

# 목 차

감 사 보 고 서 .....	1
독립된 감사인의 감사보고서.....	2
(첨부)재 무 제 표 .....	5
주식.....	10
내부회계관리제도 감사 또는 검토의견.....	50
외부감사 실시내용 .....	55

주식회사 SH에너지화학

재무제표에 대한  
감사보고서

제 68 기

2025년 01월 01일 부터  
2025년 12월 31일 까지

제 67 기

2024년 01월 01일 부터  
2024년 12월 31일 까지

한영회계법인

# 독립된 감사인의 감사보고서

주식회사 SH에너지화학

주주 및 이사회 귀중

## 감사의견

우리는 첨부된 주식회사 SH에너지화학(이하 "회사")의 재무제표를 감사하였습니다. 해당 재무제표는 2025년 12월 31일과 2024년 12월 31일 현재의 재무상태표, 동일로종료되는 양 보고기간의 손익계산서, 포괄손익계산서, 자본변동표, 현금흐름표 그리고 중요한 회계정책 정보를 포함한 재무제표의 주석으로 구성되어 있습니다.

우리의 의견으로는 별첨된 회사의 재무제표는 회사의 2025년 12월 31일과 2024년 12월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 양 보고기간의 재무성과 및 현금흐름을 한국채택 국제회계기준에 따라, 중요성의 관점에서 공정하게 표시하고 있습니다.

우리는 또한 대한민국의 회계감사기준에 따라, 『내부회계관리제도 설계 및 운영 개념체계』에 근거한 회사의 2025년 12월 31일 현재의 내부회계관리제도를 감사하였으며, 2026년 3월 20일자 감사보고서에서 적정의견을 표명하였습니다.

## 감사의견근거

우리는 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 수행하였습니다. 이 기준에 따른 우리의 책임은 이 감사보고서의 재무제표감사에 대한 감사인의 책임 단락에 기술되어 있습니다. 우리는 재무제표감사와 관련된 대한민국의 윤리적 요구사항에 따라 회사로부터 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 재무제표감사에서 가장 유의적인사항들입니다. 해당 사항들은 재무제표 전체에 대한 감사의 관점에서 우리의 의견 형성시 다루어졌으며, 우리는 이런 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하지는 않습니다.

## 합성수지제조 현금창출단위 손상평가

재무제표 주석 3에서 언급한 바와 같이, 회사는 당기 중 합성수지제조 현금창출단위에 대하여 손상징후가 존재한다고 판단하고 기업회계기준서 제 1036호에 따라 손상평가를 수행하였습니다. 회사는 사용가치에 근거하여 산정한 현금창출단위의 회수가능액을 합성수지제조 현금창출단위의 장부금액과 비교하였으며, 회수가능액이 장부금액에 미달하는 819백만원을 손상차손으로 인식하였습니다(주석12 참조).

회수가능액 중 사용가치 평가를 위한 경영진의 가정과 판단에는 불확실성이 존재합니다. 우리는 합성수지제조 사용가치 추정에 중요한 영향을 미치는 미래 사업계획의 예측, 성장률

및 할인율등의 주요 가정의 결정에는 경영진의 유의적인 판단이 개입됩니다. 현금흐름예측에 유의적인 판단이 개입되어 불확실성이 높고 경영진의 편의가 개입될 수 있으므로, 우리는 합성수지제조의 손상평가와 관련하여 핵심감사사항으로 결정하였습니다.

핵심감사사항에 대응하기 위하여 우리는 다음을 포함한 감사절차를 수행하였습니다.

- 현금창출단위의 손상징후 검토 및 손상평가와 관련된 회사의 회계정책, 내부 프로세스 및 통제를 이해하고 평가
- 미래현금흐름 추정과 관련하여, 경영진이 승인한 사업계획과 일치하는지 확인
- 회사 측 외부 평가전문가의 적격성과 독립성을 평가
- 사용가치 추정에 사용된 가치평가 모델의 적절성 평가 및 주요 가정의 합리성 평가 · 현금창출단위의 매출성장률이 과거 성과, 시장상황과 비교하여 일관성이 있는지 확인
  - 경제 및 산업 예측과 장기성장률을 비교
  - 관측가능한 정보를 사용하여 독립적으로 계산된 할인율을 회사가 적용한 할인율과 비교
- 주요 가정의 변경이 손상 평가에 미치는 영향을 평가하기 위해 경영진이 수행한 할인율 및 영구성장률에 대한 민감도 분석결과 평가
- 현금창출단위의 사용가치 재계산 검증
- 손상평가와 관련한 회계정책 및 프로세스 이해, 내부통제의 설계 및 운영 효과성 평가

### 재무제표에 대한 경영진과 지배기구의 책임

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

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

지배기구는 회사의 재무보고절차의 감시에 대한 책임이 있습니다.

### 재무제표감사에 대한 감사인의 책임

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

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

- 부정이나 오류로 인한 재무제표의 중요왜곡표시위험을 식별하고 평가하며 그러한위험에 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.

- 재무제표를 작성하기 위하여 경영진이 적용한 회계정책의 적합성과 경영진이 도출한 회계 추정치와 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 재무제표의 관련 공시에 대하여 감사보고서에 주의를 환기시키고, 이들 공시가 부적절한 경우 의견을 변형시킬 것을 요구받고 있습니다. 우리의 결론은 감사보고서일까지 입수된 감사증거에 기초하나, 미래의 사건이나 상황이 회사의 계속기업으로서 존속을 중단시킬 수 있습니다.
- 공시를 포함한 재무제표의 전반적인 표시와 구조 및 내용을 평가하고, 재무제표의 기초가 되는 거래와 사건을 재무제표가 공정한 방식으로 표시하고 있는지 여부를 평가합니다.

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 재무제표감사에서 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 이유창입니다.

서울특별시 영등포구 여의공원로 111  
 한영회계법인  
 대표이사 박용근  
 2026년 3월 20일

이 감사보고서는 감사보고서일 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에 첨부된 회사의 재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며, 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

# (첨부)재 무 제 표

주식회사 SH에너지화학

## 제 68 기

2025년 01월 01일 부터

2025년 12월 31일 까지

## 제 67 기

2024년 01월 01일 부터

2024년 12월 31일 까지

"첨부된 재무제표는 당사가 작성한 것입니다."

주식회사 SH에너지화학 대표이사 정케빈규봉

본점 소재지 : (도로명주소) 전라북도 군산시 외항7길 20  
(전 화) 063-469-1500

재 무 상 태 표

당기말 2025년 12월 31일 현재

전기말 2024년 12월 31일 현재

주식회사 SH에너지화학

(단위: 원)

과 목	주석	당기말	전기말
자산			
유동자산		54,331,275,541	63,073,889,834
현금및현금성자산	6,7	11,123,191,112	12,888,454,190
매출채권	6,8	14,531,843,517	17,798,883,917
기타유동금융자산	6,9	10,376,143,580	10,829,911,911
기타유동자산	10	1,188,929,230	1,209,851,720
유동리스채권	16	19,050,487	-
재고자산	11	16,988,597,405	20,198,558,056
당기법인세자산		103,520,210	148,230,040
비유동자산		45,434,129,107	45,163,011,915
기타비유동금융자산	6,9	1,538,285,010	1,555,050,710
리스채권	16	22,491,898	-
유형자산	12	27,175,673,361	29,359,518,952
사용권자산	16	541,445,845	101,952,125
무형자산	13	284,722,034	324,308,312
매도가능금융자산	6,14	78,000,000	78,000,000
종속기업투자주식	15	7,541,107,776	7,592,367,555
이연법인세자산	21	8,252,403,183	6,151,814,261
자산 총계		99,765,404,648	108,236,901,749
부채			
유동부채		13,758,605,673	13,958,293,062
매입채무	4,6	1,847,345,258	1,224,970,561
단기차입금	6,17	3,500,000,000	3,500,000,000
유동성장기차입금	6,17	4,241,280,000	5,766,000,000
기타유동금융부채	4,6,18	1,983,219,336	2,136,770,536
기타유동부채	19	1,918,598,233	1,237,078,295
유동리스부채	16	268,162,846	93,473,670
비유동부채		18,083,030,205	16,761,053,553
장기차입금	6,17	6,141,720,000	4,883,000,000
기타비유동부채	19	2,025,131,022	1,244,203,108
리스부채	16	316,058,142	13,151,694
순확정급여부채	20	9,600,121,041	10,620,698,751
부채 총계		31,841,635,878	30,719,346,615
자본			
자본금	22	55,739,975,000	55,739,975,000
기타불입자본	23	3,582,639,665	3,809,571,193
이익잉여금	24	8,601,154,105	17,968,008,941
자본 총계		67,923,768,770	77,517,555,134
부채와 자본 총계		99,765,404,648	108,236,901,749

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

포괄손익계산서

당기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

전기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

주식회사 SH에너지화학

(단위: 원)

과목	주석	당기	전기
매출액		93,784,820,540	123,220,442,748
매출원가	26	96,215,624,540	123,351,614,681
매출총손실		(2,430,804,000)	(131,171,933)
판매비와관리비	25,26	9,399,073,977	9,089,565,769
영업손실		(11,829,877,977)	(9,220,737,702)
기타영업외수익	27	400,166,682	360,843,275
기타영업외비용	27	920,768,567	4,225,970,949
금융수익	28	1,291,428,489	2,601,219,759
금융비용	28	1,515,227,802	1,589,563,055
법인세비용차감전순손실		(12,574,279,175)	(12,074,208,672)
법인세수익	21	(2,306,017,575)	(2,235,924,185)
당기순손실		(10,268,261,600)	(9,838,284,487)
기타포괄손실		901,406,764	(298,683,974)
당기손익으로 재분류되지 않는 항목			
순확정급여부채의 재측정요소	20	901,406,764	(298,683,974)
당기총포괄손실		(9,366,854,836)	(10,136,968,461)
주당순손실	29		
기본주당순손실		(94.5)	(90.1)
희석주당순손실		(94.5)	(90.1)

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

자 본 변 동 표

당기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

전기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

주식회사 SH에너지화학

(단위: 원)

구 분	주식	자본금	기타불입자본	이익잉여금	합 계
전기초 잔액		55,739,975,000	4,063,970,518	28,104,977,402	87,908,922,920
총포괄손실					
당기순손실			-	(9,838,284,487)	(9,838,284,487)
순확정급여부채의 재측정요소	21		-	(298,683,974)	(298,683,974)
소유주와의 거래					
자기주식의 취득			(254,399,325)	-	(254,399,325)
전기말 잔액		55,739,975,000	3,809,571,193	17,968,008,941	77,517,555,134
당기초 잔액		55,739,975,000	3,809,571,193	17,968,008,941	77,517,555,134
총포괄손실					
당기순손실			-	(10,268,261,600)	(10,268,261,600)
순확정급여부채의 재측정요소	21		-	901,406,764	901,406,764
소유주와의 거래					
자기주식의 취득			(226,931,528)	-	(226,931,528)
당기말 잔액		55,739,975,000	3,582,639,665	8,601,154,105	67,923,768,770

