목 차

감 사 보 고 서 1
독립된 감사인의 감사보고서 2
(첨부)연 결 재 무 제 표 6
주석 12
외부감사 실시내용 120

무림페이퍼 주식회사와 그 종속기업

연 결 재 무 제 표 에 대 한

감 사 보 고 서

제 52 기

2024년 01월 01일 부터

2024년 12월 31일 까지

제 51 기

2023년 01월 01일 부터

2023년 12월 31일 까지

삼일회계법인

독립된 감사인의 감사보고서

무림페이퍼 주식회사

주주 및 이사회 귀중

감사의견

우리는 무림페이퍼 주식회사와 그 종속기업들(이하 "연결회사")의 연결재무제표를 감사하였습니다. 해당 연결재무제표는 2024년 12월 31일과 2023년 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 2024년 12월 31일과 2023년 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 적합하다고 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 제공하지는않습니다.

(1) 현금창출단위 손상검사

핵심감사사항으로 결정된 이유

연결재무제표에 대한 주석 13에 기술되어 있는 바와 같이, 연결회사의 제지부문 및 펄프부문의 현금창출단위에 대한 손상징후가 존재한다고 판단하고 기업회계기준서 제1036호에 따라 손상검사를 수행하였습니다.

우리는 연결회사의 유형자산 규모가 유의적인 수준이고, 현금창출단위의 회수가능액을 산정하기 위하여 경영진이 사용한 가정이 복잡하며, 사용가치 평가에 유의적인 경영진의 판단이 수반되는 점을 고려하여 해당 항목을 핵심감사사항에 포함하였습니다.

핵심감사사항이 감사에서 다루어진 방법

핵심감사사항에 대응하기 위하여 우리는 다음을 포함한 감사절차를 수행하였습니다.
・경영진이 사용가치 추정에 사용한 가치평가 모델의 적절성 평가
・현금창출 단위 손상검사에 대한 연결회사의 내부통제 설계 및 운영 효과성 확인
・미래현금흐름 추정이 경영진이 승인한 사업계획에 기초하였는지 확인
・추정에 경영진의 편의가 포함되었는지 확인하기 위하여 당기 실제 성과와 전기 추정을 비교
・사용가치 추정에 참여한 경영진측 전문가의 적격성과 독립성을 평가
・사용가치 추정에 사용된 주요 가정의 합리성 평가
・주요 가정의 변경이 손상평가에 미치는 영향을 평가하기 위해 경영진이 수행한 할인율 및 영구성장률에 대한 민감도 분석결과 평가

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 사용에대해서도 책임이 있습니다.

지배기구는 연결회사의 재무보고절차의 감시에 대한 책임이 있습니다.

연결재무제표감사에 대한 감사인의 책임
우리의 목적은 연결회사의 연결재무제표에 전체적으로 부정이나 오류로 인한 중요한왜곡표시가 없는지에 대하여 합리적인 확신을 얻어 우리의 의견이 포함된 감사보고서를 발행하는데 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 강승록입니다.

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

2025년 3월 14일

이 감사보고서는 감사보고서일(2025년 3월 14일) 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

무림페이퍼 주식회사와 그 종속기업

제 52 기

2024년 01월 01일 부터

2024년 12월 31일 까지

제 51 기

2023년 01월 01일 부터

2023년 12월 31일 까지

"첨부된 연결재무제표는 당사가 작성한 것입니다."

무림페이퍼 주식회사 대표이사 이도균

본점 소재지 : (도로명주소) 경상남도 진주시 남강로 1003
(전 화) 055-751-1234

연 결 재 무 상 태 표

제 52 기 2024년 12월 31일 현재

제 51 기 2023년 12월 31일 현재

무림페이퍼 주식회사와 그 종속기업 (단위: 원)

과 목	주석	제 52 기		제 51 기	
자산					
Ⅰ. 유동자산			921,515,238,909		916,395,077,527
현금및현금성자산	4,5,6,7	233,672,490,474		177,881,325,098	
당기손익-공정가치측정금융자산	4,5,8	47,466,040,617		50,021,998,834	
단기금융상품	4,5,8	31,741,095,891		51,541,369,864	
매출채권	4,5,8,11	233,409,961,313		244,640,525,731	
기타수취채권	4,5,8,11	15,684,156,435		12,319,805,338	
당기법인세자산		82,056,694		3,926,478,023	
선급금		1,649,949,575		1,613,813,850	
선급비용		5,771,653,849		2,858,023,957	
파생상품자산	4,5,23	3,950,142,736		-	
유동성배출권	14	4,945,001,750		3,383,483,180	
반품환불자산	20	172,066,466		250,314,650	
재고자산	12	263,244,782,679		245,690,369,103	
상각후원가측정금융채권	4,5,8	79,725,840,430		122,267,569,899	
Ⅱ. 비유동자산			1,561,186,435,677		1,476,230,464,106
장기금융상품	4,5,7	25,508,019		25,469,457	
장기매출채권	4,5,8	-		52,818,747	
기타수취채권	4,5,8	3,491,201,720		3,831,063,433	
당기손익-공정가치측정금융자산	4,5,8	84,579,887,268		105,987,260,423	
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	4,5,8	625,008,130		625,008,130	
유형자산	13,17	1,343,217,122,105		1,261,601,423,400	
사용권자산	16	8,683,235,401		10,362,515,137	
무형자산	14	7,590,096,148		7,901,195,763	
투자부동산	15	3,885,453,642		3,913,026,853	
장기선급비용		449,576		-	
파생상품자산	4,5,23	2,467,469,922		1,685,437,372	
관계기업투자	18	19,797,968,934		18,478,338,858	
이연법인세자산	32	5,158,726,374		6,548,284,216	
상각후원가측정금융채권	4,5,8	81,664,308,438		55,218,622,317	
자산총계			2,482,701,674,586		2,392,625,541,633
부채					
Ⅰ. 유동부채			1,289,858,400,717		998,949,826,310
매입채무	4,5,11	71,059,722,031		60,956,340,413	
미지급금	4,5,11	80,646,748,990		93,496,668,759	
미지급비용	4,5	24,228,623,542		23,373,735,725	
예수금		2,687,813,485		2,205,594,851	
보증금	4,5	1,702,943,934		1,937,563,934	
선수금	20	3,498,521,281		7,235,583,767	
미지급법인세		5,795,419,062		1,325,934,636	
단기차입금	4,5,10,19	653,434,308,646		554,516,482,622	
유동성장기차입금	4,5,10,19	443,528,214,812		250,922,369,794	
유동리스부채	4,5,16	1,833,310,777		1,802,066,901	
파생상품부채	4,5,23	319,063,463		-	

선수수익		249,252,315		215,183,951	
유동성충당부채	21	671,215,952		671,573,361	
반품환불부채	20	203,242,427		290,727,596	
Ⅱ. 비유동부채			468,094,155,315		712,189,792,593
장기미지급금	4,5	698,507,506		8,715,411,007	
장기미지급비용	4,5	7,251,310,513		6,131,547,593	
장기차입금	4,5,10,19	322,101,857,244		555,105,643,086	
비유동리스부채	4,5,16	7,796,646,085		9,337,600,983	
순확정급여부채	22	97,530,098,108		83,253,347,317	
파생상품부채	4,5,23	-		2,418,285,018	
이연법인세부채	32	32,573,106,099		44,965,664,974	
장기선수금	20	70,000,000		30,000,000	
비유동성충당부채	21	72,629,760		2,232,292,615	
부채총계			1,757,952,556,032		1,711,139,618,903
자본					
Ⅰ. 납입자본	1,24		140,815,304,474		140,815,304,474
보통주자본금		104,023,275,000		104,023,275,000	
주식발행초과금		36,792,029,474		36,792,029,474	
Ⅱ. 이익잉여금	25		167,970,553,535		131,739,898,537
Ⅲ. 기타포괄손익누계액	26		2,017,998,922		1,203,355,177
Ⅳ. 기타자본구성요소	26		140,734,900,260		140,734,900,260
Ⅴ. 비지배지분			273,210,361,363		266,992,464,282
자본총계			724,749,118,554		681,485,922,730
부채및자본총계			2,482,701,674,586		2,392,625,541,633

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 52 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

제 51 기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

무림페이퍼 주식회사와 그 종속기업 (단위: 원)

과 목	주석	제 52 기	제 51 기
매출액	9,11,27	1,384,380,090,169	1,321,885,020,099
매출원가	11,27	1,181,471,785,538	1,152,645,838,072
매출총이익		202,908,304,631	169,239,182,027
판매비와관리비	28	113,514,622,090	101,455,495,715
영업이익	9	89,393,682,541	67,783,686,312
기타수익	30	14,992,831,676	3,866,574,602
기타비용	30	9,921,896,038	32,186,847,814
금융수익	31	45,046,706,539	30,553,367,203
금융비용	31	91,459,798,318	74,863,745,982
관계기업 당기순이익에 대한 지분	18	126,978,562	1,076,071,317
법인세비용차감전순이익(손실)		48,178,504,962	(3,770,894,362)
법인세비용(수익)	32	(1,167,722,632)	(5,172,804,317)
당기순이익		49,346,227,594	1,401,909,955
기타포괄이익(손실)		(752,169,820)	(3,964,821,604)
당기손익으로 재분류되지 않는 항목			
순확정급여부채의 재측정요소	32	(1,503,190,417)	(5,344,641,107)
당기손익으로 재분류될 수 있는 항목			
해외사업환산손익		751,020,597	1,379,819,503
총포괄이익(손실)		48,594,057,774	(2,562,911,649)
당기순이익(손실)의 귀속			
지배기업의 소유주지분		40,678,482,253	3,472,510,587
비지배지분	1	8,667,745,341	(2,070,600,632)
총포괄이익(손실)의 귀속			
지배기업의 소유주지분		40,165,996,993	(100,319,198)
비지배지분	1	8,428,060,781	(2,462,592,451)
지배기업의 소유주지분에 대한 주당이익			
기본 및 희석 주당순이익	33	978	83

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 자 본 변 동 표

제 52 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

제 51 기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

무림페이퍼 주식회사와 그 종속기업 (단위: 원)

과 목	지배기업의 소유주지분					비지배지분	총계
	납입자본	이익잉여금	기타포괄손익 누계액	기타자본 구성요소	소계		
2023.1.1(전기초)	140,815,304,474	134,892,388,647	231,649,765	140,734,900,260	416,674,243,146	272,732,685,633	689,406,928,779
총 포괄이익:							
전기순이익(손실)	-	3,472,510,587	-	-	3,472,510,587	(2,070,600,632)	1,401,909,955
기타포괄손익							
순확정급여부채의 재측정요소	-	(4,544,535,197)	-	-	(4,544,535,197)	(800,105,910)	(5,344,641,107)
해외사업환산손익	-	-	971,705,412	-	971,705,412	408,114,091	1,379,819,503
소유주와의 거래:							
연차배당	-	(2,080,465,500)	-	-	(2,080,465,500)	(3,277,628,900)	(5,358,094,400)
2023.12.31(전기말)	140,815,304,474	131,739,898,537	1,203,355,177	140,734,900,260	414,493,458,448	266,992,464,282	681,485,922,730
2024.1.1(당기초)	140,815,304,474	131,739,898,537	1,203,355,177	140,734,900,260	414,493,458,448	266,992,464,282	681,485,922,730
총 포괄이익:							
당기순이익	-	40,678,482,253	-	-	40,678,482,253	8,667,745,341	49,346,227,594
기타포괄손익							
순확정급여부채의 재측정요소	-	(1,327,129,005)	-	-	(1,327,129,005)	(176,061,412)	(1,503,190,417)
해외사업환산손익	-	-	814,643,745	-	814,643,745	(63,623,148)	751,020,597
소유주와의 거래:							
연차배당	-	(3,120,698,250)	-	-	(3,120,698,250)	(2,210,163,700)	(5,330,861,950)
2024.12.31(당기말)	140,815,304,474	167,970,553,535	2,017,998,922	140,734,900,260	451,538,757,191	273,210,361,363	724,749,118,554

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 현 금 흐 름 표

제 52 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

제 51 기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

무림페이퍼 주식회사와 그 종속기업 (단위: 원)

과 목	주석	제 52기		제 51기	
Ⅰ. 영업활동현금흐름			182,125,110,974		170,646,857,668
영업에서 창출된 현금흐름	35	227,150,377,592		234,162,209,478	
이자수취		21,057,112,461		19,563,741,727	
이자지급		(66,573,748,821)		(67,150,790,918)	
배당금수취		1,369,922,265		2,089,813,880	
법인세의 납부		(878,552,523)		(18,018,116,499)	
Ⅱ. 투자활동현금흐름			(155,233,215,654)		(181,346,653,873)
1.투자활동으로 인한 현금유입액		32,644,989,734		68,833,148,695	
장단기금융상품의 감소		21,816,547,946		61,382,833,340	
장단기대여금의 감소		68,481,924		22,183,869	
유형자산의 처분		408,846,287		975,653,389	
무형자산의 처분		1,543,135,450		1,892,284,500	
예탁보증금의 감소		22,311,660		254,713,500	
예수보증금의 증가		-		3,900,000	
정부보조금의 수령		2,340,938,496		863,788,681	
관계기업투자의 처분		6,444,727,971		3,437,791,416	
2.투자활동으로 인한 현금유출액		(187,878,205,388)		(250,179,802,568)	
장단기금융상품의 증가		2,016,273,973		51,548,775,804	
장단기대여금의 증가		70,000,000		-	
유형자산의 취득		176,011,689,297		197,465,030,924	
무형자산의 취득		496,412,240		338,409,500	
예탁보증금의 증가		89,209,878		240,336,340	
예수보증금의 감소		234,620,000		47,250,000	
관계기업투자의 취득		8,960,000,000		540,000,000	
Ⅲ. 재무활동현금흐름			21,924,612,625		(50,106,700,378)
1.재무활동으로 인한 현금유입액		1,179,700,059,523		1,062,782,043,820	
단기차입금의 차입		959,652,549,523		807,105,703,820	
장기차입금의 차입		220,047,510,000		255,676,340,000	
2.재무활동으로 인한 현금유출액		(1,157,775,446,898)		(1,112,888,744,198)	
단기차입금의 상환		880,681,675,176		740,801,294,289	
장기차입금의 상환		269,949,378,055		364,975,247,803	
리스부채의 원금상환		1,813,531,717		1,754,107,706	
배당금지급		5,330,861,950		5,358,094,400	
Ⅳ. 외화표시 현금의 환율변동효과			6,974,657,431		513,719,959
Ⅴ. 현금의 증가(감소)			55,791,165,376		(60,292,776,624)
Ⅵ. 기초의 현금			177,881,325,098		238,174,101,722
Ⅶ. 기말의 현금			233,672,490,474		177,881,325,098

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

주석

제 52 기 : 2024년 12월 31일 현재

제 51 기 : 2023년 12월 31일 현재

무림페이퍼 주식회사와 그 종속기업

1. 연결대상회사의 개요

무림페이퍼 주식회사(이하 '회사')는 1973년 8월 29일 펄프 및 지류의 제조, 판매 등을 목적으로 하여 동서펄프공업주식회사로 설립된 이래, 시설개체를 통하여 1979년 10월 1일부터 백상지 제조시설을 가동하여 백상지 및 아트지를 제조하고 있습니다.

회사는 2006년 8월 1일 무림페이퍼 주식회사로 상호를 변경하였으며, 1990년 6월 9일에 한국증권거래소에 주식을 상장하였습니다. 회사의 설립시 자본금은 30,000천원이었으나, 그 후 수차의 증자를 통하여 당기말 현재 회사의 자본금은 104,023,275 천원입니다.

회사와 그 종속기업(이하 '연결회사')는 펄프 및 지류의 제조, 판매를 주요 영업으로 하고 있으며, 종속기업 중 금융회사는 여신전문업법에 근거하여 시설대여업, 할부금융업, 신기술금융업 등을 주요 영업으로 하고 있습니다.

보고기간말 현재 주요주주의 구성내역은 다음과 같습니다.

주주명	주식수(주)	지분율(%)
무림에스피㈜	8,177,996	19.65
이동욱	7,877,646	18.93
이도균	5,122,966	12.31
기타	20,430,702	49.11
합계	41,609,310	100.00

1.1 종속기업의 현황

당기말 및 전기말 현재 회사의 연결대상 종속기업의 현황은 다음과 같습니다.

1) 당기말

구 분	소재지	직접지분율(%)	간접지분율(%)	지배지분율 계(%)	비지배지분율(%)	결산월	주요영업활동
Moorim USA, Inc.	미국	100.00	-	100.00	-	12월	제지와 펄프의 도매업
Moorim U.K., Ltd.	영국	100.00	-	100.00	-	12월	제지 도매업
무림파워텍(주)	한국	100.00	-	100.00	-	12월	증기와 전기의 제조 및 판매
무림피앤피(주)	한국	66.97	-	66.97	33.03	12월	펄프와 제지의 제조 및 판매
무림캐피탈㈜	한국	-	62.59	62.59	37.41	12월	여신전문금융업
PT. PLASMA NUTFAH MARIND PAPUA	인도네시아	0.19	66.85	67.04	32.96	12월	조림, 산림개발
미래개발㈜	한국	-	56.52	56.52	43.48	12월	골프장 및 스키장 운영업

2) 전기말

구 분	소재지	직접지분율(%)	간접지분율(%)	지배지분율 계(%)	비지배지분율(%)	결산월	주요영업활동
Moorim USA, Inc.	미국	100.00	-	100.00	-	12월	제지와 펄프의 도매업
Moorim U.K., Ltd.	영국	100.00	-	100.00	-	12월	제지 도매업
무림파워텍㈜	한국	100.00	-	100.00	-	12월	증기와 전기의 제조 및 판매
무림피앤피㈜	한국	66.97	-	66.97	33.03	12월	펄프와 제지의 제조 및 판매
무림캐피탈㈜	한국	-	62.59	62.59	37.41	12월	여신전문금융업
PT. PLASMA NUTFAH MARIND PAPUA	인도네시아	0.19	66.85	67.04	32.96	12월	조림, 산림개발
미래개발㈜	한국	-	56.52	56.52	43.48	12월	골프장 및 스키장 운영업

1.2 주요 종속기업의 재무정보

1) 당기말 및 당기

(단위: 천원)

구 분	자산	부채	자본	매출	당기순이익	총포괄이익
Moorim USA, Inc.	82,981,183	76,664,295	6,316,888	293,120,519	1,031,961	1,814,501
Moorim U.K., Ltd.	31,766,344	29,973,628	1,792,716	82,967,898	601,346	762,833
무림파워텍㈜	128,732,603	20,594,787	108,137,816	61,013,449	4,950,055	4,950,055
무림피앤피㈜	1,397,690,027	806,070,923	591,619,104	769,514,865	18,955,963	18,636,372
무림캐피탈㈜	372,442,252	235,347,388	137,094,864	42,136,503	1,066,838	971,313
PT. PLASMA NUTFAH MARIND PAPUA	399,999	61,199	338,800	-	7,368,573	7,175,566
미래개발㈜	240,656,470	94,995,319	145,661,151	26,094,119	2,155,013	2,075,032

2) 전기말 및 전기

(단위: 천원)

구 분	자산	부채	자본	매출	당기순이익 (손실)	총포괄이익 (손실)
Moorim USA, Inc.	61,503,353	55,628,101	5,875,252	219,501,400	90,298	188,362
Moorim U.K., Ltd.	15,509,181	14,479,297	1,029,884	59,026,724	469,199	512,902
무림파워텍㈜	131,396,800	26,821,128	104,575,672	64,874,266	9,541,423	9,541,423
무림피앤피㈜	1,305,891,162	726,672,052	579,219,110	719,245,302	(16,708,895)	(19,108,327)
무림캐피탈㈜	395,329,599	256,905,115	138,424,484	49,674,857	6,177,427	6,217,996
PT. PLASMA NUTFAH MARIND PAPUA	1,305,739	8,282,625	(6,976,886)	-	(26,127,935)	(24,889,406)
미래개발㈜	244,124,050	100,537,930	143,586,120	30,404,280	7,273,931	7,221,091

1.3 종속기업의 요약 재무정보

비지배지분이 연결회사에 중요한 종속기업의 내부거래 제거 전 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

(1) 요약 연결재무상태표

1) 당기말

(단위: 천원)

구 분	무림피앤피㈜	미래개발㈜
유동자산	553,511,009	6,732,048
비유동자산	1,137,946,256	233,924,423
유동부채	699,539,048	42,151,500
비유동부채	345,948,742	52,843,819
자본	645,969,475	145,661,152

2) 전기말

(단위: 천원)

구 분	무림피앤피㈜	미래개발㈜
유동자산	575,867,112	7,573,243
비유동자산	1,047,102,977	236,550,808
유동부채	587,649,783	23,085,881
비유동부채	404,946,272	77,452,050
자본	630,374,034	143,586,120

(2) 요약 연결포괄손익계산서

1) 당기

(단위: 천원)

구 분	무림피앤피㈜	미래개발㈜
매출	811,651,368	26,094,119
당기순손익	22,596,860	2,155,013
기타포괄손익	(614,574)	(79,981)
총포괄손익	21,982,286	2,075,032

2) 전기

(단위: 천원)

구 분	무림피앤피㈜	미래개발㈜
매출	768,920,159	30,404,280
당기순손익	(21,635,976)	7,273,931
기타포괄손익	(1,136,520)	(52,840)
총포괄손익	(22,772,496)	7,221,091

(3) 요약 연결현금흐름표

1) 당기

(단위: 천원)

구 분	무림피앤피㈜	미래개발㈜
영업활동으로 인한 현금흐름	97,847,400	9,201,495
투자활동으로 인한 현금흐름	(137,766,126)	(1,431,209)
재무활동으로 인한 현금흐름	74,593,658	(6,517,100)
현금및현금성자산의 증가(감소)	34,674,932	1,253,186
기초 현금및현금성자산	97,507,893	2,891,006
외화표시 현금의 환율변동효과	2,208,297	-
기말의 현금및현금성자산	134,391,122	4,144,192

2) 전기

(단위: 천원)

구 분	무림피앤피㈜	미래개발㈜
영업활동으로 인한 현금흐름	88,962,478	9,757,984
투자활동으로 인한 현금흐름	(171,129,093)	(1,645,085)
재무활동으로 인한 현금흐름	47,708,985	(7,521,645)
현금및현금성자산의 증가(감소)	(34,457,630)	591,254
기초 현금및현금성자산	131,372,059	2,299,752
외화표시 현금의 환율변동효과	593,464	-
기말의 현금및현금성자산	97,507,893	2,891,006

1.4 비지배지분이 회사에 중요한 종속기업 정보

연결회사에 포함된 비지배지분이 중요한 종속기업의 당기손익 및 자본 중 비지배지분에 배분된 당기순손익 및 누적비지배지분은 다음과 같습니다.

