

휴젤 주식회사와 그 종속기업

연결 재무제표에 대한  
감사보고서

제 25 기

2025년 01월 01일 부터

2025년 12월 31일 까지

제 24 기

2024년 01월 01일 부터

2024년 12월 31일 까지

삼일회계법인

# 목 차

	페이지
독립된 감사인의 감사보고서 .....	1 - 6
연결 재무제표	
· 연결 재무상태표 .....	8 - 9
· 연결 포괄손익계산서 .....	10
· 연결 자본변동표 .....	11
· 연결 현금흐름표 .....	12 - 13
· 주석 .....	14 - 104
외부감사 실시내용 .....	105 - 106

# 독립된 감사인의 감사보고서

휴젤 주식회사

주주 및 이사회 귀중

## 감사의견

우리는 휴젤 주식회사와 그 종속기업들(이하 "연결회사")의 연결재무제표를 감사하였습니다. 해당 연결재무제표는 2025년 12월 31일과 2024년 12월 31일 현재의 연결재무상태표, 동일로 종료되는 양 보고기간의 연결포괄손익계산서, 연결자본변동표, 연결현금흐름표 그리고 중요한 회계정책 정보를 포함한 연결재무제표의 주석으로 구성되어 있습니다.

우리의 의견으로는 별첨된 연결회사의 연결재무제표는 연결회사의 2025년 12월 31일과 2024년 12월 31일 현재의 연결재무상태와 동일로 종료되는 양 보고기간의 연결재무성과 및 연결현금흐름을 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 적절하다고 우리는 믿습니다.

## 핵심감사사항

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

### (1) (주)제이월드 영업권을 포함한 현금창출단위 집단에 대한 손상평가

#### 핵심감사사항으로 결정된 이유

2025년 12월 31일 현재 연결회사는 종속기업인 (주)제이월드의 영업수익 및 영업권을 포함한 현금창출단위의 수출 판매 승인 허가 시기의 불확실성이 존재하여 손상징후가 있다고 판단하였습니다. 연결회사는 (주)제이월드의 영업권을 포함한 현금창출단위 손상징후에 대하여 할인된 현금흐름법 등에 근거한 사용가치 계산을 활용해 손상검사를 수행하였습니다. 사용가치는 할인율, 성장률 및 미래현금흐름 예측 등 연결회사 경영진의 유의적인 판단과 추정치를 수반하므로 우리는 (주)제이월드의 영업권을 포함한 현금창출단위 손상 관련 회계처리를 핵심감사사항으로 판단하였습니다. 관련 내용은 연결회사의 연결재무제표 주석 12에 표시되어 있습니다.

#### 핵심감사사항이 감사에서 다루어진 방법

우리는 (주)제이월드의 영업권을 포함한 현금창출단위 손상평가 검토를 위하여 경영진이 회계추정치를 도출한 방법과 그러한 추정의 근거가 된 데이터를 테스트하고, 경영진이 적용한 주요가정이 합리적인지 여부를 평가하기 위하여 다음을 포함한 감사절차를 수행하였습니다.

우리는 사용가치 계산의 기초가 되는 사업계획의 수립과 관련된 연결회사의 절차 및 통제를 이해하고 평가하였습니다. 연결회사가 활용한 외부전문가의 적격성 및 객관성을 확인하였으며, 과거 사업계획의 달성 여부 및 경영진이 적용한 가정이 측정목적에 비추어 합리적인지 여부를 확인하였습니다. 또한 평가금액 계산이 정확한지 여부에 대해서도 확인하였습니다. 끝으로 우리는 회수가능액을 선정한 기준, 연결회사가 사용한 주요 추정치 등 연결회사의 자산손상 관련 공시사항의 완전성에 대하여 확인하였습니다.

## (2) Hugel Canada, Inc. 영업권을 포함한 현금창출단위 집단에 대한 손상평가

### 핵심감사사항으로 결정된 이유

2025년 12월 31일 현재 연결회사는 종속기업인 Hugel Canada, Inc.의 영업권을 포함한 현금창출단위의 경제적 성과가 예상 수준에 미치지 못하여 손상징후가 있다고 판단하였습니다. 연결회사는 Hugel Canada, Inc.의 영업권을 포함한 현금창출단위 손상징후에 대하여 할인된 현금흐름법 등에 근거한 사용가치 계산을 활용해 손상검사를 수행하였습니다. 사용가치는 할인율, 성장률 및 미래현금흐름 예측 등 연결회사 경영진의 유의적인 판단과 추정치를 수반하므로 우리는 Hugel Canada, Inc.의 영업권을 포함한 현금창출단위 손상 관련 회계처리를 핵심감사사항으로 판단하였습니다. 관련 내용은 연결회사의 연결재무제표 주석 12에 표시되어 있습니다.

### 핵심감사사항이 감사에서 다루어진 방법

우리는 Hugel Canada, Inc.의 영업권을 포함한 현금창출단위 손상평가 검토를 위하여 경영진이 회계추정치를 도출한 방법과 그러한 추정의 근거가 된 데이터를 테스트하고, 경영진이 적용한 주요가정이 합리적인지 여부를 평가하기 위하여 다음을 포함한 감사절차를 수행하였습니다.

우리는 사용가치 계산의 기초가 되는 사업계획의 수립과 관련된 연결회사의 절차 및 통제를 이해하고 평가하였습니다. 연결회사가 활용한 외부전문가의 적격성 및 객관성을 확인하였으며, 과거 사업계획의 달성 여부 및 경영진이 적용한 가정이 측정목적에 비추어 합리적인지 여부를 확인하였습니다. 또한 평가금액 계산이 정확한지 여부에 대해서도 확인하였습니다. 끝으로 우리는 회수가능액을 선정한 기준, 연결회사가 사용한 주요 추정치 등 연결회사의 자산손상 관련 공시사항의 완전성에 대하여 확인하였습니다.

### **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 계속기업전체의 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. 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 공인회계사 최성우입니다

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 중요한영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며, 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

# (첨부)연 결 재 무 제 표

휴젤 주식회사와 그 종속기업

## 제 25 기

2025년 01월 01일 부터

2025년 12월 31일 까지

## 제 24 기

2024년 01월 01일 부터

2024년 12월 31일 까지

"첨부된 연결재무제표는 연결회사가 작성한 것입니다."

휴젤 주식회사 대표이사 장두현

본점 소재지 : (도로명주소) 강원특별자치도 춘천시 동내면 거두단지1길 23

(전 화) 033-815-5200

연 결 재 무 상 태 표

제 25(당) 기 2025년 12월 31일 현재

제 24(전) 기 2024년 12월 31일 현재

휴젤 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과 목	주 석	제 25(당) 기	제 24(전) 기
자산			
유동자산		679,366,714,930	522,925,414,568
현금및현금성자산	5,6,27	209,698,099,582	130,138,968,641
매출채권	6,17,27	74,988,539,187	48,373,138,006
단기금융상품	6,27	319,000,000,000	285,190,515,240
당기손익-공정가치측정금융자산	6,27	5,634,034,032	5,677,607,867
기타금융자산	6,27	9,786,214,710	6,077,048,823
재고자산	7	55,845,161,168	42,645,944,090
기타유동자산	8,17	4,239,300,220	3,773,691,557
당기법인세자산	18	175,366,031	1,048,500,344
비유동자산		397,471,205,194	416,513,911,273
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	6	1,598,637,269	8,447,339,189
당기손익-공정가치측정금융자산	6,27	5,336,223,812	9,517,957,072
기타금융자산	6,27	4,847,769,089	6,552,429,095
관계기업투자	9	5,772,931,279	5,467,330,020
유형자산	10	146,805,693,759	150,966,585,538
무형자산	11,12	191,314,651,936	195,921,887,294
기타비유동자산	13	949,779,732	958,997,508
순확정급여자산	16	1,878,475,850	610,175,662
이연법인세자산	18	38,967,042,468	38,071,209,895
자산 총계		1,076,837,920,124	939,439,325,841
부채			
유동부채		93,048,915,139	61,079,734,078
매입채무	6,27	5,990,795,804	4,346,543,699
기타금융부채	6,27	19,515,852,404	22,398,279,770
기타유동부채	8,17	5,043,569,859	4,552,471,201
유동충당부채	15	1,064,283,502	1,819,051,131
당기법인세부채	18	35,729,560,204	27,963,388,277
전환사채	6,14,24,26,27	25,704,853,366	-
비유동부채		3,627,096,460	37,547,591,020
기타금융부채	6,27	1,208,252,849	10,612,569,006

과 목	주 석	제 25(당) 기	제 24(전) 기
비유동총당부채	15	737,000,000	737,000,000
전환사채	6,14,24,26,27	-	24,533,077,996
순확정급여부채	16	264,657,727	251,871,872
이연법인세부채	18	1,417,185,884	1,413,072,146
부채 총계		96,676,011,599	98,627,325,098
자본			
지배기업 소유주지분		950,259,294,541	803,783,425,625
자본금	1,19	6,587,798,000	6,587,798,000
자본잉여금	19	437,077,096,268	394,487,440,412
기타자본항목	19,20	(684,260,056,858)	(697,856,206,387)
기타포괄손익누계액	19	30,922,511,663	30,026,553,063
이익잉여금	19	1,159,931,945,468	1,070,537,840,537
비지배지분	1	29,902,613,984	37,028,575,118
자본 총계		980,161,908,525	840,812,000,743
부채와 자본 총계		1,076,837,920,124	939,439,325,841

"별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다."

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 25(당) 기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지

제 24(전) 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

휴젤 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과 목	주 석	제 25(당) 기	제 24(전) 기
매출액	4,17	425,109,983,561	373,046,885,998
매출원가	22	91,625,856,489	85,871,389,426
매출총이익		333,484,127,072	287,175,496,572
판매비와관리비	21,22	132,632,794,157	120,946,325,954
영업이익		200,851,332,915	166,229,170,618
금융수익	6	17,505,413,364	25,226,154,832
금융비용	6	9,544,614,300	4,743,486,367
기타수익	23	529,546,678	992,190,423
기타비용	23	12,535,413,977	22,244,232,994
관계기업에 대한 자본법손익	9	(54,977,129)	(280,249,600)
법인세비용차감전순이익		196,751,287,551	165,179,546,912
법인세비용	18	49,776,996,051	22,044,964,065
당기순이익		146,974,291,500	143,134,582,847
지배기업 소유주지분		140,871,770,938	135,813,576,902
비지배지분	1	6,102,520,562	7,321,005,945
당기기타포괄손익		3,155,082,119	17,671,144,560
후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목			
순확정급여부채의 재측정요소	16	(381,043,670)	(1,611,627,238)
기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익		6,494,702,489	1,279,747,161
후속적으로 당기손익으로 재분류 될 수 있는 항목			
해외사업환산손익		(2,958,576,700)	18,003,024,637
당기총포괄이익		150,129,373,619	160,805,727,407
지배기업 소유주지분		144,023,542,894	153,487,811,689
비지배지분	1	6,105,830,725	7,317,915,718
주당이익	24		
기본주당이익		13,061	12,520
희석주당이익		12,820	11,988

"별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다."

연 결 자 본 변 동 표

제 25(당) 기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지  
 제 24(전) 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

휴젤 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과 목	지배기업 소유주 귀속분						비배자본	총자본
	자본금	자본잉여금	기타자본항목	기타포괄손익 누계액	이익잉여금	합계		
2024년 01월 01일(전기초)	6,292,727,500	327,286,768,604	(533,345,753,173)	10,745,781,265	936,330,800,646	747,310,324,842	32,367,710,632	779,678,035,474
총포괄손익:								
당기순이익	-	-	-	-	135,813,576,902	135,813,576,902	7,321,005,945	143,134,582,847
기타포괄손익	-	-	-	19,280,771,798	(1,606,537,011)	17,674,234,787	(3,090,227)	17,671,144,560
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	-	(1,606,537,011)	(1,606,537,011)	(5,090,227)	(1,611,627,238)
기타포괄손익-공정가치측정금융자산 평가손익	-	-	-	1,279,747,161	-	1,279,747,161	-	1,279,747,161
해외사업환산손익	-	-	-	18,001,024,637	-	18,001,024,637	2,000,000	18,003,024,637
당기총포괄손익	-	-	-	19,280,771,798	134,207,039,891	153,487,811,689	7,317,915,718	160,805,727,407
자본에 직접 인식된 주주와의 거래 등:								
자기주식의 취득	-	-	(172,480,439,800)	-	-	(172,480,439,800)	-	(172,480,439,800)
전환사채의 전환	295,070,500	68,002,493,115	-	-	-	68,297,563,615	-	68,297,563,615
주식보상비용(이연법인세 포함)	-	-	2,266,895,217	-	-	2,266,895,217	-	2,266,895,217
주식선택권 행사	-	-	5,703,091,369	-	-	5,703,091,369	-	5,703,091,369
비배자본 변동	-	(801,821,307)	-	-	-	(801,821,307)	(2,657,051,232)	(3,458,872,539)
자본에 직접 인식된 주주와의 거래 등 합계	295,070,500	67,200,671,808	(164,510,453,214)	-	-	(97,014,710,906)	(2,657,051,232)	(99,671,762,138)
2024년 12월 31일(전기말)	6,587,798,000	394,487,440,412	(697,856,206,387)	30,026,553,063	1,070,537,840,537	803,783,425,625	37,028,575,118	840,812,000,743
2025년 01월 01일(당기초)	6,587,798,000	394,487,440,412	(697,856,206,387)	30,026,553,063	1,070,537,840,537	803,783,425,625	37,028,575,118	840,812,000,743
총포괄손익:								
당기순이익	-	-	-	-	140,871,770,938	140,871,770,938	6,102,520,562	146,974,291,500
기타포괄손익	-	-	-	3,530,920,397	(379,148,441)	3,151,771,956	3,310,163	3,155,082,119
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	-	(379,148,441)	(379,148,441)	(1,895,229)	(381,043,670)
기타포괄손익-공정가치측정금융자산 평가손익	-	-	-	6,494,702,469	-	6,494,702,469	-	6,494,702,469
해외사업환산손익	-	-	-	(2,963,782,092)	-	(2,963,782,092)	5,205,392	(2,958,576,700)
당기총포괄손익	-	-	-	3,530,920,397	140,492,622,497	144,023,542,894	6,105,830,725	150,129,373,619
자본에 직접 인식된 주주와의 거래 등:								
자기주식의 취득	-	-	(1,320,796,500)	-	-	(1,320,796,500)	-	(1,320,796,500)
감자차손익 조정	-	(92,340,000)	92,340,000	-	-	-	-	-
자본손익의 조정	-	42,684,253,096	(42,685,370,933)	157,224,335	(156,106,498)	-	-	-
자기주식의 소각	-	(2,257,240)	53,734,597,200	-	(53,734,597,200)	(2,257,240)	-	(2,257,240)
주식보상비용(이연법인세 포함)	-	-	8,583,432,794	-	-	8,583,432,794	-	8,583,432,794
주식선택권 행사	-	-	5,872,522,229	-	-	5,872,522,229	-	5,872,522,229
비배자본 변동	-	-	(10,680,575,261)	-	-	(10,680,575,261)	(13,231,791,859)	(23,912,367,120)
자본에 직접 인식된 주주와의 거래 등 합계	-	42,589,655,866	13,596,149,529	157,224,335	(53,880,703,698)	2,452,326,022	(13,231,791,859)	(10,779,465,837)
기타변동:								
기타포괄손익-공정가치측정금융자산 평가손익의 재분류	-	-	-	(2,792,186,132)	2,792,186,132	-	-	-
기타변동 합계	-	-	-	(2,792,186,132)	2,792,186,132	-	-	-
2025년 12월 31일(당기말)	6,587,798,000	437,077,096,268	(684,260,056,868)	30,922,511,663	1,159,931,945,468	950,259,294,541	29,902,613,994	980,161,908,525

"별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다."

연결 현금흐름표

제 25(당) 기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지

제 24(전) 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

휴젤 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과 목	주석	제 25(당) 기	제 24(전) 기
영업활동으로 인한 현금흐름		150,058,740,523	149,050,888,807
영업으로부터 창출된 현금	28	187,786,748,917	172,092,255,783
가. 당기순이익		146,974,291,500	143,134,582,847
나. 조정		84,341,653,028	48,223,140,814
다. 영업활동으로 인한 자산부채의 변동		(43,529,195,611)	(19,265,467,878)
법인세 납부		(47,848,237,698)	(38,965,027,725)
이자수취		10,638,169,500	16,470,508,068
이자지급		(517,940,196)	(546,847,319)
투자활동으로 인한 현금흐름		(48,744,554,194)	42,383,660,430
단기금융상품의 취득		(490,869,718,740)	(531,985,494,483)
단기금융상품의 처분		457,018,381,481	614,894,720,229
당기손익-공정가치측정금융자산의 취득		(74,900,000,000)	(58,500,000,000)
당기손익-공정가치측정금융자산의 처분		74,354,719,070	58,678,215,370
기타포괄손익-공정가치측정금융자산의 처분		15,294,348,850	-
단기대여금의 감소		50,000,000	-
장기대여금의 증가		(170,000,000)	(234,000,000)
임차보증금의 증가		(2,151,239,786)	(3,205,064,037)
임차보증금의 감소		1,673,946,520	442,494,186
기타보증금의 증가		(44,774,807)	-
기타보증금의 감소		1,840,000	-
리스채권의 회수		282,397,909	-
관계기업투자주식의 취득		-	(4,500,000,000)
연결범위의 변동		-	84,000,000
유형자산의 취득		(13,394,590,817)	(12,354,091,263)
유형자산의 처분		160,280,930	15,890,909
무형자산의 취득		(16,128,195,244)	(20,953,010,481)
정부보조금의 증가		78,050,440	-
재무활동으로 인한 현금흐름		(21,673,257,958)	(172,065,830,373)
리스부채의 상환		(2,442,394,148)	(2,215,523,828)
주식선택권의 행사		5,956,399,810	6,144,560,000
비지배지분의 추가취득		(23,912,367,120)	(3,542,872,540)

과 목	주석	제 25(당) 기	제 24(전) 기
자기주식의 취득		(1,320,796,500)	(172,480,439,800)
임대보증금의 증가		45,900,000	41,935,565
주식발행비용		-	(13,489,770)
현금및현금성자산의 순증가		79,640,928,371	19,368,718,864
기초 현금및현금성자산		130,138,968,641	106,013,879,808
현금및현금성자산의 환율변동효과		(81,797,430)	4,756,369,969
기말 현금및현금성자산		209,698,099,582	130,138,968,641

"별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다."

