 전문성 있는 자들로 구성하여 운용 전략 협의 및 투자 집행 중이며 꾸준하게 수익을 실현하고 있습니다.

(5) 기존 사업과의 연관성

자기자본 및 영업수익으로 창출되는 투자 자원 중 당사 및 관계사의 펀드 출자를 제외한 운영자금 여유분으로 운용되는 PI투자는 자기자본의 효율적 운용이란 측면에서 기존 사업과 보완 적인 관계에 있습니다.

(6) 주요 위험

회사 자기자본을 활용한 PI투자는 높은 수익을 얻을 수 있는 동시에 다양한 위험을 내포하고 있습니다. 주요 위험 요소는 다음과 같습니다.

1) 금융 리스크: 투자한 기업이나 자산의 가치가 변동할 수 있으며, 시장 변동성에 따라 투자의 가치가 상승하거나 하락할 수 있습니다.

2) 부채 리스크: 투자를 위해 부채를 늘리거나 자산을 담보로 대출을 받은 경우, 부채 상황과 이자 지불 부담이 증가할 수 있습니다. 이는 기업의 재무 건전성에 영향을 미칠 수 있습니다.

3) 시장 리스크: 자기자본투자가 다양한 시장에서 이루어지므로 시장 조건의 변화로 인해 투자의 가치가 변동할 수 있습니다. 금리 변동, 환율 변동, 원자재 가격 변동 등의 요인이 시장 리스크를 증폭시킬 수 있습니다.

4) 유동성 리스크: 투자한 자산을 판매하거나 현금화하기 어려울 경우 유동성 리스크가 발생할 수 있습니다. 투자 자산의 유동성이 낮을 경우 긴급한 자금 필요 시에 어려움을 겪을 수 있습니다.

5) 환율 리스크: 다른 국가의 기업이나 자산에 투자할 경우 환율 변동으로 인해 투자 가치가 변동할 수 있습니다. 환율 변동은 수익성에 영향을 미칠 수 있습니다.

6) 자산 관리 리스크: 투자한 자산을 효율적으로 관리하지 못하면 가치가 감소할 수 있습니다. 자산 관리 능력의 부족이 자산 가치에 영향을 미칠 수 있습니다.

위험 요소는 투자의 성격, 투자 대상, 시장 조건 등에 따라 다양하게 변화할 수 있습니다. 따라서 투자 결정 시에는 위험을 신중히 평가하고, 포트폴리오 다변화와 리스크 관리 전략을 고려하는 것이 중요합니다.

(7) 향후 추진계획

당사는 중장기 보유자금의 규모를 확대하여 잉여 현금을 안정적으로 확보하고, 자금운용의 기본원칙을 확립하고 체계적 운용을 통해 수익을 극대화하는 전술을 계획 중입니다.

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

가. 개황

당사는 사모투자(Private Equity, PE) 사업을 영위하는 회사로서, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 금융감독원에 등록된 기관전용 사모집합투자기구(이하 '기관전용 사모펀드' 또는 'PEF'(Private Equity Fund)) 운용회사입니다.

당사의 자회사인 스틱벤처스는 중소·벤처기업에 대한 투자금융을 제공하는 벤처캐피탈(Venture Capital, VC)로 벤처투자촉진에 관한 법률에 의거 중소벤처기업부에 등록된 벤처투자회사이며, 벤처투자조합등 조합결성을 통한 창업초기 기업투자 및 사모집합투자기구(PEF) 결성과 운용을 주력 사업으로 영위하고 있습니다.

당사의 또다른 자회사인 스틱얼터너티브자산운용은 자본시장법에 의한 일반사모집합투자업, 투자일임업, 투자자문업의 금융투자업무 및 기타 부수업무를 주된 사업으로 영위하는 자산운용사로서, 국내외 인프라, 부동산, 기업 등의 포괄적 영역에서 대체투자 및 금융 자문 등을 제공하고 있습니다.

[요약] 연결 대상 주요 종속회사 사업의 내용

사업부문	회사명	주요 사업내용
PEF	스틱인베스트먼트(주)	기관전용 사모펀드(PEF) 운용
VC	스틱벤처스(주)	중소·벤처기업에 대한 투자
자산운용	스틱얼터너티브자산운용(주)	인프라, 부동산 등 대체투자

(1) PEF와 VC

연기금 등 기관투자자와 금융기관 및 일반기업 등 여러 경제 주체로부터 자금을 위탁

받아, 이를 벤처기업에서 대기업에 이르기까지 여러 종류의 기업들에 투자하고, 투자 기업의 기업가치를 증대시킨 후, 투자를 회수하고 그 운용성과를 다시 투자자들에게 배분하는 것을 본업으로 하고있습니다.

이와 같은 펀드운용 활동을 통해 사모펀드와 벤처투자업은 투자자들의 자산을 증식시키고, 투자 기업의 경영 효율성과 기업가치를 증대 시키며, 신산업의 발굴·성장 및 기존 산업의 구조조정 지원 등을 통해 경제 전반의 효율성 제고와 성장에 기여하고 있습니다.

당사의 사모펀드 및 벤처투자업 역시 크게 성장해 왔는데, 1999년 벤처캐피탈로 출발한 당사의 벤처조합/펀드 누적약정액이 2025년 12월 말까지 2조원에 달하고, 2006년 역외 PEF설립으로 시작한 사모펀드의 누적약정액은 2025년 12월 말 9.5조원을 기록하는 등 두 부문에서 모두 큰 성장세를 시현하였습니다.

이러한 성장을 이룩할 수 있었던 이유는 당사가 우수한 투자성과를 창출하기 위해 전사적으로 다방면에서 꾸준한 노력을 기울여 왔기 때문인 바, 우수한 인력들이 "투자보국"이라는 가치를 공유하면서, 사회적 책임을 다하고 투자기업 가치를 극대화 하며 기업의 경영진과 상생을 도모하는 투자철학을 바탕으로, 투명하고 합리적인 투자의사결정체계 및 선진적인 투자관리시스템을 장기간에 걸쳐 지속적으로 발전시켜 온 결과이기도 합니다.

(2) 자산운용

스탁얼터너티브자산운용은 2018년 6월 신규 설립 후 전문사모집합투자업 등록을 완료하고, 2019년부터 국내외 대체투자시장의 다양한 투자 기회를 발굴하여 국내 투자자들에게 소개하고 있으며, 현재까지는 주로 기관투자자 자금을 운용하고 있으나 기관투자자 외 일반기업 및 개인투자자 등 다양한 투자자 기반을 확대하기 위해, 투자자의 니즈에 맞는 다양한 상품 개발, 차별화된 투자전략, 투자자보호 강화 등으로 경쟁력 확보를 위해 노력하고 있습니다.

2019년 최초 펀드 설정 이후 2025년 12월말 기준 누적약정액 2조 2,200억원을 달성하였으며, 이는 스탁인베스트먼트와 스탁벤처스의 성공적 투자경험 및 네트워크를 기

반으로 설립되어 투자자산의 종류(Asset Class), 투자대상지역 (Market), 위험수익 특성(Risk-Return Profile)을 확대함으로써 투자자에게 보다 다양한 투자솔루션을 제공함에 따른 결과로 볼 수 있습니다.

나. 사업의 구조

(1) 수익 구조

사모펀드 및 벤처투자 운용사의 주된 수입원은 관리보수와 성과보수, 그리고 자기자본 투자수익으로 이루어져 있습니다.

관리보수는 펀드의 설립시부터 만기시까지 펀드의 투자, 사후관리, 회수와 배분 및 펀드 청산에 이르기까지 펀드운용을 위한 기본적인 서비스를 제공하는 대가로 수취하는 보수로서, 운용사의 기본적인 운용비용을 총당하는 주 수입원입니다. 대개 펀드 설립시부터 펀드의 투자기간의 일부 또는 전부에 해당하는 기간 (통상 2~4년) 중에는 펀드출자규모를 기준으로, 그 이후 기간 동안에는 펀드의 투자잔액을 기준으로 그 일정 비율을 적용하여 계산한 금액을 보수로 수취합니다.

성과보수는 펀드의 투자운용실적에 연동하여, 펀드 수익률이 기준수익률 (Hurdle Rate)을 초과할 경우 해당 초과수익에 대한 일정 비율 (통상 20%)을 수취하는 보수인데, 경우에 따라서는 전체 순이익의 일정비율을 수취 (Catch-up) 하기도 합니다. 이 성과보수는 운용사가 펀드운용업을 영위하면서 기대하는 순수익원으로서 가장 큰 비중을 차지한다고 할 수 있으나, 운용결과에 따라 실제 수취하는 금액은 편차가 매우 크게 나타나기도 합니다.

운용사의 또 다른 중요 수입원은 운용사 자체 자금운용에 따른 수익입니다. 운용사는 펀드를 설정할 때에 무한책임사원(GP)으로서 다른 유한책임사원(LP)들의 요구에 따라 펀드 전체설정액의 일정비율(통상 1%~3%)에 해당하는 자기자금을 펀드에 같이 출자하며, 펀드의 투자수익이 배분될 때에 운용사도 자신의 출자비율 만큼 같이 배분 받게 됩니다. 따라서 운용사의 GP출자금은 수익원임과 동시에 LP들과 이해관계를 일치시키는 유인의 역할도 하고 있습니다. 당사는 자사가 운용하게 되는 펀드들이 우수한 운용수익률을 거둘 수 있는 능력을 갖추고 있다는 믿음을 바탕으로 향후 GP출

자금 비중을 지속 확대해 나갈으로써, 자본운용 수익성과 LP신뢰도를 높여 나갈 것입니다.

자산운용사의 주된 수입원은 운용보수, 성과보수(매입보수, 매각보수 포함), 투자자문수수료, 투자일임수수료로 구성되어 있습니다.

운용보수는 집합투자업자가 집합투자재산을 운용하는 대가로 수취하는 보수로 운용사의 주수입원입니다. 운용보수는 펀드의 규모, 특성, 서비스 제공회수, 특정서비스 제공시간 및 기간 등을 고려하여 합리적으로 결정되어지며, 이는 집합투자계약(신탁계약서, 정관, 조함계약서)에서 정하여 보수 이외의 추가적인 수수료를 수취하지 않습니다.

성과보수는 집합투자업자가 집합투자기구의 운용실적에 연동하여 미리 정하여진 산정방식에 따라 수취하는 보수로 부동산집합투자기구의 경우 매입보수와 매각보수를 포함하고 있습니다. 매입보수는 펀드 조성 및 부동산(건물 또는 토지)의 소유권을 취득 완료 시 딜 성사에 대한 기여도 및 투자 규모 등을 고려하여 사업비의 0.5~1.0% 내로 수취하게 되며, 매각 보수의 경우 매각 기본 보수 및 매각 성과보수로 이루어지며, 경우에 따라서는 매각 기본 보수는 제외하고 목표하는 투자 성과를 초과하는 경우에 한하여 성과보수를 수취하기도 합니다. 투자의 전략에 따라 타겟 수익률에 차이가 있으며, 기준수익률을 초과할 경우 해당 초과 수익에 대한 일정비율(15~20% 이내)로 수취하게 됩니다. 성과보수는 운용사가 운용업을 영위하면서 기대하는 순수익원으로 가장 큰 비중을 차지하고 있으나, 투자전략 및 운용 결과에 따라 편차가 매우 크게 나타나기도 합니다.

운용사의 또다른 수입원인 투자자문수수료 및 투자일임수수료는 회사가 제공하는 투자자문 또는 투자일임서비스에 대한 대가이며, 투자자문자산 또는 투자일임 자산의 운용실적에 연동하여 받는 성과수수료를 포함하고 있습니다. 수수료의 수준 및 계산 방법은 회사의 투자자문/투자일임 업무 수행을 위해 회사가 정하고 있는 일반적인 기준과 절차를 바탕으로 자문 및 일임 대상자산의 총액에 투자자와 합의한 요율을 곱하여 산정하는 것을 원칙으로 합니다. 자문계약서 및 일임계약서에서 투자자와 합의한 수수료 이외에 추가적인 수수료는 수취하지 않습니다.

(2) 펀드의 운용

[사모펀드 및 벤처투자조합]

자금모집을 통한 펀드 조성, 투자, 가치제고 및 사후관리, 회수 및 해산의 단계로 이루어 집니다.

1) 펀드 조성

사모펀드 및 벤처투자조합/펀드를 조성하기 위하여는 하나 이상의 투자자들로부터 설립하고자 하는 펀드에 대한 출자약정(Capital Commitment)을 받아야 합니다. 당사가 설립한 펀드의 주요 투자자는 국내 대부분의 연기금·공제회, 은행·증권·보험 등의 금융회사 및 일반 기업들을 망라하고 있으며, 해외의 국부펀드와 금융기관들도 당사 투자자의 일부를 구성하고 있습니다. 당사는 이러한 투자자 기반을 확충하는데 지속적으로 전사적인 노력을 기울여 오고 있습니다.

이들 투자자들이 출자약정을 하는 방식으로는 공개경쟁을 통해 선정된 운용사들을 대상으로 약정하거나, 개별 운용사와 수의계약을 통해 약정 하는 방식이 있으며, 당사 운용인력의 높은 질적 수준과 기존 펀드들의 우수한 운용실적을 바탕으로 공개선정 및 수의계약 각각의 분야에서 공히 주요 투자자들로부터 대규모 출자약정을 이끌어 내고 있습니다.

목표하는 투자자들로부터 출자약정을 받게 되면 펀드를 설립하게 되며, 정관 또는 펀드규약에서 펀드의 총 규모, 투자대상, 투자기간, 만기 및 연장에 관한 사항, 관리보수 및 성과보수에 관한 사항, 핵심운용인력에 관한 사항, 해산 및 청산에 관한 사항 등을 망라하여 규정합니다.

특히, 핵심운용인력(Key Person) 관련 조항은 펀드 운용기간 중 반드시 유지되어야 하는 운용인력들이 구체적으로 적시되며, 이들 중 일부 또는 전부의 변경이 있는 경우 관리보수의 삭감이나 펀드 출자규모의 감액 또는 펀드운용의 정지 등 사안별로 조치사항들을 정하고 있습니다.

2) 투자

기업 설립 초기단계에 투자하는 벤처투자에 비해 사모펀드 투자는 주된 투자대상 및 전략에 따라 기업 성장에 필요한 자본을 출자하는 Growth Capital 투자, 대상 기업의 경영권을 인수하고 가치제고 활동을 통해 투자 수익을 추구하는 Buy Out 투자, 그리고 일시적 유동성 부족이나 사업구조의 재편을 위한 사업의 일부 매각 또는 매입 등 기업이 당면하는 여러가지 특수한 상황에 대처하기 위한 자본 수요를 담당하는 Special Opportunity 투자, 지분 투자보다는 메자닌 성격의 자본과 대여금 혼합을 통해 채권성 투자를 하는 Private Debt 투자 등 여러 종류가 있습니다.

개별적인 투자는 양호한 수익률을 기대할 수 있는 좋은 투자건을 선별하여 철저한 분석 및 확인(Due Diligence)을 거쳐 적절한 가격으로 이루어 질 수 있도록 하는 과정을 거치게 됩니다.

좋은 투자 건을 발굴하고 이를 다른 경쟁상대로부터 지켜내기 위해서는 실업계의 경영진이나 금융계 및 관련 자문업계 등 다방면에 걸친 광범위한 네트워크와 강력한 자본력이 뒷받침 되어야 하며, 철저한 분석과 올바른 투자 판단을 위해서는 우수한 운용인력과 의사결정 체제를 갖추고 있어야 합니다.

당사는 과거 26년 이상의 업력을 쌓는 과정에서, 네트워크와 인력 및 의사결정 체제를 꾸준히 정비 및 확충하기 위하여 많은 투자를 해 온 결과 국내에서 가장 경쟁력 있는 운용사 중 하나로서의 위상을 확보하고 있습니다.

3) 가치제고 및 사후관리

투자회사의 경영권을 확보하는 Buy Out 부터, 단지 채권을 매입하거나 대여금을 지원하고 회사의 재무상황 추이를 관리하는 PDF에 이르기까지 투자 이후 활동의 범위에 있어 큰 차이가 있기는 하나, 투자한 기업의 가치를 증대하기 위해 가능한 필요 조치들을 실행해야 하는 필요성은 동일합니다.

당사는 투자를 검토하는 단계에서 대상기업의 가치 제고를 위해 필요한 사항들에 대해 파악하고, 이를 어떻게 달성할지 등을 투자협상 및 투자 후 경영진들과 협의하여

구체적 실행 계획을 수립하고 실행하며, 그 진행 상황을 계속 모니터링 하고 결과를 경영진에게 보고 하는 사후관리 체제를 마련하고 있습니다.

또한, 당사는 투자회사의 내재가치 증가를 주도하기 위한 별도 조직으로 OPG(Operating Partners Group)를 두고 있는데, 주로 국내 유수의 대기업에서 최고위급 경영진을 역임한 사업 경험이 풍부한 인력들로 구성되어 있으며, 투자기업의 가치증대 및 문제해결 방안을 검토하고 필요한 조언을 제공하는 역할을 주로 수행하나 경우에 따라서는 투자기업의 경영에 직접 참여하여 보다 적극적인 역할을 수행하기도 합니다.

4) 회수 및 해산

투자기업에 대한 가치제고가 목표한 수준에 도달하고 시장상황 여건이 적절한 수준에 이르면 회수절차를 개시합니다. 이를 위한 방법으로, 투자기업이 비상장인 경우에는 기업공개(IPO)를 통한 시장 매각을 가장 선호하고, 상장 또는 비상장 기업 모두 M&A 또는 Secondary Market에서의 매매 등을 활용합니다. 당사는 지난 26여년간 70여개에 달하는 크고 작은 투자 건을 회수한 바 있어, 다양한 회수 방법을 실행하는데 필요한 지식과 경험, 폭 넓은 네트워크를 보유하고 있습니다.

이러한 과정을 통해 회수된 자금은 정관 또는 규약에서 정한 바에 따라 필요경비 및 제반 보수를 차감한 후 투자자들에게 배분되고, 모든 투자 건들에 대한 회수 및 배분이 완료되면 펀드의 해산 및 청산 절차를 진행하게 됩니다. 당사는 설립 이후 2025년 12월 말까지 약 30여개에 달하는 사모펀드 및 벤처투자조합을 청산한 경험이 있습니다.

[자산운용사]

대부분의 펀드는 개별 프로젝트에 대한 투자자금 모집 방식으로 진행 되어지고 있으며, 이에 따른 펀드의 운용 프로세스는 일반적으로 다음 단계를 포함합니다.

1) 딜 소싱 및 실사

시장 상황 등을 고려하여 목표하는 투자 섹터, 입지, 전략 등을 설정하여 유효한 기회

를 모색하며, 국내외 부동산, 인프라, 기업금융, 신재생, 선박, 항공기, 구조화 금융 등 대체투자의 모든 섹터를 망라하고 우량 프로젝트 확보를 위한 노력을 기울이는 데 초점을 맞추고 있습니다. 투자대상 선별 후 철저한 분석과 실사(Due Diligence)를 통해 투자 검토를 하며, 양호한 수익율이 기대되는 투자 건에 대해 공개 입찰 형태 또는 수의 형태로 투자조건 등 협상하는 과정을 거치게 됩니다.

2) 펀드 설립 및 자본 조달

투자대상이 결정되면 투자심의위원회, 위험관리위원회 등 당사 내부 의사 결정 프로세스를 거쳐, 각 투자자산별, 자산 특징에 적합한 투자자를 유치하는 절차를 시작합니다. 펀드 조성을 위해 통상 2인이상 사모 형태로 투자자 개별 모집 방식이나 증권사를 통한 총액인수 방식(펀드의 수익증권을 인수 후 투자자에게 수익증권 양도)으로 진행하기도 합니다. 이 절차를 통해 목표하는 투자자들로부 터 투자 약정을 받게 되면 해당 자산 투자를 위한 프로젝트 펀드를 설립하게 되며, 신탁계약을 통해 펀드의 총 규모, 투자대상, 투자 기간, 만기 등에 관한 사항, 보수에 관한 사항, 청산에 관한 사항 등을 망라하여 규정하게 됩니다.

3) 자산 관리 및 사업 관리

자산운용사의 핵심 경쟁력은 투자자산에 대한 사후관리 능력입니다. 당사는 우수 인력 및 체계적인 의사결정 프로세스를 통해 투자자산에 대한 철저한 사후관리 체계를 갖추고 있으며 투자자와의 원활한 커뮤니케이션을 이어가는데 최선을 다하고 있습니다.

당사의 주된 펀드인 인프라와 부동산의 자산 관리는 하기와 같이 이루어 지고 있습니다.

인프라 투자의 경우, 사업시행자(또는 주주) 또는 대상회사로부터 정기적인 보고 자료를 수령하여 모니터링하며, 사업 진행 단계에 따라 필요할 경우 사업시행자는 전문 자문사를 선정하여 사업진척도 및 이슈사항에 대한 검토 의견을 정기적으로 제공하도록 하여 관리합니다. 이 외에도 현장 방문 및 대상회사 경영진과의 미팅 또는 이사회 참석을 통해 사후 관리를 하고 있습니다. 특히, 해외 자산의 경우에는 해외운용사

또는 공동투자자를 통해 현지 정보를 지속적으로 업데이트 받아 관리하는 체계를 갖추고 있습니다.

실물 부동산 투자의 경우, 부동산의 임대 관리, 유지 보수, 개선 작업 등을 통해 자산 가치를 최대화하는 노력을 수행을 통해 자산의 운용 효율성을 높이고 임대 수입을 증대 시키는 것을 목표로 하게 됩니다.

개발 사업의 경우, 토지를 취득하고 해당 토지에서 건축 가능한 부동산의 유형 및 규모를 위한 설계 및 허가 절차, 사업비(건설비 및 금융비 등) 관리, 건설회사 선정 및 시공 관리 등을 수행하게 됩니다. 펀드 조성 이후 개발 과정에서 목표했던 비용 등이 확정되게 되며, 그 과정에서 실물 부동산보다는 변동성이 높아 리스크를 고려하여 목표하는 수익률을 높게 설정하게 됩니다.

4) 자산 매각 및 청산

투자자산의 매각은 펀드 만기에 이루지나, 부동산은 금리 및 시장 환경에 따른 가격의 변동폭이 큼에 따라, 적절한 매각 시점을 정하는 것이 펀드의 운용성과에 지대한 영향을 끼치게 됩니다. 따라서 최초 투자시점에 고려했던 운용기간 내에서도 운용사의 판단으로 선제적으로 자산을 매각하기도 합니다.

개발사업의 경우에도 인허가 완료 후 공사 개시 시점에 선제적으로 자산을 매각 하는 경우도 있으며, 통상은 준공 이후 1~2년 정도 해당 부동산의 안정화를 통해서 자산가치를 극대화하여 매각하게 됩니다.

(3) 경쟁 양태와 주요 요소

펀드 운용과정 중 펀드의 구성과 투자 및 회수 단계에서 당사는 다양한 시장참여자와 경쟁과 협조 관계에 놓이게 됩니다.

사모펀드와 벤처투자업, 그리고 자산운용업을 영위하는 다른 운용사들과는 펀드 조성시 경쟁을 하여야 하며, 은행·증권회사·캐피탈사 등 금융회사와 연기금, 일반기업 등 LP역할을 하는주체들도 투자 기회를 확보하는데 있어 경쟁관계에 놓이거나 공

동투자자로서 서로 협조하는 관계가 되는 경우도 수시로 발생합니다.

또한 회수 단계에서도 타 운용사와 LP역할을 하는 주체들이 거래상대방이 되는 경우 거래조건 협상과정에서는 경쟁상대가 되고 있습니다.

펀드 조성을 위한 경쟁에서는 운용사의 과거 투자성과, 투자자의 자금여력과 의지, 운용사의 전반적인 평판, 투자자와 운용사간의 이해관계 일치 정도, 과거 거래 기간, 운용사의 서비스 질, 제안 펀드의 수수료율과 기간 등 주요 조건들이 경쟁력을 좌우하는 요소들입니다.

또한 투자관련 경쟁 측면에서는 투자대상 기업에 대한 가치평가 수준, 투자의 구조와 부수되는 조건, 투자를 실제로 실행할 수 있는 운용사의 자금력 등이 주요 경쟁요소가 됩니다.

당사는 지금까지 26년 이상 사모투자 및 벤처투자업을 영위하면서 펀딩 및 투자를 위한 다종다양한 경쟁을 성공적으로 통과함으로써 다수의 펀드를 설정하고 양호한 운용성과를 실현시킴으로써 운용규모(AUM)을 계속 증대시켜 왔습니다. 또한 자산운용사도 일천한 역사에도 불구하고 인프라, 부동산, 기업금융 등에서 총 2조 2,200억원에 이르는 펀드설정에 성공하여 자산운용 업계에서 나름의 입지를 확보해 나가고 있습니다.

[기관전용 사모집합투자기구(PEF) 순위]

(단위:억원)

NO	회사명	합계
1	엠비케이파트너스	172,610
2	한앤컴퍼니	164,741
3	아이엠엠프라이빗에쿼티	73,178
4	아이엠엠인베스트먼트	63,570
5	스틱인베스트먼트	*57,162
6	연합자산관리	44,741
7	한국산업은행	37,058
8	스카이레이크에쿼티파트너스	28,297
9	브이아이지파트너스	28,151
10	한국투자프라이빗에쿼티	27,665
11	맥쿼리자산운용	26,359
12	유씨케이파트너스	23,214
13	도미누스인베스트먼트	19,604
14	에스케이에스프라이빗에쿼티	18,142
15	아이엠엠크레딧앤솔루션	16,529
16	제이케이엘파트너스	16,479
17	어필마캐피탈매니저스코리아	16,449
18	크레센도에쿼티파트너스	15,559
19	에스지프라이빗에쿼티	15,254
20	케이스톤파트너스	15,204
20위 소계		879,966

(출처 : 금융감독원 2024년 12월말 기준 기관전용 사모집합투자기구(PEF) 현황)

* 역외펀드 및 청산중인 펀드는 제외, 공동GP인 경우 포함

다. 사업의 위험

정부의 정책이나 경제 및 시장 여건이 불리하게 변화하는 경우 투자기업 또는 투자 실물자산의 가치나 투자기업의 실적이 악화되고, 당사가 펀드를 모집하거나 투자를 할 수 있는 기회가 축소되는 등 여러가지 부정적 영향을 초래할 수 있으며, 이로 인해 당사의 손익 및 현금흐름과 재무상태를 악화시킬 수 있습니다.

당사가 운용업을 영위함에 있어서 가장 중요한 경쟁요소인 우수인력을 충분히 확보 및 유지하지 못하는 경우, 펀드의 모집과 투자운용에 심대한 지장을 초래할 수 있습니다. 특히, 펀드별 핵심운용인력을 펀드 정관 또는 규약에서 정하는 바에 따라 유지하지 못하는 경우 관리보수나 펀드규모의 감축 또는 펀드의 조기 청산과 같은 불이익을 감수하여야 하므로 당사의 단기 및 장기 수익에 큰 손실을 야기합니다.

이외에도 당사의 자기자본의 운용 수익성 증대를 위해 실행하는 투자와 관련하여 주가 및 금리와 같은 시장가격의 변동성으로 인한 투자자산 가치의 하락으로 당사 손익이 악화될 위험이 있으며, 시장상황에 따라 현금흐름의 불일치에 따른 유동성 위험도 있을 수 있습니다.

2. 영업의 현황

가. 사모펀드 및 벤처투자업, 일반사모투자신탁 운용 현황

(1) 사모펀드 운용 현황

현재 당사는 크게 세가지 성격의 펀드를 운용하고 있는 바,

- i) 사업의 초기단계를 벗어나 본격적인 성장을 위한 자금을 필요로 하는 국내외 성장 기업에 투자하는 Growth Capital 펀드와,
- ii) 성숙기에 접어 든 기업들이 사업구조 재편이나 타 사업으로의 확장 또는 상속 등 지배구조 개편과 같은 여러 필요에 따라 발생하는 투자기회를 활용하는 Special Opportunity 펀드, 그리고
- iii) 중소·중견·대기업들의 지분투자가 아닌 여러 형태의 차입성 자금수요에 대응하는 Credit 펀드입니다.

이들 세 부문에서 운용하는 전체 펀드 규모는 76,019억원이며, 해당 내역은 하기와 같습니다.

[운용 사모펀드 현황]

(단위: 억원)

펀드명	약정총액	결성일	존속기한	펀드단계
1 STIC Private Equity Fund III L.P.	4,083	2013.02.07	2024.07.23	청산중
2 STIC Shariah Private Equity Fund III L.P.	751	2013.02.07	2024.07.23	청산중
3 2014스탁성장동력엠엔에이사모투자전문회사	2,210	2014.11.20	2024.11.19	청산중
4 스틱스페셜시추에이션사모투자 합자회사	6,032	2016.04.15	2024.04.14	청산중
5 스틱스팬아시아4차산업그로스사모투자 합자회사	3,170	2018.05.09	2026.05.08	회수중
6 스틱스페셜시추에이션제2호사모투자 합자회사	12,200	2019.08.23	2029.08.22	회수중
7 스틱스페셜시추에이션 에버그린 제2호 사모투자 합자회사	1,083	2021.04.14	2026.04.13	회수중
8 스틱스페셜시추에이션 에버그린 제1호 사모투자 합자회사	501	2021.04.16	2026.04.15	회수중
9 스틱글로벌혁신성장 사모투자합자회사	4,815	2021.05.21	2029.05.21	회수중
10 스틱스페셜시추에이션원사모투자 합자회사	5,596	2021.10.25	2029.08.23	회수중
11 스틱아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자 합자회사	735	2022.01.03	2029.05.21	회수중
12 스틱오퍼튜니티제삼호사모투자 합자회사	17,200	2023.02.16	2033.02.15	투자중
13 스틱오퍼튜니티제삼호사이드카제일호사모투자 합자회사	2,001	2023.02.16	2033.02.15	투자중

펀드명		약정총액	결성일	존속기한	펀드단계
14	스톡오퍼튜니티제삼호사이드카제이호사모투자 합자회사	1,001	2023.02.16	2033.02.15	투자중
15	스톡유진스타사모투자 합자회사	3,005	2023.03.27	2027.03.26	회수중
16	스톡케이그로스사모투자 합자회사	2,318	2023.12.28	2031.12.29	투자중
17	케이디비 스탁 지역성장 제1호 사모투자 합자회사	2,150	2024.03.13	2029.03.12	회수중
18	스톡스트레티직크레딧제2호사모투자 합자회사	1,210	2024.12.10	2029.12.10	회수중
19	스톡에스에이리무진제1호사모투자 합자회사	390	2025.05.26	2530.05.27	회수중
20	스톡하이브리드크레딧제1의1호사모투자 합자회사	2,400	2025.06.10	2033.06.09	투자중
21	스톡하이브리드크레딧제1의2호사모투자 합자회사	1,371	2025.06.10	2033.06.09	투자중
22	스톡하이브리드크레딧제1호사이드카사모투자 합자회사	517	2025.06.10	2033.06.09	투자중
23	스톡에이엘티글로벌제2호사모투자 합자회사	460	2025.06.30	2027.02.14	회수중
24	스톡스트레티직크레딧제3호사모투자 합자회사	820	2025.10.01	2023.10.01	회수중
합 계		76,019			

(2) 벤처조합 · 펀드 운용 현황

스톡벤처스의 벤처투자조합 · 펀드는 우리 나라 경제의 새로운 성장동력이 되는 신산업에 대한 투자를 위주로 하여 왔으며, 동남아 성장지역의 유망기업에 대한 투자도 병행해 왔습니다. 현재 벤처투자조합 · 펀드 전체 규모는 7,726억원이며, 해당 내역은 하기와 같습니다.

[운용 벤처투자펀드 현황]

(단위: 억원)

펀드명		약정총액	결성일	존속기한	펀드단계
1	스톡4차산업혁명펀드	1,083	2017.12.27	2025.12.26	회수중
2	스톡청년일자리펀드	880	2019.10.04	2027.10.03	회수중
3	스톡4차산업혁명Jump-up펀드	1,025	2020.07.31	2028.07.30	회수중
4	아이비케이-스톡 파이어니어펀드	220	2020.10.13	2028.10.12	회수중
5	스톡헬스케어아이사모투자 합자회사	42	2021.10.07	2026.10.06	회수중
6	스톡이노베이션펀드	2,570	2022.04.29	2030.04.28	투자중
7	2022 KIF-스톡 뉴 프린티어 펀드	165	2022.12.29	2030.12.28	투자중
8	스타트업코리아BK-스톡테크챔피언펀드	1,741	2025.01.14	2033.01.13	투자중
합 계		7,726			

(3) 일반사모투자신탁 운용 현황

스탁얼터너티브자산운용은 일반사모집합투자기구의 집합투자재산의 운용을 통해, 국내외 인프라와 부동산 관련 자산 및 기업에 투자하고 있으며, 국내외 중소/중견기업에 대한 크레딧, 메자닌, 구조화 주식 등의 투자 또한 추진 중에 있습니다. 이와 더불어 글로벌 Top-tier 운용사와의 선별적 파트너십을 통해 해외 재간접 펀드를 조성하는 등 적극적으로 투자자산 다변화를 추구하고 있습니다.

[운용 일반사모투자신탁 현황]

(단위: 억원)

펀드명		약정총액	결성일	존속기한	펀드단계
1	스탁북미미드스트림일반사모투자신탁 제1호(전문)	1,963	2019.03.28	2027.09.28	운용중
2	스탁 칼라일인프라 일반 사모투자신탁 제1호(전문)	601(\$51m)	2019.07.24	2032.01.26	운용중
3	스탁유럽Income일반사모부동산신탁 1호(전문)	592	2019.08.08	2027.08.08	운용중
4	스탁 글로벌도로인프라 일반 사모특별자산 투자신탁 1호(전문)	718	2019.09.16	2048.09.16	운용중
5	스탁글로벌Pre-IPO일반사모투자신탁 제1호(적격)	55	2020.07.29	2026.07.29	운용중
6	스탁일반사모부동산투자신탁 제2호(전문)	500	2021.06.29	2032.02.28	운용중
7	스탁 칼라일인프라 일반 사모투자신탁 제3호(전문)	345(\$30m)	2021.07.22	2031.07.21	운용중
8	스탁로지스틱스일반사모부동산투자신탁제3호(적격)	703	2021.09.29	2027.05.07	운용중
9	스탁인수금융일반사모투자신탁제1호(전문)	300	2022.04.18	2027.04.19	운용중
10	스탁부동산대출일반사모투자신탁제1호(전문)	135	2022.04.18	2026.04.17	운용중
11	STIC Debt-Platform 일반사모부동산투자신탁제1호(전문)	203	2022.05.09	2027.05.10	운용중
12	스탁맥쿼리APAC인프라일반사모투자신탁 제1호(전문)	507(\$40m)	2022.05.27	2032.11.26	운용중
13	스탁블루코너 업사이클링 신기술사업투자조합 제1호	159	2022.08.08	2027.08.07	운용중
14	스탁플레이스제1호일반부동산사모투자회사	622	2022.10.21	2026.09.25	운용중
15	스탁플레이스제2호일반사모부동산투자신탁	500	2023.04.28	2027.06.27	운용중
16	스탁 글로벌도로인프라 일반 사모특별자산 투자신탁 2호(전문)	990	2023.05.31	2030.11.30	운용중
17	스탁 코스닥벤처 일반사모투자신탁 제2호(전문)	69	2023.07.14	9999.12.31	운용중
18	스탁로지스틱스일반사모투자신탁제4호(전문)	270	2023.09.22	2039.03.21	운용중
19	스탁 글로벌 오피튜니티 일반 사모투자신탁 제1호(전문)	300	2023.10.16	2032.04.15	운용중
20	스탁 글로벌 오피튜니티 일반 사모투자신탁 제2호(전문)	638	2023.10.18	2030.04.17	운용중
21	스탁사모혼합자산투자신탁제1호(전문)	158	2023.10.19	2028.01.18	운용중
22	스탁 Ardian Secondary 일반 사모투자신탁 제22호(전문)	331(\$25m)	2023.11.06	2037.05.06	운용중
23	스탁 일반사모부동산투자신탁 제27호	285	2024.03.20	2029.03.20	운용중
24	스탁 크레딧안정화 일반사모투자신탁 제1호(전문)	196	2024.06.26	2027.06.26	운용중
25	스탁 공모주 일반사모 혼합자산 투자신탁 제2호(전문)	361	2024.07.11	9999.12.31	운용중
26	스탁 크레딧안정화 일반사모투자신탁 제2호(전문)	310	2024.08.06	2027.08.06	운용중
27	스탁인수금융일반사모투자신탁제2호(전문)	240	2024.09.05	2026.12.05	운용중
28	스탁 Ardian Real Estate 일반사모투자신탁제34호(전문)	60.2(€ 4m)	2024.10.29	2038.04.29	운용중

펀드명		약정총액	결성일	존속기한	펀드단계
29	스탁일반사모투자신탁제33호(전문)	120	2024.11.19	2030.02.19	운용중
30	스탁 Ardian Private Credit 일반사모투자신탁제32호(전문)	1114(€ 75m)	2024.12.05	2037.06.05	운용중
31	스탁크레딧안정화일반사모투자신탁제3호(전문)	1,746	2024.12.23	2029.12.24	운용중
32	스탁크레딧안정화일반사모투자신탁제4호(전문)	1,030	2024.12.23	2029.12.24	운용중
33	스탁타임폴리오업사이클링신기술투자조합2호	11	2025.03.27	2028.03.26	운용중
34	스탁기업금융일반사모투자신탁제1호(전문)	1,001	2025.09.25	2033.10.25	운용중
35	스탁 KKR Global Infrastructure 일반사모투자신탁제39호(전문)	294(\$200m)	2025.11.12	2041.05.13	운용중
36	스탁 KKR Global Infrastructure 일반사모투자신탁제40호(전문)	580(\$395m)	2025.11.12	2041.05.13	운용중
37	스탁일반사모부동산투자신탁42호(적격)	250	2025.11.20	2030.11.20	운용중
38	스탁크레딧안정화일반사모투자신탁제5호(전문)	702	2025.11.28	2028.11.28	운용중
39	스탁 KKR 아시아태평양 일반사모투자신탁제43호(전문)	435(\$30m)	2025.12.24	2035.12.24	운용중
합 계		19,394			

주) 2025.12.31 현재 운용중인 펀드(조합포함) 기준으로 작성, \$,€ 기준 약정액은 최초설정일 매매기준을 적용

나. 영업의 재무적 성과

최근 3개년의 회사 주요 수익의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구분	제 44기	제 43기	제 42기
관리보수(*1)	63,620	59,772	54,356
성과보수(*2)	15,420	8,811	25,852
투자수익(*3)	10,234	8,152	10,471
기타영업수익(*4)	1,944	2,731	3,081
합계	91,218	79,466	93,760

(*1) 관리보수는 당사가 펀드의 업무집행사원(GP)으로서 펀드 운용을 하는데 대해 수령하는 기본적인 보수입니다.

(*2) 성과보수는 펀드 청산시 펀드의 내부수익률(IRR)이 기준수익률(Hurdle Rate)을 초과하는 경우 수령하는 보수입니다.

(*3) 투자수익은 지분법이익(지분법 적용대상 펀드) 및 당사 또는 당사가 운용하는 연결대상 펀드가 보유한 투자자산의 평가와 처분으로 인해 발생한 수익입니다.

(*4) 기타영업수익은 내부 자기자본투자(Principal Investment) 등으로 발생한 수익입니다.

다. 자금조달 및 운용 내역

(1) 자금조달 내역

(단위: 백만원, %)

구분	조달항목	제44기		제43기		제42기	
		잔액	이자율	잔액	이자율	잔액	이자율
원화	은행차입	30,009	4.77	-	-	-	-
	정책자금차입	-	-	-	-	-	-
	사모사채	-	-	-	-	-	-
	전환사채	-	-	-	-	-	-
	신주인수권부사채	-	-	-	-	-	-
	기타부채	21,511	-	15,910	-	32,075	-
	자기자본	254,270	-	248,741	-	252,782	-
합계	305,790	-	264,651	-	284,857	-	

(2) 자금운용 내역

(단위 : 백만원, %)

구분	제44기		제43기		제42기	
	잔액	구성비	잔액	구성비	잔액	구성비
현금및현금성자산	37,656	12.31	24,521	9.27	60,799	21.34
단기금융상품	17,000	5.56	4,000	1.51	2,000	0.70
당기손익공정가치금융자산	4,912	1.61	3,128	1.18	30,248	10.62
관계기업투자	178,150	58.26	171,603	64.84	129,543	45.48
기타	68,072	22.26	61,399	23.20	62,267	21.86
합계	305,790	100.00	264,651	100	284,857	100.00

라. 신규사업

당사는 기존 업무의 지속적 성장을 도모함과 동시에 시장의 니즈(Needs)가 있는 각 부문으로 사업영역을 다각화 해 나갈 것입니다.

지난 26년 이상의 기간동안 꾸준히 축적해 온 사모펀드와 벤처투자 운용업무는 그 간의 우수한 운용성과를 바탕으로 현재 운용펀드 규모가 약 10.4조원(스틱벤처스, 스틱얼터너티브자산운용 포함)에 달하고 있으며, 향후에도 운용규모를 대폭 확대해 나가는 선순환 과정을 지속할 수 있도록 노력을 아끼지 않을 것입니다.

기관투자자들의 투자자산 중 기업투자 분야보다 더 큰 비중을 차지하는 부동산 및 인프라 투자분야 진출을 위해 계열회사인 스틱얼터너티브자산운용(주)를 2018년에 설립하여 현재는 사업이 어느정도 안정 궤도에 진입하였다고 판단하고 있으며, 향후 당사의 종합적인 사업 확장에서 매우 중요한 역할을 할 것으로 기대하고, 2023년 중 100% 자회사로 편입하였습니다.

또한, 2021년 자본시장법의 개정으로 PEF의 업무에 대한 제한이 대폭 완화되면서 PDF를 위시한 Credit 관련 업무도 가능하게 되었고, 이에 대한 기업들의 수요도 점차 증대하고 있어 해당 분야에도 진출 하여, 2023년 3월에 첫번째 투자 펀드를 결성 하였고 이후 매년 지속적으로 펀드를 결성에 성공하였습니다.

이 외에도, 경제 환경의 변화와 발전에 따라 나타날 수 있는 다양한 금융 니즈를 잘 포착하여 적극적으로 사업화로 연결 시키는 노력을 통해 당사는 국내 기관투자자들에게 대체자산 투자의 전 분야를 망라하는 One Stop Solution을 제공하는 가장 신뢰 받는 파트너가 되고자 합니다.

지역적으로도 베트남, 인도를 연결하는 기존의 해외사무소 및 파트너사와의 네트워크를 강화하고 안정성과 성장성이 인정되는 지역을 중심으로 활동 무대를 지속적으로 확충해 나가려고 합니다.

3. 파생상품거래 현황

- 해당사항 없음

4. 영업설비

가. 지점 등 설치 현황

지역	본점 및 지점	출장소	사무소	합계
대한민국	1	-	-	1
베트남	-	-	1	1
합계	1	-	1	2

5. 재무건전성 등 기타 참고사항

가. 자본적정성 및 재무건전성 : 한국채택 국제회계기준(K-IFRS) 연결재무제표 기준

(1) 자본적정성

자본적정성을 유동비율과 부채비율로 살펴보면, 당사의 유동비율은 2023년 349.7%, 2024년 485.2%, 당기 466.3%로 매우 안정적인 비율을 유지하고 있으며, 부채비율도 2023년 12.7%, 2024년 6.4%, 당기 20.3%로 안정적인 수준을 유지하고 있습니다.

구분	2025년 (제44기)	2024년 (제43기)	2023년 (제42기)
유동비율	466.3%	485.2%	349.7%
부채비율	20.3%	6.4%	12.7%
차입금의존도	9.8%	0.0%	0.0%

(2) 재무성장성

당사는 중장기적으로 안정적인 매출성장세를 유지하기 위해 노력하고 있으며, 지속적으로 이익을 실현하고 있습니다. 2023년에는 관리보수증가 및 성과보수 발생으로 영업수익은 55.1% 증가하였고 영업이익이 전년동기 대비하여 222.0% 증가하였습니다. 2024년에는 성과보수 감소로 전년동기 대비 영업수익은 15.2% 감소하였고, 투자비용 증가로 영업이익은 59.5% 감소하였습니다. 당기에는 성과보수 증가로 전년동기 대비 영업수익은 14.8% 증가하였고 영업이익은 28.1%, 순이익은 59.2% 증가 하였습니다.

구분	2025년 (제44기)	2024년 (제43기)	2023년 (제42기)
영업수익증감률	14.8%	-15.2%	55.1%
영업이익증감률	28.1%	-59.5%	222.0%
순이익증감률	59.2%	-66.2%	74.0%

나. 재무위험 관리에 관한 사항

(1) 재무위험

회사는 여러 활동으로 인하여 시장위험, 신용위험 및 유동성 위험과 같은 다양한 재무 위험에 노출되어 있습니다. 회사의 전반적인 위험관리정책은 금융시장의 변동성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 미치는 부정적 영향을 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

1) 유동성 위험

회사는 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고 현금유출예산과 실제현금유출액을 지속적으로 분석·검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있습니다. 회사의 경영진은 영업활동현금흐름과 금융자산의 현금유입으로 금융부채를 상환가능하다고 판단하고 있습니다.

2) 자본위험관리

회사의 자본위험관리는 건전한 자본구조의 유지를 통한 주주이익의 극대화를 목적으로 하고 있으며, 자본관리지표로 부채비율을 이용하고 있습니다. 이 비율은 총부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있으며 재무제표상 공시된 숫자에 의해 계산됩니다.

※ 보다 자세한 내용은 'Ⅲ. 재무에 관한 사항', '3. 연결재무제표 주석' 및 '5. 재무제표 주석' 등을 참고하여 주시기 바랍니다.

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

가. 요약 연결재무정보

- 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 재무정보를 작성하였습니다.
- 제42기~제44기는 외부감사인의 감사 받은 재무제표입니다.

※ 제44기(당기)는 주주총회 승인 전 연결 및 별도 재무제표입니다. 향후 정기주주총회에서 재무제표 승인 관련 안건이 부결되거나 수정이 발생한 경우 정정보고서를 통해 그 내용 및 사유 등을 반영할 예정입니다.