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

현금흐름표

당기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

전기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

주식회사 SH에너지화학

(단위: 원)

구분	주석	당기	전기
영업활동으로 인한 현금흐름		(1,094,928,937)	(5,274,481,959)
당기순손실		(10,268,261,600)	(9,838,284,487)
수익비용의 조정	31	3,220,209,895	5,545,916,077
영업활동으로 인한 자산·부채의 변동	31	5,800,013,709	(1,318,221,065)
이자의 수취		683,334,726	970,313,698
이자의 지급		(582,735,497)	(661,764,359)
배당금의 수취		7,800,000	7,800,000
법인세의 환급		44,709,830	19,758,177
투자활동으로 인한 현금흐름		120,502,842	157,560,202
기타유동금융자산의 감소		10,755,998,073	11,325,530,471
기타비유동금융자산의 감소		145,194,460	92,431,160
유동리스채권의 감소		12,825,430	-
유형자산의 처분		18,454,545	56,000,001
기타유동금융자산의 증가		(10,357,992,728)	(10,666,937,999)
기타비유동금융자산의 증가		(140,616,440)	(240,864,340)
유형자산의 취득	12	(313,160,498)	(393,449,091)
무형자산의 취득	13	(200,000)	(15,150,000)
재무활동으로 인한 현금흐름		(761,720,890)	(914,297,624)
단기차입금의 차입	31	19,500,000,000	3,500,000,000
장기차입금의 차입	31	5,500,000,000	4,000,000,000
단기차입금의 상환	31	(19,500,000,000)	(3,500,000,000)
유동성장기차입금의 상환		(5,766,000,000)	(4,320,000,000)
유동리스부채의 상환	31	(268,789,362)	(339,898,299)
자기주식의 취득		(226,931,528)	(254,399,325)
현금및현금성자산의 감소		(1,736,146,985)	(6,031,219,381)
기초 현금및현금성자산		12,888,454,190	18,912,594,823
현금및현금성자산의 환율변동효과		(29,116,093)	7,078,748
기말 현금및현금성자산		11,123,191,112	12,888,454,190

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

# 주석

당기 2025년 12월 31일 현재

전기 2024년 12월 31일 현재

주식회사 SH에너지화학

## 1. 일반 사항

주식회사 SH에너지화학(이하 "회사")은 1958년 5월 9일 합성수지의 제조 및 판매 업무를 주된 영업목적으로 하여 신아화학공업 주식회사로 설립되어 1992년 8월 29일 상호를 주식회사 신아로 변경한 후, 1995년 8월 26일 신호유화 주식회사로 변경하였고, 2005년 9월 23일에는 주식회사 SH케미칼로 변경하였으며, 이후 2008년 3월 21일 현재의 상호인 주식회사 SH에너지화학으로 변경하였습니다. 회사는 1985년 12월 23일에 한국거래소가 개설한 유가증권시장에 주식을 상장하였으며, 최대주주는 전체 지분 중 31.06%(34,522,638주)를 보유한 미국의 Realty Advisors, Inc.입니다.

회사의 설립시 자본금은 10,000천원이었으나 그 후 수차례 유,무상 증자를 거쳐 당기말 현재 자본금은 보통주 55,566,865천원, 우선주 173,110천원입니다. 당기말 현재 회사의 주요 주주 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 주)

주요 주주	주식 수		지분율	
	보통주	우선주	보통주	우선주
Realty Advisors, Inc.	34,522,638	-	31.06%	0.00%
자기주식	2,892,194	-	2.60%	0.00%
기타	73,718,898	6,220	66.34%	100.00%
합계	111,133,730	6,220	100.00%	100.00%

## 2. 중요한 회계정책

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

### 2.1 재무제표 작성 기준

회사의 재무제표는 한국채택국제회계기준(이하 기업회계기준)에 따라 작성되었습니다. 한국채택국제회계기준은 국제회계기준위원회("IASB")가 발표한 기준서와 해석서 중대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

재무제표는 다음을 제외하고는 역사적 원가에 기초하여 작성하였습니다.

- 특정 금융자산과 금융부채(파생상품 포함)
- 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.

## 2.2.1 회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

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

### (1) 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과' 개정 - 교환가능성 결여

통화의 교환가능성을 평가하고 다른 통화와 교환이 가능하지 않다면 현물환율을 추정하며 관련 정보를 공시하도록 하고 있습니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

## 2.2.2 회사가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

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

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

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

### (2) 한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11

한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토중에 있습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택': K-IFRS 최초 채택시 위험 회피회계 적용
- 기업회계기준서 제1107호 '금융상품:공시': 제거 손익, 실무적용지침
- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품': 리스부채의 제거 회계처리와 거래가격의 정의
- 기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표': 사실상의 대리인 결정
- 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표': 원가법

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

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

(4) 기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시' 제정

기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시'는 제1001호 '재무제표 표시'를 대체하며, 유사 기업 간 재무성과의 비교가능성을 높이고 이용자에게 더욱 목적적합한 정보를 제공하기 위한 새로운 요구사항을 포함합니다. 재무제표 항목의 인식이나 측정에는 영향을 미치지 않지만, 손익계산서와 '경영진이 정의한 성과측정치'의 공시를포함해 표시와 공시에 미치는 영향은 광범위할 것으로 예상합니다.

기준서는 2027년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기도입이 가능합니다. 기준서의 소급 작성 요구에 따라, 2026년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 비교정보는 기업회계기준서 제1118호에 따라 재작성됩니다. 회사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토중에 있습니다.

## 2.3 종속기업, 공동기업 및 관계기업

회사의 재무제표는 한국채택국제회계기준 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표입니다. 종속기업, 공동기업 및 관계기업 투자는 직접적인 지분투자에 근거하여 원가로 측정하고 있습니다. 또한, 종속기업, 공동기업 및 관계기업으로부터 수취하는 배당금은 배당에 대한 권리가 확정되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

## 2.4 외화환산

(1) 기능통화와 표시통화

회사는 재무제표에 포함되는 항목들을 각각의 영업활동이 이뤄지는 주된 경제 환경에서의 통화("기능통화")를 적용하여 측정하고 있습니다. 회사의 기능통화는 대한민국 원화이며, 재무제표는 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 화폐성항목

에서 생기는 손익은 기타포괄손익으로 인식합니다.

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

회사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

- 공정가치 측정 금융자산 (기타포괄손익 또는 당기손익에 공정가치 변동 인식)
- 상각후원가 측정 금융자산

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

공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 채무상품에 대한 투자는 해당 자산을 보유하는 사업모형에 따라 그 평가손익을 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 회사는 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

회사는 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. 회사는 채무상품을 다음의 세 범주로 분류합니다.

##### (가) 상각후원가

계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 자산은 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가로 측정하는 금융자산으로서 위험회피관계의 적용 대상이 아닌 금융자산의 손익은

해당 금융자산을 제거하거나 손상할 때 당기손익으로 인식합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다.

#### (나) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

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

### ② 지분상품

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

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

### (3) 손상

회사는 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.

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

는 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 매출채권

매출채권은 공정가치로 인식할 때에 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 경우에는 무조건적인 대가의 금액으로 최초 인식합니다. 매출채권은 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가에 손실충당금을 차감하여 측정됩니다(회사의 매출채권 회계처리에 대한 추가적인 사항은 주석 8, 손상에 대한 회계정책은 주석 4.1.2 참조).

## 2.7 재고자산

재고자산은 원가와 순실현가능가치 중 작은 금액으로 표시되고, 재고자산의 원가는 총평균법(미착품은 개별법)에 따라 결정됩니다.

## 2.8 유형자산

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

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

과 목	추정 내용연수
건물	25~40년
건축물	25~40년
기계장치	9~25년
공기구	5년
집기비품	5년
차량운반구	5년

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

## 2.9 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.

## 2.10 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.

## 2.11 무형자산

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

기타의 무형자산 중 회원권은 이용 가능 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 한정되지 않아 상각되지 않습니다. 한정된 내용연수를 가지는 다음의 무형자산은 추정 내용연수 동안 정액법으로 상각됩니다.

과 목	추정 내용연수
산업재산권	7~10년
컴퓨터소프트웨어	5년
기타의 무형자산	10년

## 2.12 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.

## 2.13 금융부채

### (1) 분류 및 측정

회사의 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 비파생금융부채는 상각후원가로 측정하는 금융부채로 분류되고 있으며, 재무상태표 상 '매입채무', '차입금' 및 '기타금융부채' 등으로 표시됩니다.

차입금은 공정가치에서 발생한 거래원가를 차감한 금액으로 최초 인식하고 이후 상각후원가로 측정합니다. 받은 대가(거래원가 차감 후)와 상환금액의 차이는 유효이자율법을 사용하여 기간에 걸쳐 당기손익으로 인식합니다. 차입한도를 제공받기 위해 지급한 수수료는 차입한도의 일부나 전부로써 차입을 실행할 가능성이 높은(probable) 범위까지는 차입금의 거래원가로 인식합니다. 이 경우 수수료는 차입을 실행할 때까지 이연합니다. 차입한도약정의 일부나 전부로써 차입을 실행할 가능성이 높다는 증거가 없는 범위의 관련 수수료는 유동성을 제공하는 서비스에 대한 선급금으로서 자산으로 인식 후 관련된 차입한도기간에 걸쳐 상각합니다.

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

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

## (2) 제거

금융부채는 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료되어 소멸되거나 기존 금융부채의 조건이 실질적으로 변경된 경우에 재무상태표에서 제거됩니다.

## 2.14 매입채무와 기타채무

매입채무와 기타채무는 회사가 보고기간말 전에 제공받은 재화나 용역에 대하여 지급하지 않은 부채입니다. 해당 채무는 무담보이며, 보통 인식 후 30일 이내에 지급됩니다. 매입채무와 기타채무는 보고기간 후 12개월 후에 지급기일이 도래하는 것이 아니라면 재무상태표에서 유동부채로 표시합니다. 해당 채무는 최초에 공정가치로 인식하고 이후 유효이자율법을 사용한 상각후원가로 측정합니다.

## 2.15 금융보증계약

회사가 제공한 금융보증계약은 최초 인식시 공정가치로 측정되며, 후속적으로는 다음 중 큰 금액으로 측정하여 '기타금융부채'로 인식됩니다.

- (1) 금융상품의 손상규정에 따라 산정한 손실충당금
- (2) 최초 인식금액에서 기업회계기준서 제1115호에 따라 인식한 이익누계액을 차감한 금액

## 2.16 총당부채

총당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 측정되며, 시간경과로 인한 총당부채의 증가는 이자비용으로 인식됩니다.

## 2.17 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 제정됐거나 실질적으로 제정된 세법을 기준으로 측정됩니다. 경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 따라 달라질 수 있는 상황에 대하여 회사가 세무신고 시 적용한 세무정책에 대하여 주기적으로 평가하고 있으며, 세무당국이 불확실한 법인세 처리를 수용할 가능성이 높은지 고려합니다. 회사는 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 일시적 차이에 대하여 장부금액을 회수하거나 결제할 때의 예상 법인세효과로 인식됩니다. 다만, 사업결합 이외의 거래에서 자산·부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식되지 않습니다.

