

# 목 차

감 사 보 고 서 .....	1
독립된 감사인의 감사보고서.....	2
(첨부)연 결 재 무 제 표 .....	7
주석.....	13
외부감사 실시내용 .....	83

덕산하이메탈 주식회사와 그 종속기업

연결재무제표에 대한

# 감 사 보 고 서

제 27 기

2025년 01월 01일 부터

2025년 12월 31일 까지

삼일회계법인

# 독립된 감사인의 감사보고서

덕산하이메탈 주식회사  
주주 및 이사회 귀중

## 감사의견

우리는 덕산하이메탈 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 연결재무상태와 동일로 종료되는 보고기간의 연결재무성과 및 연결현금흐름을 한국채택 국제회계기준에 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 연결재무제표감사에서 가장 유의적인 사항입니다. 해당 사항은 연결재무제표 전체에 대한 감사의 관점에서 우리의 의견형성 시 다루어졌으며, 우리는 이런 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하지는 않습니다.

## 영업권이 배부된 현금창출단위(가스용기부문)에 대한 손상평가

### 핵심감사사항으로 결정된 이유

연결회사는 영업권에 대해서 매년 손상검사를 수행하고 있습니다. 우리는 당기말 현재 영업권 금액의 규모(당기말 현재 82,986백만원)가 유의적이고, 회수가능액 평가에는 미래 사업에 대한 예상 및 할인율 등 경영진의 유의적인 가정과 판단이 포함되므로 영업권의 손상평가에 관심을 기울였습니다. 관련 내용은 연결회사의 연결재무제표 주석 14에 표시되어 있습니다.

특히, 우리는 영업권 금액의 규모(당기말 현재 67,058백만원)가 유의적인 가스용기부문 현금창출단위와 관련한 영업권 손상평가에 집중된 감사절차를 수행하였습니다. 연결회사의 경영진은 가스용기부문 현금창출단위의 회수가능액 측정을 위하여 독립적인 외부전문가를 활용하였습니다. 연결회사는 손상평가 결과 사용가치에 근거한 회수가능액이 장부금액에 미달한 차이금액 116,626백만원을 손상차손으로 인식하였습니다. 우리는 관련된 영업권 잔액 및 손상차손의 규모와 현금창출단위의 회수가능액 평가에 유의적인 경영진의 판단이 수반되는 점을 고려하여, 해당 항목을 핵심감사사항에 포함하였습니다.

### 핵심감사사항이 감사에서 다루어진 방법

핵심감사사항에 대응하기 위하여 우리는 다음을 포함한 감사절차를 수행하였습니다.

- 손상평가와 관련한 내부통제의 이해 및 평가
- 손상평가와 관련한 통제 설계 및 운영의 효과성 평가
- 경영진이 활용한 독립적인 외부전문가의 적격성 및 객관성 평가
- 경영진이 회수가능액 추정에 사용한 가치평가 모델, 적용된 가정 및 기초가 되는 데이터에 대한 이해
- 경영진이 회수가능액 추정에 사용한 가치평가 모델의 적합성 평가
- 사용가치 추정에 사용된 주요 가정의 합리성 평가
  - 당기 실제 성과와 전기 추정을 비교함으로써 경영진의 사업계획 추정치의 적정성을 평가
  - 경제 및 산업 예측과 장기 성장률을 비교
  - 관측가능한 정보를 사용하여 독립적으로 계산된 할인율을 경영진이 적용한 할인율과 비교
- 손상평가와 관련한 미래현금흐름 추정이 시장참여자 관점에서 조정된 일부 현금흐름을 제외하고 경영진이 승인한 사업계획에 기초하는지 확인
- 해당 현금창출단위에 배부된 비교대상 장부가액의 적절성 검토
- 주요 가정의 변경이 손상 평가에 미치는 영향을 평가하기 위해 경영진이 수행한 할인율 및 영구성장률에 대한 민감도 분석결과 평가

## 기타사항

연결회사의 2024년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 연결재무제표는 타 감사인이 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사하였으며, 이 감사인의 2025년 3월 20일자 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 연결재무제표의 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 큽니다.
- 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 연결재무제표가 공정한 방식으로 표시하고 있는지 여부를 평가합니다.
- 연결재무제표에 대한 의견을 표명하기 위해 기업의 재무정보 또는 그룹내의 사업활동과 관련된 충분하고 적합한 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 사항들을 핵심감사사항으로 결정합니다. 범규에서 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 공인회계사 김승훈입니다.

서울특별시 용산구 한강대로 100  
삼 일 회 계 법 인  
대 표 이 사 윤 훈 수

2026년 3월 19일

이 감사보고서는 감사보고서일(2026년 3월 19일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 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

덕산하이메탈주식회사와 그 종속기업

### 제 27 기

2025년 01월 01일 부터

2025년 12월 31일 까지

### 제 26 기

2024년 01월 01일 부터

2024년 12월 31일 까지

"첨부된 연결재무제표는 회사가 작성한 것입니다."

덕산하이메탈 주식회사 대표이사 김태수, 이수훈

본점 소재지 : (도로명주소) 울산광역시 북구 무룡1로 66  
(전 화) 052-283-9000

연 결 재 무 상 태 표

제 27 기말 2025년 12월 31일 현재

제 26 기말 2024년 12월 31일 현재

덕산하이메탈주식회사와 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	주석	제 27(당)기	제 26(전)기
자 산			
I.유동자산			178,554,026,317
1. 현금및현금성자산	4,5,7,8,33	66,554,904,400	69,391,883,139
2. 매출채권	4,5,7,9,27	45,436,205,837	49,290,968,829
3. 계약자산	9,27	1,948,046,031	1,584,204,478
4. 기타유동수취채권	4,5,7,9	2,956,395,381	4,836,397,963
5. 기타유동자산	11	6,270,265,091	5,977,324,288
6. 당기손익-공정가치측정금융자산	4,5,7,9	-	203,285,240
7. 기타유동금융자산	4,5,7,9	4,000,000,000	34,000,000,000
8. 재고자산	12	51,283,540,937	48,938,081,329
9. 당기법인세자산		104,668,640	32,279,758
II.비유동자산			480,410,241,446
1. 당기손익-공정가치측정금융자산	5,7,9,10	6,511,167,189	22,664,602,920
2. 기타비유동수취채권	4,5,7,9	10,760,792,126	11,437,083,562
3. 순확정급여자산	21	936,524,117	-
4. 관계기업투자주식	6,16	211,436,887,077	191,728,445,808
5. 유형자산	13	110,278,799,686	111,687,775,925
6. 사용권자산	15	3,047,092,558	4,833,273,284
7. 무형자산	14	129,316,838,359	253,459,291,486
8. 이연법인세자산	23	3,349,646,347	2,440,343,392
9. 기타비유동자산	11	4,772,493,987	5,982,188,644
자 산 총 계			658,964,267,763
부 채			
I.유동부채			193,777,907,902
1. 매입채무	4,5,7,17	8,857,017,440	8,403,209,437
2. 단기차입금	4,5,7,18	153,301,073,732	63,811,885,340
3. 기타유동금융부채	4,5,7,15,17	15,116,376,585	12,777,840,177
4. 기타유동부채	19,27	12,059,614,963	16,461,159,034
5. 당기법인세부채	23	1,161,654,931	3,541,755,682
6. 계약부채	27	2,345,660,048	2,440,691,735
7. 총당부채	20	936,510,203	933,442,906
8. 당기손익-공정가치측정금융부채	5,7,10	-	8,092,571
II.비유동부채			126,422,122,468
1. 장기차입금	4,5,7,18	102,756,326,508	219,667,013,079
2. 기타비유동금융부채	4,5,7,15,17	3,392,115,916	5,221,208,857
3. 기타비유동부채	19,27	2,263,607,390	6,452,618,955
4. 이연법인세부채	23	16,887,619,350	22,816,648,780
5. 순확정급여부채	21	1,122,453,304	1,100,173,784
부 채 총 계			320,200,030,370
자 본			
I. 지배기업의 소유자본			206,474,694,125
1. 자본금	24	9,087,400,400	9,087,400,400
2. 주식발행초과금	24	90,201,314,524	90,201,314,524
3. 기타포괄손익누계액	25	2,498,954,525	4,889,460,894

4. 기타자본구성요소	25	(64,140,526,514)		(65,357,478,562)	
5. 이익잉여금	26	168,827,551,190		274,557,239,410	
II. 비지배지분			132,289,543,268		141,473,753,042
1. 비지배지분	36	132,289,543,268		141,473,753,042	
자 본 총 계			338,764,237,393		454,851,689,708
부 채 와 자 본 총 계			658,964,267,763		818,487,430,045

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 27 기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

제 26 기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

덕산하이메탈주식회사와 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	주석	제 27(당)기	제 26(전)기
I.매출액	6,27	236,404,536,110	235,891,931,037
II.매출원가	12,29	192,335,088,572	179,896,193,196
III.매출총이익		44,069,447,538	55,995,737,841
IV.판매비와관리비	28,29	41,256,424,497	37,357,066,511
V.영업이익(손실)		2,813,023,041	18,638,671,330
VI.기타수익	30	2,339,803,396	4,702,174,363
VII.기타비용	30	118,549,385,775	1,302,930,505
VIII.금융수익	7,31	3,008,187,240	21,176,667,149
IX.금융비용	7,31	30,282,095,731	17,883,501,146
X.관계기업투자이익	16	20,539,408,264	17,367,285,695
XI.법인세비용차감전순이익(손실)		(120,131,059,565)	42,698,366,886
X II.법인세비용(수익)	23	(4,426,465,390)	11,403,062,682
X III.당기순이익(손실)	6	(115,704,594,175)	31,295,304,204
X IV.기타포괄이익(손실)		(1,963,165,265)	4,104,991,491
1. 당기순이익으로 재분류되지 않는 항목		369,392,532	(1,206,666,239)
(1) 순확정급여부채의 재측정요소		449,103,637	(968,236,133)
(2) 관계기업 재측정 요소		(79,711,105)	(238,430,106)
2. 후속적으로 당기순이익으로 재분류되는 항목		(2,332,557,797)	5,311,657,730
(1) 해외사업환산손익		(1,543,272,827)	5,054,296,215
(2) 관계기업의 기타포괄손익에 대한 지분		(789,284,970)	257,361,515
X V.당기총포괄이익(손실)		(117,667,759,440)	35,400,295,695
X VI.당기순이익(손실)의 귀속		(115,704,594,175)	31,295,304,204
1. 지배지분순이익(손실)		(106,024,997,636)	20,385,571,517
2. 비지배지분순이익(손실)		(9,679,596,539)	10,909,732,687
X VII.당기총포괄이익(손실)의 귀속		(117,667,759,440)	35,400,295,695
1. 지배지분포괄이익(손실)		(108,120,194,589)	23,985,777,282
2. 비지배지분포괄이익(손실)		(9,547,564,851)	11,414,518,413
X VIII.지배기업 소유주 지분에 대한 주당손익	32		
1. 기본주당손익		(2,333)	449
2. 희석주당손익		(2,333)	449

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 자 본 변 동 표

제 27 기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

제 26 기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

덕산하이메탈주식회사와 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	지배기업 소유주						비지배지분	총 계
	자 본 금	주식발행 초과금	기타포괄 손익누계액	기타자본 구성요소	이익잉여금	합계		
2024. 1. 1 (기초자본)	9,087,400,400	90,201,314,524	96,181,710	(65,357,478,562)	255,364,741,312	289,392,159,384	132,197,075,187	421,589,234,571
총포괄손익								
당기순손익	-	-	-	-	20,385,571,517	20,385,571,517	10,909,732,687	31,295,304,204
해외사업환산손익	-	-	4,535,917,669	-	-	4,535,917,669	518,378,546	5,054,296,215
관계기업의 재측정요소	-	-	-	-	(238,430,106)	(238,430,106)	-	(238,430,106)
확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	-	(954,643,313)	(954,643,313)	(13,592,820)	(968,236,133)
관계기업의 기타포괄손익에 대한 지분	-	-	257,361,515	-	-	257,361,515	-	257,361,515
총포괄손익 계	-	-	4,793,279,184	-	19,192,498,098	23,985,777,282	11,414,518,413	35,400,295,695
소유주와의 거래								
주식보상비용	-	-	-	-	-	-	(600,997,283)	(600,997,283)
배당	-	-	-	-	-	-	(4,056,390)	(4,056,390)
신종자본증권의 배당	-	-	-	-	-	-	(1,532,786,885)	(1,532,786,885)
소유주와의 거래 계	-	-	-	-	-	-	(2,137,840,558)	(2,137,840,558)
2024. 12. 31 (기말자본)	9,087,400,400	90,201,314,524	4,889,460,894	(65,357,478,562)	274,557,239,410	313,377,936,666	141,473,753,042	454,851,689,708
2025. 1. 1 (기초자본)	9,087,400,400	90,201,314,524	4,889,460,894	(65,357,478,562)	274,557,239,410	313,377,936,666	141,473,753,042	454,851,689,708
총포괄손익								
당기순손익	-	-	-	-	(106,024,997,636)	(106,024,997,636)	(9,679,596,539)	(115,704,594,175)
해외사업환산손익	-	-	(1,601,221,399)	-	-	(1,601,221,399)	57,948,572	(1,543,272,827)
관계기업의 재측정요소	-	-	-	-	(79,711,105)	(79,711,105)	-	(79,711,105)
확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	-	375,020,521	375,020,521	74,083,116	449,103,637
관계기업의 기타포괄손익에 대한 지분	-	-	(789,284,970)	-	-	(789,284,970)	-	(789,284,970)
총포괄손익 계	-	-	(2,390,506,369)	-	(105,729,688,220)	(108,120,194,589)	(9,547,564,851)	(117,667,759,440)
소유주와의 거래								
종속기업의 유상증자 등	-	-	-	1,216,952,048	-	1,216,952,048	1,411,314,358	2,628,266,406
주식보상비용	-	-	-	-	-	-	492,040,719	492,040,719
신종자본증권의 배당	-	-	-	-	-	-	(1,540,000,000)	(1,540,000,000)
소유주와의 거래 계	-	-	-	1,216,952,048	-	1,216,952,048	363,355,077	1,580,307,125
2025. 12. 31 (기말자본)	9,087,400,400	90,201,314,524	2,498,954,525	(64,140,526,514)	168,827,551,190	206,474,694,125	132,289,543,268	338,764,237,393

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 현 금 흐 름 표

제 27 기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

제 26 기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

덕산하이메탈주식회사와 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	주석	제 27(당)기		제 26(전)기	
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	33		4,837,216,218		13,781,837,925
1. 영업으로부터 창출된 현금흐름	33	19,249,714,899		33,460,914,093	
2. 이자의 수취		2,781,329,027		3,227,615,072	
3. 이자의 지급		(12,280,539,451)		(14,833,191,828)	
4. 법인세 납부		(4,913,288,257)		(8,073,499,412)	
II. 투자활동으로 인한 현금흐름			19,672,315,202		(31,988,938,846)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액		40,295,310,821		61,612,843,650	
(1) 당기손익-공정가치금융자산의 감소		206,013,151		3,727,762,133	
(2) 정부보조금의 수령		1,512,954,542		5,539,361,480	
(3) 유형자산의 처분		4,053,973		290,546,871	
(4) 단기금융상품의 감소		34,000,000,000		51,408,106,475	
(5) 임차보증금의 감소		1,204,698,279		482,066,691	
(6) 파생상품금융자산의 감소		151,590,876		-	
(7) 장기대여금의 감소		-		165,000,000	
(8) 단기대여금의 감소		3,216,000,000		-	
2. 투자활동으로 인한 현금유출액		(20,622,995,619)		(93,601,782,496)	
(1) 당기손익-공정가치금융자산의 증가		(3,346,073)		(181,138,108)	
(2) 장기대여금의 증가		(10,000,000)		(40,000,000)	
(3) 유형자산의 취득		(14,625,665,911)		(20,919,335,060)	
(4) 무형자산의 취득		(333,437,470)		(453,966,384)	
(5) 단기금융상품의 증가		(4,000,000,000)		(71,000,000,000)	
(6) 임차보증금의 증가		(489,746,165)		(980,882,129)	
(7) 단기대여금의 증가		(1,158,800,000)		-	
(8) 파생상품금융자산의 취득		-		(26,460,815)	
(9) 장기금융상품의 증가		(2,000,000)		-	
III. 재무활동으로 인한 현금흐름			(27,312,843,454)		31,371,219,957
1. 재무활동으로 인한 현금유입액		134,082,586,931		51,448,933,978	
(1) 단기차입금의 증가		37,291,242,744		33,252,890,429	
(2) 장기차입금의 증가		94,177,546,187		18,196,043,549	
(3) 유상증자		613,800,000		-	
(4) 전환상환우선주의의 발행		1,999,998,000		-	
2. 재무활동으로 인한 현금유출액		(161,395,430,385)		(20,077,714,021)	
(1) 리스부채의 감소		(775,052,803)		(537,960,473)	
(2) 단기차입금의 감소		(50,968,204,824)		(16,777,740,273)	
(3) 장기차입금의 감소		(108,112,172,758)		(1,225,170,000)	
(4) 신종자본증권의 배당		(1,540,000,000)		(1,532,786,885)	
(5) 배당		-		(4,056,390)	
IV. 현금및현금성자산의 증가(감소)( I + II + III)			(2,803,312,034)		13,164,119,036
V. 기초의 현금및현금성자산			69,391,883,139		55,012,691,766
VI. 현금및현금성자산의 환율변동효과			(33,666,705)		1,215,072,337
VII. 기말의 현금및현금성자산			66,554,904,400		69,391,883,139

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

# 주석

제 27 기 2025년 12월 31일 현재

제 26 기 2024년 12월 31일 현재

덕산하이메탈주식회사와 그 종속기업

## 1. 일반사항

덕산하이메탈주식회사(이하 "회사")와 그 종속기업 (이하 "연결회사")의 일반적인 사항은 다음과 같습니다.

