

목 차

사업보고서	1
【대표이사 등의 확인】	2
I. 회사의 개요	4
1. 회사의 개요	4
2. 회사의 연혁	7
3. 자본금 변동사항	11
4. 주식의 총수 등	12
5. 정관에 관한 사항	13
II. 사업의 내용	14
1. 사업의 개요	14
2. 주요 제품 및 서비스	15
3. 원재료 및 생산설비	15
4. 매출 및 수주상황	18
5. 위험관리 및 파생거래	22
6. 주요계약 및 연구개발활동	30
7. 기타 참고사항	35
III. 재무에 관한 사항	41
1. 요약재무정보	41
2. 연결재무제표	44
3. 연결재무제표 주식	51
4. 재무제표	114
5. 재무제표 주식	121
6. 배당에 관한 사항	183
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항	184
7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적	184
7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적	188
8. 기타 재무에 관한 사항	189
IV. 이사의 경영진단 및 분석의견	202
V. 회계감사인의 감사의견 등	210
1. 외부감사에 관한 사항	210
2. 내부통제에 관한 사항	211
VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	212
1. 이사회에 관한 사항	212
2. 감사제도에 관한 사항	216
3. 주주총회 등에 관한 사항	218
VII. 주주에 관한 사항	222
VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항	226
1. 임원 및 직원 등의 현황	226
2. 임원의 보수 등	230
IX. 계열회사 등에 관한 사항	233
X. 대주주 등과의 거래내용	234
XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	235
1. 공시내용 진행 및 변경사항	235
2. 우발부채 등에 관한 사항	235
3. 제재 등과 관련된 사항	237

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항	238
XII. 상세표	239
1. 연결대상 종속회사 현황(상세).....	239
2. 계열회사 현황(상세).....	239
3. 타법인출자 현황(상세)	240
【 전문가의 확인 】	241
1. 전문가의 확인	241
2. 전문가와의 이해관계	241

사업보고서

(제 50 기)

사업연도 2021년 01월 01일 부터
 2021년 12월 31일 까지

금융위원회

한국거래소 귀중

2022년 3월 10일

제출대상법인 유형 :

주권상장법인

면제사유발생 :

해당사항 없음

회 사 명 :

국도화학주식회사

대 표 이 사 :

이시창

본 점 소 재 지 :

서울특별시 금천구 가산디지털2로 61(가산동)

(전 화) 02-3282-1476

(홈페이지) <http://www.kukdo.com>

작 성 책 임 자 :

(직 책) 상무이사 (성 명) 원경업

(전 화) 02-3282-1476

【 대표이사 등의 확인 】

확 인 서

우리는 당사의 대표이사 및 신고업무담당이사로서 이 사업보고서의 기재내용에 대해 상당한 주의를 다하여 직접 확인·검토한 결과, 중요한 기재사항의 기재 또는 표시의 누락이나 허위의 기재 또는 표시가 없고, 이 사업보고서에 표시된 기재 또는 표시사항을 이용하는 자의 중대한 오해를 유발하는 내용이 기재 또는 표시되지 아니하였음을 확인합니다.

또한, 당사는 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제8조의 규정에 따라 내부 회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.

2022. 3. 10

국도화학주식회사

대표이사 이 시 창



신고업무담당이사 원 경 업



I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

(단위 : 사)

구분	연결대상회사수				주요 종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	-	-	-	-	-
비상장	6	1	-	7	3
합계	6	1	-	7	3

※상세 현황은 '상세표-1. 연결대상 종속회사 현황(상세)' 참조

(1) 연결대상회사의 변동내용

구분	자회사	사유
신규 연결	Kukdo Europe GmbH	당기 중 신설
연결 제외	-	-
연결 제외	-	-

나. 회사의 법적·상업적 명칭

당사의 명칭은 국도화학주식회사 라고 표기합니다. 또한 영문으로는 KUKDO CHEMICAL Co., Ltd.라고 표기합니다. 단, 약식으로 표기할 경우에는 국도화학(주) 라고 표기합니다.

다. 설립일자 및 존속기간

당사는 상법의 규정에 따라 에폭시수지류 및 폴리아마이드수지, 폴리우레탄 및 폴리우레아, 폴리올류 등의 제조·판매와 이에 부대되는 사업을 목적으로 1972년 2월 22일 설립 되었습니다. 또한 당사의 주식은 1989년 8월 5일 한국거래소에 상장되어 유가증권시장에서 매매가 개시 되었습니다.

라. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

주소 : 서울특별시 금천구 가산디지털2로 61(가산동)

전화번호 : 02-3282-1400, 홈페이지 : <http://www.kukdo.com>

마. 중소기업 등 해당 여부

중소기업 해당 여부	미해당
벤처기업 해당 여부	미해당
중견기업 해당 여부	해당

바. 주요 사업의 내용

당사는 주요 사업으로 에폭시수지 및 경화제를 제조·판매하고 있는 회사로 서울에 본사가 있고 익산, 부산, 시화에 제조공장을 가지고 있습니다.

에폭시수지는 선박, 자동차, 컨테이너 등의 중방식용 도료와 제관용 도료 등의 원료 및 PCB, ABS수지 등 전기·전자용 소재로 주로 사용되고 있으며, 복합소재분야에서 풍력블레이드용 핵심소재로 응용되고 있습니다.

폴리올수지는 건축분야에서 보온용 단열재, 패널에 사용되고, 가구분야에는 침대, 매트리스 등에 사용되며, 자동차용으로는 시트 등 자동차 내장재에 사용되고 있습니다. 전기·전자분야로는 냉장고 보온·보냉용 내장재로 사용되고 있으며, 코팅제, 접착제, 방수제, 합성피혁, 신발, 냉동 컨테이너 등에도 사용되고 있습니다.

상세한 내용은 본 보고서의 "II 사업의 내용"을 참조하시기 바랍니다.

사. 신용평가에 관한 사항

당사의 최근 3년간 평가현황은 아래의 표와 같습니다.

평가일	평가대상 유가증권 등	평가대상 유가증권의 신용등급	평가회사 (신용평가등급범위)	평가구분
2019.04.10	제53회 무보증회사채	A+	한국신용평가(주) (AAA ~ D)	본평가
2019.09.16	제54회 무보증회사채	A+		본평가
2020.05.18	제55회 무보증회사채	A+		본평가
2021.06.15	제52, 53, 54, 55회 무보증회사채	A+		정기평가
2021.10.15	제56회 무보증사채	A+		본평가
2019.04.09	제53회 무보증회사채	A+	한국기업평가(주) (AAA ~ D)	본평가
2019.09.16	제54회 무보증회사채	A+		본평가
2020.05.18	제55회 무보증회사채	A+		본평가
2021.06.21	제52, 53, 54, 55회 무보증회사채	A+		정기평가
2021.10.15	제56회 무보증사채	A+		본평가
2019.09.17	제54회 무보증회사채	A+	NICE신용평가(주) (AAA ~ D)	본평가
2020.05.18	제55회 무보증회사채	A+		본평가
2021.06.24	제54, 55회 무보증회사채	A+		정기평가
2021.10.15	제56회 무보증사채	A+		본평가

아. 회사의 주권상장(또는 등록·지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)여부	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 등 여부	특례상장 등 적용법규
유가증권시장	1989년 08월 05일	-	-

2. 회사의 연혁

가. 지배회사의 연혁

최근 5사업연도에 대한 지배회사의 연혁은 다음과 같습니다.

- 2008년 4월 부산사업소 EPOXY RESIN(PSL-P)공장 준공
- 2008년 11월 익산공장 EPOXY RESIN(MPL-P)공장 준공
- 2008년 11월 제45회 무역의 날 "2억불 수출탑" 수상
- 2009년 5월 풍력 블레이드용 에폭시수지 GL인증 획득
- 2010년 11월 2010 Global 경영대상 환경친화경영 대상 수상
- 2011년 3월 부산사업소 EPOXY RESIN(PSL2-P, PSE2-P)공장 준공
- 2011년 9월 종합인증우수업체(AEO)인증 획득
- 2011년 12월 제48회 무역의 날 "3억불 수출탑" 수상
- 2011년 12월 2011년 세계일류상품 및 세계일류상품 생산기업 인증 취득
- 2012년 1월 국도화학(주) 대표이사 이시창사장 취임
- 2012년 7월 한국형 허든챔피언 선정(한국수출입은행)
- 2013년 9월 익산공장 SPECIAL RESIN(PF-P) 공장 준공
- 2014년 7월 부산사업소 페날카민 경화제(PH-P) 공장 준공
- 2015년 7월 제1회 중견기업인의 날 이시창사장 "국무총리표창" 수상
- 2016년 2월 익산공장 EPOXY RESIN(MPL-P) 공장 증설
- 2016년 3월 KUKDO INNOVATION CENTER 준공
- 2017년 11월 2017 대한민국 기후경영대상 '산업부장관상' 수상
- 2018년 1월 익산공장 EPOXY RESIN(NTS-P) 공장 준공
- 2018년 10월 익산공장 SPECIAL RESIN(PF-P) 공장 증설
- 2018년 11월 익산공장 EPOXY RESIN(PA-P) 공장 증설
- 2019년 7월 삼성SDI(주) ACF사업 양수
- 2020년 12월 항공우주 품질경영시스템 인증서 AS9100D 획득

나. 종속회사의 연혁

최근 5사업연도에 대한 종속회사의 연혁은 아래와 같습니다.

회사의 법적, 상업적 명칭	주요사업의 내용	회사의 연혁
국도정밀(주)	에폭시수지 제조 및 임가공	2010.09 KOSOH-18001인증획득(산업안전공단) 2016.10 수용성 EPOXY RESIN(KM-P)공장 증설 2018.02 수용성 EPOXY RESIN(KM-P)공장 추가증설 2019.06 물류센터 매입 2019.12 자본금 증자 13억원 2020.02 자본금 증자 12억원 2020.04 자본금 증자 12억원 2021.03 자본금 증자 45억원 2021.05 자본금 증자 16.5억원
국도화인켐(주)	화공약품 제조 및 판매	2011.08 연구개발전담부서 설립 2016.12 제53회 무역의 날 "5백만불 수출탑" 수상 2017.01 (주)하진켐텍에서 국도화인켐(주)으로 상호 변경 2017.04 자본금 증자 70억원 2018.12 제55회 무역의 날 "천만불 수출탑" 수상
국도화공(쿤산)유한공사	에폭시수지 및 폴리올수지 제조 · 판매	2009.07 자본금 증자 \$5,000,000 2010.04 EPOXY RESIN(KC2-PLANT) 준공 2011.04 EPOXY RESIN (KC2-PJ Step3)추가 증설 2012.03 자본금 증자 \$10,000,000 2012.05 POLYOL(PL2-PLANT) 준공 2012.05 POP-PLANT 준공 2012.12 EB2-PLANT 준공 2013.11 EPOXY RESIN(KCM3-PLANT, KC3-PLANT) 준공
Kukdo Chemical India Pvt. Ltd.	에폭시수지 제조 및 판매	2017.05 법인설립 2017.06 자본금 증자 INR 33,460,000 2017.11 자본금 증자 INR 334,600,000 2019.03 자본금 증자 INR 140,000,000 2019.09 자본금 증자 INR 161,140,000 2019.10 공장 기공 2020.11 공장 준공
국도첨단소재(주)	수지 및 조성물 제조 · 판매	2017.09 법인설립 2017.09 자본금 증자 5억원 2017.12 자본금 증자 20억원 2018.08 본점 이전(서울→화성) 2018.11 자본금 증자 42억원 2021.01 자본금 증자 14억원 2021.05 자본금 증자 160억원
국도화공(닝보)유한공사	폴리올수지 제조 · 판매	2018.06 법인설립 2018.06 자본금 증자 \$ 10,000,000 2019.09 공장 기공 2020.09 자본금 증자 \$ 10,000,000 2021.03 자본금 증자 \$ 10,000,000

Kukdo Europe GmbH	에폭시수지 및 폴리올수지 판매	2021.04 법인설립 2021.06 자본금 증자 EUR 190,000
-------------------	---------------------	--

다. 회사의 본점소재지 및 그 변경

당사의 본점소재지는 서울특별시 금천구 가산디지털2로 61(가산동)입니다.
최근 5사업연도 중 본점소재지의 변경사항은 없습니다.

라. 경영진 및 감사의 중요한 변동

변동일자	주총종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
2021년 03월 19일	정기주총	대표이사 허연진	-	-

주1) 최근 5사업연도의 변동사항입니다.

주2) 2021년 2월 19일 일신상의 사유로 이삼열 명예회장은 대표이사 및 사내이사에서 사임 하였습니다.

마. 최대주주의 변동

- 해당사항 없습니다.

바. 상호의 변경

- 해당사항 없습니다.

사. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요사항의 발생

- 해당사항 없습니다.

3. 자본금 변동사항

가. 자본금 변동추이

(단위 : 백만원, 주)

종류	구분	당기말	49기 (2020년말)	48기 (2019년말)
보통주	발행주식총수	9,010,616	5,810,616	5,810,616
	액면금액(원)	5,000	5,000	5,000
	자본금	45,053	29,053	29,053
우선주	발행주식총수	-	-	-
	액면금액	-	-	-
	자본금	-	-	-
기타	발행주식총수	-	-	-
	액면금액	-	-	-
	자본금	-	-	-
합계	자본금	45,053	29,053	29,053

주) 2021년 8월 주주배정 유상증자 및 무상증자로 인하여 보통주 3,200,000주가 증가하였습니다.

4. 주식의 총수 등

당사가 발행한 보통주식수는 9,010,616주이며 당사 정관상 발행가능한 주식총수의 45.1%에 해당됩니다. 사업보고서 기준일 현재 발행주식 중 회사가 보유하고 있는 자기주식은 370,082주 입니다.

가. 주식의 총수 현황

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류			비고
	보통주	우선주	합계	
I. 발행할 주식의 총수	20,000,000	-	20,000,000	-
II. 현재까지 발행한 주식의 총수	9,010,616	-	9,010,616	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수	-	-	-	-
	1. 감자	-	-	-
	2. 이익소각	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-
	4. 기타	-	-	-
IV. 발행주식의 총수 (II-III)	9,010,616	-	9,010,616	-
V. 자기주식수	370,082	-	370,082	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	8,640,534	-	8,640,534	-

나. 자기주식 취득 및 처분 현황

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 주)

취득방법	주식의 종류	기초수량	변동 수량			기말수량	비고		
			취득(+)	처분(-)	소각(-)				
배당 가능 이익 범위 이내 취득	직접 취득	장내 직접 취득	보통주	364,289	-	-	-	364,289	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		장외 직접 취득	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		공개매수	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
	소계(a)	보통주	364,289	-	-	-	364,289	-	
		우선주	-	-	-	-	-	-	
	신탁 계약에 의한 취득	수탁자 보유물량	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		현물보유물량	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
소계(b)		보통주	-	-	-	-	-	-	
		우선주	-	-	-	-	-	-	

기타 취득(c)	보통주	-	5,793	-	-	5,793	무상증자 단수인수
	우선주	-	-	-	-	-	-
총 계(a+b+c)	보통주	364,289	5,793	-	-	370,082	-
	우선주	-	-	-	-	-	-

5. 정관에 관한 사항

가. 정관 변경 이력

당사의 사업보고서에 첨부된 정관의 최근 개정일은 2021년 3월 19일이며, 제50기 정기주주총회(2022년 3월 18일 개최 예정) 안건 중 정관 일부 변경 안건이 포함될 예정입니다.

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2021년 03월 19일	제49기 정기주주총회	<ul style="list-style-type: none"> - 제12조(명의개서대리인) 개정 - 제35조(이사의 직무) 및 제38조(이사회 구성과 소집) 개정 	<ul style="list-style-type: none"> - 전자증권제도 도입에 따른 증권에 대한 명의개서대행업무가 사라진 현황을 반영 - 일부 문구 변경을 통해 규정을 명확히 함
2019년 03월 15일	제47기 정기주주총회	<ul style="list-style-type: none"> - 제9조(주식 및 신주인수권증서에 표시되어야 할 권리의 전자등록), 제12조(명의개서 대리인) 및 제17조(사채발행에 관한 준용규정) 개정, 제13조(주주 등의 주소, 성명 및 인감 또는 서명 등 신고) 삭제 제16조의2(사채 및 신주인수권증권에 표시되어야 할 권리의 전자등록) 신설 - 제44조의2(외부감사인의 선임) 개정 - 제39조(이사회의 결의방법) 개정 	<ul style="list-style-type: none"> - 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」이 2019년부터 시행 예정됨에 따라 주권 및 신주인수권증서의 전자등록 사항을 반영 - 외부감사인 선임방법 개정내용 반영 - 상법 내용 반영
2016년 03월 18일	제44기 정기주주총회	<ul style="list-style-type: none"> - 제42조(자문, 고문 및 상담역 설치) 	<ul style="list-style-type: none"> - 조항 신설 및 문구 수정

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

가. 사업부문 구분

연결실체의 사업부문은 제품의 특성에 따라 에폭시수지, 경화제용수지, 원료부문인 반응성 희석제를 포함한 에폭시수지 사업부문과 폴리우레탄 원료인 폴리올수지 사업부문으로 구분하여 공시합니다.

에폭시수지는 선박, 자동차, 컨테이너 등의 중방식용 도료와 제관용 도료, 기타산업용 도료로 쓰이고, PCB, ABS수지 등 전기·전자용 소재로 주로 사용되고 있으며, 복합소재분야에서 풍력블레이드용 핵심소재인 에폭시수지와 우주항공분야, 정보통신기술분야에 응용되고 있습니다.

폴리올수지는 건축분야에서 보온용 단열재, 패널에 사용되고, 가구분야에는 침대, 매트리스, 소파, 의자에 사용되며, 자동차용으로는 자동차 시트, 핸들 등 자동차 내장재에 사용되고 있습니다. 전기·전자분야로는 냉장고 보온·보냉용 내장재로 사용되고 있으며, 코팅제, 접착제, 방수제, 합성피혁, 신발, 냉동 컨테이너 등에도 사용되고 있습니다.

나. 사업부문별 요약재무현황

(1) 당기

(단위: 천원)

구 분	에폭시수지	폴리올수지	내부거래 제거	합 계
매출액 (2021.01.01~2021.12.31))	1,665,643,023	35,199,993	(123,731,269)	1,577,111,747
영업이익 (2021.01.01~2021.12.31))	211,175,684	(6,786,894)	318,253	204,707,043
자산 (2021.12.31)	1,552,220,532	121,725,163	(257,579,503)	1,416,366,192

(2) 전기

(단위: 천원)

구 분	에폭시수지	폴리올수지	내부거래 제거	합 계
매출액 (2020.01.01~2020.12.31))	1,203,881,510	47,566,136	(118,787,951)	1,132,659,695
영업이익 (2020.01.01~2020.12.31))	43,344,629	(67,272)	2,739,929	46,017,286
자산 (2020.12.31)	1,102,291,378	19,381,885	(191,115,696)	930,557,567

2. 주요 제품 및 서비스

회사가 생산·판매하는 제품으로는 에폭시수지 사업부문으로 분류되는 에폭시수지, 경화제, 에폭시수지 원료인 반응성 희석제 등이 있으며, 폴리올수지사업부문으로 분류되는 폴리올 등이 있습니다. 그 밖의 상품군으로 분류되는 품목으로는 합성수지원료, 가성소다, 폴리올 등을 구입·판매하고 있습니다. 각 제품별 매출액은 다음과 같습니다.

사업부문	매출유형	품 목	구체적용도	매출액(천원)
에폭시수지	제 품	YD-128 등	전기,전자,도료,토목건축, 접착제등	1,552,159,808
	상 품	HJ-2200V 등	합성수지원료	113,483,215
폴리올수지	제 품	GY-3010E 등	전기,전자,도료,토목건축, 접착제등	10,388,716
	상 품	KSF-ISO 등	합성수지원료	24,811,277
보고 부문 합계				1,700,843,016
내부거래 제거				(123,731,269)
합계				1,577,111,747

- 판매활동 : 해외영업은 당사 GLOBAL사업부와 해외현지법인인 국도화공(쿤산)유한공사, Kukdo Chemical India Pvt. Ltd. 및 Kukdo Europe GmbH에서 전담하고 있으며, 국내영업은 당사 에폭시사업부 영업팀과 연결실체내 각 영업부에서 영업활동을 담당하고 있으며, 지방영업은 부산사업소와 호남영업소를 두고 영업활동을 전개하고 있습니다. 판매구성으로는 연결채무제표 기준 국내매출이 약 24%를 차지하고 해외매출은 LOCAL매출 포함하여 약 76%를 차지하고 있으며, 특별히 계절적 수요의 변동은 없으나 전방산업의 호황여부에 따라 수요변동의 영향이 있을 수 있습니다.

3. 원재료 및 생산설비

가. 주요 원재료

연결실체의 제품생산에 필요한 주요 원재료로 에폭시수지 부문에서는 BPA, ECH, TBBA 등이 사용되고 있으며, 폴리올수지 부문에서는 PO, EO 등이 사용되고 있습니다. 이 원재료는 국내의 LG화학, 롯데정밀화학 등에서 조달하고 있으며, 해외에서는 일본, 중국, 대만, 이스라엘 등에서 조달하고 있습니다. 그러므로 환율변동에 의하여 조달가격의 변동성이 있으며 주요 원재료 등의 가격변동 추이는 다음과 같습니다.

(단위: 원 / KG)

품 목	제 50기	제 49기	제 48기
BPA 등	2,230	1,276	1,342
PO 등	-	1,493	1,396

주) 국도화공(군산)유한공사 폴리올공장의 일부 가동중지로 인하여 PO, EO 등 폴리올 생산 원료의 구입은 이루어지지 않았습니다.

(1) 산출기준

산출방법 : 단순평균가격 (총구입금액/총구입수량)

산출단위 : KG당

(2) 주요 가격변동원인

석유화학제품의 국제적인 수급동향과 환율변동, 국내 공급과 수요동향에 의해 가격이 결정되고 있습니다.

나. 생산능력 및 산출근거

(1) 생산능력

(단위 : TON)

사업부문	품 목	제 50기	제 49기
에폭시수지	YD-128등	822,000	807,000
폴리올수지	SC-490등	120,000	120,000
합 계		942,000	927,000

(2) 연간 생산능력 산출 방법

에폭시수지 : 2,418톤/일 × 340일 = 822,000톤

폴리올수지 : 353톤/일 × 340일 = 120,000톤

다. 생산실적 및 가동률

(1) 생산실적

(단위 : TON)

사업부문	품 목	제 50기	제 49기
------	-----	-------	-------

에폭시수지	YD-128등	405,751	487,451
폴리올수지	SC-490등	3,048	11,964
합 계		408,799	499,415

주) 당기 폴리올수지 생산실적은 폴리머 폴리올 생산실적입니다.

(2) 가동률

(단위 : TON, %)

사업부문	생산능력	생산실적	평균가동률
에폭시수지	822,000	405,751	49%
폴리올수지	120,000	3,048	3%
합 계	942,000	408,799	43%

라. 생산설비의 현황

<당기>

(단위 : 천원)

구분	토지	건물	구축물	기계장치	차량운반구	기타 유형자산	건설중인자산	합계
기초장부가액	134,415,589	90,047,094	20,085,831	126,545,472	988,871	3,243,082	14,387,841	389,713,780
일반취득 및 자본적지출	4,363,507	3,080,383	3,227,435	17,566,006	350,361	1,381,964	70,369,229	100,338,885
감가상각	-	(4,434,528)	(1,720,198)	(18,989,751)	(274,799)	(916,932)	-	(26,336,208)
처분/폐기	-	(17,549)	(28,467)	(1,238,076)	(29,570)	(57,486)	-	(1,371,148)
대체금액(*)	(180,257)	(846,101)	95,168	7,740,845	-	891	(7,224,433)	(413,887)
기타증감액	287,212	2,422,369	732,535	5,356,748	12,836	61,591	536,697	9,409,988
기말장부가액	138,886,051	90,251,668	22,392,304	136,981,244	1,047,699	3,713,110	78,069,334	471,341,410
취득원가	138,886,051	132,476,499	40,961,758	331,790,974	2,915,962	11,756,429	78,069,334	736,857,007
국고보조금	-	-	-	(1,206,987)	-	-	-	(1,206,987)
감가상각누계액	-	(42,224,831)	(18,569,454)	(193,602,743)	(1,868,263)	(8,043,319)	-	(264,308,610)

마. 설비 투자현황 및 계획

(단위 : 억원)

투자명	투자목적	내용	기간	총 소요자금	기 지출금액	향후 기대효과
부산 YD-128 신규 공장 건설	에폭시수지 시장 성장에 대응하고, GLOBAL M/S 확대	연산 10만톤 규모의 생산공장 건설	2021~2022	440	53	생산능력 증가
익산 BPF 공장 증설	취발성유기화합물(VOCs) 환경규제에 따른 친환경 무용제 도료의 수요 증가 및 선박용 도료의 무용제 도료 사용 비율 강화에 대응하고 이를 통한 ESG 경영 확대	연산 1.2만톤 규모의 공장 증설	2021~2023	200	89	생산능력 증가

4. 매출 및 수주상황

가. 매출실적

(단위 : 백만원)

사업부문	매출유형	품 목		제50기	제49기	제48기
에폭시수지	제품	YD-128등	수 출	1,179,654	573,499	528,771
			내 수	372,506	492,275	504,262
			합 계	1,552,160	1,065,774	1,033,033
	상품	HJ-2200V등	수 출	101,742	45,040	14,469
			내 수	11,741	93,068	93,079
			합 계	113,483	138,108	107,548
폴리올수지	제품	GY-3010E등	수 출	5,478	9,737	19,491
			내 수	4,911	6,635	24,272
			합 계	10,389	16,372	43,763

	상품	KSF-ISO등	수 출	7,721	9,063	8,862
내 수			17,090	22,131	28,427	
합 계			24,811	31,194	37,289	
합 계			수 출	1,294,595	637,339	571,593
			내 수	406,248	614,109	650,040
			합 계	1,700,843	1,251,448	1,221,633
내부거래제거			-	(123,731)	(118,788)	(100,184)
총계			-	1,577,112	1,132,660	1,121,449

나. 판매경로 및 판매방법 등

[지배회사]

(1) 판매조직

국내판매는 에폭시사업부에서 담당하며 해외판매는 GLOBAL사업부에서 담당하여 영업활동을 하고 있습니다.

(2) 판매경로

- 국내판매(LOCAL수출포함)

영업소 판매 : 국도화학 → 사업소 및 영업소 → 실수요자

직거래 판매 : 국도화학 → 실수요자

- 해외 직수출

국도화학 → 해외AGENT → 해외실수요자

→ 종합상사 → 해외실수요자

→ 해외실수요자

(3) 판매방법

사전주문에 의해 생산·판매하는 것이 대부분이며, 일부 기본수지류는 일정 재고를 확보해 두고 판매합니다.

(4) 판매전략

수도권지역 및 대구, 부산을 제외한 지방은 본사 에폭시사업부내 영업팀에서, 부산 및 대구지역은 부산사업소에서 거래처와의 긴밀한 협력관계를 유지하며 판매활동을 전개하고 있습니다. 해외영업은 GLOBAL사업부에서 해외AGENT와 실거래처를 상대로 영업활동을 전개하며, 특히 기술지원의 확대와 신속한 납품을 통하여 고객을 만족시키고 판매목표 달성에 주력하고 있습니다.

[중속회사]

(1) 판매조직

국내판매 및 해외판매는 각 중속회사 영업팀에서 담당하고 있습니다.

(2) 판매경로

- 국내판매(Local 수출포함)

중속회사 → 실수요자

- 해외 직수출

중속회사 → 해외실수요자

→ 해외 무역상사 → 해외실수요자

(3) 판매방법

사전주문에 의해 생산·판매하는 것이 대부분이며, 일부 기본수지류는 일정 재고를 확보해 두고 판매합니다.

(4) 판매전략

중속회사 중 국도화인켄(주)은 당사와 긴밀한 영업전략을 수립하여 판매활동을 전개하고 있으며, 중국 현지법인인 국도화공(쿤산)유한공사는 현지법인 영업팀이 거래처와의 긴밀한 협력관계를 유지하며 판매활동을 전개하고 있습니다. 해외영업은 중국법인 영업팀에서 직접 해외고객사와 지속적인 거래를 유지하고, 특히 기술지원의 확대와 신속한 납품을 통하여 고객을 만족시키고 판매목표 달성에 주력하고 있습니다.

다. 수주상황

연결실체는 에폭시제품 등을 생산 및 판매하고 있습니다. 제품은 주문접수에서 출하까지의 기간이 1개월 미만이고 거래처의 월별 주문량은 업체상황과 경제상황에 따라변동되어 예측할 수 없으므로 별도로 기재할 수주상황은 없습니다.

5. 위험관리 및 파생거래

가. 자본위험관리

연결회사의 자본관리는 건전한 자본구조의 유지를 통한 계속기업으로서의 존속능력을 유지하는 한편, 자본조달비용을 최소화하여 주주이익을 극대화 하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 연결회사의 경영진은 자본구조를 주기적으로 검토하고 있습니다.

연결회사의 당기말과 전기말 현재 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
A. 부채총계	601,421,180	378,314,968
B. 자본총계	814,945,012	552,242,599
C. 부채비율(A/B)	73.80%	68.51%

나. 금융상품 위험관리

연결회사의 금융상품위험관리는 주로 신용위험, 유동성위험, 환위험 및 시장위험에 대해 안정적이고 지속적으로 경영성과를 창출할 수 있도록 지원하고, 동시에 재무구조 개선 및 자금 운영의 효율성 제고를 통해 금융비용을 절감함으로써 사업의 원가경쟁력 제고에 기여하는데 그 목적이 있습니다. 연결회사는 금융상품과 관련하여 신용위험, 유동성위험, 환위험, 이차율 위험 등과 같은 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 연결회사의 위험관리는 연결회사의 재무적 성과에 영향을 미치는 잠재적 위험을 식별하여 연결회사가 허용가능한 수준으로 감소, 제거 및 회피하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다.

연결회사는 전사적인 수준의 위험관리 정책 및 절차를 마련하여 운영하고 있으며, 연결회사의 재무부에서 위험관리를 담당하고 있습니다. 또한, 연결회사의 내부감사인은 위험관리 정책 및 절차의 준수 여부와 위험노출 한도를 지속적으로 검토하고 있습니다.