1.4.1 누적 비지배지분의 변동

1) 당기

(단위: 천원)

구 분	비지배지분이 보유한 소유지분율(*)	기초	비지배지분에 귀속된 당기순손익	비지배지분에 귀속된 배당금	기타	기말
무림피앤피㈜	33.03%	212,041,052	7,730,733	(2,210,164)	(204,908)	217,356,713
미래개발㈜	43.48%	54,951,412	937,012	-	(34,776)	55,853,648
합계		266,992,464	8,667,745	(2,210,164)	(239,684)	273,210,361

(*) 연결회사의 유효지분율을 고려한 비지배지분율 입니다.

2) 전기

(단위: 천원)

구 분	비지배지분이 보유한 소유지분율(*)	기초	비지배지분에 귀속된 당기순손익	비지배지분에 귀속된 배당금	기타	기말
무림피앤피㈜	33.03%	220,921,046	(5,233,348)	(3,277,629)	(369,017)	212,041,052
미래개발㈜	43.48%	51,811,640	3,162,747	-	(22,975)	54,951,412
합계		272,732,686	(2,070,601)	(3,277,629)	(391,992)	266,992,464

(*) 연결회사의 유효지분율을 고려한 비지배지분율 입니다.

2. 중요한 회계정책

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

2.1 재무제표 작성기준

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

연결재무제표는 다음을 제외하고는 역사적 원가에 기초하여 작성하였습니다.

・특정 금융자산과 금융부채(파생상품 포함), 공정가치로 측정하는 특정 유형자산과 투자부동산 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 주석 3에서 설명하고 있습니다.

2.2 회계정책과 공시의 변경

2.2.1 연결회사가 채택한 제・개정 기준서 및 해석서

연결회사는 2024년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제・개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류, 약정사항이 있는 비유동부채

보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습 니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된경우는 제외됩니다. 또한, 기업이 보고기간말 후에 준수해야하는 약정은 보고기간말에 해당 부채의 분류에 영향을 미치지 않으며, 보고기간 이후 12개월 이내 약정사항을 준수해야하는 부채가 보고기간말 현재 비유동부채로 분류된 경우 보고기간 이후 12개월 이내 부채가 상환될 수 있는 위험에 관한 정보를 공시해야 합니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표', 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 공급자금융약정에 대한 정보 공시

공급자금융약정을 적용하는 경우, 재무제표이용자가 공급자금융약정이 기업의 부채와 현금흐름 그리고 유동성위험 익스포저에 미치는 영향을 평가할 수 있도록 공급자금융약정에 대한 정보를 공시해야 합니다. 연결회사는 공급자금융약정 부채와 관련 현금흐름에 대한 공시를 주석 10에 추가하였습니다.

(3) 기업회계기준서 제1116호 '리스' 개정 - 판매후리스에서 생기는 리스부채

판매후리스에서 생기는 리스부채를 후속적으로 측정할 때 판매자-리스이용자가 보유하는 사용권 관련 손익을 인식하지 않는 방식으로 리스료나 수정리스료를 산정합니다. 해당 기준서의 제정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(4) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - '가상자산 공시'

가상자산을 보유하는 경우, 가상자산을 고객을 대신하여 보유하는 경우, 가상자산을 발행한 경우의 추가 공시사항을 규정하고 있습니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(5) 기업회계기준서 제1012호 '법인세' - '국제조세개혁 - 필라2 모범규칙'

개정 기준은 다국적기업의 국제조세를 개혁하는 필라2 모범규칙을 반영하는 법률의 시행으로 생기는 이연법인세 회계처리를 일시적으로 완화하고 이와 관련된 당기법인세 효과 등에 대한 공시를 요구하고 있습니다. 해당 기준서의 제정이 연결재무제표에미치는 중요한 영향은 없습니다.

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 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. 동 개정사항은 2025년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인한 연결재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

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

실무에서 제기된 의문에 대응하고 새로운 요구사항을 포함하기 위해 기업회계기준서제1109호 '금융상품'과 제1107호 '금융상품: 공시'가 개정되었습니다. 동 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 주요 개정내용은 다음과 같습니다. 회사는 동 개정으로 인한 연결재무제표의 영향을 검토중에 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

(3) 한국채택국제회계기준 연차개선 Volume 11

한국채택국제회계기준 연차개선 Volume 11은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 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

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 원가는 발생 시 당기비용으로 인식됩니다.

영업권은 이전대가, 피취득자에 대한 비지배지분의 금액과 취득자가 이전에 보유하고 있던 피취득자에 대한 지분의 취득일의 공정가치 합계액이 취득한 식별가능한 순자산을 초과하는 금액으로 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 적용하는회계정책과 동일한 회계정책이 적용되었는지 검토하여 필요한 경우 관계기업의 재무제표를 조정합니다.

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 포괄손익계산서에 금융원가로 표시되며, 다른 외환차이는 기타수익 또는 기타비용에 표시됩니다.

비화폐성 금융자산・부채로부터 발생하는 외환차이는 공정가치 변동손익의 일부로 보아 당기손익-공정가치 측정 지분상품으로부터 발생하는 외환차이는 당기손익으로, 기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품의 외환차이는 기타포괄손익에 포함하여 인식됩니다.

2.5 금융자산

(1) 분류

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 특성에근거하여 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 않은 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 측정 금융자산

계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 자산은 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가로 측정하는 금융자산으로서 위험회피관계의 적용 대상이 아닌 금융자산의 손익은 해당 금융자산을 제거하거나 손상할 때 당기손익으로 인식합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다.

(나) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 금융자산은 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다. 손상차손(환입)과 이자수익 및 외환손익을 제외하고는, 공정가치로 측정하는 금융자산의 평가손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 금융자산을 제거할 때에는 인식한 기타포괄손익누계액을 자본에서 당기손익으로 재분류합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다. 외환손익은 '금융수익' 또는 '금융비용'으로 표시하고 손상차손은 '기타비용'으로 표시합니다.

(다) 당기손익-공정가치 측정 금융자산

상각후원가 측정이나 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 채무상품은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 위험회피관계가 적용되지 않는 당기손익-공정가치 측정 채무상품의 손익은 당기손익으로 인식하고 발생한 기간에 포괄손익계산서에 '기타수익 또는 기타비용'으로 표시합니다.

② 지분상품

연결회사는 모든 지분상품에 대한 투자를 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 선택한 지분상품에 대해 기타포괄손익으로 인식한 금액은 해당 지분상품을 제거할 때에도 당기손익으로 재분류하지 않습니다. 이러한 지분상품에 대한 배당수익은 회사가 배당을 받을 권리가 확정된 때 '기타수익'으로 당기손익으로 인식합니다.

당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산의 공정가치 변동은 포괄손익계산서에 '기타수익 또는 기타비용'으로 표시합니다. 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 지분상품에대한 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, 매출채권에 대해 회사는 채권의 최초 인식시점부터 전체기간 기대신용손실을 인식하는 간편법을 적용합니다.

(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 양도한금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 회사가 보유하는 경우에는 이를 제거하지 않고 그 양도자산 전체를 계속하여 인식하되, 수취한 대가를 금융부채로인식합니다. 해당 금융

부채는 재무상태표에 '차입금'으로 분류하고 있습니다.

(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 체결시점에 공정가치로 최초 인식되며 이후 공정가치로 재측정됩니다. 위험회피회계의 적용 요건을 충족하지 않는 파생상품은 매매목적으로분류되고 파생상품의 공정가치변동은 거래의 성격에 따라 '기타영업외수익(비용)' 또는 '금융수익(비용)'으로 포괄손익계산서에 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 회계처리에 대한 추가적인 사항은 주석 8.3, 손상에 대한 회계정책은 주석 36.1.2 참조)

2.8 재고자산

재고자산은 원가와 순실현가능가치 중 작은 금액으로 표시되고, 재고자산의 원가는 미착품을 제외하고는 월 총평균법에 따라 결정됩니다.

2.9 유형자산

유형자산은 역사적원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 표시됩니다. 역사적원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출을 포함합니다.

토지를 제외한 자산은 취득원가에서 잔존가치를 제외하고, 다음의 추정 경제적 내용연수에 걸쳐 정액법으로 상각됩니다.

구분	추정 내용연수
건물	15~40년
구축물	15~40년
기계장치	1.5년, 8~30년
기타 유형자산	4~5년

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

2.10 임목

최초 인식시점과 매 보고기간말에 공정가치에서 추정 매각부대원가를 차감한 금액(이하 '순공정가치'라 한다)으로 측정합니다. 다만, 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수없는 경우에는 취득원가로 인식됩니다.

2.11 차입원가

적격자산을 취득 또는 건설하는데 발생한 차입원가는 해당 자산을 의도된 용도로 사용할 수 있도록 준비하는 기간 동안 자본화되고, 적격자산을 취득하기 위한 특정목적차입금의 일시적 운용에서 발생한 투자수익은 당 회계기간 동안 자본화 가능한 차입원가에서 차감됩니다. 기타 차입원가는 발생기간에 비용으로 인식됩니다.

2.12 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.

2.13 무형자산

무형자산은 역사적 원가로 최초 인식되고, 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을차감한 금액으로 표시됩니다.

구 분	추정 내용연수
컴퓨터소프트웨어 라이선스	4~10년
회원권(*)	비한정

(*) 회원권은 이용 가능한 기간에 대하여 예측 가능한 제한이 없으므로 내용연수가 한정되지 않아 상각하지 않습니다.

2.14 투자부동산

투자부동산은 관련 거래원가를 가산한 취득원가로 측정하고 있으며 발생시점에 자산의 인식요건을 충족한 대체원가를 포함하고 있습니다. 다만, 일상적인 관리활동에서 발생하는 원가는 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다.

연결회사는 투자부동산을 처분(즉, 취득자가 해당 자산을 통제하게 되는 날)하거나 사용을 통하여 더 이상 미래 경제적 효익을 얻을 수 없을 것으로 예상되는 경우 재무제표에서 제거하고 있으며, 이로 인하여 발생되는 순처분금액과 장부금액의 차이는 제거시점의 당기손익에 반영하고 있습니다. 투자부동산의 제거로 인해 발생하는 손익에 포함될 대가(금액)은 기업회계기준서 제1115호 거래가격 산정에 관한 요구사항에 따라 산정됩니다.

또한 해당 자산의 사용목적이 변경된 경우에 한하여 투자부동산에서 다른 계정으로 대체하거나 다른 계정에서 투자부동산으로 대체하고 있습니다.

투자부동산 중 토지는 감가상각을 하지 않으며, 건물은 자산의 취득원가에서 잔존가치를 차감한 금액에 대하여 경제적 내용연수인 40년 동안 해당 자산에 내재되어 있는 미래 경제적 효익의 예상 소비 형태를 가장 잘 반영한 정액법으로 상각하고 있습니다.

2.15 비금융자산의 손상

영업권이나 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.

2.16 매입채무와 기타채무

매입채무와 기타 채무는 회사가 보고기간말 전에 재화나 용역을 제공받았으나 지급되지 않은 부채입니다. 해당 채무는 무담보이며, 보통 인식 후 35일 이내에 지급됩니다. 매입채무와 기타 채무는 지급기일이 보고기간 후 12개월 후가 아니라면 유동부채로 표시되었습니다. 해당 채무들은 최초에 공정가치로 인식되고 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가로 측정됩니다.

2.17 금융부채

(1) 분류 및 측정

연결회사의 당기손익-공정가치 측정 금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기간 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 비파생금융부채를 상각후원가로 측정하는 금융부채로 분류되고 있으며, 재무상태표 상 '매입채무', '차입금' 및 '기타지급채무' 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 높다는 증거가 없는 범위의 관련 수수료는 유동성을 제공하는 서비스에 대한 선급금으로서 자산으로 인식 후 관련된 차입한도기간에 걸쳐 상각합니다.

특정일에 의무적으로 상환해야 하는 우선주는 부채로 분류됩니다. 이러한 우선주에 대한 유효이자율법에 따른 이자비용은 다른 금융부채에서 인식한 이자비용과 함께 포괄손익계산서상 '금융비용'으로 인식됩니다.

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

(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.

2.18 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.

2.19 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 있으며, 세무당국이 불확실한 법인세 처리를 수용할 가능성이 높은지 고려합니다. 연결회사는 법인세 측정 시 가장 가능성이 높은 금액 또는 기댓값 중 불확실성의 해소를 더 잘 예측할 것으로 예상되는 방법을 사용하여 불확실성의 영향을 반영합니다.

이연법인세는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 발생하는 일시적차이에 대하여 장부금액을 회수하거나 결제할 때의 예상 법인세효과로 인식됩니다. 다만,사업결합 이외의 거래에서 자산·부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세 자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식되지 않습니다.

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 의도가있거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제하려는 의도가 있는 경우에 상계합니다.

2.20 퇴직급여

연결회사의 퇴직연금제도는 확정기여제도와 확정급여제도로 구분됩니다.

확정기여제도는 회사가 고정된 금액의 기여금을 별도 기금에 지급하는 퇴직연금제도이며, 기여금은 종업원이 근무 용역을 제공하였을 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 보고기간 말 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 경우에는 과거근무원가 또는 정산으로 인한 손익은 당기손익으로 인식됩니다.

2.21 온실가스배출권과 배출부채

(1) 의무를 이행하기 위하여 보유하는 배출권 및 배출부채

연결회사는 배출권 거래제에 따라 정부로부터 무상으로 할당받은 배출권은 영(0)으로 측정

하여 인식하고, 매입 배출권은 매입원가에 취득과 직접 관련되어 정상적으로 발생하는 그 밖의 원가를 가산하여 취득원가로 인식합니다. 배출권은 원가에서 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 측정하며, 보고기간 말부터 1년 이내 정부에 제출할 부분은 유동자산으로 분류합니다.

배출부채는 정부에 배출권을 제출해야 하는 현재의무로서, 회사가 보유한 해당 이행연도분 배출권의 장부금액과 이를 초과하는 배출량에 대한 의무 이행에 소요되는 지출의 보고기간 말 현재 최선의 추정치의 합으로 측정하며, 보고기간 말부터 1년 이내 결제될 부분은 유동부채로 분류합니다.

배출권은 정부에 제출·매각 하거나, 제출·매각에 사용할 수 없게 되어 더 이상 미래경제적 효익이 예상되지 않을 때 제거하고, 배출부채는 배출권을 정부에 제출할 때제거합니다. 배출권과 배출부채는 각각 재무상태표에 '무형자산'과 '충당부채'로 분류합니다.

(2) 단기간의 매매차익을 얻기 위하여 보유하는 배출권

회사는 단기매매목적으로 보유하는 배출권은 유동자산으로 분류하여 공정가치로 측정하고 공정가치의 변동분은 당기손익으로 인식합니다. 공정가치 변동분과 처분손익은 기타수익·비용으로 분류합니다.

2.22 수익인식

(1) 펄프 및 인쇄용지 판매

연결회사는 표백화학펄프 및 인쇄용지를 생산 및 판매하는 사업을 주된 영업으로 영위하고 있습니다. 운송용역의 제공을 포함하는 수출거래에 대해 재화의 판매로 인한 수익과 운송용역의 제공으로 인한 수익을 구분하여 운송용역의 경우 대리인의 의무를 수행하는 것으로 판단하여 수익을 순액으로 인식하고 있습니다.

(2) 이자수익 및 이연대출부대수익, 배당수익

연결회사는 금융제공에 대한 이자수익을 발생주의에 따라 금융제공기간에 비례하여 인식하고 있으며, 중도상환수수료 등 발생여부가 특정사건과 연계되어 있는 경우에는 특정사건의 발생시점에서 전액을 수익으로 인식하고 있습니다. 또한 대출취급수수료 등 이연대출부대수익과 대출모집인수수료 등 이연대출부대비용은 상계 후 잔액을 이연하여 해당 채권에서 가감하는 방법으로 표시하고, 유효이자율법에 따라 환입 및 상각하여 이자수익에 가감하는 방법으로 회계처리하고 있습니다. 한편, 원금 또는이자의 회수가 불확실한 채권에서 발생하는 이자수익은 수취하는 시점에서 수익을 인식하고 있습니다.

배당수익은 주주로서 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 인식합니다. 배당수익은 지분증권의 분류에 따라 포괄손익계산서상 적정한 손익항목으로 표시됩니다.

(3) 증기 및 전기 판매

연결회사는 증기 및 전기를 생산 및 판매하는 사업을 영업으로 영위하고 있습니다. 재화의 판매에 대하여 받았거나 받을 대가의 공정가치로 수익을 측정하고 매출에누리와 할인 및 환입은 수익에서 차감하고 있습니다.

(4) 리조트 및 골프장 등 서비스 제공

연결회사는 관광숙박업 및 골프장, 스키장, 수영장 등의 체육시설업을 주요 사업으로영위하고 관련 서비스를 제공하고 있습니다. 연결회사는 재화의 판매, 용역의 제공이나 자산의 사용에 대하여 받았거나 또는 받을 대가의 공정가치로 수익을 측정하고 있으며, 부가가치세, 매출에누리와 할인 및 환입은 수익에서 차감하고 있습니다.

(5) 반품

연결회사는 고객에게 환불할 것으로 예상되는 총액을 계약부채(환불부채)로 인식하고 수익을 조정하며, 고객이 반품 권리를 행사할 때 고객으로부터 제품을 회수할 권리를 가지므로 그 자산을 인식하고 해당 금액만큼 매출원가를 조정합니다. 제품을 회수할 권리는 제품의 과거장부금액에서 제품을 회수하는데 드는 원가를 차감하여 측정합니다.

2.23 리스

연결회사는 사무실, 자동차를 리스하고 있습니다. 리스계약은 일반적으로 2~5년의 고정기간으로 체결됩니다. 고정기간으로 체결되지만 아래 (2)에서 설명하는 연장선택권이 있을 수 있습니다.

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

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 회사(리스이용자)가 지급할 것으로 예상되는 금액

- 회사(리스이용자)가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 그 매수선택권의 행사가격
- 리스기간이 회사(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.

연결회사는 지수나 요율에 따라 달라지는 변동리스료의 경우 지수나 요율이 유효할 때까지 리스부채에 포함하지 않는 변동리스료의 잠재적 미래 증가 위험에 노출되어 있습니다. 지수나 요율에 따라 달라지는 리스료의 조정액이 유효한 시점에서 리스부채를 재평가하고 사용권자산을 조정합니다.

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
- 리스이용자가 부담하는 리스개설직접원가

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.

사무기기 및 차량운반구의 단기리스와 모든 소액자산 리스와 관련된 리스료는 정액 기준에 따라 당기손익으로 인식합니다. 단기리스는 리스기간이 12개월 이하인 리스이며, 소액리스자산은 사무기기로 구성되어 있습니다.

(1) 변동리스료

일부 부동산 리스는 창고 내 제품 보관량에 연동되는 변동리스료 조건을 포함합니다.제품 창고 리스료의 100%가 변동리스료 지급 조건을 따르며 리스료 산정시 제품 보관량에 적용되는 비율 또한 그 범위가 넓습니다. 또한 일부 유형자산 리스는 사용량에 연동되는 변동리스료 조건을 포함합니다. 리스료의 100%를 변동리스료 지급 조건에 따르고 있습니다. 창고 보관량에 연동하는 변동리스료와 유형자산 사용량에 연동하는 변동리스료는 변동리스료를 유발하는 조건이 생기는 기간에 당기손익으로 인식합니다.

(2) 연장선택권

연결회사 전체에 걸쳐 다수의 부동산 및 차량운반구 리스계약에 연장선택권을 포함하고 있습니다. 이러한 조건들은 계약 관리 측면에서 운영상의 유연성을 극대화하기 위해 사용됩니다. 보유하고 있는 대부분의 연장선택권은 해당 임대인과 회사가 합의하여 행사할 수 있습니다. 당기 중 연장선택권은 사용하지 않았습니다.

2.24 영업부문

영업부문별 정보는 최고영업의사결정자에게 내부적으로 보고되는 방식에 기초하여 공시됩니다(주석 9 참조). 최고영업의사결정자는 영업부문에 배부될 자원과 영업부문의 성과를 평가하는데 책임이 있으며, 회사는 전략적 의사결정을 수행하는 대표이사를 최고영업의사결정자로 보고 있습니다.

2.25 재무제표 승인

연결회사의 재무제표는 2025년 2월 21일자로 이사회에서 승인되었으며, 정기주주총회에서 수정승인 될 수 있습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

재무제표 작성에는 미래에 대한 가정 및 추정이 요구되며 경영진은 회사의 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 조정을유발할 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) 비금융자산의 손상

연결회사는 매 보고기간말에 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 현금창출단위로부터 발생하는 미래기대현금흐름을 추정하고 동 미래기대현금흐름의 현재가치를 계산하기 위한 적절한 할인율을선택하여야 합니다. 순공정가치는 공개시장에서 거래되는 주가 또는 다른 이용가능한 공정가치 평가지표 등을 사용한 적절한 평가모델을 사용하여 결정하고 있습니다(주석 13 참조).

(2) 법인세

연결회사의 과세소득에 대한 법인세는 세법 및 과세당국의 결정을 적용하여 산정되므로 최종 세효과를 산정하는 데에는 불확실성이 존재합니다(주석 32 참조).

연결회사는 특정 기간동안 과세소득의 일정 금액을 투자, 임금증가 등에 사용하지 않았을때 세법에서 정하는 방법에 따라 산정된 법인세를 추가로 부담합니다. 따라서, 해당 기간의 당기법인세와 이연법인세를 측정할 때 이에 따른 세효과를 반영하여야 하고, 이로 인해 연결회사가 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. 연결회사는 보고기간말 현재 중요한 시장상황에 기초하여 다양한 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다(주석 4 참조).

(4) 금융자산의 손상

금융자산의 손실충당금은 부도위험 및 기대손실률 등에 대한 가정에 기초하여 측정됩니다. 회사는 이러한 가정의 설정 및 손상모델에 사용되는 투입변수의 선정에 있어서 회사의 과거 경험, 현재 시장 상황, 재무보고일 기준의 미래전망정보 등을 고려하여 판단합니다.

(5) 순확정급여부채

순확정급여부채의 현재가치는 보험수리적방식에 의해 결정되는 다양한 요소들 특히 할인율의 변동에 영향을 받습니다(주석 22 참조).

(6) 리스

리스기간을 산정할 때에 경영진은 연장선택권을 행사하거나 종료선택권을 행사하지 않을 경제적 유인이 생기게 하는 관련되는 사실 및 상황을 모두 고려합니다. 연장선택권의 대상 기간(또는 종료선택권의 대상 기간)은 리스이용자가 연장선택권을 행사할 것(또는 행사하지 않을 것)이 상당히 확실한 경우에만 리스기간에 포함됩니다.

창고, 사무기기 리스의 경우 일반적으로 가장 관련된 요소는 다음과 같습니다.

