샘표
우리맛연구중심

샘표㈜ · 샘표식품㈜ 합병 주주간담회

샘표㈜ 주주 여러분께 드리는 합병 안내

2026. 11. 11

Disclaimer

- 본 자료는 샘표식품㈜와 샘표㈜의 합병에 관하여 주주 및 투자자 여러분께 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 투자 권유, 증권의 매매를 위한 청약의 권유 또는 의결권 행사의 권유로 해석될 수 없습니다.
- 본 자료에는 합병 이후의 경영 전략, 투자 계획, 기대효과 등에 관한 '예측정보'가 포함되어 있습니다. 예측정보는 작성 시점의 가정과 전망에 근거한 것으로, 경영환경 변화 등 여러 불확실성에 따라 실제 결과와 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.
- 회사는 본 자료 작성 이후 발생하는 상황 변화를 반영하여 예측정보를 갱신할 의무를 지지 않습니다.
- 본 자료의 일정 및 내용은 관계기관 협의, 증권신고서 정정, 주주총회 결과 등에 따라 변경될 수 있으며, 정확한 내용은 금융감독원 전자공시시스템(DART)에 공시된 주요사항보고서(2026. 10. 30) 및 증권신고서(합병) (2026. 11. 2)를 기준으로 합니다.

목차

Ⅰ **합병 추진 배경**
합병 추진 배경 · 대안 검토

Ⅱ **합병 개요**
한눈에 보는 합병 · 지배구조 · 주요 사항 · 합병비율 산출 근거 · 주요 일정

Ⅲ **합병 기대효과**
사업 현황 · 사업/재무 시너지 · 샘표㈜ 주주에 미치는 영향 · 중장기 비전 및 주주가치 제고

Ⅳ **합병 절차 안내**
주식매수청구권 행사 안내 · 찬성/반대에 따른 차이 · 주식 관련 일정 및 절차

Q&A 및 Appendix
질의응답 · [참고] 특별위원회 · [참고] 독립적 외부전문가 검토

I

합병 추진 배경

1. 합병 추진 배경
2. 대안 검토

1. 합병 추진 배경

Ⅰ. 합병 추진 배경

제도·회계환경 변화에 선제 대응하고, 지배구조와 상장체계를 사업회사 중심으로 통합합니다

지주회사 자산요건 경과조치 종료

공정거래법상 지주회사 자산총액 5,000억원 요건의 경과조치가 2027년 6월 30일 종료 → 미충족 시 지주회사 제외 가능

회계기준 변경 (K-IFRS 1118호)

2027년부터 지분법이익이 영업손익에서 제외 → 별도 매출액 기준 상장유지 요건 부담 확대

이원화된 지배구조·상장체계

지주회사 디스카운트 발생 가능, 공시·IR·외부감사·관리조직 등 중복 비용 부담

합병 목적

재무 기반 강화

양사 자산·재원을 통합해 중장기 투자 대응

의사결정 효율화

투자·관리 기능과 제조·판매 기능 연계

중복 비용 절감

상장법인 유지에 따른 중복 업무·관리비용 감소

주주가치 연계성 제고

사업성과와 주주가치의 연계성 강화

2. 대안 검토

샘표

Ⅰ. 합병 추진 배경

특별위원회는 3개 대안을 비교한 결과, 샘표식품㈜ 존속 합병이 가장 합리적인 대안이라는 의견을 도출했습니다

구분	① 현상유지 및 자기주식 매입	② 공개매수 후 포괄적 주식교환	③ 합병 (샘표식품㈜ 존속)
주요 내용	현행 지배구조·상장체계 유지하며 자기주식 매입	샘표㈜가 샘표식품㈜ 주식 공개매수 후 주식교환으로 완전 자회사화	샘표식품㈜가 샘표㈜를 흡수합병, 샘표식품㈜ 상장 유지
지주회사 관련 위험 대응	잔존	잔존	해소
중복상장 해소	잔존	해소	해소
양사 간 내부거래·중복 비용	잔존	별도 법인 유지로 부분 해소	거래 정리 및 중복 관리비용 절감
자금 소요	매입 규모에 따라 결정	공개매수 현금 유출 + 매수청구 시 추가 소요	매수청구권 행사에 따른 자금 소요 가능