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

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

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

## 2.18 종업원급여

### (1) 퇴직급여

회사의 퇴직연금제도는 확정기여제도와 확정급여제도로 구분됩니다.

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

확정급여제도는 확정기여제도를 제외한 모든 퇴직연금제도입니다. 일반적으로 확정급여제도는 연령, 근속연수나 급여수준 등의 요소에 의하여 종업원이 퇴직할 때 지급받을 퇴직연금 급여의 금액이 확정됩니다. 확정급여제도와 관련하여 재무상태표에 계상된 부채는 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 경우, 과거근무원가 또는 정산으로 인한 손익은 당기손익으로 인식됩니다.

## (2) 장기종업원급여

회사는 장기 근속 임직원에게 장기종업원급여를 제공하고 있습니다. 이 급여를 받을 수 있는 권리는 주로 5년 이상의 장기간 근무한 임직원에게만 주어집니다. 기타장기종업원급여는 확정급여제도와 동일한 방법으로 측정되며, 근무원가, 기타장기종업원급여부채의 순이자 및 재측정요소는 당기손익으로 인식됩니다. 또한, 이러한 부채는 매년 독립적이고 적격한 보험계리사에 의해 평가됩니다.

## 2.19 수익인식

### (1) 재화의 판매

회사는 합성수지를 제조하는 업체로 대표적인 생산품으로는 스티로폴의 원료인 EPS레진이 있으며, 이를 고객에게 제공하는 사업을 영위하고 있습니다. 기업회계기준서 제1115호 적용시 고객과의 계약에서 제품 판매의 단일 수행의무를 식별합니다. 회사는 고객이 제품을 구매하여 재화의 통제가 이전되었을 때 수익을 인식합니다.

## 2.20 리스

### (1) 회사가 리스 이용자인 경우

회사는 사무실 등을 리스하고 있습니다. 리스계약은 일반적으로 1~5년의 고정기간으로 체결되지만 연장선택권이 있을 수 있습니다. 리스조건은 개별적으로 협상되며 다양한 계약조건을 포함합니다. 리스계약에 따라 부과되는 다른 제약은 없지만 리스자산을 차입금의 담보로 제공할 수는 없습니다.

회사는 계약이 집행가능한 기간 내에서 해지불능기간에 리스이용자가 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우의 그 대상기간과 종료선택권을 행사하지 않을 것이 상당히 확실한 경우의 그 대상기간을 포함하여 리스기간을 산정합니다.

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

- 받을 리스 인센티브를 차감한 고정리스료(실질적인 고정리스료 포함)
- 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료
- 잔존가치보증에 따라 리스이용자가 지급할 것으로 예상되는 금액

- 리스이용자가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 그 매수선택권의 행사가격
- 리스이용자가 리스 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 연장선택권에 따라 지급할 금액
- 리스기간이 리스이용자의 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 그 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

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

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

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

사용권자산은 다음 항목들로 구성된 원가로 측정합니다.

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

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

단기리스나 소액자산 리스와 관련된 리스료는 정액법에 따라 당기손익으로 인식합니다. 단기리스는 매수선택권 없이 리스기간이 12개월 이하인 리스이며, 소액리스자산은 소액의 사무실집기로 구성되어 있습니다.

## (2) 회사가 리스 제공자인 경우

회사가 리스제공자인 경우, 회사는 각 리스를 운용리스 또는 금융리스로 분류합니다. 기초자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전하는 리스는 금융리스로 분류하며 기초자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전하지 않는 리스는 운용리스로 분류합니다.

회사가 중간리스제공자인 경우 회사는 상위리스와 전대리스를 두 개의 별도 계약으로 회계처리하고 있습니다. 회사는 기초자산이 아닌 상위리스에서 생기는 사용권자산에 따라 전대리스를 금융리스 또는 운용리스로 분류합니다.

회사는 정액 기준이나 다른 체계적인 기준으로 운용리스의 리스료를 수익으로 인식합니다.

다른 체계적인 기준이 기초자산의 사용으로 생기는 효익이 감소되는 형태를 더 잘 나타낸다면 회사는 그 기준을 적용합니다. 회사는 운용리스 체결과정에서 부담하는 리스개설직접원가를 기초자산의 장부금액에 더하고 리스료 수익과 같은 기준으로 리스기간에 걸쳐 비용으로 인식합니다.

금융리스에서 리스이용자로부터 받는 금액은 회사의 리스순투자로서 수취채권으로 인식합니다. 회사는 회사의 리스순투자 금액에 일정한 기간수익률을 반영하는 방식으로 리스기간에 걸쳐 금융수익을 배분합니다.

최초 인식 이후에 회사는 추정 무보증잔존가치를 정기적으로 검토하며, 기업회계기준서 제1109호 '금융상품'의 제거 및 손상에 대한 요구사항을 적용하여 리스채권의 기대신용손실을 손실충당금으로 인식합니다.

금융리스수익은 리스채권의 총장부금액을 참조하여 계산합니다. 다만 신용이 손상된금융리스채권의 경우에는 상각후원가(즉 손실충당금 차감 후 금액)를 참조하여 금융수익을 계산합니다.

계약에 리스요소와 비리스요소가 포함되어 있는 경우, 회사는 기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'을 적용하여 계약대가를 각 구성요소에 배분합니다.

## 2.21 영업부문

회사는 기업회계기준서 제1108호에 따라 영업부문과 관련된 공시사항을 연결재무제표에 공시하고 있으며 동 재무제표에는 별도로 공시하지 않았습니다.

## 2.22 재무제표 승인

회사의 재무제표는 2026년 2월 13일자로 이사회에서 승인됐으며, 정기주주총회에서 수정 승인될 수 있습니다.

## 3. 중요한 회계추정 및 가정

회사는 미래에 대해 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에 비추어 합리적으로 예측가능한 미래의 사건을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다. 다음 회계연도에 자산 및 부채 장부금액의 조정에 영향을 미칠 수 있는 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다.

### (1) 종속기업투자주식의 손상차손

종속기업투자주식의 손상 여부를 검토하기 위한 현금창출단위의 회수가능금액은 사용가치의 계산에 기초하여 결정됩니다.

### (2) 법인세

회사의 과세소득에 대한 법인세는 세법 및 과세당국의 결정을 적용하여 산정되므로 최종 세효과를 산정하는 데에는 불확실성이 존재합니다.

회사는 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 회사가 부담할 법인세는 각 연도의 투자, 임금증가 등의 수준에 따라 달라지므로 최종 세효과를 산정하는데에는 불확실성이 존재합니다.

회사는 기업회계기준서 제1012호에 따라 법인세 처리에 불확실성 여부를 검토하며, 과세당국이 불확실한 법인세 처리를 수용할 가능성이 높지 않다고 결론 내리는 경우에는 불확실한 법인세 처리 각각에 다음 방법 가운데 불확실성의 해소를 더 잘 예측할 것으로 예상하는 방법을 사용하여 불확실성의 영향을 재무제표에 반영하고 있습니다.

- ① 가능성이 가장 높은 금액: 가능한 결과치 범위에서 가능성이 가장 높은 단일금액
- ② 기댓값: 가능한 결과치의 범위에 있는 모든 금액에 각 확률을 곱한 금액의 합

### (3) 금융자산의 손상

금융자산의 손실충당금은 부도위험 및 기대손실을 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.

### (4) 순확정급여부채

순확정급여부채의 현재가치는 보험수리적방식에 의해 결정되는 다양한 요소들, 특히할인율의 변동에 영향을 받습니다.

### (5) 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.

### (6) 유형자산 감가상각

회사는 유형자산의 잔존가치와 내용연수는 적어도 매 회계연도말에 재검토합니다. 재검토결과 추정치가 종전 추정치와 다르다면 그 차이는 기업회계기준서 제 1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류'에 따라 회계추정의 변경으로 회계처리합니다.

### (7) 재고자산

재고자산의 순실현가능가치를 추정할 때에는 재고자산으로부터 실현가능한 금액에 대하여 추정일 현재 사용가능한 가장 신뢰성 있는 증거에 기초합니다. 또한 보고기간후 사건이 보고기간말 존재하는 상황에 대하여 확인하여 주는 경우에는, 그 사건과 직접 관련된 가격이나 원가의 변동을 고려하여 추정합니다.

### (8) 현금창출단위의 손상평가

현금창출단위의 손상 여부를 검토하기 위한 현금창출단위의 회수가능가액은 순공정가치와 사용가치 중 더 많은 금액으로 결정됩니다.

#### 4. 금융위험관리

##### 4.1 금융위험관리요소

회사는 여러 활동으로 인하여 시장위험(환위험, 가격위험, 공정가치이자율위험 및 현금흐름 이자율위험), 신용위험 및 유동성위험과 같은 다양한 재무위험에 노출되어 있습니다. 회사의 전반적인 위험관리정책은 금융시장의 예측불가능성에 초점을 맞추고있으며 재무성과에 잠재적으로 불리할 수 있는 효과를 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

위험관리는 본사 경리팀에 의해 이루어지며, 각 부서와 긴밀하게 협력하여 금융위험을 식별, 평가 및 회피하고 있습니다.

##### 4.1.1 시장위험

###### (1) 외환위험

회사는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있어 외환위험, 특히 주로 미국달러화 및 유로화와 관련된 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 외환위험은 미래예상거래, 인식된 자산과 부채와 관련하여 발생하고 있습니다.

다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화의 환율 10% 변동시 회사의 세후이익 및 자본에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분		세후이익에 미치는 영향		자본에 미치는 영향	
		당기	전기	당기	전기
미국달러/원	상승시	383,672	447,336	383,672	447,336
	하락시	(383,672)	(447,336)	(383,672)	(447,336)
유로화/원	상승시	-	9,763	-	9,763
	하락시	-	(9,763)	-	(9,763)

###### (2) 가격위험

회사는 유동성관리 및 영업상의 필요 등으로 비상장주식을 포함하는 지분증권에 투자하고 있습니다. 회사는 이를 위하여 하나 이상의 직접적 또는 간접적 투자수단을 이용하고 있으며 당기말 현재 회사가 보유한 상장주식은 없습니다.

###### (3) 이자율 위험

이자율 위험은 미래의 시장 이자율 변동에 따라 예금 또는 차입금 등에서 발생하는 이자수익

및 이자비용이 변동될 위험을 뜻하며, 이는 주로 변동금리부 조건의 예금과차입금에서 발생하고 있습니다. 회사의 이자율 위험관리의 목표는 이자율 변동으로 인한 불확실성과 순이자비용의 최소화를 추구함으로써 기업의 가치를 극대화하는데 있습니다.

다른 모든 변수가 일정하고 이자율이 100bp 변동시 회사의 세후이익 및 자본에 미치는 영향은 아래 표와 같습니다.