### 1.1 회사의 개요

회사는 전자부품 등 제조 및 판매를 사업목적으로 하여 1999년 5월에 설립되어 2009년에 OLED 디스플레이 전자재료 등을 제조·판매하는 (주)루디스를 흡수합병하였습니다. 한편, 회사는 2014년 12월30일을 분할기일로 하여 금속소재 사업부문을 영위하는 덕산하이메탈주식회사와 화학소재 사업부문을 영위하는 덕산네오룩스(주)로 인적분할 되었습니다.

회사는 2005년 10월에 주식을 코스닥시장에 상장하였고, 당기말 현재 회사의 주주구성은 다음과 같습니다.

주주명	당기말		비고
	소유주식수(주)	지분율(%)	
덕산홀딩스(주)	15,849,848	34.88	특수관계법인
이수훈	8,628,248	18.99	대표이사
고영희 외 10	1,724,656	3.80	기타특수관계자
기타	19,234,250	42.33	
계	45,437,002	100.00	

### 1.2 종속기업 현황

보고기간말 현재 연결대상 종속기업 현황은 다음과 같습니다.

종속기업	소속지	지분율(%)		결산월	업종
		당기말	전기말		
덕산에스지(주)	한국	70.83	70.83	12월	플라스틱 필름 제조업
DS MYANMAR CO.,LTD.	미얀마	100.00	100.00	3월	비철금속 제조 및 판매
덕산넵코어스(주)	한국	61.10	63.24	12월	정보통신기기 제조 및 판매
시리우스홀딩스(주)	한국	93.39	92.38	12월	경영컨설팅
덕산에테르씨티(주)(*)	한국	91.88	91.88	12월	고압가스용기 제조 및 판매

(\*) 시리우스홀딩스(주)의 종속기업입니다.

1.3 당기 중 연결대상 종속기업의 변동내역은 없습니다.

## 1.4 종속기업 요약 재무정보

(단위 : 천원)

기업명	당기말			당기		
	자산	부채	자본	매출	당기손익	총포괄손익
덕산에스지(주)	69,624	8,000,696	(7,931,072)	-	(3,839)	(3,839)
DS MYANMAR CO.,LTD	257,523	28,030,078	(27,772,555)	-	95,086	412,384
덕산넵코어스(주)	52,877,637	22,249,649	30,627,988	48,503,887	3,667,874	3,858,314
시리우스홀딩스(주)	188,807,596	206,206,546	(17,398,950)	-	(127,406,123)	(127,406,123)
덕산에테르씨티(주)	168,143,917	45,791,074	122,352,843	61,744,207	(8,649,624)	(8,241,502)

(단위 : 천원)

기업명	전기말			전기		
	자산	부채	자본	매출	당기손익	총포괄손익
덕산에스지(주)	73,464	8,000,696	(7,927,232)	-	(4,643)	(4,643)
DS MYANMAR CO.,LTD	15,899,076	29,468,700	(13,569,624)	12,423,910	(269,537)	(1,921,925)
덕산넵코어스(주)	53,915,627	30,014,635	23,900,992	45,241,821	1,353,348	1,316,368
시리우스홀딩스(주)	310,836,895	220,730,341	90,106,554	1,795,944	(18,540,589)	(18,540,589)
덕산에테르씨티(주)	190,708,105	54,358,209	136,349,896	80,439,508	8,465,006	11,892,276

## 2. 중요한 회계정책

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

### 2.1 재무제표 작성 기준

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

재무제표는 다음을 제외하고는 역사적 원가에 기초하여 작성하였습니다.

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

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

## 2.2 회계정책과 공시의 변경

### 2.2.1 연결회사가 채택한 제·개정 기준서

연결회사는 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 재무제표에 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.

### 2.2.2 연결회사가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

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

(1) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1107호 '금융상품: 공시' 개정

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

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

(2) 한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11

한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택': K-IFRS 최초 채택시 위험회피회계 적용
- 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시': 제거 손익, 실무적용지침

- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품': 리스부채의 제거 회계처리와 거래가격의 정의
- 기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표': 사실상의 대리인 결정
- 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표': 원가법

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

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

(4) 기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시' 제정

기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시'는 제1001호 '재무제표 표시'를 대체하며, 유사 기업 간 재무성과의 비교가능성을 높이고 이용자에게 더욱 목적적합한 정보를 제공하기 위한 새로운 요구사항을 포함합니다. 재무제표 항목의 인식이나 측정에는 영향을 미치지 않지만, 손익계산서와 '경영진이 정의한 성과측정치'의 공시를 포함해 표시와 공시에 미치는 영향은 광범위할 것으로 예상합니다. 기준서는 2027년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기도입이 가능합니다. 기준서의 소급 작성 요구에 따라, 2026년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 비교정보는 기업회계기준서 제1118호에 따라 재작성됩니다.

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

## 2.3 연결

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

### (1) 종속기업

종속기업은 지배기업이 지배하고 있는 모든 기업입니다. 연결회사가 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 연결회사가 지배하게 되는 시점부터 연결재무제표에 포함되며, 지배력을 상실하는 시점에 연결재무제표에서 제외됩니다.

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

가는 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.

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

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

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

## (2) 관계기업

관계기업은 연결회사가 유의적 영향력을 보유하는 기업이며, 관계기업 투자는 최초에 취득 원가로 인식하며 이후 지분법을 적용합니다. 연결회사와 관계기업 간의 거래에서 발생한 미실현이익은 연결회사의 관계기업에 대한 지분에 해당하는 부분만큼 제거됩니다. 관계기업의 손실 중 연결회사의 지분이 관계기업에 대한 투자지분(순투자의 일부를 구성하는 장기투자 지분 포함)과 같거나 초과하는 경우에는 지분법 적용을 중지합니다. 단, 연결회사의 지분이 영(0)으로 감소된 이후 추가 손실분에 대하여 연결회사에 법적-의제의무가 있거나, 관계기업을 대신하여 지급하여야 하는 경우, 그 금액까지만 손실과 부채로 인식합니다.

또한 관계기업 투자에 대한 객관적인 손상의 징후가 있는 경우 관계기업 투자의 회수가능액과 장부금액과의 차이는 손상차손으로 인식됩니다. 연결회사는 지분법을 적용하기 위하여 관계기업의 재무제표를 이용할 때, 유사한 상황에서 발생한 동일한 거래나 사건에 대하여 연결회사가 적용하는 회계정책과 동일한 회계정책이 적용되었는지 검토하여 필요한 경우 관계기업의 재무제표를 조정합니다.

## (3) 공동약정

둘 이상의 당사자들이 공동지배력을 보유하는 공동약정은 공동영업 또는 공동기업으로 분류됩니다. 공동영업자는 공동영업의 자산과 부채에 대한 권리와 의무를 보유하며, 공동영업의 자산과 부채, 수익과 비용 중 자신의 몫을 인식합니다. 공동기업참여자는 공동기업의 순자산에 대한 권리를 가지며, 지분법을 적용합니다.

## 2.4 외화환산

### (1) 기능통화와 표시통화

연결회사는 연결회사 내 개별기업의 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 금융수익 또는 금융비용으로 표시되며, 다른 외환차이는 기타수익 또는 기타비용 및 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.

## (3) 표시통화로의 환산

연결회사의 표시통화와 다른 기능통화를 가진 모든 연결회사의 재무제표에 대해서는 다음의 방법으로 환산하고 있습니다.

- 자산과 부채는 보고기간말의 마감 환율
- 수익과 비용은 해당 기간의 평균 환율
- 자본은 역사적 환율
- 환산에서 발생하는 외환 차이는 기타포괄손익으로 인식

해외사업장의 취득으로 생기는 영업권과 자산·부채의 장부금액에 대한 공정가치 조정액은 해외사업장의 자산·부채로 보아 마감 환율로 환산합니다

## 2.5 금융자산

### (1) 분류

연결회사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

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

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

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

단기매매항목이 아닌 지분상품에 대한 투자는 최초 인식시점에 후속적인 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 지정하는 취소불가능한 선택을 할 수 있습니다. 지정되지 않

은 지분상품에 대한 투자의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다.

## (2) 측정

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

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

### ① 채무상품

금융자산의 후속적인 측정은 금융자산의 계약상 현금흐름 특성과 그 금융자산을 관리하는 사업모형에 근거합니다. 연결회사는 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 '기타수익' 또는 '기타비용'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 연결포괄손익계산서에 '금융수익' 또는 '금융비용'으로 표시합니다.

### ② 지분상품

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

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

### (4) 인식과 제거

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

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

### (5) 금융상품의 상계

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

## 2.6 파생상품

파생상품은 파생상품 계약 체결 시점에 공정가치로 최초 인식되며 이후 공정가치로 재측정됩니다. 위험회피회계의 적용 요건을 충족하지 않는 파생상품은 매매목적으로 분류되고 파생상품의 공정가치변동은 거래의 성격에 따라 '금융수익(비용)'으로 연결포괄손익계산서에 인식됩니다.

## 2.7 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. (연결회사의 매출채권 손상에 대한 회계정책은 주석 4 참조)

## 2.8 재고자산

재고자산은 원가와 순실현가능가치 중 작은 금액으로 표시되고, 재고자산의 원가는 미착품은 개별법, 미착품을 제외하고는 월총평균법을 적용하여 결정되고 있습니다.

## 2.9 유형자산

유형자산은 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 표시됩니다. 역사적 원

가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출을 포함합니다.

토지는 감가상각을 하지 않으며, 그 외 유형자산은 자산의 취득원가에서 잔존가치를 차감한 금액에 대하여 아래에 제시된 경제적 내용연수에 걸쳐 해당 자산에 내재되어 있는 미래 경제적 효익의 예상 소비 형태를 가장 잘 반영한 정액법으로 상각하고 있습니다.

유형자산의 당기말 현재 추정 내용연수는 다음과 같습니다.

계정과목	내용연수
건물	20~40년
건축물	8~20년
기계장치	5~15년
차량운반구	4~5년
공구와기구	4~5년
집기비품	4~10년

매 보고기간말에 자산의 잔존가치와 내용연수 및 감가상각방법을 재검토하고 재검토결과 추정치가 종전 추정치와 다르다면 그 차이는 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

## 2.10 차입원가

적격자산의 취득, 건설 또는 생산과 직접 관련된 차입원가는 당해 자산 원가의 일부로 자본화되며, 적격자산을 취득하기 위한 특정목적 차입금의 일시적 운용에서 발생한 투자수익은 당 회계기간 동안 자본화 가능한 차입원가에서 차감됩니다. 기타 차입원가는 발생기간에 비용으로 인식됩니다.

## 2.11 정부보조금

정부보조금은 보조금의 수취와 정부보조금에 부가된 조건의 준수에 대한 합리적인 확신이 있을 때 공정가치로 인식됩니다. 자산관련보조금은 자산의 장부금액을 계산할 때 차감하여 표시되며, 수익관련보조금은 이연하여 정부보조금의 교부 목적과 관련된 비용에서 차감하여 표시됩니다.

## 2.12 무형자산 및 영업권

영업권은 매년 손상검사를 하고 원가에서 손상차손누계액을 차감한 가액으로 표시하고 있습니다. 영업권에 대한 손상차손은 환입하지 않습니다. 영업권은 손상검사 목적으로 현금창출단위 또는 현금창출단위집단에 배분하고 있으며, 그 배분은 영업권이 발생한 사업결합으로 혜택을 받게 될 것으로 기대되는 식별된 현금창출단위나 현금창출단위집단에 대하여 이루어 집니다.

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

일부 무형자산에 대해서는 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간이 예측가능하지 않아

당해 무형자산의 내용연수가 비한정인 것으로 평가하고 상각하지 아니하고 있습니다. 한정된 내용연수를 가지는 다음의 무형자산은 추정내용연수동안 정액법으로 상각됩니다.

과 목	내용연수
개발비	1~5년
산업재산권(특허권, 상표권)	5~10년
사용실시권	3~9년
소프트웨어	5년
기타의 무형자산	2~6년

내용연수가 유한한 무형자산의 상각기간과 상각방법은 매 보고기간말에 재검토하고이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

내부적으로 창출한 무형자산인 개발비는 기술적 실현가능성, 미래경제적효익 등을 포함한 자산 인식요건이 충족된 시점 이후에 발생한 지출금액의 합계입니다.

### 2.13 비금융자산의 손상

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

### 2.14 매입채무

매입채무는 연결회사가 보고기간말 전에 재화나 용역을 제공받았으나 지급되지 않은 부채입니다. 매입채무는 지급기일이 보고기간 후 12개월 후에 지급기일이 도래하는 것이 아니라면 재무상태표에서 유동부채로 표시합니다. 해당 채무는 최초에 공정가치로 인식되고 이후 유효이자율법을 사용한 상각후원가로 측정합니다.

### 2.15 금융부채

#### (1) 분류 및 측정

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

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

차입금은 공정가치에서 발생한 거래원가를 차감한 금액으로 최초 인식하고 이후 상각후원가로 측정합니다. 받은 대가(거래원가 차감 후)와 상환금액의 차이는 유효이자율법을 사용하여

기간에 걸쳐 당기손익으로 인식합니다. 차입한도를 제공받기 위해 지급한 수수료는 차입한도의 일부나 전부로써 차입을 실행할 가능성이 높은(probable) 범위까지는 차입금의 거래원가로 인식합니다. 이 경우 수수료는 차입을 실행할 때까지 이연합니다. 차입한도약정의 일부나 전부로써 차입을 실행할 가능성이 높다(는 증거가 없는 범위의 관련 수수료는 유동성을 제공하는 서비스에 대한 선급금으로서 자산으로 인식 후 관련된 차입한도기간에 걸쳐 상각합니다.

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

연결기업이 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.

## 2.16 복합금융상품

연결회사가 발행한 복합금융상품은 보유자의 선택에 의해 지분상품으로 전환될 수 있는 영구채입니다.

## 2.17 충당부채

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

## 2.18 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 연결회사가 세무신고 시 적용한 세무정책에 대하여 주기적으로 평가하고 있습니다. 연결회사는 세무당국에 납부할 것으로 예상되는 금액에 기초하여 당기법인세비용을 인식합니다.

이연법인세는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 발생하는 일시적차이에 대하여 장부금액을 회수하거나 결제할 때의 예상 법인세효과로 인식됩니다. 하지만 영업권을 최초로 인식하는 경우에는 이연법인세부채를 인식하지 않습니다. 또한, 사업결합 이외의 거래

에서 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(및 세법)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 연결회사가 보유하고 있고, 이연법인세 자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련된 경우에 상계합니다. 당기법인세 자산과 부채는 법적으로 상계할 수 있는 권리를 연결회사가 보유하고 있고, 순액으로 결제할 의도가 있거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제하려는 의도가 있는 경우에 상계합니다.

## 2.19 종업원급여

### (1) 퇴직급여

연결회사의 퇴직연금제도는 확정기여제도와 확정급여제도로 구분됩니다.

확정기여제도는 연결회사가 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

연결회사는 종업원으로부터 용역을 제공받은 대가로, 주식결제형과 현금결제형 주식기준보상제도를 운영하고 있습니다.

① 주식결제형

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

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

② 현금결제형

제공받는 용역과 그 대가로 부담하는 부채는 공정가치로 측정되며, 가득기간 동안 종업원급여비용과 부채로 인식됩니다. 가득기간 동안 비용으로 인식될 총 금액은 용역제공조건을 고려하여 부여한 주식선택권의 공정가치에 기초하여 결정됩니다. 또한, 부채가 결제될 때까지 매 보고기간말과 결제일에 부채의 공정가치는 재측정되고, 공정가치의 변동액은 당기손익으로 인식됩니다.

(3) 장기 종업원 급여

연결회사는 장기 근속 임직원에게 장기종업원급여를 제공하고 있습니다. 이 급여를 받을수 있는 권리는 주로 10년이상의 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.

2.20 수익인식

수익은 고객과의 계약에서 약속된 대가를 기초로 측정됩니다. 연결회사는 고객에게 재화나 용역에 대한 통제가 이전될 때 수익을 인식합니다. 고객과의 계약에서의 수행의무의 특성과 이행시기, 유의적인 대금 지급조건과 관련 수익인식 정책은 다음과 같습니다.

재화/용역 구분	재화나 용역의 특성, 수행의무 이행시기, 유의적인 지급조건	수익인식 정책
금속재료제품	금속재료제품은 제품이 고객에게 인도되고 고객이 인수한 시점에 통제가 이전되며, 이 시점에 청구서를 발행하고 수익이 인식됩니다. 청구서는 보통 30일 이내 발행합니다. 금속재료제품은 할인, 고객충성제도에 의한 포인트가 부여되지 않습니다.	고객에게 회사의 제품이 인도되고, 이행되지 않은 의무가 남아있지 않은 시점에서 제품에 대한 통제가 이전된 것으로 보아 매출을 인식합니다.
제련제품	제련제품은 제품이 고객에게 인도되고 고객이 인수한 시점에 통제가 이전되며, 이 시점에 청구서를 발행하고 수익이 인식됩니다. 청구서는 보통 30일 이내 발행합니다. 제련제품은 할인, 고객충성제도에 의한 포인트가 부여되지 않습니다.	고객에게 회사의 제품이 인도되고, 이행되지 않은 의무가 남아있지 않은 시점에서 제품에 대한 통제가 이전된 것으로 보아 매출을 인식합니다.

