

목 차

감 사 보 고 서	1
독립된 감사인의 감사보고서.....	2
(첨부)연 결 재 무 제 표	6
주석.....	13
외부감사 실시내용	86

스튜디오드래곤 주식회사와 그 종속기업

연 결 재 무 제 표 에 대 한
감 사 보 고 서

제 10 기

2025년 01월 01일 부터

2025년 12월 31일 까지

삼일회계법인

독립된 감사인의 감사보고서

스튜디오드래곤 주식회사

주주 및 이사회 귀중

감사의견

우리는 스튜디오드래곤 주식회사와 그 종속기업들(이하 "연결회사")의 연결재무제표를 감사하였습니다. 해당 연결재무제표는 2025년 12월 31일 현재의 연결재무상태표, 동일로 종료되는 보고기간의 연결포괄손익계산서, 연결자본변동표, 연결현금흐름표 그리고 중요한 회계정책 정보를 포함한 연결재무제표의 주석으로 구성되어 있습니다.

우리의 의견으로는 별첨된 연결회사의 연결재무제표는 연결회사의 2025년 12월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 보고기간의 재무성과 및 현금흐름을 한국채택국제회계기준에 따라, 중요성의 관점에서 공정하게 표시하고 있습니다.

감사의견근거

우리는 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 수행하였습니다. 이 기준에 따른 우리의 책임은 이 감사보고서의 연결재무제표감사에 대한 감사인의 책임 단락에 기술되어 있습니다. 우리는 연결재무제표감사와 관련된 대한민국의 윤리적 요구사항에 따라 연결회사로부터 독립적이며, 그러한 요구사항에 따른 기타의 윤리적 책임들을 이행하였습니다. 우리가 입수한 감사증거가 감사의견을 위한 근거로서 충분하고 적합하다고 우리는 믿습니다

핵심감사사항

핵심감사사항은 우리의 전문가적 판단에 따라 당기 연결재무제표 감사에서 가장 유의적인 사항입니다. 해당 사항들은 연결재무제표 전체에 대한 감사의 관점에서 우리의 의견형성 시 다루어졌으며, 우리는 이런 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하지는 않습니다.

현금창출단위 및 영업권 손상평가

핵심감사사항으로 결정한 이유

연결재무제표 주석 14에서 공시한 바와 같이, 보고기간말 현재 연결회사의 연결재무제표 상 영업권 장부금액은 56,840백만원이며, 이 중 (주)디플러스스튜디오, (주)지티스트, (주)길픽 처스의 장부금액은 39,044백만원으로 연결회사 자산총계 및 영업권의 각각 3.77%와 68.69%를 차지하고 있습니다.

핵심감사사항이 감사에서 다루어진 방법

핵심감사사항에 대응하기 위하여 우리는 다음을 포함한 감사절차를 수행하였습니다.

- 손상평가와 관련한 회계정책의 이해 및 평가
- 사용가치 추정을 위해 연결회사가 활용한 외부전문가의 독립성 및 적격성 평가
- 사용가치 추정에 사용한 가치평가 모델의 적절성을 평가
- 사용가치 추정에 사용한 주요 가정의 합리성을 평가
- 미래현금흐름 추정이 시장참여자 관점에서 조정된 외부 현금흐름을 제외하고 경영진이 승인한 사업계획과 일치하는지 확인
- 사용가치 산정의 정확성 검토를 위해 독립적인 재계산 수행
- 해당 현금창출단위에 배부된 비교대상 장부가액의 적절성 검토
- 손상 관련 민감도 분석의 적절성 평가

기타사항

연결회사의 2024년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 연결재무제표는 타감사인인 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사하였으며, 이 감사인의 2025년 3월 17일자 감사보고서에는 적정의견이 표명되었습니다.

연결재무제표에 대한 경영진과 지배기구의 책임

경영진은 한국채택국제회계기준에 따라 이 연결재무제표를 작성하고 공정하게 표시할 책임이 있으며, 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는 연결재무제표를 작성하는데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

경영진은 연결재무제표를 작성할 때, 연결회사의 계속기업으로서의 존속능력을 평가하고 해당되는 경우, 계속기업 관련 사항을 공시할 책임이 있습니다. 그리고 경영진이 기업을 청산하거나 영업을 중단할 의도가 없는 한, 회계의 계속기업전제의 사용에 대해서도 책임이 있습니다.

지배기구는 연결회사의 재무보고절차의 감시에 대한 책임이 있습니다.

연결재무제표감사에 대한 감사인의 책임

우리의 목적은 연결회사의 연결재무제표에 전체적으로 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는지에 대하여 합리적인 확신을 얻어 우리의 의견이 포함된 감사보고서를 발행하는 데 있습니다. 합리적인 확신은 높은 수준의 확신을 의미하나, 감사기준에 따라 수행된 감사가 항상 중요한 왜곡표시를 발견한다는 것을 보장하지는 않습니다. 왜곡표시는 부정이나 오류로부터 발생할 수 있으며, 왜곡표시가 연결재무제표를 근거로 하는 이용자의 경제적 의사결정에 개별적으로 또는 집합적으로 영향을 미칠 것이 합리적으로 예상되면, 그 왜곡표시는 중요하다고 간주됩니다.

감사기준에 따른 감사의 일부로서 우리는 감사의 전 과정에 걸쳐 전문가적 판단을 수행하고 전문가적 의구심을 유지하고 있습니다. 또한, 우리는:

- 부정이나 오류로 인한 재무제표의 중요왜곡표시위험을 식별하고 평가하며 그러한 위험에 대응하는 감사절차를 설계하고 수행합니다. 그리고 감사의견의 근거로서 충분하고 적합한 감사증거를 입수합니다. 부정은 공모, 위조, 의도적인 누락, 허위진술 또는 내부통제 무력화가 개입될 수 있기 때문에 부정으로 인한 중요한 왜곡표시를 발견하지 못할 위험은 오류로 인한 위험보다 큼니다.
- 상황에 적합한 감사절차를 설계하기 위하여 감사와 관련된 내부통제를 이해합니다. 그러나 이는 내부통제의 효과성에 대한 의견을 표명하기 위한 것이 아닙니다.
- 연결재무제표를 작성하기 위하여 경영진이 적용한 회계정책의 적합성과 경영진이 도출한 회계추정치와 관련 공시의 합리성에 대하여 평가합니다.

· 경영진이 사용한 회계의 계속기업전제의 적절성과, 입수한 감사증거를 근거로 계속기업으로서의 존속능력에 대하여 유의적 의문을 초래할 수 있는 사건이나 상황과 관련된 중요한 불확실성이 존재하는지 여부에 대하여 결론을 내립니다. 중요한 불확실성이 존재한다고 결론을 내리는 경우, 우리는 연결재무제표의 관련 공시에 대하여 감사보고서에 주의를 환기시키고, 이들 공시가 부적절한 경우 의견을 변형시킬 것을 요구받고 있습니다. 우리의 결론은 감사보고서일까지 입수된 감사증거에 기초하나, 미래의 사건이나 상황이 연결회사의 계속기업으로서 존속을 중단시킬 수 있습니다.

· 공시를 포함한 연결재무제표의 전반적인 표시와 구조 및 내용을 평가하고, 연결재무제표의 기초가 되는 거래와 사건을 재무제표가 공정한 방식으로 표시하고 있는지 여부를 평가합니다.

· 연결재무제표에 대한 의견을 표명하기 위해 기업의 재무정보 또는 그룹내의 사업활동과 관련된 충분하고적합한 감사증거를 입수합니다. 우리는 그룹감사의 지휘, 감독 및 수행에 대한 책임이 있으며 감사의견에 대한 전적인 책임이 있습니다.

우리는 여러 가지 사항들 중에서 계획된 감사범위와 시기 그리고 감사 중 식별된 유의적 내부통제 미비점 등 유의적인 감사의 발견사항에 대하여 지배기구와 커뮤니케이션합니다.

또한, 우리는 독립성 관련 윤리적 요구사항들을 준수하고, 우리의 독립성 문제와 관련된다고 판단되는 모든 관계와 기타사항들 및 해당되는 경우 관련 제도적 안전장치를 지배기구와 커뮤니케이션한다는 진술을 지배기구에게 제공합니다.

우리는 지배기구와 커뮤니케이션한 사항들 중에서 당기 연결재무제표감사에서 가장 유의적인 사항을 핵심감사사항으로 결정합니다. 법규에서 해당 사항에 대하여 공개적인 공시를 배제하거나, 극히 드문 상황으로 우리가 감사보고서에 해당 사항을 기술함으로 인한 부정적 결과가 해당 커뮤니케이션에 따른 공익적 효익을 초과할 것으로 합리적으로 예상되어 해당 사항을 감사보고서에 커뮤니케이션해서는 안 된다고 결론을 내리는 경우가 아닌 한, 우리는 감사보고서에 이러한 사항들을 기술합니다.

이 감사보고서의 근거가 된 감사를 실시한 업무수행이사는 이범탁입니다.

서울특별시 용산구 한강대로 100

삼 일 회 계 법 인

대 표 이 사 윤 훈 수

2026년 3월 18일

이 감사보고서는 감사보고서일(2026년 3월 18일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사 보고서일 후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에 별첨된 연결회사의 연결재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며, 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

(첨부)연 결 재 무 제 표

스튜디오드래곤 주식회사와 그 종속기업

제 10 기

2025년 01월 01일 부터

2025년 12월 31일 까지

제 9 기

2024년 01월 01일 부터

2024년 12월 31일 까지

"첨부된 연결재무제표는 연결실체가 작성한 것입니다."

스튜디오드래곤 주식회사 대표이사 장경익

본점 소재지 : (도로명주소) 서울시 마포구 매봉산로 75 DDMC
(전 화) 02 - 371 - 9141

연 결 재 무 상 태 표

제 10(당) 기말 2025년 12월 31일 현재

제 9(전) 기말 2024년 12월 31일 현재

스튜디오드래곤 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과 목	주석	제 10 (당) 기말	제 9 (전) 기말
자 산			
Ⅰ. 유동자산		282,770,522,991	393,799,198,479
현금및현금성자산	5,6,7	62,972,674,448	178,151,285,208
매출채권	5,7	74,743,914,890	101,114,115,000
선급금	9	133,209,479,787	109,218,551,710
기타유동금융자산	5,7	6,628,164,657	3,906,585,969
기타유동자산	10	5,216,289,209	1,408,660,592
Ⅱ. 비유동자산		751,702,368,364	531,707,276,744
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	7,11	323,631,499,699	138,953,933,564
관계기업투자주식	15	-	4,233,630,850
장기당기손익-공정가치 측정 금융자산	5,7	5,057,978,298	5,964,989,600
장기매출채권	5,7	502,782,342	513,208,357
장기선급금	9	119,603,864,351	94,108,903,590
유형자산	12	10,520,762,955	11,739,845,432
사용권자산	13	1,814,362,528	5,237,994,832
무형자산	14	228,995,860,812	204,856,594,091
순확정급여자산	19	1,939,490,396	1,485,743,204
장기금융상품	5,7	3,500,000,000	3,500,000,000
기타비유동금융자산	5,7	1,517,482,131	3,646,220,985
이연법인세자산		54,618,284,852	57,466,212,239
자 산 총 계		1,034,472,891,355	925,506,475,223
부 채			
Ⅰ. 유동부채		209,705,772,299	169,437,693,840
매입채무	5,7	6,653,946,983	4,984,816,885
미지급금		39,245,335,726	39,486,965,696
단기차입금	5,7,16	22,800,000,000	1,500,000,000
미지급법인세		444,489,007	82,321,624
선수수익	18	133,886,369,768	113,394,038,372
기타유동금융부채		1,125,731,336	1,818,009,164
기타유동부채	17	5,549,899,479	8,171,542,099
Ⅱ. 비유동부채		24,516,301,826	16,444,777,030
장기선수수익	18	4,173,934,770	7,993,934,770
기타비유동금융부채		6,213,298,151	6,160,756,573
기타비유동부채	17	1,566,628,528	1,567,896,624

이연법인세부채		11,876,457,673	-
복구충당부채		685,982,704	722,189,063
부 채 총 계		234,222,074,125	185,882,470,870
자 본			
지배기업의 소유주지분		800,250,817,230	739,624,004,353
I. 자본금	1, 20	15,029,249,000	15,029,249,000
II. 주식발행초과금		473,362,845,073	473,362,845,073
III. 기타자본항목		882,201,818	(120,918,266)
IV. 기타포괄손익누계액		26,252,079,824	(23,421,429,576)
V. 이익잉여금		284,724,441,515	274,774,258,122
비지배지분		-	-
자 본 총 계		800,250,817,230	739,624,004,353
부채와 자본총계		1,034,472,891,355	925,506,475,223

"첨부된 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다."

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 10(당) 기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지

제 9(전) 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

스튜디오드래곤 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과 목	주석	제10(당) 기	제9(전) 기
I. 매출액	4	530,685,384,145	550,080,744,350
II. 매출원가	24	(473,677,923,854)	(482,108,395,061)
III. 매출총이익		57,007,460,291	67,972,349,289
판매비와관리비	24	(26,648,450,650)	(31,578,531,189)
IV. 영업이익		30,359,009,641	36,393,818,100
금융수익	25	6,696,550,140	20,319,682,555
금융비용	25	(5,966,629,556)	(8,293,869,580)
기타수익	26	634,247,304	99,193,147
기타비용	26	(20,130,155,565)	(20,317,552,449)
관계기업손익	15	(16,181,754)	1,832,356
V. 법인세비용차감전순이익		11,576,840,210	28,203,104,129
VI. 법인세비용(수익)	27	1,257,216,159	(5,285,050,938)
VII. 당기순이익		10,319,624,051	33,488,155,067
당기순이익의 귀속			
- 지배기업소유주지분		10,319,624,051	33,488,155,067
- 비지배지분		-	-
VIII. 당기기타포괄손익(법인세차감후)		49,304,068,742	(1,830,463,388)
후속적으로 당기손익으로 재분류 되지 않는 항목:		49,578,382,390	(11,115,458,592)
순확정급여부채의 재측정요소	19,27	(369,440,658)	(756,262,523)
기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품 평가손익	11,27	49,947,823,048	(10,359,196,069)
후속적으로 당기손익으로 재분류 되는 항목:		(274,313,648)	9,284,995,204
해외사업환산손익		(274,313,648)	8,838,628,708
관계기업 기타포괄손익 등에 대한 지분		-	446,366,496
IX. 당기총포괄손익		59,623,692,793	31,657,691,679
총포괄손익의 귀속			
- 지배기업소유주지분		59,623,692,793	31,657,691,679
- 비지배지분		-	-
X. 지배기업 지분에 대한 주당이익			
보통주기본주당이익	28	343	1,114
보통주희석주당이익	28	343	1,114

"첨부된 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다."