(단위 : 원)

구분	제44기	제43기	제42기
	2025년 12월말	2024년 12월말	2023년 12월말
[유동자산]	92,913,104,451	62,141,571,976	97,542,270,185
· 현금및현금성자산	37,655,763,608	24,521,192,970	60,798,740,826
· 단기금융상품	17,000,000,000	4,000,000,000	2,000,000,000
· 기타	38,257,340,843	33,620,379,006	34,743,529,359
[비유동자산]	212,876,770,977	202,509,723,332	187,314,848,613
· 당기손익공정가치금융자산	4,911,734,765	3,128,311,207	30,248,438,007
· 관계기업 투자	178,150,220,647	171,603,384,732	129,543,167,953
· 유형자산	5,058,343,858	6,360,178,077	7,994,680,201
· 무형자산	8,476,791,966	8,314,939,535	8,288,610,740
· 기타	16,279,679,741	13,102,909,781	11,239,951,712
자산총계	305,789,875,428	264,651,295,308	284,857,118,798
[유동부채]	19,926,835,655	12,807,079,001	27,892,301,762
[비유동부채]	31,593,150,523	3,103,319,084	4,182,806,401
부채총계	51,519,986,178	15,910,398,085	32,075,108,163
[지배기업 소유주지분]	254,176,101,267	248,476,726,991	252,559,735,414
· 자본금	20,839,087,500	20,839,087,500	20,839,087,500
· 주식발행초과금	38,836,077,243	38,836,077,243	38,836,077,243
· 이익잉여금	207,701,311,362	201,766,756,912	201,590,785,880
· 기타자본항목	(13,200,374,838)	(12,965,194,664)	(8,706,215,209)
[비지배지분]	93,787,983	264,170,232	222,275,221

구분	제44기	제43기	제42기
	2025년 12월말	2024년 12월말	2023년 12월말
자본총계	254,269,889,250	248,740,897,223	252,782,010,635
연결에 포함된 회사수	5	5	5

(단위 : 원)

구분	제44기	제43기	제42기
	2025년 1월 ~ 12월	2024년 1월 ~ 12월	2023년 1월 ~ 12월
영업수익	91,217,510,708	79,465,712,795	93,760,178,861
영업이익	17,184,071,250	13,418,332,276	33,098,199,451
당기순이익	14,855,602,741	9,331,317,902	27,594,774,707
지배기업 소유주지분	15,044,098,200	9,318,823,282	27,583,973,355
비지배지분	(188,495,459)	12,494,620	10,801,352
당기총포괄이익	14,672,444,230	9,339,628,501	27,588,500,210
지배기업 소유주지분	14,860,939,689	9,327,133,881	27,577,698,858
비지배지분	(188,495,459)	12,494,620	10,801,352
기본주당순이익	417	256	754

나. 요약 재무정보

(단위 : 원)

구분	제44기	제43기	제42기
	2025년 12월말	2024년 12월말	2023년 12월말
[유동자산]	66,146,062,166	38,692,693,537	76,991,515,243
· 현금및현금성자산	25,475,786,655	12,393,370,378	54,978,306,310
· 단기금융상품	17,000,000,000	4,000,000,000	2,000,000,000
· 기타	23,670,275,511	22,299,323,159	20,013,208,933
[비유동자산]	209,638,052,070	193,748,663,568	170,051,872,258
· 종속회사 및 관계회사 투자	167,378,213,704	163,226,742,634	124,264,494,561
· 당기손익공정가치금융자산	8,589,548,347	6,854,863,977	22,668,067,066

구 분	제44기	제43기	제42기
	2025년 12월말	2024년 12월말	2023년 12월말
· 유형자산	4,314,295,583	5,317,413,045	6,556,339,852
· 무형자산	7,685,972,234	7,508,745,872	7,466,541,401
· 기타	21,670,022,202	10,840,898,040	9,096,429,378
자산총계	275,784,114,236	232,441,357,105	247,043,387,501
[유동부채]	17,783,589,447	10,231,595,536	23,458,679,608
[비유동부채]	30,866,007,375	2,245,985,761	1,757,615,323
부채총계	48,649,596,822	12,477,581,297	25,216,294,931
· 자본금	20,839,087,500	20,839,087,500	20,839,087,500
· 주식발행초과금	38,836,077,243	38,836,077,243	38,836,077,243
· 이익잉여금	181,981,965,045	174,460,762,902	171,988,239,849
· 기타자본항목	(14,522,612,374)	(14,172,151,837)	(9,836,312,022)
자본총계	227,134,517,414	219,963,775,808	221,827,092,570
종속· 관계· 공동기업 투자주식의 평가방법	지분법	지분법	지분법

(단위 : 원)

구 분	제44기	제43기	제42기
	2025년 1월 ~ 12월	2024년 1월 ~ 12월	2023년 1월 ~ 12월
영업수익	74,515,043,389	65,173,286,307	78,414,099,947
영업이익	18,237,637,185	15,029,449,043	27,274,961,920
당기순이익(손실)	16,540,745,893	11,615,375,303	22,915,430,644
총포괄이익(손실)	16,333,243,682	11,546,825,542	22,858,540,157
기본주당순이익	459	319	627

2. 연결재무제표

2-1. 연결 재무상태표

연결 재무상태표

제 44 기	2025.12.31 현재
제 43 기	2024.12.31 현재
제 42 기	2023.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 44 기	제 43 기	제 42 기
자산			
Ⅰ. 유동자산	92,913,104,451	62,141,571,976	97,542,270,185
현금및현금성자산	37,655,763,608	24,521,192,970	60,798,740,826
단기금융상품	17,000,000,000	4,000,000,000	2,000,000,000
단기대여금	4,000,000,000	4,073,891,626	8,000,000,000
미수금	848,273,483	2,942,203,834	2,605,421,409
미수수익	33,165,476,983	25,785,537,297	23,969,673,421
선급금	17,120,000	614,266,690	16,530,000
선급비용	186,935,114	184,747,409	151,904,529
당기법인세자산	39,535,263	2,040,092	
부가가치세대급금		17,692,058	
Ⅱ. 비유동자산	212,876,770,977	202,509,723,332	187,314,848,613
유형자산	5,058,343,858	6,360,178,077	7,994,680,201
무형자산	8,476,791,966	8,314,939,535	8,288,610,740
보증금	539,083,500	735,172,729	2,728,393,959
장기대여금		3,000,000,000	1,024,000,000
장기미수금	12,366,538,966	8,590,184,540	6,556,567,420
장기선급비용	96,499,976		
당기손익공정가치금융자산	4,887,640,935	3,128,311,207	30,248,438,007
관계기업투자	178,174,314,477	171,603,384,732	129,543,167,953
이연법인세자산	3,277,557,299	777,552,512	930,990,333

	제 44 기	제 43 기	제 42 기
자산총계	305,789,875,428	264,651,295,308	284,857,118,798
자본과 부채			
부채			
Ⅰ.유동부채	19,926,835,655	12,807,079,001	27,892,301,762
단기차입금	8,999,838		
미지급금	10,115,203,571	4,849,047,040	12,773,332,088
미지급비용	615,899,468	1,301,662,758	1,935,145,958
예수금	2,055,257,621	3,460,136,026	2,522,213,963
미지급법인세	5,800,996,613	1,823,133,851	8,888,574,630
유동리스부채	1,330,478,544	1,373,099,326	1,773,035,123
Ⅱ.비유동부채	31,593,150,523	3,103,319,084	4,182,806,401
장기차입금	30,000,000,000		
비유동리스부채	1,017,040,039	1,489,722,348	2,177,795,313
복구충당부채		62,093,289	131,728,268
이연법인세부채	576,110,484	1,551,503,447	1,873,282,820
부채총계	51,519,986,178	15,910,398,085	32,075,108,163
자본			
지배주주지분	254,176,101,267	248,476,726,991	252,559,735,414
Ⅰ.납입자본	59,675,164,743	59,675,164,743	59,675,164,743
보통주자본금	20,839,087,500	20,839,087,500	20,839,087,500
주식발행초과금	38,836,077,243	38,836,077,243	38,836,077,243
Ⅱ.기타자본구성요소	(13,200,374,838)	(12,965,194,664)	(8,706,215,209)
기타자본잉여금	401,756,083	401,756,083	401,756,083
주식선택권	502,613,631	395,240,264	678,277,028
자기주식	(23,485,860,454)	(23,113,717,910)	(18,918,134,495)
자기주식처분이익	8,051,426,910	7,928,679,396	7,717,349,271
기타자본조정	804,266,337	804,266,337	804,266,337
관계기업투자자본변동	897,827,579	902,803,440	760,125,342
부의관계기업투자자본변동	(632,498,007)	(519,971,657)	(218,743,798)
해외사업환산손익	260,093,083	235,749,383	68,889,023
Ⅲ.이익잉여금	207,701,311,362	201,766,756,912	201,590,785,880
이익준비금	8,627,000,000	7,725,000,000	6,810,000,000

	제 44 기	제 43 기	제 42 기
기타적립금	5,052,190,722	5,052,190,722	5,052,190,722
미처분이익잉여금	194,022,120,640	188,989,566,190	189,728,595,158
비지배지분	93,787,983	264,170,232	222,275,221
자본총계	254,269,889,250	248,740,897,223	252,782,010,635
자본과부채총계	305,789,875,428	264,651,295,308	284,857,118,798

2-2. 연결 포괄손익계산서

연결 포괄손익계산서

제 44 기 2025.01.01 부터 2025.12.31 까지

제 43 기 2024.01.01 부터 2024.12.31 까지

제 42 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 44 기	제 43 기	제 42 기
I. 영업수익	91,217,510,708	79,465,712,795	93,760,178,861
관리보수	63,619,798,257	59,771,710,903	54,355,365,935
성과보수	15,420,423,836	8,810,677,307	25,851,723,933
투자수익	10,233,562,255	8,152,580,686	10,471,361,456
경영자문수수료	291,942,876		
이자수익	1,651,783,484	2,730,743,899	3,081,727,537
II. 영업비용	74,033,439,458	66,047,380,519	60,661,979,410
투자비용	20,346,542,697	16,351,374,779	6,401,963,119
이자비용	491,566,272	248,829,609	303,526,326
판매비와관리비	53,195,330,489	49,447,176,131	53,956,489,965
III. 영업이익	17,184,071,250	13,418,332,276	33,098,199,451
IV. 기타수익	830,059,707	182,225,056	2,024,542,866
관계기업투자처분이익			1,998,140,726
무형자산처분이익	1,761,600		
잡이익	828,298,107	182,225,056	26,402,140
V. 기타비용	85,179,280	2,874,242,633	92,716,514
유형자산처분손실		27,657,733	
무형자산처분손실	14,059,200		
기부금	61,702,000	65,796,000	72,405,000
손해배상금		2,000,000,000	
잡손실	9,418,080	780,788,900	20,311,514
VI. 금융수익	113,802,464	161,924,188	95,937,834
외환차익	78,095,720	55,286,423	49,543,765
외화환산이익	35,706,744	106,637,765	46,394,069
VII. 금융비용	25,278,390	230,976,903	40,120,601
외환차손	9,609,937	199,810,190	16,948,968
외화환산손실	15,668,453	31,166,713	23,171,633
VIII. 법인세차감전순이익	18,017,475,751	10,657,261,984	35,085,843,036
IX. 법인세비용	3,161,873,010	1,325,944,082	7,491,068,329
X. 당기순이익	14,855,602,741	9,331,317,902	27,594,774,707
당기순이익의 귀속			

	제 44 기	제 43 기	제 42 기
지배기업 소유주지분	15,044,098,200	9,318,823,282	27,583,973,355
비지배지분	(188,495,459)	12,494,620	10,801,352
XI. 기타포괄손익	(183,158,511)	8,310,599	(6,274,497)
당기손익으로 재분류되는 세후기타포괄손익의 구성요소			
지분법자본변동	(207,502,211)	(158,549,761)	(56,890,487)
해외사업환산손익	24,343,700	166,860,360	50,615,990
XII. 총포괄손익	14,672,444,230	9,339,628,501	27,588,500,210
포괄손익의 귀속			
지배기업 소유주지분	14,860,939,689	9,327,133,881	27,577,698,858
비지배지분	(188,495,459)	12,494,620	10,801,352
XIII. 주당이익			
1. 기본주당이익 (단위 : 원)	417	256	754
2. 희석주당이익 (단위 : 원)	417	256	754

2-3. 연결 자본변동표

연결 자본변동표

제 44 기 2025.01.01 부터 2025.12.31 까지

제 43 기 2024.01.01 부터 2024.12.31 까지

제 42 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본					
	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본				비지배자본	자본 합계
	납입자본	기타자본구성요소	이익잉여금	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본 합계		
2023.01.01 (기초자본)	59,675,164,743	(8,881,910,558)	181,321,094,325	232,114,348,510	187,807,824	232,302,156,334
자본의 변동						
포괄손익						
당기순이익			27,583,973,355	27,583,973,355	10,801,352	27,594,774,707
관계기업투자자본변동		(56,890,487)		(56,890,487)		(56,890,487)
관계기업투자자본변동의 이익잉여금 대체						
해외사업장환산손익		50,615,990		50,615,990		50,615,990
소유주와의 거래						
연차배당			(7,314,281,800)	(7,314,281,800)	(9,785,366)	(7,324,067,166)
주식선택권		181,969,846		181,969,846	84,387,753	266,357,599
자기주식의 취득						
자기주식의 처분						
종속기업의 취득					1,832,512	1,832,512
종속기업의 처분					(52,768,854)	(52,768,854)
2023.12.31 (기말자본)	59,675,164,743	(8,706,215,209)	201,590,785,880	252,559,735,414	222,275,221	252,782,010,635
2024.01.01 (기초자본)	59,675,164,743	(8,706,215,209)	201,590,785,880	252,559,735,414	222,275,221	252,782,010,635
자본의 변동						
포괄손익						
당기순이익			9,318,823,282	9,318,823,282	12,494,620	9,331,317,902
관계기업투자자본변동		(158,549,761)		(158,549,761)		(158,549,761)
관계기업투자자본변동의 이익잉여금 대체						
해외사업장환산손익		166,860,360		166,860,360		166,860,360

	자본					
	지배기업의 소유주에게 귀속되는 지분				비지배지분	자본 합계
	납입자본	기타자본구성요소	이익잉여금	지배기업의 소유주에게 귀속되는 지분 합계		
소유주와의 거래						
연차배당			(9,142,852,250)	(9,142,852,250)	(4,058,838)	(9,146,911,088)
주식선택권		(283,036,764)		(283,036,764)	(10,521,067)	(293,557,831)
자기주식의 취득		(4,399,709,310)		(4,399,709,310)		(4,399,709,310)
자기주식의 처분		415,456,020		415,456,020		415,456,020
종속기업의 취득					43,980,296	43,980,296
종속기업의 처분						
2024.12.31 (기말자본)	59,675,164,743	(12,965,194,664)	201,766,756,912	248,476,726,991	264,170,232	248,740,897,223
2025.01.01 (기초자본)	59,675,164,743	(12,965,194,664)	201,766,756,912	248,476,726,991	264,170,232	248,740,897,223
자본의 변동						
포괄손익						
당기순이익			15,044,098,200	15,044,098,200	(188,495,459)	14,855,602,741
관계기업투자자본변동		(207,502,211)		(207,502,211)		(207,502,211)
관계기업투자자본변동의 이익잉여금 대체		90,000,000	(90,000,000)			
해외사업장환산손익		24,343,700		24,343,700		24,343,700
소유주와의 거래						
연차배당			(9,019,543,750)	(9,019,543,750)	(1,742,134)	(9,021,285,884)
주식선택권		107,373,367		107,373,367	19,855,344	127,228,711
자기주식의 취득		(482,375,060)		(482,375,060)		(482,375,060)
자기주식의 처분		232,980,030		232,980,030		232,980,030
종속기업의 취득						
종속기업의 처분						
2025.12.31 (기말자본)	59,675,164,743	(13,200,374,838)	207,701,311,362	254,176,101,267	93,787,983	254,269,889,250

2-4. 연결 현금흐름표

연결 현금흐름표

제 44 기 2025.01.01 부터 2025.12.31 까지

제 43 기 2024.01.01 부터 2024.12.31 까지

제 42 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 44 기	제 43 기	제 42 기
영업활동현금흐름			
Ⅰ. 영업활동순현금흐름	(5,741,329,150)	(20,950,638,482)	32,127,525,110
1. 영업에서 창출된 현금흐름	(4,508,316,955)	(13,194,437,905)	39,719,890,236
당기순이익	14,855,602,741	9,331,317,902	27,594,774,707
조정	17,890,476,542	12,607,336,277	1,588,624,692
영업활동으로 인한 자산 부채의 변동	(37,254,396,238)	(35,133,092,084)	10,536,490,837
2. 이자수취	1,902,243,560	2,142,222,667	2,821,223,156
3. 이자지급	(488,448,838)	(239,864,588)	(302,079,436)
4. 법인세납부	(2,646,806,917)	(9,658,558,656)	(10,111,508,846)
투자활동현금흐름			
Ⅱ. 투자활동순현금흐름	(346,599,530)	(511,646,467)	(333,312,599)
유형자산의 취득	(290,967,732)	(426,068,733)	(61,688,570)
유형자산의 처분	3,435,753	22,363,636	
무형자산의 취득	(355,156,780)	(101,162,600)	(293,811,000)
무형자산의 처분	100,000,000		
단기대여금의 감소			85,000,000
장기대여금의 증가			(2,000,000,000)
임차보증금의 증가	(64,370,000)	(43,078,770)	(2,007,462,035)
임차보증금의 감소	260,459,229	36,300,000	
사업결합으로 인한 증가			3,944,649,006
재무활동현금흐름			
Ⅲ. 재무활동순현금흐름	19,170,745,509	(14,924,162,584)	(9,237,326,852)
단기차입금의 증가	18,018,735,520	22,849,976,618	
단기차입금의 상환	(18,009,735,682)	(22,849,976,618)	
장기차입금의 증가	30,000,000,000		
유동성 장기차입금의 상환			(320,000,000)
배당금지급	(9,021,285,884)	(9,146,911,088)	(7,324,067,166)
리스부채의 상환	(1,567,573,415)	(1,836,978,502)	(1,542,323,344)

	제 44 기	제 43 기	제 42 기
종속기업의 유상증자		43,980,296	1,832,512
종속기업의 유상감자			(52,768,854)
자기주식의 취득	(482,375,060)	(4,399,709,310)	
자기주식의 처분	232,980,030	415,456,020	
IV. 외화환산차이	54,799,798	62,045,261	34,749,252
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과			
V. 현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	(3,045,989)	46,854,416	11,927,128
VI. 현금및현금성자산의순증가(감소)	13,134,570,638	(36,277,547,856)	22,603,562,039
VII. 기초현금및현금성자산	24,521,192,970	60,798,740,826	38,195,178,787
VIII. 기말현금및현금성자산	37,655,763,608	24,521,192,970	60,798,740,826

3. 연결재무제표 주석

제 44(당) 기 : 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

제 43(전) 기 : 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

스틱인베스트먼트주식회사와 그 종속기업

1. 일반적 사항

스틱인베스트먼트주식회사(이하 '회사')와 종속기업(이하 회사와 종속기업을 '연결 회사')의 일반사항은 다음과 같습니다.

(1) 회사의 개요

스틱인베스트먼트주식회사(이하 '회사')는 1982년 6월 24일에 설립되어 1997년 11월 25일에 주식을 한국거래소 유가증권시장에 상장하였고, 설립후 합병·분할 등을 거쳐 현재 중소기업 창업자에 대한 투자 유치와 경영기술지도·창업 관련 상담 등을 주된 사업으로 하고 있으며, 2025년 12월 31일 현재 보통주자본금은 20,839백만원으로 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

구분	소유주식수(주)	지분율(%)
도용환 및 특수관계자	7,950,697	19.1
자기주식	5,633,228	13.5
Miri Capital Management LLC	5,636,787	13.5
기타	22,457,463	53.9
합계	41,678,175	100.0

(2) 회사의 종속기업 현황

회사명	소재지	결산월	지분율(%)
스틱벤처스(주)	대한민국	12월	100.0
STIC Investments SG Pte. Ltd	싱가포르	12월	100.0
STIC Debt-Platform 일반사모부동산투자신탁제1호	대한민국	12월	98.5
스틱얼터너티브자산운용(주)	대한민국	12월	100.0

(3) 연결대상범위의 변동

당기 중 연결재무제표 작성대상의 변동사항은 없습니다.

(4) 종속기업 관련 재무정보 요약

(단위 : 천원)

당기말	자산	부채	자본	영업수익	당기순이익
스틱벤처스주	39,256,058	1,533,341	37,722,717	11,055,260	223,107
STIC Investments SG Pte. Ltd	1,025,542	325,264	700,278	-	(1,275,146)
STIC Debt-Platform 일반사모부동산투자신탁제1호	5,234,878	101,303	5,133,575	717,892	(7,754,859)
스틱얼터너티브자산운용주	18,693,616	7,558,931	11,134,685	7,765,030	1,038,526

(단위 : 천원)

전기말	자산	부채	자본	영업수익	당기순이익
스틱벤처스주	39,174,480	1,694,726	37,479,754	7,262,993	(3,656,374)
STIC Investments SG Pte. Ltd	2,781,984	830,904	1,951,080	3,504,485	498,111
STIC Debt-Platform 일반사모부동산투자신탁제1호	13,103,102	96,783	13,006,318	924,078	845,469
스틱얼터너티브자산운용주	17,794,580	7,699,358	10,095,223	7,588,920	599,916

2. 중요한 회계처리방침

다음은 연결재무제표의 작성에 적용된 주요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

2. 1 연결재무제표 작성 기준

연결회사의 연결재무제표는 한국채택국제회계기준(이하 기업회계기준)에 따라 작성되었습니다. 한국채택국제회계기준은 국제회계기준위원회("IASB")가 발표한 기준서와 해석서 중 대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

연결재무제표는 다음을 제외하고는 역사적 원가에 기초하여 작성하였습니다.

- 특정 금융자산과 금융부채(파생상품 포함), 공정가치로 측정하는 특정 유형자산과 투자부동산 유형
- 순공정가치로 측정하는 매각예정자산
- 확정급여제도와 공정가치로 측정하는 사외적립자산

한국채택국제회계기준은 연결재무제표 작성 시 중요한 회계추정의 사용을 허용하고 있으며, 회계정책을 적용함에 있어 경영진의 판단을 요구하고 있습니다. 보다 복잡하고 높은 수준의 판단이 필요한 부분이나 중요한 가정 및 추정이 필요한 부분은 주석3에서 설명하고 있습니다.

2. 2 회계정책과 공시의 변경

2. 2. 1 연결회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

연결회사는 2025년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도에 시행되는 기준서와 개정사항을 최초 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과' 개정 - 교환가능성 결여

2025년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용되는 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과' 개정 - 교환가능성 결여는 기업이 다른 통화와의 교환가능성을 평가하는 방법과 교환 가능성 결여 시 현물환율을 결정하는 방법을 명확히 하였습니다. 또한 이 개정사항은 교환가능성이 결여된 통화가 기업의 재무성과, 재무상태 및 현금흐름에 어떻게 영향을 미치는지 또는 영향을 미칠 것으로 예상되는지를 재무제표 이용자가 이해할 수 있는 정보를 공시하도록 요구합니다. 이 개정사항이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 기업회계기준서 제1117호 '보험계약' 개정 - 보험계약 측정에 사용한 투입변수의 추정기법 공시

2025년 12월 31일 이후 최초로 종료하는 회계연도부터 적용되는 기업회계기준서 제1117호 '보험계약' 개정 - 보험상품에 대해 기업이 이용할 수 있는 과거 자료나 경험이 부족한 상황에서 보험 관련 법규에 따라 원칙적인 추정기법이 요구되는 경우가 있을 수 있습니다. 이러한 경우에 보험계약 측정에 사용한 투입변수의 추정기법 공시는 기업이 보험계약을 측정하기 위해 사용한 투입변수의 추정기법이 보험 관련 법규에서 요구하는 원칙적인 추정기법과 다른 경우, 그 차이에 관한 정보가 재무제표이용자에게 목적적합하고 중요하다고 판단된다면 다음 사항을 공시하도록 요구합니다.

- 기업이 유의적인 판단에 따라 사용한 투입변수의 추정기법과 그 판단 근거, 법규에서 요구하는 원칙적인 추정기법과의 차이 내역
- 법규에서 요구하는 원칙적인 투입변수 추정기법을 적용할 경우 미래현금흐름의 추정치, 보험계약마진, 보험수익, 보험서비스비용 등에 미치는 영향

단, 이 개정 내용은 2029년 12월 31일이 속하는 회계연도까지 효력이 있습니다. 이 개정사항이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2. 2. 2 회사가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

제정·공표되었으나 2025년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 아니한 주요 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다. 연결회사는 연결재무제표 작성시다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 조기적용하지 아니하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품' 및 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 금융상품의 분류 및 측정

기업회계기준서 제1109호 '금융상품' 및 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 금융상품의 분류 및 측정 개정사항은 다음을 포함합니다.

- 금융부채는 결제일에 제거된다는 점을 명확히 하고 특정 요건을 충족하는 경우 전자지급시스템을 사용하여 결제되는 금융부채를 결제일 전에 제거하기 위한 회계정책 선택(특정 요건이 충족되는 경우)을 도입함

- ESG 및 유사한 특성이 있는 금융자산의 계약상 현금흐름을 평가하는 방법에 대한 추가적인 지침
- 비소구 특성을 구성하는 것이 무엇인지와 계약상 연계된 금융상품의 특징이 무엇 인지를 명확히 함
- 우발특성이 있는 금융상품에 대한 공시사항과 기타포괄손익-공정가치 측정 지분 상품에 대한 추가적인 공시 요구사항을 도입

이 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용됩니다. 조기 적용이 허용되며, 금융자산의 분류 및 이와 관련된 공시사항에 대한 개정사항만을 조기 적용할 수도 있습니다. 연결회사는 현재 개정사항을 조기 적용하지 않을 계획입니다.

(2) 한국채택국제회계기준 연차개선 Volume 11

기준서간 요구사항의 일관성을 제고하고, 불명확한 부분을 명확히 하여, 이해가능성을 개선하고자 한국채택국제회계기준 연차개선 Volume 11이 발표되었습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택': K-IFRS 최초 채택 시 위험회피회계 적용
- 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시': 제거 손익, 실무적용지침
- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품': 리스부채의 제거 회계처리와 거래가격의 정의
- 기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표': 사실상의 대리인 결정
- 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표': 원가법

이 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용됩니다. 조기 적용이 허용되며 그 사실은 공시되어야 합니다. 이 개정사항은 연결재무제표에 중요한 영향을 미치지 않을 것으로 예상됩니다.

(3) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품' 및 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 자연에 의존하는 전력과 관련된 계약

자연에 의존하는 전력과 관련된 계약에 대한 기업회계기준서 제1109호 및 1107호 개정사항이 공표되었으며, 주요 내용은 다음과 같습니다.

- 적용범위 내 계약에 대한 '자가 사용(own-use)' 요건의 적용을 명확히 함
- 적용범위 내 계약에 대한 현금흐름위험회피 관계의 현금흐름위험회피대상항목 지정 요건을 개정
- 투자자가 이러한 계약이 기업의 재무성과 및 현금흐름에 미치는 영향을 이해할 수 있도록 새로운 공시 요건을 추가

이 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용됩니다. 조기 적용이 허용되며 그 사실은 공시되어야 합니다. '자가 사용 예외'에 관한 개정은 소급 적용되며, 위험회피회계 관련 개정은 최초 적용일 이후 지정되는 새로운 위험회피 관계에 대해 전진적으로 적용해야 합니다. 또한 기업회계기준서 제1107호의 공시개정사항은 기업회계기준서 제1109호 개정사항과 함께 적용되어야 하며, 비교정보를 재작성하지 않는 경우에는 공시에 대한 비교정보를 제공할 수 없습니다.

이 개정사항은 연결재무제표에 중요한 영향을 미치지 않을 것으로 예상됩니다.

(4) 기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시'

기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시'를 대체하는 기업회계기준서 제1118호가 공표 되었습니다. 기업회계기준서 제1118호는 손익계산서의 표시에 대해서 특정 총합계와 중간합계를 포함한 새로운 요구사항을 도입합니다. 또한 기업은 손익계산서의 모든 수익과 비용을 영업, 투자, 재무, 법인세 및 중단영업의 다섯 가지 범주 중 하나로 분류해야 하며, 처음 세 가지 범주는 새로운 범주입니다.

기업회계기준서 제1118호는 새롭게 정의된 경영진이 정의한 성과측정치와 수익과 비용의 중간합계를 공시하도록 요구하며, 주요 재무제표와 주석의 식별된 '역할'에 따라 재무정보를 통합하고 세분화하기 위한 새로운 요구사항을 포함합니다.

또한 이 기준서의 제정에 따라 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표'에 대한 좁은 범위의 개정이 이루어졌습니다. 예를 들면, 간접법에 따른 영업활동 현금흐름 산정의 출발점을 당기순이익에서 영업손익으로 변경하고 배당과 이자에서 발생하는 현금흐름 분류에 대한 선택권의 제거 등입니다. 이 외에도 여러 다른 기준서에 대한 후속적인 개정이 이루어졌습니다.

기업회계기준서 제1118호와 다른 기준서의 개정은 2027년 1월 1일 이후에 시작되는 보고기간에 적용됩니다. 이러한 개정들은 조기 적용이 허용되며 그 사실은 공시되어야 합니다. 또한, 기업회계기준서 제1118호는 최초 적용 시에 소급적용해야 합니다.

연결회사는 현재 개정사항이 주요 재무제표와 재무제표 주석에 미칠 영향을 파악 중에 있습니다. 최초 적용 시에 회사의 재무제표에 중요한 영향을 미칠 것으로 예상되는 항목은 다음과 같습니다.

- 외환차이는 해당 외환차이를 발생시킨 항목의 수익 및 비용과 동일한 범주로 분류합니다.
- 다음의 새로운 공시가 추가됩니다.
 - (1) 경영진이 정의한 성과측정치(MPMs)
 - (2) 손익계산서의 영업 범주에서 기능별로 비용을 표시하는 경우, 특정 성격별 비용
 - (3) 손익계산서 각 별도표시항목별로 기업회계기준서 제1118호를 적용하여 재작성한 금액과 기업회계기준서 제1001호를 적용하여 표시한 금액 간의 차이조정 내용
- 현금흐름표에서는 수취이자와 지급이자 각각 투자활동과 재무활동으로 분류될 예정입니다.

2.3 연결

연결회사는 한국채택국제회계기준 제1110호 '연결재무제표'에 따라 연결재무제표를 작성하고 있습니다.

(1) 종속기업

종속기업은 지배회사가 지배하고 있는 모든 기업입니다. 회사가 피투자자에 대한 관여로 변동이익에 노출되거나 변동이익에 대한 권리가 있고, 피투자자에 대하여 자신의 힘으로 그러한 이익에 영향을 미칠 능력이 있는 경우, 해당 피투자자를 지배합니다. 종속기업은 지배회사가 지배하게 되는 시점부터 연결재무제표에 포함되며, 지배력을 상실하는 시점에 연결재무제표에서 제외됩니다.

연결회사의 사업결합은 취득법으로 회계처리 됩니다. 이전대가는 취득일의 공정가치로 측정하고, 사업결합으로 취득한 식별가능한 자산·부채 및 우발부채는 취득일의 공정가치로 최초 측정하고 있습니다. 연결회사는 청산 시 순자산의 비례적 몫을 제공하는 비지배지분을 사업결합 건별로 판단하여 피취득자의 순자산 중 비례적 지분 또는 공정가치로 측정합니다. 그 밖의 비지배지분은 다른 기준서의 요구사항이 없다면 공정가치로 측정합니다. 취득관련원가는 발생 시 당기비용으로 인식됩니다.

영업권은 이전대가, 피취득자에 대한 비지배지분의 금액과 취득자가 이전에 보유하고 있던 피취득자에 대한 지분의 취득일의 공정가치 합계액이 취득한 식별가능한 순자산을 초과하는 금액으로 인식됩니다. 이전대가 등이 취득한 종속기업 순자산의 공정가액보다 작다면, 그 차액은 당기손익으로 인식합니다.

연결회사 내의 기업간에 발생하는 거래로 인한 채권, 채무의 잔액, 수익과 비용 및 미실현이익 등은 제거됩니다. 또한 종속기업의 회계정책은 연결회사에서 채택한 회계정책을 일관성 있게 적용하기 위해 차이가 나는 경우 수정됩니다.

(2) 관계기업

관계기업은 연결회사가 유의적 영향력을 보유하는 기업이며, 관계기업 투자지분은 최초에 취득원가로 인식하며 이후 지분법을 적용합니다. 연결회사와 관계기업간의 거래에서 발생한 미실현이익은 연결회사의 관계기업에 대한 지분에 해당하는 부분만큼 제거됩니다. 관계기업의 손실 중 연결회사의 지분이 관계기업에 대한 투자지분(순투자의 일부를 구성하는 장기투자지분 포함)과 같거나 초과하는 경우에는 지분법 적용을 중지합니다. 단, 연결회사의 지분이 영(0)으로 감소된 이후 추가 손실분에 대하여 연결회사에 법적-의제의무가 있거나, 관계기업을 대신하여 지급하여야 하는 경우, 그 금액까지만 손실과 부채로 인식합니다. 또한 관계기업 투자에 대한 객관적인 손상의 징후가 있는 경우 관계기업 투자의 회수가능액과 장부금액과의 차이는 손상차손으로 인식됩니다. 연결회사는 지분법을 적용하기 위하여 관계기업의 재무제표를 이용할 때, 유사한 상황에서 발생한 동일한 거래나 사건에 대하여 연결회사가 적용하는 회계정책과 동일한 회계정책이 적용되었는지 검토하여 필요한 경우 관계기업의 재무제표를 조정합니다.

벤처캐피탈 투자기구, 뮤추얼펀드 등이 보유하는 관계기업이나 공동기업에 대한 투자지분을 지분법이 아닌 공정가치로 평가할 경우, 각각의 지분별로 선택 적용할 수 있어 벤처캐피탈 투자기구, 뮤추얼펀드 등을 통하여 간접적으로 보유하는 관계기업에 대하여 공정가치로 평가 후 당기손익에 반영합니다.

2. 4 외화환산

(1) 기능통화와 표시통화

연결회사는 연결회사 내 개별기업의 재무제표에 포함되는 항목들을 각각의 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경에서의 통화("기능통화")를 적용하여 측정하고 있습니다.

연결회사의 기능통화는 대한민국 원화이며, 연결재무제표는 대한민국 원화로 표시되어 있습니다.

(2) 외화거래와 보고기간말의 환산

외화거래는 거래일의 환율 또는 재측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 인식됩니다. 외화거래의 결제나 화폐성 외화 자산·부채의 환산에서 발생하는 외환차이는 당기손익으로 인식됩니다. 다만, 조건을 충족하는 현금흐름위험회피나 순투자의 위험회피의 효과적인 부분과 관련되거나 보고기업의 해외사업장에 대한 순투자의 일부인 화폐성항목에서 생기는 손익은 기타포괄손익으로 인식합니다.

차입금과 관련된 외환차이는 손익계산서에 금융비용으로 표시되며, 다른 외환차이 또한 금융수익 또는 금융비용에 표시됩니다.

비화폐성 금융자산·부채로부터 발생하는 외환차이는 공정가치 변동손익의 일부로 보아 당기손익-공정가치 측정 지분상품으로부터 발생하는 외환차이는 당기손익으로, 기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품의 외환차이는 기타포괄손익에 포함하여 인식됩니다.

2. 5 금융자산

(1) 분류

연결회사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

- 당기손익-공정가치 측정 금융자산
- 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산
- 상각후원가 측정 금융자산

금융자산은 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거하여 분류합니다.

공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 채무상품에 대한 투자는 해당 자산을 보유하는 사업모형에 따라 그 평가손익을 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 연결회사는 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하는 경우에만 채무상품을 재분류합니다.

단기매매항목이 아닌 지분상품에 대한 투자는 최초 인식시점에 후속적인 공정가치변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 지정하는 취소불가능한 선택을 할 수 있습니다. 지정되지 않은 지분상품에 대한 투자의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다.

(2) 측정

연결회사는 최초 인식시점에 금융자산을 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가산합니다. 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 거래원가는 당기손익으로 비용처리합니다.

내재파생상품을 포함하는 복합계약은 계약상 현금흐름이 원금과 이자로만 구성되어 있는지를 결정할 때 해당 복합계약 전체를 고려합니다.

① 채무상품

금융자산의 후속적인 측정은 금융자산의 계약상 현금흐름 특성과 그 금융자산을 관리하는 사업모형에 근거하며, 연결회사는 채무상품을 다음의 세 범주로 분류합니다.

(가) 상각후원가 측정 금융자산

계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 자산은 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가로 측정하는 금융자산으로서 위험회피관계의 적용 대상이 아닌 금융자산의 손익은 해당 금융자산을 제거하거나 손상할 때 당기손익으로 인식합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '영업수익'에 포함됩니다.

(나) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 금융자산은 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다. 손상차손(환입)과 이자수익 및 외환손익을 제외하고는, 공정가치로 측정하는 금융자산의 평가손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 금융자산을 제거할 때에는 인식한 기타포괄손익누계액을 자본에서 당기손익으로 재분류합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '영업수익'에 포함됩니다. 외환손익은 '금융수익' 또는 '금융비용'으로 표시하고 손상차손은 '기타비용'으로 표시합니다.

(다) 당기손익-공정가치 측정 금융자산

상각후원가 측정이나 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 채무상품은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 위험회피관계가 적용되지 않는 당기손익-공정가치 측정 채무상품의 손익은 당기손익으로 인식하고 발생한 기간에 손익계산서에 '영업수익' 또는 '영업비용'으로 표시합니다.

② 지분상품

연결회사는 모든 지분상품에 대한 투자를 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 선택한 장기적 투자목적 또는 전략적 투자목적의 지분상품에 대해 기타포괄손익으로 인식한 금액은 해당 지분상품을 제거할 때에도 당기손익으로 재분류하지 않습니다. 이러한 지분상품에 대한 배당수익은 연결회사가 배당을 받을 권리가 확정된 때 '영업수익'으로 당기손익으로 인식합니다.

당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산의 공정가치 변동은 연결손익계산서에 '영업수익' 또는 '영업비용'으로 표시합니다. 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 지분상품에 대한 손상차손(환입)은 별도로 구분하여 인식하지 않습니다.

(3) 손상

연결회사는 미래전망정보에 근거하여 상각후원가로 측정하거나 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 기대신용손실을 평가합니다. 손상 방식은 신용위험의 유의적인 증가 여부에 따라 결정됩니다. 단, 매출채권 및 리스채권에 대해 채권의 최초 인식시점부터 전체기간 기대신용손실을 인식하는 간편법을 적용합니다.(연결회사가 신용위험이 유의적으로 증가하였는지를 결정하는 방법은 주석 4 참조)

(4) 인식과 제거

금융자산의 정형화된 매입 또는 매도는 매매일에 인식하거나 제거합니다. 금융자산은 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나 금융자산을 양도하고 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전한 경우에 제거됩니다.

연결회사가 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무불이행시의 소구권 등으로 양도한 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 연결회사가 보유하는 경우에는 이를 제거하지 않고 그 양도자산 전체를 계속하여 인식하되, 수취한 대가를 금융부채로 인식합니다.

(5) 금융상품의 상계

금융자산과 부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 보유하고 있고, 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있을 때 상계하여 재무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래사건에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이행의 경우 및 지급불능이나 파산의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

2. 6 파생상품

파생상품은 파생상품 계약 체결 시점에 공정가치로 최초 인식되며 이후 공정가치로 재측정됩니다. 위험회피회계의 적용 요건을 충족하지 않는 파생상품의 공정가치변동은 거래의 성격에 따라 '영업수익' 또는 '영업비용'으로 손익계산서에 인식됩니다.

2. 7 매출채권 및 미수수익

매출채권 및 미수수익은 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 경우에는 무조건적인 대가의 금액으로, 유의적인 금융요소를 포함하는 경우에는 공정가치로 최초 인식합니다. 매출채권 및 미수수익은 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가에 손실충당금을 차감하여 측정됩니다(연결회사의 매출채권 및 미수수익 회계처리에 대한 추가적인 사항은 주석 9, 손상에 대한 회계정책은 주석 4 참조).

2. 8 유형자산

유형자산은 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 표시됩니다. 역사적 원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출을 포함합니다.

토지를 제외한 자산은 취득원가에서 잔존가치를 제외하고, 다음의 추정 경제적 내용연수에 걸쳐 정액법으로 상각됩니다.

과 목	추정내용연수
건물	40년
시설장치	3~5년
차량운반구	5년
비품	2~8년

유형자산의 감가상각방법과 잔존가치 및 경제적 내용연수는 매 회계연도 말에 재검토되고 필요한 경우 추정의 변경으로 회계처리 됩니다.

2. 9 차입원가

적격자산을 취득 또는 건설하는데 발생한 차입원가는 해당 자산을 의도된 용도로 사용할 수 있도록 준비하는 기간 동안 자본화되고, 적격자산을 취득하기 위한 특정목적 차입금의 일시적 운용에서 발생한 투자수익은 당 회계기간 동안의 자본화 가능 차입원가에서 차감됩니다. 기타 차입원가는 발생기간에 비용으로 인식됩니다.

2. 10 무형자산

영업권은 이전대가, 피취득자에 대한 비지배지분의 금액과 취득자가 이전에 보유하고 있던 피취득자에 대한 지분의 취득일의 공정가치 합계액이 취득한 식별가능한 순자산을 초과하는 금액으로 인식됩니다. 이전대가 등이 취득한 종속기업 순자산의 공정가액보다 작다면, 그 차액은 당기손익으로 인식됩니다.

영업권을 제외한 무형자산은 역사적 원가로 최초 인식되고, 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시됩니다.

회원권은 이용 가능 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 한정되지 않아 상각되지 않습니다. 한정된 내용연수를 가지는 다음의 무형자산은 추정내용연수동안 정액법으로 상각됩니다.

과 목	추정내용연수
기타의 무형자산	5년

2. 11 비금융자산의 손상

영업권이나 내용연수가 비한정인 무형자산에 대하여는 매년, 상각대상 자산에 대하여는 자산손상을 시사하는 징후가 있을 때 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상차손은 회수가능액(사용가치 또는 처분부대원가를 차감한 공정가치 중 높은 금액)을 초과하는 장부금액만큼 인식되고 영업권 이외의 비금융자산에 대한 손상차손은 매 보고 기간말에 환입가능성이 검토됩니다.

2. 12 매입채무와 기타채무

매입채무와 기타 채무는 연결회사가 보고기간말 전에 재화나 용역을 제공받았으나 지급되지 않은 부채입니다. 해당 채무는 무담보이며, 보통 인식 후 30일 이내에 지급됩니다. 매입채무와 기타 채무는 지급기일이 보고기간 후 12개월 후가 아니라면 유동부채로 표시되었습니다. 해당 채무들은 최초에 공정가치로 인식되고 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가로 측정됩니다.

2. 13 금융부채

(1) 분류 및 측정

연결회사의 당기손익-공정가치 측정 금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기간 내에 재매입할 목적으로 부담하는 금융부채는 단기매매금융부채로 분류됩니다. 또한, 위험회피회계의 수단으로 지정되지 않은 파생상품이나 금융상품으로부터 분리된 내재파생상품도 단기매매금융부채로 분류됩니다.

당기손익-공정가치 측정 금융부채, 금융보증계약, 금융자산의 양도가 제거조건을 충족하지 못하는 경우에 발생하는 금융부채를 제외한 모든 비파생금융부채는 상각후원가로 측정하는 금융부채로 분류되고 있으며, 연결재무상태표 상 '매입채무와 기타채무', '차입금' 등으로 표시됩니다.

차입금은 공정가치에서 발생한 거래원가를 차감한 금액으로 최초 인식하고 이후 상각후원가로 측정합니다. 받은 대가(거래원가 차감 후)와 상환금액의 차이는 유효이자율법을 사용하여 기간에 걸쳐 당기손익으로 인식합니다. 차입한도를 제공받기 위해 지급한 수수료는 차입한도의 일부나 전부로써 차입을 실행할 가능성이 높은(probable) 범위까지는 차입금의 거래원가로 인식합니다. 이 경우 수수료는 차입을 실행할 때까지 이연합니다. 차입한도약정의 일부나 전부로써 차입을 실행할 가능성이 높다는 증거가 없는 범위의 관련 수수료는 유동성을 제공하는 서비스에 대한 선급금으로서 자산으로 인식 후 관련된 차입한도기간에 걸쳐 상각합니다.

특정일에 의무적으로 상환해야 하는 우선주는 부채로 분류됩니다. 이러한 우선주에 대한 유효이자율법에 따른 이자비용은 다른 금융부채에서 인식한 이자비용과 함께 손익계산서 상 '영업비용'로 인식됩니다.

보고기간 후 12개월 이상 부채의 결제를 연기할 수 있는 무조건의 권리를 가지고 있지 않다면 차입금은 유동부채로 분류합니다.

(2) 제거

금융부채는 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료되어 소멸되거나 기존 금융부채의 조건이 실질적으로 변경된 경우에 연결재무상태표에서 제거됩니다. 소멸하거나 제3자에게 양도한 금융부채의 장부금액과 지급한 대가(양도한 비현금자산이나 부담한 부채를 포함)의 차액은 당기손익으로 인식합니다.

2. 14 총당부채

과거사건의 결과로 현재의 법적의무나 의제의무가 존재하고, 그 의무를 이행하기 위한 자원의 유출가능성이 높으며, 당해 금액의 신뢰성 있는 추정이 가능한 경우 판매보증총당부채, 복구총당부채 및 소송총당부채 등을 인식하고 있습니다. 총당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 측정되며, 시간경과로 인한 총당부채의 증가는 이자비용으로 인식됩니다.

2. 15 당기법인세 및 이연법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성됩니다. 법인세는 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식된 항목과 관련된 금액은 해당 항목에서 직접 인식하며, 이를 제외하고는 당기손익으로 인식됩니다.

당기 법인세비용은 보고기간말 현재 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 기초하여 측정됩니다. 경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 따라 달라질 수 있는 상황에 대하여 연결회사가 세무신고 시 적용한 세무정책에 대하여 주기적으로 평가하고 있습니다. 연결회사는 세무당국에 납부할 것으로 예상되는 금액에 기초하여 당기법인세비용을 인식합니다.

이연법인세는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 발생하는 일시적 차이에 대하여 장부금액을 회수하거나 결제할 때의 예상 법인세효과로 인식됩니다. 다만, 사업결합 이외의 거래에서 자산·부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식되지 않습니다.

이연법인세자산은 차감할 일시적 차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 인식됩니다.

종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자지분과 관련된 가산할 일시적 차이에 대해 소멸시점을 통제할 수 있는 경우, 그리고 예측가능한 미래에 일시적 차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한 이러한 자산으로부터 발생하는 차감할 일시적 차이에 대하여 일시적 차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고 일시적 차이가 사용될 수 있는 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에만 이연법인세자산을 인식하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 법적으로 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 권리를 연결회사가 보유하고 있고, 이연법인세자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련된 경우에 상계 합니다. 당기법인세 자산과 부채는 법적으로 상계할 수 있는 권리를 연결회사가 보유하고 있고, 순액으로 결제할 의도가 있거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제하려는 의도가 있는 경우에 상계합니다.

2. 16 종업원급여

(1) 퇴직급여

회사의 퇴직연금제도는 확정기여제도이며, 확정기여제도는 회사가 고정된 금액의 기여금을 별도 기금에 지급하는 퇴직연금제도이며, 기여금은 종업원이 근무 용역을 제공했을 때 비용으로 인식됩니다.

(2) 주식기준보상

종업원에게 부여한 주식결제형 주식기준보상은 부여일에 지분상품의 공정가치로 측정되며, 가득기간에 걸쳐 종업원 급여비용으로 인식됩니다. 가득될 것으로 예상되는 지분상품의 수량은 매 보고기간말에 비시장성과조건을 고려하여 재측정되며, 당초 추정치로부터의 변동액은 당기손익과 자본으로 인식됩니다.

주식선택권의 행사시점에 신주를 발행할 때 직접적으로 관련되는 거래비용을 제외한 순유입액은 자본금(명목가액)과 주식발행초과금으로 인식됩니다.

2. 17 수익인식

(1) 용역의 제공

용역을 제공함으로써 가득되는 수수료는 관련 용역이 제공될 때 일반적으로 수익으로 인식합니다. 사모투자회사 정관에 따라 연평균 출자총액 또는 투자잔액에 일정 비율을 곱한 금액을 관리보수로 인식하며, 기준수익률을 초과하는 경우 해당 부분의 일정 비율을 성과보수로 인식하고 있습니다.

(2) 이자수익

이자수익은 시간의 경과에 따라 유효이자율법에 의해 인식됩니다. 채권 손상이 발생하는 경우 채권금액의 장부금액은 회수가능액까지 감액되며, 시간의 경과에 따라 증가하는 부분은 이자수익으로 인식됩니다. 한편, 손상채권에 대한 이자수익은 최초 유효이자율에 의해 인식됩니다.

(3) 배당금 수익

배당수익은 배당금을 받을 권리가 확정되는 시점에 인식됩니다.

2. 18 리스

연결회사는 부동산 및 차량운반구를 리스하고 있습니다. 리스계약은 일반적으로 1~3년의 고정기간으로 체결되지만 아래 (3)에서 설명하는 연장선택권이 있을 수 있습니다.

계약에는 리스요소와 비리스요소가 모두 포함될 수 있습니다. 연결회사는 상대적 개별 가격에 기초하여 계약 대가를 리스요소와 비리스요소에 배분하였습니다. 그러나 연결회사가 리스이용자인 부동산 리스의 경우 리스요소와 비리스요소를 분리하지 않고 하나의 리스요소로 회계처리하는 실무적 간편법을 적용하였습니다.

리스조건은 개별적으로 협상되며 다양한 계약조건을 포함합니다. 리스계약에 따라 부과되는 다른 제약은 없지만 리스자산을 차입금의 담보로 제공할 수는 없습니다.

연결회사는 계약이 집행가능한 기간 내에서 해지불능기간에 리스이용자가 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우의 그 대상기간과 종료선택권을 행사하지 않을 것이 상당히 확실한 경우의 그 대상기간을 포함하여 리스기간을 산정합니다. 연결회사는 리스이용자와 리스제공자가 각각 다른 당사자의 동의 없이 종료할 수 있는 권리가 있는 경우 계약을 종료할 때 부담할 경제적 불이익을 고려하여 집행가능한 기간을 산정합니다.

리스에서 생기는 자산과 부채는 최초에 현재가치기준으로 측정합니다. 리스부채는 다음 리스료의 순현재가치를 포함합니다.

- 받을 리스 인센티브를 차감한 고정리스료(실질적인 고정리스료 포함)
- 개시일 현재 지수나 요율을 사용하여 최초 측정한, 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료
- 잔존가치보증에 따라 연결회사(리스이용자)가 지급할 것으로 예상되는 금액
- 연결회사(리스이용자)가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 그 매수선택권의 행사가격
- 리스기간이 연결회사(리스이용자)의 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 그 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

리스이용자가 리스 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한(reasonably certain) 경우 그 선택권의 행사에 따라 지급할 리스료 또한 리스부채의 측정에 포함됩니다.

리스의 내재이자율을 쉽게 산정할 수 있는 경우 그 이자율로 리스료를 할인합니다. 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 리스이용자가 비슷한 경제적 환경에서 비슷한 기간에 걸쳐 비슷한 담보로 사용권자산과 가치가 비슷한 자산을 획득하는 데 필요한 자금을 차입한다면 지급해야 할 이자율인 리스이용자의 증분차입이자율을 사용합니다.

연결회사는 증분차입이자율을 다음과 같이 산정합니다.

- 가능하다면 개별 리스이용자가 받은 최근 제3자 금융 이자율에 제3자 금융을 받은 이후 재무상태의 변경을 반영
- 국가, 통화, 담보, 보증과 같은 리스에 특정한 조건을 반영

개별 리스이용자가 리스와 비슷한 지급일정을 가진 분할상환 차입금 이자율을 쉽게 관측(최근의 금융 또는 시장 자료를 통해)할 수 있는 경우, 연결회사는 증분차입이자율을 산정할 때 그 이자율을 시작점으로 사용합니다.

연결회사는 지수나 요율에 따라 달라지는 변동리스료의 경우 지수나 요율이 유효할 때까지 리스부채에 포함하지 않는 변동리스료의 잠재적 미래 증가 위험에 노출되어 있습니다. 지수나 요율에 따라 달라지는 리스료의 조정액이 유효한 시점에서 리스부채를 재평가하고 사용권자산을 조정합니다.

각 리스료는 리스부채의 상황과 금융원가로 배분합니다. 금융원가는 각 기간의 리스부채 잔액에 대하여 일정한 기간 이자율이 산출되도록 계산된 금액을 리스기간에 걸쳐 당기손익으로 인식합니다.

사용권자산은 다음 항목들로 구성된 원가로 측정합니다.

- 리스부채의 최초 측정금액
- 받은 리스 인센티브를 차감한 리스개시일이나 그 전에 지급한 리스료
- 리스이용자가 부담하는 리스개설직접원가
- 복구원가의 추정치

사용권자산은 리스개시일부터 사용권자산의 내용연수 종료일과 리스기간 종료일 중 이른 날까지의 기간동안 감가상각합니다. 연결회사가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한(reasonably certain) 경우 사용권자산은 기초자산의 내용연수에 걸쳐 감가상각합니다.

장비 및 차량운반구의 단기리스와 모든 소액자산 리스와 관련된 리스료는 정액 기준에 따라 당기손익으로 인식합니다. 단기리스는 매수선택권 없이 리스기간이 12개월 이하인 리스이며, 소액리스자산은 IT기기와 소액의 사무실 가구로 구성되어 있습니다.

(3) 연장선택권 및 종료선택권

연결회사 전체에 걸쳐 부동산 및 자동차 리스계약에 연장선택권 및 종료선택권을 포함하고 있습니다. 이러한 조건들은 계약 관리 측면에서 운영상의 유연성을 극대화하기 위해 사용됩니다. 보유하고 있는 대부분의 연장선택권 및 종료선택권은 해당 리스 제공자가 아니라 연결회사가 행사할 수 있습니다.

2. 19 영업부문

영업부문별 정보는 최고영업의사결정자에게 보고되는 방식에 기초하여 공시됩니다(주석7 참조). 최고영업의사결정자는 영업부문에 배부될 자원과 영업부문의 성과를 평가하는데 책임이 있으며, 전략적 의사결정을 수행하는 이사회를 최고의사결정자로 보고 있습니다.

2. 20 주당이익

기본주당이익은 지배주주에게 귀속되는 연결포괄손익계산서상 당기순이익을 보고기간 동안의 회사의 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정한 것입니다. 희석주당이익은 지배주주에게 귀속되는 포괄손익계산서상 당기순이익을 보고기간 동안의 회사의 가중평균 유통보통주식수와 가중평균 잠재적 희석증권주식수로 나누어 산정한 것입니다. 잠재적 희석증권은 희석효과가 발생하는 경우에만 희석주당이익의 계산에 반영됩니다.

2. 21 재무제표 승인

연결회사의 연결재무제표는 2026년 2월 26일자로 이사회에서 승인되었으며, 정기주주총회에서 수정승인 될 수 있습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

연결재무제표 작성에는 미래에 대한 가정 및 추정이 요구되며 경영진은 회사의 회계정책을 적용하기 위해 판단이 요구됩니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에 비추어 합리적으로 예측가능한 미래의 사건을 고려하여 이루어집니다. 회계추정의 결과가 실제 결과와 동일한 경우는 드물 것이므로 중요한 조정을 유발할 수 있는 유의적인 위험을 내포하고 있습니다.

다음 회계연도에 자산 및 부채 장부금액의 조정에 영향을 미칠 수 있는 경영진 판단과 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다. 일부 항목에 대한 유의적인 판단 및 추정에 대한 추가적인 정보는 개별 주석에 포함되어 있습니다.

(1) 영업권의 손상차손

영업권의 손상 여부를 검토하기 위한 현금창출단위의 회수가능액은 사용가치의 계산에 기초하여 결정됩니다.

(2) 금융상품의 공정가치

활성시장에서 거래되지 않는 금융상품의 공정가치는 원칙적으로 평가기법을 사용하여 결정됩니다. 연결회사는 보고기간말 현재 중요한 시장상황에 기초하여 다양한 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다(주석5 참조).

4. 재무위험관리

연결회사는 여러 활동으로 인하여 신용위험, 유동성 위험과 시장위험(환율변동위험, 가격변동위험 및 이자율변동위험)에 노출되어 있습니다. 연결회사는 이러한 위험요소들을 관리하기 위하여 각각의 위험요인에 대해 면밀하게 모니터링하고 대응하는 위험관리 정책 및 프로그램을 운영하고 있습니다.

4. 1 시장위험

(1) 환율변동위험

연결회사는 글로벌 영업활동을 수행함에 따라 보고통화와 다른 외화 수입, 지출이 발생하고 있습니다. 이로 인해 환율변동위험에 노출되는 환포지션의 주요 통화로는 USD 등이 있습니다. 연결회사는 영업활동에서 발생하는 환위험의 최소화를 위하여 수출입등의 경상거래 및 예금, 차입 등의 자금거래시 현지통화로 거래하거나 입금 및 지출 통화를 일치시키는 것을 원칙으로 함으로써 환포지션 발생을 최대한 억제하고 있습니다. 연결회사는 투기적 외환거래는 금지하고 있으며, 환위험을 주기적으로 모니터링, 평가 및 관리하고 있습니다.