방산 및 민수 제품	방산 및 민수 제품은 계약상 청구일자에 따라 청구서가 발행되며, 고객에게 인도되고 고객이 인수한 시점에 통제가 이전되어 이 시점에 수익이 인식됩니다. 방산 및 민수제품은 할인, 고객충성제도에 의한 포인트가 부여되지 않습니다.	고객에게 회사의 제품이 인도되고, 이행되지 않은 의무가 남아있지 않은 시점에서 제품에 대한 통제가 이전된 것으로 보아 매출을 인식합니다.
방산 및 SI 용역	방산 및 SI용역계약은 계약상 청구일자에 따라 청구서가 발행되며, 연결회사가 수행하여 만든 자산에 대해 연결회사에는 대체 용도가 없고, 지금까지 수행을 완료한 부분에 대해 집행 가능한 지급청구권이 있으므로 진행기준에 의해 수익을 인식하고 있습니다.	연결회사는 수행의무별 수익과 원가를 수행의무별 진행률을 기준으로 측정하며, 진행률은 수행한 공사의 누적계약원가를 추정 총계약원가로 나눈 비율로 산출하고 있습니다.
가스용기제품	가스용기제품은 제품이 고객에게 인도되고 고객이 인수한 시점에 통제가 이전되며, 이 시점에 청구서를 발행하고 수익이 인식됩니다. 청구서는 보통 30일 이내 발행합니다. 가스용기제품은 할인, 고객충성제도에 의한 포인트가 부여되지 않습니다.	고객에게 회사의 제품이 인도되고, 이행되지 않은 의무가 남아있지 않은 시점에서 제품에 대한 통제가 이전된 것으로 보아 매출을 인식합니다.
임대수익	부동산임대서비스 제공에 따른 임대수익은 기간에 걸쳐 수익을 인식하고 있습니다.	연결회사는 계약기간 동안 고객에게 부동산임대서비스를 제공할 의무가 있으므로 이러한 서비스를 제공하는 기간에 걸쳐 수익으로 인식합니다.
용역의 제공	용역제공에 따른 용역수익은 기간에 걸쳐 수익을 인식하고 있습니다.	연결회사는 계약기간 동안 고객에게 용역을 제공할 의무가 있으므로 이러한 용역을 제공하는 기간에 걸쳐 수익으로 인식합니다.

## 2.21 리스

### (1) 리스제공자

연결회사가 리스제공자인 경우 운용리스에서 생기는 리스수익은 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 인식합니다. 운용리스 체결 과정에서 부담하는 리스개설직접원가를 기초자산의 장부금액에 더하고 리스로 수익과 같은 기준으로 리스기간에 걸쳐 비용으로 인식합니다. 각 리스된 자산은 재무상태표에서 그 특성에 기초하여 표시하였습니다.

### (2) 리스이용자

연결회사는 부동산, 차량운반구 등을 리스하고 있습니다. 리스계약은 일반적으로 1~5년의 고정기간으로 체결되지만 아래(3)에서 설명하는 연장선택권 또는 종료선택권이 있을 수 있습니다.

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

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

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

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

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

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

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

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

사용권자산은 다음 항목들로 구성된 원가로 측정합니다.

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

사용권자산은 리스개시일부터 사용권자산의 내용연수 종료일과 리스기간 종료일 중 이른 날까지의 기간동안 감가상각합니다.

단기리스와 모든 소액자산 리스와 관련된 리스료는 정액 기준에 따라 당기손익으로 인식함

니다. 단기리스는 매수선택권 없이 리스기간이 12개월 이하인 리스이며, 소액리스자산은 복합기와 소액의 사무실 가전로 구성되어 있습니다.

### (3) 연장선택권 및 종료선택권

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

### (4) 잔존가치보증

계약기간 동안 리스원가를 최적화하기 위해 회사는 시설장치 리스와 관련하여 종종 잔존가치보증을 제공합니다.

## 2.22 영업부문

영업부문별 정보는 최고영업의사결정자에게 내부적으로 보고되는 방식에 기초하여 공시됩니다. 최고영업의사결정자는 영업부문에 배부될 자원과 영업부문의 성과를 평가하는데 책임이 있습니다.

## 2.23 재무제표 승인

연결회사의 재무제표는 2026년 2월 12일자 이사회에서 승인되었으며, 2026년 3월 27일자 주주총회에서 최종 승인될 예정입니다.

## 3. 중요한 회계추정 및 가정

재무제표 작성에는 미래에 대한 가정 및 추정이 요구되며 경영진은 연결회사의 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) 영업권 및 비금융자산의 손상차손

매 보고기간말 모든 비금융자산에 대하여 손상징후의 존재 여부를 평가하고 있습니다. 영업권과 비한정 내용연수의 무형자산에 대해서는 매년 또는 손상징후가 있는 경우에 손상검사를 수행하며 기타 비금융자산에 대해서는 장부금액이 회수가능하지 않을 것이라는 징후가 있을 때 손상검사를 수행합니다. 사용가치를 계산하기 위하여 경영진은 해당 자산이나 현금 창출단위로부터 발생하는 미래기대현금흐름을 추정하고 동 미래기대현금흐름의 현재가치를 계산하기 위한 적절한 할인율을 선택합니다 (주석 14 참조).

### (2) 법인세

연결회사의 과세소득에 대한 법인세는 다양한 국가의 세법 및 과세당국의 결정을 적용하여

산정되므로 최종 세효과를 산정하는 데에는 불확실성이 존재합니다. (주석 23 참조)

연결회사는 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 회사가 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. 회사는 보고기간말 현재 중요한 시장상황에 기초하여 다양한 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다(주석 5 참조).

4. 금융위험 관리

금융상품과 관련하여 연결회사는 신용위험, 유동성위험 및 시장위험에 노출되어 있습니다. 본 주석은 연결회사가 노출되어 있는 위의 위험에 대한 정보와 연결회사의 위험관리 목표, 정책, 위험 평가 및 관리 절차, 그리고 자본관리에 대해 공시하고 있습니다. 추가적인 계량적 정보에 대해서는 본 연결재무제표 전반에 걸쳐서 공시되어 있습니다.

(1) 금융위험관리요소

연결회사가 노출되어 있는 재무위험 및 이러한 위험이 회사의 미래 성과에 미칠 수 있는 영향은 다음과 같습니다.

노출 위험	항목	측정	관리
시장위험 - 환율	기능통화 이외의 표시통화를 갖는 금융자산 및 금융부채	민감도 분석	통화선도 및 통화옵션
시장위험 - 이자율	변동금리 장기 차입금	민감도 분석	이자율스왑
신용위험	현금성자산, 매출채권, 파생상품, 채무상품, 계약자산	연체율 분석 신용등급	은행예치금 다원화, 신용한도, L/C
유동성위험	차입금 및 기타 부채	현금흐름 추정	차입한도 유지

위험관리는 재무부서의 주관으로 이루어지고 있습니다. 재무부서는 영업부서들과의 긴밀한 협조하에 재무위험을 식별하고 평가하고 관리합니다. 이사회는 전반적인 위험관리에 대한 원칙과 외환위험, 이자율 위험, 신용 위험, 파생금융상품과 비파생금융상품의 이용 및 유동성을 초과하는 투자와 같은 특정 분야에 관한 정책을 문서화하여 제공하고 있습니다.

(2) 시장위험

1) 외환위험

당기말과 전기말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시되어 외환 위험에 노출되어 있는 연결회사의 주요 금융자산·부채의 내역의 원화환산 기준액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말

	USD	JPY	USD	JPY
금융자산				
현금및현금성자산	11,336,736	1,497,664	13,093,036	3,438,282
매출채권 및 기타수취채권	14,340,448	342,154	11,556,136	201,411
합계	25,677,184	1,839,818	24,649,172	3,639,693
금융부채				
매입채무 및 기타금융부채	281,003	23,625	160,845	-
차입금	325,594	-	894,380	-
파생상품부채	-	-	8,093	-
합계	606,597	23,625	1,063,318	-

연결회사는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있기 때문에 외환 위험, 특히 주로 USD와 관련된 환율 변동 위험에 노출되어 있습니다. 외환 위험은 미래예상거래, 인식된자산과 부채, 해외사업장에 대한 순투자와 관련하여 발생하고 있습니다. 연결회사의 환율관리의 기본전략은 환율 영향으로 인한 손익 변동성을 축소하는 것입니다.

당기말과 전기말 현재 주요 외화에 대한 원화 환율변동이 세후손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말		전기말	
	10%상승시	10%하락시	10%상승시	10%하락시
USD	1,983,084	(1,983,084)	1,865,641	(1,865,641)
JPY	143,661	(143,661)	287,900	(287,900)

## 2) 이자율 위험

연결회사의 이자율 위험은 주로 변동금리부 조건의 차입금에서 발생하는 현금흐름 이자율 위험입니다.

연결회사의 차입금과 채권은 상각후원가로 측정됩니다. 차입금 중 이자율이 주기적으로 재설정되는 계약의 경우에는 관련하여 시장이자율 변동위험에 노출되어 있습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말		전기말	
	금액	비율	금액	비율
변동금리 차입금	7,638,247	2.98%	43,230,874	15.25%

만기별 분석은 아래 유동성 관련 주석사항에 포함되어 있습니다. 위의 차입금 비율은 전체 차입금 중 변동금리에 노출된 해당 차입금의 비율을 나타냅니다.

연결회사는 차입구조의 개선을 통한 전사적인 이자비용 관리활동, 장·단기 차입금의 구조

개선, 고정 대 변동이자 차입조건의 적정비율 유지, 주기적인 금리동향 모니터링 및 대응방안 수립을 통해 이자율 위험을 관리하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 1%(100bp) 이자율 변동 시 변동금리부 차입금에 대한 금융손익 변동으로 인하여 회사의 세후이익 및 자본에 미치는 영향은 아래 표와 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	세후 이익에 대한 영향		자본에 대한 영향	
	당기	전기	당기	전기
상승 시	(60,419)	(341,956)	(60,419)	(341,956)
하락 시	60,419	341,956	60,419	341,956

### (3) 신용위험

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

#### 1) 위험관리

연결회사는 신용위험을 회사차원에서 관리합니다.

기업 고객의 경우 외부 신용등급을 확인할 수 있는 경우 동 정보를 사용하고 그 외의 경우에는 내부적으로 고객의 재무상태와 과거 경험 등을 근거로 신용등급을 평가합니다. 고객별 한도는 내부 및 외부 신용등급에 따라 적용합니다.

#### 2) 금융자산의 손상

연결회사는 기대신용손실 모형이 적용되는 다음의 금융자산을 보유하고 있습니다.

- 재화 및 용역의 제공에 따른 매출채권
- 상각후원가로 측정하는 기타 금융자산
- 용역제공에 따른 계약자산

현금성자산도 손상 규정의 적용대상에 포함되나 식별된 기대신용손실은 유의적이지 않습니다.

#### (가) 매출채권

연결회사는 매출채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용합니다. 기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권은 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분하였습니다.

기대신용손실율은 보고기간 말 기준으로부터 각 36개월 동안의 매출과 관련된 지불정보와 관련 확인된 신용손실 정보를 근거로 산출하였습니다. 과거 손실 정보는 고객의 채무 이행능력에 영향을 미칠 거시경제적 현재 및 미래전망정보를 반영하여 조정합니다.

당기말과 전기말 매출채권에 대한 손실충당금은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말		전기말		
	채권잔액	손실충당금	채권잔액	손실충당금	
개별평가	5,675,366	(1,128,770)	3,274,073	(284,494)	
집합평가	만기일미도래	28,640,089	(9)	30,348,981	(1,712)
	90일 이내 연체	5,552,279	(5)	7,651,685	(1,012)
	180일 이내 연체	2,106,433	(4)	3,637,117	(826)
	180일 초과 연체	4,612,632	(21,805)	4,742,785	(75,628)
소계	40,911,433	(21,823)	46,380,568	(79,178)	
합계	46,586,799	(1,150,593)	49,654,641	(363,672)	

당기와 전기 중 매출채권의 손실충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
기초	363,672	4,089,223
당기손익으로 인식된 손실충당금의 증가	788,231	-
손실충당금의 환입	(1,310)	(786,095)
회수가 불가능하여 당기 중 제각된 금액	-	(2,989,810)
환율변동효과	-	50,354
기말	1,150,593	363,672

매출채권은 회수를 더 이상 합리적으로 예상할 수 없는 경우 제각됩니다. 회수를 더 이상 합리적으로 예상할 수 없는 지표에는 회사와의 채무조정에 응하지 않는 경우, 소멸시효 완성 등이 포함됩니다.

매출채권에 대한 손상은 연결포괄손익계산서상 대손상각비로 순액으로 표시되고 있습니다. 제각된 금액의 후속적인 회수는 동일한 계정과목에 대한 차감으로 인식하고 있습니다.

(나) 기타상각후원가측정금융자산

기타상각후원가측정금융자산의 손실충당금 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
	미수금	미수금
기초	292,746	449,341
당기손익으로 인식된 대손충당금의 증감	-	-
회수가 불가능하여 당기 중 제각된 금액	-	(201,463)
환율변동효과	(6,990)	44,868
기말	285,756	292,746

상각후원가로 측정하는 기타 금융자산은 모두 신용위험이 낮은 것으로 판단되며, 따라서 손

실충당금은 12개월 기대신용손실로 인식하였습니다.

(다) 당기손익-공정가치측정금융자산

연결회사는 당기손익-공정가치측정금융자산에 대한 신용위험에도 노출되어 있습니다. 당기 현재 연결회사의 관련 최대노출금액은 해당 장부금액입니다. (당기 : 6,511,167천원, 전기 : 22,867,888천원)

(라) 계약자산

계약자산 및 손실충당금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
계약자산	1,948,046	1,584,204
손실충당금	-	-
계약자산(순액)	1,948,046	1,584,204

(4) 유동성 위험

연결회사는 미사용 차입금 한도를 적정 수준으로 유지하고, 영업 자금 수요를 충족시키기 위해 차입금 한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 유동성에 대한 예측을 항상 모니터링하고 있습니다. 유동성에 대한 예측시에는 연결회사의 자금조달 계획, 약정준수, 회사 내부의 목표채 무비율 및 통화에 대한 제한과 같은 외부 법규나 법률 요구사항이 있는 경우 그러한 요구사항을 고려하고 있습니다.

1) 유동성 약정

연결회사는 보고기간말 현재 다음의 차입금 한도 약정을 체결하고 있습니다.

(원화단위: 백만원, 엔화단위: 천엔, 달러단위: 천달러, 위안화단위: 천위안)

구분	당기말		전기말	
	통화	금액	통화	금액
- 1년 내 만기 도래 (차입금 및 구매자금 등)	KRW	53,282	KRW	69,840
	USD	8,000	USD	6,000
	CNY	60,000	CNY	63,500

차입금 및 구매자금 등 한도는 항상 사용이 가능하고 1년 내에 상환해야 합니다.

2) 만기분석

연결회사는 다음의 금융부채를 계약상 만기별로 구분하였습니다.

- 모든 비과생 금융부채
- 순액 및 총액 결제 과생상품 중 계약상 만기가 현금흐름의 시기를 이해하기 위해 필요한 경우

(단위 : 천원)

당기말	1년 이하	2년 이하	2년 초과	합계
-----	-------	-------	-------	----

차입금	160,921,290	7,475,094	108,414,648	276,811,032
매입채무	8,857,017	-	-	8,857,017
기타지급부채(*)	7,129,416	1,917,508	-	9,046,924
리스부채	825,170	806,815	970,249	2,602,234
합계	177,732,893	10,199,417	109,384,897	297,317,207

(\*) 종업원급여제도에 따른 금액이 제외되어 있습니다.

(단위 : 천원)

전기말	1년 이하	2년 이하	2년 초과	합계
차입금	77,898,862	125,728,304	121,221,462	324,848,628
매입채무	8,403,209	-	-	8,403,209
기타지급부채(*)	8,793,311	1,777,610	20,127	10,591,048
리스부채	989,422	901,753	2,307,409	4,198,584
합계	96,084,804	128,407,667	123,548,998	348,041,469

(\*) 종업원급여제도에 따른 금액이 제외되어 있습니다.

#### (5) 자본위험관리

연결회사의 자본 관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본 비용을 절감하기 위해 최적의 자본 구조를 유지하는 것입니다.

자본 구조를 유지 또는 조정하기 위해 회사는 주주에게 지급되는 배당을 조정하고, 부채 감소를 위한 신주 발행 및 자산 매각 등을 실시하고 있습니다.

연결회사는 자본조달비율로서 부채비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 자본조달비율은 연결채무상태표상 부채를 자본으로 나누어 산출하고 있습니다.

부채비율은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
부채총계 (A)	320,200,030	363,635,740
자본총계 (B)	338,764,237	454,851,690
부채비율 (A/B)	94.52%	79.95%

## 5. 공정가치

(1) 금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
현금및현금성자산(*1)	66,554,904	66,554,904	69,391,883	69,391,883
당기손익-공정가치측정금융자산	6,511,167	6,511,167	22,867,888	22,867,888
기타수취채권 및 기타금융자산(*1)	17,717,188	17,717,188	50,273,482	50,273,482
매출채권(*1)	45,436,206	45,436,206	49,290,969	49,290,969
합 계	136,219,465	136,219,465	191,824,222	191,824,222
금융부채				
당기손익-공정가치측정금융부채	-	-	8,093	8,093
매입채무(*1)	8,857,017	8,857,017	8,403,209	8,403,209
차입금	256,057,400	256,057,400	283,478,898	283,478,898
기타금융부채(*1,2,3)	11,252,851	11,252,851	13,892,562	13,892,562
합계	276,167,268	276,167,268	305,782,762	305,782,762

(\*1) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치입니다.

(\*2) 리스부채가 포함되어 있습니다.

(\*3) 종업원급여는 제외되어 있습니다.

(2) 공정가치로 측정되거나 공정가치가 공시되는 금융상품을 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 수준 1 투입변수는 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 할 수 있는 활성시장의 (조정하지 않은) 공시가격이다.
- 수준 2의 투입변수는 수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수이다.
- 수준 3의 투입변수는 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수이다.

