스틱인베스트먼트㈜
2024년 경영 실적 보고
(관리보수 및 성과보수 중심 Non-GAAP 실적 보고)

2025.8

STIC YOUR PARTNER FOR SUCCESS INVESTMENTS

2024년 경영 실적 보고 (관리보수 및 성과보수 중심 Non-GAAP 실적 보고)

스틱인베스트먼트㈜ (KOSE:A026890)의 2024년 경영 실적 보고 입니다.

About STIC Investments

스틱인베스트먼트(이하 " 당사")는 오랜 기간 풍부한 투자경험을 축적한 대한민국 최대 사모펀드 운용사 중 하나입니다. 당사는 대한민국 뿐 아니라 Pan-Asia 지역에서 활발한 투자를 통해 기업들의 성장을 이끌면서, 궁극적으로 지역의 경제 발전에 기여하고 있습니다.

당사는 1999년 벤처캐피탈 회사로 출범한 후, 20년간 다양한 산업 사이클을 겪으며 축적해온 투자경험과 훌륭한 투자성과를 바탕으로 대한민국 최고의 사모펀드 운용사로 성장해 왔습니다.

당사는 출범 이후 대한민국, 동남아시아, 중동, 그리고 유럽 등 다양한 지역의 국부펀드, 연기금, 보험사, 금융기관 등으로부터 출자를 받아, 성공적으로 자금을 운용하고 있습니다.

당사는 설립 이후 줄곧 사회적 책임을 다하는 투자자로서 사업을 영위해 왔습니다.

당사는 투자대상 기업에 투자할 때 항상 환경적 (Environmental), 사회적 (Social), 그리고 지배구조적 (Governance) 요소들을 철저히 분석하고 있습니다.

당사는 사회적 책임감이 투철한 투자자로서, 궁극적으로는 지속 성장 가능한 환경을 조성하고, 사회적 가치를 지키고자 노력하고 있습니다.

스틱인베스트먼트㈜ 2024년 4분기 재무 실적 보고

법적 고지 (Legal Disclosures)

본 보고자료는 스틱인베스트먼트 및 그 자회사(이하 총칭하여 "당사 ")의 사업, 운영 및 재무 성과를 평가하기 위한 목적으로 당사의 주주들에게 정보를 제공하기 위해 작성되었습니다. 본 보고자료는 당사의 유가증권을 매수 또는 매도하거나, 그에 대한 매수 또는 매도의 권유로 해석되어서는 안 되며, 당사의 서면 동의 없이 이를 배포, 인용, 인쇄 또는 웹사이트에 링크하는 행위가 금지됩니다.

본 보고자료에 포함된 진술은 명시적으로 특정 시점을 기준으로 작성된 것입니다. 재무 수치는 특별한 언급이 없는 경우 2024년 12월 31일 기준이며, 본 보고자료에의 열람 시점이 해당 날짜 이후라 하더라도 그 이후 변경 사항이 반영되었다는 의미를 내포하지 않습니다.

본 보고자료는 당사 및 당사가 운용하는 투자 펀드(fund), 투자목적회사 등 투자수단(vehicle), 투자 계정(account), 당사 자체 자본 및 자회사들과 관련된 미래 전망 진술(forward-looking statements)을 포함하고 있습니다. 이러한 진술은 기대, 추정, 신념, 예측, 미래 계획 및 전략, 예상되는 사건이나 트렌드와 관련된 표현으로, 역사적 사실이 아닌 사항에 대해 언급합니다. "기회(opportunity)", "전망(outlook)", "믿다(believe)", "생각하다(think)", "기대하다(expect)", "느끼다(feel)", "잠재력(potential)", "계속하다(continue)", "할 수 있다(may)", "해야 한다(should)", "추구하다(seek)", "대략(approximately)", "예측하다(predict)", "의도하다(intend)", "할 것이다(will)", "계획하다(plan)", "추정하다(estimate)", "예상하다(anticipate)", "가시성(visibility)", "위치하다(positioned)", "경로(path to)", "확신(conviction)" 등의 단어 또는 유사한 표현이 포함된 경우, 이는 미래 전망 진술일 가능성이 높습니다. 이러한 미래 전망 진술은 당사의 신념, 가정 및 기대를 기반으로 하지만, 이는 여러 가지 요인이나 사건에 의해 변경될 수 있으며, 그중 일부는 당사가 예측할 수 없거나 통제할 수 없는 사항일 수 있습니다. 다양한 위험과 불확실성으로 인해, 실제 결과는 본 보고자료에서 언급된 예상 결과와 실질적으로 다를 수 있습니다. 과거 성과는 미래 결과를 보장하지 않습니다. 모든 미래 전망 진술은 본 보고자료 작성일을 기준으로만 유효하며, 당사는 법적으로 요구되지 않는 한 이후의 변동 사항을 반영하기 위해 이를 갱신할 의무를 지지 않습니다.

또한, 본 보고자료에는 GAAP(한국채택국제회계기준, K-IFRS)이 아닌 Non-GAAP (회계기준 미적용) 기준 부문별 측정지표 및 성과 지표 (예: 운용자산(AUM), 관리보수 창출 운용자산(FPAUM), 분배가능이익(DE), 장부가치(Book Value), 총부문손익(Total Segment Earnings), 관리보수 손익(FRE), 순실현손익(Net Realizations) 등이 포함됩니다. 이러한 Non-GAAP (회계기준 미적용) 기준 재무지표는 GAAP 기준에 따른 재무 및 운영 성과 지표를 대체하는 것이 아니라 보완하는 용도로 제공되며, 투자자들이 당사의 전반적인 성과를 평가하는 데 도움이 될 수 있습니다. 그러나 이러한 지표는 투자자가 재무 성과를 분석하는 데 있어 중요한 요소를 모두 포함하지 않을 수도 있습니다.

한편, 본 보고자료는 정보 제공만을 목적으로 작성된 것이며, 당사 또는 그 계열사에 의한 세무, 회계, 금융, 투자, 규제, 법률 등의 자문을 구성하거나 이를 제공하기 위한 것이 아닙니다. 또한, 본 자료는 자본시장법상 투자권유에 해당하지 않으며, 당사 또는 당사 계열사가 제공하는 투자펀드, 재무자문 서비스 등의 매수·매도 권유 또는 청약 제안으로 간주되어서는 안 됩니다. 각 계열사는 그 자체의 재무적, 계약적, 법적 의무에 대해 독립적으로 책임을 집니다.

추가적인 중요한 정보는 부록(Appendix)에서 확인할 수 있습니다. 또한, 당사의 유가증권 매수 또는 매도 결정을 내리는 데 영향을 줄 수 있는 리스크 및 기타 요인에 대한 설명은 스틱인베스트먼트(주)의 2024년 회계연도(2024년 12월 31일 종료) 사업보고서에 포함되어 있으며, 해당 문서는 전자공시시스템(DART) 공식 웹사이트에서 열람 가능합니다. 당사는 수시로 자사의 웹사이트를 통해 중요한 정보들을 배포할 수 있습니다. 당사 관련 재무 및 기타 주요 정보는 www.stic.co.kr 에서 확인할 수 있습니다. 다만, 해당 웹사이트에 포함된 정보는 본 보고자료에 참조로 편입되지 않으며, 본 보고자료의 일부로 해석되어서는 안 됩니다.