## 주식

제 25 기 : 2025년 12월 31일 현재

제 24 기 : 2024년 12월 31일 현재

휴젤 주식회사와 그 종속기업

### 1. 일반적 사항

#### (1) 지배기업의 개요

휴젤 주식회사(이하 "지배기업")는 2001년 11월 22일 설립되어 생물학적체제의 제조 및 판매와 의학 및 약학 연구개발업을 주요사업으로 영위하고 있습니다. 당기말 현재 지배기업은 강원특별자치도 춘천시에 본사 및 공장을 두고 있으며, 2015년 12월 24일에 코스닥시장에 상장되었습니다. 당기말 현재 지배기업의 주주 현황은 다음과 같습니다.

주주명	소유주식수(주)	지분율
Aphrodite Acquisition Holdings LLC	5,355,651	43.53%
자기주식	1,500,741	12.20%
기타	5,445,641	44.27%
합 계	12,302,033	100.00%

(2) 종속기업의 개요

당기말과 전기말 현재 종속기업의 내역은 다음과 같습니다.

종속기업명	지분율 (*1)		소재지	결산월	업종
	제 25(당) 기	제24(전) 기			
(주)아크로스 (*2)	91.12%	87.77%	대한민국	12월	히알루론산 의료기기의 제조 및 판매
Hugel America, Inc.	100.00%	100.00%	미국	12월	생물학적 제제 및 의약품의 판매, 연구개발
Hugel Canada, Inc. (*3)	100.00%	100.00%	캐나다	12월	생물학적 제제 및 의약품의 판매
Hugel Australia Pty Ltd. (*3)	100.00%	100.00%	호주	12월	생물학적 제제 및 의약품의 판매
(주)제이월드	100.00%	100.00%	대한민국	12월	의료기기, 화장품 제조 및 도소매업
Hugel Aesthetics Taiwan, Inc.	100.00%	100.00%	대만	12월	의약품, 의료기기 수입/도소매업
Hugel (Shanghai) Aesthetics Co.,Ltd	100.00%	100.00%	중국	12월	의약품, 의료기기 화장품 수출입/도소매업
Hugel Cosme Singapore Holding Pte. Ltd.	100.00%	100.00%	싱가폴	12월	화장품 수출입/도소매업
Hugel Hong Kong Limited (*4)	100.00%	100.00%	홍콩	12월	화장품 수출입/도소매업
HUIKANG(ZHEJIANG) COSMETICS CO.,LTD. (*5)	100.00%	100.00%	중국	12월	화장품 수출입/도소매업
Hugel Hong Kong Aesthetics Limited (*5)	100.00%	100.00%	홍콩	12월	화장품 수출입/도소매업
Hugel (Thailand) Co.,Ltd.	98.00%	98.00%	태국	12월	화장품 수출입/도소매업

- (\*1) 지분율은 의결권 있는 주식 기준입니다.
- (\*2) 당기 중 종속기업이 자기주식을 취득하여 지배기업의 유효지분율이 변경되었습니다.
- (\*3) Hugel America, Inc.가 지분의 100%를 소유한 종속기업입니다.
- (\*4) Hugel Cosme Singapore Holding Pte. Ltd.가 지분의 100%를 소유한 종속기업입니다.
- (\*5) Hugel Hong kong Limited가 지분의 100%를 소유한 종속기업입니다.

(3) 종속기업의 요약재무정보

당기말과 전기말 현재 종속기업의 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

① 제 25(당) 기

(단위: 천원)				
종속기업명	자산	부채	매출액	당기순이익
(주)아크로스	358,512,541	21,099,759	95,384,899	57,704,616
Hugel America, Inc.와 그 종속기업 (*1)	157,301,113	9,468,729	69,554,193	9,238,569
(주)제이월드	10,782,081	884,960	3,947,304	1,055,648
Hugel Aesthetics Taiwan, Inc.	11,234,755	7,069,187	10,324,257	871,959
Hugel (Shanghai) Aesthetics Co.,Ltd	3,195,613	55,309	2,483,958	179,588
Hugel Cosme Singapore Holding Pte. Ltd.와 그 종속기업 (*2)	4,551,592	2,439,815	4,104,871	(343,748)
Hugel (Thailand) Co.,Ltd.	4,528,120	-	-	(32,150)

- (\*1) Hugel America, Inc. 및 그 종속기업이 포함된 중간지배기업의 연결재무정보입니다.
- (\*2) Hugel Cosme Singapore Holding Pte. Ltd. 및 그 종속기업이 포함된 중간지배기업의 연결재무정보입니다.

② 제 24(전) 기

(단위: 천원)				
종속기업명	자산	부채	매출액	당기순손익
(주)아크로스	323,855,569	20,213,693	93,414,313	55,880,081
Hugel America, Inc.와 그 종속기업(*1)	145,284,364	5,503,869	39,209,321	15,522,180
(주)제이월드	9,848,131	1,024,114	4,495,118	1,141,030
Hugel Aesthetics Taiwan, Inc.	4,786,971	1,576,750	7,215,836	1,102
Hugel (Shanghai) Aesthetics Co.,Ltd	3,034,543	130,520	1,737,426	217,948
Hugel Cosme Singapore Holding Pte. Ltd.와 그 종속기업 (*2)	4,156,660	1,715,612	1,544,974	(1,986,080)
Hugel (Thailand) Co.,Ltd.	4,300,000	-	-	-

(\*1) Hugel America, Inc. 및 그 종속기업이 포함된 중간지배기업의 연결재무정보입니다.

(\*2) Hugel Cosme Singapore Holding Pte. Ltd. 및 그 종속기업이 포함된 중간지배기업의 연결재무정보입니다.

(4) 비지배지분

당기 및 전기 중 연결회사의 비지배지분과 관련된 정보는 다음과 같습니다.

① 제 25(당) 기

(단위: 천원)			
구분	(주)아크로스	Hugel (Thailand) Co.,Ltd.	합 계
비지배지분율 (*1)	8.88%	2.00%	
비지배지분 장부금액	29,812,052	90,562	29,902,614
비지배지분 당기순손익	6,103,164	(643)	6,102,521
비지배지분 총포괄손익	6,101,268	4,563	6,105,831

(\*1) 비지배지분이 보유한 소유지분율입니다.

② 제 24(전) 기

(단위: 천원)			
구분	(주)아크로스	Hugel (Thailand) Co.,Ltd.	합 계
비지배지분율 (*1)	12.23%	2.00%	
비지배지분 장부금액	36,942,575	86,000	37,028,575
비지배지분 당기순손익	7,321,006	-	7,321,006
비지배지분 총포괄손익	7,315,916	2,000	7,317,916

(\*1) 비지배지분이 보유한 소유지분율입니다.

## 2. 중요한 회계정책

### 2.1 재무제표 작성기준

#### (1) 회계기준의 적용

연결회사는 주식회사등의외부감사에관한법률 제5조 1항 1호에서 규정하고 있는 국제회계기준위원회의 국제회계기준을 채택하여 정한 회계처리기준인 한국채택국제회계기준에 따라 연결재무제표를 작성하였습니다.

연결회사의 재무제표는 2026년 3월 16일자 이사회에서 승인되었으며, 2026년 3월 31일자 정기주주총회에서 최종 승인될 예정입니다.

#### (2) 측정기준

연결회사의 연결재무제표는 아래에서 열거하고 있는 재무상태표의 주요 항목을 제외하고는 역사적원가를 기준으로 작성되었습니다.

- 당기손익-공정가치, 기타포괄손익-공정가치로 측정되는 금융상품
- 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감한 확정급여부채

#### (3) 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.

#### (4) 추정과 판단

한국채택국제회계기준에서는 재무제표를 작성함에 있어서 회계정책의 적용이나, 보고기간말 현재 자산, 부채 및 수익, 비용의 보고금액에 영향을 미치는 사항에 대하여 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정의 사용을 요구하고 있습니다. 보고기간말 현재 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정이 실제 환경과 다를 경우 이러한 추정치와 실제 결과는 다를 수 있습니다.

추정치와 추정에 대한 기본 가정은 지속적으로 검토되고 있으며, 회계추정의 변경은 추정이 변경된 기간과 미래 영향을 받을 기간 동안 인식되고 있습니다.

#### ① 가정과 추정의 불확실성

다음 보고기간 이내에 중요한 조정이 발생할 수 있는 유의한 위험이 있는 가정과 추정의 불확실성에 대한 정보는 다음의 주석사항에 포함되어 있습니다.

- 주석 6: 금융상품
- 주석 11: 무형자산
- 주석 12: 영업권
- 주석 20 주식기준보상

#### ② 공정가치 측정

연결회사의 회계정책과 공시사항은 다수의 금융 및 비금융자산과 부채에 대해 공정가치측정을 요구하고 있는 바, 연결회사는 공정가치평가 정책과 절차를 수립하고 있습니다. 자산이나 부채의 공정가치를 측정하는 경우, 연결회사는 최대한 시장에서 관측가능한 투입변수를 사용하고 있습니다.

공정가치 금융상품은 다음과 같이 가치평가기법에 사용된 투입 변수에 기초하여 공정가치 서열체계 내에서 분류됩니다.

- 수준 1: 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격
- 수준 2: 수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수
- 수준 3: 자산이나 부채에 대한 관측가능하지 않은 투입변수

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

공정가치 측정 시 사용된 가정의 자세한 정보는 아래 주석에 포함되어 있습니다.

- 주석 6: 금융상품
- 주석 20: 주식기준보상

## 2.2 회계정책과 공시의 변경

### 2.2.1 연결회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

연결회사는 2025년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과'와 기업회계기준서 제1101호 '한국채택 국제회계기준의 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 채택 시 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.

### 3. 유의적인 회계정책

연결회사가 한국채택국제회계기준에 따른 재무제표 작성에 적용한 유의적인 회계정책은 아래 기술되어 있으며, 당기 및 비교표시된 전기의 재무제표는 동일한 회계정책을 적용하여 작성되었습니다. 2025년 1월 1일 이후 적용되는 기준들은 연결회사의 재무제표에 중요한 영향이 없습니다.

#### (1) 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 연결채무제표에 포함되며, 지배력을 상실하는 시점에 연결채무제표에서 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. 그밖의 비지배지분은 다른 기준서의 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.

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 취득원가로 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 장기투자지분 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.

## (2) 현금및현금성자산

연결회사는 취득일로부터 만기일이 3개월 이내인 투자자산을 현금및현금성자산으로 분류하고 있습니다. 지분상품은 현금성자산에서 제외하고 있으나, 상환일이 정해져 있고 취득일로부터 상환일까지의 기간이 단기인 우선주와 같이 실질적인 현금성자산인 경우에는 현금성자산에 포함하고 있습니다.

## (3) 재고자산

재고자산의 단위원가는 평균법으로 결정하고 있으며, 취득원가는 매입원가, 전환원가 및 재고자산을 이용가능한 상태로 준비하는데 필요한 기타 원가를 포함하고 있습니다.

재고자산은 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있습니다. 재고자산을 순실현가능가치로 감액한 평가손실과 모든 감모손실은 감액이나 감모가 발생한 기간에 비용으로 인식하고 있으며, 재고자산의 순실현가능가치의 상승으로 인한 재고자산평가손실의 환입은 환입이 발생한 기간의 비용으로 인식된 재고자산의 매출원가에서 차감하고 있습니다.

#### (4) 비파생금융자산

##### ① 인식 및 최초측정

매출채권과 채무증권은 발행되는 시점에 최초로 인식됩니다. 다른 금융상품은 연결회사가 금융상품의 계약당사자가 되는 때에만 인식됩니다.

유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권을 제외하고는, 최초 인식시점에 금융자산이나 금융부채를 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치측정 금융자산 또는 당기손익-공정가치측정 금융부채가 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득이나 해당 금융부채의 발행과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가감합니다. 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권은 최초에 거래가격으로 측정합니다.

##### ② 분류 및 후속측정

최초 인식시점에 금융자산은 상각후원가, 기타포괄손익-공정가치 채무상품, 기타포괄손익-공정가치 지분상품 또는 당기손익-공정가치로 측정되도록 분류합니다. 금융자산은 연결회사가 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하지 않는 한 최초 인식 후에 재분류되지 않으며, 이 경우 영향을 받는 모든 금융자산은 사업모형의 변경 이후 첫 번째 보고기간의 첫 번째 날에 재분류됩니다.

금융자산이 다음 두 가지 조건을 모두 만족하고, 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 상각후원가로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 보유
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원금과 원금잔액에 대한 이차지급만으로 구성되어 있는 현금흐름 발생

채무상품이 다음 두 가지 조건을 충족하고 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원리금 지급만으로 구성되어 있는 현금흐름 발생

단기매매를 위해 보유하는 것이 아닌 지분상품의 최초 인식 시에 연결회사는 투자자산의 공정가치의 후속적인 변동을 기타포괄손익으로 표시하도록 선택할 수 있습니다. 다만 한번 선택하면 이를 취소할 수 없으며, 이러한 선택은 투자 자산별로 이루어 집니다.

상기에서 설명된 상각후원가나 기타포괄손익-공정가치로 측정되지 않는 모든 금융 자산은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 이러한 금융자산은 모든 파생금융자산을 포함합니다. 최초 인식시점에 연결회사는 상각후원가나 기타포괄손익-공정가치로 측정되는 금융자산을 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정한다면 회계불일치를 제거하거나 유의적으로 줄이는 경우에는 해당 금융자산을 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정할 수 있으며, 한번 지정하면 이를 취소할 수 없습니다.

단기매매의 정의를 충족하거나 포트폴리오의 성과가 공정가치 기준으로 평가되는 금융 자산 포트폴리오는 당기손익-공정가치로 측정됩니다.

금융자산 분류 별 후속측정과 손익에 대한 내용은 다음과 같습니다.

구분	후속측정
당기손익-공정가치측정 금융자산	후속적으로 공정가치로 평가하며, 이자 혹은 배당금 수익을 포함한 손익은 당기손익으로 인식합니다.
상각후원가측정 금융자산	후속적으로 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정하며, 상각후원가는 손상차손에 의해 감소됩니다. 이 자수익, 외화환산손익, 손상차손 및 제거에서 발생하는 손익은 당기손익으로 인식합니다.
기타포괄손익-공정가치측정 채무상품	후속적으로 공정가치로 측정하며, 이자수익은 유효이자율법을 사용하여 계산되고, 외화환산손익과 손상차손은 당기손익으로 인식합니다. 기타 손익은 기타포괄손익으로 인식하며, 제거시의 손익은 기타포괄손익누계액 에서 당기손익으로 재분류 합니다.
기타포괄손익-공정가치측정 지분상품	후속적으로 공정가치로 측정하며, 배당금은 명확하게 투자원가의 회수를 나타내지 않는다면 당기손익으로 인식합니다. 기타 손익은 기타포괄손익으로 인식하고 당기손익으로 재분류하지 않습니다.

### ③ 금융자산의 제거

금융자산의 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나, 금융자산의 현금흐름에 대한 권리를 양도하고 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전할 때 금융 자산을 제거하고 있습니다. 만약, 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 보유하지도 않고 이전하지도 아니한 경우, 연결회사가 금융자산을 통제하고 있지도 않다면 금융자산을 제거하고, 금융자산을 계속 통제하고 있다면 그 양도자산에 대하여 지속적으로 관여하는 정도까지 계속하여 인식하고, 관련부채를 함께 인식하고 있습니다.

만약, 금융자산의 현금흐름에 대한 권리를 양도하였으나 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상을 대부분을 연결회사가 보유하고 있는 경우에는 당해 금융자산을 계속 인식하고, 수취한 매각금액은 부채로 인식하고 있습니다.

#### ④ 금융자산과 부채의 상계

금융자산과 부채는 연결회사가 자산과 부채를 상계할 수 있는 법적인 권리가 있고 순액으로 결제하거나, 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다.

#### (5) 파생상품

파생상품은 최초 인식시 계약일의 공정가치로 측정하며, 후속적으로 매 보고기간 말의 공정가치로 측정하고 있습니다.

##### ① 내재파생상품

내재파생상품은 주계약의 경제적 특성 및 위험도와 밀접한 관련성이 없고 내재파생상품과 동일한 조건의 별도의 상품이 파생상품의 정의를 충족하는 경우, 복합금융상품이 당기손익인식항목이 아니라면 내재파생상품을 주계약과 분리하여 별도로 회계처리하고 있습니다. 주계약과 분리한 내재파생상품의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

##### ② 기타 파생상품

위험회피수단으로 지정되어 위험회피에 효과적인 파생상품을 제외한 모든 파생상품은 공정가치로 측정하며, 공정가치 변동으로 인한 평가손익은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

## (6) 금융자산의 손상

### ① 금융상품과 계약자산

연결회사는 다음 자산의 기대신용손실에 대해 손실충당금을 인식합니다.

- 상각후원가로 측정하는 금융자산
- 기타포괄손익-공정가치 측정 채무상품
- 기업회계기준서 제1115호에서 정의된 계약자산

연결회사는 12개월 기대신용손실로 측정되는 다음의 금융자산을 제외하고는 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정합니다.

- 보고기간말에 신용이 위험이 낮다고 결정된 채무증권
- 최초 인식 이후 신용위험(즉, 금융자산의 기대존속기간동안에 걸쳐 발생할 채무불이행 위험)이 유의적으로 증가하지 않은 기타 채무증권과 은행예금

매출채권과 계약자산에 대한 손실충당금은 항상 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 측정됩니다.

금융자산의 신용위험이 최초 인식 이후 유의적으로 증가했는지를 판단할 때와 기대신용손실을 추정할 때, 연결회사는 과도한 원가나 노력 없이 이용할 수 있고 합리적이고 뒷받침될 수 있는 정보를 고려합니다. 여기에는 미래지향적인 정보를 포함하여 연결회사의 과거 경험과 알려진 신용평가에 근거한 질적, 양적인 정보 및 분석이 포함됩니다.

### ② 기대신용손실의 측정

기대신용손실은 신용손실의 확률가중추정치, 신용손실은 모든 현금부족액(즉, 계약에 따라 지급받기로 한 모든 계약상 현금흐름과 수취할 것으로 예상하는 모든 계약상 현금흐름의 차이)의 현재가치로 측정됩니다. 기대신용손실은 해당 금융자산의 유효이자율로 할인됩니다.

### ③ 신용이 손상된 금융자산

매 보고기간말에, 연결회사는 상각후원가로 측정되는 금융자산과 기타포괄손익-공정가치측정 채무증권의 신용이 손상되었는지 평가합니다. 금융자산의 추정미래현금흐름에 악영향을 미치는 하나 이상의 사건이 발생한 경우에 해당 금융자산은 신용이 손상된 것 입니다.

금융자산의 신용이 손상된 증거는 다음과 같은 관측 가능한 정보를 포함합니다.

