샘표
우리맛연구중심

# 샘표식품㈜ · 샘표㈜ 합병 주주간담회

샘표식품㈜ 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 · 샘표식품㈜ 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

**통합된 재원과 브랜드로 사업 경쟁력을 높이고, 지배구조를 사업회사 중심으로 단순화합니다**

### 투자재원 확보

제천 신공장 건설 등 생산시설 확충·설비투자와 유망 식품·기술 기업 투자, 전략적 M&A 검토에 필요한 재원 확보

### 브랜드 사용 구조

'샘표' 상표권은 샘표㈜가 보유 → 사용료 지급, 사용료율 협의·계약 갱신에 따른 관리 부담과 불확실성

### 지배구조 효율화

지주회사·사업회사로 이원화된 구조의 중복 업무·비용 해소, 지주회사 관련 제도·회계환경 변화에 선제 대응

**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**

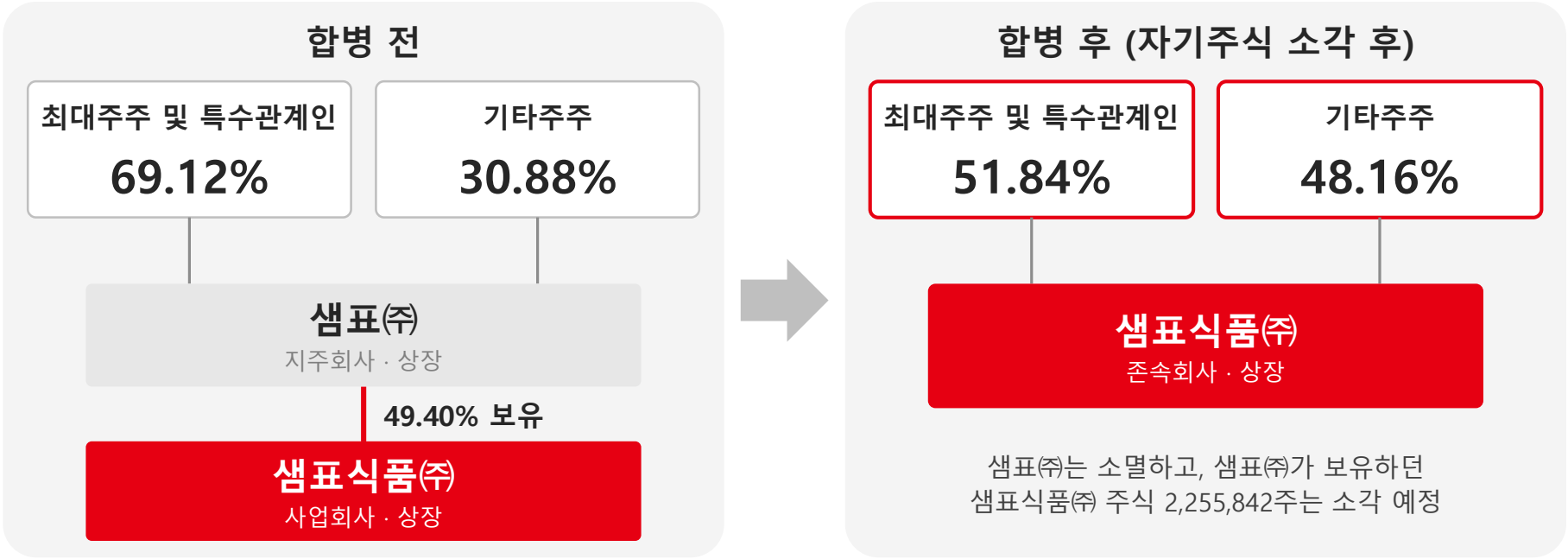
| 합병 방법 | 합병 비율 | 샘표식품㈜ 주식매수청구가격 |
|---|---|---|
| **역합병** | **1 : 2.0881235** | **29,797원** |
| 존속회사: 샘표식품㈜<br>소멸회사: 샘표㈜<br>사업회사 중심 단일 상장체계 구축 | 샘표㈜ 1주 → 샘표식품㈜ 2.0881235주<br>자본시장법 기준시가 방식<br>할증·할인 없음 | 기준시가 22,921원 대비 30% 할증<br>행사: 2026. 12. 17 ~ 2027. 1. 6<br>지급: 2027. 1. 15 (잠정) |