2024년 경영 실적 보고

2024년 K-IFRS 재무 실적 보고

2024 회계연도 기준, 당사가 채택하고 있는 일반적으로 인정된 회계 원칙(GAAP)인 K-IFRS를 적용한 지배기업 소유주지분 당기순이익은 9,319백만원으로 보고되었습니다.

(단위: 백만원, 원/주)	4Q'23	4Q'24	FY'23	FY'24
영업수익	**46,662**	**21,934**	**93,760**	**79,466**
관리보수	15,094	14,771	54,355	59,772
성과보수	25,705	3,201	25,852	8,811
투자수익	5,098	3,048	10,471	8,153
이자수익	765	914	3,082	2,730
영업비용	**31,733**	**25,319**	**60,662**	**66,047**
투자비용	4,666	8,907	6,402	16,351
이자비용	97	59	304	249
판매관리비	26,970	16,353	53,956	49,447
영업이익(손실)	**14,929**	**(3,385)**	**33,098**	**13,419**
기타순이익(손실)	(2,189)	(653)	1,932	(2,692)
금융순이익(손실)	(30)	(18)	56	(69)
법인세비용(효익)	(2,882)	2,304	(7,491)	(1,327)
당기순이익(손실)	**9,828**	**(1,752)**	**27,595**	**9,331**
비지배지분에 귀속되는 당기순이익(손실)	**2**	**4**	**11**	**12**
지배기업 소유주지분 당기순이익(손실)	**9,826**	**(1,756)**	**27,584**	**9,319**
주당이익(손실) 및 가중평균 보통주 유통 주식수				
주당이익(손실)	269	(49)	754	256
가중평균 보통주 유통 주식수	36,571,409	36,101,005	36,571,409	36,417,699

(*1) 각 항목은 반올림 여부로 인해 전자공시시스템(DART) 수치와 일치하지 않을 수 있습니다. 원 단위 금액은 전자공시시스템(DART)에서 확인할 수 있습니다. (이하 본 보고서에 동일하게 적용)

(*2) 본 경영실적 보고에서 사용된 용어의 정의는 19~23페이지 '중요 정보' 섹션을 참조하시기 바랍니다.

(*3) 스틱얼터너티브는 '23년 하반기 부터 연결범위에 포함되었으며, FY'23 연간 실적에는 '23년 상반기 실적이 제외되어 있습니다.

2024년 4분기 주요 사항

재무 지표 (Financial Measures)

- **'24년 연간 관리보수 손익(Fee Related Earnings, "FRE"):** 14,791백만원 (406원/주), 전년 대비 38.5% 증가
  - 4분기(3개월) 관리보수손익(FRE): 158백만원 (4원/주)
- **'24년 연간 총 부문손익(Total Segment Earnings, "TSE"):** 18,071백만원 (496원/주), 전년 대비 39.8% 감소
  - 4분기(3개월) 총 부문손익(TSE): (-)424백만원 ((-)12원/주)
- **'24년 연간 분배가능이익(Distributable Earnings, "DE"):** 18,657백만원 (512원/주), 전년 대비 20.9% 감소
  - 4분기(3개월) 분배가능이익(DE)은 (-)182백만원 ((-)5원/주)

자본 운용 지표 (Capital Metrics)

- **운용자산 (AUM, Assets Under Management):** 10,167,360백만원 (전년 대비 9.1% 증가)
- **관리보수 창출 AUM (Fee Paying Assets Under Management, FPAUM):** 6,600,654 백만원 (전년 대비 5.1% 증가)
- **최근 12개월 신규모집액 (New Capital Raised):** 964,654 백만원 (전년 대비 65.1% 감소)
- **최근 12개월 투자집행 (Capital Invested):** 1,543,909 백만원 (전년 대비 52.8% 증가)

주주 환원 자본 (Capital Returned to Shareholders)

- **결산배당:** 당사는 지속적인 이익실현을 통해 배당가능이익 범위 내에서 현금흐름, 경영환경 등을 고려하여 적정 수준의 배당률을 결정하고 있습니다. 당사는 2005 사업년도부터 지속적으로 배당을 실시하고 있습니다. 최근 주당배당금은 2019 사업연도는 주당 80원, 2020 사업연도 90원이며, 2021 사업연도는 주당 150원, 2022 사업연도는 주당 200원, 2023 및 2024 사업연도는 주당 250원으로 배당금을 상향하였습니다.
- **자사주 매입:** 당사는 주주가치 제고 및 주가 안정을 위해 2022년에는 100억원, 2024년에는 50억원 규모로 자기주식취득 신탁계약을 체결하여 자기주식을 취득하였습니다. 자기주식의 취득 시기와 규모는 주가, 시장 상황, 현금흐름, 경영환경 등을 종합적으로 고려하여 결정하고 있습니다.

2024년 4분기 및 연간 부문손익(Segment Earnings)

(단위: 백만원, 원/주)	4Q'23	4Q'24	% Change	FY'23	FY'24	% Change
관리보수 (Management Fees)	15,095	14,770	*(2.2)%*	54,356	59,772	*10.0%*
재무자문수수료 (Transaction and Monitoring Fees, Net)	500	1,170	*134.0%*	618	1,670	*170.2%*
관리보수 관련 인건비 (Fee Related Compensation)	(12,967)	(11,192)	*(13.7)%*	(30,536)	(31,713)	*3.9%*
기타영업비용 (Other Operating Expenses)	(4,542)	(4,590)	*1.1%*	(13,760)	(14,938)	*8.6%*
관리보수 손익 (Fee Related Earnings, FRE)	**(1,914)**	**158**	***(108.3)%***	**10,678**	**14,791**	***38.5%***
순실현 성과보수 (Net Realized Performance Income)	15,811	1,003	*(93.7)%*	15,840	4,049	*(74.4)%*
순실현 투자손익 (Net Realized Investment Income)	2,582	(1,585)	*(161.4)%*	3,507	(769)	*(121.9)%*
순실현손익 (Net Realizations, NR)	**18,393**	**(582)**	***(103.2)%***	**19,347**	**3,280**	***(83.0)%***
총 부문손익 (Total Segment Earnings, TSE)	**16,479**	**(424)**	***(102.6)%***	**30,025**	**18,071**	***(39.8)%***
순이자 및 배당수익 (비용)	667	854	*28.0%*	2,777	2,482	*(10.6)%*
총부문손익(TSE) 기준 법인세 추정액	(6,488)	(612)	*(90.6)%*	(9,203)	(1,896)	*(79.4)%*
분배 가능 이익 (Distributable Earnings, DE)	**10,658**	**(182)**	***(101.7)%***	**23,599**	**18,657**	***(20.9)%***
재무지표 및 자본운용 지표 KPI's						
주당 관리보수 손익 (FRE per Common Share)	(52)	4	*(107.7)%*	292	406	*39.0%*
주당 총 부문손익 (TSE per Common Share)	451	(12)	*(102.7)%*	821	496	*(39.6)%*
주당 분배 가능 이익 (DE per Common Share)	291	(5)	*(101.7)%*	645	512	*(20.6)%*
총부문수익 (Total Segment Revenue)	43,381	16,386	*(62.2)%*	83,714	67,812	*(19.0)%*
운용자산 (AUM)	9,318,402	10,167,360	*9.1%*	9,318,402	10,167,360	*9.1%*
관리보수 창출 AUM (Fee Paying AUM, FPAUM)	6,282,658	6,600,654	*5.1%*	6,282,658	6,600,654	*5.1%*
AUM 신규모집액 (New Capital Raised)	33,100	599,177	*1710.2%*	2,767,290	964,654	*(65.1)%*
AUM 투자집행 (Capital Invested)	211,236	574,634	*172.0%*	1,010,146	1,543,909	*52.8%*
Dry powder	2,531,169	1,860,092	*(26.5)%*	2,531,169	1,860,092	*(26.5)%*