연 결 자 본 변 동 표

제 10(당) 기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지

제 9(전) 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

스튜디오드래곤 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과 목	지배기업 소유주지분						비지배 지분	자본총계
	자본금	주식발행초과금	기타자본항목	기타포괄손익 누계액	이익잉여금	총계		
2024.1.1(전기초)	15,029,249,000	473,362,845,073	(317,207,687)	(22,347,228,711)	242,042,365,578	707,770,023,253	-	707,770,023,253
당기총포괄손익								
당기순이익	-	-	-	-	33,488,155,067	33,488,155,067	-	33,488,155,067
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	-	(756,262,523)	(756,262,523)	-	(756,262,523)
기타포괄-공정가치 측정 금융 자산 평가손익	-	-	-	(10,359,196,069)	-	(10,359,196,069)	-	(10,359,196,069)
해외사업환산손익	-	-	-	8,838,628,708	-	8,838,628,708	-	8,838,628,708
관계기업 기타포괄손익 등에 대한 지분	-	-	-	446,366,496	-	446,366,496	-	446,366,496
총포괄손익 합계	-	-	-	(1,074,200,865)	32,731,892,544	31,657,691,679	-	31,657,691,679
소유주와의 거래 등								
주식선택권의 부여	-	-	183,812,915	-	-	183,812,915	-	183,812,915
관계기업 지분변동으로 증감	-	-	12,476,506	-	-	12,476,506	-	12,476,506
소유주와의 거래 합계	-	-	196,289,421	-	-	196,289,421	-	196,289,421
2024.12.31(전기말)	15,029,249,000	473,362,845,073	(120,918,266)	(23,421,429,576)	274,774,258,122	739,624,004,353	-	739,624,004,353
2025.1.1(당기초)	15,029,249,000	473,362,845,073	(120,918,266)	(23,421,429,576)	274,774,258,122	739,624,004,353	-	739,624,004,353
당기총포괄손익								
당기순이익	-	-	-	-	10,319,624,051	10,319,624,051	-	10,319,624,051
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	-	(369,440,658)	(369,440,658)	-	(369,440,658)
기타포괄-공정가치 측정 금융 자산 평가손익	-	-	-	49,947,823,048	-	49,947,823,048	-	49,947,823,048
해외사업환산손익	-	-	-	(274,313,648)	-	(274,313,648)	-	(274,313,648)
총포괄손익 합계	-	-	-	49,673,509,400	9,950,183,393	59,623,692,793	-	59,623,692,793
소유주와의 거래 등								
주식선택권의 부여	-	-	142,649,256	-	-	142,649,256	-	142,649,256
주식선택권의 행사	-	-	(95,128,820)	-	-	(95,128,820)	-	(95,128,820)
연결범위의 변동	-	-	955,599,648	-	-	955,599,648	-	955,599,648
소유주와의 거래 합계	-	-	1,003,120,084	-	-	1,003,120,084	-	1,003,120,084
2025.12.31(당기말)	15,029,249,000	473,362,845,073	882,201,818	26,252,079,824	284,724,441,515	800,250,817,230	-	800,250,817,230

"첨부된 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다."

연 결 현 금 흐름 표

제 10(당) 기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지

제 9(전) 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

스튜디오드래곤 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과 목	주석	제10(당) 기		제9(전) 기	
I. 영업활동현금흐름			(9,806,949,401)		179,617,417,522
영업에서 창출된 현금	29	(6,599,318,839)		195,756,098,448	
법인세의 지급		(3,207,630,562)		(16,138,680,926)	
II. 투자활동현금흐름			(122,698,774,072)		9,642,542,341
이자의 수취		2,803,718,501		3,834,807,002	
배당금의 수취		1,992,641,340		461,702,243	
무형자산의 처분		1,800,000,000		-	
관계기업투자자산의 처분		-		8,229,060,000	
보증금의 감소		1,223,513,120		727,392,600	
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산의 취득		(116,832,151,807)		-	
장기당기손익-공정가치 측정 금융자산의 취득		(828,600,000)		(828,600,000)	
종속기업의 취득 등에 따른 순현금흐름		(14,667,157,124)		-	
유형자산의 처분		300,000,000		7,142,672	
유형자산의 취득		(1,041,704,819)		(1,134,803,427)	
무형자산의 취득		(1,224,163)		(1,144,406,189)	
보증금의 증가		(386,809,120)		(509,752,560)	
기타투자활동현금흐름		2,939,000,000		-	
III. 재무활동현금흐름			18,635,771,118		(174,803,100,572)
단기차입금의 차입		47,500,000,000		51,500,000,000	
예수보증금의 증가		100,000,000		-	
단기차입금의 상환		(26,200,000,000)		(220,000,000,000)	
이자의 지급		(695,131,079)		(4,312,031,284)	
주식선택권의 행사		(95,128,820)		-	
리스이자의 지급		(363,819,517)		(483,682,226)	
리스부채원금의 지급		(1,610,149,466)		(1,507,387,062)	
IV. 현금및현금성자산의 증가(감소)(I + II + III)			(113,869,952,355)		14,456,859,291
V. 기초현금및현금성자산			178,151,285,208		158,381,170,621
VI. 외화표시현금및현금성자산의 환율변동효과			(1,308,658,405)		5,313,255,296
VII. 기말현금및현금성자산			62,972,674,448		178,151,285,208

"첨부된 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다."

주석

제 10(당) 기 : 2025년 12월 31일 현재

제 9(전) 기 : 2024년 12월 31일 현재

스튜디오드래곤 주식회사와 그 종속기업

1. 일반 사항

스튜디오드래곤 주식회사(이하 "지배기업")는 2016년 5월 1일자로 주식회사 씨제이이엔엠의 드라마사업부문이 물적분할되어 설립되었고, 지배기업의 주식은 2017년 11월 24일자로 한국거래소가 개설한 코스닥시장에 상장되었습니다.

지배기업의 정관에 의한 발행할 주식의 총수는 500,000,000주(1주의 금액: 500원)이며, 2025년 12월 31일 현재 자본금은 15,029백만원(발행주식수: 30,058,498주)입니다.

지배기업의 최대주주는 주식회사 씨제이이엔엠이며, 당기말 현재 최대주주의 지배기업에 대한 지분율은 54.38%입니다.

2025년 12월 31일로 종료하는 보고기간에 대한 연결재무제표는 지배기업과 지배기업의 종속기업(이하 통칭하여 '연결실체')에 대한 지분으로 구성되어 있습니다. 연결실체는 드라마 제작, 편성, 판매사업을 영위하고 있습니다.

1.1 종속기업 현황

당기말 현재 지배기업의 연결대상 종속기업 현황은 다음과 같습니다. 당기 중 (주)제이에스픽처스를 신규 취득하였으며, (주)넥스트씬이 추가로 종속기업으로 분류되었습니다.

종속기업	소재지	결산월	업종	지배지분율
(주)화앤담픽처스	대한민국	12월	방송 프로그램 제작 및 공급업	100.00%
(주)디플러스스튜디오(구, (주)케이피제이) (*1)	대한민국	12월	방송 프로그램 제작 및 공급업	100.00%
(주)지티스트	대한민국	12월	방송 프로그램 제작 및 공급업	100.00%
(주)길픽처스	대한민국	12월	방송 프로그램 제작 및 공급업	100.00%
(주)넥스트씬	대한민국	12월	방송 프로그램 제작 및 공급업	100.00%
(주)제이에스픽처스 (*2)	대한민국	12월	방송 프로그램 제작 및 공급업	100.00%
Studio Dragon Investments, LLC	미국	12월	해외법인 투자 및 관리	100.00%
Studio Dragon Productions, LLC	미국	12월	방송 프로그램 제작 및 공급업	100.00%
Studio Dragon International, Inc.	미국	12월	방송 프로그램 제작 및 공급업	100.00%

(*1) 당기 중 (주)문화창고가 (주)케이피제이로 흡수합병되었으며, (주)케이피제이는 (주)디플러스스튜디오로 사명을 변경하였습니다.

(*2) 당기 중 신규 취득하였습니다.

1.2 주요 종속기업의 요약 재무정보

당기와 전기 연결대상 종속기업의 요약재무현황은 다음과 같습니다.

(1) 당기

(단위: 천원)

기업명	자산	부채	매출	당기순손익	총포괄손익
(주)화앤담픽쳐스	26,799,249	671,049	63,907,082	2,597,902	2,597,902
(주)문화창고(*1)	-	-	52,897	(392,813)	(392,813)
(주)디플러스스튜디오(구, (주)케이피제이)	20,386,940	13,040,264	31,428	(650,999)	(650,999)
(주)지티스트	87,383,951	86,786,356	65,000	(1,776,457)	(1,781,292)
(주)길픽쳐스	10,966,527	9,490,286	-	(1,419,558)	(1,419,558)
(주)넥스트썸(*2)	1,139,550	34,599	220,000	(21,584)	(21,584)
(주)제이에스픽쳐스(*3)	4,699,016	7,780,857	70,289	(568,379)	(498,840)
Studio Dragon Investments, LLC	192,050,378	33,449,378	-	791,756	33,664,029
Studio Dragon Productions, LLC	418,192	13,632	-	(112,144)	(125,808)
Studio Dragon International, Inc.	40,256,183	284,312	588,567	(178,142)	(1,161,960)

(*1) 2025년 10월 1일 합병 시점 전까지 인식한 매출 및 순이익입니다.

(*2) 연결포괄손익계산서에 반영된 취득일 이후 (주)넥스트썸의 매출 및 순손익은 각각 220백만원 및 (-)22백만원입니다. 만일 (주)넥스트썸이 당기초 시점부터 연결되었다면, 연결포괄손익계산서에 인식되었을 연결실체의 매출과 순손익은 각각 220백만원 및 (-)96백만원입니다.

(*3) 연결포괄손익계산서에 반영된 취득일 이후 (주)제이에스픽처스의 매출 및 순손익은 각각 70백만원 및 (-)568백만원입니다. 만일 (주)제이에스픽처스가 당기초 시점부터 연결되었다면, 연결포괄손익계산서에 인식되었을 연결실체의 매출과 순손익은 각각 16,707백만원 및 (-)1,720백만원입니다.

(2) 전기

(단위: 천원)

기업명	자산	부채	매출	당기순손익	총포괄손익
(주)화앤담픽처스	84,859,454	61,329,155	1,099,129	(5,327,659)	(5,327,659)
(주)문화창고	15,577,247	5,932,057	19,081,419	5,861,362	5,861,362
(주)케이피제이	7,891,412	9,146,113	-	(495,015)	(495,015)
(주)지티스트	20,326,633	17,947,746	14,567,143	(549,097)	(567,689)
(주)길픽처스	5,260,582	2,364,783	293,456	(541,427)	(541,427)
Studio Dragon Investments, LLC	28,848,156	42,784	-	105,478	3,563,981
Studio Dragon Productions, LLC	566,391	36,022	-	(96,865)	(26,409)
Studio Dragon International, Inc.	41,818,592	684,760	2,719,425	(45,165)	5,010,949

1.3 연결대상범위의 변동

당기 중 연결실체의 연결대상범위 변동 내역은 다음과 같습니다.

구분	기업명	사유
연결 편입	(주)넥스트썬	주식 8,002주(80.02%) 추가 취득으로 당기 신규로 편입
연결 편입	(주)제이에스픽처스	(주)씨제이이엔엠 지배 하 종속기업간 사업결합으로 인한 당기 신규로 편입
연결 제외	(주)문화창고	당기 중 종속기업인 (주)디플러스스튜디오(구, (주)케이피제이)와 합병으로 인한 연결제외

당기 중 (주)넥스트썬의 지분 추가 취득으로 인한 사업결합과 (주)제이에스픽처스 인수로 인한 동일지배하 사업결합의 구체적인 내용은 주석 31을 참조하시기 바랍니다.

2. 중요한 회계정책

다음은 연결재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

2.1 연결재무제표 작성 기준

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

연결재무제표는 다음을 제외하고는 역사적 원가에 기초하여 작성하였습니다.

- 특정 금융자산과 금융부채(파생상품 포함)
- 공정가치로 측정하는 조건부대가
- 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 연결실체가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

연결실체는 2025년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 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 재무제표에 미치는 영향이 재무제표이용자들에게 목적적합하고 중요하다고 판단된다면 이를 공시합니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2.2.2 연결실체가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공포되었으나 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 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 주요 개정내용은 다음과 같습니다. 연결실체는 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
- 기타포괄손익-공정가치측정 지정 지분상품에 대한 추가 공시

(2) 한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11

한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 동 개정으로 인한 연결재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택': K-IFRS 최초 채택시 위험 회피회계 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 전력거래'의 '변동가능명목수량'을 '위험회피대상항목'으로 지정할 수 있게 하는 등 위험회피회계요건을 변경하고, 관련 공시를 추가하였습니다. 동 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없을 것으로 예상합니다.

(4) 기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시' 제정

기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시'는 제1001호 '재무제표 표시'를 대체합니다. 제1118호가 도입한 새로운 표시 요구사항은 특히 영업손익의 정의와 관련하여 유사 기업 간 재무성과의 비교가능성을 향상시킬 것입니다. 또한, '경영진이 정의한 성과측정치'의 공시 요구사항은 투명성을 강화할 것입니다. 기준서는 2027년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기도입이 가능합니다. 기준서의 소급작성 요구에 따라, 2026년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 비교정보는 기업회계기준서 제1118호에 따라 재작성됩니다.

연결실체는 제1118호를 아직 채택하지 않았으며, 기준서 적용이 연결실체에 미치는 영향을 평가 중입니다. 연결실체는 전환 계획을 수립하고 2027년 3월 31일 종료되는기간의 제1118호에 따른 첫 중간재무제표 및 2027년 12월 31일 종료되는 회계연도의 연차재무제표 보고를 예정대로 준비하고 있습니다.

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

2.3 연결

연결실체는 기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표'에 따라 연결재무제표를 작성하고 있습니다.

(1) 종속기업

종속기업은 지배기업이 지배하고 있는 모든 기업입니다. 연결실체가 투자한 기업에 관여해서 변동이익에 노출되거나 변동이익에 대한 권리가 있고, 투자한 기업에 대해 자신의 힘으로 그러한 이익에 영향을 미칠 능력이 있는 경우, 해당 기업을 지배한다고 판단합니다. 종속기업은 연결실체가 지배하게 되는 시점부터 연결재무제표에 포함되며, 지배력을 상실하는 시점에 연결재무제표에서 제외됩니다.

동일지배하 사업결합이 아닌 연결실체의 사업결합은 취득법으로 회계처리 됩니다. 이전대가는 취득일의 공정가치로 측정하고, 사업결합으로 취득한 식별가능한 자산·부채 및 우발부채는 취득일의 공정가치로 최초 측정하고 있습니다. 연결실체는 청산 시 순자산의 비례적 몫을 제공하는 비지배지분을 사업결합 건별로 판단하여 피취득자의 순자산 중 비례적 지분 또는 공정가치로 측정합니다. 그밖의 비지배지분은 다른기준서의 요구사항이 없다면 공정가치로 측정합니다. 취득관련 원가는 발생 시 당기비용으로 인식됩니다.

영업권은 이전대가, 피취득자에 대한 비지배지분의 금액과 취득자가 이전에 보유하고 있던 피취득자에 대한 지분의 취득일의 공정가치 합계액이 취득한 식별가능한 순자산보다 클 경우, 그 초과금액으로 인식됩니다. 이전대가 등이 취득한 종속기업 순자산의 공정가액보다 작다면, 그 차액은 당기손익으로 인식됩니다.