- 발행자나 차입자의 유의적인 재무적 어려움
- 채무불이행이나 90일 이상 연체와 같은 계약 위반
- 차입자의 재무적 어려움에 관련된 경제적이나 계약상 이유로 당초 차입조건의 불가피한 완화
- 차입자의 파산가능성이 높아지거나 그 밖의 재무구조조정 가능성이 높아짐
- 재무적 어려움으로 인해 해당 금융자산에 대한 활성시장 소멸

### ④ 재무상태표 상 신용손실충당금의 표시

상각후원가로 측정하는 금융자산에 대한 손실충당금은 해당 자산의 장부금액에서 차감하며, 기타포괄손익-공정가치측정 채무상품의 손실충당금은 당기손익에 포함하고 기타포괄손익에 인식합니다.

### ⑤ 제각

금융자산의 계약상 현금흐름 전체 또는 일부의 회수에 대한 합리적인 기대가 없는 경우 해당 자산을 제거합니다. 연결회사는 유사자산의 회수에 대한 과거 경험에 근거하여 회수에 대한 합리적인 기대가 있는지를 평가하여 제각의 시기와 금액을 개별적으로 평가합니다. 연결회사는 제각한 금액이 유의적으로 회수할 것이라는 기대를 갖고 있지 않습니다. 그러나 제각된 금융자산은 연결회사의 만기가 된 금액의 회수 절차에 따라 회수활동의 대상이 될 수 있습니다.

(7) 유형자산

유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있습니다. 유형자산의 원가에는 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는데 직접 관련되는 원가 및 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

유형자산은 최초 인식 후에는 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 하고 있습니다.

유형자산을 구성하는 일부의 원가가 당해 유형자산의 전체원가와 비교하여 유의적이 라면, 해당 유형자산을 감가상각할 때 그 부분은 별도로 구분하여 감가상각하고 있습니다.

유형자산의 제거로 인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정되고 당기손익으로 인식합니다.

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

구 분	추정내용연수
건 물	40년
구 축 물	20년
기 계 장 치	5년 ~ 12년
차 량 운 반 구	5년 ~ 6년
비 품	4년 ~ 6년
시 설 장 치	5년 ~ 6년
실 험 기 기	6년

연결회사는 매 회계연도말에 자산의 잔존가치와 내용연수 및 감가상각방법을 재검토 하고 재검토 결과 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

(8) 무형자산

영업권은 주석 2.1(4)에서 설명한 방식으로 측정되며, 원가에서 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시되고 있습니다. 영업권을 제외한 무형자산은 역사적 원가로 최초 인식되고, 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시됩니다.

무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다.

영업권을 제외한 무형자산은 사용 가능한 시점부터 잔존가치를 영("0")으로 하여 아래의 추정내용연수동안 정액법으로 상각하고 있습니다.

구 분	추정내용연수
특 허 권	5년 ~ 10년
상 표 권	5년 ~ 10년
소 프 트 웨 어	5년 ~ 10년
개 발 비	5년 ~ 30년
독점적 구매계약관계	5년 ~ 20년
판 매 권	5년 ~ 20년
기 술 무 형 자 산	10년

무형자산의 상각방법과 내용연수는 매 회계연도 말에 재검토하고 재검토 결과 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

① 연구 및 개발

연구 또는 내부프로젝트의 연구단계에 대한 지출은 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다. 개발단계의 지출은 자산을 완성할 수 있는 기술적 실현가능성, 자산을 완성하여 사용하거나 판매하려는 기업의 의도와 능력 및 필요한 자원의 입수가능성, 무형자산의 미래 경제적 효익을 모두 제시할 수 있고, 관련 지출을 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 무형자산으로 인식하고 있으며, 기타 개발관련 지출은 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다.

- 내부창출의 경우

연결회사의 신규개발 프로젝트는 임상 1상→2상→3상→제품허가→PMS (Post Market Surveillance, 시판 후 조사)의 순으로 진행됩니다. 연결회사는 임상 3상 시작부터 제품허가 완료까지 발생한 지출을 무형자산(개발비)으로 인식하고 있으며, 임상 1상, 2상 및PMS 단계에서 발생한 지출은 연구개발비로 보아 당기 비용으로 처리하고 있습니다.

② 후속지출

후속지출은 관련되는 특정자산에 속하는 미래의 경제적 효익이 증가하는 경우에 한하여 자본화하며, 그 외의 다른 지출은 발생 즉시 비용화하고 있습니다.

(9) 차입원가

적격자산의 취득, 건설 또는 제조와 직접 관련된 차입원가는 당해 자산 원가의 일부로 자본화하고 있으며, 기타차입원가는 발생기간에 비용으로 인식하고 있습니다. 적격자산이란 의도된 용도로 사용하거나 판매가능한 상태가 될 때까지 상당한 기간을 필요로 하는 자산을 말하며, 금융자산과 단기간 내에 제조되거나 다른 방법으로 생산되는 재고자산은 적격자산에 해당되지 아니하며, 취득시점에 의도된 용도로 사용할 수 있거나 판매가능한 상태에 있는 자산인 경우에도 적격자산에 해당되지 아니합니다.

적격자산을 취득하기 위한 목적으로 특정하여 차입한 자금에 한하여, 보고기간 동안 그 차입금으로부터 실제 발생한 차입원가에서 당해 차입금의 일시적 운용에서 생긴 투자수익을 차감한 금액을 자본화가능차입원가로 결정하며, 일반적인 목적으로 자금을 차입하고 이를 적격자산의 취득을 위해 사용하는 경우에 한하여 당해 자산 관련 지출액에 자본화이자율을 적용하는 방식으로 자본화가능차입원가를 결정하고 있습니다. 자본화이자율은 보고기간동안 차입한 자금(적격자산을 취득하기 위해 특정 목적으로 차입한 자금 제외)으로부터 발생된 차입원가를 가중평균하여 산정하고 있습니다. 보고기간 동안 자본화한 차입원가는 당해 기간 동안 실제 발생한 차입원가를 초과할 수 없습니다.

## (10) 정부보조금

정부보조금은 연결회사가 정부보조금에 부수되는 조건을 준수하고 그 보조금을 수취하는 것에 대해 합리적인 확신이 있을 경우에만 인식하고 있습니다. 자산 관련 보조금은 자산의 장부금액을 계산할 때 차감하여 표시되며, 수익 관련 보조금은 이연하여 정부보조금의 교부 목적과 관련된 비용에서 차감하여 표시됩니다.

## (11) 비금융자산의 손상

종업원급여에서 발생한 자산, 재고자산, 이연법인세자산을 제외한 모든 비금융자산에 대해서는 매 보고기간말마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 검토하며, 만약 그러한 징후가 있다면 당해 자산의 회수가능액을 추정하고 있습니다.

회수가능액은 개별 자산별로, 또는 개별 자산의 회수가능액을 추정할 수 없다면 그 자산이 속하는 현금창출단위별로 회수가능액을 추정하고 있습니다. 회수가능액은 사용가치와 순공정가치 중 큰 금액으로 결정하고 있습니다. 사용가치는 자산이나 현금창출단위에서 창출될 것으로 기대되는 미래현금흐름을 화폐의 시간가치 및 미래현금흐름을 추정할 때 조정되지 아니한 자산의 특유위험에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 적절한 할인율로 할인하여 추정합니다.

자산이나 현금창출단위의 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우 자산의 장부금액을 감소시키며 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

매 보고기간말에 과거기간에 인식한 손상차손이 더 이상 존재하지 않거나 감소된 것을 시사하는 징후가 있는지를 검토하고, 직전 손상차손의 인식시점 이후 회수가능액을 결정하는 데 사용된 추정치에 변화가 있는 경우에만 환입합니다. 손상차손환입으로 증가된 장부금액은 과거에 손상차손을 인식하기 전 장부금액의 감가상각 또는 상각 후 잔액을 초과할 수 없습니다.

## (12) 비파생금융부채

연결회사는 계약상 내용의 실질과 금융부채의 정의에 따라 금융부채를 당기손익-공정가치측정 금융부채와 상각후원가측정 금융부채로 분류하고 계약의 당사자가 되는 때에 재무상태표에 인식하고있습니다.

### ① 당기손익-공정가치측정 금융부채

당기손익-공정가치측정 금융부채는 단기매매금융부채나 최초 인식시점에 당기손익-공정가치측정 금융부채로 지정한 금융부채를 포함하고 있습니다. 당기손익-공정가치측정 금융부채는 최초인식 후 공정가치로 측정하며, 공정가치의 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최초 인식시점에 발행과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

### ② 상각후원가측정 금융부채

당기손익-공정가치측정 금융부채로 분류되지 않은 비파생금융부채는 상각후원가측정 금융부채로 분류하고 있습니다. 상각후원가측정 금융부채는 최초 인식시 발행과 직접 관련되는 거래원가를 차감한 공정가치로 측정하고 있습니다. 후속적으로 상각후원가측정 금융부채는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정되며, 이자비용은 유효이자율법을 적용하여 인식합니다.

### ③ 금융부채의 제거

연결회사는 금융부채의 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료된 경우에만 금융부채를 제거합니다. 연결회사는 금융부채의 계약조건이 변경되어 현금흐름이 실질적으로 달라진 경우 기존 부채를 제거하고 새로운 계약에 근거하여 새로운 금융부채를 공정가치로 인식합니다. 금융부채의 제거 시에, 장부금액과 지급한 대가(양도한 비현금자산이나 부담한 부채를 포함)의 차액은 당기손익으로 인식합니다.

### (13) 전환사채

전환사채의 부채요소는 최초 인식 시 전환권이 없는 유사한 사채의 공정가치로 인식하고, 전환으로 인한 소멸 또는 만기까지 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다. 자본요소는 최초 인식시 전체 전환사채의 공정가치에서 부채요소의 공정가치를 차감하여 법인세효과를 반영한 금액으로 인식하고, 이후 재측정하지 않고 있습니다. 직접거래원가는 부채요소와 자본요소의 장부금액 비율로 안분하여 계상합니다.

### (14) 종업원급여

#### ① 단기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간의 말부터 12개월 이내에 결제될 단기종업원급여는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을 근무용역이 제공된 때에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고 있습니다.

#### ② 퇴직급여: 확정급여제도 및 확정기여제도

보고기간 말 현재 확정급여제도와 관련된 확정급여부채는 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감하여 인식하고 있습니다.

확정급여부채는 매년 독립적인 계리사에 의해 예측단위적립방식으로 계산되고 있습니다. 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감하여 산출된 순액이 자산일 경우, 제도로부터 환급받거나 제도에 대한 미래기여금이 절감되는 방식으로 이용가능한 경제적 효익의 현재가치를 한도로 자산을 인식하고 있습니다.

순확정급여부채의 재측정요소는 보험수리적손익, 순확정급여부채의 순이자에 포함된 금액을 제외한 사외적립자산의 수익 및 순확정급여부채의 순이자에 포함된 금액을 제외한 자산인식상한효과의 변동으로 구성되어 있으며, 즉시 기타포괄손익으로 인식됩니다. 연결회사는 순확정급여부채(자산)의 순이자를 순확정급여부채(자산)에 연차보고기간 초에 결정된 할인율을 곱하여 결정되며 보고기간 동안 기여금 납부와 급여지급으로 인한 순확정급여부채(자산)의 변동을 고려하여 결정하고 있습니다. 확정급여제도와 관련된 순이자비용과 기타비용은 당기손익으로 인식됩니다.

제도의 개정이나 축소가 발생하는 경우, 과거근무에 대한 효익의 변동이나 축소에 따른 손익은 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다. 연결회사는 확정급여제도의 정산이 일어나는 때에 정산으로 인한 손익을 인식하고 있습니다.

확정기여제도는 연결회사가 고정된 금액의 기여금을 별도 기금에 지급하는 퇴직연금 제도이며, 기여금은 종업원이 근무 용역을 제공했을 때 비용으로 인식됩니다.

#### (15) 충당부채

충당부채는 과거사건의 결과로 존재하는 현재의무(법적의무 또는 의제의무)로서, 당해 의무를 이행하기 위하여 경제적 효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높으며 그 의무의 이행에 소요되는 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우에 인식하고 있습니다.

충당부채로 인식하는 금액은 관련된 사건과 상황에 대한 불가피한 위험과 불확실성을 고려하여 현재의무를 보고기간말에 이행하기 위하여 소요되는 지출에 대한 최선의 추정치입니다. 화폐의 시간가치 효과가 중요한 경우 충당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다.

충당부채를 결제하기 위해 필요한 지출액의 일부 또는 전부를 제3자가 변제할 것이 예상되는 경우 이행한다면 변제를 받을 것이 거의 확실하게 되는 때에 한하여 변제금액을 인식하고 별도의 자산으로 회계처리하고 있습니다.

매 보고기간말마다 충당부채의 잔액을 검토하고, 보고기간말 현재 최선의 추정치를 반영하여 조정하고 있습니다. 의무이행을 위하여 경제적 효익이 내재된 자원이 유출될 가능성이 더 이상 높지 아니한 경우에는 관련 충당부채를 환입하고 있습니다.

충당부채는 최초 인식과 관련 있는 지출에만 사용하고 있습니다.

#### (16) 외화

연결회사의 재무제표 작성에 있어서 연결회사의 기능통화 외의 통화(외화)로 이루어진 거래는 거래일의 환율을 적용하여 기록하고 있습니다. 매 보고기간말에 화폐성 외화항목은 보고기간말의 마감환율로 환산하고 있습니다. 공정가치로 측정하는 비화폐성 외화항목은 공정가치가 결정된 날의 환율로 환산하고, 역사적원가로 측정하는 비화폐성 항목은 거래일의 환율로 환산하고 있습니다.

화폐성항목의 결제시점에 생기는 외환차이와 화폐성항목의 환산으로 인해 발생한 외환차이는 모두 당기손익으로 인식하고 있습니다.

#### (17) 납입자본

보통주는 자본으로 분류하며 자본거래에 직접 관련되어 발생하는 증분원가는 세금효과를 반영한 순액으로 자본에서 차감하고 있습니다.

연결회사가 자기지분상품을 재취득하는 경우에 이러한 지분상품은 자기주식의 과목으로 자본에서 직접 차감하고 있습니다. 자기지분상품을 매입 또는 매도하거나 발행 또는 소각하는 경우의 손익은 당기손익으로 인식하지 아니합니다.

#### (18) 주식기준보상

연결회사는 제공받는 재화나 용역의 대가로 종업원에게 주식선택권을 부여하는 주식결제형 주식보상거래에 대하여 제공받는 재화나 용역의 공정가치 또는 제공받는 재화나 용역의 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없다면 부여한 지분상품의 공정가치에 기초하여 재화나 용역의 공정가치를 간접 측정하고 그 금액을 가득기간 동안에 종업원급여(당기비용)와 자본으로 인식하고 있습니다. 주식선택권의 가득조건이 용역제공조건 또는 시장조건이 아닌 가득조건인 경우에는 궁극적으로 가득되는 주식선택권의 실제 수량에 기초하여 결정되도록 인식된 종업원비용을 조정하고 있습니다.

주식선택권 행사시 연결회사는 신주 교부와 자기주식 교부, 차액 교부를 선택할 수 있습니다. 주식선택권의 행사시점에 주식을 발행하며 직접적으로 관련되는 거래비용을 제외한 순유입액은 자본금(명목가액)과 주식발행초과금으로 인식됩니다.

## (19) 고객과의 계약에서 생기는 수익

수익은 재화의 판매, 용역의 제공이나 자산의 사용에 대하여 받았거나 받을 대가의 공정가치로 측정하고 매출에누리와 할인 및 환입은 수익금액에서 차감하고 있습니다. 또한, 모든 유형의 고객과의 계약에 5단계 수익인식모형 (① 계약 식별, ② 수행 의무 식별, ③ 거래가격 산정, ④ 거래가격을 수행의무에 배분, ⑤ 수행의무 이행 시 수익 인식)을 적용하여 수익을 인식합니다.

### ① 거래가격의 산정

거래가격은 고객에게 약속한 재화나 용역을 이전하고 그 대가로 기업이 받을 권리를 갖게 될 것으로 예상하는 금액으로, 할인, 리베이트, 환불, 공제, 가격할인, 장려금, 성과보고서, 위약금 등 변동대가를 합리적으로 추정하여 산정하고 있습니다. 변동대가는 이미 인식한 누적수익 금액 중 유의적인 부분을 되돌리지 않을 가능성이 매우 높은 정도까지만 거래가격에 포함하고 있습니다.

### ② 수익의 인식 시점

연결회사는 고객과의 계약에서 생기는 수익을 인식함에 있어 재화나 용역(자산)에 대한 통제가 고객에게 이전될 때 수익을 인식하고 있습니다.

## (20) 리스

### ① 리스제공자

연결회사가 리스제공자인 경우 운용리스에서 생기는 리스수익은 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 인식합니다. 운용리스 체결 과정에서 부담하는 리스개설직접원가를 기초 자산의 장부금액에 더하고 리스료 수익과 같은 기준으로 리스기간에 걸쳐 비용으로 인식합니다. 각 리스자산은 재무상태표에서 그 특성에 기초하여 표시하였습니다.

### ② 리스이용자

연결회사는 사무실, 자동차를 리스하고 있습니다. 리스계약은 일반적으로 3~6년의 고정기간으로 체결되지만 연장선택권이 있을 수 있습니다.

계약에는 리스요소와 비리스요소가 모두 포함될 수 있습니다. 연결회사는 상대적 개별 가격에 기초하여 계약 대가를 리스요소와 비리스요소에 배분하였습니다.

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.

- 개시일 현재 지수나 요율을 사용하여 최초 측정한, 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료
- 연결회사(리스이용자)가 리스 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 연장선택권에 따라 지급할 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.

연결회사는 증분차입이자율을 무위험이자율에 신용위험을 조정하는 상향 접근법을 사용합니다.

각 리스료는 리스부채의 상황과 금융원가로 배분합니다. 금융원가는 각 기간의 리스

부채 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. 연결회사가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한(reasonably certain) 경우 사용권자산은 기초자산의 내용연수에 걸쳐 감가상각합니다.

장비 및 차량운반구의 단기리스와 모든 소액자산 리스와 관련된 리스료는 정액 기준에 따라 당기손익으로 인식합니다. 단기리스는 매수선택권 없이 리스기간이 12개월 이하인 리스이며, 소액리스자산은 IT기기와 소액의 사무실 가구로 구성되어 있습니다.

### ③ 연장선택권

연결회사 전체에 걸쳐 다수의 부동산 및 시설장치 리스계약에 연장선택권을 포함하고 있습니다. 이러한 조건들은 계약 관리 측면에서 운영상의 유연성을 극대화하기 위해 사용됩니다. 보유하고 있는 대부분의 연장선택권은 해당 리스제공자가 아니라 연결회사가 행사할 수 있습니다.

### (21) 금융수익과 비용

금융수익은 이자수익, 배당수익, 금융상품처분손익, 당기손익인식금융상품의 공정가치의 변동을 포함하고 있습니다. 이자수익은 기간의 경과에 따라 유효이자율법을 적용하여 당기손익으로 인식하며, 배당수익은 주주로서 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 수익을 인식하고 있습니다.