1) 공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

① 당기말

(단위 : 천원)

구분	당기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
당기손익-공정가치금융자산				
지분상품	-	-	306,730	306,730
채무상품	-	-	584,635	584,635
파생상품	-	-	4,038,443	4,038,443
저축성보험	-	1,581,359	-	1,581,359
합계	-	1,581,359	4,929,808	6,511,167

② 전기말

(단위 : 천원)

구분	전기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
당기손익-공정가치금융자산				
지분상품	-	-	100,000	100,000
채무상품	-	-	579,220	579,220
파생상품	-	-	20,440,335	20,440,335
저축성보험	-	1,748,333	-	1,748,333
합 계	-	1,748,333	21,119,555	22,867,888
당기손익-공정가치측정금융부채				
파생상품	-	8,093	-	8,093
합 계	-	8,093	-	8,093

2) 당기와 전기 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동은 없습니다.

3) 수준 3 공정가치 측정으로 분류되는 금융자산의 당기 중 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	공정가치금융자산			
	지분상품	채무상품	파생상품	합계
기초금액	100,000	579,220	20,440,335	21,119,555
취득	206,730	-	-	206,730
평가	-	5,415	(16,401,892)	(16,396,477)
처분	-	-	-	-
기말금액	306,730	584,635	4,038,443	4,929,808

#### 4) 가치평가기법 및 투입변수

연결회사는 공정가치 서열체계에서 수준2와 수준3으로 분류되는 반복적인 공정가치측정치, 비반복적인 공정가치측정치, 공시되는 공정가치에 대해 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말			전기말		
	공정가치	수준	가치평가기법	공정가치	수준	가치평가기법
당기손익-공정가치측정금융자산						
지분상품	306,730	3	자산가치접근법	100,000	3	자산가치접근법
채무상품	584,635	3	현금흐름모형	579,220	3	현금흐름모형
파생상품(추가콜옵션)	4,038,444	3	이항모형	20,440,335	3	이항모형
저축성보험	1,581,359	2	현금흐름모형	1,748,333	2	현금흐름모형
합 계	6,511,167			22,867,888		
당기손익-공정가치측정금융부채						
파생상품(선도거래)	-	-	-	8,093	2	시장접근법

합 계	-		8,093	
-----	---	--	-------	--

5) 당기말 현재 수준3으로 분류된 파생상품에 대하여 사용된 가치평가기법과 투입변수는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	공정가치	가치평가기법	투입변수	투입변수 범위
파생상품(추가콜옵션)	4,038,444	이항모형	기초자산 가격	14,613원
			기초자산 변동성	48.89%
			무위험할인율	3.21%
			위험할인율	10.10%
			잔존만기	27.95년

수준3 투입변수 중 무위험할인율, 위험할인율이 증가하면 파생상품의 가치는 감소합니다. 또한 기초자산 가격, 기초자산 변동성, 잔존만기가 증가하거나 감소하면 파생상품의 가치는 변동될 수 있습니다.

파생상품의 공정가치는 투입변수들의 변동에 직접적인 영향을 받으며, 이러한 투입변수들은 유의적이지만 관측가능하지 않습니다. 이에 따라 파생상품은 공정가치 서열체계 수준3으로 분류되었으며, 주요 투입변수 변동에 따라 파생상품의 공정가치 변동에 유의적인 영향을 미칠 수 있습니다.

## 6. 영업부문 정보

(1) 경영진은 영업전략을 수립하는 이사회에서 검토되는 보고정보에 기초하여 주요영업부문을 결정하고 있습니다.

주요영업부문의 일반정보는 다음과 같습니다.

구분	주요 재화 및 용역
금속재료사업부	슬더볼, 슬더파우더 제조
제련사업부	주석 제조 및 정광제련
방산사업부	정보통신기기 제조
가스용기사업부	고압가스용기 제조

(2) 당기와 전기 중 부문당기손익은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기				전기			
	총부문수익	외부고객으로 부타의 수익	영업손익	당기손익	총부문수익	외부고객으로 부타의 수익	영업손익	당기손익
금속재료사업부	126,318,034	126,156,442	15,563,037	(126,170,891)	98,206,750	97,574,210	19,516,522	29,974,026

제련사업부	-	-	(1,409,015)	(752,664)	12,423,910	12,636,392	216,353	(269,537)
방산사업부	48,503,887	48,503,887	4,080,014	3,667,874	45,241,821	45,241,821	2,003,554	1,353,348
가스용기사업부	61,744,207	61,744,207	(10,232,771)	(8,649,624)	80,439,508	80,439,508	9,486,035	8,465,006
조정	(161,592)	-	(5,188,242)	16,200,711	(420,058)	-	(12,583,793)	(8,227,539)
합계	236,404,536	236,404,536	2,813,023	(115,704,594)	235,891,931	235,891,931	18,638,671	31,295,304

### (3) 부문별 상각비 및 기타 손익 정보

(단위 : 천원)

구분	당기			전기		
	상각비	법인세비용 (수익)	관계기업에 대한 지분법손익	상각비	법인세비용	관계기업에 대한 지 분법손익
금속재료사업부	3,427,655	(3,374,372)	20,397,082	3,401,978	8,433,122	17,288,053
제련사업부	847,750	-	-	812,287	-	-
방산사업부	1,361,567	588,245	-	1,319,338	812,105	-
가스용기사업부	7,814,337	(2,009,967)	142,326	6,866,752	2,468,067	79,233
조정	3,571,389	369,629	-	3,667,988	(310,231)	-
합계	17,022,698	(4,426,465)	20,539,408	16,068,343	11,403,063	17,367,286

### (4) 부문자산 및 부채와 관련된 정보는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

부문	당기말			
	보고부문자산(*1)	관계기업투자자산	주요비유동자산(*2)	보고부문부채
금속재료사업부	214,494,949	209,353,052	34,721,991	159,799,635
제련사업부	14,025,089	-	13,767,566	28,030,078
방산사업부	52,877,637	-	14,604,888	22,249,649
가스용기사업부	166,060,082	2,083,835	102,745,396	251,997,620
소계	447,457,757	211,436,887	165,839,841	462,076,982
조정	69,624	-	76,802,890	(141,876,952)
합계	447,527,381	211,436,887	242,642,731	320,200,030

(\*1) 관계기업투자자산을 제외한 금액입니다.

(\*2) 유형자산, 무형자산, 사용권자산의 합계입니다.

(단위 : 천원)

부문	전기말			
	보고부문자산	관계기업투자자산	주요비유동자산	보고부문부채
금속재료사업부	366,162,711	189,824,966	34,352,187	166,979,055
제련사업부	15,899,076	-	12,199,365	29,468,700
방산사업부	53,915,627	-	14,376,168	30,014,636
가스용기사업부	190,708,106	1,903,480	102,839,699	275,088,550
소계	626,685,520	191,728,446	163,767,419	501,550,941
조정	73,464	-	201,379,648	(137,915,201)

합계	626,758,984	191,728,446	365,147,067	363,635,740
----	-------------	-------------	-------------	-------------

(5) 연결회사 수익의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
제품매출	218,045,420	225,490,995
용역매출	7,577,531	5,625,492
상품매출	10,238,974	4,269,811
기타매출	62,611	25,633
임대매출	480,000	480,000
합계	236,404,536	235,891,931

(6) 당기말 현재 지역별 비유동자산의 정보는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	국내	아시아	합계
비유동자산	431,444,295	27,407,817	458,852,112

(\*) 기타비유동자산 및 지분법적용투자주식, 유형자산, 무형자산, 사용권자산 금액의 합계입니다.

## 7. 범주별 금융상품

(1) 범주별 금융상품은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

재무상태표 상 자산	당기말	전기말
당기손익-공정가치측정 금융자산	6,511,167	22,867,888
상각후원가 금융자산		
현금및현금성자산	66,554,904	69,391,883
매출채권	45,436,206	49,290,969
기타유동수취채권	2,956,395	4,836,398
기타유동금융자산	4,000,000	34,000,000
기타비유동수취채권(*)	10,760,793	11,437,084
소계	129,708,298	168,956,334
합계	136,219,465	191,824,222

(\*) 기타비유동수취채권에 포함되어 있는 사용이 제한된 예금의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	금융기관명	당기말	전기말	사용제한내용
장기기타보증금	우리은행	3,000	3,000	당좌개설보증금
	하나은행	2,000	2,000	
	기업은행	2,000	2,000	
	신한은행	2,000	-	
합계		9,000	7,000	

(단위 : 천원)

재무상태표 상 부채	당기말	전기말
당기손익-공정가치측정금융부채	-	8,093
상각후원가 금융부채		
매입채무	8,857,017	8,403,209
차입금	256,057,400	283,478,898
기타유동금융부채(*)	7,129,416	7,805,839
기타비유동금융부채(*)	1,917,508	2,467,617
소계	273,961,341	302,155,563
기타부채		
리스부채	2,205,927	3,619,106
합계	276,167,268	305,782,762

(\*) 종업원급여부채, 리스부채가 제외되어 있습니다.

(2) 금융상품 범주별 순손익 구분은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
공정가치측정 금융자산		
이자수익	35,351	38,653
당기손익-공정가치금융자산평가이익	5,916	10,171
당기손익-공정가치금융자산처분이익	138	2,118,653
당기손익-공정가치금융자산평가손실	(298)	(625)
파생상품평가이익	9,369	11,349,507
파생상품거래이익	186,678	40,519
소계	237,154	13,556,878
상각후원가측정금융자산		
이자수익	2,390,188	2,914,788
외환환산손익	(334,885)	2,801,565
외환차손익	459,758	3,027,881
대손충당금환입(대손상각비)	(786,921)	786,095
기타대손상각비환입	6,157	23,090
소계	1,734,297	9,553,419
공정가치측정 금융부채		
파생상품평가손실	(16,401,892)	(8,093)
파생상품거래손실	(34,958)	(66,979)
소계	(16,436,850)	(75,072)
상각후원가측정금융부채		
이자비용	(13,603,782)	(14,661,274)
외환환산손익	28,306	(306,474)
외환차손익	(112,976)	(552,306)
소계	(13,688,452)	(15,520,054)
리스부채		
이자비용	(142,014)	(99,903)
합계	(28,295,865)	7,415,268

## 8. 현금및현금성자산

(1) 연결재무상태표상의 현금및현금성자산은 현금흐름표상의 현금과 동일하며, 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
----	-----	-----

보유현금	64,638	40,537
보통예금 등	36,650,641	34,820,027
외화예금	12,839,625	16,531,319
정기예금(*)	17,000,000	18,000,000
합계	66,554,904	69,391,883

(\*) 취득 당시 만기일(또는 상환일)이 3개월 이내인 정기예금입니다.

## 9. 금융자산

### (1) 당기손익-공정가치측정금융자산

당기손익-공정가치측정금융자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
유동항목		
저축성보험	-	203,285
비유동항목		
지분상품	306,730	100,000
채무상품	584,635	579,220
저축성보험	1,581,359	1,545,048
파생상품(추가콜옵션)	4,038,443	20,440,335
소계	6,511,167	22,664,603
합계	6,511,167	22,867,888

### (2) 매출채권

매출채권 및 손실충당금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
매출채권	46,586,799	49,654,641
손실충당금	(1,150,593)	(363,672)
매출채권(순액)	45,436,206	49,290,969

### (3) 기타상각후원가측정금융자산

기타상각후원가측정금융자산 및 손실충당금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말			전기말		
	유동	비유동	합계	유동	비유동	합계
관계사대여금 등	-	8,800,000	8,800,000	2,635,000	8,800,000	11,435,000

임직원대여금	703,800	25,300	729,100	59,000	82,300	141,300
임차보증금	-	1,929,524	1,929,524	-	2,637,730	2,637,730
기타미수금 등	2,538,351	10,450	2,548,801	2,435,144	8,080	2,443,224
기타금융자산	4,000,000	-	4,000,000	34,000,000	-	34,000,000
총장부금액	7,242,151	10,765,274	18,007,425	39,129,144	11,528,110	50,657,254
차감:손실충당금	(285,756)	-	(285,756)	(292,746)	-	(292,746)
차감:현재가치할인차금	-	(4,482)	(4,482)	-	(91,026)	(91,026)
기타상각후원가측정금융자산(*)	6,956,395	10,760,792	17,717,187	38,836,398	11,437,084	50,273,482

(\*) 기타상각후원가측정금융자산은 기타유동수취채권, 기타비유동수취채권 및 기타유동금융자산으로 구성되어 있습니다.

#### (4) 계약자산

계약자산 및 손실충당금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
계약자산	1,948,046	1,584,204
손실충당금	-	-
계약자산(순액)	1,948,046	1,584,204

### 10. 파생상품

(1) 당기말과 전기말 현재 회사가 보유하고 있는 파생상품의 내역은 다음과 같습니다.

거래 목적	파생상품 종류	계약내용
매매목적	비철금속선도	선물 거래 집행 시점 기준 가장 최근 주식 가격(LME Tin Cash Settlement Price)을 기준 가격으로 하여 선물 집행 여부 결정
인수목적	추가콜옵션	종속회사인 시리우스홀딩스(주)가 2023년 중 발행한 신종자본증권에 포함된 콜옵션
내재파생상품	상환권 및 전환권	종속회사인 덕산넵코어스(주)가 발행한 상환전환우선주에 내재된 상환권 및 전환권

(2) 당기말과 전기말 현재 파생상품자산부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	파생상품 종류	당기말	전기말
유동성파생상품부채	비철금속선도	-	8,093
파생상품자산	추가콜옵션	4,038,443	20,440,335

(3) 당기 및 전기 중 파생상품 평가손익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

거래목적	파생상품 종류	당기	전기
매매목적	비철금속선도	-	(8,093)
내재파생상품	상환권 및 전환권	9,369	-
인수목적	추가콜옵션	(16,401,892)	11,349,507

(4) 당기 및 전기 중 파생상품 거래손익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

거래목적	파생상품 종류	당기	전기
매매목적	비철금속선도	151,720	(26,461)

## 11. 기타자산

당기말과 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선금금	4,045,312	-	3,664,919	-
선금비용(*)	1,503,259	4,772,494	1,500,591	5,982,189
선납세금	-	-	1,268	-
부가세대급금	721,694	-	810,546	-
합계	6,270,265	4,772,494	5,977,324	5,982,189

(\*) 선금비용에는 신종자본증권의 발행에 따른 거래일 이연손익이 포함되어 있습니다.

## 12. 재고자산

(1) 재고자산은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
상품	9,300	4,470
제품	9,532,317	7,725,629
평가손실충당금	(949,419)	(672,959)
재공품	15,949,083	12,297,844
평가손실충당금	(714,752)	(900,101)
원재료	35,787,392	33,125,108
평가손실충당금	(8,461,786)	(2,717,830)

부재료	177,466	176,408
평가손실총당금	(106,778)	(111,228)
미착품	60,718	10,740
부산물	1,194,831	1,565,599
평가손실총당금	(1,194,831)	(1,565,599)
합계	51,283,541	48,938,081

(2) 당기 비용으로 인식되어 있는 재고자산금액이 포함된 총 매출원가금액은 192,335,089천원(전기: 179,896,193천원)입니다.

(3) 연결회사는 당기 재고자산평가손실 6,046,260천원(전기 재고자산평가손실환입 1,897,542천원)을 인식하였으며, 이는 연결포괄손익계산서의 매출원가에 포함되어 있습니다.

### 13. 유형자산

(1) 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말				전기말			
	취득원가	상각누계액(*1)	정부보조금	장부금액	취득원가	상각누계액(*1)	정부보조금	장부금액
토지	36,410,465	-	-	36,410,465	31,000,655	-	-	31,000,655
건물(*2)	44,598,228	(9,047,143)	(3,388,407)	32,162,678	34,286,307	(8,126,416)	(302,521)	25,857,370
구축물	16,405,841	(5,366,975)	(253,230)	10,785,636	15,771,907	(4,683,755)	-	11,088,152
기계장치	84,337,182	(54,843,617)	(3,724,061)	25,769,504	75,569,850	(50,110,802)	(2,138,226)	23,320,822
기타의 유형자산	8,528,281	(6,505,580)	(36,868)	1,985,833	7,656,324	(6,004,390)	(63,456)	1,588,478
건설중인자산	3,164,684	-	-	3,164,684	18,832,299	-	-	18,832,299
합계	193,444,681	(75,763,315)	(7,402,566)	110,278,800	183,117,342	(68,925,363)	(2,504,203)	111,687,776

(\*1) 손상차손누계액을 합산한 금액입니다.

(\*2) 건물 중 5,451,398천원은 국고보조금 협약으로 인해 양도, 교환 및 담보제공에 제한이 있습니다.

당기 중 적격자산인 유형자산에 대해 자본화된 차입원가는 115,664천원이며, 자본화가능차입원가를 산정하기 위하여 사용된 자본화이자율은 5.47%입니다.

(2) 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

당기							
구분	토지	건물	구축물	기계장치	기타의 유형자산	건설중인자산	합계
기초	31,000,655	25,857,370	11,088,152	23,320,822	1,588,478	18,832,299	111,687,776
취득	-	-	-	872,760	616,219	12,881,184	14,370,163
정부보조금 수령	-	(3,152,895)	(279,427)	(2,383,233)	(4,932)	-	(5,820,487)

대체(*)	5,409,810	11,029,466	589,483	10,823,394	548,218	(28,549,457)	(149,086)
처분	-	-	(928)	(5,466)	(84)	-	(6,478)
감가상각비	-	(1,090,489)	(642,561)	(5,779,294)	(697,972)	-	(8,210,316)
환율변동효과	-	(480,774)	30,917	(1,079,479)	(64,094)	658	(1,592,772)
기말	36,410,465	32,162,678	10,785,636	25,769,504	1,985,833	3,164,684	110,278,800

(\*) 무형자산으로의 대체금액(264,750천원) 및 금융비용자본화금액(115,664천원)을 포함하고 있습니다.