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

지배력의 상실을 발생시키지 않는 비지배지분과의 거래는 비지배지분의 조정금액과 지급 또는 수취한 대가의 공정가치의 차이를 지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본으로 직접 인식합니다.

연결실체가 종속기업에 대해 지배력을 상실하는 경우, 보유하고 있는 해당 기업의 잔여 지분은 동 시점에 공정가치로 재측정되며, 관련 차액은 당기손익으로 인식됩니다.

(2) 동일지배 하의 사업결합

동일지배 하에 있는 기업간 사업결합은 장부금액법으로 회계처리 됩니다. 사업결합으로 이전받는 자산과 부채는 최상위지배기업의 연결재무제표에 포함된 장부금액으로 측정하나, 연결재무제표가 작성되지 않는 경우에는 피취득자의 재무제표상 자산과 부채의 장부금액으로 측정하고 있습니다. 또한, 이전받는 자산과 부채의 연결장부금액 및 관련 기타포괄손익누계액의 합계액과 이전대가의 차이는 자본잉여금으로 반영하고 있습니다.

2.4 외화환산

(1) 기능통화와 표시통화

연결실체는 연결실체 내 개별 기업의 재무제표에 포함되는 항목들을 각각의 영업활동이 이뤄지는 주된 경제 환경에서의 통화("기능통화")를 적용하여 측정하고 있습니다. 지배기업의 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 외환차이는 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

연결실체는 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. 연결실체는 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하는 경우에만 채무상품을 재분류합니다.

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

(2) 측정

연결실체는 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 근거합니다. 연결실체는 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 '금융수익'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 '금융수익'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 '금융수익' 또는 '금융비용'으로 표시합니다.

② 지분상품

연결실체는 모든 지분상품에 대한 투자를 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 공정가치 변동은 기타포괄손익으로 표시할 것을 선택한 장기적 투자목적 또는 전략적 투자목적의 지분상품에 대해 기타포괄손익으로 인식한 금액은 해당 지분상품을 제거할때에도 당기손익으로 재분류하지 않습니다. 이러한 지분상품에 대한 배당수익은 연결실체가 배당을 받을 권리가 확정된 때 '금융수익'으로 당기손익으로 인식합니다.

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

(3) 손상

연결실체는 미래전망정보에 근거하여 상각후원가로 측정하거나 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 기대신용손실을 평가합니다. 손상 방식은 신용위험의 유의적인 증가 여부에 따라 결정됩니다. 단, 매출채권에 대해 연결실체는 채권의 최초 인식시점부터 전체기간 기대신용손실을 인식하는 간편법을 적용합니다.

(4) 인식과 제거

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

연결실체가 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무불이행시의 소구권 등으로 양도한 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 연결실체가 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 매출채권

매출채권은 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 경우에는 무조건적인 대가의 금액으로, 유의적인 금융요소를 포함하는 경우에는 공정가치로 최초 인식합니다. 매출채권은 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가에 손실충당금을 차감하여 측정됩니다.

2.7 유형자산

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

과 목	추정 내용연수
임차시설물, 공기구비품	5년
방송기계기구	5년, 8년

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

2.8 무형자산

영업권을 제외한 무형자산은 역사적 원가로 최초 인식되고, 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시됩니다. 상표권과 회원권은 이용 가능 기간에 대하여 예측 가능한 제한이 없으므로 내용연수가 한정되지 않아 상각되지 않습니다. 한정된 내용연수를 가지는 소프트웨어는 5년 동안 정액법으로 상각됩니다.

과 목	추정 내용연수
소프트웨어	5년
기타무형자산	4년 ~ 14년

드라마제작과 관련된 판권은 자산의 경제적 효익이 소비될 것으로 예상되는 형태를 반영하여 추정 내용연수 동안 상각되며, 판권은 연결실체의 사업 성격상 주된 영업활동과 관련이 있는 것으로 표시하였습니다.

영업권은 주석 14에서 설명한 방식으로 측정되며, 원가에서 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시되고 있습니다.

2.9 비금융자산의 손상

영업권 및 비한정 내용연수 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 비금융자산에 대한 손상차손은 매 보고기간말에 환입가능성이 검토됩니다.

2.10 매입채무와 기타채무

매입채무와 기타채무는 연결실체가 보고기간말 전에 제공받은 재화나 용역에 대하여 지급하지 않은 부채입니다. 해당 채무는 무담보이며, 인식 후에 통상 30일 이내에 지급됩니다. 매입채무와 기타채무는 보고기간 후 12개월 후에 지급기일이 도래하는 것이 아니라면 채무상태표에서 유동부채로 표시합니다.

2.11 금융부채

(1) 분류 및 측정

연결실체는 계약상 내용의 실질과 금융부채의 정의에 따라 금융부채를 당기손익-공정가치 측정 금융부채와 기타금융부채로 분류하고 계약의 당사자가 되는 때에 채무상태표에 인식하고 있습니다.

가. 당기손익인식금융부채

금융부채는 단기매매항목으로 분류되거나, 파생상품인 경우, 혹은 최초 인식시점에 당기손익인식항목으로 지정되는 경우에 당기손익인식항목으로 분류합니다. 당기손익인식금융부채는 공정가치로 측정하며, 환율, 내재변동성, 잔여만기, 할인율 등의 변수를 고려하여 평가하고 있습니다.

나. 기타금융부채

당기손익인식금융부채로 분류되지 않은 비파생금융부채는 기타금융부채로 있으며, 채무상태표상 '매입채무', '차입금' 등으로 표시됩니다. 기타금융부채는 최초 인식시 발행과 직접 관련되는 거래원가를 차감한 공정가치로 측정하고 있습니다. 후속적으로 기타금융부채는 유효이자율법을 적용하여 인식합니다.

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

연결실체가 보고기간말 또는 보고기간말 이전에 약정사항을 준수하도록 요구받는다면, 이러한 약정사항은 부채의 유동 비유동 분류에 고려합니다. 보고기간 후에만 약정사항을 준수하도록 요구받는다면, 이러한 약정사항은 기말 유동성 분류에 영향을 미치지 않습니다.

(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.

2.12 충당부채

과거사건의 결과로 현재의 법적의무나 의제의무가 존재하고, 그 의무를 이행하기 위한 자원의 유출가능성이 높으며, 당해 금액의 신뢰성 있는 추정이 가능한 경우 판매보증충당부채, 복구충당부채 및 소송충당부채 등을 인식하고 있습니다. 충당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 측정되며, 시간경과로 인한 충당부채의 증가는 이자비용으로 인식됩니다.

2.13 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 연결실체가 세무신고 시 적용한 세무정책에 대하여 주기적으로 평가하고 있으며, 세무당국이 불확실한 법인세 처리를 수용할 가능성이 높은지 고려합니다. 연결실체는 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. 하지만 영업권을 최초로 인식하는 경우에는 이연법인세부채를 인식하지 않습니다. 또한, 사업결합 이외의 거래에서 자산, 부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세 자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않고, 동일한 금액으로 가산할 일시적차이와 차감할 일시적차이를 발생시키지 않는다면 인식되지 않습니다. 이연법인세 자산과 부채는 보고기간말까지 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율(및세법)에 근거하여 당해 자산이 실현되거나 부채가 결제될 회계기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 측정합니다.

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

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

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

2.14 종업원급여

(1) 퇴직급여

연결실체의 퇴직연금제도는 확정기여제도와 확정급여제도로 구분됩니다.

확정기여제도는 연결실체가 고정된 금액의 기여금을 별도 기금에 지급하는 퇴직연금제도이며, 기여금은 종업원이 근무 용역을 제공했을 때 비용으로 인식됩니다.

확정급여제도는 확정기여제도를 제외한 모든 퇴직연금제도입니다. 일반적으로 확정급여제도는 연령, 근속연수나 급여수준 등의 요소에 의하여 종업원이 퇴직할 때 지급받을 퇴직연금 급여의 금액이 확정됩니다. 확정급여제도와 관련하여 재무상태표에 계상된 부채는 보고기간말 현재 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감한 금액입니다. 확정급여채무는 매년 독립된 보험계리인에 의해 예측단위적립방식에 따라 산정되며, 확정급여채무의 현재가치는 그 지급시점과 만기가 유사한 우량회사채의 이자율로 기대미래현금유출액을 할인하여 산정됩니다. 한편, 순확정급여부채와 관련한 재측정요소는 기타포괄손익으로 인식됩니다.

제도개정, 축소 또는 정산이 발생하는 경우, 과거근무원가 또는 정산으로 인한 손익은 당기손익으로 인식됩니다.

(2) 주식기준보상

연결실체는 종업원으로부터 용역을 제공받은 대가로, 주식결제형 및 현금결제형 주식기준보상제도를 운영하고 있습니다. 종업원에게 부여한 주식결제형 주식기준보상은 부여일에 지분상품의 공정가치로 측정되며, 가득기간에 걸쳐 종업원 급여비용으로 인식됩니다. 또한 현금결제형 주식기준 보상은 부채가 결제될 때까지 매 보고기간말과 결제일에 부채의 공정가치는 재측정되고, 공정가치의 변동액은 당기손익으로 인식됩니다.

(3) 기타장기종업원급여

연결실체는 장기 근속 임직원에게 장기종업원급여를 제공하고 있습니다. 이 급여를 받을 수 있는 권리는 3년 이상의 장기간 근무한 임직원에게만 주어집니다. 기타장기종업원급여는 확정급여제도와 동일한 방법으로 측정되며, 근무원가, 기타장기종업원급여부채의 순이자 및 재측정요소는 당기손익으로 인식됩니다. 또한, 이러한 부채는 매년 독립적이고 적격한 보험계리사에 의해 평가됩니다.

2.15 수익인식

연결실체는 드라마를 기획 및 제작하여 판매하는 사업을 영위하고 있습니다, 연결실체는 제작한 드라마를 사용할 권리를 고객에게 제공하며, 동 계약은 라이선스를 제공한 시점에 존재하는 지적재산을 사용할 권리에 해당되므로 고객이 라이선스의 사용을 지시할 수 있고 사용하여 효익을 얻을 수 있는 시점에 일시 또는 후속적 판매기준으로 수익을 인식합니다.

또한 연결실체는 드라마 콘텐츠 제작을 위탁받아 제작하는 사업을 영위하고 있습니다. 연결실체의 수행의무는 고객사에게 방영할 수 있는 상태의 콘텐츠를 제작하여 제공하는 것입니다. 연결실체가 제작하는 드라마 콘텐츠는 연결실체 자체에는 대체 용도가 없으며, 지금까지 수행을 완료한 부분에 대해 집행 가능한 지급청구권이 있으므로 기간에 걸쳐 수익을 인식합니다. 진행률은 계약에서 약속한 드라마 콘텐츠 산출물중 고객에게 통제가 이전된 분량에 기초하여 산정합니다.

2.16 리스

- 리스이용자

리스요소를 포함하는 계약의 개시일이나 변경유효일에 연결실체는 계약대가를 상대적 개별 가격에 기초하여 각 리스요소에 배분합니다. 다만, 연결실체는 부동산 리스에 대하여 비리스요소를 분리하지 않는 실무적 간편법을 적용하여 리스요소와 관련된 비리스요소를 하나의 리스요소로 회계처리합니다.

리스부채는 리스개시일 현재 지급되지 않은 리스료의 현재가치로 최초 측정합니다. 리스료는 리스의 내재이자율로 할인하되, 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 일반적으로 연결실체의 증분차입이자율로 할인합니다. 연결실체는 다양한 외부 재무정보에서 얻은 이자율에서 리스의 조건과 리스자산의 특성을 반영하기 위한 조정을 하고 증분차입이자율을 산정합니다.

연결실체는 재무상태표에서 투자부동산의 정의를 충족하지 않는 사용권자산을 '사용권자산

'으로 표시하고 리스부채는 '기타금융부채'로 표시하였습니다.

리스부채는 유효이자율법에 따라 상각합니다. 리스부채는 지수나 요율(이율)의 변동으로 미래 리스료가 변동되거나 잔존가치 보증에 따라 지급할 것으로 예상되는 금액이 변동되거나 매수, 연장, 종료 선택권을 행사할지에 대한 평가가 변동되거나 실질적인 고정리스료가 수정되는 경우에 재측정됩니다.

리스부채를 재측정할 때 관련되는 사용권자산을 조정하고, 사용권자산의 장부금액이영(0)으로 줄어드는 경우에는 재측정 금액을 당기손익으로 인식합니다.

연결실체는 리스기간이 12개월 이내인 단기리스와 소액 기초자산 리스에 대하여 사용권자산과 리스부채를 인식하지 않는 실무적 간편법을 선택하였습니다. 연결실체는 이러한 리스에 관련된 리스료를 리스기간에 걸쳐 정액법에 따라 비용으로 인식합니다.

2.17 연결재무제표 승인

연결실체의 재무제표는 2026년 2월 5일자로 이사회에서 승인됐으며, 정기주주총회에서 수정승인 될 수 있습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

연결재무제표 작성에는 미래에 대한 가정 및 추정이 요구되며 경영진은 연결실체의 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(주석 14 참조).

(2) 법인세

연결실체의 과세소득에 대한 법인세는 다양한 국가의 세법 및 과세당국의 결정을 적용하여 산정되므로 최종 세효과를 산정하는 데에는 불확실성이 존재합니다(주석 27 참조).

연결실체는 특정 기간동안 과세소득의 일정 금액을 투자, 임금증가 등에 사용하지 않았을 때 세법에서 정하는 방법에 따라 산정된 법인세를 추가로 부담합니다. 따라서, 해당 기간의 당기 법인세와 이연법인세를 측정할 때 이에 따른 세효과를 반영하여야 하고, 이로 인해 연결실체가 부담할 법인세는 각 연도의 투자, 임금증가 등의 수준에 따라 달라지므로 최종 세효과를 산정하는데에는 불확실성이 존재합니다.

(3) 금융상품의 공정가치

활성시장에서 거래되지 않는 금융상품의 공정가치는 원칙적으로 평가기법을 사용하여 결정됩니다. 연결실체는 보고기간말 현재 중요한 시장상황에 기초하여 다양한 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다(주석 7 참조).

(4) 금융자산의 손상

금융자산의 손실충당금은 부도위험 및 기대손실률 등에 대한 가정에 기초하여 측정됩니다. 연결실체는 이러한 가정의 설정 및 손상모델에 사용되는 투입변수의 선정에 있어서 연결실체의 과거 경험, 현재 시장 상황, 재무보고일 기준의 미래전망정보 등을 고려하여 판단합니다(주석 8 참조).

(5) 순확정급여부채

순확정급여부채의 현재가치는 보험수리적방식에 의해 결정되는 다양한 요소들 특히 할인율의 변동에 영향을 받습니다(주석 19 참조).

(6) 무형자산 내용연수

당사는 드라마 제작과 관련된 판권의 상각을 위해 자산의 경제적 효익이 소비될 것으로 예상되는 기간을 추정하여 내용연수를 결정하고 있습니다.