(1) 신용위험

① 신용위험에 대한 노출정도

금융자산의 장부금액은 신용위험에 대한 최대노출정도를 나타냅니다. 당기말과 전기말 현재 연결회사의 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분		당기말	전기말
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	비유동	36,128,744	36,848,155
당기손익-공정가치 측정 금융자산	유동	5,064,482	-
상각후원가 측정 금융자산	비유동	20,022,033	3,223,356
	유동	101,738,703	59,605,933

장기금융상품		비유동	922,634	12,500
매출채권 및 기타채권	매출채권	유동	369,872,346	210,313,041
	기타채권	비유동	9,669,548	8,810,149
		유동	2,791,374	2,527,438
현금및현금성자산(주1)			40,860,019	42,379,990
합계			587,069,883	363,720,562

(주1) 현금및현금성자산 중 연결회사 보유현금 당기말 7,900천원, 전기말 6,103천원은 신용 위험에 노출되지 아니하여 제외하였습니다.

② 매출채권에 대한 대손충당금

연결회사의 신용위험에 대한 노출은 주로 각 고객별 특성의 영향을 받습니다. 고객이영업하고 있는 산업 및 국가의 파산위험 등의 고객 분포는 신용위험에 큰 영향을 주지 않습니다. 매출채권에 대해 발생할 것으로 예상되는 손실에 대해 충당금을 설정하고 있습니다.

- 당기말과 전기말 현재 연령별 매출채권금액 및 대손충당금은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	매출채권	
	당기말	전기말
0 ~ 120일	351,134,531	208,987,105
121일 ~ 180일	17,996,085	1,223,680
181일 ~ 365일	1,107,881	161,539
1년 초과	1,146,877	1,387,941
합계	371,385,374	211,760,265
보고기간말 대손충당금	(1,513,027)	(1,447,224)
장부가액	369,872,347	210,313,041

- 매출채권에 대한 대손충당금의 기중 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
1. 기초 대손충당금 잔액	1,447,224	1,558,910
2. 순대손처리액(①-②±③)	(181,356)	(443,311)
① 대손처리액(상각채권액)	(181,356)	(443,311)
② 상각채권회수액	-	-
③ 기타증감액	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	240,787	317,640
4. 환율변동에 따른 증감액	6,372	13,985
5. 보고기간말 대손충당금 잔액(1+2+3+4)	1,513,027	1,447,224

- 당기 및 전기말 현재 장기미수금에 대한 대손충당금의 잔액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	경과기간	채권잔액	
		당기말	전기말
비유동	1년이상	429,986	429,986
기말대손충당금	-	(429,986)	(429,986)
현재가치할인차금	-	-	-
장부가액	-	-	-

매출채권 및 기타채권의 대손충당금은 연결회사가 자산금액을 회수할 수 없다는 것을 확신하기 전까지 손상을 기록하기 위하여 사용됩니다. 연결회사가 자산을 회수할 수 없다고 결정하면, 대손충당금은 금융자산과 상계 제거됩니다.

(2) 유동성위험

유동성위험이란 연결회사가 금융부채에 관련된 의무를 충족하는 데 어려움을 겪게 될 위험을 의미합니다. 연결회사의 유동성 관리방법은 재무적으로 어려운 상황에서도 받아들일 수 없는 손실이 발생할 위험 및 연결회사의 평판에 손상을 입힐 위험 없이 만기일에 부채를 상환할 수 있는 충분한 유동성을 유지하도록 하는 것입니다.

연결회사는 충분한 유동성이 확보되도록 중장기 자금수지 계획을 수립하고 있으며 이에 따라 자금을 운용하는 경우 유동성위험의 회피가능성을 높일 것으로 예측하고 있습니다. 이러한 방법은 현금흐름 요구사항을 모니터링하고 투자에 대한 현금흐름을 최적화하는데 도움을 줍니다. 일반적으로 연결회사는 재무부채 상환을 포함하여, 60일에 대한 예상 운영비용을 충당할 수 있는 충분한 자금을 보유하고 있다고 확신하고 있습니다. 여기에는 합리적으로 예상할 수 없는 극단적인 상황으로 인한 잠재적인 효과는 포함되지 않았습니다.

당기말과 전기말 현재 연결회사가 보유한 금융부채의 계약상 만기는 다음과 같습니다. 연결회사는 현금흐름이 유의적으로 더 이른 기간에 발생하거나, 유의적으로 다른 금액일 것으로 기대하지 않으며, 사채는 만기 일시상환을 가정하였습니다.

<당기말>

(단위 : 천원)

구분	장부금액	계약상현금흐름	1년 이내	1~2년	2~3년	3년~4년	4년 이후
매입채무및기타채무(★)	171,019,246	171,019,246	171,003,246	16,000	-	-	-
단기차입금	162,298,852	162,952,940	162,952,940	-	-	-	-
유동성장기부채	30,804,813	31,284,634	31,284,634	-	-	-	-
장기차입금	50,746,055	52,343,841	790,429	37,412,395	4,942,643	6,617,069	2,581,305
유동성사채	34,974,920	35,415,275	35,415,275	-	-	-	-
사채	49,883,817	53,240,600	1,296,100	21,080,200	30,864,300	-	-
합계	499,727,703	506,256,536	402,742,624	58,508,595	35,806,943	6,617,069	2,581,305

(*) 금융부채에 해당하지 않는 종업원급여 관련 부채 등은 제외되어 있습니다.

<전기말>

(단위 : 천원)

구분	장부금액	계약상현금흐름	1년 이내	1~2년	2~3년	3년~4년	4년 이후
매입채무및기타채무(★)	115,474,269	115,474,269	115,474,269	-	-	-	-
단기차입금	82,171,729	82,569,865	82,569,865	-	-	-	-
유동성장기부채	5,600,000	5,721,930	5,721,930	-	-	-	-
장기차입금	48,968,255	51,597,643	1,066,196	31,011,910	8,272,864	6,493,618	4,753,055
유동성사채	24,975,157	25,632,500	25,632,500	-	-	-	-
사채	54,869,384	57,155,325	1,092,350	35,847,075	20,215,900	-	-
파생상품부채	1,865,737	1,865,737	1,865,737	-	-	-	-
합계	333,924,531	340,017,269	233,422,847	66,858,985	28,488,764	6,493,618	4,753,055

(*) 금융부채에 해당하지 않는 종업원급여 관련 부채 등은 제외되어 있습니다.

(3) 환위험

환위험 혹은 환리스크는 일반적으로 "환율의 변동에 의하여 발생하는 위험"을 말합니다. 즉 장래의 예상하지 못한 환율변동으로 인한 가치변동 가능성을 의미합니다. 연결회사는 원자재 수입과 수출비중이 비교적 중요하므로 내부적으로 환율변동에 따른 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다.

① 환위험에 대한 노출

당기말과 전기말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 주요 화폐성 자산 및 부채의 환위험에 대한 노출정도는 다음과 같습니다. 아래 표에 기재된 금액은 원화환산액입니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말		전기말	
	USD	EUR	USD	EUR
외화자산				
현금및현금성자산	2,937,637	170,730	3,998,643	134,647
매출채권	215,256,486	41,477,912	77,810,037	12,862,322
미수금	1,022,838	16,918	583,890	23,742
외화자산 계	219,216,961	41,665,560	82,392,570	13,020,711
외화부채				
매입채무	45,245,163	-	42,311,688	-
미지급금	267,423	16,918	-	-
외화단기차입금	75,067,342	19,167,580	54,629,970	11,487,427
외화장기차입금	29,637,500	13,423,399	-	-
외화부채 계	150,217,428	32,607,897	96,941,658	11,487,427

② 당기말과 전기말에 적용된 환율은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)

구분	당기말	전기말
USD	1,185.50	1088.00
EUR	1,342.34	1338.24

③ 민감도분석

당기말과 전기말 현재 외화에 대한 원화환율 10%변동 시 환율변동이 법인세비용 차감전순 손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다. 단, 민감도 분석시에는 이자율과 같은다른 변수는 변동하지 않는다고 가정하였으며, 전기에도 동일한 방법으로 분석하였습니다

(단위 : 천원)

구분	당기말		전기말	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
USD	6,899,953	(6,899,953)	(1,454,909)	1,454,909
EUR	905,766	(905,766)	153,328	(153,328)

(*) 상기 민감도분석은 보고기간종료일 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 주요 화폐성자산 및 부채만을 대상으로 하였습니다.

(4) 이자율위험

이자율위험이란 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험을 의미합니다. 시장가격 관리의 목적은 수익은 최적화하는 반면 수용가능한 한계 이내로 시장위험 노출을 관리 및 통제하는 것입니다.

연결회사는 이자율위험을 관리하기 위해서 가격변동 리스크를 최소화하고 미래현금흐름의 회수기간을 단축하기 위하여 각 거래에 대하여 위험관리위원회에서 정한 지침 내에서 수행하고 있습니다.

① 당기말과 전기말 현재 연결회사가 보유하고 있는 이자부 금융상품의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
고정이자율		
금융기관 차입금	115,067,019	71,243,117
사채	84,858,736	79,844,541
소계	199,925,755	151,087,658
변동이자율		
금융기관 차입금	128,782,702	65,496,867
합계	328,708,457	216,584,525

② 고정이자율 금융상품의 공정가치 민감도 분석

연결회사는 고정이자율 금융상품을 당기손익인식금융상품으로 처리하고 있지 않으며, 이자율스왑과 같은 파생상품을 공정가치위험회피회계의 위험회피수단으로 지정하지 않았습니다. 따라서, 이자율의 변동은 손익에 영향을 주지 않습니다.

③ 변동이자율 금융상품의 현금흐름 민감도 분석

당기말 현재 이자율이 1%포인트 변동한다면, 연간 법인세비용차감전순이익(손실)과 자본은 증가 또는 감소하였을 것입니다. 이 분석은 환율과 같은 다른 변수는 변동하지 않는다고 가정하며, 전기에도 동일한 방법으로 분석하였습니다. 구체적인 자본 및 손익의 변동금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	손익		자본	
	1% 상승	1% 하락	1% 상승	1% 하락
당기말				
변동이자율 금융상품	(1,287,827)	1,287,827	(1,287,827)	1,287,827
전기말				
변동이자율 금융상품	(654,969)	654,969	(654,969)	654,969

다. 파생상품 등 풋백옵션 거래 현황

외화장기차입금에 대한 이자율과 환율의 변동위험과 관련하여 2021년 12월 31일 현재 USD 25,000,000를 계약금액으로 하는 2건의 스왑계약을 체결하고 있습니다.

당기말 현재 파생상품 평가 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

당기	평가액		당기손익
	자산	부채	
스왑	1,698,242	-	1,698,242

6. 주요계약 및 연구개발활동

[지배회사]

가. 연구개발 활동의 개요

국도화학(주)의 연구소에서는 에폭시수지, 경화제, 폴리올수지, 복합재료용 수지 등의제품의 개발과 공정개선 등의 연구활동을 통해서 에폭시 전문메이커로서 전문적인 기술과 국내외 시장에서의 경쟁력을 갖추기 위한 연구개발을 추진하고 있습니다.

최근 중점적으로 추진하고 있는 연구분야는 신성장 사업의 기반구축을 위한 고부가가치 제품, 고순도 제품의 개발과 친환경 제품군의 개발, 환경 규제 변화에 대응하는 제품의 변환, 복합재료용 수지의 시스템화, SYSTEM 폴리올제품 개발에 총력을 기울이고 있으며 이를 위해 전문인력 확보와 R&D투자를 확대해 나가고 있습니다.

나. 연구개발 담당조직

종합연구소, SYSTEM연구개발그룹

다. 연구개발비용

(단위 : 천원)

과 목		제50기	제49기	제48기	비 고
원 재 료 비		75,496	113,820	466,267	-
인 건 비		11,256,612	8,647,987	7,561,466	-
감 가 상 각 비		1,173,683	1,231,265	1,137,516	-
기 타		5,223,730	5,555,782	5,159,911	-
연구개발비용 계		17,729,521	15,548,854	14,325,160	-
(정부보조금)		(1,178,858)	(910,976)	(1,031,617)	-
연구개발비용(정부보조금 차감 후)		16,550,663	14,637,878	13,293,543	-
회계처리	판매비와 관리비	16,550,663	14,637,878	13,293,543	-
	제조경비	-	-	-	-
	개발비(무형자산)	-	-	-	-
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용(정부보조금 차감 후) ÷당기매출액×100]		1.1%	1.7%	1.6%	-

라. 연구개발 실적

개발년도	연구기관	연구개발과제	연구결과 및 기대효과
2021	당사 종합 연구소	선박중방식 도료용 에폭시 수지 개발	High Solid 및 저점도 무용제형 시스템에 적합한 에폭시 수지로 해당 분야 매출 증대가 기대됨
		저유전 에폭시 수지 개발	5G 소재 개발에 필요한 저유전 특성이 향상된 에폭시 수지 개발로 해당 분야 매출 증대가 기대됨
		건축 바닥 프라이머용 경화제 수지 개발	기존 제품 대비 우수한 성능 및 가격경쟁력 제품 개발로 인해 건축 코팅 분야 매출 증대가 기대됨
		고경도 분체도료용 수지 개발	투명하고 경도가 높은 분체 도료로 외관 코팅용으로 해당 분야 매출 증대가 기대됨
		고내열 에폭시 수지 개발	장기 신뢰성 저하가 없는 고내열성 에폭시 개발로 고신뢰성이 요구되는 전자재료 분야의 진입을 통해 매출 증대가 기대됨
		바닥 Top Coating용 고광택 경화제 개발	고광택 및 속경화형 바닥 Coating용 경화제 개발로 해당 분야의 매출 증대가 기대됨
		건축, 중방식용 에폭시 수지 개발	건축, 바닥재, 중방식분야 primer용도로 적용 가능한 에폭시 개발로 해당 분야 매출 증대가 기대됨
		초고순도 에폭시 수지 개발	장기 신뢰성을 요구하는 전자재료 분야의 적용과 반도체 제조에 사용되는 접착제 분야로의 진입을 통해 매출 증대가 기대됨
		고기능성 접착제용 에폭시 수지개발	가혹한 조건에서도 접착력이 우수한 에폭시수지 개발로 매출 향상 기대
		선박 도료용 무용제 경화제 수지 개발	친환경 무용제 시스템에 적용되는 경화제 수지 개발로 해당 분야 매출 증대가 기대됨
2020	당사 종합 연구소	Packaging용 에폭시수지 개발	Packaging용도 저점도, 고내화학 특성을 가지는 고당량 에폭시 개발로 해당 분야 매출 증대가 기대됨
		전자재료용 High Tg 에폭시 개발	전자재료에서 요구되는 신뢰성 등 다양한 성능을 만족시키는 High Tg 에폭시 개발로 신규시장으로 진입 및 매출 증대가 기대됨
		재도장성이 우수한 에폭시 수지개발	선박, 중방식 코팅 분야에 사용되는 고부착성 및 재도장성이 우수한 에폭시 수지 개발로 해당분야의 매출 증대가 기대됨
		고신뢰성 및 저유전 에폭시 수지 개발	고신뢰성 및 저유전 특성을 갖는 에폭시 수지 개발로 전자재료 응용분야의 매출 증대가 기대됨
		바닥 코팅용 High-solid type polyamide 경화제 개발	기존 제품 대비 Low V.O.Cs 및 우수한 물성의 polyamide 경화제 개발로 해당 분야의 매출증대가 기대됨
		반도체용 고신뢰성 에폭시 및 경화제 개발	반도체용 소재로 사용되는 고신뢰성 에폭시 및 경화제 개발로 일본산 제품을 대체하여 전자재료 응용분야의 매출 증대가 기대됨
		방청성 향상 에폭시 수지 및 경화제 개발	방청성이 우수한 에폭시 및 경화제로 중방식 분야에 매출 증대가 기대됨
		전자재료용 다관능성 경화제 개발	내열성이 우수한 고신뢰성 경화제로 전자재료 응용분야의 매출 증대가 기대됨
2019	당사 종합 연구소	중방식용 경화제 개발	내열성이 우수한 타입의 경화제 개발로 중방식 분야의 경화제 매출 증대가 기대됨
		고신뢰성 에폭시 수지 개발	고내열 신규 에폭시 수지 개발로 고온에서 고신뢰성을 나타내어 전자재료 응용분야에서의 매출 증대가 기대됨

		바닥 접착제용 경화제 개발	친환경, 고접착 성능의 바닥 접착제용 경화제 개발로 건축분야 매출 증 대가 기대됨
		고 내화학적 무용제형 에폭시 수지 개발	무용제형 친환경 수지로 내화학적이 요구되는 선박,중방식 분야에 적 용 가능하여 해당분야에 매출증대가 기대됨

[중속회사: 국도화공(군산)유한공사]

가. 연구개발 활동의 개요

세계 에폭시 및 폴리우레탄 시장 중 수요가 가장 큰 시장이며 성장 속도가 제일 빠른 중국시장에 설립된 KDCC 종합기술연구소는 한국 본사의 KDC 종합연구소와 연구개발 관련 업무를 공조하여

- 1) 중국 현지화에 부합하는 제품 및 Modified/Application제품 개발의 연구활동 및 중국내 신시장 개척활동을 실시하고 있으며
- 2) 중국내 타 에폭시 및 폴리올 생산업체 보다 한차원 수준 높은 기술 Service를 사용업체에 제공함으로써 기술 지원 활동을 차별화하고 있으며
- 3) KDCC의 가장 큰 강점인 폴리올과 에폭시수지가 서로 접목되는 KDCC만이 생산 할 수 있는 유일한 제품을 개발하고 있습니다.

나. 연구개발 담당조직

EPOXY연구개발그룹, POLYOL연구개발그룹

다. 연구개발비용

(단위 : 천원)

과 목		제50기	제49기	제48기	비 고
원 재 료 비		-	-	-	-
인 건 비		375,610	354,498	319,701	-
감 가 상 각 비		42,387	33,544	26,146	-
위 탁 용 역 비		-	-	-	-
기 타		19,348	37,850	50,519	-
연구개발비용 계		437,345	425,892	396,366	-
회계처리	판매비와 관리비	437,345	425,892	396,366	-
	제조경비	-	-	-	-
	개발비(무형자산)	-	-	-	-
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용계 ÷ 당기매출액 × 100]		0.3%	0.1%	0.1%	-

라. 연구개발 실적

개발년도	연구기관	연구개발과제	연구결과 및 기대효과
2021	종합기술 연구소	저온 경화 페놀류 경화제	분체도료의 저온 경화용으로 매출 증대가 예상됨
		고당량 에폭시 수지	고당량 에폭시수지의 공정 개선으로 수익성 개선이 예상됨
		High Solid POP	차량용 제품으로 매출 증대가 예상됨
		비이온 계면활성제 수지	금속절삭유용 수지로 매출증대가 예상됨
		Formulated 에폭시 시스템 줄눈제 수지 개발	신규 시장 진입으로 인하여 판매 매출에 크게 기여할 것으로 예상되며, Formulated 에폭시/경화제 시스템 기반으로 이익률 향상의 예상됨
		Low Solid POP/ High Solid POP	자동차 seat 및 가구용 연질품용 수지의 매출 증대가 예상됨
2020	종합기술 연구소	토목건축용 에폭시 수지 개발	중점도/저점도 액상 에폭시 수지로 매출증대가 예상됨
		PUD수지	친환경형 제품으로 매출증대가 기대됨
2018	종합기술 연구소	저취/저POV Polyol	자동차 및 접착제용 수지의 품질개선으로 매출증대가 기대됨

7. 기타 참고사항

가. 사업부문별 산업분석

[에폭시수지 사업부문]

(1) 산업의 특성

에폭시수지는 산업용 화학소재산업으로써 전기·전자, 우주항공, 도료, 토목·건축 등 전 산업분야에서 필수적인 고기능성 원자재로 사용되고 있습니다.

(2) 산업의 성장성

에폭시수지는 토목·건축, 선박용, 공업용, 자동차 전착도료용, 전기전자용, 복합소재용 등 다양한 분야에서 수많은 제품라인으로 사용되고 있습니다.

국가별 에폭시 수요는 해당 국가의 산업 특성과 경제성장 등에 연계되어 증감을 보여주고 있습니다. 특히 한국은 조선업에서 세계 1,2위를 다투고 있기에 산업별 기준으로 한국은 조선업에서 에폭시 수요 비중이 높습니다. 조선업은 2021년 한해 1,744만CGT를 수주하며 2013년(1,845CGT) 이후 8년만에 최대 실적을 달성하였습니다. 이는 2020년 대비 112% 증가, 2019년 대비 82% 증가한 것으로 회복을 넘어 재도약 중이며 수요 또한 회복세를 보이고 있습니다.

건축분야는 2018년 하반기부터 침체가 지속되고 있습니다. 건축도료 선행지표인 착공면적은 2016년부터 4년연속 감소세를 보이다, 2020년에는 12.8% 증가하였고, 2021년에는 전년 대비 10.9% 증가하였습니다. 다만 착공 이후 완공까지 통상 3년이 걸리므로 2022년 상반기까진 어려움이 지속될 것으로 전망됩니다.

전기·전자 산업은 인공지능(AI), 사물인터넷(IoT), 가상현실(VR), 자율주행 등이 주도하는

4차 산업혁명 시대를 맞아 하이엔드 시장을 중심으로 제품 수요의 증가가 예상됩니다. 분체도료는 환경 친화적이며 적용분야가 가전, 공업용 기계, 기계 부품, 자동차 부품 등이며, 사용이 꾸준히 증가되는 추세입니다. PCM도료는 메탈 재료에 코팅하는 중방식 일종이며 철근, 철판, 기계 부품용 자재에 사용되어 공업, 건축, 토목용 등으로 사용범위는 다양하며 회복세를 보이고 있습니다.

(3) 경기변동의 특성

다양한 산업군과 에폭시 수요가 연계되어 있으며, 국내와 해외경기 흐름에 따라서도 변동성이 있습니다. 국내의 경우 조선업과 건축용 수요 비중이 커서 하계휴가 시기엔약간의 수요감소가 있는 계절적 특성은 있지만 이를 감안한 경영활동을 수행하고 있습니다. 특히 전기·전자분야에서는 정보통신기술의 발달과 더불어 꾸준히 성장하고 있으나 소형 박막화로 인해 큰 폭의 판매량 증가는 이루어지지 않고 있습니다. 선박, 자동차, 컨테이너 등에 사용되는 도료용 에폭시수지는 선박 및 자동차업계의 글로벌 경기변동에 영향을 받고 있으며, 토목·건축분야는 다소 국내 건설경기의 영향을 받고 있습니다.

(4) 국내외 시장 여건

국내시장은 조선업과 토목·건축, 전기·전자, 자동차 및 제조업 분야로 분류할 수 있습니다. 국내 조선업계는 최근 몇년간 글로벌 경영환경의 악화에 따른 구조조정과 전세계 선박 수주량의 절대치 감소 및 그에 따른 도료 사용량 감소로 인하여 에폭시 수요가 감소하였습니다. 그러나 고부가가치 친환경선박인 LNG선의 발주가 증가하고, 글로벌 경기 호전에 따른 화물량 증가로 조선 3사 또한 2.5년치 수주잔고를 채운 상태로 완전한 회복세를 보이고 있습니다.

토목·건축분야에서는 2016년부터 2019년까지 4년간 착공면적이 감소하며 침체를 겪고 있으나, 2020년부터 착공면적이 증가세로 전환함에 따라 2022년 하반기 이후 회복세가 예상됩니다.

전기·전자 산업 중 디스플레이는 중국의 공세로 2016년 이후 하락세를 겪고 있으나, 데이터저장 관련 SSD 수요는 큰 폭으로 증가하였으며, 코로나 19에 따른 가전 교체 수요와 대형가전 선호 영향으로 비교적 양호한 실적을 보였습니다.

자동차산업은 2015년 생산량 456만대로 정점을 찍었으나, 생산시설 해외이전 가속화, 수입차 확대 영향으로 2019년 연간국내생산량 400만대 선이 무너지면서 감소하는 추세이며, 2020년은 코로나 19 영향으로 11.2% 감소한 350만대에 그쳤습니다. 2021년은 차량 반도체 수급난이 이어지며 346만대로 17년만에 최저치를 기록하였습니다. 이처럼 최근 차량 반도체의 공급부족은 업계 회복을 더디게 하는 요소로 작용하고 있습니다.

해외시장에서 당사는 접착제, 코팅 분야 및 전기전자 분야에 사용되는 다양한 종류의 에폭시 및 경화제 제품을 아시아를 비롯한 미주, 중동 및 유럽 지역 등 전 세계에 판매하고 있습니다. 연초부터 지속된 주요 에폭시 공급사의 가동률 문제와 극심한 글로벌 물류 대란으로 인해 공급 안정성이 그 어느 때보다 중요한 구매 결정 요소로 대두되었습니다. 이러한 시기에 당사는 세계적인 생산능력과 다수의 해외 물류기지를 토대로 전세계 주요 고객에게 적시에 제품을 공급하였으며, 고객의 전폭적인 신뢰를 받는 글로벌 에폭시 공급자로서의 위상을 공고히 하였습니다.

더불어 당사의 강점인 R&D 역량을 바탕으로 고기능성 신제품, 친환경 제품 등의 개발에 박차를 가함과 동시에 고객사와의 장기적인 협력 구축에 집중하고 있습니다. 고부가가치 제품의 판매 확대를 통해 양적 성장과 질적 성장의 균형을 최적화하고, 장기적으로 고객과 함께 성장하는 지속 가능한 비즈니스를 구축하고 있습니다.

(5) 회사의 경쟁우위 요소

당사는 에폭시수지 전문메이커로서 1972년 설립이후 현재까지 에폭시수지, 경화제 및 기타 기능성화학소재를 연구·개발하여, 국내외적으로 Global No.1 화학소재기업으로서 품질의 우수성과 브랜드 가치를 인정받기 위해 최선을 다하고 있습니다.

익산공장, 부산공장 및 당사의 자회사인 국도정밀(주)의 시화공장과 해외현지법인인 국도화공(쿤산)유한공사 및 Kukdo Chemical India Pvt. Ltd.의 생산설비를 포함하여 에폭시수지 사업부문 연간생산능력 총 822,000톤의 생산설비를 갖추고 다품종 소량생산으로 고객의 다양한 니즈를 충족하고 있으며, 최종 소비자 및 AGENT에 까지 직접 A/S를 하는 등 고객중심의 영업을 전개하고 있습니다.

국내에서는 당사가 약 65%(당사 사업부의 추정자료) 정도의 시장점유율을 유지함으로써 국내시장에 안정적으로 제품을 공급하고 있습니다.

또한 당사는 풍력발전기용 블레이드의 Epoxy System을 개발하여 2009년 5월에 제품 인증(독일 GL 인증)을 획득한 후 신규 사업부를 조직하여 영업활동을 진행함에 따라 복합소재분야 매출이 점차 증가되고 있는 추세이 있습니다.

국내의 화평법 및 화관법 시행과 중국의 환경 관련 규제 정상화, 유럽 등 선진국들의 친환경 관련 법규 강화 등으로 이러한 제품에 대한 고객의 니즈가 증가하고 있으며, 당사는 연구소를 중심으로 고객의 니즈를 신제품 개발로 구체화시키고 있습니다.

※ 국내 시장점유율 추이 (2021.12.31 기준)

경쟁회사명	2021년	2020년	2019년
당 사	65%	65%	65%
금호피앤비화학(주)	29%	29%	29%
(주)핵시온코리아	2%	2%	2%
블루큐브케미칼코리아(유)	1%	1%	1%
기타	3%	3%	3%
합계	100%	100%	100%

- 당사 추정 자료임.

[폴리올수지 사업부문]

(1) 산업의 특성

폴리올은 폴리우레탄 수지의 원료로써 이소시아네이트 화합물과 함께 사용되며, 폴리올에 의해 만들어지는 폴리우레탄은 다른 플라스틱 보다 고부가가치 소재로서 자동차, 전자, 가구, 건축 등 주요 국가산업의 부품과 소재를 만드는데 사용되고 있으며 경질, 연질 및 CASE(Coating, Adhesive, Sealant, Elastomer)로 분류되어 산업 전반에 광범위하게 응용되고 있습니다.

경질우레탄은 건축분야에서 건물의 단열재로 건축용 패널, 스프레이폼 형태로 사용되며, 최고의 단열성을 지니는 제품의 특성을 이용하여 냉장고, 냉동컨테이너 등의 보냉용 충전재로 사용되고 있습니다. 또한 LNG/LPG 등의 가스를 운반하는 선박에서 초저온의 가스를 보관하기 위한 특수 목적의 보드제조에 사용되고 있습니다. 이 밖에도 인조목재, 서핑보드 등의 생활용품이나 스포츠레저 산업 등 다양한 분야에 사용되고 있습니다.

연질우레탄은 가구분야에서 침대, 매트리스, 소파, 의자의 쿠션재 등 인간의 일상생활에서 항상 접촉할 수 있는 생활용품 뿐만 아니라, 자동차 시트, 핸들 등 자동차 산업의 내장재에 널리 사용되고 있습니다.

CASE 분야에서는 산업용 코팅제, 접착제, 방수제와 합성피혁, 신발 SOLE 등에 광범위하게 사용되고 있습니다.

(2) 산업의 성장성

산업의 발전과 더불어 삶의 질이 향상되면서 건축 분야의 단열, 보온과 관련된 시장은 유럽과 일본의 예로도 알 수 있듯이 발전 속도가 경제 성장률을 상회하고 있으며, 중국에서도 에너지 절약 및 이산화탄소 절감을 위한 노력에 따라 급속한 성장세를 보이고 있습니다.

지구온난화에 따른 이산화탄소배출 저감을 위한 에너지 절약에 대한 각국의 요구 및 규제가 강화됨에 따라 그 수요가 계속 늘어날 것으로 예상되며, 소득수준이 높아지면서 스포츠레저 분야에서도 수요가 늘어날 것으로 예상됩니다.

최근에는 대륙별 또는 기후에 한정되지 않고 동남아, 아프리카 등으로 시장이 확대되고 있는 추세이며, 세계의 다국적 기업들이 각 지역의 주요 거점에 진출하여 건축 분야의 단열 및 보온 관련 시장에 적극적인 투자를 전개하고 있습니다. 특히, 중국의 자동차 산업의 비약적인 발전과 아울러 자동차 분야의 폴리올 수요가 급속히 증가하여 연간 평균성장률 이상의 발전 속도를 보이고 있습니다.

이 외에도 코팅제, 접착제, 합성피혁 분야도 시장에서의 고기능성 제품 요구가 나날이 높아져 가고 있으며 이들 분야의 성장은 매년 꾸준하게 증가될 것으로 예상되고 있습니다.