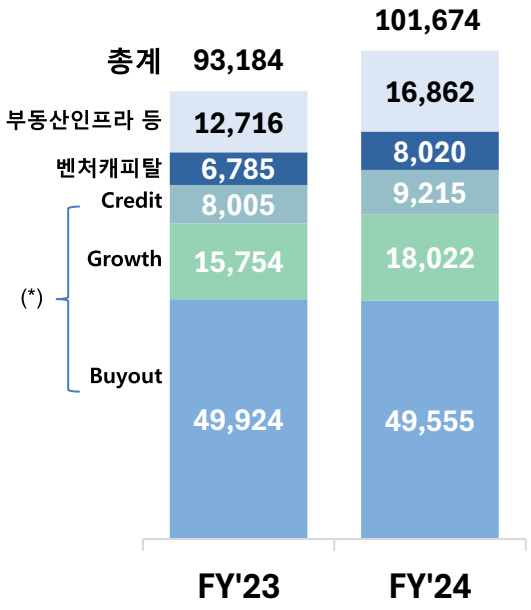
(*1) 주당 관리보수 손익 (FRE per Common Share) 및 주당 분배 가능 이익 (DE per Common Share)은 보고 기간 말 기준의 가중평균 보통주 유통 주식수를 기준으로 산정됩니다.
K-IFRS와 Non-GAAP(회계기준 미적용) 기준 간 조정(Reconciliation)은 18 페이지를 참조하십시오.
(*2) 스틱얼터너티브는 '23년 하반기 부터 연결범위에 포함되었으며, FY'23 연간 실적에는 '23년 상반기 실적이 제외되어 있습니다.

운용자산(Asset Under Management, AUM)

- **운용자산(AUM):** 전년 대비 9.1% 증가한 10,167,360백만원으로 상승. '24년 연간 총 964,654 백만원을 모집함 (4분기 모집액은 599,177백만원)
- **관리보수창출 AUM(FPAUM):** 전년 대비 5.1% 증가하여 6,600,654 백만원을 달성함
- **투자가능 Dry powder:** '24년 말 기준 1,860,092 백만원

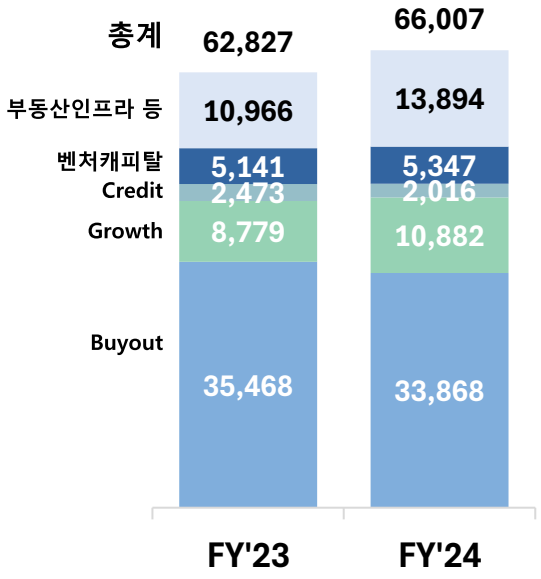
운용자산 (AUM)

(단위: 억원)



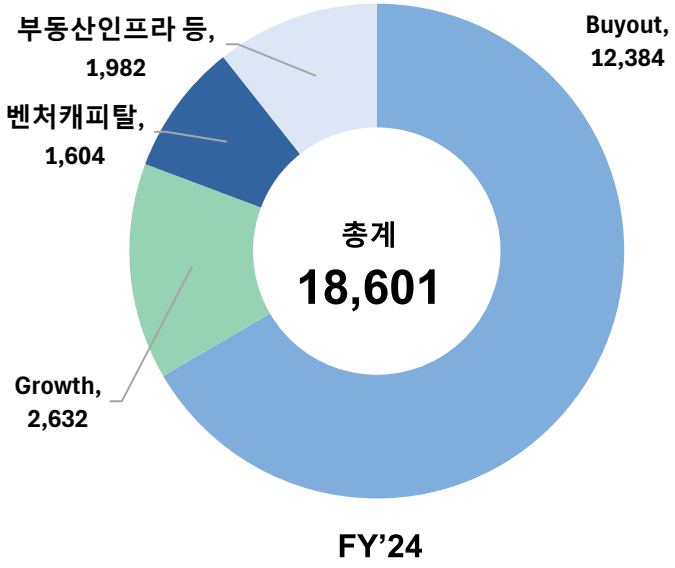
관리보수 창출 운용자산 (FPAUM)

(단위: 억원)



Dry powder

(단위: 억원)



(*) Buyout, Growth, Credit은 스틱인베스트먼트의 하위 부문 입니다.

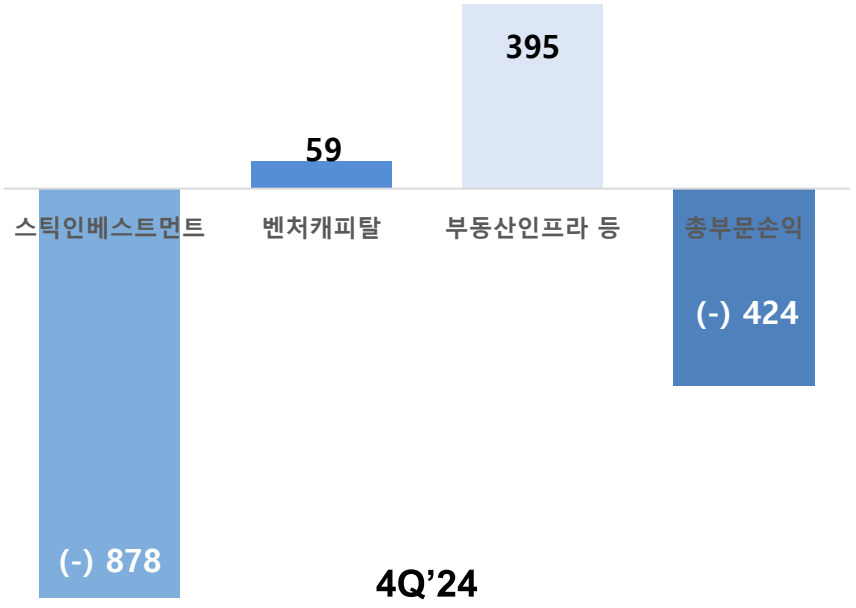
부문손익 등 상세(Segment Details)