이러한 추정은 수익 창출 형태 및 향후 시장 전망에 대한 경영진의 판단을 필요로 하며, 실제와 다를 경우 미래의 상각비에 영향을 미칠 수 있습니다(주석 14 참조).

(7) 비금융자산의 손상

당사는 드라마 제작을 위해 지급한 선급금에 대하여 매 보고기간 말 손상 징후를 검토하고, 객관적 징후가 있는 경우 회수가능액을 추정합니다.

회수가능액은 제작 현황 및 잔여 계약기간 등 미래 상황에 대한 불확실한 요소들을 고려하여 산정합니다(주석 8 참조).

4. 영업부문

연결실체는 영업수익을 창출하는 재화나 용역의 성격 등을 고려하여 연결실체 전체를 단일의 보고부문으로 관리하고 있습니다. 따라서 보고부문별 영업수익 및 법인세비용차감전순이익, 자산, 부채총액에 대한 주석 기재는 생략하였습니다.

4.1 당기와 전기 중 지역별 매출내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분(*)	당 기	전 기
국 내	195,210,076	225,461,644
해 외	335,475,308	324,619,100
합 계	530,685,384	550,080,744

(*) 수익은 고객의 소재지에 기초한 국가에 귀속됩니다.

4.2 당기와 전기 중 수익인식 시기에 따른 매출내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당 기	전 기
한 시점에 이행	363,730,070	415,428,238
기간에 걸쳐 이행	166,955,314	134,652,506
합 계	530,685,384	550,080,744

4.3 주요 고객에 대한 정보

당기 및 전기 중 연결실체 매출액의 10% 이상을 차지하는 주요 고객과 관련된 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당 기	전 기
A사	198,945,675	177,294,024
B사	208,134,401	181,397,318

4.4 당기와 전기 중 매출액의 주요 구성 내역은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당 기	전 기
드라마 콘텐츠	514,959,565	533,727,825
매니지먼트 및 기타	15,725,819	16,352,919
합 계	530,685,384	550,080,744

5. 재무위험관리

5.1 재무위험관리요소

연결실체는 여러 활동으로 인하여 시장위험(외환위험, 이자율위험), 신용위험 및 유동성위험과 같은 다양한 재무위험에 노출돼 있습니다. 연결실체의 전반적인 위험관리정책은 금융시장의 변동성에 초점을 맞추고있으며 재무성과에 미치는 부정적 영향을 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

위험관리는 이사회에서 승인한 정책에 따라 이루어지고 있습니다. 이사회는 전반적인 위험 관리에 대한 문서화된 정책, 외환위험, 이자율 위험, 신용 위험, 파생금융상품과 비파생금융상품의 이용 및 유동성을 초과하는 투자와 같은 특정 분야에 관한 문서화된 정책을 검토하고 승인합니다.

5.1.1 시장위험

(1) 외환위험

연결실체는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있기 때문에 외환위험, 특히 주로 미국달러화 및 일본 엔화와 관련된 환율 변동 위험에 노출돼 있습니다.

보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화의 환율 10% 변동 시 연결 실체의 세후 이익 및 자본에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분		세후 이익에 대한 영향		자본에 대한 영향	
		당기	전기	당기	전기
미국 달러/원	상승시	1,156,961	9,237,781	1,156,961	9,237,781
	하락시	(1,156,961)	(9,237,781)	(1,156,961)	(9,237,781)
일본 엔화/원	상승시	328,105	23,797	328,105	23,797
	하락시	(328,105)	(23,797)	(328,105)	(23,797)
중국 위안화/원	상승시	-	8,645	-	8,645
	하락시	-	(8,645)	-	(8,645)
유로화/원	상승시	4,901	-	4,901	-
	하락시	(4,901)	-	(4,901)	-

(2) 이자율위험

이자율위험은 미래의 시장 이자율 변동에 따라 예금 또는 차입금 등에서 발생하는 이자수익 및 이자비용이 변동될 위험을 뜻하며, 이는 주로 변동금리부조건의 예금과 차입금에서 발생하고 있습니다. 연결실체의 이자율 위험관리의 목표는 이자율 변동으로 인한 불확실성과 순 이자비용의 최소화를 추구함으로써 기업의 가치를 극대화하는데 있습니다.

보고기간 말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 이자율의 1% 변동 시 연결실체의 세후이익 및 자본에 미치는 영향은 아래 표와 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	세후 이익에 대한 영향	자본에 대한 영향
상승시	(153,800)	(153,800)
하락시	153,800	153,800

5.1.2 신용위험

신용위험이란 고객이나 거래상대방이 금융상품에 대한 계약상의 의무를 이행하지 않아 연결 실체가 재무손실을 입을 위험을 의미합니다. 주로 거래처에 대한 매출채권에서 발생합니다.

연결실체의 신용위험에 대한 노출은 주로 각 고객별 특성의 영향을 받습니다. 이러한 신용위험을 관리하기 위하여 연결실체의 경영진은 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하고 있으며, 금융자산의 신용보강을 위한 정책과 절차를 마련하여 운영하고 있습니다. 연결실체는 회수가 지연되는 금융자산에 대하여는 분기 단위로 회수지연 현황 및 회수 대책을 보고하고 있으며 지연사유에 따라 적절한 조치를 취하고 있습니다.

보고기간말 현재 신용위험에 대한 최대 노출 정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
현금및현금성자산	62,972,674	178,151,285
당기손익-공정가치 측정 금융자산	5,057,978	5,964,990
매출채권(*1)	74,743,915	101,114,115
기타유동금융자산	6,628,165	3,906,586
장기매출채권	502,782	513,208
기타비유동금융자산	5,017,482	7,146,221
금융보증계약(*2)	15,376	23,767
합 계	154,938,372	296,820,172

(*1) 연결실체는 2025년 12월 17일자로 은행에 매출채권 13,574백만원을 양도하고 위험과 보상의 대부분을 이전하여 매출채권을 양도일에 재무제표에서 제거하고 처분손실 128백만 원을 인식했습니다.

(*2) 연결실체는 종업원에게 지급보증을 제공하고 있습니다(주석 23 참조).

5.1.3 유동성위험

유동성위험이란 연결실체가 금융부채와 관련된 의무를 충족하는 데 어려움을 겪게 될 위험을 의미합니다. 연결실체의 유동성 관리방법은 재무적으로 어려운 상황에서도 받아들일 수 없는 손실이 발생하거나, 연결실체의 평판에 손상을 입힐 위험 없이, 만기일에 부채를 상환할 수 있는 충분한 유동성을 유지하도록 하는 것입니다.

연결실체는 미사용 차입금 한도를 적정 수준으로 유지하고, 영업 자금 수요를 충족시키기 위해 차입금 한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 유동성에 대한 예측을 항시 모니터링하고 있습니다. 유동성을 예측하는데 있어 연결실체의 자금조달 계획, 약정 준수, 연결실체 내부의 목표재무비율 및 통화에 대한 제한과 같은 외부 법규나 법률 요구사항도 고려하고 있습니다.

보고기간말 현재 연결실체의 유동성위험 분석 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

당기말	3개월 미만	3개월~1년 이하	1년~ 2년 이하	2년 초과	합 계
매입채무	6,653,947	-	-	-	6,653,947
미지급금	39,247,953	-	-	-	39,247,953
기타유동금융부채	183,995	-	-	-	183,995
단기차입금	2,912,504	20,247,890	-	-	23,160,394
유동성리스부채	389,752	657,269	-	-	1,047,021
장기리스부채	-	-	693,276	593,840	1,287,116
기타비유동금융부채(*)	-	-	183,099	4,856,368	5,039,467
금융보증계약	15,376	-	-	-	15,376
합 계	49,403,527	20,905,159	876,375	5,450,208	76,635,269

(*) 연결실체는 당기 중 보유중인 젠투펀드(당기손익-공정가치 측정 금융자산)의 판매사로 부터 투자원금의 40%인 2,939백만원의 무이자부 유동성 지원금을 수령하였으며, 기타금융부채로 분류하였습니다. 차후 동 펀드의 상환금이 유동성 지원금보다 적을 경우 차액을 반환해야 하며, 이를 위해 동 펀드에는 질권이 설정되어 있습니다.

(단위: 천원)

전기말	3개월 미만	3개월~1년 이하	1년~ 2년 이하	2년 초과	합 계
매입채무	4,984,817	-	-	-	4,984,817
미지급금	39,571,952	-	-	-	39,571,952
단기차입금	1,500,000	-	-	-	1,500,000
유동성리스부채	493,139	1,466,244	-	-	1,959,383
장기리스부채	-	-	1,342,320	3,824,577	5,166,897
기타비유동금융부채	-	-	69,456	1,934,732	2,004,188
금융보증계약	23,767	-	-	-	23,767
파생상품부채	232,996	-	-	-	232,996
합 계	46,806,671	1,466,244	1,411,776	5,759,309	55,444,000

당기말과 전기말 현재 유동성위험과 관련된 금액은 현재가치할인을 하지 않았으며 이자지급액을 포함한 금액입니다. 금융보증계약은 보증의 최대 금액을 보증이 요구할 수 있는 가장 이른 기간에 배분하였습니다.

5.2. 자본위험관리

연결실체의 자본관리는 계속기업으로서의 존속능력을 유지하는 한편 자본조달비용을 최소화하여 주주이익을 극대화하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 연결실체의 자본구조는 차입금에서 현금및현금성자산 등을 차감한 순부채와 자본으로 구성되며, 연결실체의 경영진은 자본구조를 주기적으로 검토하고 있습니다.

연결실체의 보고기간종료일 현재 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
부채총계(A)	234,222,074	185,882,471
자본총계(B)	800,250,817	739,624,004
차입금 및 사채(C)	22,800,000	1,500,000
현금및현금성자산(D)	62,972,674	178,151,285
순차입금(C-D)	(40,172,674)	(176,651,285)
부채비율(A/B)	29.27%	25.13%
순차입금비율((C-D)/B)(*)	-	-

(*) 보고기간말 현재 순차입금이 부(-)의 금액이므로 순차입금 비율을 산정하지 않았습니다.

6. 현금및현금성자산

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
요구불예금(*)	62,972,674	178,151,285

(*) 신용카드(법인카드) 개설을 위해 일부 보통예금에 대해 질권이 설정되어 있습니다(주석 23 참조).

7. 범주별 금융상품

7.1 금융자산 및 금융부채

(단위: 천원)

당기말	장부금액					공정가치 수준		
	상각후원가 측정 금융자산	기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	당기손익- 공정가치 측정 금융자산	상각후원가 측정 금융부채	합 계	수준1	수준2	수준3
금융자산:								
공정가치로 측정되는 금융자산								
당기손익-공정가치측정 금융자산	-	-	5,057,978	-	5,057,978	-	980,357	4,077,621
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산-지분상품 (*)(*4)	-	323,631,500	-	-	323,631,500	316,373,575	-	201,925
공정가치로 측정되지 않는 금융자산(*2)								
현금및현금성자산	62,972,674	-	-	-	62,972,674	-	-	-
매출채권(*5)	75,246,697	-	-	-	75,246,697	-	-	-
미수금	5,247,695	-	-	-	5,247,695	-	-	-
보증금	2,897,952	-	-	-	2,897,952	-	-	-
장기금융상품	3,500,000	-	-	-	3,500,000	-	-	-
금융자산 합계	149,865,018	323,631,500	5,057,978	-	478,554,496	316,373,575	980,357	4,279,546
금융부채:								
공정가치로 측정되지 않는 금융부채(*2)(*3)								
매입채무	-	-	-	6,653,947	6,653,947	-	-	-
미지급금	-	-	-	41,245,644	41,245,644	-	-	-
미지급비용	-	-	-	183,995	183,995	-	-	-
임대보증금	-	-	-	100,000	100,000	-	-	-
단기차입금	-	-	-	22,800,000	22,800,000	-	-	-
장기선수금(금융)(*6)	-	-	-	2,939,000	2,939,000	-	-	-
금융부채 합계	-	-	-	73,922,586	73,922,586	-	-	-

(*1) 장부금액 중 7,056,000천원의 지분상품은, 비상장주식으로서 과거 또는 당기 가치변동에 대한 명확한 증거가 없으므로 원가가 공정가치의 최선의 추정치라고 판단하여 공정가치를 공시하지 않았습니다.

(*2) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치에 해당하여 공정가치로 측정되지 않았으므로 금융자산 및 부채에 대한 공정가치를 공시하지 않았습니다.

(*3) 당기말 공정가치로 측정되지 않는 금융부채에 리스부채는 제외되어 있습니다.

(*4) 당기 중 SKY DANCE MEDIA, LLC가 상장기업인 Paramount Global과 합병하여 상장되었으며, 사명을 Paramount Skydance Corporation으로 변경하였습니다. 이에 따라 보유 중이던 해당 피투자회사의 지분상품을 수준3에서 수준1로 분류변경 하였습니다(주석 11 참조).

(*5) 연결실체는 2025년 12월 17일자로 은행에 매출채권 13,574백만원을 양도하고 위험과 보상의 대부분을 이전하여 매출채권을 양도일에 재무제표에서 제거하고 처분손실 128백만 원을 인식했습니다.

(*6) 연결실체는 당기 중 보유중인 젠투펀드(당기손익-공정가치 측정 금융자산)의 판매사로부터 투자원금의 40%인 2,939백만원의 무이자부 유동성 지원금을 수령하였으며, 기타금융부채로 분류하였습니다. 차후 동 펀드의 상환금이 유동성 지원금보다 적을 경우 차액을 반환해야 하며, 이를 위해 동 펀드에는 질권이 설정되어 있습니다.

(단위: 천원)

전기말	장부금액						공정가치 수준		
	상각후원가 측정 금융자산	기타포괄손익- 공정가치 측정 금융자산	당기손익- 공정가치 측정 금융자산	상각후원가 측정 금융부채	당기손익- 공정가치 측정 금융부채	합 계	수준1	수준2	수준3
금융자산:									
공정가치로 측정되는 금융자산									
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	5,964,990	-	-	5,964,990	-	575,875	5,389,115
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산- 지분상품 (*1)	-	138,953,934	-	-	-	138,953,934	104,136,084	-	27,761,850
공정가치로 측정되지 않는 금융자산(*2)									
현금및현금성자산	178,151,285	-	-	-	-	178,151,285	-	-	-
매출채권	101,627,323	-	-	-	-	101,627,323	-	-	-
미수금	4,354,073	-	-	-	-	4,354,073	-	-	-
보증금	3,198,734	-	-	-	-	3,198,734	-	-	-
장기금융상품	3,500,000	-	-	-	-	3,500,000	-	-	-
금융자산 합계	290,831,415	138,953,934	5,964,990	-	-	435,750,339	104,136,084	575,875	33,150,965
금융부채:									
공정가치로 측정되는 금융부채									
파생상품부채	-	-	-	-	232,996	232,996	-	232,996	-
공정가치로 측정되지 않는 금융부채(*2)(*3)									
매입채무	-	-	-	4,984,817	-	4,984,817	-	-	-
미지급금	-	-	-	41,488,377	-	41,488,377	-	-	-
미지급비용	-	-	-	291,862	-	291,862	-	-	-
단기차입금	-	-	-	1,500,000	-	1,500,000	-	-	-
금융부채 합계	-	-	-	48,265,056	232,996	48,498,052	-	232,996	-

(*1) 장부금액 중 7,056,000천원의 지분상품은, 비상장주식으로서 과거 또는 당기 가치변동에 대한 명확한 증거가 없으므로 원가가 공정가치의 최선의 추정치라고 판단하여 공정가치를 공시하지 않았습니다.