(단위 : 천원)

전기							
구분	토지	건물	구축물	기계장치	기타의 유형자산	건설중인자산	합계
기초	31,000,655	26,319,399	11,269,809	23,618,487	1,678,704	2,301,155	96,188,209
취득	-	-	-	1,811,382	361,610	19,310,664	21,483,656
정부보조금 수령	-	-	-	(489,760)	(25,190)	-	(514,950)
대체(*)	-	-	-	2,454,229	168,330	(2,821,423)	(198,864)
처분	-	-	(272)	(356,097)	(2)	-	(356,371)
감가상각비	-	(942,803)	(635,704)	(5,193,970)	(684,328)	-	(7,456,805)
환율변동효과	-	480,774	454,319	1,476,551	89,354	41,903	2,542,901
기말	31,000,655	25,857,370	11,088,152	23,320,822	1,588,478	18,832,299	111,687,776

(\*) 무형자산으로의 대체금액(343,877천원), 소모품비로의 대체금액(2,732천원) 및 재고자산에서의 대체금액(147,745천원)을 포함하고 있습니다.

(3) 유형자산 감가상각비가 포함되어 있는 계정과목별 금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
매출원가	7,395,628	6,492,057
판매비와 관리비	814,688	964,748
소계	8,210,316	7,456,805

(4) 유형자산 담보제공 내역

(단위: 천원)

당기말						
담보제공자산	장부금액	담보설정금액		관련계정과목	관련금액	담보권자
		환종	금액			
토지, 건물 등	30,868,710	KRW	2,241,600	차입금	179,460	우리은행
		KRW	9,360,000		1,168,500	기업은행
		KRW	2,290,000		844,870	하나은행
		KRW	21,000,000		15,325,594	산업은행

(단위: 천원)

전기말						
담보제공자산	장부금액	담보설정금액		관련계정과목	관련금액	담보권자
		환종	금액			
토지, 건물 등	29,186,932	KRW	2,241,600	차입금	743,000	우리은행
		KRW	9,360,000		4,610,000	기업은행
		KRW	2,290,000		1,104,830	하나은행
		KRW	19,100,000		10,500,000	산업은행

#### 14. 무형자산

(1) 무형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말				전기말			
	취득원가	상각누계액(*1)	정부보조금	장부금액	취득원가	상각누계액(*1)	정부보조금	장부금액
개발비	2,208,070	(1,543,999)	-	664,071	2,415,624	(1,543,999)	-	871,625
산업재산권	318,774	(266,412)	(8,451)	43,911	315,955	(259,736)	(7,102)	49,117
소프트웨어	2,389,998	(880,843)	(549,376)	959,779	2,079,281	(376,298)	(669,970)	1,033,013
고객관계가치	29,052,000	(11,842,778)	-	17,209,222	29,052,000	(7,433,889)	-	21,618,111
기술가치	31,685,000	(6,148,462)	-	25,536,538	31,685,000	(3,514,231)	-	28,170,769
영업권	201,725,765	(118,739,835)	-	82,985,930	201,725,765	(2,113,444)	-	199,612,321
기타의 무형자산	12,751,722	(10,834,335)	-	1,917,387	12,635,391	(10,531,056)	-	2,104,335
합계	280,131,329	(150,256,664)	(557,827)	129,316,838	279,909,016	(25,772,653)	(677,072)	253,459,291

(\*1) 손상차손누계액을 합산한 금액입니다.

(2) 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

당기								
구분	개발비	산업재산권	소프트웨어	기타의 무형자산	영업권	고객관계	기술가치	합계
기초	871,625	49,117	1,033,013	2,104,335	199,612,321	21,618,111	28,170,769	253,459,291
취득	1,592	5,045	126,800	200,000	-	-	-	333,437
대체	-	6,325	264,750	-	-	-	-	271,075
정부보조금의 수령	-	(2,703)	(77,779)	-	-	-	-	(80,482)
손상	(127,743)	-	-	-	(116,626,391)	-	-	(116,754,134)
감가상각비	(81,403)	(13,873)	(386,270)	(386,948)	-	(4,408,889)	(2,634,231)	(7,911,614)
환율변동효과	-	-	(735)	-	-	-	-	(735)
기말	664,071	43,911	959,779	1,917,387	82,985,930	17,209,222	25,536,538	129,316,838

(단위 : 천원)

전기								
구분	개발비	산업재산권	소프트웨어	기타의 무형자산	영업권	고객관계	기술가치	합계

기초	712,886	68,580	1,160,151	2,483,676	199,612,321	26,027,000	30,805,000	260,869,614
취득	205,190	-	248,776	-	-	-	-	453,966
대체	-	-	343,877	-	-	-	-	343,877
정부보조금의 수령	-	-	(362,426)	-	-	-	-	(362,426)
감가상각비	(46,451)	(19,463)	(363,626)	(379,341)	-	(4,408,889)	(2,634,231)	(7,852,001)
환율변동효과	-	-	6,261	-	-	-	-	6,261
기말	871,625	49,117	1,033,013	2,104,335	199,612,321	21,618,111	28,170,769	253,459,291

(3) 무형자산 감가상각비가 포함되어 있는 계정과목별 금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
매출원가	52,206	24,689
판매비와 관리비	7,859,408	7,827,312
소계	7,911,614	7,852,001

(4) 연결회사는 영업권을 식별된 현금창출단위에 배분하고 있으며, 보고기간종료일 현재 보고부문별 영업권 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말		전기말	
	방산사업부	가스용기사업부	방산사업부	가스용기사업부
취득원가	18,041,542	183,684,224	18,041,542	183,684,224
손상차손누계액	(2,113,445)	(116,626,391)	(2,113,445)	-
합계	15,928,097	67,057,833	15,928,097	183,684,224

연결회사는 당기 중 장부금액이 회수가능가액을 초과하는 가스용기사업부의 영업권 장부금액에 대해 116,626,391천원의 손상차손을 인식하였습니다.

(5) 연결회사는 현금창출단위에 대하여 손상검사를 수행하였습니다.

현금창출단위의 회수가능액은 사용가치의 계산에 기초하여 결정되었으며, 사용가치는 경영진에 의해 승인된 사업계획에 기초한 세전 현금흐름 추정을 사용하여 계산되었습니다. 제품 매출은 외부 정보에 과거경험 등을 반영하여 현금흐름 예측 기간에 적용하였으며, 경영진은 방산사업부 및 가스용기사업부 현금창출단위의 과거실적과 시장성장에 대한 예측에 근거하여 세전 현금흐름 추정액을 결정하였습니다.

사용가치 산정에 사용된 주요 가정은 예측기간 내의 추정 매출액 및 영업비용과 해당기간 이후의 성장률(이하, "영구성장률") 및 할인율입니다. 현금창출단위에 결정된 사용가치는 현금흐름할인모형에서 사용된 할인율, 영구성장률과 같은 주요 가정에 많은 영향을 받습니다.

1) 당기 중 사용가치 산정에 사용된 영구성장률과 할인율은 아래와 같습니다.

구분	영구성장률	할인율(*)
방산사업부	1.00%	15.60%
가스용기사업부	1.00%	15.89%

(\*) 할인율은 자기자본과 타인자본을 가중평균하여 산정되었으며, 자기자본 산출을 위한 배타값은 종속회사와 동종산업에 속한 상장기업들의 2년 주간 조정값으로 산출하였습니다. 타인자본은 평가기준일 현재 종속회사의 신용도를 반영한 회사채 수익률을 적용하였으며, 부채비율은 종속기업의 목표자본구조 비율을 사용하였습니다.

2) 각 현금창출단위의 손상검사 결과는 아래와 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	비교대상 장부금액	회수가능금액
방산사업부	25,868,425	40,559,372
가스용기사업부	313,191,244	196,564,853
합계	339,059,669	237,124,225

가스용기사업부와 관련하여 발생한 손상차손은 전액 영업권에 배분하여 영업외비용으로 인식하였습니다.

3) 주요 가정의 변동에 따른 대략적인 회수가능금액의 민감도 분석

(단위 : 천원)

구분	방산사업부	가스용기사업부
할인율:		
1%p 증가	37,198,267	177,965,040
1%p 감소	44,558,099	218,746,544
영구성장률:		
1%p 증가	43,507,803	208,629,308
1%p 감소	38,075,626	186,387,344

## 15. 리스

### (1) 리스이용자

#### 1) 연결재무상태표에 인식된 금액

리스와 관련하여 연결재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
사용권자산		
부동산	2,602,485	4,398,761
차량운반구	444,608	434,512
합계	3,047,093	4,833,273
리스부채		

유동	731,319	865,514
비유동	1,474,608	2,753,592
합계	2,205,927	3,619,106

당기 중 증가된 사용권자산은 275,896천원입니다.

2) 연결포괄손익계산서에 인식된 금액

리스와 관련해서 연결포괄손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
사용권자산의 감가상각비		
부동산	627,849	507,094
차량운반구	272,919	252,443
소계	900,768	759,537
리스부채에 대한 이자비용	142,014	188,243
단기리스료	342,626	229,949
단기리스가 아닌 소액자산 리스료	50,136	41,434
소계	534,776	459,626

3) 당기 중 리스의 총 현금유출은 1,309,829천원(전기 997,586천원)입니다.

(2) 리스제공자

연결회사는 부동산을 리스로 제공하고 있습니다. 이러한 리스의 경우에 자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분이 이전되지 않기 때문에 관련 리스를 운용리스로 분류하고 있습니다.

당기 중 인식한 리스 수익은 480,000천원(전기:480,000천원) 입니다.

16. 관계기업투자

(1) 당기말과 전기말 현재 관계기업의 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	종목	소재국가	보고기간 종료일	당기말		전기말	
				지분율(%)	장부금액	지분율(%)	장부금액
관계기업	덕산네오룩스(주)	한 국	12월31일	36.67	209,211,106	36.67	189,678,834
	티그리스투자조합14호	한 국	12월31일	43.48	141,946	43.48	146,132
	(주)대성뉴텍	한 국	12월31일	40.00	-	40.00	-
	상해천강실업투자 유한공사(*1)	중 국	12월31일	45.00	2,083,835	45.00	1,903,480
합계					211,436,887		191,728,446

(\*1) 상해천강실업투자 유한공사는 연결대상 종속기업에 포함된 덕산에테르씨티(주)가 보유한 관계기업입니다.

(2) 관계기업 투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

당기					
구분	기초	지분법손익	재측정요소	기타포괄손익 등	기말
덕산네오룩스(주)	189,678,834	20,401,268	(79,711)	(789,285)	209,211,106
티그리스투자조합14호	146,132	(4,186)	-	-	141,946
상해천강실업투자유한공사	1,903,480	142,326	-	38,029	2,083,835
합계	191,728,446	20,539,408	(79,711)	(751,256)	211,436,887

(단위 : 천원)

전기					
구분	기초	지분법손익	재측정요소	기타포괄손익 등	기말
덕산네오룩스(주)	172,360,753	17,299,150	(238,430)	257,361	189,678,834
티그리스투자조합14호	157,229	(11,097)	-	-	146,132
상해천강실업투자유한공사	1,634,534	79,233	-	189,713	1,903,480
합계	174,152,516	17,367,286	(238,430)	447,074	191,728,446

(3) 주요 관계기업의 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

기업명	당기							
	유동자산	비유동자산	유동부채	비유동부채	수익	당기손익	기타포괄손익	총포괄손익
덕산네오룩스(주)	393,052,051	321,100,281	108,354,913	135,337,806	344,309,797	53,957,306	(273,782)	53,683,524
(주)대성뉴텍	17,805	2,747	138,429	108,897	-	-	-	-
티그리스투자조합14호	218	386,364	60,108	-	2	(9,628)	-	(9,628)
상해천강실업투자유한공사	5,386,923	833,759	1,589,937	-	12,719,536	316,281	-	316,281
합계	398,456,997	322,323,151	110,143,387	135,446,703	357,029,335	54,263,959	(273,782)	53,990,177

(단위 : 천원)

기업명	전기							
	유동자산	비유동자산	유동부채	비유동부채	수익	당기손익	기타포괄손익	총포괄손익
덕산네오룩스(주)	124,326,717	327,985,026	23,495,700	29,810,684	212,252,224	45,760,808	51,172	45,811,980
(주)대성뉴텍	17,805	2,747	138,429	108,897	-	-	-	-
티그리스투자조합14호	227	386,364	50,488	-	5	(25,523)	-	(25,523)
상해천강실업투자유한공사	5,383,696	855,725	2,009,465	-	10,283,443	176,074	-	176,074
합계	129,728,445	329,229,862	25,694,082	29,919,581	222,535,672	45,911,359	51,172	45,962,531

(4) 당기와 전기의 중요한 관계기업인 덕산네오룩스(주)의 재무정보금액을 관계기업에 대한

지분의 장부금액으로 조정한 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
보고기간말 순자산가액	449,751,370	398,909,783
유효지분율	37.07%	37.00%
순자산지분해당액(*)	166,729,853	147,579,299
영업권	51,007,274	51,007,274
내부거래미실현손익	(7,194,685)	(7,664,712)
고객관계 등 상각누계액	(1,331,336)	(1,243,027)
비귀속지분 해당액	-	-
관계기업 장부금액	209,211,106	189,678,834

(\*) 당기말 현재 관계기업의 순자산지분금액은 순자산금액에서 비지배지분을 차감한 지배기업 소유지분을 의미합니다.

(5) 시장성 있는 관계기업 투자의 공정가치는 다음과 같습니다

(단위 : 천원)

종목	당기말		전기말	
	시장가치	장부가액	시장가치	장부가액
덕산네오룩스(주)	332,363,744	209,211,106	252,687,504	189,678,834

## 17. 매입채무 및 기타금융부채

(1) 매입채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
매입채무	8,857,017	8,403,209

(2) 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
유동		
미지급금	12,049,248	9,927,780
미지급비용	2,335,810	1,984,546
리스부채	731,319	865,514
소계	15,116,377	12,777,840

비유동		
장기성미지급금	1,917,508	2,467,617
리스부채	1,474,608	2,753,592
소계	3,392,116	5,221,209
합계	18,508,493	17,999,049

## 18. 차입금

(1) 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

내역	차입처	최장만기일	연이자율(%)	금액	
			당기말	당기말	전기말
운전자금	산업은행 외(*1,2)	2026-11-11	1.33~3.50	49,753,100	46,576,200
무역금융	수출입은행 외	2026-12-23	2.76~3.23	-	15,000,000
어음할인	중국공상은행	-	-	-	704,445
수입신용장	산업은행 외	-	4.55~4.61	325,594	894,380
소계				50,078,694	63,175,025
유동성장기차입금				103,222,380	636,860
합계				153,301,074	63,811,885

(\*1) 상기 차입금에 대하여 대표이사의 보증(주석 34 참조)을 제공받고 있습니다.

(\*2) 상기 차입금에 대하여 방산사업부의 유형자산(주석 13 참조)이 담보로 제공되어 있습니다.

(2) 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

내역	차입처	최장만기일	연이자율(%)	금액	
			당기말	당기말	전기말
운전자금	관계기업 외(*2)	2026-12-04	2.40~4.60	101,700,000	101,775,000
시설자금	산업은행 외(*1)	2031-07-22	0.50~3.51	16,985,330	12,902,830
인수금융	산업은행 외(*2)	2028-05-02	5.25	85,000,000	65,000,000
한도대출	한국투자증권 외	2028-05-02	5.00	2,293,377	40,626,043
소계				205,978,707	220,303,873
차감 : 유동성장기차입금				(103,222,380)	(636,860)
합계				102,756,327	219,667,013

(\*1) 상기 차입금에 대하여 방산사업부 및 가스용기부의 유형자산(주석 13 참조)이 담보로 제공되어 있습니다.

(\*2) 상기 차입금에 대하여 종속기업의 주식과 예탁금이 담보로 제공되어 있습니다.

(3) 상환전환우선주부채와 관련 파생상품의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	
	상환전환우선주부채	파생상품부채
기초금액	-	-
발행	1,999,998	-
상환권 및 전환권 조정	(1,088,521)	1,088,521
이자비용	23,838	-
평가손익	-	(9,369)
종속기업 보통주 전환	(935,315)	(1,079,152)
기말금액	-	-

당기 중 종속기업이 발행한 상기 상환전환우선주는 전액 종속기업의 보통주로 전환되었습니다. 주요 계약조건은 다음과 같습니다.