역합병 선택 이유 사업 인허가·근로관계·거래계약의 연속성, 상표권의 사업회사 귀속, 실질 운영 주체와 법적 존속 주체의 일치
(동일 합병비율 적용 시 존속 방향에 따른 주주별 유효 지분율 차이는 없음)

Ⅱ

합병 개요

1. 거래 개요 (지배구조 · 주요 사항 · 합병비율)
2. 주요 일정

1. 거래 개요 – 한눈에 보는 합병

샘표

Ⅱ. 합병 개요

샘표식품㈜를 존속법인으로 샘표㈜를 흡수합병하여, 사업회사 중심의 단일 상장체계를 구축합니다

합병 방법

역합병

존속회사: 샘표식품㈜
소멸회사: 샘표㈜
사업회사 중심 단일 상장체계 구축

합병 비율

1 : 2.0881235

샘표㈜ 1주 → 샘표식품㈜ 2.0881235주
자본시장법 기준시가 방식
할증·할인 없음

샘표㈜ 주식매수청구가격

61,707원

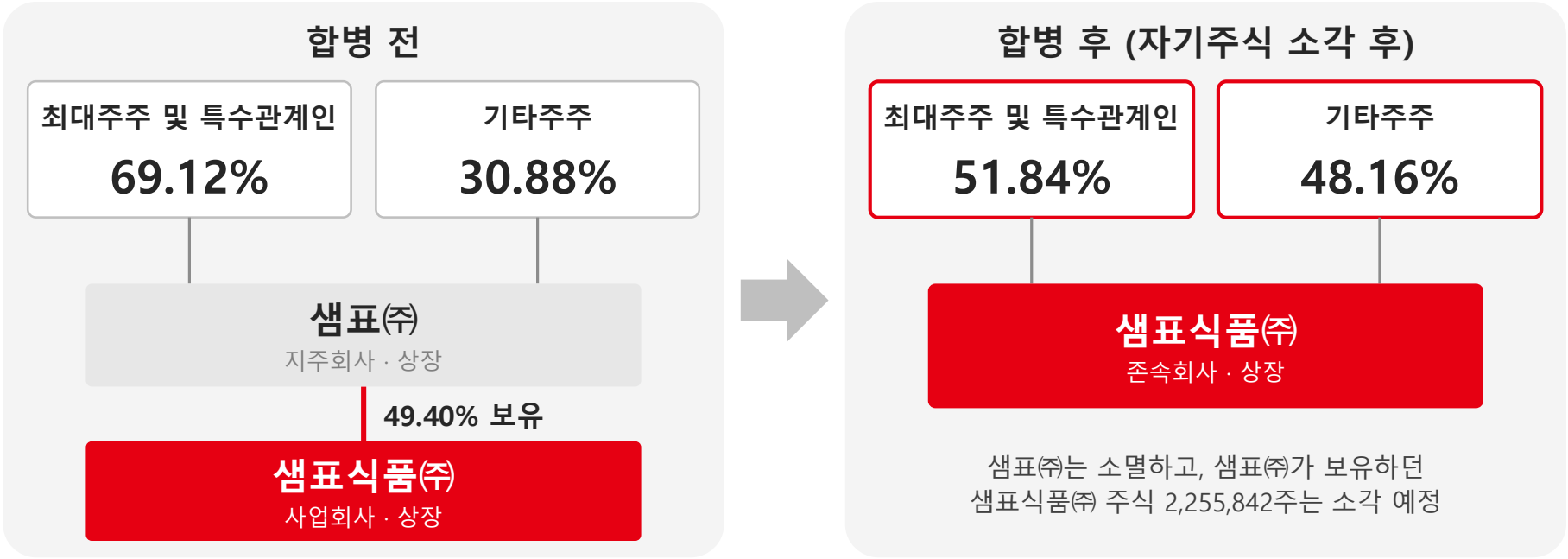
기준시가 47,467원 대비 30% 할증
행사: 2026. 12. 17 ~ 2027. 1. 6
지급: 2027. 1. 15 (잠정)

2026.10.30	2026.11.16	2026.12.17	2027.2.1	2027.2.18
이사회 결의·계약 체결	주주확정기준일	**임시주주총회**	합병기일	**합병신주 상장**

※ 일정은 유관기관과의 협의하에 변동될 수 있습니다.