금융상품의 주요 통화별 구성내역(원화환산금액)은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말		전기말	
	외화금융자산	외화금융부채	외화금융자산	외화금융부채
USD	107,160	-	375,862	-

보고기간 종료일 현재 해당통화의 5% 절상 및 절하시 외화환산손익의 결과로 인하여 발생하는 세전손익의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기		전기	
	외화금융자산	외화금융부채	외화금융자산	외화금융부채
절상시	5,358	-	18,793	-
절하시	(5,358)	-	(18,793)	-

(2) 이자율 변동위험

연결회사의 이자율 변동위험은 주로 예금 및 변동금리부 차입금에서 비롯되며, 연결회사는 이자율 변동으로 인한 불확실성과 금융비용의 최소화를 위한 정책을 수립 및 운용하고 있으며, 보고기간 종료일 현재 이자율 변동이 세전손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기		전기	
	1%상승	1%하락	1%상승	1%하락
세전손익의 증감	116,468	(116,468)	245,212	(245,212)

4. 2 신용위험

신용위험은 기업 및 개인 고객에 대한 신용거래 및 채권 뿐 아니라 현금성자산, 채무상품의 계약 현금흐름 및 예치금 등에서도 발생합니다.

(1) 위험관리

연결회사는 신용위험 관리를 위하여 은행 및 금융기관의 경우 A 신용등급 이상과만 거래합니다. 연결회사의 신용위험은 고객, 산업, 지역 등에 대한 유의적인 집중은 없습니다.

(2) 금융자산의 손상

연결회사는 기대신용손실 모형이 적용되는 다음의 금융자산을 보유하고 있습니다. 이 때, 현금성자산도 손상 규정의 적용대상에 포함되나 식별된 기대신용손실은 유의적이지 않습니다.

- 용역의 제공에 따른 미수수익
- 상각후원가로 측정하는 기타금융자산

① 미수수익

연결회사는 전체 기간 기대신용손실을 손실총당금으로 인식하는 간편법을 적용하며, 기대신용손실을 측정하기 위해 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분하였습니다. 해당 자산에 대한 기초와 기말의 손실총당금은 없습니다.

② 상각후원가 측정 기타 금융자산

상각후원가로 측정하는 기타 금융자산에는 미수금, 보증금 등이 포함되며, 해당 자산에 대한 기초와 기말 손실총당금은 없습니다.

(3) 당기손익-공정가치 측정 금융자산

연결회사는 당기손익-공정가치 금융자산에 대한 신용위험에도 노출되어 있습니다. 당기 현재 연결회사의 관련 최대노출금액은 해당 장부금액입니다.

4. 3 유동성 위험

연결회사는 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고 현금유출예산과 실제현금유출액을 지속적으로 분석·검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있습니다. 연결회사의 경영진은 영업활동현금흐름과 금융자산의 현금유입으로 금융부채를 상환가능하다고 판단하고 있으며, 만기분석내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	6개월 미만	6~12개월	1~2년	2~5년	총 계약상 현금흐름	장부금액
당기말						
차입금	612,995	614,005	1,218,000	30,914,334	33,359,334	30,009,000
기타금융부채(*1)	651,281	-	-	-	651,281	651,281
리스부채(*2)	754,743	657,368	639,482	362,609	2,414,202	2,347,519
출자약정에 따른 미출자잔액	USD 1,927,868 76,228,138	-	-	-	USD 1,927,868 76,228,138	-
합계	USD 1,927,868 78,247,157	1,271,373	1,857,482	31,276,943	USD 1,927,868 112,652,955	33,007,800
전기말						
기타금융부채(*1)	2,054,854	-	-	-	2,054,854	2,054,854
리스부채(*2)	825,049	663,291	1,010,118	563,591	3,062,049	2,862,822
출자약정에 따른 미출자잔액	USD 2,144,360 89,947,124	-	-	-	USD 2,144,360 89,947,124	-
합계	USD 2,144,360 92,827,027	663,291	1,010,118	563,591	USD 2,144,360 95,064,027	4,917,676

(*1) 미지급금 및 미지급비용 중 종업원급여 해당액을 제외한 금액입니다.

(*2) 관련 이자금액이 포함되어 있습니다.

4. 4 자본위험관리

연결회사의 자본위험관리는 건전한 자본구조의 유지를 통한 주주이익의 극대화를 목적으로 하고 있으며, 자본관리지표로 부채비율을 이용하고 있습니다. 이 비율은 연결 재무제표상 공시된 총부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있으며, 보고기간종료일 현재 연결회사의 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
부채(A)	51,519,986	15,910,398
자본(B)	254,269,889	248,740,897
부채비율(A / B)	20.3%	6.4%

4. 5 금융자산과 금융부채의 상계

실행가능한 일괄상계약정 또는 이와 유사한 약정의 적용을 받는 금융자산과 금융부채는 존재하지 않습니다.

5. 금융상품 공정가치

(1) 금융상품 종류별 공정가치

금융상품의 장부금액이 공정가치의 합리적 근사치로 공정가치 공시에서 제외하였습니다.

(2) 금융상품 공정가치의 서열체계

연결회사는 공정가치로 측정되는 금융상품에 대하여 공정가치 측정에 사용된 투입변수에 따라 다음과 같이 수준을 정의하고 있습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의(조정하지 않은) 공시가격으로, 해당 공시가격에는 금리 상승 및 인플레이션, ESG관련 위험 등의 경제환경 변화에 대한 시장의 가정이 반영되어 있음(수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수(수준 2)
- 비상장 지분증권과 ESG관련 위험으로 인해 유의적인 관측불가능한 조정이 반영되는 금융상품과 같이, 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수(수준 3)

보고기간종료일 현재 공정가치로 측정되는 금융상품의 분류 내역

(단위: 천원)

당기말	수준 1	수준 2	수준 3	합계
반복적인 공정가치 측정치				
당기손익공정가치금융자산				
지분증권	-	-	4,787,641	4,787,641
채무증권	-	-	100,000	100,000
합계	-	-	4,887,641	4,887,641

(단위: 천원)

전기말	수준 1	수준 2	수준 3	합계
반복적인 공정가치 측정치				
당기손익공정가치금융자산				
지분증권	-	-	3,128,311	3,128,311

(3) 가치평가 기법 및 투입변수

연결회사는 공정가치 서열체계에서 수준 2와 수준 3으로 분류되는 금융상품의 공정가치에 대하여 다음의 가치평가기법과 투입 변수를 사용하고 있습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말			
	공정가치	수준	가치평가기법	투입 변수
당기손익공정가치금융자산				
지분증권	2,472,629	3	순자산가치법	순자산공정가치
지분증권(*)	2,315,012	3	-	-
채무증권(*)	100,000	3	-	-
합계	4,887,641			

(*) 장부금액과 공정가치가 유의적인 차이가 없을 것으로 판단하여 장부금액을 공정가치의 대용치로 산정하였습니다.

(단위: 천원)

구분	전기말			
	공정가치	수준	가치평가기법	투입 변수
당기손익공정가치금융자산				
지분증권	3,128,311	3	순자산가치법	순자산공정가치

(4) 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

연결회사는 공정가치 서열체계의 수준 간 이동을 보고기간 말에 인식합니다. 당기 중 각 공정가치 서열체계의 수준 간 이동 내역은 없습니다.

(5) 반복적인 측정치의 수준 3의 변동 내역

(단위: 천원)

구분	당기	전기
	당기손익공정가치 금융자산	당기손익공정가치 금융자산
기초	3,128,311	10,513,425
취득	2,693,285	133,260
처분	(383,113)	(7,252,700)
대체(*)	-	(630,422)
평가	(550,842)	364,748
기말	4,887,641	3,128,311

(*) 전기 중 '수준 1' 등으로 대체되었습니다.

6. 범주별 금융상품

(1) 금융상품 범주별 장부금액

(단위: 천원)

당기말	당기손익공정가치 금융자산	상각후원가 금융자산	합계
자산			
현금및현금성자산	-	37,655,764	37,655,764
단기금융상품	-	17,000,000	17,000,000
당기손익공정가치금융자산	4,887,641	-	4,887,641
단기대여금	-	4,000,000	4,000,000
미수금(유동/비유동)	-	13,214,812	13,214,812
미수수익	-	33,165,477	33,165,477
보증금	-	539,084	539,084
합계	4,887,641	105,575,137	110,462,778
부채			
미지급금(유동/비유동)	-	285,776	285,776
단기차입금	-	9,000	9,000
장기차입금	-	30,000,000	30,000,000
기타	-	365,505	365,505
합계	-	30,660,281	30,660,281

(단위: 천원)

전기말	당기손익공정가치 금융자산	상각후원가 금융자산	합계
자산			
현금및현금성자산	-	24,521,193	24,521,193
단기금융상품	-	4,000,000	4,000,000
당기손익공정가치금융자산	3,128,311	-	3,128,311
단기대여금	-	4,073,892	4,073,892
장기대여금	-	3,000,000	3,000,000
미수금(유동/비유동)	-	11,532,388	11,532,388
미수수익	-	25,785,537	25,785,537
보증금	-	735,173	735,173
합계	3,128,311	73,648,183	76,776,494
부채			
미지급금(유동/비유동)	-	1,694,694	1,694,694
기타	-	360,160	360,160
합계	-	2,054,854	2,054,854

(2) 금융상품 범주별 순손익 구분

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
상각후원가 금융자산		
이자수익	1,651,783	2,730,744
외화환산손익	20,038	75,471
외환차손익	68,486	(144,524)
손상차손	(3,073,892)	(4,926,108)
당기손익공정가치금융자산		
평가손익	(550,842)	364,748
처분손익	179,307	(3,461,726)
상각후원가로 측정하는 금융부채		
이자비용	(357,878)	(60,306)

7. 영업부문 정보

연결회사의 보고부문은 서로 다른 제품과 용역을 제공하는 전략적 사업단위입니다. 전략적 의사결정을 수립하는 경영진이 연결회사의 영업부문을 결정하고 있습니다. 경영진은 부문에 배분될 자원에 대한 의사결정을 하고 부문의 성과를 평가하기 위하여 부문의 영업이익을 기준으로 검토하고 있으며, 이에 따라 연결회사의 보고부문은 단일 부문인 금융 부문으로 구성되어 있습니다.

(1) 부문별 손익 등

(단위: 천원)

구분	당기	전기
영업수익	91,217,511	79,465,713
영업손익	17,184,071	13,418,332
총자산	305,789,875	264,651,295
총부채	51,519,986	15,910,398

(2) 지역별 영업수익

(단위: 천원)

구분	당기		전기	
	대한민국	기타지역	대한민국	기타지역
총수익	90,925,568	291,943	79,465,713	-

(3) 당기와 전기 중 연결회사 영업수익의 10% 이상을 차지하는 고객들로부터의 영업수익은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

당기	전기
52,263,742	39,730,098

8. 현금및현금성자산

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
은행예금	37,655,764	24,521,193

9. 기타채권

(1) 장부가액과 손실충당금

(단위: 천원)

구분	당기말			전기말		
	총액	손실충당금	장부금액	총액	손실충당금	장부금액
단기대여금	12,000,000	(8,000,000)	4,000,000	9,000,000	(4,926,108)	4,073,892
장기대여금	-	-	-	3,000,000	-	3,000,000
미수금	848,273	-	848,273	2,942,204	-	2,942,204
장기미수금	12,366,539	-	12,366,539	8,590,185	-	8,590,185
미수수익	33,549,998	(384,521)	33,165,477	25,785,537	-	25,785,537

보고기간종료일 현재 기타수취채권등의 공정가치 할인에 따른 효과가 유의적이지 않아 상각후원가로 측정하지 않았으며, 이에 따라 공정가치는 장부금액과 동일합니다.

(2) 기타채권 손실충당금의 변동내역

1) 당기

(단위: 천원)

구분	단기대여금	장기미수금	미수수익
기초	(4,926,108)	-	-
설정(*)	(3,073,892)	(2,400,000)	(384,521)
환입(*)	-	415,027	-
제각	-	1,984,973	-
기말	(8,000,000)	-	(384,521)

(*) 손상된 채권에 대한 총당금 설정액은 연결포괄손익계산서상 영업비용에 포함되어 있습니다.

2) 전기

(단위: 천원)

구분	단기대여금	미수수익
기초	-	-
설정(*)	(4,926,108)	-
기말	(4,926,108)	-

10. 당기손익공정가치금융자산

연결회사는 다음의 금융자산을 당기손익공정가치금융자산으로 분류하고 있습니다.

- 상각후원가나 기타포괄손익공정가치 측정 금융자산의 요건을 충족하지 않는 채무상품
- 단기매매항목의 지분상품
- 후속적으로 공정가치 평가손익을 기타포괄손익으로 인식할 것을 선택하지 않은 지분상품

(1) 연결회사의 당기손익공정가치금융자산은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
<지분증권>		
매크로영상기술주	3,548	3,548
Do Ventures Fund I, LP	1,568,618	1,773,894
ACV Capital III L.P.	904,011	1,350,869
만나씨이에이	40,004	-
에이비메디컬	2,271,460	-
<채무증권>		
신한대체투자일반사모투자신탁제2호펀드	100,000	-
합계	4,887,641	3,128,311

(2) 당기손익공정가치금융자산의 변동내역

(단위: 천원)

당기	기초	취득	처분	평가손익	기말
지분증권	3,128,311	2,593,285	(383,113)	(550,842)	4,787,641
채무증권	-	100,000	-	-	100,000
합계	3,128,311	2,693,285	(383,113)	(550,842)	4,887,641

(단위: 천원)

전기	기초	취득	처분	평가손익	대체	기말
지분증권	22,365,317	766,122	(20,998,297)	364,748	630,421	3,128,311
채무증권	7,883,121	-	(7,252,700)	-	(630,421)	-
합계	30,248,438	766,122	(28,250,997)	364,748	-	3,128,311

11. 관계기업투자

(1) 관계기업의 세부내역

(단위 : 천원)

회 사 명	소재지	결산월	당기말			전기말
			지분율(%)	취득원가	장부가액	장부가액
스틱씨제이글로벌투자파트너쉽사모투자전문회사(*1)(*2)	한국	12월	-	-	-	4,368
2014스틱성장동력엠앤에이사모투자전문회사(*1)	한국	12월	2.71	949,472	1,947,189	2,357,072
스틱스페셜시추에이션사모투자합자회사(*1)	한국	12월	2.01	1,011,886	528,698	2,104,761
스틱팬아시아4차산업그로스사모투자합자회사(*1)	한국	12월	5.02	4,861,084	9,339,862	16,513,853
스틱프론티어제1호사모투자합자회사(*1)(*2)	한국	12월	-	-	-	1,983
스틱스페셜시추에이션제2호사모투자합자회사(*1)	한국	12월	2.46	29,734,252	25,415,934	32,931,233
스틱스페셜시추에이션에버그린제1호사모투자합자회사(*1)	한국	12월	0.20	100,000	124,963	121,136
스틱스페셜시추에이션에버그린제2호사모투자합자회사(*1)	한국	12월	0.09	99,908	124,897	121,072
스틱글로벌혁신성장사모투자합자회사(*1)	한국	12월	3.01	11,429,129	9,742,783	10,540,391
스틱스페셜시추에이션원사모투자 합자회사(*1)	한국	12월	1.00	5,600,000	4,933,768	6,354,384
스틱아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자합자회사(*1)	한국	12월	3.03	1,728,512	2,440,388	1,856,566
스틱오퍼튜니티제삼호사모투자 합자회사(*1)	한국	12월	5.81	53,749,012	58,684,933	43,422,671
스틱오퍼튜니티제삼호사이드카제일호사모투자합자회사(*1)	한국	12월	0.05	23,074	26,727	25,595
스틱오퍼튜니티제삼호사이드카제이호사모투자합자회사(*1)	한국	12월	0.10	67,215	81,954	42,585
스틱유진스타사모투자합자회사(*1)	한국	12월	0.03	30,705	39,591	41,549
스틱케이그로스사모투자합자회사(*1)	한국	12월	5.00	4,640,787	4,715,573	1,826,896
케이디비스틱지역성장제1호사모투자합자회사(*1)	한국	12월	0.93	1,888,372	2,620,926	1,862,371
스틱스트레티직크레딧제2호사모투자합자회사(*1)	한국	12월	2.48	3,000,000	3,160,439	4,482,135
스틱에스에이리무진제1호사모투자합자회사(*1)(*3)	한국	12월	1.28	471,850	462,287	-
스틱하이브리드크레딧제1의1호사모투자합자회사(*1)(*3)	한국	12월	4.17	2,485,213	2,479,084	-
스틱하이브리드크레딧제1의2호사모투자합자회사(*1)(*3)	한국	12월	3.04	1,036,279	1,033,409	-
스틱하이브리드크레딧제1호사이드카사모투자합자회사(*1)(*3)	한국	12월	3.19	384,566	383,307	-
스틱스트레티직크레딧제3호사모투자합자회사(*1)(*3)	한국	12월	1.22	1,000,000	996,756	-
STIC Private Equity Fund III L.P.(*1)	케이만군도	12월	1.96	1,673,852	1,266,634	1,616,427
STIC Shariah Private Equity Fund III L.P.(*1)	케이만군도	12월	1.96	317,838	220,767	285,185
스틱해외진출플랫폼펀드(*1)	한국	12월	-	-	-	939,235
스틱4차산업혁명펀드(*1)	한국	12월	2.59	424,783	917,775	2,493,405
스틱청년일자리펀드(*1)	한국	12월	3.41	2,063,216	2,279,264	2,921,743
스틱4차산업혁명Jump-up펀드(*1)	한국	12월	9.76	7,460,000	6,761,811	7,742,187
아이비케이-스틱 파이어나이어펀드(*1)	한국	12월	9.09	1,234,145	1,301,310	1,848,074
스틱헬스케어아시아사모투자합자회사(*1)	한국	12월	2.38	100,000	91,540	93,644
스틱이노베이션펀드(*1)	한국	12월	6.93	12,593,500	18,589,337	13,949,932
2022 KF-스틱뉴프런티어 펀드(*1)	한국	12월	24.24	4,000,000	3,757,899	3,440,532
스타트업코리아BK-스틱테크챌린저펀드(*1)	한국	12월	6.32	3,300,000	3,154,635	1,100,004
스틱에이멜티글로벌제2호사모투자합자회사(*1)	한국	12월	0.65	300,000	317,651	306,853
스틱블루코너업사이클링신기술사업투자조합제1호(*1)	한국	12월	1.89	300,000	287,472	300,694
스틱플레이스제2호일반사모부동산투자신탁(*1)	한국	12월	16.67	5,000,000	4,011,854	4,630,774
스틱사모혼합자산투자신탁제1호(*1)	한국	12월	19.04	3,000,000	2,659,696	2,692,207
주식회사 화성양감물류피에프비(*1)	한국	12월	0.27	27,300	27,300	27,300
스틱공모주일반사모혼합자산제2호(*1)	한국	12월	0.99	358,237	362,819	354,098
스틱크레딧안정화제3호(*1)	한국	12월	1.00	1,227,609	1,228,053	1,226,724

회 사 명	소재지	결산월	당기말			전기말
			지분율(%)	취득원가	장부가액	장부가액
스탁크레딧안정화제4호(*1)	한국	12월	0.99	882,362	982,188	1,023,746
스탁타임폴리오업사이클링신기술투자조합2호(*1)(*3)	한국	12월	38.10	400,000	486,272	-
스탁크레딧안정화제5호(*1)(*3)	한국	12월	0.57	186,657	186,570	-
합계				169,140,815	178,174,315	171,603,385

(*1) 지분율이 20% 미만이나, 연결회사가 업무집행조합원 및 업무집행사원(General Partner)으로서 투자이사결정에 유의적인 영향력을 행사할 수 있는 경우에 해당합니다.

(*2) 당기 중 청산이 완료되어 관계기업에서 제외되었습니다.

(*3) 당기 중 신규설립하여 관계기업에 포함되었습니다.

(2) 관계기업주식의 변동내역

(단위: 천원)

당기	기초	취득	처분	분배수익	이익(손실)	기타자본변동	기말
스틱씨제이글로벌투자파트너쉽사모투자전문회사	4,368	-	-	(336)	(4,032)	-	-
2014스틱성장동력엔앤에이사모투자전문회사	2,357,072	-	-	-	(409,882)	-	1,947,190
스틱스페셜시추에이션사모투자합자회사	2,104,761	-	-	(765,330)	(810,733)	-	528,698
스틱팬아시아4차산업그로스사모투자합자회사	16,513,853	-	-	(5,937,381)	(1,236,610)	-	9,339,862
스틱프론티어제1호사모투자합자회사	1,983	-	-	(1,139)	(844)	-	-
스틱스페셜시추에이션제2호사모투자합자회사	32,931,233	446,271	-	-	(7,918,518)	(43,051)	25,415,935
스틱스페셜시추에이션에버그린제1호사모투자합자회사	121,136	-	-	-	3,827	-	124,963
스틱스페셜시추에이션에버그린제2호사모투자합자회사	121,072	-	-	-	3,825	-	124,897
스틱글로벌혁신성장사모투자합자회사	10,540,391	940,615	-	(584,216)	(1,154,007)	-	9,742,783
스틱스페셜시추에이션원사모투자합자회사	6,354,384	-	-	-	(1,420,616)	-	4,933,768
스틱아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자합자회사	1,856,566	8,067	-	(41,835)	607,873	9,717	2,440,388
스틱오피튜니티제삼호사모투자합자회사	43,422,671	13,117,912	-	-	2,368,614	(224,264)	58,684,933
스틱오피튜니티제삼호사이드카제일호사모투자합자회사	25,595	231	-	-	900	-	26,726
스틱오피튜니티제삼호사이드카제이호사모투자합자회사	42,585	30,000	-	-	9,369	-	81,954
스틱유진스타 사모투자합자회사	41,549	-	-	-	(1,958)	-	39,591
스틱케이그로스사모투자합자회사	1,826,896	2,664,727	-	-	223,951	-	4,715,574
케이디비스틱지역성장제1호사모투자합자회사	1,862,371	-	-	-	758,554	-	2,620,925
스틱스트레티직크레딧제2호사모투자합자회사	4,482,135	-	(1,500,000)	-	178,303	-	3,160,438
스틱에스에이리무진제1호사모투자합자회사	-	471,850	-	-	(9,564)	-	462,286
스틱하이브리드크레딧제1의1호사모투자합자회사	-	2,485,213	-	-	(6,129)	-	2,479,084
스틱하이브리드크레딧제1의2호사모투자합자회사	-	1,036,279	-	-	(2,870)	-	1,033,409
스틱하이브리드크레딧제1호사이드카사모투자합자회사	-	384,566	-	-	(1,259)	-	383,307
스틱스트레티직크레딧제3호사모투자합자회사	-	1,000,000	-	-	(3,244)	-	996,756
STIC Private Equity Fund III L.P.	1,616,427	48,123	-	(365,398)	(32,518)	-	1,266,634
STIC Shariah Private Equity Fund III L.P.	285,185	9,997	-	(66,920)	(7,496)	-	220,766
스틱해외진출플랫폼펀드	939,235	-	-	(713,618)	(225,617)	-	-
스틱4차산업혁명펀드	2,493,405	-	-	(133,149)	(1,442,482)	-	917,774
스틱청년일자리펀드	2,921,743	-	-	(44,318)	(598,161)	-	2,279,264
스틱4차산업혁명Jump-up펀드	7,742,187	-	-	(440,000)	(540,376)	-	6,761,811
아이비케이-스틱 파이어나어펀드	1,848,074	-	-	(658,000)	111,236	-	1,301,310
스틱헬스케어아시아사모투자합자회사	93,644	-	-	-	(2,104)	-	91,540
스틱이노베이션펀드	13,949,932	3,560,000	-	(4,476,700)	5,556,105	-	18,589,337
2022 KF-스틱뉴프런티어펀드	3,440,532	400,000	-	-	(82,633)	-	3,757,899
스타트업코리아BK-스틱테크벤처펀드	1,100,004	2,200,000	-	(5,245)	(140,124)	-	3,154,635
스틱에이엘티글로벌제2호사모투자합자회사	306,853	-	-	(6,522)	17,320	-	317,651
스틱블루코너 업사이클링신기술사업투자조합제1호	300,694	-	-	-	(13,222)	-	287,472
스틱플레이스제2호일반사모부동산투자신탁	4,630,774	-	-	-	(618,919)	-	4,011,855
스틱사모혼합자산투자신탁제1호	2,692,207	-	-	-	(32,511)	-	2,659,696
주식회사화성양광물류피에프비	27,300	-	-	-	-	-	27,300
스틱공모주일반사모혼합자산제2호	354,098	7,237	-	(10,371)	11,855	-	362,819
스틱크레딧안정화제3호	1,226,724	-	-	(281)	1,610	-	1,228,053
스틱크레딧안정화제4호	1,023,746	-	-	(150,885)	109,328	-	982,189
스틱타임폴리오업사이클링신기술투자조합2호	-	400,000	-	-	86,272	-	486,272
스틱크레딧안정화제5호	-	186,657	-	-	(86)	-	186,571
합 계	171,603,385	29,397,745	(1,500,000)	(14,401,644)	(6,667,573)	(257,598)	178,174,315

(단위: 천원)

전기	기초	취득	분배수익	이익(손실)	기타자본변동	기말
스틱씨제이글로벌투자파트너쉽사모투자전문회사	1,869,772	-	(1,779,540)	(85,864)	-	4,368
2014스틱성장동력엠앤에이사모투자전문회사	2,625,087	-	-	(268,015)	-	2,357,072
스틱스페셜시추에이션사모투자합자회사	1,898,234	-	(481,472)	687,999	-	2,104,761
스틱성장동력엠앤에이빅토리아사모투자합자회사	46,785	-	(14,423)	(32,362)	-	-
스틱팬아시아4차산업그로스사모투자합자회사	18,314,918	-	(2,033,617)	232,552	-	16,513,853
스틱프론티어제1호사모투자합자회사	3,685,299	-	(3,685,991)	108,769	(106,094)	1,983
스틱스페셜시추에이션제2호사모투자합자회사	33,872,413	440,205	-	(1,338,919)	(42,466)	32,931,233
스틱스페셜시추에이션에버그린제1호사모투자합자회사	75,911	-	-	45,226	-	121,137
스틱스페셜시추에이션에버그린제2호사모투자합자회사	75,906	-	-	45,166	-	121,072
스틱글로벌혁신성장사모투자합자회사	9,900,866	2,100,047	(1,757,798)	297,276	-	10,540,391
스틱스페셜시추에이션원사모투자 합자회사	8,014,528	-	-	(1,660,144)	-	6,354,384
스틱아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자합자회사	1,131,253	663,780	-	54,267	7,266	1,856,566
스틱오퍼튜니티재상호사모투자합자회사	4,641,426	34,651,100	-	4,354,718	(224,573)	43,422,671
스틱오퍼튜니티재상호사이드카제일호사모투자합자회사	5,062	17,696	-	2,837	-	25,595
스틱오퍼튜니티재상호사이드카제이호사모투자합자회사	5,096	32,021	-	5,468	-	42,585
스틱유진스타사모투자합자회사	44,903	-	(8,319)	4,966	-	41,550
스틱케이그로스사모투자합자회사	-	1,976,060	-	(149,164)	-	1,826,896
케이디비스틱지역성장제1호사모투자합자회사	-	1,888,372	-	(26,001)	-	1,862,371
스틱스트레티직크레딧제2호사모투자합자회사	-	4,500,000	-	(17,865)	-	4,482,135
STIC Private Equity Fund III L.P.	2,536,638	44,046	(785,405)	(428,159)	249,306	1,616,426
STIC Shariah Private Equity Fund III L.P.	451,936	10,193	(144,442)	(62,401)	29,898	285,184
스틱해외진출플랫폼펀드	4,299,534	-	(1,201,342)	(2,158,957)	-	939,235
스틱4차산업혁명펀드	3,532,219	-	(1,133,030)	94,217	-	2,493,406
스틱청년일자리펀드	3,156,435	-	(228,205)	(6,488)	-	2,921,742
스틱4차산업혁명Jump-up펀드	8,302,504	-	(180,000)	(380,317)	-	7,742,187
아이비케이-스틱 파이어나어펀드	2,110,960	-	(239,454)	(23,432)	-	1,848,074
스틱헬스케어아시아사모투자 합자회사	95,751	-	-	(2,107)	-	93,644
스틱이노베이션펀드	9,298,951	5,340,000	(943,400)	254,381	-	13,949,932
2022 KF-스틱뉴프런티어 펀드	1,522,706	2,000,000	-	(82,174)	-	3,440,532
스타트업코리아BK-스틱테크챌린저펀드	-	1,100,000	-	4	-	1,100,004
케이디비스틱에이엘티글로벌제1호사모투자합자회사	196,566	-	(260,087)	63,521	-	-
스틱에이엘티글로벌제2호사모투자합자회사	284,283	-	(6,522)	29,092	-	306,853
스틱블루코너업사이클링신기술사업투자조합 제1호	290,132	-	-	10,562	-	300,694
스틱플레이스제2호일만사모부동산투자신탁	4,904,819	-	-	(184,045)	(90,000)	4,630,774
스틱사모혼합자산투자신탁제1호	2,324,975	410,000	-	(42,768)	-	2,692,207
주식회사화성양광물류피에프브이	27,300	-	-	-	-	27,300
스틱공모주일만사모혼합자산제2호	-	354,101	(6,869)	6,866	-	354,098
스틱크레딧안정화제3호	-	1,227,890	-	(1,166)	-	1,226,724
스틱크레딧안정화제4호	-	1,024,153	-	(407)	-	1,023,746
합 계	129,543,168	57,779,664	(14,889,916)	(652,868)	(176,663)	171,603,385

(3) 관계기업의 요약재무정보

(단위: 천원)

당기말	유동자산	장업투자자산	비유동자산	자산총계	유동부채	비유동부채	부채총계	수익	당기순이익	총포괄이익
스탁씨제이글로벌투자파트너스모투자전문회사	-	-	-	-	-	-	-	5,400	(258,886)	(258,886)
2014스탁성장동력엔에이사모투자전문회사	1,157,176	70,542,831	23,235	71,723,242	1,763	-	1,763	15,535	(15,097,336)	(15,097,336)
스탁스페셜시추에이션사모투자합자회사	8,040,616	18,338,320	-	26,378,936	22,707	-	22,707	21,406	(40,416,043)	(40,416,043)
스탁팬아시아4차산업그로스사모투자합자회사	16,277,535	184,002,862	-	200,280,397	14,058,831	-	14,058,831	63,105,991	(24,655,978)	(24,655,978)
스탁프론티어제1호사모투자합자회사	-	-	-	-	-	-	-	2	(30,792)	(30,792)
스탁스페셜시추에이션제2호사모투자합자회사	5,033,710	1,031,930,932	-	1,036,964,642	3,383,306	-	3,383,306	24,462,751	(322,019,768)	(323,770,509)
스탁스페셜시추에이션에버그린제1호사모투자합자회사	20,235	62,644,397	-	62,664,632	50,680	-	50,680	1,936,766	1,917,453	1,917,453
스탁스페셜시추에이션에버그린제2호사모투자합자회사	46,052	135,287,107	-	135,333,159	12,005	-	12,005	4,181,221	4,144,482	4,144,482
스탁글로벌혁신성장사모투자합자회사	1,332,438	325,107,007	-	326,439,445	2,911,862	-	2,911,862	40,082,843	(38,320,992)	(38,320,992)
스탁스페셜시추에이션원사모투자합자회사	3,491,356	490,890,598	-	494,381,953	1,357,547	-	1,357,547	98,156	(141,960,112)	(141,960,112)
스탁아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자합자회사	75,860	80,651,874	-	80,727,734	246,845	-	246,845	24,192,486	20,046,882	20,367,322
스탁오피뮤니티제삼호사모투자합자회사	211,031	1,014,757,019	-	1,014,968,050	5,587,203	-	5,587,203	63,258,002	40,740,159	36,882,817
스탁오피뮤니티제삼호사이드카제일호사모투자합자회사	70,360	53,413,071	-	53,483,431	2,967	-	2,967	2,563,678	1,801,209	1,801,209
스탁오피뮤니티제삼호사이드카제이호사모투자합자회사	49,650	81,991,656	-	82,041,306	5,139	-	5,139	9,404,325	9,378,796	9,378,796
스탁유진스타사모투자합자회사	1,508,800	117,706,077	-	119,214,877	243,281	-	243,281	1,702	(5,884,236)	(5,884,236)
스탁케이그로스사모투자합자회사	714,236	94,867,221	-	95,581,517	1,351,355	-	1,351,355	8,180,501	4,475,156	4,475,156
케이디비스탁지역성장제1호사모투자합자회사	105,502	282,966,388	-	283,071,891	1,322,466	-	1,322,466	94,296,811	91,664,595	91,664,595
스탁스트레티직크레딧제2호사모투자합자회사	808,119	127,284,960	-	128,093,079	622,050	-	622,050	11,157,414	6,951,391	6,951,391
스탁에스에이리무진제1호사모투자합자회사	12,467	36,045,819	-	36,058,286	-	-	-	316	(746,014)	(746,014)
스탁하이브리드크레딧제1의1호사모투자합자회사	185,309	59,487,121	-	59,672,429	174,416	-	174,416	573,345	(210,920)	(210,920)
스탁하이브리드크레딧제1의2호사모투자합자회사	103,437	33,973,343	-	34,076,780	69,705	-	69,705	327,111	(95,596)	(95,596)
스탁하이브리드크레딧제1호사이드카사모투자합자회사	59,318	11,969,382	-	12,028,699	31,260	-	31,260	148,615	(40,627)	(40,627)
스탁스트레티직크레딧제3호사모투자합자회사	692,123	81,044,065	-	81,736,188	2,187	-	2,187	320	(265,999)	(265,999)
STIC Private Equity Fund III L.P.	3,014,993	62,295,084	-	65,310,077	711,788	-	711,788	1,201	(1,186,731)	11,527,894
STIC Shariah Private Equity Fund III L.P.	436,144	10,946,408	-	11,382,553	123,459	-	123,459	(110,605)	(309,713)	1,215,090
스탁해외진출플랫폼펀드	-	-	-	-	-	-	-	22,780	(2,776,823)	(2,776,823)
스탁4차산업혁명펀드	2,871,392	33,151,216	-	36,022,608	524,375	-	524,375	2,093,407	(55,793,125)	(55,793,125)
스탁청년일자리펀드	713,253	67,117,396	-	67,830,650	972,246	-	972,246	225,591	(17,546,066)	(17,546,066)
스탁4차산업혁명Jump-up펀드	2,170,168	68,512,311	-	70,682,479	1,373,912	-	1,373,912	932,676	(5,538,851)	(5,538,851)
아이비케이-스탁파이어니어펀드	796,132	13,888,851	-	14,689,983	375,571	-	375,571	2,123,239	1,223,596	1,223,596
스탁헬스케어아시아사모투자합자회사	265,430	3,600,001	-	3,865,431	20,750	-	20,750	454	(88,387)	(88,387)
스탁이노베이션펀드	44,789,989	226,029,543	-	270,799,532	2,402,919	-	2,402,919	53,035,758	80,220,171	80,220,171
2022 KIF-스탁뉴프런티어 펀드	1,462,664	14,124,216	-	15,586,880	85,548	-	85,548	6,576	(340,863)	(340,863)
스타트업코리아EK-스탁테크벤처펀드	14,303,675	36,282,372	-	50,586,047	656,773	-	656,773	69,318	(2,262,554)	(2,262,554)
스탁에이엘티글로벌제2호사모투자합자회사	805,230	48,160,450	-	48,965,680	259,222	-	259,222	3,179,864	2,655,806	2,655,806
스탁블루코너업사이클링신기술사업투자조합 제1호	12,827	15,122,920	-	15,135,747	340,825	-	340,825	233	(700,748)	(700,748)
스탁플레이스제2호일반사모부동산투자신탁	1,824,794	166,722,355	-	167,547,749	1,471,449	121,555,172	123,026,622	7,819	(886,611)	(886,611)
스탁사모혼합자산투자신탁제1호	444,145	13,569,690	-	14,013,836	43,214	-	43,214	508	(172,179)	(172,179)
주식회사 화성양광물류피에프브이	4,104,089	26,939,532	-	31,043,621	790,077	-	790,077	-	(263,525)	(263,525)
스탁공모주일반사모혼합자산 제2호	407,518	36,894,850	-	37,302,368	734,600	-	734,600	1,211,773	1,198,030	1,198,030
스탁크레딧안정화제3호	29,618,661	146,009,295	-	175,627,956	1,720,739	-	1,720,739	2,547,212	465,959	465,959
스탁크레딧안정화제4호	15,890,280	83,498,459	-	99,388,720	586,000	-	586,000	12,653,252	10,997,754	10,997,754
스탁타임폴리오업사이클링신기술투자조합2호	19,561	1,000,000	-	1,019,561	2,514	-	2,514	197	(32,952)	(32,952)
스탁크레딧안정화제5호	1,906,377	30,851,973	-	32,758,350	8,687	-	8,687	101	(8,598)	(8,598)

(단위: 천원)

전기말	유동자산	창업투자자산	비유동자산	자산총계	유동부채	비유동부채	부채총계	수익	당기순손익	총포괄손익
스틱씨제이글로벌투자파트너쉽사모투자전문회사	315,026	-	-	315,026	3,002	-	3,002	82,275	(6,133,115)	(6,133,115)
2014스틱성장동력엔에이사모투자전문회사	1,157,445	86,642,286	20,842	86,820,573	-	-	-	286,092	(9,871,873)	(9,871,873)
스틱스페셜시추에이션사모투자합자회사	10,416,871	94,533,114	-	104,949,985	25,062	-	25,062	43,353,424	34,297,619	34,297,619
스틱성장동력엔에이빅토리사모투자합자회사	-	-	-	-	-	-	-	154,928	(1,495,552)	(1,495,552)
스틱팬아시아4차산업그로쓰사모투자합자회사	8,780,472	-	328,521,102	337,301,573	8,042,356	-	8,042,356	48,710,133	4,636,704	4,636,704
스틱프론티어제1호사모투자합자회사	118,073	-	231	118,303	19,141	-	19,141	655,484	5,895,279	5,895,279
스틱스페셜시추에이션제2호사모투자합자회사	4,821,670	1,341,050,009	-	1,345,871,680	6,668,189	-	6,668,189	73,404,906	(54,449,370)	(56,176,315)
스틱스페셜시추에이션에버그린제1호사모투자합자회사	38,852	60,708,319	-	60,747,171	50,682	-	50,682	22,676,251	22,660,201	22,660,201
스틱스페셜시추에이션에버그린제2호사모투자합자회사	82,700	131,105,943	-	131,188,644	11,972	-	11,972	48,968,595	48,935,152	48,935,152
스틱글로벌혁신성장사모투자합자회사	4,558,623	348,097,439	-	352,656,062	2,642,391	-	2,642,391	45,916,524	9,871,622	9,871,622
스틱스페셜시추에이션원사모투자합자회사	4,323,346	631,117,934	-	635,441,280	456,760	-	456,760	(164,065,629)	(165,895,834)	(165,895,834)
스틱아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자합자회사	3,763,300	57,747,569	-	61,510,869	283,694	-	283,694	8,549,673	1,829,245	2,362,805
스틱오퍼튜니티재상호사모투자합자회사	491,239	752,126,981	-	752,618,221	5,748,277	-	5,748,277	105,822,223	74,901,154	74,901,154
스틱오퍼튜니티재상호사이드카제일호사모투자합자회사	93,535	51,125,482	-	51,219,017	2,569	-	2,569	6,140,010	5,677,680	5,677,680
스틱오퍼튜니티재상호사이드카제이호사모투자합자회사	72,204	42,557,527	-	42,629,731	2,360	-	2,360	5,942,190	5,473,671	5,473,671
스틱유진스타사모투자합자회사	2,241,722	123,092,858	-	125,334,580	478,748	-	478,748	15,422,301	14,920,067	14,920,067
스틱케이그로쓰사모투자합자회사	804,217	37,089,342	-	37,893,559	1,387,141	-	1,387,141	12,988	(2,980,712)	(2,980,712)
케이디비스틱지역성장제1호사모투자합자회사	136,000	200,080,056	-	200,216,056	11,226	-	11,226	1,484	(2,795,171)	(2,795,171)
스틱스트레티지크레딧제2호사모투자합자회사	1,040,751	120,289,315	-	121,330,066	810,427	-	810,427	330,066	(480,362)	(480,362)
STIC Private Equity Fund III L.P.	18,403,560	64,434,777	-	82,838,338	400,578	-	400,578	(21,654,823)	(23,406,680)	(10,692,055)
STIC Shariah Private Equity Fund III L.P.	3,232,745	11,328,277	-	14,561,022	16,580	-	16,580	(3,902,772)	(4,265,028)	(2,740,225)
스틱해외진출플랫폼펀드	2,564,943	11,556,720	-	14,121,663	2,561,844	-	2,561,844	(15,195,632)	(26,571,778)	(26,571,778)
스틱4차산업혁명펀드	1,676,173	97,025,247	-	98,701,420	721,593	-	721,593	10,557,132	5,182,643	5,182,643
스틱청년일자리펀드	2,101,405	84,673,717	-	86,775,122	1,070,652	-	1,070,652	3,484,282	(190,271)	(190,271)
스틱4차산업혁명Jump-up펀드	5,006,015	73,334,429	-	78,340,444	1,570,720	-	1,570,720	366,401	(6,485,935)	(6,485,935)
아이비케이-스틱 파이어나어펀드	879,085	19,872,634	-	20,751,719	422,903	-	422,903	302,479	(257,737)	(257,737)
스틱헬스케어아시아사모투자합자회사	353,818	3,600,001	-	3,953,818	20,750	-	20,750	596	(88,491)	(88,491)
스틱이노베이션펀드	23,394,216	179,646,891	-	203,041,106	1,629,164	-	1,629,164	6,059,571	3,672,811	3,672,811
2022 KIF-스틱 뉴 프런티어 펀드	1,228,305	13,049,727	-	14,278,032	85,837	-	85,837	5,953	(338,969)	(338,969)
스타트업코리아EAK-스틱테크벤처펀드	12,350,000	-	-	12,350,000	28	-	28	-	(28)	(28)
스틱에이엘티글로벌제2호사모투자합자회사	2,207,034	39,999,890	-	42,206,924	137,905	-	137,905	2,653	(520,646)	(520,646)
스틱블루코너업사이클링기술사업투자조합 제1호	31,305	15,122,920	-	15,154,225	68,612	-	68,612	1,746	(291,405)	(291,405)
스틱플레이스제2호일반사모투자합자회사	547,250	134,975,369	-	135,522,619	1,422,108	87,792,773	89,214,881	39,720	(1,840,450)	(1,840,450)
스틱사모혼합자산투자신탁제1호	616,324	13,569,690	-	14,186,015	43,214	-	43,214	412	(188,186)	(188,186)
주식회사화성양광물류피에프비	4,419,538	26,826,832	-	31,246,369	729,300	-	729,300	-	(282,833)	(282,833)
스틱공모주일반사모혼합자산제2호	36,145,718	-	-	36,145,718	417,515	-	417,515	338,363	694,508	694,508
스틱크레딧안정화제3호	26,143,606	96,106,518	-	122,250,124	138,348	-	138,348	-	(116,114)	(116,114)
스틱크레딧안정화제4호	11,453,688	91,560,466	-	103,014,134	30,928	-	30,928	-	(40,947)	(40,947)

(4) 보고기간종료일 현재 관계기업의 장부금액은 해당회사의 순자산 지분율에 해당하는 금액과 일치합니다. 주요 관계기업 중 공개시장에 상장된 회사는 존재하지 않으며, 미반영 누적 지분법 손실 금액 또한 존재하지 않습니다.

12. 유형자산

(1) 유형자산의 변동내역

(단위: 천원)

당기	기초	취득	처분	감가상각	기타의변동	기말	취득원가	상각누계액
토지	498,693	-	-	-	-	498,693	498,693	-
건물	713,291	-	-	(41,953)	-	671,338	1,080,608	(409,270)
차량운반구	-	-	-	-	-	-	-	-
시설장치	1,679,178	200,068	-	(726,765)	-	1,152,481	4,734,672	(3,582,191)
집기비품	680,991	90,900	(3,436)	(307,941)	34	460,548	3,149,422	(2,688,874)
사용권자산	2,788,025	2,197,993	(1,132,762)	(1,578,935)	963	2,275,284	4,641,568	(2,366,284)
합계	6,360,178	2,488,961	(1,136,198)	(2,655,594)	997	5,058,344	14,104,963	(9,046,619)

(단위: 천원)

전기	기초	취득	처분	감가상각	기타의변동	기말	취득원가	상각누계액
토지	498,693	-	-	-	-	498,693	498,693	-
건물	755,244	-	-	(41,953)	-	713,291	1,080,608	(367,317)
차량운반구	25,629	-	(25,629)	-	-	-	-	-
시설장치	2,065,506	310,699	(23,420)	(673,607)	-	1,679,178	4,534,604	(2,855,426)
집기비품	863,290	115,370	(972)	(297,020)	323	680,991	3,062,066	(2,381,075)
사용권자산	3,786,318	2,580,335	(1,793,382)	(1,810,274)	25,028	2,788,025	3,713,860	(925,835)
합계	7,994,680	3,006,404	(1,843,403)	(2,822,854)	25,351	6,360,178	12,889,831	(6,529,653)

(2) 유형자산의 감가상각비 2,656백만원(전기 : 2,823백만원)은 판매비와관리비에 포함되어 있습니다.

13. 리스

연결회사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 연결재무상태표에 인식된 금액

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
사용권자산(*)		
부동산	1,858,629	2,372,613
차량운반구	416,655	415,412
합계	2,275,284	2,788,025
리스부채		
유동	1,330,479	1,373,099
비유동	1,017,040	1,489,722
합계	2,347,519	2,862,821

(*) 연결재무상태표의 '유형자산' 항목에 포함되었습니다.

당기 중 취득한 사용권자산은 2,198백만원(전기: 2,580백만원)입니다.

(2) 연결손익계산서에 인식된 금액

(단위: 천원)

구분	당기	전기
사용권자산의 감가상각비		
부동산	1,316,697	1,548,950
차량운반구	262,238	261,324
리스부채에 대한 이자비용(금융비용에 포함)	133,688	188,524
단기 및 소액자산 리스료 (판매비와관리비에 포함)	42,459	47,552

당기 중 리스의 총 현금유출은 1,746백만원(전기: 2,114백만원)입니다.

14. 무형자산

(1) 무형자산의 변동내역

(단위: 천원)

당기말	기초	취득	처분	상각	기말	취득원가	상각(손상차손) 누계액
영업권	3,794,754	-	-	-	3,794,754	4,733,617	(938,863)
회원권	4,309,948	300,524	(112,298)	-	4,498,174	4,520,082	(21,908)
기타무형자산	210,238	54,633	-	(81,007)	183,864	2,414,538	(2,230,674)
합계	8,314,940	355,157	(112,298)	(81,007)	8,476,792	11,668,237	(3,191,445)

(단위: 천원)

전기말	기초	취득	상각	기말	취득원가	상각(손상차손) 누계액
영업권	3,794,754	-	-	3,794,754	4,733,617	(938,863)
회원권	4,309,948	-	-	4,309,948	4,331,856	(21,908)
기타무형자산	183,909	101,163	(74,834)	210,238	2,317,055	(2,106,817)
합계	8,288,611	101,163	(74,834)	8,314,940	11,382,528	(3,067,588)

(2) 연결회사는 매년 영업권에 대한 손상검사를 수행하고 있으며, 회수가능액은 경영진이 승인한 예산을 기초로 추정된 현금흐름을 사용한 사용가치에 근거하며, 당기 및 전기에 영업권에 대한 손상차손으로 인식한 금액은 존재하지 않습니다.

(3) 상기 무형자산상각비는 전액 포괄손익계산서상 판매비와관리비에 포함되었습니다.

15. 퇴직급여

연결회사는 확정기여형 퇴직급여제도를 운영하고 있으며, 이와 관련하여 당기 중 비용으로 인식한 금액은 2,075백만원(전기: 2,242백만원)으로 전액 판매비와관리비에 포함되어 있습니다.

16. 차입금

당기말과 전기말 현재 차입금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	차입처	최종만기일	이자율(%)	당기말	전기말
유동					
단기차입금	주식회사 우리은행	2026.12.23	4.77	9,000	-
비유동					
장기차입금(*)	한국산업은행	2028.09.30	4.06	30,000,000	-
합계				30,009,000	-

(*) 당기말 연결회사는 장기차입금 관련하여 담보 등을 제공하고 있습니다(주석20 참조).

17. 이연법인세

(1) 이연법인세자산과 부채의 내역

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 후에 결제될 이연법인세자산	502,164	621,709
12개월 이내에 결제될 이연법인세자산	4,453,316	2,322,918
소계	4,955,480	2,944,627
이연법인세부채		
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(1,730,707)	(3,158,596)
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(523,326)	(559,982)
소계	(2,254,033)	(3,718,578)
이연법인세자산(부채) 순액	2,701,447	(773,951)

(2) 이연법인세의 총 변동액

(단위: 천원)

구분	당기	전기
기초금액	(773,951)	(942,292)
손익계산서에 반영된 이연법인세	3,425,302	150,229
기타포괄손익에 반영된 법인세	50,096	18,112
기말금액	2,701,447	(773,951)

(3) 동일과세당국과 관련된 금액을 상계하기 이전의 이연법인세자산과 부채의 변동

(단위: 천원)

당기	기초	손익계산서	기타포괄손익	기말
이연법인세자산				
퇴직급여충당부채	346,651	44,721	-	391,372
감가상각비	90,132	(62,211)	-	27,921
무형자산	28,564	1,503	-	30,067
미지급비용	711,116	1,362,028	-	2,073,144
투자자산손상차손	7,435	391	-	7,826
대여금손상차손	1,029,557	704,433	-	1,733,990
당기손익공정가치금융자산평가손익	-	33,905	-	33,905
리스부채	568,133	(51,679)	-	516,454
미지급금	163,039	(163,039)	-	-
이월세액공제	283,528	(142,727)	-	140,801
소계	3,228,155	1,727,325	-	4,955,480
이연법인세부채				
감가상각비	(3,415)	3,415	-	-
이자수익	(116,791)	64,156	-	(52,635)
당기손익공정가치금융자산평가손익	(82,916)	82,916	-	-
관계기업투자-조합	(3,239,001)	1,510,833	50,096	(1,678,072)
사용권자산	(559,983)	36,657	-	(523,326)
소계	(4,002,106)	1,697,977	50,096	(2,254,033)
합계	(773,951)	3,425,302	50,096	2,701,447

(단위: 천원)

전기	기초	손익계산서	기타포괄손익	기말
이연법인세자산				
퇴직급여충당부채	337,314	9,338	-	346,652
감가상각비	84,737	5,396	-	90,133
무형자산	28,579	(15)	-	28,564
미지급비용	2,609,025	(1,897,910)	-	711,115
투자자산손상차손	7,435	-	-	7,435
대여금손상차손	-	1,029,557	-	1,029,557
리스부채	737,191	(169,059)	-	568,132
미지급금	-	163,039	-	163,039
복구충당부채	15,805	(15,805)	-	-
소계	3,820,086	(875,459)	-	2,944,627
이연법인세부채				
감가상각비	(7,610)	4,195	-	(3,415)
이자수익	(26,977)	(89,814)	-	(116,791)
당기손익공정가치금융자산평가손익	(468,543)	385,627	-	(82,916)
관계기업투자-조합	(3,473,972)	216,859	18,112	(3,239,001)
사용권자산	(769,611)	209,628	-	(559,983)
복구충당자산	(15,665)	15,665	-	-
이월세액공제	-	283,528	-	283,528
소계	(4,762,378)	1,025,688	18,112	(3,718,578)
합계	(942,292)	150,229	18,112	(773,951)

(4) 이연법인세자산(부채)로 인식하지 않은 차감(가산)할 일시적 차이의 내역

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말	비고
종속회사분할시의제배당	10,239,899	10,239,899	처분하지 않을 예정
당기손익공정가치금융자산	1,145,666	1,145,666	미래회수 불확실성
회원권손상차손	14,909	14,909	

18. 법인세비용

(1) 법인세비용 내역

(단위: 천원)

구분	당기	전기
당기 법인세 부담액	6,603,182	1,510,336
일시적차이 등으로 인한 이연법인세 변동액	(3,475,398)	(168,342)
총법인세효과	3,127,784	1,341,995
자본에 직접 반영된 이연법인세	50,096	18,112
법인세 추납액(환급액) 등	43,173	(6,544)
기타	(59,180)	(27,619)
법인세비용	3,161,873	1,325,944

(2) 법인세비용차감전순이익과 법인세비용의 관계

(단위: 천원)

구분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	18,017,476	10,657,262
적용세율에 따른 법인세	4,033,678	2,107,644
조정사항		
과세비용 등	(869,655)	(444,196)
세액공제 등	(138,613)	(29,768)
기타(법인세추납/환급액 등)	136,463	(307,736)
법인세비용	3,161,873	1,325,944
유효세율(법인세비용/법인세차감전순이익)	17.55%	12.44%

(3) 자본에 직접 반영된 법인세효과

(단위: 천원)

구분	당기말			전기말		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
자기주식처분이익	10,268,960	(2,217,533)	8,051,427	10,001,398	(2,217,533)	7,783,865
관계기업투자자본변동	340,166	(74,837)	265,329	507,765	(124,933)	382,832

19. 주당이익

기본주당이익은 회사의 보통주당기순이익을 회사가 매입하여 자기주식으로 보유하고 있는 보통주를 제외한 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정하였습니다.