금융비용은 차입금에 대한 이자비용, 금융상품처분손익, 당기손익인식금융상품의 공정가치의 변동을 포함하고 있습니다. 차입금에 대한 이자비용은 유효이자율법을 적용하여 기간의 경과에 따라 당기손익으로 인식하고 있습니다.

## (22) 법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성되어 있으며, 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식되는 거래나 사건 또는 사업결합에서 발생하는 세액을 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

### ① 당기법인세

당기법인세는 당기의 과세소득을 기초로 산정하고 있습니다. 과세소득은 포괄손익계산서상의 세전이익에서 다른 과세기간에 가산되거나 차감될 손익 및 비과세항목이나 손금불인정항목을 제외하므로 포괄손익계산서상 손익과 차이가 있습니다. 연결회사의 당기법인세와 관련된 미지급법인세는 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율을 사용하여 계산하고 있습니다.

### ② 이연법인세

이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때에는 보고기간말 현재 연결회사가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따라 법인세효과를 반영하였습니다. 관계기업투자지분에 대한 가산할 일시적차이에 대해서는 연결회사가 일시적차이의 소멸시점을 통제할 수 있으며, 예측가능한 미래에 일시적 차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고는 모두 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한, 차감할 일시적차이로 인하여 발생하는 이연법인세자산은 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고, 일시적차이가 사용될 수 있는 기간에 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간말에 검토하고, 이연법인세자산으로 인한 혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 보고기간말 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 당해 자산이 실현되거나 부채가 지급될 보고기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 측정하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 동일 과세당국이 부과하는 법인세이고, 연결회사가 인식된 금액을 상계할 수 있는 법적 권한을 가지고 있으며 당기 법인세부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다. 배당금 지급에 따라 추가적으로 발생하는 법인세비용이 있다면 배당금 지급과 관련한 부채가 인식되는 시점에 인식하고 있습니다.

### (23) 주당이익

연결회사는 보통주 기본주당이익과 희석주당이익을 당기순손익에 대하여 계산하고 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다. 기본주당이익은 보통주에 귀속되는 당기순손익을 보고기간 동안에 유통된 보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어 계산하고 있습니다. 희석주당이익은 종업원에게 부여한 주식기준보상 등 모든 희석화 효과가 있는 잠재적 보통주의 영향을 고려하여 보통주에 귀속되는 당기순손익 및 가중평균 유통보통주식수를 조정하여 계산하고 있습니다.

#### 4. 영업부문

(1) 연결회사는 단일의 주된 영업부문을 보유하고 있습니다.

(2) 당기 및 전기 매출액의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
제품매출	413,328,753	364,222,220
상품매출	8,910,097	6,801,943
기타매출	2,927,695	1,829,261
총매출액	425,166,545	372,853,424
반품 예상액 조정	(56,561)	193,462
매출액(순액)	425,109,984	373,046,886

(3) 당기 및 전기 지역별 매출액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
국 내	148,885,460	147,811,118
국 외	276,224,524	225,235,768
합 계	425,109,984	373,046,886

(4) 당기 및 전기 중 매출액의 10% 이상을 차지하는 외부고객과 관련된 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
B사(*1)	50,706,687	-

(\*1) B사의 전기 매출액은 보고기간 매출액의 10%미만이므로 기재하지 않습니다.

## 5. 현금및현금성자산

당기말과 전기말 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
보유현금	10,952	1,715
은행예금	209,687,147	130,137,254
합 계	209,698,099	130,138,969

## 6. 금융상품

### (1) 금융자산

당기말과 전기말 현재 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분		제 25(당) 기		제 24(전) 기	
		장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
유동자산					
상각후원가측정 금융자산	현금및현금성자산	209,698,099	209,698,100	130,138,969	130,138,969
	매출채권	74,988,539	74,988,539	48,373,138	48,373,138
	단기금융상품	319,000,000	319,000,000	285,190,515	285,190,515
	기타금융자산	9,313,770	9,313,770	5,717,639	5,717,639
	단기대여금	84,000	84,000	50,000	50,000
	미수금(*1)	833,463	833,463	877,750	877,750
	미수수익	4,300,307	4,300,307	2,677,853	2,677,853
	임차보증금	3,967,830	3,967,830	2,112,036	2,112,036
	리스채권	128,170	128,170	-	-
당기손익-공정가치측정 금융자산	당기손익-공정가치측정 금융자산	5,634,034	5,634,034	5,677,608	5,677,608
유동금융자산 계		618,634,442	618,634,443	475,097,869	475,097,869
비유동자산					
상각후원가측정 금융자산	기타금융자산	4,847,769	4,847,769	6,552,429	6,552,429
	장기대여금	270,000	270,000	184,000	184,000
	임차보증금	4,356,479	4,356,479	5,485,243	5,485,243
	기타보증금	221,290	221,290	177,064	177,064
	리스채권	-	-	706,122	706,122
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산	기타포괄손익-공정가치 측정금융자산	1,598,637	1,598,637	8,447,339	8,447,339
당기손익-공정가치측정 금융자산	당기손익-공정가치측정금융자산(*2)	5,336,224	5,336,224	9,517,957	9,517,957
비유동금융자산 계		11,782,630	11,782,630	24,517,725	24,517,725
합 계		630,417,072	630,417,073	499,615,594	499,615,594

(\*1) 정부부과 채무 관련 환급금 금액은 제외되었습니다.

(\*2) 당기손익-공정가치측정금융자산중 일부는 근질권이 설정되어 있습니다. (근질권자 : 신한은행, 신한투자증권(구, 신한금융투자), 설정금액 : 38,362,159 천원)

상기 금융자산 중 상각후원가로 측정된 금융자산의 공정가치는 장부금액과 중요한 차이가 없습니다.

(2) 금융부채

당기말과 전기말 현재 금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분		제 25(당) 기		제 24(전) 기	
		장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
유동부채					
상각후원가측정 금융부채	매입채무	5,990,796	5,990,796	4,346,544	4,346,544
	기타금융부채	6,939,755	6,939,755	12,263,258	12,263,258
	미지급금 (*1)	4,847,453	4,847,453	8,452,975	8,452,975
	미지급비용 (*1)	1,523,422	1,523,422	1,176,920	1,176,920
	기타	568,880	568,880	2,633,363	2,633,363
	전환사채	25,704,853	25,704,853	-	-
기타부채	기타금융부채	2,671,768	2,671,768	2,764,375	2,764,375
	리스부채	2,671,768	2,671,768	2,764,375	2,764,375
유동금융부채 계		41,307,172	41,307,172	19,374,177	19,374,177
비유동부채					
상각후원가측정 금융부채	전환사채	-	-	24,533,078	24,533,078
	기타금융부채 (*1)	218,826	218,826	45,195	45,195
	임대보증금	46,966	46,966	45,195	45,195
	장기미지급금	171,860	171,860	-	-
기타부채	기타금융부채	751,248	751,248	10,308,917	10,308,917
	리스부채	751,248	751,248	10,308,917	10,308,917
비유동금융부채 계		970,074	970,074	34,887,190	34,887,190
합 계		42,277,246	42,277,246	54,261,367	54,261,367

(\*1) 종업원급여 및 정부부과 채무 관련 금액은 제외되었습니다.

상기 금융부채 중 상각후원가로 측정된 금융부채의 공정가치는 장부금액과 중요한 차이가 없습니다.

(3) 금융수익 및 금융비용

당기와 전기 금융수익 및 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
1. 금융수익		
이자수익	12,638,676	14,729,013
외환차익	2,712,552	3,952,953
외화환산이익	2,039,786	5,181,135
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	114,401	1,363,054
금융수익 계	17,505,415	25,226,155
2. 금융비용		
이자비용	1,130,099	1,178,480
외환차손	4,530,783	1,163,013
외화환산손실	1,063,228	1,913,979
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	2,820,505	488,015
금융비용 계	9,544,615	4,743,487
3. 순금융수익(비용) (1 - 2)	7,960,800	20,482,668

(4) 금융상품 범주별 손익

① 당기 금융상품의 범주별 손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)								
구 분	금융자산				금융부채			
	상각후원가측정	당기손익 -공정가치측정	기타포괄손익 -공정가치측정	합 계	상각후원가측정	당기손익 -공정가치측정	기 타	합 계
이자수익(비용)	12,638,676	-	-	12,638,676	(604,364)	-	(525,734)	(1,130,098)
외환차손익	(957,113)	-	-	(957,113)	(861,118)	-	-	(861,118)
외화환산손익	1,019,842	-	-	1,019,842	(43,284)	-	-	(43,284)
당기손익-공정가치측정 금융자산 평가손익	-	(2,706,104)	-	(2,706,104)	-	-	-	-
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산 평가손익	-	-	6,494,702	6,494,702	-	-	-	-

② 전기 금융상품의 범주별 손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)							
구 분	금융자산				금융부채		
	상각후원가측정	당기손익 -공정가치측정	기타포괄손익 -공정가치측정	합 계	상각후원가측정	기 타	합 계
이자수익(비용)	14,729,013	-	-	14,729,013	(624,201)	(554,278)	(1,178,479)
외환차손익	2,667,741	-	-	2,667,741	122,332	(133)	122,199
외화환산손익	5,150,181	-	-	5,150,181	(1,883,025)	-	(1,883,025)
당기손익-공정가치측정 금융자산 평가손익	-	875,039	-	875,039	-	-	-
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산 평가손익	-	-	1,279,747	1,279,747	-	-	-

(5) 공정가치

① 공정가치 서열체계

당기말과 전기말 현재 금융상품 공정가치 평가를 위해 적용된 공정가치의 서열체계는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
제 25(당) 기				
구 분	공정가치(*1)			장부금액
	수준1	수준2	수준3	
당기손익-공정가치측정금융자산	-	7,933,635	3,036,623	10,970,258

(단위: 천원)				
제 24(전) 기				
구 분	공정가치(*1)			장부금액
	수준1	수준2	수준3	
당기손익-공정가치측정금융자산	-	10,018,250	5,177,315	15,195,565
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	6,848,702	-	-	6,848,702

공정가치로 측정되는 금융자산 중 공정가치가 장부가액과 근사하다고 판단하여 원가로 측정된 비상장주식 등은 상기 서열체계에서 제외되었습니다.

(\*1) 공정가치 측정치는 다음과 같은 서열체계로 구분할 수 있습니다.

- 수준1 : 활성거래시장의 공시가격을 이용한 측정치
- 수준2 : 관측가능한 시장자료를 이용하여 평가한 측정치
- 수준3 : 관측가능한 시장자료에 기초하지 않은 자료를 이용한 측정치

② 평가방법 및 투입변수

수준 2와 수준 3의 공정가치 측정을 위해 사용된 평가방법과 유의적이지만 관측가능하지 않은 투입변수는 다음과 같습니다.

구분	평가방법	투입변수	투입변수간 상호관계
당기손익-공정가치측정금융자산	순자산가치, 현금흐름할인법 등	기초자산 가격, 기대현금흐름, 할인율	추정된 공정가치는 다음에 따라 증가(감소)됩니다. - 기대현금흐름이 높아지는(낮아지는) 경우 - 기초자산 가격이 높아지는(낮아지는) 경우 - 할인율이 낮아지는(높아지는) 경우

③ 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

연결회사는 금융상품의 공정가치 서열체계의 수준 간 이동을 보고기간말에 인식합니다. 금융상품의 각 공정가치 서열체계의 수준 간 이동 내역은 없습니다.

④ 당기말 반복적인 측정치의 수준 3의 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구분	당기손익-공정가치측정금융자산
기초	5,177,315
당기손익 인식액	(4,126,548)
처분	(14,144)
취득	2,000,000
기말	3,036,623

⑤ 당기말과 전기말 현재 당기손익-공정가치측정금융자산의 종류별 장부금액은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 25(당) 기		제 24(전) 기	
	유동	비유동	유동	비유동
조합원 출자금	804,339	4,317,904	2,247,151	4,370,671
펀드 출자금	-	1,018,319	-	5,147,286
MMF	4,829,696	-	3,430,457	-
합 계	5,634,035	5,336,223	5,677,608	9,517,957

⑥ 당기말과 전기말 현재 비유동 기타포괄손익-공정가치측정금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
비상장주식	1,598,637	1,598,637
상장주식	-	6,848,702
합 계	1,598,637	8,447,339

## 7. 재고자산

(1) 당기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	제 25(당) 기			제 24(전) 기		
	평가전 금액	평가충당금	장부금액	평가전 금액	평가충당금	장부금액
원재료	11,667,350	(46,128)	11,621,222	11,680,368	(120,000)	11,560,368
제품	28,888,337	(652,836)	28,235,501	19,276,750	(1,028,234)	18,248,516
재공품	12,692,528	-	12,692,528	8,800,132	-	8,800,132
상품	3,481,901	(185,991)	3,295,910	4,115,292	(78,364)	4,036,928
합 계	56,730,116	(884,955)	55,845,161	43,872,542	(1,226,598)	42,645,944

(2) 연결회사는 당기 및 전기 중 각각 397,929천원, 1,656,356천원의 재고평가손실을 인식하였습니다.

## 8. 기타유동자산 및 기타유동부채

당기말과 전기말 현재 기타유동자산 및 기타유동부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
기타유동자산		
선급금	2,325,931	1,181,496
선급비용	1,755,183	1,879,499
부가가치세선급금	102,236	165,524
반품재고회수자산	55,949	118,557
기타유동자산	-	428,616
합 계	4,239,299	3,773,692
기타유동부채		
예수금	1,101,423	1,079,279
부가가치세예수금	1,307,555	1,997,002
선수금	1,055,384	836,285
선수수익	1,041,346	156,042
정부보조금	16,924	15,509
환불부채	520,940	468,354
합 계	5,043,572	4,552,471

## 9. 관계기업투자

(1) 당기말과 전기말 현재 관계기업투자의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
회사명	소재지	제 25(당) 기		제 24(전) 기	
		소유지분율	장부금액	소유지분율	장부금액
(주)스몰랩 (*1)	대한민국	15.15%	1,977,540	17.24%	1,341,764
코람코일반사모부동산투자신탁제150호(운용)	대한민국	27.27%	3,795,391	27.27%	4,125,566
합 계			5,772,931		5,467,330

(\*1) 의결권 지분율은 14.26%이며 이사선임권한을 통한 유의적인 영향력이 있다고 판단하여 관계기업으로 분류하였습니다.

(2) 당기 및 전기 중 관계기업투자에 대한 변동내역은 다음과 같습니다.

### ① 제 25(당) 기

(단위: 천원)				
회사명	기초	기타	지분법손익	당기말
(주)스몰랩 (*1)	1,341,764	360,578	275,198	1,977,540
코람코일반사모부동산투자신탁제150호(운용) (*2)	4,125,566	-	(330,175)	3,795,391
합 계		360,578	(54,977)	5,772,931

(\*1) 피투자자의 상환전환우선주 일부가 보통주로 전환되면서 지분율 변동이 발생하였고, 이에 따라 증가한 금액이 처분 금액에 포함되어 있습니다.

(\*2) 피투자자의 1종 수익증권은 이익분배 및 신탁원본에 한정된 잔여재산 분배 시 2종 수익증권에 우선하는 권리가 있으며, 연결회사는 피투자자의 2종 수익증권을 보유하고 있습니다. 당기 피투자자의 당기순이익에서 1종 수익증권 이익분배금액을 차감하여 연결회사에 귀속되는 지분법손익을 계산하였습니다.

### ② 제 24(전) 기

(단위: 천원)				
회사명	기초	취득	지분법손익	전기말
(주)스몰랩	1,247,580	-	94,184	1,341,764
코람코일반사모부동산투자신탁제150호(운용) (*1)	-	4,500,000	(374,434)	4,125,566
합 계		4,500,000	(280,250)	5,467,330

(\*1) 피투자자의 1종 수익증권은 이익분배 및 신탁원본에 한정된 잔여재산 분배 시 2종 수익증권에 우선하는 권리가 있으며, 연결회사는 피투자자의 2종 수익증권을 보유하고 있습니다. 전기 피투자자의 당기순이익에서 1종 수익증권 이익분배금액을 차감하여 연결회사에 귀속되는 지분법손익을 계산하였습니다.

(3) 당기말 및 전기말 현재 관계기업의 주요 재무정보는 다음과 같습니다.

① 제 25(당) 기

(단위: 천원)				
회사명	자산	부채	매출액	당기순손익
(주)스몰랩	14,874,024	6,404,458	14,501,931	1,687,864
코람코일반사모부동산투자신탁제150호(운용)	46,934,334	30,654,998	2,632,105	629,825

② 제 24(전) 기

(단위: 천원)				
회사명	자산	부채	매출액	당기순손익
(주)스몰랩	12,746,298	9,546,268	11,049,550	546,311
코람코일반사모부동산투자신탁제150호(운용)	47,260,723	31,135,157	2,443,918	519,992

(4) 당기 및 전기 관계기업의 재무정보금액을 관계기업에 대한 지분의 장부금액으로 조정한 내역은 다음과 같습니다.