(3) 경기변동의 특성

2021년은 2020년보다 다양한 부분에서 COVID-19의 영향을 받은 해입니다. 장기화 된 COVID-19 상황은 사람들의 소비 성향에도 영향을 주었으며, 소비재 산업은 피해를 입은 산업과 수혜를 입는 산업으로 차별적으로 구분되었습니다. 원자재 산업 또한 그 변화에 따라 시황이 바뀌고 있는 상황입니다.

2021년 상반기에는 미국의 한파 여파로 미국 소재 공장들의 가동이 중단되면서 예상치 못한 공급부족 사태가 발생하였으며, 유럽의 경우도 COVID-19의 여파로 원료업체들의 공장 가동이 회복되지 않고 있는 상황에서 아시아 쪽으로 원료 수급이 몰림에 따라 거의 모든 화학 원료의 공급부족 사태가 발생하였습니다. 이러한 공급 부족은 폴리우레탄의 원료로 사용되는 폴리올과 이소시아네이트 공급가격을 급격하게 상승 시켰지만, 하반기 이후 COVID-19의 안정화로 인하여 폴리올과 이소시아네이트의 가격 변동은 점차 안정되고 있는 상황입니다.

(4) 국내외 시장 여건

COVID-19의 여파로 각 산업별 온도차이가 크게 나고 있는 상황입니다. 가구/침구류 등은 온라인 판매를 중심으로 매출이 유지되고 있는 상황이나, 건축 분야는 지속적인 침체를 맞고 있습니다.

중국 쿤산시의 정책으로 폴리올 공장이 가동 중지된 영향으로, 국도화공(쿤산)유한공사에서 공급받아 국내 시장에 공급하는 BASE 폴리올사업은 다소 위축이 되었으나, 2022년부터 중국 닝보에 소재한 12만톤 규모의 폴리올 공장이 가동될 예정으로, 위축되었던 Base 폴리올 시장을 회복할 것으로 기대하고 있습니다.

사업전략을 Base 폴리올의 판매에서 기술력이 가미된 System 폴리올 판매로의 전환을 지속적으로 추진하고 있으며, 이에 대한 성과로 침구류 및 자동차 시장에 본격 진출하고 있습니다. 축적된 기술적 노하우를 바탕으로 시장을 개척해 나갈 계획이며, 닝보공장의 가동과 더불어 향후 시장확대를 가속화 할 계획입니다.

당사는 BASF, Covestro, DOW, SHELL 사 등의 다국적 기업과 한국 및 중국계 기업들과 경쟁하고 있으며, 다년간 축적된 기술과 노하우를 바탕으로 폴리올 수지 사업을 매년 확대 나가고 있습니다. 중국 시장에서 품질 우위를 통한 확고한 위치를 차지하고 있으며, 특히 합성 피혁 및 shoe sole 분야에서 두각을 나타내고 있습니다. 향후 자동차 시장의 성장은 우레탄 연질폼 시장의 확대를 부추길 것으로 예상되며, 당사는 부단한 기술혁신을 통한 제품 공정개선과 생산량 확대 등을 통하여 원가경쟁력을 갖춰 시장에서의 확고한 위치를 차지하고자 매진하고 있습니다. 기타 수출시장은 경제 성장이 빠른 미주와 유럽 지역으로의 수출증대를 위한 기반을 마련하기 위하여 신규 직접거래선 확대와 대리점망을 구축 중에 있습니다.

(5) 회사의 경쟁우위 요소

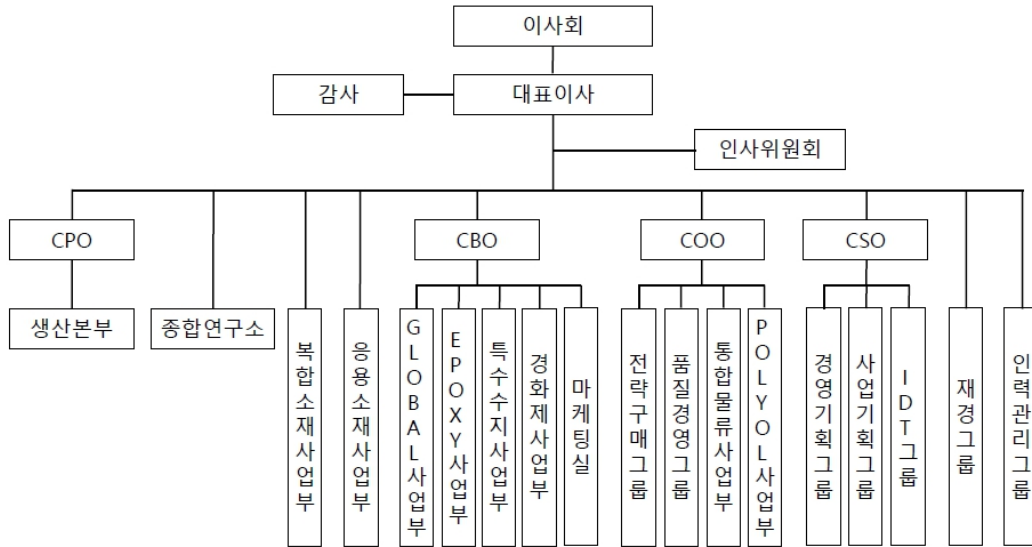
당사의 폴리올수지 분야는 끊임없는 연구개발과 노력으로 우레탄 시장에 소요되는 BASE 폴리올 뿐만 아니라 특수 용도의 POP(Polymer Polyol), PU SYSTEM 수지를 안정적으로 공급하고 있으며, 당사의 노하우가 축적된 품질관리 시스템을 운영함으로써 국내외적으로 품질의 우수성을 인정받고 있습니다.

중국 닝보에 완공된 BASE 폴을 생산 공장(연산 12만톤)은 2022년 가동을 예상하고 있으며, 이를 바탕으로 다소 위축되었던 폴리올 사업을 다시 확대해 나갈 계획입니다.

연구부문에서는 역량 강화로 고객이 요구하는 다양한 제품들을 주문 생산함으로써 고객의 욕구를 충족시키고 있으며, 고객이 필요로 하는 기술지원 및 관련 활동들을 통해 높은 수준의 기술서비스를 제공할 수 있는 체제를 갖추므로써 고객중심의 영업을 한층 강화하고 있습니다.

2018년 중반부터 사업을 시작한 수분산형 폴리우레탄은 국내시장을 중심으로 자동차 내장 제용 접착제, 섬유 코팅 분야에서 지속적인 판매가 이루어지고 있으며, 현재 중국 시장 진출을 준비하고 있습니다. 수분산형 폴리우레탄은 유기용제를 사용하지 않고 물을 사용하여 폴리우레탄 코팅, 접착제 등을 구현하는 제품으로, 기존의 유기용제를 사용하는 우레탄 제품과는 달리 친환경적인 제품으로 알려져 있으며, 그 시장은 매년 늘어나는 추세에 있습니다. 앞으로 당사는 폴리우레탄의 기초 원료 개발 및 전통적인 폴리우레탄 시장에서의 입지를 강화하는 한편 수분산형 폴리우레탄 분야에서도 그 입지를 넓혀 나갈 계획입니다.

나. 회사의 조직도



다. 환경관련 규제사항

연결실체는 에폭시수지, 경화제 등을 생산하는 회사로서 생산제품의 원료가 화학물질로 구성되어 있어 1996년도에 국제환경 경영체제인증서 ISO-14001을 획득하였고 이에 따라 사업활동 전반에 걸쳐 수질, 대기, 폐기물 분야의 오염물질발생 감소 및 자체 환경관리시스템을 운영함으로써 지속적으로 적극 대처하고 있으며, 환경정책 관련 시행부서가 별도로 있어 폐기물관리 및 산업안전, 보건분야까지 엄격하게 관리하고 있습니다.

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

1. 요약연결재무정보

당사의 제 50기, 제 49기, 제 48기 연결재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성하고, 연결재무제표에 대한 회계감사인으로부터 검토 및 감사를 받은 재무제표입니다.

(단위 : 백만원)

구분	제50기	제49기	제48기
	2021년 12월말	2020년 12월말	2019년 12월말
[비유동자산]	611,747	476,933	466,671
· 유형자산	471,341	389,714	379,112
· 무형자산	24,803	23,483	31,226
· 투자부동산	16,387	-	-
· 장기매출채권 및 기타채권	9,670	8,810	2,607
· 공동기업투자주식	3,464	3,326	3,479
· 기타투자자산	58,865	40,177	39,425
· 기타비유동자산	13,380	-	-
· 이연법인세자산	2,196	755	-
· 사용권 자산	11,641	10,668	10,822
[유동자산]	804,619	453,625	438,749
· 재고자산	265,440	123,385	134,326
· 매출채권및기타채권	372,664	212,840	236,445
· 기타투자자산	106,803	59,606	41,276
· 기타유동자산	18,844	15,408	9,088
· 현금및현금성자산	40,868	42,386	17,614
자산총계	1,416,366	930,558	905,420
[지배기업 소유지분]	801,044	539,276	522,967
· 자본금	45,053	29,053	29,053
· 자본잉여금	124,097	46,226	46,226
· 기타자본구성요소	(19,481)	(19,000)	(14,486)
· 기타포괄손익누계액	12,186	(5,027)	(4,834)
· 이익잉여금	639,189	488,024	467,008
[비지배지분]	13,901	12,967	11,532
자본총계	814,945	552,243	534,499
[비유동부채]	119,458	130,853	139,992
[유동부채]	481,963	247,462	230,929
부채총계	601,421	378,315	370,921

	(2021.01.01~ 2021.12.31)	(2020.01.01~ 2020.12.31)	(2019.01.01~ 2019.12.31)
매출액	1,577,112	1,132,660	1,121,449
영업이익	204,707	46,017	42,110
연결당기순이익	157,086	30,769	35,541
· 지배기업 소유지분	157,700	29,429	35,050
· 비지배지분	(614)	1,340	491
기타포괄손익	18,761	(161)	2,184
총포괄손익	175,848	30,608	37,725
· 지배기업 소유지분	174,913	29,173	37,120
· 비지배지분	934	1,435	605
기본주당순이익	21,321원	4,381원	6,297원
연결에 포함된 회사수	8	7	7

2. 요약 재무정보

당사의 제 50기, 제 49기, 제 48기 재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성하고, 외부 감사인으로부터 검토 및 감사를 받은 재무제표입니다.

(단위 : 백만원)

구 분	제50기	제49기	제48기
	2021년 12월말	2020년 12월말	2019년 12월말
[비유동자산]	514,207	425,914	414,691
· 유형자산	217,983	200,259	200,682
· 무형자산	10,173	21,856	29,935
· 투자부동산	25,598	6,786	6,989
· 장기매출채권 및 기타채권	7,041	6,829	1,689
· 공동기업투자주식	4,500	4,500	4,500
· 종속기업투자주식	176,775	145,511	131,472
· 기타투자자산	58,862	40,173	39,424
· 기타비유동자산	13,275	-	-
[유동자산]	696,398	341,662	332,891
· 재고자산	228,590	103,584	107,498
· 매출채권및기타채권	354,313	170,050	179,981
· 기타투자자산	92,089	43,244	30,379
· 기타유동자산	7,411	3,394	5,365
· 현금및현금성자산	13,995	21,390	9,668
자산총계	1,210,605	767,576	747,582
[자본금]	45,053	29,053	29,053
[자본잉여금]	124,097	46,226	46,226
[기타자본구성요소]	(19,481)	(19,000)	(14,486)
[기타포괄손익누계액]	(157)	394	411

[이익잉여금]	579,379	419,475	407,450
자본총계	728,891	476,148	468,654
[비유동부채]	89,642	74,755	96,455
[유동부채]	392,072	216,673	182,473
부채총계	481,714	291,428	278,928
종속·관계·공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	원가법
	(2021.01.01~ 2021.12.31)	(2020.01.01~ 2020.12.31)	(2019.01.01~ 2019.12.31)
매출액	1,487,453	837,636	854,062
영업이익	220,857	23,289	37,688
당기순이익	166,440	20,438	31,091
기타포괄손익	(551)	(80)	876
총포괄손익	165,889	20,358	31,967
주당순이익	22,503원	3,043원	5,586원

2. 연결재무제표

연결 재무상태표

제 50 기 2021.12.31 현재
 제 49 기 2020.12.31 현재
 제 48 기 2019.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 50 기	제 49 기	제 48 기
자산			
비유동자산	611,746,861,114	476,932,793,043	466,670,733,747
유형자산	471,341,408,501	389,713,779,491	379,111,870,877
무형자산	24,802,611,643	23,482,736,433	31,226,301,154
투자부동산	16,386,861,127	0	0
장기매출채권 및 기타채권	9,669,547,868	8,810,149,291	2,606,745,710
공동기업투자주식	3,463,740,583	3,326,175,456	3,478,959,177
기타투자자산	58,865,544,361	40,177,150,487	39,425,224,461
기타비유동자산	13,380,319,978	0	0
이연법인세자산	2,195,603,446	754,668,908	0
사용권자산	11,641,223,607	10,668,132,977	10,821,632,368
유동자산	804,619,330,668	453,624,773,433	438,749,361,308
재고자산	265,440,278,451	123,384,003,832	134,325,365,553
매출채권 및 기타채권	372,663,720,735	212,840,479,000	236,445,410,637
기타투자자산	106,803,185,286	59,605,932,803	41,276,273,241
기타유동자산	18,844,226,077	15,408,265,029	9,087,878,977
현금및현금성자산	40,867,920,119	42,386,092,769	17,614,432,900
자산총계	1,416,366,191,782	930,557,566,476	905,420,095,055
자본			
지배기업소유지분	801,044,127,573	539,275,846,071	522,967,056,636
자본금	45,053,080,000	29,053,080,000	29,053,080,000
자본잉여금	124,097,089,238	46,225,796,228	46,225,796,228
기타자본구성요소	(19,480,814,291)	(19,000,001,960)	(14,485,686,210)
기타포괄손익누계액	12,185,503,645	(5,027,399,329)	(4,833,871,824)
이익잉여금	639,189,268,981	488,024,371,132	467,007,738,442
비지배지분	13,900,884,679	12,966,752,838	11,531,807,917
자본총계	814,945,012,252	552,242,598,909	534,498,864,553
부채			
비유동부채	119,457,790,370	130,853,081,449	139,991,827,673
장기차입금	50,746,055,306	48,968,254,660	53,077,055,000
사채	49,883,816,875	54,869,383,605	59,831,938,994

이연법인세부채	17,873,811,120	27,015,443,184	27,082,833,679
장기매입채무및기타채무	16,000,000	0	0
기타비유동부채	938,107,069	0	0
유동부채	481,963,389,160	247,461,886,118	230,929,402,829
단기차입금	162,298,852,480	82,171,729,353	75,533,917,334
유동성사채	34,974,919,578	24,975,156,972	0
유동성장기부채	30,804,813,191	5,600,000,000	4,922,202,500
유동성파생상품부채	0	1,865,737,222	0
매입채무 및 기타채무	183,376,342,999	124,376,847,236	139,264,197,403
당기법인세부채	60,615,249,459	4,519,726,973	6,446,307,871
기타유동부채	9,893,211,453	3,952,688,362	4,762,777,721
부채총계	601,421,179,530	378,314,967,567	370,921,230,502
부채와자본총계	1,416,366,191,782	930,557,566,476	905,420,095,055

연결 포괄손익계산서

제 50 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

제 49 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 48 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 50 기	제 49 기	제 48 기
매출액	1,577,111,746,723	1,132,659,694,859	1,121,448,682,521
매출원가	1,210,088,737,889	995,265,617,432	994,346,808,602
매출총이익	367,023,008,834	137,394,077,427	127,101,873,919
판매비와관리비	162,315,965,891	91,376,791,881	84,992,195,188
영업이익	204,707,042,943	46,017,285,546	42,109,678,731
기타수익	5,563,507,707	3,668,010,782	3,444,911,158
기타비용	2,388,137,238	3,688,061,737	984,656,720
지분법손익	137,565,127	(152,783,721)	(169,013,709)
금융수익	20,831,684,026	16,574,877,568	13,245,542,910
금융비용	18,440,919,263	20,349,629,367	16,982,454,573
법인세비용차감전순이익	210,410,743,302	42,069,699,071	40,664,007,797
법인세비용	53,324,705,451	11,300,764,384	5,122,617,642
당기순이익(손실)	157,086,037,851	30,768,934,687	35,541,390,155
기타포괄손익	18,761,487,213	(161,394,081)	2,183,825,681
후속적으로 당기손익으로 재분류 되지 않는 항목	(551,357,357)	6,399,866	789,931,502
기타포괄손익-공정가치측정지분상품평가손익	(551,357,357)	6,399,866	789,931,502
후속적으로 당기손익으로 재분류 될 수 있는 항목	19,312,844,570	(167,793,947)	1,393,894,179
해외사업환산손익	19,312,844,570	(81,777,825)	1,307,878,057
기타포괄손익-공정가치측정채무상품평가손익	0	(86,016,122)	86,016,122
총포괄이익	175,847,525,064	30,607,540,606	37,725,215,836

당기순이익의 귀속			
지배기업소유지분	157,700,490,249	29,429,287,809	35,050,255,639
비지배지분	(614,452,398)	1,339,646,878	491,134,516
총포괄손익의 귀속			
지배기업소유지분	174,913,393,223	29,172,595,685	37,120,412,218
비지배지분	934,131,841	1,434,944,921	604,803,618
주당손익			
기본 및 희석주당이익 (단위 : 원)	21,321	4,381	6,297

연결 자본변동표

제 50 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

제 49 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 48 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본							
	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본						비지배지분	자본 합계
	자본금	자본잉여금	기타자본구성요소	기타포괄손익누계액	이익잉여금	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본 합계		
2019.01.01 (기초자본)	29,053,080,000	46,225,796,228	(14,485,686,210)	(3,220,372,986)	436,623,317,886	494,196,134,918	11,078,430,272	505,274,565,190
당기순이익(손실)	0	0	0	0	35,050,255,639	35,050,255,639	491,134,516	35,541,390,155
해외사업환산손익	0	0	0	1,194,208,955	0	1,194,208,955	113,669,102	1,307,878,057
기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품 평가손익	0	0	0	875,947,624	0	875,947,624	0	875,947,624
기타포괄손익-공정가치 측정 자본상품 처분에 따른 이익잉여금 대체	0	0	0	(3,683,655,417)	3,683,655,417	0	0	0
배당금지급	0	0	0	0	(8,349,490,500)	(8,349,490,500)	(151,425,973)	(8,500,916,473)
유상증자	0	0	0	0	0	0	0	0
무상증자	0	0	0	0	0	0	0	0
자기주식의 취득	0	0	0	0	0	0	0	0
2019.12.31 (기말자본)	29,053,080,000	46,225,796,228	(14,485,686,210)	(4,833,871,824)	467,007,738,442	522,967,056,636	11,531,807,917	534,498,864,553
2020.01.01 (기초자본)	29,053,080,000	46,225,796,228	(14,485,686,210)	(4,833,871,824)	467,007,738,442	522,967,056,636	11,531,807,917	534,498,864,553
당기순이익(손실)	0	0	0	0	29,429,287,809	29,429,287,809	1,339,646,878	30,768,934,687
해외사업환산손익	0	0	0	(177,075,868)	0	(177,075,868)	95,298,043	(81,777,825)
기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품 평가손익	0	0	0	(79,616,256)	0	(79,616,256)	0	(79,616,256)

기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품 처분에 따른 이익잉여금 대체	0	0	0	63,164,619	(63,164,619)	0	0	0
배당금지급	0	0	0	0	(8,349,490,500)	(8,349,490,500)	0	(8,349,490,500)
유상증자	0	0	0	0	0	0	0	0
무상증자	0	0	0	0	0	0	0	0
자기주식의 취득	0	0	(4,514,315,750)	0	0	(4,514,315,750)	0	(4,514,315,750)
2020.12.31 (기말자본)	29,053,080,000	46,225,796,228	(19,000,001,960)	(5,027,399,329)	488,024,371,132	539,275,846,071	12,966,752,838	552,242,598,909
2021.01.01 (기초자본)	29,053,080,000	46,225,796,228	(19,000,001,960)	(5,027,399,329)	488,024,371,132	539,275,846,071	12,966,752,838	552,242,598,909
당기순이익(손실)	0	0	0	0	157,700,490,249	157,700,490,249	(614,452,398)	157,086,037,851
해외사업환산손익	0	0	0	17,764,260,331	0	17,764,260,331	1,548,584,239	19,312,844,570
기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품 평가손익	0	0	0	(551,357,357)	0	(551,357,357)	0	(551,357,357)
기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품 처분에 따른 이익잉여금 대체	0	0	0	0	0	0	0	0
배당금지급	0	0	0	0	(6,535,592,400)	(6,535,592,400)	0	(6,535,592,400)
유상증자	8,000,000,000	85,871,293,010	0	0	0	93,871,293,010	0	93,871,293,010
무상증자	8,000,000,000	(8,000,000,000)	0	0	0	0	0	0
자기주식의 취득	0	0	(480,812,331)	0	0	(480,812,331)	0	(480,812,331)
2021.12.31 (기말자본)	45,053,080,000	124,097,089,238	(19,480,814,291)	12,185,503,645	639,189,268,981	801,044,127,573	13,900,884,679	814,945,012,252

연결 현금흐름표

제 50 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지
제 49 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지
제 48 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 50 기	제 49 기	제 48 기
영업활동으로 인한 현금흐름	(25,929,996,085)	79,026,765,836	87,933,878,829
당기순이익	157,086,037,851	30,768,934,687	35,541,390,155
당기순이익조정을 위한 가감	85,522,014,415	47,859,647,412	34,090,365,132
퇴직급여	6,057,152,482	4,047,626,107	3,317,785,377
대손상각비	224,382,123	578,583,467	112,080,740
감가상각비	26,336,207,721	22,736,218,845	20,092,484,206
무형자산상각비	2,098,104,935	1,896,080,515	1,022,436,396
투자부동산상각비	252,306	0	0
임차료	247,777,802	238,630,845	235,418,936
외화환산손실	3,394,964,278	4,708,406,380	2,744,900,383
지분법손실	0	152,783,721	169,013,709

당기손익-공정가치금융자산 처분손실	38,382,905	0	0
무형자산처분손실	190,415,000	0	0
유형자산처분손실	335,842,531	68,996,551	27,631,317
유형자산손상차손	0	435,083,183	0
파생상품거래손익	(1,884,193,546)	194,346,792	444,252,484
이자비용	5,687,065,502	6,457,886,634	7,197,970,881
법인세비용	53,324,705,451	11,300,764,384	5,122,617,642
외화환산이익	(3,800,596,270)	(5,024,056,625)	(1,866,852,319)
기타포괄손익-공정가치금융자산처분이익	0	(34,207,545)	(421,709,690)
지분법이익	(137,565,127)	0	0
당기손익-공정가치금융자산평가이익	(65,235,058)	(295,200)	(1,220,400)
파생상품평가손익	(1,698,241,633)	1,865,737,222	(284,637,470)
무형자산손상차손환입	(20,234,666)	(121,333,334)	0
유형자산처분이익	(119,525,918)	(48,293,183)	(38,210,277)
무형자산처분이익	0	(36,500,000)	0
이자수익	(3,335,936,403)	(2,725,127,798)	(2,371,289,858)
배당금수익	(1,351,710,000)	(1,352,980,820)	(1,412,306,925)
기타손익가감	0	2,521,297,271	0
영업활동으로인한자산·부채의변동	(259,740,170,645)	16,112,189,656	31,574,981,146
매출채권의 감소(증가)	(153,567,759,860)	15,135,431,006	25,673,781,768
미수금의 감소(증가)	1,493,150,012	688,687,439	(1,156,897,537)
선급금의 감소(증가)	(364,736,547)	233,835,352	4,573,913,539
선급비용의 감소(증가)	(188,160,619)	(14,220,843)	(1,184,640,949)
선급부가가치세의 감소(증가)	(10,278,878,137)	23,765,847	(3,229,007,525)
미수수익의 감소(증가)	(136,002,946)	109,216,324	0
재고자산의 감소(증가)	(139,687,148,418)	11,108,423,130	(5,246,310,958)
매입채무의 증가(감소)	2,181,826,174	(5,804,069,654)	13,891,317,034
미지급금의 증가(감소)	35,224,036,477	(61,475,700)	281,622,968
미지급비용의 증가(감소)	5,965,317,487	(568,010,945)	(170,586,193)
선수금의 증가(감소)	(718,636,270)	(567,052,588)	1,226,517,971
예수금의 증가(감소)	4,341,512,060	(216,719,185)	145,318,608
파생상품거래의 정산	18,456,324	60,834,030	71,586,827
퇴직금의 지급	(4,023,146,382)	(4,016,454,557)	(3,301,634,407)
이자의 수취	2,961,527,549	2,838,791,732	2,460,287,996
이자의 지급	(5,526,272,163)	(6,541,257,623)	(7,176,562,004)
배당금의 수령	1,351,710,000	1,352,980,820	1,412,306,925
법인세의 납부	(7,584,843,092)	(13,364,520,848)	(9,968,890,521)
투자활동으로 인한 현금흐름	(172,097,219,952)	(65,285,360,724)	(101,983,912,983)
투자활동으로인한 현금유입액	139,161,856,108	192,297,430,483	121,200,630,805
단기금융상품의감소	10,000,000	1,910,400,000	2,732,400,000
장기금융상품의 감소	0	1,200,000,000	0

당기손익-공정가치 측정 금융자산의 처분	9,961,617,095	117,084,902,828	54,527,709,690
기타투자자산의 상각후원가금융자산의 처분	127,884,100,000	70,463,965,480	63,611,572,522
보증금의감소	527,642,693	1,076,353,216	78,495,933
단기대여금의 감소	300,000,000	0	0
구축물의 처분	2,700,000	0	0
기계장치의 처분	239,860,013	74,539,634	24,531,226
차량운반구의 처분	18,085,652	18,748,850	20,795,114
기타유형자산의 처분	63,088,876	2,247,822	2,644,906
회원권의 처분	0	160,000,000	0
국고보조금의 수취	154,761,779	306,272,653	202,481,414
투자활동으로인한 현금유출액	(311,259,076,060)	(257,582,791,207)	(223,184,543,788)
단기금융상품의증가	(10,000,000)	0	(3,229,200,000)
장기금융상품의 증가	(910,134,000)	0	(200,000,000)
당기손익-공정가치 측정 금융자산의 취득	(15,000,000,000)	(108,294,725,903)	(81,179,386,681)
기타투자자산의 상각후원가금융자산의 취득	(185,320,400,296)	(97,072,085,480)	(49,892,280,000)
보증금의증가	(1,352,368,538)	(2,569,592,661)	(466,752,869)
단기대여금의 증가	(300,000,000)	0	0
장기대여금의 증가	0	(5,199,018,858)	(42,771,919)
장기선급금의 증가	(13,284,972,666)	(7,656,101,608)	0
토지의 취득	(3,967,660,822)	(27,521,652)	(21,416,123,620)
건물의취득	(993,977,500)	(8,778,577,952)	(5,824,322,034)
구축물의취득	(3,020,850,127)	(567,241,163)	(3,630,261,607)
기계장치의취득	(16,073,595,089)	(12,400,744,642)	(18,507,509,874)
차량운반구의 취득	(350,215,098)	(502,408,517)	(235,833,660)
기타의유형자산의취득	(1,364,972,684)	(1,095,973,514)	(793,284,496)
건설중인자산의취득	(49,621,565,204)	(12,597,048,397)	(20,100,104,362)
투자부동산의 취득	(15,973,226,790)	0	0
산업재산권의 취득	(249,879,758)	(407,060,805)	(44,800,000)
건설중인자산(무형)의취득	(3,465,257,488)	(414,690,055)	(1,721,912,666)
사업에 대한 지배력 획득	0	0	(15,900,000,000)
재무활동으로 인한 현금흐름	195,308,199,607	13,071,224,824	(2,145,260,377)
재무활동으로 인한 현금유입액	951,392,064,338	533,001,487,888	537,955,128,100
단기차입금의증가	794,856,691,328	500,317,616,288	475,288,558,100
장기차입금의증가	32,733,000,000	12,758,591,600	27,799,960,000
임대보증금의 증가	16,000,000	0	0
사채의 발행	29,915,080,000	19,925,280,000	34,866,610,000
유상증자	93,871,293,010	0	0
재무활동으로 인한 현금유출액	(756,083,864,731)	(519,930,263,064)	(540,100,388,477)
단기차입금의감소	(716,667,459,997)	(490,566,254,314)	(483,163,702,004)

유동성장기부채의감소	(7,400,000,003)	(16,500,202,500)	(13,435,770,000)
유동성사채의 감소	(25,000,000,000)	0	(35,000,000,000)
자기주식의 취득	(480,812,331)	(4,514,315,750)	0
배당금의 지급	(6,535,592,400)	(8,349,490,500)	(8,500,916,473)
환율변동으로 인한 증감	847,960,208	(862,450,729)	701,566,463
현금및현금성자산의 증가(감소)	(1,871,056,222)	25,950,179,207	(15,493,728,068)
기초현금및현금성자산	42,386,092,769	17,614,432,900	33,109,229,069
외화표시 현금및현금성자산의 환율변동	352,883,572	(1,178,519,338)	(1,068,101)
기말현금및현금성자산	40,867,920,119	42,386,092,769	17,614,432,900

3. 연결재무제표 주석

제50기 (당기) : 2021년 12월 31일 현재

제49기 (전기) : 2020년 12월 31일 현재

국도화학주식회사와 그 종속기업

1. 일반사항

기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표'에 의한 지배기업인 국도화학주식회사(이하 "당사")와 종속기업(이하 지배기업과 그 종속기업을 일괄하여 "연결회사")의 일반적인 사항은 다음과 같습니다.

1.1 지배기업의 현황

당사는 1972년 2월 22일에 설립되어 에폭시수지류 및 폴리올수지의 제조 및 판매업을 주된 영업으로 하고 있으며, 서울특별시 금천구 가산디지털2로 61(가산동)에 본사를 두고 있습니다. 당사의 주식은 1989년 8월 5일에 한국거래소가 개설한 유가증권시장에 상장되었습니다. 당기말 현재 최대주주는 국도코퍼레이션 주식회사이며, 특수관계인 지분을 포함한 보통주 지분의 28.23%를 소유하고 있습니다.

1.2 종속기업의 현황

당기말 및 전기말 현재 회사의 연결대상 종속기업 현황은 다음과 같습니다.