(1) 기본주당순이익 산정내역

구분	당기	전기
지배주주보통주순이익	15,044,098,200원	9,318,823,282원
가중평균 유통보통주식수	36,041,848주	36,417,699주
기본주당순이익	417원	256원

(2) 가중평균유통보통주식수

(단위: 주)

당기	주식수	가중치(일수)	적수
기초	41,678,175	365	15,212,533,875
자기주식	(5,633,228)	365	(2,057,259,461)
합계	36,044,947		13,155,274,414

당기 가중평균유통보통주식수 : 13,155,274,414 / 365일 = 36,041,848주

(단위: 주)

전기	주식수	가중치(일수)	적수
기초	41,678,175	366	15,254,212,050
자기주식	(5,601,441)	344	(1,925,334,218)
합계	36,076,734		13,328,877,832

전기 가중평균유통보통주식수 : 13,328,877,832 / 366일 = 36,417,699주

(3) 희석주당순이익

희석주당이익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정한 가중평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다. 연결회사가 보유하고 있는 희석성 잠재적보통주로는 주식선택권이 있습니다. 당기 및 전기 주식선택권으로 인한 희석효과는 없습니다.

20. 우발채무 및 약정사항

(1) 보고기간종료일 현재 금융기관과 체결한 한도 약정사항

(단위: 천원)

금융기관명	약정내용	약정금액	
		한도액	실행액
주식회사 우리은행	일반자금대출	3,000,000	9,000
주식회사 하나은행	일반자금대출	7,000,000	-
주식회사 신한은행	일반자금대출	9,000,000	-
농협은행 주식회사	일반자금대출	5,000,000	-
한국산업은행	산업운영자금대출	30,000,000	30,000,000
합계		54,000,000	30,009,000

상기 약정사항의 일반자금대출과 관련하여 보고기간종료일 현재 연결회사가 제공하고 있는 담보내역은 없습니다.

(2) 담보설정 내역

(단위: 천원)

담보권자	담보제공자산	통화	금액	설정금액
한국산업은행	수익증권	KRW	30,000,000	30,000,000

(3) 집합투자기구 기본약정

연결회사는 주식회사 우리은행 등과 신탁계약 업무를 원활히 영위하기 위한 기본적인 사항을 정할 목적으로 집합투자기구 기본약정을 체결하였으며, 동 약정에 따라 회사는 수탁회사에 대하여 집합투자기구의 설정·해지, 투자신탁재산의 운용·운용지시업무 기타 자본시장법상 집합투자업자로서의 업무를 수행하고 있습니다.

(4) 우선손실충당

당기말 현재 연결회사가 투자하고 있는 사모투자전문회사 중 일부는 정관에서 청산시의 누적분배금액(청산이전에 사원에 지급하였거나 지급하기로 확정된 분배금, 탈퇴사원에 대한 환급금 및 청산시 사원에게 배분할 재산의 합계액)이 출자금 총액에 미달할 경우에 동 손실금액에 대하여 업무집행사원인 연결회사 및 종속기업이 손실금을 우선 충당하도록 하고 있습니다.

명칭	손실금 충당의무
스틱스페셜시추에이션사모투자 합자회사	출자약정액의 1% 범위 내 (업무집행사원의 납입출자금 한도)
스틱팬아시아4차산업그로스사모투자 합자회사	업무집행사원의 납입출자금
스틱4차산업혁명펀드	업무집행조합원의 납입출자금
스틱청년일자리펀드	업무집행조합원의 납입출자액 (출자약정액 총액의 2%한도)
스틱4차산업혁명Jump-up펀드	업무집행조합원의 납입출자금의 50% 범위 내 (최초 출자금 한도)
스틱에이엘티글로벌제2호사모투자 합자회사	업무집행사원의 납입출자금
스틱블루코너 업사이클링 신기술사업투자조합 제1호(*)	업무집행조합원의 납입출자금
스틱타임폴리오업사이클링신기술투자조합2호	업무집행조합원의 납입출자금

(*) 당기에 사명을 스틱웰컴 업사이클링 신기술사업투자조합 제1호에서 스틱블루코너 업사이클링 신기술사업투자조합 제1호로 변경하였습니다.

(5) 출자금 약정금액

1) 당기말

(단위:천원, USD)

구분	출자약정총액	누적출자금액	미출자잔액
2014스탁성장동력엔앤에이사모투자전문회사	6,000,000	5,484,000	516,000
스탁스페셜시추에이션사모투자 합자회사	12,100,000	11,741,888	358,112
스탁팬아시아4차산업그룹사모투자 합자회사	15,900,000	15,629,207	270,793
스탁스페셜시추에이션제2호사모투자 합자회사	30,000,000	29,734,252	265,748
스탁스페셜시추에이션에버그린제1호사모투자 합자회사	100,000	100,000	-
스탁스페셜시추에이션 에버그린 제2호 사모투자 합자회사	100,000	99,908	92
스탁글로벌혁신성장 사모투자합자회사	14,500,000	13,771,142	728,858
스탁스페셜시추에이션원사모투자 합자회사	5,600,000	5,600,000	-
스탁아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자 합자회사	USD 1,880,000	USD 1,377,337	USD 502,663
스탁오피드유니티제상호사모투자 합자회사	100,000,000	53,749,012	46,250,988
스탁오피드유니티제상호사이드카제일호사모투자 합자회사	100,000	23,074	76,926
스탁오피드유니티제상호사이드카제이호사모투자 합자회사	100,000	67,215	32,785
스탁유진스타 사모투자 합자회사	100,000	98,875	1,125
스탁케이그룹사모투자 합자회사	11,600,000	4,640,787	6,959,213
케이디비스탁지역성장제1호사모투자 합자회사	2,000,000	1,888,372	111,628
스탁스트레티직크레딧제2호사모투자 합자회사	3,000,000	3,000,000	-
스탁에스에이리무진제1호사모투자 합자회사	500,000	471,850	28,150
스탁하이브리드크레딧제1의1호사모투자 합자회사	10,000,000	2,487,872	7,512,128
스탁하이브리드크레딧제1의2호사모투자 합자회사	4,115,000	1,023,839	3,091,161
스탁하이브리드크레딧제1호사이드카사모투자 합자회사	1,600,000	372,912	1,227,088
스탁스트레티직크레딧제3호사모투자 합자회사	1,000,000	1,000,000	-
STIC Private Equity Fund III L.P.	USD 7,352,481	USD 6,141,656	USD 1,210,825
STIC Shariah Private Equity Fund III L.P.	USD 1,353,334	USD 1,138,954	USD 214,380
스탁4차산업혁명펀드	2,800,000	2,576,000	224,000
스탁청년일자리펀드	3,000,000	2,940,000	60,000
스탁4차산업혁명Jump-up펀드	10,000,000	9,400,000	600,000
아이비케이-스탁 파이어나어펀드	2,000,000	2,000,000	-
스탁헬스케어아시아사모투자 합자회사	100,000	100,000	-
스탁이노베이션펀드	17,800,000	17,800,000	-
2022 KIF-스탁 뉴 프런티어 펀드	4,000,000	4,000,000	-
스타트업코리아HBK-스탁테크벤처펀드	11,000,000	3,300,000	7,700,000
스탁에이엘티글로벌제2호 사모투자합자회사	300,000	300,000	-
스탁블루코너 업사이클링 신기술사업투자조합 제1호(*)	300,000	300,000	-
스탁플레이스제2호일반사모부동산투자신탁	5,000,000	5,000,000	-
스탁사모혼합자산투자신탁제1호	3,000,000	3,000,000	-
주식회사 화성양광물류피에프비	27,300	27,300	-
스탁 공모주 일반사모 혼합자산 제2호	351,000	351,000	-
스탁크레딧안정화제3호	1,227,890	1,227,890	-
스탁크레딧안정화제4호	1,024,153	1,024,153	-
스탁타임폴리오업사이클링신기술투자조합2호	400,000	400,000	-
스탁크레딧안정화제5호	400,000	186,657	213,343
합계	USD 10,585,815 281,145,343	USD 8,657,947 204,917,205	USD 1,927,868 76,228,138

2) 전기말

(단위: 천원, USD)

구분	출자약정총액	누적출자금액	미출자잔액
스틱씨제이글로벌투자파트너스모투자전문회사	7,000,000	4,659,900	2,340,100
2014스틱성장동력엔앤에이모투자전문회사	6,000,000	5,484,000	516,000
스틱스페셜시추에이션사모투자 합자회사	12,100,000	11,741,888	358,112
스틱성장동력엔앤에이빅토리아모투자 합자회사	800,000	800,000	-
스틱팬아시아4차산업그로스사모투자 합자회사	15,900,000	15,629,207	270,793
스틱프론티어제1호사모투자 합자회사	USD 3,061,224	USD 2,890,561	USD 170,663
스틱스페셜시추에이션제2호사모투자 합자회사	30,000,000	29,287,981	712,019
스틱스페셜시추에이션에버그린제1호사모투자 합자회사	100,000	100,000	-
스틱스페셜시추에이션 에버그린 제2호 사모투자 합자회사	100,000	99,908	92
스틱글로벌혁신성장 사모투자합자회사	14,500,000	12,830,527	1,669,473
스틱스페셜시추에이션원사모투자 합자회사	5,600,000	5,600,000	-
스틱아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자 합자회사	USD 1,880,000	USD 1,371,509	USD 508,491
스틱오피트니티제삼호사모투자 합자회사	100,000,000	40,631,100	59,368,900
스틱오피트니티제삼호사이드카제일호사모투자 합자회사	100,000	22,843	77,157
스틱오피트니티제삼호사이드카제이호사모투자 합자회사	100,000	37,215	62,785
스틱유진스타 사모투자 합자회사	100,000	98,875	1,125
스틱케이그로스사모투자 합자회사	11,600,000	1,976,060	9,623,940
케이디비스틱지역성장제1호사모투자 합자회사	2,000,000	1,888,372	111,628
스틱스트레티직크레딧제2호사모투자 합자회사	4,500,000	4,500,000	-
STIC Private Equity Fund III L.P.	USD 7,352,481	USD 6,108,537	USD 1,243,944
STIC Shariah Private Equity Fund III L.P.	USD 1,353,334	USD 1,132,073	USD 221,261
스틱 해외진출 플랫폼 펀드	6,500,000	6,409,000	91,000
스틱4차산업혁명펀드	2,800,000	2,576,000	224,000
스틱청년일자리펀드	3,000,000	2,940,000	60,000
스틱4차산업혁명Jump-up펀드	10,000,000	9,400,000	600,000
아이비케이-스틱 파이어나어펀드	2,000,000	2,000,000	-
스틱헬스케어아시아사모투자 합자회사	100,000	100,000	-
스틱이노베이션펀드	17,800,000	14,240,000	3,560,000
2022 KIF-스틱 뉴 프런티어 펀드	4,000,000	3,600,000	400,000
스타트업코리아BK-스틱테크챌린저펀드	11,000,000	1,100,000	9,900,000
케이디비스틱에이엘티글로벌제1호	200,000	200,000	-
스틱에이엘티글로벌제2호사모투자 합자회사	300,000	300,000	-
스틱블루코너 업사이클링 신기술사업투자조합 제1호	300,000	300,000	-
스틱플레이스제2호일반사모투자신투자신탁	5,000,000	5,000,000	-
스틱사모혼합자산투자신탁제1호	3,000,000	3,000,000	-
주식회사 화성양광물류피에프비	27,300	27,300	-
스틱 공모주 일반사모 혼합자산 제2호	351,000	351,000	-
스틱크레딧안정화제3호	1,227,890	1,227,890	-
스틱크레딧안정화제4호	1,024,153	1,024,153	-
합계	USD 13,647,039 279,130,342	USD 11,502,679 189,183,219	USD 2,144,360 89,947,124

(6) ABL 대출 실행에 따른 의무 약정 공시

1) 기한이익 상실

당기말 현재 연결회사는 산업은행과의 대출약정(대출약정금액 30,000백만원)에 따라, 차주가 약정된 채무를 기일 내 지급하지 아니하거나, 설정된 담보권의 효력이 상실되거나 차주에게 부도사유가 발생하는 경우 등에 기한이익이 상실될 수 있는 사유가 있습니다.

2) 자금보충의무

당기말 현재 연결회사는 산업은행과 체결한 채권금전신탁계약과 관련하여, 추가신탁 사유 발생 시 1종 수익권자의 요청에 따라 신탁원본(수익권 증서)에 대한 추가신탁 또는 자금보충의무가 존재합니다. 이는 신탁원본의 회수금액이 일정 기준 미달 시 발생할 수 있습니다.

(7) 계류중인 소송 사건

당기말 현재 연결회사가 계류중인 소송사건은 없습니다.

21. 자본

(1) 납입자본

회사가 발행할 주식의 총수는 100,000,000주이고, 당기말 현재 발행한 주식수는 보통주식 41,678,175주(전기말 : 41,678,175주)이며, 1주당 액면금액은 500원입니다.

(2) 자기주식

회사는 자사주식의 가격안정화 등을 위하여 당기말 현재 자기주식 5,633,228주(취득
가액 23,486백만원, 지분율: 13.52%)를 보유하고 있으며, 당기 중 회사의 자기주식 변
동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, 주)

구분	주식수	금액	지분율
당기초	5,601,441	23,113,718	13.44%
취득	58,513	482,375	0.14%
처분	(26,726)	(110,233)	(0.06%)
당기말	5,633,228	23,485,860	13.52%

(3) 이익잉여금

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
이익준비금(*1)	8,627,000	7,725,000
기타적립금(*2)	5,052,190	5,052,191
미처분이익잉여금	194,022,121	188,989,566
합계	207,701,311	201,766,757

(*1) 대한민국에서 제정되어 시행 중인 상법의 규정에 따라, 연결회사는 자본금의 50
%에 달할 때까지 매 결산기마다 현금에 의한 이익배당금의 10% 이상을 이익준비금
으로 적립하도록 되어 있습니다. 동 이익준비금은 현금으로 배당할 수 없으나 주주총
회결의에 의하여 자본전입 또는 결손보전이 가능합니다.

(*2) 기업합리화적립금, 재무구조개선적립금 등으로 재무구조개선적립금의 경우 과
거 유가증권의 발행 및 공시등에 관한 규정에 의해 적립한 적립금으로서 상장법인에
대한 재무관리규제를 완화하고자 재무구조개선적립금 제도를 폐지하는 것으로 동규
정이 개정됨에 따라 사용의 제한이 없습니다.

22. 주식기준보상

(1) 주식매수선택권

연결회사는 임직원에게 주식선택권을 부여했으며, 그 주요 내용은 다음과 같습니다.

1) 주식매수선택권의 내역

구분	스탁인베스트먼트(주) 및 스탁벤처스(주)
주식선택권으로 발행한 주식의 종류	기명식 보통주식
부여방법	보통주 신주발행 또는 자기주식 교부
가득조건 및 행사 가능 시점	부여일 이후 2년 이상 회사에 재직하고 정년 퇴직 한 날로부터 3년 이내

2) 주식선택권 수량의 변동내역

(단위: 주)

구분	당기	전기
기초 잔여주	82,654	145,210
소멸	(17,500)	(62,556)
기말 잔여주	65,154	82,654

3) 연결회사는 부여된 주식선택권 보상원가를 이항모형을 이용한 공정가치접근법을 적용하여 산정했으며, 이를 위한 제반 가정 및 변수는 다음과 같습니다.

구분	스탁인베스트먼트(주)		스탁벤처스(주)
	1차	2차	
부여된 선택권의 가중평균 공정가치	17,735원	19,744원	23,863원
부여일의 가중평균 주가	19,599원	22,824원	27,256원
주가변동성(*1)	64.77%	74.09%	74.09%
기대만기(*2)	8.0년 ~ 13.2년	7.9년 ~ 11.8년	15.7년
무위험수익률	1.60%~1.72%	2.10%~2.22%	2.27%

(*1) 주가변동성은 지난 180일간 일별 주가분석에 기초하여 산출한 주식의 연속복리 투자수익률의 표준 편차입니다.

(*2) 경영자의 최선의 추정치를 기반으로 양도 불가능, 행사 제한(옵션에 부가된 시장

조건 충족 가능성 포함) 등에 대한 영향을 기대만기 산정에 고려하였습니다.

4) 당기 중 비용으로 인식한 주식기준보상은 127백만원이며, 전액 주식결제형 주식 기준보상과 관련된 비용입니다.

(2) 양도제한조건부주식(RSU)

1) 연결회사는 이사회 결의에 의해 회사 및 종속기업인 스틱벤처스(주), 스틱얼터너티브자산운용(주) 임직원에게 양도제한조건부주식(이하, RSU)을 부여했으며, 그 주요 내용은 다음과 같습니다.

구분	내용
부여일	2025년 12월 26일
부여방법	자기주식 교부
총 부여수량	150,000주
가득조건	목표주가가 15,000원 이상 되는 경우
지급조건	2032년 12월 31일까지 목표주가를 달성하지 못할 경우, 부여된 RSU는 해당시점에 전부 자동으로 소멸
부여 취소사유	* 부여일 이후 퇴사시, 퇴사 이후 남아있는 RSU 부여분은 자동 취소 (퇴직사유 불문) * 가득조건을 달성하여 지급이 확정된 주식이 있더라도 분할지급기간(3년) 이전에 퇴사할 경우에는 잔여분은 취소

2) 회사는 임직원에게 부여한 RSU의 보상원가를 몬테-카를로(Monte-Carlo) 시뮬레이션을 이용한 공정가치접근법을 적용하여 산정하였으며, 보상원가를 산정하기 위한 부여일 시점 제반 가정 및 변수는 다음과 같습니다.

구분	내용
무위험이자율	3.39%
예상주가변동성	43.20%
기대배당률	2.49%
부여시점 주식가격	9,670원
부여시점 단위당 공정가치	7,306

3) 당기 중 RSU와 관련하여 인식한 비용은 6,2백만원입니다.

23. 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 연결회사는 수익과 관련해 손익계산서에 다음 금액을 인식하였습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
고객과의 계약에서 생기는 수익	79,332,165	68,582,388
기타 원천으로부터의 수익: 기타투자수익 등	11,885,346	10,883,325
총 수익	91,217,511	79,465,713

(2) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분

(단위 : 천원)

구분	당기			전기		
	국내	해외	합계	국내	해외	합계
한 시점에 인식						
성과보수	15,420,424	-	15,420,424	8,810,677	-	8,810,677
기간에 걸쳐 인식						
관리보수	63,619,798	-	63,619,798	59,771,711	-	59,771,711
경영자문수수료	-	291,943	291,943	-	-	-
합계	79,040,222	291,943	79,332,165	68,582,388	-	68,582,388

24. 투자수익 및 투자비용

연결회사의 투자수익과 투자비용의 내역은 하기와 같습니다.

(1) 투자수익

(단위: 천원)

구분	당기	전기
지분법이익	10,050,667	6,297,884
관계기업투자처분이익	19	-
당기손익공정가치금융자산평가이익	-	390,315
당기손익공정가치금융자산처분이익	182,876	1,464,382
합계	10,233,562	8,152,581

(2) 투자비용

(단위: 천원)

구분	당기	전기
지분법손실	16,718,240	6,950,752
당기손익공정가치금융자산평가손실	550,842	25,567
당기손익공정가치금융자산처분손실	3,569	4,448,947
단기대여금손상차손	3,073,892	4,926,108
합계	20,346,543	16,351,374

25. 판매비와 관리비

당기 및 전기 판매비와 관리비 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
급여	33,293,763	32,562,000
퇴직급여	2,074,865	2,242,040
주식보상비용	127,229	(293,558)
복리후생비	2,660,995	2,810,661
접대비	1,887,278	1,870,860
지급임차료	169,161	131,380
감가상각비	2,655,594	2,822,854
무형자산상각비	81,007	74,834
대손상각비	2,934,743	-
세금과공과	165,397	207,512
지급수수료	5,720,548	5,183,421
통신비	135,292	128,881
수도광열비	55,331	51,087
여비교통비	477,152	714,905
도서인쇄비	51,990	57,071
소모품비	62,282	60,204
수선비	779	467
차량유지비	138,817	127,457
교육훈련비	61,068	122,354
광고선전비	161,100	281,500
보험료	254,966	272,296
운반비	4,999	5,003
잡비	20,974	13,947
합계	53,195,330	49,447,176

26. 현금흐름표

(1) 영업활동현금흐름 중 조정항목

(단위: 천원)

구분	당기	전기
감가상각비	2,655,594	2,822,854
무형자산상각비	81,007	74,834
주식보상비용	127,229	(293,558)
이자수익	(1,651,783)	(2,730,744)
이자비용	491,566	248,830
외화환산이익	(35,707)	(59,783)
외화환산손실	15,668	31,167
유형자산처분손실	-	27,658
무형자산처분이익	(1,762)	-
무형자산처분손실	14,059	-
지분법평가이익	(10,050,667)	(6,297,884)
지분법평가손실	16,718,240	6,950,752
대손상각비	2,934,743	-
종속관계기업투자처분이익	(19)	-
당기손익공정가치금융자산평가이익	-	(390,315)
당기손익공정가치금융자산평가손실	550,842	25,567
당기손익공정가치금융자산처분이익	(182,876)	(1,464,382)
당기손익공정가치금융자산처분손실	3,569	4,448,947
단기대여금손상차손	3,073,892	4,926,108
법인세비용	3,161,873	2,440,849
손해배상금	-	2,000,000
잡이익	(14,991)	(153,563)
합계	17,890,477	12,607,337

(2) 순운전자본의 변동

(단위: 천원)

구분	당기	전기
영업활동으로 인한 자산부채의 변동:		
관계기업투자주식의 증가	(29,397,745)	(57,779,665)
관계기업투자주식의 감소	15,901,644	14,889,917
단기금융상품의 증가	(15,000,000)	(9,000,000)
단기금융상품의 감소	2,000,000	7,000,000
당기손익공정가치금융자산의 증가	(2,693,286)	(562,545)
당기손익공정가치금융자산의 감소	562,420	25,062,854
단기대여금	-	(2,976,000)
미수금	(229,758)	(331,984)
장기성미수금	(6,033,638)	(2,033,617)
미수수익	(5,402,860)	(1,065,294)
선급비용	(98,688)	(32,843)
선급금	597,147	(597,737)
부가세대급금	17,692	(17,692)
미지급금	5,188,348	(7,924,285)
미지급비용	(688,884)	(633,483)
예수금	(1,404,878)	937,922
복구충당부채	(62,093)	(68,640)
합계	(36,744,579)	(35,133,092)

(3) 주요 비현금거래

(단위: 천원)

구분	당기	전기
이익준비금의 적립 등	902,000	915,000
리스자산의 취득	2,197,993	2,580,335
지분법자본변동	(257,598)	(176,662)

(4) 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용

(단위: 천원)

구분	재무활동으로 인한 부채					합계
	유동성 리스부채	비유동성 리스부채	미지급 배당금	단기 차입금	장기 차입금	
전기초	1,773,035	2,177,795	-	-	-	3,950,830
취득-리스	14,107	2,566,228	-	-	-	2,580,335
기타 비금융변동	1,422,936	(3,254,301)	9,146,911	-	-	7,315,546
현금흐름	(1,836,979)	-	(9,146,911)	-	-	(10,983,890)
전기말	1,373,099	1,489,722	-	-	-	2,862,821
당기초	1,373,099	1,489,722	-	-	-	2,862,821
취득-리스	185,152	2,012,841	-	-	-	2,197,993
기타 비금융변동	1,339,801	(2,485,523)	9,021,286	-	-	7,875,564
현금흐름	(1,567,573)	-	(9,021,286)	9,000	30,000,000	19,420,141
당기말	1,330,479	1,017,040	-	9,000	30,000,000	32,356,519

27. 특수관계자

(1) 당기말과 전기말의 연결회사의 특수관계자는 다음과 같습니다.

구분	당기말	전기말	비고
관계기업	STIC Private Equity Fund III L.P.	STIC Private Equity Fund III L.P.	(*)
	STIC Shariah Private Equity Fund III L.P.	STIC Shariah Private Equity Fund III L.P.	(*)
	-	스틱씨제이글로벌투자파트너쉽사모투자전문회사	(*)(*)
	2014스틱성장동력엠앤에이사모투자전문회사	2014스틱성장동력엠앤에이사모투자전문회사	(*)
	스틱스페셜시추에이션사모투자합자회사	스틱스페셜시추에이션사모투자합자회사	(*)
	스틱팬아시아4차산업그로스사모투자합자회사	스틱팬아시아4차산업그로스사모투자합자회사	(*)
	-	스틱프론티어제1호사모투자합자회사	(*)(*)
	스틱스페셜시추에이션제2호사모투자합자회사	스틱스페셜시추에이션제2호사모투자합자회사	(*)
	스틱스페셜시추에이션에버그린제1호사모투자합자회사	스틱스페셜시추에이션에버그린제1호사모투자합자회사	(*)
	스틱스페셜시추에이션에버그린제2호사모투자합자회사	스틱스페셜시추에이션에버그린제2호사모투자합자회사	(*)
	스틱글로벌혁신성장사모투자합자회사	스틱글로벌혁신성장사모투자합자회사	(*)
	스틱스페셜시추에이션원사모투자합자회사	스틱스페셜시추에이션원사모투자합자회사	(*)
	스틱아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자합자회사	스틱아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자합자회사	(*)
	스틱오퍼튜니티제삼호사모투자합자회사	스틱오퍼튜니티제삼호사모투자합자회사	(*)
	스틱오퍼튜니티제삼호사이드카제일호사모투자합자회사	스틱오퍼튜니티제삼호사이드카제일호사모투자합자회사	(*)
	스틱오퍼튜니티제삼호사이드카제이호사모투자합자회사	스틱오퍼튜니티제삼호사이드카제이호사모투자합자회사	(*)
	스틱유진스타사모투자합자회사	스틱유진스타사모투자합자회사	(*)
	스틱케이그로스사모투자합자회사	스틱케이그로스사모투자합자회사	(*)
	케이디비스틱지역성장제1호사모투자합자회사	케이디비스틱지역성장제1호사모투자합자회사	(*)
	스틱스트레티직크레딧제2호사모투자합자회사	스틱스트레티직크레딧제2호사모투자합자회사	(*)
	스틱에스에이리무진제1호사모투자합자회사	-	(*)(*)
	스틱하이브리드크레딧제1의1호사모투자합자회사	-	(*)(*)
	스틱하이브리드크레딧제1의2호사모투자합자회사	-	(*)(*)
	스틱하이브리드크레딧제1호사이드카사모투자합자회사	-	(*)(*)
	스틱스트레티직크레딧제3호사모투자합자회사	-	(*)(*)
	-	스틱해외진출플랫폼펀드	(*)(*)
	스틱4차산업혁명펀드	스틱4차산업혁명펀드	(*)
	스틱청년일자리펀드	스틱청년일자리펀드	(*)
	스틱4차산업혁명Jump-up펀드	스틱4차산업혁명Jump-up펀드	(*)
	아이비케이-스틱파이어나너펀드	아이비케이-스틱파이어나너펀드	(*)
	스틱헬스케어아시아사모투자합자회사	스틱헬스케어아시아사모투자합자회사	(*)
	스틱이노베이션펀드	스틱이노베이션펀드	(*)
	2022KF-스틱뉴프런티어펀드	2022KF-스틱뉴프런티어펀드	(*)
	스타트업코리아BK-스틱테크챌피언펀드	스타트업코리아BK-스틱테크챌피언펀드	(*)
스틱에이엘티글로벌제2호사모투자합자회사	스틱에이엘티글로벌제2호사모투자합자회사	(*)	
스틱블루코너업사이클링신기술사업투자조합제1호	스틱블루코너업사이클링신기술사업투자조합제1호	(*)	
스틱플레이스제2호일반사모부동산투자신탁	스틱플레이스제2호일반사모부동산투자신탁	(*)	
스틱사모혼합자산투자신탁제1호	스틱사모혼합자산투자신탁제1호	(*)	
주식회사화성양광물류피에프브이	주식회사화성양광물류피에프브이	(*)	
스틱공모주일반사모혼합자산제2호	스틱공모주일반사모혼합자산제2호	(*)	
스틱크레딧안정화제3호	스틱크레딧안정화제3호	(*)	
스틱크레딧안정화제4호	스틱크레딧안정화제4호	(*)	
스틱타임폴리오업사이클링신기술투자조합2호	-	(*)	
스틱크레딧안정화제5호	-	(*)	

구분	당기말	전기말	비고
기타특수 관계자	STIC Investments (Hong Kong) Limited. 임직원 등	STIC Investments (Hong Kong) Limited. 임직원 등	

(*1) 연결회사가 보유한 지분율이 20% 미만이나, 연결회사가 업무집행조합원 및 업무집행사원(General Partner) 등으로서 투자의사결정에 유의적인 영향력을 행사할 수 있으므로 관계기업으로 분류하였습니다(주석11 참조).

(*2) 당기 중 청산이 완료되어 특수관계자에서 제외되었습니다.

(*3) 당기 중 신규로 설립되어 특수관계자에 포함되었습니다.

(2) 재화와 용역의 판매 및 구입 등

(단위: 천원)

구분	회사명	영업수익 등		영업비용 등	
		당기	전기	당기	전기
관계기업	스탁씨제이글로벌투자파트너쉽사모투자전문회사	-	1,452	-	-
	스탁스페셜시추에이션사모투자합자회사	14,644,408	6,354,052	-	-
	스탁성장동력엠앤에이빅토리아사모투자합자회사	-	166,761	-	-
	스탁팬아시아4차산업그로스사모투자합자회사	2,314,409	2,860,505	-	-
	스탁 프론티어제1호사모투자합자회사	-	412,729	-	-
	스탁스페셜시추에이션제2호사모투자합자회사	13,110,858	13,110,858	-	-
	스탁글로벌혁신성장사모투자합자회사	3,064,343	3,482,759	-	-
	스탁스페셜시추에이션원사모투자합자회사	1,770,945	1,770,945	-	-
	스탁아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자합자회사	377,350	449,437	-	-
	스탁오피터UNITY제삼호사모투자합자회사	22,139,862	22,264,521	-	-
	스탁유진스타사모투자합자회사	221,006	220,894	-	-
	스탁케이그로스사모투자합자회사	2,679,415	2,712,916	-	-
	케이디비스탁지역성장제1호사모투자합자회사	1,300,520	938,080	-	-
	스탁스트레티직크레딧제2호사모투자합자회사	1,210,000	69,426	-	-
	스탁에스에이리우진제1호사모투자합자회사	280,914	-	-	-
	스탁하이브리드크레딧제1의1호사모투자합자회사	126,895	-	-	-
	스탁하이브리드크레딧제1의2호사모투자합자회사	59,489	-	-	-
	스탁하이브리드크레딧제1호사이드카사모투자합자회사	24,122	-	-	-
	스탁스트레티직크레딧제3호사모투자합자회사	208,197	-	-	-
	스탁4차산업혁명펀드	518,170	718,101	-	-
	스탁청년일자리펀드	971,092	1,069,740	-	-
	스탁4차산업혁명Jump-up펀드	1,359,906	1,557,116	-	-
	아이비케이-스탁파이어나어펀드	369,373	420,507	-	-
	스탁헬스케어아시아사모투자합자회사	72,000	72,000	-	-
	스탁이노베이션펀드	2,319,578	2,294,074	-	-
	2022 KF-스탁뉴프런티어펀드	328,740	330,000	-	-
	스타트업코리아BK-스탁테크챔피언펀드	2,322,783	-	59,307	-
	케이디비씨스탁에이엘티글로벌제1호	-	697,921	-	-
	스탁에이엘티글로벌제2호사모투자합자회사	479,999	479,999	-	-
	스탁블루코너업사이클링신기술사업투자조합제1호	190,944	190,549	-	-
	스탁플레이스제2호일반사모부동산투자신탁	600,000	598,835	-	-
	스탁사모혼합자산투자신탁제1호	120,000	120,000	-	-

구분	회사명	영업수익 등		영업비용 등	
		당기	전기	당기	전기
	스탁공모주일반사모혼합자산제2호	113,967	53,865	-	-
	스탁크레딧안정화제3호	1,019,120	24,111	-	-
	스탁크레딧안정화제4호	993,036	25,403	-	-
	스탁타임폴리오업사이클링신기술투자조합2호	3,825	-	-	-
	합계	75,315,266	63,467,556	59,307	-

(3) 특수관계자에 대한 채권·채무의 주요 잔액

(단위: 천원)

구분	회사명	채권		채무	
		당기말	전기말	당기말	전기말
관계기업	스탁스페셜시추에이션사모투자합자회사	5,123,639	-	-	-
	스탁팬아시아4차산업그로스사모투자합자회사	13,524,997	7,776,620	-	-
	스탁 프론티어제1호사모투자합자회사	-	15,854	-	-
	스탁스페셜시추에이션제2호사모투자합자회사	3,304,655	6,591,251	-	-
	스탁글로벌혁신성장사모투자합자회사	2,116,145	2,621,997	-	-
	스탁스페셜시추에이션원사모투자합자회사	1,334,273	445,155	-	-
	스탁아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자합자회사	156,916	233,096	-	-
	스탁오피튜니티재상호사모투자합자회사	5,530,082	5,514,973	-	-
	스탁유진스타사모투자합자회사	111,410	220,894	-	-
	스탁케이그로스사모투자합자회사	1,345,073	1,352,752	-	-
	케이디비스탁지역성장제1호사모투자합자회사	655,605	-	-	-
	스탁스트레티직크레딧제2호사모투자합자회사	609,973	69,426	-	-
	스탁하이브리드크레딧제1의1호사모투자합자회사	126,895	-	-	-
	스탁하이브리드크레딧제1의2호사모투자합자회사	59,489	-	-	-
	스탁하이브리드크레딧제1호사이드카사모투자합자회사	24,122	-	-	-
	스탁해외진출플랫폼펀드	-	2,559,325	-	-
	스탁4차산업혁명펀드	518,170	718,101	-	-
	스탁청년일자리펀드	971,092	1,069,740	-	-
	스탁4차산업혁명Jump-up펀드	1,359,906	1,557,116	-	-
	아이비케이-스탁파이어나어펀드	369,373	420,507	-	-
	스탁헬스케어아시아사모투자합자회사	18,000	18,000	-	-
	스탁이노베이션펀드	2,356,252	1,616,344	-	-
	2022 KF-스탁뉴프런티어 펀드	81,240	82,500	-	-
	스타트업코리아BK-스탁테크챔피언펀드	652,875	-	-	-
	스탁에이엘티글로벌제2호사모투자합자회사	241,972	120,655	-	-
	스탁블루코너업사이클링 신기술사업투자조합제1호	238,973	48,029	-	-
	스탁플레이스제2호일반사모부동산투자신탁	165,000	165,000	-	-
	스탁사모혼합자산투자신탁제1호	30,000	30,000	-	-
	주식회사 화성양광물류피에프브이	396,000	396,000	-	-
	스탁 공모주일반사모혼합자산 제2호	26,004	25,426	-	-
	스탁크레딧안정화제3호	534,227	24,111	-	-
	스탁크레딧안정화제4호	482,149	25,403	-	-
스탁타임폴리오업사이클링신기술투자조합2호	1,257	-	-	-	
스탁크레딧안정화제5호	5,706	-	-	-	
	합계	42,471,470	33,718,275	-	-

(4) 특수관계자와의 자금거래

(단위: 천원)

당기	회사명	현금출자/회수		배당금지급
		출자	회수	
관계기업	STIC Private Equity Fund III L.P.	48,123	365,398	-
	STIC Shariah Private Equity Fund III L.P.	9,997	66,920	-
	스틱씨제이글로벌투자파트너쉽사모투자전문회사	-	336	-
	스틱스페셜시추에이션사모투자합자회사	-	765,330	-
	스틱팬아시아4차산업그로스사모투자합자회사	-	5,937,381	-
	스틱 프론티어제1호사모투자합자회사	-	1,139	-
	스틱스페셜시추에이션제2호사모투자합자회사	446,271	-	-
	스틱글로벌혁신성장사모투자합자회사	940,615	584,216	-
	스틱아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자합자회사	8,067	41,835	-
	스틱오퍼튜니티제삼호사모투자 합자회사	13,117,912	-	-
	스틱오퍼튜니티제삼호사이드카제일호사모투자합자회사	231	-	-
	스틱오퍼튜니티제삼호사이드카제이호사모투자합자회사	30,000	-	-
	스틱케이그로스사모투자합자회사	2,664,727	-	-
	스틱스트레티직크레딧제2호사모투자합자회사	-	1,500,000	-
	스틱에스에이리무진제1호사모투자합자회사	471,850	-	-
	스틱하이브리드크레딧제1의1호사모투자합자회사	2,485,213	-	-
	스틱하이브리드크레딧제1의2호사모투자합자회사	1,023,839	-	-
	스틱하이브리드크레딧제1호사이드카사모투자합자회사	372,912	-	-
	스틱스트레티직크레딧제3호사모투자합자회사	1,000,000	-	-
	스틱해외진출플랫폼펀드	-	1,128,645	-
	스틱4차산업혁명펀드	-	133,149	-
	스틱청년일자리펀드	-	44,318	-
	스틱4차산업혁명Jump-up펀드	-	440,000	-
	아이비케이-스틱파이어니어펀드	-	658,000	-
	스틱이노베이션펀드	3,560,000	4,476,700	-
	2022 KF-스틱뉴프런티어 펀드	400,000	-	-
	스타트업코리아BK-스틱테크챔피언펀드	1,200,000	1,615	-
	스틱에이엘티글로벌제2호사모투자합자회사	-	6,522	-
스틱공모주일반사모혼합자산제2호	7,237	10,371	-	
스틱크레딧안정화제3호	-	281	-	
스틱크레딧안정화제4호	-	150,885	-	
스틱타임폴리오업사이클링신기술투자조합2호	400,000	-	-	
스틱크레딧안정화제5호	186,657	-	-	
기타특수관계자	임직원	-	-	2,025,312
	합계	28,373,651	16,313,041	2,025,312

(단위: 천원)

전기	회사명	현금출자/회수		배당금지금
		출자	회수	
관계기업	STIC Private Equity Fund III L.P.	44,046	785,405	-
	STIC Shariah Private Equity Fund III L.P.	10,193	144,442	-
	스틱씨제이글로벌투자파트너쉽사모투자전문회사	-	1,779,540	-
	스틱스페셜시추에이션사모투자합자회사	-	481,472	-
	스틱성장동력엠앤에이빅토리사모투자합자회사	-	14,423	-
	스틱팬아시아4차산업그로스사모투자합자회사	-	2,033,617	-
	스틱 프론티어제1호사모투자합자회사	-	3,685,991	-
	스틱스페셜시추에이션제2호사모투자합자회사	440,205	-	-
	스틱글로벌혁신성장사모투자합자회사	2,100,047	1,757,798	-
	스틱아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자합자회사	663,780	-	-
	스틱오피튜니티제삼호사모투자 합자회사	34,651,100	-	-
	스틱오피튜니티제삼호사이드카제일호사모투자합자회사	17,696	-	-
	스틱오피튜니티제삼호사이드카제이호사모투자합자회사	32,021	-	-
	스틱유진스타사모투자합자회사	-	8,319	-
	스틱케이그로스사모투자합자회사	1,976,060	-	-
	케이디비스틱지역성장제1호사모투자합자회사	1,888,372	-	-
	스틱스트레티직크레딧제2호사모투자합자회사	4,500,000	-	-
	스틱해외진출플랫폼펀드	-	1,201,342	-
	스틱4차산업혁명펀드	-	1,133,030	-
	스틱청년일자리펀드	-	228,205	-
	스틱4차산업혁명Jump-up펀드	-	180,000	-
	아이비케이-스틱 파이어나어펀드	-	239,454	-
	스틱이노베이션펀드	5,340,000	943,400	-
	2022 KF-스틱뉴프런티어 펀드	2,000,000	-	-
	스타트업코리아BK-스틱테크챔피언펀드	1,100,000	-	-
	스틱사모혼합자산투자신탁제1호	410,000	-	-
	스틱 공모주 일반사모혼합자산 제2호	354,101	6,869	-
	스틱크레딧안정화제3호	1,227,890	-	-
	스틱크레딧안정화제4호	1,024,153	-	-
	케이디비씨스틱에이엘티글로벌제1호사모투자합자회사	-	260,087	-
스틱에이엘티글로벌제2호사모투자합자회사	-	6,522	-	
기타특수관계자	임직원	-	-	2,110,332
	합계	57,779,664	14,889,916	2,110,332

(5) 주요 경영진에 대한 보상

(단위: 천원)

구분	당기	전기
급여 및 기타 단기종업원 급여	4,739,834	7,496,721
퇴직급여	678,400	524,931
주식보상비용	31,519	18,971
합계	5,449,753	8,040,623

상기의 주요 경영진은 회사의 계획, 운영 및 통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 주요 임원입니다.

(6) 연결회사는 특수관계자에 대하여 출자약정을 체결하고 있으며, 보고기간말 현재 미출자잔액이 존재합니다(주석20참조).

28. 보고기간 후 사건

(1) 연결회사는 2026년 1월 20일 주식매매계약 체결에 따라, 기존 최대주주인 도용환에서 The Miri Capital Management LLC로 최대주주가 변경되었습니다.

(2) 연결회사는 2026년 2월 26일 기업가치 제고 목적으로 자기주식 34,772 백만원을 소각하기로 결정하였습니다. 자기주식 소각은 자본금 변동에는 영향을 미치지 않습니다.

4. 재무제표

4-1. 재무상태표

재무상태표

제 44 기	2025.12.31 현재
제 43 기	2024.12.31 현재
제 42 기	2023.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 44 기	제 43 기	제 42 기
자산			
Ⅰ.유동자산	66,146,062,166	38,692,693,537	76,991,515,243
현금및현금성자산	25,475,786,655	12,393,370,378	54,978,306,310
단기금융상품	17,000,000,000	4,000,000,000	2,000,000,000
단기대여금		2,000,000,000	500,000,000
미수금	1,114,231,772	338,289,193	83,703,338
미수수익	22,376,932,625	19,210,645,398	19,346,727,797
선급금		600,290,690	
선급비용	179,111,114	150,097,878	82,777,798
Ⅱ.비유동자산	209,638,052,070	193,748,663,568	170,051,872,258
종속기업및관계기업투자	167,378,213,704	163,226,742,634	124,264,494,561
당기손익공정가치금융자산	8,589,548,347	6,854,863,977	22,668,067,066
유형자산	4,314,295,583	5,317,413,045	6,556,339,852
무형자산	7,685,972,234	7,508,745,872	7,466,541,401
장기대여금	6,250,000,000	4,250,000,000	4,000,000,000
장기미수금	12,127,565,840	6,190,184,540	4,156,567,420
장기선급비용	96,499,976		
보증금	413,913,500	400,713,500	437,013,500
이연법인세자산	2,782,042,886		502,848,458
자산총계	275,784,114,236	232,441,357,105	247,043,387,501
자본과 부채			
부채			
Ⅰ.유동부채	17,783,589,447	10,231,595,536	23,458,679,608
단기차입금	8,999,838		

	제 44 기	제 43 기	제 42 기
미지급금	9,363,285,989	4,089,445,639	12,098,939,240
미지급비용	158,609,987	245,291,361	51,321,247
예수금	1,626,091,929	3,171,626,270	2,097,214,828
유동리스부채	1,038,872,081	994,092,696	1,141,793,945
미지급법인세	5,587,729,623	1,731,139,570	8,069,410,348
II.비유동부채	30,866,007,375	2,245,985,761	1,757,615,323
장기차입금	30,000,000,000		
비유동리스부채	866,007,375	1,282,912,995	1,757,615,323
이연법인세부채		963,072,766	
부채총계	48,649,596,822	12,477,581,297	25,216,294,931
자본			
I.납입자본	59,675,164,743	59,675,164,743	59,675,164,743
보통주자본금	20,839,087,500	20,839,087,500	20,839,087,500
주식발행초과금	38,836,077,243	38,836,077,243	38,836,077,243
II.기타자본구성요소	(14,522,612,374)	(14,172,151,837)	(9,836,312,022)
주식선택권	501,676,968	395,240,264	678,277,028
자기주식처분이익	8,196,241,540	8,073,494,026	7,862,163,901
자기주식	(23,485,860,454)	(23,113,717,910)	(18,918,134,495)
지분법자본변동	897,827,579	902,803,440	760,125,342
부인지분법자본변동	(632,498,007)	(429,971,657)	(218,743,798)
III.이익잉여금	181,981,965,045	174,460,762,902	171,988,239,849
이익준비금	8,627,000,000	7,725,000,000	6,810,000,000
기타적립금	5,052,190,722	5,052,190,722	5,052,190,722
미처분이익잉여금	168,302,774,323	161,683,572,180	160,126,049,127
자본총계	227,134,517,414	219,963,775,808	221,827,092,570
자본과부채총계	275,784,114,236	232,441,357,105	247,043,387,501

4-2. 포괄손익계산서

포괄손익계산서

제 44 기 2025.01.01 부터 2025.12.31 까지

제 43 기 2024.01.01 부터 2024.12.31 까지

제 42 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 44 기	제 43 기	제 42 기
I. 영업수익	74,515,043,389	65,173,286,307	78,414,099,947
관리보수	48,928,567,254	48,659,018,255	44,049,183,435
성과보수	14,644,408,239	6,156,316,622	25,204,874,879
투자수익	9,532,212,239	8,323,156,294	6,407,533,089
경영자문수수료	355,579,239	99,999,999	117,207,243
이자수익	938,134,144	1,780,140,712	1,996,120,358
배당수익	116,142,274	154,654,425	639,180,943
II. 영업비용	56,277,406,204	50,143,837,264	51,139,138,027
투자비용	17,527,530,184	9,227,776,976	4,427,508,636
이자비용	460,199,543	199,459,276	157,028,888
판매비와관리비	38,289,676,477	40,716,601,012	46,554,600,503
III. 영업이익	18,237,637,185	15,029,449,043	27,274,961,920
IV. 기타수익	818,881,559	119,991,994	1,999,870,310
무형자산처분이익	1,761,600		
관계기업투자처분이익			1,998,140,726
잡이익	817,119,959	119,991,994	1,729,584
V. 기타비용	76,603,460	836,160,569	75,963,422
유형자산처분손실		3,810,444	
무형자산처분손실	14,059,200		
기부금	53,198,000	51,688,000	62,405,000
잡손실	9,346,260	780,662,125	13,558,422
VI. 금융수익	112,227,479	154,145,987	95,937,834
외환차익	78,095,720	53,042,924	49,543,765
외화환산이익	34,131,759	101,103,063	46,394,069
VII. 금융비용	20,582,174	229,937,139	38,129,856
외환차손	8,902,902	199,810,184	16,343,400
외화환산손실	11,679,272	30,126,955	21,786,456

	제 44 기	제 43 기	제 42 기
VIII. 법인세차감전순이익	19,071,560,589	14,237,489,316	29,256,676,786
IX. 법인세비용	2,530,814,696	2,622,114,013	6,341,246,142
X. 당기순이익	16,540,745,893	11,615,375,303	22,915,430,644
XI. 기타포괄손익	(207,502,211)	(68,549,761)	(56,890,487)
후속적으로 당기순이익으로 재분류되는 항목			
관계기업의 순자산변동에 대한 지분	(207,502,211)	(68,549,761)	(56,890,487)
XII. 총포괄손익	16,333,243,682	11,546,825,542	22,858,540,157
XIII. 주당이익			
1. 기본주당이익 (단위 : 원)	459	319	627
2. 희석주당이익 (단위 : 원)	459	319	627

4-3. 자본변동표

자본변동표

제 44 기 2025.01.01 부터 2025.12.31 까지

제 43 기 2024.01.01 부터 2024.12.31 까지

제 42 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본			
	납입자본	기타자본구성요소	이익잉여금	자본 합계
2023.01.01 (기초자본)	59,675,164,743	93,436,497,354	52,933,352,883	206,045,014,980
자본의 변동				
총포괄이익				
당기순이익			22,915,430,644	22,915,430,644
지분법자본변동		(56,890,487)		(56,890,487)
소유주와의 거래				
연차배당			(7,314,281,800)	(7,314,281,800)
주식선택권		237,819,233		237,819,233
자본잉여금의 이익잉여금 전입		(103,453,738,122)	103,453,738,122	
자기주식의 취득				
자기주식의 처분				
2023.12.31 (기말자본)	59,675,164,743	(9,836,312,022)	171,988,239,849	221,827,092,570
2024.01.01 (기초자본)	59,675,164,743	(9,836,312,022)	171,988,239,849	221,827,092,570
자본의 변동				
총포괄이익				
당기순이익			11,615,375,303	11,615,375,303
지분법자본변동		(68,549,761)		(68,549,761)
소유주와의 거래				
연차배당			(9,142,852,250)	(9,142,852,250)
주식선택권		(283,036,764)		(283,036,764)
자본잉여금의 이익잉여금 전입				
자기주식의 취득		(4,399,709,310)		(4,399,709,310)
자기주식의 처분		415,456,020		415,456,020
2024.12.31 (기말자본)	59,675,164,743	(14,172,151,837)	174,460,762,902	219,963,775,808
2025.01.01 (기초자본)	59,675,164,743	(14,172,151,837)	174,460,762,902	219,963,775,808
자본의 변동				
총포괄이익				
당기순이익			16,540,745,893	16,540,745,893
지분법자본변동		(207,502,211)		(207,502,211)
소유주와의 거래				
연차배당			(9,019,543,750)	(9,019,543,750)
주식선택권		106,436,704		106,436,704

	자본			
	납입자본	기타자본구성요소	이익잉여금	자본 합계
자본잉여금의 이익잉여금 전입				
자기주식의 취득		(482,375,060)		(482,375,060)
자기주식의 처분		232,980,030		232,980,030
2025.12.31 (기말자본)	59,675,164,743	(14,522,612,374)	181,981,965,045	227,134,517,414

4-4. 현금흐름표

현금흐름표

제 44 기 2025.01.01 부터 2025.12.31 까지

제 43 기 2024.01.01 부터 2024.12.31 까지

제 42 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 44 기	제 43 기	제 42 기
영업활동현금흐름			
Ⅰ. 영업활동순현금흐름	(6,030,631,959)	(23,439,817,500)	30,116,556,518
1. 영업에서 창출된 현금흐름	(4,375,095,089)	(17,280,997,477)	37,223,015,894
당기순이익	16,540,745,893	11,615,375,303	22,915,430,644
조정	12,110,044,738	3,447,579,786	2,087,630,051
영업활동으로 인한 자산 부채의 변동	(33,025,885,720)	(32,343,952,566)	12,219,955,199
2. 이자수취	1,059,055,163	1,245,957,941	1,868,805,665
3. 이자지급	(457,082,109)	(199,459,276)	(157,028,888)
4. 법인세납부	(2,369,244,043)	(7,476,351,178)	(9,457,417,096)
5. 배당금수취	111,734,119	271,032,490	639,180,943
투자활동현금흐름			
Ⅱ. 투자활동순현금흐름	(532,673,729)	(4,931,512,771)	(2,417,577,424)
종속기업 및 관계기업투자자산의 취득		(2,932,019,704)	(1,122,167,488)
종속기업 및 관계기업투자자산의 처분			3,517,923,334
유형자산의 취득	(267,752,702)	(206,448,648)	(49,172,770)
유형자산의 처분	3,435,753	21,818,181	
무형자산의 취득	(355,156,780)	(101,162,600)	(264,160,500)
무형자산의 처분	100,000,000		
단기대여금의 증가			(3,000,000,000)
단기대여금의 감소		500,000,000	2,500,000,000
장기대여금의 증가		(2,250,000,000)	(4,000,000,000)
임차보증금의 증가	(38,870,000)		
임차보증금의 감소	25,670,000	36,300,000	
재무활동현금흐름			
Ⅲ. 재무활동순현금흐름	19,648,767,954	(14,260,460,077)	(8,342,632,359)
배당금지급	(9,019,543,750)	(9,142,852,250)	(7,314,281,800)
자기주식의 취득	(482,375,060)	(4,399,709,310)	
자기주식의 처분	232,980,030	415,456,020	

	제 44 기	제 43 기	제 42 기
단기차입금의 증가	18,018,735,520	20,999,976,618	
단기차입금의 상환	(18,009,735,682)	(20,999,976,618)	
장기차입금의 증가	30,000,000,000		
리스부채의 상환	(1,091,293,104)	(1,133,354,537)	(1,028,350,559)
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과			
IV. 현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	(3,045,989)	46,854,416	11,927,128
V. 현금및현금성자산의순증가(감소)	13,082,416,277	(42,584,935,932)	19,368,273,863
VI. 기초현금및현금성자산	12,393,370,378	54,978,306,310	35,610,032,447
VII. 기말현금및현금성자산	25,475,786,655	12,393,370,378	54,978,306,310

5. 재무제표 주석

제 44(당) 기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지

제 43(전) 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

스틱인베스트먼트주식회사

1. 일반 사항

스틱인베스트먼트주식회사(이하 "회사")는 1982년 6월 24일에 설립되어 1997년 11월 25일에 주식을 한국거래소 유가증권시장에 상장하였고, 설립후 합병·분할 등을 거쳐 현재 중소기업 창업자에 대한 투자 유치와 경영기술지도·창업 관련 상담 등을 주된 사업으로 하고 있으며, 2025년 12월 31일 현재 보통주자본금은 20,839백만원으로 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

주 주	소 유 주 식 수(주)	지 분 율(%)
도용환 및 특수관계자	7,950,697	19.1
자기주식	5,633,228	13.5
Miri Capital Management LLC	5,636,787	13.5
기타	22,457,463	53.9
합계	41,678,175	100.0

2. 중요한 회계정책

다음은 재무제표의 작성에 적용된 주요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

2. 1 재무제표 작성기준

회사의 재무제표는 한국채택국제회계기준(이하 기업회계기준)에 따라 작성되었습니다. 한국채택국제회계기준은 국제회계기준위원회("IASB")가 발표한 기준서와 해석서 중 대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

재무제표는 다음을 제외하고는 역사적 원가에 기초하여 작성하였습니다.