(단위: 천원)

구 분		세후이익에 미치는 영향		자본에 미치는 영향	
		당기	전기	당기	전기
이자수익/ 이자비용	상승시	48,052	60,347	48,052	60,347
	하락시	(48,052)	(60,347)	(48,052)	(60,347)

#### 4.1.2 신용위험

회사는 신용위험을 관리하기 위하여 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하고 있으며, 금융자산의 신용보강을 위한 정책과 절차를 마련하여 운영하고 있습니다. 회사는 신규 거래처와 계약시 공개된 재무정보와 신용평가기관에 의하여 제공된 정보 등을 이용하여 거래처의 신용도를 평가하고 이를 근거로 신용거래한도를 결정하고 있으며, 담보 또는 지급보증을 제공받고 있습니다.

회사는 주기적으로 거래처의 신용도를 재평가하여 신용거래한도를 재검토하고 담보수준을 재조정하고 있으며, 회수가 지연되는 금융자산에 대하여는 반기 단위로 회수지연 현황 및 회수대책이 보고되고 있으며 지연사유에 따라 적절한 조치를 취하고 있습니다.

당기말 현재 신용위험에 대한 최대노출금액은 금융상품 장부금액(현금 및 정기예금, 지분증권 제외)과 같습니다.

회사는 기대신용손실 모형이 적용되는 다음의 금융자산을 보유하고 있습니다.

- 재화의 제공에 따른 매출채권
- 공정가치 측정 금융자산(기타포괄손익 또는 당기손익에 공정가치 변동 인식)
- 상각후원가 측정 금융자산

현금성자산도 손상 규정의 적용대상에 포함되나 식별된 기대신용손실은 유의적이지 않습니다.

#### 4.1.3 유동성 위험

회사는 미사용 차입금한도를 적정수준으로 유지하고 영업 자금수요를 충족시킬 수 있도록 유동성에 대한 예측을 항상 모니터링하여 차입금 한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 하고 있습니다. 유동성에 대한 예측 시에는 회사의 자금조달 계획, 약정 준수, 회사 내부의 목표재무비율 및 통화에 대한 제한과 같은 외부법규나 법률 요구사항이 있는 경우 그러한 요구사항

을 고려하고 있습니다.

(단위: 천원)

2025.12.31	1년 이하	1년~ 5년 이하	5년 초과
매입채무	1,847,345	-	-
단기차입금	3,508,562	-	-
유동성장기차입금	4,323,136	-	-
기타유동금융부채	1,983,219	-	-
장기차입금	249,981	6,326,379	214,635
리스부채	275,633	343,971	-

(단위: 천원)

2024.12.31	1년 이하	1년~ 5년 이하	5년 초과
매입채무	1,224,971	-	-
단기차입금	3,540,663	-	-
유동성장기차입금	5,880,847	-	-
기타유동금융부채	2,136,771	-	-
장기차입금	176,860	4,788,014	395,741
리스부채	94,499	14,804	-

## 4.2 자본위험관리

회사의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적의 자본구조를 유지하는 것입니다.

회사는 부채비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 부채비율은 부채총계를 자본총계로 나누어 산출하고 있으며 부채 및 자본은 재무제표의 공시된 숫자로 계산합니다.

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31	2024.12.31
부채	31,841,636	30,719,347
자본	67,923,769	77,517,555
부채비율	46.88%	39.63%

## 5. 금융상품 공정가치

### 5.1 금융상품 종류별 공정가치

회사의 금융상품 중 상각후원가로 측정하는 금융자산 및 금융부채는 장부금액과 공정가치의 차이가 유의적이지 않으며, 기타 금융상품은 장부금액과 공정가치가 일치합니다.

활성시장에서 공시되는 시장가격이 없는 매도가능 지분상품 중 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없는 경우에는 원가로 측정하여 공정가치 공시에서 제외하였습니다.

## 6. 범주별 금융상품

### 6.1 금융상품 범주별 장부금액

- 당기말

(단위: 천원)

구분	재무상태표 상 자산			재무상태표 상 부채
	상각후원가 측정 금융자산	기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	합 계	상각후원가 측정 금융부채
현금및현금성자산	11,123,191	-	11,123,191	-
매출채권	14,531,844	-	14,531,844	-
기타유동금융자산	10,376,143	-	10,376,143	-
기타비유동금융자산	1,538,285	-	1,538,285	-
매도가능금융자산	-	78,000	78,000	-
매입채무	-	-	-	1,847,345
단기차입금	-	-	-	3,500,000
유동성장기차입금	-	-	-	4,241,280
기타유동금융부채	-	-	-	1,983,219
장기차입금	-	-	-	6,141,720
합 계	37,569,463	78,000	37,647,463	17,713,564

- 전기말

(단위: 천원)

구분	재무상태표 상 자산			재무상태표 상 부채
	상각후원가 측정 금융자산	기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	합 계	상각후원가 측정 금융부채
현금및현금성자산	12,888,454	-	12,888,454	-
매출채권	17,798,884	-	17,798,884	-
기타유동금융자산	10,829,912	-	10,829,912	-
기타비유동금융자산	1,555,051	-	1,555,051	-
매도가능금융자산	-	78,000	78,000	-
매입채무	-	-	-	1,224,971
단기차입금	-	-	-	3,500,000
유동성장기차입금	-	-	-	5,766,000
기타유동금융부채	-	-	-	2,136,771
장기차입금	-	-	-	4,883,000
합 계	43,072,301	78,000	43,150,301	17,510,742

## 6.2 금융상품 범주별 주요 순손익

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
상각후원가 측정 금융자산 및 부채		
이자수익	611,437	929,088
이자비용	(546,291)	(635,043)
배당금수익	7,800	7,800
외환차손익	(231,088)	430,576
외화환산손익	(40,208)	295,590
대손상각비	(754,272)	-

## 7. 현금및현금성자산

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31	2024.12.31
현금	47,587	7,539
예금 등	11,075,604	12,880,915
합 계	11,123,191	12,888,454

## 8. 매출채권

### (1) 매출채권 장부금액과 손실충당금의 내역

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31	2024.12.31
매출채권 총액	15,278,327	17,798,884
차감: 손실충당금	(746,483)	-
매출채권 순액	14,531,844	17,798,884

### (2) 매출채권 손실충당금의 내역

#### - 당기말

(단위: 천원)

구 분	3개월 이내 정상	3개월 초과 연체	6개월 초과 연체	1년 초과 연체	합 계
기대 손실률	0%	3.90%	33.60%	-	4.89%
총 장부금액	12,788,558	303,105	2,186,664	-	15,278,327
손실충당금	-	11,820	734,663	-	746,483

- 전기말

(단위: 천원)

구 분	3개월 이내 정상	3개월 초과 연체	6개월 초과 연체	1년 초과 연체	합 계
기대 손실률	0%	-	-	0%	0%
총 장부금액	17,499,244	-	-	299,640	17,798,884
손실충당금	-	-	-	-	-

(3) 매출채권 손실충당금의 변동내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초금액	-	-
대손상각비	754,272	-
매출채권 제각	(7,789)	-
기말금액	746,483	-

손상된 채권에 대한 충당금 설정 및 환입액은 손익계산서 상 판매비와 관리비에 포함돼 있으며, 추가적인 현금회수가능성이 없는 경우 대손충당금은 일반적으로 제각하고 있습니다.

(4) 매출채권의 신용건전성

회사는 거래처의 매출채권에 대하여 담보가액 8,481백만원 및 신용보험 24,213백만원의 신용보강을 제공받고 있습니다.

9. 기타금융자산

(1) 기타금융자산 장부금액과 손실충당금의 내역

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31		2024.12.31	
	유동	비유동	유동	비유동
미수금	18,976	-	16,889	-
차감: 손실충당금	(5,369)	-	(5,369)	-
미수수익	158,855	5,327,430	228,893	5,457,747
차감: 손실충당금	-	(5,327,430)	-	(5,457,747)
대여금	9,688	293,946	-	322,629
금융상품	10,183,993	68,488	10,409,499	76,461
보증금	10,000	1,175,851	180,000	1,155,961
합 계	10,376,143	1,538,285	10,829,912	1,555,051

(2) 기타금융자산 손실충당금의 변동내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초금액	5,463,116	4,792,593
기타	(130,317)	670,523
기말금액	5,332,799	5,463,116

보고기간말 현재 전액 대손을 설정한 금융자산 외 기타금융자산은 신용위험이 유의적으로 증가하지 않아 손실충당금은 12개월 기대신용손실로 인식하였습니다.

손상된 기타상각후원가측정금융자산에 대한 충당금 설정 및 차감액은 손익계산서 상금융비용에 포함되어 있습니다.

(3) 사용이 제한된 금융상품 내역

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31	2024.12.31	비고
단기금융상품	183,993	409,499	신탁계약
장기금융상품	4,500	4,500	당좌개설보증금

10. 기타유동자산

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31	2024.12.31
선금금	731,533	595,811
선금비용	254,088	308,367
부가세선금금	203,308	305,674
합 계	1,188,929	1,209,852

11. 재고자산

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31	2024.12.31
상품	102,515	87,886
제품	11,903,610	13,444,161
재공품	757,182	774,394
원재료	5,063,873	6,466,818
재고자산평가충당금	(838,583)	(574,701)

합 계	16,988,597	20,198,558
-----	------------	------------

당기 중 비용으로 인식되어 매출원가에 포함된 재고자산의 원가는 94,709백만원입니다(전기: 122,137백만원).

## 12. 유형자산

### (1) 유형자산의 내역

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31			2024.12.31		
	취득원가	상각누계액(*)	장부금액	취득원가	상각누계액(*)	장부금액
토지	5,669,130	-	5,669,130	5,669,130	-	5,669,130
건물	15,565,918	(10,080,162)	5,485,756	15,565,918	(9,538,402)	6,027,516
구축물	10,992,070	(8,469,246)	2,522,824	10,982,157	(8,179,913)	2,802,244
기계장치	43,039,954	(29,919,117)	13,120,837	42,945,256	(28,469,057)	14,476,199
공기구	887,021	(837,670)	49,351	834,746	(821,285)	13,461
집기비품	1,602,062	(1,481,265)	120,797	1,553,790	(1,426,129)	127,661
차량운반구	489,325	(282,347)	206,978	506,694	(263,386)	243,308
합 계	78,245,480	(51,069,807)	27,175,673	78,057,691	(48,698,172)	29,359,519

(\*) 손상차손누계액과 정부보조금을 합산한 금액입니다.