구분	상환전환우선주
발행일	2025.08.11
발행주식수	256,410주
1주당 액면금액	500원
1주당 발행가액	7,800원
총 발행가액	1,999,998,000원
우선주의 내용	의결권이 없는 상환전환우선주, 존속기간은 발행일로부터 10년이고, 존속기간 경과 후 보통주로 자동 전환
배당에 관한 사항	참가적, 비누적적, 발행금액 0.1% 우선배당
전환에 관한 사항	거래완결일의 다음날부터 10년이 경과하는 날의 전일까지 상환전환우선주식 1주당 보통주 1주 전환가능
전환가액	7,800원
주요 전환가격 조정조건	<p>1) 회사의 IPO 공모단가(또는 기업의 인수합병시 주당 평가금액)의 70%에 해당하는 금액이 그 당시의 본건 종류주식의 전환가격을 하회하는 경우는 전환비율을 다음과 같이 조정한다.</p> $\text{조정 후 우선주 1주당 전환하는 보통주의 수} = \text{조정 전 우선주 1주당 전환되는 보통주의 수} \times \frac{\text{조정 전 본건 종류주식의 전환가격}}{\text{회사의 IPO 공모단가(또는 기업의 인수합병시 주당 평가금액)의 70\%}}$ <p>2) 전환가격을 하회하는 발행가격으로 유상증자 또는 주식관련사채(전환사채, 신주인수권부사채 및 기타 주식으로 전환될 수 있는 종류의 사채)를 발행할 경우에는 전환가격은 그 하회하는 발행가격으로 조정한다.</p> <p>3) 타사와 합병 시 교환비율 산정을 위한 평가가액이 그 당시의 본 건 종류주식의 전환가격을 하회하는 경우, 본 건 종류주식의 평가가액이 전환가격에 사용되도록 전환비율을 조정한다.</p> <p>4) 본건 종류주식의 투자 이후 후행 투자자의 전환비율 조정이 본건 종류주식 보다 유리한 경우, 후행 투자자의 전환비율에 따라 전환비율을 조정한다.</p> <p>5) 2025년 영업이익이 일정 금액에 미달할 경우 본건 종류주식의 전환가격(본조에 의해 전환가격이 조정된 경우 조정된 전환가격으로 한다)을 조정한다.</p>

상환에 관한 사항	거래완결일의 다음날로부터 3년이 경과한 날부터 본건 종류주식의 존속기간 만료일까지 상환청구 가능
상환시 보장수익률	5%

## 19. 기타부채

(1) 기타부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
기타유동부채		
선수금	9,847,998	14,885,014
예수금	1,269,186	960,743
주식기준보상	342,043	23,483
기타유동부채	600,388	591,919
소계	12,059,615	16,461,159
기타비유동부채		
장기종업원급여채무	1,010,828	1,023,196
주식기준보상	171,491	28,660
기타비유동부채(*)	1,081,288	5,400,763
소계	2,263,607	6,452,619
합계	14,323,222	22,913,778

(\*) 기타비유동부채에는 연결회사가 수령한 정부보조금이 포함되어 있습니다.

(2) 당기말과 전기말 현재 연결회사가 수령한 정부보조금 잔액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	교부처	당기말	전기말
투자보조금	전북특별자치도	329,078	329,078
투자보조금	산업부, 전북특별자치도, 완주군	-	4,108,587
투자보조금	완주군	318,210	318,210
건물지원사업	한국에너지공단	-	210,888
합계		647,288	4,966,763

(3) 당기와 전기 중 정부보조금의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	기초	수령	사용	기말
당기	4,966,763	1,270,500	(5,589,975)	647,288

전기	329,078	4,637,685	-	4,966,763
----	---------	-----------	---	-----------

## 20. 총당부채

총당부채의 장부금액 및 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기			전기			
	공사손실 총당부채	판매보증 총당부채	합계	공사손실 총당부채	환불 총당부채	판매보증 총당부채	합계
기초	6,480	926,963	933,443	16,191	1,825,654	1,094,583	2,936,428
전입액	16,290	-	16,290	-	-	-	-
환입액	-	(13,223)	(13,223)	(9,711)	(439,886)	(167,620)	(617,217)
사용액	-	-	-	-	(1,385,768)	-	(1,385,768)
기말	22,770	913,740	936,510	6,480	-	926,963	933,443

## 21. 퇴직급여제도

### (1) 연결포괄손익계산서에 반영된 금액

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
당기근무원가	2,181,831	2,100,856
과거근무원가	670,807	1,770,920
순이자원가	88,599	90,128
확정급여제도에 납부한 기여금	598,740	586,781
해고급여	17,046	21,000
종업원 급여에 포함된 총 비용	3,557,023	4,569,685

총 비용 중 2,640,557천원(전기 : 1,797,755천원)은 매출원가에 포함되어 있으며, 916,466천원(전기 : 2,771,930천원)은 판매비와 관리비에 포함되어 있습니다.

### (2) 순확정급여부채(자산) 산정내역

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	14,791,538	13,033,062
사외적립자산의 공정가치	(14,605,609)	(11,932,887)
합계	185,929	1,100,175

(3) 확정기여형퇴직급여제도

연결회사는 종업원들을 위해 확정기여형퇴직급여제도를 운영하고 있습니다. 확정기여제도는 연결회사가 고정된 금액의 기여금을 별도 기금에 지급하는 퇴직연금제도이며, 기여금은 종업원이 근무 용역을 제공했을 때 비용으로 인식됩니다. 확정기여제도와 관련하여 당기 중 비용으로 인식한 퇴직급여는 598,740천원 (전기: 586,781천원) 입니다.

(4) 확정급여채무의 현재가치 변동내역

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
기초금액	13,033,062	11,589,243
당기근무원가	2,181,831	2,100,856
과거근무원가	670,807	1,770,920
이자비용	507,962	548,199
재측정요소 :		
- 인구통계적가정의 변동	-	3,119
- 재무적가정의 변동	(489,526)	718,611
- 경험적조정	(8,741)	540,751
제도에서의 지급액 :		
- 급여의 지급	(946,769)	(4,238,637)
관계사전출입	(157,088)	-
기말금액	14,791,538	13,033,062

(5) 사외적립자산의 변동내역

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
기초금액	11,932,887	11,783,077
이자수익	419,364	458,071
재측정요소 :		
- 사외적립자산의 수익	76,726	38,568
기여금 :		
- 사용자	3,367,000	2,577,250
제도에서의 지급 :		
- 급여의 지급	(1,033,280)	(2,924,079)
관계사전출입	(157,088)	-
기말금액	14,605,609	11,932,887

(6) 사외적립자산의 구성내역

(단위 : 천원)

구분	당기말		전기말	
	공시가격	구성비(%)	공시가격	구성비(%)
정기예금	14,605,609	100	11,932,887	100

(7) 주요 보험수리적 가정

구분	당기말	전기말
할인율	4.13% ~ 4.40%	3.76% ~ 4.03%
임금상승률	4.44% ~ 4.97%	4.46% ~ 4.97%

(8) 주요 가정의 변동에 따른 연금부채의 민감도 분석

구분	확정급여채무에 대한 영향		
	가정의 변동	가정의 증가	가정의 감소
할인율	1.0%	(-)8.12%	9.41%
임금상승률	1.0%	9.35%	(-)8.22%

상기의 민감도 분석은 다른 가정은 일정하다는 가정하에 산정되었으나, 실무적으로는 여러 가정이 서로 관련되어 변동됩니다. 주요 보험수리적가정의 변동에 대한 확정급여채무의 민감도는 연결채무상태표에 인식된 확정급여채무 산정시 사용한 예측단위접근법과 동일한 방법을 사용하여 산정되었습니다.

민감도분석에 사용된 방법 및 가정은 전기와 동일합니다.

(9) 회사는 기금의 적립수준은 매년 검토하고, 기금에 결손이 발생하는 경우 이를 보전하는 정책을 보유하고 있습니다.

(10) 퇴직급여 만기구성정보

(단위 : 천원)

구분	1년미만	2년미만	2~5년미만	5~10년미만
급여지급액	1,154,246	1,473,962	4,469,904	10,134,562

당기말 현재 확정급여채무의 가중평균만기는 8.9년 (전기말 : 9.3년)입니다.

22. 주식기준보상

(1) 금속재료사업부

1) 주식선택권 부여 주요사항

구분	8차	9차	10차
결의기관	주주총회	주주총회	주주총회

부여일	2022-03-31	2023-03-30	2025-03-28
부여주식수	덕산하이메탈(주) 보통주 472,400주	덕산하이메탈(주) 보통주 108,000주	덕산하이메탈(주) 보통주 150,000주
부여방법	현금결제형	현금결제형	현금결제형
행사가격	8,884원	6,315원	4,318원
행사가능기간	부여일로부터 3년이 경과한 날로부터 2년까지	부여일로부터 3년이 경과한 날로부터 2년까지	부여일로부터 2년이 경과한 날로부터 2년까지

## 2) 금속재료사업부 주식선택권의 수량의 변동

구분	주식매수선택권 수량	
	당기	전기
기초	314,000	406,000
부여	150,000	-
소멸	(8,000)	(92,000)
합계	456,000	314,000

## 3) 금속재료사업부의 미행사된 주식선택권의 만기와 행사가격

만기	주당 행사가격	주식수	
		당기말	전기말
2027.03.30(8차)	8,884원	235,000	235,000
2028.03.29(9차)	6,315원	71,000	79,000
2029.03.27(10차)	4,318원	150,000	-
합계		456,000	314,000

4) 금속재료사업부 주식선택권의 보상원가는 이항모형을 이용한 공정가치접근법을 적용하여 산정하였으며, 보상원가를 산정하기 위한 제반 가정 및 변수는 다음과 같습니다.

구분	8차	9차	10차
옵션가격결정모형	이항모형	이항모형	이항모형
무위험이자율(*1)	2.42%	2.65%	2.89%
기대행사기간	1.25년	1.25년	2.25년
예상주가변동성(*2)	62.90%	62.90%	62.90%
주당보상원가	994원	1,661원	2,998원

(\*1) 무위험이자율은 잔여만기에 해당하는 국고채 이자율을 적용하였습니다.

(\*2) 주가변동성은 평가기준일 이전 180영업일의 변동성을 적용하였습니다.

## (2) 방산사업부

### 1) 주식선택권 부여 주요사항

구분	1차	2차	3차
결의기관	주주총회	주주총회	주주총회
부여일	2021-07-09	2022-07-22	2025-09-25
부여주식수	덕산넵코어스(주) 보통주 1,065,780주	덕산넵코어스(주) 보통주 140,000주	덕산넵코어스(주) 보통주 670,600주
부여방법	주식결제형	주식결제형	주식결제형
행사가격	2,200원	2,200원	5,036원
행사가능기간	부여일로부터 4년이 경과한 날로부터 2년까지	부여일로부터 4년이 경과한 날로부터 2년까지	부여일로부터 3년이 경과한 날로부터 1년까지

연결회사는 당기 중 방산사업부 제3차 주식선택권을 부여하였습니다.

연결회사는 전기 중 이사회결의를 통하여 전기이전 부여하였던 방산사업부 제 1차 및 제 2차 주식선택권의 결제방식을 주식결제형으로 변경하였습니다.

## 2) 방산사업부 주식선택권의 수량의 변동

구분	주식매수선택권 수량	
	당기	전기
기초	548,292	592,292
부여	670,600	-
행사	(279,000)	-
소멸	(189,892)	(44,000)
기말	750,000	548,292

## 3) 방산사업부의 미행사된 주식선택권의 만기와 행사가격

만기	주당행사가격	주식수	
		당기말	전기말
2027.07.08(1차)	2,200원	-	455,292
2028.07.21(2차)	2,200원	93,000	93,000
2029.09.24(3차)	5,036원	657,000	-
합계		750,000	548,292

4) 방산사업부는 주식선택권의 보상원가는 이항모형을 이용한 공정가치접근법을 적용하여 산정하였으며, 보상원가를 산정하기 위한 제반 가정 및 변수는 다음과 같습니다.

구분	1차	2차	3차
옵션가격결정모형	이항모형	이항모형	이항모형
무위험이자율(*1)	2.66%	2.71%	2.64%
기대행사기간	-	1.56년	3.24년
예상주가변동성(*2)	51.13%	51.13%	50.56%
기대배당수익률	-	-	-

주당보상원가	1,796원	1,951원	2,118원
--------	--------	--------	--------

(\*1) 무위험이자율은 잔존만기에 해당하는 국고채 이자율을 적용하였습니다.

(\*2) 추가변동성은 평가기준일 이전 유사기업의 180 영업일의 변동성을 적용하였습니다.

### (3) 가스용기사업부

#### 1) 주식선택권 부여 주요사항

구분	1차	2차	4차
결의기관	주주총회	주주총회	주주총회
부여일	2021-08-25	2021-12-23	2024-03-26
부여주식수	덕산에테르씨티(주) 보통주 49,423주	덕산에테르씨티(주) 보통주 14,126주	덕산에테르씨티(주) 보통주 30,000주
부여방법	주식결제형	주식결제형	주식결제형
행사가격	6,500원	6,500원	19,410원
행사가능기간	부여일로부터 2년이 경과한 날 부터 40%, 이후 매 1년 근속시마다 20% 추가행사가능하며, 최초 행사 가능일로 부터 10년까지	부여일로부터 2년이 경과한 날 부터 40%, 이후 매 1년 근속시마다 20% 추가행사가능하며, 최초 행사 가능일로 부터 10년까지	부여일로부터 2년이 경과한 날 부터 40%, 이후 매 1년 근속시마다 20% 추가행사가능하며, 최초 행사 가능일로 부터 8년까지

#### 2) 가스용기사업부 주식선택권의 수량의 변동

구분	주식매수선택권 수량	
	당기	전기
기초	93,549	353,284
사업결합	-	-
부여	-	30,000
소멸	-	(289,735)
기말	93,549	93,549

#### 3) 가스용기사업부의 미행사된 주식선택권의 만기와 행사가격

만기	주당행사가격	주식수	
		당기말	전기말
2033.08.25(1차)	6,500원	49,423	49,423
2033.12.23(2차)	6,500원	14,126	14,126
2034.03.26(4차)	19,410원	30,000	30,000
합계		93,549	93,549

4) 가스용기사업부는 주식선택권의 보상원가는 이항모형을 이용한 공정가치접근법을 적용하여 산정하였으며, 보상원가를 산정하기 위한 제반 가정 및 변수는 다음과 같습니다.

구분	1차	2차	4차
옵션가격결정모형	이항모형	이항모형	이항모형
무위험이자율(*1)	3.18%	3.18%	3.40%
기대행사기간	3.25년	3.58년	4.84년
예상주가변동성(*2)	37.31%	37.31%	37.99%
주당보상원가	19,995원	20,061원	14,482원

(\*1) 무위험이자율은 잔존만기에 해당하는 국고채 이자율을 적용하였습니다.

(\*2) 주가변동성은 평가기준일 이전 유사기업의 180 영업일의 변동성을 적용하였습니다.

### 23. 법인세비용(수익)

#### (1) 법인세비용(수익)의 구성내역

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
당기법인세		
당기손익에 대한 당기법인세	2,550,289	6,650,923
전기법인세의 조정사항	(7,625)	1,408,272
총당기법인세	2,542,664	8,059,195
일시적차이의 증감	(6,843,241)	3,088,191
자본에 직접 가감하는 법인세비용	(125,888)	255,677
총이연법인세	(6,969,129)	3,343,868
법인세비용(수익)	(4,426,465)	11,403,063

#### (2) 법인세비용차감전순이익과 이에 대한 법인세비용

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	(120,131,060)	42,698,367
국내법인세율로 계산된 법인세비용	(28,861,565)	7,247,867
법인세 효과:		
세무상 과세되지 않는 수익	(12,889)	(608,201)
세무상 차감되지 않는 비용	734,769	513,037
이연법인세 미인식 일시적차이 변동	23,860,782	3,169,012
세액공제	(987,970)	(500,929)
전기법인세의 조정사항	(7,625)	1,408,272
기타	848,033	174,005
법인세비용(수익)	(4,426,465)	11,403,063
유효세율	-	26.71%

(3) 자본에 직접 차감하는 항목

(단위 : 천원)

구분	당기말			전기말		
	반영전	법인세효과	반영후	반영전	법인세효과	반영후
순확정급여의 재측정요소	574,992	(125,888)	449,104	(1,223,913)	255,677	(968,236)

(4) 이연법인세자산과 부채의 내역

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 이내에 결제될 이연법인세자산	3,218,282	7,881,050
12개월 후에 결제될 이연법인세자산	8,931,029	2,384,085
소계	12,149,311	10,265,135
이연법인세부채		
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(61,035)	(30,540,376)
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(25,626,249)	(101,064)
소계	(25,687,284)	(30,641,440)
이연법인세부채 순액	(13,537,973)	(20,376,305)

(5) 동일 과세당국과 관련된 금액을 상계하기 이전의 이연법인세자산과 부채의 변동은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

당기	당기초	손익계산서	기타포괄손익	당기말
이연법인세부채				
미수수익	(101,065)	40,030	-	(61,035)
사외적립자산	(2,483,425)	(498,108)	(14,274)	(2,995,807)
유형자산	(6,521,273)	(527,366)	-	(7,048,639)
무형자산	(10,751,242)	1,157,632	-	(9,593,610)
사용권자산	(176,313)	64,034	-	(112,279)
기타	(10,643,490)	4,767,576	-	(5,875,914)
소계	(30,676,808)	5,003,798	(14,274)	(25,687,284)
이연법인세자산				
재고자산평가손실	934,623	1,624,865	-	2,559,488
확정급여부채	2,713,096	641,265	(111,614)	3,242,747
유형자산	738,093	(62,853)	-	675,240
무형자산	642,265	45,284	-	687,549
세무상결손금	363,082	(289,159)	-	73,923
이월세액공제	501,613	(89,053)	-	412,560

리스부채	177,348	(60,382)	-	116,966
기타	4,225,474	155,364	-	4,380,838
소계	10,295,594	1,965,331	(111,614)	12,149,311
순액	(20,381,214)	6,969,129	(125,888)	(13,537,973)

(단위 : 천원)

전기	전기초	손익계산서	기타포괄손익	전기말
이연법인세부채				
미수수익	(89,520)	(11,545)	-	(101,065)
사외적립자산	(2,351,089)	(124,274)	(8,062)	(2,483,425)
유형자산	(5,956,363)	(564,910)	-	(6,521,273)
무형자산	(12,327,820)	1,576,578	-	(10,751,242)
사용권자산	(177,896)	1,583	-	(176,313)
기타	(5,968,004)	(4,675,486)	-	(10,643,490)
소계	(26,870,692)	(3,798,054)	(8,062)	(30,676,808)
이연법인세자산				
재고자산평가손실	828,412	106,211	-	934,623
확정급여부채	2,422,339	27,018	263,739	2,713,096
유형자산	1,930,517	(1,192,424)	-	738,093
무형자산	115,005	527,260	-	642,265
주식기준보상	173,084	(173,084)	-	-
세무상결손금	576,279	(213,197)	-	363,082
이월세액공제	870,507	(368,894)	-	501,613
리스부채	170,468	6,880	-	177,348
기타	2,495,967	1,729,507	-	4,225,474
소계	9,582,578	449,277	263,739	10,295,594
순액	(17,288,114)	(3,348,777)	255,677	(20,381,214)

(6) 미인식 일시적차이

미래에 실현될 가능성이 희박하여 법인세효과를 인식하지 아니한 일시적 차이는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
일시적차이	200,823,774	71,309,115

(7) 미사용 세무상결손금 등

(단위 : 천원)

구분	당기말
이월결손금(*1)	9,978,717

이월세액공제(*2)	205,162
------------	---------

(\*1) 미사용결손금의 만료 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말
2036년	442,381
2037년	1,167,690
2038년	2,593,825
2039년	5,372,825
2040년	401,996

(\*2) 미사용세액공제의 만료 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말
2031년	75,915
2032년	125,968
2033년	3,279

#### 24. 자본금과 주식발행초과금

(1) 보고기간말 현재 회사가 발행할 주식의 총수는 80,000,000주이고, 1주당 액면금액은 200원입니다.