1. 거래 개요 – 합병 전후 지배구조

Ⅱ. 합병 개요



구분	합병 전 샘표㈜	합병 전 샘표식품㈜	합병 후 샘표식품㈜ (소각 후)
최대주주 및 특수관계인	69.12%	59.71% (샘표㈜ 49.40% 포함)	**51.84%**
최대주주	박진선 48.58%	샘표㈜ 49.40%	**박진선 31.51%**
발행주식총수	2,015,468주	4,566,596주	**6,519,294주**

※ 출처: 증권신고서(합병) 지분변동 현황 (기준일 2026. 10. 29)

1. 거래 개요 – 합병 방법 및 주요 사항

Ⅱ. 합병 개요

합병 형태	흡수합병 (역합병) – 존속회사 샘표식품㈜, 소멸회사 샘표㈜ (우회상장 해당 없음)
합병 비율	**샘표식품㈜ : 샘표㈜ 보통주 1 : 2.0881235주**
합병가액 (1주당)	샘표식품㈜ 21,050원 / 샘표㈜ 43,955원 – 자본시장법 시행령 제176조의5 기준주가
합병신주	샘표식품㈜ 보통주 4,208,546주 → 합병 후 8,775,142주, 자기주식 소각 후 6,519,294주 (예정)
단주 처리	샘표식품㈜가 취득한 단주는 합병등기 종료 후 현금으로 지급하고 취득한 단주는 합병등기일로부터 1년 이내 소각 예정
주식매수청구가격	샘표㈜ 61,707원 (기준시가 47,467원에 30% 할증)
주주총회 결의	2026. 12. 17 임시주주총회 특별결의 (출석 의결권 2/3 이상 및 발행주식총수 1/3 이상)
계약 해제 사유(주요)	양사 주식매수청구대금 합계 600억 원 초과(또는 초과 예상) 시 서면 합의로 해제 가능 등
권리·의무 및 고용 승계	샘표㈜의 자산·부채·권리·의무 및 근로자 고용관계(근로조건 동일)를 포괄 승계, 분할 전 채무 연대책임은 존속회사 샘표식품㈜가 단독 부담
기타	샘표㈜ 이사·감사 합병의 효력 발생일에 퇴임, 계약 체결일부터 합병기일 전까지 이익배당 없음

※ 출처: 증권신고서(합병), 합병계약서

1. 거래 개요 – 합병비율 산출 근거

샘표

Ⅱ. 합병 개요

자본시장법 기준주가로 합병비율을 산정했으며, 외부 재무전문가의 적정성 범위 안에 있습니다

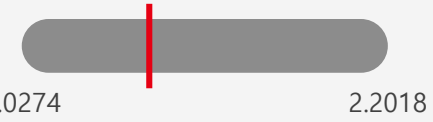
구분	샘표㈜	샘표식품㈜
최근 1개월 가중평균종가 (A)	45,044원	21,415원
최근 1주일 가중평균종가 (B)	43,471원	20,835원
최근일 종가 (C)	43,350원	20,900원
기준주가 = 합병가액 (A+B+C) ÷ 3	**43,955원**	**21,050원**
합병비율 (합병가액 기준)	**2.0881235**	**1**
교부 비율 (주식 수 기준)	**1주**	**2.0881235주**

※ 기산일: 이사회 결의일 전일(2026. 10. 29), 할증·할인 미적용
※ 근거: 자본시장법 제165조의4, 동법 시행령 제176조의5 제1항 제1호

외부 재무전문가 적정성 검증

현대회계법인

샘표㈜ 특별위원회 · DCF 및 SOTP



삼정회계법인

샘표식품㈜ 특별위원회 · 수익가치(DCF)