### (2) 유형자산의 변동

#### - 당기

(단위: 천원)

구 분	토지	건물	구축물	기계장치	공기구	집기비품	차량운반구	합 계
기초 순장부금액	5,669,130	6,027,516	2,802,244	14,476,199	13,461	127,661	243,308	29,359,519
취득	-	-	19,875	115,360	52,275	51,747	73,903	313,160
처분	-	-	-	(9,345)	-	-	(13,362)	(22,707)
감가상각비	-	(330,503)	(200,972)	(951,957)	(16,385)	(58,611)	(96,871)	(1,655,299)
손상(*)	-	(211,257)	(98,323)	(509,420)	-	-	-	(819,000)
기말 순장부금액	5,669,130	5,485,756	2,522,824	13,120,837	49,351	120,797	206,978	27,175,673

#### - 전기

(단위: 천원)

구 분	토지	건물	구축물	기계장치	공기구	집기비품	차량운반구	합 계
기초 순장부금액	5,669,130	7,299,543	3,535,912	18,103,104	26,601	139,090	342,422	35,115,802
취득	-	174,128	24,600	78,390	-	52,604	61,873	391,595
처분	-	-	-	-	-	(575)	(56,627)	(57,202)
감가상각비	-	(387,121)	(260,579)	(1,142,018)	(13,140)	(63,458)	(104,360)	(1,970,676)
손상(*)	-	(1,059,034)	(497,689)	(2,563,277)	-	-	-	(4,120,000)
기말 순장부금액	5,669,130	6,027,516	2,802,244	14,476,199	13,461	127,661	243,308	29,359,519

(\*) 회사의 현금창출단위는 합성수지제조사업부로 구성되어 있습니다. 당기말 및 전기말 PBR 1 미만인 점 등의 손상징후로 인해 손상평가를 수행하였고, 합성수지제조사업부 유형자산의 사용 및 처분으로부터 기대되는 미래현금흐름의 현재가치(사용가치)가 장부가액에 미달하게 됨에 따라 장부가액을 회수가능가액으로 조정하고 그 차이인 819백만원 (전기말 4,120백만원)을 유형자산손상차손(영업외비용)으로 인식하였습니다. 사용가치 측정을 위한 미래현금흐름은 미래 사업계획을 근거로 향후 5개년치를 추정하였습니다.

추정 기간 동안 사용가치 계산에 사용된 주된 가정  
-당기

(단위 : %)

구 분	할인율	영구성장률
합성수지제조	7.02	1

-전기

(단위 : %)

구 분	할인율	영구성장률
합성수지제조	7.82	1

주요 현금창출단위의 민감도 내역  
-당기

(단위 : 백만원)

구 분	할인율	영구성장률
투입변수 증가율	100bp	100bp
투입변수 감소율	(100bp)	(100bp)
투입변수 증가시 변동액	(7,798)	8,249
투입변수 감소시 변동액	10,858	(5,900)

-전기

(단위 : 백만원)

구 분	할인율	영구성장률
투입변수 증가율	100bp	100bp
투입변수 감소율	(100bp)	(100bp)
투입변수 증가시 변동액	(7,497)	6,446
투입변수 감소시 변동액	10,030	(4,798)

(3) 감가상각비가 포함되어 있는 계정과목별 금액

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
매출원가	1,576,594	1,878,303
판매비와관리비	78,705	92,373
합 계	1,655,299	1,970,676

(4) 유형자산 담보제공 내역

당기말과 전기말 현재 일부 유형자산이 금융기관 차입금 및 차입한도와 관련하여 담보로 제공되어 있습니다(주석 17, 32참조).

13. 무형자산

(1) 무형자산의 내역

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31			2024.12.31		
	취득원가	상각누계	장부금액	취득원가	상각누계	장부금액
산업재산권	76,260	(72,894)	3,366	76,260	(71,564)	4,696
컴퓨터소프트웨어	806,702	(738,086)	68,616	806,502	(699,630)	106,872
기타의무형자산	1,101,004	(888,264)	212,740	1,101,004	(888,264)	212,740
합 계	1,983,966	(1,699,244)	284,722	1,983,766	(1,659,458)	324,308

(2) 무형자산의 변동 내역

- 당기

(단위: 천원)

구 분	산업재산권	컴퓨터 소프트웨어	기타의 무형자산	합 계
기초 순장부금액	4,696	106,872	212,740	324,308
취득	-	200	-	200
상각비	(1,330)	(38,456)	-	(39,786)
기말 순장부금액	3,366	68,616	212,740	284,722

- 전기

(단위: 천원)

구 분	산업재산권	컴퓨터 소프트웨어	기타의 무형자산	합 계
-----	-------	-----------	----------	-----

기초 순장부금액	6,784	150,431	212,740	369,955
취득	-	15,150	-	15,150
상각비	(2,088)	(58,709)	-	(60,797)
기말 순장부금액	4,696	106,872	212,740	324,308

(3) 무형자산상각비는 전액 판매비와관리비에 계상되어 있습니다.

(4) 회사가 비용으로 인식한 연구와 개발 지출의 총액은 107백만원(전기: 138백만원)입니다

#### 14. 매도가능금융자산

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31	2024.12.31
비상장주식	78,000	78,000

#### 15. 종속기업투자주식

(단위: 천원)

회사	소재지	2025.12.31		2024.12.31		주요 영업활동
		지분율	금액	지분율	금액	
SH Energy USA, Inc.	미국	100.00%	3,926,128	100.00%	3,926,128	가스개발, 합성수지도소매
(주)리얼티어드바이저스코리아	대한민국	96.00%	3,614,980	96.00%	3,666,239	경영컨설팅
합 계			7,541,108		7,592,367	

당기말 및 전기말 현재 (주)리얼티어드바이저스코리아 주식과 관련하여 종속기업투자주식손상차손 51백만원 및 73백만원을 인식하였습니다.

#### 16. 리스

(1) 재무상태표에 인식된 금액

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31	2024.12.31
리스채권		
유동	19,050	-
비유동	22,492	-
소 계	41,542	-
사용권자산		
부동산	528,270	82,694

차량운반구	13,176	19,258
소 계	541,446	101,952

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31	2024.12.31
리스부채		
유동	268,163	93,473
비유동	316,058	13,152
합 계	584,221	106,625

당기 중 전대리스로 인해 증가된 리스채권은 54백만원입니다.

당기 및 전기 중 증가된 사용권자산은 704백만원 및 24백만원입니다.

### (2) 손익계산서에 인식된 금액

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
사용권자산의 감가상각비		
부동산	258,785	330,778
차량운반구	6,081	5,068
합 계	264,866	335,846
전대리스채권에 대한 이자수익(금융수익에 포함)	1,859	-
전대리스 사용권자산 처분이익(영업외수익에 포함)	12,342	-
전대리스 관리비수익(영업외수익에 포함)	5,815	-
리스부채에 대한 이자비용(금융비용에 포함)	27,309	16,355
단기리스료(매출원가 및 판매비와관리비에 포함)	15,750	228
소액자산 리스료(매출원가 및 판매비와관리비에 포함)	25,581	26,870

당기 및 전기 중 리스의 총 현금유출은 337백만원 및 383백만원입니다.

당기 중 전대리스 관련 총 현금유입액은 21백만원입니다.

### (3) 리스채권 만기분석

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31		2024.12.31	
	리스총투자	최소리스료의 현재가치	리스총투자	최소리스료의 현재가치
1년이내	19,580	19,050	-	-
1년초과 5년이내	24,475	22,492	-	-

합 계	44,055	41,542	-	-
-----	--------	--------	---	---

## 17. 차입금

### (1) 단기차입금의 내역

(단위: 천원)

구 분	차입처	종 류	만기일	연이자율 (%)	2025.12.31	2024.12.31
					원화금액	원화금액
원화차입금	신한은행	무역금융	2026.01.15	3.9	2,000,000	-
	하나은행	무역금융	2026.01.31	4.2	1,500,000	-
	산업은행	운영자금	-	-	-	3,500,000
합 계					3,500,000	3,500,000

### (2) 장기차입금의 내역

(단위: 천원)

구 분	차입처	종 류	만기일	연이자율 (%)	2025.12.31	2024.12.31
원화차입금	하나은행	시설자금	2027.02.27	4.0	2,000,000	-
	산업은행	시설자금	-	-	-	2,160,000
			2028.08.11	3.9	3,500,000	3,500,000
			2032.03.15	3.4~3.7	883,000	989,000
우리은행	시설자금	2026.07.30	3.5	4,000,000	4,000,000	
소 계					10,383,000	10,649,000
1년 이내 만기 도래분(유동성)					(4,241,280)	(5,766,000)
차감계					6,141,720	4,883,000

당기말과 전기말 현재 일부 유형자산이 상기 차입금과 관련하여 담보로 제공되어 있습니다 (주석 12, 32참조).

## 18. 기타유동금융부채

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31	2024.12.31
미지급금	1,092,963	1,263,187
미지급비용	888,059	871,387
미지급배당금	2,197	2,197
합 계	1,983,219	2,136,771

## 19. 기타부채

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31		2024.12.31	
	유동	비유동	유동	비유동
선수금	1,780,278	-	1,102,263	-
예수금	138,320	-	134,815	-
장기미지급비용	-	2,025,131	-	1,244,203
합 계	1,918,598	2,025,131	1,237,078	1,244,203

## 20. 퇴직급여

### 20.1 확정급여제도

회사가 운영하고 있는 확정급여제도의 대부분은 최종임금기준 연금제도이며, 동 연금제도는 종업원의 일생에 걸쳐 보장된 일정 금액의 연금을 지급하는 제도입니다. 연금의 수준은 종업원의 근무기간 및 최종 임금에 근거하여 산출되며, 기금에 적립된 연금은 외부 전문 신탁사에 의해 운영됩니다.

#### (1) 순확정급여부채 산정 내역

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31	2024.12.31
확정급여채무의 현재가치	13,660,686	14,455,822
사외적립자산의 공정가치	(4,051,251)	(3,825,809)
국민연금전환금	(9,314)	(9,314)
재무상태표상 순확정급여부채	9,600,121	10,620,699

#### (2) 확정급여채무의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 금액	14,455,822	14,532,164
당기근무원가	1,339,681	1,435,272
이자비용	482,470	560,638
재측정요소:		
- 인구통계적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	-	(11,856)
- 재무적 가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	(567,597)	732,456
- 가정과 실제의 차이로 인한 보험수리적손익	(537,101)	(367,063)
제도에서의 지급액:		
- 급여의 지급	(1,231,705)	(1,777,184)
- DC전환의 지급	(280,884)	(648,605)

기말 금액	13,660,686	14,455,822
-------	------------	------------

(3) 사외적립자산의 변동내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 금액	3,825,809	3,798,997
이자수익	128,911	147,806
재측정요소:		
- 재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	2,137	(14,845)
기여금:		
- 기업	500,000	500,000
제도에서의 지급액:		
- 급여의 지급	(405,606)	(606,149)
기말 금액	4,051,251	3,825,809

(4) 사외적립자산의 구성 내역

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31		2024.12.31	
	금액	구성비	금액	구성비
정기예금 등	4,051,251	100.00%	3,825,809	100.00%

(5) 주요 보험수리적가정

구 분	당기	전기
할인율	3.94%	3.60%
임금상승률	6.09%	6.42%

(6) 주요 가정의 변동에 따른 당기 확정급여채무의 민감도 분석

구 분	확정급여채무에 대한 영향		
	가정의 변동폭	가정의 증가	가정의 감소
할인율	100bp	(5.09%)	5.75%
임금상승률	100bp	5.81%	(5.23%)

상기의 민감도 분석은 다른 가정은 일정하다는 가정하에 산정되었습니다. 주요 보험수리적가정의 변동에 대한 확정급여채무의 민감도는 재무상태표에 인식된 확정급여채무 산정 시 사용한 예측단위접근법과 동일한 방법을 사용하여 산정되었습니다.