| 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

샘표

## 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** | 샘표식품㈜ 29,797원 (기준시가 22,921원에 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** | 존속회사 샘표식품㈜ 이사·감사 지위 유지, 계약 체결일부터 합병기일 전까지 이익배당 없음, 공정위 기업결합 사후신고 |

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

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

### 외부 재무전문가 적정성 검증

**삼정회계법인**

샘표식품㈜ 특별위원회 · 수익가치(DCF)




**현대회계법인**

샘표㈜ 특별위원회 · DCF 및 SOTP



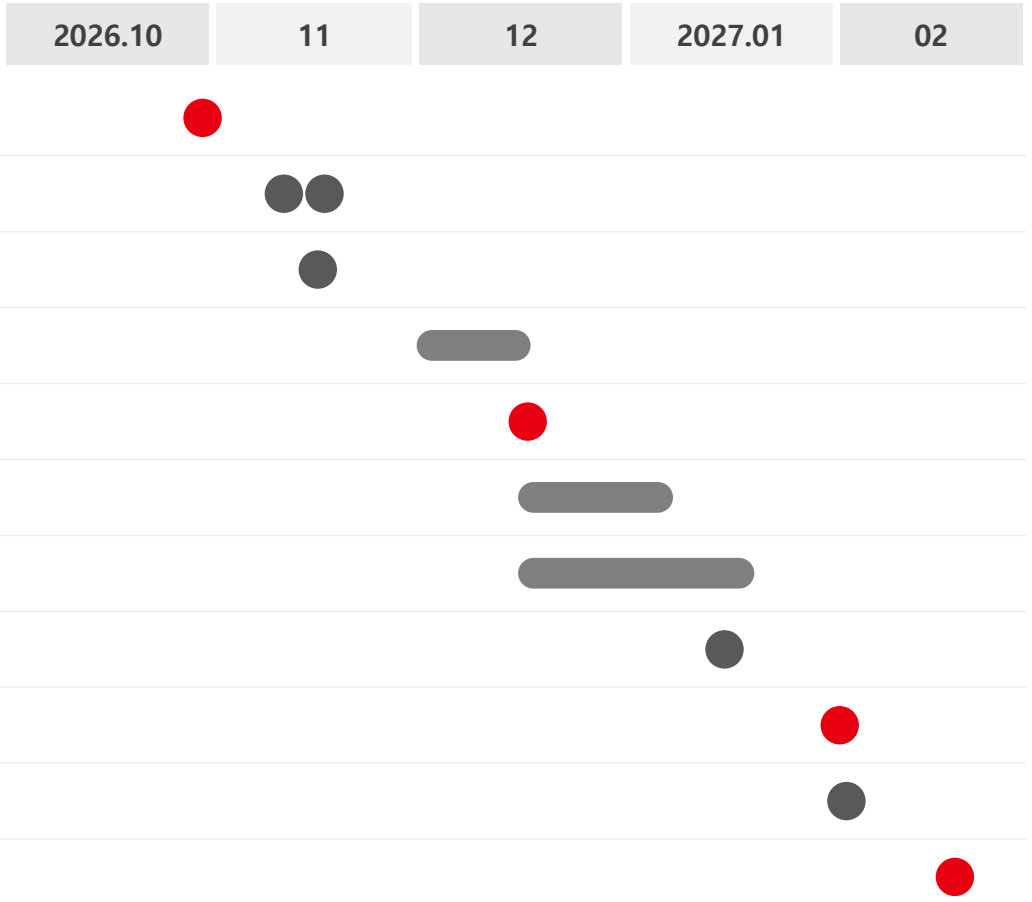

**법정 합병비율 1 : 2.0881235**

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

# 2. 주요 일정



| 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 |
| **합병기일** | **2.1** |
| 합병등기(예정) | 2.2 |
| **합병신주 추가상장 예정일** | **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. 샘표식품㈜ 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