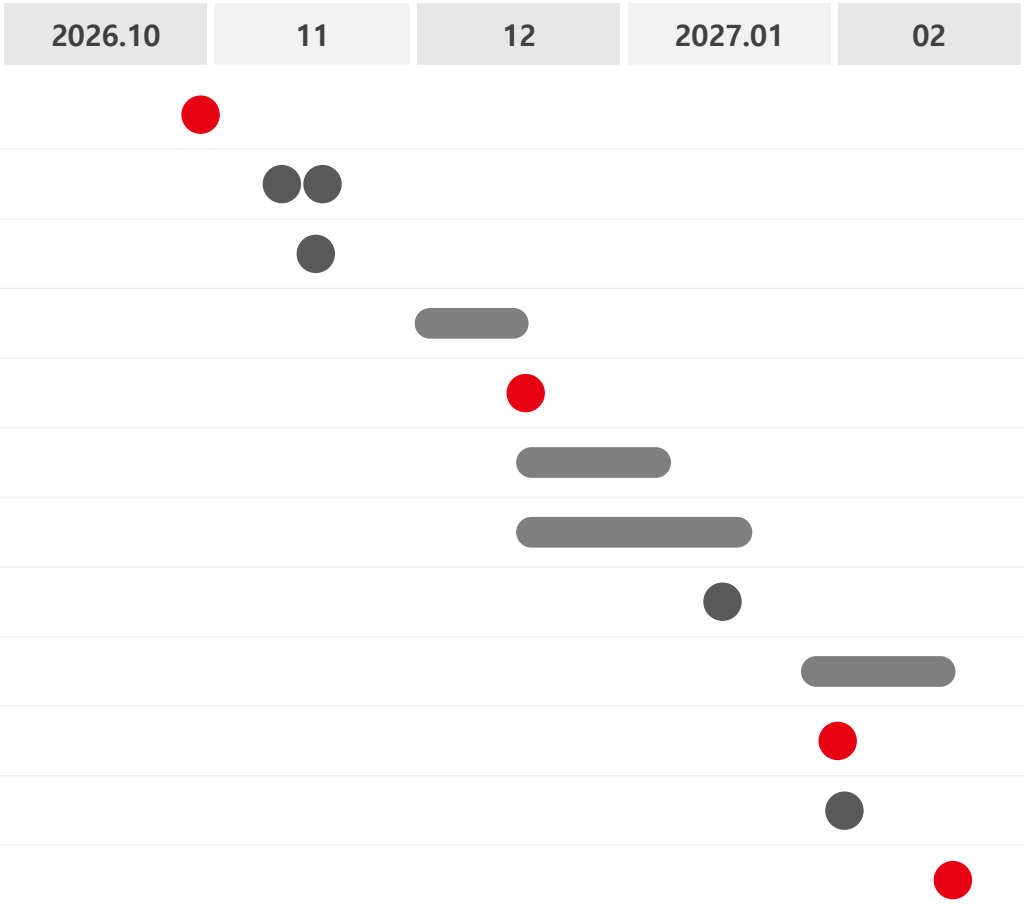
법정 합병비율 1 : 2.0881235

두 평가 모두 법정 합병비율이 적정성 범위 내 → 실질가치를 적정하게 반영 (Appendix 참조)

2. 주요 일정

Ⅱ. 합병 개요

일정	날짜
이사회 결의·합병계약 (완료)	**2026.10.30**
주주간담회	11.11 / 11.17
주주확정기준일	11.16
합병 반대의사 통지 접수	12.2 ~ 12.16
임시주주총회	**12.17**
주식매수청구권 행사	12.17 ~ 1.6
채권자 이의제출	12.17 ~ 1.18
매수대금 지급(잠정)	1.15
샘표㈜ 매매거래정지	1.28 ~ 2.17
합병기일	**2.1**
합병등기 · 해산등기(예정)	2.2
합병신주 상장예정일	**2.18**



※ 11~12월은 2026년, 1~2월은 2027년. 일정은 유관기관과의 협의하에 변동될 수 있습니다.

Ⅲ

합병 기대효과

1. 사업 현황
2. 사업 시너지
3. 재무 시너지
4. 샘표㈜ 주주에 미치는 영향
5. 중장기 비전 및 주주가치 제고

1. 사업 현황

Ⅲ. 합병 기대효과

간장 시장을 선도하는 사업회사와, 브랜드·투자 기능을 가진 지주회사가 하나로 통합됩니다

샘표식품㈜ 존속회사 · 식품 제조·판매

4,089억원	245억원	+31.5%
2025년 연결 매출	2025년 연결 영업이익	2026년 반기 영업이익 증가율 (전년 동기 대비)