(*2) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치에 해당하여 공정가치로 측정되지 않았으므로 금융자산 및 부채에 대한 공정가치를 공시하지 않았습니다.

(*3) 전기말 공정가치로 측정되지 않는 금융부채에 리스부채는 제외되어 있습니다.

7.2 공정가치 서열체계

자산이나 부채의 공정가치를 측정하는 경우, 연결실체는 최대한 시장에서 관측가능한 투입변수를 사용하고 있습니다. 공정가치는 다음과 같이 가치평가기법에 사용된 투입변수에 기초하여 공정가치 서열체계 내에서 분류됩니다.

- 수준 1: 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격(인플레이션, ESG관련 위험 등의 경제환경 변화에 대한 시장의 가정이 반영되어 있음)
- 수준 2: 수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수
- 수준 3: 비상장 지분증권과 ESG관련 위험으로 인해 유의적인 관측불가능한 조정이 반영되는 금융상품과 같이, 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수

자산이나 부채의 공정가치를 측정하기 위해 사용되는 여러 투입변수가 공정가치 서열체계 내에서 다른 수준으로 분류되는 경우, 연결실체는 측정치 전체에 유의적인 공정가치 서열체계에서 가장 낮은 수준의 투입변수와 동일한 수준으로 공정가치 측정치 전체를 분류하고 있으며, 변동이 발생한 보고기간 말에 공정가치 서열체계의 수준간 이동을 인식하고 있습니다.

7.3 공정가치 가치평가기법 및 투입변수

당기말 현재 수준2 및 수준3의 공정가치 측정을 위해 사용된 평가기법과 유의적이지만 관측 가능하지 않은 투입변수는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수
당기손익-공정가치측정 금융자산	980,357	2	해지환급금	순보험료, 할인율 등
당기손익-공정가치측정 금융자산(*)	3,946,141	3	현재가치할인법	환율, 잔여만기, 할인율 등
당기손익-공정가치측정 금융자산	131,480	3	순자산가치법	순자산가치
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	201,925	3	순자산가치법	순자산가치

(*) 연결실체가 투자한 당기손익-공정가치 측정 금융자산 중 젠투파트너스(GEN2 PARTNERS)가 운용하는 펀드 3,946백만원은 최근 COVID-19의 영향으로 환매가 일시 중단되었습니다. 이로 인해 연결실체의 재무상태와 재무성과에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다.

8. 금융자산의 신용건전성

8.1 보고기간말 현재 현금및현금성자산과 장단기금융상품을 제외하고 상각후원가측정금융자산의 연령 및 각 연령별로 손상된 채권금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말		
	가중평균손실률	채권금액	손상금액	가중평균손실률	채권금액	손상금액
만기일 미도래	0.21%	75,199,209	157,931	0.08%	106,543,776	86,201
6개월 미만	2.93%	8,574,767	251,551	0.01%	570,627	62
6개월 ~ 1년	76.98%	120,987	93,135	0.00%	-	-
1년 초과	100.00%	79,800	79,800	73.17%	8,019,785	5,867,795
합 계		83,974,763	582,417		115,134,188	5,954,058

연결실체는 상각후원가측정 금융자산에 대해 발생할 것으로 예상되는 손실에 대해 충당금을 설정하고 있습니다. 이 충당금은 개별적으로 유의적인 항목에 대한 구체적인 손상차손과 유사한 특성을 가진 금융자산 집합에서 발생하였으나 아직 식별되지 않은 손상으로 구성됩니다. 금융자산 집합의 충당금은 유사한 금융자산의 회수에 대한 과거 자료에 근거하여 결정되고 있습니다. 또한 회수가능성에 대한 개별분석을 통하여 채권의 연령과 상관없이 회수불능이 객관적으로 입증되는 채권은 100% 대손충당금을 설정하고 있습니다.

8.2 상각후원가측정금융자산에 대한 대손충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초금액	5,954,058	4,400,017
설정	505,798	1,630,892
제각	(3,719,835)	(76,851)
연결범위의 변동	(2,157,604)	-
기말금액	582,417	5,954,058

9. 선급금

9.1 선급금은 손상차손누계액이 차감된 순액으로 연결재무상태표에 표시되었는 바, 당기말과 전기말 현재 손상차손누계액 차감 전 총액 기준에 의한 선급금과 손상차손누계액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선급금 총장부금액	133,426,522	120,241,797	109,435,594	94,108,904
손상차손누계액	(217,042)	(637,933)	(217,042)	-
선급금 순장부금액	133,209,480	119,603,864	109,218,552	94,108,904

9.2 당기와 전기 중 선급금의 손상차손누계액 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기		전기
	유동	비유동	유동
기초금액	217,042	-	184,800
손상차손	-	-	32,242
연결범위의 변동	-	637,933	-
기말금액	217,042	637,933	217,042

10. 기타자산

당기말과 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
	유동	유동
선급비용	310,470	483,013
부가세대급금	4,772,424	925,648
당기법인세자산	133,395	-
합 계	5,216,289	1,408,661

11. 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

11.1 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산의 상세 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말	
	지분율	원가	장부금액	원가	장부금액
네이버(주)	0.33%	148,167,480	126,963,300	148,167,480	104,136,084
메가몬스터(주)	5.86%	1,500,000	201,925	1,500,000	201,925
무비락(주)	19.83%	3,050,000	3,050,000	3,050,000	3,050,000
메리카우(주)	19.00%	4,006,000	4,006,000	4,006,000	4,006,000
Paramount Skydance Corporation(*)	0.90%	140,907,152	189,410,275	24,075,000	27,559,925
합 계	-	297,630,632	323,631,500	180,798,480	138,953,934

(*) 당기 중 SKY DANCE MEDIA, LLC 주식을 추가 취득하였습니다. 이후 해당 피투자회사는 Paramount Global과 합병하여 상장되었으며, 사명을 Paramount Skydance Corporation으로 변경하였습니다.

11.2 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당 기	전 기
기초금액	138,953,934	148,803,762
취득	116,832,152	-
평가손익	67,845,414	(9,849,828)
기말금액	323,631,500	138,953,934

12. 유형자산

(1) 유형자산의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말		
	취득원가	상각누계액	장부금액	취득원가	상각누계액	장부금액
토지	3,824,820	-	3,824,820	3,824,820	-	3,824,820
건물	2,206,349	(228,151)	1,978,198	2,206,349	(172,992)	2,033,357
임차시설물	3,592,692	(2,712,274)	880,418	4,117,451	(2,055,589)	2,061,862
방송기계기구	7,646,493	(3,998,422)	3,648,071	6,481,990	(2,963,214)	3,518,776
공기구비품	701,988	(623,732)	78,256	888,864	(727,834)	161,030
기타유형자산	111,000	-	111,000	140,000	-	140,000
합 계	18,083,342	(7,562,579)	10,520,763	17,659,474	(5,919,629)	11,739,845

(2) 유형자산의 변동 내역

1) 당기

(단위: 천원)

당기	토지	건물	임차시설물	방송기계기구	공기구비품	기타유형자산	합계
기초	3,824,820	2,033,357	2,061,862	3,518,776	161,030	140,000	11,739,845
취득	-	-	29,500	979,043	33,162	-	1,041,705
상각	-	(55,159)	(786,115)	(849,754)	(80,215)	-	(1,771,243)
손상	-	-	-	-	-	(29,000)	(29,000)
처분/폐기	-	-	(424,850)	-	(35,760)	-	(460,610)
환율변동효과	-	-	-	-	(95)	-	(95)
연결범위의 변동	-	-	21	6	134	-	161
기말	3,824,820	1,978,198	880,418	3,648,071	78,256	111,000	10,520,763

2) 전기

(단위: 천원)

전기	토지	건물	임차시설물	방송기계기구	공기구비품	기타유형자산	합계
기초	3,824,820	2,088,515	2,860,153	3,246,655	235,963	140,000	12,396,106
취득	-	-	-	1,109,752	25,051	-	1,134,803
상각	-	(55,158)	(798,291)	(837,631)	(93,073)	-	(1,784,153)
처분/폐기	-	-	-	-	(7,143)	-	(7,143)
환율변동효과	-	-	-	-	232	-	232
기말	3,824,820	2,033,357	2,061,862	3,518,776	161,030	140,000	11,739,845

13. 사용권자산

13.1 당기와 전기 중 사용권자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

당기	임차시설물	차량운반구	공기구비품	합 계
기초	4,765,147	463,275	9,573	5,237,995
취득	85,012	138,989	-	224,001
감가상각	(1,432,214)	(260,044)	(2,051)	(1,694,309)
계약해지	(2,054,383)	(221,060)	-	(2,275,443)
조건변경	91,406	-	-	91,406
연결범위변동	202,999	27,714	-	230,713
기말	1,657,967	148,874	7,522	1,814,363

(단위: 천원)

전기	임차시설물	차량운반구	공기구비품	합 계
기초	6,310,623	616,721	-	6,927,344
취득	-	218,904	10,257	229,161
감가상각	(1,420,490)	(295,355)	(684)	(1,716,529)
계약해지	-	(76,995)	-	(76,995)
조건변경	(124,986)	-	-	(124,986)
기말	4,765,147	463,275	9,573	5,237,995

13.2 당기손익으로 인식한 금액

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
리스부채에 대한 이자비용	363,820	483,682
단기리스와 관련된 비용	18,930,038	11,505,907
소액자산 리스 중 단기리스를 제외한 리스에 관련된 비용	122,593	51,523
합 계	19,416,451	12,041,112

13.3 현금흐름표에 인식한 금액

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
리스의 총 현금유출	21,026,600	13,548,499

13.4 연장선택권 행사

일부 부동산 리스는 연결실체가 계약의 해지불능기간 종료 전에 리스기간을 1년 연장할 수 있는 선택권을 포함합니다. 연결실체는 운영의 효율성을 위하여 가능하면 새로운 리스계약에 연장선택권을 포함하려고 노력합니다. 연장선택권은 연결실체만 행사할 수 있고, 리스제공자는 행사할 수 없습니다. 연결실체는 리스개시일에 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한지 평가합니다. 연결실체는 연결실체가 통제 가능한 범위에 있는 유의적인 사건이 일어나거나 상황에 유의적인 변화가 있을 때 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한지 다시 평가합니다.

14. 무형자산

14.1 무형자산 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말				전기말			
	취득원가	상각누계액	손상누계액	장부금액	취득원가	상각누계액	손상누계액	장부금액
영업권	116,437,734	-	(59,597,558)	56,840,176	98,641,619	-	(44,686,298)	53,955,321
상표권	564,092	-	-	564,092	538,782	-	-	538,782
판권	1,318,660,210	(1,275,810,069)	-	42,850,141	1,175,963,934	(1,146,024,888)	-	29,939,046
기타무형자산	43,464,271	(40,579,417)	-	2,884,854	42,102,261	(37,166,342)	-	4,935,919
소프트웨어	2,552,452	(2,316,310)	-	236,142	2,544,387	(1,843,909)	-	700,478
회원권	3,862,060	-	(247,784)	3,614,276	5,600,940	-	(247,784)	5,353,156
건설중인자산	125,917,018	-	(3,910,838)	122,006,180	109,433,892	-	-	109,433,892
합 계	1,611,457,837	(1,318,705,796)	(63,756,180)	228,995,861	1,434,825,815	(1,185,035,139)	(44,934,082)	204,856,594

14.2 당기와 전기의 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 천원)

당 기	영업권	상표권	판권	기타무형자산	소프트웨어	회원권	건설중인자산	합 계
기초	53,955,321	538,782	29,939,046	4,935,919	700,478	5,353,156	109,433,892	204,856,594
취득	-	4,269	142,534,658	-	-	-	120,683,188	263,222,115
연결범위변동	17,796,115	6,822	-	1,362,010	895	32,700	-	19,198,542
상각	-	-	(127,470,606)	(3,413,075)	(465,231)	-	-	(131,348,912)
손상	(14,911,260)	-	-	-	-	-	(3,910,838)	(18,822,098)
처분	-	-	-	-	-	(1,771,580)	-	(1,771,580)
대체	-	14,219	114,754,215	-	-	-	(104,200,062)	10,568,372
기타(*)	-	-	(116,907,172)	-	-	-	-	(116,907,172)
기말	56,840,176	564,092	42,850,141	2,884,854	236,142	3,614,276	122,006,180	228,995,861

(*) 기타증감은 타계정대체 등으로 인한 효과입니다.

2) 전기

(단위: 천원)

전 기	영업권	상표권	판권	기타무형자산	소프트웨어	회원권	건설중인자산	합계
기초	69,824,877	404,773	50,044,488	11,448,127	996,638	4,414,370	221,752,100	358,885,373
취득	-	50,121	106,638,728	-	155,499	938,786	39,647,736	147,430,870
상각	-	-	(138,710,996)	(6,512,208)	(451,659)	-	-	(145,674,863)
손상	(15,869,556)	-	-	-	-	-	-	(15,869,556)
처분 및 폐기	-	(17,585)	-	-	-	-	-	(17,585)
대체	-	101,473	155,447,622	-	-	-	(151,945,502)	3,603,593
기타(*)	-	-	(143,480,796)	-	-	-	(20,442)	(143,501,238)
기말	53,955,321	538,782	29,939,046	4,935,919	700,478	5,353,156	109,433,892	204,856,594

(*) 기타증감은 타계정대체 등으로 인한 효과입니다.

14.3 영업권의 손상 평가

(1) 연결실체는 매년 영업권에 대한 손상검사를 수행하고 있으며, 이를 위하여 현금창출단위의 회수가능액을 평가하고 있습니다. 그 중 영업권의 회수가능액은 사용가치를 기초로 결정되었고, 사용가치는 자산의 계속적인 사용으로부터 기대되는 미래현금흐름을 할인하여 결정하였습니다.

사용가치의 계산에 사용된 주요한 가정은 해당 산업의 미래 경향에 대한 경영진의 평가를 반영하고 있으며, 이는 외부정보와 내부정보(과거 역사적 정보)를 고려하여 결정하였습니다.

영업권은 연결실체의 경영진이 영업권을 관리하는 단위인 현금창출단위 또는 현금창출단위 집단별로 배분되었습니다. 현금창출단위 또는 현금창출단위 집단별로 배부되어 손상검사가 수행된 주요 영업권의 장부가액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
(주)디플러스스튜디오(구, (주)케이피제이)(*1)	11,410,283	9,894,496
(주)문화창고	-	12,867,359
(주)지티스트	9,929,142	10,461,224
(주)길픽쳐스	17,704,636	20,732,242
합 계	39,044,061	53,955,321

(*1) 당기 중 (주)문화창고가 (주)케이피제이로 흡수합병되었으며, (주)케이피제이는 (주)디플러스스튜디오로 사명을 변경하였습니다.