(2) 당기말과 전기말 현재 자본금과 주식발행초과금의 내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위 : 천원)

보통주		주식발행초과금	합계
발행주식수(주)	자본금		
45,437,002	9,087,400	90,201,315	99,288,715

2) 전기말

(단위 : 천원)

보통주		주식발행초과금	합계
발행주식수(주)	자본금		
45,437,002	9,087,400	90,201,315	99,288,715

25. 기타자본항목

(1) 기타포괄손익누계액의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
해외사업환산손익	3,038,523	4,639,744
지분법자본변동	(539,568)	249,717
합계	2,498,955	4,889,461

(2) 기타자본구성요소의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
기타자본잉여금	(3,083,407)	(4,300,359)
감자차손	(96,798,678)	(96,798,678)
자기주식처분이익	28,519,289	28,519,289
주식매수선택권	7,222,269	7,222,269
합계	(64,140,527)	(65,357,479)

26. 이익잉여금

이익잉여금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
법정적립금(*)	818,355	818,355
미처분이익잉여금	168,009,196	273,738,884
합계	168,827,551	274,557,239

(\*) 연결회사는 상법의 규정에 따라, 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기마다 현금에 의한 이익배당금의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하고 있습니다. 동 이익준비금은 현금으로 배당할 수 없으며, 자본전입 및 결손보전에만 사용이 가능합니다.

27. 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 고객과의 계약에서 생기는 수익은 제품과 용역의 유형, 지리적 시장과 수익인식시기, 영업부문에 따라 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
1. 재화와 용역의 유형		
고객과의 계약에서 생기는 수익	235,924,536	235,411,931
기타원천으로부터의 수익	480,000	480,000
합계	236,404,536	235,891,931
2. 지리적 시장		
국내	96,651,649	105,206,787
수출	139,752,887	130,685,144
합계	236,404,536	235,891,931
3. 재화나 용역의 이전시기		
한 시점에서 이전하는 재화	228,629,560	222,914,863
기간에 걸쳐 인식하는 수익	7,774,976	12,977,068
합계	236,404,536	235,891,931
4. 영업부문별 구분		
금속사업부 매출	126,156,442	97,574,210
방산사업부 매출	48,503,887	45,241,821
제련사업부 매출	-	12,636,392
가스용기사업부 매출	61,744,207	80,439,508
합계	236,404,536	235,891,931

(2) 고객과의 계약과 관련하여 인식한 매출채권, 계약자산 및 계약부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
매출채권	46,586,799	49,654,641
손실충당금	(1,150,593)	(363,672)
계약자산	1,948,046	1,584,204
계약부채(*)	12,627,658	17,325,705

(\*) 당기말 계약부채금액은 기타유동부채 및 기타비유동부채에 포함되어 있는 선수금을 포함하였습니다.

(3) 당기 및 전기의 원가기준 투입법 적용 계약과 관련된 계약잔액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
----	----	----

기초	9,156,771	14,822,216
신규수주 및 계약변동	11,130,370	5,980,495
수익인식	(7,240,912)	(11,645,940)
기말	13,046,229	9,156,771

(4) 당기말 현재 진행 중인 원가기준 투입법 적용 계약과 관련하여 인식한 누적손익 등의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	누적계약수익	누적계약원가	누적손익
기간에 걸쳐 수익인식	9,950,890	8,286,280	1,664,610

(5) 당기말 현재 진행 중인 원가기준 투입법 적용 계약의 총계약수익 및 총계약원가의 추정치 변동으로 인한 당기 손익 및 미래 손익의 변동금액 등은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	총계약수익 변동금액	추정총계약원가 변동금액	당기손익 변동금액	미래 손익에 미치는 영향	계약자산(부채) 변동
방산부문	284,364	345,864	48,383	(109,882)	48,383

당기와 미래 손익에 미치는 영향은 계약 개시 후 보고기간 말까지 발생한 상황에 근거하여 추정한 총계약원가와 보고기간 말 현재 총 계약수익의 추정치에 근거하여 산정한 것이며, 총 계약원가와 총계약수익 추정치는 미래기간에 변동될 수 있습니다.

전기 계약부채 잔액 중 당기에 인식한 수익은 10,012,411천원입니다.

(6) 주요 고객에 대한 의존도는 다음과 같으며, 당기와 전기 중 매출액이 전체 매출액의 10% 이상인 경우에 표시하였습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기		전기	
	매출액	비율(%)	매출액	비율(%)
A사	38,822,481	16.41	33,789,408	14.32

## 28. 판매비와관리비

판매비와관리비는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
----	----	----

급여	8,161,677	7,019,462
퇴직급여	685,743	2,771,930
복리후생비	2,443,219	2,222,357
여비교통비	814,049	509,499
세금과공과	373,892	440,505
유형자산감가상각비	814,688	964,748
사용권자산상각비	477,848	379,172
무형자산상각비	7,859,408	7,827,312
지급수수료	9,856,175	9,707,308
주식보상비(환입)	590,071	(1,832,496)
경상연구개발비	4,817,277	4,499,182
대손상각비(환입)	786,921	(786,095)
기타	3,575,456	3,634,183
계속영업계	41,256,424	37,357,067

## 29. 비용의 성격별 분류

비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
재고자산의 변동	(5,366,815)	7,297,691
원부재료사용액 및 상품매입액	125,296,111	113,678,730
종업원급여	37,853,190	29,877,780
퇴직급여	3,557,023	4,569,685
복리후생비	7,196,450	6,625,441
유형자산감가상각비	8,210,316	7,456,805
무형자산상각비	7,911,614	7,852,001
사용권자산상각비	900,768	759,537
지급수수료	12,818,312	13,029,305
소모품비	6,528,351	5,445,042
주식보상비(환입)	953,431	(1,444,453)
연구개발비	1,606,215	4,038,412
외주가공비	5,774,448	5,456,507
전력비	5,402,394	4,928,821
대손상각비(환입)	786,921	(786,095)
기타	14,162,784	8,468,051
합계	233,591,513	217,253,260

### 30. 기타수익과 기타비용

기타수익과 기타비용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
기타수익		
외화환산이익	73,338	1,710,286
외환차익	1,280,342	2,699,909
사용권자산처분이익	124,444	9,203
유형자산처분이익	5,928	57,766
기타의대손상각비환입	6,157	23,090
잡이익	849,594	201,920
합계	2,339,803	4,702,174
기타비용		
외화환산손실	285,252	116,596
외환차손	1,309,619	980,681
재고자산감액손실	38,838	-
유형자산처분손실	5,853	123,590
무형자산손상차손	116,754,134	-
기부금	87,272	32,520
잡손실	68,268	48,069
사용권자산처분손실	150	1,475
합계	118,549,386	1,302,931

### 31. 금융수익 및 금융비용

금융수익 및 금융비용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
금융수익		
이자수익	2,425,539	2,953,441
외화환산이익	2,367	3,947,516
외환차익	378,180	756,860
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	5,916	10,171
당기손익-공정가치측정금융자산처분이익	138	2,118,653

파생상품평가이익	9,369	11,349,507
파생상품거래이익	186,678	40,519
합계	3,008,187	21,176,667
금융비용		
이자비용	13,745,796	14,761,177
외화환산손실	97,032	3,046,115
외환차손	2,120	512
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	298	625
파생상품평가손실	16,401,892	8,093
파생상품거래손실	34,958	66,979
합계	30,282,096	17,883,501

### 32. 주당손익

#### (1) 주당손익

당기 및 전기의 기본주당손익 및 희석주당손익의 내역은 다음과 같습니다

(단위 : 원)

구분	당기	전기
기본주당이익	(2,333)	449

#### (2) 기본주당손익

기본주당손익 계산에 사용된 당기순이익과 가중평균유통보통주식수는 다음과 같습니다.

(단위 : 원, 주)

구분	당기	전기
지배기업지분 당기순이익(손실)	(106,024,997,636)	20,385,571,517
가중평균유통보통주식수(*)	45,437,002	45,437,002

(\*) 가중평균유통보통주식수는 다음과 같습니다.

(단위 : 주)

구분	당기	전기
기초유통보통주식수	45,437,002	45,437,002
가중평균유통보통주식수	45,437,002	45,437,002

#### (3) 희석주당손익

당기와 전기 희석성 잠재적 보통주에 따른 희석화 효과가 존재하지 않으므로 당기와 전기의 희석주당손익은 기본주당손익과 동일합니다.

33. 영업으로부터 창출된 현금

(1) 영업으로부터 창출된 현금은 다음과 같습니다

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
당기순이익(손실)	(115,704,594)	31,295,304
현금의유출이없는비용등의가산	170,692,208	50,557,671
외화환산손실	382,284	3,162,711
유형자산상각비	8,210,316	7,456,805
사용권자산상각비	900,768	759,537
무형자산상각비	7,911,614	7,852,001
법인세비용(수익)	(4,426,465)	11,403,063
당기손익-공정가치금융자산평가손실	298	625
파생상품평가손실	16,401,892	8,093
파생상품거래손실	34,958	66,979
유형자산처분손실	5,853	123,590
무형자산손상차손	116,754,134	-
주식보상비용	953,431	215,400
이자비용	13,745,796	14,761,177
퇴직급여	2,941,237	4,569,685
장기종업원급여	(12,367)	173,798
사용권자산처분손실	150	1,475
재고자산평가손실	6,046,260	-
재고자산감액손실	38,838	-
충당부채전입액	16,290	-
대손상각비	786,921	-
소모품비	-	2,732
현금의유입이없는수익등의차감	(23,404,045)	(44,562,892)
관계기업투자이익	(20,539,408)	(17,367,286)
외화환산이익	(75,705)	(5,657,802)
이자수익	(2,425,539)	(2,953,441)
당기손익-공정가치금융자산 평가이익	(5,916)	(10,171)
당기손익-공정가치금융자산 처분이익	(138)	(2,118,653)
파생상품평가이익	(9,369)	(11,349,507)
파생상품거래이익	(186,678)	(40,519)
유형자산처분이익	(5,928)	(57,766)
잡이익	(11,540)	(14,748)

사용권자산처분이익	(124,444)	(9,203)
총당부채환입	(13,223)	(449,596)
손실총당금환입	-	(786,095)
기타의대손총당금환입	(6,157)	(23,090)
재고자산평가손실환입	-	(1,897,542)
주식보상비환입	-	(1,659,853)
하자보수비환입	-	(167,620)
영업활동으로인한자산부채증감	(12,333,854)	(3,829,169)
매출채권의 증감	3,285,587	(644,645)
미수수익의 증감	842,683	216,143
미수금의 증감	(139,435)	(618,327)
선급금의 증감	(365,651)	2,443,420
선수금의 증감	(5,033,277)	3,675,923
선급비용의 증감	(2,921)	22,914
재고자산의 증감	(8,247,608)	10,705,911
기타자산의 증감	179,796	(726,261)
단기대여금의 증감	-	19,300
장기대여금의 증감	-	8,450
매입채무의 증감	(150,299)	(11,598,745)
미지급금의 증감	2,258,711	1,226,956
장기성미지급금의 증감	-	10,482
미지급비용의 증감	(1,127,304)	(407,649)
예수금의 증감	841,783	(494,687)
부가세예수금의 증감	(533,330)	(124,199)
기타유동부채의 증감	16,092	(153,030)
사외적립자산의 납부	(3,367,000)	(2,577,250)
퇴직금의 지급	(324,714)	(2,040,007)
계약자산의 증감	(363,842)	1,160,010
계약부채의 증감	(95,032)	(3,933,878)
파생상품의 증감	(8,093)	-
영업으로부터 창출된 현금	19,249,715	33,460,914

(2) 당기와 전기 중 현금의 유입·유출이 없는 거래 중 중요한 사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
건설중인자산의 본계정 대체	28,549,457	2,821,423
대여금의 연장	-	8,800,000
장기대여금 유동성 대체	67,000	2,697,300

채권제각	-	3,191,273
총당부채의 미지급금 대체	-	1,385,768
차입원가자본화	115,663	258,666
주식기준보상 조건변경으로인한 자본대체	-	822,313
전환상환우선주의 보통주 전환	2,014,466	-
장기차입금 유동성 대체	102,976,060	-

(3) 당기와 전기 중 재무활동 현금흐름에서 생기는 부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위 : 천원)

구분	단기차입금	장기차입금	유동 리스부채	비유동 리스부채
기초	63,811,885	219,667,013	865,514	2,753,592
차입부채의 차입	37,291,243	94,177,546	-	-
차입부채의 상환	(50,968,205)	(108,112,173)	-	-
리스부채의 상환	-	-	(775,053)	-
비현금 변동	103,166,151	(102,976,059)	640,858	(1,278,984)
기말	153,301,074	102,756,327	731,319	1,474,608

2) 전기

(단위 : 천원)

구분	단기차입금	장기차입금	유동 리스부채	비유동 리스부채
기초	46,960,483	202,303,000	345,411	806,475
차입부채의 차입	33,252,890	18,196,044	-	-
차입부채의 상환	(16,777,740)	(1,225,170)	-	-
리스부채의 상환	-	-	(537,960)	-
비현금 변동	376,252	393,139	1,058,063	1,947,117
기말	63,811,885	219,667,013	865,514	2,753,592

34. 우발부채와 약정사항

(1) 보고기간말 현재 연결회사가 금융기관과 체결하고 있는 여신한도 거래의 주요 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원, 천달러, 천위안)

계정과목	구분	금융기관명	통화	약정한도액
매출채권	외상매출채권담보대출	우리은행	KRW	242,000
		하나은행	KRW	3,050,000
차입금	운전자금대출	기업은행(*)	KRW	2,490,000
		신한은행	KRW	1,500,000
		우리은행	KRW	5,000,000
		산업은행	KRW	20,000,000
		국민은행	KRW	9,000,000
		산업은행(중국)	CNY	60,000
	인수금융	산업은행	KRW	40,000,000

		신협중앙회	KRW	20,000,000
		KB캐피탈	KRW	11,000,000
		IBK캐피탈	KRW	6,000,000
		신한캐피탈	KRW	8,000,000
	한도대출	한국투자증권	KRW	12,000,000
		산업은행	KRW	900,000
	무역금융	하나은행	KRW	2,000,000
		수출입은행	KRW	10,000,000
	Usance 수입금융약정	기업은행	USD	4,000
		신한은행	USD	2,000
		산업은행	USD	2,000
	시설자금대출	농협은행	KRW	780,000
		우리은행(*)	KRW	200,000
		기업은행(*)	KRW	707,000
		하나은행(*)	KRW	1,300,000
		산업은행(*)	KRW	15,000,000
파생상품	비철금속선도	대신증권 등	USD	9,000
합계			KRW	169,169,000
			USD	17,000
			CNY	60,000

(\*)상기 차입약정과 관련하여 방산사업부 및 가스용기부의 유형자산(주식 13 참조)이 담보로 제공되어 있습니다.

(2) 연결회사는 당기말 현재 덕산홀딩스(주)와 경영자문용역과 브랜드사용계약을 체결하고 있습니다.

(3) 연결회사는 당기말 현재 서울보증보험(주)으로부터 12,306,038천원의 이행보증 등을 제공받고 있습니다.

(4) 당기말 현재 계류중인 소송은 없습니다.

(5) 당기말 현재 우리은행 차입금 20억원에 대해서는 대표이사의 보증(주식 35 참조)을 제공받고 있습니다.

(6) 연결회사는 덕산네오룩스(주)와 약정한 차입금 1,012억원에 대해 회사가 보유한 시리우스홀딩스(주) 보통주 주식 및 종속회사인 시리우스홀딩스(주)가 보유한 덕산에테르시티(주) 보통주 주식을 담보로 제공하였습니다. 또한, 연결회사는 동 차입금에 대해 이준호(기타특수관계자)로부터 종속회사인 시리우스홀딩스(주) 주식담보를 제공받고 있습니다.

(7) 연결회사는 당기말 현재 방위산업공제조합으로부터 계약이행보증 등을 제공 받고 있습니다. 이러한 보증을 위하여 한국방위산업진흥회에 견질수표 1매(백지수표)를 제공하고 있습니다. 보증약정금액 및 실행액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	약정금액	보증채무	보증한도잔액
금액	39,572,244	33,702,456	5,869,788

(8) 연결회사는 신종자본증권에 대하여 종속회사인 시리우스홀딩스(주)와 덕산에테르씨티(주)의 보통주 주식을 담보로 제공하고 있습니다. 또한, 연결회사는 동 신종자본증권 발행에 대하여 이준호(기타특수관계자)로부터 종속회사인 시리우스홀딩스(주) 주식담보를 제공받고 있습니다.