- **제품:** 장류 52.0% (간장·된장·고추장·쌈장) / 장류 외 48.0% (연두, 새미네부엌, 폰타나, 티아시아 등)
- **시장:** 간장 국내 시장 선도적 지위, 발효기술 기반 연구개발 (매출 대비 3%대)
- **생산:** 이천·영동·조치원 공장, (제천 신공장 건설 예정)
- **재무:** 2026년 반기 연결 부채비율 40.9%, 순현금 261억원

샘표㈜ 소멸회사 · 순수지주회사

- 2016년 인적분할, 2017년 지주회사 전환
- 주요 수익: 지분법이익(2026년 반기 매출의 87.4%), 브랜드 사용료, 배당금
- '샘표' 상표권 보유
- 별도 자산 2,256억원, 현금성자산 353억원, 차입금 없음 (2026년 반기)
- 종속기업 투자주식 중 샘표식품㈜ 비중 92.9%

※ 출처: 증권신고서(합병) (2026년 반기 기준)

2. 사업 시너지

Ⅲ. 합병 기대효과

샘표㈜의 브랜드와 투자·관리 기능이 사업회사와 결합되어 본업 경쟁력을 높이고, 샘표㈜ 주주는 그 성과를 직접 공유합니다

	합병 전	합병 후
브랜드 일원화	'샘표' 상표권은 샘표㈜가 보유, 샘표식품㈜는 사용계약에 따라 사용료 지급	**샘표식품㈜가 상표권 승계 – 브랜드 관리와 제품 개발·마케팅·해외시장 진출 전략을 연계**
거래구조 정비	상표권 사용, 업무 위탁, 임대차 등 양사 간 거래 관계 존재	**내부 업무로 통합·정리 – 계약·정산 부담과 이해상충 가능성 축소**
경영 기능 통합	투자·관리 기능(샘표㈜)과 제조·판매 기능(샘표식품㈜)이 분리	**전략 수립부터 투자·실행·성과 관리까지 연계 – 의사결정 신속화**

※ 출처: 증권신고서(합병) 합병의 목적 – 합병으로 인한 구체적인 기대효과 및 시너지

3. 재무 시너지

샘표

Ⅲ. 합병 기대효과

샘표㈜가 보유한 재원이 통합 법인의 생산시설 투자에 활용되고, 샘표㈜ 주주는 샘표식품㈜ 주주로서 그 성과를 공유합니다

투자재원 통합 활용

353억원 + α

샘표㈜ 현금성자산 → 통합 법인 투자재원 (2026년 반기)

- 제천 신공장: 2024. 4 투자협약, 부지 81,727㎡·공장 45,217㎡, 건설 예정 – 생산능력 확대 및 바이오 소재 사업 기반
- 영동공장 증설 등 생산시설 확충
- 유망 식품·기술 기업 투자 및 전략적 M&A 검토
- 외부 차입 수요 및 금융비용 부담 완화
- 상표권 사용료·공시·주총·외부감사 등 중복 비용 절감

합병 전후 재무상태표 (별도, 2026. 6. 30)

(억원)	샘표㈜	샘표식품㈜	합병 후(추정)
자산총계	2,256	3,690	**4,440**
부채총계	63	1,107	**1,115**
자본총계	2,192	2,583	**3,326**
부채비율	2.9%	42.9%	**33.5%**

※ 합병 후 추정 자산(4,440억원)은 단순합산(5,946억원)에 양사 간 내부 지분투자(종속기업투자주식) 상계 제거, 채권·채무 및 이연법인세 상계를 반영한 금액입니다.

※ 추정치로 실제 합병재무상태표와 다를 수 있으며, 자기주식 소각과 주식매수청구대금 지급은 반영하지 않았습니다.

4. 샘표㈜ 주주에 미치는 영향

Ⅲ. 합병 기대효과

샘표㈜ 주주께서는 사업회사 샘표식품㈜의 주주로 전환되어, 식품사업의 성과를 직접 공유하게 됩니다

1	**주식 교부**	샘표㈜ 1주당 샘표식품㈜ 보통주 2.0881235주를 교부받아, 상장회사 주식으로 투자 연속성 유지
2	**불확실성 대응**	지주회사 자산요건 경과조치 종료, 회계기준(K-IFRS 1118호) 변경에 따른 재무지표·상장유지 불확실성에 선제 대응
3	**사업성과 직접 공유**	자회사 지분을 통한 간접 참여에서 제조·판매, 생산시설 투자, 해외사업 성과를 직접 공유하는 구조로 전환
4	**주주환원 직접 참여**	향후 배당 등 주주환원에 존속회사 주주로서 직접 참여
5	**가치구조 단순화**	자회사 지분가치·관리비용을 함께 따지던 구조에서 통합 법인의 사업성과·재무상태 중심 평가로 전환

※ 지배구조의 단순화가 주가 상승이나 이른바 '지주회사 디스카운트' 해소를 보장하는 것은 아니며, 실제 시장 평가는 향후 경영성과와 자본시장 여건 등에 따라 달라질 수 있습니다.