당기 및 전기에 사용가치 추정에 사용된 주요 가정은 다음과 같습니다.

(단위: %)

구 분	할인율		영구성장률	
	당 기	전 기	당 기	전 기
(주)화앤담픽쳐스	-	11.62	-	1.00
(주)디플러스스튜디오(구, (주)케이피제이)	11.40	14.65	1.00	1.00
(주)문화창고	-	13.04	-	1.00
(주)지티스트	11.40	13.96	1.00	1.00
(주)길픽쳐스	11.40	14.43	1.00	1.00

할인율은 관련된 시장이 운영되는 국가의 정부가 발행하였으며, 현금흐름과 동일한 통화로 발행된 국공채 수익률에 기초한 할인율을 자본 투자자의 위험 및 연결실체의 체계적 위험을 반영하여 조정하였습니다.

현금흐름은 각 개별기업이 속하는 산업의 본질과 사업계획에 근거하여 2025년 이후 5년의 추정기간 동안의 미래현금흐름을 예측하였습니다. 현금흐름은 과거 경험, 실제 영업 결과 그리고 각 개별기업의 사업계획에 근거하여 추정하였습니다. 추정기간 이후의 현금흐름에 대해서는 산업 및 국가적 특성 등을 종합하여 고려한 영구성장률을 적용하여 추정하였습니다.

당기 중 영업권에 대한 손상평가 수행 결과, 현금창출단위의 장부금액이 회수가능액을 초과하여 14,911백만원(전기 15,870백만원)을 손상차손으로 인식하였습니다.

(2) 사용가치 추정 중 각 종속회사의 사용가치 계산과 관련하여 유입될 미래현금흐름에 사용된 할인율을 1.0% 변동하는 경우 사용가치는 아래와 같이 변동합니다.

(단위: 백만원)

구 분	(주)디플러스스튜디오 (구, (주)케이피제이)	(주)지티스트	(주)길픽처스
1% 하락시	1,436	1,326	2,451
1% 상승시	(1,188)	(1,094)	(2,036)

15. 관계기업투자

15.1 보고기간 종료일 현재 관계기업투자의 세부내역은 다음과 같습니다.

관계기업명	주요영업활동	소재지	당기말	전기말	결산월
			지분율	지분율	
(주)넥스트썸(*)	방송 프로그램 제작 및 공급업	대한민국	-	19.98%	12월

(*) 연결실체는 (주)넥스트썸의 3명의 이사 중 1명의 이사를 선임할 수 있는 권리가 있기 때문에 유의적 영향력이 있다고 판단하여 관계기업으로 분류하였으며 25년 4월11일 추가 80.02% 지분 취득을 통하여 종속기업으로 분류하였습니다.

15.2 당기 및 전기의 관계기업투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 천원)

당기	기초	지분법손익	지분법자본변동	대체	기말
(주)빅스트썬	4,233,631	(16,182)	-	(4,217,449)	-

2) 전기

(단위: 천원)

전기	기초	처분	지분법손익	지분법자본변동	기말
(주)빅스트썬	4,252,717	-	(19,086)	-	4,233,631
Studio Dragon Japan CO., LTD.	8,112,580	(8,026,568)	20,918	(106,930)	-
합 계	12,365,297	(8,026,568)	1,832	(106,930)	4,233,631

16. 차입금

당기말 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

차입처	내역	이자율(%)	만기일	당기말	전기말
수출입은행	일반자금대출	3.48	2026.07.08	20,000,000	-
계열회사 임원	일반자금대출	-	2026.01.03	2,800,000	1,500,000
합 계				22,800,000	1,500,000

17. 기타부채

당기말과 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
종업원급여부채	2,622,431	1,566,629	6,299,536	1,567,897
미지급비용	-	-	291,862	-
선수금	1,010,251	-	-	-
부가가치세예수금	589,944	-	621,799	-
예수금	1,327,273	-	958,346	-
합 계	5,549,899	1,566,629	8,171,543	1,567,897

18. 계약부채 및 충당부채

18.1 계약부채

연결실체는 계약 조건에 따라 고객으로부터 수행의무를 완료하기 이전에 대가를 지급받는 경우가 있으며 이를 계약부채로 인식하고 있습니다. 연결실체가 인식하고 있는 계약부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
계약부채		
선수수익	138,060,305	121,387,973

전기에서 이월된 계약부채와 관련하여 당기와 전기에 수익으로 인식한 금액은 112,735백만원, 109,696백만원입니다.

18.2 복구충당부채

당기와 전기 중 복구충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당 기	전 기
기초	722,189	710,288
현재가치할인차금상각	11,984	11,901
감소	(48,191)	-
기말	685,982	722,189

19. 종업원급여

19.1 당기와 전기 중 비용으로 인식된 종업원급여의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당 기	전 기
급여	20,260,880	25,583,866
확정급여형 퇴직급여제도 관련 비용	1,393,210	1,164,009
확정기여제도에 대한 납부	208,697	216,406
주식보상비용	287,505	308,216
사회보장제도 관련 비용	2,031,705	1,713,837
합 계	24,181,997	28,986,334

19.2 당기말과 전기말 현재 연결재무상태표에 인식된 종업원급여 관련 순자산과 순부채의 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
확정급여채무	9,403,064	7,750,990
사외적립자산의 공정가치	(11,342,554)	(9,236,733)
순확정급여자산	(1,939,490)	(1,485,743)
연차수당 미지급비용(*)	1,172,919	1,187,791
종업원급여 미지급비용(*)	3,016,141	7,153,059
총 종업원급여부채	2,249,570	6,855,107

(*) 연결재무상태표상 기타유동부채 및 기타비유동부채에 포함되어 있습니다.

19.3 퇴직급여

연결실체는 자격요건을 갖춘 종업원들을 위하여 확정급여형퇴직급여제도를 운영하고 있습니다. 동 제도하에서 1년 이상 근무한 종업원이 퇴직할 경우 근속연수 1년에 대하여 평균임금 30일분을 일시불급여로 수령받고 있습니다. 확정급여채무의 현재가치, 관련 당기근무원가 및 과거근무원가는 예측단위적립방식을 사용하여 측정되었습니다.

(1) 순확정급여부채(자산)의 조정내역

(단위: 천원)

당 기	확정급여채무	사외적립자산 공정가치	순확정급여부채 (자산)
기초잔액	7,750,990	(9,236,733)	(1,485,743)
당기 비용으로 인식:			
당기근무원가	1,324,586	-	1,324,586
이자원가(수익)	391,008	(449,398)	(58,390)
기타포괄손익으로 인식:			
보험수리적손익			
- 인구통계적 가정	(4,240)	-	(4,240)
- 재무적 가정	(240,738)	-	(240,738)
- 경험조정	640,793	-	640,793
사외적립자산 손익(*)	-	162,520	162,520
기타:			
납부한 기여금	-	(2,810,000)	(2,810,000)
급여 지급	(947,610)	900,477	(47,133)
전출입에 의한 효과	(93,997)	90,580	(3,417)
연결범위의 변동	582,272	-	582,272
합 계	9,403,064	(11,342,554)	(1,939,490)

(*) 이자수익에 포함된 금액은 제외되었습니다.

(단위: 천원)

전 기	확정급여채무	사외적립자산 공정가치	순확정급여부채 (자산)
기초잔액	6,667,621	(8,433,954)	(1,766,333)
당기 비용으로 인식:			
당기근무원가	1,104,290	-	1,104,290
이자원가(수익)	350,743	(448,253)	(97,510)
기타포괄손익으로 인식:			
보험수리적손익			
- 인구통계적 가정	12,680	-	12,680
- 재무적 가정	590,750	-	590,750
- 경험조정	231,580	-	231,580
사외적립자산 손익(*)	-	147,754	147,754
기타:			
납부한 기여금	-	(1,781,797)	(1,781,797)
급여 지급	(1,400,224)	1,400,224	-
전출입에 의한 효과	193,550	(120,707)	72,843
합 계	7,750,990	(9,236,733)	(1,485,743)

(*) 이자수익에 포함된 금액은 제외되었습니다.

(2) 사외적립자산의 구성내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
현금및예금	11,342,554	9,236,733

(3) 확정급여채무

- 보험수리적가정

구 분	당기말	전기말
할인율	3.93%~5.44%	5.05%~5.07%
급여상승률	4.16%~5.45%	4.25%~4.32%

미래 사망률과 관련된 가정은 보험개발원의 사망률 표에 기초하여 측정하였으며, 당기말 현재 확정급여채무의 가중평균 듀레이션은 6.07년~9.17년입니다.

- 민감도 분석

당기말 및 전기말 현재 유의적인 각각의 보험수리적 가정이 발생가능한 합리적인 범위 내에서 변동한다면 확정급여채무에 미치게 될 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	1% 하락시	1% 상승시	1% 하락시	1% 상승시
할인율	816,331	(708,057)	724,186	(625,551)
급여상승률	(738,149)	838,685	(650,810)	742,318

민감도분석은 제도에서 발생할 것으로 기대되는 모든 현금흐름의 분산을 고려하지는않았으나, 사용된 가정에 대한 민감도의 근사치를 제공하고 있습니다.

(4) 미래현금흐름에 대한 확정급여제도의 영향

연결실체는 기금의 적립수준은 매년 검토하고, 기금에 결손이 발생하는 경우 이를 보전하는 정책을 보유하고 있습니다. 당기말 현재 할인되지 않은 연금 급여지급액의 만기분석은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	1년 미만	1년 ~ 2년 미만	2년 ~ 5년 미만	5년 이상	합 계
급여지급액	818,998	888,693	3,164,808	7,243,384	12,115,883

20. 자본금 및 주식발행초과금

20.1 자본금 내역

(단위: 천원, 주)

구 분	당기말	전기말
수권주식수	500,000,000	500,000,000
주당금액(원)	500	500
발행주식수	30,058,498	30,058,498
보통주자본금	15,029,249	15,029,249

20.2 자본금 및 주식발행초과금 변동내역

당기와 전기 중 자본금 및 주식발행초과금의 변동은 없습니다.

21. 주식기준보상

21.1 주식선택권

연결실체는 임직원에게 주식선택권을 부여하였으며 구체적인 조건은 다음과 같습니다.

구 분	주식부여분	주식가치연계현금분
부여일	2023년 3월, 2024년 3월	
행사가가능시점	부여일로부터 3년 되는 날	
2023년 3월 부여수량	2,821주	2,878주
2024년 3월 부여수량	5,303주	5,371주
당기에 인식한 주식보상비용(천원)	142,649	144,856

- (*1) 지배기업은 전기까지 이사회 결의를 통해 가득기간 동안 근무용역제공을 조건으로 임직원에게 양도제한조건부주식(Restricted Stock Unit(이하 "RSU"))을 부여하였습니다. 가득기간 완료시점에 부여액의 50%는 연결실체의 주식으로, 나머지는 지배회사 주식가치연계현금으로 지급합니다.
- (*2) 주식기준보상거래와 관련하여 당기말, 전기말 각각 연결실체가 인식하고 있는 부채는 235백만원 및 216백만원입니다.
- (*3) 2022년 3월 부여수량에 대해서는 가득기간 완료시점인 2025년 3월1일자로 주식분 95백만원, 주식가치연계현금 105백만원을 지급 완료 하였습니다.

21.2 주식선택권의 공정가치를 산정하기 위하여 사용된 방법 및 가정

- 2023년 3월 31일 부여분

지배기업은 부여된 주식선택권의 보상원가를 이항모형을 이용한 공정가치접근법을 적용하여 산정했으며, 보상원가를 산정하기 위한 제반 가정 및 변수는 다음과 같습니다.

구 분	주식부여분	주식가치연계현금분
공정가치 측정 시 사용된 가정	옵션가격결정모형	
주당 공정가치(원)	76,400	42,697
부여일의 주가(원)	76,400	
기대만기(*1)	3년	0.2년
무위험수익률/위험수익률	3.81%	2.41%
배당수익률	0%	0%
주가변동성(*2)	36.20%	25.80%

- (*1) 경영진의 최선의 추정치를 기반으로 양도 불가능, 행사 제한 등에 대한 영향을 기대 만기 산정에 고려했습니다.
- (*2) 주가변동성은 평가일 기준 과거 기대존속기간동안 일별 주가분석에 기초하여 산출한 연환산 투자수익률 표준 편차입니다.

- 2024년 3월 31일 부여분

지배기업은 부여된 주식선택권의 보상원가를 이항모형을 이용한 공정가치접근법을 적용하여 산정했으며, 보상원가를 산정하기 위한 제반 가정 및 변수는 다음과 같습니다.

구 분	주식부여분	주식가치연계현금분
공정가치 측정 시 사용된 가정	옵션가격결정모형	
주당 공정가치(원)	45,200	42,319
부여일의 주가(원)	45,200	
기대만기(*1)	3년	1.2년
무위험수익률/위험수익률	3.40%	2.61%
배당수익률	-	-
주가변동성(*2)	33.40%	42.20%

(*1) 경영진의 최선의 추정치를 기반으로 양도 불가능, 행사 제한 등에 대한 영향을 기대 만기 산정에 고려했습니다.

(*2) 주가변동성은 평가일 기준 과거 기대존속기간동안 일별 주가분석에 기초하여 산출한 연환산 투자수익률 표준 편차입니다.

21.3 주식선택권의 변동내역

(단위: 주)

구 분	당기		전기	
	주식부여분	주식가치 연계현금분	주식부여분	주식가치 연계현금분
기초	11,337	11,536	6,229	6,369
부여	-	-	6,504	6,580
전출/퇴사	(1,267)	(1,284)	(1,396)	(1,413)
행사	(1,946)	(2,003)	-	-
기말	8,124	8,249	11,337	11,536

22. 이익잉여금

당기말과 전기말 현재 이익잉여금은 전액 미처분이익잉여금으로 구성되어 있습니다.

23. 우발부채와 약정사항

23.1 종업원에게 제공한 지급보증

(단위: 천원)

내역	보증제공처	당기말		전기말	
		대출 한도액	실행액	대출 한도액	실행액
종업원 생활안정자금 대출(*)	KEB하나은행	2,000,000	12,813	2,000,000	19,806

(*) 종업원 생활안정자금 대출에 대한 연결실체의 지급보증 한도액은 24억원입니다.

23.2 당기말 현재 연결실체는 계약이행과 관련하여 서울보증보험(주)로부터 10,369백만원 (전기말: 3,314백만원)의 보증을 제공받고 있습니다.

23.3 당기말 현재 사용이 제한된 금융상품의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

계정과목	거래처	당기말	전기말	제한내용
보통예금	KEB하나은행	36,394	36,394	질권설정

23.4 당기말 현재 금융기관과의 여신한도 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

금융기관	구분	약정(한도)금액	사용액
한국수출입은행	수출성장자금	50,000,000	20,000,000
KB국민은행	KB플러스론	30,000,000	-
SC제일은행	상환청구권이 없는 매출채권팩토링약정	30,000,000	13,574,143

23.5 파생상품거래

연결실체는 환율변동위험을 회피하기 위하여 통화선물계약을 체결하고 있었으며, 기중 만기 해지되어 보고기간말 현재 미결제 내역은 없습니다.