- 특정 금융자산과 금융부채(파생상품 포함), 공정가치로 측정하는 특정 유형자산과 투자부동산 유형
- 순공정가치로 측정하는 매각예정자산
- 확정급여제도와 공정가치로 측정하는 사외적립자산

한국채택국제회계기준은 재무제표 작성 시 중요한 회계추정의 사용을 허용하고 있으며, 회계정책을 적용함에 있어 경영진의 판단을 요구하고 있습니다. 보다 복잡하고 높은 수준의 판단이 필요한 부분이나 중요한 가정 및 추정이 필요한 부분은 주석3에서 설명하고 있습니다.

2. 2 회계정책과 공시의 변경

2. 2. 1 회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

아래에서 설명하고 있는 2025년 1월 1일부터 최초 적용되는 제·개정 기준서의 적용을 제외하고는 회사는 당기 및 비교표시된 전기 재무제표에 동일한 회계정책을 적용하고 있습니다.

(1) 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과' 개정 - 교환가능성 결여

2025년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용되는 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과' 개정 - 교환가능성 결여는 기업이 다른 통화와의 교환가능성을 평가하는 방법과 교환 가능성 결여 시 현물환율을 결정하는 방법을 명확히 하였습니다. 또한 이 개정사항은 교환가능성이 결여된 통화가 기업의 재무성과, 재무상태 및 현금흐름에 어떻게 영향을 미치는지 또는 영향을 미칠 것으로 예상되는지를 재무제표 이용자가 이해할 수 있는 정보를 공시하도록 요구합니다. 이 개정사항이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 기업회계기준서 제1117호 '보험계약' 개정 - 보험계약 측정에 사용한 투입변수의 추정기법 공시

2025년 12월 31일 이후 최초로 종료하는 회계연도부터 적용되는 기업회계기준서 제1117호 '보험계약' 개정 - 보험상품에 대해 기업이 이용할 수 있는 과거 자료나 경험이 부족한 상황에서 보험 관련 법규에 따라 원칙적인 추정기법이 요구되는 경우가 있을 수 있습니다. 이러한 경우에 보험계약 측정에 사용한 투입변수의 추정기법 공시는 기업이 보험계약을 측정하기 위해 사용한 투입변수의 추정기법이 보험 관련 법규에서 요구하는 원칙적인 추정기법과 다른 경우, 그 차이에 관한 정보가 재무제표이용자에게 목적적합하고 중요하다고 판단된다면 다음 사항을 공시하도록 요구합니다.

- 기업이 유의적인 판단에 따라 사용한 투입변수의 추정기법과 그 판단 근거, 법규에서 요구하는 원칙적인 추정기법과의 차이 내역
- 법규에서 요구하는 원칙적인 투입변수 추정기법을 적용할 경우 미래현금흐름의 추정치, 보험계약마진, 보험수익, 보험서비스비용 등에 미치는 영향

단, 이 개정 내용은 2029년 12월 31일이 속하는 회계연도까지 효력이 있습니다. 이 개정사항이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2. 2. 2 회사가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

제정·공표되었으나 2025년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 아니한 주요 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다. 회사는 재무제표 작성시 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 조기적용하지 아니하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품' 및 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 금융상품의 분류 및 측정

기업회계기준서 제1109호 '금융상품' 및 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 금융상품의 분류 및 측정 개정사항은 다음을 포함합니다.

- 금융부채는 결제일에 제거된다는 점을 명확히 하고 특정 요건을 충족하는 경우 전자지급시스템을 사용하여 결제되는 금융부채를 결제일 전에 제거하기 위한 회계정책 선택(특정 요건이 충족되는 경우)을 도입함
- ESG 및 유사한 특성이 있는 금융자산의 계약상 현금흐름을 평가하는 방법에 대한 추가적인 지침

- 비소구 특성을 구성하는 것이 무엇인지와 계약상 연계된 금융상품의 특징이 무엇인지를 명확히 함
- 우발특성이 있는 금융상품에 대한 공시사항과 기타포괄손익-공정가치 측정 지분 상품에 대한 추가적인 공시 요구사항을 도입

이 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용됩니다. 조기 적용이 허용되며, 금융자산의 분류 및 이와 관련된 공시사항에 대한 개정사항만을 조기 적용할 수도 있습니다. 회사는 현재 개정사항을 조기 적용하지 않을 계획입니다.

(2) 한국채택국제회계기준 연차개선 Volume 11

기준서간 요구사항의 일관성을 제고하고, 불명확한 부분을 명확히 하여, 이해가능성을 개선하고자 한국채택국제회계기준 연차개선 Volume 11이 발표되었습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택': K-IFRS 최초 채택 시 위험회피회계 적용
- 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시': 제거 손익, 실무적용지침
- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품': 리스부채의 제거 회계처리와 거래가격의 정의
- 기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표': 사실상의 대리인 결정
- 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표': 원가법

이 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용됩니다. 조기 적용이 허용되며 그 사실은 공시되어야 합니다. 이 개정사항은 재무제표에 중요한 영향을 미치지 않을 것으로 예상됩니다.

(3) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품' 및 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 자연에 의존하는 전력과 관련된 계약

자연에 의존하는 전력과 관련된 계약에 대한 기업회계기준서 제1109호 및 1107호 개정사항이 공표되었으며, 주요 내용은 다음과 같습니다.

- 적용범위 내 계약에 대한 '자가 사용(own-use)' 요건의 적용을 명확히 함
- 적용범위 내 계약에 대한 현금흐름위험회피 관계의 현금흐름위험회피대상항목 지정 요건을 개정
- 투자자가 이러한 계약이 기업의 재무성과 및 현금흐름에 미치는 영향을 이해할 수 있도록 새로운 공시 요건을 추가

이 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용됩니다. 조기 적용이 허용되며 그 사실은 공시되어야 합니다. '자가 사용 예외'에 관한 개정은 소급 적용되며, 위험회피회계 관련 개정은 최초 적용일 이후 지정되는 새로운 위험회피 관계에 대해 전진적으로 적용해야 합니다. 또한 기업회계기준서 제1107호의 공시개정사항은 기업회계기준서 제1109호 개정사항과 함께 적용되어야 하며, 비교정보를 재작성하지 않는 경우에는 공시에 대한 비교정보를 제공할 수 없습니다.

이 개정사항은 재무제표에 중요한 영향을 미치지 않을 것으로 예상됩니다.

(4) 기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시'

기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시'를 대체하는 기업회계기준서 제1118호가 공표 되었습니다. 기업회계기준서 제1118호는 손익계산서의 표시에 대해서 특정 총합계와 중간합계를 포함한 새로운 요구사항을 도입합니다. 또한 기업은 손익계산서의 모든 수익과 비용을 영업, 투자, 재무, 법인세 및 중단영업의 다섯 가지 범주 중 하나로 분류해야 하며, 처음 세 가지 범주는 새로운 범주입니다.

기업회계기준서 제1118호는 새롭게 정의된 경영진이 정의한 성과측정치와 수익과 비용의 중간합계를 공시하도록 요구하며, 주요 재무제표와 주석의 식별된 '역할'에 따라 재무정보를 통합하고 세분화하기 위한 새로운 요구사항을 포함합니다.

또한 이 기준서의 제정에 따라 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표'에 대한 좁은 범위의 개정이 이루어졌습니다. 예를 들면, 간접법에 따른 영업활동 현금흐름 산정의 출발점을 당기순이익에서 영업손익으로 변경하고 배당과 이자에서 발생하는 현금흐름 분류에 대한 선택권의 제거 등입니다. 이 외에도 여러 다른 기준서에 대한 후속적

인 개정이 이루어졌습니다.

기업회계기준서 제1118호와 다른 기준서의 개정은 2027년 1월 1일 이후에 시작되는 보고기간에 적용됩니다. 이러한 개정들은 조기 적용이 허용되며 그 사실은 공시되어야 합니다. 또한, 기업회계기준서 제1118호는 최초 적용 시에 소급적용해야 합니다.

회사는 현재 개정사항이 주요 재무제표와 재무제표 주석에 미칠 영향을 파악 중에 있습니다. 최초 적용 시에 회사의 재무제표에 중요한 영향을 미칠 것으로 예상되는 항목은 다음과 같습니다.

- 외환차이는 해당 외환차이를 발생시킨 항목의 수익 및 비용과 동일한 범주로 분류합니다.
- 다음의 새로운 공시가 추가됩니다.
 - (1) 경영진이 정의한 성과측정치(MPMs)
 - (2) 손익계산서의 영업 범주에서 기능별로 비용을 표시하는 경우, 특정 성격별 비용
 - (3) 손익계산서 각 별도표시항목별로 기업회계기준서 제1118호를 적용하여 재작성한 금액과 기업회계기준서 제1001호를 적용하여 표시한 금액 간의 차이조정 내용
- 현금흐름표에서는 수취이자와 지급이자 각각 투자활동과 재무활동으로 분류될 예정입니다.

2.3 종속기업 및 관계기업

회사의 재무제표는 한국채택국제회계기준 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표입니다. 종속기업 투자는 직접적인 지분투자에 근거하여 원가로 측정하고 있으며, 다만 한국채택국제회계기준으로의 전환일 시점에는 전환일 시점의 과거회계기준에 따른 장부금액을 간주원가로 사용하였습니다. 종속기업으로부터 수취하는 배당금은 배당에 대한 권리가 확정되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 관계기업 투자는 최초에 취득원가로 인식하며 이후 지분법으로 측정하고 있습니다. 관계기업으로부터 수취하는 배당금은 배당에 대한 권리가 확정되는 시점에 지분법장부금액에서 차감하여 회계처리 합니다.

2. 4 외화환산

(1) 기능통화와 표시통화

회사는 회사 내 개별기업의 재무제표에 포함되는 항목들을 각각의 영업활동이 이뤄지는 주된 경제 환경에서의 통화("기능통화")를 적용하여 측정하고 있습니다. 재무제표는 대한민국 원화로 표시되어 있습니다.

(2) 외화거래와 보고기간말의 환산

외화거래는 거래일의 환율 또는 재측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 인식됩니다. 외화거래의 결제나 화폐성 외화 자산·부채의 환산에서 발생하는 외환차이는 당기손익으로 인식됩니다. 다만, 조건을 충족하는 현금흐름위험회피나 순투자의 위험회피의 효과적인 부분과 관련되거나 보고기업의 해외사업장에 대한 순투자의 일부인 화폐성항목에서 생기는 손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 차입금과 관련된 외환차이는 손익계산서에 금융원가로 표시되며, 다른 외환차이는 기타수익 또는 기타비용에 표시됩니다.

비화폐성 금융자산·부채로부터 발생하는 외환차이는 공정가치 변동손익의 일부로 보아 당기손익-공정가치 측정 지분상품으로부터 발생하는 외환차이는 당기손익으로, 기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품의 외환차이는 기타포괄손익에 포함하여 인식됩니다.

2. 5 금융자산

(1) 분류

회사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

- 당기손익-공정가치 측정 금융자산
- 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산
- 상각후원가 측정 금융자산

금융자산은 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거하여 분류합니다.

공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 채무상품에 대한 투자는 해당 자산을 보유하는 사업모형에 따라 그 평가손익을 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 회사는 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하는 경우에만 채무상품을 재분류합니다.

단기매매항목이 아닌 지분상품에 대한 투자는 최초 인식시점에 후속적인 공정가치변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 지정하는 취소불가능한 선택을 할 수 있습니다. 지정되지 않은 지분상품에 대한 투자의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다.

(2) 측정

회사는 최초 인식시점에 금융자산을 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치측정 금융자산이 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가산합니다. 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 거래원가는 당기손익으로 비용처리합니다.

내재파생상품을 포함하는 복합계약은 계약상 현금흐름이 원금과 이자로만 구성되어 있는지를 결정할 때 해당 복합계약 전체를 고려합니다.

① 채무상품

금융자산의 후속적인 측정은 금융자산의 계약상 현금흐름 특성과 그 금융자산을 관리하는 사업모형에 근거합니다. 회사는 채무상품을 다음의 세 범주로 분류합니다.

(가) 상각후원가

계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 자산은 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가로 측정하는 금융자산으로서 위험회피관계의 적용 대상이 아닌 금융자산의 손익은 해당 금융자산을 제거하거나 손상할 때 당기손익으로 인식합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '영업수익'에 포함됩니다.

(나) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 금융자산은 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다. 손상차손(환입)과 이자수익 및 외환손익을 제외하고는, 공정가치로 측정하는 금융자산의 평가손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 금융자산을 제거할 때에는 인식한 기타포괄손익누계액을 자본에서 당기손익으로 재분류합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '영업수익'에 포함됩니다. 외환손익은 '금융수익' 또는 '금융비용'으로 표시하고 손상차손은 '기타비용'으로 표시합니다.

(다) 당기손익-공정가치 측정 금융자산

상각후원가 측정이나 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 채무상품은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 위험회피관계가 적용되지 않는 당기손익-공정가치 측정 채무상품의 손익은 당기손익으로 인식하고 발생한 기간에 손익계산서에 '영업수익' 또는 '영업비용'으로 표시합니다.

② 지분상품

회사는 모든 지분상품에 대한 투자를 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 선택한 장기적 투자목적 또는 전략적 투자목적의 지분상품에 대해 기타포괄손익으로 인식한 금액은 해당 지분상품을 제거할 때에도 당기손익으로 재분류하지 않습니다. 이러한 지분상품에 대한 배당수익은 회사가 배당을 받을 권리가 확정된 때 '영업수익'으로 당기손익으로 인식합니다.

당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산의 공정가치 변동은 손익계산서에 '영업수익' 또는 '영업비용'으로 표시합니다. 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 지분상품에 대한 손상차손(환입)은 별도로 구분하여 인식하지 않습니다.

(3) 손상

회사는 미래전망정보에 근거하여 상각후원가로 측정하거나 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 기대신용손실을 평가합니다. 손상 방식은 신용위험의 유의적인 증가 여부에 따라 결정됩니다. 단, 매출채권 및 리스채권에 대해 회사는 채권의 최초 인식시점부터 전체기간 기대신용손실을 인식하는 간편법을 적용합니다. (회사가 신용위험이 유의적으로 증가하였는지를 결정하는 방법은 주석4 참조).

(4) 인식과 제거

금융자산의 정형화된 매입 또는 매도는 매매일에 인식하거나 제거합니다. 금융자산은 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나 금융자산을 양도하고 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전한 경우에 제거됩니다.

회사가 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무불이행시의 소구권 등으로 양도한 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상 대부분을 회사가 보유하는 경우에는 이를 제거하지 않고 그 양도자산 전체를 계속하여 인식하되, 수취한 대가를 금융부채로 인식합니다.

(5) 금융상품의 상계

금융자산과 부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 보유하고 있고, 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있을 때 상계하여 재무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래사건에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이행의 경우 및 지급불능이나 파산의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

2.6 파생상품

파생상품은 파생상품 계약 체결 시점에 공정가치로 최초 인식되며 이후 공정가치로 재측정됩니다. 위험회피회계의 적용 요건을 충족하지 않는 파생상품의 공정가치변동은 거래의 성격에 따라 '영업수익' 또는 '영업비용'으로 손익계산서에 인식됩니다.

2. 7 유형자산

유형자산은 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 표시됩니다. 역사적 원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출을 포함합니다.

토지를 제외한 자산은 취득원가에서 잔존가치를 제외하고, 다음의 추정 경제적 내용연수에 걸쳐 정액법으로 상각됩니다.

과 목	추정내용연수
건물	40년
시설장치	5년
차량운반구	5년
비품	2~8년

유형자산의 감가상각방법과 잔존가치 및 경제적 내용연수는 매 회계연도 말에 재검토되고 필요한 경우 추정의 변경으로 회계처리 됩니다.

2. 8 차입원가

적격자산을 취득 또는 건설하는데 발생한 차입원가는 해당 자산을 의도된 용도로 사용할 수 있도록 준비하는 기간 동안 자본화되고, 적격자산을 취득하기 위한 특정목적 차입금의 일시적 운용에서 발생한 투자수익은 당 회계기간 동안의 자본화 가능 차입원가에서 차감됩니다. 기타 차입원가는 발생기간에 비용으로 인식됩니다.

2. 9 무형자산

영업권은 이전대가, 피취득자에 대한 비지배지분의 금액과 취득자가 이전에 보유하고 있던 피취득자에 대한 지분의 취득일의 공정가치 합계액이 취득한 식별가능한 순자산을 초과하는 금액으로 인식됩니다. 이전대가 등이 취득한 종속기업 순자산의 공정가액보다 작다면, 그 차액은 당기손익으로 인식됩니다.

영업권을 제외한 무형자산은 역사적 원가로 최초 인식되고, 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시됩니다.

회원권은 이용 가능 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 한정되지 않아 상각되지 않습니다. 한정된 내용연수를 가지는 다음의 무형자산은 추정내용연수동안 정액법으로 상각됩니다.

과 목	추정내용연수
기타의 무형자산	5년

2. 10 비금융자산의 손상

영업권이나 내용연수가 비한정인 무형자산에 대하여는 매년, 상각대상 자산에 대하여는 자산손상을 시사하는 징후가 있을 때 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상차손은 회수가능액(사용가치 또는 처분부대원가를 차감한 공정가치 중 높은 금액)을 초과하는 장부금액만큼 인식되고 영업권 이외의 비금융자산에 대한 손상차손은 매 보고 기간말에 환입가능성이 검토됩니다.

2. 11 매입채무와 기타채무

매입채무와 기타채무는 회사가 보고기간말 전에 재화나 용역을 제공받았으나 지급되지 않은 부채입니다. 해당 채무는 무담보이며, 보통 인식 후 30일 이내에 지급됩니다. 매입채무와 기타채무는 지급기일이 보고기간 후 12개월 후에 지급기일이 도래하는 것이 아니라면 재무상태표에서 유동부채로 표시합니다. 해당 채무들은 최초에 공정가치로 인식되고 이후 유효이자율법을 적용한 상각후원가로 측정합니다.

2. 12 금융부채

(1) 분류 및 측정

회사의 당기손익-공정가치 측정 금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기간 내에 재매입할 목적으로 부담하는 금융부채는 단기매매금융부채로 분류됩니다. 또한, 위험회피회계의 수단으로 지정되지 않은 파생상품이나 금융상품으로 부터 분리된 내재파생상품도 단기매매금융부채로 분류됩니다.

당기손익-공정가치 측정 금융부채, 금융보증계약, 금융자산의 양도가 제거조건을 충족하지 못하는 경우에 발생하는 금융부채를 제외한 모든 비파생금융부채는 상각후원가로 측정하는 금융부채로 분류되고 있으며, 재무상태표 상 '매입채무와 기타채무', '차입금' 등으로 표시됩니다.

차입금은 공정가치에서 발생한 거래원가를 차감한 금액으로 최초 인식하고 이후 상각후원가로 측정합니다. 받은 대가(거래원가 차감 후)와 상환금액의 차이는 유효이자율법을 사용하여 기간에 걸쳐 당기손익으로 인식합니다. 차입한도를 제공받기 위해 지급한 수수료는 차입한도의 일부나 전부로써 차입을 실행할 가능성이 높은(probable) 범위까지는 차입금의 거래원가로 인식합니다. 이 경우 수수료는 차입을 실행할 때까지 이연합니다. 차입한도약정의 일부나 전부로써 차입을 실행할 가능성이 높다는 증거가 없는 범위의 관련 수수료는 유효성을 제공하는 서비스에 대한 선급금으로서 자산으로 인식 후 관련된 차입한도기간에 걸쳐 상각합니다.

특정일에 의무적으로 상환해야 하는 우선주는 부채로 분류됩니다. 이러한 우선주에 대한 유효이자율법에 따른 이자비용은 다른 금융부채에서 인식한 이자비용과 함께 손익계산서 상 '금융원가'로 인식됩니다.

보고기간 후 12개월 이상 부채의 결제를 연기할 수 있는 무조건의 권리를 가지고 있지 않다면 차입금은 유동부채로 분류합니다.

(2) 제거

금융부채는 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료되어 소멸되거나 기존 금융부채의 조건이 실질적으로 변경된 경우에 재무상태표에서 제거됩니다. 소멸하거나 제3자에게 양도한 금융부채의 장부금액과 지급한 대가(양도한 비현금자산이나 부담한 부채를 포함)의 차액은 당기손익으로 인식합니다.

2. 13 총당부채

과거사건의 결과로 현재의 법적의무나 의제의무가 존재하고, 그 의무를 이행하기 위한 자원의 유출가능성이 높으며, 당해 금액의 신뢰성 있는 추정이 가능한 경우 판매보증총당부채, 복구총당부채 및 소송총당부채 등을 인식하고 있습니다. 총당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 측정되며, 시간경과로 인한 총당부채의 증가는 이자비용으로 인식됩니다.

2. 14 당기법인세 및 이연법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성됩니다. 법인세는 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식된 항목과 관련된 금액은 해당 항목에서 직접 인식하며, 이를 제외하고는 당기손익으로 인식됩니다.

당기법인세비용은 보고기간말 현재 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 측정합니다. 경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 따라 달라질 수 있는 상황에 대하여 회사가 세무신고 시 적용한 세무정책에 대하여 주기적으로 평가하고 있으며, 세무당국이 불확실한 법인세 처리를 수용할 가능성이 높은지 고려합니다. 회사는 법인세 측정 시 가장 가능성이 높은 금액 또는 기댓값 중 불확실성의 해소를 더 잘 예측할 것으로 예상되는 방법을 사용하여 불확실성의 영향을 반영합니다.

이연법인세는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 발생하는 일시적차이에 대하여 장부금액을 회수하거나 결제할 때의 예상 법인세효과로 인식됩니다. 다만, 사업결합 이외의 거래에서 자산·부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세 자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식되지 않습니다. 이연법인세자산은 차감할 일시적 차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 인식됩니다. 종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자지분과 관련된 가산할 일시적 차이에 대해 소멸시점을 통제할 수 있는 경우, 그리고 예측가능한 미래에 일시적 차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한 이러한 자산으로부터 발생하는 차감할 일시적 차이에 대하여 일시적 차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고 일시적 차이가 사용될 수 있는 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에만 이연법인세자산을 인식하고 있습니다.

이연법인세 자산과 부채는 법적으로 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 권리를 회사가 보유하고 있고, 이연법인세자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련된 경우에 상계 합니다. 당기법인세 자산과 부채는 법적으로 상계할 수 있는 권리를 회사가 보유하고 있고, 순액으로 결제할 의도가 있거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제하려는 의도가 있는 경우에 상계합니다.

2. 15 종업원급여

(1) 퇴직급여

회사의 퇴직연금제도는 확정기여제도이며, 확정기여제도는 회사가 고정된 금액의 기여금을 별도 기금에 지급하는 퇴직연금제도이며, 기여금은 종업원이 근무 용역을 제공했을 때 비용으로 인식됩니다.

(2) 주식기준보상

종업원에게 부여한 주식결제형 주식기준보상은 부여일에 지분상품의 공정가치로 측정되며, 가득기간에 걸쳐 종업원 급여비용으로 인식됩니다. 가득될 것으로 예상되는 지분상품의 수량은 매 보고기간말에 비시장성과조건을 고려하여 재측정되며, 당초 추정치로부터의 변동액은 당기손익과 자본으로 인식됩니다.

주식선택권의 행사시점에 신주를 발행할 때 직접적으로 관련되는 거래비용을 제외한 순유입액은 자본금(명목가액)과 주식발행초과금으로 인식됩니다.

2. 16 수익인식

(1) 용역의 제공

용역을 제공함으로써 가득되는 수수료는 관련 용역이 제공될 때 일반적으로 수익으로 인식합니다. 사모투자회사 정관에 따라 연평균 출자총액 또는 투자잔액에 일정 비율을 곱한 금액을 관리보수로 인식하며, 기준수익률을 초과하는 경우 해당 부분의 일정 비율을 성과보수로 인식하고 있습니다.

(2) 이자수익

이자수익은 시간의 경과에 따라 유효이자율법에 의해 인식됩니다. 채권 손상이 발생하는 경우 채권금액의 장부금액은 회수가능액까지 감액되며, 시간의 경과에 따라 증가하는 부분은 이자수익으로 인식됩니다. 한편, 손상채권에 대한 이자수익은 최초 유효이자율에 의해 인식됩니다.

(3) 배당금 수익

배당수익은 배당금을 받을 권리가 확정되는 시점에 인식됩니다.

2. 17 리스

(1) 리스이용자

회사는 부동산 및 차량운반구를 리스하고 있습니다. 리스계약은 일반적으로 1~3년의 고정기간으로 체결되지만 아래 (2)에서 설명하는 연장선택권이 있을 수 있습니다.

계약에는 리스요소와 비리스요소가 모두 포함될 수 있습니다. 회사는 상대적 개별 가격에 기초하여 계약 대가를 리스요소와 비리스요소에 배분하였습니다. 그러나 회사가 리스이용자인 부동산 리스의 경우 리스요소와 비리스요소를 분리하지 않고 하나의 리스요소로 회계처리하는 실무적 간편법을 적용하였습니다.

리스조건은 개별적으로 협상되며 다양한 계약조건을 포함합니다. 리스계약에 따라 부과되는 다른 제약은 없지만 리스자산을 차입금의 담보로 제공할 수는 없습니다.

회사는 계약이 집행가능한 기간 내에서 해지불능기간에 리스이용자가 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우의 그 대상기간과 종료선택권을 행사하지 않을 것이 상당히 확실한 경우의 그 대상기간을 포함하여 리스기간을 산정합니다. 회사는 리스이용자와 리스제공자가 각각 다른 당사자의 동의 없이 종료할 수 있는 권리가 있는 경우 계약을 종료할 때 부담할 경제적 불이익을 고려하여 집행가능한 기간을 산정합니다.

리스에서 생기는 자산과 부채는 최초에 현재가치기준으로 측정합니다. 리스부채는 다음 리스료의 순현재가치를 포함합니다.

- 받을 리스 인센티브를 차감한 고정리스료(실질적인 고정리스료 포함)
- 개시일 현재 지수나 요율을 사용하여 최초 측정된, 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료
- 잔존가치보증에 따라 회사(리스이용자)가 지급할 것으로 예상되는 금액
- 회사(리스이용자)가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 그 매수선택권의 행사가격
- 리스기간이 회사(리스이용자)의 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 그 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

리스이용자가 리스 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한(reasonably certain) 경우 그 선택권의 행사에 따라 지급할 리스료 또한 리스부채의 측정에 포함됩니다.

리스의 내재이자율을 쉽게 산정할 수 있는 경우 그 이자율로 리스료를 할인합니다. 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 리스이용자가 비슷한 경제적 환경에서 비슷한 기간에 걸쳐 비슷한 담보로 사용권자산과 가치가 비슷한 자산을 획득하는 데 필요한 자금을 차입한다면 지급해야 할 이자율인 리스이용자의 증분차입이자율을 사용합니다.

회사는 증분차입이자율을 다음과 같이 산정합니다.

- 가능하다면 개별 리스이용자가 받은 최근 제3자 금융 이자율에 제3자 금융을 받은 이후 재무상태의 변경을 반영
- 국가, 통화, 담보, 보증과 같은 리스에 특정한 조건을 반영

개별 리스이용자가 리스와 비슷한 지급일정을 가진 분할상환 차입금 이자율을 쉽게 관측(최근의 금융 또는 시장 자료를 통해)할 수 있는 경우, 회사는 증분차입이자율을 산정할 때 그 이자율을 시작점으로 사용합니다.

회사는 지수나 요율에 따라 달라지는 변동리스료의 경우 지수나 요율이 유효할 때까지 리스부채에 포함하지 않는 변동리스료의 잠재적 미래 증가 위험에 노출되어 있습니다. 지수나 요율에 따라 달라지는 리스료의 조정액이 유효한 시점에서 리스부채를 재평가하고 사용권자산을 조정합니다.

각 리스료는 리스부채의 상황과 금융원가로 배분합니다. 금융원가는 각 기간의 리스부채 잔액에 대하여 일정한 기간 이자율이 산출되도록 계산된 금액을 리스기간에 걸쳐 당기손익으로 인식합니다.

사용권자산은 다음 항목들로 구성된 원가로 측정합니다.

- 리스부채의 최초 측정금액
- 받은 리스 인센티브를 차감한 리스개시일이나 그 전에 지급한 리스료

- 리스이용자가 부담하는 리스개설직접원가
- 복구원가의 추정치

사용권자산은 리스개시일부터 사용권자산의 내용연수 종료일과 리스기간 종료일 중 이른 날까지의 기간동안 감가상각합니다. 회사가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한(reasonably certain) 경우 사용권자산은 기초자산의 내용연수에 걸쳐 감가상각합니다.

장비 및 차량운반구의 단기리스와 소액자산리스와 관련된 리스료는 정액 기준에 따라 당기손익으로 인식합니다. 단기리스는 매수선택권 없이 리스기간이 12개월 이하인 리스이며, 소액리스자산은 IT기기와 소액의 사무실 가구로 구성되어 있습니다.

(2) 연장선택권 및 종료선택권

회사 전체에 걸쳐 부동산 및 자동차 리스계약에 연장선택권 및 종료선택권을 포함하고 있습니다. 이러한 조건들은 계약 관리 측면에서 운영상의 유연성을 극대화하기 위해 사용됩니다. 보유하고 있는 대부분의 연장선택권 및 종료선택권은 해당 리스제공자가 아니라 회사가 행사할 수 있습니다.

2. 18 주당이익

기본주당이익은 지배주주에게 귀속되는 포괄손익계산서상 당기순이익을 보고기간 동안의 회사의 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정한 것입니다. 희석주당이익은 지배주주에게 귀속되는 포괄손익계산서상 당기순이익을 보고기간 동안의 회사의 가중평균 유통보통주식수와 가중평균 잠재적 희석증권주식수로 나누어 산정한 것입니다. 잠재적 희석증권은 희석효과가 발생하는 경우에만 희석주당이익의 계산에 반영됩니다.

2. 19 재무제표 승인

회사의 재무제표는 2026년 2월 26일자 이사회에서 발행 승인되었으며, 정기주주총회에서 수정승인 될 수 있습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

재무제표 작성에는 미래에 대한 가정 및 추정이 요구되며 경영진은 회사의 회계정책을 적용하기 위해 판단이 요구됩니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에 비추어 합리적으로 예측가능한 미래의 사건을 고려하여 이루어 집니다. 회계추정의 결과가 실제 결과와 동일한 경우는 드물 것이므로 중요한 조정을 유발할 수 있는 유의적인 위험을 내포하고 있습니다.

다음 회계연도에 자산 및 부채 장부금액의 조정에 영향을 미칠 수 있는 경영진 판단과 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다. 일부 항목에 대한 유의적인 판단 및 추정에 대한 추가적인 정보는 개별 주석에 포함되어 있습니다.

(1) 영업권의 손상차손

영업권의 손상 여부를 검토하기 위한 현금창출단위의 회수가능액은 사용가치의 계산에 기초하여 결정됩니다.

(2) 금융상품의 공정가치

활성시장에서 거래되지 않는 금융상품의 공정가치는 원칙적으로 평가기법을 사용하여 결정됩니다. 회사는 보고기간말 현재 중요한 시장상황에 기초하여 다양한 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다(주석5 참조).

4. 재무위험관리

(1) 재무위험관리요소

회사는 여러 활동으로 인하여 신용위험, 유동성 위험과 시장위험(환율변동위험 및 이자율변동위험)에 노출되어 있습니다. 회사는 이러한 위험요소들을 관리하기 위하여 각각의 위험요인에 대해 면밀하게 모니터링하고 대응하는 위험관리 정책 및 프로그램을 운영하고 있습니다.

4. 1 시장위험

(1) 외환위험

회사는 글로벌 영업활동을 수행함에 따라 보고통화와 다른 외화 수입, 지출이 발생하고 있습니다. 이로 인해 환율변동위험에 노출되는 환포지션의 주요 통화로는 USD 등이 있습니다.

회사는 영업활동에서 발생하는 환위험의 최소화를 위하여 수출입 등의 경상거래 및 예금, 차입 등의 자금거래시 현지통화로 거래하거나 입금 및 지출 통화를 일치시키는 것을 원칙으로 함으로써 환포지션 발생을 최대한 억제하고 있습니다.

회사는 투기적 외환거래는 금지하고 있으며, 환위험을 주기적으로 모니터링, 평가 및 관리하고 있습니다.

금융상품의 주요 통화별 구성내역(원화환산금액)은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말		전기말	
	외화금융자산	외화금융부채	외화금융자산	외화금융부채
USD	106,277	-	374,957	-

보고기간종료일 현재 해당통화의 5% 절상 및 절하시 외화환산손익의 결과로 인하여 발생하는 세전손익의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기		전기	
	외화금융자산	외화금융부채	외화금융자산	외화금융부채
절상시	5,314	-	18,748	-
절하시	(5,314)	-	(18,748)	-

(2) 이자율 위험

회사의 이자율 변동위험은 주로 예금 및 변동금리부 차입금에서 비롯되며, 회사는 이자율 변동으로 인한 불확실성과 금융비용의 최소화를 위한 정책을 수립 및 운영하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 다른 모든 변수가 일정하고 이자율 1% 변동이 세전손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기		전기	
	1%상승	1%하락	1%상승	1%하락
세전손익의 증감	(45,332)	45,332	123,934	(123,934)

4. 2 신용위험

신용위험은 기업 및 개인 고객에 대한 신용거래 및 채권뿐 아니라 현금성자산, 채무상품의 계약 현금흐름 및 예치금 등에서도 발생합니다.

(1) 위험관리

회사는 신용위험 관리를 위하여 은행 및 금융기관의 경우 A 신용등급 이상과만 거래합니다. 회사의 신용위험은 고객, 산업, 지역 등에 대한 유의적인 집중은 없습니다.

(2) 금융자산의 손상

회사는 기대신용손실 모형이 적용되는 다음의 금융자산을 보유하고 있습니다. 이 때, 현금성자산도 손상 규정의 적용대상에 포함되나 식별된 기대신용손실은 유의적이지 않습니다.

- 용역의 제공에 따른 미수수익
- 상각후원가로 측정하는 기타금융자산

① 미수수익

회사는 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용하며, 기대신용손실을 측정하기 위해 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분하였습니다. 해당 자산에 대한 기초와 기말의 손실충당금은 없습니다.

② 상각후 원가로 측정하는 기타 금융자산

상각후 원가로 측정하는 기타 금융자산에는 미수금, 보증금 등이 포함되며, 해당 자산에 대한 기초와 기말 손실충당금은 없습니다.

(3) 당기손익-공정가치 측정 금융자산

회사는 당기손익-공정가치 금융자산에 대한 신용위험에도 노출되어 있습니다. 당기 현재 회사의 관련 최대노출금액은 해당 장부금액입니다.

4. 3 유동성 위험

회사는 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고 현금유출예산과 실제현금유출액을 지속적으로 분석·검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있습니다. 회사의 경영진은 영업활동현금흐름과 금융자산의 현금유입으로 금융부채를 상환가능하다고 판단하고 있습니다.

회사의 금융부채 만기분석내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD, 천원)

당기말	6개월 미만	6~12개월	1~2년	2~5년	총 계약상 현금흐름	장부금액
차입금(*1)	612,995	614,005	1,218,000	30,914,334	33,359,334	30,009,000
기타금융부채(*2)	211,915	-	-	-	211,915	211,915
리스부채(*3)	587,366	525,699	534,188	307,812	1,955,065	1,904,879
출자약정에 따른 미출자잔액	USD 1,927,868 74,482,026	-	-	-	USD 1,927,868 74,482,026	-
합계	USD 1,927,868 75,894,302	1,139,704	1,752,188	31,222,146	USD 1,927,868 110,008,340	32,125,794

(*1) 보고기간말 기준 금리를 사용하여 이자 현금흐름을 추정하였으며, 실제 현금유출액은 금리 변동에 따라 달라질수 있습니다.

(*2) 미지급금 및 미지급비용 중 종업원급여 해당액을 제외한 금액입니다.

(*3) 관련 이자금액이 포함되어 있습니다.

(단위: USD, 천원)

전기말	6개월 미만	6~12개월	1~2년	2~5년	총 계약상 현금흐름	장부금액
기타금융부채(*1)	1,774,931	-	-	-	1,774,931	1,774,931
리스부채(*2)	564,892	539,495	819,495	430,790	2,354,672	2,277,006
출자약정에 따른 미출자잔액	USD 2,144,360 85,313,355	-	-	-	USD 2,144,360 85,313,355	-
합계	USD 2,144,360 87,653,178	539,495	819,495	430,790	USD 2,144,360 89,442,958	4,051,937

(*1) 미지급금 및 미지급비용 중 종업원급여 해당액을 제외한 금액입니다.

(*2) 관련 이자금액이 포함되어 있습니다.

4. 4 자본위험관리

회사의 자본위험관리는 건전한 자본구조의 유지를 통한 주주이익의 극대화를 목적으로 하고 있으며, 자본관리지표로 부채비율을 이용하고 있습니다. 이 비율은 총부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있으며 총부채 및 총자본은 재무제표의 공시된 숫자로 계산합니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
부채(A)	48,649,597	12,477,581
자본(B)	227,134,517	219,963,776
부채비율(A / B)	21.4%	5.7%

4. 5 금융자산과 금융부채의 상계

실행가능한 일괄상계 약정 또는 이와 유사한 약정의 적용을 받는 금융자산과 금융부채는 존재하지 않습니다.

5. 금융상품 공정가치

(1) 금융상품 종류별 공정가치

금융상품의 장부가액이 공정가치의 합리적 근사치로 공정가치 공시에서 제외하였습니다.

(2) 금융상품 공장가치의 서열체계

회사는 공정가치로 측정되는 금융상품에 대하여 공정가치 측정에 사용된 투입변수에 따라 다음과 같이 수준을 정의하고 있습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의(조정하지 않은) 공시가격으로, 해당 공시가격에는 금리 상승 및 인플레이션, ESG관련 위험 등의 경제환경 변화에 대한 시장의 가정이 반영되어 있음(수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수(수준 2)
- 비상장 지분증권과 ESG관련 위험으로 인해 유의적인 관측불가능한 조정이 반영되는 금융상품과 같이, 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수(수준 3)

공정가치로 측정되는 금융상품의 분류 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

당기말	수준 1	수준 2	수준 3	합계
반복적인 공정가치 측정치				
당기손익공정가치금융자산				
지분증권	-	-	8,589,548	8,589,548

(단위: 천원)

전기말	수준 1	수준 2	수준 3	합계
반복적인 공정가치 측정치				
당기손익공정가치금융자산				
지분증권	-	-	6,854,864	6,854,864

(3) 가치평가 기법 및 투입변수

회사는 공정가치 서열체계에서 당기말 현재 수준3으로 분류되는 금융상품의 공정가치에 대하여 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

(단위: 천원)

구분	공정가치	수준	가치평가기법	투입 변수
당기손익공정가치금융자산				
지분증권	8,586,000	3	현금흐름할인법	현금흐름, 이자율
지분증권(*)	3,548	-	-	-
합계	8,589,548			

(*) 장부금액과 공정가치가 유의적인 차이가 없을 것으로 판단하여 장부금액을 공정가치의 대응치로 산정하였습니다.

(4) 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

회사는 공정가치 서열체계의 수준 간 이동을 보고기간 말에 인식합니다. 각 공정가치 서열체계의 수준 간 이동 내역은 없습니다.

(5) 반복적인 측정치의 수준 3의 변동 내역

(단위: 천원)

구분	당기	전기
	당기손익공정가치금융자산	당기손익공정가치금융자산
기초	6,854,864	13,229,917
처분	-	(7,252,700)
대체	-	(100,000)
평가	1,734,684	977,647
기말	8,589,548	6,854,864

6. 범주별 금융상품

(1) 금융상품 범주별 장부금액

(단위: 천원)

당기말	당기손익공정가치 금융자산/부채	상각후원가 금융자산/부채
자산		
현금및현금성자산	-	25,475,787
단기금융상품	-	17,000,000
당기손익공정가치금융자산	8,589,548	-
장기대여금	-	6,250,000
미수금	-	1,114,232
미수수익	-	22,376,933
장기미수금	-	12,127,566
보증금	-	413,914
합계	8,589,548	84,758,432
부채		
미지급금	-	53,305
단기차입금	-	9,000
장기차입금	-	30,000,000
미지급비용	-	158,610
합계	-	30,220,915

(단위: 천원)

전기말	당기손익공정가치 금융자산/부채	상각후원가 금융자산/부채
자산		
현금및현금성자산	-	12,393,370
단기금융상품	-	4,000,000
당기손익공정가치금융자산	6,854,864	-
단기대여금	-	2,000,000
장기대여금	-	4,250,000
미수금	-	338,289
미수수익	-	19,210,645
장기미수금	-	6,190,185
보증금	-	400,714
합계	6,854,864	48,783,203
부채		
미지급금	-	852,897
미지급비용	-	245,291
합계	-	1,098,188

(2) 금융상품 범주별 순손익 구분

(단위: 천원)

구분	당기	전기
상각후원가 금융자산		
이자수익	938,134	1,780,141
외화환산손익	22,452	70,976
외환차손익	69,193	(146,767)
당기손익공정가치 금융자산		
평가손익	1,734,684	977,647
처분이익	-	1,363,354
상각후원가 금융부채		
이자비용	351,782	50,237

7. 영업부문 정보

회사는 기업회계기준서 제1108호 '영업부문'에 따른 보고부문은 단일부문으로 기업 전체 수준에서의 부문별 정보는 다음과 같습니다.

(1) 부문당기손익, 부문자산 및 부문부채에 대한 정보

(단위: 천원)

구분	당기	전기
영업수익	74,515,043	65,173,286
영업손익	18,237,637	15,029,449
총자산	275,784,114	232,441,357
총부채	48,649,597	12,477,581

(2) 지역별 영업수익

(단위: 천원)

구분	당기		전기	
	국내	해외	국내	해외
영업수익	74,223,100	291,943	65,173,286	-

(3) 회사 영업수익의 10% 이상을 차지하는 고객들로부터의 영업수익

(단위: 천원)

당기	전기
52,263,742	46,772,149

8. 현금및현금성자산

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
은행예금	25,475,787	12,393,370

9. 기타수취채권

(1) 장부가액과 손실충당금

(단위: 천원)

구분	당기			전기		
	총액	손실충당금	장부가액	총액	손실충당금	장부가액
미수금	1,114,232	-	1,114,232	338,289	-	338,289
장기미수금	12,127,566	-	12,127,566	6,190,185	-	6,190,185
미수수익	22,376,933	-	22,376,933	19,210,645	-	19,210,645
단기대여금	-	-	-	2,000,000	-	2,000,000
장기대여금	6,250,000	-	6,250,000	4,250,000	-	4,250,000
보증금	413,914	-	413,914	400,714	-	400,714

보고기간종료일 현재 기타수취채권등의 공정가치 할인에 따른 효과가 유의적이지 않아 상각후원가로 측정하지 않았으며, 이에 따라 공정가치는 장부가액과 동일합니다.

(2) 보고기간종료일 현재 기타채권의 손실충당금은 존재하지 않습니다.

10. 당기손익공정가치금융자산

회사는 다음의 금융자산을 당기손익공정가치금융자산으로 분류하고 있습니다.

- 상각후원가나 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산의 요건을 충족하지 않는 채무상품
- 단기매매항목의 지분상품
- 후속적으로 공정가치 평가손익을 기타포괄손익으로 인식할 것을 선택하지 않은 지분상품

(1) 당기손익공정가치금융자산

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
<지분증권>		
스탁얼터너티브자산운용(주) 신종자본증권	8,586,000	6,851,316
매크로영상기술(주)	3,548	3,548
합계	8,589,548	6,854,864

(2) 당기손익공정가치금융자산의 변동내역

(단위: 천원)

당기	기초	취득	처분	평가	기말
지분증권	6,854,864	-	-	1,734,684	8,589,548
합계	6,854,864	-	-	1,734,684	8,589,548

(단위: 천원)

전기	기초	취득	대체	처분	평가	기말
지분증권	15,415,367	429,284	(100,000)	(9,867,434)	977,647	6,854,864
채무증권	7,252,700	-	-	(7,252,700)	-	-
합계	22,668,067	429,284	(100,000)	(17,120,134)	977,647	6,854,864

11. 종속기업 및 관계기업투자

(1) 종속기업 및 관계기업의 세부내역

(단위: 천원)

구분	소재지	결산월	당기말			전기말
			지분율	취득원가	장부가액	장부가액
종속기업						
스틱벤처스주식회사	대한민국	12월	100.00%	10,962,209	10,962,209	10,962,209
STIC Investments SG Pte. Ltd	싱가폴	12월	100.00%	2,048,200	861,042	2,048,200
STIC Debt-Platform 일반사모부동산투자신탁제1호	대한민국	12월	98.52%	12,045,533	4,163,760	7,119,425
스틱얼터너티브자산운용주식회사	대한민국	12월	100.00%	3,500,000	3,500,000	2,998,141
관계기업						
스틱씨제이글로벌투자파트너쉽사모투자전문회사(*2)	대한민국	12월	1.40%	-	-	4,368
2014스틱성장동력엔앤에이사모투자전문회사(*1)	대한민국	12월	2.71%	949,472	1,947,190	2,357,072
스틱스패셜시추에이션사모투자합자회사(*1)	대한민국	12월	2.01%	1,011,886	528,698	2,104,761
스틱팬아시아4차산업그로스사모투자합자회사(*1)	대한민국	12월	5.02%	4,861,084	9,339,862	16,513,853
스틱프론티어제1호사모투자합자회사(*2)	대한민국	12월	2.00%	-	-	1,983
스틱스패셜시추에이션제2호사모투자합자회사(*1)	대한민국	12월	2.46%	29,734,252	25,415,934	32,931,233
스틱스패셜시추에이션에버그린제1호사모투자합자회사(*1)	대한민국	12월	0.20%	100,000	124,963	121,136
스틱스패셜시추에이션에버그린제2호사모투자합자회사(*1)	대한민국	12월	0.09%	99,908	124,897	121,072
스틱글로벌혁신성장사모투자합자회사(*1)	대한민국	12월	3.01%	11,429,129	9,742,783	10,540,391
스틱스패셜시추에이션원사모투자합자회사(*1)	대한민국	12월	1.00%	5,600,000	4,933,768	6,354,384
스틱4차산업혁명Jump-up펀드(*1)	대한민국	12월	4.88%	3,730,000	3,380,906	3,871,094
STIC Private Equity Fund III L.P.(*1)	케이만군도	12월	1.96%	1,673,852	1,266,633	1,616,427
STIC Shariah Private Equity Fund III L.P.(*1)	케이만군도	12월	1.96%	317,838	220,765	285,186
스틱이노베이션펀드(*1)	대한민국	12월	3.89%	7,075,000	10,443,448	7,837,041
스틱아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자 합자회사(*1)	대한민국	12월	3.03%	1,728,512	2,440,387	1,856,566
2022 KF-스틱뉴프런티어펀드(*1)	대한민국	12월	9.09%	1,500,000	1,409,212	1,290,199
스틱오피튜니티제삼호사모투자합자회사(*1)	대한민국	12월	5.81%	53,749,012	58,684,933	43,422,671
스틱오피튜니티제삼호사이드카제일호사모투자합자회사(*1)	대한민국	12월	0.05%	23,074	26,726	25,595
스틱오피튜니티제삼호사이드카제이호사모투자합자회사(*1)	대한민국	12월	0.10%	67,215	81,954	42,585
스틱유진스타사모투자합자회사(*1)	대한민국	12월	0.03%	30,705	39,592	41,549
스틱케이그로스사모투자합자회사(*1)	대한민국	12월	5.00%	4,640,787	4,715,575	1,826,896
케이디비스틱지역성장제1호사모투자합자회사(*1)	대한민국	12월	0.93%	1,888,372	2,620,925	1,862,371
스틱사모혼합자산투자신탁제1호(*1)	대한민국	12월	0.62%	100,000	87,395	88,199
스틱스트레딕크레딧제2호사모투자합자회사(*1)	대한민국	12월	2.48%	3,000,000	3,160,439	4,482,135
스타트업코리아BK-스틱테크챌린지펀드(*1)	대한민국	12월	2.87%	1,500,000	1,433,925	500,002
스틱에스에이리우진제1호사모투자합자회사(*1)(*3)	대한민국	12월	1.28%	471,850	462,286	-
스틱에이엘티글로벌제2호사모투자합자회사(*4)	대한민국	12월	0.65%	370,500	389,544	-
스틱하이브리드크레딧제1호사모투자합자회사(*1)(*3)	대한민국	12월	4.17%	2,485,213	2,479,084	-
스틱하이브리드크레딧제2호사모투자합자회사(*1)(*3)	대한민국	12월	3.00%	1,023,839	1,020,969	-
스틱하이브리드크레딧제1호사이드카사모투자 합자회사(*1)(*3)	대한민국	12월	3.10%	372,912	371,653	-
스틱스트레딕크레딧제3호사모투자합자회사(*1)(*3)	대한민국	12월	1.22%	1,000,000	996,756	-
합계				169,090,354	167,378,214	163,226,743

(*1) 회사가 보유한 지분율이 20%미만이나, 회사가 업무집행사원(General Partner)으로서 투자의사결정에 유의적인 영향력을 행사할 수 있는 경우에 해당하여 관계기업

으로 분류하였습니다.