5. 중장기 비전 및 주주가치 제고 (1) 성장 방향

샘표

Ⅲ. 합병 기대효과

샘표㈜가 보유한 브랜드와 재원이 통합 법인의 성장에 활용되고, 샘표㈜ 주주는 샘표식품㈜ 주주로서 그 성과를 직접 공유합니다

01

생산 기반 확충

- 제천 신공장: 2024. 4
  충청북도·제천시와 투자협약
- 부지 81,727㎡ · 공장 45,217㎡
  건설 예정
- 영동공장 증설 등 생산능력
  확대·글로벌 수요 대응

02

신규 성장동력

- 미생물 발효 기술 기반 바이오
  소재 사업
- 기존 사업과 시너지를 낼 수 있는
  유망 식품·기술 기업 투자
- 전략적 인수·합병(M&A) 기회
  검토

03

브랜드·해외 확장

- 브랜드 소유·사용 주체 일원화
- 제품 개발·마케팅·해외시장 진출
  전략의 유기적 추진
- 미국·중국 현지법인 기반 해외
  판매 확대

5. 중장기 비전 및 주주가치 제고 (2) 주주가치 제고 노력

Ⅲ. 합병 기대효과

자기주식 소각과 매수청구가격 할증, 안정적 배당, 적극적 소통으로 주주가치를 지켜 나가겠습니다

자기주식 소각 후 발행주식총수

6,519,294주

- 샘표식품㈜ 보통주 4,566,596주 + 합병신주 4,208,546주 – 자기주식 소각 2,255,848주 = 6,519,294주 (합병 직후 8,775,142주 대비 25.71% 감소)

1 자기주식 소각

- 자기주식 2,255,848주(단주 포함), 합병등기일로부터 1년 이내 소각 예정(합병신주 추가상장 후 이사회 결의)
- 매수청구 취득 자기주식·합병 단주도 전량 소각
- 기존 자기주식 소각 결의 (2026. 9)

2 주주 보호

- 매수청구가격 기준시가 대비 30% 할증
- 독립 특별위원회 운영 (6회)
- 외부 법률·재무 전문가 검증

3 안정적 배당

- 제1기~제55기 매기 결산배당
- 주당 현금배당금 200원 (2024·2025년)
- 안정적 배당정책 지속 방침

4 주주 소통

- 대표이사 주주서한, 주주간담회 2회
- 홈페이지 FAQ·IR 채널, 의견 접수
- 질의응답 결과는 홈페이지 등에 게시 예정

IV

합병 절차 안내 : 주주 권리 및 일정

1. 주식매수청구권 행사 안내
2. 찬성/반대 선택에 따른 차이
3. 주식 관련 일정 및 절차

1. 주식매수청구권 행사 안내 (1) 행사 요건 및 절차

샘표

Ⅳ. 합병 절차 안내

행사 요건 (아래 요건 모두 충족)

- 주주확정기준일(2026. 11. 16) 샘표㈜ 주주명부에 등재된 주주 중 합병 이사회 결의에 반대하는 주주
- 이사회결의 공시(2026. 10. 30) 전 취득 또는 공시 다음 영업일(11. 2)까지 매매계약 체결 등이 있었음을 증명할 수 있고, 행사일까지 계속 보유한 주식에 한함 (기간 내 매각 후 재취득 시 권리 상실)

1 주주 확정

2026.11.16

주주확정기준일
주주명부에 등재된
주주

2 반대의사 통지

직접 서면 통지 **2026.12.2 ~ 12.16**

주주총회 전일까지 회사에 서면으로 통지

증권사 위탁 실질주주 **2026.12.2 ~ 12.14**

주주총회 3영업일 전까지 거래 증권사에 신청

3 매수 청구

2026.12.17 ~ 2027.1.6

결의일부터 20일 이내
주식의 종류와 수를
기재한 서면으로 청구
(일부 청구 가능)

※ 증권사별 온라인·유선·내방 접수 마감시간이 다를 수 있으니, 해당 증권사에 문의해 주시기 바랍니다.
※ 일정은 유관기관과의 협의하에 변동될 수 있습니다.