민감도 분석에 사용된 방법 및 가정은 전기와 동일합니다.

(7) 미래현금흐름에 대한 확정급여제도의 영향

당기말 현재 할인되지 않은 연금 급여지급액의 만기 분석은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	1년미만	1년~3년 미만	3년~6년 미만	6년 이상	합 계
급여지급액	2,030,368	4,286,802	4,989,251	19,915,246	31,221,667

확정급여채무의 가중평균만기는 5.67년(전기:5.81년)입니다.

20.2 확정기여제도

확정기여제도와 관련해 비용으로 인식한 금액은 91백만원(전기: 86백만원)입니다.

21. 법인세 비용 및 이연법인세

(1) 법인세 비용 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기법인세		
전기법인세의 조정사항	-	-
총당기법인세	-	-
이연법인세		
일시적차이의 증감	(2,306,018)	(2,235,924)
법인세비용(수익)	(2,306,018)	(2,235,924)

(2) 법인세비용차감전순이익과 법인세비용 간의 관계

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	(12,574,279)	(12,074,209)
적용세율에 따른 세부담액	(2,333,787)	(2,284,440)
조정사항:		
비공제비용으로 인한 효과	22,231	33,831
비과세수익으로 인한 효과	(3,417)	(1,931)
이연법인세 미인식 효과	(14,673)	140,738
기타	23,628	(124,122)
법인세비용(수익)	(2,306,018)	(2,235,924)

(3) 기타포괄손익의 각 구성항목과 관련된 법인세 효과

(단위: 천원)

구 분	당기			전기		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
순확정급여부채의 재측정요소	1,106,835	(205,428)	901,407	(368,382)	69,698	(298,684)

(4) 이연법인세자산과 부채의 회수 및 결제시기

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31	2024.12.31
이연법인세자산		
12개월 후에 회수될 이연법인세자산	9,769,229	7,771,065
12개월 이내에 회수될 이연법인세자산	322,168	134,999
이연법인세부채		
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(1,761,269)	(1,694,147)
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(77,725)	(60,103)
이연법인세자산 순액	8,252,403	6,151,814

(5) 동일과세당국과 관련된 금액을 상계하기 이전의 이연법인세자산과 부채의 변동

1) 당기

(단위: 천원)

구 분	기초	손익계산서	기타포괄손익	기말
이연법인세부채				
퇴직연금충당금	(723,843)	(28,069)	-	(751,912)
미수수익	(43,307)	13,823	-	(29,484)
건설자금이자	(91,332)	1,738	-	(89,594)
재평가차익	(876,479)	16,677	-	(859,802)
사용권자산	(19,289)	(81,203)	-	(100,492)
리스채권	-	(7,710)	-	(7,710)
소 계	(1,754,250)	(84,744)	-	(1,838,994)
이연법인세자산				
퇴직급여충당금	2,733,279	5,844	(205,429)	2,533,694
기타종업권급여	324,017	143,834	-	467,851
대손충당금	-	111,152	-	111,152
재고자산평가충당금	108,734	46,907	-	155,641
건설자금이자(시설)	11,858	(771)	-	11,087

건가이자감가상각비	84,426	(1,211)	-	83,215
투자주식감액손실	18,632	(355)	-	18,277
유형자산폐기손실	62,596	543	-	63,139
유형자산감액손실	501,438	(117,648)	-	383,790
정부보조금(유형자산)	15,468	(1,283)	-	14,185
무형자산상각비	50,986	(10,348)	-	40,638
감가상각비	4,415	(84)	-	4,331
업무용승용차	11,625	(2,112)	-	9,513
리스부채	20,174	88,257	-	108,431
세금과공과	8,580	(2,976)	-	5,604
세액공제	917,462	79,020	-	996,482
이월결손금	3,032,374	2,051,993	-	5,084,367
소 계	7,906,064	2,390,762	(205,429)	10,091,397
합 계	6,151,814	2,306,018	(205,429)	8,252,403

2) 전기

(단위: 천원)

구 분	기초	손익계산서	기타포괄손익	기말
이연법인세부채				
퇴직연금충당금	(716,111)	(7,732)	-	(723,843)
미수수익	(50,917)	7,610	-	(43,307)
건설자금이자	(90,994)	(338)	-	(91,332)
재평가차익	(873,236)	(3,243)	-	(876,479)
사용권자산	(77,939)	58,650	-	(19,289)
소 계	(1,809,197)	54,947	-	(1,754,250)
이연법인세자산				
퇴직급여충당금	2,737,557	(73,976)	69,698	2,733,279
기타종업권급여	210,895	113,122	-	324,017
재고자산평가충당금	117,199	(8,465)	-	108,734
건설자금이자(시설)	12,368	(510)	-	11,858
건가이자감가상각비	83,713	713	-	84,426
투자주식감액손실	18,563	69	-	18,632
유형자산폐기손실	62,364	232	-	62,596
유형자산감액손실	11,565	489,873	-	501,438
정부보조금(유형자산)	16,416	(948)	-	15,468
무형자산상각비	60,322	(9,336)	-	50,986
수선비	1,491	(1,491)	-	-
감가상각비	4,399	16	-	4,415

업무용승용차	12,639	(1,014)	-	11,625
리스부채	79,584	(59,410)	-	20,174
세금과공과	22,740	(14,160)	-	8,580
세액공제	803,223	114,239	-	917,462
이월결손금	1,400,352	1,632,022	-	3,032,374
소 계	5,655,390	2,180,976	69,698	7,906,064
합 계	3,846,192	2,235,924	69,698	6,151,814

(6) 이연법인세자산(부채)로 인식하지 않은 차감(가산)할 일시적 차이의 내역

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31	2024.12.31	사유
종속회사투자주식	18,268,784	18,217,524	실현가능성 불확실
미수수익충당금	5,327,430	5,457,747	

22. 자본금

회사가 발행할 주식의 총수는 500,000,000주이고, 발행한 주식수는 보통주식 111,133,730주(전기말: 111,133,730주), 우선주식 6,220주(전기말: 6,220주)이며 1주당 액면금액은 500원입니다.

당기말 현재 회사가 발행하고 있는 우선주식의 주요 내역

구 분	우선주식
발행주식수	6,220주
의결권 유무	있음
우선기한	무기한
배당에 관한 사항	비누적이이며 보통주식보다 액면금액을 기준으로 연 1%를 더 배당함.
최저배당률	없음

23. 기타불입자본

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31	2024.12.31
주식발행초과금	6,015,895	6,015,895
감자차익	128,500	128,500
기타자본잉여금	50,364	50,364
자기주식	(2,612,119)	(2,385,188)
합 계	3,582,640	3,809,571

회사는 당기 중 자기주식 552,820주를 취득하였습니다.

## 24. 이익잉여금

### (1) 이익잉여금의 구성내역

(단위: 천원)

구 분	2025.12.31	2024.12.31
법정적립금(*)	2,714,566	2,714,566
미처분이익잉여금	5,886,588	15,253,443
합 계	8,601,154	17,968,009

(\*) 회사는 상법의 규정에 따라, 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기마다 현금에 의한 이익배당금의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하고 있습니다. 동 이익준비금은 현금으로 배당할 수 없으나 자본전입 또는 결손보전이 가능하며, 자본준비금과 이익준비금의 총액이 자본금의 1.5배를 초과하는 경우 주주총회의 결의에 따라 그 초과한 금액 범위에서 자본준비금과 이익준비금을 감액할 수 있습니다.

### (2) 이익잉여금처분계산서(안)

당기의 이익잉여금처분계산서는 2026년 3월 30일 주주총회에서 처분될 예정입니다(전기 처분 확정일: 2025년 3월 28일).

(단위: 원)

구 분	당기	전기
미처분 이익잉여금	5,886,587,680	15,253,442,516
전기이월미처분이익잉여금	15,253,442,516	25,390,410,977
순확정급여부채의 재측정요소	901,406,764	(298,683,974)
당기순손실	(10,268,261,600)	(9,838,284,487)
이익잉여금 처분액	-	-
차기이월미처분이익잉여금	5,886,587,680	15,253,442,516

## 25. 판매비와 관리비

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
급료와임금	2,762,861	2,972,879
퇴직급여	654,995	723,901
복리후생비	1,223,311	985,965
지급임차료	160,686	187,128
사용권자산상각비	264,866	335,846

운반비	1,711,856	1,903,816
판매수수료	437,474	361,793
지급수수료	688,608	707,630
대손상각비	754,272	-
기타비용	740,145	910,608
합 계	9,399,074	9,089,566

## 26. 비용의 성격별 분류

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
제품 및 재공품의 변동	1,807,016	(613,481)
원재료 및 소모품 사용	71,562,963	100,392,403
종업원급여	16,572,756	16,863,792
감가상각비	1,655,299	1,970,676
운반비	3,177,986	3,175,356
수선비	1,010,699	1,223,714
기타 비용	9,827,980	9,428,720
합 계	105,614,699	132,441,180

## 27. 기타영업외수익과 기타영업외비용

### (1) 기타영업외수익

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
유형자산처분이익	17,435	1,573
임대료수입	5,815	-
잡이익	376,917	359,270
합 계	400,167	360,843

### (2) 기타영업외비용

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
유형자산폐기손실	9,345	575
유형자산처분손실	-	2,200
유형자산손상차손	819,000	4,120,000
종속기업투자주식손상차손	51,260	73,338
기부금	8,500	8,300

잡손실	32,664	21,558
합 계	920,769	4,225,971

## 28. 금융수익과 금융비용

### (1) 금융수익

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
이자수익	613,297	929,088
배당금수익	7,800	7,800
외환차익	503,926	698,218
외화환산이익	166,406	966,113
합 계	1,291,429	2,601,219

### (2) 금융비용

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
이자비용	573,600	651,398
외환차손	735,014	267,642
외화환산손실	206,614	670,523
합 계	1,515,228	1,589,563

## 29. 주당순손실

기본주당순손실은 회사의 보통주당기순손실을 회사가 매입하여 자기주식으로 보유하고 있는 보통주를 제외한 당기의 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정했습니다.

### (1) 보통주 기본주당순손실

구 분	당기	전기
보통주당기순손실(A)	(10,267,674) 천원	(9,837,724) 천원
가중평균 유통보통주식수(B)	108,597,053 주	109,135,682 주
보통주 기본주당순손실(C=A/B)	(94.5)원	(90.1)원

### (2) 우선주 기본주당순손실

구 분	당기	전기
우선주당기순손실(A)	(588) 천원	(561) 천원
가중평균 유통우선주식수(B)	6,220 주	6,220 주

우선주 기본주당순손실(C=A/B)	(94.5)원	(90.1)원
--------------------	---------	---------

회사는 잠재적보통주를 발행하지 않았으므로 기본주당순이익과 희석주당순이익은 동일합니다.