**브랜드·거래·경영 기능을 하나의 사업회사로 통합해 본업 경쟁력과 실행력을 높입니다**

| | 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

**분산된 재원을 통합해 생산시설 투자 대응력을 높이고, 외부 차입 수요와 중복 비용을 줄입니다**

### 투자재원 통합 활용

**353억원 + α**

샘표㈜ 현금성자산 (2026년 반기, 차입금 없음)

- 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) | 샘표식품㈜ | 샘표㈜ | 합병 후(추정) |
|---|---|---|---|
| 자산총계 | 3,690 | 2,256 | **4,440** |
| 부채총계 | 1,107 | 63 | **1,115** |
| 자본총계 | 2,583 | 2,192 | **3,326** |
| 부채비율 | 42.9% | 2.9% | **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. 샘표식품㈜ 주주에 미치는 영향

샘표

### Ⅲ. 합병 기대효과

**샘표식품㈜ 주주께서는 보유 주식을 그대로 유지하시며, 통합된 브랜드·재원·투자 역량의 성과를 공유하게 됩니다**

| | | |
|---|---|---|
| 1 | **브랜드 안정성** | '샘표' 상표권을 승계하여 사용료 지급과 계약 갱신 부담이 소멸되고, 브랜드 사용의 안정성·연속성 확보 |
| 2 | **투자재원 확보** | 샘표㈜의 현금성자산 등을 승계하여 제천 신공장 등 생산시설 투자와 전략적 투자 재원으로 활용 |
| 3 | **경영 효율화** | 투자·관리 역량과 사업 운영이 결합되어 의사결정이 빨라지고 중복 관리비용 절감 |
| 4 | **자기주식 소각** | 샘표㈜가 보유하던 샘표식품㈜ 주식 2,255,842주를 합병등기일로부터 1년 이내 소각 예정(합병신주 추가상장 후 이사회 결의) |
| 5 | **발행주식 변동** | 합병신주 4,208,546주 발행 → 발행주식총수 4,566,596주에서 소각 후 6,519,294주로 변동 |

※ 샘표㈜ 주주에게 합병대가로 샘표식품㈜ 주식이 교부되므로 기존 주주의 지분율은 변동하며, 주주가치에 미치는 영향은 승계 순자산과 기대 시너지, 교부주식의 가치와 규모를 함께 고려하여 판단할 필요가 있습니다.

# 5. 중장기 비전 및 주주가치 제고 (1) 성장 방향

샘표

**Ⅲ. 합병 기대효과**

**통합된 재원과 브랜드를 바탕으로 생산 기반 확충과 신규 성장동력 확보를 추진합니다**

## 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~제10기 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) 샘표식품㈜ 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

샘표

## Ⅳ. 합병 절차 안내

**샘표식품㈜ 1주당 매수예정가격**

**29,797원**

기준시가 22,921원 × 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)



**샘표식품㈜ 주식 1,000주를 보유하신 경우의 예시입니다**

찬성 (또는 매수청구 미행사)

## 보유 주식 1,000주 그대로 유지

- 존속회사 샘표식품㈜ 주주로서 주식 수 변동 없음
- 합병 후 통합 법인의 사업성과·주주환원 공유
- 샘표㈜ 보유분 2,255,842주는 소각 예정