- 종료하기 위해(연장하지 않기 위해) 유의적인 벌과금을 부담해야 한다면 일반적으 로 연결회사가 연장선택권을 행사하는 것이(종료선택권을 행사하지 않는 것이) 상당 히 확실합니다.

- 리스개량에 유의적인 잔여 가치가 있을 것으로 예상되는 경우 일반적으로 연결회 사가 연장선택권을 행사하는 것이(종료선택권을 행사하지 않는 것이) 상당히 확실합 니다.
- 위 이외의 경우 연결회사는 과거 리스 지속기간과 원가를 포함한 그 밖의 요소와 리스된 자산을 대체하기 위해 요구되는 사업 중단을 고려합니다.

연결회사는 유의적인 원가나 사업 중단 없이도 자산을 대체할 수 있으므로 차량운반구 리스에서 대부분의 연장선택권은 리스부채에 포함하지 않습니다.

선택권이 실제로 행사되거나(행사되지 않거나) 연결회사가 선택권을 행사할(행사하지 않을) 의무를 부담하게 되는 경우에 리스기간을 다시 평가합니다. 리스이용자가 통제할 수 있는 범위에 있고 리스기간을 산정할 때에 영향을 미치는 유의적인 사건이일어나거나 상황에 유의적인 변화가 있을 때에만 연결회사는 연장선택권을 행사할 것(또는 행사하지 않을 것)이 상당히 확실한지의 판단을 변경합니다.

4. 공정가치

당기 중 연결회사의 금융자산과 금융부채의 공정가치에 영향을 미치는 사업환경 및 경제환경의 유의적인 변동은 없습니다.

4.1 금융상품 종류별 공정가치

주요 금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(1) 금융자산

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
현금및현금성자산	233,672,490	(*1)	177,881,325	(*1)
단기금융상품	31,741,096	31,741,096	51,541,370	51,541,370
당기손익-공정가치측정금융자산	132,045,928	132,045,928	156,009,259	156,009,259
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	625,008	625,008	625,008	625,008
파생상품자산	6,417,613	6,417,613	1,685,437	1,685,437
매출채권	233,409,961	(*1)	244,693,344	(*1)
기타수취채권	19,175,358	(*1)	16,150,869	(*1)
상각후원가측정금융채권	161,390,149	(*1)	177,486,192	(*1)
장기금융상품	25,508	(*1)	25,469	(*1)
합계	818,503,111		826,098,273	

(*1) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치이므로 공정가치 공시대상에서 제외하였습니다.

(2) 금융부채

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
매입채무	71,059,722	(*1)	60,956,340	(*1)
차입금	1,419,064,381	(*1)	1,360,544,496	(*1)
미지급금	72,245,244	(*1)	95,537,523	(*1)
미지급비용	17,770,987	(*1)	17,302,698	(*1)
기타지급채무	1,702,944	(*1)	1,937,564	(*1)
파생상품부채	319,063	319,063	2,418,285	2,418,285
리스부채	9,629,957	(*2)	11,139,668	(*2)
합계	1,591,792,298		1,549,836,574	

(*1) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치이므로 공정가치 공시대상에서 제외하였습니다
.
(*2) 리스부채는 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시'에 따라 공정가치 공시대상에서 제외하였습니다.

4.2 공정가치 서열체계

공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의(조정하지 않은) 공시가격 (수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수 (수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수 (수준 3)

공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

(1) 당기말

(단위: 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
반복적인 공정가치 측정치				
단기금융상품	-	29,741,096	-	29,741,096
당기손익-공정가치측정금융자산	1,239,757	-	130,806,171	132,045,928
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	-	-	625,008	625,008
파생상품자산	-	6,417,613	-	6,417,613
파생상품부채	-	319,063	-	319,063

(2) 전기말

(단위: 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
반복적인 공정가치 측정치				
단기금융상품	-	49,541,370	-	49,541,370
당기손익-공정가치측정금융자산	3,361,462	-	152,647,797	156,009,259
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	-	-	625,008	625,008
파생상품자산	-	1,685,437	-	1,685,437
파생상품부채	-	2,418,285	-	2,418,285

4.3 보고기간 중 공정가치 서열체계 수준3으로 분류되는 공정가치로 측정되는 금융자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초잔액	153,272,805	185,721,804
총손익		
당기손익인식액	4,166,097	16,187,754
매입금액	54,182,310	26,446,932
매도금액	(78,271,904)	(74,732,311)
수준1으로 변동	(1,918,129)	(351,374)
기말잔액	131,431,179	153,272,805

4.4 가치평가기법 및 투입변수

연결회사는 공정가치 서열체계에서 수준 2 또는 3으로 분류되는 반복적인 공정가치측정치에 대하여 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

(1) 당기말

(단위: 천원)

구 분	공정가치	수준	가치평가기법	주요투입변수
당기손익-공정가치측정금융자산	3,417,732	3	옵션모델(이항모형)	주가, 주가변동성, 무위험수익률
	127,388,439	3	시장접근법	유사기업 PER, PBR, PSR 등
			자산접근법	순자산공정가치
			이익접근법	FCFF, Wacc, 조정된 부채가치 등
이자율스왑	2,467,470	2	옵션모델	시장이자율
통화스왑	3,950,143	2	옵션모델	환율, 시장이자율
통화선도	(319,063)	2	옵션모델	시장이자율
단기금융상품	29,741,096	2	현금흐름할인법	시장이자율

(2) 전기말

(단위: 천원)

구 분	공정가치	수준	가치평가기법	주요투입변수
당기손익-공정가치측정금융자산	4,279,211	3	옵션모델(이항모형)	주가, 주가변동성, 무위험수익률
	148,368,586	3	시장접근법	유사기업 PER, PBR, PSR 등
			자산접근법	순자산공정가치
			이익접근법	FCFF, Wacc, 조정된 부채가치 등
이자율스왑	1,199,039	2	옵션모델	시장이자율
통화스왑	(1,931,887)	2	옵션모델	환율, 시장이자율
단기금융상품	49,541,370	2	현금흐름할인법	시장이자율

5. 금융상품 범주별 금융상품

5.1 금융상품 범주별 장부금액

(단위: 천원)

재무상태표 상 자산	당기말	전기말
당기손익-공정가치측정금융자산		
단기금융상품	29,741,096	49,541,370
당기손익-공정가치측정금융자산	132,045,928	156,009,259
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	625,008	625,008
상각후원가측정금융자산		
현금및현금성자산	233,672,490	177,881,325
단기금융상품	2,000,000	2,000,000
매출채권	233,409,961	244,693,344
기타수취채권	19,175,358	16,150,869
상각후원가측정금융채권	161,390,149	177,486,192
장기금융상품	25,508	25,469
파생상품		
단기매매	6,417,613	1,685,437
합계	818,503,111	826,098,273

(단위: 천원)

재무상태표 상 부채	당기말	전기말
상각후원가측정금융부채		
매입채무	71,059,722	60,956,340
차입금(유동)	1,096,962,524	805,438,853
차입금(비유동)	322,101,857	555,105,643
미지급금	72,245,244	95,537,523
미지급비용	17,770,987	17,302,698
기타지급채무	1,702,944	1,937,564
파생상품		
단기매매	319,063	2,418,285
기타부채		
리스부채	9,629,957	11,139,668
합계	1,591,792,298	1,549,836,574

5.2 금융상품 범주별 순손익

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기손익-공정가치측정금융자산		
배당수익	47,302	31,932
이자수익	767,402	1,884,341
처분손익	7,052,713	2,162,184
전환손익	-	237,247
평가손익	3,165,212	16,455,601
상각후원가측정금융자산		
이자수익	22,305,344	19,930,666
환손익	23,086,430	4,767,197
처분이익	1,839,222	34,997
대손상각비 및 채권 처분손익	(5,384,882)	(2,745,876)
상각후원가 측정 금융부채		
이자비용	(62,389,791)	(69,652,949)
환손익	(33,606,830)	(7,877,589)
파생상품		
단기매매	4,957,575	1,906,926
기타부채		
이자비용	(624,973)	(607,020)
합계	(38,785,276)	(33,472,343)

6. 현금및현금성자산

재무상태표의 현금및현금성자산은 현금흐름표의 현금과 동일합니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
현금	36,834	31,349
현금성자산	233,635,656	177,849,976
합계	233,672,490	177,881,325

7. 사용이 제한된 금융자산

사용이 제한된 금융자산은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말	사용제한내용
현금및현금성자산	3,000	3,000	당좌개설보증금
장기금융상품	24,500	24,500	당좌개설보증금
합계	27,500	27,500	

8. 금융자산

8.1. 당기손익-공정가치측정금융자산

(1) 당기손익-공정가치측정금융자산

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
채무상품		
출자금	35,173,113	37,092,255
수익증권	91,457,335	108,441,989
채무증권	3,417,732	4,279,211
지분상품		
주식	1,997,748	6,195,804
합계	132,045,928	156,009,259

(2) 당기손익으로 인식된 금액

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기손익-공정가치측정채무상품 관련 손익	11,934,047	17,637,111
당기손익-공정가치측정지분상품 관련 손익	(1,015,362)	1,312,353
합계	10,918,685	18,949,464

8.2. 기타포괄손익-공정가치측정금융자산

(1) 기타포괄손익-공정가치측정지분상품

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
비유동항목		
비상장주식		
㈜코스틸홀딩스	25,008	25,008
㈜울산방송	600,000	600,000
합계	625,008	625,008

상기 지분상품의 처분시에는 관련 기타포괄손익누계액은 이익잉여금으로 재분류되며 당기손익으로 재분류되지 않습니다.

8.3. 매출채권 및 기타수취채권

(1) 매출채권 및 손실충당금

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
매출채권	233,891,222	245,189,161
손실충당금	(481,261)	(495,817)
매출채권(순액)	233,409,961	244,693,344

당기 중 금융기관에 매출채권 7,045백만원(전기말: 989백만원)을 양도하고 현금을 수령했습니다. 대출약정상매출거래처의 부도가 발생하는 경우, 회사가 금융기관에 해당 금액을 지급할 의무가 있습니다. 이에 따라 동 거래는 담보부차입으로 회계처리되었습니다.

(2) 기타수취채권

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말		
	유동	비유동	합계	유동	비유동	합계
대여금	30,000	356,547	386,547	40,000	344,073	384,073
미수금	14,090,735	113,394	14,204,129	11,337,305	277,377	11,614,682
미수수익	1,312,006	-	1,312,006	942,500	-	942,500
보증금	251,416	3,021,260	3,272,676	-	3,209,614	3,209,614
상각후원가측정금융자산	-	600,000	600,000	-	600,000	600,000
총 장부금액	15,684,157	4,091,201	19,775,358	12,319,805	4,431,064	16,750,869
차감: 손실충당금	-	(600,000)	(600,000)	-	(600,000)	(600,000)
상각후원가	15,684,157	3,491,201	19,175,358	12,319,805	3,831,064	16,150,869

8.4 상각후원가측정금융채권

(1) 당기말과 전기말 현재 금융채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
대출금	175,515,347	191,536,281
소계	175,515,347	191,536,281
이연대출부대수익	(899,267)	(690,759)
대손충당금	(13,225,931)	(13,359,330)
합계	161,390,149	177,486,192

(2) 당기말과 전기말 상각후원가측정 금융채권에 대한 총장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 천원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실		합계
		신용이 손상되지 않은 금융채권	신용이 손상된 금융채권	
기초 총 장부가액	160,069,856	10,140,800	21,325,625	191,536,281
- 신용이 손상되지 않은 대출채권으로 대체	(20,000,000)	20,000,000	-	-
- 신용이 손상된 대출채권으로 대체	(2,250,000)	(3,000,000)	5,250,000	-
- 실행	240,713,600	-	-	240,713,600
- 회수	(232,268,110)	(5,250,000)	-	(237,518,110)
- 상각	-	-	(4,000,000)	(4,000,000)
- 채권매각	-	(2,890,800)	(12,325,624)	(15,216,424)
기말 총 장부금액	146,265,346	19,000,000	10,250,001	175,515,347

2) 전기말

(단위: 천원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실		합계
		신용이 손상되지 않은 금융채권	신용이 손상된 금융채권	
기초 총 장부가액	141,740,672	30,380,000	75,252	172,195,924
- 12개월 기대신용손실로 대체	13,000,000	(13,000,000)	-	-
- 신용이 손상되지 않은 대출채권으로 대체	(9,890,800)	9,890,800	-	-
- 신용이 손상된 대출채권으로 대체	(5,000,000)	(17,000,000)	22,000,000	-
- 실행	79,688,919	-	-	79,688,919
- 회수	(59,468,935)	(130,000)	(686,451)	(60,285,386)
- 상각	-	-	(63,176)	(63,176)
기말 총 장부금액	160,069,856	10,140,800	21,325,625	191,536,281

(3) 당기말과 전기말 상각후원가측정 금융채권에 대한 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 천원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실		합계
		신용이 손상되지 않은 금융채권	신용이 손상된 금융채권	
기초 대손충당금	2,332,734	1,478,908	9,547,688	13,359,330
- 신용이 손상되지 않은대출채권으로 대체	(950,000)	950,000	-	-
- 신용이 손상된 대출채권으로 대체	(67,500)	(600,000)	667,500	-
- 전입(환입)액	(193,956)	6,050,000	2,087,153	7,943,197
- 상각액	-	-	(4,000,000)	(4,000,000)
- 채권매각	-	(28,908)	(4,047,688)	(4,076,596)
기말 대손충당금	1,121,278	7,850,000	4,254,653	13,225,931

2) 전기말

(단위: 천원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실		합계
		신용이 손상되지 않은 금융채권	신용이 손상된 금융채권	
기초 대손충당금	1,386,862	10,880,408	75,252	12,342,522
- 12개월 기대신용손실로대체	5,400,067	(5,400,067)	-	-
- 신용이 손상되지 않은대출채권으로 대체	(877,638)	877,638	-	-
- 신용이 손상된 대출채권으로 대체	(100,000)	(5,100,341)	5,200,341	-
- 전입(환입)액	(3,476,557)	221,270	4,300,573	1,045,286
- 상각액	-	-	(63,176)	(63,176)
- 상각채권 회수	-	-	34,698	34,698
기말 대손충당금	2,332,734	1,478,908	9,547,688	13,359,330

(4) 당기말과 전기말 현재 금융채권의 만기구조는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
1개월이내	30,631,365	52,213,767
1개월초과 3개월이내	27,553,100	25,893,340
3개월초과 1년이내	33,906,461	57,041,344
1년초과 5년이내	83,424,421	56,387,830
합계	175,515,347	191,536,281

(5) 이연대출부대수익 및 비용

(단위: 천원)

구 분	기초잔액	증가	감소	기말잔액
당기	(690,759)	(1,301,500)	1,092,992	(899,267)
전기	(508,265)	(814,999)	632,505	(690,759)

9. 영업부문 정보

(1) 연결회사의 보고부문은 다음과 같이 구분되며 주요 내용은 다음과 같습니다.

경영진은 영업전략을 수립하는 경영회의에서 검토되는 보고정보에 기초하여 영업부문을 결정하고 있습니다.

연결회사는 다음과 같이 영업부문을 구분하여 검토하고 있으며, 경영회의 시 보고부문의 손익을 보고 및 검토하고 있으나, 부문별자산 및 부채 정보는 최고영업의사결정자에게 정기적으로 보고되고 있지 않습니다.

연결회사의 보고부문은 다음과 같습니다.

① 제지부문: 아트지, 백상지 등 인쇄용지 제조 및 판매
② 펄프부문: 표백화학펄프 등 제조 및 판매
③ 금융부문: 시설대여업, 할부금융업, 금융업 등
④ 도매부문: 제지와 펄프의 도매업
⑤ 기타부문: 증기와 전기의 생산 및 판매, 조림사업 등

(2) 부문별 손익

1) 당기

(단위: 천원)

구 분	제지부문	펄프부문	금융부문	도매부문	기타부문	연결조정	합계
총부문수익	1,102,667,583	202,234,251	42,136,503	376,088,416	87,107,568	(425,854,231)	1,384,380,090
외부고객으로부터의 수익	1,102,667,583	202,234,251	42,136,503	376,088,416	87,107,568	(425,854,231)	1,384,380,090
보고부문 영업이익(손실)	85,938,455	(14,334,082)	2,709,884	2,284,565	11,156,467	1,638,394	89,393,683
감가상각비 및 무형자산상각비	42,222,474	28,485,376	702,210	165,765	5,623,641	(10,806)	77,188,660

2) 전기

(단위: 천원)

구 분	제지부문	펄프부문	금융부문	도매부문	기타부문	연결조정	합계
총부문수익	1,071,736,860	161,816,075	49,674,857	278,528,123	95,278,546	(335,149,441)	1,321,885,020
외부고객으로부터의 수익	1,071,736,860	161,816,075	49,674,857	278,528,123	95,278,546	(335,149,441)	1,321,885,020
보고부문 영업이익(손실)	59,544,536	(27,148,799)	7,863,392	662,517	20,116,106	6,745,934	67,783,686
감가상각비 및 무형자산상각비	43,134,626	24,363,577	712,521	232,388	6,378,241	(16,463)	74,804,890

(3) 지역별 영업현황

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
대한민국	785,901,446	796,237,700
북미	529,404,416	399,708,568
유럽	153,045,381	112,603,183
기타	341,883,078	348,485,010
연결조정	(425,854,231)	(335,149,441)
합계	1,384,380,090	1,321,885,020

(4) 단일 외부고객으로부터의 수익이 기업전체 수익의 10% 이상인 고객은 없습니다.

10. 우발부채와 약정사항

(1) 계류중인 소송사건

연결회사는 다수의 채무자를 상대로 채권회수를 위한 소송을 제기하고 있습니다. 보고기간종료일 현재 소송의 결과는 예측할 수 없으며, 이러한 소송사건의 불확실성은 보고기간종료일 현재 연결회사의 재무제표에 반영되어 있지 아니합니다.

당기말 연결회사가 계류중인 소송사건 중 중요한 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

계류법원	원 고	피 고	사건내용	소송가액
청주지방법원	연결회사	동민	추심금 청구 소송	50,000
서울중앙지방법원	롯데손해보험 주식회사	연결회사	채권매매대금 청구	407,000

(2) 지급보증

1) 당기말 및 전기말 현재 연결회사가 제공하고 있는 지급보증은 없습니다.

2) 당기말 및 전기말 현재 연결회사가 제공받은 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

제공한 회사	제공받은 회사	당기말	전기말	지급보증처	비 고
KDB산업은행	무림피앤피㈜	4,578,000	6,456,000	산림조합중앙회	차입금 지급보증
우리은행	무림피앤피㈜	28,488,600	24,988,572	-	차입금 지급보증
KB국민은행 외	무림페이퍼㈜	44,100,000	38,682,000	-	차입금 지급보증
서울보증보험	무림페이퍼㈜ 외	7,848,361	4,543,418	-	이행보증 등

3) 당기말 현재 연결회사간의 지급보증 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

제공한 회사	제공받은 회사	지급보증액	지급보증처
무림페이퍼㈜	무림캐피탈㈜	62,310,000	IBK캐피탈 외
무림피앤피㈜	무림캐피탈㈜	25,731,250	산은캐피탈 외

(3) 금융기관과의 주요 약정사항

1) 당기말

(단위: 천원)

구 분	한도금액	실행 또는 차입금액	미사용한도	거래은행
당좌대출	6,000,000	-	6,000,000	KB국민은행 외
무역금융	46,150,167	36,000,000	10,150,167	한국수출입은행 외
할인어음	20,000,000	-	20,000,000	우리투자증권
한도대출	10,000,000	10,000,000	-	KDB산업은행
Usance약정(외화), DA/DP/OAT약정,AT SIGHT약정	405,855,833	184,699,295	221,156,538	KDB산업은행 외

2) 전기말

(단위: 천원)

구 분	한도금액	실행 또는 차입금액	미사용한도	거래은행
당좌대출	6,000,000	5,000,000	1,000,000	KB국민은행 외
무역금융	48,335,244	48,000,000	335,244	한국수출입은행 외
Usance약정(외화), DA/DP/OAT약정,AT SIGHT약정	347,465,516	142,964,864	204,500,652	신한은행 외

상기 외 KDB산업은행 등과 당기말 697억원(전기말: 634억원)의 파생상품 한도 약정을 맺고 있습니다.

또한, 당기 중 연결회사는 시설투자목적으로 KDB산업은행 및 KB국민은행과 총 2,900억원의 대출 약정을 맺고 있으며, 보고기간 말 현재 실행되지 아니한 대출금액은 KDB산업은행 810억원입니다(주석 13, 19 참조).

(4) 공급자금융약정

공급자금융약정은 하나 이상의 금융기관 등이 회사가 공급자에게 지급하여야 할 금액을 지급하고, 회사는 공급자가 지급받은 이후에 해당 약정의 조건에 따라 금융기관등에 지급하는 것이 특징입니다. 이러한 약정은 관련 송장의 지급기한보다 회사에 연장된 지급기한을 제공하거나, 회사의 공급자가 대금을 조기에 수취하게 합니다.

당기말 현재 공급자금융약정을 체결하고 있으며 그 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	관련 계정과목	당기말	전기말	비고
Banker's Usance(*1)	단기차입금	177,392,795	141,598,761	KDB산업은행 외
구매카드(*2)	매입채무	22,063,497	-	현대카드
	미지급금	9,591,777	-	현대카드

(*1) Banker's Usance 약정에 따라 금융기관은 공급자의 특정 매출채권에 대한 권리를 취득합니다. 이러한 약정으로 인해 지급기일이 약 180일 연장되었으며, 채무의 조건이 실질적으로 변동된 것으로 보아 금융기관이 채무를 인수하는 시점에 기존 채무를 제거하고 단기차입금으로 표시합니다. 현금흐름표에서 경영진은 금융기관이 기업을 대신하여 대금을 정산하는 것으로 고려하였습니다. 금융기관이 지급한 금액은 영업활동 현금유출과 재무활동 현금유입으로 표시하였으며, 회사가 후속적으로 금융기관에 지급하는 경우 재무활동 현금유출로 표시됩니다. 따라서 공급자 금융약정에 따른 부채는 주석 35의 순부채의 조정액에 포함되어 있습니다.

(*2) 구매카드 약정에 따라 금융기관은 공급자의 특정 매출채권에 대한 권리를 취득합니다. 이러한 약정으로 인해 지급기일이 약 90일 연장되었으나, 채무의 조건이 실질적으로 변동되지 않았으므로 재무상태표의 매입채무와 기타채무에 관련 금액을 계속 표시하는 것이 적절하다고 판단하였습니다. 현금흐름표에서는 회사가 공급자에게지급하는 시점에 현금유출이 발생한다고 표시하였습니다.