(*2) 당기 중 청산이 완료되어 특수관계자에서 제외되었습니다.

(*3) 당기 중 신규로 설립되어 특수관계자에 포함되었습니다.

(*4) 당기 중 스틱얼터너티브자산운용(주)로부터 출자지분 및 업무집행사원(GP) 지위를 양수하였습니다.

(2) 종속기업 및 관계기업투자의 변동내역

(단위: 천원)

구분	당기	전기
기초	163,226,743	124,264,495
취득및처분	24,640,257	53,505,540
대체	-	100,000
분배수익	(10,501,185)	(11,311,006)
이익(손실)	(6,089,039)	1,680,485
자본변동	(257,598)	(86,663)
손상차손및환입	(3,640,964)	(4,926,108)
기말	167,378,214	163,226,743

1) 당기

(단위: 천원)

구분	기초	취득	처분	분배수익	이익(손실)	자본변동	손상환입(차손)	기말
종속기업								
스틱벤처스주식회사	10,962,209	-	-	-	-	-	-	10,962,209
STIC Investments SG Pte. Ltd	2,048,200	-	-	-	-	-	(1,187,158)	861,042
STIC Debt-Platform 일반사모부동산투자신탁제1호	7,119,425	-	-	-	-	-	(2,955,665)	4,163,760
스틱얼터너티브자산운용주식회사	2,998,141	-	-	-	-	-	501,859	3,500,000
관계기업								
스틱씨제이글로벌투자파트너쉽사모투자전문회사	4,368	-	-	(336)	(4,032)	-	-	-
2014스틱성장동력엔에이사모투자전문회사	2,357,072	-	-	-	(409,882)	-	-	1,947,190
스틱스페셜시추에이션사모투자합자회사	2,104,761	-	-	(765,330)	(810,733)	-	-	528,698
스틱팬아시아4차산업그로스사모투자합자회사	16,513,853	-	-	(5,937,381)	(1,236,610)	-	-	9,339,862
스틱프론티어제1호사모투자합자회사	1,983	-	-	(1,139)	(844)	-	-	-
스틱스페셜시추에이션제2호사모투자합자회사	32,931,233	446,271	-	-	(7,918,519)	(43,051)	-	25,415,934
스틱스페셜시추에이션에버그린제1호사모투자합자회사	121,136	-	-	-	3,827	-	-	124,963
스틱스페셜시추에이션에버그린제2호사모투자합자회사	121,072	-	-	-	3,825	-	-	124,897
스틱글로벌혁신성장사모투자합자회사	10,540,391	940,615	-	(584,216)	(1,154,007)	-	-	9,742,783
스틱스페셜시추에이션원사모투자합자회사	6,354,384	-	-	-	(1,420,616)	-	-	4,933,768
스틱4차산업혁명Jump-up펀드	3,871,094	-	-	(220,000)	(270,188)	-	-	3,380,906
스틱이노베이션펀드	7,837,041	2,000,000	-	(2,515,000)	3,121,407	-	-	10,443,448
스틱아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자합자회사	1,856,566	8,067	-	(41,835)	607,873	9,717	-	2,440,388
2022 KIF-스틱뉴프런티어펀드	1,290,199	150,000	-	-	(30,987)	-	-	1,409,212
스틱오퍼튜니티제삼호사모투자합자회사	43,422,671	13,117,912	-	-	2,368,615	(224,265)	-	58,684,933
스틱오퍼튜니티제삼호사이드카제삼호사모투자합자회사	25,595	231	-	-	900	-	-	26,726
스틱오퍼튜니티제삼호사이드카제이호사모투자합자회사	42,585	30,000	-	-	9,369	-	-	81,954
스틱유진스타사모투자합자회사	41,549	-	-	-	(1,958)	-	-	39,591
스틱케이그로스사모투자합자회사	1,826,896	2,664,727	-	-	223,950	-	-	4,715,573
케이디비스틱지역성장제1호사모투자합자회사	1,862,371	-	-	-	758,554	-	-	2,620,925
스틱사모혼합자산투자신탁제1호	88,199	-	-	-	(804)	-	-	87,395
스틱스트레딕크레딧제2호사모투자합자회사	4,482,135	-	(1,500,000)	-	178,304	-	-	3,160,439
스타트업코리애BK-스틱테크벤처펀드	500,002	1,000,000	-	(3,630)	(62,447)	-	-	1,433,925
스틱에스에이리무진제1호사모투자합자회사	-	471,850	-	-	(9,564)	-	-	462,286
스틱하이브리드크레딧제1의1호사모투자합자회사	-	2,485,213	-	-	(6,129)	-	-	2,479,084
스틱하이브리드크레딧제1의2호사모투자합자회사	-	1,023,839	-	-	(2,870)	-	-	1,020,969
스틱하이브리드크레딧제1호사이드카사모투자합자회사	-	372,912	-	-	(1,259)	-	-	371,653
스틱에이엘디글로벌제2호사모투자합자회사	-	370,500	-	-	19,044	-	-	389,544
스틱스트레딕크레딧제3호사모투자합자회사	-	1,000,000	-	-	(3,244)	-	-	996,756
STIC Private Equity Fund III L.P.	1,616,427	48,123	-	(365,398)	(32,518)	-	-	1,266,634
STIC Shariah Private Equity Fund III L.P.	285,185	9,997	-	(66,920)	(7,495)	-	-	220,767
합계	163,226,743	26,140,257	(1,500,000)	(10,501,185)	(6,089,038)	(257,599)	(3,640,964)	167,378,214

2) 전기

(단위: 천원)

구분	기초	취득	대체	분배수익	이익(손실)	자본변동	손상차손	기말
종속기업								
스틱벤처스주식회사	10,962,209	-	-	-	-	-	-	10,962,209
STIC Investments SG Pte. Ltd	2,048,200	-	-	-	-	-	-	2,048,200
STIC Debt-Platform 일반사모부동산투자신탁제1호	9,113,513	2,932,020	-	-	-	-	(4,926,108)	7,119,425
스틱얼터너티브자산운용주식회사	2,998,141	-	-	-	-	-	-	2,998,141
관계기업								
스틱씨제이글로벌투자파트너쉽사모투자전문회사	1,869,772	-	-	(1,779,540)	(85,864)	-	-	4,368
2014스틱성장동력엠앤에이사모투자전문회사	2,625,087	-	-	-	(268,015)	-	-	2,357,072
스틱스패셜시츄에이션사모투자합자회사	1,898,234	-	-	(481,472)	687,999	-	-	2,104,761
스틱성장동력엠앤에이빅토리아사모투자합자회사	46,786	-	-	(14,423)	(32,363)	-	-	-
스틱팬아시아4차산업그로스사모투자합자회사	18,314,918	-	-	(2,033,617)	232,552	-	-	16,513,853
스틱프론티어제1호사모투자합자회사	3,685,300	-	-	(3,685,991)	108,768	(106,094)	-	1,983
스틱스패셜시츄에이션제2호사모투자합자회사	33,872,413	440,205	-	-	(1,338,919)	(42,466)	-	32,931,233
스틱스패셜시츄에이션에버그린제1호사모투자합자회사	75,912	-	-	-	45,225	-	-	121,137
스틱스패셜시츄에이션 에버그린제2호사모투자합자회사	75,906	-	-	-	45,166	-	-	121,072
스틱글로벌혁신성장사모투자합자회사	9,900,865	2,100,047	-	(1,757,797)	297,276	-	-	10,540,391
스틱스패셜시츄에이션원사모투자합자회사	8,014,528	-	-	-	(1,660,144)	-	-	6,354,384
스틱4차산업혁명Jump-up펀드	4,151,252	-	-	(90,000)	(190,158)	-	-	3,871,094
스틱이노베이션펀드	5,224,130	3,000,000	-	(530,000)	142,911	-	-	7,837,041
스틱아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자합자회사	1,131,252	663,780	-	-	54,267	7,266	-	1,856,565
2022 KIF-스틱뉴프런티어펀드	571,014	750,000	-	-	(30,815)	-	-	1,290,199
스틱오피튜니티제상호사모투자합자회사	4,641,426	34,651,100	-	-	4,354,718	(224,573)	-	43,422,671
스틱오피튜니티제상호사이드카제일호사모투자합자회사	5,062	17,696	-	-	2,837	-	-	25,595
스틱오피튜니티제상호사이드카제이호사모투자합자회사	5,096	32,021	-	-	5,468	-	-	42,585
스틱유진스타사모투자합자회사	44,904	-	-	(8,319)	4,965	-	-	41,550
스틱케이그로스사모투자합자회사	-	1,976,060	-	-	(149,164)	-	-	1,826,896
케이디비스틱지역성장제1호사모투자합자회사	-	1,888,372	-	-	(26,001)	-	-	1,862,371
스틱사모총합자산투자신탁제1호	-	-	100,000	-	(11,801)	-	-	88,199
스틱스트레티직크레딧제2호사모투자합자회사	-	4,500,000	-	-	(17,865)	-	-	4,482,135
스타트업코리아BK-스틱테크챌피언펀드	-	500,000	-	-	2	-	-	500,002
STIC Private Equity Fund III L.P.	2,536,638	44,046	-	(785,405)	(428,159)	249,306	-	1,616,426
STIC Shariah Private Equity Fund III L.P.	451,936	10,193	-	(144,442)	(62,401)	29,898	-	285,184
합계	124,264,495	53,505,540	100,000	(11,311,006)	1,680,485	(86,663)	(4,926,108)	163,226,743

12. 유형자산

(1) 유형자산의 변동내역

1) 당기

(단위: 천원)

구분	기초	취득	처분	상각	기말	취득원가	상각누계액
토지	498,693	-	-	-	498,693	498,693	-
건물	713,291	-	-	(41,953)	671,338	1,080,608	(409,270)
시설장치 등	1,315,366	188,980	-	(599,111)	905,235	4,058,363	(3,153,128)
집기비품	581,235	78,773	(3,436)	(258,297)	398,275	2,789,554	(2,391,279)
리스사용권자산	2,208,829	1,732,048	(972,280)	(1,127,842)	1,840,755	2,869,040	(1,028,284)
합계	5,317,414	1,999,801	(975,716)	(2,027,203)	4,314,296	11,296,258	(6,981,961)

2) 전기

(단위: 천원)

구분	기초	취득	처분	상각	기말	취득원가	상각누계액
토지	498,693	-	-	-	498,693	498,693	-
건물	755,244	-	-	(41,953)	713,291	1,080,608	(367,317)
차량운반구	25,628	-	(25,628)	-	-	-	-
시설장치 등	1,782,852	104,500	-	(571,986)	1,315,366	3,869,383	(2,554,017)
집기비품	728,529	101,949	-	(249,243)	581,235	2,714,671	(2,133,436)
리스사용권자산	2,765,393	2,115,528	(1,515,859)	(1,156,233)	2,208,829	2,724,413	(515,584)
합계	6,556,339	2,321,977	(1,541,487)	(2,019,415)	5,317,414	10,887,768	(5,570,354)

(2) 유형자산 감가상각비는 전액 판매비와관리비에 배부되어 있습니다.

13. 리스

회사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 리스 관련 재무상태표에 인식된 금액

1) 자산

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
사용권자산(*)		
부동산	1,554,758	1,857,364
차량운반구	285,997	351,464
합계	1,840,755	2,208,829

(*) 재무상태표의 '유형자산' 항목에 포함되어 있습니다.

2) 부채

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
리스부채		
유동	1,038,872	994,093
비유동	866,007	1,282,913
합계	1,904,879	2,277,006

당기 중 취득한 사용권자산은 1,732백만원(전기 : 2,116백만원)입니다.

(2) 리스 관련 손익계산서에 인식된 금액

(단위: 천원)

구분	당기	전기
사용권자산의 감가상각비	1,127,842	1,156,234
리스부채에 대한 이자비용(금융비용에 포함)	108,417	149,222
당기 및 소액자산 리스료(관리비에 포함)	35,841	41,640

당기 중 리스의 총 현금유출은 1,238백만원(전기 : 1,324백만원)입니다.

14. 무형자산

(1) 무형자산의 변동내역

1) 당기

(단위: 천원)

구분	기초	취득	처분	상각	기말	취득원가	상각(손상차손) 누계액
영업권	3,205,732	-	-	-	3,205,732	3,205,732	-
회원권	4,126,420	300,524	(112,298)	-	4,314,646	4,314,646	-
기타의무형자산	176,594	54,633	-	(65,633)	165,594	2,221,736	(2,056,142)
합계	7,508,746	355,157	(112,298)	(65,633)	7,685,972	9,742,114	(2,056,142)

2) 전기

(단위: 천원)

구분	기초	취득	상각	기말	취득원가	상각(손상차손) 누계액
영업권	3,205,732	-	-	3,205,732	3,205,732	-
회원권	4,126,420	-	-	4,126,420	4,126,420	-
기타의무형자산	134,389	101,163	(58,958)	176,594	2,124,253	(1,947,660)
합계	7,466,541	101,163	(58,958)	7,508,746	9,456,406	(1,947,660)

(2) 회사는 매년 영업권에 대한 손상검사를 수행하고 있으며, 회수가가능액은 경영진이 승인한 예산을 기초로 추정된 현금흐름을 사용한 사용가치에 근거합니다.

15. 퇴직급여

회사는 확정기여형 퇴직급여제도를 운영하고 있으며, 이와 관련하여 당기 중 비용으로 인식한 금액은 1,521백만원(전기: 1,500백만원)으로 전액 판매비와관리비에 포함되어 있습니다.

16. 매입채무 및 기타금융부채

회사의 매입채무 및 기타금융부채 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
미지급금	9,363,286	4,089,446
미지급비용	158,610	245,291
합계	9,521,896	4,334,737

17. 차입금

당기말과 전기말 현재 차입금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	차입처	최종만기일	이자율(%)	당기말	전기말
유동					
단기차입금	주식회사 우리은행	2026.12.23	4.77	9,000	-
비유동					
장기차입금(*)	한국산업은행	2028.09.30	4.06	30,000,000	-
합계				30,009,000	-

(*) 당기말 회사는 장기차입금 관련하여 담보 등을 제공하고 있습니다(주석 28 참고)

18. 이연법인세

(1) 이연법인세자산과 부채의 현황

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 후에 결제될 이연법인세자산	785,418	580,288
12개월 이내에 결제될 이연법인세자산	2,454,226	884,204
소계	3,239,644	1,464,492
이연법인세부채		
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(52,635)	(1,965,920)
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(404,966)	(461,645)
소계	(457,601)	(2,427,565)
이연법인세자산(부채) 순액	2,782,043	(963,073)

(2) 이연법인세의 총 변동

(단위: 천원)

구분	당기	전기
기초	(963,073)	502,848
당기손익에 반영된 이연법인세	3,695,020	(1,484,033)
자본에 반영된 법인세	50,096	18,112
기말	2,782,043	(963,073)

(3) 동일과세당국과 관련된 금액을 상계하기 이전의 이연법인세자산과 부채의 변동

(단위: 천원)

당기	기초	당기손익	기타포괄손익	기말
이연법인세자산				
퇴직급여	291,417	33,187	-	324,604
투자자산손상차손	7,434	392	-	7,826
미확정비용	385,022	1,516,048	-	1,901,070
무형자산감액손실	28,564	1,503	-	30,067
당기손익공정가치금융자산	113,122	5,954	-	119,076
리스부채	475,894	(56,821)	-	419,073
미지급금	163,038	(163,038)	-	-
감가상각비	-	5,157	-	5,157
관계기업투자	-	382,674	50,096	432,770
소계	1,464,491	1,725,056	50,096	3,239,643
이연법인세부채				
감가상각비	(3,415)	3,415	-	-
이자수익	(116,791)	64,156	-	(52,635)
관계기업투자	(1,845,713)	1,845,713	-	-
사용권자산	(461,645)	56,680	-	(404,965)
소계	(2,427,564)	1,969,964	-	(457,600)
합계	(963,073)	3,695,020	50,096	2,782,043

(단위: 천원)

전기	기초	당기손익	기타포괄손익	기말
이연법인세자산				
퇴직급여	279,828	11,589	-	291,417
투자자산손상차손	7,434	-	-	7,434
미확정비용	2,236,064	(1,851,042)	-	385,022
무형자산감액손실	28,564	-	-	28,564
당기손익공정가치금융자산	520,553	(407,431)	-	113,122
리스부채	605,976	(130,082)	-	475,894
미지급금	-	163,038	-	163,038
소계	3,678,419	(2,213,928)	-	1,464,491
이연법인세부채				
감가상각비	(7,610)	4,195	-	(3,415)
이자수익	(26,977)	(89,814)	-	(116,791)
관계기업투자	(2,563,017)	699,192	18,112	(1,845,713)
사용권자산	(577,967)	116,322	-	(461,645)
소계	(3,175,571)	729,895	18,112	(2,427,564)
합계	502,848	(1,484,033)	18,112	(963,073)

(4) 이연법인세자산(부채)로 인식하지 않은 차감(가산)할 일시적 차이의 내역

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말	비고
종속기업투자주식손상차손 등	714,286	1,216,145	처분하지 않을 예정
종속기업발행 신증자본증권	(1,086,000)	648,684	
종속회사분할시 의제배당	10,239,899	10,239,899	
당기손익인식금융자산	1,145,666	1,145,666	미래회수 불확실성
회원권손상차손	14,909	14,909	

19. 법인세비용

(1) 법인세비용의 내역

(단위: 천원)

구분	당기	전기
당기 법인세 부담액	6,242,821	1,144,625
일시적차이 등으로 인한 이연법인세 변동액	(3,745,116)	1,465,921
총법인세효과	2,497,705	2,610,546
자본에 직접 반영된 이연법인세	50,096	18,112
법인세 추납(환급)액	43,173	(6,544)
기타	(60,159)	-
법인세비용	2,530,815	2,622,114

(2) 법인세비용차감전순이익과 법인세비용의 관계

(단위: 천원)

구분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	19,071,561	14,237,489
적용세율에 따른 법인세	3,963,956	2,953,635
조정사항		
과세비용 등	(1,509,218)	(315,530)
세액공제	(10)	(20)
기타	76,087	(15,972)
법인세비용	2,530,815	2,622,114
유효세율(법인세비용/법인세차감전순이익)	13.27%	18.42%

(3) 자본에 직접 반영된 법인세효과

(단위: 천원)

구분	당기말			전기말		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
자기주식처분이익	10,413,775	(2,217,533)	8,196,242	10,291,027	(2,217,533)	8,073,494
관계기업투자자본변동	340,166	(74,837)	265,329	597,765	(124,933)	472,832

20. 주식기준보상

회사는 임직원 등에게 회사의 주식을 미리 정해진 가격에 일정시점에 평가가치의 차액분을 취득할 수 있는 주식기준보상을 채택하였습니다.

(1) 주식매수선택권

1) 주식매수선택권의 내역

- 주식선택권으로 발행한 주식의 종류: 기명식 보통주식
- 부여방법: 보통주 신주발행 또는 자기주식 교부
- 가득조건 및 행사 가능 시점: 부여일 이후 2년 이상 회사에 재직하고 정년퇴직 한 날로부터 3년 이내

2) 주식선택권 수량의 변동내역(단위: 주)

구분	당기	전기
기초	58,434	107,130
소멸	-	(48,696)
기말	58,434	58,434

당기말 현재 행사가가능수량은 없으며, 주식선택권 가중평균만기는 7.8년입니다.

3) 회사는 부여된 주식선택권의 보상원가를 이항모형을 이용한 공정가치접근법을 적용하여 산정했으며, 이를 위한 제반 가정 및 변수는 다음과 같습니다.

구분	1차	2차
부여일	2020년 12월 7일	2021년 6월 4일
당기 중 부여된 선택권의 가중평균 공정가치	17,735원	19,744원
부여일의 주가	19,599원	22,824원
주가변동성(*1)	64.77%	74.09%
기대만기(*2)	8.0년 ~ 13.2년	7.9년 ~ 11.8년
무위험수익률	1.60% ~ 1.72%	2.10% ~ 2.22%

(*1) 주가변동성은 지난 180일간 일별 주가분석에 기초하여 산출한 주식의 연속복리 투자수익률의 표준 편차입니다.

(*2) 경영자의 최선의 추정치를 기반으로 양도 불가능, 행사 제한(옵션에 부가된 시장 조건 충족 가능성 포함) 등에 대한 영향을 기대만기 산정에 고려하였습니다.

4) 당기 중 인식한 주식기준보상 비용은 102백만원이며, 전액 주식결제형 주식기준보상과 관련된 비용입니다.

(2) 양도제한조건부주식(RSU)

1) 회사는 이사회 결의에 의해 회사 및 종속기업인 스틱벤처스(주), 스틱얼터너티브 자산운용(주) 임직원에게 양도제한조건부주식(이하, RSU)을 부여했으며, 그 주요 내용은 다음과 같습니다.

구분	내용
부여일	2025년 12월 26일
부여방법	자기주식 교부
총 부여수량	150,000주
가득조건	목표주가가 15,000원 이상 되는 경우
지급조건	2032년 12월 31일까지 목표주가를 달성하지 못할 경우, 부여된 RSU는 해당시점에 전부 자동으로 소멸
부여 취소사유	* 부여일 이후 퇴사시, 퇴사 이후 남아있는 RSU 부여분은 자동 취소 (퇴직사유 불문) * 가득조건을 달성하여 지급이 확정된 주식에 있더라도 분할지급 기간(3년) 이전에 퇴사할 경우에는 잔여분은 취소

2) 회사는 임직원에게 부여한 RSU의 보상원가를 몬테-카를로(Monte-Carlo) 시뮬레이션을 이용한 공정가치접근법을 적용하여 산정하였으며, 보상원가를 산정하기 위한 부여일 시점 제반 가정 및 변수는 다음과 같습니다.

구분	내용
무위험이자율	3.39%
예상주가변동성	43.20%
기대배당률	2.49%
부여시점 주식가격	9,670원
부여시점 단위당 공정가치	7,306

3) 당기 중 RSU와 관련하여 인식한 비용은 4백만원입니다.

21. 주당순이익

기본주당이익은 회사의 보통주당기순이익을 회사가 매입하여 자기주식으로 보유하고 있는 보통주를 제외한 가중평균유통보통주식수로 나누어 산정하였습니다.

(1) 기본주당순이익 산정내역

(단위: 원, 주)

구분	당기	전기
보통주순이익	16,540,745,893	11,615,375,303
가중평균유통보통주식수	36,041,848	36,417,699
기본주당순이익	459	319

(2) 가중평균유통보통주식수

(단위: 주)

당기	주식수	가중치(일수)	적수
기초	41,678,175	365	15,212,533,875
자기주식 취득	(5,633,228)	365	(2,057,259,461)
합계	36,044,947		13,155,274,414

당기 가중평균유통보통주식수 : $13,155,274,414 / 365\text{일} = 36,041,848\text{주}$

(단위: 주)

전기	주식수	가중치(일수)	적수
기초	41,678,175	366	15,254,212,050
자기주식 취득	(5,601,441)	344	(1,925,334,218)
합계	36,076,734		13,328,877,832

전기 가중평균유통보통주식수 : $13,328,877,832 / 366\text{일} = 36,417,699\text{주}$

(3) 희석주당순이익

희석주당이익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정한 가중평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다. 회사가 보유하고 있는 희석성 잠재적보통주로는 주식선택권이 있습니다. 당기 및 전기 주식선택권으로 인한 희석효과는 없습니다.

22. 자본

(1) 납입자본

회사가 발행할 주식의 총수는 100,000,000주이고, 당기말 현재 발행주식수는 보통주식 41,678,175주(전기말: 41,678,175주)이며, 1주당 액면금액은 500원입니다.

(2) 자기주식

회사는 자사주식의 가격안정화 등을 위하여 당기말 현재 자기주식 5,633,228주(취득가액 23,486백만원, 지분율: 13.52%)를 보유하고 있으며, 당기 중 회사의 자기주식 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, 주)

구분	주식수	금액	지분율
당기초	5,601,441	23,113,718	13.44%
취득	58,513	482,375	0.14%
처분	(26,726)	(110,233)	(0.06%)
당기말	5,633,228	23,485,860	13.52%

(3) 이익잉여금

1) 이익잉여금의 구성내역

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
이익준비금(*1)	8,627,000	7,725,000
기타적립금(*2)	5,052,191	5,052,191
미처분이익잉여금	168,302,774	161,683,572
합계	181,981,965	174,460,763

(*1) 대한민국에서 제정되어 시행 중인 상법의 규정에 따라, 회사는 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기마다 현금에 의한 이익배당금의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하도록 되어 있습니다. 동 이익준비금은 현금으로 배당할 수 없으나 주주총회결의에 의하여 자본전입 또는 결손보전이 가능합니다.

(*2) 기업합리화적립금, 재무구조개선적립금 등으로 재무구조개선적립금의 경우 과거 유가증권의 발행 및 공시등에 관한 규정에 의해 적립한 적립금으로서 상장법인에 대한 재무관리규제를 완화하고자 재무구조개선적립금 제도를 폐지하는 것으로 동규정이 개정됨에 따라 사용의 제한이 없습니다.

2) 이익잉여금처분계산서(안)

회사의 이익잉여금처분계산서(안)는 다음과 같으며, 2026년 3월 27일 정기주주총회에서 승인될 예정입니다.

(단위: 원)

과 목	제 44(당) 기	제 43(전) 기
I. 미처분이익잉여금	168,302,774,323	161,683,572,180
1. 전기이월미처분이익잉여금	151,762,028,430	150,068,196,877
2. 당기순이익	16,540,745,893	11,615,375,303
II. 이익잉여금 처분액	-	9,921,543,750
1. 이익준비금	-	902,000,000
2. 현금배당금 주당배당금(배당률) 당기: 0원(0%) 전기: 250원(50%)	-	9,019,543,750
III. 차기이월미처분이익잉여금	168,302,774,323	151,762,028,430

23. 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 회사는 수익과 관련하여 손익계산서에 다음 금액을 인식하였습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
고객과의 계약에서 생기는 수익	63,928,554	54,915,335
기타 원천으로부터의 수익: 투자수익 등	10,586,489	10,257,951
총 수익	74,515,043	65,173,286

(2) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분

(단위: 천원)

구분	당기			전기		
	국내	해외	합계	국내	해외	합계
한 시점에 인식						
성과보수	14,644,408	-	14,644,408	6,156,317	-	6,156,317
기간에 걸쳐 인식						
관리보수	48,928,567	-	48,928,567	48,659,018	-	48,659,018
경영자문수수료	63,636	291,943	355,579	100,000	-	100,000
소계	48,992,203	291,943	49,284,146	48,759,018	-	48,759,018
합계	63,636,611	291,943	63,928,554	54,915,335	-	54,915,335

24. 투자수익 및 투자비용

회사의 투자수익 및 투자비용 내역은 다음과 같습니다.

(1) 투자수익

(단위: 천원)

구분	당기	전기
지분법이익	7,295,669	5,982,155
당기손익공정가치금융자산평가이익	1,734,684	977,647
당기손익공정가치금융자산처분이익	-	1,363,354
종속기업투자주식손상환입	501,859	-
합계	9,532,212	8,323,156

(2) 투자비용

(단위: 천원)

구분	당기	전기
지분법손실	13,384,707	4,301,669
종속기업투자주식손상차손	4,142,823	4,926,108
합계	17,527,530	9,227,777

25. 판매비와 관리비

당기 및 전기 판매비와 관리비 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
급여	26,297,281	24,972,092
퇴직급여	1,520,966	1,499,850
주식보상비용(환입)	106,437	(283,037)
복리후생비	1,787,194	2,045,097
접대비	1,198,684	1,218,750
지급임차료	117,267	110,007
관리비	563,894	595,880
감가상각비	2,027,202	2,019,415
무형자산상각비	65,633	58,958
세금과공과	113,997	119,021
지급수수료	3,678,934	7,391,316
통신비	85,535	80,994
수도광열비	55,331	51,087
여비교통비	253,780	270,955
도서인쇄비	44,720	48,205
소모품비	33,711	38,070
수선비	779	238
보험료	17,331	19,257
차량유지비	95,923	92,213
교육훈련비	46,306	64,706
광고선전비	108,900	244,100
협회비	41,240	26,240
회의비	23,830	23,768
잡비	4,800	9,419
합계	38,289,675	40,716,601

26. 현금흐름표

(1) 영업활동 현금흐름 중 조정항목

(단위: 천원)

구분	당기	전기
조정:		
이자비용	460,200	199,459
주식보상비용	106,437	(283,037)
감가상각비	2,027,203	2,019,415
무형자산상각비	65,633	58,958
유형자산처분손실	-	3,810
무형자산처분이익	(1,762)	-
무형자산처분손실	14,059	-
지분법손실	13,384,707	4,301,669
외화환산손실	11,679	30,127
법인세비용	2,530,815	2,622,114
이자수익	(938,134)	(1,780,141)
배당금수익	(116,142)	(154,654)
지분법이익	(7,295,669)	(5,982,155)
당기손익공정가치금융자산평가이익	(1,734,684)	(977,647)
당기손익공정가치금융자산처분이익	-	(1,363,354)
종속기업투자주식손상차손	4,142,823	4,926,108
종속기업투자주식손상환입	(501,859)	-
외화환산이익	(34,132)	(54,249)
잡이익	(11,129)	(118,844)
합계	12,110,045	3,447,579

(2) 순운전자본의 변동

(단위: 천원)

구분	당기	전기
영업활동으로 인한 자산부채의 변동:		
미수금	(775,943)	(254,585)
미수수익	(3,286,775)	561,281
선급금	600,291	(600,291)
선급비용	(125,513)	(67,320)
장기성미수금	(5,937,381)	(2,033,617)
미지급금	5,273,840	(8,009,494)
미지급비용	(89,799)	193,970
예수금	(1,545,534)	1,074,411
관계기업투자주식의 증가	(26,140,257)	(50,573,519)
관계기업투자주식의 감소	12,001,185	11,311,006
단기금융상품의 증가	(15,000,000)	(4,000,000)
단기금융상품의 감소	2,000,000	2,000,000
당기손익공정가치금융자산의 증가	-	(429,284)
당기손익공정가치금융자산의 감소	-	18,483,489
합계	(33,025,886)	(32,343,953)

(3) 주요 비현금거래

(단위: 천원)

구분	당기	전기
이익준비금의 적립 등	902,000	915,000
리스부채의 유동성 대체	(24,149)	312,619
장기대여금의 유동성 대체	-	2,000,000
단기대여금의 비유동성 대체	2,000,000	-
선급비용의 유동성 대체	96,500	-
사용권자산의 신규취득	1,732,048	2,115,528

(4) 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용

(단위: 천원)

구분	재무활동으로 인한 부채					합계
	유동 리스부채	비유동 리스부채	미지급 배당금	단기차입금	장기차입금	
전기초	1,141,794	1,757,616	-	-	-	2,899,410
취득-리스	-	2,115,528	-	-	-	2,115,528
기타 비금융변동	985,653	(2,590,230)	9,142,852	-	-	7,538,275
현금흐름	(1,133,355)	-	(9,142,852)	-	-	(10,276,207)
전기말	994,092	1,282,914	-	-	-	2,277,006
당기초	994,092	1,282,914	-	-	-	2,277,006
취득-리스	1,732,048	-	-	-	-	1,732,048
기타 비금융변동	(595,975)	(416,907)	9,019,544	-	-	8,006,662
현금흐름	(1,091,293)	-	(9,019,544)	9,000	30,000,000	19,898,163
당기말	1,038,872	866,007	-	9,000	30,000,000	31,913,879

27. 특수관계자

(1) 회사의 특수관계자 현황

구분	당기말	전기말
종속 기업	스탁벤처스주식회사	스탁벤처스주식회사
	STIC Investments SG Pte. Ltd	STIC Investments SG Pte. Ltd
	STIC Debt-Platform 일반사모부동산투자신탁제1호	STIC Debt-Platform 일반사모부동산투자신탁제1호
	스탁얼터너티브자산운용주식회사	스탁얼터너티브자산운용주식회사
관계 기업	STIC Private Equity Fund III LP	STIC Private Equity Fund III LP
	STIC Shariah Private Equity Fund III LP	STIC Shariah Private Equity Fund III LP
	-	스탁세제이글로벌투자파트너쉽사모투자전문회사(*1)
	2014스탁성장동력엔앤에이사모투자전문회사	2014스탁성장동력엔앤에이사모투자전문회사
	스탁스페셜시추에이션사모투자합자회사	스탁스페셜시추에이션사모투자합자회사
	스탁팬아시아4차산업그로스사모투자합자회사	스탁팬아시아4차산업그로스사모투자합자회사
	-	스탁프론티어제1호사모투자합자회사(*1)
	스탁스페셜시추에이션제2호사모투자합자회사	스탁스페셜시추에이션제2호사모투자합자회사
	스탁글로벌혁신성장사모투자합자회사	스탁글로벌혁신성장 사모투자합자회사
	스탁스페셜시추에이션에버그린제1호사모투자합자회사	스탁스페셜시추에이션에버그린제1호사모투자합자회사
	스탁스페셜시추에이션 에버그린제2호사모투자합자회사	스탁스페셜시추에이션 에버그린제2호사모투자합자회사
	스탁스페셜시추에이션원사모투자합자회사	스탁스페셜시추에이션원사모투자합자회사
	스탁4차산업혁명Jump-up펀드	스탁4차산업혁명Jump-up펀드
	스탁이노베이션펀드	스탁이노베이션펀드
	스탁아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자합자회사	스탁아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자합자회사
	2022 KIF-스탁뉴프런티어펀드	2022 KIF-스탁 뉴 프런티어펀드
	스탁오피튜니티제삼호사모투자합자회사	스탁오피튜니티제삼호사모투자합자회사
	스탁오피튜니티제삼호사이드카제일호사모투자합자회사	스탁오피튜니티제삼호사이드카제일호사모투자합자회사
	스탁오피튜니티제삼호사이드카제이호사모투자합자회사	스탁오피튜니티제삼호사이드카제이호사모투자합자회사
	스탁유진스타사모투자합자회사	스탁유진스타사모투자합자회사
	스탁케이그로스사모투자합자회사	스탁케이그로스사모투자합자회사
	케이디비스탁지역성장제1호사모투자합자회사	케이디비스탁지역성장제1호사모투자합자회사
	스탁사모혼합자산투자신탁제1호	스탁사모혼합자산투자신탁제1호
	스탁스트레티직크레딧제2호사모투자합자회사	스탁스트레티직크레딧제2호사모투자합자회사
	스타트업코리아BK-스탁테크챔피언펀드	스타트업코리아BK-스탁테크챔피언펀드
	스탁에스케이리무진제1호사모투자합자회사(*2)	-
	스탁에이엘티글로벌제2호사모투자합자회사(*3)	-
	스탁하이브리드크레딧제1의1호사모투자합자회사(*2)	-
스탁하이브리드크레딧제1의2호사모투자합자회사(*2)	-	
스탁하이브리드크레딧제1호사이드카사모투자합자회사(*2)	-	
스탁스트레티직크레딧제3호사모투자합자회사(*2)	-	
기타 특수 관계자	-	스탁 해외진출 플랫폼 펀드(*1)
	스탁4차산업혁명펀드	스탁4차산업혁명펀드
	스탁청년일자리펀드	스탁청년일자리펀드
	아이비케이-스탁파이어나너펀드	아이비케이-스탁 파이어나너펀드
	스탁헬스케어아시아사모투자합자회사	스탁헬스케어아시아사모투자 합자회사
	-	스탁에이엘티글로벌제2호사모투자합자회사(*3)
	스탁웰컴업사이클링신기술사업투자조합제1호	스탁웰컴 업사이클링신기술사업투자조합제1호
	스탁플레이스제2호일반사모부동산투자신탁	스탁플레이스제2호일반사모부동산투자신탁
	스탁공모주일반사모혼합자산제2호	스탁 공모주 일반사모 혼합자산 제2호
	주식회사화성양광물류피에프브이	주식회사 화성양광물류피에프브이
스탁크레딧안정화일반사모투자신탁제3호(전문)	스탁크레딧안정화일반사모투자신탁제3호(전문)	

구분	당기말	전기말
	스탁크레딧안정화일반사모투자신탁제4호(전문)	스탁크레딧안정화일반사모투자신탁제4호(전문)
	STIC Investments (Hong Kong) Limited.	STIC Investments (Hong Kong) Limited.
	임직원 등	임직원 등

(*1) 당기 중 청산이 완료되어 특수관계자에서 제외되었습니다.

(*2) 당기 중 신규 설립되어 특수관계자에 포함되었습니다.

(*3) 당기 중 관계기업으로 재분류 되었습니다.

(2) 재화와 용역의 판매 및 구입 등

(단위: 천원)

회사명	당기		전기	
	영업수익 등	영업비용 등	영업수익 등	영업비용 등
종속기업				
스틱벤처스(주)	63,636	-	100,000	-
스틱얼터너티브자산운용주식회사	287,500	-	199,993	-
STIC Debt-Platform 일반사모동산투자신탁제1호	116,142	-	154,654	-
STIC Investments SG Pte. Ltd	-	-	-	3,409,905
관계기업				
스틱씨제이글로벌투자파트너쉽사모투자전문회사	-	-	1,452	-
스틱스페셜시추에이션사모투자합자회사	14,644,408	-	6,354,052	-
스틱성장동력엔앤에이빅토리아사모투자합자회사	-	-	166,761	-
스틱팬아시아4차산업그로스사모투자합자회사	2,314,409	-	2,860,505	-
스틱프론티어제1호사모투자합자회사	-	-	412,729	-
스틱스페셜시추에이션제2호사모투자합자회사	13,110,858	-	13,110,858	-
스틱글로벌혁신성장사모투자합자회사	3,064,343	-	3,482,759	-
스틱스페셜시추에이션원사모투자합자회사	1,770,945	-	1,770,945	-
스틱아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자합자회사	377,350	-	449,437	-
스틱오퍼튜니티제삼호사모투자합자회사	22,139,862	-	22,264,521	-
스틱유진스타 사모투자합자회사	221,006	-	220,894	-
스틱케이그로스사모투자합자회사	2,679,415	-	2,712,916	-
케이디비스틱지역성장제1호사모투자합자회사	1,300,520	-	938,080	-
스틱스트레티직크레딧제2호사모투자합자회사	1,210,000	-	69,426	-
스틱에스에이리무진제1호사모투자합자회사	280,914	-	-	-
스틱에이엘티글로벌별제2호사모투자합자회사	243,287	-	-	-
스틱하이브리드크레딧제1의1호사모투자합자회사	126,895	-	-	-
스틱하이브리드크레딧제1의2호사모투자합자회사	59,489	-	-	-
스틱하이브리드크레딧제1호사이드카사모투자합자회사	24,122	-	-	-
스틱스트레티직크레딧제3호사모투자합자회사	208,197	-	-	-
합계	64,243,298	-	55,269,982	3,409,905

(3) 특수관계자에 대한 채권·채무의 주요 잔액

(단위: 천원)

회사명	당기말		전기말	
	채권 등	채무 등	채권 등	채무 등
중속기업				
스탁얼터너티브자산운용주	6,250,000	-	6,250,000	-
STIC Investments SG Pte. Ltd	316,169	-	316,169	-
STIC Debt-Platform 일반사모부동산투자신탁제1호	67,158	-	62,749	-
관계기업				
스탁스페셜시추에이션사모투자합자회사	5,123,639	-	-	-
스탁팬아시아4차산업그로스사모투자합자회사	13,524,997	-	7,776,620	-
스탁프론티어제1호사모투자합자회사	-	-	15,854	-
스탁스페셜시추에이션제2호사모투자합자회사	3,304,655	-	6,591,251	-
스탁글로벌혁신성장사모투자합자회사	2,116,145	-	2,621,997	-
스탁스페셜시추에이션원사모투자합자회사	1,334,273	-	445,155	-
스탁아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자합자회사	156,916	-	233,096	-
스탁오피튜니티제삼호사모투자합자회사	5,530,082	-	5,514,973	-
스탁유진스타사모투자합자회사	111,410	-	220,894	-
스탁케이그로스사모투자합자회사	1,345,073	-	1,352,752	-
케이디비스탁지역성장제1호사모투자합자회사	655,605	-	-	-
스탁스트레티직크레딧제2호사모투자합자회사	609,973	-	69,426	-
스탁에이엘티글로벌제2호사모투자합자회사	241,972	-	-	-
스탁하이브리드크레딧제1의1호사모투자합자회사	126,895	-	-	-
스탁하이브리드크레딧제1의2호사모투자합자회사	59,489	-	-	-
스탁하이브리드크레딧제1호사이드카사모투자합자회사	24,122	-	-	-
합 계	40,898,573	-	31,470,936	-

(4) 특수관계자와의 자금거래

(단위 : 천원)

회사명	당기				전기			
	출자	대여	회수	배당금지금	출자	대여	회수	배당금지금
중속기업								
STIC Debt-Platform 일반사모부동산투자신탁제1호	-	-	-	-	2,932,020	-	-	-
스틱얼터너티브자산운용주식회사	-	-	-	-	-	2,250,000	500,000	-
관계기업								
STIC Private Equity Fund III L.P	48,123	-	(365,398)	-	44,046	-	785,405	-
STIC Shariah Private Equity Fund III L.P	9,997	-	(66,920)	-	10,193	-	144,442	-
스틱씨제이글로벌투자파트너쉽사모투자전문회사	-	-	(336)	-	-	-	1,779,540	-
스틱스페셜시추에이션사모투자합자회사	-	-	(765,330)	-	-	-	481,472	-
스틱성장동력엔에이빅토리사모투자합자회사	-	-	-	-	-	-	14,423	-
스틱팬아시아4차산업그로스사모투자합자회사	-	-	(5,937,381)	-	-	-	2,033,617	-
스틱프론티어제1호사모투자합자회사	-	-	(1,139)	-	-	-	3,665,991	-
스틱스페셜시추에이션제2호사모투자합자회사	446,271	-	-	-	440,205	-	-	-
스틱글로벌혁신성장사모투자합자회사	940,615	-	(584,216)	-	2,100,047	-	1,757,798	-
스틱4차산업혁명Jump-up펀드	-	-	(220,000)	-	-	-	90,000	-
스틱이노베이션펀드	2,000,000	-	(2,515,000)	-	3,000,000	-	530,000	-
스틱아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자합자회사	8,067	-	(41,835)	-	663,780	-	-	-
2022 KIF-스틱뉴프런티어펀드	150,000	-	-	-	750,000	-	-	-
스틱오피유니티제상호사모투자 합자회사	13,117,912	-	-	-	34,651,100	-	-	-
스틱오피유니티제상호사이드카제일호사모투자합자회사	231	-	-	-	17,696	-	-	-
스틱오피유니티제상호사이드카제이호사모투자합자회사	30,000	-	-	-	32,021	-	-	-
스틱유진스타 사모투자합자회사	-	-	-	-	-	-	8,319	-
스틱케이그로스사모투자합자회사	2,664,727	-	-	-	1,976,060	-	-	-
케이디비스틱지역성장제1호사모투자합자회사	-	-	-	-	1,888,372	-	-	-
스틱사모혼합자산투자신탁제1호	-	-	-	-	-	-	-	-
스틱스트레딕크레딧제2호사모투자합자회사	-	-	(1,500,000)	-	4,500,000	-	-	-
스타트업코리아BK-스틱테크챕피언펀드	1,000,000	-	(3,630)	-	500,000	-	-	-
스틱에스에이라우진제1호사모투자합자회사	471,850	-	-	-	-	-	-	-
스틱에이엘타글로벌제2호사모투자합자회사	370,500	-	-	-	-	-	-	-
스틱하이브리드크레딧제1의1호사모투자합자회사	2,485,213	-	-	-	-	-	-	-
스틱하이브리드크레딧제1의2호사모투자합자회사	1,023,839	-	-	-	-	-	-	-
스틱하이브리드크레딧제1호사이드카사모투자합자회사	372,912	-	-	-	-	-	-	-
스틱스트레딕크레딧제3호사모투자합자회사	1,000,000	-	-	-	-	-	-	-
기타특수관계자								
임직원	-	-	-	2,025,312	-	-	-	2,110,332
합계	26,140,257	-	(12,001,185)	2,025,312	53,505,540	2,250,000	11,811,007	2,110,332

(5) 주요 경영진에 대한 보상

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
급여 및 기타 단기종업원 급여	3,489,019	5,627,511
퇴직급여	491,667	366,667
주식보상비용	11,931	-
계	3,992,617	5,994,178

상기의 주요 경영진은 회사의 계획, 운영 및 통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 주요 임원입니다.

(6) 회사는 특수관계자에 대하여 출자약정을 체결하고 있으며, 보고기간말 현재 미출자잔액이 존재합니다(주석28 참조).

28. 우발채무 및 약정사항

(1) 보고기간 종료일 현재 금융기관과 체결한 한도 약정사항

(단위 : 천원)

금융기관명	약정내용	약정한도액	
		한도액	실행액
주식회사 우리은행	일반자금대출	3,000,000	9,000
주식회사 하나은행	일반자금대출	5,000,000	-
주식회사 신한은행	일반자금대출	9,000,000	-
농협은행 주식회사	일반자금대출	5,000,000	-
한국산업은행	산업운영자금대출	30,000,000	30,000,000
합계		52,000,000	30,009,000

상기 약정사항의 일반자금대출과 관련하여 보고기간종료일 현재 회사가 제공하고 있는 담보내역은 없습니다.

(2) 담보설정 내역

당기말 현재 회사가 장기차입금 300억과 관련하여 산업은행에 수익증권에 대한 담보 제공 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

담보권자	담보제공자산	통화	금액	설정금액
한국산업은행	수익증권	KRW	30,000,000	30,000,000

(3) 신종자본증권 취득 약정

회사는 스틱얼터너티브자산운용(주)가 발행하는 신종자본증권(무기명식 무보증 무담보 후순위 영구 전환사채) 7,500백만원을 취득하였습니다. 동 증권은 발행회사의 재량에 따른 선택에 의하여 발행일로부터 2년이 경과하는 날 이후 매 반기말 전부 또는 일부가 조기상환 될 수 있으며 사채 만기일의 10 영업일전까지 만기연장의사를 통지한 경우 동일한 조건으로 본 사채의 만기일을 연장할 수 있으며, 연장횟수에 대하여 제한을 받지 않습니다.

발행일	만기일	표시이자율	만기보장수익율
2019년 10월 01일	2034년 9월 30일	-	4.6%

(4) 우선손실충당

보고기간종료일 현재 회사가 투자하고 있는 사모투자전문회사 중 일부는 정관에서 청산 시의 누적분배금액(청산이전에 사원에 지급하였거나 지급하기로 확정된 분배금, 탈퇴사원에 대한 환급금 및 청산시 사원에게 배분할 재산의 합계액)이 출자금 총액에 미달할 경우에 동 손실금액에 대하여 업무집행사원인 회사가 손실금을 우선 충당하도록 하고 있습니다.

명칭	손실금 충당 의무
스틱스페셜시추에이션사모투자 합자회사	출자약정액의 1% 범위 내(업무집행사원의 납입출자금 한도)
스틱팬아시아4차산업그룹사모투자 합자회사	업무집행사원의 납입출자금

(5) 출자 약정금액

(단위: 천원, USD)

당기말	출자약정총액	누적출자금액	미출자잔액
2014스틱성장동력엠앤에이사무투자전문회사	6,000,000	5,484,000	516,000
스틱스페셜시추에이션사무투자합자회사	12,100,000	11,741,888	358,112
스틱팬아시아4차산업그로스사무투자합자회사	15,900,000	15,629,207	270,793
스틱스페셜시추에이션제2호사무투자합자회사	30,000,000	29,734,252	265,748
스틱스페셜시추에이션에버그린제1호사무투자합자회사	100,000	100,000	-
스틱스페셜시추에이션에버그린제2호사무투자합자회사	100,000	99,908	92
스틱글로벌혁신성장사무투자합자회사	14,500,000	13,771,142	728,858
스틱스페셜시추에이션원사무투자합자회사	5,600,000	5,600,000	-
스틱4차산업혁명Jump-up펀드	5,000,000	4,700,000	300,000
STIC Private Equity Fund III L.P.	USD 7,352,481	USD 6,141,656	USD 1,210,825
STIC Shariah Private Equity Fund III L.P.	USD 1,353,334	USD 1,138,954	USD 214,380
스틱이노베이션펀드	10,000,000	10,000,000	-
스틱아시아인프라스트럭처이노베이션사무투자합자회사	USD 1,880,000	USD 1,377,337	USD 502,663
2022 KF-스틱 뉴 프런티어 펀드	1,500,000	1,500,000	-
STIC Debt-Platform 일반사무부동산투자신탁제1호	20,000,000	16,748,768	3,251,232
스틱오피티티제삼호사무투자 합자회사	100,000,000	53,749,012	46,250,988
스틱오피티티제삼호사이드카제일호사무투자 합자회사	100,000	23,074	76,926
스틱오피티티제삼호사이드카제이호사무투자 합자회사	100,000	67,215	32,785
스틱유진스타 사무투자 합자회사	100,000	98,875	1,125
스틱케이그로스사무투자 합자회사	11,600,000	4,640,787	6,959,213
스틱사무홀합자신탁투자신탁제1호	100,000	100,000	-
케이디비스틱지역성장제1호사무투자 합자회사	2,000,000	1,888,372	111,628
스틱스트레티직크레딧제2호사무투자 합자회사	3,000,000	3,000,000	-
스타트업코리아BK-스틱테크챌피언펀드	5,000,000	1,500,000	3,500,000
스틱에스에어리무진제1호사무투자 합자회사	500,000	471,850	28,150
스틱에이엘티글로벌제2호사무투자 합자회사	300,000	300,000	-
스틱하이브리드크레딧제1의1호사무투자 합자회사	10,000,000	2,487,872	7,512,128
스틱하이브리드크레딧제1의2호사무투자 합자회사	4,115,000	1,023,839	3,091,161
스틱하이브리드크레딧제1호사이드카사무투자 합자회사	1,600,000	372,912	1,227,088
스틱스트레티직크레딧제3호사무투자 합자회사	1,000,000	1,000,000	-
합계	USD 10,585,815 260,315,000	USD 8,657,947 185,832,974	USD 1,927,868 74,482,026

전기말	출자약정총액	누적출자금액	미출자잔액
스틱씨제이글로벌투자파트너쉽사모투자전문회사	7,000,000	4,659,900	2,340,100
2014스틱성장동력엠앤에이사모투자전문회사	6,000,000	5,484,000	516,000
스틱스페셜시추에이션사모투자합자회사	12,100,000	11,741,888	358,112
스틱성장동력엠앤에이빅토리아사모투자합자회사	800,000	800,000	-
스틱팬아시아4차산업그로스사모투자합자회사	15,900,000	15,629,207	270,793
스틱프론티어제1호사모투자합자회사	USD 3,061,224	USD 2,890,561	USD 170,663
스틱스페셜시추에이션제2호사모투자합자회사	30,000,000	29,287,981	712,019
스틱스페셜시추에이션에버그린제1호사모투자합자회사	100,000	100,000	-
스틱스페셜시추에이션에버그린제2호사모투자합자회사	100,000	99,908	92
스틱글로벌혁신성장사모투자합자회사	14,500,000	12,830,527	1,669,473
스틱스페셜시추에이션원사모투자합자회사	5,600,000	5,600,000	-
스틱4차산업혁명Jump-up펀드	5,000,000	4,700,000	300,000
STIC Private Equity Fund III L.P.	USD 7,352,481	USD 6,108,537	USD 1,243,944
STIC Shariah Private Equity Fund III L.P.	USD 1,353,334	USD 1,132,073	USD 221,261
스틱이노베이션펀드	10,000,000	8,000,000	2,000,000
스틱아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자합자회사	USD 1,880,000	USD 1,371,509	USD 508,491
2022 KF-스틱 뉴 프런티어 펀드	1,500,000	1,350,000	150,000
STIC Debt-Platform 일반사모부동산투자신탁제1호	20,000,000	16,748,768	3,251,232
스틱오퍼튜니티제삼호사모투자 합자회사	100,000,000	40,631,100	59,368,900
스틱오퍼튜니티제삼호사이드카제일호사모투자 합자회사	100,000	22,843	77,157
스틱오퍼튜니티제삼호사이드카제이호사모투자 합자회사	100,000	37,215	62,785
스틱유진스타 사모투자 합자회사	100,000	98,875	1,125
스틱케이그로스사모투자 합자회사	11,600,000	1,976,060	9,623,940
스틱사모혼합자산투자신탁제1호	100,000	100,000	-
케이디비스틱지역성장제1호사모투자 합자회사	2,000,000	1,888,372	111,628
스틱스트레티직크레딧제2호사모투자 합자회사	4,500,000	4,500,000	-
스타트업코리아BK-스틱테크챔피언펀드	5,000,000	500,000	4,500,000
합계	USD 13,647,039 252,100,000	USD 11,502,679 166,786,645	USD 2,144,360 85,313,355

(6) ABL 대출 실행에 따른 의무 약정

1) 기한이익 상실

당기말 현재 회사는 산업은행과의 대출약정(대출약정금액 30,000백만원)에 따라, 차주가 약정된 채무를 기일 내 지급하지 아니하거나, 설정된 담보권의 효력이 상실되거나 차주에게 부도 사유가 발생하는 경우 등에 기한이익이 상실될 수 있는 사유가 있습니다.