(단위: 천원, USD)

금융기관	상품종류	거래일	만기일	행사가격	계약금액(USD)	미결제금액(USD)	평가이익
노무라금융투자	CF(*)	2024.04.05	2025.04.30	1,333.00원	10,000,000	-	-

당기와 전기 중 파생상품거래로 인한 거래손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기		전기	
	거래이익	거래손실	거래이익	거래손실
CF, TRF	52,546	-	29,864	528,160

23.6 연결실체는 네이버(주)와 전략적 사업제휴 관계를 강화·유지하기 위하여 주식을 상호 교환 하였으며, 해당 계약과 관련하여 상호간 우선매수권 및 매도청구권 약정을 체결하였습니다.

23.7 소송사건

당기말 현재 연결실체가 피고로 계류 중인 소송사건은 5건, 소송가액은 4,354백만원, 원고로 계류 중인 소송사건은 1건으로 소송가액은 1,412백만원입니다. 연결실체의 경영진은 이러한 소송사건의 결과가 연결실체의 재무상태에 중대한 영향을 미치지 않을 것으로 예상하고 있습니다.

23.8 연결실체는 당기 중 보유중인 젠투펀드(당기손익-공정가치 측정 금융자산)의 판매사로 부터 투자원금의 40%인 2,939백만원의 무이자부 유동성 지원금을 수령하였으며, 기타금융 부채로 분류하였습니다. 차후 동 펀드의 상환금이 유동성 지원금보다 적을 경우 차액을 반환 해야 하며, 이를 위해 동 펀드에는 질권이 설정되어 있습니다.

24. 성격별 비용

(단위: 천원)

당 기	매출원가	판매비와관리비	합 계
제작원가	263,997,953	-	263,997,953
종업원급여	14,078,317	8,071,975	22,150,292
복리후생비	2,026,048	2,728,718	4,754,766
감가상각비	1,525,793	1,939,759	3,465,552
무형자산상각비	130,883,681	465,231	131,348,912
지급수수료	57,528,264	8,832,483	66,360,747
광고선전비	-	399,180	399,180
대손상각비	-	238,277	238,277
기타비용	3,637,868	3,972,828	7,610,696
합 계	473,677,924	26,648,451	500,326,375

(단위: 천원)

전 기	매출원가	판매비와관리비	합 계
제작원가	263,456,091	-	263,456,091
종업원급여	15,402,237	11,870,261	27,272,498
복리후생비	1,915,213	2,423,633	4,338,846
감가상각비	1,509,641	1,991,039	3,500,680
무형자산상각비	142,668,466	451,659	143,120,125
지급수수료	54,285,921	9,918,607	64,204,528
광고선전비	-	426,038	426,038
대손상각비(환입)	-	676,956	676,956
기타비용	2,870,826	3,820,338	6,691,164
합 계	482,108,395	31,578,531	513,686,926

25. 금융수익 및 금융비용

(단위: 천원)

구 분	당 기	전 기
금융수익:		
유효이자율법으로 계산한 이자수익		
현금및현금성자산	2,212,769	3,810,718
매출채권	553,776	2,105,497
상각후원가로 측정된 금융상품에서 발생한 총 이자수익	2,766,545	5,916,215
배당금수익	1,992,641	461,702
파생상품거래이익	52,546	29,864
파생상품평가이익	-	-
당기손익-공정가치측정 금융자산 처분이익	-	-
당기손익-공정가치측정 금융자산 평가이익	-	-
외환차익	1,807,194	10,141,579
외화환산이익	77,624	3,770,323
금융수익 계	6,696,550	20,319,683
금융비용:		
이자비용	(1,201,686)	(4,648,220)
파생상품평가손실	-	(232,996)
파생상품거래손실	-	(528,160)
당기손익-공정가치측정 금융자산 평가손실	(1,867,092)	(854,201)
매출채권처분손실	(128,769)	-
외환차손	(2,451,351)	(2,020,440)
외화환산손실	(317,732)	(9,853)
금융비용 계	(5,966,630)	(8,293,870)
당기손익으로 인식된 순 금융수익(손실)	729,920	12,025,813

26. 기타영업외손익

(단위: 천원)

구 분	당 기	전 기
기타영업외수익:		
무형자산처분이익	133,317	-
임대료	48,000	
잡이익	452,930	99,193
기타영업외수익 계	634,247	99,193
기타영업외비용:		
유형자산처분손실	159,368	-
유형자산폐기손실	1,242	-
유형자산손상차손	29,000	-
무형자산처분손실	104,897	-
무형자산폐기손실	-	17,585
무형자산손상차손	3,910,838	2,554,737
영업권손상차손	14,911,260	15,869,556
기타대손상각비	267,521	986,179
기부금	440,000	494,000
관계기업투자주식처분손실	221,449	363,281
기타지급수수료	60,000	-
잡손실	24,581	32,214
기타영업외비용 계	20,130,156	20,317,552

27. 법인세비용

27.1 법인세비용의 구성요소

(단위: 천원)

구 분	당 기	전 기
당기 법인세 부담액	7,777,769	11,895,268
전기 법인세 조정사항	(4,327,147)	577,493
일시적차이의 변동	14,465,264	(21,086,945)
자본에 직접 반영된 법인세비용	(16,658,670)	3,329,133
법인세비용(수익)	1,257,216	(5,285,051)

27.2 법인세비용과 회계이익의 관계

(단위: 천원)

구 분	당 기	전 기
법인세비용차감전순이익	11,576,840	28,203,104
법인세율로 계산된 법인세비용	1,466,691	6,816,673
조정사항:		
- 세무상 과세되지 않는 비용(수익)	(539,430)	(9,281)
- 세액공제 등	(5,281,175)	(16,790,917)
- 과거기간조정	(4,326,103)	577,493
- 이연법인세가 인식되지 않은 일시적차이 효과	11,938,885	3,746,517
- 세율변경으로 인한 이연법인세변동	(1,054,934)	-
- 기타	(946,718)	374,464
법인세비용(수익)	1,257,216	(5,285,051)
유효세율(*)	10.86%	-

27.3 기타포괄손익의 각 구성 항목과 관련된 법인세 효과

(단위: 천원)

구 분	당 기			전 기		
	반영전	법인세효과	반영후	반영전	법인세효과	반영후
보험수리손익	(558,335)	188,894	(369,441)	(982,764)	226,501	(756,263)
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산 평가손익	66,795,387	(16,847,564)	49,947,823	(13,461,828)	3,102,632	(10,359,196)

27.4 이연법인세자산(부채)의 변동내역

(단위: 천원)

당 기	기초금액	연결범위변동	당기손익	기타포괄손익	기말금액
퇴직급여충당부채	1,237,578	119,848	62,924	188,894	1,609,244

퇴직연금운용자산	(1,507,881)	-	(435,649)	-	(1,943,530)
대손충당금	931,558	143,323	(516,716)	-	558,165
미지급비용	355,392	6,095	(39,549)	-	321,938
장기미지급비용	252,723	-	114,020	-	366,743
무형자산	20,561,170	(284,660)	16,525	-	20,293,035
기타포괄-공정가치측정 금융자산 평가손익	10,855,684	51,002	2,684	(16,847,564)	(5,938,194)
당기손익-공정가치측정 금융자산 평가손익	266,656	10,680	285,800	-	563,136
유형자산	265,449	24,545	86,290	-	376,284
복구충당부채	165,796	-	212	-	166,008
기타	595,480	-	(95,711)	-	499,769
소 계	33,979,605	70,833	(519,170)	(16,658,670)	16,872,598
이월결손금	2,462,042	2,395,319	1,214,332	-	6,071,693
이월세액공제	25,028,784	2,763,179	26,611,008	-	54,402,971
미인식 이연법인세효과	(4,004,219)	(5,488,452)	(25,112,764)	-	(34,605,435)
합계	57,466,212	(259,121)	2,193,406	(16,658,670)	42,741,827

(단위: 천원)

전 기	기초금액	당기손익	기타포괄손익	기말금액
퇴직급여충당부채	1,002,079	8,998	226,501	1,237,578
퇴직연금운용자산	(1,210,839)	(297,042)	-	(1,507,881)
대손충당금	532,812	398,746	-	931,558
미지급비용	268,854	86,538	-	355,392
장기미지급비용	205,883	46,840	-	252,723
무형자산	25,018,423	(4,457,253)	-	20,561,170
기타포괄-공정가치측정 금융자산 평가손익	7,753,052	-	3,102,632	10,855,684
당기손익-공정가치측정 금융자산 평가손익	121,307	145,349	-	266,656
유형자산	104,593	160,856	-	265,449
복구충당부채	153,601	12,195	-	165,796
기타	2,429,502	21,652,585	-	24,082,087
합 계	36,379,267	17,757,812	3,329,133	57,466,212

27.5 이연법인세자산과 부채의 회수 및 결제 시기

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
이연법인세자산:		
12개월 후에 회수될 이연법인세자산	30,147,496	68,849,080
12개월 이내에 회수될 이연법인세자산	26,872,940	12,596,003
이연법인세자산 소계	57,020,436	81,445,083
이연법인세부채:		
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(14,067,026)	(23,218,954)
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(211,583)	(759,917)
이연법인세부채 소계	(14,278,609)	(23,978,871)
이연법인세자산 순액	42,741,827	57,466,212

27.6 법인세처리의 불확실성

연결실체는 법인세부채 발생액이 모든 과세연도에 대해 법인세 해석과 과거 경험을 포함하여 많은 요소의 평가에 근거하여 적절하다고 판단하였습니다.

27.7 인식하지 않은 이연법인세

(단위: 천원)

구 분	금액	이월가능사업연도
이월결손금	21,042,441	2026~2040년
이월세액공제	36,995,079	2027~2035년
차감할일시적차이(*)	73,392,458	-

(*) 종속기업 및 관계기업 투자에서 발생하는 일시적차이 중 예측가능한 미래에 소멸되지 않을 가능성이 거의 확실한 일시적차이 71,665백만원을 포함하고 있습니다.

28. 주당이익

28.1 기본주당이익

당기 및 전기 중 주당이익 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, 주)

구 분	당 기	전 기
당기순손익	10,319,624	33,488,155
÷ 가중평균유통보통주식수(*)	30,058,498	30,058,498
기본주당순손익(단위:원)	343	1,114

(*) 당기와 전기 중 주식수의 변동이 없어, 가중평균유통보통주식수는 기말현재 유통주식수와 일치합니다.

28.2 희석주당이익

연결실체가 보유하고 있는 희석성 잠재적보통주로는 주식선택권이 있으며 희석주당이익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정한 가중평균유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다.

당기 및 전기 중 희석주당이익 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, 주)

구 분	당 기	전 기
당기순손익	10,319,624	33,488,155
÷ 가중평균희석유통보통주식수(*)	30,064,585	30,060,342
희석주당순익(단위:원)	343	1,114

(*) 당기 및 전기 가중평균 희석유통보통주식수의 산정내역

(단위: 주)

구 분	당 기	전 기
가중평균유통보통주식수	30,058,498	30,058,498
주식선택권	6,087	1,844
가중평균희석유통보통주식수	30,064,585	30,060,342

29. 현금흐름표

29.1 영업에서 창출된 현금흐름

(단위: 천원)

구 분	당 기	전 기
당기순이익	10,319,624	33,488,155
조정:		
법인세비용	1,257,216	(5,285,051)
이자비용	1,201,686	4,648,220
퇴직급여	1,219,063	1,006,780
주식보상비용	249,667	291,668
감가상각비	1,771,242	1,784,153
사용권자산상각비	1,694,310	1,716,529
무형자산상각비	131,348,912	143,120,125
무형자산손상차손	18,822,098	18,424,293
무형자산처분손실	104,897	-
유형자산손상차손	29,000	-
유형자산처분손실	159,368	-
유형자산폐기손실	1,242	-
무형자산폐기손실	-	17,585
대손상각비	238,277	676,956
기타대손상각비	267,521	986,179
매출채권처분손실	128,769	-
외화환산손실	317,732	9,853
파생상품평가손실	-	232,996
당기손익-공정가치측정 금융자산 평가손실	1,867,092	854,201
관계기업투자주식처분손실	221,449	363,281
이자수익	(2,766,545)	(5,916,215)
외화환산이익	(77,624)	(3,770,323)
무형자산처분이익	(133,317)	-

사용권자산처분이익	(338,960)	-
배당금수익	(1,992,641)	(461,702)
관계기업손익	-	(1,832)
매출채권의 증감	25,629,456	64,579,232
미수금의 증감	(2,569,178)	3,421,403
미수수익의 증감	186	27,222
부가세대급금의 증감	(3,834,069)	4,160,961
선급금의 증감	(9,928,771)	(12,590,421)
선급비용의 증감	174,050	(476,410)
판권의 증감	(146,313,719)	(2,805,668)
장기선급금의 증감	(45,834,943)	(25,218,251)
매입채무의 증감	1,645,955	(7,699,462)
미지급금의 증감	(1,000,987)	(17,347,372)
선수수익의 증감	15,244,131	(2,578,093)
장기선수수익의 증감	-	95,517
선수금의 증감	1,010,251	(13,796)
미지급비용의 증감	(3,805,770)	3,726,221
예수금의 증감	190,818	17,915
파생상품부채의 증감	(232,996)	(16,054)
장기미지급금의 증감	-	(2,238,208)
장기종업원급여부채의 증감	(86,576)	214,937
퇴직급여의 지급	(2,813,417)	(1,708,954)
기타 현금의 유입이 없는 수익 등	-	(914)
기타 현금의 유출이 없는 비용 등	16,182	20,442
영업에서 창출된(사용된) 현금흐름	(6,599,319)	195,756,098

29.2 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 사항

(단위: 천원)

구 분	당 기	전 기
건설중인자산의 판권 대체	109,389,619	155,447,622
선급금의 건설중인자산 대체	5,203,777	3,603,592
선급금의 판권 대체	5,364,595	—
선급금의 유동성 대체	12,924,477	7,650,853
선수수익의 유동성 대체	3,820,000	1,960,000
관계기업투자주식의 종속기업투자로의 대체	4,217,449	—
매출채권 대손충당금 제각에 따른 감소	(3,535,358)	—

29.3 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용

(단위: 천원)

구 분	당 기		전 기	
	리스부채	차입금	리스부채	차입금
기초	5,744,359	1,500,000	7,225,481	170,000,000
조건변경	20,810	—	(124,986)	—
연결범위변동	232,321	—	—	—
증가	224,001	47,500,000	229,161	51,500,000
감소	(2,495,616)	(26,200,000)	(77,910)	(220,000,000)
이자비용	363,820	695,131	483,682	—
이자의지급	(363,820)	(695,131)	(483,682)	—
리스료의지급	(1,610,149)	—	(1,507,387)	—
기말	2,115,726	22,800,000	5,744,359	1,500,000

30. 특수관계자

30.1 당기중 및 당기말 현재 회사의 특수관계자 현황

당기말 현재 연결실체의 지배기업은 (주)씨제이이엔엠(지분율 54.38%)이고, 최상위 지배기업은 CJ(주)입니다. 당기말 현재 관계기업 및 기타 특수관계자의 현황은 다음과 같습니다.