① 제 25(당) 기

(단위: 천원)						
회사명	당기말 순자산 (a)	연결회사 지분율 (b)	순자산 지분금액 (axb)	영업권	기타	장부금액
(주)스몰랩	7,213,162	15.15%	1,092,794	884,746	-	1,977,540
코람코일반사모부동산투자신탁제150호(운용)	16,279,336	27.27%	4,439,375	-	(643,984)	3,795,391

② 제 24(전) 기

(단위: 천원)						
회사명	전기말 순자산 (a)	연결회사 지분율 (b)	순자산 지분금액 (axb)	영업권	기타	장부금액
(주)스몰랩	1,943,063	17.24%	334,984	1,006,780	-	1,341,764
코람코일반사모부동산투자신탁제150호(운용)	16,125,566	27.27%	4,397,442	-	(271,876)	4,125,566

## 10. 유형자산

(1) 당기말과 전기말 현재 연결회사의 유형자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)								
구 분	제 25(당) 기				제 24(전) 기			
	취득원가	감가상각 누계액	정부보조금	장부가액	취득원가	감가상각 누계액	정부보조금	장부가액
토지	9,375,143	-	-	9,375,143	9,375,143	-	-	9,375,143
건물	61,876,065	(8,409,677)	(510,244)	52,956,144	47,408,353	(6,953,722)	(524,719)	39,929,912
구축물	520,722	(13,732)	-	506,990	37,000	(9,867)	-	27,133
기계장치	86,484,140	(32,171,730)	(112,335)	54,200,075	41,737,345	(26,892,540)	(137,533)	14,707,272
비품	8,633,600	(5,114,554)	(10,641)	3,508,405	7,017,382	(4,033,324)	(15,886)	2,968,172
시설장치	20,079,842	(12,994,414)	(70,572)	7,014,856	16,117,609	(11,430,461)	(30)	4,687,118
실험기기	5,378,549	(3,717,988)	-	1,660,561	4,621,631	(3,096,092)	-	1,525,539
차량운반구	447,384	(189,497)	-	257,887	167,037	(130,490)	-	36,547
사용권자산	7,971,720	(4,491,218)	-	3,480,502	15,164,100	(2,117,126)	-	13,046,974
건설중인자산	13,845,131	-	-	13,845,131	64,662,776	-	-	64,662,776
합 계	214,612,296	(67,102,810)	(703,792)	146,805,694	206,308,376	(54,663,622)	(678,168)	150,966,586

(2) 당기 및 전기 중 유형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 제 25(당) 기

(단위: 천원)								
구 분	기 초	취 득	손상(차손)환입	처 분	대 체	상 각	기 타 (*1)	기 말
토지	9,375,143	-	-	-	-	-	-	9,375,143
건물	39,929,912	-	-	-	14,613,942	(1,441,481)	(146,229)	52,956,144
건축물	27,133	-	-	-	483,722	(3,865)	-	506,990
기계장치	14,707,272	1,202,195	(79,906)	(74,054)	44,559,750	(6,116,049)	867	54,200,075
비품	2,968,172	680,185	(1,444)	(26,103)	1,182,669	(1,298,369)	3,295	3,508,405
시설장치	4,687,118	1,279,200	-	(34,319)	2,903,639	(1,820,861)	79	7,014,856
실험기기	1,525,539	424,365	-	(801)	350,500	(639,042)	-	1,660,561
차량운반구	36,547	30,999	-	-	249,347	(59,006)	-	257,887
사용권자산	13,046,974	1,033,011	-	(8,105,407)	-	(2,498,190)	4,114	3,480,502
건설중인자산	64,662,776	11,714,983	-	-	(62,532,628)	-	-	13,845,131
합 계	150,966,586	16,364,938	(81,350)	(8,240,684)	1,810,941	(13,876,863)	(137,874)	146,805,694

(\*1) 환율변동에 의한 증감액 등이 포함되어 있습니다.

② 제 24(전) 기

(단위: 천원)								
구 분	기 초	취 득	손상(차손)환입	처 분	대 체	상 각	기 타 (*1)	기 말
토지	9,375,143	-	-	-	-	-	-	9,375,143
건물	41,097,446	-	-	-	368	(1,167,902)	-	39,929,912
건축물	28,983	-	-	-	-	(1,850)	-	27,133
기계장치	17,592,467	896,010	(256,697)	(360,637)	240,674	(3,407,375)	2,830	14,707,272
비품	3,607,399	697,988	(198,082)	(27,536)	1,200	(1,127,105)	14,308	2,968,172
시설장치	5,195,832	683,721	(74,353)	(460)	390,324	(1,508,831)	885	4,687,118
실험기기	1,263,874	341,581	-	-	487,328	(567,244)	-	1,525,539
차량운반구	49,439	14,103	-	-	-	(26,995)	-	36,547
사용권자산	552,970	15,374,286	(104,176)	(94,269)	-	(2,689,665)	7,828	13,046,974
건설중인자산	55,968,195	10,924,778	-	-	(2,230,197)	-	-	64,662,776
합 계	134,731,748	28,932,467	(633,308)	(482,902)	(1,110,303)	(10,496,967)	25,851	150,966,586

(\*1) 환율변동에 의한 증감액 등이 포함되어 있습니다.

(3) 당기에 매출원가 및 판매비와관리비, 경상연구개발비로 인식한 감가상각비 금액은 각각 8,843,272천원, 4,955,022천원 및 78,569천원이며, 전기에 매출원가 및 판매비와관리비, 경상연구개발비로 인식한 감가상각비 금액은 각각 5,729,642천원, 4,692,893천원 및 74,432천원 입니다.

(4) 당기 및 전기 중 자본화한 차입원가는 각각 569,749천원 및 1,768,126천원이며, 차입원가를 산정하기 위하여 사용된 자본화이자율은 각각 4.69% 과 4.75% 입니다.

(5) 리스

① 당기 중 유형자산으로 인식한 사용권자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	제 25(당) 기		
	건물	차량운반구	합계
기초	12,708,372	338,602	13,046,974
취득	314,164	718,847	1,033,011
감가상각비	(2,300,267)	(197,923)	(2,498,190)
처분	(7,901,796)	(203,611)	(8,105,407)
기타 (*1)	3,413	701	4,114
당기말	2,823,886	656,616	3,480,502

(\*1) 환율변동에 의한 증감액 등이 포함되어 있습니다.

② 전기 중 유형자산으로 인식한 사용권자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	제 24(전) 기		
	건물	차량운반구	합계
기초	116,963	436,007	552,970
취득	15,204,201	170,085	15,374,286
감가상각비	(2,516,444)	(173,221)	(2,689,665)
손상차손	(104,176)	-	(104,176)
처분	-	(94,269)	(94,269)
기타(*1)	7,828	-	7,828
기말	12,708,372	338,602	13,046,974

(\*1) 환율변동에 의한 증감액 등이 포함되어 있습니다.

③ 당기말과 전기말 현재 리스채권의 내역 및 만기별 할인되지 않은 계약상 현금흐름은 다음과 같습니다.

제 25(당) 기

(단위: 천원)				
구 분	제 25(당) 기			
	장부금액	계약상 현금흐름	1년미만	1년이상 5년미만
리스채권	128,169	129,339	129,339	-

제 24(전) 기

(단위: 천원)				
구 분	제 24(전) 기			
	장부금액	계약상 현금흐름	1년미만	1년이상 5년미만
리스채권	706,122	727,936	-	727,936

④ 당기 중 리스와 관련하여 손익으로 인식된 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구 분	금액
리스부채에 대한 이자비용	(528,072)
인식면제 규정을 적용한 단기리스 관련 비용	(92,967)
인식면제 규정을 적용한 소액자산 리스 관련 비용(단기리스 제외)	(90,699)
리스채권에 대한 이자수익	61,997
합 계	(649,741)

⑤ 전기 중 리스와 관련하여 손익으로 인식된 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구 분	금액
리스부채에 대한 이자비용	(554,278)
인식면제 규정을 적용한 단기리스 관련 비용	(125,167)
인식면제 규정을 적용한 소액자산 리스 관련 비용(단기리스 제외)	(161,530)
리스채권에 대한 이자수익	22,506
합 계	(818,469)

⑥ 당기 및 전기 중 리스 총 현금유출액은 3,154,132천원 및 3,056,499천원입니다.

## 11. 무형자산

(1) 당기말과 전기말 현재 무형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)										
구 분	제 25(당) 기					제 24(전) 기				
	취득원가	상각누계액	손상차손누계액	정부보조금	장부가액	취득원가	상각누계액	손상차손누계액	정부보조금	장부가액
회원권	977,562	-	(190,546)	-	787,016	977,562	-	(190,546)	-	787,016
영업권	96,000,361	-	(17,888,472)	-	78,111,889	96,621,766	-	(10,438,194)	-	86,183,572
판매권	18,442,897	(1,260,970)	(6,638,300)	-	10,543,627	7,489,069	(850,769)	(6,638,300)	-	-
특허권	415,847	(180,290)	-	(2,642)	232,915	301,379	(125,276)	-	(3,257)	172,846
상표권	684,934	(237,332)	-	-	447,602	465,387	(176,564)	-	-	288,823
소프트웨어	8,641,956	(4,702,477)	-	(1)	3,939,478	6,120,304	(3,518,633)	-	(1)	2,601,670
개발비	105,008,749	(10,392,208)	(13,992,097)	-	80,624,444	103,343,185	(7,670,033)	(12,193,742)	-	83,479,410
독점적 판매계약관계 등	17,184,077	(13,716,013)	-	-	3,468,064	17,277,495	(12,420,610)	-	-	4,856,885
기술무형자산	1,418,000	(744,450)	-	-	673,550	1,418,000	(602,650)	-	-	815,350
건설중인자산	12,492,964	-	(6,897)	-	12,486,067	16,736,315	-	-	-	16,736,315
합 계	261,267,347	(31,233,740)	(38,716,312)	(2,643)	191,314,652	250,750,462	(25,364,535)	(29,460,782)	(3,258)	195,921,887

(2) 당기 및 전기 중 무형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 제 25(당) 기

(단위: 천원)								
구 분	기 초	취 득	처 분	손상(차손)환입	대 체	상 각	기 타 (*1)	기 말
회원권	787,016	-	-	-	-	-	-	787,016
영업권	86,183,572	-	-	(7,450,278)	-	-	(621,405)	78,111,889
판매권	-	138,586	-	-	10,815,242	(410,201)	-	10,543,627
특허권	172,846	-	-	-	115,083	(55,014)	-	232,915
상표권	288,823	-	-	-	219,547	(60,768)	-	447,602
소프트웨어	2,601,670	426,583	-	-	2,089,004	(1,183,843)	6,064	3,939,478
개발비 (*2)	83,479,410	3,529,506	-	(1,798,356)	(305,466)	(2,722,174)	(1,558,476)	80,624,444
독점적 판매계약관계 등	4,856,885	-	-	-	-	(1,295,403)	(93,418)	3,468,064
기술무형자산	815,350	-	-	-	-	(141,800)	-	673,550
건설중인자산	16,736,315	8,773,535	-	(6,897)	(12,865,271)	-	(151,615)	12,486,067
합 계	195,921,887	12,868,210	-	(9,255,531)	68,139	(5,869,203)	(2,418,850)	191,314,652

(\*1) 환율변동에 의한 증감액 등이 포함되어 있습니다.

(\*2) 액상제형 특신 개발을 중단함에 따라, 해당 개발비의 회수가능액이 존재하지 않게 되어 손상차손을 인식하였습니다.

② 제 24(전) 기

(단위: 천원)								
구 분	기 초	취 득	처 분	손상(차손)환입	대 체	상 각	기 타 (*2)	기 말
회원권	821,562	-	-	(34,546)	-	-	-	787,016
영업권	83,252,930	-	-	(681,000)	-	-	3,611,642	86,183,572
판매권 (*1)	26,533,743	-	(1)	(6,638,300)	(20,695,441)	(350,770)	1,150,769	-
특허권	70,559	-	-	-	136,924	(34,637)	-	172,846
상표권	132,478	1,022	-	-	192,177	(36,854)	-	288,823
소프트웨어	2,236,370	602,734	-	(1,600)	532,500	(775,197)	6,863	2,601,670
개발비	54,850,496	5,598,739	-	(3,187,203)	20,827,526	(1,478,005)	6,867,857	83,479,410
독점적 판매계약관계 등	6,096,014	-	-	-	-	(1,721,545)	482,416	4,856,885
기술무형자산	957,150	-	-	-	-	(141,800)	-	815,350
건설중인자산	7,348,118	16,425,240	-	(7,255,990)	202,749	-	16,198	16,736,315
합 계	182,299,420	22,627,735	(1)	(17,798,639)	1,196,435	(4,538,808)	12,135,745	195,921,887

(\*1) 경영진이 의도한 용도로 사용이 가능한 시기가 도래하지 않아 상각하지 않았습니다.

(\*2) 환율변동에 의한 증감액 등이 포함되어 있습니다.

(3) 당기에 무형자산 상각비에 대하여 매출원가 및 판매비와 관리비로 인식한 금액은 각각 430,815천원 과 5,438,388천원이며, 전기에 매출원가 및 판매관리비로 인식한 금액은 각각 216,240천원 과 4,322,569천원 입니다.

(4) 당기말과 전기말 현재 중요한 개별 무형자산은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	단계	개별자산명	제 25(당) 기		제 24(전) 기	
			장부금액	잔여상각기간	장부금액	잔여상각기간
개발비	개발중	특신(해외) (*1)	5,825,268	-	4,446,538	-
		필러(해외) (*2)	2,388,583	-	1,394,715	-
		특신(국내) (*3)	394,474	-	1,767,703	-
		리프팅실(국내) (*4)	1,485,312	-	1,090,259	-
	개발완료	특신(해외) (*5)	70,349,225	0.33 ~ 28.50년	74,539,199	1.33 ~ 29.50년
		특신(국내) (*6)	880	0.09년	11,399	1.09년
		필러(해외) (*7)	180,701	1.56 ~ 5.50년	229,597	2.56 ~ 6.50년
합 계			80,624,443		83,479,410	

- (\*1) 해외특신 판매허가를 득하기 위한 임상3상 및 품목허가신청 절차를 진행중입니다.
- (\*2) 중국 등으로부터 필러 판매허가를 득하기 위해 허가신청을 진행 중입니다.
- (\*3) 특신 생산공정 관련 시험이 포함되어 있습니다.
- (\*4) 안면조직고정용실 관련 임상시험 진행 중 있습니다.
- (\*5) 특신에 대한 미국 및 유럽, 중국 판매 허가 관련 개발비입니다.
- (\*6) 뇌성마비, 뇌졸중, 눈가주름 적응증 추가 및 특신 300단위 출시 관련 개발비입니다.
- (\*7) 해외 필러 허가 관련 개발비 입니다.

(5) 당기 및 전기 중 비용으로 인식한 연구개발 관련 지출 총액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
판매비와 관리비	11,698,855	9,207,817

## 12. 영업권

당기말과 전기말 현재 연결회사의 현금창출단위집단과 현금창출단위에 배분된 영업권의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
(주)아크로스	49,349,379	49,349,379
Hugel Canada, Inc.	7,018,308	12,727,245
Hugel Australia Pty Ltd.	13,817,103	14,155,092
(주)제이월드	5,078,884	7,171,884
Hugel Aesthetics Taiwan, Inc.	2,848,215	2,779,972
합 계	78,111,889	86,183,572

### (1) (주)아크로스

#### ① 발생배경

(주)아크로스에 대한 영업권 49,349백만원은 2015년 9월, 지배기업이 관계기업이었던 (주)아크로스의 보통주 640,000주를 추가 취득하면서 지배력을 획득함에 따라 발생하였습니다.

#### ② 회수가능액의 산정

현금창출단위집단인 (주)아크로스의 회수가능액은 연결회사의 자체평가로 산정한 사용가치에 근거하여 결정되었습니다. 동 사용가치는 미래현금흐름추정치를 이용하여 현금흐름할인모형을 적용해 측정하였으며, 이에 사용된 주요 가정은 다음과 같습니다.

구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
미래현금흐름 추정 기초 자료	경영진이 승인한 재무예산으로 추정대상기간은 5년	경영진이 승인한 재무예산으로 추정대상기간은 5년
성장률	5년을 초과하는 기간의 현금흐름 추정에 0%의 성장률 적용	5년을 초과하는 기간의 현금흐름 추정에 0%의 성장률 적용
할인율	9.99%(가중평균자본비용)	10.19%(가중평균자본비용)

#### ③ 손상검사 수행결과

당기말 현재 영업권에 대한 손상검사 수행결과 회수가능액이 장부금액을 초과하므로 손상차손 인식대상 금액은 없습니다.

(2) Hugel Canada, Inc.

① 발생배경

Hugel Canada, Inc.에 대한 영업권 7,018백만원(USD 4,891천)은, 지배기업이 2018년 11월 초 합작회사인 Hugel America, Inc.를 설립하면서 Croma USA Inc.로부터 현물출자 받은 Hugel Canada, Inc.의 지배력을 획득함에 따라 발생하였습니다.

② 회수가능액의 산정

현금창출단위집단인 Hugel Canada, Inc.의 회수가능액은 독립된 외부평가기관이 산정한 사용가치에 근거하여 결정되었습니다. 동 사용가치는 미래현금흐름추정치를 이용하여 현금흐름할인모형을 적용해 측정하였으며, 이에 사용된 주요 가정은 다음과 같습니다.

구분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
미래현금흐름 추정 기초 자료	경영진이 승인한 재무예산으로 추정대상기간은 5년 1개월	경영진이 승인한 재무예산으로 추정대상기간은 5년 1개월
성장률	측정기간을 초과하는 기간의 현금흐름 추정에 1%의 성장률 적용	측정기간을 초과하는 기간의 현금흐름 추정에 1%의 성장률 적용
할인율	11.0%(가중평균자본비용)	11.10%(가중평균자본비용)

③ 손상검사 수행결과

당기말 현재 영업권에 대한 손상검사 수행결과 회수가능액이 장부금액에 미달하여 5,357백만원을 손상차손으로 인식하였습니다.

주요가정의 변동에 따라 추가로 인식하게 되는 손상금액은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	0.5% 감소	0.5% 증가
할인율	946,091	(850,749)
영구성장률	(565,769)	625,489

(3) Hugel Australia Pty Ltd.

① 발생배경

Hugel Australia Pty Ltd.에 대한 영업권 13,817백만원(USD 9,629천)은, 지배기업이 2018년 11월 초 합작회사인 Hugel America, Inc.를 설립하면서 Croma USA Inc.로부터 현물출자 받은 Hugel Australia Pty Ltd.의 지배력을 획득함에 따라 발생하였습니다.

② 회수가능액의 산정

현금창출단위집단인 Hugel Australia Pty Ltd.의 회수가능액은 독립된 외부평가기관이 산정한 사용가치에 근거하여 결정되었습니다. 동 사용가치는 미래현금흐름 추정치를 이용하여 현금흐름할인모형을 적용해 측정하였으며, 이에 사용된 주요 가정은 다음과 같습니다.

구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
미래현금흐름 추정 기초 자료	경영진이 승인한 재무예산으로 추정대상기간은 5년 1개월	경영진이 승인한 재무예산으로 추정대상기간은 5년 1개월
성장률	측정기간을 초과하는 기간의 현금흐름 추정에 1%의 성장률 적용	측정기간을 초과하는 기간의 현금흐름 추정에 1%의 성장률 적용
할인율	10.5%(가중평균자본비용)	10.80%(가중평균자본비용)

③ 손상검사 수행결과

당기말 현재 영업권에 대한 손상검사 수행결과 회수가능액이 장부금액을 초과하므로 손상차손 인식대상 금액은 없습니다.

(4) 제이월드

① 발생배경

제이월드에 대한 영업권 5,079백만원은, 지배기업이 2020년 9월 30일을 간주취득일로 하여 (주)제이월드의 지분 100.00%를 취득하여 지배력을 획득함에 따라 발생하였습니다.

② 회수가능액의 산정

현금창출단위집단인 제이월드의 회수가능액은 독립된 외부평가기관이 산정한 사용가치에 근거하여 결정되었습니다. 동 사용가치는 미래현금흐름 추정치를 이용하여 현금흐름할인모형을 적용해 측정하였으며, 이에 사용된 주요 가정은 다음과 같습니다.