기업명	소재지	당기말 지분율	전기말 지분율	결산월	업종
국도정밀 주식회사	한국	100%	100%	12월	에폭시수지 제조 및 임가공
국도화공(쿤산)유한공사	중국	90%	90%	12월	에폭시수지 및 폴리올수지 제조·판매
국도화인켄 주식회사	한국	100%	100%	12월	화공약품제조 및 판매
Kukdo Chemical India Pvt. Ltd.	인도	100%	100%	3월	에폭시수지 제조 및 판매
국도첨단소재 주식회사	한국	100%	100%	12월	수지 및 조성물 제조 및 판매
국도화공(닝보)유한공사	중국	100%	100%	12월	에폭시수지 및 폴리올수지 제조·판매
Kukdo Europe GmbH	독일	100%	-	12월	에폭시수지 판매

1.3 연결범위의 변동

당기에 신규로 연결재무제표에 포함된 종속기업 현황은 다음과 같습니다.

기업명	사유
Kukdo Europe GmbH	신규출자

1.4 주요 종속기업의 요약 재무정보

(단위 : 천원)

기업명	자산	부채	자본	매출	당기순손익	총포괄손익
국도정밀 주식회사	78,231,131	32,076,396	46,154,735	23,307,687	(818,236)	(818,236)
국도화공(군산) 유한공사	184,289,018	46,130,760	138,158,258	123,406,105	(6,172,681)	9,313,161
국도화인켐 주식회사	44,966,676	15,907,500	29,059,176	36,729,591	5,288,752	5,288,752
Kukdo Chemical India Pvt. Ltd.	38,959,131	30,113,534	8,845,597	23,601,786	(719,845)	(96,865)
국도첨단소재 주식회사	30,070,819	16,742,035	13,328,784	6,345,181	(6,801,172)	(6,801,172)
국도화공(닝보) 유한공사	86,569,572	51,308,974	35,260,598	-	(563,584)	2,634,185
Kukdo Europe GmbH	254,020	-	254,020	-	(1,032)	(3,568)

2. 중요한 회계정책

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

2.1 연결재무제표 작성기준

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

연결재무제표는 다음을 제외하고는 역사적 원가에 기초하여 작성하였습니다.

- 특정 금융자산과 금융부채(파생상품 포함)

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

2.1.1 연결회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

연결회사는 2021년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

- (1) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정', 제1107호 '금융상품: 공시', 제 1104호 '보험계약' 및 제 1116호 '리스' 개정 - 이자율지표 개혁(2단계 개정)

이자율지표개혁과 관련하여 상각후원가로 측정되는 금융상품의 이자율지표대체시 장부금액

이 아닌 유효이자율을 조정하고, 위험회피관계에서 이자율지표대체가 발생한 경우에도 중단 없이 위험회피회계를 계속할 수 있도록 하는 등의 예외규정을 포함하고 있습니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 기업회계기준서 제 1116호 '리스' 개정 - 2021년 6월 30일 후에도 제공되는 코로나19 관련 임차료 할인 등

코로나19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등이 리스변경에 해당하는지 평가하지 않을 수 있도록 하는 실무적 간편법의 적용대상이 2022년 6월 30일 이전에 지급하여야 할 리스료에 영향을 미치는 리스료 감면으로 확대되었습니다. 리스이용자는 비슷한 상황에서 특성이 비슷한 계약에 실무적 간편법을 일관되게 적용해야 합니다. 연결실체는 기업회계기준서 제1116호의 개정을 조기도입하여 조건을 충족하는 모든 임차료 할인에 대해 회계정책을 변경하였으며 경과 규정에 따라 변경된 회계정책을 적용하였습니다. 상기 기준서의 개정으로 인해 연결재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없습니다.

2.1.2 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 제1103호 '사업결합' 개정 - 개념체계의 인용

사업결합시 인식할 자산과 부채의 정의를 개정된 재무보고를 위한 개념체계를 참조하도록 개정되었으나, 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 및 해석서 제2121호 '부담금'의 적용범위에 포함되는 부채 및 우발부채에 대해서는 해당 기준서를 적용하도록 예외를 추가하고, 우발자산이 취득일에 인식되지 않는다는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인한 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(2) 기업회계기준서 제1016호 '유형자산' 개정 - 의도한 사용 전의 매각금액

기업이 자산을 의도한 방식으로 사용하기 전에 생산된 품목의 판매에서 발생하는 수익을 생산원가와 함께 당기손익으로 인식하도록 요구하며, 유형자산의 취득원가에서 차감하는 것을 금지하고 있습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인한 연결재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

(3) 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 개정 - 손실부담계약: 계약 이행원가

손실부담계약을 식별할 때 계약이행원가의 범위를 계약 이행을 위한 증분원가와 계약 이행에 직접 관련되는 다른 원가의 배분이라는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(4) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류

보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인한 연결재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

(5) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' - '회계정책'의 공시

중요한 회계정책을 정의하고 공시하도록 하며, 중요성 개념을 적용하는 방법에 대한 지침을 제공하기 위하여 국제회계기준 실무서 2 '회계정책 공시'를 개정하였습니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되며 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인한 연결재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

(6) 기업회계기준서 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류' - '회계추정'의 정의

회계추정을 정의하고, 회계정책의 변경과 구별하는 방법을 명확히 하였습니다. 동 개정 사항은 2023년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되며 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(7) 기업회계기준서 제1012호 '법인세' - 단일거래에서 생기는 자산과 부채에 대한 이연법인세

자산 또는 부채가 최초로 인식되는 거래의 최초 인식 예외 요건에 거래시점 동일한 가산할 일시적차이와 차감할 일시적차이를 발생시키지 않는 거래라는 요건을 추가하였습니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(8) 한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020

한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초 채택': 최초채택기업인 종속기업
- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품': 금융부채 제거 목적의 10% 테스트 관련 수수료
- 기업회계기준서 제1116호 '리스': 리스 인센티브
- 기업회계기준서 제1041호 '농림어업': 공정가치 측정

2.2 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) 공동약정

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

2.3 회계정책

당기 연결재무제표의 작성에 적용된 유의적 회계정책과 계산방법은 주식 2.1.1에서 설명하는 제·개정 기준서의 적용으로 인한 변경 및 아래 문단에서 설명하는 사항을 제외하고는 전기 연결재무제표 작성에 적용된 회계정책이나 계산방법과 동일합니다.

2.3.1 외화환산

(1) 기능통화의 표시

연결회사는 연결회사 내 개별기업의 재무제표에 포함되는 항목들을 각각의 영업활동이 이뤄지는 주된 경제 환경에서의 통화("기능통화")를 적용하여 측정하고 있습니다. 지배연결회사의 기능통화는 대한민국 원화이며, 연결재무제표 또한 대한민국 원화로 표시하고 있습니다.

(2) 표시통화로 환산

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

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

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

(3) 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.

화폐성 금융자산·부채로부터 발생하는 외환차이는 포괄손익계산서에 금융수익 또는 금융비용에 표시됩니다.

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

2.3.2 금융자산

(1) 분류

연결회사는 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 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 취득이나 해당 금융부채의 발행과 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, 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 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 연결포괄손익계산서에 '금융수익' 또는 '금융비용'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 연결회사가 배당을 받을 권리가 확정된 때 '금융수익'으로 당기손익으로 인식합니다.

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

(3) 손상

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

기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권은 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분하였습니다. 기대신용손실율은 2021년 12월 31일 및 2021년 1월 1일 기준으로부터 각 24개월 동안의 매출과 관련된 지불정보와 관련 확인된 신용손실 정보를 근거로 산출하였습니다.

(4) 인식과 제거

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

연결회사가 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무불이행시의 소구권 등으로 양도한 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 연결회사가 보유하는 경우에는 이를 제거하지 않고 그 양도자산 전체를 계속하여 인식하되, 수취한 대가를 금융부채로 인식합니다. 해당 금융부채는 연결채무상태표에 '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 연결채무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래

사건에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이행의 경우 및 지급불능이나 파산의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

2.3.3 파생상품

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

2.3.4 매출채권

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

2.3.5 재고자산

재고자산은 원가와 순실현가능가치 중 작은 금액으로 측정하고 있습니다. 재고자산의 분류별 단위원가는 상품·제품·재공품·원재료 및 저장품은 월총평균법, 미작품은 개별법으로 결정하고 있습니다.

2.3.6 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.

구 분	내용연수
건 물	30년 ~ 50년
구 축 물	20년
기 계 장 치	5년 ~ 15년
차 량 운 반 구	5년
기 타 유 형 자 산	5년 ~ 20년

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

2.3.7 차입원가

적격자산을 취득 또는 건설하는데 발생한 차입원가는 해당 자산을 의도된 용도로 사용할 수 있도록 준비하는 기간 동안 자본화되고, 적격자산을 취득하기 위한 특정목적차입금의 일시

적 운용에서 발생한 투자수익은 당 회계기간 동안 자본화 가능한 차입원가에서 차감됩니다. 기타 차입원가는 발생기간에 비용으로 인식됩니다.

2.3.8 정부보조금

정부보조금은 보조금의 수취와 정부보조금에 부가된 조건의 준수에 대한 합리적인 확신이 있을 때 공정가치로 인식됩니다. 자산관련보조금은 자산의 장부금액을 계산할 때 차감하여 표시됩니다.

2.3.9 무형자산

영업권은 이전대가의 공정가치 합계액이 취득한 식별가능한 순자산을 초과하는 금액으로 인식됩니다. 원가에서 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시되고 있습니다.

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

회원권은 이용 가능 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 한정되지 않아 상각되지 않습니다. 한정된 내용연수를 가지는 다음의 무형자산은 추정내용연수동안 정액법으로 상각됩니다.

과목	추정 내용연수
산업재산권	10년
고객관계	10년
특허권	13 ~ 18년

2.3.10 투자부동산

임대수익이나 투자차익을 목적으로 보유하고 있는 부동산은 투자부동산으로 분류됩니다. 투자부동산은 최초 인식시점에 원가로 측정되며, 최초 인식 후에는 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시됩니다. 투자부동산 중 토지를 제외한 투자부동산은 추정 경제적 내용연수 30~50년동안 정액법으로 상각됩니다.

2.3.11 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.

2.3.12 매입채무와 기타채무

매입채무와 기타채무는 연결회사가 보고기간말 전에 재화나 용역을 제공받았으나 지급되지

않은 부채입니다. 해당 채무들은 최초에 공정가치로 인식되고 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가로 측정됩니다.

2.3.13 금융부채

(1) 분류 및 측정

연결회사의 당기손익-공정가치 측정 금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기 간 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, 연결채무상태표 상 '매입채무 및 기타채무', '차입금' 등으로 표시됩니다.

(2) 제거

금융부채는 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료되어 소멸되거나 기존 금융부채의 조건이 실질적으로 변경된 경우에 연결재무상태표에서 제거됩니다. 소멸하거나 제3자에게 양도한 금융부채의 장부금액과 지급한 대가(양도한 비현금자산이나 부담한 부채를 포함)의 차액은 당기손익으로 인식합니다.

2.3.14 금융보증계약

연결회사가 제공한 금융보증계약은 최초 인식시 공정가치로 측정되며, 후속적으로는다음 중 큰 금액으로 측정하여 '기타유동부채'로 인식됩니다.

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

2.3.15 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.

2.3.16 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 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.

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

2.3.17 종업원급여

연결회사의 퇴직연금제도는 확정기여제도로 연결회사가 일정 금액의 기여금을 별도 기금에 지급하는 퇴직연금제도이며, 기여금은 종업원이 근무 용역을 제공했을 때 비용으로 인식됩니다.

연결회사는 장기근속 임직원에게 장기종업원급여를 제공하고 있습니다. 이 급여를 받을 수 있는 권리는 주로 10년 이상의 장기간 근무한 임직원(연결회사 기타장기종업원부채 인식 장기근속 포상 내용으로 기재)에게만 주어집니다. 기타장기종업원급여는 확정기여제도와 동일한 방법으로 측정되며, 근무원가, 기타 장기종업원급여부채의 순이자 및 재측정요소는 당기 손익으로 인식됩니다. 또한, 이러한 부채는 매년 독립적이고적격한 보험계리사에 의해 평가됩니다.

2.3.18 수익인식

연결회사는 에폭시 등 다양한 화학제품을 제조하여 판매합니다. 제품이 고객에게 인도되고, 고객이 그 제품을 판매하기 위한 유통망과 가격에 대한 모든 재량을 가지며, 고객의 제품 인수에 영향을 미칠 수 있는 이행되지 않은 의무가 남아있지 않은 시점에서 제품에 대한 통제가 이전된 것으로 보아 매출을 인식합니다. 제품을 특정한 위치에 선적하고, 진부화와 손실 위험이 고객에게 이전되며, 고객이 매출계약에 따라 제품을인수하거나 인수기한이 만료되거나 연결회사가 인수의 모든 조건을 충족하였다는 객관적인 증거를 입수하는 시점에 제품이 인도된 것으로 봅니다.

수취채권은 재화를 인도하였을 때 인식합니다. 이는 재화를 인도하는 시점부터는 시간이 지나기만 하면 대가를 지급받게 되므로 대가를 받을 무조건적인 권리가 생기기 때문입니다.

2.3.19 영업부문

연결회사는 부문에 배분될 자원에 대한 의사결정을 하고 부문의 성과를 평가하기 위하여 최고 영업의사결정자가 주기적으로 검토하는 내부보고 자료에 기초하여 부문을구분하고 있습니다. 주석 19에서 기술한 대로 연결회사는 2개의 보고부문이 있으며, 각 부문은 연결회사의 전략적 영업 단위입니다.

2.3.20 리스

(1) 리스제공자

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

(2) 리스이용자

리스에서 생기는 자산과 부채는 최초에 현재가치기준으로 측정합니다. 또한 리스부채의 측정에는 상당히 확실한(reasonably certain) 연장선택권에 따라 지급될 리스료를 포함합니다. 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.

사용권자산은 리스개시일부터 사용권자산의 내용연수 종료일과 리스기간 종료일 중 이른 날까지의 기간동안 감가상각합니다. 연결회사가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한(reasonably certain) 경우 사용권자산은 기초자산의 내용연수에 걸쳐 감가상각합니다.

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

2.3.21 온실가스배출권과 배출부채

연결회사는 배출권거래제에 따라 정부로부터 무상으로 할당받은 배출권은 영(0)으로 측정하고 매입배출권은 취득원가로 측정하며 손상차손누계액을 차감하여 표시합니다. 온실가스 배출결과 발생하는 배출부채는 회사가 보유한 해당 이행연도분 배출권의 장부금액과 이를 초과하는 배출량에 대한 의무 이행에 소요되는 지출의 보고기간말 현재 최선의 추정치의 합으로 측정합니다. 배출권과 배출부채는 각각 연결재무상태표에 '무형자산'과 '충당부채'로 분류합니다.

2.3.22 연결재무제표 확정

연결회사의 연결재무제표는 2022년 1월 28일자 이사회에서 승인되었으며, 정기 주주총회에서 수정승인될 수 있습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

연결재무제표 작성에는 미래에 대한 가정 및 추정이 요구되며 경영진은 연결회사의 회계정책을 적용하기 위해 판단이 요구됩니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에 비추어 합리적으로 예측가능한 미래의 사건을 고려하여 이루어집니다. 회계추정의 결과가 실제 결과와 동일한 경우는 드물 것이므로 중요한 조정을 유발할 수 있는 유의

적인 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) COVID-19 영향

2021년 중 COVID-19의 확산은 국내 및 세계 경제에 중대한 영향을 미치고 있습니다. 이로 인해 연결회사의 향후 수익과 기타 재무성과에도 잠재적으로 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다. COVID-19가 재무상태 및 영업성과에 미칠 영향의 범위를 예측하는 것은 현재 시점에는 매우 불확실하며, 연결회사의 고객과 공급자 및 글로벌시장 전반에 다양한 요인에 의해 영향을 미칠 것이므로 COVID-19의 효과는 당분간 연결회사의 영업성과에 완전히 반영되지 않을 수 있습니다.

연결재무제표 작성시 사용된 중요한 미래에 대한 회계추정 및 가정은 COVID-19에 따른 불확실성의 변동에 따라 조정을 유발할 수 있으며, 따라서 COVID-19와 영업활동 변경이 당사의 사업, 재무상태 및 성과, 유동성에 미칠 궁극적인 영향은 현재로는 예측할 수 없습니다.

(2) 법인세

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

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

(3) 영업권의 손상차손

영업권의 손상 여부를 검토하기 위한 현금창출단위의 회수가능액은 사용가치의 계산에 기초하여 결정됩니다(주석 13 참조).

(4) 비금융자산의 손상

연결회사는 유형자산 및 무형자산 등의 비금융자산에 대해 손상징후가 있는 경우, 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상검사를 위한 회수가능금액은 처분부대원가를 차감한 공정가치 또는 사용가치의 계산에 기초하여 결정하고 있습니다. 이러한 계산은 추정에 근거하여 이루어집니다.

4. 공정가치

4.1 금융상품 종류별 공정가치

금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말		전기말		
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치	
금융자산					
장기금융상품(*1)	922,634	(*4)	12,500	(*4)	
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	비유동(*1)	36,128,744	36,128,744	36,848,155	36,848,155
	유동(*3)	58,368,380	(*4)	9,840,060	(*4)
당기손익-공정가치 측정 금융자산(*1)	비유동	93,892	93,892	93,139	93,139
	유동	5,064,482	5,064,482	-	-
상각후원가 측정 금융자산(*1)	비유동	20,022,033	(*4)	3,223,356	(*4)
	유동	101,738,703	(*4)	59,605,933	(*4)
매출채권및기타채권	비유동	9,669,548	(*4)	8,810,149	(*4)
	유동	314,295,341	(*4)	203,000,419	(*4)
현금및현금성자산	40,867,920	(*4)	42,386,093	(*4)	
파생상품자산(*1)	비유동	1,698,242	1,698,242	-	-
합계	588,869,919		363,819,804		
금융부채					
장기차입금	50,746,055	50,447,535	48,968,255	48,970,638	
사채	비유동	49,883,817	50,294,383	54,869,384	55,464,677
	유동	34,974,920	(*4)	24,975,157	(*4)
단기차입금	162,298,852	(*4)	82,171,729	(*4)	
유동성장기차입금	30,804,813	(*4)	5,600,000	(*4)	
파생상품부채	-	-	1,865,737	1,865,737	
매입채무및기타채무(*2)	비유동	16,000	(*4)	-	-
	유동	171,003,246	(*4)	115,474,269	(*4)
합계	499,727,703		333,924,531		

(*1) 연결재무상태표상 기타투자자산에 포함되어 있습니다.

(*2) 금융상품으로 분류되지 않는 종업원급여 관련 부채 등은 제외되어 있습니다.

(*3) 일부 매출채권을 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산으로 재분류하였으며, 연결재무상태표상 매출채권에 포함되어 있습니다.

(*4) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치이므로 공정가치 서열체계 및 측정방법등 공시에 포함하지 않았습니다.

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) 공시 가격 (수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할수 있는 투입변수 (수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수 (수준 3)

공정가치로 측정되거나 공정가치가 공시되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

<당기말> (단위 : 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
자산				
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	-	36,128,744	-	36,128,744
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	5,158,374	-	5,158,374
파생상품자산	-	1,698,242	-	1,698,242
부채				
장기차입금	-	50,447,535	-	50,447,535
비유동사채	-	50,294,383	-	50,294,383

<전기말> (단위 : 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
자산				
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	-	36,848,155	-	36,848,155
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	93,139	-	93,139
부채				
파생상품부채	-	1,865,737	-	1,865,737
장기차입금	-	48,970,638	-	48,970,638
비유동사채	-	55,464,677	-	55,464,677

- 공정가치 서열체계 수준2의 가치평가기법 및 투입변수 설명

2021년 12월 31일 현재 연결재무상태표에서 공정가치로 측정되거나 공정가치가 공시되는 자산,부채 중 공정가치 서열체계 수준2로 분류된 항목의 가치평가기법과 투입변수는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	공정가치 금액	가치평가기법	투입변수
자산			
기타포괄손익-공정가치 금융자산	36,128,744	현금흐름할인법 등	할인율 등

	당기손익-공정가치 금융자산	5,158,374	현금흐름할인법 등	구좌 평가내역, 할인율 등
	파생상품자산	1,698,242	현금흐름할인법 등	통화선도환율, 할인율 등
부채	장기차입금	50,447,535	현금흐름할인법 등	할인율 등
	비유동사채	50,294,383	현금흐름할인법 등	할인율 등

5. 범주별 금융상품

5.1 금융상품 범주별 장부금액

당기말과 전기말 현재 범주별 금융상품 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

연결재무상태표 상 자산	당기말	전기말
당기손익-공정가치 측정 금융자산	5,158,374	93,139
파생상품자산	1,698,242	-
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산		
기타금융자산(지분상품)	36,128,744	36,848,155
매출채권	58,368,380	9,840,060
소계	94,497,124	46,688,215
상각후원가 측정 금융자산		
현금및현금성자산	40,867,920	42,386,093
장기금융상품	922,634	12,500
국공채 및 회사채 등(*)	121,760,736	62,829,289
매출채권	311,503,967	200,472,981
장·단기 미수금	1,798,332	2,285,213
장·단기 대여금	5,000,000	5,000,000
미수수익	993,042	242,225
보증금	4,669,548	3,810,149
소계	487,516,179	317,038,450
합계	588,869,919	363,819,804

(*) 기타투자자산에 포함되어 있습니다.

(단위: 천원)

연결재무상태표 상 부채	당기말	전기말
상각후원가 측정 금융부채		
매입채무	101,040,363	96,654,252
보증금	16,000	-
미지급금	69,962,883	18,820,017

장·단기차입금	243,849,721	136,739,984
사채	84,858,736	79,844,541
소계	499,727,703	332,058,794
당기손익-공정가치 측정 금융부채		
파생상품부채	-	1,865,737
소계	-	1,865,737
합계	499,727,703	333,924,531

5.2 금융상품 범주별 손익

당기와 전기 중 발생한 연결회사의 금융상품 범주별 손익은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위 : 천원)

구분	당기손익 -공정가치 측정 금융자산	기타포괄손익 -공정가치 측정 금융자산	상각후원가 측정 금융자산	상각후원가 측정 금융부채	파생상품	합계
이자수익	-	-	3,335,936	-	-	3,335,936
배당금수익	1,500	1,350,210	-	-	-	1,351,710
외환차익	-	-	4,707,655	3,981,129	-	8,688,784
외화환산이익	-	-	3,382,551	418,045	-	3,800,596
금융상품평가손익(기타포괄)	-	(719,411)	-	-	-	(719,411)
금융상품평가손익(당기손익)	753	-	-	-	-	753
금융상품평가손익(당기손익)-채 무상품	64,482	-	-	-	-	64,482
금융상품처분손실(당기손익)-채 무상품	(38,383)	-	-	-	-	(38,383)
파생상품거래이익	-	-	-	-	1,891,181	1,891,181
파생상품평가이익	-	-	-	-	1,698,242	1,698,242
이자비용	-	-	-	(5,687,066)	-	(5,687,066)
매출채권처분손실	-	(372,265)	-	-	-	(372,265)
외환차손	-	-	(6,691,507)	(2,223,953)	-	(8,915,460)
외화환산손실	-	-	(1,155,358)	(2,239,606)	-	(3,394,964)
파생상품거래손실	-	-	-	-	(6,987)	(6,987)
범주별손익 계	28,352	258,534	3,579,277	(5,751,451)	3,582,436	1,697,148

<전기>

(단위 : 천원)

구분	당기손익 -공정가치 금융자산	기타포괄손익 -공정가치 금융자산	상각후원가 금융자산	상각후원가 금융부채	파생상품	합계
이자수익	-	-	2,725,128	-	-	2,725,128
배당금수익	2,500	1,350,481	-	-	-	1,352,981
외환차익	-	-	4,711,462	2,601,958	-	7,313,420
외화환산이익	-	-	1,832,577	3,191,480	-	5,024,057
금융상품평가손익(기타포괄)	-	(103,883)	-	-	-	(103,883)
금융상품평가손익(당기손익)	295	-	-	-	-	295
금융상품처분손익(당기손익)-채 무상품	-	34,208	-	-	-	34,208
파생상품거래이익	-	-	-	-	124,790	124,790
이자비용	-	-	-	(6,457,887)	-	(6,457,887)
매출채권처분손실	-	(170,787)	-	-	-	(170,787)
외환차손	-	-	(3,870,189)	(2,920,980)	-	(6,791,169)
외화환산손실	-	-	(4,450,979)	(257,427)	-	(4,708,406)
파생상품거래손실	-	-	-	-	(319,136)	(319,136)
파생상품평가손실	-	-	-	-	(1,865,737)	(1,865,737)
범주별손익 계	2,795	1,110,019	947,999	(3,842,856)	(2,060,083)	(3,842,126)

6. 현금 및 현금성자산

당기말과 전기말 현재 현금 및 현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
보유현금	7,900	6,103
기타 요구불 예금	40,860,020	42,379,990
현금및현금성자산 합계	40,867,920	42,386,093

7. 매출채권 및 기타채권

(1) 당기말과 전기말 현재 매출채권 및 기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	계정과목	당기말	전기말	
비유동성	기타채권	장기미수금	429,986	429,986
		대손충당금	(429,986)	(429,986)
		장기대여금	5,000,000	5,000,000
		보증금	4,669,548	3,810,149
	소계		9,669,548	8,810,149
유동성	매출채권	매출채권(*)	371,385,373	211,760,265
		대손충당금	(1,513,027)	(1,447,224)
		장부금액	369,872,346	210,313,041
	기타채권	미수금	1,798,333	2,285,213
		미수수익	993,042	242,225
		기타채권 계	2,791,375	2,527,438
	소계		372,663,721	212,840,479
합계		382,333,269	221,650,628	

(*) 연결회사가 당기 금융기관 등에 양도한 매출채권 중 만기가 도래하지 않은 채권은 92,790,046천원(전기말: 51,973,397천원)입니다. 이 거래는 매출거래처의 부도가발생하는 경우, 회사가 금융기관에 해당 금액을 지급할 의무를 부담하므로 구상권이 있는 거래에 해당하여 담보부 차입으로 회계처리 하였습니다.

연결회사는 이러한 매출채권의 사업모형이 여전히 수취목적임에 따라 상각후원가로 측정하는 것이 적합하다고 판단하였습니다.

(2) 매출채권은 정상적인 영업 과정에서 판매된 재화나 용역에 대하여 고객이 지불해야 할

금액입니다. 일반적으로 120일 이내에 정산해야 하므로 모두 유동자산으로 분류됩니다. 최초 인식시점에 매출채권이 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 경우에는 거래가격을 공정가치로 측정합니다. 연결회사는 계약상 현금 흐름을 회수하는 목적으로 매출채권을 보유하고 있으므로 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다. 연결회사의 손상 정책 및 손실 충당금 계산에 대한 사항은 주석 26.2에서 제공됩니다.

8. 기타투자자산

(1) 당기말과 전기말 현재 기타투자자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	계정과목	당기말	전기말
비유동성	장기금융상품(*)	922,634	12,500
	기타포괄손익-공정가치측정 금융자산	36,128,744	36,848,155
	당기손익-공정가치 측정 금융자산	93,892	93,139
	상각후원가 측정 금융자산	20,022,033	3,223,356
	파생상품자산	1,698,242	-
	소계	58,865,545	40,177,150
유동성	상각후원가 측정 금융자산	101,738,703	59,605,933
	당기손익-공정가치 측정 금융자산	5,064,482	-
	소계	106,803,185	59,605,933
합계		165,668,730	99,783,083

(*) 당기말 현재 일부 장기금융상품에 대해 질권이 설정되어있습니다(주석15 참조).

(2) 당기말과 전기말 현재 상각후원가금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

종목	당기말	전기말
국공채	215,080	918,780
회사채 등	121,545,656	61,910,509
합계	121,760,736	62,829,289

(3) 당기말 및 전기말 현재 당기손익-공정가치금융자산의 내역은 다음과 같습니다

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
----	-----	-----

	보유주식수	취득원가	공정가치	장부금액	당기 평가손익	장부금액
건설공제조합	100좌	84,651	93,892	93,892	753	93,139
파생상품(통화선도)	-	-	1,698,242	1,698,242	1,698,242	-
채권형립	-	5,000,000	5,064,482	5,064,482	64,482	-

(4) 당기말 및 전기말 현재 기타포괄손익-공정가치금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분		당기말				전기말
		취득원가	공정가치	장부금액	당기 평가손익	장부금액
지분상품	신종자본증권	36,336,700	36,128,744	36,128,744	(719,411)	36,848,155

(5) 당기와 전기 중 기타포괄손익-공정가치금융자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
기초 장부금액	36,848,155	40,778,009
취득 등	-	105,194,610
처분	-	(109,020,581)
평가손익	(719,411)	(103,883)
기말 장부금액	36,128,744	36,848,155

9. 공동기업투자주식

(1) 당기말 및 전기말 현재 공동기업의 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

회사명	당기말		전기말		소재지	주요 사업
	소유지분율	장부금액	소유지분율	장부금액		
일도화학(주)	50%	3,463,741	50%	3,326,175	한국	합성수지 제조 및 판매

(2) 당기말 현재 공동기업의 재무현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

회사명	유동자산	비유동자산	유동부채	비유동부채	수익	계속영업손익	총포괄손익
일도화학(주)	2,717,421	4,819,943	423,120	186,763	3,404,487	275,130	275,130

(3) 당기 중 공동기업에 대한 지분법 평가내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

회사명	기초	취득 (처분)	지분법평가내역		당기말
			지분법손익	지분법자본변동	
일도화학(주)	3,326,175	-	137,566	-	3,463,741

(4) 당기말와 전기말의 공동기업의 재무정보금액을 공동기업에 대한 지분의 장부금액으로 조정한 내역은 다음과 같습니다.