### 30. 배당금

당 회계연도에 대한 배당금은 지급되지 아니할 예정이며, 2026년 3월 30일로 예정된정기주주총회에서 의안으로 상정될 예정입니다.

### 31. 영업으로부터 창출된 현금

#### (1) 수익·비용의 조정 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
재고자산평가(폐기)손실	264,341	-
퇴직급여	1,693,241	1,848,104
감가상각비	1,655,299	1,970,676
사용권자산상각비	264,866	335,846
무형자산상각비	39,786	60,797
유형자산폐기손실	9,345	575
유형자산처분손실	-	2,200
유형자산손상차손	819,000	4,120,000
종속기업투자주식손상차손	51,260	73,338
이자비용	573,600	651,397
외화환산손실	206,614	670,523
대손상각비	754,272	-
재고자산평가손실환입	(459)	(47,042)
유형자산처분이익	(17,435)	(1,573)
이자수익	(613,297)	(929,088)
배당금수익	(7,800)	(7,800)
외화환산이익	(166,406)	(966,113)
법인세수익	(2,306,018)	(2,235,924)
합 계	3,220,209	5,545,916

#### (2) 영업활동으로 인한 자산·부채의 변동내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
매출채권의 감소	2,500,897	524,713

기타유동금융자산의 감소(증가)	(2,087)	9,414
기타유동자산의 감소	21,701	194,181
재고자산의 감소(증가)	2,946,079	(1,000,842)
매입채무의 증가(감소)	622,375	(178,467)
기타유동금융부채의 감소	(144,416)	(29,911)
기타유동부채의 증가	681,520	933,357
기타비유동부채의 증가	780,928	548,974
순확정급여부채의 감소	(1,606,983)	(2,319,640)
합 계	5,800,014	(1,318,221)

(3) 현금의 유입·유출이 없는 거래 중 중요한 사항

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
건설중인자산의 본계정 대체	134,970	278,290
차입금의 유동성 대체	4,241,280	5,766,000
리스부채	746,385	24,325

(4) 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용

- 당기

(단위: 천원)

구 분	유동성리스부채	리스부채	단기차입금	유동성 장기차입금	장기차입금
기초금액	93,474	13,152	3,500,000	5,766,000	4,883,000
기타 비금융변동	443,478	302,906	-	4,241,280	(4,241,280)
현금흐름	(268,789)	-	-	(5,766,000)	5,500,000
기말금액	268,163	316,058	3,500,000	4,241,280	6,141,720

- 전기

(단위: 천원)

구 분	유동성리스부채	리스부채	단기차입금	유동성 장기차입금	장기차입금
기초금액	340,129	82,069	3,500,000	4,320,000	6,649,000
기타 비금융변동	93,243	(68,917)	-	5,766,000	(5,766,000)
현금흐름	(339,898)	-	-	(4,320,000)	4,000,000
기말금액	93,474	13,152	3,500,000	5,766,000	4,883,000

### 32. 우발상황 및 약정사항

(1) 회사가 금융기관과 체결하고 있는 약정사항의 내역

(단위: 천원)

금융기관	약정사항	2025.12.31		2024.12.31	
		한도금액	사용금액	한도금액	사용금액
하나은행	무역금융	10,000,000	1,500,000	10,000,000	-
	시설자금	2,000,000	2,000,000	-	-
산업은행	운영자금	-	-	3,500,000	3,500,000
	시설자금	4,383,000	4,383,000	6,649,000	6,649,000
우리은행	시설자금	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000
신한은행	무역금융	2,000,000	2,000,000	2,000,000	-

(2) 회사는 서울보증보험(주)으로부터 인허가 및 공탁보증과 관련하여 60,000천원(전기말: 68,000천원)의 지급보증을 제공받고 있습니다.

(3) 담보제공 자산 현황

1) 당기말

(단위: 천원)

담보제공자산	장부금액	담보설정금액	관련 계정과목	관련 금액	담보권자
유형자산	11,050,405	12,000,000	차입금	1,500,000	하나은행
	3,179,625	4,821,600	차입금	4,383,000	산업은행
	2,419,224	4,800,000	차입금	4,000,000	우리은행
	1,476,309	2,400,000	차입금	2,000,000	하나은행

2) 전기말

(단위: 천원)

담보제공자산	장부금액	담보설정금액	관련 계정과목	관련 금액	담보권자
유형자산	11,604,654	12,000,000	차입금	-	하나은행
	5,300,359	7,701,600	차입금	6,649,000	산업은행
	2,641,695	4,800,000	차입금	4,000,000	우리은행

### 33. 특수관계자 거래

(1) 특수관계자 현황

구 분	회사명	2025.12.31	2024.12.31
-----	-----	------------	------------

최대주주	Realty Advisors, Inc.	31.06%	31.06%
종속기업	SH Energy USA, Inc.	100%	100%
	(주)리얼티어드바이저스코리아	96%	96%

(2) 특수관계자 간의 중요한 영업 상의 거래 내용과 채권, 채무의 내용

(단위: 천원)

구분	회사	당기		전기		2025.12.31			2024.12.31		
		매출 등 (*1)	매입 등	매출 등	매입 등	리스채권	장기 미수수익(*2)	선수금	리스채권	장기 미수수익(*2)	선수금
종속기업	SH Energy USA, Inc.	12,520,648	-	6,272,333	-	-	5,327,430	1,502,213	-	5,457,747	575,543
	(주)리얼티어드바이저스코리아	20,017	-	-	-	41,542	-	-	-	-	-

(\*1) 회사가 중간리스제공자로서 리스한 건물을 특수관계자((주)리얼티어드바이저스코리아)에게 전대리스로 제공하여 인식한 이자수익, 사용권자산 처분이익 등(20백만원)이 포함되어 있습니다.

(\*2) 당기말 및 전기말 현재 장기미수수익에 대하여 대손충당금 5,327백만원 및 5,458백만원을 설정하고 있습니다.

(3) 특수관계자와의 자금 거래

(단위: 천원)

구분	회사	당기	전기
		리스료회수(*)	리스료회수(*)
종속기업	(주)리얼티어드바이저스코리아	20,500	-

(\*): 당기에 리스채권이 회수된 금액 및 관리비수익이 포함되어 있습니다.

(4) 주요 경영진에 대한 보상

주요 경영진은 이사(등기 및 비등기), 이사회 구성원, 재무책임자 및 내부감사책임자를 포함하고 있습니다. 종업원 용역의 대가로서 주요 경영진에게 지급됐거나 지급될 보상금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
단기급여	1,559,701	1,690,293
퇴직급여	189,499	466,289
합계	1,749,200	2,156,582



# 내부회계관리제도 감사 또는 검토의견

주식회사 SH에너지화학

독립된 감사인의 내부회계관리제도 감사보고서는 주식회사 SH에너지화학의 2025년 12월 31일자로 종료되는 회계연도의 재무제표에 대한 감사업무를 수행하고 회사의 내부회계관리제도를 감사한 결과 주식회사 등의 외부감사에 관한 법률 제8조 제7항에 따라 첨부하는 것입니다.

- 첨부 :
1. 독립된 감사인의 내부회계관리제도 감사보고서
  2. 회사의 내부회계관리제도 운영실태보고서

## 독립된 감사인의 내부회계관리제도 감사보고서

주식회사 SH에너지화학  
주주 및 이사회 귀중

### 내부회계관리제도에 대한 감사의견

우리는 2025년 12월 31일 현재 「내부회계관리제도 설계 및 운영 개념체계」에 근거한 주식회사 SH에너지화학(이하 "회사")의 내부회계관리제도를 감사하였습니다.

우리의 의견으로는 회사의 내부회계관리제도는 2025년 12월 31일 현재 「내부회계관리제도 설계 및 운영 개념체계」에 따라 중요성의 관점에서 효과적으로 설계 및 운영되고 있습니다.

우리는 또한 대한민국의 회계감사기준에 따라, 회사의 2025년 12월 31일 현재의 재무상태표, 동일로 종료되는 보고기간의 포괄손익계산서, 자본변동표, 현금흐름표 그리고 중요한 회계정책 정보를 포함한 재무제표의 주석을 감사하였으며, 2026년 3월 20일자 감사보고서에 서 적정의견을 표명하였습니다.

### 내부회계관리제도 감사의견근거

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

### 내부회계관리제도에 대한 경영진과 지배기구의 책임

경영진은 효과적인 내부회계관리제도를 설계, 실행 및 유지할 책임이 있으며, 내부회계관리제도 운영실태보고서에 포함된 내부회계관리제도의 효과성에 대한 평가에 책임이 있습니다.

지배기구는 회사의 내부회계관리제도의 감시에 대한 책임이 있습니다.

### 내부회계관리제도감사에 대한 감사인의 책임

우리의 책임은 우리의 감사에 근거하여 회사의 내부회계관리제도에 대한 의견을 표명하는데 있습니다. 우리는 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 수행하였습니다. 이 기준은 우리가 중요성의 관점에서 내부회계관리제도가 효과적으로 유지되는지에 대한 합리적 확신을 얻도록 감사를 계획하고 수행할 것을 요구하고 있습니다.

내부회계관리제도 감사는 중요한 취약점이 존재하는지에 대한 감사증거를 입수하기 위한 절차의 수행을 포함합니다. 절차의 선택은 중요한 취약점이 존재하는지에 대한 위험평가를 포함하여 감사인의 판단에 따라 달라집니다. 감사는 내부회계관리제도에 대한 이해의 획득과 평가된 위험에 근거한 내부회계관리제도의 설계 및 운영에 대한 테스트 및 평가를 포함합니다.

### 내부회계관리제도의 정의와 고유한계

회사의 내부회계관리제도는 지배기구와 경영진, 그 밖의 다른 직원에 의해 시행되며, 한국채택국제회계기준에 따라 신뢰성 있는 재무제표의 작성에 합리적인 확신을 제공하기 위하여 고안된 프로세스입니다. 회사의 내부회계관리제도는 (1) 회사 자산의 거래와 처분을 합리적인 수준으로 정확하고 공정하게 반영하는 기록을 유지하고 (2) 한국채택국제회계기준에 따라 재무제표가 작성되도록 거래가 기록되고, 회사의 경영진과 이사회의 승인에 의해서만 회사의 수입과 지출이 이루어진다는 합리적인 확신을 제공하며 (3) 재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 회사 자산의 부적절한 취득, 사용 및 처분을 적시에 예방하고 발견하는 데 합리적인 확신을 제공하는 정책과 절차를 포함합니다.

내부회계관리제도는 내부회계관리제도의 본질적인 한계로 인하여 재무제표에 대한 중요한 왜곡표시를 발견하거나 예방하지 못할 수 있습니다. 또한, 효과성 평가에 대한 미래기간의 내용을 추정시에는 상황의 변화 혹은 절차나 정책이 준수되지 않음으로써 내부회계관리제도가 부적절하게 되어 미래기간에 대한 평가 및 추정내용이 달라질 위험에 처할 수 있습니다.