한편, 회사는 공급자 금융약정을 체결하여 전략적 공급자의 현금흐름을 지원하기로 합의하였습니다. 약정에 따라 은행은 공급자의 특정 매출채권에 대한 권리를 취득합니다. 이 취득 후에 회사는 공급자에게 조기에 직접 대금을 지급할 수 없으며, 해당 채무를 공급자로부터 수령한 채권과 상계할 수 없습니다. 그러나 회사는 매입채무의 조건이 실질적으로 변동되지 않았으므로 재무상태표의 매입채무와 기타채무에 관련 금액을 계속 표시하는 것이 적절하다고 판단하였습니다.

공급자금융약정부채에 영향을 미칠 중요한 사업결합이나 환율 차이는 없었습니다.

공급자금융약정부채는 단기성으로 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치로 간주됩니다.

(5) 기타 약정사항

1) 입회금 관련 약정사항

연결회사의 골프회원, 콘도회원 및 스키회원은 회생계획안에 따라 시인된 원금 전액이 현금으로 변제되면 연결회사의 시설에 대한 이용 권한을 포함한 회원으로서 모든 권리는 소멸됩니다. 당기말과 전기말 현재 서류 미제출로 인한 미변제 회원권 내역은다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	구좌수		입회금	
	당기말	전기말	당기말	전기말
콘도	71 구좌	71 구좌	1,068,459	1,291,579
스키	75 구좌	75 구좌	266,200	266,200
합계	146 구좌	146 구좌	1,334,659	1,557,779

2) 당기말 현재 연결회사는 관계기업 및 당기손익인식금융자산으로 인식한 투자조합들에 대하여 총 1,049백만원(전기말: 464백만원)의 추가출자약정을 체결하고 있습니다.

3) 전기말까지 존재하던 조림로열티 관련하여 당기 조림사업을 중단함에 따라 해당 로열티에 대한 의무가 소멸되었으며, 9,271백만원을 잡이익으로 인식하였습니다.

11. 특수관계자

(1) 특수관계자 현황

구 분	당기말	전기말
유의적인 영향력을 행사하는 기업	무림에스피㈜	무림에스피(주)
관계기업	무림로지텍(주), 코리아오메가프로젝트사호조합, 2020 KIP Bon Appetit 투자조합, 제이앤무림웨이브신기술사업투자조합, 제이앤무림제이드신기술사업투자조합, 씨제이엘제1호사모투자합자회사, 딥다이브-무림2021-1신기술사업투자조합, 딥다이브-무림2022-1신기술사업투자조합, 딥다이브-무림2022-2신기술사업투자조합, 에스지씨빅텍스투자조합제1호, 무림-열림모빌리티투자조합제1호, 디에스-무림신기술투자조합제1호, 무림-구름제1호신기술사업투자조합, 글로벌로보틱스신기술사업투자조합, 무림-오메가신기술투자조합1호, 무림-블루웨이브제1호신기술투자조합(*), 피에스비투자조합2호(*), 아트만-무림-글로벌원신기술조합(*), 무림-오메가신기술투자조합2호(*), 파인밸류-무림에코모빌리티신기술사업투자조합(*), 무림-퍼시픽유틸리티신기술투자조합제1호(*), 엔에이치-무림덴탈케어신기술조합제1호(*), 비와이비-무림Pre-IPO신기술투자조합제1호(*), 무림-블루웨이브제2호신기술투자조합(*), 에코피티제1호신기술투자조합(*)	무림로지텍(주), 코리아오메가프로젝트사호조합, 2020 KIP Bon Appetit 투자조합, 제이앤무림웨이브신기술사업투자조합, 제이앤무림제이드신기술사업투자조합, 예스티성장지원신기술사업투자조합, 씨제이엘제1호사모투자합자회사, 딥다이브-무림2021-1신기술사업투자조합, 딥다이브-무림2022-1신기술사업투자조합, 딥다이브-무림2022-2신기술사업투자조합, 에스지씨빅텍스투자조합제1호, 무림-열림모빌리티투자조합제1호, 디에스-무림신기술투자조합제1호, 블루2022신기술사업투자조합, 엘리베이션-무림스페셜시츄에이션제1호신기술사업투자조합, 무림-구름제1호신기술사업투자조합, 글로벌로보틱스신기술사업투자조합, 무림-오메가신기술투자조합1호, 구름글로벌케이뷰티신기술사업투자조합
기타 특수관계자	이도균 외 특수관계자	이도균 외 특수관계자

(*) 당기 중 종속기업인 무림캐피탈(주)의 지분취득으로 관계기업에 포함하였습니다.

1) 당기말과 전기말 현재 회사의 최상위지배자는 이동욱 및 특수관계자입니다.

2) 연결회사와 매출·매입 등 거래 또는 채권·채무 잔액이 있는 관계기업 및 기타 특수관계자

구 분	당기말	전기말	비고
관계기업	-	코리아오메가프로젝트사호조합	무림캐피탈㈜의 관계기업
	-	세쿼이아트리신기술사업투자조합	무림캐피탈㈜의 관계기업
	-	제이앤무림드림신기술사업투자조합	무림캐피탈㈜의 관계기업
	-	2020포스코-무림바이오신기술투자조합	무림캐피탈㈜의 관계기업
	제이앤무림웨이브신기술사업투자조합	제이앤무림웨이브신기술사업투자조합	무림캐피탈㈜의 관계기업
	제이앤무림제이드신기술사업투자조합	제이앤무림제이드신기술사업투자조합	무림캐피탈㈜의 관계기업
	예스티성장지원신기술사업투자조합	예스티성장지원신기술사업투자조합	무림캐피탈㈜의 관계기업
	딥다이브-무림2021-1신기술사업투자조합	딥다이브-무림2021-1신기술사업투자조합	무림캐피탈㈜의 관계기업
	딥다이브-무림2022-1신기술사업투자조합	딥다이브-무림2022-1신기술사업투자조합	무림캐피탈㈜의 관계기업
	딥다이브-무림2022-2신기술사업투자조합	딥다이브-무림2022-2신기술사업투자조합	무림캐피탈㈜의 관계기업
	무림-열림모빌리티투자조합제1호	무림-열림모빌리티투자조합제1호	무림캐피탈㈜의 관계기업
	디에스-무림신기술투자조합제1호	디에스-무림신기술투자조합제1호	무림캐피탈㈜의 관계기업
	블루2022신기술사업투자조합	블루2022신기술사업투자조합	무림캐피탈㈜의 관계기업
	엘리베이션-무림스페셜시츄에이션 제1호신기술사업투자조합	엘리베이션-무림스페셜시츄에이션 제1호신기술사업투자조합	무림캐피탈㈜의 관계기업
	무림-구름제1호신기술사업투자조합	무림-구름제1호신기술사업투자조합	무림캐피탈㈜의 관계기업
	글로벌로보틱스신기술사업투자조합	글로벌로보틱스신기술사업투자조합	무림캐피탈㈜의 관계기업
	무림-오메가신기술투자조합1호	무림-오메가신기술투자조합1호	무림캐피탈㈜의 관계기업
	구름글로벌케이뷰티신기술사업투자조합	구름글로벌케이뷰티신기술사업투자조합	무림캐피탈㈜의 관계기업
	제이앤무림에코신기술사업투자조합	-	무림캐피탈㈜의 관계기업
	무림-블루웨이브제1호신기술투자조합	-	무림캐피탈㈜의 관계기업
	피에스비투자조합2호	-	무림캐피탈㈜의 관계기업
	아트만-무림-글로벌원신기술조합	-	무림캐피탈㈜의 관계기업
	무림-오메가신기술투자조합2호	-	무림캐피탈㈜의 관계기업
	파인밸류-무림에코모빌리티신기술사업투자조합	-	무림캐피탈㈜의 관계기업
	무림-퍼시픽유틸리티신기술투자조합제1호	-	무림캐피탈㈜의 관계기업
	엔에이치-무림덴탈케어신기술조합제1호	-	무림캐피탈㈜의 관계기업
	비와이비-무림Pre-IPO신기술투자조합제1호	-	무림캐피탈㈜의 관계기업
	무림-블루웨이브제2호신기술투자조합	-	무림캐피탈㈜의 관계기업
	에코피티제1호신기술투자조합	-	무림캐피탈㈜의 관계기업

(2) 매출 및 매입 등 거래

1) 당기

(단위: 천원)

구 분	회사명	매출 등	매입 등	사용권자산 취득	사용권자산 처분	이자수익	이자비용
유의적인 영향력을 행사하는 기업	무림에스피㈜	30,525,755	4,036,813	294,787	36,851	24,098	241,713
관계기업	제이앤무림에코신기술사업투자조합	30,049	-	-	-	-	-
	제이앤무림제이드신기술사업투자조합	47,244	-	-	-	-	-
	예스티성장지원신기술사업투자조합	208,970	-	-	-	-	-
	딥다이브-무림2021-1신기술사업투자조합	31,292	-	-	-	-	-
	딥다이브-무림2022-1신기술사업투자조합	60,725	-	-	-	-	-
	딥다이브-무림2022-2신기술사업투자조합	125,641	-	-	-	-	-
	무림-열림모빌리티투자조합제1호	12,132	-	-	-	-	-
	디에스-무림신기술투자조합제1호	24,415	-	-	-	-	-
	블루2022신기술사업투자조합	290,689	-	-	-	-	-
	엘리베이션-무림스페셜시츄에이션 제1호신기술사업투자조합	108,190	-	-	-	-	-
	무림-구름제1호신기술사업투자조합	21,000	1	-	-	-	-
	글로벌로보틱스신기술사업투자조합	8,519	-	-	-	-	-
	무림-오메가신기술투자조합1호	9,365	-	-	-	-	-
	구름글로벌케이뷰티신기술사업투자조합	92,252	-	-	-	-	-
	무림-블루웨이브제1호신기술투자조합	8,987	6	-	-	-	-
	피에스비투자조합2호	22,131	4	-	-	-	-
	아트만-무림-글로벌원신기술조합	37,089	6	-	-	-	-
	무림-오메가신기술투자조합2호	29,998	6	-	-	-	-
	파인밸류-무림에코모빌리티신기술사업투자조합	8,660	3	-	-	-	-
	무림-퍼시픽유틸리티신기술투자조합제1호	7,500	2	-	-	-	-
	엔에이치-무림덴탈케어신기술조합제1호	24,855	-	-	-	-	-
	비와이비-무림Pre-IPO신기술투자조합제1호	14,106	8	-	-	-	-
	무림-블루웨이브제2호신기술투자조합	13,010	5	-	-	-	-
	에코피티제1호신기술투자조합	37,313	6	-	-	-	-
합계		31,799,887	4,036,860	294,787	36,851	24,098	241,713

2) 전기

(단위: 천원)

구 분	회사명	매출 등	매입 등	이자수익	이자비용
유의적인 영향력을 행사하는 기업	무림에스피㈜	23,481,565	3,917,769	16,252	196,390
관계기업	세쿼이아트리신기술사업투자조합	168,822	-	-	-
	제이앤무림드림신기술사업투자조합	221,870	-	-	-
	제이앤무림웨이브신기술사업투자조합	24,000	-	-	-
	2020포스코-무림바이오신기술투자조합	91,233	-	-	-
	제이앤무림제이드신기술사업투자조합	41,062	-	-	-
	예스티성장지원신기술사업투자조합	58,725	-	-	-
	딥다이브-무림2021-1신기술사업투자조합	44,476	13	-	-
	딥다이브-무림2022-1신기술사업투자조합	29,499	-	-	-
	딥다이브-무림2022-2신기술사업투자조합	56,085	-	-	-
	무림-열림모빌리티투자조합제1호	9,690	-	-	-
	디에스-무림신기술투자조합제1호	19,500	-	-	-
	블루2022신기술사업투자조합	2,208	-	-	-
	엘리베이션-무림스페셜시츄에이션 제1호신기술사업투자조합	55,348	-	-	-
	무림-구름제1호신기술사업투자조합	21,000	19	-	-
	글로벌로보틱스신기술사업투자조합	17,943	19	-	-
	무림-오메가신기술투자조합1호	25,046	4	-	-
	구름글로벌케이뷰티신기술사업투자조합	13,687	19	-	-
합계		24,381,759	3,917,843	16,252	196,390

(3) 특수관계자에 대한 채권·채무의 주요 잔액

1) 당기말

(단위: 천원)

구 분	회사명	채권			채무			
		매출채권	미수금	기타	매입채무	선수금	리스부채	기타
유의적인 영향력을 행사하는 기업	무림에스피㈜	77,209	148,416	625,238	526	761,013	4,584,962	467,692
합계		77,209	148,416	625,238	526	761,013	4,584,962	467,692

2) 전기말

(단위: 천원)

구 분	회사명	채권			채무			
		매출채권	미수금	기타	매입채무	선수금	리스부채	기타
유의적인 영향력을 행사하는 기업	무림에스피㈜	9,038,592	226,980	688,088	196,306	2,057,179	5,386,604	608,610
합계		9,038,592	226,980	688,088	196,306	2,057,179	5,386,604	608,610

(4) 특수관계자와의 자금 거래

1) 당기

- 지분거래 및 배당

(단위: 천원)

구 분	회사명	배당금		지분거래	
		수취	지급	자본납입	처분
유의적인 영향력을 행사하는 기업	무림에스피㈜	-	763,816	-	-
기타 특수관계자	이도균 외 특수관계자	-	975,046	-	-
관계기업	제이앤무림웨이브신기술사업투자조합	-	-	-	8,000
	예스티성장지원신기술사업투자조합	285,549	-	-	210,728
	블루2022신기술사업투자조합	372,460	-	-	106,000
	엘리베이션-무림스페셜시츄에이션 제1호신기술사업투자조합	620,589	-	5,600,000	6,100,000
	구름글로벌케이뷰티신기술사업투자조합	44,023	-	-	20,000
	무림-블루웨이브제1호신기술투자조합	-	-	50,000	-
	피에스비투자조합2호	-	-	500,000	-
	아트만-무림-글로벌원신기술조합	-	-	500,000	-
	무림-오메가신기술투자조합2호	-	-	100,000	-
	파인밸류-무림에코모빌리티신기술사업투자조합	-	-	500,000	-
	무림-퍼시픽유틸리티신기술투자조합제1호	-	-	20,000	-
	엔에이치-무림덴탈케어신기술조합제1호	-	-	1,000,000	-
	비와이비-무림Pre-IPO신기술투자조합제1호	-	-	150,000	-
	무림-블루웨이브제2호신기술투자조합	-	-	500,000	-
	에코피티제1호신기술투자조합	-	-	40,000	-
합계		1,322,621	1,738,862	8,960,000	6,444,728

- 자금 대여 및 차입 거래

(단위: 천원)

구 분	회사명	자금 차입(리스)거래				
		기초	차입	상환	기타	기말
유의적인 영향력을 행사하는 기업	무림에스피㈜	5,386,604	241,713	(1,258,377)	215,022	4,584,962

2) 전기

- 지분거래 및 배당

(단위: 천원)

구 분	회사명	배당금		지분거래	
		수취	지급	자본납입	처분
유의적인 영향력을 행사하는 기업	무림에스피㈜	-	596,983	-	-
기타 특수관계자	이도균 외 특수관계자	-	650,031	-	-
관계기업	코리아오메가프로젝트사호조합	-	-	-	103,125
	세쿼이아트리신기술사업투자조합	1,081,706	-	-	500,000
	제이앤무림드림신기술사업투자조합	855,551	-	-	590,000
	2020포스코-무림바이오신기술투자조합	-	-	-	303,791
	제이앤무림제이드신기술사업투자조합	-	-	-	214,500
	예스티성장지원신기술사업투자조합	-	-	-	582,375
	딥다이브-무림2021-1신기술사업투자조합	120,625	-	-	750,000
	블루2022신기술사업투자조합	-	-	-	394,000
	무림-구름제1호신기술사업투자조합	-	-	10,000	-
	글로벌로보틱스신기술사업투자조합	-	-	20,000	-
	무림-오메가신기술투자조합1호	-	-	490,000	-
	구름글로벌케이뷰티신기술사업투자조합	-	-	20,000	-
합계		2,057,882	1,247,014	540,000	3,437,791

- 자금 대여 및 차입 거래

(단위: 천원)

구 분	회사명	자금 차입(리스)거래				
		기초	차입	상환	기타	기말
유의적인 영향력을 행사하는 기업	무림에스피㈜	6,360,123	196,390	(1,169,909)	-	5,386,604

(5) 주요 경영진에 대한 보상

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
급여	8,141,507	7,971,972
퇴직급여	565,644	470,116
합계	8,707,151	8,442,088

주요 경영진에는 회사 활동의 계획, 운영, 통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 이사(비상임 포함) 및 감사가 포함되어 있습니다.

(6) 연결회사는 유의적인 영향력을 행사하는 기업과 브랜드사용 계약을 체결하고 있으며 사용료를 지급하고 있습니다.

(단위: 천원)

구 분	브랜드명	당기	전기
유의적인 영향력을 행사하는 기업	무림	543,554	503,383

(7) 당기말 현재 연결회사는 특수관계자로부터 지급보증을 제공받고 있으며 연결회사간 지급보증을 제공하고 있습니다(주석 10 참조).

12. 재고자산

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말		
	평가전금액	평가충당금	장부가액	평가전금액	평가충당금	장부가액
상품	2,924,769	(39,753)	2,885,016	3,576,661	(33,860)	3,542,801
제품	137,404,061	(5,855,056)	131,549,005	122,279,279	(6,224,196)	116,055,083
재공품	13,100,323	-	13,100,323	11,750,240	-	11,750,240
원재료	32,916,199	-	32,916,199	35,457,305	(367,686)	35,089,619
부재료	12,236,075	-	12,236,075	9,334,947	-	9,334,947
저장품	44,817,617	(6,443,526)	38,374,091	43,072,765	(7,465,288)	35,607,477
미착품	32,184,074	-	32,184,074	34,310,202	-	34,310,202
합계	275,583,118	(12,338,335)	263,244,783	259,781,399	(14,091,030)	245,690,369

비용으로 인식되어 매출원가에 포함된 재고자산의 원가는 1,146,768백만원(전기: 1,115,397백만원)이며, 재고자산의 원가에 포함된 재고자산평가환입은 1,753백만원(전기: 재고자산평가손실 3,907백만원)입니다.

13. 유형자산

(1) 유형자산의 구성내역

1) 당기말

(단위: 천원)

구 분	토지	건물	구축물	기계장치	기타의 유형자산	입목	건설중인자산	합계
취득원가	466,509,003	298,746,186	152,250,505	1,488,231,210	60,876,972	49,597,612	296,589,997	2,812,801,485
감가상각누계액	-	(167,316,056)	(105,140,136)	(1,039,891,510)	(51,934,263)	-	-	(1,364,281,965)
손상차손누계액	-	(2,538,504)	(5,239,956)	(31,443,596)	(147,816)	(47,025,503)	-	(86,395,375)
정부보조금	-	(4,680,007)	(10,671,750)	(732,387)	(196,652)	-	(2,626,227)	(18,907,023)
장부금액	466,509,003	124,211,619	31,198,663	416,163,717	8,598,241	2,572,109	293,963,770	1,343,217,122

2) 전기말

(단위: 천원)

구 분	토지	건물	구축물	기계장치	기타의 유형자산	입목	건설중인자산	합계
취득원가	466,342,606	289,852,683	152,104,466	1,474,527,046	59,774,697	45,726,138	165,733,035	2,654,060,671
감가상각누계액	-	(159,971,442)	(101,989,060)	(986,455,278)	(51,379,298)	-	-	(1,299,795,078)
손상차손누계액	-	(2,538,504)	(5,239,956)	(23,774,190)	(147,816)	(43,154,029)	-	(74,854,495)
정부보조금	-	(5,016,021)	(11,438,988)	(182,482)	(308,395)	-	(863,789)	(17,809,675)
장부금액	466,342,606	122,326,716	33,436,462	464,115,096	7,939,188	2,572,109	164,869,246	1,261,601,423

(2) 유형자산의 변동내역

1) 당기

(단위: 천원)

구 분	토지	건물	구축물	기계장치	기타의 유형자산	입목	건설중인자산	합계
기초금액	466,342,606	122,326,716	33,436,462	464,115,096	7,939,188	2,572,109	164,869,246	1,261,601,423
취득	166,397	1,664,117	282,361	7,173,033	3,363,345	-	152,419,613	165,068,866
대체(*)	-	8,355,861	381,211	13,559,627	854,005	-	(23,325,089)	(174,385)
처분	-	(180,538)	-	(1,157,967)	(62,751)	-	-	(1,401,256)
감가상각비	-	(7,904,316)	(2,901,371)	(59,844,430)	(3,510,896)	-	-	(74,161,013)
손상차손	-	(62,458)	-	(7,688,901)	-	-	-	(7,751,359)
환율변동효과	-	12,237	-	7,259	15,350	-	-	34,846
기말금액	466,509,003	124,211,619	31,198,663	416,163,717	8,598,241	2,572,109	293,963,770	1,343,217,122

(*) 당기 중 건설중인자산에서 무형자산으로 174백만원 대체되었습니다.

2) 전기

(단위: 천원)

구 분	토지	건물	구축물	기계장치	기타의 유형자산	입목	건설중인자산	합계
기초금액	465,672,138	130,153,216	33,875,340	482,791,483	8,877,128	24,629,320	10,764,399	1,156,763,024
취득	804,155	339,509	1,010,585	33,074,048	2,824,240	1,247,463	162,661,010	201,961,010
대체(*1)	-	242,762	1,818,432	6,164,364	187,353	94,441	(8,556,163)	(48,811)
처분	(133,687)	-	-	(1,317,255)	(328,468)	-	-	(1,779,410)
감가상각비	-	(8,061,094)	(3,267,895)	(56,601,697)	(3,656,131)	-	-	(71,586,817)
손상차손(*2)	-	(383,194)	-	(1,000)	(14)	(24,707,825)	-	(25,092,033)
환율변동효과	-	35,517	-	5,153	35,080	1,308,710	-	1,384,460
기말금액	466,342,606	122,326,716	33,436,462	464,115,096	7,939,188	2,572,109	164,869,246	1,261,601,423

(*1) 전기 중 건설중인자산에서 무형자산으로 143백만원 대체되었습니다.
(*2) 전기 중 PT. PLASMA NUTFAH MARIND PAPUA의 인도네시아 조림사업중단으로 인하여 손상차손 25,092백만원을 인식하였습니다.

(3) 당기와 전기 중 발생한 감가상각비의 배부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
매출원가	72,763,540	69,868,806
판매비와관리비	892,893	1,009,338
경상시험연구비	504,580	384,358
입목대체	-	324,315
합계	74,161,013	71,586,817

(4) 토지, 건물, 구축물, 입목 및 기계장치는 차입금에 대하여 담보로 제공되어 있습니다(주석 17 참조).