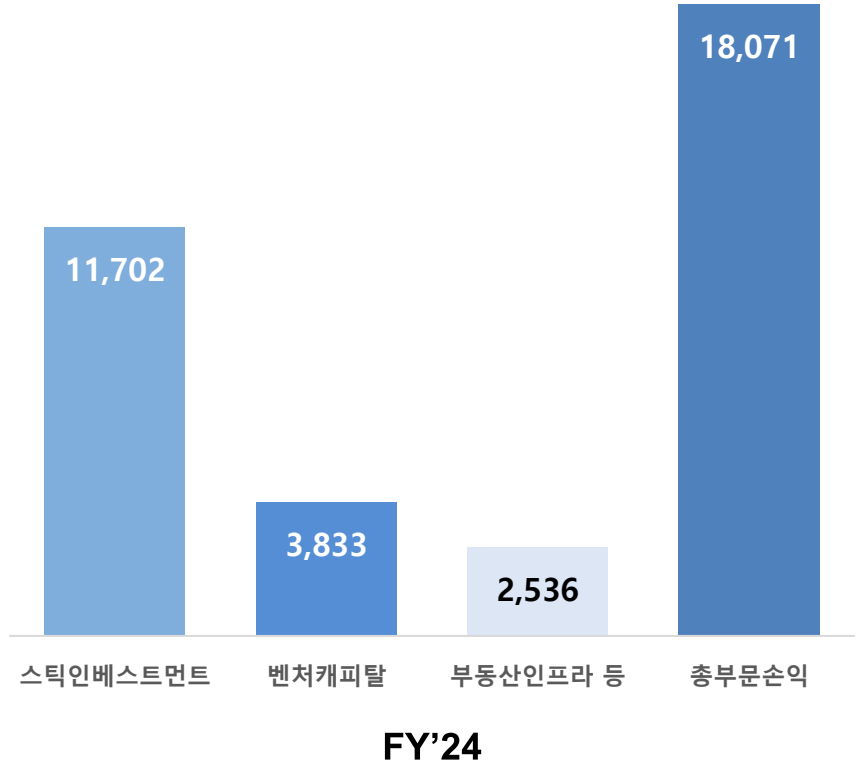
총 부문손익 구성(Total Segment Earnings Composition)

- **2024년 연간 총 부문손익 (Total Segment Earnings, TSE):** 18,071백만원
- **2024년 4분기 총 부문손익(Total Segment Earnings, TSE):** (-)424백만원

총 부문손익 (Total Segment Earnings, TSE)

(단위: 백만원)





(*) 스틱인베스트먼트는 Buyout, Growth, Credit의 하위 부문으로 구성되어 있습니다.

부문손익 - 스틱인베스트먼트

(*) 스틱인베스트먼트는 Buyout, Growth, Credit의 하위 부문으로 구성되어 있습니다.

- **운용자산(AUM):** 전년 대비 4.2% 증가한 7,679,140백만원으로 상승. '24년 연간 총 347,800 백만원을 모집함 (4분기 모집액은 121,000백만원)
- **순실현손익(Net Realizations):** 4분기 성과보수(Carried Interest)는 주로 바이아웃부문 내 제 3자 매각(Private Sales)을 통한 투자회수 성과에 의해 발생하였으며, 2024년에는 금리 인상 및 금융시장의 악화로 발생한 외부운용자산 손실 및 초기 펀드활동에 따른 비용지출 등이 반영되어 (+)106백만원 순실현손익이 발생함
- **투자집행(Capital Invested):** '24년 연간 총 1,083,459백만원을 투자함 (4 분기 투자집행액은 343,855백만원)

(단위: 백만원)	4Q'23	4Q'24	% Change	FY'23	FY'24	% Change
관리보수 (Management Fees)	12,128	12,064	*(0.5)%*	44,049	48,659	*10.5%*
재무자문수수료 (Transaction and Monitoring Fees, Net)	-	-		-	-	
관리보수 관련 인건비 (Fee Related Compensation)	(10,798)	(8,478)	*(21.5)%*	(25,374)	(25,401)	*0.1%*
기타영업비용 (Other Operating Expenses)	(3,716)	(3,812)	*2.6%*	(11,322)	(11,662)	*3.0%*
관리보수 손익 (Fee Related Earnings, FRE)	**(2,386)**	**(226)**	***(90.5)%***	**7,353**	**11,596**	***57.7%***
순실현 성과보수 (Net Realized Performance Income)	15,811	1,003	*(93.7)%*	15,811	3,065	*(80.6)%*
순실현 투자손익 (Net Realized Investment Income)	2,307	(1,655)	*(171.7)%*	3,191	(2,959)	*(192.7)%*
순실현손익 (Net Realizations, NR)	**18,118**	**(652)**	***(103.6)%***	**19,002**	**106**	***(99.4)%***
총 부문손익 (Total Segment Earnings, TSE)	**15,732**	**(878)**	***(105.6)%***	**26,355**	**11,702**	***(55.6)%***
재무지표 및 자본운용 지표 KPI's						
총부문수익 (Total Segment Revenue)	39,640	12,441	*(68.6)%*	72,445	51,856	*(28.4)%*
운용자산 (AUM)	7,368,340	7,679,140	*4.2%*	7,368,340	7,679,140	*4.2%*
관리보수 창출 AUM (Fee Paying Assets Under Management, FPAUM)	4,671,906	4,676,557	*0.1%*	4,671,906	4,676,557	*0.1%*
AUM 신규모집액 (New Capital Raised)	-	121,000		2,540,700	347,800	*(86.3)%*
AUM 투자집행 (Capital Invested)	102,788	343,855	*234.5%*	585,733	1,083,459	*85.0%*
Dry powder	2,287,652	1,501,536	*(34.4)%*	2,287,652	1,501,536	*(34.4)%*

부문손익 - 벤처캐피탈

(*) 벤처캐피탈은 스틱인베스트먼트의 자회사인 스틱벤처스 입니다.