이 독립된 감사인의 내부회계관리제도 감사보고서의 근거가 된 감사를 실시한 업무수행이사는 이유창입니다.

서울특별시 영등포구 여의공원로 111

한영회계법인

대표이사 박용근

2026년 3월 20일

이 감사보고서는 감사보고서일 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에 첨부된 회사의 재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며, 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

## 대표이사 및 내부회계관리자의 운영실태보고서

### 주식회사 SH에너지화학 주주, 이사회 및 감사위원회 귀중

본 대표이사 및 내부회계관리자는 2025년 12월 31일 현재 동일자로 종료하는 회계연도에 대한 당사의 내부회계관리제도의 설계 및 운영실태를 평가하였습니다.

내부회계관리제도의 설계 및 운영에 대한 책임은 대표이사 및 내부회계관리자를 포함한 회사의 경영진에 있습니다. 본 대표이사 및 내부회계관리자는 회사의 내부회계관리제도가 신뢰할 수 있는 재무제표의 작성 및 공시를 위하여 재무제표의 왜곡을 초래할 수 있는 오류나 부정행위를 예방하고 적발할 수 있도록 효과적으로 설계 및 운영되고 있는지의 여부에 대하여 평가하였습니다. 본 대표이사 및 내부회계관리자는 내부회계관리제도의 설계 및 운영을 위해 내부회계관리제도운영위원회에서 발표한 '내부회계관리제도 설계 및 운영 개념체계'를 준거기준으로 사용하였습니다. 또한 내부회계관리제도의 설계 및 운영실태를 평가함에 있어 「외부감사 및 회계 등에 관한 규정 시행세칙」 별표6 '내부회계관리제도 평가 및 보고 기준'을 평가기준으로 사용하였습니다.

본 대표이사 및 내부회계관리자의 내부회계관리제도 운영실태 평가결과, 2025년 12월 31일 현재 당사의 내부회계관리제도는 '내부회계관리제도 설계 및 운영 개념체계'에 근거하여 볼 때, 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단됩니다.

본 대표이사 및 내부회계관리자는 보고내용이 거짓으로 기재되거나 표시되지 아니하였고, 기재하거나 표시하여야 할 사항을 빠뜨리고 있지 아니함을 확인하였습니다. 또한 본 대표이사 및 내부회계관리자는 보고내용에 중대한 오해를 일으키는 내용이 기재되거나 표시되지 아니하였다는 사실을 확인하였으며, 충분한 주의를 다하여 보고 내용의 기재 사항을 직접 확인·검토하였습니다.

(붙임)

- 횡령 등 자금 관련 부정위험에 대응하기 위해 회사가 수행한 내부통제 활동

2026년 02월 27일

대 표 이 사 정케빈규봉 (인)

내부회계관리자 서미혜 (인)

(붙임) 횡령 등 자금 관련 부정위험에 대응하기 위해 회사가 수행한 내부통제 활동

구분	회사가 수행한 통제 활동	설계-운영 실태 점검 결과 (수행부서, 수행 시기 등)
전사적 수준통제	<p><b>&lt;부정 방지 제도 운영&gt;</b>                      경영진은 횡령 사고 등의 부정 방지를 위해                      1. 내부신고제도를 운영하고 있습니다. 내부신고자의 비밀보장, 보호 및 인센티브 등에 대한 규정을 정하여 준수하고 있습니다.                      2. 윤리강령을 제정하고 전사에 공표하여 기업의 투명성과 도덕성을 강조하고 있습니다.</p>	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (감사팀, 25.7월, 25.11월)
	<p><b>&lt;부정위험 평가&gt;</b>                      경영진은 부정의 동기 및 압력, 기회, 합리화 요소를 고려하여 부정위험에 대한 식별 및 평가를 최신화하고 이를 통제에 적절히 반영하고 있습니다.</p>	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (감사팀, 25.7월, 26년 2월)
	<p><b>&lt;업무분장 현황 관리&gt;</b>                      회사는 업무분장규칙을 수립하여 거래수준 통제활동의 설계에 반영하고 있으며 프로세스 및 시스템의 변경을 고려하여 주기적으로 최신화하고 있습니다.</p>	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (감사팀, 25.7월, 25.11월)
	<p><b>&lt;모니터링&gt;</b>                      회사는 평가를 통해 발견된 미비점을 중요도에 따라 분류하며, 경영진은 내부회계관리제도의 운영 실태 결과를 주주총회, 이사회 및 감사위원회에 보고하고 있습니다. 감사위원회는 보고된 미비점을 검토하고 결론과 시정계획을 감독합니다.</p>	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (감사팀, 25.7월, 26년 2월)
자금통제	<p><b>&lt;계좌 등록/변경&gt;</b>                      경리팀 담당자는 신규계좌 개설, 계좌 변경 시 재무담당임원의 승인을 받고 있습니다.</p>	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (감사팀, 25.7월, 25.11월)
	<p><b>&lt;계좌 현황 관리&gt;</b>                      경리팀장은 ERP 상 등록된 회사 명의 계좌의 용도 및 해지 여부 등을 검토하여 승인하고 있습니다.</p>	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (감사팀, 25.11월)
	<p><b>&lt;인감관리&gt;</b>                      재무담당임원-부서장들은 법인-사용인감의 물리적 접근을 제한하고, 기한의 적정성을 검토한 후 인감을 남입하며 인감사용대장에 서명하고 있습니다.</p>	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (감사팀, 25.7월, 25.11월)
	<p><b>&lt;자금 집행 승인&gt;</b>                      경리팀 담당자는 출금 기한 및 증빙, 출금 전표의 일치여부를 대사하여 경리팀장 및 재무담당임원의 승인을 득합니다. 자금거래는 재무담당임원의 승인을 득한 경우에만 집행하고 있습니다.</p>	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (감사팀, 25.7월, 25.11월)

구분	회사가 수행한 통제 활동	설계-운영 실태 점검 결과 (수행부서, 수행 시기 등)
	<b>&lt;자금 집행 제한&gt;</b> 거래처 지급 정보는 등록된 거래처 계좌 마스터 파일을 사용하여 작성되며, 출금전표의 승인 및 출금처리 시 거래처 지급 정보는 임의적으로 변경할 수 없도록 설정되어 있습니다.	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (감사팀, 25.7월, 25.11월)
	<b>&lt;자금 집행 업무분장&gt;</b> 자금 전표 기표자와 승인자는 분리되어 있으며, 자금 집행 승인권자와 자금 전표 최종승인권자가 분리되어 있습니다.	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (감사팀, 25.7월, 25.11월)
	<b>&lt;일일자금 입출금 내역 관리&gt;</b> 재무담당임원은 일자금보고서 상 일일 입출금 내역이 전일 일자금계획과 일치하는지 검토하고 승인합니다.	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (감사팀, 25.7월, 25.11월)
	<b>&lt;차입거래 승인&gt;</b> 경리팀장은 신규차입 기안 상 자금계획 및 차입조건, 약정사항을 검토하고 최종적으로 대표이사 및 이사회 승인을 받고 있습니다.	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (감사팀, 25.7월, 25.11월)
	<b>&lt;금융상품 승인&gt;</b> 경리팀장은 금융상품 신규 취득 기안 상 자금계획, 투자상품 조건 등을 검토하여 신규취득의 적정성을 확인하고 재무담당임원의 승인을 받고 있습니다.	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (감사팀, 25.7월, 25.11월)
기타통제	<b>&lt;공급자 계좌정보 등록/변경 승인&gt;</b> 경리팀장은 거래처 계좌정보 등록/변경 품의서 상 주요 정보가 근거 문서와 일치하는지 검토 후 승인하고 있습니다.	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (감사팀, 25.7월, 25.11월)
	<b>&lt;재고실사&gt;</b> 경리팀장은 재고실사 결과보고서를 수령하여 수불부와 실사수량의 차이 내역 및 차이원인의 적정성을 검토하고 승인하고 있습니다.	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (감사팀, 25.7월, 26년 1월)

# 외부감사 실시내용

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

## 1. 감사대상업무

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

## 2. 감사참여자 구분별 인원수 및 감사시간

(단위 : 명, 시간)

감사참여자 인원수 및 시간	품질관리 감독자 (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	2	2	1	1	9	7	7	5	22	19	-	-	41	34	
투입시 간	분·반기검토	4	8	24	28	230	164	80	80	23	17	-	-	361	297
	감사	35	33	56	30	782	1,218	396	197	306	271	-	-	1,575	1,749
	합계	39	41	80	58	1,012	1,382	476	277	329	288	-	-	1,936	2,046

## 3. 주요 감사실시내용

구 분	내 역					
전반감사계획 (감사착수단계)	수행시기	2025.09. 26 ~ 2025.09.30			5	일
	주요내용	회사와 회사환경에 대한 이해를 통한 중요한 왜곡표시위험의 식별과 평가, 업무팀 구성, 전문가활용 검토, 기업수준 통제 이해, 유의적 계정 및 공시 식별, 감사계획의 수립과 수행에 있어서의 중요성 결정				
현장감사 주요내용	수행시기		투입인원			주요 감사업무 수행내용
			상주	비상주		
	2025.09.01 ~ 09.03	3 일	4 명	2 명		내부회계관리제도 설계평가, 조기입증감사
	2026.02.19 ~ 02.25	5 일	4 명	2 명		내부회계관리제도 운영평가, 별도 및 연결재무제표 중요 계정잔액 및 공시내용에 대하여 질문, 분석적절차, 표본점검(문서검증, 재계산 등) 수행
재고자산실사(입회)	실사(입회)시기	2026.01.02			1	일
	실사(입회)장소	군산공장				
	실사(입회)대상	원재료, 제품, 재공품, 저장품, 상품				
금융자산실사(입회)	실사(입회)시기	2026.01.02			1	일
	실사(입회)장소	군산공장, 서울사무소				
	실사(입회)대상	현금, 어음수표, 보관 유가증권, 회원권				
외부조회	금융거래조회	○	채권채무조회		○	변호사조회
	기타조회	-				

지배기구와의 커뮤니케이션	커뮤니케이션 횟수	3	회	
	수행시기	2025.12.16, 2025.12.17, 2026.03.19		
외부전문가 활용	감사 활용 내용	-		
	수행시기	-	-	일

#### 4. 감사(감사위원회)와의 커뮤니케이션

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2025년 12월 16일	회사측: 감사위원 4인, 재무담당인원 등 1인 감사인측: 업무수행 이사, 담당회계사 2인	서면회의	경영진 및 감사인의 책임, 감사 인의 독립성 및 감사계획
2	2025년 12월 17일	회사측: 감사위원 4인, 재무담당인원 등 2인 감사인측: 업무수행 이사, 담당회계사 1인	대면회의	핵심감사사항, 감사수행단계에 서의 주요 협의사항
3	2026년 03월 19일	회사측: 감사위원 4인, 재무담당인원 등 1인 감사인측: 업무수행 이사, 담당회계사 2인	서면회의	감사에서의 유의적 발견사항, 핵심감사사항, 감사인의 독립 성 및 감사수행단계에서의 주 요 협의사항