2) 자금보충의무

당기말 현재 회사는 산업은행과 체결한 채권금전신탁계약과 관련하여, 추가 신탁사유 발생 시 1종 수익권자의 요청에 따라 신탁원본(수익권 증서)에 대한 추가신탁 또는 자금보충의무가 존재합니다. 이는 신탁원본의 회수금액이 일정 기준 미달 시 발생할 수 있습니다.

(7) 계류중인 소송 사건

당기말 현재 회사가 계류중인 소송사건은 없습니다.

29. 보고기간 후 사건

(1) 2026년 1월 20일에 체결된 주식매매계약에 따라, 회사의 최대주주가 기존 도용환에서 The Miri Capital Management LLC로 변경되었습니다.

(2) 회사는 2026년 2월 26일 기업가치 제고 목적으로 자기주식 34,772 백만원 소각하기로 결정하였습니다. 자기주식 소각은 자본금 변동에는 영향을 미치지 않습니다.

6. 배당에 관한 사항

1. 회사의 배당정책에 관한 사항

가. 배당 목표 결정시 사용하는 재무지표 및 산출방법

당사는 주주환원 목표로 TSR(Total Shareholder Return)을 사용하고 있으며, TSR (배당+ (기말주가-기초주가))/기초주가)로 산출됩니다.

나. 향후 배당 수준의 방향성

당사는 정관에 의거 이사회 및 주주총회 결의를 통하여 배당을 실시하고 있으며 배당 가능이익 범위 내에서 회사의 지속적 성장을 위한 투자 및 주주가치 제고, 경영환경 등을 고려하여 배당을 결정하고 있습니다.

※ 주주환원정책은 2026년 1월 19일 공시한 '기업가치제고계획(자율공시)'를 참고하시기 바랍니다.

2. 배당관련 예측가능성 제공에 관한 사항

가. 정관상 배당절차 개선방안 이행 가부

구분	결산배당	분기·중간배당
정관상 배당액 결정 기관	주주총회	-
정관상 배당기준일을 배당액 결정 이후로 정할 수 있는지 여부	X	-
배당절차 개선방안 이행 관련 향후 계획	추후 도입 예정	추후 도입 가능성을 검토

나. 배당액 확정일 및 배당기준일 지정 현황

구분	결산월	배당여부	배당액 확정일	배당기준일	배당 예측가능성 제공여부	비고
결산배당	2022.12	○	2023.02.24	2022.12.31	X	-
결산배당	2023.12	○	2024.02.23	2023.12.31	X	-
결산배당	2024.12	○	2025.02.27	2024.12.31	X	-
결산배당	2025.12	X	2026.02.26	2025.12.31	X	-

다. 기타 참고사항(배당 관련 정관의 내용 등)

배당은 정관에 의거 이사회 결의 및 주주총회의 승인을 통해 실시되고 있습니다. 당사의 배당과 관련 사항은 아래와 같습니다.

(1) 이익배당(당사 정관 제45조)

- ① 이익의 배당은 금전과 주식으로 할 수 있다.
- ② 제1항의 배당은 매결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.
- ③ 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 경우 주주총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로 할 수 있다.

(2) 배당금지청구권의 소멸시효(당사 정관 제46조)

- ① 배당금의 지급청구권은 5년간 이를 행사하지 아니하면 소멸시효가 완성한다.
- ② 제1항의 시효의 완성으로 인한 배당금은 이 회사에 귀속한다.

주요배당지표

구분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제44기	제43기	제42기
주당액면가액(원)		500	500	500
(연결)당기순이익(백만원)		14,856	9,331	27,595
(별도)당기순이익(백만원)		16,541	11,615	22,915
(연결)주당순이익(원)		417	256	754
현금배당금총액(백만원)		-	9,020	9,143
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	96.67	33.13

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제44기	제43기	제42기
현금배당수익률(%)	보통주	-	2.9	3.5
	우선주	-	-	-
주식배당수익률(%)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주당 현금배당금(원)	보통주	-	250	250
	우선주	-	-	-
주당 주식배당(주)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-

마. 과거 배당 이력

(단위: 회, %)

연속 배당횟수		평균 배당수익률	
분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간
-	20	3.33	2.44

주1) 상기 결산배당횟수는 배당기준일 2005사업연도 부터 2024사업연도 까지의 횟수입니다.

주2) 평균 배당수익률은 단순평균법으로 계산하였습니다.

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

[지분증권의 발행 등과 관련된 사항]

최근 3사업연도 기간에 증권을 발행한 사실이 없습니다.

증자(감자)현황

(기준일 : 2025.12.31) (단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
-	-	-	-	-	-	-

[채무증권의 발행 등과 관련된 사항]

채무증권 발행실적

(기준일 : 2025.12.31) (단위 : 원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면(전자 등록)총액	이자율	평가등급 (평가기관)	만기일	상환 여부	주관회사
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
합 계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : 2025.12.31) (단위 : 원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

단기사채 미상환 잔액

(기준일 : 2025.12.31) (단위 : 원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

회사채 미상환 잔액

(기준일: 2025.12.31)

(단위: 원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

신종자본증권 미상환 잔액

(기준일: 2025.12.31)

(단위: 원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 15년이하	15년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

조건부자본증권 미상환 잔액

(기준일: 2025.12.31)

(단위: 원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

최근 3사업연도 기간에 증권을 발행한 사실이 없습니다.

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 재작성 등 유의사항

(1) 재무제표 재작성 유의사항

- 해당사항 없음

(2) 합병, 분할, 자산양수도, 영업양수도

- 해당사항 없음

(3) 자산유동화와 관련한 자산매각의 회계처리 및 우발채무 등에 관한 사항

- 해당사항 없음

나. 대손충당금 설정현황

(1) 매출채권관련 손실충당금 설정방침 등

당사는 보고서 제출일 현재의 매출채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용하며, 지연회수되는 채권 및 장기채권에 대하여 회수가능성을 고려하여 대손충당금으로 설정하고 있습니다.

기대신용손실을 측정하기위해 매출채권은 신용위험 특성과 연령을 기준으로 구분하였습니다. 당기말의 손실충당금은 다음과 같습니다. 기대신용손실에는 미래전망정보가 포함됩니다.

(단위: 천원)

구분	정상	90일 이내	180일 이내	365일 이내	365일 초과	합계
당기말*						
총 장부금액	-	-	-	-	-	-
기대손실률	-	-	-	-	-	-
손실충당금	-	-	-	-	-	-

구분	정상	90일 이내	180일 이내	365일 이내	365일 초과	합계
전기말						
총 장부금액	-	-	-	-	-	-
기대손실률	-	-	-	-	-	-
손실충당금	-	-	-	-	-	-
전전기말						
총 장부금액	-	-	-	-	-	-
기대손실률	-	-	-	-	-	-
손실충당금	-	-	-	-	-	-

주) 당사는 보고서 작성기준일 현재 매출채권을 보유하고 있지 않습니다.

(2) 계정과목별 대손충당금 설정내역

(단위: 천원)

구분	계정과목	채권 총액	대손충당금	대손충당금 설정률
제44기	매출채권	-	-	-
	미수금	4,210,894	-	0.0%
	장기미수금	12,366,538	-	0.0%
	미수수익	29,802,855	-	0.0%
	장기대여금	-	-	-
	합계	46,380,287	-	0.0%
제43기	매출채권	-	-	-
	미수금	2,942,204	-	0.0%
	장기미수금	8,590,185	-	0.0%
	미수수익	25,785,537	-	0.0%
	장기대여금	3,000,000	-	0.0%
	합계	40,317,926	-	0.0%
제42기	매출채권	-	-	-
	미수금	2,605,421	-	0.0%
	장기미수금	6,556,567	-	0.0%
	미수수익	23,969,673	-	0.0%
	장기대여금	1,024,000	-	0.0%
	합계	34,155,661	-	0.0%

※ 한국채택국제회계기준으로 작성되었습니다.

(3) 대손충당금의 변동현황

(단위: 천원)

구 분	제44기			제43기			제42기		
	매출채권	기타채권	계	매출채권	기타채권	계	매출채권	기타채권	계
1. 기초 대손충당금 잔액합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 순대손처리액(①-②±③)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
① 대손처리액(상각채권액)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
② 상각채권회수액	-	-	-	-	-	-	-	-	-
③ 기타증감액	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 기말 대손충당금 잔액합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

다. 재고자산 현황 등

당사는 보고서 작성기준일 현재 재고자산을 보유하고 있지 않습니다.

라. 공정가치평가 내역

당사 금융상품의 공정가치와 그 평가방법은 재무제표 주석 부분을 참조하시기 바랍니다.

IV. 이사의 경영진단 및 분석의견

1. 예측정보에 대한 주의사항

본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다. 미래에 발생할 것으로 예상, 예측한 활동, 사건 또는 현상은 당해 공시서류 작성시점의 사건 및 재무성과에 대하여 회사의 견해를 반영한 것입니다.

동 예측정보는 미래 사업환경과 관련한 다양한 가정에 기초하고 있으며, 동 가정들은 결과적으로 부정확한 것으로 판명될 수도 있습니다. 또한 이러한 가정들에는 예측정보에서 기재한 예상치와 실제 결과 간에 중요한 차이를 초래할 수 있는 위험, 불확실성 및 기타 요인을 포함하고 있습니다.

이러한 중요한 차이를 초래할 수 있는 요인에는 회사 내부경영과 관련된 요인과 외부 환경에 관한 요인이 포함되어 있으며, 이에 한하지 않습니다. 당사는 동 예측정보 작성시점 이후에 발생하는 위험 또는 불확실성을 반영하기 위하여 예측정보에 기재한 사항을 수정하는 정정보고서를 공시할 의무는 없습니다.

2. 개요

2025년 글로벌 경제는 주요국의 통화정책 전환 기대와 지정학적 리스크가 공존하는 가운데 불확실성이 지속되었습니다. 미국과 유럽은 인플레이션 둔화에 따라 기준금리 인하 가능성이 논의되는 등 긴축 기조 완화에 대한 기대가 형성되었으나, 경기 둔화 우려와 금융시장 변동성이 동시에 나타났습니다. 중국은 부동산 시장 침체와 내수 회복 지연 등의 영향으로 제한적인 성장세를 이어갔으며, 러시아-우크라이나 전쟁과 중동 지역의 분쟁 등 지정학적 긴장은 글로벌 공급망과 원자재 시장에 지속적인 영향을 미치고 있습니다. 이러한 환경 속에서 투자 시장은 여전히 신중한 흐름을 보였으며, 특히 사모펀드 및 벤처 투자 시장에서는 자금 조달과 투자 회수 환경이 점진적으로 개선되는 모습을 보였으나 전반적으로는 제한적인 시장 여건이 지속되었습니다.

이러한 경제환경 속에서 당사는 신규 펀드 결성과 투자 포트폴리오의 안정적인 관리 및 회수 활동을 지속적으로 추진하였습니다. 그 결과 당사는 연결기준으로 영업수익 912억원을 기록하였으며, 영업이익은 172억원, 당기순이익은 149억원을 달성하였습니다.

재무적인 측면에서는 연결기준 유동비율 466%, 부채비율 20%, 차입금의존도 10% 등 안정적인 재무구조를 유지하고 있습니다.

사업 측면에서는 미래 투자자원 확보를 위한 신규 펀드 결성을 지속적으로 추진하고 있습니다. 2025년에도 신규 펀드 결성과 추가적인 투자자 유치를 통해 운용자산 규모 확대를 추진하고 있으며, 기존 투자 포트폴리오의 가치 제고 및 회수 활동을 통해 투자 성과를 실현해 나가고 있습니다.

2026년 글로벌 경제는 주요국 통화정책 변화와 지정학적 리스크 등 다양한 불확실성이 지속될 것으로 예상됩니다. 이러한 환경 속에서도 당사는 신규 펀드 조성 및 투자 기회 발굴, 기존 투자자산의 체계적인 관리 및 회수에 집중하여 지속적인 성장 기반을 마련해 나갈 계획입니다.

3. 재무상태 및 영업실적

당사는 단일 사업부문(투자)으로 구성되어 있습니다.

(1) 연결재무상태

(단위 : 원)

구 분	제44기	제43기	증감	증감율
[유동자산]	92,913,104,451	62,141,571,976	30,771,532,475	49.52%
· 현금및현금성자산	37,655,763,608	24,521,192,970	13,134,570,638	53.56%
· 단기금융상품	17,000,000,000	4,000,000,000	13,000,000,000	325.00%
· 기타	38,257,340,843	33,620,379,006	4,636,961,837	13.79%
[비유동자산]	212,876,770,977	202,509,723,332	10,367,047,645	5.12%
· 당기손익공정가치금융자산	4,911,734,765	3,128,311,207	1,783,423,558	57.01%
· 관계기업 투자	178,150,220,647	171,603,384,732	6,546,835,915	3.82%
· 유형자산	5,058,343,858	6,360,178,077	-1,301,834,219	-20.47%
· 무형자산	8,476,791,966	8,314,939,535	161,852,431	1.95%

구 분	제44기	제43기	증 감	증감율
· 기타	16,279,679,741	13,102,909,781	3,176,769,960	24.24%
자산총계	305,789,875,428	264,651,295,308	41,138,580,120	15.54%
[유동부채]	19,926,835,655	12,807,079,001	7,119,756,654	55.59%
[비유동부채]	31,593,150,523	3,103,319,084	28,489,831,439	918.04%
부채총계	51,519,986,178	15,910,398,085	35,609,588,093	223.81%
[지배기업 소유주지분]	254,176,101,267	248,476,726,991	5,699,374,276	2.29%
· 자본금	20,839,087,500	20,839,087,500	0	0.00%
· 주식발행초과금	38,836,077,243	38,836,077,243	0	0.00%
· 이익잉여금	207,701,311,362	201,766,756,912	5,934,554,450	2.94%
· 기타자본항목	-13,200,374,838	-12,965,194,664	-235,180,174	1.81%
[비지배지분]	93,787,983	264,170,232	-170,382,249	-64.50%
자본총계	254,269,889,250	248,740,897,223	5,528,992,027	2.22%

※ 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 재무정보를 작성하였습니다.

- 제44기 당사의 자산은 전기대비 411억원 증가하였습니다.

자산의 주요 변동은 현금및현금성자산 131억원, 단기금융상품 130억원 증가입니다.

- 부채는 전기대비 366억원 증가하였습니다. 부채의 주요변동은 차입금 300억원 증가입니다.

- 자본은 전년대비 55억원 증가한 2,543억원으로 당기순이익과 관계기업의 자본변동 등 요인으로 증가하였습니다.

(2) 연결 영업실적

(단위 : 원)

계정과목	제44기	제43기	증 감	증감율
1. 영업수익	91,217,510,708	79,465,712,795	11,751,797,913	14.79%
2. 영업비용	74,033,439,458	66,047,380,519	7,986,058,939	12.09%
3. 영업이익	17,184,071,250	13,418,332,276	3,765,738,974	28.06%
4. 기타수익	830,059,707	182,225,056	647,834,651	355.51%
5. 기타비용	85,179,280	2,874,242,633	-2,789,063,353	-97.04%
6. 금융수익	113,802,464	161,924,188	-48,121,724	-29.72%
7. 금융비용	25,278,390	230,976,903	-205,698,513	-89.06%
8. 법인세비용차감전순이익	18,017,475,751	10,657,261,984	7,360,213,767	69.06%
9. 법인세비용	3,161,873,010	1,325,944,082	1,835,928,928	138.46%
10. 당기순이익	14,855,602,741	9,331,317,902	5,524,284,839	59.20%

※ 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 재무정보를 작성하였습니다.

- 당사 제44기 영업수익은 912억원이며 전년 대비 118억원 증가하였습니다.

영업수익 증가 이유는 전년대비 성과보수가 증가하였기 때문입니다. 성과보수는 사모펀드 결성 당시 사전에

정한 목표수익률을 초과 달성한 경우, 초과달성분에 일정율을 곱한 금액을 해당 사모펀드 운용사에게 수익 배분하는 것입니다.

-영업이익은 상기한 영업수익이 증가하였고, 투자자산의 공정가치 평가등으로 인해 이 전기대비 28% 증가한 172억원을 시현하였습니다.

-당기순이익은 전기대비 59% 증가 149억원을 기록하였습니다.

(3) 주요 경영지표

항목			2025.12.31	2024.12.31
			제 44(당) 기	제 43(전) 기
수 익 성	영업이익률	%	18.84	16.89
	당기순이익률	%	16.29	11.74
	투자자본수익률(ROIC)	%	4.86	3.53
	자기자본이익률(ROE)	%	5.84	3.76
	영업현금흐름비율	%	(5.93)	12.14
안 정 성	유동비율	%	466.48	485.21
	부채비율	%	8.45	6.40
	차입금의존도	%	10.58	1.08
	자기자본비율	%	92.20	93.99
성 장 성	매출액증가율	%	14.79	(15.25)
	총자산증가율	%	15.54	(7.09)
	영업이익증가율	%	28.06	(59.46)
	순이익증가율	%	59.20	(66.18)
	자기자본증가율	%	2.29	(1.60)

4. 유동성 및 자금조달과 지출

당사는 사업 특성상 비경상적인 대규모 투자가 발생됨에 따라 적정 유동성의 유지가 매우 중요합니다. 이를 위해 당사는 주기적 자금수지 예측, 가용자금 산정, 수입 및 지출 관리 등을 통하여 적정 유동성을 유지 관리하고 있습니다.

당사는 주기적으로 미래 현금흐름을 예측하여 유동성 위험을 미연에 방지하고 있습니다.

(1) 현금흐름

(단위 : 원)

구 분	실적		증 감	비 고
	제 44기 (2025년)	제 43기 (2024년)		
I. 영업활동 현금흐름	(5,741,329,150)	(20,950,638,482)	15,209,309,332	-
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	(346,599,530)	(511,646,467)	165,046,937	-
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	19,170,745,509	(14,924,162,584)	34,094,908,093	-
IV. 외화환산차이	54,799,798	62,045,261	-7,245,463	-
V. 현금및현금성자산의 환율변동효과	(3,045,989)	46,854,416	-49,900,405	-
VI. 현금의증가(감소)	13,134,570,638	(36,277,547,856)	49,412,118,494	-
VII. 기초의 현금	24,521,192,970	60,798,740,826	-36,277,547,856	-
VIII. 기말의 현금	37,655,763,608	24,521,192,970	13,134,570,638	-

(2) 유동자금 및 차입금 현황

당사의 유동성은 당기말 현재 상당히 양호한 수준입니다. 차입금 의존도(차입금/총 자산x100)는 9.81% 이며, 당기말 현재 546억원의 유동자금을 보유하고 있습니다.

상기 유동자금은 i) 현금 및 현금성자산, ii) 단기금융상품을 모두 포함한 금액이며 전기말 유동자금 285억원 대비 261억원 증가하였습니다.

당기말 당사 차입금은 300억원이며 전기말 0억원 대비 300억원 증가하였습니다.

5. 부외거래

당사의 부외거래는 'III. 재무에 관한 사항'의 '3. 연결재무제표 주석' 및 '5. 재무제표 주석'의 '우발채무와 약정사항'을 참고하시기 바랍니다.

6. 그 밖에 투자의사결정에 필요한 사항

(1) 중요한 회계정책 및 추정에 관한 사항

연결회사는 2025년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도에 시행되는 기준서와 개정사항을 최초 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1021호 ‘ 환율변동효과’ 와 기업회계기준서 제1101호 ‘ 한국채택국제회계기준의 최초채택’ 개정 - 교환가능성 결여

통화의 교환가능성을 평가하고 다른 통화와 교환이 가능하지 않다면 현물환율을 추정하며 관련 정보를 공시하도록 하고 있습니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 기업회계기준서 제1117호 ‘ 보험계약’ 개정

보험계약을 측정하기 위해 사용한 투입변수의 추정기법이 보험 관련 법규에서 요구하는 원칙적인 추정기법과 다른 경우, 그 차이내역과 연결재무제표에 미치는 영향이 연결재무제표이용자들에게 목적적합하고 중요하다고 판단된다면 이를 공시합니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2.2.2 연결회사가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 적용하지 아니한 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

(1) 기업회계기준서 제1109호 ‘ 금융상품’ , 제1107호 ‘ 금융상품: 공시’ 개정

실무에서 제기된 의문에 대응하고 새로운 요구사항을 포함하기 위해 기업회계기준서 제1109호 ‘ 금융상품’ 과 제1107호 ‘ 금융상품: 공시’ 가 개정되었습니다. 동 개정 사항은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 주요 개정내용은 다음과 같습니다. 연결회사는 동 개정으로 인한 연결재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

- 특정 기준을 충족하는 경우, 결제일 전에 전자지급시스템을 통해 금융부채가 결제된 것으로(제거된 것으로) 간주할 수 있도록 허용
- 금융자산이 원리금 지급만으로 구성되어 있는지의 기준을 충족하는지 평가하기 위한 추가 지침을 명확히 하고 추가함.
- 계약상 현금흐름의 시기나 금액을 변경시키는 계약조건이 기업에 미치는 영향과 기업이 노출되는 정도를 금융상품의 각 종류별로 공시
- FVOCI 지정 지분상품에 대한 추가 공시

(2) 한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11

한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 연결재무제

표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 ‘ 한국채택국제회계기준의 최초채택’ : K-IFRS 최초 채택시 위험회피회계 적용
- 기업회계기준서 제1107호 ‘ 금융상품: 공시’ : 제거 손익, 실무적용지침
- 기업회계기준서 제1109호 ‘ 금융상품’ : 리스부채의 제거 회계처리와 거래가격의 정의
- 기업회계기준서 제1110호 ‘ 연결재무제표’ : 사실상의 대리인 결정
- 기업회계기준서 제1007호 ‘ 현금흐름표’ : 원가법

(3) 기업회계기준서 제1109호 ‘ 금융상품’ , 제1107호 ‘ 금융상품: 공시’ 개정 - 자연에 의존하는 전력과 관련된 계약

전력 생산의 원천이 통제할 수 없는 자연 조건(예: 날씨)에 의존하기 때문에 기업이 기초 전력량의 변동성에 노출되는 계약으로 자연에 의존하는 전력과 관련된 계약을 정의하고, '자연에 의존하는 전력을 매입 또는 매도하는 계약' 이 자가 사용 예외의 평가 대상임을 명확히 하였습니다. 또한, 자연에 의존하는 ‘ 예상 전력거래의 ‘ 변동 가능 명목수량’ 을 ‘ 위험회피대상항목’ 으로 지정할 수 있게 하는 등 위험회피회계 요건을 변경하고, 관련 공시를 추가하였습니다. 동 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(4) 기업회계기준서 제1118호 ‘ 재무제표 표시와 공시’ 제정

기업회계기준서 제1118호 ‘ 재무제표 표시와 공시’ 는 제1001호 '재무제표 표시'를 대체하며, 유사 기업 간 재무성과의 비교가능성을 높이고 이용자에게 더욱 목적적합한 정보를 제공하기 위한 새로운 요구사항을 포함합니다. 연결재무제표 항목의 인식이나 측정에는 영향을 미치지 않지만, 손익계산서와 ‘ 경영진이 정의한 성과측정치’ 의 공시를 포함해 표시와 공시에 미치는 영향은 광범위할 것으로 예상합니다.

기준서는 2027년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기도입이 가능합니다. 기준서의 소급 작성 요구에 따라, 2026년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 비

교정정보는 기업회계기준서 제1118호에 따라 재작성됩니다.

경영진은 현재 새로운 기준서의 적용이 연결회사의 연결재무제표에 미치는 영향을 검토 중에 있으며, 기준서의 채택이 연결회사의 순손익에 미치는 영향은 없으나 손익 계산서의 수익과 비용을 새로운 범주로 분류하게 되어 영업손익의 계산 및 보고 방식에 영향을 미칠 것으로 예상합니다.

(2) 환경 및 종업원 등에 관한 사항

당기 중 주요 핵심인력 이동사항 등 유의한 종업원 관련 변동사항은 없습니다.

(3) 법규상의 규제에 관한 사항

당사의 사업과 관련된 법규상 주요 규제내용은 'XI. 그밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항'의 '3. 제재 등과 관련된 사항'을 참고하시기 바랍니다.

(4) 파생상품 및 위험관리정책에 관한 사항

- 해당사항 없음

V. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

가. 회계감사인의 명칭 및 감사의견

사업연도	구분	감사인	감사의견	의견변형사유	계속기업 관련 중요한 불확실성	강조사항	핵심감사사항
제44기 (당기)	감사보고서	한영회계법인	적정의견	-	해당사항 없음	-	관리보수 수익인식
	연결감사 보고서	한영회계법인	적정의견	-	해당사항 없음	-	관리보수 수익인식
제43기 (전기)	감사보고서	한영회계법인	적정의견	-	해당사항 없음	-	관리보수 수익인식
	연결감사 보고서	한영회계법인	적정의견	-	해당사항 없음	-	관리보수 수익인식
제42기 (전전기)	감사보고서	삼일회계법인	적정의견	-	해당사항 없음	-	공정가치 서열체계 수준 3으로 분류된 당기손익-공정가치 측정 금융자산에 대한 평가
	연결감사 보고서	삼일회계법인	적정의견	-	해당사항 없음	-	공정가치 서열체계 수준 3으로 분류된 당기손익-공정가치 측정 금융자산에 대한 평가

나. 감사용역 체결 현황

(단위 : 백만원, 시간)

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제44기(당기)	한영회계법인	- 별도/연결 반기 재무제표 검토 - 별도/연결 재무제표감사 - 내부회계관리제도 감사	310	2,270	310	2,244
제43기(전기)	한영회계법인	- 별도/연결 반기 재무제표 검토 - 별도/연결 재무제표감사 - 내부회계관리제도 감사	295	2,270	295	2,123
제42기(전전기)	삼일회계법인	- 별도/연결 반기 재무제표 검토 - 별도/연결 재무제표감사 - 내부회계관리제도 감사	260	2,600	260	2,018

다. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제44기(당기)	-	-	-	-	-
제43기(전기)	-	-	-	-	-
제42기(전전기)	2023.01.02	법인세 세무조정	2023.01.02 ~ 2023.04.30	13,500,000원	-

라. 회계감사인의 네트워크 회계법인과의 비감사용역 계약체결 현황

사업연도	네트워크 회계법인명	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제44기(당기)	-	-	-	-	-	-
제43기(전기)	-	-	-	-	-	-
제42기(전전기)	-	-	-	-	-	-

마. 재무제표 중 이해관계자의 판단에 상당한 영향을 미칠 수 있는 사항에 대해 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2023.03.20	회사측 : 감사위원회, 이사회, 재무담당임원 등 6명 감사인측 : 업무수행이사 외 2명	서면회의	감사에서의 유의적 발견사항, 감사인의 독립성 등
2	2024.12.30	회사측 : 감사위원회, 재무담당이사 등 5인 감사인측 : 업무수행이사 등 2인	서면회의	계획된 감사범위와 시기, 경영진 및 감사인의 책임, 감사인의 독립성 등
3	2025.03.12	회사측 : 감사위원회, 재무담당이사 등 5인 감사인측 : 업무수행이사 외 2인	서면회의	감사 종결 보고(핵심감사사항, 그룹감사 관련 사항, 내부회계관리제도 감사 등), 후속사건, 감사인의 독립성 등
4	2025.12.18	회사측 : 감사위원회, 재무담당이사 등 6인 감사인측 : 업무수행이사 등 2인	서면회의	계획된 감사범위와 시기, 경영진 및 감사인의 책임, 감사인의 독립성 등
5	2026.02.26	회사측 : 감사위원회, 재무담당이사 등 6인 감사인측 : 업무수행이사 등 2인	대면회의	감사 종결 보고(핵심감사사항, 그룹감사 관련 사항, 내부회계관리제도 감사 등), 후속사건, 감사인의 독립성 등

2. 내부통제에 관한 사항

가. 경영진의 내부회계 관리제도 효과성 평가 결과

사업연도	구분	운영실태 보고서 보고일자	평가 결론	중요한 취약점	시정조치 계획 등
제44기 (당기)	내부회계 관리제도	2026.02.13	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-
제43기 (전기)	내부회계 관리제도	2025.02.18	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-
제42기 (전전기)	내부회계 관리제도	2024.01.26	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-

나. 감사(위원회)의 내부회계관리제도 효과성 평가 결과

사업연도	구분	평가보고서 보고일자	평가 결론	중요한 취약점	시정조치 계획 등
제44기 (당기)	내부회계 관리제도	2026.02.26	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-
제43기 (전기)	내부회계 관리제도	2025.02.27	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-
제42기 (전전기)	내부회계 관리제도	2024.02.23	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-

다. 감사인의 내부회계관리제도 감사의견(검토결론)

사업연도	구분	감사인	유형 (감사/검토)	감사의견 또는 검토결론	지적사항	회사의 대응조치
제44기 (당기)	내부회계 관리제도	한영회계법인	감사	적정의견	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-	-
	내부회계	한영회계법인	감사	적정의견	해당사항 없음	해당사항 없음

사업연도	구분	감사인	유형 (감사/검토)	감사의견 또는 검토결론	지적사항	회사의 대응조치
제43기 (전기)	관리제도					
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-	-
제42기 (전전기)	내부회계 관리제도	삼일회계법인	감사	적정의견	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결내부회계 관리제도	-	-	-	-	-

라. 내부회계관리· 운영조직 인력 및 공인회계사 보유현황

소속기관 또는 부서	총 원	내부회계담당인력의 공인회계사 자격증 보유비율			내부회계담당 인력의 평균경력월수
		내부회계 담당인력수(A)	공인회계사자격증 소지자수(B)	비율 (B/A*100)	
감사위원회	4	4	1	25	39
이사회	8	8	1	13	125
회계처리부서	5	5	1	20	135
전산운영부서	2	2	-	-	238
자금운영부서	2	2	1	50	150
내부회계관리 부서	2	2	-	-	140
공시관련부서	2	2	-	-	145

마. 회계담당자의 경력 및 교육실적

직책 (직위)	성명	회계담당자 등록여부	경력 (단위:년, 개월)		교육실적 (단위:시간)	
			근무연수	회계관련경력	당기	누적
내부회계관리자	공원표	등록	20년	20년	-	50
회계담당임원	전국현	등록	4년	15년	2	24

VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

보고서 작성기준일 현재 당사의 이사회는 사내이사 4명과 사외이사 4명으로 총 8명의 이사로 구성되어 있습니다. 이사회장은 도용환 사내이사이며, 대표이사를 겸직하지 않습니다.(이사회 의장 선임사유 : 대표이사와 이사회 의장을 분리하여 이사회 운영의 투명성과 이사회 중심의 책임경영을 강화하기 위함)

이사회 내에는 집행위원회, 감사위원회, 사외이사후보추천위원회, ESG위원회가 설치되어 운영중입니다.

(1) 사외이사 및 그 변동현황

(단위 : 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
8	4	2	-	1

※ 허근녕 사외이사는 일신상의 이유로 중도 퇴임하였습니다.

나. 중요 의결사항

회차	개최일자	의안내용	가결여부	이사의 성명								
				도용환 사내이사 (출석률:100%)	곽동걸 대표이사 (출석률:100%)	강신우 대표이사 (출석률:100%)	채진호 사내이사 (출석률:100%)	허근녕 사외이사 (출석률:33%)	한대우 사외이사 (출석률:63%)	구승권 사외이사 (출석률:100%)	강면욱 사외이사 (출석률:100%)	구성훈 사외이사 (출석률:100%)
				찬 반 여부								
1	2025.01.16	[결의사항] 1. 자기주식 처분 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	찬성	찬성	찬성	-	-
2	2025.02.27	[결의사항] 1. 제43기 재무제표 및 연결재무제표 승인의 건 2. 제44기 사업계획 승인의 건 3. 제43기 정기 주주총회 소집의 건 4. 이사후보 선정의 건 5. 감사위원 후보 선정의 건 6. 이사 보수한도 승인의 건 7. 규정 변경의 건 8. 전자투표 도입의 건 9. 자기주식 보고서 승인의 건 [보고사항] 1. 내부회계관리제도 운영실태 보고 2. 감사위원회 내부회계관리제도 운영실태 평가보고 3. 주요 업무 보고 4. 스틱얼터너티브자산운용(주) 운용자산 현황 보고	가결	찬성	찬성	찬성	-	불참	찬성	찬성	-	-
3	2025.03.28	[결의사항] 1. 집행위원회 및 ESG위원회 위원 선임의 건 2. 사외이사후보추천위원회 위원 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	불참	찬성	찬성	찬성	찬성
4	2025.05.23	[보고사항] 1. 2025년 1분기 재무실적 보고 2. 내부회계관리제도 운영계획 수립 3. 2025년 1분기 주요 업무 보고	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	-	찬성	찬성	찬성	찬성
5	2025.06.27	[결의사항] 1. 스틱얼터너티브자산운용(주) 자금대여의 건 [보고사항] 1. 주주의 임시주주총회 소집청구 및 주주제안 보고	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	-	불참	찬성	찬성	찬성
6	2025.08.22	[결의사항] 1. 자기주식 처분 승인의 건 2. 규정 변경의 건 [보고사항] 1. 2025년 상반기 사업실적 보고 2. 내부회계관리제도 운영현황 보고 3. 2025년 2분기 주요 업무보고	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	-	찬성	찬성	찬성	찬성
7	2025.09.26	[결의사항]	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	-	불참	찬성	찬성	찬성

회사	개최일자	의안내용	가결여부	이사의 성명										
				도용환 사내이사 (출석률:100%)	곽동걸 대표이사 (출석률:100%)	강신우 대표이사 (출석률:100%)	채진호 사내이사 (출석률:100%)	허근녕 사외이사 (출석률:33%)	한대우 사외이사 (출석률:63%)	구승권 사외이사 (출석률:100%)	강면욱 사외이사 (출석률:100%)	구성훈 사외이사 (출석률:100%)		
				찬 반 여부										
		1. 대출약정 및 신탁계약 체결의 건												
8	2025.11.21	[결의사항] 1. SK그룹 산하 전력인프라 자산 투자 관련 LOC 제출의 건 2. 양도제한조건부주식(LOC) 실행의 건 3. 규정 변경의 건 [보고사항] 1. 2025년 3분기 실적 보고 2. 2025년 연간 예상실적 보고 3. 2025년 3분기 주요 업무보고	가결	찬성	찬성	찬성	찬성 (2호의안은 배제)	-	불참	찬성	찬성	찬성		

다. 이사회 내 위원회

(1) 위원회 명칭, 소속 이사의 이름, 설치목적과 권한

위원회명	구성	소속 이사명	설치목적 및 권한사항	비고
집행위원회	사내이사 4명	도용환(상근) 곽동걸(상근) 강신우(상근) 채진호(상근)	- 설치목적 일상적인 경영사항을 위임하여 사업환경에 유연하게 대처하고, 이사회에 집중적이고 효율적인 운영을 도모함 - 권한사항 1. 펀드결성에 관한 사항 2. 참관위원의 지정에 관한 사항 3. 등기위원의 타회사 임원 겸임에 관한 사항 4. 지점, 사무소, 사업장의 설치, 이전 또는 폐지에 관한 사항 5. 명의개서대리인에 관한 사항 6. 이사회규정, 이사회 내 위원회 규정 및 임직원 보상규정을 제외한 제반 규정 (보상규정 가이드라인 포함)의 제·개정에 관한 사항 7. 회사의 자회사(회사가 발행주식이나 지분의 50%를 초과하여 보유하는 회사)가 운용 또는 자문하는 펀드 등에 대한 출자에 관한 사항 8. 기타 집행위원이 집행위원회의 결의가 필요하다고 판단하는 사항	채진호 사내이사 신규선임
ESG위원회	사내이사 3명	곽동걸(상근) 강신우(상근) 채진호(상근)	- 설치목적 환경·사회·지배구조에 관한 ESG경영을 강화하여, 장기적이고 지속 가능한 성장을 실현하기 위함 - 권한사항 ESG 경영에 대한 기본 정책 및 전략을 수립하고, ESG 중장기 목표 설정 등을 심의 및 의결하며,	채진호 사내이사 신규선임

위원회명	구성	소속 이사명	설치목적 및 권한사항	비고
			ESG 경영활동에 대한 계획 및 이행 성과와 ESG 관련 중대한 리스크 발생 및 대응에 관한 사항을 감독함	

주) 감사위원회와 사외이사후보추천위원회는 기업공시서식 작성기준에 따라 제외하였습니다.

(2) 위원회 활동내용

위원회명	개최일자	의안내용	가결 여부	이사의 성명			
				도용환 사내이사 (출석률:100%)	곽동걸 대표이사 (출석률:100%)	강신우 대표이사 (출석률:100%)	채진호 사내이사 (출석률:100%)
				찬반여부			
집행위원회	2025.01.15	의안 1. 신임파트너 특별 상여금 지급의 건 의안 2. 한도대출 증액에 관한 건	가결	찬성	찬성	찬성	-
	2025.05.23	의안 1. 펀드결성 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성
	2025.06.05	의안 1. 펀드결성 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성
	2025.06.30	의안 1. 스틱얼터너티브자산운용(주) 펀드 이전의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성
	2025.07.24	의안 1. 스틱벤처스 펀드 결성 LOC 발급의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성
	2025.09.26	의안 1. 펀드결성 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성
	2025.10.20	의안 1. 한도대출 연장에 관한 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성
	2025.12.01	의안 1. 회사규정 제개정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성

라. 이사의 독립성

(1) 이사의 선임

회사의 이사회는 8명(사내이사 4명과 사외이사 4명)으로 구성되어 있습니다. 사내이사 후보자는 이사회가 추천하고 있으며, 사외이사 후보자는 공정성과 독립성을 확보

하기 위하여 사외이사후보추천위원회에서 상법 및 관련 법령, 사외이사후보추천위원회의 규정에 근거하여 사외이사로서의 독립성, 전문성 등 이사의 직무수행의 적합성에 대해 엄격한 심사를 거친 후 추천됩니다. 이사는 주주총회에서 선임됩니다. 이러한 절차에 따라 선임된 이사는 다음과 같습니다.

이사성명	임기	연임여부 및 횟수	선임배경	추천인	활동분야	회사와의 거래	최대주주 또는 주요주주와의 관계
도용환	'23.03 ~ '26.03	8회 연임	오랜 투자경험 기반으로 그 동안 회사에서 중요한 의사결정이 필요할 때마다 탁월한 식견을 발휘해 왔기에 큰 역할을 할 것으로 기대되어 선임함.	이사회	이사회의장	없음	본인
곽동걸	'24.03 ~ '27.03	1회 연임	회사의 발전에 크게 이바지 하였고, 다양한 경험과 검증된 경영능력을 바탕으로 회사의 장기적인 발전의 토대를 마련하는데 중요한 역할을 할 것으로 기대되어 선임함	이사회	대표이사	없음	임원
강신우	'24.03 ~ '27.03	신규 선임	금융권 대표이사 및 최고투자책임자를 역임하는 등 다양한 투자경험 및 관리경험을 바탕으로 스티크인베스트먼트의 총괄대표로서 기업이 성장하는데 크게 공헌할 것으로 기대되며, 지속적으로 당사 발전을 위해 최고의 책임자로 생각되어 선임함	이사회	대표이사	없음	임원
채진호	'25.03 ~ '28.03	신규 선임	스티크인베스트먼트 주식회사의 PE부문 대표로서 회사의 발전에 크게 이바지하였고, 다양한 투자경험과 검증된 경영능력을 바탕으로 지속적인 당사 발전을 위해 최고의 책임자로 생각되어 선임함	이사회	사내이사	없음	임원
한대우	'23.03 ~ '26.03	1회 연임	금융권에 다년간 근무 하였고 한국산업은행 부행장을 역임 하였으며 프로젝트 파이낸스 자문, PEF 운용업무 등 금융전문가로서 풍부한 경험과 전문지식을 갖추고 있어 당사의 기업가치 제고에 기여할 것으로 판단되어 선임함	사외이사후보 추천위원회	사외이사, 감사위원	없음	없음
구승권	'23.03 ~ '26.03	1회 연임	공인회계사로서 대기업 회계감사 등 다양한 경험과 전문지식을 갖춘 재무전문가로 판단되었고 당사의 재무건전성을 높일 수 있는 책임자로 판단되어 선임함	사외이사후보 추천위원회	사외이사, 감사위원장	없음	없음
강면욱	'25.03 ~ '28.03	신규 선임	국민연금 기금운용본부장(CO), 메리츠 자산운용 대표이사, ABN Amro 자산운용 한국사무소 대표, 신한비엔피 파riba 자산운용 상무를 역임하는 등 다양한 투자경험 및 관리경험을 바탕으로 당사의 지속적인 발전을 위한 최고의 책임자로 생각되어 선임함	사외이사후보 추천위원회	사외이사, 감사위원	없음	없음
구성훈	'25.03 ~ '28.03	신규 선임	삼성경제연구소, 삼성생명 CIO, 삼성자산운용 대표이사, 삼성증권 대표이사 등을 역임하는 등 삼성그룹 및 금융권에서의 풍부한 경험을 바탕으로 당사의 기업가치 제고에 기여할 것으로 판단되어 선임함	사외이사후보 추천위원회	사외이사, 감사위원	없음	없음

1) 이사회 구성원의 체납사실 여부 · 부실기업 경영진 여부 · 법령상 결격 사유 유무

성명	체납사실 여부	부실기업 경영진 여부	법령상 결격 사유 유무
도용환	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음
곽동걸	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음
강신우	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음
채진호	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음
한대우	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음
구승권	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음

성명	제납사실 여부	부실기업 경영진 여부	법령상 결격 사유 유무
강면욱	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음
구성훈	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음

(2) 사외이사후보 추천위원회

주주총회에 사외이사후보를 추천하기 위한 사외이사후보 추천위원회를 설치하여 운영중입니다. 위원회는 사외이사 4인(한대우, 구승권, 강면욱, 구성훈)으로 관련 법규에 의거 총 위원의 과반수를 사외이사로 구성하고 있습니다. (상법 제542조의8 제4항의 규정 충족)

1) 사외이사후보 추천위원회 활동내역

회차	개최일자	의안내용	이사의 성명					
			유영학 사외이사 (출석률:100%)	한대우 사외이사 (출석률:100%)	구승권 사외이사 (출석률:100%)	허근녕 사외이사 (출석률:100%)	강면욱 사외이사 (출석률:100%)	구성훈 사외이사 (출석률:100%)
			찬 반 여부					
1	2023.02.22	사외이사 후보 3인 추천의 건	수용	수용	수용	-	-	-
2	2025.02.27	사외이사 후보 2인 추천의 건	-	수용	수용	수용	-	-
3	2026.02.26	사외이사 후보 3인 추천의 건	-	수용	수용	-	수용	수용

마. 사외이사의 전문성

(1) 사외이사 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
경영지원본부	4	본부장 외 (평균근속 9년)	- 회사 경영활동에 대한 업무 지원 - 주주총회, 이사회 등 경영전반에 관한 업무 지원

(2) 사외이사 교육 미실시 내역

사외이사 교육 실시여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	사외이사들은 해당분야 전문가로 구성되어 있어 별도 교육을 실시하거나 위탁교육 등 외부기관이 제공하는 교육을 이수한 바 없습니다.

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사위원회 위원의 인적사항 및 사외이사 여부

성명	사외이사 여부	경력	회계·재무전문가 관련		
			해당 여부	전문가 유형	관련 경력
한대우	예	- 워싱턴대 경제학 석사 - 한국산업은행 부행장 - (現)에어인천(주) 감사	-	-	-
구승권	예	- 연세대 경영학 학사 - 중부지방국세청 국세심사위원 - 중부지방국세청 정보공개심의회 위원 - 강남세무서 납세자보호위원회 위원 - (現)정진세림회계법인 1본부 대표	예	① 회계사(1호 유형)	KPMG 산동회계법인 감사본부 (1987~1994) 정진세림회계법인 1본부대표 (2010~현재)
강면욱	예	- DB그룹 금융종합조정본부장 - 국민연금 기금운용본부장 - 메리츠 자산운용 대표이사 사장	-	-	-
구성훈	예	- 김앤장 법률사무소 고문 - 삼성증권 대표이사 사장 - 한국금융투자협회 부회장 - 삼성자산운용 대표이사	-	-	-

나. 감사위원회 위원의 독립성

당사는 관련 법령 및 정관에 따라 위원회의 구성, 운영 및 권한과 책임 등을 감사위원회 규정에 정의하여 감사업무를 수행하고 있습니다.

감사위원회의 감사업무 수행은 회계감사를 위해서는 재무제표 등 회계관련서류 및 회계법인의 감사절차와 감사결과를 검토하고 필요한 경우에는 회계법인에 대하여 회계에 관한 장부와 관련서류에 대한 추가 검토를 요청하고 그 결과를 검토합니다. 그리고 감사위원회는 신뢰할 수 있는 회계정보의 작성 및 공시를 위하여 설치한 내부회계관리제도의 운영실태를 내부회계관리자로부터 보고 받고 이를 검토합니다.

감사위원회 위원은 상법 등 관련 법령상의 절차를 준수하여 선출되고 있으며, 전원(4인)이 상법상 결격사유가 없는 사외이사로 구성되어 독립성을 견지하고 있으며, 이사회 의 엄격한 심사를 거친 후 주주총회에서 최종적으로 선임됩니다.

선출기준의 주요내용	선출기준의 충족여부	관련 법령 등
3명 이상의 이사로 구성	충족(4명)	상법 제415조의2 제2항
사외이사가위원의 3분의 2 이상	충족(전원 사외이사)	
위원 중 1명 이상은 회계 또는 재무전문가	충족(1인)	상법 제542조의11 제2항
감사위원회의 대표는 사외이사	충족(사외이사)	
그 밖의 결격요건(최대주주의 특수관계자 등)	충족(해당사항 없음)	상법 제542조의11 제3항

감사위원회 위원인 이사의 현황은 다음과 같습니다.

성명	임기 (연임여부/횟수)	선 임 배 경	추천인	회사와의 관계	최대주주 또는 주요주주와의 관계	타회사 겸직 현황
한대우	'23.03~'26.03 (연임/1회)	금융권에 다년간 근무 하였고 한국산업은행 부행장을 역임 하였으며 프로젝트 파이낸스 자문, PEF 운용업무 등 금융전문가로서 풍부한 경험과 전문지식을 갖추고 있어 엄격하고 공정하게 감사위원회 활동을 수행할 것으로 판단	이사회	해당없음	해당없음	에어인천(주) 감사
구승권 (위원장)	'23.03~'26.03 (연임/1회)	공인회계사로서 대기업 회계감사 등 다양한 경험과 전문지식을 갖춘 재무전문가로서 객관적이고 중립적인 시각으로 감사위원회 활동을 수행할 것으로 판단	이사회	해당없음	해당없음	정진세림회계법인 1본부대표
강면욱	'25.03 ~ '28.03	국민연금 기금운용본부장(CIO), 메리츠 자산운용 대표이사, ABN Arro 자산운용 한국사무소 대표, 신한비엔피 파riba 자산운용 상무를 역임하는 등 다양한 투자경험 및 관리경험을 바탕으로 당사의 지속적인 발전을 위한 최고의 적임자로 생각되어 선임함	이사회	해당없음	해당없음	-
구성훈	'25.03 ~ '28.03	삼성경제연구소, 삼성생명 CO, 삼성자산운용 대표이사, 삼성증권 대표이사 등을 역임하는 등 삼성그룹 및 금융권에서의 풍부한 경험을 바탕으로 당사의 기업 가치 제고에 기여할 것으로 판단되어 선임함	이사회	해당없음	해당없음	-

다. 감사위원회의 활동

위원회명	구성원	활 동 내 역		
		개최일자	의안내용	참석/가결 여부
감사위원회	감사위원장 구승권(참석) 감사위원 유영학(참석) 감사위원 한대우(참석)	2023.02.22	내부회계관리제도의 감사위원회 평가보고의 건	전원참석/가결
감사위원회	감사위원장 구승권(참석) 감사위원 허근녕(참석) 감사위원 한대우(참석)	2024.02.23	내부회계관리제도의 감사위원회 평가보고의 건	전원참석/가결
감사위원회	감사위원장 구승권(참석) 감사위원 허근녕(참석) 감사위원 한대우(참석)	2025.02.27	내부회계관리제도의 감사위원회 평가보고의 건	구승권, 한대우 참석/가결
감사위원회	감사위원장 구승권(참석) 감사위원 한대우(참석) 감사위원 강면욱(참석) 감사위원 구성훈(참석)	2026.02.26	내부회계관리제도의 감사위원회 평가보고의 건	전원참석/가결

라. 교육 실시 현황

감사위원회 교육 실시여부	감사위원회 교육 미실시 사유
미실시	감사위원들은 해당분야 전문가로 구성되어 있어 별도 교육을 실시하거나 위탁교육 등 외부기관이 제공하는 교육을 이수한 바 없습니다.