반대 후 주식매수청구권 행사

## 29,797,000원 수령(세전 기준)

- 29,797원 × 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

**샘표식품㈜ 주주께서는 보유 주식을 그대로 유지하시며, 합병신주는 2027년 2월 18일 추가상장될 예정입니다**

| 합병기일 | 합병등기 예정일 | 합병신주 추가상장 예정일 |
|---|---|---|
| 2. 1 | 2. 2 | 2. 18 |
| 2027년 | 2027년 | 2027년 |

### 샘표식품㈜ 주주

- 존속회사 주주로서 보유 주식을 그대로 유지합니다.
- 샘표㈜ 주주에게 합병신주 4,208,546주가 교부되어 2027. 2. 18 추가상장될 예정입니다.
- 샘표㈜가 보유하던 샘표식품㈜ 주식 2,255,842주는 합병등기일로부터 1년 이내 소각 예정(합병신주 추가상장 후 이사회 결의)입니다.
- 소각 후 발행주식총수는 6,519,294주가 될 예정입니다 (단주 6주 가정).

※ 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_sf@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

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

| | |
|---|---|
| **위원장 (독립이사)** | 정명섭 – 식품위생정책연구원 원장, 前 중앙대 식품공학과 교수 |
| **위원 (상근감사)** | 장병택 – 샘표식품㈜ 감사 |
| **위원 (외부재무전문가)** | 신광근 – 태일회계법인 전무, 공인회계사 |
| **회의 (6회)** | 2026. 10. 1 · 10. 12 · 10. 19 · 10. 22 · 10. 27 · 10. 29 |
| **외부 자문** | 법무법인 세종 (법률), 삼정회계법인 (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

※ 샘표㈜도 별도 특별위원회를 구성하여 검토했습니다.

# [참고] 특별위원회 회차별 주요 논의

Q&A 및 Appendix

| 회차 | 일자 | 샘표식품㈜ 특별위원회 주요 논의 |
|---|---|---|
| 1차 | 2026. 10. 1 | 검토사항 선정, 외부전문가(법무법인 세종·삼정회계법인) 선임, 합병가액·매수청구 재무영향·주주보호의견서 요청 |
| 2차 | 2026. 10. 12 | 합병 외 대안 비교(현상유지·자기주식 매입 / 공개매수 후 주식교환 / 합병), 순·역합병 유효 지분율 비교, 자기주식 소각, 적격합병 |
| 3차 | 2026. 10. 19 | 주주보호대책 및 일반주주 소통방안, 자기주식 처리, 대안 관련 타사 사례 |
| 4차 | 2026. 10. 22 | 간담회 2회·주주서한·FAQ, 30% 할증 및 재무부담, 매수청구 한도, 샘표식품 주주 관점의 합병 필요성 |
| 5차 | 2026. 10. 27 | 삼정회계법인 평가 결과, 평가방법 적합성, DCF 주요 가정, 할인율·영구성장률 민감도 |
| 6차 | 2026. 10. 29 | 최종 합병비율 확인, 법률의견, 합병계약서 검토, 매수청구 한도 600억원 및 해제조건 |

※ 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** | 삼정회계법인 |
| **평가 방법** | 수익가치 (DCF) |
| **1주당 평가가치** | 샘표식품㈜ 77,646원 / 샘표㈜ 161,572원 |
| **적정 합병비율 범위** | **1 : 1.9884501 ~ 2.1655639** |
| **재무 의견** | 법정 합병비율(1 : 2.0881235)이 범위 내 – 양사 실질가치를 적정하게 반영 |
| **법률 전문가** | 법무법인 세종 |
| **법률 의견** | 본건 합병이 이사의 주주에 대한 충실의무에 반하는 위법한 결정이라고 보기 어려움 |

※ 샘표㈜ 특별위원회의 외부 재무전문가(현대회계법인) 평가 범위(1 : 2.0273784 ~ 2.2017978)에도 법정 합병비율이 포함됩니다.

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

# 감사합니다

샘표식품㈜

샘표