(9) 연결회사는 공급자금융약정에 참여하고 있으며, 해당 약정에 따라 금융제공자는 연결회사의 채무를 공급자에게 지급하고 이후에 연결회사는 금융기관에 관련 채무를상환합니다. 금융제공자가 채권 대금을 지급하기 위해서는 연결회사가 물품이나 용역을 수령하거나 공급받고 대금 청구서를 승인해야 합니다. 이 거래의 목적은 자금을조달하기보다는 공급자에 대한 대금지급 과정을 효율화하고 기존의 매입채무 결제기한보다 같거나 이후에 금융제공자에게 대금을 지급하여 채무를 결제하기 위함입니다. 해당 공급자 금융약정 계약을 위해 연결회사가 제공한 담보나 보증 등은 존재하지 않습니다.

당기말 현재 공급자금융약정에 따른 모든 채무는 재무상태표의 단기차입금에 포함됩니다. 연결회사는 공급자금융약정에 대한 추가적인 정보는 다음과 같습니다.

(단위 : 달러)

구분	당기말	전기말
공급자금융약정 한도액	8,000,000	6,000,000
공급자금융약정 관련 금융부채 장부금액	226,910	608,422

(10) 연결회사는 2023년 12월 8일자로 한국투자2022 사모투자합자회사 외 1(이하 "투자자")를 대상으로 신종자본증권 발행을 위한 투자계약서(이하 "투자계약서")를 체결하고 동 기간 중 발행을 완료하였습니다. 신종자본증권 발행시 연결회사와 투자자 간에 체결된 투자계약서에 대한 부속합의서는 다음의 주요 약정사항을 포함하고 있습니다.

구분	내역
계약의 종류	투자계약서에 대한 부속합의서
계약의 당사자	시리우스홀딩스(주)(발행회사), 덕산하이메탈(주)(대주주), 이준호(이해관계인), 투자자
발행가액	77,000,000,000원
계약체결일	2023-12-08
투자자의 콜옵션	<input type="checkbox"/> 행사 기간: 발행후 1년 이후부터 7년 경과시까지 <input type="checkbox"/> 행사 가격: 발행회사가 최초에 대상회사를 인수한 "전체인수가격"시 산정된 주당 단가 <input type="checkbox"/> 행사 대상 주식: 발행회사가 보유한 대상회사의 보통주식 <input type="checkbox"/> 행사 방법: 신종자본증권 대납 <input type="checkbox"/> 행사 대상 주식 수량: 신종자본증권 발행금액/전체인수가격 X 12,500,000주 <input type="checkbox"/> 대상회사에서 사외유출(유상감자 또는 배당을 의미함)이 발생하는 경우 상기 콜옵션(교환권)의 행사 대상주식의 수량은 다음과 같이 조정함 12,500,000주X(영구채 발행금액-실제 회수액)/(전체인수가격-사외유출금액)

투자자의 풋옵션	<input type="checkbox"/> 행사 조건: 고의적인 기업공개("IPO") 미이행, 발행회사 또는 사채권자의 기한이익상실 통보, IPO이후 약정사항 미이행 및 투자계약서 및 부속합의서상 약정사항의 위반이 발생하는 경우 등의 사유 발생시 <input type="checkbox"/> 행사 방법: 투자자는 대주주 또는 이해관계인에 대하여 투자자가 보유하는 대상사채의 전부를 매수하도록 청구할 수 있음. 다만, 투자자는 기한의 이익 상실에 따른 지급을 청구하거나 강제집행을 할 수 없음 <input type="checkbox"/> 행사 가격 등: 거래종결일로부터 실제 지급일까지의 기간에 대한 투자자의 내부수익률("IRR")이 15%가 되게하는 금액
최대주주 등의 콜옵션	<input type="checkbox"/> 행사 기간: 발행후 1년 이후부터 IPO+1년 경과시까지 <input type="checkbox"/> 행사 가격 등: 최대주주(발행회사를 포함하여 최대주주가 지정하는 제3자 포함)는 투자원금에 IRR 4.0%를가산한 금액(기수취한이자 포함)으로 투자자가 최초 취득한 콜옵션부 신증자본증권 30%를 인수할 수 있는 권리 부여
최대주주 등의 추가콜옵션	<input type="checkbox"/> 행사 조건: ① IPO를 실패한 경우, ② 신증자본증권 발행후 5년이 경과한 경우, ③ 사채권자가 기한의 이익이 상실되었음을 선언하고 이를 발행회사에게 통지한 경우, ④ IPO 완료에도 불구하고 발행회사가 아래의 '선순위 채권자의 담보 해제 의무'를 불이행한 경우, ⑤ 이자 전액이 해당 지급기일까지 지급되지 않는 경우 <input type="checkbox"/> 행사 가격 등: 최대주주(발행회사를 포함하여 최대주주가 지정하는 제3자 포함)는 투자자가 보유하고 있는 신증자본증권의 투자원금에 약정된 IRR 비율을 가산한 금액으로 콜옵션을 행사 가능
투자자의 동반매각권 (Drag-along)	<input type="checkbox"/> 행사 조건: 대주주 또는 이해관계인이 추가콜옵션 행사기간인 6개월(추가콜옵션 행사조건 ⑤의 경우 3개월) 이내에 추가 콜옵션을 행사하지 아니하는 경우 <input type="checkbox"/> 행사 가격 등: 투자자는 최대주주가 보유한 발행회사 보통주 지분 전체에 대해 동반매각권을 행사하여 제3자에게 매각할 수 있으며, 이 경우에 투자자는 신증자본증권의 투자원금에 위에서 정하는 IRR를 가산한 금액(단, 추가콜옵션 행사조건 ④, ⑤의 경우 공정가액이 큰 경우에는 공정가액)을 선배분(Waterfall)함

### 35. 특수관계자 거래

#### (1) 특수관계자 현황

당기말 및 전기말 현재 특수관계자현황은 다음과 같습니다.

구분	당기말	전기말
회사에 유의적인 영향력을행사하는 기업	덕산홀딩스(주)	덕산홀딩스(주)
관계기업	덕산네오룩스(주)	덕산네오룩스(주)
	(주)대성뉴텍	(주)대성뉴텍
	티그리스투자조합14호	티그리스투자조합14호
	상해천강실업투자 유한공사	상해천강실업투자 유한공사
기타특수관계자	덕산산업(주)	덕산산업(주)
	덕산홀딩스(주)의 종속기업	덕산홀딩스(주)의 종속기업
	덕산산업(주)의 종속기업	덕산산업(주)의 종속기업
	덕산네오룩스(주)의 종속기업	덕산네오룩스(주)의 종속기업

(2) 당기 및 전기 중 특수관계자 거래내역은 다음과 같습니다.

#### 1) 당기

(단위 : 천원)

구분	회사명	매출 등		매입 등	
		매출	기타수익	매입	기타비용
유의적인 영향력을 행사하는 기업	덕산홀딩스(주)	120,000	394,949	-	4,512,323
관계기업	덕산네오룩스(주)	385,484	-	-	4,655,200
관계기업	상해천강실업투자 유한회사	139,566	-	210,054	-
합계		645,050	394,949	210,054	9,167,523

## 2) 전기

(단위 : 천원)

구분	회사명	매출 등		매입 등	
		매출	기타수익	매입	기타비용
유의적인 영향력을 행사하는 기업	덕산홀딩스(주)	120,000	383,396	-	5,447,716
관계기업	덕산네오룩스(주)	385,484	-	-	4,663,791
관계기업	상해천강실업투자 유한회사	178,312	-	234,870	-
합계		683,796	383,396	234,870	10,111,507

(3) 특수관계자에 대한 채권채무 내역은 다음과 같습니다.

### 1) 당기말

(단위 : 천원)

특수관계구분	회사명	채권			채무		
		대여금	매출채권	기타채권	매입채무	차입금	기타채무
유의적인 영향력을 행사하는 기업	덕산홀딩스(주)	8,800,000	-	204,553	-	-	476,786
관계기업	덕산네오룩스(주)	-	-	35,336	-	101,200,000	344,357
관계기업	상해천강실업투자 유한회사	-	-	-	40,283	-	-
합계		8,800,000	-	239,889	40,283	101,200,000	821,143

### 2) 전기말

(단위 : 천원)

특수관계구분	회사명	채권			채무		
		대여금	매출채권	기타채권	매입채무	차입금	기타채무
유의적인 영향력을 행사하는 기업	덕산홀딩스(주)	8,800,000	-	204,024	-	-	818,714
관계기업	덕산네오룩스(주)	-	-	35,336	-	101,200,000	331,603
관계기업	상해천강실업투자 유한회사	-	105,465	-	52,988	-	11,875
합계		8,800,000	105,465	239,360	52,988	101,200,000	1,162,192

(4) 특수관계자와의 자금 거래

### 1) 당기

당기 중 특수관계자와의 자금거래는 없습니다.

### 2) 전기

(단위 : 천원)

특수관계구분	회사명	자금거래		자본거래
		차입	상환	배당금지급
유의적인 영향력을 행사하는 기업	덕산홀딩스(주)	800,000	800,000	-
기타특수관계자	주요경영진	-	-	4,056
합계		800,000	800,000	4,056

전기 중 덕산홀딩스 대여금 88억원의 만기를 3년 추가연장 하였습니다.

(5) 당기말 현재 연결회사가 특수관계자로부터 제공받고 있는 보증 및 담보는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

특수관계자구분	보증처	보증금액	보증기간
대표이사	우리은행	2,400,000	22.07.07~26.07.07

상기 보증외에, 연결회사는 덕산네오룩스(주)와 약정한 차입금과 신종자본증권 발행에 대하여 이준호(기타특수관계자)로부터 종속회사인 시리우스홀딩스(주) 주식담보를 제공받고 있습니다.

(6) 연결회사의 활동의 계획·운영·통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 이사(비상임포함) 및 감사가 포함된 주요 경영진 전체에 대한 보상내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
급여	1,482,266	1,980,201
퇴직급여	223,342	2,868,786
주식기준보상비용	202,041	16,745
합계	1,907,649	4,865,732

### 36. 비지배지분에 대한 정보

(1) 연결회사에 포함된 비지배지분이 중요한 종속기업의 당기손익 및 자본 중 비지배지분에 배분된 당기순손익 및 누적비지배지분의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	비지배지분율		당기초 누적 비지배지분	비지배지분에 배분된 당기순손익		종속기업의 유상증자 등	주식보상비용	신종자본 증권의 배당	당기말 누적 비지배지분
	당기	전기		배분된 당기순손익	비지배지분 외 손익				
덕산에스지(주)	29.17%	29.17%	(2,312,125)	(1,121)	-	-	-	-	(2,313,246)
덕산넵코어스(주)	38.90%	36.76%	10,597,651	949,608	74,083	1,286,412	240,416	-	13,148,170
시리우스홀딩스(주)	6.61%	7.62%	122,320,285	(10,659,548)	-	214,476	-	(1,540,000)	110,335,213
덕산에테르씨티(주)	8.12%	8.12%	10,867,942	31,465	57,949	(89,574)	251,624	-	11,119,406
합계			141,473,753	(9,679,596)	132,032	1,411,314	492,040	(1,540,000)	132,289,543

(2) 종속기업의 요약재무정보

1) 요약 재무상태표

(단위 : 천원)

당기	덕산에스지(주)	덕산넵코어스(주)	시리우스홀딩스(주)	덕산에테르씨티(주)
유동자산	62,598	35,910,610	1,668,956	58,764,551
비유동자산	7,026	16,967,027	187,138,641	109,379,366
유동부채	8,000,696	20,615,380	858,462	22,334,103
비유동부채	-	1,634,269	205,348,085	23,456,971
자본	(7,931,072)	30,627,988	(17,398,950)	122,352,843

(단위 : 천원)

전기	덕산에스지(주)	덕산넵코어스(주)	시리우스홀딩스(주)	덕산에테르씨티(주)
유동자산	62,654	36,936,168	1,632,863	79,384,540
비유동자산	10,810	16,979,459	309,204,032	111,323,566
유동부채	8,000,696	27,125,173	524,920	29,197,577
비유동부채	-	2,889,463	220,205,421	25,160,633
자본	(7,927,232)	23,900,991	90,106,554	136,349,896

2) 요약 포괄손익계산서

(단위 : 천원)

당기	덕산에스지(주)	덕산넵코어스(주)	시리우스홀딩스(주)	덕산에테르씨티(주)
매출	-	48,503,887	-	61,744,207
당기순이익(손실)	(3,839)	3,667,874	(127,406,123)	(8,649,624)
기타포괄손익	-	190,440	-	408,123
총포괄손익	(3,839)	3,858,314	(127,406,123)	(8,241,502)

(단위 : 천원)

전기	덕산에스지(주)	덕산넵코어스(주)	시리우스홀딩스(주)	덕산에테르씨티(주)
매출	-	45,241,821	1,795,944	80,439,508
당기순이익(손실)	(4,643)	1,353,348	(18,540,589)	8,465,006
기타포괄손익	-	(36,980)	-	3,427,270
총포괄손익	(4,643)	1,316,368	(18,540,589)	11,892,276

3) 요약 현금흐름표

(단위 : 천원)

당기	덕산에스지(주)	덕산넵코어스(주)	시리우스홀딩스(주)	덕산에테르씨티(주)
영업활동으로 인한 현금흐름	(65)	(419,998)	15,338	6,351,315

투자활동으로 인한 현금흐름	-	1,786,556	-	(6,153,059)
재무활동으로 인한 현금흐름	-	(2,729,249)	22,233	(3,574,010)
현금및현금성자산의 증가(감소)	(65)	(1,362,691)	37,571	(3,375,754)
기초 현금및현금성자산	14,941	9,704,109	418,065	20,869,323
환율변동효과	-	-	-	92,869
당기말의 현금및현금성자산	14,875	8,341,419	455,636	17,586,437

(단위 : 천원)

전기	덕산에스지(주)	덕산넵코어스(주)	시리우스홀딩스(주)	덕산에테르씨티(주)
영업활동으로 인한 현금흐름	(71)	7,462,063	(5,496,533)	360,182
투자활동으로 인한 현금흐름	-	(7,608,016)	-	(8,287,824)
재무활동으로 인한 현금흐름	-	(4,097,723)	5,548,127	19,584,117
현금및현금성자산의 증가(감소)	(71)	(4,243,676)	51,594	11,656,475
기초 현금및현금성자산	15,012	13,947,785	366,471	8,942,312
환율변동효과	-	-	-	270,536
당기말의 현금및현금성자산	14,941	9,704,109	418,065	20,869,323

# 외부감사 실시내용

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

## 1. 감사대상업무

회 사 명	덕산하이메탈 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							
투입 인원수	7	4	1	1	16	6	6	2	8	16	-	-	38	29	
투입시 간	분·반기검토	11	8	24	38	287	391	75	89	7	42	-	-	404	568
	감사	61	35	50	93	738	1,019	237	358	134	461	-	-	1,220	1,966
	합계	72	43	74	131	1,025	1,410	312	447	141	503	-	-	1,624	2,534

(\*) 회사의 전기 재무제표는 타 감사인이 감사하였으며, 비교 표시된 전기 투입 인원수 및 시간은 전기감사인이 작성한 외부감사실시내용에 기재된 내용임

## 3. 주요 감사실시내용

구 분	내 역					
전반감사계획 (감사착수단계)	수행시기	2025-09-24 ~ 2025-09-29			4	일
	주요내용	감사경험, 회사 및 산업에 대한 전반적 이해를 바탕으로 감사절차의 범위와 시기 등을 결정				
현장감사 주요내용	수행시기	투입인원		주요 감사업무 수행내용		
		상주	비상주			
	2025-05-27 ~ 2025-05-30	4 일	2 명	2 명	내부통제 감사(자동통제 이해 및 평가)	
	2025-11-17 ~ 2025-11-19	3 일	5 명	3 명	내부통제 감사(수동통제 이해 및 평가), 중요 계정잔액에 대한 조기 입증감사	
2026-02-02 ~ 2026-02-06	5 일	5 명	3 명	내부통제 감사, 중요 계정잔액 및 공시내용에 대해 질문, 분석적절차, 표본점검(문서검증, 재계산 등)		
재고자산실사(입회)	실사(입회)시기	2026-01-02			1	일
	실사(입회)장소	울산공장				
	실사(입회)대상	제품, 상품, 재공품, 원재료				
금융자산실사(입회)	실사(입회)시기	2026-01-02			1	일
	실사(입회)장소	울산공장				
	실사(입회)대상	회원권				
외부조회	금융거래조회	○	채권채무조회	○	변호사조회	○
	기타조회	-				

지배기구와의 커뮤니케이션	커뮤니케이션 횟수	3	회		
	수행시기	2025-12-23, 2026-03-10, 2026-03-17			
외부전문가 활용	감사 활용 내용	-			
	수행시기	-	-	일	

#### 4. 감사(감사위원회)와의 커뮤니케이션

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2025년 12월 23일	회사측 : 감사 1인 감사인측 : 업무수행이사 외 2인	서면회의	감사의 핵심감사사항, 비경상적이거나 유의적인 거래, 그룹감사 개요, 감사인의 독립성 등 필수 커뮤니케이션사항
2	2026년 03월 10일	회사측 : 감사 1인 감사인측 : 업무수행이사 외 2인	서면회의	자금 관련 부정방지를 위한 내부통제 감사절차, 핵심감사사항
3	2026년 03월 17일	회사측 : 감사 1인 감사인측 : 업무수행이사 외 2인	서면회의	감사에서의 유의적 발견사항, 핵심감사사항, 감사 및 내부통제 결과 보고, 감사인의 독립성 등