1. 주식매수청구권 행사 안내 (2) 매수가격 및 유의사항

Ⅳ. 합병 절차 안내

샘표㈜ 1주당 매수예정가격

61,707원

기준시가 47,467원 × 130%

산정 기준

이사회 결의일 전일(10. 29) 기산 최근 2개월·1개월·1주일 거래량 가중산술평균종가의 산술평균(기준시가)에, 현금 보유 규모와 자금 계획을 고려해 주주보호 목적으로 30% 할증

가격 협의 불성립 시

협의 불성립 시 자본시장법에 따른 산정가격 적용, 이에도 반대하면 법원에 매수가격 결정 청구 가능

대금 지급 예정시기

2027. 1. 15 (잠정)

매수청구기간 종료일로부터 1개월 이내

지급 방법

명부주주 주주가 신고한 은행 계좌로 이체

실질주주 해당 증권사 본인 계좌로 이체

! 행사 후에는 취소할 수 없으며, 반대의사를 통지했더라도 주주총회에서 찬성하거나 찬성 위임장을 제출하면 행사할 수 없습니다.

! 매수청구는 장외거래로 양도차익에 대한 소득세(법인세)와 증권거래세가 과세될 수 있으며, 원천징수되지 않으면 직접 신고·납부해야 합니다.

※ 상세 내용은 증권신고서 'Ⅶ. 주식매수청구권에 관한 사항'을 참고해 주시기 바랍니다.
※ 양사 주식매수청구대금 합계 600억 원 초과(또는 초과 예상) 시 서면 합의로 해제 가능
※ 일정은 유관기관과의 협의하에 변동될 수 있습니다.

2. 찬성/반대 선택에 따른 차이 (1,000주 보유 예시)

샘표㈜ 주식 1,000주를 보유하신 경우의 예시입니다

찬성 (또는 매수청구 미행사)

샘표식품㈜ 신주 2,088주 수령

- 샘표㈜ 1주당 2.0881235주 (1,000주 × 2.0881235)
- 1주 미만 단주(0.1235주)는 합병등기 후 현금 지급
- 2027. 2. 18 상장 예정 (전자등록)

반대 후 주식매수청구권 행사

61,707,000원 수령(세전 기준)

- 61,707원 × 1,000주
- 2027. 1. 15 지급 예정 (잠정)
- 양도소득세·증권거래세 과세 가능

반대 시 절차

반대의사 통지	주총 불출석·기권·반대	매수청구	대금 지급
12. 2 ~ 12. 16	12. 17 (찬성 시 행사 불가)	12. 17 ~ 1. 6	1. 15 (잠정)

※ 일정은 유관기관과의 협의하에 변동될 수 있습니다.

3. 주식 관련 일정 및 절차

샘표

Ⅳ. 합병 절차 안내

샘표㈜ 주주께서는 1주당 샘표식품㈜ 신주 2.0881235주를 받으시며, 신주는 2027년 2월 18일 상장될 예정입니다

샘표㈜ 매매거래정지	합병기일	합병등기 예정일	합병신주 상장예정일
1.28 ~ 2.17	2. 1	2. 2	2. 18
2027년	2027년	2027년	2027년

샘표㈜ 주주

- 보유 주식 1주당 샘표식품㈜ 보통주 2.0881235주가 교부됩니다 (전자등록, 실물 주권 교부 없음).
- 1주 미만 단주는 샘표식품㈜ 합병가액(21,050원)을 기준으로 합병등기 종료 후 현금 지급합니다.
- 주식병합 권리확정 기준일 전 거래일(2027. 1. 28)부터 신주 상장 전일(2. 17)까지 매매거래가 정지됩니다.
- 2027. 2. 18부터 샘표식품㈜ 주식으로 거래하실 수 있습니다 (상장 예정일 기준).

※ 일정은 유관기관과의 협의하에 변동될 수 있습니다.