<당기말>

(단위 : 천원)

회사명	기말 순자산 (a)	연결회사 지분율 (b)	순자산 지분금액 (a X b)	장부금액
일도화학(주)	6,927,481	50%	3,463,741	3,463,741

<전기말>

(단위 : 천원)

회사명	기말 순자산 (a)	연결회사 지분율 (b)	순자산 지분금액 (a X b)	장부금액
일도화학(주)	6,652,351	50%	3,326,175	3,326,175

10. 재고자산

(1) 당기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
상품	7,538,740	1,969,057
평가충당금	(351,821)	(217,853)
제품	160,563,742	79,018,784
평가충당금	(3,596,553)	(2,010,180)
재공품	131,368	102,991
반제품	11,836	-
원재료	94,827,034	36,652,677
평가충당금	(1,142,401)	(1,237)
저장품	398,528	419,820
미착품	7,059,805	7,449,945
합계	265,440,278	123,384,004

(2) 당기와 전기 중 재고자산과 관련하여 인식한 평가손실(환입) 및 비용으로 인식한 재고자산원가 등의 금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
재고자산평가 및 감모손실	2,595,199	447,816
당기에 비용으로 인식한 재고자산의 원가	1,207,493,539	994,817,801

11. 기타자산

(1) 당기말과 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	계정과목	당기말	전기말
비유동성	장기선급금	13,380,320	-
	사용권자산(*)	11,641,224	10,668,133
	소계	25,021,544	10,668,133
유동성	선급금	1,387,035	9,199,222
	선급비용(유동)	2,483,596	2,241,716
	선급부가가치세	14,927,283	3,967,322
	기타	46,312	5
	소계	18,844,226	15,408,265
합계		43,865,770	26,076,398

(*) 동 사용권자산은 토지의 리스료를 선납한 것입니다.

(2) 당기 중 사용권자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	기초	상각	기타증감	당기말
사용권자산	10,668,133	(247,778)	1,220,869	11,641,224

12. 유형자산 및 투자부동산

(1) 유형자산

1) 당기와 전기 중 유형자산의 주요 변동 내용은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위 : 천원)

구분	토지	건물	구축물	기계장치	차량운반구	기타 유형자산	건설중인자산	합계
기초장부가액	134,415,589	90,047,094	20,085,831	126,545,472	988,871	3,243,082	14,387,841	389,713,780
일반취득 및 자본적지출	4,363,507	3,080,383	3,227,435	17,566,006	350,361	1,381,964	70,369,229	100,338,885
감가상각	-	(4,434,528)	(1,720,198)	(18,989,751)	(274,799)	(916,932)	-	(26,336,208)
처분/폐기	-	(17,549)	(28,467)	(1,238,076)	(29,570)	(57,486)	-	(1,371,148)
대체금액(*)	(180,257)	(846,101)	95,168	7,740,845	-	891	(7,224,433)	(413,887)
기타증감액	287,212	2,422,369	732,535	5,356,748	12,836	61,591	536,697	9,409,988
기말장부가액	138,886,051	90,251,668	22,392,304	136,981,244	1,047,699	3,713,110	78,069,334	471,341,410
취득원가	138,886,051	132,476,499	40,961,758	331,790,974	2,915,962	11,756,429	78,069,334	736,857,007
국고보조금	-	-	-	(1,206,987)	-	-	-	(1,206,987)
감가상각누계액	-	(42,224,831)	(18,569,454)	(193,602,743)	(1,868,263)	(8,043,319)	-	(264,308,610)

(*) 투자부동산으로의 대체 금액이 포함되어 있습니다.

<전기>

(단위 : 천원)

구분	토지	건물	구축물	기계장치	차량운반구	기타 유형자산	건설중인자산	합계
기초장부가액	134,230,363	81,373,768	20,969,222	120,498,177	611,888	2,927,299	18,501,153	379,111,870
일반취득 및 자본적지출	25,689	8,412,946	570,199	12,309,025	499,323	1,150,258	10,961,515	33,928,955
감가상각	-	(3,217,276)	(1,609,283)	(16,778,438)	(252,051)	(879,171)	-	(22,736,219)
처분/폐기	-	-	-	(212,761)	(1)	-	-	(212,762)
대체금액	480,598	3,519,992	105,800	10,123,566	138,100	45,048	(14,646,109)	(233,005)
기타증감액	(321,061)	(42,336)	49,893	605,903	(8,388)	(352)	(428,718)	(145,059)
기말장부가액	134,415,589	90,047,094	20,085,831	126,545,472	988,871	3,243,082	14,387,841	389,713,780
취득원가	134,415,589	126,394,129	36,252,551	300,304,215	2,779,726	10,824,397	14,387,841	625,358,448
국고보조금	-	-	-	(1,291,697)	-	-	-	(1,291,697)
감가상각누계액	-	(36,347,035)	(16,166,720)	(172,467,046)	(1,790,855)	(7,581,315)	-	(234,352,971)

2) 당기 및 전기 중 계정과목별 유형자산 상각내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
매출원가	23,624,366	17,766,986
판매비와 관리비	2,711,842	4,969,233
합계	26,336,208	22,736,219

3) 당기와 전기 중 자본화된 차입원가와 자본화이자율은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
자본화된 차입원가	110,791	182,275
자본화이자율	2.12%	1.98%

4) 당기말 현재 채무와 관련하여 담보로 제공된 자산의 내용은 다음과 같습니다(주석 15 참조).

(단위 : 천원)

담보제공자산	채권최고한도액	담보제공처	제공내용
토지	39,900,000	신한은행 외	차입금담보
건물			
기계장치			

5) 당기말 현재 발생하지 않은 유형자산 매입 약정 금액은 36,538,245천원(전기 : 24,946,928천원)입니다.

6) 당기 중 소액자산리스와 관련하여 발생한 리스료는 139,904천원(전기 : 52,032천원)입니다.

(2) 투자부동산

1) 당기말과 전기말 현재 투자부동산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말			전기말		
	취득원가	상각누계	장부금액	취득원가	상각누계	장부금액
토지	16,002,099	-	16,002,099	-	-	-
건물	503,018	(118,256)	384,762	-	-	-
합계	16,505,117	(118,256)	16,386,861	-	-	-

2) 당기와 전기 중 투자부동산의 주요 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기			전기	
	토지	건물	합계	건물	합계
기초	-	-	-	-	-
취득	15,821,843	151,384	15,973,227	-	-
대체	180,257	233,630	413,887	-	-
감가상각	-	(252)	(252)	-	-
기말장부가액	16,002,100	384,762	16,386,862	-	-
취득원가	16,002,100	503,018	16,505,118	-	-
감가상각누계액	-	(118,256)	(118,256)	-	-

3) 당기 투자부동산에서 발생한 운용리스수익은 42,083천원입니다.

4) 투자부동산의 공정가치는 공시지가 및 최근의 이용가능한 유사거래가격 등을 반영한 평가금액에 근거하여 산정되고 있으며, 당기말 현재 투자부동산의 공정가치는 17,158백만원입니다.

5) 운용리스 제공 내역

당기말 현재 상기 투자부동산에 대한 운용리스계약으로 당사가 받게 될 것으로 기대되는 미래 최소 리스료 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기
1년 이내	47,340
1년 초과 2년 이내	26,180

13. 무형자산

(1) 당기와 전기 중 무형자산의 주요 변동 내용은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위 : 천원)

구분	영업권	회원권	산업재산권	특허권	기타무형자산 (고객관계)	건설중인 무형자산	합계
기초순장부가액	1,294,302	1,055,039	3,013,220	1,451,488	13,983,084	2,685,603	23,482,736
취득	-	-	249,880	-	-	3,328,340	3,578,220
처분 / 폐기	-	-	-	-	(190,415)	-	(190,415)
상각	-	-	(382,414)	(108,909)	(1,606,781)	-	(2,098,104)
대체	-	-	28,427	-	-	(28,427)	-
손상처리 및 기타증감	-	20,236	9,938	-	-	-	30,174
기말순장부가액	1,294,302	1,075,275	2,919,051	1,342,579	12,185,888	5,985,516	24,802,611
취득가액	7,180,107	1,159,970	3,911,858	1,614,851	16,152,836	5,985,516	36,005,138
상각누계액(*)	(5,885,805)	(84,695)	(992,807)	(272,272)	(3,966,948)	-	(11,202,527)

(*) 손상차손누계액을 합산한 금액입니다.

<전기>

(단위 : 천원)

구분	영업권	회원권	산업재산권	특허권	기타무형자산 (고객관계)	건설중인 무형자산	합계
기초순장부가액	7,180,107	1,057,206	2,505,027	1,560,397	13,421,078	5,502,486	31,226,301
취득	-	-	391,084	-	-	562,347	953,431
처분 / 폐기	-	(163,520)	-	-	-	(359,282)	(522,802)
상각	-	-	(323,792)	(108,909)	(1,463,380)	-	(1,896,081)
대체	-	-	439,857	-	2,025,386	(2,232,238)	233,005
손상처리 및 기타증감	(5,885,805)	161,353	1,044	-	-	(787,710)	(6,511,118)
기말순장부가액	1,294,302	1,055,039	3,013,220	1,451,488	13,983,084	2,685,603	23,482,736
취득가액	7,180,107	1,159,970	3,645,818	1,614,851	16,152,836	3,473,313	33,226,895
상각누계액(*)	(5,885,805)	(104,931)	(632,598)	(163,363)	(2,169,752)	(787,710)	(9,744,159)

(*) 손상차손누계액을 합산한 금액입니다.

(2) 당기 및 전기 중 계정과목별 무형자산 상각내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
판매비와관리비	2,098,104	1,896,080

(3) 비용계상한 연구비와 개발비는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
경상연구개발비(주석21)	18,376,171	14,972,885

(4) 영업권 손상검사

1) 영업권은 식별된 현금창출단위에 배분하고 있으며, 보고기간말 현재 영업권 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	ACF	에폭시	합계
영업권	1,109,630	184,672	1,294,302

2) 현금창출단위의 회수가능액은 사용가치에 기초하여 결정되었으며, 사용가치는 경영진이 승인한 향후 5년간의 사업계획에 기초한 현금흐름추정을 사용하여 계산되었습니다. 5년을 초과한 현금흐름은 식별된 현금창출단위가 속해 있는 산업의 장기 평균 성장률을 초과하지 않는 범위 내에서 추정하였습니다.

3) ACF사업부 현금창출단위에 대한 주요 가정, 사용가치 계산에 사용된 영업이익율, 매출성장률, 명목영구성장률 및 할인율은 다음과 같습니다.

구분	영업이익율	매출성장률(주1)	명목영구성장률	할인율(주2)
ACF사업부	-20% ~ 19%	3% ~ 138%	1.00%	12.70%

(주1)향후 ACF 사업 전망 및 계획이 반영된 매출성장률입니다. LCD 제품 매출이 확대되고 주요 고객사로의 신규 OLED 고부가 제품 공급이 진행될 예정이며, 반도체 등 원재료 공급 이슈 완화 및 제품군 확대로 중국 시장의 매출이 회복되어, 추가적인 성장을 기대하고 있습니다.

(주2) 할인율은 해당 현금창출단위가 속한 부문과 관련된 특정위험을 반영하는 할인율입니다.

4) 영업권을 포함한 ACF사업부 현금창출단위의 사용가치는 미래현금흐름할인기법 적용 시 사용된 할인율 12.70%와 명목영구성장률 1% 등 주요 가정의 변동으로부터 영향을 받습니다. 할인율이 1%p 증가할 경우, 사용가치는 2,759,771천원 감소하고, 영구성장률이 1%p 감소할 경우, 사용가치는 1,641,804천원 감소하게 됩니다.

14. 차입금

14.1 차입금의 내역

(1) 당기와 전기말 현재 차입금의 주요 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
비유동성차입금		
장기차입금	50,746,055	48,968,255
사채	49,883,817	54,869,384
소계	100,629,872	103,837,639
유동성차입금		
단기차입금	162,298,852	82,171,729
유동성장기부채	30,804,813	5,600,000
유동성사채	34,974,920	24,975,157
소계	228,078,585	112,746,886
합계	328,708,457	216,584,525

(2) 당기말과 전기말 현재 차입금의 세부내역은 다음과 같습니다.

<당기말>

(단위 : 천원)

구 분	차입금의 종류			
	금융기관차입금			사 채
종류	단기차입금	장기차입금(*)	단기차입금	사 채
용도	운영자금 외	시설자금/운영자금	매출채권양도 등	운영자금 외
통화	KRW/USD/CNY	KRW/EUR/USD	USD/EUR	KRW
차입일/발행일	2021년 01월 외	2017년 07월 외	2021년 05월 외	2019년 04월 외
최장만기일	2022년 12월	2032년 01월	2022년 07월	2024년 10월
차입처 혹은 인수자	KB국민은행 외	씨티은행 외	신한은행외	한국투자증권외
이자율	0% ~ 3.85%	0% ~ 3.00%	0.11% ~ 1.50%	1.7% ~ 2.88%
상환방법	만기일시상환	만기일시상환 외	만기일시상환	만기일시상환
금액	69,508,806	81,550,868	92,790,046	84,858,737
합계	328,708,457			

(*) 유동성 장기부채가 포함되어 있습니다.

<전기말>

(단위 : 천원)

구 분	차입금의 종류			
	금융기관차입금			사 채
종류	단기차입금	장기차입금(*)	단기차입금	사 채
용도	운영자금 외	시설자금/운영자금	매출채권양도 등	운영자금 외
통화	KRW/USD/ CNY/INR	KRW/EUR	USD/EUR	KRW
차입일/발행일	2020년 05월 외	2017년 07월 외	2020년 07월 외	2018년 10월 외
최장 만기일	2021년 12월	2032년 01월	2021년 07월	2023년 06월
차입처 혹은 인수자	KB국민은행 외	신한은행 외	신한은행 외	한국투자증권 외
이자율	1.18% ~ 3.95%	0% ~ 2.98%	0.14% ~ 1.24%	1.7% ~ 2.53%
상환방법	만기일시상환	24개월거치 36개월 균등상환 외	만기일시상환	만기일시상환
금액	30,198,332	54,568,255	51,973,397	79,844,541
합계	216,584,525			

(*) 유동성 장기부채가 포함되어 있습니다.

14.2 사채의 변동내역

(1) 당기와 전기 중 사채의 주요 변동 내용은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위 : 천원)

구분	기초	증감	기말
사채의 액면금액	80,000,000	5,000,000	85,000,000
사채할인발행차금	(155,459)	14,196	(141,263)
사채의 장부가액	79,844,541	5,014,196	84,858,737

<전기>

(단위 : 천원)

구분	기초	증감	기말
사채의 액면금액	60,000,000	20,000,000	80,000,000
사채할인발행차금	(168,061)	12,602	(155,459)
사채의 장부가액	59,831,939	20,012,602	79,844,541

14.3 차입금 상환일정

당기말 현재 차입금의 상환일정은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	차입금의 종류		
	금융기관 등 차입금	사채(*)	합계
1년 이내	193,103,667	35,000,000	228,103,667
1년 초과-2년 이내	36,885,472	20,000,000	56,885,472
2년 초과-3년 이내	4,747,972	30,000,000	34,747,972
3년 초과-4년 이내	6,531,305	-	6,531,305
4년 초과	2,581,305	-	2,581,305
합계	243,849,721	85,000,000	328,849,721

(*) 사채의 액면금액으로 표시하였습니다.

15. 우발상황 및 약정사항

(1) 파생상품

외화장기차입금에 대한 이자율과 환율의 변동위험과 관련하여 2021년 12월 31일 현재 USD 25,000,000를 계약금액으로 하는 2건의 스왑계약을 체결하고 있습니다.

당기말 현재 파생상품 평가 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

당기	평가액		당기손익
	자산	부채	
스왑	1,698,242	-	1,698,242

(2) 당기말 현재 연결회사의 주요 약정사항은 다음과 같습니다.

(원화단위 : 천원)

약정사항의 종류	원화대출한도	일반대출한도	당좌차월	외화대출한도	시설대출	
금융기관	신한은행 외	신한은행 외	신한은행	한국시티은행 외	신한은행 외	수출입은행 외
약정한도	89,950,000	CNY 58,000,000 INR 142,000,000	4,000,000	USD 26,300,000	30,675,000	CNY 150,000,000 EUR 10,000,000
사 용 액	56,450,000	CNY 27,000,000	2,155,628	USD 26,218,790	29,568,948	CNY 2,033,510 EUR 10,000,000
내 용	무역금융 외	운영자금 외	운영자금	무역금융 외	시설자금	시설자금

약정사항의 종류	수출환어음 매입한도 (DA/DP/OAT)	비소구조건부 매입한도 (FORFAITING)	수입L/C한도	무역금융 (내국신용장)	전자방식 외상매출채권 발행한도 (할인한도)	대출, 수입L/C 한도 (통합한도)
금융기관	신한은행 외	BNP PARIBAS	신한은행	하나은행	신한은행	중국은행 외
약정한도	USD 193,200,000	USD 50,000,000	USD 14,000,000	1,000,000	59,000,000 (23,500,000)	CNY 300,000,000 USD 20,000,000
사 용 액	USD 78,270,825	USD 30,812,398	USD 1,836,732	72,114	10,868,452	대출: CNY 108,434,195 L/C: USD 1,552,400
내 용	수출채권NEGO	수출채권양도	수입L/C OPEN	내국신용장 발행	구매대금결제용	일반대출 외

(3) 당기말 현재 연결회사가 차입금등과 관련하여 담보로 제공하고 있는 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	담보제공내역-1	담보제공내역-2
계정과목	토지/건물/기계장치	토지/건물
장부가액	19,847,909	47,882,629
담보설정금액	14,100,000	25,800,000
차입회사	국도화인캠(주)	국도정밀(주)
관련채무	운영자금	운영자금 외
차입금 잔액	8,175,291	22,493,948
담보권자	신한은행	신한은행 외

(4) 당기말 현재 연결회사는 서울보증보험(주)로부터 이행보증 등(327백만원)을 제공받고 있습니다.

(5) 당기말 현재 연결회사는 한국무역보험공사와 USD 207백만을 한도로 하는 단기수출보험계약을 체결하고 있습니다.

(6) 타법인 주식 취득

연결회사는 연구 인프라 확충 및 회사 성장거점 확보를 목적으로 서교홍업(주) 주식을 650억 원에 취득할 예정입니다. 취득예정일자는 잔금지급일인 2022년 7월 4일이며, 1차 10억원(2021년 6월), 2차 120억원(2021년 7월)은 지급완료, 3차 195억원(2022년 1월) 및 잔금 325억원(2022년 7월)은 지급 예정입니다.

(7) 당기말 현재 연결회사는 우리사주조합 취득자금대출 관련 한국증권금융에 정기예금 910,134천원의 질권이 설정되어 있습니다.

16. 매입채무와 기타채무

당기말과 전기말 현재 매입채무와 기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	계정과목	당기말	전기말
비유동성	보증금	16,000	-
	소계	16,000	-
유동성	매입채무	101,040,363	96,654,252
	미지급금	69,962,883	18,820,017
	미지급비용	12,373,097	8,902,578
	소계	183,376,343	124,376,847
합계		183,392,343	124,376,847

17. 기타부채

당기말과 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	계정과목	당기말	전기말
비유동성	기타장기종업원급여부채	938,107	-
	소계	938,107	-
유동성	선수금	2,276,115	2,894,741
	예수금	4,918,002	576,490
	기타	2,699,094	481,457
	소계	9,893,211	3,952,688
합계		10,831,318	3,952,688

18. 자본

(1) 당기말 현재 연결회사가 발행할 주식의 총수는 20,000,000주이고, 발행한 주식의 수는 9,010,616주이며, 1주당 금액은 5,000원입니다.

(2) 당기 중 자본금 및 주식발행초과금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	주식수 (단위 : 주)	보통주	주식발행 초과금	합 계
당기초	5,810,616	29,053,080	37,442,042	66,495,122
유상증자	1,600,000	8,000,000	85,871,293	93,871,293
무상증자	1,600,000	8,000,000	(8,000,000)	-
당기말	9,010,616	45,053,080	115,313,335	160,366,415

(3) 당기말과 전기말 현재 자본잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
주식발행초과금	115,313,335	37,442,042
자기주식처분이익	8,105,258	8,105,258
기타자본잉여금	678,496	678,496
합계	124,097,089	46,225,796

(4) 당기말과 전기말 현재 기타자본구성요소의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
자기주식(*)	(19,480,814)	(19,000,002)

(*)당기말 및 전기말 자기주식 보유내역은 각각 370,082주 및 364,289주입니다.

(5) 당기말과 전기말 현재 기타포괄손익누계액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
해외사업환산손익	12,342,723	(5,421,537)
기타포괄손익-공정가치 평가손익	(157,219)	394,138
합계	12,185,504	(5,027,399)

(6) 당기말과 전기말 현재 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
이익준비금	14,519,527	14,362,702
임의적립금	2,970,018	2,970,018
미처분이익잉여금	621,699,724	470,691,651
합계	639,189,269	488,024,371

19. 영업부문정보

연결회사는 전략적인 영업단위인 2개의 보고부문을 가지고 있습니다. 최고경영의사결정자는 전략적영업단위에 대한 내부 보고자료를 최소한 분기단위로 검토하고 있습니다.

(1) 당기와 전기의 보고부문에 대한 정보는 아래와 같습니다.

<당기>

(단위 : 천원)

구분	에폭시	폴리올	합계	연결조정	연결후금액
매출	1,665,643,023	35,199,993	1,700,843,016	(123,731,269)	1,577,111,747
영업이익	211,175,684	(6,786,894)	204,388,790	318,253	204,707,043
기타수익	6,901,789	387,192	7,288,981	(1,725,473)	5,563,508
기타비용	2,341,755	47,268	2,389,023	(885)	2,388,138
금융수익	21,893,311	1,015,375	22,908,686	(2,077,002)	20,831,684
금융비용	21,547,009	755,546	22,302,555	(3,861,635)	18,440,920
법인세비용차감전순이익	216,082,020	(6,187,140)	209,894,880	515,864	210,410,744

<전기>

(단위 : 천원)

구분	에폭시	폴리올	합계	연결조정	연결후금액
매출	1,203,881,510	47,566,136	1,251,447,646	(118,787,951)	1,132,659,695
영업이익	43,344,629	(67,272)	43,277,357	2,739,929	46,017,286
기타수익	6,683,433	155,384	6,838,817	(3,170,806)	3,668,011
기타비용	3,704,361	88,242	3,792,603	(104,542)	3,688,061
금융수익	17,205,818	505,063	17,710,881	(1,136,003)	16,574,878
금융비용	19,820,977	528,652	20,349,629	-	20,349,629
법인세비용차감전순이익	43,708,542	(23,720)	43,684,822	(1,615,122)	42,069,700

(2) 당기말과 전기말 현재 연결회사의 부문별 자산은 다음과 같습니다.

<당기말>

(단위 : 천원)

구분	에폭시	폴리올	합계	연결조정	조정후
자산	1,552,220,532	121,725,163	1,673,945,695	(257,579,503)	1,416,366,192

(*) 연결회사의 당기말 부채는 부문별로 추정하기가 곤란하여 기재를 생략하였습니다.

<전기말>

(단위 : 천원)

구분	에폭시	폴리올	합계	연결조정	조정후
자산	1,102,291,378	19,381,885	1,121,673,263	(191,115,696)	930,557,567

(*) 연결회사의 전기말 부채는 부문별로 추정하기가 곤란하여 기재를 생략하였습니다.

(3) 당기와 전기의 지역별 매출현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
국내매출	406,246,925	280,112,452
아메리카(미국등)지역	406,316,330	116,285,433
아시아(중국등)지역	450,903,182	597,037,999
유럽(독일등)지역	347,517,862	190,623,049
Local수출(국내)	71,093,844	56,803,172
기타	18,764,873	10,585,541
연결조정	(123,731,269)	(118,787,951)
합계	1,577,111,747	1,132,659,695

(4) 주요고객에 대한 사항

연결회사의 주요고객 중 국내고객은 전기전자재료용 에폭시수지를 공급하는 두산전자, 삼성 SDI 등과 선박, 자동차, 컨테이너 등의 도료용 에폭시수지를 공급하는 KCC,IPK, 추코쿠삼화 페인트, 삼화페인트, 조광요턴, 유니테크 등이 있습니다. 해외 주요고객은 JOTUN그룹, HEXCEL, TPI WIND, SIEMENS, BROMINE COMPOUNDS등을 비롯하여 유럽, 미국, 캐나다 등 전세계 60여개국에 직수출하고 있습니다.

20. 수익과 비용의 분석

(1) 당기 및 전기 중 발생한 매출액을 성격별로 분류하면 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
고객과의 계약에서 생기는 수익	1,577,111,747	1,132,659,695

(2) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
한 시점에 이행하는 수행의무	1,577,111,747	1,132,659,695
국내제품매출	377,416,204	244,416,602
국내상품매출	28,830,721	35,695,850
제품수출	1,185,132,321	871,296,044
상품수출	109,463,770	100,039,150
연결조정	(123,731,269)	(118,787,951)

(3) 당기 및 전기 중 발생한 기타수익 및 기타비용의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분(대분류)	구분(소분류)	당기	전기
기타수익	수수료수익	259,934	249,561
	임대료수익	73,370	71,880
	무형자산손상차손환입	20,235	121,333
	유형자산처분이익	119,526	48,293
	무형자산처분이익	-	36,500
	잡이익	5,090,443	3,140,444
	합계	5,563,508	3,668,011
기타비용	기부금	18,959	99,994
	무형자산손상차손	-	2,173,515
	유형자산손상차손	-	435,083
	유형자산처분손실	335,843	68,997
	무형자산처분손실	190,415	-
	잡손실	1,842,920	861,142
	수수료비용	-	49,331
	합계	2,388,137	3,688,062

(4) 당기 및 전기 중 발생한 금융수익 및 금융비용의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분(대분류)	구분(소분류)	당기	전기
금융수익	이자수익	3,335,936	2,725,128
	배당금수익	1,351,710	1,352,981
	외환차익	8,688,784	7,313,419
	외화환산이익	3,800,596	5,024,057
	당기손익인식금융자산평가이익	65,235	295
	기타포괄손익-공정가치금융자산처분이익	-	34,208
	파생상품거래이익	1,891,181	124,790
	파생상품평가이익	1,698,242	-
	합계	20,831,684	16,574,878
금융비용	이자비용	5,687,066	6,457,887
	매출채권처분손실	372,265	170,787
	외환차손	8,915,460	6,791,169
	외화환산손실	3,394,964	4,708,406
	당기손익인식금융자산처분손실	38,383	-
	파생상품평가손실	-	1,865,737

	파생상품거래손실	6,987	319,136
	금융비용기타	25,794	36,507
	합계	18,440,919	20,349,629

(5) 당기 및 전기 중 발생한 성격별 비용의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

계정과목	당기	전기
재고자산 등의 변동 및 사용액	1,021,458,804	832,169,698
종업원급여	86,889,306	55,686,573
감가상각, 무형자산상각비	28,434,564	24,889,210
운반및보관료	85,791,914	39,048,969
지급수수료	12,172,610	8,525,684
소모품비	5,063,036	3,225,596
포장비	23,196,949	23,073,630
외주가공비	31,462,876	25,743,318
기타비용	77,934,645	74,279,731
합계(*)	1,372,404,704	1,086,642,409

(*) 연결포괄손익계산서상 매출원가와 판매비와관리비의 합계입니다.

(6) 당기 및 전기 중 발생한 중업원급여비용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
급여	79,844,131	51,638,946
퇴직급여(*)	6,107,068	4,047,627
복리후생비	938,107	-
합계	86,889,306	55,686,573

(*) 당기 및 전기 확정기여제도와 관련해 인식한 비용입니다.

21. 판매비와 관리비

당기 및 전기 중 발생한 판매비와 관리비는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

계정과목	당기	전기
급여	26,719,376	15,470,676
퇴직급여	3,412,198	1,496,018
복리후생비	4,636,557	2,680,589
수도광열비	325,674	303,479
통신비	360,699	367,787
소모품비	276,690	55,719
사무용품비	318,896	85,088
도서인쇄비	50,573	29,636
여비교통비	596,663	474,809
차량유지비	592,348	473,604
수선유지비	235,329	146,518
세금과공과금	1,668,409	1,427,492
지급수수료	4,678,306	2,820,428
접대비	240,760	199,105
광고선전비	83,216	77,597
감가상각비	1,564,789	1,690,612
무형자산상각비	1,875,518	1,725,809
투자부동산상각비	252	-
교육훈련비	65,597	114,929
운반및보관료	85,828,740	39,042,706
보험료	1,343,592	845,867
건본비	117,908	122,773
임차료	526,721	357,274
대손상각비	224,382	578,583

수출제비용	8,143,455	5,769,427
환경유지비	53,147	47,382
경상연구개발비	18,376,171	14,972,885
합계	162,315,966	91,376,792

22. 법인세 및 이연법인세

(1) 법인세비용의 구성요소

당기와 전기의 법인세비용의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
1. 당기 법인세부담액	62,121,092	12,388,195
2. 당기 손익으로 반영되는 일시적차이의 증감	(10,414,510)	(817,046)
3. 법인세조정액	1,618,123	(270,385)
4. 총법인세비용	53,324,705	11,300,764

(2) 법인세비용의 계산내역

당기와 전기의 법인세비용 산출 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

내역	당기	전기
1. 법인세비용차감전 순이익	210,410,743	42,069,699
2. 적용세율에 따른 법인세	50,677,323	11,051,772
3. 조정사항	2,647,382	248,992
비공제비용	136,219	129,333
비과세수익	(236,336)	(233,351)
세액공제	(1,123,521)	(843,577)
미환류세제로 인한 효과	4,700,279	-
기타(법인세조정액 등)	(184,476)	693,347
이연법인세 미인식 금액의 변동	(644,783)	503,240
4. 법인세비용	53,324,705	11,300,764
5. 유효세율(법인세비용/법인세비용차감전순이익)	25.34%	26.86%

(3) 이연법인세자산(부채)의 변동

당기와 전기 중 이연법인세자산(부채)의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당기)

(단위 : 천원)

계정과목	기초금액	손익계산서	기타포괄손익	기말금액
이연법인세 자산				
국고보조금	585,139	(124,610)	-	460,529
재고자산평가충당금	535,512	550,078	-	1,085,590
기타포괄손익-공정가치평가손익	(120,134)	(15,063)	168,055	32,858
기타	1,790,519	2,666,323	-	4,456,842
소계	2,791,036	3,076,728	168,055	6,035,819
이연법인세 부채				
감가상각비	(6,643,787)	759,669	-	(5,884,118)
종속 및 공동기업투자	(5,800,830)	1,900,697	-	(3,900,133)
토지재평가	(10,686,062)	-	-	(10,686,062)
해외사업환산손익	(2,443,674)	2,443,674	-	-
기타	(333,242)	(910,472)	-	(1,243,714)
사업결합(고객관계 등)	(3,144,214)	3,144,214	-	-
소계	(29,051,809)	7,337,782	-	(21,714,027)
순액	(26,260,773)	10,414,510	168,055	(15,678,208)

(전기)

(단위 : 천원)

계정과목	기초금액	손익계산서	기타포괄손익	기말금액
이연법인세 자산				
국고보조금	479,404	105,735	-	585,139
재고자산평가충당금	491,749	43,763	-	535,512
기술사용료	503,240	(503,240)	-	-
기타	1,294,301	496,218	-	1,790,519
소계	2,768,694	142,476	-	2,911,170
이연법인세 부채				
감가상각비	(7,231,098)	587,311	-	(6,643,787)
종속 및 공동기업투자	(4,982,400)	(818,430)	-	(5,800,830)
토지재평가	(10,686,062)	-	-	(10,686,062)
해외사업환산손익	(2,443,674)	-	-	(2,443,674)
기타포괄손익-공정가치평가손익	(125,148)	-	5,014	(120,134)
기타	(626,992)	293,750	-	(333,242)
사업결합(고객관계 등)	(3,756,153)	611,939	-	(3,144,214)
소계	(29,851,527)	674,570	5,014	(29,171,943)
순액	(27,082,833)	817,046	5,014	(26,260,773)

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

(단위 : 천원)

내역	당기	전기
이연법인세자산		
12개월 후에 회수될 이연법인세자산	3,694,627	612,675
12개월 이내에 회수될 이연법인세자산	2,341,192	2,298,495
이연법인세부채		
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(20,704,901)	(27,903,144)
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(1,009,126)	(1,268,799)
이연법인세자산 순액	2,195,603	754,670
이연법인세부채 순액	(17,873,811)	(27,015,443)

(5) 당기와 전기의 기타포괄손익 각 구성 항목과 관련된 법인세 효과는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기			전기		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
기타포괄손익-공정가치 평가손익	(719,412)	168,055	(551,357)	(103,883)	24,267	(79,616)

(6) 보고기간말 현재 이연법인세자산(부채)으로 인식하지 않은 차감(가산)할 일시적 차이 및 미사용결손금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말	사유
미수취 기술사용수수료	9,293,734	8,537,863	회수가능성 낮음
종속기업 투자지분	(10,460,932)	-	예측가능한 미래에 소멸(처분)가능성이 낮음
종속기업 투자지분	3,861,635	-	예측가능한 미래에 소멸(처분)가능성이 낮음
이월결손금(*)	12,638,894	-	미래과세소득의 불확실

(*) 보고기간말 현재 연결회사가 미래에 실현될 가능성이 희박하여 법인세효과를 인식하지 아니한 이월결손금의 만료시기는 2024년부터 도래합니다.