마. 감사위원회 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
경영지원본부	4	본부장 외 (평균근속 9년)	- 회사 경영활동에 대한 감사업무 지원 - 주주총회, 이사회 등 경영전반에 관한 감사업무 지원

바. 준법지원인 등에 관한 사항

(1) 준법지원인의 인적사항 및 주요경력

구분		내용
1. 인적사항 및 주요경력	성명	이준호
	출생연월	1975.12
	성별	남
	담당업무	Compliance 및 리스크관리 총괄
	주요경력	김앤장 법률사무소, 삼일회계법인
	학력	서울대학교 경영학 학사, 경영대학원 석사, 법과대학원 석사, 법과대학원 박사수료
2. 결격요건		해당사항 없음
3. 기타		해당사항 없음

(2) 준법지원인 등의 주요 활동 내역 및 처리 결과

일시	점검내용	점검분야	점검결과
상시	회사 경영활동 전반의 준법 여부 점검 및 위법 또는 부당한 업무집행행위 등 점검	준법감시, 법규 및 펀드 정관 준수여부 확인, 법무실사, 투자 및 회수시법률지원, 투자기업 모니터링 등	특이사항 없음

(3) 준법지원인 지원 조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
리스크관리실/ESG본부	3	상무(변호사) 1명(9년) 수석 2명(평균3년)	준법지원인 주요 활동 지원

3. 주주총회 등에 관한 사항

가. 투표제도 현황

(기준일 : 2025.12.31)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	미도입	도입
실시여부	-	-	제 44기 정기주총 (2026년도)

나. 소수주주권

행사자	소수주주권 내용	행사목적	진행경과
이○ 외 167인	임시주주총회 소집청구	주가정상화	- 2025.06.26 주주제안(내용증명) 수령 - 2025.06.27 주주제안 이사회 보고 - 2025.07.02 회사의 답변(내용증명) 발송

다. 주주제안권

행사자	안건	목적사항 포함여부	거부사유	진행경과
이○ 외 167인	제1호 의안: 자기주식 소각의 건	포함	상법 제363조의2 3항, 법령 또는 정관 위반 및 주주총회 권한사항이 아닌 주주제안	- 2025.06.26 주주제안(내용증명) 수령 - 2025.06.27 주주제안 이사회 보고 - 2025.07.02 회사의 답변(내용증명) 발송

라. 경영권 경쟁

공시대상기간중 경영권 경쟁은 없었습니다.

마. 의결권 현황

(기준일 : 2025.12.31)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
	보통주	41,678,175	-

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	5,633,228	자기주식
	우선주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배 제된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	36,044,947	-
	우선주	-	-

VII. 주주에 관한 사항

가. 최대주주 및 그 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2025.12.31)

(단위 : 주, %)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
도용환	최대주주 본인	보통주	5,611,291	13.46	5,611,291	13.46	-
도재익	최대주주 가족	보통주	14,658	0.04	14,658	0.04	-
도재원	최대주주 가족	보통주	14,660	0.04	14,660	0.04	-
곽동걸	임원	보통주	1,570,276	3.77	1,570,276	3.77	-
곽대환	임원	보통주	220,694	0.53	0	0.00	임원퇴임
강신우	임원	보통주	64,177	0.15	64,177	0.15	-
채진호	임원	보통주	252,412	0.61	252,412	0.61	-
이경형	임원	보통주	56,845	0.14	56,845	0.14	-
박기수	임원	보통주	51,702	0.12	51,702	0.12	-
강일성	임원	보통주	42,759	0.10	42,759	0.10	-
이상현	임원	보통주	24,847	0.06	24,847	0.06	-
조재용	임원	보통주	18,000	0.04	18,000	0.04	-
이준호	임원	보통주	34,726	0.08	34,726	0.08	-
이혁진	임원	보통주	32,673	0.08	32,673	0.08	-
안준하	임원	보통주	14,600	0.04	14,600	0.04	-
이도행	임원	보통주	0	0.00	17,019	0.04	장내매수
공원표	임원	보통주	0	0.00	19,050	0.05	장내매수
정근호	계열사 임원	보통주	41,333	0.10	41,333	0.10	-
신승수	계열사임원	보통주	18,000	0.04	19,000	0.05	장내매수
양영식	계열사임원	보통주	19,035	0.05	0	0.00	임원퇴임
신도철	계열사임원	보통주	0	0.00	17,345	0.04	자사주상여금
사재훈	임원	보통주	0	0.00	19,056	0.05	장내매수
이한주	임원	보통주	0	0.00	14,268	0.03	장내매수
계		보통주	8,102,688	19.45	7,950,697	19.08	-
		우선주	0	0.00	0	0.00	-

*특별관계자 보유 주식 포함

나. 최대주주의 주요경력 및 개요

최대주주 성명	직위	주요경력	
		경력사항	겸임현황
도용환	회장	<ul style="list-style-type: none"> - 디피씨(주) 대표이사(2003년 03월 ~ 2021년) - 스틱인베스트먼트(주) 대표이사(2000년~2007년) - 스틱인베스트먼트(주) 부회장(2008년~2011년) - 한국벤처캐피탈 협회 회장(2008년~2011년) 	- 스틱벤처스(주) 사내이사(2018년 7월 ~ 현재)

다. 최대주주 변동현황

공시대상기간동안 최대주주의 변동은 없었습니다만, 공시 제출일 현재 당사의 최대 주주는 도용환에서 The Miri Strategic Emerging Markets Fund LP로 변경되었습니다.
(2026.03.04)

라. 주식 소유현황

(기준일 : 2025.12.31)

(단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
5% 이상 주주	도용환	5,611,291	13.46	최대주주
	스티크인베스트먼트 주식회사	5,633,228	13.52	자기주식
	THE MIRI STRATEGIC EMERGING MARKETS FUND	5,636,787	13.52	외국인
우리사주조합		-	-	-

* 2025년 12월 주주명부 기준입니다.

마. 소액주주현황

(기준일 : 2025.12.31)

(단위 : 주)

구분	주주			소유주식			비고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	22,617	22,626	99.96	17,527,047	41,678,175	42.05	-

VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

가. 임원의 현황

(기준일 : 2025.12.31)

(단위 : 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
도용환	남	1957.02	사내이사/회장	사내이사	상근	최고경영자	- 고려대 경영학 석사 - 스틱인베스트먼트(주) 회장 - 스틱인베스트먼트(주) 대표이사 - 스틱벤처스(주) 사내이사 - 한국벤처캐피탈 협회 회장 - 신한생명보험(주) 투자운용실장	5,611,291	-	최대주주 본인	2003.03 ~ 현재	2026.03.28
곽동걸	남	1959.07	대표이사/부회장	사내이사	상근	CO	- 서울대 경영학 석사수료 - 스틱인베스트먼트(주) 대표이사/시니어파트너 - 스틱투자자문 대표이사 - 삼성증권	1,570,276	-	임원	2003.03 ~ 현재	2027.03.27
강신우	남	1960.12	대표이사	사내이사	상근	COO/CRSO	- 서울대 법학 학사 - 스틱인베스트먼트(주) 총괄대표/시니어파트너 - 한국투자공사 최고투자책임자 - 한화자산운용 대표이사 - 한국투자신탁운용 최고투자책임자	64,177	-	임원	2020.02 ~ 현재	2027.03.27
한대우	남	1956.03	사외이사/감사위원	사외이사	비상근	사외이사/감사위원	- 워싱턴대 경제학 석사 - 한국산업은행 부행장 - 법무법인 태평양 고문 - 에어인천(주) 감사	-	-	없음	2020.03 ~ 현재	2026.03.28
구승권	남	1959.04	사외이사/감사위원장	사외이사	비상근	사외이사/감사위원장	- 연세대 경영학 학사 - 중부지방국세청 국세심사위원 - 중부지방국세청 정보공개심의회 위원 - 강남세무서 납세자보호위원회 위원 - 경진세림회계법인 1본부 대표	-	-	없음	2020.03 ~ 현재	2026.03.28
							- 서울대 경제학 학사 - 서울대 경제학 석사					

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
채진호	남	1971.03	사내이사	사내이사	상근	PE부문대표	- 스틱인베스트먼트(주) 시니어파트너 - 골든폴(주) 대표이사 - 쉐케이아이파트너스 팀장	252,412	-	임원	2013.01 ~ 현재	2028.03.27
강면욱	남	1959.12	사외이사/감사위원	사외이사	비상근	사외이사/감사위원	- DB그룹 금융종합조정본부장 - 국민연금 기금운용본부장 - 메리츠 자산운용 대표이사 사장	-	-	임원	2025.03 ~ 현재	2028.03.27
구성훈	남	1961.06	사외이사/감사위원	사외이사	비상근	사외이사/감사위원	- 김앤장 법률사무소 고문 - 삼성증권 대표이사 사장 - 한국금융투자협회 부회장 - 삼성자산운용 대표이사	-	-	임원	2025.03 ~ 현재	2028.03.27
사재훈	남	1964.06	파트너	미등기	상근	대외사업부문대표	- 스틱인베스트먼트(주) 대외사업부문대표 - 삼성증권 부사장	19,056	-	임원	2025.09 ~ 현재	-
이경형	남	1971.05	파트너	미등기	상근	그로스캐피탈부문대표	- Stanford University E-MBA - 스틱인베스트먼트(주) 파트너 - 케이티비네트워크 과장 - 정보통신정책연구원 주임연구원 - 한국국방연구원 연구원	56,845	-	임원	2012.01 ~ 현재	-
박기수	남	1971.07	파트너	미등기	상근	대외사업본부장	- 연세대 MBA - 스틱인베스트먼트(주) 파트너 - 바클레이즈은행 이사 - Natixis증권 이사 - 도이치은행 대체투자팀	51,702	-	임원	2013.01 ~ 현재	-
강일성	남	1972.02	파트너	미등기	상근	크레딧부문대표	- 서울대 경제학 학사 - 스틱인베스트먼트(주) 파트너 - 대우증권 차장 - 흥국자산운용 과장 - 신영증권 리서치센터	42,759	-	임원	2013.01 ~ 현재	-
이상현	남	1977.12	파트너	미등기	상근	PE부문	- University of Michigan 정치학 학사 - 스틱인베스트먼트(주) 파트너 - 세텍(주) 대리	24,847	-	임원	2017.01 ~ 현재	-
조재용	남	1978.12	파트너	미등기	상근	PE부문	- Cornell University 호텔경영/재무 학사 - 스틱인베스트먼트(주) 파트너 - Steadfast Investment, CEO - Macquarie Bank Limited, Head of North Asia - Affinity Equity Partners, Director	18,000	-	임원	2020.06 ~ 현재	-
							- 연세대 행정학 학사					

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
이혁진	남	1972.03	파트너	미등기	상근	PE부문	- The university of Chicago MBA - 스틱인베스트먼트(주) 파트너 - Bain & Company 대표 - 삼성물산 상사부문	32,673	-	임원	2023.05 ~ 현재	-
이준호	남	1975.12	파트너	미등기	상근	리스크관리/ESG 실장	- 서울대 경영학 학사 - 서울대 경영학 석사 - 서울대 법과대학 박사수료 - Georgetown University LL.M. - 김&장 법률사무소 변호사 - 삼일회계법인	34,726	-	임원	2023.08 ~ 현재	-
최안성	남	1972.03	상무	미등기	상근	그로스캐피탈부문	- University of Washington 경제학 학사 - 서울대 MBA - 스틱인베스트먼트(주) 상무	-	-	임원	2018.01 ~ 현재	-
이한주	남	1980.07	파트너	미등기	상근	그로스캐피탈부문	- 서울대 경제학 학사 - 스틱인베스트먼트(주) 상무 - ABNAMRO Analyst	14,268	-	임원	2019.01 ~ 현재	-
안준하	남	1979.04	파트너	미등기	상근	PE부문	- 서울대 법학과 학사 - 스틱인베스트먼트(주) 상무	14,600	-	임원	2019.01 ~ 현재	-
김홍진	남	1980.12	상무	미등기	상근	호치민 사무소장	- 서울대 경영학 학사 - 스틱인베스트먼트(주) 상무 - 그린에그인베스트먼트 부장 - 한화생명 과장	-	-	임원	2019.04 ~ 현재	-
공원표	남	1973.01	파트너	미등기	상근	경영지원본부장	- 중앙대 회계학 학사 - 스틱인베스트먼트(주) 상무	19,050	-	임원	2018.01 ~ 현재	-
이도행	남	1975.02	파트너	미등기	상근	전략실장	- 연세대 경영학 학사 - 스틱인베스트먼트(주) 상무 - 스틱벤처스(주) 리스크관리 상무 - 서강대학교 감사관 - 삼일회계법인 이사	17,019	-	임원	2018.04 ~ 현재	-
조영민	남	1978.06	파트너	미등기	상근	그로스캐피탈부문	- 중앙대 경영학 학사 - 서울대 경영전문대학원 석사 - 피에스엘라이언스 대표이사 - 글랜우드 PE 본부장 - 한국교직원공제회 차장	9,381	-	임원	2025.08 ~ 현재	-
김우섭	남	1982.12	상무	미등기	상근	PE부문	- 연세대 경영학 학사 - 스틱인베스트먼트(주) 상무	-	-	임원	2022.01 ~ 현재	-

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
							- 삼일회계법인 글로벌본부					
박상현	남	1975.05	상무	미등기	상근	크레딧부문	- 중앙대 경영학 학사 - 스틱인베스트먼트(주) 상무 - 삼성증권 디렉터 - NH투자증권 부장 - 우리투자증권 부장	-	-	임원	2022.03 ~ 현재	-
윤기현	남	1987.02	상무	미등기	상근	그로스캐피탈부문	- 연세대 의과대학 학사 - 스틱인베스트먼트(주) 상무 - 공중보건의	-	-	임원	2023.01 ~ 현재	-
성기택	남	1980.07	상무	미등기	상근	리스크관리실	- 서울대 법학과 학사 - 고려대 법학전문대학원 석사 - 스틱인베스트먼트(주) 상무 - 스틱벤처스(주) 리스크관리 상무 - 대신증권 법무팀	-	-	임원	2023.01 ~ 현재	-
최영숙	여	1976.03	상무	미등기	상근	경영지원본부	- 가천대 의상디자인 학사 - 스틱인베스트먼트(주) 상무 - 신한생명(주) 재무기획팀	-	-	임원	2024.01 ~ 현재	-
오동혁	남	1980.10	상무	미등기	상근	전략실	- 서강대학교 경제학 학사 - 한영회계법인 재무자문본부 파트너	-	-	임원	2024.04 ~ 현재	-
정연하	남	1983.03	상무	미등기	상근	크레딧부문	- University of Virginia Finance / Economics 학사 - 신한금융투자 M&A/인수금융 - 국민연금공단 대체투자본부 - KTB PE 부장 - 스틱얼터너티브자산운용(주) 부장	-	-	임원	2024.04 ~ 현재	-
이진형	남	1986.05	상무	미등기	상근	그로스캐피탈부문	- 경희대학교 사학과 학사 - 스틱인베스트먼트(주) 상무	-	-	임원	2025.01 ~ 현재	-
김수지	여	1984.09	상무	미등기	상근	PE부문	- Georgetown University 국제관계학 학사 - 스틱인베스트먼트(주) 상무 - 쥬쏘카 CO/투자본부장 - Deutsche Bank, Investment Banking, Vice President	-	-	임원	2025.01 ~ 현재	-
이병도	남	1985.09	상무	미등기	상근	PE부문	- 성균관대 경영학 학사 - 스틱인베스트먼트(주) 상무 - KB증권 부동산금융본부 - 삼일회계법인 Assurance/CF본부	-	-	임원	2025.01 ~ 현재	-
이원진	남	1988.08	상무	미등기	상근	PE부문	- 서울대 경영학 학사 - 스틱인베스트먼트(주) 상무	-	-	임원	2025.01 ~ 현재	-

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
							- 삼일회계법인 감사/Deal 본부					
안상민	남	1984.04	상무	미등기	상근	크레딧부문	- 서울대 경제학 학사 - 스틱인베스트먼트(주) 상무 - 이지스투자파트너스 이사 - 큐캐피탈파트너스 수석심사역 - 삼일회계법인 FAS	-	-	임원	2025.01 ~ 현재	-
김능운	남	1980.07	상무	미등기	상근	크레딧부문	- 서울대학교 경제학 학사 - London Business School Finance 석사 - BofA Securities Director - Deutsche Securities Vice President - Samil PwC Manager	-	-	임원	2025.11 ~ 현재	-
전국현	남	1980.08	상무	미등기	상근	경영지원본부	- 고려대 경영학 학사 - 스틱인베스트먼트(주) 상무 - 아주호텔앤리조트 재무팀 팀장 - 파르나호텔 재경팀 파트장 - 삼일회계법인 TAX본부	-	-	임원	2026.01 ~ 현재	-

나. 등기임원의 타회사 경직 현황

(기준일 : 2025년 12월 31일)

경 직 임 원		경 직 회 사		비 고
성 명	직 위	회 사 명	직 위	
도용환	사내이사	- 스틱벤처스(주)	사내이사	-
곽동걸	대표이사	- (주)쿠프마케팅 - (주)티맥스데이터 - (주)티맥스디앤에스	기타비상무이사 대표이사 대표이사	-
강신우	대표이사	- 스틱벤처스(주) - 스틱얼터너티브자산운용(주)	감사 기타비상무이사	-
		- (주)휴맥스모빌리티	- 기타비상무이사	

겸직임원		겸직회사		비고
성명	직위	회사명	직위	
채진호	사내이사	- (주)주비스다이어트	- 기타비상무이사	-
		- 롯데이엠글로벌(주)	- 기타비상무이사	
		- 유직카우	- 기타비상무이사	
		- (주)알스퀘어	- 기타비상무이사	
		- 대영채비(주)	- 기타비상무이사	
		- (주)하이파킹	- 기타비상무이사	
		- 스틱스페셜시츄에이션다이아몬드(유)	- 대표자	
		- 스틱스페셜시츄에이션원(유)	- 대표자	
		- 스틱스페셜시츄에이션에버그린(주)	- 대표자	
		- STIC Special Situation Evergreen Cayman Limited	- Director	
		- 스틱스페셜시츄에이션주얼(유)	- 대표자	
		- 스틱스페셜시츄에이션모빌리티(유)	- 대표자	
		- 스틱스페셜시츄에이션코스믹(유)	- 대표자	
		- 스틱스페셜시츄에이션리얼티(유)	- 대표자	
		- LOTTE EM Europe S.a r.l.	- Manager	
		- 스틱뮤즈(유)	- 대표자	
		- (주)유직카우포트폴리오인베스트먼트	- 기타비상무이사	
		- 소프쓰리코랄(유)	- 대표자	
		- 오케스트로(주)	- 기타비상무이사	
		- 소프쓰리제트(유)	- 대표자	
- 소프쓰리원백(유)	- 대표자			
- 소프쓰리니케(주)	- 대표이사			
- 데이터빅서스홀딩스(유)	- 대표자			
- 자원산업(주)	- 기타비상무이사			
- (주)티맥스데이터	- 기타비상무이사			
- (주)티맥스소프트	- 기타비상무이사			
- (주)티맥스티베로	- 기타비상무이사			
- (주)티맥스디앤에스	- 기타비상무이사			
- 스틱스페셜티가스홀딩스(유)	- 대표자			
- (주)모림	- 기타비상무이사			
- (주)녹수	- 기타비상무이사			
- 소프쓰리크롬(유)	- 대표자			

다. 등기임원 선임 후보자 및 해임 대상자 현황

(기준일 : 2025.12.31)

구분	성명	성별	출생년월	사외이사 후보자 해당여부	주요경력	선·해임 예정일	최대주주와의 관계
선임	김보훈	남	1969.05	예	현) 이지회계법인 일부문대표 딜로이트안진회계법인 재무자문본부 파트너	2026.03.27	-
선임	David Yhonsung Choi	남	1966.09	예	현) Loyola Marymount University 석좌교수 Titan Corporation 전략이사 Diamond Management & Technology Consultants Principal 보스턴 컨설팅 그룹 컨설턴트	2026.03.27	-

구분	성명	성별	출생년월	사외이사 후보자 해당여부	주요경력	선·해임 예정일	최대주주와의 관계
선임	Lee Chi Haen	남	1980.03	예	SoftBank Vision Fund 파트너 GIC Special Investments Pte Ltd Vice President Headland Capital Partners Principal CVC Capital Partners 투자 이사 Citigroup Global Markets 애널리스트	2026.03.27	-

주) 보고서 제출일 이후 개최 예정인 제44기 정기주주총회의 안건으로, 향후 정기주주총회에서 부결되거나 수정이 발생한 경우 정정보고서를 통해 그 내용 및 사유 등을 반영할 예정입니다.

라. 직원 등 현황

(기준일: 2025.12.31)

(단위: 백만원)

직원										소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직원 수					평균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
투자	남	56	-	3	-	59	7.7	13,177	235				-
투자	여	13	-	3	-	16	5.4	1,461	104	2	1	3	-
합 계		69	-	6	-	75	7.2	14,638	209				-

- ※ 상기 직원 등 현황은 해외사무소 현지 직원을 제외한 수치입니다.
- ※ 직원수는 공시서류작성기준일 현재 재직중인 직원 수 기준입니다.
- ※ 연간급여총액은 퇴직자를 포함한 총 지급액입니다.

마. 육아지원제도 사용 현황

(단위: 명, %)

구분	당기(제44기)	전기(제43기)	전전기(제42기)
육아휴직 사용자수(남)	0	0	0
육아휴직 사용자수(여)	0	0	0
육아휴직 사용률(남)	0	0	0
육아휴직 사용률(여)	0	0	0
육아휴직 사용률(전체)	0	0	0
육아휴직 복귀 후 12개월 이상 근속자(남)	0	0	0

구분	당기(제44기)	전기(제43기)	전전기(제42기)
육아휴직 복귀 후 12개월 이상 근속자(여)	0	0	0
육아휴직 복귀 후 12개월 이상 근속자(전체)	0	0	0
육아기 단축근무제 사용자 수	0	0	0
배우자 출산휴가 사용자 수	0	2	1

바. 유연근무제도 사용 현황

(단위: 명)

구분	당기(제44기)	전기(제43기)	전전기(제42기)
유연근무제 활용 여부	시차출퇴근제 도입	시차출퇴근제 도입	시차출퇴근제 도입
시차출퇴근제 사용자 수	1	1	1
선택근무제 사용자 수	0	0	0
원격근무제(재택근무 포함) 사용자 수	0	0	0

사. 미등기임원 보수 현황

(기준일: 2025.12.31)

(단위: 백만원)

구분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	29	9,238	319	-

※ 인원수: 공시서류작성기준일 현재 국내에 재직중인 미등기임원 수

※ 연간급여총액: 모든미등기임원에게 지급한 보수총액

※ 미등기임원 중 해외 주재원은 국내에서 근로소득이 발생하지 않아 상기 현황에 포함되지 않았습니다.

2. 임원의 보수 등

<이사·감사 전체의 보수현황>

1. 주주총회 승인금액

(단위 : 백만원)

구분	인원수	주주총회 승인금액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	4	-	-
감사위원회 위원	4	-	-
계	8	15,000	-

* 허근영 사외이사는 보고서 작성일 현재 중도 퇴임하였습니다.

2. 보수지급금액

2-1. 이사·감사 전체

(단위 : 백만원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
8	3,856	482	-

2-2. 유형별

(단위 : 백만원)

구분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	4	3,648	912	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	-	-	-	-
감사위원회 위원	4	208	52	-
감사	-	-	-	-

<보수지급금액 5억원 이상인 이사·감사의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위 : 백만원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
도용환	사내이사	774	-
곽동걸	대표이사	779	-
강신우	대표이사	704	-
채진호	사내이사	1,391	주식매수선택권 29,220주 (1차: 9,738주, 2차: 19,482주) 행사가격: 1차 9,851원, 2차 11,229원 행사기간: 정년퇴직일로부터 3년 이내

2. 산정기준 및 방법

(단위: 백만원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
도용환	근로소득	급여	420	취업규칙 및 제규정에 의거한 임직원별 연봉계약에 따라 직무, 직급, 근속기간, 업무전문성, 회사기여도 등을 종합적으로 반영하여 기본급을 총 420백만원으로 책정하고 1/12로 매월 지급
		상여	350	임직원 성과보상규정에 따라 펀드결성 및 투자 및 수익 창출 기여도 등에 기초하여 펀드 운용 성과급 지급. * 펀드운용 성과급: 운용중인 펀드의 설정된 기준을 초과하는 수익에 대하여 성과보수를 수령할 경우, 일정 범위 내에서 펀드운용에 기여한 비율에 따라 개인별로 배분하고 대표이사의 승인 절차를 거쳐 지급함
		주식매수선택권 행사이익	-	해당사항 없음
		기타 근로소득	4	회사 내규에 의한 복리후생비 성 지급
	퇴직소득	-	해당사항 없음	
	기타소득	-	해당사항 없음	

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
곽동걸	근로소득	급여	600	취업규칙 및 제규정에 의거한 임직원별 연봉계약에 따라 직무, 직급, 근속기간, 업무전문성, 회사기여도 등을 종합적으로 반영하여 기본급을 총 600백만원으로 책정하고 1/12로 매월 지급
		상여	177	임직원 성과보상규정에 따라 펀드결성 및 투자 및 수익 창출 기여도 등에 기초하여 펀드 운용 성과급 지급. * 펀드운용 성과급: 운용중인 펀드의 설정된 기준을 초과하는 수익에 대하여 성과보수를 수령할 경우, 일정 범위 내에서 펀드운용에 기여한 비율에 따라 개인별로 배분하고 대표이사의 승인 절차를 거쳐 지급함
		주식매수선택권 행사이익	-	해당사항 없음
		기타 근로소득	2	회사 내규에 의한 복리후생비 성 지급
	퇴직소득	-	해당사항 없음	
	기타소득	-	해당사항 없음	

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
강신우	근로소득	급여	500	취업규칙 및 제규정에 의거한 임직원별 연봉계약에 따라 직무, 직급, 근속기간, 업무전문성, 회사기여도 등을 종합적으로 반영하여 기본급을 총 500백만원으로 책정하고 1/12로 매월 지급
		상여	204	임직원 성과보상규정에 따라 펀드결성 및 투자 및 수익 창출 기여도 등에 기초하여 펀드 운용 성과급 지급. * 펀드운용 성과급: 운용중인 펀드의 설정된 기준을 초과하는 수익에 대하여 성과보수를 수령할 경우, 일정 범위 내에서 펀드운용에 기여한 비율에 따라 개인별로 배분하고 대표이사의 승인 절차를 거쳐 지급함
		주식매수선택권 행사이익	-	해당사항 없음
		기타 근로소득	-	회사 내규에 의한 복리후생비 성 지급

이름	보수의 종류	총액	산정기준 및 방법
	퇴직소득	-	해당사항 없음
	기타소득	-	해당사항 없음

이름	보수의 종류	총액	산정기준 및 방법	
채진호	근로소득	급여	1200 취업규칙 및 제규정에 의거한 임직원별 연봉계약에 따라 직무, 직급, 근속기간, 업무전문성, 회사기여도 등을 종합적으로 반영하여 기본급을 총 1,200백만원으로 책정하고 1/12로 매월 지급	
		상여	189 임직원 성과보상규정에 따라 펀드결성 및 투자 및 수익 창출 기여도 등에 기초하여 펀드 운용 성과급 지급. * 펀드운용 성과급: 운용중인 펀드의 설정된 기준을 초과하는 수익에 대하여 성과보수를 수령할 경우, 일정 범위 내에서 펀드운용에 기여한 비율에 따라 개인별로 배분하고 대표이사의 승인 절차를 거쳐 지급함	
		주식매수선택권 행사이익	-	해당사항 없음
		기타 근로소득	2	회사 내규에 의한 복리후생비 성 지급
	퇴직소득	-	해당사항 없음	
	기타소득	-	해당사항 없음	

<보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위 : 백만원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
채진호	사내이사	1,391	주식매수선택권 29,220주 (1차: 9,738주, 2차: 19,482주) 행사가격: 1차 9,851원, 2차 11,229원 행사기간: 정년퇴직일로부터 3년 이내
곽동걸	대표이사	779	-
도용환	사내이사	774	-
강신우	대표이사	704	-
이혁진	파트너	672	-

2. 산정기준 및 방법

(단위 : 백만원)

이름	보수의 종류	총액	산정기준 및 방법	
채진호	근로소득	급여	1,200 취업규칙 및 제규정에 의거한 임직원별 연봉계약에 따라 직무, 직급, 근속기간, 업무전문성, 회사기여도 등을 종합적으로 반영하여 기본급을 총 1,200백만원으로 책정하고 1/12로 매월 지급	
		상여	189 임직원 성과보상규정에 따라 펀드결성 및 투자 및 수익 창출 기여도 등에 기초하여 펀드 운용 성과급 지급. * 펀드운용 성과급: 운용중인 펀드의 설정된 기준을 초과하는 수익에 대하여 성과보수를 수령할 경우, 일정 범위 내에서 펀드운용에 기여한 비율에 따라 개인별로 배분하고 대표이사의 승인 절차를 거쳐 지급함	
		주식매수선택권 행사이익	-	해당사항 없음
		기타 근로소득	2	회사 내규에 의한 복리후생비 성 지급
	퇴직소득	-	해당사항 없음	
	기타소득	-	해당사항 없음	

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
곽동걸	근로소득	급여	600	취업규칙 및 제규정에 의거한 임직원별 연봉계약에 따라 직무, 직급, 근속기간, 업무전문성, 회사기여도 등을 종합적으로 반영하여 기본급을 총 600백만원으로 책정하고 1/12로 매월 지급
		상여	177	임직원 성과보상규정에 따라 펀드결성 및 투자 및 수익 창출 기여도 등에 기초하여 펀드 운용 성과급 지급. * 펀드운용 성과급: 운용중인 펀드의 설정된 기준을 초과하는 수익에 대하여 성과보수를 수령할 경우, 일정 범위 내에서 펀드운용에 기여한 비율에 따라 개인별로 배분하고 대표이사의 승인 절차를 거쳐 지급함
		주식매수선택권 행사이익	-	해당사항 없음
		기타 근로소득	2	회사 내규에 의한 복리후생비 성 지급
	퇴직소득	-	해당사항 없음	
기타소득	-	해당사항 없음		

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
도용환	근로소득	급여	420	취업규칙 및 제규정에 의거한 임직원별 연봉계약에 따라 직무, 직급, 근속기간, 업무전문성, 회사기여도 등을 종합적으로 반영하여 기본급을 총 420백만원으로 책정하고 1/12로 매월 지급
		상여	350	임직원 성과보상규정에 따라 펀드결성 및 투자 및 수익 창출 기여도 등에 기초하여 펀드 운용 성과급 지급. * 펀드운용 성과급: 운용중인 펀드의 설정된 기준을 초과하는 수익에 대하여 성과보수를 수령할 경우, 일정 범위 내에서 펀드운용에 기여한 비율에 따라 개인별로 배분하고 대표이사의 승인 절차를 거쳐 지급함
		주식매수선택권 행사이익	-	해당사항 없음
		기타 근로소득	4	회사 내규에 의한 복리후생비 성 지급
	퇴직소득	-	해당사항 없음	
기타소득	-	해당사항 없음		

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
강신우	근로소득	급여	500	취업규칙 및 제규정에 의거한 임직원별 연봉계약에 따라 직무, 직급, 근속기간, 업무전문성, 회사기여도 등을 종합적으로 반영하여 기본급을 총 500백만원으로 책정하고 1/12로 매월 지급
		상여	204	임직원 성과보상규정에 따라 펀드결성 및 투자 및 수익 창출 기여도 등에 기초하여 펀드 운용 성과급 지급. * 펀드운용 성과급: 운용중인 펀드의 설정된 기준을 초과하는 수익에 대하여 성과보수를 수령할 경우, 일정 범위 내에서 펀드운용에 기여한 비율에 따라 개인별로 배분하고 대표이사의 승인 절차를 거쳐 지급함
		주식매수선택권 행사이익	-	해당사항 없음
		기타 근로소득	-	회사 내규에 의한 복리후생비 성 지급
	퇴직소득	-	해당사항 없음	
기타소득	-	해당사항 없음		

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
이혁진	근로소득	급여	600	취업규칙 및 제규정에 의거한 임직원별 연봉계약에 따라 직무, 직급, 근속기간, 업무전문성, 회사기여도 등을 종합적으로 반영하여 기본급을 총 600백만원으로 책정하고 1/12로 매월 지급
		상여	70	임직원 성과보상규정에 따라 펀드결성 및 투자 및 수익 창출 기여도 등에 기초하여 펀드 운용 성과급 지급. * 펀드운용 성과급: 운용중인 펀드의 설정된 기준을 초과하는 수익에 대하여 성과보수를 수령할 경우, 일정 범위 내에서 펀드운용에 기여한 비율에 따라 개인별로 배분하고 대표이사의 승인 절차를 거쳐 지급함
		주식매수선택권 행사이익	-	해당사항 없음
		기타 근로소득	2	회사 내규에 의한 복리후생비 성 지급
	퇴직소득	-	해당사항 없음	
기타소득	-	해당사항 없음		

<주식매수선택권의 부여 및 행사현황>

<표 1>

(단위 : 백만원)

구분	부여받은 인원수	주식매수선택권의 공정가치 총액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	1	16	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	-	-	-
감사위원회 위원 또는 감사	-	-	-
업무집행지시자 등	-	-	-
계	-	-	-

주) 공정가치산출방법: 옵션평가모형(K-IFRS 1102호)

<표 2>

(기준일 : 2025.12.31)

(단위 : 원, 주)

부여 받은자	관계	부여일	부여방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사수량	행사기간	행사 가격	의무 보유 여부	의무 보유 기간
						행사	취소	행사	취소					
채진호	등기임원	2020년 12월 07일	(주1)	보통주	9,738	-	-	-	-	9,738	(주2)	9,851	X	-
채진호	등기임원	2021년 05월 31일	(주1)	보통주	19,482	-	-	-	-	19,482	(주2)	11,229	X	-
이경형	미등기임원	2020년 12월 07일	(주1)	보통주	9,738	-	-	-	-	9,738	(주2)	9,851	X	-
강일성	미등기임원	2020년 12월 07일	(주1)	보통주	9,738	-	-	-	-	9,738	(주2)	9,851	X	-
박기수	미등기임원	2020년 12월 07일	(주1)	보통주	9,738	-	-	-	-	9,738	(주2)	9,851	X	-

※ 공시서류작성기준일(2025년 12월 31일) 현재 증가 : 9,380 원

(주1) 신주 발행, 자기주식 교부 및 금전 차액보상 방식중 이사회 결의로 정함.

(주2) 회사의 내부규정에 따라 정년퇴직을 한 날로부터 3년 이내

IX. 계열회사 등에 관한 사항

가. 계열회사 현황

1) 계열회사 현황(요약)

당사는 2025년 12월 31일 현재 당사를 제외하고 76개의 계열회사를 가지고 있으며, 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」(이하 "공정거래법")상의 상호출자제한기업집단 및 공시대상기업집단에 해당되지 않습니다.

(기준일 : 2025.12.31)

(단위 : 사)

기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계
스틱인베스트먼트	1	76	77

※상세 현황은 '상세표-2. 계열회사 현황(상세)' 참조

2) 계열회사간 임원 겸직 현황

겸직임원		겸직회사		비고
성명	직위	회사명	직위	
도용환	사내이사	- 스틱벤처스(주)	사내이사	-
곽동걸	대표이사	- (주)쿠프마케팅 - (주)티맥스데이터 - (주)티맥스디앤에스	기타비상무이사 대표이사 대표이사	-
강신우	대표이사	- 스틱벤처스(주) - 스틱얼터너티브자산운용(주)	감사 기타비상무이사	-
		- (주)휴맥스모빌리티 - (주)주비스다이어트 - 롯데이엠글로벌(주) - 유직카우 - (주)알스퀘어 - 대영채비(주) - (주)하이파킹 - 스틱스페셜시츄에이션다이아몬드(유) - 스틱스페셜시츄에이션원(유) - 스틱스페셜시츄에이션에버그린(주)	- 기타비상무이사 - 기타비상무이사 - 기타비상무이사 - 기타비상무이사 - 기타비상무이사 - 기타비상무이사 - 기타비상무이사 - 기타비상무이사 - 대표자 - 대표자 - 대표자	

겸직임원		겸직회사		비고
성명	직위	회사명	직위	
채진호	사내이사	- STIC Special Situation Evergreen Cayman Limited - 스틱스페셜시츄에이션주얼(유) - 스틱스페셜시츄에이션모빌리티(유) - 스틱스페셜시츄에이션코스믹(유) - 스틱스페셜시츄에이션리얼티(유) - LOTTE EM Europe S.a r.l. - 스틱스유즈(유) - (주)유직카우포트폴리오인베스트먼트 - 소프쓰리코랄(유) - 오케스트로주 - 소프쓰리제트(유) - 소프쓰리원백(유) - 소프쓰리니케(주) - 데이터빅서스홀딩스(유) - 자원산업(주) - (주)티맥스데이터 - (주)티맥스소프트 - (주)티맥스티베로 - (주)티맥스디앤에스 - 스틱스페셜티가스홀딩스(유) - (주)모림 - (주)녹수 - 소프쓰리크롬(유)	- Director - 대표자 - 대표자 - 대표자 - 대표자 - Manager - 대표자 - 기타비상무이사 - 대표자 - 기타비상무이사 - 대표자 - 대표자 - 대표이사 - 대표자 - 기타비상무이사 - 기타비상무이사 - 기타비상무이사 - 기타비상무이사 - 기타비상무이사 - 대표자 - 기타비상무이사 - 기타비상무이사 - 대표자	-

3) 타법인출자 현황(요약)

(기준일 : 2025.12.31)

(단위 : 백만원)

출자 목적	출자회사수			총 출자금액			
	상장	비상장	계	기초 장부 가액	증가(감소)		기말 장부 가액
					취득 (처분)	평가 손익	
경영참여	0	3	3	14,821	0	0	14,821
일반투자	0	26	26	137,999	14,483	-6,314	146,168
단순투자	0	0	0	0	0	0	0
계	0	29	29	152,821	14,483	-6,314	160,990

※상세 현황은 '상세표-3. 타법인출자 현황(상세)' 참조

X. 대주주 등과의 거래내용

- 해당사항 없음

XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

- 당사는 2026년 2월 26일 이사회에서 자기주식 소각을 결정하였고 주식 소각 결정을 공시 하였습니다.(2026.02.26) 소각할 자기주식은 당사의 보통주 2,907,338주 이며 소각 예정일은 2026년 3월 27일 입니다.

2. 우발부채 등에 관한 사항

가. 중요한 소송사건

2022. 3. 당사는 원고들((주)티에스인베스트먼트가 운용하고 있는 펀드의 특수목적법인임)에게 디피씨 주식 100%를 매각하였으나, 원고들이 당사가 주식매매계약상 진술보장 위반을 하였다는 이유로 손해배상 청구 소송을 제기하였습니다.

2025. 1. 서울중앙지방법원 1심 선고 결과 원고들이 일부 승소하였고, 2025. 12. 서울고등법원 2심에서 원고들 일부 승소(청구금액의 약 0.35%) 판결이 내려졌으며 쌍방 상고하지 않아 2025. 12. 27. 판결 확정되었습니다. 판결 확정에 따라 현재 소송비용액 확정 절차가 진행중입니다.

당사의 경영진은 본건 소송 결과 및 관련 절차가 당사의 재무상태에 미치는 영향은 제한적일 것으로 판단하고 있습니다.

나. 견질 또는 담보용 어음·수표 현황

(기준일 : 2025년 12월 31일)

(단위 : 매, 백만원)

제출처	매수	금액	비고
은행	-	-	-
금융기관(은행제외)	-	-	-
법인	-	-	-

제 출 처	매 수	금 액	비 고
기타(개인)	-	-	-

다. 채무보증 현황

- 해당사항 없음

라. 채무인수약정 현황

- 해당사항 없음

마. 그 밖의 우발채무 및 약정사항

그 밖의 우발채무 등에 관하여는 'Ⅲ. 재무에 관한 사항', '3. 연결재무제표 주석'의 우발채무 및 약정사항 및 '5. 재무제표 주석'의 '우발채무 및 약정사항'을 참조하시기 바랍니다.

3. 제재 등과 관련된 사항

- 해당사항 없음

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

- 해당사항 없음

XII. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

☞ 본문 위치로 이동

(단위 : 백만원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
스틱벤처스(주)	2018.07.16	서울시 강남구 테헤란로78길 12(대치동) 5층	Venture Capital 외	39,256	지분 50% 초과보유	○ (직전연도 자산총액이 지배회사 자산총액의 10% 이상인 종속회사)
STIC Investments SG Pte. Ltd	2022.04.14	#29-01 Millenia Tower, One Temasek Avenue, Singapore	PE 외	1,026	지분 50% 초과보유	X
스틱얼터너티브자산운용(주)	2018.06.01	서울시 강남구 테헤란로78길 12(대치동) 7층	대체투자 및 자산운용	18,694	지분 50% 초과보유	X

2. 계열회사 현황(상세)

☞ 본문 위치로 이동

(기준일 : 2025.12.31)

(단위 : 사)

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
상장	1	스틱인베스트먼트(주)	124311-0008204
		-	-
		스틱벤처스(주)	110111-6813524
		스틱얼터너티브자산운용(주)	110111-6768795
		STIC Investments SG Pte. Ltd	-
		2014스틱성장동력엠앤에이사모투자전문회사	110113-0018522

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
비상장	76	스틱스페셜시추에이션 사모투자합자회사	110113-0019710
		스틱스페셜시추에이션제1호 유한회사	110114-0177657
		스틱스페셜시추에이션다이아몬드 유한회사	110114-0202785
		스틱팬아시아4차산업그로쓰사모투자 합자회사	110113-0022721
		스틱팬아시아4차산업그로쓰제1호 유한회사	110114-0220802
		STIC Pan-Asia NC Pte. Ltd.	-
		STIC Pan-Asia HF Cayman Limited	-
		스틱스페셜시추에이션 제2호 사모투자합자회사	110113-0025600
		스틱스페셜시추에이션원 유한회사	110114-0249018
		스틱스페셜시추에이션에버그린 유한회사	110114-0261335
		STIC Special Situation Evergreen Cayman Limited	-
		스틱스페셜시추에이션주얼 유한회사	110114-0264280
		스틱스페셜시추에이션모빌리티 유한회사	110114-0276904
		스틱스페셜시추에이션코스믹 유한회사	110114-0282191
		스틱스페셜시추에이션리얼티 유한회사	110114-0284717
		스틱스페셜시추에이션에버그린 제1호 사모투자합자회사	110113-0029595
		스틱스페셜시추에이션에버그린 제2호 사모투자합자회사	110113-0029579
		스틱스페셜시추에이션원 사모투자합자회사	110113-0031681
		스틱글로벌혁신성장사모투자 합자회사	110113-0029892
		STIC GIGF Limited	-
		스틱헬스케어이사모투자 합자회사	110113-0031178
		스틱아시아인프라스트럭처이노베이션 사모투자합자회사	110113-0032150
		스틱뮤즈 유한회사	110114-0292447
		스틱오퍼튜니티제삼호사모투자 합자회사	110113-0034164
		스틱오퍼튜니티제삼호사이드카제일호사모투자 합자회사	110113-0034156
		스틱오퍼튜니티제삼호사이드카제이호사모투자 합자회사	110113-0034148
		스틱유진스타사모투자 합자회사	110113-0034338
		스틱유진스타홀딩스 주식회사	110111-8596772
		스틱글로벌디이 유한회사	110114-0316263
		소프쓰리코랄 유한회사	110114-0318136
		소프쓰리제트 유한회사	110114-0337227
		스틱케이그로쓰사모투자 합자회사	110113-0035568
		케이디비 스틱 지역성장 제1호 사모투자 합자회사	110113-0035857
		케이에스텍스터 유한회사	110114-0331857
		소프쓰리니케 주식회사	110111-8999926
		소프쓰리원백 유한회사	110114-0339348

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
		데이터백서스홀딩스 유한회사	110114-0339794
		스틱스트레티직크레딧제2호사모투자 합자회사	110113-0037192
		스틱에스에이리무진제1호사모투자 합자회사	110113-0003807
		스틱백서스모빌리티 유한회사	110111-5304756
		스틱하이브리드크레딧제1의1호사모투자 합자회사	110113-0003819
		스틱하이브리드크레딧제1의2호사모투자 합자회사	110113-0003820
		스틱하이브리드크레딧제1호사이드카사모투자 합자회사	110113-0003818
		스틱에이엘티글로벌제2호사모투자 합자회사	110113-0032358
		스틱스트레티직크레딧제3호사모투자 합자회사	110113-0003902
		알이백아이피피1호 유한회사	110114-0036474
		스틱스페셜티가스홀딩스 유한회사	110114-0343381
		스틱호라이즌 유한회사	110114-0037535
		스틱프리즘 유한회사	110114-0037646
		스틱에코홀딩스 유한회사	110114-0037541
		코리아리무진 유한회사	110114-0037863
		소프쓰리크롬 유한회사	110114-0037826
		(주)쿠프마케팅	110111-3332973
		(주)한국페이지서비스	110111-5433521
		(주)페이지북앤라이프	110111-8070437
		Coup Marketing Asia Pacific SDN. BHD	-
		COOPN HONG KONG LIMITED	-
		PT. Aldric Technology Indonesia	-
		Coop Network Asia Pacific PTE. LTD	-
		(주)알에프메디컬	110111-3345934
		(주)쥬비스다이어트	110111-4855172
		(주)피에트	110111-8186250
		(주)모림	110111-5346039
		(주)녹수	110111-1029267
		엔보디자인(주)	164911-0009757
		(주)녹수텍스테리어	110111-1099517
		(주)티맥스데이터	110111-5346039
		(주)티맥스티베로	131111-0591395
		(주)티맥스디앤에스	131111-0738806
		(주)티맥스소프트	131111-0591395
		서울공항리무진(주)	110111-5304756
		(주)한국공항리무진	110111-7706067

3. 타법인출자 현황(상세)

☞ 본문 위치로 이동

(기준일 : 2025.12.31)

(단위 : 백만원, 주, %)

법인명	상장 여부	최초취득일자	출자 목적	최초취득금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
					수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
								수량	금액						
스틱벤처스(주)	비상장	2018.07.16	경영참여	10,962	1,400,000	100.0	10,962	-	-	-	1,400,000	100.00	10,962	39,256	222
STIC Investments SG Pte. Ltd	비상장	2022.06.16	경영참여	2,048	2,200,000	100.0	861	-	-	-	2,200,000	100.00	861	1,026	-1,275
스틱얼터너티브자산운용(주)	비상장	2018.06.01	경영참여	2,500	700,000	100.0	2,998	-	-	-	700,000	100.00	2,998	18,694	1,039
스틱씨제이글로벌투자파트너쉽사모투자전문회사	비상장	2014.01.03	일반투자	434	247,660,000	1.4	4	247,660,000	-0	-4	495,320,000	1.40	-	56	-259
2014스틱성장동력엔앤에이사모투자전문회사	비상장	2014.11.20	일반투자	528	949,471,514	2.7	2,357	0	0	-410	949,471,514	2.71	1,947	42,688	2
스틱스페셜시추에이션사모투자합자회사	비상장	2016.04.15	일반투자	3,138	2,432,573,340	2.0	2,105	1,420,687,250	-765	-811	3,853,260,590	2.01	529	46,876	-35,044
스틱팬아시아4차산업그룹사모투자 합자회사	비상장	2018.05.09	일반투자	752	9,921,710,090	5.0	16,514	5,060,626,540	-5,937	-1,237	14,982,336,630	5.02	9,340	122,179	21,333
스틱 프론티어 제1호 사모투자합자회사	비상장	2018.12.19	일반투자	3,219	-	2.0	2	-	-1	-1	0	2.00	-	-	-31
스틱스페셜시추에이션 제2호 사모투자합자회사	비상장	2019.08.23	일반투자	2,580	29,287,980,800	2.5	32,931	446,271,000	446	-7,962	29,734,251,800	2.46	25,416	1,121,241	-12,901
스틱스페셜시추에이션에버그린 제1호 사모투자합자회사	비상장	2021.04.16	일반투자	100	100,000,000	0.2	121	-	-	4	100,000,000	0.20	125	50,029	-19
스틱스페셜시추에이션에버그린 제2호 사모투자합자회사	비상장	2021.04.14	일반투자	100	99,907,703	0.1	121	-	-	4	99,907,703	0.09	125	108,044	-37
스틱스페셜시추에이션원 사모투자합자회사	비상장	2021.10.25	일반투자	5,600	5,600,000,000	1.0	6,354	-	-	-1,421	5,600,000,000	1.00	4,934	554,058	-1,733
스틱글로벌혁신성장사모투자 합자회사	비상장	2021.05.21	일반투자	1,213	11,072,729,660	3.0	10,540	1,524,831,010	356	-1,154	12,597,560,670	3.01	9,743	297,796	-40,014
스틱아시아인프라스트럭처이노베이션사모투자 합자회사	비상장	2022.01.03	일반투자	743	1,371,509	3.0	1,857	49,901,682	-34	618	51,273,191	3.03	2,440	81,072	20,715
스틱오퍼튜니티제상호사모투자 합자회사	비상장	2023.02.16	일반투자	5,980	40,631,100,000	5.8	43,423	13,117,912,000	13,118	2,144	53,749,012,000	5.81	58,685	855,392	-22,483
스틱4차산업혁명Jump-up펀드	비상장	2020.07.31	일반투자	500	3,920	4.9	3,871	190,000,000	-220	-270	190,003,920	4.88	3,381	59,740	-7,709
스틱이노베이션펀드	비상장	2022.04.29	일반투자	1,000	7,290	3.9	7,837	4,215,000,000	-515	3,121	4,215,007,290	3.89	10,443	258,869	48,087
2022 KF-스틱 뉴 프론티어 펀드	비상장	2022.12.15	일반투자	150	1,350	9.1	1,290	150,000,000	150	-31	150,001,350	9.09	1,409	15,587	-341
케이디비 스틱 지역성장 제1호 사모투자 합자회사	비상장	2024.04.12	일반투자	1,888	1,888,371,786	0.9	1,862	0	0	759	1,888,371,786	0.93	2,621	200,186	8,778
스틱케이그룹사모투자 합자회사	비상장	2024.09.12	일반투자	1,337	1,976,060,000	5.0	1,827	2,664,726,600	2,665	224	4,640,786,600	5.00	4,716	88,064	-3,043
스틱스트레티직크레딧제2호사모투자 합자회사	비상장	2024.12.19	일반투자	4,500	4,500,000,000	3.7	4,482	-1,500,000,000	-1,500	178	3,000,000,000	2.48	3,160	131,052	9,911
스타트업코리아BK-스틱테크팩트펀드	비상장	2024.12.27	일반투자	500	500	4.1	500	1,000,000,000	996	-62	1,000,000,500	2.87	1,434	50,586	-2,263

법인명	상장 여부	최초취득일자	출자 목적	최초취득금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
					수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
								수량	금액						
스탁에스에이리무진제1호사모투자 합자회사	비상장	2025.06.10	일반투자	472	-	-	-	471,850,000	472	-10	471,850,000	1.28	462	36,058	-746
스탁에이엘티글로벌제2호사모투자 합자회사	비상장	2025.06.30	일반투자	371	-	-	-	370,500,000	371	19	370,500,000	0.65	390	40,805	-523
스탁하이브리드크레딧제1의1호사모투자 합자회사	비상장	2025.09.25	일반투자	830	-	-	-	2,485,213,088	2,485	-6	2,485,213,088	4.17	2,479	60,291	407
스탁하이브리드크레딧제1의2호사모투자 합자회사	비상장	2025.09.25	일반투자	183	-	-	-	1,023,839,020	1,024	-3	1,023,839,020	3.00	1,021	34,430	257
스탁하이브리드크레딧제1호사이드카사모투자 합자회사	비상장	2025.09.25	일반투자	133	-	-	-	372,912,000	373	-1	372,912,000	3.10	372	12,187	118
스탁스트레티직크레딧제3호사모투자 합자회사	비상장	2025.11.03	일반투자	1,000	-	-	-	1,000,000,000	1,000	-3	1,000,000,000	1.22	997	81,792	-210
합 계					108,713,249,462	-	152,821	34,311,930,190	14,483	-6,314	143,025,179,652	-	160,990	4,408,054	-17,760

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

- 해당사항 없음

2. 전문가와의 이해관계

- 해당사항 없음