- **운용자산(AUM):** 전년 대비 18.2% 증가한 802,000백만원으로 상승. '24년 연간 총 123,500백만원을 모집함 (4분기 모집액과 동일)
- **순실현손익(Net Realizations):** 2024년 SPAC 투자 처분이익 및 펀드보유 상장주식 장내매각 등으로 (+)2,269백만원의 순실현 투자손익 발생
- **투자집행(Capital Invested):** '24년 연간 총 91,911백만원을 투자함 (4 분기 투자집행액은 25,884백만원)

(단위: 백만원)	4Q'23	4Q'24	% Change	FY'23	FY'24	% Change
관리보수 (Management Fees)	1,809	1,501	*(17.0)%*	8,063	6,462	*(19.9)%*
재무자문수수료 (Transaction and Monitoring Fees, Net)	-	-		-	-	
관리보수 관련 인건비 (Fee Related Compensation)	(1,436)	(1,253)	*(12.7)%*	(3,793)	(3,493)	*(7.9)%*
기타영업비용 (Other Operating Expenses)	(460)	(398)	*(13.5)%*	(1,652)	(1,405)	*(15.0)%*
관리보수 손익 (Fee Related Earnings, FRE)	**(87)**	**(150)**	*72.4%*	**2,618**	**1,564**	*(40.3)%*
순실현 성과보수 (Net Realized Performance Income)	-	-		-	-	
순실현 투자손익 (Net Realized Investment Income)	178	209	*17.4%*	188	2,269	*1,106.9%*
순실현손익 (Net Realizations, NR)	**178**	**209**	*17.4%*	**188**	**2,269**	*1,106.9%*
총 부문손익 (Total Segment Earnings, TSE)	**91**	**59**	*(35.2)%*	**2,806**	**3,833**	*36.6%*
재무지표 및 자본운용 지표 KPI's						
총부문수익 (Total Segment Revenue)	1,986	1,709	*(13.9)%*	8,250	8,730	*5.8%*
운용자산 (AUM)	678,500	802,000	*18.2%*	678,500	802,000	*18.2%*
관리보수 창출 AUM (Fee Paying Assets Under Management, FPAUM)	514,120	534,693	*4.0%*	514,120	534,693	*4.0%*
AUM 신규모집액 (New Capital Raised)	-	123,500		-	123,500	
AUM 투자집행 (Capital Invested)	22,355	25,884	*15.8%*	67,007	91,911	*37.2%*
Dry powder	138,400	160,400	*15.9%*	138,400	160,400	*15.9%*

부문손익 - 부동산인프라 등

(*) 부동산인프라 등은 스틱인베스트먼트의 자회사인 스틱얼터너티브 입니다.

- **운용자산(AUM):** 전년 대비 32.6% 증가한 1,686,220백만원으로 상승. '24년 연간 총 493,354백만원을 모집함 (4분기 모집액은 354,677백만원)
- **순실현손익(Net Realizations):** 공모주펀드 운용에 따른 성과보수 등으로 (+)905백만원 발생
- **투자집행(Capital Invested):):** '24년 연간 총 368,539백만원을 투자함 (4 분기 투자집행액은 204,895백만원)

(단위: 백만원)	4Q'23	4Q'24	% Change	FY'23	FY'24	% Change
관리보수 (Management Fees)	1,158	1,205	*4.1%*	2,244	4,651	*107.3%*
재무자문수수료 (Transaction and Monitoring Fees, Net)	500	1,170	*134.0%*	618	1,670	*170.2%*
관리보수 관련 인건비 (Fee Related Compensation)	(733)	(1,461)	*99.3%*	(1,369)	(2,819)	*105.9%*
기타영업비용 (Other Operating Expenses)	(366)	(380)	*3.8%*	(786)	(1,871)	*138.0%*
관리보수 손익 (Fee Related Earnings, FRE)	**559**	**534**	*(4.5)%*	**707**	**1,631**	*130.7%*
순실현 성과보수 (Net Realized Performance Income)	-	-		29	984	*3,293.1%*
순실현 투자손익 (Net Realized Investment Income)	97	(139)	*(243.3)%*	128	(79)	*(161.7)%*
순실현손익 (Net Realizations, NR)	**97**	**(139)**	*(243.3)%*	**157**	**905**	*476.4%*
총 부문손익 (Total Segment Earnings, TSE)	**656**	**395**	*(39.8)%*	**864**	**2,536**	*193.5%*
재무지표 및 자본운용 지표 KPI's						
총부문수익 (Total Segment Revenue)	1,755	2,236	*27.4%*	3,019	7,226	*139.4%*
운용자산 (AUM)	1,271,562	1,686,220	*32.6%*	1,271,562	1,686,220	*32.6%*
관리보수 창출 AUM (Fee Paying Assets Under Management, FPAUM)	1,096,633	1,389,404	*26.7%*	1,096,633	1,389,404	*26.7%*
AUM 신규모집액 (New Capital Raised)	33,100	354,677	*971.5%*	226,590	493,354	*117.7%*
AUM 투자집행 (Capital Invested)	86,092	204,895	*138.0%*	357,407	368,539	*3.1%*
Dry powder	105,117	198,156	*88.5%*	105,117	198,156	*88.5%*

(*) 스틱얼터너티브는 '23년 하반기 부터 연결범위에 포함되었으며, FY'23 연간 실적에는 '23년 상반기 실적이 제외되어 있습니다.

Supplemental Information

운용자산 변동내역(Assets Under Management Roll-forward)

2024년 4분기 (10월 1일~12월 31일)

(단위: 백만원)	스틱인베스트먼트			벤처캐피탈	부동산인프라 등	합계
	Buyout	Growth	Credit			
기초잔액	4,955,396	1,802,244	800,500	678,500	1,333,506	9,570,146
신규모집액	-	-	121,000	123,500	354,677	599,177
청산	-	-	-	-	(1,963)	(1,963)
기타변동	-	-	-	-	-	-
기말잔액	**4,955,396**	**1,802,244**	**921,500**	**802,000**	**1,686,220**	**10,167,360**

2024년 회계연도 (1월 1일~12월 31일)

(단위: 백만원)	스틱인베스트먼트			벤처캐피탈	부동산인프라 등	합계
	Buyout	Growth	Credit			
기초잔액	4,992,396	1,575,444	800,500	678,500	1,271,562	9,318,402
신규모집액	-	226,800	121,000	123,500	493,354	964,654
청산	(37,000)	-	-	-	(67,979)	(104,979)
기타변동	-	-	-	-	(10,717)	(10,717)
기말잔액	**4,955,396**	**1,802,244**	**921,500**	**802,000**	**1,686,220**	**10,167,360**

관리보수 창출 운용자산 변동내역(FPAUM Roll-forward)

2024년 4분기 (10월 1일~12월 31일)

(단위: 백만원)	스틱인베스트먼트			벤처캐피탈	부동산인프라 등	합계
	Buyout	Growth	Credit			
기초잔액	3,386,774	1,088,192	80,591	394,754	1,128,863	6,079,174
신규모집액	-	-	121,000	123,500	238,004	482,504
청산	-	-	-	-	(1,672)	(1,672)
기타변동(*)	-	-	-	16,439	24,209	40,648
기말잔액	**3,386,774**	**1,088,192**	**201,591**	**534,693**	**1,389,404**	**6,600,654**

2024년 회계연도 (1월 1일~12월 31일)

(단위: 백만원)	스틱인베스트먼트			벤처캐피탈	부동산인프라 등	합계
	Buyout	Growth	Credit			
기초잔액	3,546,729	877,897	247,279	514,120	1,096,633	6,282,658
신규모집액	-	211,880	121,000	123,500	377,049	833,429
청산	-	-	-	-	(41,608)	(41,608)
기타변동(*)	(159,955)	(1,585)	(166,688)	(102,927)	(42,670)	(473,825)
기말잔액	**3,386,774**	**1,088,192**	**201,591**	**534,693**	**1,389,404**	**6,600,654**

(*) 펀드 약정금액 기준에서 투자잔액 기준으로 관리보수 산출 기준이 변경되는 사항 등을 의미합니다.