23. 주당순이익

(1) 당기 및 전기의 기본주당이익의 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원, 주)

내역	당기	전기
보통주에 귀속되는 당기순이익	157,700,490	29,429,288
가중평균유통보통주식수(주1)	7,396,336	6,717,344
기본주당순이익	21,321원	4,381원

(주1) 가중평균유통보통주식수

당기 : $2,699,662,587\text{주} \div 365\text{일} = 7,396,336\text{주}$

전기 : $2,458,547,952\text{주} \div 366\text{일} = 6,717,344\text{주}$

(*) 연결회사는 2021.8.23 기준으로 1주당 0.2주의 무상증자(1,600,000주)를 실시하였으며, 이러한 사실을 반영하여 주당순이익을 계상하였습니다. 당기 무상증자로 인하여 전기 가중평균유통보통주식수가 아래표와 같이 수정되었습니다.

구분	전기
주식수(소급효과 전)	5,474,302주
주식수(소급효과 후)	6,717,344주

(2) 유통중인 보통주청구가능증권이 없으므로 희석주당이익은 기본주당이익과 동일합니다.

24. 특수관계자

(1) 당기말 현재 공동기업의 현황은 다음과 같습니다.

회사명	주요 영업활동	법인설립 및 영업소재지	지분율(%)	
			당기말	전기말
일도화학(주)	화학제조	한국	50.00	50.00

(2) 당기말 현재 연결회사에 유의적인 영향력을 행사하는 기업의 현황은 다음과 같습니다.

기업명	소재지	비고
닛테츠케미컬 앤 머티리얼(주)(*1)	일본	-
국도코퍼레이션(주)(*2)	한국	-

(*1) 연결회사에 대한 이사회 참여 등을 통해 유의적인 영향력을 보유하고 있습니다.

(*2) 신도케미칼(주) 사명은 2021년 6월 국도코퍼레이션(주)로 변경되었습니다.

(3) 당기말 현재 연결회사와의 거래가 있는 기타 특수관계자의 현황은 다음과 같습니다.

회사명	소재지	비고
뉴서울화공(주)	한국	국도코퍼레이션(주)의 종속기업
정도이앤피(주)	한국	국도코퍼레이션(주)의 종속기업

(4) 당기와 전기 중 특수관계자와의 매출,매입 등 거래 및 채권·채무내역은 다음과 같습니다.

<당기> (단위 : 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	매출 등	매입 등	채권 등	채무 등
공동기업	일도화학(주)	811,787	1,992,159	90,536	404,194
유의적 영향력	닛테츠케미컬 앤 머티리얼(주)(*1)	23,738,816	5,032,963	4,345,334	66,600
행사 기업	국도코퍼레이션(주)(*2)	112,804	5,123,522	5,000,000	835,802
기타 특수관계자	뉴서울화공(주)	1,660,296	11,074,601	543,169	1,513,124
	정도이앤피(주)	5,772,092	8,162,464	1,857,193	1,028,519
합계		32,095,795	31,385,709	11,836,232	3,848,239

(*1) 닛테츠케미컬 앤 머티리얼(주) 및 그 종속기업에 대한 거래내역을 포함하고 있습니다.

(*2) 채권 등 잔액은 자금대여 거래로 인하여 발생한 건입니다.

<전기> (단위 : 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	매출 등	매입 등	채권 등	채무 등
공동기업	일도화학(주)	769,477	1,598,257	8,943	-
유의적 영향력	닛테츠케미컬 앤 머티리얼(주)(*1)	12,088,703	21,818,497	1,170,141	3,435,795
행사 기업	국도코퍼레이션(주)(*2)	86,229	4,475,482	5,000,000	268,035
기타 특수관계자	뉴서울화공(주)	571,805	3,708,672	210,357	823,310

	경도이앤피(주)	5,919,512	12,213,196	2,211,506	3,196,973
	합계	19,435,726	43,814,104	8,600,947	7,724,113

(*1) 닥테츠크미컬 앤 머티리얼(주) 및 그 종속기업에 대한 거래내역을 포함하고 있습니다.

(*2) 채권 등 잔액은 자금대여 거래로 인하여 발생한 건입니다.

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

(단위 : 천원)

특수관계구분	회사명	당기		전기	
		자금대여액	배당지급액	자금대여액	배당지급액
유의적 영향력 행사 기업	닛테츠크미컬 앤 머티리얼(주)	-	1,560,583	-	1,950,729
	국도코퍼레이션(주)	-	1,394,400	5,000,000	1,743,000
	합계	-	2,954,983	5,000,000	3,693,729

(6) 연결회사의 당기와 전기 중 주요 경영진에 대한 보상내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
급여	2,502,634	1,530,321
퇴직급여	199,243	452,661
합계	2,701,877	1,982,982

25. 현금흐름에 관한 사항

(1) 당기 및 전기 중 재무활동에서 생기는 차입금 및 사채의 변동은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위 : 천원)

구분	당기초	재무현금흐름	조정			당기말
			외환차이	상각	유동성대체	
단기차입금	82,171,729	78,189,232	1,937,891	-	-	162,298,852
유동성장기부채	5,600,000	(7,400,000)	-	-	32,604,813	30,804,813
유동성사채	24,975,157	(25,000,000)	-	41,214	34,958,549	34,974,920
장기차입금	48,968,255	32,733,000	1,649,613	-	(32,604,813)	50,746,055
사채	54,869,384	29,915,080	-	57,902	(34,958,549)	49,883,817
합계	216,584,525	108,437,312	3,587,504	99,116	-	328,708,457

<전기>

(단위 : 천원)

구분	전기초	재무현금흐름	조정			전기말
			외환차이	상각	유동성대체	
단기차입금	75,533,917	9,751,362	(3,113,550)	-	-	82,171,729
유동성장기부채	4,922,203	(16,500,203)	(429,000)	-	17,607,000	5,600,000
유동성사채	-	-	-	2,495	24,972,662	24,975,157
장기차입금	53,077,055	12,758,592	739,608	-	(17,607,000)	48,968,255
사채	59,831,939	19,925,280	-	84,827	(24,972,662)	54,869,384
합계	193,365,114	25,935,031	(2,802,942)	87,322	-	216,584,525

(2) 당기 및 전기 중 현금의 유입과 유출이 없는 주요 거래는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
상각후원가금융자산의 유동성 대체	3,221,685	7,233,337
장기차입금의 유동성 대체	32,604,813	17,607,000
사채의 유동성 대체	34,958,549	24,972,662
유무형자산 취득으로 인한 미지급금 증감	18,289,886	(5,906,460)

26. 재무위험 관리

연결회사의 위험에는 자본위험과 금융위험이 존재하며, 금융상품과 관련하여 신용위험, 유동성위험, 환위험 및 시장위험등 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 본 주석은 연결회사가 노출되어 있는 위의 위험에 대한 정보와 연결회사의 목표, 정책, 위험 평가 및 관리 절차, 그리고 자본관리에 대해 공시하고 있습니다. 추가적인 계량적 정보에 대해서는 본 재무제표 전반에 걸쳐서 공시되어 있습니다.

26.1 자본위험

연결회사의 자본관리는 건전한 자본구조의 유지를 통한 계속기업으로서의 존속능력을 유지하는 한편, 자본조달비용을 최소화하여 주주이익을 극대화 하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 연결회사의 경영진은 자본구조를 주기적으로 검토하고 있습니다.

연결회사의 당기말과 전기말 현재 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
A. 부채총계	601,421,180	378,314,968
B. 자본총계	814,945,012	552,242,599
C. 부채비율(A/B)	73.80%	68.51%

26.2 금융상품 위험관리

연결회사의 금융상품위험관리는 주로 신용위험, 유동성위험, 환위험 및 시장위험에 대해 안정적이고 지속적으로 경영성과를 창출할 수 있도록 지원하고, 동시에 재무구조 개선 및 자금운영의 효율성 제고를 통해 금융비용을 절감함으로써 사업의 원가경쟁력 제고에 기여하는데 그 목적이 있습니다.

연결회사는 금융상품과 관련하여 신용위험, 유동성위험, 환위험, 이자율위험 등과 같은 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 연결회사의 위험관리는 연결회사의 재무적 성과에 영향을 미치는 잠재적 위험을 식별하여 연결회사가 허용가능한 수준으로 감소, 제거 및 회피하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다.

연결회사는 전사적인 수준의 위험관리 정책 및 절차를 마련하여 운영하고 있으며, 연결회사의 재무부에서 위험관리를 담당하고 있습니다. 또한, 연결회사의 내부감사인은 위험관리 정책 및 절차의 준수 여부와 위험노출 한도를 지속적으로 검토하고 있습니다.

(1) 신용위험

① 신용위험에 대한 노출정도

금융자산의 장부금액은 신용위험에 대한 최대노출정도를 나타냅니다. 당기말과 전기말 현재 연결회사의 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분		당기말	전기말	
기타포괄손익-공정가치 측정 금융 자산		비유동	36,128,744	36,848,155
당기손익-공정가치 측정 금융자산		유동	5,064,482	-
상각후원가 측정 금융자산		비유동	20,022,033	3,223,356
		유동	101,738,703	59,605,933
장기금융상품		비유동	922,634	12,500
매출채권 및 기타채권	매출채권	유동	369,872,346	210,313,041
	기타채권	비유동	9,669,548	8,810,149
		유동	2,791,374	2,527,438
현금및현금성자산(주1)			40,860,019	42,379,990
합계			587,069,883	363,720,562

(주1) 현금및현금성자산 중 연결회사 보유현금 당기말 7,900천원, 전기말 6,103천원은 신용 위험에 노출되지 아니하여 제외하였습니다.

② 매출채권에 대한 대손충당금

연결회사의 신용위험에 대한 노출은 주로 각 고객별 특성의 영향을 받습니다. 고객이영업하고 있는 산업 및 국가의 파산위험 등의 고객 분포는 신용위험에 큰 영향을 주지 않습니다. 매출채권에 대해 발생할 것으로 예상되는 손실에 대해 충당금을 설정하고 있습니다.

- 당기말과 전기말 현재 연령별 매출채권금액 및 대손충당금은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	매출채권	
	당기말	전기말
0 ~ 120일	351,134,531	208,987,105
121일 ~ 180일	17,996,085	1,223,680
181일 ~ 365일	1,107,881	161,539
1년 초과	1,146,877	1,387,941
합계	371,385,374	211,760,265
보고기간말 대손충당금	(1,513,027)	(1,447,224)
장부가액	369,872,347	210,313,041

- 매출채권에 대한 대손충당금의 기중 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
1. 기초 대손충당금 잔액	1,447,224	1,558,910
2. 순대손처리액(①-②±③)	(181,356)	(443,311)
① 대손처리액(상각채권액)	(181,356)	(443,311)
② 상각채권회수액	-	-
③ 기타증감액	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	240,787	317,640
4. 환율변동에 따른 증감액	6,372	13,985
5. 보고기간말 대손충당금 잔액(1+2+3+4)	1,513,027	1,447,224

- 당기 및 전기말 현재 장기미수금에 대한 대손충당금의 잔액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	경과기간	채권잔액	
		당기말	전기말
비유동	1년이상	429,986	429,986
기말대손충당금	-	(429,986)	(429,986)
현재가치할인차금	-	-	-
장부가액		-	-

매출채권 및 기타채권의 대손충당금은 연결회사가 자산금액을 회수할 수 없다는 것을 확신하기 전까지 손상을 기록하기 위하여 사용됩니다. 연결회사가 자산을 회수할 수 없다고 결정하면, 대손충당금은 금융자산과 상계 제거됩니다.

(2) 유동성위험

유동성위험이란 연결회사가 금융부채에 관련된 의무를 충족하는 데 어려움을 겪게 될 위험을 의미합니다. 연결회사의 유동성 관리방법은 재무적으로 어려운 상황에서도 받아들일 수 없는 손실이 발생할 위험 및 연결회사의 평판에 손상을 입힐 위험 없이 만기일에 부채를 상환할 수 있는 충분한 유동성을 유지하도록 하는 것입니다.

연결회사는 충분한 유동성이 확보되도록 중장기 자금수지 계획을 수립하고 있으며 이에 따라 자금을 운용하는 경우 유동성위험의 회피가능성을 높일 것으로 예측하고 있습니다. 이러한 방법은 현금흐름 요구사항을 모니터링하고 투자에 대한 현금흐름을 최적화하는데 도움을 줍니다. 일반적으로 연결회사는 재무부채 상환을 포함하여, 60일에 대한 예상 운영비용을 충당할 수 있는 충분한 자금을 보유하고 있다고 확신하고 있습니다. 여기에는 합리적으로 예상할 수 없는 극단적인 상황으로 인한 잠재적인 효과는 포함되지 않았습니다.

당기말과 전기말 현재 연결회사가 보유한 금융부채의 계약상 만기는 다음과 같습니다. 연결회사는 현금흐름이 유의적으로 더 이른 기간에 발생하거나, 유의적으로 다른 금액일 것으로 기대하지 않으며, 사채는 만기 일시상환을 가정하였습니다.

<당기말>

(단위 : 천원)

구분	장부금액	계약상현금흐름	1년 이내	1~2년	2~3년	3년~4년	4년 이후
매입채무및기타채무(★)	171,019,246	171,019,246	171,003,246	16,000	-	-	-
단기차입금	162,298,852	162,952,940	162,952,940	-	-	-	-
유동성장기부채	30,804,813	31,284,634	31,284,634	-	-	-	-
장기차입금	50,746,055	52,343,841	790,429	37,412,395	4,942,643	6,617,069	2,581,305
유동성사채	34,974,920	35,415,275	35,415,275	-	-	-	-
사채	49,883,817	53,240,600	1,296,100	21,080,200	30,864,300	-	-
합계	499,727,703	506,256,536	402,742,624	58,508,595	35,806,943	6,617,069	2,581,305

(*) 금융부채에 해당하지 않는 종업원급여 관련 부채 등은 제외되어 있습니다.

<전기말>

(단위 : 천원)

구분	장부금액	계약상현금흐름	1년 이내	1~2년	2~3년	3년~4년	4년 이후
매입채무및기타채무(★)	115,474,269	115,474,269	115,474,269	-	-	-	-
단기차입금	82,171,729	82,569,865	82,569,865	-	-	-	-
유동성장기부채	5,600,000	5,721,930	5,721,930	-	-	-	-
장기차입금	48,968,255	51,597,643	1,066,196	31,011,910	8,272,864	6,493,618	4,753,055
유동성사채	24,975,157	25,632,500	25,632,500	-	-	-	-
사채	54,869,384	57,155,325	1,092,350	35,847,075	20,215,900	-	-
파생상품부채	1,865,737	1,865,737	1,865,737	-	-	-	-
합계	333,924,531	340,017,269	233,422,847	66,858,985	28,488,764	6,493,618	4,753,055

(*) 금융부채에 해당하지 않는 종업원급여 관련 부채 등은 제외되어 있습니다.

(3) 환위험

환위험 혹은 환리스크는 일반적으로 "환율의 변동에 의하여 발생하는 위험"을 말합니다. 즉 장래의 예상하지 못한 환율변동으로 인한 가치변동 가능성을 의미합니다. 연결회사는 원자재 수입과 수출비중이 비교적 중요하므로 내부적으로 환율변동에 따른 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다.

① 환위험에 대한 노출

당기말과 전기말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 주요 화폐성 자산 및 부채의 환위험에 대한 노출정도는 다음과 같습니다. 아래 표에 기재된 금액은 원화환산액입니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말		전기말	
	USD	EUR	USD	EUR
외화자산				
현금및현금성자산	2,937,637	170,730	3,998,643	134,647
매출채권	215,256,486	41,477,912	77,810,037	12,862,322
미수금	1,022,838	16,918	583,890	23,742
외화자산 계	219,216,961	41,665,560	82,392,570	13,020,711
외화부채				
매입채무	45,245,163	-	42,311,688	-
미지급금	267,423	16,918	-	-
외화단기차입금	75,067,342	19,167,580	54,629,970	11,487,427
외화장기차입금	29,637,500	13,423,399	-	-
외화부채 계	150,217,428	32,607,897	96,941,658	11,487,427

② 당기말과 전기말에 적용된 환율은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)

구분	당기말	전기말
USD	1,185.50	1088.00
EUR	1,342.34	1338.24

③ 민감도분석

당기말과 전기말 현재 외화에 대한 원화환율 10%변동 시 환율변동이 법인세비용 차감전순손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다. 단, 민감도 분석시에는 이자율과 같은다른 변수는 변동하지 않는다고 가정하였으며, 전기에도 동일한 방법으로 분석하였습니다

(단위 : 천원)

구분	당기말		전기말	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
USD	6,899,953	(6,899,953)	(1,454,909)	1,454,909
EUR	905,766	(905,766)	153,328	(153,328)

(*) 상기 민감도분석은 보고기간종료일 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 주요 화폐성자산 및 부채만을 대상으로 하였습니다.

(4) 이자율위험

이자율위험이란 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험을 의미합니다. 시장가격 관리의 목적은 수익은 최적화하는 반면 수용가능한 한계 이내로 시장위험 노출을 관리 및 통제하는 것입니다.

연결회사는 이자율위험을 관리하기 위해서 가격변동 리스크를 최소화하고 미래현금흐름의 회수기간을 단축하기 위하여 각 거래에 대하여 위험관리위원회에서 정한 지침 내에서 수행하고 있습니다.

① 당기말과 전기말 현재 연결회사가 보유하고 있는 이자부 금융상품의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
고정이자율		
금융기관 차입금	115,067,019	71,243,117
사채	84,858,736	79,844,541
소계	199,925,755	151,087,658
변동이자율		
금융기관 차입금	128,782,702	65,496,867
합계	328,708,457	216,584,525

② 고정이자율 금융상품의 공정가치 민감도 분석

연결회사는 고정이자율 금융상품을 당기손익인식금융상품으로 처리하고 있지 않으며, 이자율스왑과 같은 파생상품을 공정가치위험회피회계의 위험회피수단으로 지정하지 않았습니다. 따라서, 이자율의 변동은 손익에 영향을 주지 않습니다.

③ 변동이자율 금융상품의 현금흐름 민감도 분석

당기말 현재 이자율이 1%포인트 변동한다면, 연간 법인세비용차감전순이익(손실)과 자본은 증가 또는 감소하였을 것입니다. 이 분석은 환율과 같은 다른 변수는 변동하지 않는다고 가정하며, 전기에도 동일한 방법으로 분석하였습니다. 구체적인 자본 및 손익의 변동금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	손익		자본	
	1% 상승	1% 하락	1% 상승	1% 하락
당기말				
변동이자율 금융상품	(1,287,827)	1,287,827	(1,287,827)	1,287,827
전기말				
변동이자율 금융상품	(654,969)	654,969	(654,969)	654,969

27. 탄소배출권

(1) 의무이행 목적으로 보유하는 온실가스 배출권

1) 온실가스 배출권 거래제 3차 계획기간(2021년~2025년)에 대한 무상할당 배출권 수량은 아래와 같습니다.

(단위 : 톤)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년	2025년	합계
무상할당배출권	52,214	52,214	52,214	51,725	51,725	260,092

2) 당기 및 전기 중 배출권 증감 내용 및 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 톤, 백만원)

구분	당기		전기	
	수량	장부금액	수량	장부금액
기초 및 무상할당	74,043	-	68,484	-
매입	-	-	-	-
매도	-	-	11,900	-
배출	36,000	-	34,755	-
소멸	-	-	-	-
기말	38,043	-	21,829	-

28. 보고기간 후 사건

(1) 미국 판매법인 설립

연결회사는 미국 시장에서의 주도적 사업자 지위를 확보하기 위하여 2022년 1월 28일 이사회 결의에 의거하여 종속기업 설립을 결정하였습니다. 동 종속기업은 미국 내에폭시수지 판매활동을 주업으로 하며 자본금은 443백만원으로 2022년 1월 중 설립되었습니다.

4. 재무제표

재무상태표

제 50 기	2021.12.31 현재
제 49 기	2020.12.31 현재
제 48 기	2019.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 50 기	제 49 기	제 48 기
--	--------	--------	--------

자산			
비유동자산	514,206,845,088	425,913,668,391	414,690,598,059
유형자산	217,983,368,027	200,259,497,436	200,682,391,619
무형자산	10,173,423,376	21,856,108,053	29,934,669,852
투자부동산	25,598,281,757	6,785,638,319	6,989,093,999
장기매출채권 및 기타채권	7,040,548,649	6,828,548,649	1,689,492,681
공동기업투자주식	4,500,000,000	4,500,000,000	4,500,000,000
종속기업투자주식	176,774,678,918	145,510,725,447	131,471,725,447
기타투자자산	58,861,544,361	40,173,150,487	39,423,224,461
기타비유동자산	13,275,000,000	0	0
유동자산	696,398,480,545	341,662,146,769	332,891,104,611
재고자산	228,590,358,679	103,584,914,179	107,497,850,222
매출채권 및 기타채권	354,312,708,740	170,049,859,972	179,981,367,439
기타투자자산	92,088,645,286	43,243,852,803	30,378,713,241
기타유동자산	7,411,386,332	3,393,700,899	5,365,159,310
현금및현금성자산	13,995,381,508	21,389,818,916	9,668,014,399
자산총계	1,210,605,325,633	767,575,815,160	747,581,702,670
자본			
자본금	45,053,080,000	29,053,080,000	29,053,080,000
자본잉여금	124,097,089,238	46,225,796,228	46,225,796,228
기타자본구성요소	(19,480,814,291)	(19,000,001,960)	(14,485,686,210)
기타포괄손익누계액	(157,219,167)	394,138,190	410,589,827
이익잉여금	579,379,445,488	419,474,736,729	407,449,768,157
자본총계	728,891,581,268	476,147,749,187	468,653,548,002
부채			
비유동부채	89,641,841,537	74,755,272,598	96,454,780,328
장기차입금	29,637,500,000	2,375,000,000	17,853,000,000
사채	49,883,816,875	54,869,383,605	59,831,938,994
이연법인세부채	9,166,417,593	17,510,888,993	18,769,841,334
장기매입채무및기타채무	16,000,000	0	0
기타비유동부채	938,107,069	0	0
유동부채	392,071,902,828	216,672,793,375	182,473,374,340
단기차입금	134,564,755,136	64,880,115,442	60,675,309,619
유동성사채	34,974,919,578	24,975,156,972	0
유동성장기부채	2,375,000,000	3,900,000,000	4,372,202,500
유동성파생상품부채	0	1,865,737,222	0
매입채무 및 기타채무	152,553,515,554	114,691,444,003	109,546,371,233
당기법인세부채	59,448,137,853	3,693,992,876	6,348,758,588
기타유동부채	8,155,574,707	2,666,346,860	1,530,732,400

부채총계	481,713,744,365	291,428,065,973	278,928,154,668
부채와자본총계	1,210,605,325,633	767,575,815,160	747,581,702,670

포괄손익계산서

제 50 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지
제 49 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지
제 48 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 50 기	제 49 기	제 48 기
매출액	1,487,452,665,822	837,636,162,762	854,061,501,116
매출원가	1,127,038,380,293	739,407,512,103	749,339,872,659
매출총이익	360,414,285,529	98,228,650,659	104,721,628,457
판매비와관리비	139,557,662,838	74,939,180,514	67,034,035,342
영업이익	220,856,622,691	23,289,470,145	37,687,593,115
기타수익	5,007,511,738	6,383,161,773	3,529,905,941
기타비용	5,980,670,661	2,952,205,364	839,480,886
금융수익	18,573,908,461	14,458,637,473	13,416,719,245
금융비용	15,691,047,773	15,364,073,874	12,763,051,003
법인세비용차감전순이익	222,766,324,456	25,814,990,153	41,031,686,412
법인세비용	56,326,023,297	5,377,366,462	9,940,645,811
당기순이익(손실)	166,440,301,159	20,437,623,691	31,091,040,601
기타포괄손익	(551,357,357)	(79,616,256)	875,947,624
후속적으로 당기손익으로 재분류 되지 않는 항목	(551,357,357)	6,399,866	789,931,502
기타포괄손익-공정가치지분상품평가손익	(551,357,357)	6,399,866	789,931,502
후속적으로 당기손익으로 재분류 될 수 있는 항목	0	(86,016,122)	86,016,122
기타포괄손익-공정가치채무상품평가손익	0	(86,016,122)	86,016,122
총포괄이익	165,888,943,802	20,358,007,435	31,966,988,225
주당손익			
기본 및 희석주당이익 (단위 : 원)	22,503	3,043	5,586

자본변동표

제 50 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지
제 49 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지
제 48 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

	자본					
	자본금	자본잉여금	기타자본구성요소	기타포괄손익누계액	이익잉여금	자본 합계
2019.01.01 (기초자본)	29,053,080,000	46,225,796,228	(14,485,686,210)	3,218,297,620	381,024,562,639	445,036,050,277
당기순이익(손실)	0	0	0	0	31,091,040,601	31,091,040,601
기타포괄손익-공정 가치측정 금융상품 평가손익	0	0	0	875,947,624	0	875,947,624
기타포괄손익-공정 가치 측정 지분상품 처분에 따른 이익잉 여금 대체	0	0	0	(3,683,655,417)	3,683,655,417	0
배당금지급	0	0	0	0	(8,349,490,500)	(8,349,490,500)
유상증자	0	0	0	0	0	0
무상증자	0	0	0	0	0	0
자기주식의 취득	0	0	0	0	0	0
2019.12.31 (기말자본)	29,053,080,000	46,225,796,228	(14,485,686,210)	410,589,827	407,449,768,157	468,653,548,002
2020.01.01 (기초자본)	29,053,080,000	46,225,796,228	(14,485,686,210)	410,589,827	407,449,768,157	468,653,548,002
당기순이익(손실)	0	0	0	0	20,437,623,691	20,437,623,691
기타포괄손익-공정 가치측정 금융상품 평가손익	0	0	0	(79,616,256)	0	(79,616,256)
기타포괄손익-공정 가치 측정 지분상품 처분에 따른 이익잉 여금 대체	0	0	0	63,164,619	(63,164,619)	0
배당금지급	0	0	0	0	(8,349,490,500)	(8,349,490,500)
유상증자	0	0	0	0	0	0
무상증자	0	0	0	0	0	0
자기주식의 취득	0	0	(4,514,315,750)	0	0	(4,514,315,750)
2020.12.31 (기말자본)	29,053,080,000	46,225,796,228	(19,000,001,960)	394,138,190	419,474,736,729	476,147,749,187
2021.01.01 (기초자본)	29,053,080,000	46,225,796,228	(19,000,001,960)	394,138,190	419,474,736,729	476,147,749,187
당기순이익(손실)	0	0	0	0	166,440,301,159	166,440,301,159
기타포괄손익-공정 가치측정 금융상품 평가손익	0	0	0	(551,357,357)	0	(551,357,357)
기타포괄손익-공정 가치 측정 지분상품 처분에 따른 이익잉 여금 대체	0	0	0	0	0	0
배당금지급	0	0	0	0	(6,535,592,400)	(6,535,592,400)
유상증자	8,000,000,000	85,871,293,010	0	0	0	93,871,293,010
무상증자	8,000,000,000	(8,000,000,000)	0	0	0	0

자기주식의 취득	0	0	(480,812,331)	0	0	(480,812,331)
2021.12.31 (기말자 본)	45,053,080,000	124,097,089,238	(19,480,814,291)	(157,219,167)	579,379,445,488	728,891,581,268