구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
미래현금흐름 추정 기초 자료	경영진이 승인한 재무예산으로 추정대상기간은 5년 1개월	경영진이 승인한 재무예산으로 추정대상기간은 5년 1개월
성장률	측정기간을 초과하는 기간의 현금흐름 추정에 1%의 성장률 적용	측정기간을 초과하는 기간의 현금흐름 추정에 1%의 성장률 적용
할인율	12.95%(가중평균자본비용)	11.60%(가중평균자본비용)

③ 손상검사 수행결과

당기말 현재 영업권에 대한 손상검사 수행결과 회수가능액이 장부금액에 미달하여 2,093백만원을 손상차손으로 인식하였습니다.

주요가정의 변동에 따라 추가로 인식하게 되는 손상금액은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	0.5% 감소	0.5% 증가
할인율	350,000	(321,000)
영구성장률	(190,000)	207,000

(5) Hugel Aesthetics Taiwan, Inc.

① 발생배경

Hugel Aesthetics Taiwan, Inc.에 대한 영업권 2,848백만원(TWD 62,039천)은 2021년 3월 24일 지배기업이 Hugel Aesthetics Taiwan, Inc.의 지분 51.00%를 취득하여 지배력을 획득함에 따라 발생하였습니다.

② 회수가능액의 산정

현금창출단위집단인 Hugel Aesthetics Taiwan, Inc.의 회수가능액은 독립된 외부평가기관이 산정한 사용가치에 근거하여 결정되었습니다. 동 사용가치는 미래현금흐름 추정치를 이용하여 현금흐름할인모형을 적용해 측정하였으며, 이에 사용된 주요 가정은 다음과 같습니다.

구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
미래현금흐름 추정 기초 자료	경영진이 승인한 재무예산으로 추정대상기간은 5년 1개월	경영진이 승인한 재무예산으로 추정대상기간은 5년
성장률	측정기간을 초과하는 기간의 현금흐름 추정에 1%의 성장률 적용	측정기간을 초과하는 기간의 현금흐름 추정에 1%의 성장률 적용
할인율	10.52%(가중평균자본비용)	11.43%(가중평균자본비용)

③ 손상검사 수행결과

당기말 현재 영업권에 대한 손상검사 수행결과 회수가능액이 장부금액을 초과하므로 손상차손 인식대상 금액은 없습니다.

### 13. 기타비유동자산

당기말과 전기말 현재 기타비유동자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
장기선급금	949,780	958,998

### 14. 전환사채

연결회사가 발행한 전환사채의 주요 발행조건은 다음과 같습니다.

구 분	내 역
사채의 종류	무기명식 무보증 사모 전환사채
사채의 권면총액	26,350,272,000 원
사채의 발행가액	사채 권면금액의 100%
액면이자율(연)	0.00%
만기이자율	0.00%
자금의 사용목적	운영자금
사채의 납입 및 발행일	2017년 07월 14일
사채의 만기일	2026년 07월 14일
사채의 분할 및 병합금지	본건 사채는 발행일로부터 1년 이내에는 분할 또는 병합될 수 없음
상환조건	전환기간 내 전환 또는 만기상환
사채의 발행	사모
조기상환청구권	없음
발행회사의 중도상환청구권	없음
전환비율	사채권면액의 100%
전환가격	124,800 원
전환가능 주식수(*1)	211,140 주
전환기간	사채의 발행일로부터 1년이 되는 날부터 만기일까지의 기간
채무불이행사유	발행회사는 원금 또는 이자의 지급이 연체되는 경우 등 채무 불이행 사유가 발행하는 경우 원금에 대하여 연복리 4%로 발생한 이자를 합산한 금액으로 본건 사채를 즉시 상환하여야 함. 채무비율에 따른 채무불이행 요건은 없음.

(\*1) 전기 중 1차 액면가액 67,647,035천원, 2차 액면가액 6,002,676천원이 전환청구 되었습니다. 이를 제외한 당기말 잔액 26,350,272천원이 전액 전환청구될 때 발행할 주식수를 기재하였습니다.

### 15. 총당부채

당기말 및 전기말 중 총당부채 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
제 25(당) 기					
구 분	기초	증가	사용	환입	당기말
기타유동총당부채	1,345,051	1,555,219	(1,835,987)	-	1,064,283
유동복구총당부채	474,000	-	(213,857)	(260,143)	-
비유동복구총당부채	737,000	-	-	-	737,000
합 계	2,556,051	1,555,219	(2,049,844)	(260,143)	1,801,283

(단위: 천원)					
제 24(전) 기					
구 분	기초	증가	사용	유동성대체	전기말
기타유동총당부채	1,616,744	409,169	(680,862)	-	1,345,051
유동복구총당부채	-	-	(26,000)	500,000	474,000
비유동복구총당부채	-	1,237,000	-	(500,000)	737,000
합 계	1,616,744	1,646,169	(706,862)	-	2,556,051

## 16. 순확정급여부채(자산)

연결회사는 종업원들을 위하여 퇴직급여제도로 확정급여형제도와 확정기여형제도를 운영하고 있으며, 1년 이상 근무한 직원이 퇴직할 경우 퇴직 당시 평균임금에 근속연수에 비례하는 일정 배수를 곱하여 계산한 금액을 지급하고 있습니다. 이러한 확정급여채무의 보험수리적 평가는 예측단위적립방식을 사용하여 적격성이 있는 독립적인 보험계리인에 의해서 수행되었습니다.

(1) 당기말과 전기말 현재 주요 보험수리적 가정은 다음과 같습니다.

구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
할인율	4.84%~5.50%	4.29%~5.10%
임금상승률	4.11%~5.00%	4.00%~4.27%

(2) 당기말과 전기말 현재 퇴직급여와 관련된 부채(자산)의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
확정급여채무의 현재가치	16,235,870	15,019,194
사외적립자산의 공정가치	(17,849,688)	(15,377,498)
순확정급여자산	(1,878,476)	(610,176)
순확정급여부채	264,658	251,872

(3) 당기 및 전기 중 확정급여채무의 현재가치 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
기초금액	15,019,194	13,565,153
과거근무원가	45,044	19,368
당기근무원가	4,404,115	4,395,019
이자비용	586,106	521,744
재측정요소:		
- 인구통계적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	17,164	-
- 재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	273,253	(64,155)
- 경험조정으로 인한 보험수리적손익	82,327	2,115,632
제도에서의 지급액:		
- 급여의 지급	(4,191,333)	(5,533,567)
기말금액	16,235,870	15,019,194

(4) 당기 및 전기 중 사외적립자산의 공정가치 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
기초금액	15,377,498	14,916,619
이자수익	602,443	573,944
재측정요소:		
- 사외적립자산의 수익(이자수익에 포함된 금액 제외)	(130,602)	(43,851)
기여금:		
- 사용자	6,350,000	5,263,293
제도에서의 지급액:		
- 급여의 지급	(4,321,338)	(5,308,292)
- 운용관리원가	(28,313)	(24,215)
기말금액	17,849,688	15,377,498

(5) 당기말과 전기말 현재 사외적립자산의 구성항목은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
현금성자산	1,070	22,079
예금상품	9,787,207	13,095,917
채무상품	8,061,411	2,259,502
합 계	17,849,688	15,377,498

(6) 당기 및 전기 중 퇴직급여제도와 관련하여 손익으로 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
확정급여형제도		
과거근무원가	45,044	19,368
당기근무원가	4,404,115	4,395,019
순이자원가	(16,336)	(52,200)
확정기여형제도 등	455,419	888,293
종업원 급여에 포함된 총 비용 (*)	4,888,242	5,250,480

(\*) 당기 및 전기 중 퇴직급여제도와 관련하여 손익으로 인식된 금액에서 매출원가로 계상된 금액은 1,943,798천원과 1,764,678천원이며, 판매비와관리비로 계상된 금액은 각각 2,944,444천원과 3,388,732천원, 건설중인자산으로 계상된 금액은 전기 97,070천원입니다.

(7) 당기말 현재, 다음의 보험수리적 가정이 발생 가능한 합리적인 범위 내에서 변동한다면 확정급여채무에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

구 분	확정급여채무	
	기본가정 + 1%P	기본가정 - 1%P
할인율	5.20%~8.21%감소	5.80%~9.63%증가
임금상승률	5.75%~9.90%증가	5.25%~8.55%감소

상기의 민감도 분석은 다른 가정은 일정하다는 가정 하에 산정되었으나, 실무적으로는 여러 가정이 서로 관련되어 변동됩니다. 주요 보험수리적 가정의 변동에 대한 확정급여채무의 민감도는 재무상태표에 인식된 확정급여채무 산정시 사용한 예측단위 접근법과 동일한 방법을 사용하여 산정되었습니다.

민감도분석에 사용된 방법 및 가정은 전기와 동일합니다.

(8) 미래현금흐름에 대한 확정급여제도의 영향

연결회사는 기금의 적립수준을 매년 검토하고, 기금에 결손이 발생하는 경우 이를 보전하는 정책을 보유하고 있습니다. 차기 중 예상되는 기여금 납부액은 2,481,166천 원입니다.

당기말 현재 할인되지 않은 확정급여채무 지급액의 만기 분석은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)			
구분	5년이내	5년이상	합계
급여지급액	10,241,540	23,760,418	34,001,958

확정급여채무의 가중평균만기는 6년입니다.

## 17. 수익

### (1) 수익의 원천

연결회사의 주요 수익은 생물학적제제 및 화장품 판매입니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
고객과의 계약에서 생기는 수익	425,109,984	373,046,886

### (2) 수익의 구분

당기와 전기 중 고객과의 계약에서 생기는 수익을 주요 지리적 시장과 주요 제품에 따라 구분한 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
주요 지리적시장		
국내	148,885,460	147,811,118
아시아	128,575,169	118,634,234
미주	68,167,133	33,288,325
유럽 및 중동	60,526,079	58,722,395
기타	18,956,142	14,590,814
합 계	425,109,983	373,046,886
주요제품		
특신	230,966,495	201,624,707
필러	129,764,537	127,791,838
기타 의료기기	5,383,170	5,186,847
화장품	56,325,407	36,861,045
용역 등	2,670,376	1,582,449
합 계	425,109,985	373,046,886

(3) 계약잔액

당기말과 전기말 고객과의 계약에서 생기는 매출채권, 계약자산과 계약부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분		제 25(당) 기	제 24(전) 기
수취채권	매출채권	74,988,539	48,373,138
계약자산	반품재고회수자산	55,949	118,557
계약부채(*1)	환불부채	520,940	468,354
	선수금	1,055,384	836,285
	선수수익	1,041,346	156,042

(\*1) 당기 계약부채는 전액 1년 이내 수익으로 인식할 예정으로, 전기말 계약부채 중 당기 수익으로 인식한 금액은 2,617,670천원입니다.

## 18. 법인세

(1) 당기 및 전기 법인세비용의 구성요소는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
법인세부담액	52,285,118	43,816,778
과거기간 법인세와 관련해서 인식한 당해 조정액	2,060,075	353,237
경정청구로 인한 법인세 환급	(4,709,088)	(3,003,395)
일시적차이 등의 발생과 소멸로 인한 이연법인세	891,720	(20,667,726)
자본에 직접 반영된 법인세비용	(750,829)	1,546,070
법인세비용	49,776,996	22,044,964

(2) 당기 및 전기 중 자본에 직접 반영된 법인세비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
주식선택권	1,161,691	(156,890)
기타포괄손익-공정가치금융자산	(1,950,944)	(384,423)
순확정급여부채(자산)의 재측정요소	122,302	483,703
전환사채에 대한 법인세효과	-	1,603,680
자기주식처분손익	(83,878)	-
합 계	(750,829)	1,546,070

(3) 당기 및 전기 법인세비용과 회계이익의 관계는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
법인세비용차감전순이익	196,751,288	165,179,547
적용세율에 따른 부담세액	44,944,776	37,159,642
조정사항		
비일시적차이에 대한 법인세 효과	415,844	482,719
세액공제 및 감면	(286,050)	(463,672)
이연법인세 미인식 효과	2,948,224	(1,003,794)
전기미인식된이월결손금효과	-	(15,128,043)
과거기간 법인세와 관련해서 인식한 당해 조정액	2,060,075	353,237
경정청구로 인한 법인세 환급액	(4,709,088)	(3,003,395)
투자상생협력촉진세제(기타)	5,093,637	2,965,575
기타	(690,422)	682,695
계	4,832,220	(15,114,678)
법인세비용	49,776,996	22,044,964
유효세율	25.30%	13.35%

(4) 당기 및 전기 중 이연법인세자산(부채)은 다음과 같은 항목으로부터 발생하였습니다.

① 제 25(당) 기

(단위: 천원)				
구분	기초잔액	당기손익 반영 등	자본에 가감	기말잔액
당기손익-공정가치측정금융자산	11,035,546	1,871,037	-	12,906,583
매출채권	2,354,044	216,878	-	2,570,922
재고자산	1,916,876	114,013	-	2,030,889
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	(1,255,906)	2,368,105	(1,112,199)	-
유형자산	(3,006,630)	2,666,992	-	(339,638)
무형자산	(1,038,362)	9,691,493	-	8,653,131
미지급비용	1,502,842	883,033	-	2,385,875
리스부채	3,114,407	(2,164,889)	-	949,518
확정급여채무	3,463,893	422,571	94,433	3,980,897
사외적립자산	(3,411,659)	(557,002)	27,869	(3,940,792)
전환사채	(419,772)	263,581	-	(156,191)
주식선택권	1,144,971	(19,768)	1,161,691	2,286,894
관계기업투자주식	-	166,397	-	166,397
이월결손금	12,853,917	(3,083,067)	-	9,770,850
기타	8,403,971	(12,119,449)	-	(3,715,478)
총 계	36,658,138	719,925	171,794	37,549,857

② 제 24(전) 기

(단위: 천원)				
구분	기초잔액	당기손익 반영 등	자본에 가감	기말잔액
당기손익-공정가치측정금융자산	10,915,096	120,450	-	11,035,546
매출채권	2,353,923	121	-	2,354,044
재고자산	1,734,361	182,515	-	1,916,876
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	(871,483)	-	(384,423)	(1,255,906)
유형자산	(178,616)	(2,828,014)	-	(3,006,630)
무형자산	(1,284,456)	246,094	-	(1,038,362)
미지급비용	2,120,713	(617,871)	-	1,502,842
리스부채	84,863	3,029,544	-	3,114,407
확정급여채무	3,128,513	(138,193)	473,573	3,463,893
사외적립자산	(3,031,384)	(390,405)	10,130	(3,411,659)
전환사채	(2,576,080)	552,628	1,603,680	(419,772)
주식선택권	298,066	1,003,795	(156,890)	1,144,971
이월결손금	-	12,853,917	-	12,853,917
기타	3,296,896	5,107,075	-	8,403,971
총 계	15,990,412	19,121,656	1,546,070	36,658,138

(5) 당기말과 전기말 현재 이연법인세를 인식하지 않은 일시적 차이의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
관계기업투자	728,700	728,700
종속기업투자	25,761,668	23,449,887
미사용결손금(*)	2,682,838	1,048,776
합 계	29,173,206	25,227,363

(\*) 미사용결손금의 만료 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
2020-12-31	713,448	713,448
2035-12-31	335,328	335,328
2035-12-31 이후	1,634,062	-
합 계	2,682,838	1,048,776

(6) 이연법인세자산과 부채의 회수 및 결제 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
이연법인세자산	44,646,112	48,366,152
12개월 후에 회수될 이연법인세자산	31,286,099	43,201,156
12개월 이내에 회수될 이연법인세자산	13,360,013	5,164,996
이연법인세부채	7,096,255	11,708,014
12개월 후에 회수될 이연법인세부채	5,203,787	8,218,549
12개월 이내에 회수될 이연법인세부채	1,892,468	3,489,465
이연법인세자산(부채) 순액	37,549,857	36,658,138

## 19. 자본

### (1) 자본금

당기말과 전기말 현재 지배기업이 발행할 주식의 총수는 50,000,000주이고, 발행한 주식수는 각각 12,304,033주, 12,604,033주입니다. 1주당 액면금액은 500원입니다.

지배기업은 당기 및 과거기간 자기주식 각각 300,000주 및 571,563주를 이익소각 하였습니다. 자기주식이이익소각 방법으로 소각함에 따라 보통주의 자본금 변동 없이 발행주식 수가 감소하였습니다. 이에 따라 발행주식액면총액과 납입자본금이 상이 합니다.

### (2) 자본잉여금

당기말과 전기말 현재 자본잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
주식발행초과금	408,829,040	408,829,040
감자차익	-	92,340
전환권대가	4,510,204	4,510,204
기타자본잉여금	23,737,852	(18,944,144)
합 계	437,077,096	394,487,440

(3) 기타자본항목

당기말과 전기말 현재 기타자본의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
주식선택권	11,900,396	5,516,977
자기주식 (*1)(*2)	(268,805,712)	(329,012,821)
자기주식처분손실	(11,735,310)	(12,014,538)
감자차손	(326,778,667)	(326,871,007)
기타자본	(88,840,764)	(35,474,817)
합 계	(684,260,057)	(697,856,206)

(\*1) 당기말 및 전기말 현재 1,500,741주 및 1,839,251주를 보유 중입니다.

(\*2) 지배기업은 이사회 결의를 통해 4차례 자기주식을 소각하였습니다. (1) 2019년 9월 30일, 100,000주, 36,365,900,000원 (2) 2021년 12월 20일, 100,000주, 25,885,578,045원 (3) 2023년 12월 29일, 371,563주, 54,587,063,456원 (4) 2025년 5월 15일, 300,000주, 53,734,597,200원

(4) 기타포괄손익누계액

당기말과 전기말 현재 기타포괄손익누계액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
(부의)지분법자본변동	-	(157,224)
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산평가이익	-	(3,702,516)
해외사업환산차이	30,922,512	33,886,293
합 계	30,922,512	30,026,553

(5) 이익잉여금

당기말과 전기말 현재 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
미처분이익잉여금	1,159,931,945	1,070,537,841

## 20. 주식기준보상

### 1) 주식매수선택권

(1) 연결회사는 당기 중 다음에서 설명하고 있는 주식선택권 약정을 보유하고 있습니다.