Appendix

K-IFRS기준 요약 연결 손익계산서

(단위: 백만원, 원/주)	4Q'23	4Q'24	FY'23	FY'24
영업수익	**46,662**	**21,934**	**93,760**	**79,466**
관리보수	15,094	14,771	54,355	59,772
성과보수	25,705	3,201	25,852	8,811
투자수익	5,098	3,048	10,471	8,153
이자수익	765	914	3,082	2,730
영업비용	**31,733**	**25,319**	**60,662**	**66,047**
투자비용	4,666	8,907	6,402	16,351
이자비용	97	59	304	249
판매관리비	26,970	16,353	53,956	49,447
영업이익(손실)	**14,929**	**(3,385)**	**33,098**	**13,419**
기타순이익(손실)	(2,189)	(653)	1,932	(2,692)
금융순이익(손실)	(30)	(18)	56	(69)
법인세비용(효익)	(2,882)	2,304	(7,491)	(1,327)
당기순이익(손실)	**9,828**	**(1,752)**	**27,595**	**9,331**
비지배지분에 귀속되는 당기순이익(손실)	**2**	**4**	**11**	**12**
지배기업 소유주지분 당기순이익(손실)	**9,826**	**(1,756)**	**27,584**	**9,319**
주당이익(손실) 및 가중평균 보통주 유통 주식수				
주당이익(손실)	269	(49)	754	256
가중평균 보통주 유통 주식수	36,571,409	36,101,005	36,571,409	36,417,699

K-IFRS와 Non-GAAP(회계기준 미적용) 기준 간 조정 내역

(단위: 백만원)	4Q'23	4Q'24	FY'23	FY'24
지배기업 소유주지분 당기순이익 (손실)	**9,826**	**(1,756)**	**27,584**	**9,319**
비지배지분 당기순이익 가산 조정	2	4	10	13
법인세 비용 (수익) 가산(제거) 조정	2,883	(2,304)	7,492	1,325
세전순이익 (GAAP)	**12,711**	**(4,056)**	**35,086**	**10,657**
TSE 기반 추정 법인세액	(6,488)	(612)	(9,203)	(1,896)
미실현 손익 제거 (지분법 평가손익 등)	2,150	(654)	(562)	2,503
비영업 항목 등 관련 손익	2,218	5,597	(1,988)	7,687
주식연계보상 및 기타 비용	67	(457)	266	(294)
분배 가능 이익 (Distributable Earnings, DE)	**10,658**	**(182)**	**23,599**	**18,657**
순이자비용(수익) 제거 조정	(667)	(854)	(2,777)	(2,482)
TSE 기반 추정 법인세액	6,488	612	9,203	1,896
총 부문손익 (Total Segment Earnings, TSE)	**16,479**	**(424)**	**30,025**	**18,071**
순실현 성과보수 (Net Realized Performance Income)	(15,811)	(1,003)	(15,840)	(4,049)
순실현 투자손익 (Net Realized Investment Income)	(2,582)	1,585	(3,507)	769
관리보수 손익 (Fee Related Earnings, FRE)	**(1,914)**	**158**	**10,678**	**14,791**

중요 정보 – Non-GAAP 및 기타 재무 지표

Non-GAAP 및 부문별 재무 지표(Non-GAAP and Segment Measures)

당사는 당사가 채택하고 있는 일반적으로 인정된 회계 원칙(GAAP)인 K-IFRS에 따른 방법론이 아닌 Non-GAAP (회계기준 미적용) 기준으로 계산 및 제시된 운영 지표 및 재무 측정 기준을 다음과 같이 공개합니다:

- **부문손익(Segment Earnings, "SE"):** 당사의 부문별 수익성 지표입니다. 각 부문의 관리보수 손익(FRE)과 순실현손익(Net Realizations)의 합으로 계산됩니다. 각 부문은 비지배지분 및 일회성 거래 항목을 제외하는 방식으로 보고됩니다. 미실현 항목은 포함되지 않으며, K-IFRS 기준에 따른 법인세차감전순이익(순손실)을 기반으로 도출 및 조정되지만, 정확히 일치하는 개념은 아닙니다.
  - **순실현손익(Net Realizations):** 각 부문에서 순실현 투자손익(Net Realized Investment Income(loss))과 실현 성과 보수(Realized Performance Revenues)의 합에서 실현된 성과 보상(Realized Performance Compensation)을 차감한 값입니다.
    (*) 주식 기반 성과 보상(Equity-Based Performance Compensation)은 실현된 성과 보상(Realized Performance Compensation)에 포함되지 않으며, 순실현손익 산정에 고려되지 않습니다.
  - **부문수익(Segment Revenues):** 관리보수(Management Fees), 재무자문 및 경영자문 수수료(Transaction and Monitoring Fees, Net), 실현 성과 보수(Realized Performance Revenues) 및 순실현 투자손익(Net Realized Investment Income(loss))으로 구성됩니다.

- **분배가능이익(Distributable Earnings, "DE"):** 당사의 부문별 보고 실적에서 산출됩니다. 주주(당사 임직원 및 파트너 포함) 에게 배당 가능한 금액과 성과를 평가하는 데 활용됩니다. DE는 SE 총 합계에 순이자 및 배당 이익(손실)을 반영하고 세금(Taxes)을 차감하여 계산됩니다. 또한, DE는 미실현 손익을 제외하며, K-IFRS 기준에 따른 법인세차감전순이익(순손실)을 기반으로 도출 및 조정되지만, 정확히 일치하는 개념은 아닙니다.
  - **순이자비용(수익) 및 배당 (Net Interest and Dividend Income (Loss)):** 이자 및 배당 수익에서 이자 비용을 차감합니다.
  - **총부문손익(TSE) 기준 법인세 추정액(Taxes):** K-IFRS 기준상 이연 법인세(Deferred Tax Provision)로 인한 법인세 비용(또는 효익)은 제거하고, 총 부문손익(Total Segment Earnings, TSE)을 기초로 산출된 추정 법인세액을 반영합니다. 이러한 조정은 기간 간 비교 가능성을 제고하고, 주주에게 배분 가능한 이익의 실질적 수준을 보다 정확하게 반영하기 위해서 입니다.