현금흐름표

제 50 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지
제 49 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지
제 48 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 50 기	제 49 기	제 48 기
영업활동으로 인한 현금흐름	(53,590,535,323)	55,696,379,403	56,905,864,335
당기순이익	166,440,301,159	20,437,623,691	31,091,040,601
당기순이익조정을 위한 가감	74,608,270,527	26,488,882,073	24,718,444,618
퇴직급여	4,963,872,160	3,172,188,500	2,568,066,700
대손상각비	117,530,780	598,024,797	151,070,621
감가상각비	11,925,025,936	11,844,850,609	11,103,507,555
무형자산상각비	797,004,748	1,742,560,157	926,982,299
투자부동산상각비	292,855,023	203,455,680	194,671,589
외화환산손실	2,641,500,048	3,160,711,046	1,698,882,358
당기손익-공정가치금융자산 처분손실	38,382,905	0	0
종속기업투자주식손상차손	3,861,635,229	0	0
유형자산처분손실	237,020,237	0	0
무형자산처분손실	190,415,000	0	0
파생상품거래손익	(1,884,193,546)	194,346,792	444,252,484
이자비용	3,816,772,134	3,610,558,690	4,527,016,082
법인세비용	56,326,023,297	5,377,366,462	9,940,645,811
외화환산이익	(2,019,259,274)	(3,304,793,376)	(1,186,132,693)
유형자산처분이익	(10,949,318)	(2,104,300)	(20,334,000)
무형자산처분이익	0	(36,500,000)	0
무형자산손상차손환입	(20,234,666)	(121,333,334)	0
이자수익	(2,549,058,082)	(1,950,000,578)	(1,647,461,513)
잡이익	(885,393)	0	0
배당금수익	(2,351,710,000)	(2,352,980,820)	(3,275,155,115)
당기손익-공정가치금융자산평가이익	(65,235,058)	(295,200)	(1,220,400)
파생상품평가손익	(1,698,241,633)	1,865,737,222	(284,637,470)
기타포괄손익-공정가치금융자산 처분이익(채무상품)	0	(34,207,545)	(421,709,690)
기타손익 가감	0	2,521,297,271	0
영업활동으로인한자산·부채의변동	(286,623,228,953)	17,262,837,095	12,400,916,991
매출채권의 감소(증가)	(184,078,655,229)	3,038,211,373	11,364,137,970
미수금의 감소(증가)	1,220,400,425	(184,467,814)	807,996,076
선급금의 감소(증가)	8,838,681	10,032,837	429,614,982

선급비용의 감소(증가)	(591,350,506)	164,299,990	(921,311,731)
선급부가가치세의 감소(증가)	(3,310,921,186)	1,860,500,373	(2,836,927,479)
재고자산의 감소(증가)	(125,005,444,500)	3,912,936,043	(8,647,907,039)
매입채무의 증가(감소)	(6,789,714,137)	9,338,182,809	12,536,791,021
미지급금의 증가(감소)	27,134,784,595	712,195,461	1,620,718,784
선수금의 증가(감소)	(28,524,712)	1,128,575,304	(78,100,422)
예수금의 증가(감소)	3,371,307,250	(161,408,455)	107,316,214
미지급비용의 증가(감소)	4,419,345,752	505,680,684	483,396,078
파생상품의 정산	18,456,324	60,834,030	71,586,827
퇴직금의 지급	(2,991,751,710)	(3,122,735,540)	(2,536,394,290)
이자의 수취	2,093,801,247	1,956,379,712	1,775,942,967
이자의 지급	(3,713,094,226)	(3,535,506,641)	(4,486,248,963)
배당금의 수령	2,351,710,000	2,352,980,820	3,275,155,115
법인세의 납부	(8,748,295,077)	(9,266,817,347)	(11,869,386,994)
투자활동으로 인한 현금흐름	(139,560,558,645)	(41,150,665,421)	(56,686,655,205)
투자활동으로 인한 현금유입액	104,862,807,324	149,383,685,261	75,783,516,787
단기금융상품의 감소	10,000,000	0	0
기타포괄손익공정가치금융자산의 처분	0	113,957,409,404	54,527,709,690
당기손익-공정가치금융자산의 처분	9,961,617,095	3,127,493,424	0
기타투자자산의 상각후원가금융자산의 처분	78,203,700,000	29,965,405,480	20,997,920,122
단기대여금의 감소	300,000,000	0	0
보증금의 감소	315,000,000	665,000,000	35,071,561
장기금융상품의 감소	0	1,200,000,000	0
기계장치의 처분	105,266,898	2,104,300	834,000
차량운반구의 처분	8,181,818	0	19,500,000
기타무형자산의 처분	0	160,000,000	0
국고보조금의 수취	154,761,779	306,272,653	202,481,414
사업양도로 인한 현금흐름	15,804,279,734	0	0
투자활동으로 인한 현금유출액	(244,423,365,969)	(190,534,350,682)	(132,470,171,992)
단기금융상품의 증가	(10,000,000)	0	0
장기금융상품의 증가	(910,134,000)	0	(200,000,000)
기타투자자산의 상각후원가금융자산의 취득	(139,011,170,296)	(49,054,805,480)	(5,050,000,000)
기타포괄손익-공정가치금융자산의 취득	0	(105,194,725,903)	(81,179,386,681)
당기손익-공정가치금융자산의 취득	(15,000,000,000)	(3,100,000,000)	0
보증금의 증가	(527,000,000)	(1,065,000,000)	(349,868,649)
종속기업투자주식의 취득	(35,125,588,700)	(14,039,000,000)	(6,303,129,167)
단기대여금의 증가	(300,000,000)	0	0
장기대여금의 증가	0	(5,000,000,000)	0
장기선급금의 증가	(13,275,000,000)	0	0
토지의 취득	(51,242,000)	0	(2,245,344,019)
건물의 취득	(937,701,800)	(3,287,200,000)	(4,789,492,684)
구축물의 취득	(926,790,000)	(417,900,000)	(781,080,467)
기계장치의 취득	(11,072,483,880)	(4,781,019,751)	(9,599,979,602)
차량운반구의 취득	(243,270,880)	(346,105,450)	(128,552,874)

기타의유형자산의 취득	(1,001,199,957)	(846,110,266)	(451,989,319)
건설중인자산의 취득	(8,179,860,214)	(2,851,177,988)	(3,525,115,670)
산업재산권의취득	(145,197,119)	(136,615,789)	(1,300,000)
건설중인자산(무형)의 취득	(1,733,500,333)	(414,690,055)	(1,577,834,200)
투자부동산의 취득	(15,973,226,790)	0	(387,098,660)
사업에 대한 지배력 획득	0	0	(15,900,000,000)
재무활동으로 인한 현금흐름	185,404,723,602	(1,753,090,973)	(10,383,578,280)
재무활동으로 인한 현금유입액	916,430,715,107	496,261,866,393	481,906,173,572
단기차입금의 증가	764,595,342,097	476,336,586,393	447,039,563,572
장기차입금의 증가	28,033,000,000	0	0
사채의 발행	29,915,080,000	19,925,280,000	34,866,610,000
임대보증금의 증가	16,000,000	0	0
유상증자로 인한 증가	93,871,293,010	0	0
재무활동으로 인한 현금유출액	(731,025,991,505)	(498,014,957,366)	(492,289,751,852)
단기차입금의 감소	(695,109,586,774)	(469,200,948,616)	(443,933,491,352)
유동성사채의 감소	(25,000,000,000)	0	(35,000,000,000)
유동성장기부채의 상환	(3,900,000,000)	(15,950,202,500)	(5,006,770,000)
자기주식의 취득	(480,812,331)	(4,514,315,750)	0
배당금의 지급	(6,535,592,400)	(8,349,490,500)	(8,349,490,500)
외화표시 현금및현금성자산의 환율변동	351,932,958	(1,070,818,492)	(56,198,185)
현금및현금성자산의 증가(감소)	(7,394,437,408)	11,721,804,517	(10,220,567,335)
기초현금및현금성자산	21,389,818,916	9,668,014,399	19,888,581,734
기말현금및현금성자산	13,995,381,508	21,389,818,916	9,668,014,399

5. 재무제표 주석

제50기 (당기) : 2021년 12월 31일 현재

제49기 (전기) : 2020년 12월 31일 현재

국도화학주식회사

1. 일반사항

국도화학주식회사(이하 "당사")는 1972년 2월 22일에 설립되어 에폭시수지류 및 폴리올수지의 제조 및 판매업을 주된 영업으로 하고 있으며, 서울특별시 금천구 가산디지털2로 61(가산동)에 본사를 두고 있습니다. 당사의 주식은 1989년 8월 5일에 한국거래소가 개설한 유가증권시장에 상장되었습니다. 당기말 현재 최대주주는 국도코퍼레이션 주식회사이며, 특수관계인 지분을 포함한 보통주 지분의 28.23%를 소유하고 있습니다.

2. 중요한 회계정책

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

2.1 재무제표 작성기준

당사의 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)

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

2.1.1 당사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

당사는 2021년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

- (1) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정', 제1107호 '금융상품: 공시', 제 1104호 '보험계약' 및 제 1116호 '리스' 개정 - 이자율지표 개혁(2단계 개정)

이자율지표개혁과 관련하여 상각후원가로 측정되는 금융상품의 이자율지표 대체시 장부금액이 아닌 유효이자율을 조정하고, 위험회피관계에서 이자율지표 대체가 발생한 경우에도 중단없이 위험회피회계를 계속할 수 있도록 하는 등의 예외규정을 포함하고 있습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 기업회계기준서 제 1116호 '리스' 개정 - 2021년 6월 30일 후에도 제공되는 코로나19 관련 임차료 할인 등

코로나19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등이 리스변경에 해당하는지 평가하지 않을 수 있도록 하는 실무적 간편법의 적용대상이 2022년 6월 30일 이전에 지급하여야 할 리스료에 영향을 미치는 리스료 감면으로 확대되었습니다. 리스이용자는 비슷한 상황에서 특성이 비슷한 계약에 실무적 간편법을 일관되게 적용해야 합니다. 당사는 기업회계기준서 제 1116호의 개정을 조기도입하여 조건을 충족하는 모든 임차료 할인에 대해 회계정책을 변경하였으며 경과 규정에 따라 변경된 회계정책을 적용하였습니다. 상기 기준서의 개정으로 인해 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없습니다.

2.1.2 당사가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

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

(1) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 개념체계의 인용

사업결합 시 인식할 자산과 부채의 정의를 개정된 재무보고를 위한 개념체계를 참조하도록 개정되었으나, 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 및 해석서 제2121호 '부담금'의 적용범위에 포함되는 부채 및 우발부채에 대해서는 해당 기준서를 적용하도록 예외를 추가하고, 우발자산이 취득일에 인식되지 않는다는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 당사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(2) 기업회계기준서 제1016호 '유형자산' 개정 - 의도한 사용 전의 매각금액

기업이 자산을 의도한 방식으로 사용하기 전에 생산된 품목의 판매에서 발생하는 수익을 생산원가와 함께 당기손익으로 인식하도록 요구하며, 유형자산의 취득원가에서 차감하는 것을 금지하고 있습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 당사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

(3) 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 개정 - 손실부담계약: 계약 이행원가

손실부담계약을 식별할 때 계약이행원가의 범위를 계약 이행을 위한 증분원가와 계약 이행에 직접 관련되는 다른 원가의 배분이라는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 당사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(4) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류

보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다. 당사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

(5) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' - '회계정책'의 공시

중요한 회계정책을 정의하고 공시하도록 하며, 중요성 개념을 적용하는 방법에 대한 지침을 제공하기 위하여 국제회계기준 실무서 2 '회계정책 공시'를 개정하였습니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되며 조기적용이 허용됩니다. 당사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

(6) 기업회계기준서 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류' - '회계추정'의 정의

회계추정을 정의하고, 회계정책의 변경과 구별하는 방법을 명확히 하였습니다. 동 개정 사항은 2023년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되며 조기적용이 허용됩니다. 당사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(7) 기업회계기준서 제1012호 '법인세' - 단일거래에서 생기는 자산과 부채에 대한 이연법인세

자산 또는 부채가 최초로 인식되는 거래의 최초 인식 예외 요건에 거래시점 동일한 가산할 일시적차이와 차감할 일시적차이를 발생시키지 않는 거래라는 요건을 추가하였습니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다. 당사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(8) 한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020

한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 당사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초 채택': 최초채택기업인 종속기업
- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품': 금융부채 제거 목적의 10% 테스트 관련 수수료
- 기업회계기준서 제1116호 '리스': 리스 인센티브
- 기업회계기준서 제1041호 '농림어업': 공정가치 측정

2.2 회계정책

당기재무제표의 작성에 적용된 유의적 회계정책과 계산방법은 주식 2.1.1에서 설명하는 제 · 개정 기준서의 적용으로 인한 변경 및 아래 문단에서 설명하는 사항을 제외하고는 전기 재무제표 작성에 적용된 회계정책이나 계산방법과 동일합니다.

2.2.1 외화환산

(1) 기능통화와 표시통화

당사는 재무제표에 포함되는 항목들을 각각의 영업활동이 이뤄지는 주된 경제 환경에서의 통화("기능통화")를 적용하여 측정하고 있습니다. 당사의 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 화폐성항목에서 생기는 손익은 기타포괄손익으로 인식합니다.

화폐성 금융자산·부채로부터 발생하는 외환차이는 포괄손익계산서에 금융수익 또는 금융비용에 표시됩니다.

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

2.2.2 금융자산

(1) 분류

당사는 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 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 당사는 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

당사는 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. 당사는 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-공정가치측정 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

당사는 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 당사가 배당을 받을 권리가 확정된 때 '금융수익'으로 당기손익으로 인식합니다.

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

(3) 손상

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

기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권은 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분하였습니다. 기대신용손실율은 2021년 12월 31일 및 2021년 1월 1일 기준으로부터 각 24개월 동안의 매출과 관련된 지불정보와 관련 확인된 신용손실 정보를 근거로 산출하였습니다.

(4) 인식과 제거

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

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

2.2.3 파생상품

파생상품은 파생상품 계약 체결 시점에 공정가치로 최초 인식되며 이후 공정가치로 재측정됩니다. 위험회피회계의 적용 요건을 충족하지 않는 파생상품의 공정가치변동은 '금융수익(비용)'으로 포괄손익계산서에 인식됩니다.

2.2.4 매출채권

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

2.2.5 재고자산

재고자산은 원가와 순실현가능가치 중 작은 금액으로 측정하고 있습니다. 재고자산의 분류별 단위원가는 상품·제품·재공품·원재료 및 저장품은 월총평균법, 미작품은 개별법으로 결정하고 있습니다.

2.2.6 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.

구분	내용연수
건 물	30년 ~ 50년
구 축 물	20년
기 계 장 치	5년 ~ 15년
차 량 운 반 구	5년
기 타 유 형 자 산	5년 ~ 20년

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

2.2.7 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.

2.2.8 정부보조금

정부보조금은 보조금의 수취와 정부보조금에 부가된 조건의 준수에 대한 합리적인 확신이 있을 때 공정가치로 인식됩니다. 자산관련보조금은 자산의 장부금액을 계산할 때 차감하여 표시됩니다.

2.2.9 무형자산

영업권은 이전대가의 공정가치 합계액이 취득한 식별가능한 순자산을 초과하는 금액으로 인식됩니다. 원가에서 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시되고 있습니다.

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

회원권은 이용 가능 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 한정되지 않아 상각되지 않습니다. 한정된 내용연수를 가지는 다음의 무형자산은 추정내용연수동안 정액법으로 상각됩니다.

과목	추정 내용연수
산업재산권	10년
특허권	13 ~ 18년

2.2.10 투자부동산

임대수익이나 투자차익을 목적으로 보유하고 있는 부동산은 투자부동산으로 분류됩니다. 투자부동산은 최초 인식시점에 원가로 측정되며, 최초 인식 후에는 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시됩니다. 투자부동산 중 토지를 제외한 투자부동산은 추정 경제적 내용연수 30~50년동안 정액법으로 상각됩니다.

2.2.11 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.

2.2.12 매입채무 및 기타채무

매입채무 및 기타채무는 당사가 보고기간말 전에 제공받은 재화나 용역에 대하여 지급되지 않은 부채입니다. 해당 채무들은 최초에 공정가치로 인식되고 이후 유효이자율법을 사용한 상각후원가로 측정됩니다.

2.2.13 금융부채

(1) 분류 및 측정

당사의 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 및 기타채무', '차입금' 등으로 표시됩니다.

(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.

2.2.14 금융보증계약

당사가 제공한 금융보증계약은 최초 인식시 공정가치로 측정되며, 이후 다음 중 큰 금액으로 측정하여 '기타유동부채'로 인식됩니다.

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

2.2.15 총당부채

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

2.2.16 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 세법에 근거하여 측정됩니다. 경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 따라 달라질 수 있는 상황에 대하여 당사가 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.

중속기업 및 공동기업 투자지분과 관련된 가산할 일시적 차이에 대해 소멸시점을 통제할 수 있고 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.

2.2.17 종업원급여

당사의 퇴직연금제도는 확정기여제도로 당사가 일정 금액의 기여금을 별도 기금에 지급하는 퇴직연금제도이며, 기여금은 종업원이 근무 용역을 제공했을 때 비용으로 인식됩니다.

당사는 장기근속 임직원에게 장기종업원급여를 제공하고 있습니다. 이 급여를 받을 수 있는 권리는 주로 10년 이상의 장기간 근무한 임직원(회사 기타장기종업원부채 인식 장기근속 포상 내용으로 기재)에게만 주어집니다. 기타장기종업원급여는 확정기여제도와 동일한 방법으로 측정되며, 근무원가, 기타 장기종업원급여부채의 순이자 및 재측정요소는 당기손익으로 인식됩니다. 또한, 이러한 부채는 매년 독립적이고적격한 보험계리사에 의해 평가됩니다.

2.2.18 수익인식

당사는 에폭시 등 다양한 화학제품을 제조하여 판매합니다. 제품이 고객에게 인도되고, 고객이 그 제품을 판매하기 위한 유통망과 가격에 대한 모든 재량을 가지며, 고객의 제품 인수에 영향을 미칠 수 있는 이행되지 않은 의무가 남아있지 않은 시점에서 제품에 대한 통제가 이전된 것으로 보아 매출을 인식합니다. 제품을 특정한 위치에 선적하고, 진부화와 손실 위험이 고객에게 이전되며, 고객이 매출계약에 따라 제품을 인수하거나 인수기한이 만료되거나 당사가 인수의 모든 조건을 충족하였다는 객관적인 증거를 입수하는 시점에 제품이 인도된 것으로 봅니다.

수취채권은 재화를 인도하였을 때 인식합니다. 이는 재화를 인도하는 시점부터는 시간이 지나기만 하면 대가를 지급받게 되므로 대가를 받을 무조건적인 권리가 생기기 때문입니다.

2.2.19 영업부문

당사는 부문에 배분될 자원에 대한 의사결정을 하고 부문의 성과를 평가하기 위하여 최고 영업의사결정자가 주기적으로 검토하는 내부보고 자료에 기초하여 부문을 구분하고 있습니다. 당사는 기업회계기준서 제1108호 '영업부문'에 따라 영업부문과 관련된 공시사항을 연결재무제표 '주석 19'에 공시하였습니다.

2.2.20 리스

(1) 리스제공자

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

(2) 리스이용자

리스에서 생기는 자산과 부채는 최초에 현재가치기준으로 측정합니다. 또한 리스부채의 측정에는 상당히 확실한(reasonably certain) 연장선택권에 따라 지급될 리스료를 포함합니다. 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.

사용권자산은 리스개시일부터 사용권자산의 내용연수 종료일과 리스기간 종료일 중 이른 날까지의 기간동안 감가상각합니다. 당사가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한(reasonably certain) 경우 사용권자산은 기초자산의 내용연수에 걸쳐 감가상각합니다.

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

2.2.21 종속기업 및 공동기업

당사의 재무제표는 한국채택국제회계기준 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표입니다. 종속기업 및 공동기업 투자는 직접적인 지분투자에 근거하여 원가로 측정하고 있으며, 다만 한국채택국제회계기준으로의 전환일 시점에는 전환일 시점의과거회계기준에 따른 장부금액을 간주원가로 사용했습니다. 또한, 종속기업 및 공동기업으로부터 수취하는 배당금은 배당에 대한 권리가 확정되는 시점에 당기손익으로인식하고 있습니다.

2.2.22 온실가스배출권과 배출부채

당사는 배출권거래제에 따라 정부로부터 무상으로 할당받은 배출권은 영(0)으로 측정하고 매입배출권은 취득원가로 측정하며 손상차손누계액을 차감하여 표시합니다. 온실가스 배출결과 발생하는 배출부채는 회사가 보유한 해당 이행연도분 배출권의 장부금액과 이를 초과하는 배출량에 대한 의무 이행에 소요되는 지출의 보고기간말 현재 최선의 추정치의 합으로 측정합니다. 배출권과 배출부채는 각각 재무상태표에 '무형자산'과 '충당부채'로 분류합니다.

2.2.23 재무제표 확정

당사의 재무제표는 2022년 1월 28일자 이사회에서 승인되었으며, 정기 주주총회에서 수정 승인될 수 있습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

재무제표 작성에는 미래에 대한 가정 및 추정이 요구되며 경영진은 당사의 회계정책을 적용하기 위해 판단이 요구됩니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에 비추어 합리적으로 예측가능한 미래의 사건을 고려하여 이루어집니다. 회계추정의 결과가 실제 결과와 동일한 경우는 드물 것이므로 중요한 조정을 유발할 수 있는 유의적인 위험을 내포하고 있습니다.

다음 회계연도에 자산 및 부채 장부금액의 조정에 영향을 미칠 수 있는 경영진 판단과 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다. 일부 항목에 대한 유의적인 판단 및 추정에 대한 추가적인 정보는 개별 주석에 포함되어 있습니다.

(1) COVID-19 영향

2021년 중 COVID-19의 확산은 국내 및 세계 경제에 중대한 영향을 미치고 있습니다. 이로 인해 당사의 향후 수익과 기타 재무성과에도 잠재적으로 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다. COVID-19가 재무상태 및 영업성과에 미칠 영향의 범위를 예측하는 것은 현재 시점에는 매우 불확실하며, 당사의 고객과 공급자 및 글로벌 시장 전반에 다양한 요인에 의해 영향을 미칠 것이므로 COVID-19의 효과는 당분간 당사의 영업성과에 완전히 반영되지 않을 수 있습니다.

재무제표 작성시 사용된 중요한 미래에 대한 회계추정 및 가정은 COVID-19에 따른 불확실성의 변동에 따라 조정을 유발할 수 있으며, 따라서 COVID-19와 영업활동 변경이 당사의 사업, 재무상태 및 성과, 유동성에 미칠 궁극적인 영향은 현재로는 예측할 수 없습니다.

(2) 법인세

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

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

(3) 비금융자산의 손상

당사는 유형자산 및 무형자산, 종속기업투자주식 등의 비금융자산에 대해 손상징후가 있는 경우, 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상검사를 위한 회수가능금액은 처분부대원가를 차감한 공정가치 또는 사용가치의 계산에 기초하여 결정하고 있습니다. 이러한 계산은 추정에 근거하여 이루어집니다.

4. 공정가치

4.1 금융상품 종류별 공정가치

금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말		전기말		
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치	
금융자산					
장기금융상품(*1)	918,634	(*5)	8,500	(*5)	
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	비유동(*1)	36,128,744	36,128,744	36,848,155	36,848,155
	유동(*4)	58,368,380	(*5)	9,840,060	(*5)
당기손익-공정가치 측정 금융자산(*1)	비유동	93,892	93,892	93,139	93,139
	유동	5,064,482	5,064,482	-	-
상각후원가 측정 금융자산(*1)	비유동	20,022,033	(*5)	3,223,356	(*5)
	유동	87,024,163	(*5)	43,243,853	(*5)
매출채권및기타채권	비유동	7,040,549	(*5)	6,828,549	(*5)
	유동	295,944,329	(*5)	160,209,800	(*5)
현금및현금성자산	13,995,382	(*5)	21,389,819	(*5)	
파생상품자산(*1)	비유동	1,698,242	1,698,242	-	-
합계	526,298,830		281,685,231		
금융부채					
장기차입금	29,637,500	29,338,980	2,375,000	2,377,383	
사채	비유동	49,883,817	50,294,383	54,869,384	55,464,677
	유동	34,974,920	(*5)	24,975,157	(*5)
단기차입금	134,564,755	(*5)	64,880,115	(*5)	
유동성장기부채	2,375,000	(*5)	3,900,000	(*5)	
매입채무및기타채무(*2)	비유동	16,000	(*5)	-	-
	유동	143,315,297	(*5)	108,999,745	(*5)
파생상품부채	-	-	1,865,737	1,865,737	
금융보증계약부채(*3)	456,239	(*5)	281,914	(*5)	
합계	395,223,528		262,147,052		

(*1) 재무상태표상 기타투자자산에 포함되어 있습니다.

(*2) 금융상품으로 분류되지 않은 종업원급여 관련 부채 등은 제외되어 있습니다.

(*3) 재무상태표상 기타유동부채에 포함되어 있습니다.

(*4) 일부 매출채권을 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산으로 재분류하였으며, 재무상태표상 매출채권에 포함되어 있습니다.

(*5) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치이므로 공정가치 서열체계 및 측정방법등 공시에 포함하지 않았습니다.

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 관측할수 있는 투입변수 (수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수 (수준 3)

공정가치로 측정되거나 공정가치가 공시되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

<당기말> (단위: 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
자산				
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	-	36,128,744	-	36,128,744
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	5,158,374	-	5,158,374
파생상품자산	-	1,698,242	-	1,698,242
부채				
장기차입금	-	29,338,980	-	29,338,980
비유동사채	-	50,294,383	-	50,294,383

<전기말> (단위: 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
자산				
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	-	36,848,155	-	36,848,155
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	93,139	-	93,139
부채				
파생상품부채	-	1,865,737	-	1,865,737
장기차입금	-	2,377,383	-	2,377,383
비유동사채	-	55,464,677	-	55,464,677

- 공정가치 서열체계 수준2의 가치평가기법 및 투입변수 설명

2021년 12월 31일 현재 공정가치로 측정되거나 공정가치가 공시되는 자산, 부채 중 공정가치 서열체계 수준2로 분류된 항목의 가치평가기법과 투입변수는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	공정가치 금액	가치평가기법	투입변수
----	---------	--------	------

자산	기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	36,128,744	현금흐름할인법 등	할인율 등
	당기손익-공정가치 측정 금융자산	5,158,374	현금흐름할인법 등	구좌 평가내역, 할인율 등
	파생상품자산	1,698,242	현금흐름할인법 등	통화선도환율, 할인율 등
부채	장기차입금	29,338,980	현금흐름할인법 등	할인율 등
	비유동사채	50,294,383	현금흐름할인법 등	할인율 등

5. 범주별 금융상품

5.1 금융상품 범주별 장부금액

당기말과 전기말 현재 범주별 금융상품 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

재무상태표 상 자산	당기말	전기말
당기손익-공정가치 측정 금융자산	5,158,374	93,139
파생상품자산	1,698,242	-
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산		
기타금융자산(지분상품)	36,128,744	36,848,155
매출채권	58,368,380	9,840,060
소계	94,497,124	46,688,215
상각후원가 측정 금융자산		
현금및현금성자산	13,995,382	21,389,819
장기금융상품	918,634	8,500
국공채 및 회사채 등(*)	107,046,196	46,467,209
매출채권	292,172,905	155,902,338
장·단기 미수금	2,849,660	4,069,437
장·단기 대여금	5,000,000	5,000,000
미수수익	921,764	238,025
보증금	2,040,549	1,828,549
소계	424,945,090	234,903,877
합계	526,298,830	281,685,231

(*) 기타투자자산에 포함되어 있습니다.

(단위: 천원)

재무상태표 상 부채	당기말	전기말
상각후원가 측정 금융부채		
매입채무	88,916,985	95,697,525
보증금	16,000	-
미지급금	54,398,312	13,302,220
장·단기차입금	166,577,255	71,155,115
사채	84,858,737	79,844,541
소계	394,767,289	259,999,401
당기손익-공정가치 측정 금융부채		
파생상품부채	-	1,865,737
소계	-	1,865,737
금융보증계약부채(*)	456,239	281,914
합계	395,223,528	262,147,052

(*) 기타부채에 포함되어 있습니다.

5.2 금융상품 범주별 순손익

당기와 전기중 발생한 당사의 금융상품 범주별 손익은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위 : 천원)

구분	당기손익	기타포괄손익	상각후원가	상각후원가	파생상품	금융보증계약	합계
	-공정가치 측정 금융자산	-공정가치 측정 금융자산	측정 금융자산	측정 금융부채			
이자수익	-	-	2,549,058	-	-	-	2,549,058
배당금수익	1,500	1,350,210	-	-	-	-	1,351,710
외환차익	-	-	4,169,499	3,829,725	-	-	7,999,224
외화환산이익	-	-	1,601,213	418,045	-	-	2,019,258
금융상품평가손익(기타포괄손익)	-	(719,411)	-	-	-	-	(719,411)
금융상품평가손익(당기손익)	753	-	-	-	-	-	753
금융상품평가손익(당기손익)-채 무상품	64,482	-	-	-	-	-	64,482
금융상품처분손실(당기손익)-채 무상품	(38,383)	-	-	-	-	-	(38,383)
파생상품거래이익	-	-	-	-	1,891,181	-	1,891,181
파생상품평가이익	-	-	-	-	1,698,242	-	1,698,242
이자비용	-	-	-	(3,816,772)	-	-	(3,816,772)
매출채권처분손실	-	(372,265)	-	-	-	-	(372,265)
외환차손	-	-	(6,608,560)	(2,206,580)	-	-	(8,815,140)
외화환산손실	-	-	(410,896)	(2,230,605)	-	-	(2,641,501)
파생상품거래손실	-	-	-	-	(6,987)	-	(6,987)
금융보증비용	-	-	-	-	-	(174,325)	(174,325)
범주별손익 계	28,352	258,534	1,300,314	(4,006,187)	3,582,436	(174,325)	989,124

<전기>

(단위 : 천원)

구분	당기손익 -공정가치 측정 금융자산	기타포괄손익 -공정가치 측정 금융자산	상각후원가 측정 금융자산	상각후원가 측정 금융부채	파생상품	금융보증계약	합계
이자수익	-	-	1,950,000	-	-	-	1,950,000
배당금수익	2,500	1,350,481	-	-	-	-	1,352,981
외환차익	-	-	4,606,545	2,085,025	-	-	6,691,570
외화환산이익	-	-	113,313	3,191,480	-	-	3,304,793
금융상품평가손익(기타포괄손익)	-	(103,883)	-	-	-	-	(103,883)
금융상품평가손익(당기손익)	295	-	-	-	-	-	295
금융상품평가손익(당기손익)-채 무상품	-	34,208	-	-	-	-	34,208
파생상품거래이익	-	-	-	-	124,790	-	124,790
이자비용	-	-	-	(3,610,559)	-	-	(3,610,559)
매출채권처분손실	-	(170,787)	-	-	-	-	(170,787)
외환차손	-	-	(3,607,981)	(2,629,162)	-	-	(6,237,143)
외화환산손실	-	-	(3,078,031)	(82,680)	-	-	(3,160,711)
파생상품거래손실	-	-	-	-	(319,136)	-	(319,136)
파생상품평가손실	-	-	-	-	(1,865,737)	-	(1,865,737)
금융보증비용	-	-	-	-	-	(118,995)	(118,995)
범주별손익 계	2,795	1,110,019	(16,154)	(1,045,896)	(2,060,083)	(118,995)	(2,128,314)

6. 현금 및 현금성자산

당기말과 전기말 현재 현금 및 현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
보유현금	4,518	2,018
기타 요구불 예금	13,990,864	21,387,801
현금및현금성자산 합계	13,995,382	21,389,819

7. 매출채권 및 기타채권

(1) 당기말과 전기말 현재 매출채권 및 기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	계정과목		당기말	전기말
비유동성	기타채권	장기미수금	429,986	429,986
		대손충당금	(429,986)	(429,986)
		장기대여금	5,000,000	5,000,000
		보증금	2,040,549	1,828,549
	소계		7,040,549	6,828,549
유동성	매출채권	매출채권(*)	351,931,976	167,180,510
		대손충당금	(1,390,691)	(1,438,112)
		장부금액	350,541,285	165,742,398
	기타채권	미수금	2,849,660	4,069,437
		미수수익	921,764	238,025
		기타채권 계	3,771,424	4,307,462
	소계		354,312,709	170,049,860
합계			361,353,258	176,878,409

(*) 당사가 당기 금융기관 등에 양도한 매출채권 중 만기가 도래하지 않은 채권은 91,564,755천원(전기말: 50,236,115천원)입니다. 이 거래는 매출거래처의 부도가 발생하는 경우, 회사가 금융기관에 해당 금액을 지급할 의무를 부담하므로 구상권이 있는거래에 해당하여 담보부 차입으로 회계처리 하였습니다. 당사는 이러한 매출채권의 사업모형이 여전히 수취목적임에 따라 상각후원가로 측정하는 것이 적합하다고 판단하였습니다.