구 분	특수관계자명
관계기업(*1)	(주)넥스트썬
기타 특수관계자(*2)(*3)	(주)제이에스픽처스
	상기의 나열되지 않은 최상위 지배기업인 CJ(주)의 종속·관계·공동기업 및 유의적영향력이 있는 투자주식, 계열회사 임원등

(*1) 관계기업이었던 (주)넥스트썬은 25년 4월 11일 종속기업으로 편입되었습니다.

(*2) 기타 특수관계자였던 (주)제이에스픽처스는 25년 10월 30일 종속기업으로 편입되었습니다.

(*3) 제1024호 특수관계자 범위에 포함되지 않으나 독점규제 및 공정거래법에 따른 동일한 대규모기업집단 소속회사 등이 포함되어 있습니다.

30.2 특수관계자와의 주요 거래 내역

(단위: 천원)

특수관계구분	특수관계자명	당기				전기			
		매출	매출원가	판매비와관리비	금융상품취득	매출	매출원가	판매비와관리비	배당금수익
지배기업	(주)씨제이이엔엠	136,237,494	40,182,626	249,718	-	128,852,180	41,794,585	463,078	-
관계기업	(주)넥스트썬(*2)	-	138,000	-	-	-	-	-	-
기타(*1)	(주)제이에스픽처스(*4)	-	16,528,814	-	-	-	18,176,134	654,861	-
	씨제이제일제당(주)	-	17,630	2,370,871	-	390,000	15,626	2,969,583	-
	씨제이씨지브이(주)	12,586	8,361	(275,570)	-	6,005	101,112	(127,852)	-
	씨제이올리브네트웍스(주)	85,537	28,276	1,802,815	-	106,358	10,680	2,038,063	-
	(주)티빙	54,299,978	-	-	-	43,675,087	(301,259)	80	-
	TRUE CJ Creations	240,813	-	-	-	-	-	-	-
	CJ ENM America, Inc	-	-	275,872	-	-	-	-	-
	CJ ENM Hong Kong Limited	1,670,849	-	-	-	1,545,455	-	-	-
	CJ ENM USA INC	-	-	1,609,848	-	-	-	1,809,878	-
	CJ ENM Japan Inc.	5,120,120	-	-	-	-	-	-	-
	CJ ENM Investments America, LLC	-	-	-	116,832,152	-	-	-	-
	씨제이이엔엠 스튜디오스(주)	5,393	1,294,795	(71,518)	-	4,629	(811,080)	(25,163)	-
	Skydance Productions, LLC(*3)	563,322	-	-	-	2,714,310	1,781,128	-	-
	기타	709,583	25,592	128,090	-	-	32,475	96,880	48,090
합 계		198,945,675	58,224,094	6,090,126	116,832,152	177,294,024	60,799,401	7,879,408	48,090

(*1) 독점규제및공정거래법에 따른 대규모기업집단 소속회사를 포함하고 있습니다.

(*2) 당기 중 종속기업으로 재분류됨에 따라 재분류 이전까지의 거래내역을 공시하고 있습니다.

(*3) 해당회사는 2025년 8월 7일 지배기업인 SKY DANCE MEDIA, LLC가 합병 이후 특수관계자에서 제외되어 이전까지의 거래내역을 공시하고 있습니다.

(*4) 당기 중 연결범위에 포함됨에 따라 취득 이전까지의 거래내역을 공시하고 있습니다.

30.3 특수관계자에 대한 채권·채무내역

- 당기말

(단위: 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	채권 등				채무 등			
		매출채권	선금금	미수금	보증금	매입채무	미지급금	선수수익	단기차입금
지배기업	(주)씨제이이엔엠	20,922,372	947,845	399	24,590	79,452	15,428,310	3,357,703	-
기타(*)	CJ ENM Hong Kong Limited	318,114	-	-	-	-	-	-	-
	씨제이올리브네트웍스(주)	7,277	8,253	-	-	-	209,255	-	-
	CJ ENM Japan Inc.	3,931,360	-	-	-	-	-	-	-
	(주)티빙	2,492,309	-	-	-	-	927,377	-	-
	씨제이이엔엠스튜디오스(주)	19,119	-	-	-	-	118,819	-	-
	계열회사 임원	-	-	-	-	-	-	-	2,800,000
	기타	75,807	137,529	-	-	-	945,497	4,000,000	-
합 계		27,766,358	1,093,627	399	24,590	79,452	17,629,258	7,357,703	2,800,000

(*) 독점규제및공정거래법에 따른 대규모기업집단 소속회사를 포함하고 있습니다.

- 전기말

(단위: 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	채권 등					채무 등			
		매출채권	선금금	미수금	보증금	건설중인 무형자산	매입채무	미지급금	선수수익	단기차입금
지배기업	(주)씨제이이엔엠	20,699,990	452,319	233,750	24,590	-	-	15,067,910	38,302,100	-
기타(*)	(주)제이에스픽쳐스	1,561,714	984,000	2,853,826	-	15,541,783	-	22,696	-	-
	CJ ENM Hong Kong Limited	178,371	-	-	-	-	-	-	64,871	-
	CJ Blue	700,000	-	-	-	-	-	-	-	-
	씨제이올리브네트웍스(주)	2,849	-	-	-	-	-	341,031	-	-
	CJ ENM Japan Inc.	-	-	872,653	-	-	-	-	-	-
	(주)티빙	5,566,512	-	-	-	-	-	2,095,731	-	-
	씨제이이엔엠스튜디오스(주)	10,851	-	-	-	-	-	416,579	-	-
	Skydance Productions, LLC	12,838,950	-	-	-	-	10,290	-	-	-
	계열회사 임원	-	-	-	-	-	-	-	-	1,500,000
	기타	158,754	96,556	-	-	-	-	1,289,530	4,000,000	-
합 계		41,717,991	1,532,875	3,960,229	24,590	15,541,783	10,290	19,233,477	42,366,971	1,500,000

(*) 독점규제및공정거래법에 따른 대규모기업집단 소속회사를 포함하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 상기 특수관계자에 대한 채권 중 대손충당금이 설정된 채권은 각각 3,808천원, 2,952,699천원이며 연결실체가 당기 및 전기 중 인식한 대손상각비는 각각 3,746천원, 1,625,311천원입니다.

30.4 특수관계자와의 자금거래

당기 및 전기 중 특수관계자와의 자금거래는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	자금차입 거래		주식처분	
		당기	전기	당기	전기
기타	계열회사 임원	1,300,000	1,500,000	-	-
	Studio Dragon Japan CO., LTD.	-	-	-	8,229,060
합 계		1,300,000	1,500,000	-	8,229,060

30.5 주요 경영진에 대한 보상내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
단기급여	1,387,758	1,193,846
퇴직급여	228,288	239,624
기타급여	-	401,830
합 계	1,616,046	1,835,300

연결실체는 계획, 운영 및 통제에 대해 중요한 권한과 책임을 가지는 임원 이상의 경영진을 주요 경영진으로 판단하고 있습니다.

30.6 연결실체는 당기말 현재 종업원에게 생활안정자금 대출과 관련하여 지급보증을제공하고 있습니다(주석 23 참조).

31. 사업결합

당기 중 연결실체는 콘텐츠 제작 역량 강화 및 사업 포트폴리오 확장을 위해 2건의 중요한 사업결합을 실행했습니다.

크리에이터와의 협업 구조를 강화하기 위해 (주)넥스트썬의 지배력을 획득하였으며, 그룹 내 제작 역량을 통합하고 시너지를 창출하기 위해 동일지배 하에 있는 (주)제이에스픽처스를 인수했습니다.

각 사업결합의 세부 내역은 다음과 같습니다.

31.1 사업결합 : (주)넥스트썬

(1) 일반사항

연결실체는 크리에이터와 관계를 강화하고 장기적인 협업구조를 구축하여 국내외 드라마 시장 경쟁력 강화 및 수익성 극대화 추진을 위해 당기 중 (주)넥스트썬의 주식 8,002주(80.02%)를 추가 취득하여 기존 관계기업에서 종속기업으로 분류하였습니다.

연결재무제표는 취득일로부터 당기말까지의 (주)넥스트썬에 대한 재무성과를 포함하고 있습니다.

니다.

(2) 이전대가

연결실체가 당기 중 사업결합에 대하여 지불한 이전대가는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	금 액
현금	16,004,000
관계기업투자주식(*)	3,996,000
총이전대가	20,000,000

(*) 관계기업투자주식처분손실 221백만원이 발생하였습니다.

(3) 식별가능한 자산과 부채

연결실체가 당기 중 사업결합에 대하여 지불한 이전대가와 취득일에 인수한 자산과 부채의 가액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	금 액
현금및현금성자산	504,346
선금금	767,157
무형자산 및 사용권자산(*)	1,364,538
기타자산	11,819
매입채무 및 기타채무	(19,791)
선수수익	(138,000)
이연법인세부채	(259,122)
기타부채	(27,062)
식별가능순자산	2,203,885

(*) 취득한 무형자산의 공정가치 측정을 위해 다기간 초과이익법을 사용하였습니다.

(4) 영업권

사업결합에서 발생한 영업권은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	금 액
총 이전대가	20,000,000
순자산 공정가치	2,203,885
영업권	17,796,115

31.2 동일지배 하의 사업결합 : (주)제이에스픽쳐스

연결실체는 2025년 10월 1일을 기준으로 (주)제이에스픽쳐스를 인수했습니다. 동 인수는 (주)씨제이이엔엠의 지배 하에 있는 종속기업간 사업결합에 해당하므로 연결실체는 인수를 장부금액법으로 회계처리했습니다. 인수의 세부 내역은 다음과 같습니다.

(1) 인수의 개요

구분	취득자	피취득자
회사명	스튜디오드래곤(주)	(주)제이에스픽쳐스
주요사업	방송 프로그램 제작	방송 프로그램 제작

취득자인 연결실체는 인수기일 현재 주식회사 제이에스픽쳐스의 주주명부에 등재되어 있는 주주에게 현금 1천원을 인수대가로 지불했습니다.

(2) 인수에 대한 회계처리

인수로 취득한 (주)제이에스픽쳐스의 자산과 부채는 연결실체의 최상위 지배기업인 (주)씨제이이엔엠의 연결채무제표상 계상된 인수시점의 장부금액으로 인식됐으며, 지불한 이전대가 2,127백만원과 인수한 순자산 장부금액과의 차이 955백만원은 자본잉여금으로 계상했습니다.

인수된 (주)제이에스픽쳐스의 주요 자산과 부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	금 액
이전대가	
현금	1
매출채권 및 기타채권(*1)	2,127,943
이전대가 합계	2,127,944
취득한 자산과 인수한 부채의 계상액	

현금및현금성자산	832,497
매출채권 및 기타채권	19,310
기타유동자산	373,356
장기당기손익-공정가치 측정 금융자산	131,480
유형자산	161
사용권자산	228,186
무형자산	40,416
기타비유동금융자산	525,922
장기선급금	3,152,867
매입채무	(22,914)
미지급금	(19,213)
기타유동부채	(1,366,594)
기타유동금융부채	(37,310)
기타비유동금융부채	(192,349)
순확정급여부채	(582,272)
인수한 순자산 장부금액	3,083,543
투자차액(자본잉여금)	955,599

(*1) 연결실체가 (주)제이에스픽처스에 대해 보유하고 있는 채권 및 기타채권입니다.

피합병법인인 (주)제이에스픽처스의 손익은 인수 시점 이후 발생분만 연결실체의 재무성과에 포함됐으며, 인수일 이후 당 보고기간에 포함된 (주)제이에스픽처스의 매출액과 당기손익은 각각 70백만원과 (-)568백만원입니다.

외부감사 실시내용

「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제18조제3항의 규정에 의하여 외부감사 실시내용을 첨부합니다.

1. 감사대상업무

회 사 명	스튜디오드래곤 주식회사			
감사대상 사업연도	2025년 01월 01일	부터	2025년 12월 31일	까지

2. 감사참여자 구분별 인원수 및 감사시간

(단위 : 명, 시간)

감사참여자 \\ 인원수 및 시간	품질관리 검토자 (심리실 등)	감사업무 담당 회계사								전산감사 · 세무 · 가치평가 등 전문가		건설계약 등 수주산업 전문가		합계	
		담당이사 (업무수행이사)		등록 공인회계사		수습 공인회계사									
		당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기
투입 인원수		8	5	1	1	17	4	3	2	5	13	-	-	34	25
투입시 간	분 · 반기검토	38	15	83	51	983	1,016	391	350	-	-	-	-	1,495	1,432
	감사	80	41	107	113	1,225	1,239	547	797	116	328	-	-	2,075	2,518
	합계	118	56	190	164	2,208	2,255	938	1,147	116	328	-	-	3,570	3,950

(*) 회사의 전기 재무제표는 타감사인이 감사하였으며, 비교표시된 전기 투입 인원수 및 시간은 전기 감사인이 작성한 외부감사실시내용에 기재된 내용입니다.

3. 주요 감사실시내용

구 분	내 역				
전반감사계획 (감사착수단계)	수행시기	2025-07-14 ~ 2025-09-29			3 일
	주요내용	감사경험, 회사 및 산업에 대한 전반적 이해를 바탕으로 감사절차의 범위와 시기 등을 결정			
현장감사 주요내용	수행시기		투입인원		주요 감사업무 수행내용
			상주	비상주	
	2025-09-08 ~ 2025-10-24	9 일	1 명	1 명	내부통제 감사(자동통제 이해 및 평가)
	2025-06-16 ~ 2025-12-19	31 일	10 명	6 명	내부통제 감사(수동통제 이해 및 평가), 중요 계정잔액에 대한 조기 입증감사
	2026-01-05 ~ 2026-01-13	7 일	5 명	5 명	내부통제 감사 (자동통제 update 등)
재고자산실사(입회)	실사(입회)시기	-			- 일
	실사(입회)장소	-			
	실사(입회)대상	-			
금융자산실사(입회)	실사(입회)시기	2025-12-31			1 일
	실사(입회)장소	본사			

	실사(입회)대상	보관유가증권, 회원권				
외부조회	금융거래조회	○	채권채무조회	○	변호사조회	○
	기타조회	-				
지배기구와의 커뮤니케이션	커뮤니케이션 횟수	3	회			
	수행시기	2025-11-18, 2026-02-23, 2026-03-17				
외부전문가 활용	감사 활용 내용	-				
	수행시기	-		-	일	

4. 감사(감사위원회)와의 커뮤니케이션

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2025년 11월 18일	회사측: 감사 등 3인 감사인측: 업무수행이사 등 2인	서면회의	통합감사계획, 감사 및 검토에서의 유의적 발견사항, 연간 감사 및 지배기구 Communication 예상 일정, 핵심감사사항, 감사인의 독립성 등
2	2026년 02월 23일	회사측: 감사 등 3인 감사인측: 업무수행이사 등 2인	서면회의	자금부정통제 포함 내부회계관리제도 감사 경과
3	2026년 03월 17일	회사측: 감사 등 3인 감사인측: 업무수행이사 등 2인	서면회의	감사종결보고(핵심감사사항, 그룹감사 관련 사항), 감사인의 독립성 등