- **관리보수 손익(Fee Related Earnings, "FRE"):** 반복적으로 발생하는 수익을 기반으로 당사의 지속적인 이익 창출 능력을 평가하는 성과 지표입니다. FRE는 관리보수 (Management Fees), 재무자문 및 경영자문 수수료(Transaction and Monitoring Fees, Net)에서 관리보수 관련 인건비(Fee Related Compensation) 및 기타 운영 비용(Other Operating Expenses)을 차감하여 계산됩니다. FRE는 K-IFRS 기준에 따른 법인세차감전순이익(순손실)을 기반으로 도출 및 조정되지만, 정확히 일치하는 개념은 아닙니다.
  - **관리보수 관련 인건비(Fee Related Compensation):** 주식 기반 보상(Equity-Based Compensation)을 제외한 보상 비용을 의미합니다
  - **기타 운영 비용(Other Operating Expenses):** 일반 및 관리 비용(General, Administrative and Other Expenses)에서 당사의 총 부문 측정 항목에 반영되지 않는 거래 관련 및 비반복적 항목(Transaction-Related and Non-Recurring Items)은 제거합니다.

중요 정보 – Non-GAAP 및 기타 재무 지표 (계속)

Non-GAAP 및 부문별 재무 지표(Non-GAAP and Segment Measures) (계속)

- **성과보수(Performance Revenues)**는 펀드 운용 성과가 펀드 정관상 기준 수익률(IRR)을 초과하는 경우, 해당 초과 수익분에 대해 일정 비율로 산정되는 인센티브 수수료(Incentive Fees)로 산출됩니다.

- **성과보상(Performance Compensation)**은 성과보수(Performance Revenues) 중, 운용인력에게 실제로 귀속되는 보상 금액을 의미합니다. 이는 펀드의 구조, 보수 체계, 내부 분배 기준 등에 따라 그 산정방식과 귀속 대상이 달라질 수 있습니다.

- **투자주식 거래 및 비 영업 항목 등 관련 손익(Transaction-Related and Non-Recurring Items)**은 인수·매각 등의 기업 활동 뿐 아니라 반복되지 않는 기타 이익, 손실 또는 비용 등에서 발생할 수 있습니다. 이러한 항목은 주로 주식 기반 보상 비용(Equity-Based Compensation), 조건부 대가(Contingent Consideration) 계약에서 발생한 이익 및 손실, 거래 관련 비용, 그리고 이와 관련된 기타 일회성 항목들이 포함됩니다. 이러한 항목들은 해당 기간의 운영 성과를 직접적으로 반영하지 않으며, 기간 간 실적 비교의 일관성을 저해할 수 있습니다. 따라서 본 항목들은 비반복적이고 비경상적인 이익·손실·비용으로 구분되어 별도로 인식됩니다.

- **총 부문수익 (Total Segment Revenue)**은 부문에서 발생한 실현 수익만을 반영하는 성과 지표입니다. 이 수익에는 미실현된 성과보수(carried interest) 및 미실현 평가이익(손실)은 제외됩니다. 해당 지표에는 관리보수(Management Fees), 재무자문수수료 (Transaction and Monitoring Fees, Net), 실현 성과보수 (Realized Performance Income), 순실현 투자손익 (Net Realized Investment Income)이 포함됩니다.

중요 정보 – Other Legal Disclosures

과거 성과 및 투자 수익률

과거의 투자 성과는 미래의 성과를 보장하지 않습니다. 본 보고자료에 포함된 특정 펀드 또는 투자 전략 및 해당 전략을 통해 이루어진 투자에 대한 정보, 그리고 해당 펀드 또는 전략의 과거 성과는 단순히 당사의 투자 경험과 과거에 적용했던 투자 프로세스 및 전략을 설명하기 위한 참고 자료로 제공됩니다. 당사가 수행한 과거 투자와 관련된 성과 정보는 특정 펀드나 전략의 향후 실적 또는 당사의 미래 투자 성과를 보장하는 것이 아닙니다. 또한, 일부 펀드나 전략은 비교적 운용 기간이 짧아, 제한된 과거 성과가 장기적인 성과를 반영한다고 단정할 수 없습니다. 아울러, 당사의 어떠한 법인(예: 당사 운용 펀드(fund), 투자목적회사(SPC) 등 투자수단(vehicle), 투자 계정(account), 당사 자체 자본 및 자회사들)도 본 문서에서 제시된 성과와 유사한 결과를 달성할 것이라는 보장은 없습니다. 또한, 당사가 현재, 과거 또는 미래에 수행하는 모든 투자가 반드시 수익을 창출할 것이라고 단정할 수 없으며, 현재 제공된 자료와 유사한 투자 기회를 지속적으로 발견할 것이라는 보장도 없습니다. 현재 미실현 상태인 투자 자산의 실제 실현 가치는 다양한 요인에 따라 달라질 수 있습니다. 여기에는 해당 투자 자산의 가치는 물론, 처분 시점의 시장 상황, 관련 거래 비용, 매각의 시기와 방식 등이 포함됩니다. 또한, 본 부속 문서(Appendix)의 미래 전망 진술(forward-looking statements) 섹션에서 언급된 여러 위험 요소 역시 영향을 미칠 수 있으며, 이는 현재의 미실현 가치 산정 시 적용된 가정 및 상황과 실질적으로 다를 가능성이 있습니다. 따라서, 미실현 투자 자산의 향후 실제 실현 가치는 현재 제시된 평가 금액과 실질적으로 차이가 발생할 수 있습니다.

미래 전망 진술(forward-looking statements)

본 보고자료에는 당사 및 당사가 운용하는 투자 펀드(fund), 투자목적회사 등 투자수단(vehicle), 투자 계정(account), 당사 자체 자본 및 자회사들과 관련된 일부 미래 전망 진술(Forward-Looking Statements)이 포함되어 있습니다. 이러한 진술은 "기회(opportunity)", "전망(outlook)", "믿다(believe)", "생각하다(think)", "기대하다(expect)", "느끼다(feel)", "잠재력(potential)", "계속하다(continue)", "할 수 있다(may)", "해야 한다(should)", "추구하다(seek)", "대략(approximately)", "예측하다(predict)", "의도하다(intend)", "할 것이다(will)", "계획하다(plan)", "추정하다(estimate)", "예상하다(anticipate)", "가시성(visibility)", "위치하다(positioned)", "경로(path to)", "확신(conviction)" 등의 단어, 또는 이와 유사한 의미를 가진 표현이나 부정적 표현(예: ~이 아니다, ~하지 않는다 등) 및 과거의 사실이나 객관적 사실 관계에만 엄격히 한정되지 않는 기타 진술 등을 통해 식별할 수 있습니다. 또한, 과거의 사실이 아닌 기대, 추정, 신념, 예측, 미래 계획 및 전략, 예상되는 사건 또는 추세 등에 대한 언급 역시 미래 전망 진술에 해당합니다. 이러한 진술에는 다음과 같은 내용이 포함될 수 있되, 이에 국한되지는 않습니다.