구 분	주식선택권 8차(*1)	주식선택권 9차	주식선택권 10차	주식선택권 11차
대 상	지배기업 임원	지배기업 임원	지배기업 임원	지배기업 임직원
부여일	2020년 02월 14일	2022년 10월 28일	2023년 03월 30일	2024년 11월 06일
발행할 주식의 종류	기명식 보통주식	기명식 보통주식	기명식 보통주식	기명식 보통주식
미행사 주식수	4,000	42,000	94,392(*7)	46,743
결제 방식	지배기업이 신주발행, 자기주식교부 및 차액 결제 방식 중 선택 가능	지배기업이 신주발행, 자기주식교부 및 차액 결제 방식 중 선택 가능	지배기업이 신주발행, 자기주식교부 및 차액 결제 방식 중 선택 가능	지배기업이 신주발행, 자기주식교부 및 차액 결제 방식 중 선택 가능
만 기	7년	7년	6년	7년
가득조건	비시장성과조건, '경영권 변동거래'의 종결과 근무용역제공 2년 및 3년 (*5)	비시장성과조건, 근무용역제공 2년~5년 (*6)	시장성과조건(*8), 근무용역제공 2~4년	비시장성과조건(*10) 근무용역제공 2~4년(*9)
행사여부(*2)	행사가능시점 도래	행사가능시점 미도래	행사가능시점 일부 도래	행사가능시점 미도래
부여일의 단위당 공정가치(*3)	20,278원	62,459원	62,097원 / 62,082원 44,214원 / 35,364원	150,256원 / 166,113원 178,460원
행사가격	153,614원	110,020원	130,531원	275,234원
부여일의 주가	137,167원	111,000원	124,300원	321,000원
주가변동성(*4)	13.20%	49.45%	49.20%	48.9%~50.12%
무위험수익률	1.59%	4.20%	2.9%~3.7%	3.03%~3.09%

구 분	주식선택권 12차	주식선택권 13차-1	주식선택권 13차-2
대 상	지배기업 임원	종속기업 임원	지배기업 임직원
부여일	2025년 09월 15일	2025년 10월 13일	2025년 10월 13일
발행할 주식의 종류	기명식 보통주식	기명식 보통주식	기명식 보통주식
미행사 주식수	30,000	108,012	27,700
결제 방식	지배기업이 신주발행, 자기주식교부 및 차액 결제 방식 중 선택 가능	지배기업이 신주발행, 자기주식교부 및 차액 결제 방식 중 선택 가능	지배기업이 신주발행, 자기주식교부 및 차액 결제 방식 중 선택 가능
만 기	7년	10년	7년
가득조건	근무용역제공 2~4년(*9)	비시장성과조건, 근무용역제공 2~4년(*9)	근무용역제공 2~4년(*9)
행사여부(*2)	행사가능시점 미도래	행사가능시점 미도래	행사가능시점 미도래
부여일의 단위당 공정가치(*3)	174,471원	161,026원	137,357원
행사가격	326,645원	296,863원	296,863원
부여일의 주가	326,000원	268,000원	268,000원
주가변동성(*4)	49.50%	48.83%	49.58%
무위험수익률	2.73%	2.91%	2.83%

(\*1) 2020년 중 무상증자를 실시함에 따라 신주 배정 수에 비례하여 부여수량, 선택권의 공정가치, 행사가격, 부여일의 주가를 조정하였습니다.

- (\*2) 8차의 경우 12,000주가 행사되었습니다.  
10차의 경우 당기 현재 1구간의 행사가능시점이 도래하였습니다. 행사가능한 주식 중 31,510주 행사되었습니다.
- (\*3) 8차, 9차, 11차, 12차, 13-1차, 13-2차 주식선택권의 보상원가는 이항모형을 이용한 공정가치 접근법을 적용하여 산정하였습니다. 10차 주식선택권의 특성(시장성 조건 및 만기 전 행사가능 조건)을 고려하여 기본 몬테카를로 시뮬레이션 방법에 최소자승법(Least Squares method)를 결합해 행사기간내 최적 행사시점을 판단하는 LSMC (Least Squares Monte Carlo simulation)을 평가방법으로 적용했습니다.
- (\*4) 8차의 경우 상장되어 상장 증가 180영업일 기준 변동성을 사용하였습니다. 9차는 상장일부터 평가기준일까지 일간 수익률 변동성을 기준으로 산출되었으며, 10차, 11차, 12차, 13-1차, 13-2차는 기대만기의 일간 수익률 변동성을 기준으로 산출되었습니다.
- (\*5) 비시장성과조건은 영업이익의 연평균 증가율에 따른 조건이며, '경영권 변동거래'는 지배기업의 최대주주가 자신이 보유하고 있는 지배기업의 주식을 제3자에게 매도하여 지배기업의 최대주주가 변경되는 거래를 의미합니다. 각 임원에 부여된 주식선택권 중 60%가 근무용역기간 조건 2년, 40%가 근무용역기간 조건 3년입니다.
- (\*6) 비시장성과조건은 매출액의 연평균 증가율에 따른 조건이며, 각 임직원에 부여된 주식선택권 중 40%가 근무용역기간 조건 2년, 20%가 근무용역기간 조건 3년, 20%가 근무용역기간 조건 4년, 20%가 근무용역기간 조건 5년 입니다.
- (\*7) 10차 부여수량은 "행사 시점 기준 회사의 완전희석기준 주식총수의 1%에 해당하는 주식" 입니다. 주식보상비용 계산 시 현재 완전희석기준 주식총수는 12,515,173주로 계산되었습니다.
- (\*8) 10차는 총 5구간의 가득요건이 있습니다. 구간별 가득요건은 아래와 같습니다.  
1구간은 근무용역제공 2년 (부여한도의 25%), 2구간은 근무용역제공 3년 (부여한도의 12.5%), 3구간은 근무용역제공 4년 (부여한도의 12.5%) 입니다.  
시장조건의 가득요건인 4구간은 부여일로부터 행사기간 만료일까지의 기간 중 어느 일자에, 해당 일자로부터 과거 90일 간의 회사 발행 보통주식의 코스닥시장에서의 가중산술평균주가가 행사가격의 3배 이상인 경우, 해당 요건이 충족된 일자로부터 1년이 되는 날(부여한도의 25%), 5구간은 해당 요건이 충족된 일자로부터 2년이 되는 날 (부여한도의 25%) 입니다.
- (\*9) 11차와 12차, 13-1차, 13-2차는 총 3구간의 가득요건이 있습니다. 구간별가득요건은 아래와 같습니다.  
1구간은 근무용역제공 2년 (부여한도의 50%), 2구간은 근무용역제공 3년 (부여한도의 25%), 3구간은 근무용역제공 4년 (부여한도의 25%) 입니다.
- (\*10) 당기 중 주식선택권 11차 미행사 주식 수 중 12,000주에 대하여 가득조건(비시장성과조건)을 추가하는 변경이 있었으며, 이는 종업원에게 불리한 변경에 해당하므로 당기 손익에 미치는 영향은 없습니다.

(2) 당기 중 주식선택권의 수량과 행사가격의 변동은 다음과 같습니다.

구 분	주식선택권 수량 (단위 : 주)		가중평균행사가격 (단위 : 원)	
	제 25(당) 기	제 24(전) 기	제 25(당) 기	제 24(전) 기
기초 잔여주	254,152	265,352	162,110	131,952
부여	165,712	60,000	-	-
행사	(43,510)	(57,200)	136,897	153,614
취소	(15,257)	(14,000)	-	-
기타(*1,2)	(8,250)	-	-	-
보고기간말 잔여주	352,847	254,152	228,169	162,110

(\*1) 10차 부여수량은 "행사 시점 기준 회사의 완전희석기준 주식총수의 1%에 해당하는 주식" 입니다. 부여당시의 완전희석기준 주식총수는 13,186,736주 였으나 2023년 12월29일 371,563주를 이익소각 및 2025년 5월15일 300,000주를 이익소각하여 주식 보상비용 계산 시 현재 완전희석기준 주식총수는 12,515,173주로 계산되었습니다.

(\*2) 2025년 9월 주식기준보상조건 변경(11차)에 따라 6,000주가 소멸되었으며, 이에 따라 잔여 미인식 금액을 일시비용으로 인식하였습니다.

(3) 당기말 가득 완료된 현재 행사가능한 주식선택권은 8차 4,000주 및 10차 528주 입니다.

2) 양도제한조건부주식 (Restricted Stock Unit, RSU)

구 분	RSU 1차
대 상	종속기업 임원
부여일	2025년 10월 13일
발행할 주식의 종류	기명식 보통주식
미행사 주식수	54,006주
결제 방식	자기주식교부
만 기	4년
가득조건	근무용역제공 2~4년(*1)
행사여부	행사가능시점 미도래
부여일의 단위당 공정가치	268,000원
행사가격	0원 (현행 주식기준보상제도는 행사가격이 없음)

(\*1) RSU는 총 3구간의 가득요건이 있습니다. 구간별가득요건은 아래와 같습니다.  
 1구간은 근무용역제공 2년 (부여한도의 50%), 2구간은 근무용역제공 3년 (부여한도의 25%), 3구간은 근무용역제공 4년 (부여한도의 25%) 입니다.

(2) 당기 및 전기 중 양도제한조건부주식의 수량과 행사가격의 변동은 다음과 같습니다.

구 분	양도제한조건부주식 수량 (단위 : 주)	
	제 25(당) 기	제 24(전) 기
기초 잔여주	-	-
부여	54,006	-
행사	-	-
취소	-	-
보고기간말 잔여주	54,006	-

(3) 지배기업은 부여일의 종가를 RSU의 공정가치로 사용하였습니다.

## 21. 판매비와관리비

당기 및 전기 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
급여	30,438,280	31,685,418
퇴직급여	2,865,488	2,847,108
복리후생비	4,910,525	4,411,197
여비교통비	1,349,082	1,371,234
접대비	417,759	410,910
감가상각비	4,955,022	4,692,893
무형자산상각비	5,438,388	4,322,569
지급임차료	648,833	486,293
경상연구개발비	11,698,855	9,207,817
운반비	5,106,654	3,002,716
소모품비	478,451	591,164
지급수수료	35,151,953	34,196,173
광고선전비	11,991,416	10,797,394
판매촉진비	6,176,191	6,353,123
대손상각비	395,608	311,377
건물관리비	776,423	782,823
주식보상비용	7,421,741	2,853,155
기타비용	2,412,125	2,622,962
합 계	132,632,794	120,946,326

## 22. 비용의 성격별 분류

당기 및 전기 중 발생한 매출원가와 판매비와관리비의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
원재료의 사용	31,478,043	29,305,027
제품 및 재공품의 변동	(13,879,381)	(4,095,766)
상품의 변동	3,033,137	2,279,569
종업원급여	67,671,512	67,132,780
여비교통비	1,408,733	1,428,083
접대비	423,177	417,632
전력비	2,529,033	2,047,170
감가상각비	13,876,863	10,496,967
무형자산상각비	5,869,203	4,538,808
지급임차료	674,622	515,601
경상연구개발비	11,698,855	9,207,817
운반비	5,165,880	3,037,490
소모품비	7,245,592	7,605,914
지급수수료	37,009,667	36,501,969
광고선전비	11,991,416	10,797,394
판매촉진비	6,176,191	6,353,123
대손상각비	395,608	311,377
검사비	971,865	828,948
주식보상비용	7,421,741	2,853,155
외주가공비	14,872,086	9,441,627
기타비용	8,224,808	5,813,030
매출원가, 판매비와관리비 합계	224,258,651	206,817,715

### 23. 기타수익 및 기타비용

당기와 전기의 기타수익 및 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
기타수익		
종속.관계기업투자처분이익	360,578	-
유형자산처분이익	3,377	901,268
수입임대료	3,800	-
잡이익	161,791	90,922
기타수익 계	529,546	992,190
기타비용		
유형자산처분손실	137,438	388,868
무형자산손상차손	9,255,531	17,798,639
유형자산손상차손	81,350	632,763
무형자산처분손실	-	1
기타의대손상각비	307,974	-
기부금	93,768	60,180
잡손실	2,659,353	3,363,782
기타비용 계	12,535,414	22,244,233

## 24. 주당이익

(1) 당기 및 전기 기본주당순이익의 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
지배기업소유주지분 당기순이익	140,871,770,938	135,813,576,902
가중평균유통보통주식수	10,785,559 주	10,847,494 주
기본주당이익	13,061	12,520

(2) 당기 및 전기 중 가중평균유통보통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
기초발행보통주식수	12,604,033	12,013,892
자기주식 효과	(1,818,474)	(1,512,277)
전환사채 전환권 행사 효과	-	345,879
가중평균유통보통주식수	10,785,559	10,847,494

(3) 당기 및 전기의 희석주당순이익의 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
지배기업소유주지분 당기순이익	140,871,770,938	135,813,576,902
전환가정효과	595,924,133	723,946,505
전환가정 시 당기순이익	141,467,695,071	136,537,523,407
가중평균유통보통주식수	10,785,559 주	10,847,494 주
희석성 잠재적 보통주식수(*1)	249,224 주	542,218 주
조정된 가중평균주식수	11,034,783 주	11,389,712 주
희석주당이익	12,820	11,988

(\*1) 주식선택권 및 전환사채에 대한 보통주식수 효과가 반영되어 있습니다.

## 25. 우발부채 및 약정사항

(1) 당기말 현재 계류 중인 연결회사의 주요 소송 현황은 다음과 같습니다.

### ① 해외 계류 중인 소송

(단위: 천원, 외화단위: CN)					
원고	피고	내용	소송가액	계류법원	진행 및 전망
Appellant MEDYTOX, INC.,	Appellee INTERNATIONAL TRADE COMMISSION	Appeal from the United States International Trade Commission Investigation No. 337-TA-1313(*)	-	In the United States Court of Appeals For the Federal Circuit	Intervenor로 참여하여 항소 진행 중
휴젤(주)	Shenzhen Xiaoziyi Trading Co., Ltd.	상표권 침해 분쟁	10,238(CNY 50,000)	Shenzhen Futian District People's Court	민사 1심 기소장 제출

(\*) 주메디톡스는 지배기업 및 지배기업의 종속기업 Hugel America, Inc.를 보툴리눔 균주와 제조공정 등 영업비밀 도용을 이유로 2022년 3월 30일 미국 국제무역위원회(International Trade Commission, 이하 ITC)에 제소하였습니다. ITC는 2024년 10월 10일 Final Determination에서 지배기업 및 지배기업의 종속기업 Hugel America, Inc.는 관세법 제337조를 위반한 사실이 없다는 결정을 내렸으며, 이로써 해당 ITC 조사는 종료되었습니다.  
주메디톡스는 2024년 12월 6일 ITC를 상대로 미국 연방순회항소법원(CAFC, Court of Appeals for the Federal Circuit)에 항소를 제기하였고, 지배기업과 Hugel America, Inc.는 2025년 1월 6일 이해관계자(Intervenor)로 참가하였습니다.

### ② 국내 계류 중인 소송

지배기업은 2021년 11월 10일 서울지방법품의약품안전청으로부터 보툴렉스주, 보툴렉스주 50단위, 보툴렉스주 150단위, 보툴렉스주 200단위의 특정 재고에 대한 의약품 회수·폐기 및 해당 품목의 잠정 제조·판매 중지 명령을 받았습니다. 이에 대하여 지배기업은 2021년 11월 10일 동 명령의 집행정지 신청 및 취소소송(행정소송, 본안)을 서울행정법원에 제기하였고, 2021년 11월 26일 서울행정법원의 집행정지 결정에 따라 본안 사건의 판결 선고일로부터 30일이 되는 날까지 해당 품목의 제조·판매는 재개되었습니다.

2021년 12월 2일에는 서울지방법품의약품안전청으로부터 보툴렉스주, 보툴렉스주 50단위, 보툴렉스주 150단위, 보툴렉스주 200단위에 대한 품목허가 취소처분 및 회수폐기명령, 1개월의 판매업무정지처분을 받았습니다. 이에 대하여 지배기업은 2021년 12월 3일 동 행정처분의 취소소송(행정소송, 본안) 및 집행정지 신청을 서울행정법원에 제기하였고, 2021년 12월 17일 서울행정법원의 집행정지 결정에 따라 본안 사건의 판결 선고일로부터 30일이 되는 날까지 해당 품목의 제조·판매는 재개되었습니다.

지배기업은 현재 서울지방식품의약품안전청의 행정처분에 대한 취소소송에서 2024년 2월 8일 1심 일부 승소하였고, 2024년 2월 29일 항소를 제기하여 2심 진행중에 있습니다. 지배기업의 경영진은 소송결과를 합리적으로 예측하기 어려워 해당 명령으로 인한 경제적자원 유출 가능성 및 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 없다고 판단하고 있습니다

한편, 2023년 3월 14일 지배기업 및 지배기업 임직원 2명(전직 1명, 현직 1명)은 약사법 위반 혐의로 서울서부지방검찰청에 불구속 기소, 2024년 3월 21일 선고되었습니다. 이에 지배기업은 2024년 3월 28일 해당 1심 판결에 불복하여 항소를 제기하여 진행중에 있습니다. 지배기업의 경영진은 소송 결과를 합리적으로 예측하기 어려워 해당 형사 소송으로 인한 경제적 자원 유출 가능성 및 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 없다고 판단하고 있습니다.

상기의 건 이외에 원고로 진행하고 있는 소송이 1건 있습니다.

(2) 당기말 현재 연결회사의 주요 보험가입내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	부보금액	부보처
재산보험 등	185,315,115	현대해상화재보험 등
임상책임보험 등	5,869,800	KB손해보험 등
임직원단체상해보험	308,590,500	현대해상화재보험
영업배상책임보험	6,000,000	현대해상화재보험
의료기기배상책임보험	6,000,000	KB손해보험 등
임원배상책임보험	57,396,000	AIG손해보험
개인정보보호책임보험	200,000	KB손해보험
생산물배상책임보험	1,434,900	메리츠화재보험 등
지급보증보험	477,530	서울보증보험
공탁보증보험	35,700	서울보증보험
인허가보증보험	51,542	서울보증보험
합계	571,371,087	

지배기업은 수출 시 무역거래조건에 따라 AIG적하보험에 가입하고 있습니다.

(3) 당기말 현재 미결제된 어음·수표는 없습니다.

## 26. 특수관계자 거래

(1) 당기말과 전기말 현재 주요 특수관계자의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
지배기업	Aphrodite Acquisition Holdings LLC	Aphrodite Acquisition Holdings LLC
관계기업	(주)스몰랩	(주)스몰랩
	코람코일반사모부동산투자신탁제150호(운용) (*1)	코람코일반사모부동산투자신탁제150호(운용) (*1)
기타특수관계자 (*2)	(주)지에스	(주)지에스
	(주)지에스리테일	(주)지에스리테일
	GS Global Japan Co., Ltd.	GS Global Japan Co., Ltd.

(\*1) 전기 중 신규 취득하였습니다.

(\*2) 기타특수관계자는 기업회계기준서 제1024호의 특수관계자 범주에 해당하지 않으나, 공정거래법에 따른 지에스그룹기업집단 소속 계열회사가 포함되어 있습니다. 연결회사와 거래내역이 있는 기타특수관계자에 한하여 상기표에 작성하였습니다.

(2) 당기 및 전기 중 특수관계자와의 거래 내역은 다음과 같습니다.