(5) 당기 중 적격자산인 유형자산에 대해 자본화된 차입원가는 7,403백만원(전기: 2,059백만원)이며, 자본화가능차입원가를 산정하기 위하여 사용된 자본화이자율은 4.77~4.79% 입니다.

(6) 당기말 현재 발생하지 않은 유형자산 취득을 위한 약정금액은 98,063백만원 입니다(주석 10 참조).

(7) 연결회사는 장부금액이 회수가능하지 않을 수도 있음을 나타내는 환경의 변화나 사건과 같이 자산손상을 시사하는 징후가 있다면 손상검사를 수행하고 손상차손을 계상합니다. 연결회사 중 무림페이퍼와 무림피앤피는 당기 PBR 1 미만으로 인해 손상검토를 실시하였으며, 검토결과 펄프부문에서 7,689백만원의 손상차손을 인식하였습니다.

회수가능액의 추정에 사용된 주요 가정은 다음과 같습니다.

1) 무림페이퍼

(단위: %)

구 분	당기	전기
회수가능액 평가방법	사용가치	사용가치
사용가치의 측정	재무예산에 근거한 현금흐름	재무예산에 근거한 현금흐름
예측기간 평가기준일	5년	5년
할인율	6.65	7.49
영구성장률	0.00	0.00

2) 무림피앤피

(단위: %)

구 분	당기	전기
회수가능액 평가방법	사용가치	사용가치
사용가치의 측정	재무예산에 근거한 현금흐름	재무예산에 근거한 현금흐름
예측기간 평가기준일	5년	5년
할인율	6.52	7.34
영구성장률	0.00	0.00

14. 무형자산

(1) 무형자산의 구성내역

1) 당기말

(단위: 천원)

구 분	폐수종말 시설관리권	소프트웨어	회원권	조림사업권	영업권	기타의 무형자산	합계
취득원가	4,551,729	3,699,872	1,318,264	8,787,489	50,679,907	20,073,382	89,110,643
손상차손누계액	-	-	-	(7,981,969)	(46,092,031)	-	(54,074,000)
상각누계액	(4,551,729)	(3,498,897)	-	(805,520)	-	(18,590,401)	(27,446,547)
장부금액	-	200,975	1,318,264	-	4,587,876	1,482,981	7,590,096

2) 전기말

(단위: 천원)

구 분	폐수종말 시설관리권	소프트웨어	회원권	조림사업권	영업권	기타의 무형자산	합계
취득원가	4,551,729	3,591,557	1,318,264	8,064,040	50,679,907	19,479,182	87,684,679
손상차손누계액	-	-	-	(7,324,836)	(46,092,031)	-	(53,416,867)
상각누계액	(4,551,729)	(3,347,597)	-	(739,204)	-	(17,728,086)	(26,366,616)
장부금액	-	243,960	1,318,264	-	4,587,876	1,751,096	7,901,196

(2) 무형자산의 변동내역

1) 당기

(단위: 천원)

구 분	폐수종말 시설관리권	소프트웨어	회원권	조림사업권	영업권	기타의 무형자산	합계
기초금액	-	243,960	1,318,264	-	4,587,876	1,751,096	7,901,196
취득	-	78,492	-	-	-	417,920	496,412
대체(*)	-	23,500	-	-	-	150,885	174,385
상각비	-	(145,127)	-	-	-	(836,920)	(982,047)
환율변동효과	-	150	-	-	-	-	150
기말금액	-	200,975	1,318,264	-	4,587,876	1,482,981	7,590,096

(*) 당기 중 건설중인자산에서 무형자산으로 174백만원 대체되었습니다.

2) 전기

(단위: 천원)

구 분	폐수종말 시설관리권	소프트웨어	회원권	조림사업권	영업권	기타의 무형자산	합계
기초금액	-	445,528	1,318,264	-	4,610,593	2,214,093	8,588,478
취득	-	28,715	-	-	-	309,695	338,410
대체(*)	-	-	-	-	-	143,252	143,252
손상차손	-	-	-	-	(22,717)	-	(22,717)
상각비	-	(231,450)	-	-	-	(915,944)	(1,147,394)
환율변동효과	-	1,167	-	-	-	-	1,167
기말금액	-	243,960	1,318,264	-	4,587,876	1,751,096	7,901,196

(*) 전기 중 건설중인자산에서 무형자산으로 143백만원 대체되었습니다.

(3) 당기와 전기 중 발생한 상각비의 배부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
매출원가	235,933	319,427
판매비와관리비	746,114	827,967
합계	982,047	1,147,394

(4) 배출권

1) 의무이행목적

(단위: CO2톤, 천원)

구 분	2023년도 분		2024년도 분		2025년도 분		합계	
	수량	장부금액	수량	장부금액	수량	장부금액	수량	장부금액
무상할당	1,050,986	-	1,010,294	-	1,010,294	-	3,071,574	-
추가할당	-	-	1	-	1	-	2	-
전기이월	121,484	-	206,251	-	-	-	327,735	-
차기이월	(206,251)	-	-	-	-	-	(206,251)	-
매각	(69,570)	-	-	-	-	-	(69,570)	-
정부제출	(576,983)	-	-	-	-	-	(576,983)	-
재분류손익	-	2,861,011	-	-	-	-	-	2,861,011
재분류	(319,666)	(2,861,011)	-	-	-	-	(319,666)	(2,861,011)
기말	-	-	1,216,546	-	1,010,295	-	2,226,841	-

2) 단기매매목적

(단위: CO2톤, 천원)

구 분	2023년도 분		2024년도 분		2025년도 분		합계	
	수량	장부금액	수량	장부금액	수량	장부금액	수량	장부금액
기초	375,109	3,383,483	-	-	-	-	375,109	3,383,483
매각	(173,700)	(1,566,774)	-	-	-	-	(173,700)	(1,566,774)
재평가손익	-	267,282	-	-	-	-	-	267,282
재분류	319,666	2,861,011	-	-	-	-	319,666	2,861,011
기말	521,075	4,945,002	-	-	-	-	521,075	4,945,002

2024년 추정 배출량은 593,618 CO2톤이며, 잔여수량은 이월예정입니다. 배출부채는 할당된 배출권을 실제 배출량이 초과할때만 인식하며, 당기말 및 전기말 현재 회사가 인식한 배출부채는 없습니다.

(5) 영업권 손상검사

연결회사의 영업권은 무림피앤피㈜ 인수 시 제지부문에 대하여 발생하였으며 연결회사는 매년 영업권에 대한 손상검사를 수행하고 있습니다.

현금창출단위집단의 회수가능액은 사용가치에 근거하여 결정 되었으며, 사용가치 계산 시 경영진이 승인한 5년 예산을 기초로 추정된 세후 현금 흐름을 사용했습니다.

현금창출단위집단의 사용가치 계산시 사용된 주요 가정은 다음과 같습니다.

(단위: %)

구 분	당기말	전기말
세후할인률	6.52	7.34
영구성장률	0.00	0.00

영업권에 대한 손상 검토 결과 손상이 확인 되지 않았습니다. 손상 검사 관련 주요 가정은 주석 13.(7)의 2) 무림피앤피 손상검토 내역과 동일합니다.

15. 투자부동산

(1) 투자부동산의 구성내역

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말		
	토지	건물	합계	토지	건물	합계
취득원가	3,401,199	1,102,928	4,504,127	3,401,199	1,102,928	4,504,127
감가상각누계액	-	(618,673)	(618,673)	-	(591,100)	(591,100)
장부금액	3,401,199	484,255	3,885,454	3,401,199	511,828	3,913,027

(2) 투자부동산의 변동내역

(단위: 천원)

구 분	당기			전기		
	토지	건물	합계	토지	건물	합계
기초금액	3,401,199	511,828	3,913,027	3,401,199	539,401	3,940,600
감가상각비	-	(27,573)	(27,573)	-	(27,573)	(27,573)
기말금액	3,401,199	484,255	3,885,454	3,401,199	511,828	3,913,027

투자부동산은 원가법으로 평가하고 있으며, 당기말 현재 공시지가로 평가한 투자부동산의 공정가치는 5,079백만원(전기말: 5,052백만원)입니다.

(3) 투자부동산 관련 손익

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
임대수익	169,626	166,237
운용비용	(27,573)	(27,573)
합계	142,053	138,664

16. 리스

연결회사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 사용권자산의 구성내역

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말		
	부동산	차량운반구	합계	부동산	차량운반구	합계
취득원가	17,234,570	1,314,189	18,548,759	17,041,053	1,375,893	18,416,946
감가상각누계액	(9,199,714)	(665,810)	(9,865,524)	(7,426,901)	(627,530)	(8,054,431)
장부금액	8,034,856	648,379	8,683,235	9,614,152	748,363	10,362,515

(2) 사용권자산의 변동내역

(단위: 천원)

구 분	당기			전기		
	부동산	차량운반구	합계	부동산	차량운반구	합계
기초금액	9,614,152	748,363	10,362,515	11,177,021	425,353	11,602,374
취득	-	248,886	248,886	187,430	637,600	825,030
재평가	257,935	21,933	279,868	-	24,356	24,356
처분	(62,859)	(108,862)	(171,721)	-	(58,999)	(58,999)
감가상각비	(1,762,201)	(255,825)	(2,018,026)	(1,769,561)	(273,545)	(2,043,106)
기타(*)	(12,171)	(6,116)	(18,287)	19,262	(6,402)	12,860
기말금액	8,034,856	648,379	8,683,235	9,614,152	748,363	10,362,515

(*) 환율변동에 의한 증감액 등을 포함하고 있습니다.

(3) 리스부채의 구성내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
유동	1,833,311	1,802,067
비유동	7,796,646	9,337,601
합계	9,629,957	11,139,668

(4) 리스와 관련해서 포괄손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
사용권자산의 감가상각비	(2,018,026)	(2,043,106)
임차보증금의 현재가치할인발행차금 상각 이자수익 (금융수익에 포함)	26,242	17,810
리스부채에 대한 이자비용 (금융원가에 포함)	(624,973)	(607,020)
단기리스료(*)	(266,137)	(267,720)
단기리스가 아닌 소액자산 리스료(*)	(130,411)	(142,662)
리스부채 측정치에 포함되지 않은 변동리스료(*)	(5,456,073)	(5,676,277)
합계	(8,469,378)	(8,718,975)

(*) 매출원가 및 판매비와관리비에 포함되어 있습니다.

(5) 리스와 관련된 총 현금유출액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
리스관련 총 현금유출액	8,291,126	8,447,787

17. 담보제공자산

연결회사의 담보제공 내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 천원)

담보제공자산	장부금액	담보설정금액	관련 계정과목	관련 금액	담보권자
종속기업투자(무림피앤피)(*1)	64,120,746	1,157,535,145	차입금 (주석19)	54,309,216	KB국민은행 외
유형자산	962,099,043			692,883,821	KDB산업은행 외
무보증 후순위공모사채(*2)	-			49,970,453	신보 2022 제19차 유동화전문 유한회사

(*1) 담보설정금액은 차입시점의 담보평가금액이며, 당기말 공정가치는 22,521백만원입니다.
(*2) 회수가능성이 없어 손상처리하였습니다.

2) 전기말

(단위: 천원)

담보제공자산	장부금액	담보설정금액	관련 계정과목	관련 금액	담보권자
종속기업투자(무림피앤피)(*1)	64,120,746	1,153,193,878	차입금 (주석19)	50,592,946	KB국민은행 외
현금및현금성자산	12,425,000			20,000,000	한국투자증권
대출채권	25,914,258			25,000,000	한국투자증권 외
당기손익-공정가치대출채권	1,478,760				
유형자산	1,014,697,472			576,705,972	KDB산업은행 외
무보증 후순위공모사채(*2)	-			49,933,095	신보 2022 제19차 유동화전문 유한회사

(*1) 담보설정금액은 차입시점의 담보평가금액이며, 전기말 공정가치는 25,182백만원입니다.
(*2) 회수가능성이 없어 손상처리하였습니다.

3) 부동산담보 신탁계약 및 금전신탁계약

연결회사는 차입으로 인해 소유하고 있는 부동산을 한국산업은행에 수탁하고, 채권자인 한국산업은행을 1종수익권자로 하는 수익권증서(차입금 69,000,000천원의 120%에 해당하는 83,000,000천원), 하나은행을 2종수익권자로 하는 수익권증서(차입금 11,000,000천원의 120%에 해당하는 13,200,000천원)를 발행하는 부동산담보신탁계약을 체결하였습니다.

4) 보험근질권설정계약

연결회사는 차입과 관련하여 소유하고 있는 부동산 중 화재보험 가입대상 부동산에 대하여 화재보험계약을 체결하였으며, 동 보험에 따라 당사의 보험금 지급청구권에 대하여 채권자인 한국산업은행을 1순위 근질권자(차입금 36,250,000천원에 해당하는 51,000,000천원)로 하는 보험질권계약을 체결하였습니다.

5) 당기말 및 전기말 현재 수출채권할인과 관련하여 매출채권 7,045백만원(전기말: 989백만원)을 담보로 제공하고 있습니다(주석 19 참조).

18. 관계기업투자

(1) 관계기업투자의 내역

1) 당기말

(단위: 천원)

구 분	소재지	주요 영업활동	지분율(%)	취득원가	순자산 지분가액	장부금액
무림로지텍㈜(주1)	한국	물류창고 운영	5.13	668,582	1,446,784	1,446,784
코리아오메가프로젝트사호조합	한국	투자업	31.25	634,844	359,486	359,486
2020 KIP Bon Appetit 투자조합	한국	투자업	21.13	1,500,000	5,450,991	5,450,991
제이앤무림웨이브신기술사업투자조합(주2)	한국	투자업	6.58	779,000	776,375	776,375
제이앤무림제이드신기술사업투자조합(주2)	한국	투자업	7.54	1,180,500	1,462,909	1,462,909
씨제이엘제1호사모투자합자회사	한국	투자업	22.25	2,670,000	2,424,029	2,424,029
딥다이브-무림2021-1신기술사업투자조합(주2)	한국	투자업	8.58	250,000	789,858	789,858
딥다이브-무림2022-1신기술사업투자조합(주2)	한국	투자업	3.50	500,000	423,976	423,976
딥다이브-무림2022-2신기술사업투자조합(주2)	한국	투자업	3.38	1,000,000	843,807	843,807
에스지씨빅텍스투자조합제1호	한국	투자업	47.62	1,000,000	1,051,500	1,051,500
무림-열림모빌리티투자조합제1호(주2)	한국	투자업	15.48	500,000	502,163	502,163
디에스-무림신기술투자조합제1호(주2)	한국	투자업	7.69	500,000	537,159	537,159
무림-구름제1호신기술사업투자조합(주2)	한국	투자업	0.48	10,000	8,402	8,402
글로벌로보틱스신기술사업투자조합(주2)	한국	투자업	0.89	20,000	20,435	20,435
무림-오메가신기술투자조합1호(주2)	한국	투자업	3.92	490,000	461,929	461,929
무림-블루웨이브제1호신기술투자조합(주2)	한국	투자업	1.48	50,000	49,107	49,107
피에스비투자조합2호(주2)	한국	투자업	6.17	500,000	441,949	441,949
아트만-무림-글로벌원신기술조합(주2)	한국	투자업	3.30	500,000	444,383	444,383
무림-오메가신기술투자조합2호(주2)	한국	투자업	1.33	100,000	93,787	93,787
파인밸류-무림에코모빌리티신기술사업투자조합(주2)	한국	투자업	2.08	500,000	574,656	574,656
무림-퍼시픽유틸리티신기술투자조합제1호(주2)	한국	투자업	0.77	20,000	21,548	21,548
엔에이치-무림덴탈케어신기술조합제1호(주2)	한국	투자업	8.93	1,000,000	924,974	924,974
비와이비-무림Pre-IPO신기술투자조합제1호(주2)	한국	투자업	1.71	150,000	145,521	145,521
무림-블루웨이브제2호신기술투자조합(주2)	한국	투자업	4.03	500,000	494,927	494,928
에코피티제1호신기술투자조합(주2)	한국	투자업	0.42	40,000	47,312	47,313
합계				15,062,926	19,797,967	19,797,969

(주1) 지분율이 20%미만이지만, 피투자회사의 이사회에서 의결권을 행사할 수 있으므로 관계기업투자로 분류하고 있습니다.
(주2) 지분율이 20%미만이지만, 공동업무집행조합원으로서 유의적인 영향력이 존재하므로 당해 기업을 관계기업투자주식으로 분류 하였습니다.

2) 전기말

(단위: 천원)

구 분	소재지	주요 영업활동	지분율(%)	취득원가	순자산 지분가액	장부금액
무림로지텍㈜(주1)	한국	물류창고 운영	5.13	668,582	1,428,401	1,428,401
코리아오메가프로젝트사호조합	한국	투자업	31.25	634,844	585,476	585,476
2020 KIP Bon Appetit 투자조합	한국	투자업	21.13	1,500,000	5,693,619	5,693,619
제이앤무림웨이브신기술사업투자조합(주2)	한국	투자업	6.58	787,000	951,150	951,150
제이앤무림제이드신기술사업투자조합(주2)	한국	투자업	7.54	1,180,500	1,371,859	1,371,859
예스티성장지원신기술사업투자조합(주2)	한국	투자업	3.83	210,728	414,835	414,835
씨제이엘제1호사모투자합자회사	한국	투자업	22.25	2,670,000	2,376,127	2,376,127
딥다이브-무림2021-1신기술사업투자조합(주2)	한국	투자업	8.58	250,000	882,721	882,721
딥다이브-무림2022-1신기술사업투자조합(주2)	한국	투자업	3.50	500,000	354,845	354,845
딥다이브-무림2022-2신기술사업투자조합(주2)	한국	투자업	3.38	1,000,000	704,681	704,681
에스지씨빅텍스투자조합제1호	한국	투자업	47.62	1,000,000	942,069	942,069
무림-열림모빌리티투자조합제1호(주2)	한국	투자업	15.48	500,000	477,724	477,724
디에스-무림신기술투자조합제1호(주2)	한국	투자업	7.69	500,000	501,655	501,655
블루2022신기술사업투자조합(주2)	한국	투자업	6.24	106,000	909,817	909,817
엘리베이션-무림스페셜시츄에이션 제1호신기술사업투자조합(주2)	한국	투자업	2.70	500,000	353,253	353,253
무림-구름제1호신기술사업투자조합(주2)	한국	투자업	0.48	10,000	10,730	10,730
글로벌로보틱스신기술사업투자조합(주2)	한국	투자업	0.89	20,000	19,592	19,592
무림-오메가신기술투자조합1호(주2)	한국	투자업	3.92	490,000	479,857	479,857
구름글로벌케이뷰티신기술사업투자조합(주2)	한국	투자업	1.17	20,000	19,928	19,928
합계				12,547,654	18,478,339	18,478,339

(주1) 지분율이 20%미만이지만, 피투자회사의 이사회에서 의결권을 행사할 수 있으므로 관계기업투자로 분류하고 있습니다.
(주2) 지분율이 20%미만이지만, 공동업무집행조합원으로서 유의적인 영향력이 존재하므로 당해 기업을 관계기업투자주식으로 분류 하였습니다.

(2) 관계기업투자 평가내역

1) 당기

(단위: 천원)

구 분	기초	취득/대체	처분	지분법손익	배당	기말
무림로지텍㈜	1,428,401	-	-	18,383	-	1,446,784
코리아오메가프로젝트사호조합	585,476	-	-	(225,990)	-	359,486
2020 KIP Bon Appetit 투자조합	5,693,619	-	-	(242,628)	-	5,450,991
제이앤무림웨이브신기술사업투자조합	951,150	-	(8,000)	(166,775)	-	776,375
제이앤무림제이드신기술사업투자조합	1,371,859	-	-	91,050	-	1,462,909
예스티성장지원신기술사업투자조합	414,835	-	(210,728)	81,442	(285,549)	-
씨제이엘제1호사모투자합자회사	2,376,127	-	-	47,902	-	2,424,029
딥다이브-무림2021-1신기술사업투자조합	882,721	-	-	(92,863)	-	789,858
딥다이브-무림2022-1신기술사업투자조합	354,845	-	-	69,131	-	423,976
딥다이브-무림2022-2신기술사업투자조합	704,681	-	-	139,126	-	843,807
에스지씨빅텍스투자조합제1호	942,069	-	-	109,431	-	1,051,500
무림-열림모빌리티투자조합제1호	477,724	-	-	24,439	-	502,163
디에스-무림신기술투자조합제1호	501,655	-	-	35,504	-	537,159
블루2022신기술사업투자조합	909,817	-	(106,000)	(431,357)	(372,460)	-
엘리베이션-무림스페셜시츄에이션 제1호신기술사업투자조합	353,253	5,600,000	(6,100,000)	767,336	(620,589)	-
무림-구름제1호신기술사업투자조합	10,730	-	-	(2,328)	-	8,402
글로벌로보틱스신기술사업투자조합	19,592	-	-	843	-	20,435
무림-오메가신기술투자조합1호	479,857	-	-	(17,928)	-	461,929
구름글로벌케이뷰티신기술사업투자조합	19,928	-	(20,000)	44,095	(44,023)	-
무림-블루웨이브제1호신기술투자조합	-	50,000	-	(893)	-	49,107
피에스비투자조합2호	-	500,000	-	(58,051)	-	441,949
아트만-무림-글로벌원신기술조합	-	500,000	-	(55,617)	-	444,383
무림-오메가신기술투자조합2호	-	100,000	-	(6,213)	-	93,787
파인밸류-무림에코모빌리티신기술사업투자조합	-	500,000	-	74,656	-	574,656
무림-퍼시픽유틸리티신기술투자조합제1호	-	20,000	-	1,548	-	21,548
엔에이치-무림덴탈케어신기술조합제1호	-	1,000,000	-	(75,026)	-	924,974
비와이비-무림Pre-IPO신기술투자조합제1호	-	150,000	-	(4,479)	-	145,521
무림-블루웨이브제2호신기술투자조합	-	500,000	-	(5,072)	-	494,928
에코피티제1호신기술투자조합	-	40,000	-	7,313	-	47,313
합계	18,478,339	8,960,000	(6,444,728)	126,979	(1,322,621)	19,797,969

2) 전기

(단위: 천원)