- 당사의 사업, 재무 상태, 유동성 및 운영 성과 관련 진술(예: 투자된 자본(Capital Invested), 미사용 출자약정금(Dry powder), 현금 및 단기 투자, 부채 수준 등)
- 향후 사업 성장 가능성

중요 정보 – Other Legal Disclosures (계속)

미래 전망 진술(forward-looking statements) (계속)

- Non-GAAP (회계기준 미적용) 기준 부문별 측정지표 및 성과 지표 (예: 운용자산(AUM), 관리보수 창출 운용자산(FPAUM), 분배가능이익(DE), 장부가치(Book Value), 총부문손익(Total Segment Earnings), 관리보수 손익(FRE), 순실현손익(Net Realizations) 등)
- 당사의 보통주 유통량 및 자본 구조, 자본 주식에 대한 배당금 선언과 지급 및 자사주 매입 시기, 방식 및 규모
- 당사의 운용자산(AUM) 증가, 자본 배치, 미실현 투자 가치 실현, 그리고 이러한 사건이 발생할 가능성이 있는 기간
- 당사가 인수한 기업 및 사업의 투자 및 운영 관리 능력과 당사 영업 실적에 대한 각종 거래 활동(예: 투자 매각 진행 등)의 영향
- 인수 및 전략적 제휴를 통한 확장 및 성장 기회(예: 사업 인수, 내부 조직 개편, 제3자와의 전략적 파트너십 등)
- 신규 투자 펀드, 금융 상품 출시의 시기 및 예상 영향
- 전략적 이니셔티브의 실행 및 결과(예: 개인 자산(private wealth) 투자자 접근 확대 노력

이러한 미래 전망 진술은 본 보고자료 작성 시점의 가정 및 예상에 기반하고 있으며, 실제 결과는 다양한 위험 요인 및 불확실성에 따라 상당히 달라질 수 있으며, 당사가 현재 이용 가능한 모든 정보를 고려하여 내린 신념, 가정 및 기대에 근거하고 있습니다. 그러나 이러한 신념, 가정 및 기대는 당사가 인지하지 못했거나 통제할 수 없는 다양한 사건이나 요인으로 인해 변경될 수 있습니다. "제한이 없는(unconstrained)", "일관된(consistent)", "추세(trends)", "지배적인(dominant)" 등의 용어 또는 유사한 표현을 사용한다고 해서 미래 성과가 보장되는 것은 아니며, 이와 같은 표현이 포함된 진술이 반드시 실현된다는 보장도 없습니다. 따라서, 환경 변화에 따라 본 보고자료에서 제시된 미래 전망 진술이 실제 결과와 크게 다를 수 있습니다.

중요 정보 – Other Legal Disclosures (계속)

미래 전망 진술(forward-looking statements) (계속)

그리고, 미래 전망 진술에는 목표(target), 목표치(goal), 가설적(hypothetical) 또는 추정된(estimated) 결과, 예측(projections) 등의 개념이 포함될 수 있으며, 이는 모두 가설적인 성격을 가지며 단순한 예시 및 정보 제공 목적으로 제시된 것입니다. 특별히 명시되지 않은 한, 이 정보는 미래 사건을 예측하거나 전망하기 위한 것이 아니라, 특정 가정을 기반으로 산출된 가설적 추정치를 보여주기 위한 것입니다. 따라서, 실제 결과는 이에 비해 크게 다를 수 있습니다. 일부 미래 전망 정보는 단순한 예시로 제공된 것이며, 반드시 실현된다는 보장이 없습니다. 또한, 목표, 목표치, 가설적 결과 또는 추정된 결과를 산출하는 과정에서 사용된 가정이 모두 공개되었거나 충분히 고려되었다는 보장은 없습니다. 이러한 가정이 변경될 경우, 목표, 목표치, 가설적 결과 또는 추정된 결과에 중대한 영향을 미칠 수 있으며, 해당 수치가 실제로 실현되지 않을 수도 있습니다. 이러한 진술은 다수의 위험, 불확실성 및 가정을 포함하며, 위험 요인들은 본 보고자료에 포함된 다른 주의 문구들과 함께 읽어야 하며, 상기 목록이 모든 위험을 포괄하는 것은 아닙니다. 본 보고자료에의 모든 미래 전망 진술은 발표일을 기준으로 작성된 것이며, 당사는 법률이 요구하지 않는 한, 이후 발생하는 상황이나 사건을 반영하기 위해 해당 진술을 업데이트할 의무를 지지 않습니다.

한편, 당사가 수행하는 투자 활동에는 다양한 리스크가 수반될 수 있습니다. 먼저, 과거의 투자 성과가 반드시 미래의 수익을 보장하는 것은 아니며, 시장 환경 및 경제적 요인에 따라 성과가 크게 달라질 수 있습니다. 또한, 특정 자산의 공정가치를 평가하는 과정에서 활용되는 방법론이 주관적일 수 있으며, 이에 따라 평가 결과가 다르게 나타날 가능성이 있습니다. 특히, 시장 및 경제 상황이 변동할 경우, 자산 평가에 미치는 영향도 커질 수 있습니다. 부채 및 주식 시장의 변화 역시 투자 성과에 중요한 영향을 미칠 수 있습니다. 특히, 당사의 투자 포트폴리오는 상당한 수준의 레버리지를 활용하는 경우가 많으므로, 이에 따른 재무적 부담이 발생할 가능성이 존재합니다. 또한, 레버리지가 높은 기업 또는 재무적·경영적 어려움을 겪고 있는 기업에 대한 투자는 추가적인 위험을 초래할 수 있습니다. 더불어, 투자 포트폴리오가 특정 투자대상회사, 지역, 자산 유형 등에 집중될 경우, 시장 변동성으로 인한 리스크가 더욱 증가할 수 있습니다. 유동성이 낮은 자산에 대한 투자의 경우, 예상보다 긴 투자 회수 기간이 필요할 수 있으며, 이로 인해 투자 전략에 제약이 발생할 가능성이 있습니다. 부동산 및 실물 자산에 대한 투자도 포함되어 있으며, 해당 자산군은 장기적인 시장 변동성에 영향을 받을 가능성이 큽니다. 당사가 운용하는 펀드는 주로 한국에 본사를 두고 있거나, 주요 사업장이 위치해 있거나, 또는 한국과 실질적인 연관성이 존재하거나 존재할 것으로 합리적으로 기대되는 포트폴리오 기업에 투자할 계획입니다. 또한, 동남아시아 지역 등 신흥시장의 포트폴리오 기업에 대해 선택적으로 기회가 있을 때 투자할 수 있습니다. 이러한 투자는 투자국가의 제도 및 법령미비, 법적 권리 집행의 어려움, 공시 정보 부족, 환율변동성, 자본송환규제 및 역외거래 관련 TAX 등 추가적인 위험요소에 노출될 리스크가 발생할 수 있습니다. 한편, 일부 투자 운용 구조(investment vehicles)에 참여한 투자자들은 일정한 기간마다 투자금을 회수할 수 있는 권한을 보유하고 있으며, 특정 투자 자문 계약은 최소한의 사전 통보만으로 해지될 수 있는 점도 고려해야 합니다.

The End