### ① 제 25(당) 기

(단위: 천원)					
특수관계 구분	특수관계자명	매출 등		매입 등	
		매출	기타	매입	기타
지배기업	Aphrodite Acquisition Holdings LLC	-	-	-	1,171,775
관계기업	코람코일반사모부동산투자신탁제150호(운용)	-	52,146	-	488,960
기타특수관계자	(주)지에스	-	-	-	244,631
	(주)지에스리테일	206	-	4,370,051	-
	GS GLOBAL JAPAN CO.,LTD.	-	-	-	52,640
합 계		206	52,146	4,370,051	1,958,006

### ② 제 24(전) 기

(단위: 천원)					
특수관계 구분	특수관계자명	매출 등		매입 등	
		매출	기타	매입	기타
지배기업	Aphrodite Acquisition Holdings LLC	-	-	-	1,121,352
관계기업	코람코일반사모부동산투자신탁제150호(운용) (*1)	-	46,839	-	508,022
기타특수관계자	(주)지에스	-	-	-	240,144
	(주)지에스리테일	9,154	-	5,496,549	-
	GS GLOBAL JAPAN CO.,LTD.	-	-	-	53,355
합 계		9,154	46,839	5,496,549	1,922,873

(\*1) 전기 중 코람코와 임차계약에 따라 인식한 사용권자산은 13,421,750천원 입니다.

(3) 당기말과 전기말 현재 특수관계자에 대한 채권·채무의 내역은 다음과 같습니다.

① 제 25(당) 기

(단위: 천원)					
특수관계 구분	특수관계자명	매출채권	기타채권	기타채무	전환사채
지배기업	Aphrodite Acquisition Holdings LLC	-	-	-	25,704,853
관계기업	코람코일반사모부동산투자신탁제150호(운용)	-	1,654,340	2,235,515	-
기타특수관계자	㈜지에스리테일	160,831	-	-	-
	GS GLOBAL JAPAN CO.,LTD.	-	-	10,241	-
합 계		160,831	1,654,340	2,245,756	25,704,853

② 제 24(전) 기

(단위: 천원)					
특수관계 구분	특수관계자명	매출채권	기타채권	기타채무	전환사채
지배기업	Aphrodite Acquisition Holdings LLC	-	-	-	24,533,078
관계기업	코람코일반사모부동산투자신탁제150호(운용)	-	1,350,938	11,728,469	-
기타특수관계자	㈜지에스	-	-	-	-
	㈜지에스리테일	119,606	-	-	-
	GS GLOBAL JAPAN CO.,LTD.	-	-	4,053	-
합 계		119,606	1,350,938	11,732,522	24,533,078

(4) 당기말 현재 특수관계자와의 약정사항은 없습니다.

(5) 당기말 현재 연결회사가 특수관계자에게 제공한 담보 및 보증내역은 없습니다.

(6) 당기 및 전기 중 특수관계자와의 자금거래 내역은 다음과 같습니다.

① 제 25(당) 기

(단위: 천원)		
특수관계 구분	특수관계자명	리스료의 지급 (*1)
관계기업	코람코일반사모부동산투자신탁제150호(운용)	(1,591,157)

(\*1) 전대리스에 대하여 금융리스회계처리 하였으며 금융리스채권,채무에 대한 자금거래 내역을 표시하였습니다.

② 제24(전) 기

(단위: 천원)			
특수관계 구분	특수관계자명	리스료의 지급 (*1)	유상증자
관계기업	코람코일반사모부동산투자신탁제150호(운용)	(1,388,085)	(4,500,000)

(\*1) 전대리스에 대하여 금융리스회계처리 하였으며 금융리스채권,채무에 대한 자금거래 내역을 표시하였습니다.

(7) 주요 경영진에 대한 보상

당기 및 전기 주요 경영진에 대한 보상내역은 다음과 같으며, 주요 경영진은 연결회사의 기업활동계획·운영·통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가지고 있는 등기임원입니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
단기종업원급여	2,510,268	4,035,982
퇴직급여	541,047	244,967
기타 장기급여	2,694	917
주식보상비용	2,595,836	1,865,093
합 계	5,649,845	6,146,959

## 27. 위험관리

연결회사는 여러 활동으로 인하여 시장위험(외환위험, 가격위험 및 이자율위험), 신용위험 및 유동성위험과 같은 다양한 재무위험에 노출되어 있습니다. 연결회사의 전반적인 위험관리정책은 금융시장의 변동성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 미치는 부정적 영향을 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

### (1) 시장위험관리

#### ① 외환위험

연결회사는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있어 외환위험에 노출되어 있으며, 특히 미국 달러화의 환율변동위험에 노출되어 있습니다.

당기말과 전기말 현재 연결회사가 기능통화 이외의 외화로 표시한 화폐성자산 및 부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(원화단위: 천원, 외화단위: USD, JPY, EUR, AUD, CAD, CNY)					
구분	통화	제 25(당) 기		제 24(전) 기	
		외화금액	원화환산금액	외화금액	원화환산금액
<외화자산>					
현금및현금성자산	USD	20,738,200	29,757,243	22,953,427	33,741,537
	JPY	87,666,502	804,454	50,115,510	469,322
	EUR	576,847	972,403	823,694	1,259,205
매출채권	USD	42,822,490	61,445,991	26,723,543	39,283,608
	JPY	-	-	16,347,100	153,087
	EUR	1,356,648	2,286,928	429,705	656,904
기타금융자산	USD	183,531	263,349	234,414	344,588
	EUR	48,648	82,007	125,808	192,327
	AUD	6,661,344	6,401,684	-	-
	CAD	21,058,549	22,063,463	-	-
	CNY	-	-	502,575	101,153
<외화부채>					

(원화단위: 천원, 외화단위: USD, JPY, EUR, AUD, CAD, CNY)					
구분	통화	제 25(당) 기		제 24(전) 기	
		외화금액	원화환산금액	외화금액	원화환산금액
매입채무	USD	4,635,826	6,651,947	927,773	1,363,826
기타금융부채	USD	153,727	220,583	1,507,510	2,216,039
	JPY	-	-	432,780	4,053
	CNY	-	-	2,411,230	485,308

환율의 변동은 외화환산손익을 통해 연결회사의 당기손익에 영향을 미칩니다. 당기 중 원화환율 10% 변동시 세전손익에 미치는 영향은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)		
통화	10% 상승시	10% 하락시
USD	8,459,405	(8,459,405)
JPY	80,445	(80,445)
EUR	334,134	(334,134)
CAD	2,206,346	(2,206,346)
AUD	640,168	(640,168)

## ② 가격위험

연결회사는 연결채무상태표상 공정가치로 측정되는 금융상품의 가격위험에 노출되어 있습니다. 연결회사의 경영진은 당기말 현재 보유하고 있는 공정가치로 측정되는 금융상품으로 인한 가격위험이 유의적이지 않다고 판단하고 있습니다.

## ③ 이자율위험

이자율위험은 미래의 시장이자율 변동에 따라 예금 또는 차입금 등에서 발생하는 이자수익 및 이자비용이 변동될 위험을 뜻하며, 이는 주로 변동금리부 조건의 예금과 차입금에서 발생하고 있습니다. 연결회사의 경영진은 이자율위험이 유의적이지 않다고 판단하고 있습니다.

(2) 신용위험관리

신용위험은 보유하고 있는 수취채권에 대한 신용위험뿐 아니라 현금성자산과 금융기관 예치금으로부터 발생하고 있습니다.

① 당기말과 전기말 현재 연결회사의 신용위험에 대한 최대노출정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
현금성자산 (*1)	209,687,147	130,137,254
매출채권 (*2)	74,988,539	48,373,138
단기금융상품	319,000,000	285,190,515
당기손익-공정가치측정금융자산	10,970,258	15,195,565
기타금융자산 (*3)	14,161,539	12,270,068
합 계	628,807,483	491,166,540

(\*1) 보유현금은 제외하였습니다. (주석 5)

(\*2) 채권최고액 3,000,000천원으로 토지와 건물에 대해 근저당권을 설정하였습니다.

(\*3) 정부부과 채무 관련 환급금 금액은 제외되었습니다.

② 당기말 및 전기말 현재 매출채권 자산의 연령별 손상은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
제 25(당) 기					
구 분	90일 이하	91일에서 120일이하	121일에서 180일이하	180일 초과	합 계
매출채권	46,310,834	11,480,031	9,415,826	9,495,639	76,702,330
대손충당금	(44,437)	(2,691)	(2,451)	(1,664,211)	(1,713,790)
합 계	46,266,397	11,477,340	9,413,375	7,831,428	74,988,540

(단위: 천원)					
제 24(전) 기					
구 분	90일 이하	91일에서 120일이하	121일에서 180일이하	180일 초과	합 계
매출채권	36,410,206	5,760,555	3,562,224	5,554,109	51,287,094
대손충당금	(201,974)	(2,947)	(1,644)	(2,707,391)	(2,913,956)
합 계	36,208,232	5,757,608	3,560,580	2,846,718	48,373,138

③ 당기 및 전기 중 매출채권의 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
기초금액	2,913,956	10,772,699
대손상각	703,582	311,377
매출채권 제각	(1,411,824)	(8,092,166)
매출채권 회수	5,811	4,346
기타 (*1)	(497,735)	(82,300)
보고기간말 금액	1,713,790	2,913,956

(\*1) 환율 변동에 의한 증감액 등이 포함되어 있습니다.

### (3) 유동성위험관리

연결회사는 영업 자금 수요를 충족시키기 위해 차입금 한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 유동성에 대한 예측을 항시 모니터링하고 있습니다. 유동성을 예측하는데 있어 연결회사의 자금조달 계획, 약정 준수, 연결회사 내부의 목표재무비율 및 통화에 대한 제한과 같은 외부 법규나 법률 요구사항도 고려하고 있습니다.

당기말 및 전기말 현재 유동성위험 분석내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
제 25(당) 기				
구 분	장부금액	계약상 현금흐름	1년 미만	1년 이상 5년 미만
매입채무	5,990,796	5,990,796	5,990,796	-
전환사채	25,704,853	26,350,272	26,350,272	-
리스부채	3,423,015	3,280,116	2,972,520	307,596
기타금융부채 (*1)	6,999,626	6,999,625	6,998,559	1,066
합 계	42,118,290	42,620,809	42,312,147	308,662

(\*1) 종업원급여 및 정부부과 채무 관련 금액은 제외되었습니다.

(단위: 천원)				
제 24(전) 기				
구 분	장부금액	계약상 현금흐름	1년 미만	1년 이상 5년 미만
매입채무	4,346,544	4,346,544	4,346,544	-
전환사채	24,533,078	26,350,272	-	26,350,272
리스부채	13,073,292	14,833,412	2,828,890	12,004,522
기타금융부채 (*1)	12,308,453	12,308,453	12,263,258	45,195
합 계	54,261,367	57,838,681	19,438,692	38,399,989

(\*1) 종업원급여 및 정부부과 채무 관련 금액은 제외되었습니다.

#### (4) 자본위험관리

연결회사의 자본관리는 계속기업으로서의 존속능력을 유지하는 것과 더불어 자본조달비용을 최소화하여 주주이익을 극대화하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 연결회사의 경영진은 부채비율 및 순차입금비율 등의 재무비율을 주기적으로 검토하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 자본조달비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
총차입금(A)	25,704,853	24,533,078
차감: 현금및현금성자산(B)	(209,698,100)	(130,138,969)
순부채(C=A+B) (*1)	(183,993,247)	(105,605,891)
자본총계(D)	980,161,909	840,812,001
총자본(E=C+D)	796,168,662	735,206,110

(\*1) 당기말과 전기말 현재 순부채가 부(-)의 금액이 되어 자본조달비율을 산정하지 않았습니다.

## 28. 현금흐름표

(1) 연결회사는 영업활동 현금흐름을 간접법으로 작성하였습니다.

당기 및 전기 중 영업활동 현금흐름 관련 조정 내역 및 영업활동으로 인한 자산부채의 변동 내역은 다음과 같습니다.

① 당기와 전기 조정 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
이자비용	1,130,099	1,178,480
이자수익	(12,638,676)	(14,729,013)
법인세비용	49,776,996	22,044,964
재고자산평가손실	397,929	1,656,356
재고자산폐기손실	-	40,453
감가상각비	13,876,863	10,496,967
무형자산상각비	5,869,203	4,538,808
경상연구개발비	136,364	-
지급수수료	66,618	313,470
퇴직급여	4,432,823	4,265,116
급여	131,729	53,053
대손상각비	395,608	311,377
기타의 대손상각비	307,974	-
주식보상비용	7,421,741	2,331,101
외화환산손실	1,063,228	1,913,979
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	(114,401)	(1,363,054)
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	2,820,505	488,015
외화환산이익	(2,039,786)	(5,181,135)
지분법손익	54,977	280,250
관계기업투자주식처분이익	360,578	-
유형자산처분이익	(3,377)	(901,268)
유형자산처분손실	137,438	388,868

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
유형자산손상차손	81,350	632,763
무형자산손상차손	9,255,531	17,798,639
무형자산처분손실	-	1
잡이익	-	(1,308)
잡손실	1,420,340	1,666,259
합 계	84,341,654	48,223,141

② 당기와 전기중 영업활동으로 인한 자산부채의 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
매출채권의 감소(증가)	(28,248,973)	(1,306,585)
미수금의 감소(증가)	5,360,345	(594,078)
선급금의 증가	(1,158,775)	(194,990)
장기선급금의 감소(증가)	(454,354)	(489,292)
선급비용의 증가	124,636	(1,114,167)
선수수익의 증가	885,304	38,338
재고자산의 증가	(15,744,719)	(9,235,683)
반품재고회수자산의 감소(증가)	68,084	127,754
선납세금의 증가(감소)	(173,816)	-
부가가치세선급금의 증가	(161,053)	(782,696)
매입채무의 증가(감소)	(1,312,203)	1,284,640
미지급금의 감소	2,784,504	(1,591,199)
미지급비용의 감소	1,713,862	(3,552,140)
유동총당부채의 감소	(754,768)	(297,693)
예수금의 증가	15,075	189,283
선수금의 증가(감소)	218,646	2,644,565
이연수익의 증가(감소)	1,373	24,256
국고보조금의 감소	-	(28,021)
부가가치세예수금의 증가(감소)	(536,501)	1,204,494
환불부채의 증가(감소)	52,586	(193,462)

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
퇴직금의 지급	(4,201,578)	(5,433,261)
장기급여의 지급	(32,760)	(15,793)
장기미지급금의 증가	44,307	5,264
사외적립자산 감소	(2,018,418)	44,998
합 계	(43,529,196)	(19,265,468)

(2) 당기와 전기 중 재무활동 현금흐름에서 생기는 전환사채 및 리스부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 제 25(당) 기

(단위: 천원)			
구 분	전환사채	리스부채	합 계
기초잔액	24,533,078	13,073,292	37,606,370
순재무활동 현금흐름	-	(2,442,394)	(2,442,394)
그 밖의 변동	1,171,775	(7,207,884)	(6,036,109)
기말잔액	25,704,853	3,423,014	29,127,867

② 제 24(전) 기

(단위: 천원)			
구 분	전환사채	리스부채	합 계
기초잔액	88,848,124	1,674,586	90,522,710
순재무활동 현금흐름	-	(2,215,524)	(2,215,524)
그 밖의 변동	(64,315,046)	13,614,230	(50,700,816)
기말잔액	24,533,078	13,073,292	37,606,370

(3) 중요한 비현금거래의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 25(당) 기	제 24(전) 기
건설중인자산의 대체	75,397,900	2,027,449
사용권자산의 신규취득	1,033,011	15,374,286
유무형자산 취득 관련 미지급금의 감소	1,610,092	1,154,332
전환청구권 행사	-	66,707,373

## 외부감사 실시내용

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

### 1. 감사대상업무

회 사 명	휴젤 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
투입 인원수	9	9	1	1	26	24	9	10	7	7	-	-	52	51	
투입 시간	분·반기검토	64	43	60	62	1,578	1,986	212	231	-	-	-	-	1,914	2,322
	감사	66	93	95	96	1,694	1,574	234	407	181	314	-	-	2,270	2,484
	합계	130	136	155	158	3,272	3,560	446	638	181	314	-	-	4,184	4,806

### 3. 주요 감사실시내용

구분	내역							
	전반감사계획 (감사착수단계)	수행시기	2025-08-22 ~ 2025-09-30			6	일	
주요내용		감사경험, 회사 및 산업에 대한 전반적 이해를 바탕으로 감사절차의 범위와 시기 등을 결정						
현장감사 주요내용	수행시기		투입인원		주요 감사업무 수행내용			
			상주	비상주				
	2025-04-21 ~ 2025-05-02 2025-07-22 ~ 2025-08-01 2025-10-20 ~ 2025-10-31 2025-11-17 ~ 2025-11-21	38	일	8	명	2	명	연중감사수행 및 내부회계관리제도 감사(설계 및 운영평가)
	2025-12-04 ~ 2025-12-08	3	일	10	명	2	명	
2026-01-26 ~ 2026-02-06	10	일	8	명	3	명	내부통제 감사, 중요 계정잔액 및 공시내용에 대해 질문, 분석적절차, 표본점검(문서검증, 재계산 등)	
재고자산실사(입회)	실사(입회)시기	2026-01-02, 2026-01-05			2	일		
	실사(입회)장소	거두A 공장, 거두B 공장, 판토스(안성), 용마로지스 창고(안성)						
	실사(입회)대상	제품, 상품, 재공품, 원재료						
금융자산실사(입회)	실사(입회)시기	2026-01-06			1	일		
	실사(입회)장소	휴젤 서울사무소						
	실사(입회)대상	현금, 회원권						
외부조회	금융거래조회	○	채권채무조회	○	변호사조회	○		
	기타조회	타처보관재고자산 조회서						
지배기구와의 커뮤니케이션	커뮤니케이션 횟수	4	회					
	수행시기	2025-05-07, 2025-08-05, 2025-11-04, 2026-03-11						
외부전문가 활용	감사 활용 내용	-						
	수행시기	-				-	일	

### 4. 감사(감사위원회)와의 커뮤니케이션

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2025년 05월 07일	회사측: 감사위원 3인 감사인측: 업무수행이사 등 2인	대면회의	통합감사계획, 감사 및 검토 일정, 연간 감사 및 지배기구 Communication 예상 일정, 감사인의 독립성 등
2	2025년 08월 05일	회사측: 감사위원 3인 감사인측: 업무수행이사 등 2인	대면회의	연간감사계획, 그룹감사계획, 감사인의 독립성, 부정 관련 경영진의 책임 및 지배기구의 활동, 반기 주요 검토사항 등

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
3	2025년 11월 04일	회사측: 감사위원 3인 감사인측: 업무수행이사 등 2인	대면회의	내부회계관리제도 감사 진행상황, 자산손상감사계획, 핵심 감사사항의 선정, 감사인의 독립성 등
4	2026년 03월 11일	회사측: 감사위원 3인 감사인측: 업무수행이사 등 2인	대면회의	주요 감사 수행 내역, 핵심감사사항에 대한 감사결과 보고, 내부회계관리제도 감사 결과 보고, 감사인의 독립성 등