구 분	기초	취득/대체	처분	지분법손익	배당	기말
무림로지텍㈜	1,410,044	-	-	18,357	-	1,428,401
코리아오메가프로젝트사호조합	351,687	-	(103,125)	336,914	-	585,476
2020 KIP Bon Appetit 투자조합	6,811,955	-	-	(1,118,336)	-	5,693,619
세쿼이아트리신기술사업투자조합	1,262,609	-	(500,000)	319,097	(1,081,706)	-
제이앤무림드림신기술사업투자조합	1,116,069	-	(590,000)	329,482	(855,551)	-
제이앤무림웨이브신기술사업투자조합	794,775	-	-	156,375	-	951,150
2020포스코-무림바이오신기술투자조합	340,444	-	(303,791)	(36,653)	-	-
제이앤무림제이드신기술사업투자조합	1,475,198	-	(214,500)	111,161	-	1,371,859
예스티성장지원신기술사업투자조합	761,484	-	(582,375)	235,726	-	414,835
씨제이엘제1호사모투자합자회사	2,544,231	-	-	(168,104)	-	2,376,127
딥다이브-무림2021-1신기술사업투자조합	993,542	-	(750,000)	759,804	(120,625)	882,721
딥다이브-무림2022-1신기술사업투자조합	491,512	-	-	(136,667)	-	354,845
딥다이브-무림2022-2신기술사업투자조합	983,734	-	-	(279,053)	-	704,681
에스지씨빅텍스투자조합제1호	918,741	-	-	23,328	-	942,069
무림-열림모빌리티투자조합제1호	513,631	-	-	(35,907)	-	477,724
디에스-무림신기술투자조합제1호	489,002	-	-	12,653	-	501,655
블루2022신기술사업투자조합	612,450	-	(394,000)	691,367	-	909,817
엘리베이션-무림스페셜시츄에이션 제1호신기술사업투자조합	486,833	-	-	(133,580)	-	353,253
무림-구름제1호신기술사업투자조합	-	10,000	-	730	-	10,730
글로벌로보틱스신기술사업투자조합	-	20,000	-	(408)	-	19,592
무림-오메가신기술투자조합1호	-	490,000	-	(10,143)	-	479,857
구름글로벌케이뷰티신기술사업투자조합	-	20,000	-	(72)	-	19,928
합계	22,357,941	540,000	(3,437,791)	1,076,071	(2,057,882)	18,478,339

(3) 관계기업투자의 요약 재무정보

1) 당기

(단위: 천원)

구 분	자산	부채	수익	당기순손익	관계기업에서 수령한 배당금
무림로지텍㈜	31,454,866	3,224,937	974,184	367,014	-
코리아오메가프로젝트사호조합	1,150,356	-	(721,598)	(723,167)	-
2020 KIP Bon Appetit 투자조합	29,079,069	3,277,709	(679,391)	(1,148,435)	-
제이앤무림웨이브신기술사업투자조합	11,800,900	-	(2,406,197)	(2,534,973)	-
제이앤무림제이드신기술사업투자조합	19,413,427	5,500	1,404,371	1,207,934	-
씨제이엘제1호사모투자합자회사	10,979,950	85,438	557,270	215,288	-
딥다이브-무림2021-1신기술사업투자조합	9,361,229	151,489	(954,664)	(1,082,788)	-
딥다이브-무림2022-1신기술사업투자조합	12,125,707	-	2,228,669	1,977,127	-
딥다이브-무림2022-2신기술사업투자조합	24,976,699	-	4,630,763	4,118,133	-
에스지씨빅텍스투자조합제1호	2,279,574	71,423	291,595	229,806	-
무림-열림모빌리티투자조합제1호	3,243,976	-	209,845	157,877	-
디에스-무림신기술투자조합제1호	6,983,062	-	576,191	461,541	-
무림-구름제1호신기술사업투자조합	1,764,364	-	(444,711)	(488,911)	-
글로벌로보틱스신기술사업투자조합	2,288,744	-	141,390	94,390	-
무림-오메가신기술투자조합1호	11,795,064	1,730	(356,628)	(457,699)	-
무림-블루웨이브제1호신기술투자조합	3,309,817	-	(15,249)	(60,183)	-
피에스비투자조합2호	7,159,568	-	(825,619)	(940,432)	-
아트만-무림-글로벌원신기술조합	13,467,440	2,640	(1,474,582)	(1,685,200)	-
무림-오메가신기술투자조합2호	7,043,430	-	(386,663)	(466,570)	-
파인밸류-무림에코모빌리티신기술사업투자조합	27,658,667	75,158	4,061,333	3,583,509	-
무림-퍼시픽유틸리티신기술투자조합제1호	2,801,265	-	216,905	201,265	-
엔에이치-무림덴탈케어신기술조합제1호	10,359,708	-	(754,756)	(840,292)	-
비와이비-무림Pre-IPO신기술투자조합제1호	8,517,839	-	(193,905)	(262,161)	-
무림-블루웨이브제2호신기술투자조합	12,274,196	-	(52,085)	(125,804)	-
에코피티제1호신기술투자조합	11,354,863	-	1,812,407	1,754,863	-

2) 전기

(단위: 천원)

구 분	자산	부채	수익	당기순손익	관계기업에서 수령한 배당금
무림로지텍㈜	31,021,726	3,150,493	951,880	358,205	-
코리아오메가프로젝트사호조합	1,875,104	1,581	1,081,769	1,078,125	-
2020 KIP Bon Appetit 투자조합	29,823,262	2,873,467	(5,204,916)	(5,293,457)	-
세쿼이아트리신기술사업투자조합	-	-	4,077,065	3,211,627	-
제이앤무림웨이브신기술사업투자조합	14,489,378	31,905	2,500,091	2,376,896	-
제이앤무림제이드신기술사업투자조합	18,256,863	56,870	1,574,050	1,357,111	-
예스티성장지원신기술사업투자조합	10,926,866	99,668	6,560,011	6,152,473	-
씨제이엘제1호사모투자합자회사	10,681,718	2,494	(426,619)	(755,521)	-
딥다이브-무림2021-1신기술사업투자조합	10,476,600	184,072	9,220,106	8,859,321	120,625
딥다이브-무림2022-1신기술사업투자조합	10,212,876	64,295	(3,656,216)	(3,908,654)	-
딥다이브-무림2022-2신기술사업투자조합	20,989,136	130,569	(7,745,474)	(8,259,958)	-
에스지씨빅텍스투자조합제1호	1,999,517	21,173	110,752	48,987	-
무림-열림모빌리티투자조합제1호	3,098,311	12,212	(179,991)	(231,961)	-
디에스-무림신기술투자조합제1호	6,551,666	30,146	276,918	164,487	-
블루2022신기술사업투자조합	14,614,334	39,072	11,415,079	11,075,682	-
엘리베이션-무림스페셜시츄에이션 제1호신기술사업투자조합	13,163,610	93,260	(4,541,707)	(4,942,507)	-
무림-구름제1호신기술사업투자조합	2,253,275	-	182,157	153,275	-
글로벌로보틱스신기술사업투자조합	2,194,355	-	(24,289)	(45,645)	-
무림-오메가신기술투자조합1호	12,253,522	2,488	(209,522)	(258,966)	-
구름글로벌케이뷰티신기술사업투자조합	1,703,841	-	212	(6,159)	-

(4) 중요한 관계기업의 재무정보금액을 관계기업에 대한 지분의 장부금액으로 조정한 내역

1) 당기

(단위: 천원)

구 분	순자산(a)	지분율(b)	순자산 지분금액(axb)	장부금액
무림로지텍㈜	28,229,928	5.13%	1,446,784	1,446,784
코리아오메가프로젝트사호조합	1,150,356	31.25%	359,486	359,486
2020 KIP Bon Appetit 투자조합	25,801,360	21.13%	5,450,991	5,450,991
제이앤무림웨이브신기술사업투자조합	11,800,900	6.58%	776,375	776,375
제이앤무림제이드신기술사업투자조합	19,407,927	7.54%	1,462,909	1,462,909
씨제이엘제1호사모투자합자회사	10,894,512	22.25%	2,424,029	2,424,029
딥다이브-무림2021-1신기술사업투자조합	9,209,740	8.58%	789,858	789,858
딥다이브-무림2022-1신기술사업투자조합	12,125,707	3.50%	423,976	423,976
딥다이브-무림2022-2신기술사업투자조합	24,976,699	3.38%	843,807	843,807
에스지씨빅텍스투자조합제1호	2,208,151	47.62%	1,051,500	1,051,500
무림-열림모빌리티투자조합제1호	3,243,976	15.48%	502,163	502,163
디에스-무림신기술투자조합제1호	6,983,062	7.69%	537,159	537,159
무림-구름제1호신기술사업투자조합	1,764,364	0.48%	8,402	8,402
글로벌로보틱스신기술사업투자조합	2,288,744	0.89%	20,435	20,435
무림-오메가신기술투자조합1호	11,793,335	3.92%	461,929	461,929
무림-블루웨이브제1호신기술투자조합	3,309,817	1.48%	49,107	49,107
피에스비투자조합2호	7,159,568	6.17%	441,949	441,949
아트만-무림-글로벌원신기술조합	13,464,800	3.30%	444,383	444,383
무림-오메가신기술투자조합2호	7,043,430	1.33%	93,787	93,787
파인밸류-무림에코모빌리티신기술사업투자조합	27,583,509	2.08%	574,656	574,656
무림-퍼시픽유틸리티신기술투자조합제1호	2,801,265	0.77%	21,548	21,548
엔에이치-무림덴탈케어신기술조합제1호	10,359,708	8.93%	924,974	924,974
비와이비-무림Pre-IPO신기술투자조합제1호	8,517,839	1.71%	145,521	145,521
무림-블루웨이브제2호신기술투자조합	12,274,196	4.03%	494,927	494,928
에코피티제1호신기술투자조합	11,354,863	0.42%	47,312	47,313

2) 전기

(단위: 천원)

구 분	순자산(a)	지분율(b)	순자산 지분금액(axb)	장부금액
무림로지텍㈜	27,871,234	5.13%	1,428,401	1,428,401
코리아오메가프로젝트사호조합	1,873,524	31.25%	585,476	585,476
2020 KIP Bon Appetit 투자조합	26,949,794	21.13%	5,693,619	5,693,619
제이앤무림웨이브신기술사업투자조합	14,457,473	6.58%	951,150	951,150
제이앤무림제이드신기술사업투자조합	18,199,993	7.54%	1,371,859	1,371,859
예스티성장지원신기술사업투자조합	10,827,198	3.83%	414,835	414,835
씨제이엘제1호사모투자합자회사	10,679,224	22.25%	2,376,127	2,376,127
딥다이브-무림2021-1신기술사업투자조합	10,292,528	8.58%	882,721	882,721
딥다이브-무림2022-1신기술사업투자조합	10,148,580	3.50%	354,845	354,845
딥다이브-무림2022-2신기술사업투자조합	20,858,566	3.38%	704,681	704,681
에스지씨빅텍스투자조합제1호	1,978,345	47.62%	942,069	942,069
무림-열림모빌리티투자조합제1호	3,086,099	15.48%	477,724	477,724
디에스-무림신기술투자조합제1호	6,521,520	7.69%	501,655	501,655
블루2022신기술사업투자조합	14,575,262	6.24%	909,817	909,817
엘리베이션-무림스페셜시츄에이션 제1호신기술사업투자조합	13,070,350	2.70%	353,253	353,253
무림-구름제1호신기술사업투자조합	2,253,275	0.48%	10,730	10,730
글로벌로보틱스신기술사업투자조합	2,194,355	0.89%	19,592	19,592
무림-오메가신기술투자조합1호	12,251,034	3.92%	479,857	479,857
구름글로벌케이뷰티신기술사업투자조합	1,703,841	1.17%	19,928	19,928

19. 차입금

(1) 단기차입금

(단위: 천원)

구 분	차입처	연이자율(%)		당기말	전기말
		최저	최고		
USANCE	KDB산업은행 외	0.74	5.94	177,392,795	141,598,761
운영자금	KDB산업은행	3.93	4.60	237,000,000	114,164,179
한도대출	KDB산업은행	3.98	3.98	10,000,000	-
수출채권할인	iM뱅크 외	4.01	5.49	7,044,652	989,157
무역금융	NH농협은행 외	3.89	4.83	36,000,000	48,000,000
시설대	하나은행	4.32	4.32	2,000,000	6,000,000
기업어음	부국증권	5.10	5.10	15,000,000	40,000,000
사채(*)	신영증권 외	5.55	7.00	19,000,000	26,000,000
일반대	NH농협은행 외	4.63	7.50	150,000,000	177,783,445
소계				653,437,447	554,535,542
사채할인발행차금				(3,138)	(19,059)
단기차입금 합계				653,434,309	554,516,483

(2) 장기차입금

(단위: 천원)

구 분	차입처	연이자율(%)		당기말	전기말
		최저	최고		
운영자금	KDB산업은행	3.35	4.84	93,000,000	226,000,000
에너지이용 합리화자금	KDB산업은행	2.75	2.75	1,999,070	2,766,550
환경개선자금	KDB산업은행	1.24	3.87	13,399,200	17,766,500
해외조림	산림조합중앙회	1.50	1.50	5,719,330	7,409,660
산업시설자금 등	KDB산업은행 외	2.48	5.24	250,805,556	154,650,000
일반대	우리은행 외	2.70	7.50	65,864,058	92,987,882
기업어음	한국투자증권	5.00	6.10	65,000,000	-
사채(*)	BNK투자증권 외	3.60	7.75	270,330,000	305,536,600
소계				766,117,214	807,117,192
1년이내 만기도래분(유동성장기부채)				(443,528,215)	(250,922,370)
사채할인발행차금				(473,583)	(1,089,179)
현재가치할인차금				(13,559)	-
장기차입금 합계				322,101,857	555,105,643

(*) 사채발행내역

(단위: 천원)

구 분	만기일	연이자율(%)	당기말	전기말
99회 사모사채	2025-09-15	3.60	10,000,000	10,000,000
100회 사모사채	2025-11-26	4.05	30,000,000	30,000,000
101회 사모사채	2024-03-17	-	-	20,000,000
102회 사모사채	2025-03-17	4.10	30,000,000	30,000,000
103회 FRN사채	2025-09-26	3M Compounded SOFR+1.70	29,400,000	25,788,000
104회 사모사채	2025-10-26	6.01	50,000,000	50,000,000
105회 사모사채	2026-06-29	5.90	15,000,000	15,000,000
38-2회 무보증 사모사채	2024-11-06	-	-	15,000,000
39회 FRN 사모사채	2025-04-14	6.28	27,930,000	24,498,600
40회 무보증 사모사채	2025-09-26	5.60	10,000,000	10,000,000
55회 무보증 사모사채	2024-09-30	-	-	5,000,000
56회 무보증 사모사채	2024-10-27	-	-	5,000,000
57회 무보증 사모사채	2024-11-29	-	-	5,000,000
64회 무보증 사모사채	2024-02-21	-	-	20,000,000
65회 무보증 사모사채	2026-02-27	6.13	15,000,000	15,000,000
66회 무보증 사모사채	2024-02-26	-	-	6,000,000
67회 무보증 사모사채	2025-04-21	6.02	10,000,000	10,000,000
68회 무보증 사모사채	2025-04-21	6.02	10,000,000	10,000,000
69회 무보증 사모사채	2025-05-09	7.75	5,000,000	5,000,000
70회 무보증 사모사채	2025-06-30	6.95	1,500,000	5,250,000
71회 무보증 사모사채	2025-07-04	6.50	15,000,000	15,000,000
72회 무보증 사모사채	2025-03-19	7.00	2,000,000	-
73회 무보증 사모사채	2026-03-25	6.50	7,000,000	-
74회 무보증 사모사채	2026-05-06	6.40	4,500,000	-
전자단기사채 (20241203)	2025-12-02	6.00	14,000,000	-
전자단기사채 (20241219)	2025-04-07	5.55	3,000,000	-
합계			289,330,000	331,536,600

(3) 연결회사는 당기말 현재 일부 차입금 및 사채와 관련하여 회사의 신용등급이 2단계 이상 하락할 경우 등과 같은 사유가 발생 할 경우 기한이익의 상실사유에 해당하는 약정을 체결하고 있습니다.

(4) 차입금과 관련하여 연결회사의 금융자산 및 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다 (주석 17 참조).

20. 고객과의 계약에서 생기는 수익 및 계약자산과 계약부채

20.1 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 연결회사는 수익과 관련해 연결포괄손익계산서에 다음 금액을 인식하였습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
고객과의 계약에서 생기는 수익	1,341,969,577	1,271,933,947
기타원천으로부터의 수익	274,010	276,216
총수익	1,342,243,587	1,272,210,163

(2) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분

연결회사는 다음의 주요 제품과 사업부문에서 재화를 한 시점에 이전 함으로써 수익을 창출합니다.

1) 당기

(단위: 천원)

구 분	제지부문	펄프부문	도매부문	기타부문	연결조정	합계
부문수익						
외부고객으로부터 수익	1,102,393,572	202,234,251	376,088,417	87,107,568	(425,854,231)	1,341,969,577
수익인식 시점						
한 시점에 인식	1,102,393,572	202,234,251	376,088,417	87,107,568	(425,854,231)	1,341,969,577

2) 전기

(단위: 천원)

구 분	제지부문	펄프부문	도매부문	기타부문	연결조정	합계
부문수익						
외부고객으로부터 수익	1,071,460,643	161,816,076	278,528,123	95,278,546	(335,149,441)	1,271,933,947
수익인식 시점						
한 시점에 인식	1,071,460,643	161,816,076	278,528,123	95,278,546	(335,149,441)	1,271,933,947

20.2 고객과의 계약과 관련된 자산과 부채

(1) 연결회사가 인식하고 있는 계약 자산과 계약 부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
자산으로 인식한 계약이행원가	172,066	250,315
계약자산 합계	172,066	250,315
예상고객환불	203,242	290,728
선수금	3,324,846	5,372,128
계약부채 합계	3,528,088	5,662,856

(2) 계약자산과 계약부채의 유의적인 변동

고객이 제품을 반품하는 경우 고객에게 환불할 것으로 예상되는 총액을 계약부채로 인식하고 있으며, 동시에 고객이 반품 권리를 행사할 때 제품을 회수할 권리를 계약자산으로 인식하고 있습니다. 당기 중 계약자산 및 계약부채의 변동은 매출액, 매출원가, 설정률의 변경으로 인하여 변동되었으며 이는 유의적이지 않습니다.

계약부채-선수금의 변동은 펄프사업부 제품 판매와 관련하여 고객에게 받은 선수금으로 이로 인한 변동은 유의적이지 않습니다.

21. 충당부채

(1) 연결회사의 충당부채의 내역 및 그 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 천원)

구 분	판매보증(*1)	설비 복구(*2)	미사용약정(*3)	합계
기초	725,203	2,178,663	-	2,903,866
추가 충당금전입(환입)	6,901	(2,178,663)	3,401	(2,168,361)
환율변동효과	8,341	-	-	8,341
기말	740,445	-	3,401	743,846
유동항목	667,815	-	3,401	671,216
비유동항목	72,630	-	-	72,630

(*1) 연결회사는 출고한 제품에 대한 품질보증, 교환환불 및 사후서비스 등으로 인하여 향후 부담할 것으로 예상되는 비용을 과거 경험률등을 기초로 추정하여 충당부채로 설정하고 있습니다.
(*2) 당기 중 설비복구의무가 해소되어 충당부채를 환입하였습니다.
(*3) 연결회사는 금융기관과의 미사용약정으로 인하여 향후 부담할 것으로 예상되는비용을 충당부채로 설정하고 있습니다.

2) 전기

(단위: 천원)

구 분	판매보증(*1)	설비 복구(*2)	미사용약정(*3)	합계
기초	815,163	2,087,162	10,818	2,913,143
추가 충당금전입(환입)	(40,939)	91,501	(10,818)	39,744
연중 사용액	(49,021)	-	-	(49,021)
기말	725,203	2,178,663	-	2,903,866
유동항목	671,573	-	-	671,573
비유동항목	53,630	2,178,663	-	2,232,293

(*1) 연결회사는 출고한 제품에 대한 품질보증, 교환환불 및 사후서비스 등으로 인하여 향후 부담할 것으로 예상되는 비용을 과거 경험률등을 기초로 추정하여 충당부채로 설정하고 있습니다.
(*2) 연결회사는 스팀 등의 에너지 공급 설비와 관련하여 자산을 해체・제거하거나 복구하는데 소요될 것으로 예상되는 비용을 추정하여 충당부채로 계상하고 있습니다.
(*3) 연결회사는 금융기관과의 미사용약정으로 인하여 향후 부담할 것으로 예상되는비용을 충당부채로 설정하고 있습니다.

(2) 미사용한도약정잔액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
약정잔액	5,536,400	-
충당부채	3,401	-
설정비율	0.06%	-

22. 순확정급여부채

(1) 순확정급여부채의 산정내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
기금이 적립된 확정급여채무의 현재가치	16,506,864	17,125,002
기금이 적립되지 않은 확정급여채무의 현재가치	97,734,973	82,813,313
소계	114,241,837	99,938,315
사외적립자산의 공정가치	(16,711,739)	(16,684,968)
순확정급여부채	97,530,098	83,253,347

(2) 순확정급여부채의 변동내역

1) 당기

(단위: 천원)

구 분	확정급여채무 현재가치	사외적립자산 공정가치	순확정급여부채
기초금액	99,938,315	16,684,968	83,253,347
당기근무원가	7,977,425	-	7,977,425
이자비용	4,065,269	-	4,065,269
이자수익	-	731,917	(731,917)
과거근무원가 및 정산손익	6,540,999	-	6,540,999
재측정요소:	1,715,824	(226,616)	1,942,440
- 사외적립자산의 수익	-	(226,616)	226,616
- 인구통계적가정의 변동	(133,922)	-	(133,922)
- 재무적가정의 변동	3,068,513	-	3,068,513
- 경험적조정	(1,218,767)	-	(1,218,767)
사용자의 기여금	-	380,000	(380,000)
급여의 지급	(6,018,205)	(1,011,191)	(5,007,014)
관계사 전입(전출)	19,659	-	19,659
국민연금전환금의 변동	-	(11,321)	11,321
기타	2,551	163,982	(161,431)
보고기간말 금액	114,241,837	16,711,739	97,530,098

2) 전기

(단위: 천원)

구 분	확정급여채무 현재가치	사외적립자산 공정가치	순확정급여부채
기초금액	88,526,592	16,684,186	71,842,406
당기근무원가	6,943,432	-	6,943,432
이자비용	4,337,508	-	4,337,508
이자수익	-	863,079	(863,079)
재측정요소:	6,715,697	(259,221)	6,974,918
- 사외적립자산의 수익	-	(259,221)	259,221
- 인구통계적가정의 변동	(1)	-	(1)
- 재무적가정의 변동	6,902,221	-	6,902,221
- 경험적조정	(186,523)	-	(186,523)
사용자의 기여금	-	632,000	(632,000)
급여의 지급	(6,001,362)	(918,687)	(5,082,675)
관계사 전입(전출)	(585,169)	(31,702)	(553,467)

국민연금전환금의 변동	-	(11,896)	11,896
기타	1,617	(272,791)	274,408
보고기간말 금액	99,938,315	16,684,968	83,253,347

(3) 사외적립자산의 구성내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
퇴직보험	2,312	2,233
이율보증형보험상품	267,880	267,957
정기예금	16,296,302	16,258,212
국민연금전환금	145,245	156,566
합계	16,711,739	16,684,968

(4) 주요 보험수리적 가정

(단위: %)

구 분	당기말	전기말
할인율	3.67~4.51	4.28~5.08
임금상승율	4.00~5.13	3.00~5.09

(5) 주요 가정의 변동에 따른 당기 확정급여채무의 민감도 분석

(단위: 천원)

구 분	확정급여채무에 대한 영향		
	가정의 변동	가정의 증가	가정의 감소
할인율	1% 변동	(9,971,723)	11,561,746
임금상승률	1% 변동	11,598,281	(10,154,250)

할인률인 우량채 수익률의 하락은 제도가 보유하고 있는 채무증권의 가치를 일부 증가시켜 상쇄효과가 있으나, 확정급여부채의 증가를 통해 가장 유의적인 위험에 노출되어 있습니다.