Q&A

질의응답

궁금하신 사항을 자유롭게 질문해 주시기 바랍니다

추가 문의

홈페이지	www.sempio.co.kr	**전화**	02-3393-5500
이메일	ir_sh@sempio.com	**공시**	금융감독원 전자공시시스템(DART)

※ 질의응답 결과는 홈페이지 등에 게시될 예정이며, 증권신고서 정정 시 기재될 수 있습니다.

A

Appendix

1. [참고] 특별위원회 구성
2. [참고] 특별위원회 회차별 주요 논의
3. [참고] 독립적 외부전문가 검토

[참고] 특별위원회

Q&A 및 Appendix

샘표㈜는 독립적인 특별위원회를 구성해 6차례 회의로 합병의 목적·조건·절차를 검토했습니다

위원장 (독립이사)	김진만 – 건국대 식품유통공학과 명예교수
위원 (상근감사)	박승헌 – 샘표㈜ 감사, 인하대 명예교수
위원 (외부재무전문가)	이용모 – 삼덕회계법인 대표, 공인회계사
회의 (6회)	2026. 9. 29 · 10. 12 · 10. 19 · 10. 22 · 10. 26 · 10. 29
외부 자문	법무법인 린 (법률), 현대회계법인 (재무)

- **독립성:** 위원 전원을 10개 항목 독립성 점검표로 선임 전 검증
- **검토 범위:** 합병 목적과 대안 비교, 합병가액·합병비율, 매수청구가격, 자기주식 처리, 주주보호 및 소통방안
- **결론:** 샘표식품㈜ 존속 흡수합병이 전체 주주의 권익 보호와 중장기 성장성 확보 측면에서 가장 합리적인 대안이라는 의견 도출

※ 샘표식품㈜도 별도 특별위원회를 구성하여 검토했습니다.

[참고] 특별위원회 회차별 주요 논의

Q&A 및 Appendix

회차	일자	샘표㈜ 특별위원회 주요 논의
1차	2026. 9. 29	검토사항 선정, 외부전문가(법무법인 린·현대회계법인) 선임, 매수청구 재무영향, 합병 외 대안 및 역합병 필요성, 고용·채권채무 승계
2차	2026. 10. 12	순·역합병 유효 지분율 비교, 자기주식 소각, 적격합병, 주가 상승 단정 표현 지양 및 주주보호 당부
3차	2026. 10. 19	매수청구가격 할증 검토, 일반주주 소통 실행계획, 추가 대안(사업지주회사 전환·영업양수·해산·청산 등), 가치평가 방향
4차	2026. 10. 22	간담회 2회·주주서한·FAQ, 유사 역합병 사례(휴맥스), 자기주식 소각 영향, 30% 할증 및 가용자금
5차	2026. 10. 26	현대회계법인 평가 결과, 평가방법 적합성, 매출·비용·투자 가정, 평가가치와 매수청구가격 차이
6차	2026. 10. 29	외부전문가 최종 검토의견 보고, 합병계약서 초안 검토

※ 출처: 증권신고서(합병) 특별위원회 회차별 안건 및 내용 (요약)

[참고] 독립적 외부전문가 검토

Q&A 및 Appendix

법정 외부평가 대상은 아니지만, 특별위원회가 외부 법률·재무 전문가의 검증을 받았습니다

재무 전문가	현대회계법인
평가 방법	DCF 및 구성요소별 가치합산법(SOTP)
1주당 평가가치	샘표식품㈜ 74,675원 / 샘표㈜ 158,185원
적정 합병비율 범위	**1 : 2.0273784 ~ 2.2017978**
재무 의견	법정 합병비율(1 : 2.0881235)이 범위 내 – 양사 실질가치를 적정하게 반영
법률 전문가	법무법인 린
법률 의견	본건 합병이 이사의 주주에 대한 충실의무에 반하는 위법한 결정이라고 보기 어려움

※ 샘표식품㈜ 특별위원회의 외부 재무전문가(삼정회계법인) 평가 범위(1 : 1.9884501 ~ 2.1655639)에도 법정 합병비율이 포함됩니다.

※ 주권상장법인 간 합병으로 자본시장법상 외부평가기관 평가는 해당 없음. 평가가치 범위는 민감도 분석(WACC·영구성장률) 결과입니다.

감사합니다

샘표㈜