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

민감도분석에 사용된 방법 및 가정은 전기와 동일합니다.

(6) 미래현금흐름에 대한 확정급여제도의 영향

연결회사는 기금의 적립수준을 매년 검토하고, 기금에 결손이 발생하는 경우 이를 보전하는 정책을 보유하고 있습니다. 2025년 12월 31일(다음 연차보고기간)로 종료하는 회계연도의 예상기여금은 7,628백만원입니다.

당기말 현재 할인되지 않은 연금 급여지급액의 만기 분석은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	1년 미만	1년~2년 미만	2~5년 미만	5년 이상	합계
급여지급액	9,059,625	10,770,384	27,449,526	114,156,595	161,436,130

(7) 당기 중 확정기여제도와 관련하여 비용으로 인식한 금액은 1,104백만원(전기: 948백만원)입니다.

23. 파생상품

(1) 파생상품 내역

구 분	파생상품 종류	계약내용
매매목적	통화스왑	환율 및 이자율변동위험을 회피하기 위하여 미래 이자지급일 및 원금지급일에 고정환율에 의한 고정금리 및 원금을 지급하는 계약
	통화선도	환율변동위험을 회피하기 위하여 미래 지정된 일자에 고정환율에 의한 외화금액을 매입하는 계약
	이자율스왑	이자율변동위험을 회피하기 위하여 미래 이자지급일 및 원금지급일에 고정금리를 수취하고 변동금리를 지급하는 계약

(2) 파생상품 세부내역

1) 당기말

(단위: 천원,USD)

구 분	계약처	계약금액	통화		평균	이자율(%)		계약일	만기일	파생상품자산		파생상품부채	
			매도	매입	약정환율	수취	지급			유동	비유동	유동	비유동
통화스왑	신한은행	USD 10,000,000	KRW	USD	1,217.4	2.70	2.49	2022-04-01	2025-04-01	2,506,244	-	-	-
	KB국민은행	USD 20,000,000	KRW	USD	1,393.0	3M Compounded SOFR+1.70	5.69	2022-09-26	2025-09-26	1,443,899	-	-	-
통화선도	신한은행	USD 6,000,000	USD	KRW	1,450.6	-	-	2024-12-17	2025-06-25	-	-	(157,141)	-
	KDB산업은행	USD 1,000,000	USD	KRW	1,424.4	-	-	2024-12-06	2025-01-15	-	-	(45,106)	-
	KDB산업은행	USD 1,000,000	USD	KRW	1,433.4	-	-	2024-12-09	2025-01-20	-	-	(35,855)	-
	KDB산업은행	USD 1,000,000	USD	KRW	1,424.4	-	-	2024-12-06	2025-01-15	-	-	(45,106)	-
	KDB산업은행	USD 1,000,000	USD	KRW	1,433.4	-	-	2024-12-09	2025-01-20	-	-	(35,855)	-
이자율스왑	KDB산업은행	KRW 100,000,000	KRW	KRW	-	3.50	CD 3M+0.27	2023-06-23	2033-06-23	-	2,199,581	-	-
	KDB산업은행	KRW 30,000,000	KRW	KRW	-	2.79	CD 3M-0.15	2024-06-24	2033-06-23	-	267,889	-	-
합계		USD 40,000,000								3,950,143	2,467,470	(319,063)	-
		KRW 130,000,000											

2) 전기말

(단위: 천원,USD)

구 분	계약처	계약금액	통화		평균	이자율(%)		계약일	만기일	파생상품자산		파생상품부채	
			매도	매입	약정환율	수취	지급			유동	비유동	유동	비유동
통화스왑	신한은행	USD 10,000,000	KRW	USD	1,217.4	2.70	2.49	2022-04-01	2025-04-01	-	486,398	-	-
	KB국민은행	USD 20,000,000	KRW	USD	1,393.0	3M Compounded SOFR+1.70	5.69	2022-09-26	2025-09-26	-	-	-	(2,418,285)
이자율스왑	산업은행	KRW 100,000,000	KRW	KRW	-	3.50	CD 3M+0.27	2023-06-23	2033-06-23	-	1,199,039	-	-
합계		USD 30,000,000								-	1,685,437	-	(2,418,285)
		KRW 100,000,000											

(3) 파생상품 평가손익 내역

(단위: 천원)

구 분	당기		전기		비고
	평가이익	평가손실	평가이익	평가손실	
통화스왑	5,882,029	-	605,545	-	금융손익
통화선도	-	(319,063)	-	-	금융손익
이자율스왑	1,268,431	-	1,199,039	-	금융손익
합계	7,150,460	(319,063)	1,804,584	-	

24. 납입자본

회사가 발행할 주식의 총수는 80,000,000주이고, 발행한 주식수는 보통주식 41,609,310주(전기: 41,609,310주)이며 1주당 액면금액은 2,500원입니다.

25. 이익잉여금

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
법정적립금(이익준비금)(*)	33,239,610	31,913,809
임의적립금	7,246,460	7,246,460
미처분이익잉여금	127,484,484	92,579,630
합계	167,970,554	131,739,899

(*) 대한민국에서 제정되어 시행 중인 상법의 규정에 따라, 회사는 자본금의 50%에달할 때까지 매결산기마다 현금에 의한 이익배당금의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하도록 하고 있습니다. 동이익준비금은 현금으로 배당할 수 없으나 자본전입 또는 결손보전이 가능합니다.

26. 기타자본항목

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
기타포괄손익누계액:		
해외사업환산손익	2,020,843	1,206,199
지분법자본변동	(2,844)	(2,844)
기타자본구성요소:		
재평가적립금	33,816,987	33,816,987
전환권대가	1,448,605	1,448,605
기타자본잉여금(*)	95,471,672	95,471,672
기타	9,997,636	9,997,636
합계	142,752,899	141,938,255

(*) 종속기업의 지분 추가취득시 발생하는 지배기업의 추가지분액 차액을 기타자본잉여금으로 계상하였습니다.

27. 매출액 및 매출원가

(1) 매출액

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
제품매출	1,257,792,688	1,183,673,373
상품매출	33,950,762	31,997,034
기타매출	50,500,137	56,539,756
(금융업매출)이자수익	15,915,038	13,830,342
(금융업매출)당기손익-공정가치측정금융자산 평가 및 처분이익	22,846,585	34,008,805
(금융업매출)대출채권등 평가 및 처분이익	1,839,222	34,998
(금융업매출)수수료수익	1,488,356	1,768,780
(금융업매출)배당금수익	47,302	31,932
합계	1,384,380,090	1,321,885,020

(2) 매출원가

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
제품매출원가	1,087,518,965	1,060,038,909
상품매출원가	30,857,875	28,735,574
기타매출원가	28,390,833	26,622,899
(금융업매출원가)이자비용	14,996,512	19,158,425
(금융업매출원가)당기손익-공정가치측정금융자산 평가 및 처분손실	12,628,660	15,153,773
(금융업매출원가)대손상각비	5,450,697	2,698,082
(금융업매출원가)대출채권처분손실	1,555,318	-
(금융업매출원가)수수료비용	69,525	248,994
(금융업매출원가)미사용약정충당부채전입(환입)액	3,401	(10,818)
합계	1,181,471,786	1,152,645,838

28. 판매비와관리비

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
급여	27,631,839	26,043,890
퇴직급여	3,600,104	2,258,028
복리후생비	4,358,197	4,347,691
여비교통비	1,012,173	998,769
통신비	300,605	339,538
수도광열비	114,825	116,360
지급임차료	10,560,682	11,886,445
감가상각비	892,894	1,010,418
세금과공과	1,437,375	1,297,711
수선비	44,530	13,071
보험료	909,172	1,376,002
기업업무추진비	1,193,659	1,096,486
광고선전비	1,677,922	1,750,627
행사비	12,359	13,333
회의비	244,353	238,478
운반비	19,175,818	19,117,085
도서인쇄비	213,629	204,401
소모품비	219,999	231,697
차량유지비	241,340	254,225
전산유지비	188,248	35,306
교육훈련비	219,918	200,311
지급수수료	9,452,408	7,418,527
수출경비	24,602,189	16,511,776
경상시험연구비	2,518,723	1,764,263
무형자산상각비	746,115	827,967
투자부동산감가상각비	27,573	27,573
사용권자산감가상각비	1,963,071	1,985,931
대손상각비(환입)	(65,815)	47,794
잡비	20,717	41,793
합계	113,514,622	101,455,496

29. 비용의 성격별 분류

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
원재료 및 저장품 등의 매입	683,699,645	609,222,930
재고자산의 변동	(17,554,414)	48,032,065
종업원급여	128,128,278	113,640,717
감가상각비	77,188,660	74,804,890
물류비	49,573,762	42,841,228
지급수수료	29,933,886	27,914,324
기타비용	344,016,589	337,645,180
합계(*)	1,294,986,406	1,254,101,334

(*) 포괄손익계산서상의 매출원가, 판매비와관리비를 합한 금액입니다.

30. 기타수익 및 기타비용

(1) 기타수익

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
수입임대료	214,126	192,421
수입수수료	33,754	11,205
유형자산처분이익	273,143	509,816
사용권자산처분이익	3,462	1,206
리스자산처분이익	2,178,663	-
배출권처분이익	11,194	-
배출권평가이익	267,282	-
잡이익	12,011,208	3,151,927
합계	14,992,832	3,866,575

(2) 기타비용

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
재고자산감모손실	4,826	32,537
재고자산폐기손실	3,013	223,175
유형자산처분손실	1,265,553	1,313,573
사용권자산자산처분손실	116	259
유형자산손상차손	7,751,358	25,092,033
무형자산손상차손	-	22,717
기부금	261,179	239,755
배출권처분손실	34,833	1,115,715
배출권평가손실	-	1,587,883
잡손실	601,018	2,559,201
합계	9,921,896	32,186,848

31. 금융수익 및 금융비용

(1) 금융수익

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
이자수익	7,157,708	7,984,666
외환차익	15,699,966	15,161,653
외화환산이익	14,782,175	4,972,121
파생상품평가이익	7,150,460	1,804,584
파생상품거래이익	246,120	620,378
리스부채이자수익	10,278	9,965
합계	45,046,707	30,553,367

(2) 금융비용

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
이자비용	47,681,418	50,745,420
외환차손	19,116,255	18,622,579
외화환산손실	21,886,285	4,621,587
파생상품평가손실	319,063	-
파생상품거래손실	2,119,943	518,037
리스부채이자비용	336,834	356,123
합계	91,459,798	74,863,746

32. 법인세비용

(1) 법인세비용의 구성내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기 법인세		
당기 법인세부담액	8,820,779	2,322,440
전기 법인세의 조정사항	566,585	457,630
소계	9,387,364	2,780,070
이연법인세		
일시적차이 변동	(17,537,519)	4,005,820
이월결손금 등의 변동	6,982,433	(11,958,694)
소계	(10,555,086)	(7,952,874)
법인세비용(수익)	(1,167,722)	(5,172,804)
유효세율(*)	-	-

(*) 당기에 법인세수익이 발생하였고, 전기에 법인세비용차감전순손실이 발생하여 유효세율을 산정하지 아니하였습니다.

(2) 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
법인세비용차감전순이익(손실)	48,178,505	(3,770,894)
적용세율에 따른 법인세	11,819,841	(331,134)
조정사항:		
세무상 과세되지 않는 수익	(1,502,949)	(2,428,713)
세무상 차감되지 않는 비용	1,122,169	2,371,317
이연법인세를 인식하지 아니한 일시적차이	(11,531,077)	5,953,935
전기법인세의 조정사항	566,585	457,630
세액공제	(2,364,388)	(10,892,031)
과거에 미인식된 이월결손금의 이연법인세 인식	-	(144,852)
세율차이	960,066	(163,964)
기타	(237,969)	5,008
법인세비용(수익)	(1,167,722)	(5,172,804)
유효세율(*)	-	-

(*) 당기에 법인세수익이 발생하였고, 전기에 법인세비용차감전순손실이 발생하여 유효세율을 산정하지 아니하였습니다.

(3) 기타포괄손익의 각 구성 항목과 관련된 법인세 효과는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기			전기		
	반영 전	법인세 효과	반영 후	반영 전	법인세 효과	반영 후
순확정급여부채의 재측정요소	(1,942,440)	439,249	(1,503,191)	(6,974,918)	1,630,276	(5,344,642)
합계	(1,942,440)	439,249	(1,503,191)	(6,974,918)	1,630,276	(5,344,642)

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

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 후에 회수될 이연법인세자산	50,715,448	46,157,802
12개월 이내에 회수될 이연법인세자산	21,038,378	14,917,749
소계	71,753,826	61,075,551
이연법인세부채		
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(96,329,820)	(96,128,246)
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(2,838,385)	(3,364,686)
소계	(99,168,205)	(99,492,932)
이연법인세부채 순액	(27,414,379)	(38,417,381)

(5) 상계 전 이연법인세 변동

1) 당기

(단위: 천원)

구 분	기초금액	연결포괄손익계산서	기타포괄손익	기말금액
일시적차이				
재고자산평가충당금	3,015,592	(449,233)	-	2,566,359
순확정급여부채	16,315,431	2,210,271	439,249	18,964,951
매도가능금융자산평가손익	63,449	(900,897)	-	(837,448)
유가증권손상차손	233,130	-	-	233,130
종속기업및관계기업투자	(6,638,198)	11,323,276	-	4,685,078
파생상품평가손익	(258,409)	(254,514)	-	(512,923)
토지재평가이익	(73,724,313)	2,934,939	-	(70,789,374)
유무형자산	1,715,754	(312,539)	1,977	1,405,192
차입원가	(152,346)	54,860	-	(97,486)
압축기장충당금	(2,891,402)	-	-	(2,891,402)
기타	558,749	2,931,356	4,687	3,494,792
소계	(61,762,563)	17,537,519	445,913	(43,779,131)
이월결손금	12,300,220	(8,669,630)	2,001	3,632,591

이월세액공제	11,044,962	1,687,197	-	12,732,159
소계	23,345,182	(6,982,433)	2,001	16,364,750
합계	(38,417,381)	10,555,086	447,914	(27,414,381)

2) 전기

(단위: 천원)

구 분	기초금액	연결포괄손익계산서	기타포괄손익	기말금액
일시적차이				
재고자산평가충당금	2,177,477	838,115	-	3,015,592
순확정급여부채	13,832,792	852,203	1,630,436	16,315,431
매도가능금융자산평가손익	214,322	(150,873)	-	63,449
유가증권손상차손	238,846	(5,716)	-	233,130
종속기업및관계기업투자	(7,127,506)	489,308	-	(6,638,198)
파생상품평가손익	-	(258,409)	-	(258,409)
토지재평가이익	(74,092,139)	367,826	-	(73,724,313)
유무형자산	4,545,614	(2,828,941)	(919)	1,715,754
차입원가	(208,198)	55,852	-	(152,346)
압축기장충당금	(2,903,919)	12,517	-	(2,891,402)
기타	3,935,654	(3,377,702)	797	558,749
소계	(59,387,057)	(4,005,820)	1,630,314	(61,762,563)
이월결손금	11,012,191	1,281,881	6,148	12,300,220
이월세액공제	368,149	10,676,813	-	11,044,962
소계	11,380,340	11,958,694	6,148	23,345,182
합계	(48,006,717)	7,952,874	1,636,462	(38,417,381)

(6) 보고기간말 현재 이연법인세자산(부채)로 인식하지 않은 차감(가산)할 일시적 차이의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말	차이금액
종속기업투자(*)	(215,949,436)	(149,377,572)	(66,571,864)

(*) 회사는 상기 종속기업투자와 관련한 일시적차이의 소멸시점을 통제할 수 있으며,예측가능한 미래에 소멸하지 않을 가능성이 높아 이연법인세부채로 인식하지 아니하였습니다.

(7) 유의적 추정

이연법인세자산에는 연결회사의 세무상 이월결손금과 관련한 3,633백만원과 이월세액공제 등과 관련한 12,732백만원이 포함되었습니다. 연결회사는 승인된 사업계획 및 예산에 근거한, 예측된 미래 과세소득을 사용하여 해당 이연법인세자산이 회수 가능할 것으로 결론 내렸습니다. 연결회사는 향후 충분한 과세소득이 발생할 것으로 예상되며, 세무상 이월결손금 및 이월세액공제는 최초 발생연도부터 각각 최장 15년 및 10년간 공제가능합니다.

(8) 글로벌최저한세(Pillar2)

필라2 법률에 따라 연결회사는 각 구성기업이 속해 있는 관할국별 GloBE 유효세율과 최저한세율 15%의 차액에 대하여 추가 세액을 납부해야 합니다. 연결회사는 직전연도 전체 회계기간을 기준으로 한 필라2 법인세의 매출액 요건을 충족하고 있으나, 적용제외조건 등을 충족함에 따라 필라2가 연결회사의 법인세 미치는 영향은 없을 것으로 판단하고 있습니다. 이에 따라 필라2와 관련하여 연결회사가 당기에 인식한 법인세비용은 없습니다.

33. 주당이익

기본주당순이익(손실)은 연결회사의 소유주에 귀속되는 당기순이익(손실)을 회사가 매입하여 자기주식으로 보유하고 있는 보통주를 제외한 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정하였습니다. 한편, 회사는 당기말 및 전기말 현재 희석성 잠재적보통주가존재하지 않아 희석주당순이익(손실)은 기본주당순이익(손실)과 동일합니다.

구 분	당기	전기
지배기업의 소유주에 귀속되는 당기순이익	40,678,482,253 원	3,472,510,587 원
가중평균유통보통주식수(*)	41,609,310 주	41,609,310 주
기본주당순이익	978 원	83 원

(*) 당기와 전기의 유통보통주식수는 변동이 없습니다.

34. 배당금

2024년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 주당배당금 및 총배당금은 각각 100원과 4,160,931,000원이며, 2025년 3월 25일로 예정된 정기주주총회에 의안으로 상정될 예정입니다. 당기의 연결재무제표는 이러한 미지급배당금을 포함하고 있지 않습니다.

35. 현금흐름표

(1) 영업으로부터 창출된 사용된 현금

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기순이익	49,346,228	1,401,910
조정항목 :		
감가상각비	74,161,013	71,586,817
사용권자산감가상각비	2,018,026	2,043,106
무형자산상각비	982,047	1,147,394
투자부동산감가상각비	27,573	27,573
퇴직급여	17,851,777	10,417,861
기타장기종업원급여	1,834,078	1,229,664
순외환차이	16,195,105	8,120,829
이자수익	(23,083,024)	(21,824,973)
이자비용	63,014,764	70,259,968
배당금수익	(47,302)	(31,932)
파생상품평가이익	(7,150,460)	(1,804,584)
파생상품평가손실	319,063	-
대손상각비	5,384,882	2,745,876
당기손익공정가치금융자산평가이익	(14,742,042)	(30,705,740)
당기손익공정가치금융자산평가손실	11,576,830	14,012,892
재고자산감모손실	4,826	32,537
재고자산폐기손실	3,013	223,175
재고자산평가손실(환입)	(1,752,695)	3,907,397
유형자산처분이익	(273,143)	(509,816)
유형자산처분손실	1,265,553	1,313,573
사용권자산처분이익	(3,462)	(1,206)
사용권자산처분손실	116	259
배출권처분손실	34,833	1,115,715
배출권처분이익	(11,194)	-
관계기업 당기순이익에 대한 지분	(126,979)	(1,076,071)
통화스왑거래손실	-	65,496
통화스왑거래이익	-	(160,758)
미사용약정충당부채전입(환입)액	3,401	(10,818)
판매보증충당부채전입(환입)액	61,646	(58,603)
유형자산손상차손	7,751,358	25,092,033
무형자산손상차손	-	22,717
배출권평가손실	-	1,587,883
배출권평가이익	(267,282)	-

잡이익	(39)	(49)
법인세비용(수익)	(1,167,723)	(5,172,804)
배출원가	(2,861,011)	(4,287,702)
영업활동으로 인한 자산부채의 변동:		
매출채권	27,570,208	8,815,912
금융채권	12,229,442	(19,221,038)
당기손익-공정가치측정금융자산	27,128,543	46,840,449
미수금	(2,584,661)	(198,493)
선급금	(19,968)	(838,699)
선급비용	(82,731)	(1,620)
장기선급비용	(450)	279
재고자산	(12,878,608)	44,633,302
반품환불자산	78,248	(83,397)
매입채무	(779,628)	(2,683,843)
미지급금	(6,057,834)	13,171,510
미지급비용	464,051	2,254,657
선수금	(3,648,665)	(1,130,833)
선수수익	(61,210)	-
예수금	481,366	(1,479,608)
반품환불부채	(87,485)	94,903
장기미지급금	(9,137,061)	(215,410)
장기미지급비용	(402,180)	(215,458)
유동성충당부채	(54,744)	17,664
비유동성충당부채	-	(51,442)
퇴직금의 지급	(6,110,085)	(6,001,362)
관계사퇴직금전출액	-	(585,169)
관계사퇴직금전입액	19,659	-
사외적립자산	723,071	318,389
국민연금전환금	11,321	11,897
합계	227,150,375	234,162,209

(2) 현금의 유입·유출이 없는 거래 중 중요한 사항

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
건설중인자산의 본계정 대체	23,325,089	8,556,163
차입금의 유동성 대체	453,546,886	225,988,980
상각후원가측정금융채권의 유동성 대체	781,569	32,750,776
유형자산 취득관련 미지급금	(8,608,001)	5,353,366
사용권자산의 취득 및 재평가	528,754	849,385

(3) 재무활동에서 생기는 부채의 조정

(단위: 천원)

구 분	금융자산	재무활동으로 인한 부채						
	현금/당좌차월	단기차입금	유동성 장기차입금	유동성사채	유동성 리스부채	장기차입금	사채	리스부채
당기초 순부채	177,881,325	554,516,483	197,217,834	53,704,535	1,802,067	304,362,757	250,742,886	9,337,601
현금흐름	48,816,508	78,970,874	(216,199,378)	(53,750,000)	(1,813,532)	208,576,000	11,471,510	-
외화차이	6,974,657	19,924,678	1,806,000	7,029,244	18,671	-	-	33,258
기타 비금융변동	-	22,274	231,402,446	222,317,533	1,826,105	(231,392,004)	(221,659,292)	(1,574,213)
당기말 순부채	233,672,490	653,434,309	214,226,902	229,301,312	1,833,311	281,546,753	40,555,104	7,796,646

36. 재무위험관리

36.1 재무위험관리요소

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

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

36.1.1 시장위험

(1) 외환위험

(가) 외환위험

보고기간말 현재 외환위험에 노출되어 있는 회사의 외화자산 및 외화부채 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, USD, JPY, EUR, GBP, CAD, HKD, AED)

구 분	당기말			전기말		
	외화		원화 환산액	외화		원화 환산액
외화자산						
현금및현금성자산	USD	18,567,265	27,293,880	USD	28,511,620	36,762,882
	HKD	601,767	113,914	HKD	703,295	116,086
	EUR	10,402,644	15,902,834	EUR	2,243,498	3,200,551
	AED	171,503	68,639	AED	139,252	48,887
매출채권	USD	84,688,393	124,491,938	USD	73,194,549	94,377,051
	EUR	11,926,857	18,232,944	EUR	6,543,000	9,334,179
	GBP	4,953,637	9,132,871	GBP	2,832,424	4,650,245
	JPY	67,696,944	633,968	JPY	154,183,027	1,407,167
	CAD	1,563,782	1,601,250	CAD	1,943,985	1,894,685
미수금	USD	1,675,790	2,463,411	USD	1,588,162	2,047,777
	GBP	447	825	GBP	-	-
기타금융자산	AED	17,800	7,124	AED	7,250	2,545
	HKD	38,000	7,193	HKD	131,000	21,623
합계	USD	104,931,448	199,950,791	USD	103,294,331	153,863,678
	EUR	22,329,501		EUR	8,786,498	
	GBP	4,954,084		GBP	2,832,424	
	JPY	67,696,944		JPY	154,183,027	
	HKD	639,767		HKD	834,295	
	CAD	1,563,782		CAD	1,943,985	
	AED	189,303		AED	146,502	
외화부채						
매입채무	USD	9,313,143	13,690,320	USD	15,590,074	20,101,841
	JPY	1,019,200	9,545	JPY	-	-
미지급금	USD	6,442,220	9,470,064	USD	2,249,606	2,900,641
	EUR	199,474	304,942	EUR	255,775	364,887
	JPY	5,970,000	55,908	JPY	10,020,000	91,449
	HKD	71,905	13,612	HKD	235,499	38,872
	AED	51,003	20,412	AED	50,475	17,720
단기차입금	USD	116,984,882	171,967,777	USD	109,597,572	141,315,109

	EUR	8,039,633	12,290,428	EUR	674,489	962,219
	JPY	19,140,000	179,242	JPY	35,370,092	322,809
사채	USD	38,921,616	57,214,776	USD	38,774,519	49,995,865
리스부채	HKD	-	-	HKD	479,603	79,163
합계	USD	171,661,861	265,217,026	USD	166,211,770	216,190,575
	EUR	8,239,107		EUR	930,264	
	JPY	26,129,200		JPY	45,390,092	
	HKD	71,905		HKD	715,103	
	AED	51,003		AED	50,475	

(나) 회사의 위험

연결회사는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있어 외환위험, 특히 주로 달러화와 관련된 환율변동위험에 노출되어 있으며, 외환위험은 미래예상거래, 인식된 자산과 부채의 환율변동과 관련하여 발생하고 있습니다. 이에 연결회사는 외화로 표시된 채권과 채무 관리 시스템을 통하여 환노출 위험을 주기적으로 평가, 관리 및 보고하고 있습니다.

(다) 민감도 분석

보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화의 환율 10% 변동시 환율 변동이 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
USD	(9,809,371)	9,809,371	(8,112,575)	8,112,575
EUR	2,154,041	(2,154,041)	1,120,762	(1,120,762)
GBP	913,370	(913,370)	465,025	(465,025)
JPY	38,927	(38,927)	99,291	(99,291)
HKD	10,750	(10,750)	1,967	(1,967)
CAD	160,125	(160,125)	189,469	(189,469)
AED	5,535	(5,535)	3,371	(3,371)
합계	(6,526,623)	6,526,623	(6,232,690)	6,232,690

(2) 이자율 위험

(가) 이자율 위험

연결회사의 이자율 위험은 주로 변동금리부 조건의 차입금 및 변동금리 이자수취 자산에 대한 투자에서 발생하는 이자율 변동위험 입니다. 연결회사의 정책은 차입시점 금융시장의 상황을 고려하여 고정금리 및 변동금리를 선택하고 있으며 필요에 따라 이자율스왑 등을 사용합니다.

(단위: 천원)

구 분	당기		전기	
	금액	비율	금액	비율
변동금리 차입금	579,452,281	41%	371,067,420	27%
기타 차입금 - 이자율 재설정일(*):				
6개월 미만	451,145,622	32%	402,596,778	30%
6-12개월	264,475,346	19%	211,680,390	16%
1-5년	55,605,132	4%	265,170,907	19%
5년 초과	68,386,000	4%	110,029,000	8%
합계	1,419,064,381	100%	1,360,544,495	100%

(*) 이자율 재설정일은 계약상 이자율이 재설정되는 시점과 계약 만기 중 이른 시점

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

(나) 회사의 위험

연결회사의 통화스왑은 변동금리 차입금 잔액의 6.91%에 대해 체결되어 있습니다. 통화스왑으로 고정된 금리와 변동금리는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분		계약금액	변동금리	고정금리
통화스왑	신한은행	12,174,000	2.70%	2.49%
	KB국민은행	27,860,000	3M Compounded SOFR+1.70%	5.69%

(다) 민감도 분석

보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 이자율이 100bp 변동시 손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	100bp 상승시	100bp 하락시	100bp 상승시	100bp 하락시
이자비용	(5,794,523)	5,794,523	3,710,674	(3,710,674)
이자수익	1,773,563	(1,773,563)	1,478,540	(1,478,540)

36.1.2 신용위험

신용위험은 연결회사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약조건상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다.

(1) 위험관리

연결회사는 은행 및 금융기관의 경우 신용도가 높은 금융기관들에 대해서만 거래를 하고 있습니다. 연결회사는 신용위험을 관리하기 위하여 주기적으로 고객과 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 및 기타요소들을 고려하여 재무신용도를 평가하고 있으며 고객과 거래상대방 각각에 대한 신용한도를 설정하고 있습니다.

당기 중 중요한 손상의 징후나 회수기일이 초과된 매출채권이 발생하여 회사가 대손충당금을 설정하였으며, 기타금융자산에 포함된 손상의 징후나 회수기일이 초과된 대여금이나 미수금 등은 발생하지 않았습니다. 연결회사는 상기 매출채권을 제외하고 보고기간말 현재 채무불이행 등이 발생할 징후는 낮은 것으로 판단하고 있습니다.

(2) 신용보강

신용위험은 현금 및 현금성자산, 각종 예금 그리고 파생금융상품 등과 같은 금융기관과의 거래에서도 발생할 수 있습니다. 이러한 위험을 줄이기 위해, 회사는 신용도가 높은 금융기관들에 대해서만 거래를 하고 있습니다.

일부 매출채권에 대해서는 거래상대방이 계약을 불이행하는 경우 이행을 요구할 수있는 보증 또는 신용장 등의 신용보강을 제공받고 있습니다.

(3) 금융자산의 손상

연결회사는 기대신용손실 모형이 적용되는 다음의 금융자산을 보유하고 있습니다.

-재화 및 용역의 제공에 따른 매출채권

① 매출채권

연결회사는 매출채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용합니다. 기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권은 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분하였고 합리적 추정치로 판단하였습니다.

기초와 기말의 매출채권에 대한 손실충당금은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

당기말	정상	3개월 이하	6개월 이하	6개월 초과	합계
기대 손실률	-	-	-	98%	
총 장부금액-매출채권	218,750,379	14,639,433	11,476	489,934	233,891,222
손실충당금	-	-	-	481,261	481,261

(단위: 천원)

전기말	정상	3개월 이하	6개월 이하	6개월 초과	합계
기대 손실률	-	-	-	88%	
총 장부금액-매출채권	228,053,575	16,567,307	3,825	564,454	245,189,161
손실충당금	-	-	-	495,817	495,817

당기와 전기 중 매출채권의 손실충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초	495,817	1,854,881
당기손익으로 인식된 손실충당금의 증가	29,506	15,768
회수가 불가능하여 당기 중 제각된 금액	-	(1,328,429)
환입된 미사용 금액	(44,062)	(46,403)
기말	481,261	495,817

(4) 금융부분의 금융자산의 손상

연결회사는 기대신용손실 모형이 적용되는 다음의 금융자산을 보유하고 있습니다.

· 상각후원가로 측정하는 금융채권
· 상각후원가로 측정하는 기타금융자산

연결회사는 금융상품 최초 인식 이후 과도한 원가나 노력 없이 합리적이고 뒷받침 할수 있는 모든 정보를 고려하여 기대신용손실을 인식하고 있습니다.

이에 연결회사는 금융상품 최초 인식일 이후 신용위험지표의 변동 및 손상사건 발생여부에 따라 신용위험을 3단계로 분류하고 있습니다. 3단계 분류는 최초 인식일 이후 신용위험의 유의적인 증가여부 및 손상사건 발생여부를 기준으로 분류되며 다음과 같이 분류 됩니다.

- Stage1: 최초 인식일 이후 신용위험이 유의적으로 증가하지 않은 경우(12개월 기대신용손실)
- Stage2: 신용위험이 유의적으로 증가한 경우 (전체기간 기대신용손실)
- Stage3: 손상 (전체기간 기대신용손실)

이후 유의적인 신용위험의 증가로 판별되었던 증거가 보고기간말 제거된 경우, Stage1으로 분류하고 12개월 기대신용손실을 인식합니다. 다만 일부 기타금융자산에 대해서는 신용위험의 유의적인 증가여부에 대해 검토하지 않고, 전체기간 기대신용손실을 측정하는 간편법을 적용할 수 있습니다.

연결회사는 기대신용손실의 유의적 증가를 판단하기 위한 기준으로 손상사건을 사용하고있으며, 파산/회생, 채권/채무재조정, 가치의 하락, 건전성분류의 악화, 반증할 수 없는 90일 이상의 연체, 외부 신용불량정보 등이 이에 해당합니다. 사건이 발생하여 미래현금흐름에 영향이 있다고 판단되는 경우, 회사는 이를 객관적인 손상의 징후로 판단하고 인식합니다.

연결회사는 손상채권 중 계약상 현금흐름 전체 또는 일부의 회수에 대한 합리적인 기대가없는 경우 내/외부 규정에 띠라 적정한 승인권자의 승인을 득한 후 해당자산을 제거할 수 있습니다. 이후 회수된 제각자산은 손익계산서 상 기대신용손실을 차감합니다.

연결회사는 위 분류기준에 따라 기대신용손실 측정대상 자산 들의 상품속성, 규모 및상태 등을 고려하여 신용위험을 평가한 후 그에 따라 개별적, 집합적으로 손실충당금을산출합니다.

장부금액이 10억 이상이며 손상(Stage3)이 발생한 자산 및 신용위험이 유의적으로 증가한 자산 중 기대신용손실을 개별적으로 식별할 수 있는 경우, 개별자산의 미래현금흐름을 추정하여 기대신용손실을 산출합니다.

위 개별평가 대상을 제외한 대상자산은 유사한 신용위험으로 관리되는 자산집합으로구분하여 집합평가를 수행합니다. 자산집합은 발생 가능한 신용위험의 성격, 상품종류 등을 고려하여 유사하거나 동질적인 자산들로 구성하였습니다. 금융자산 집합의 기대신용손실은 자산집합을 식별하기 위해 사용한 신용위험관리지표에 따라 정의된 공식화된 접근법으로 산출되고 있습니다.

(단위: 천원)

구 분	상각후원가측정 금융자산 대손충당금						합계
	금융채권			기타채권			
	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실		12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실		
		신용이 손상되지 않은 대출채권	신용이 손상된 대출채권		신용이 손상되지 않은 대출채권	신용이 손상된 대출채권	
기초 대손충당금	2,332,734	1,478,908	9,547,688	15,103	48,511	-	13,422,944
- 신용이 손상되지 않은 대출채권으로 대체	(950,000)	950,000	-	(1,229)	1,229	-	-
- 신용이 손상된 대출채권으로 대체	(67,500)	(600,000)	667,500	-	-	-	-
- 전입(환입)액	(193,956)	6,050,000	2,087,153	(3,579)	(49,740)	-	7,889,878
- 상각액	-	-	(4,000,000)	-	-	-	(4,000,000)
- 채권매각	-	(28,908)	(4,047,688)	-	-	-	(4,076,596)
기말 대손충당금	1,121,278	7,850,000	4,254,653	10,295	-	-	13,236,226

(5) 신용위험에 대한 최대노출정도

금융자산의 장부금액은 신용위험에 대한 최대 노출정도를 나타내고 있습니다. 보고기간말 현재 연결회사의 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
현금및현금성자산	233,635,656	177,849,976
단기금융상품	31,741,096	51,541,370
매출채권	233,409,961	244,693,344
미수금	14,090,735	11,337,305
미수수익	1,312,006	942,500
단기대여금	30,000	40,000
단기금융채권	79,725,840	122,267,570
장기금융상품	25,508	25,469
장기대여금	356,547	344,073
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	625,008	625,008
당기손익-공정가치측정금융자산	132,045,928	156,009,259
장기미수금	113,394	277,377
장기금융채권	81,664,308	55,218,622
파생상품자산	6,417,613	1,685,437
보증금	3,272,676	3,209,614
미사용대출약정	5,536,400	-
합계	824,002,676	826,066,924

36.1.3 유동성위험

연결회사는 적정 유동성의 유지를 위하여 주기적인 자금수지 예측, 조정을 통해 유동성위험을 관리하고 있습니다.

신중한 유동성 위험 관리는 충분한 현금의 유지, 적절하게 약정된 신용한도금액으로부터의 자금 여력 및 시장포지션을 결제할 수 있는 능력 등을 포함하고 있습니다. 활발한 영업활동을 통해 회사 자금팀은 신용한도 내에서 자금여력을 탄력적으로 유지하고 있습니다.

연결회사는 일부 금융기관과 공급자금융약정을 체결하고 있습니다. 공급자금융약정을 체결한 금융기관은 양호한 재무상태를 유지하고 있으며, 연결회사는 해당 금융기관에 대한 유의적인 유동성위험 집중이 없습니다.

연결회사의 유동성 위험 분석내역은 다음과 같으며, 이자현금흐름을 포함하고 있습니다.

1) 당기말

(단위: 천원)

구 분	6개월 이내	6 ~ 12개월	1~2년	2~5년	5년 초과	합계
매입채무	71,059,722	-	-	-	-	71,059,722
단기차입금	346,136,677	320,405,962	-	-	-	666,542,639
미지급금	80,262,149	384,600	-	-	-	80,646,749
미지급비용	24,228,624	-	-	-	-	24,228,624
임대보증금	1,580,339	122,605	-	-	-	1,702,944
장기미지급금	-	255,641	763,500	(377,326)	56,692	698,507
장기미지급비용	-	-	1,268,229	1,991,740	3,991,341	7,251,310
장기차입금	144,355,940	302,619,562	127,641,617	31,650,152	205,085,405	811,352,676
리스부채	920,957	1,020,606	1,910,227	4,367,974	1,613,277	9,833,041
파생상품부채	319,063	-	-	-	-	319,063
대출약정(*)	5,536,400	-	-	-	-	5,536,400
합계	674,399,871	624,808,976	131,583,573	37,632,540	210,746,715	1,679,171,675

(*) 대출약정은 약정금액의 지급이 요구될 수 있는 가장 빠른 기간에 표시하였습니다.

2) 전기말

(단위: 천원)

구 분	6개월 미만	6 ~ 12개월	1~2년	2~5년	5년 초과	합계
매입채무	60,956,340	-	-	-	-	60,956,340
단기차입금	254,994,744	313,682,982	-	-	-	568,677,726
미지급금	93,112,069	384,600	-	-	-	93,496,669
미지급비용	23,373,736	-	-	-	-	23,373,736
임대보증금	1,804,959	132,605	-	-	-	1,937,564
장기미지급금	-	-	769,200	12,651,839	62,400	13,483,439
장기미지급비용	-	-	227,080	4,475,524	1,428,944	6,131,548
장기차입금	148,064,566	125,432,985	375,548,667	109,479,514	117,145,451	875,671,183
리스부채	737,219	1,273,686	2,028,308	5,442,113	2,214,893	11,696,219
합계	583,043,633	440,906,858	378,573,255	132,048,990	120,851,688	1,655,424,424

36.2 자본위험관리

연결회사의 자본 관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적의 자본 구조를 유지하는 것입니다. 최적의 자본 구조 달성을 위해 부채비율 등의 재무비율을 매월모니터링 하여 필요할 경우 적정한 재무구조 개선방안을 실행하고 있습니다.

연결회사는 산업내 다른 기업과 일관되게 자본조달비율에 기초하여 자본을 관리하고있습니다. 자본조달비율은 순부채를 총자본을 나누어 산출하고 있습니다. 순부채는 총차입금에서 현금 및 현금성 자산을 차감한 금액이며 총자본은 연결재무상태표의 "자본"에 순부채를 가산한 금액입니다.

보고기간말 현재 연결회사의 자본조달비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
총 차입금	1,419,064,381	1,360,544,496
차감: 현금및현금성자산	233,672,490	177,881,325
순부채	1,185,391,891	1,182,663,171
자본총계	724,749,119	681,485,923
총자본	1,910,141,010	1,864,149,094
자본조달비율	62.1%	63.4%

36.3 금융자산의 양도

(1) 전체가 제거되지 않은 양도 금융자산

연결회사는 당기 및 전기 중 은행에 매출채권을 할인했습니다. 이 거래는 매출거래처의 부도가 발생하는 경우 회사가 은행에 해당 금액을 지급할 의무를 가지므로 소구권이 있는 거래에 해당하여 담보부 차입으로 회계처리하였습니다.

(단위: 천원)

구 분	할인된 매출채권	
	당기	전기
자산의 장부금액	7,044,652	989,157
관련 부채의 장부금액	(7,044,652)	(989,157)
양도자산에 한하여 소구권이 있는 부채 :		
자산의 공정가치	7,044,652	989,157
관련 부채의 공정가치	(7,044,652)	(989,157)
순포지션	-	-

외부감사 실시내용

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

1. 감사대상업무

회 사 명	무림페이퍼 주식회사			
감사대상 사업연도	2024년 01월 01일	부터	2024년 12월 31일	까지

2. 감사참여자 구분별 인원수 및 감사시간

(단위 : 명, 시간)

감사참여자 \ 인원수 및 시간		품질관리 검토자 (심리실 등)		감사업무 담당 회계사						전산감사·세무·가치평가 등 전문가		건설계약 등 수주산업 전문가		합계	
				담당이사 (업무수행이사)		등록 공인회계사		수습 공인회계사							
		당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기
투입 인원수		7	7	1	1	21	19	12	10	17	2	-	-	58	39
투입시간	분·반기검토	10	5	48	52	550	599	115	184	5	2	-	-	728	842
	감사	35	71	76	89	1,503	1,424	372	515	275	5	-	-	2,261	2,104
	합계	45	76	124	141	2,053	2,023	487	699	280	7	-	-	2,989	2,946

3. 주요 감사실시내용

구 분	내 역							
전반감사계획 (감사착수단계)	수행시기	2024-06-24 ~ 2024-10-02				10	일	
	주요내용	회사 및 산업에 대한 전반적 이해를 바탕으로 감사절차의 범위와 시기 등을 결정						
현장감사 주요내용	수행시기			투입인원				주요 감사업무 수행내용
				상주		비상주		
	2024년 6월, 7월, 9월, 10월, 12월	40	일	6	명	4	명	내부통제감사 및 조기입증 감사
	2025-02-10 ~ 2025-02-14	5	일	6	명	4	명	중요 계정잔액 및 공시내용에 대한 질문, 분석적절차, 조기입증감사 업데이트
	2025-02-21 ~ 2025-02-26	4	일	6	명	4	명	재무제표 검증 및 감사종결절차 수행
재고자산실사(입회)	실사(입회)시기	2025-01-02~2025-01-03				2	일	
	실사(입회)장소	진주공장, 청라 시흥 물류창고 등						
	실사(입회)대상	제품/원재료/재공품/저장품 등						
금융자산실사(입회)	실사(입회)시기	2025-01-02				1	일	
	실사(입회)장소	신사동 사옥						
	실사(입회)대상	현금, 유가증권, 어음/수표, 회원권 등						
외부조회	금융거래조회	O		채권채무조회		O	변호사조회	O
	기타조회	타처보관 재고자산 조회, 특수관계자거래 조회						
지배기구와의 커뮤니케이션	커뮤니케이션 횟수	5	회					
	수행시기	2024-05-02, 2024-08-08, 2024-11-07, 2025-02-13, 2025-03-13						
외부전문가 활용	감사 활용 내용	-						
	수행시기	-				-	일	

4. 감사(감사위원회)와의 커뮤니케이션

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2024년 05월 02일	회사측: 감사위원회,재무담당이사 등 4인, 감사인측: 업무수행이사 등 2인	대면회의	감사팀 구성, 감사투입시간과 보수, 경영진 및 감사인의 책임, 핵심감사사항 선정, 감사인의 독립성, 1분기 검토 진행경과 등
2	2024년 08월 08일	회사측: 감사위원회,재무담당이사 등 4인, 감사인측: 업무수행이사 등 2인	대면회의	연간감사 진행경과, 내부회계관리제도 관련 보고사항, 반기 검토 진행경과 등
3	2024년 11월 07일	회사측: 감사위원회,재무담당이사 등 4인, 감사인측: 업무수행이사 등 2인	대면회의	연간감사 진행경과, 핵심감사사항, 내부회계관리제도 관련 보고사항, 3분기 검토 진행경과 등
4	2025년 02월 13일	회사측: 감사위원회,재무담당이사 등 4인, 감사인측: 업무수행이사 등 2인	대면회의	연간감사 진행경과, 중요사항 요약, 감사인의 독립성 등
5	2025년 03월 13일	회사측: 감사위원회,재무담당이사 등 4인, 감사인측: 업무수행이사 등 2인	서면회의	핵심감사사항, 내부회계관리제도 관련 보고사항, 감사인의 독립성 등