(2) 매출채권은 정상적인 영업 과정에서 판매된 재화나 용역에 대하여 고객이 지불해야 할 금액입니다. 일반적으로 120일 이내에 정산해야 하므로 모두 유동자산으로 분류됩니다. 최초 인식시점에 매출채권이 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 경우에는 거래가격을 공정가치로 측정합니다. 당사는 계약상 현금 흐름을 회수하는 목적으로 매출채권을 보유하고 있으므로 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다. 당사의 손상 정책 및 손실충당금 계산에 대한 사항은 주석 26.2에서 제공됩니다.

8. 기타투자자산

(1) 당기말과 전기말 현재 기타투자자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	계정과목	당기말	전기말
비유동성	장기금융상품(*)	918,634	8,500
	기타포괄손익-공정가치측정 금융자산	36,128,744	36,848,155
	당기손익-공정가치	93,892	93,139

	측정 금융자산		
	상각후원가 측정 금융자산	20,022,033	3,223,356
	파생상품자산	1,698,242	-
	소계	58,861,545	40,173,150
유동성	당기손익-공정가치 측정 금융자산	5,064,482	-
	상각후원가 측정 금융자산	87,024,163	43,243,853
	소계	92,088,645	43,243,853
합계		150,950,190	83,417,003

(*) 당기말 현재 일부 장기금융상품에 대해 질권이 설정되어 있습니다(주석 16참조).

(2) 당기말과 전기말 현재 상각후원가 측정 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

종목	당기말	전기말
국공채	215,080	918,780
회사채 등	106,831,116	45,548,429
합계	107,046,196	46,467,209

(3) 당기말과 전기말 현재 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말					전기말
	보유주식수	취득원가	공정가치	장부금액	당기 평가손익	장부금액
건설공제조합	100좌	84,651	93,892	93,892	753	93,139
파생상품(통화선도)	-	-	1,698,242	1,698,242	1,698,242	-
채권형랩	-	5,000,000	5,064,482	5,064,482	64,482	-

(4) 당기말과 전기말 현재 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산의 내역은 다음과 같습니다

(단위 : 천원)

구분		당기말				전기말
		취득원가	공정가치	장부금액	당기 평가손익	장부금액
지분상품	신종자본증권	36,336,700	36,128,744	36,128,744	(719,411)	36,848,155

(5) 당기와 전기 중 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
기초 장부금액	36,848,155	40,778,009
취득 등	-	105,194,610
처분 등	-	(109,020,581)
평가손익	(719,411)	(103,883)
기말 장부금액	36,128,744	36,848,155

9. 공동기업투자주식

(1) 당기말과 전기말 현재 공동기업의 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

기업명	소유지분율		소재지	장부금액	주요 사업
	당기말	전기말			
일도화학(주)	50%	50%	한국	4,500,000	합성수지 제조 및 판매

(2) 당기말 현재 공동기업의 재무현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

기업명	유동자산	비유동자산	유동부채	비유동부채	수익	계속영업손익	총포괄손익	공동기업에서 수령한배당금
일도화학(주)	2,717,421	4,819,943	423,120	186,763	3,404,487	275,130	275,130	-

10. 종속기업투자주식

(1) 당기말과 전기말 현재 종속기업투자주식의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

기업명	소재지	주요 영업활동	당기말		전기말	
			소유지분율	장부금액	소유지분율	장부금액
국도정밀 주식회사	한국	에폭시수지 제조 및 임가공	100.00%	39,016,398	100.00%	32,866,398
국도화공(군산) 유한공사	중국	에폭시수지 및 폴리올수지 제조 · 판매	90.00%	60,873,466	90.00%	60,873,466
국도화인켄 주식회사	한국	화공약품제조 및 판매	100.00%	11,036,634	100.00%	11,036,634
Kukdo Chemical India Pvt. Ltd.	인도	에폭시수지 제조 및 판매	100.00%	11,335,227	100.00%	11,335,227
국도첨단소재 주식회사	한국	수지 및 조성물 제조 및 판매	100.00%	20,238,365	100.00%	6,700,000
국도화공(닝보) 유한공사	중국	에폭시수지 및 폴리올수지 제조 · 판매	100.00%	34,017,000	100.00%	22,699,000
Kukdo Europe GmbH	독일	에폭시수지 판매	100.00%	257,589	-	-
합계				176,774,679		145,510,725

(2) 당기말 현재 종속기업의 요약재무현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

기업명	자산	부채	자본	매출	당기순손익	총포괄손익
국도정밀 주식회사	78,231,131	32,076,396	46,154,735	23,307,687	(818,236)	(818,236)
국도화공(군산) 유한공사	184,289,018	46,130,760	138,158,258	123,406,105	(6,172,681)	9,313,161
국도화인켄 주식회사	44,966,676	15,907,500	29,059,176	36,729,591	5,288,752	5,288,752
Kukdo Chemical India Pvt. Ltd.	38,959,131	30,113,534	8,845,597	23,601,786	(719,845)	(96,865)
국도첨단소재 주식회사	30,070,819	16,742,035	13,328,784	6,345,181	(6,801,172)	(6,801,172)
국도화공(닝보) 유한공사	86,569,572	51,308,974	35,260,598	-	(563,584)	2,634,185
Kukdo Europe GmbH	254,020	-	254,020	-	(1,032)	(3,568)

(3) 당기말과 전기말 종속기업 투자 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
전기말 장부금액	145,510,725	131,471,725
취득	35,125,589	14,039,000
손상차손	(3,861,635)	-
당기말 장부금액	176,774,679	145,510,725

(4) 종속기업투자의 손상검사

1) 당사는 종속기업투자에 대하여 원가법을 적용하여 계상하고 있으며, 매 보고기간말 자산 손상을 시사하는 징후의 존재 여부를 검토하고 있습니다. 그러한 징후가 있는 경우에는 당해 자산의 회수가능액을 미래현금흐름할인기법 등을 이용하여 추정하며, 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우 자산의 장부금액을 감소시켜 손상차손을 즉시 당기 비용으로 인식합니다.

2) 당기 중 종속기업인 국도첨단소재 주식회사와 관련하여 회수가능액과 장부금액의 차이 3,861,635천원을 '기타비용'으로 인식하였습니다. 해당 투자주식의 회수가능액은 주주가치에 기초하여 결정되었으며, 미래현금흐름은 경영진이 승인한 사업계획에 기초하여 적용하였습니다. 주주가치는 미래현금흐름할인기법을 적용하여 산출되었으며, 미래현금흐름의 현재 가치 산출을 위해 적용된 할인율은 12.7%, 명목 영구성장률 1% 등을 적용하였습니다. 한편, 할인율이 1%p 증가할 경우, 주주가치는 2,746,042천원 감소하고, 영구성장률이 1%p 감소할 경우, 주주가치는 1,642,814천원 감소하게 됩니다.

11. 재고자산

(1) 당기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
상품	4,046,889	1,936,622
평가총당금	(351,821)	(217,853)
제품	143,810,739	67,151,018
평가총당금	(3,070,000)	(1,496,078)
재공품	131,368	102,991
원재료	79,969,394	30,100,406
평가총당금	(939,245)	-
저장품	307,190	345,190
미착품	4,685,845	5,662,618
합계	228,590,359	103,584,914

(2) 당기와 전기 중 재고자산과 관련하여 인식한 평가손실(환입) 및 비용으로 인식한 재고자산원가 등의 금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
재고자산평가손실	2,745,982	181,120
당기에 비용으로 인식한 재고자산의 원가	1,124,292,398	739,226,392

12. 기타자산

당기말과 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	계정과목	당기말	전기말
비유동성	장기선급금	13,275,000	-
	소계	13,275,000	-
유동성	선급금	52,050	60,889
	선급비용	2,055,784	1,340,181
	선급부가가치세	5,303,552	1,992,631
	소계	7,411,386	3,393,701
합계		20,686,386	3,393,701

13. 유형자산 및 투자부동산

(1) 유형자산

1) 당기와 전기 중 유형자산의 주요 변동 내용은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위 : 천원)

구분	토지	건물	건축물	기계장치	차량운반구	기타유형자산	건설중인자산	합계
기초장부가액	78,397,915	47,749,356	9,470,489	55,342,560	518,577	2,128,812	6,651,789	200,259,498
일반취득 및 자본적지출	51,241	937,702	926,790	10,806,793	243,271	1,001,200	20,657,118	34,624,115
감가상각	-	(1,800,993)	(811,185)	(8,530,081)	(179,895)	(602,872)	-	(11,925,026)
처분/폐기	-	(17,549)	(22,061)	(188,980)	-	-	-	(228,590)
대체금액(*)	(5,461,965)	3,282,503	-	5,676,127	-	-	(6,628,937)	(3,132,272)
사업양도(주석27)	-	-	-	(1,612,394)	(1,963)	-	-	(1,614,357)
기말장부가액	72,987,191	50,151,019	9,564,033	61,494,025	579,990	2,527,140	20,679,970	217,983,368
취득원가	72,987,191	70,921,992	18,577,512	163,906,325	1,717,891	6,802,731	20,679,970	355,593,612
국고보조금	-	-	-	(1,202,263)	-	-	-	(1,202,263)
감가상각누계액	-	(20,770,973)	(9,013,479)	(101,210,037)	(1,137,901)	(4,275,591)	-	(136,407,981)

(*) 투자부동산으로의 대체 금액이 포함되어 있습니다.

<전기>

(단위 : 천원)

구분	토지	건물	건축물	기계장치	차량운반구	기타유형자산	건설중인자산	합계
기초장부가액	78,397,915	46,030,505	9,788,288	59,044,111	277,307	1,808,049	5,336,217	200,682,392

일반취득 및 자본적지출	-	3,287,200	417,900	4,474,747	346,105	846,110	2,049,894	11,421,956
감가상각	-	(1,706,049)	(789,099)	(8,674,472)	(104,835)	(570,396)	-	(11,844,851)
대체금액	-	137,700	53,400	498,174	-	45,048	(734,322)	-
기말장부가액	78,397,915	47,749,356	9,470,489	55,342,560	518,577	2,128,811	6,651,789	200,259,497
취득원가	78,397,915	66,542,461	17,678,922	150,693,823	1,595,208	6,304,691	6,651,789	327,864,809
국고보조금	-	-	-	(1,284,511)	-	-	-	(1,284,511)
감가상각누계액	-	(18,793,105)	(8,208,433)	(94,066,752)	(1,076,631)	(4,175,880)	-	(126,320,801)

2) 당기 및 전기 중 계정과목별 유형자산 상각내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
매출원가	9,576,697	9,403,345
판매비와 관리비	2,348,329	2,441,506
합계	11,925,026	11,844,851

3) 당기와 전기 중 자본화된 차입원가와 자본화이자율은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
자본화된 차입원가	110,791	108,616
자본화이자율	2.12%	2.14%

4) 당기말 현재 발생하지 않은 유형자산 매입 약정 금액은 23,899,214천원(전기: 1,799,519천원)입니다.

5) 당기 중 소액자산리스와 관련하여 발생한 리스료는 137,085천원(전기: 49,170천원)입니다.

(2) 투자부동산

1) 당기말과 전기말 현재 투자부동산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말			전기말		
	취득원가	상각누계	장부금액	취득원가	상각누계	장부금액
토지	21,283,808	-	21,283,808	-	-	-
건물	4,908,378	(593,905)	4,314,473	7,265,476	(479,838)	6,785,638
합계	26,192,186	(593,905)	25,598,281	7,265,476	(479,838)	6,785,638

2) 당기와 전기 중 투자부동산의 주요 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기			전기	
	토지	건물	합계	건물	합계
기초	-	6,785,638	6,785,638	6,989,094	6,989,094
취득	15,821,843	151,383	15,973,226	-	-
대체	5,461,965	(2,329,693)	3,132,272	-	-
감가상각	-	(292,855)	(292,855)	(203,456)	(203,456)
기말장부가액	21,283,808	4,314,473	25,598,281	6,785,638	6,785,638
취득원가	21,283,808	4,908,378	26,192,186	7,265,476	7,265,476
감가상각누계액	-	(593,905)	(593,905)	(479,838)	(479,838)

3) 당기와 전기 중 투자부동산에서 발생한 운용리스수익은 당기 347,036천원(전기: 200,868천원)입니다.

4) 투자부동산의 공정가치는 공시지가 및 최근의 이용가능한 유사거래가격 등을 반영한 평가금액에 근거하여 산정되고 있으며, 당기말 현재 투자부동산의 공정가치는 32,933백만원(전기말: 6,786백만원)입니다.

5) 운용리스 제공 내역

당기말 현재 상기 투자부동산에 대한 운용리스계약으로 당사가 받게 될 것으로 기대되는 미래 최소 리스료 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기
1년 이내	340,896
1년 초과 2년 이내	38,020

14. 무형자산

(1) 당기와 전기 중 무형자산의 주요 변동 내용은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위 : 천원)

구분	회원권	영업권	산업재산권	특허권	기타무형자산	건설중인 무형자산	합계
기초순장부가액	1,055,040	1,109,630	1,571,264	1,451,488	13,983,084	2,685,603	21,856,109
취득	-	-	145,197	-	-	3,328,340	3,473,537
처분 / 폐기	-	-	-	-	(190,414)	-	(190,414)
상각	-	-	(222,556)	(27,227)	(547,223)	-	(797,006)
대체	-	-	28,427	-	-	(28,427)	-
사업양도(주석27)	-	(1,109,630)	-	(1,424,261)	(11,655,146)	-	(14,189,037)
손상 / 기타증감	20,235	-	-	-	-	-	20,235
기말순장부가액	1,075,275	-	1,522,332	-	1,590,301	5,985,516	10,173,424
취득원가	1,159,970	-	2,179,261	-	1,834,971	5,985,516	11,159,718
상각누계액(*)	(84,695)	-	(656,929)	-	(244,670)	-	(986,294)

(*) 손상차손누계액을 합산한 금액입니다.

<전기>

(단위 : 천원)

구분	회원권	영업권	산업재산권	특허권	기타무형자산 (고객관계)	건설중인 무형자산	합계
기초순장부가액	1,057,206	6,995,435	1,398,068	1,560,397	13,421,078	5,502,486	29,934,670
취득	-	-	136,616	-	-	562,346	698,962
처분 / 폐기	(163,520)	-	-	-	-	(359,282)	(522,802)
상각	-	-	(170,271)	(108,909)	(1,463,380)	-	(1,742,560)
대체	-	-	206,851	-	2,025,386	(2,232,237)	-
손상 / 기타증감	161,354	(5,885,805)	-	-	-	(787,710)	(6,512,161)
기말순장부가액	1,055,040	1,109,630	1,571,264	1,451,488	13,983,084	2,685,603	21,856,109
취득원가	1,159,970	6,995,435	2,005,638	1,614,852	16,152,836	3,473,313	31,402,044
상각누계액(*)	(104,930)	(5,885,805)	(434,374)	(163,364)	(2,169,752)	(787,710)	(9,545,935)

(*) 손상차손누계액을 합산한 금액입니다.

(2) 당기와 전기 중 계정과목별 무형자산 상각내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
판매비와관리비	797,006	1,742,560

(3) 비용계상한 연구비와 개발비는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
경상연구개발비(주석21)	16,550,663	14,637,878

15. 차입금

15.1 차입금의 내역

(1) 당기말과 전기말 현재 차입금의 주요 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
비유동성차입금		
장기차입금	29,637,500	2,375,000
사채	49,883,817	54,869,384
소계	79,521,317	57,244,384
유동성차입금		
단기차입금	134,564,755	64,880,115
유동성장기부채	2,375,000	3,900,000
유동성사채	34,974,920	24,975,157
소계	171,914,675	93,755,272
합계	251,435,992	150,999,656

(2) 당기말과 전기말 현재 차입금의 세부내역은 다음과 같습니다.

<당기말>

(단위 : 천원)

구분	차입금의 종류			
	금융기관차입금			사채
종류	단기차입금	장기차입금(*)	단기차입금	사 채
용도	운영자금	시설자금외	매출채권양도	운영자금외
통화	KRW	KRW/USD	USD/EUR	KRW
차입일/발행일	2021년 02월 외	2017년 07월 외	2021년 05월 외	2019년 4월 외
최장만기일	2022년 08월	2023년 05월	2022년 05월	2024년 10월
차입처 혹은 인수자	한국수출입은행외	씨티은행외	신한은행외	미래에셋증권외
이자율	1.19% ~ 2.29%	1.68% ~ 1.83%	0.11% ~ 0.94%	1.70% ~ 2.88%
상환방법	만기일시상환	만기일시상환 외	만기일시상환	만기일시상환
금액	43,000,000	32,012,500	91,564,755	84,858,737
합계	251,435,992			

(*) 유동성 장기부채가 포함되어 있습니다.

<전기말>

(단위 : 천원)

구분	차입금의 종류			
	금융기관차입금			사채
종류	단기차입금	장기차입금(*)	단기차입금	사 채
용도	운영자금	시설자금	매출채권양도	운영자금외
통화	KRW/USD	KRW	USD/EUR	KRW
차입일/발행일	2020년 05월 외	2017년 07월 외	2020년 07월 외	2018년 10월 외
최장만기일	2021년 06월	2022년 08월	2021년 05월	2023년 06월
차입처 혹은 인수자	한국씨티은행외	신한은행	신한은행외	한국투자증권외
이자율	1.18% ~ 1.75%	1.79% ~ 1.83%	0.14% ~ 1.14%	1.72% ~ 2.53%
상환방법	만기일시상환	20개월거치 40개월 균등상환	만기일시상환	만기일시상환
금액	14,644,000	6,275,000	50,236,115	79,844,541
합계	150,999,656			

(*) 유동성 장기부채가 포함되어 있습니다.

15.2 사채의 변동내역

(1) 당기와 전기 중 사채의 주요 변동 내용은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위 : 천원)

구분	기초	증감	기말
사채의 액면금액	80,000,000	5,000,000	85,000,000
사채할인발행차금	(155,459)	14,196	(141,263)
사채의 장부가액	79,844,541	5,014,196	84,858,737

<전기>

(단위 : 천원)

구분	기초	증감	기말
사채의 액면금액	60,000,000	20,000,000	80,000,000
사채할인발행차금	(168,061)	12,602	(155,459)
사채의 장부가액	59,831,939	20,012,602	79,844,541

15.3 차입금 상환일정

당기말 현재 차입금의 상환일정은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	차입금의 종류		
	금융기관 등 차입금	사채(*)	합계
1년 이내	136,939,755	35,000,000	171,939,755
1년 초과-2년 이내	29,637,500	20,000,000	49,637,500
2년 초과-3년 이내	-	30,000,000	30,000,000
합계	166,577,255	85,000,000	251,577,255

(*) 사채의 액면금액으로 표시하였습니다.

16. 우발상황 및 약정사항

(1) 파생상품

외화장기차입금에 대한 이자율과 환율의 변동위험과 관련하여 2021년 12월 31일 현재 USD 25,000,000를 계약금액으로 하는 2건의 스왑계약을 체결하고 있습니다.

당기말 현재 파생상품 평가 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

당기	평가액		당기손익
	자산	부채	
스왑	1,698,242	-	1,698,242

(2) 당기말 현재 당사의 주요 약정사항은 다음과 같습니다.

(원화단위 : 천원)

약정사항의 종류	원화대출 한도	외화대출 한도	시설대출	수출환어음 매입한도 (DA/DP)	수출환어음 매입한도 (OAT)	비소구조건부 매입한도 (FORFAITING)	수입L/C한도	무역금융 (내국신용장)	전자방식 외상매출채권 발행한도 (할인한도)
금융기관	신한은행외	한국시티은행	신한은행외	신한은행외	신한은행외	BNP PARIBAS	신한은행외	하나은행	신한은행
약정한도	75,000,000	USD 25,000,000	2,375,000	USD 6,000,000	USD 182,200,000	USD 50,000,000	USD 13,000,000	1,000,000	50,000,000 (20,000,000)
사용액	43,000,000	USD 25,000,000	2,375,000	USD 2,438,783	USD 74,798,477	USD 30,812,398	USD 1,822,797	72,114	8,621,210
내 용	무역금융	무역금융	시설자금	수출채권NEGO	수출채권NEGO	수출채권양도	수입L/C OPEN	내국신용장 발행	구매대금결제용

(3) 당기말 현재 당사는 특수관계자에게 지급보증을 제공하고 있습니다(주석24 참조).

(4) 당기말 현재 당사는 서울보증보험(주)로부터 인허가보증 등(210백만원)을 제공받고 있습니다.

(5) 당기말 현재 당사는 한국무역보험공사와 잔액 USD 207백만을 한도로 하는 단기수출보험계약을 체결하고 있습니다.

(6) 타법인 주식 취득

당사는 연구 인프라 확충 및 회사 성장거점 확보를 목적으로 서교홍업(주) 주식을 650억원에 취득할 예정입니다. 취득예정일자는 잔금지급일인 2022년 7월 4일이며, 현재 1차 10억원(2021년 6월) 및 2차 120억원(2021년 7월)은 지급 완료, 3차 195억원(2022년 1월) 및 잔금 325억원(2022년 7월) 지급 예정입니다.

(7) 당기말 현재 당사는 우리사주조합 취득자금대출관련 한국증권금융에 정기예금 910,134천원의 질권이 설정되어 있습니다.

17. 매입채무와 기타채무

당기말과 전기말 현재 매입채무와 기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	계정과목	당기말	전기말
비유동성	보증금	16,000	-
	소계	16,000	-
유동성	매입채무	88,916,985	95,697,525
	미지급금	54,398,312	13,302,220
	미지급비용	9,238,219	5,691,699
	소계	152,553,516	114,691,444
합계		152,569,516	114,691,444

18. 기타부채

당기말과 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	계정과목	당기말	전기말
비유동성	기타장기종업원급여부채	938,107	-
	소계	938,107	-
유동성	선수금	1,630,236	1,658,760
	예수금	3,794,795	423,488
	기타	2,730,544	584,099
	소계	8,155,575	2,666,347
합계		9,093,682	2,666,347

19. 자본

(1) 당기말 현재 당사가 발행할 주식의 총수는 20,000,000주이고, 발행한 주식의 수는 9,010,616주이며, 1주당 금액은 5,000원입니다.

(2) 당기 중 자본금 및 주식발행초과금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	주식수 (단위 : 주)	보통주	주식발행 초과금	합계
당기초	5,810,616	29,053,080	37,442,042	66,495,122
유상증자	1,600,000	8,000,000	85,871,293	93,871,293
무상증자	1,600,000	8,000,000	(8,000,000)	-
당기말	9,010,616	45,053,080	115,313,335	160,366,415

(3) 당기말과 전기말 현재 자본잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
주식발행초과금	115,313,335	37,442,042
자기주식처분이익	8,105,258	8,105,258
기타자본잉여금	678,496	678,496
합계	124,097,089	46,225,796

(4) 당기말과 전기말 현재 기타자본구성요소의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
자기주식(*)	(19,480,814)	(19,000,002)

(*) 당기말 및 전기말 자기주식 보유내역은 각각 370,082주 및 364,289주입니다.

(5) 당기말과 전기말 현재 기타포괄손익누계액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
기타포괄손익-공정가치평가손익	(157,219)	394,138

(6) 당기말과 전기말 현재 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
이익준비금	14,519,528	13,865,969
임의적립금	2,970,018	2,970,018
미처분이익잉여금	561,889,899	402,638,750
합계	579,379,445	419,474,737

20. 수익과 비용의 분석

(1) 당기 및 전기 중 발생한 매출액을 성격별로 분류하면 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
고객과의 계약에서 생기는 수익	1,487,452,666	837,636,163

(2) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
한 시점에 이행하는 수행의무	1,487,452,666	837,636,163
국내제품매출	323,243,009	204,421,627
국내상품매출	27,535,841	32,408,061
제품수출	1,113,136,926	588,955,040
상품수출	23,536,890	11,851,435

(3) 당기 및 전기 중 발생한 기타수익 및 기타비용의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분(대분류)	구분(소분류)	당기	전기
기타수익	수수료수익	1,538,518	3,183,851
	임대료수익	498,296	301,164
	무형자산손상차손환입	20,235	121,333
	유형자산처분이익	10,949	2,104
	무형자산처분이익	-	36,500
	잡이익	2,939,514	2,738,210
	합계	5,007,512	6,383,162
기타비용	기부금	5,900	52,001
	종속기업투자주식손상차손	3,861,635	-
	자산손상차손	-	2,173,515
	유형자산처분손실	237,020	-
	무형자산처분손실	190,415	-
	잡손실	1,685,700	677,359
	수수료비용	-	49,330
	합계	5,980,670	2,952,205

(4) 당기 및 전기 중 발생한 금융수익 및 금융비용의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분(대분류)	구분(소분류)	당기	전기
금융수익	이자수익	2,549,058	1,950,000
	배당금수익	2,351,710	2,352,981
	외환차익	7,999,224	6,691,570
	외화환산이익	2,019,258	3,304,793
	기타포괄-공정가치 측정 금융자산 처분이익	-	34,208
	당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가이익	65,235	295
	파생상품거래이익	1,891,181	124,790
	파생상품평가이익	1,698,242	-
	합계	18,573,908	14,458,637
금융비용	이자비용	3,816,772	3,610,560
	매출채권처분손실	372,265	170,787
	외환차손	8,815,140	6,237,143
	외화환산손실	2,641,501	3,160,711
	당기손익-공정가치 측정 금융자산 처분손실	38,383	-
	파생상품거래손실	6,987	319,136
	파생상품평가손실	-	1,865,737
	합계	15,691,048	15,364,074

(5) 당기 및 전기 중 발생한 성격별 비용의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

계정과목	당기	전기
재고자산 등의 변동 및 사용액	998,110,505	632,890,412
종업원급여	57,509,856	37,026,010
감가상각비, 무형자산상각비	13,014,887	13,790,866
운반비	83,841,367	33,281,648
지급수수료	10,186,527	7,443,984
소모품비	3,233,903	2,285,525
포장비	22,068,392	18,815,084
외주가공비	31,437,637	25,269,614
기타비용	47,192,969	43,543,550
합계(*)	1,266,596,043	814,346,693

(*) 포괄손익계산서상 매출원가와 판매비와관리비의 합계입니다.

(6) 당기 및 전기 중 발생한 종업원급여비용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
급여	51,607,877	33,853,821
퇴직급여(*)	4,963,872	3,172,189
복리후생비	938,107	-
합계	57,509,856	37,026,010

(*) 당기 및 전기 확정기여제도와 관련해 인식한 비용입니다.

21. 판매비와 관리비

당기 및 전기 중 발생한 판매비와 관리비는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

계정과목	당기	전기
급여	18,247,835	11,596,678
퇴직급여	3,092,176	1,346,019
복리후생비	2,348,306	1,401,671
수도광열비	217,274	234,577
통신비	239,335	263,475
소모품비	24,807	14,027
사무용품비	55,911	51,794
도서인쇄비	33,936	12,555
여비교통비	252,675	362,031
차량유지비	242,495	198,147
수선유지비	100,950	82,752
세금과공과금	1,206,384	1,149,470
지급수수료	2,687,466	1,692,873
접대비	168,367	111,628
광고선전비	78,006	74,707
감가상각비	1,174,646	1,210,241
무형자산상각비	574,450	1,572,289
투자부동산상각비	292,855	203,456
교육훈련비	45,528	95,483
운반및보관료	83,835,247	33,281,648
보험료	1,072,588	457,774
견본비	114,441	114,249
임차료	146,573	69,884
대손상각비	117,531	598,025
수출제비용	6,605,031	4,074,553
환경유지비	32,186	31,297
경상연구개발비	16,550,664	14,637,878
합계	139,557,663	74,939,181

22. 법인세 및 이연법인세

(1) 법인세비용의 구성요소

당기와 전기의 법인세비용의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
1. 당기 법인세부담액	62,884,317	6,959,877
2. 당기 손익으로 반영되는 일시적차이의 증감	(8,176,417)	(1,253,937)
3. 법인세 조정액	1,618,123	(328,574)
4. 총법인세비용	56,326,023	5,377,366

(2) 법인세비용의 계산내역

당기와 전기의 법인세비용 산출 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

내역	당기	전기
1. 법인세비용차감전 순이익	222,766,324	25,814,990
2. 적용세율에 따른 법인세	53,447,451	5,781,129
3. 조정사항	2,878,572	(403,763)
비과세수익	(236,336)	(233,351)
비공제비용	118,220	123,062
세액공제	(887,346)	(600,295)
미환류세제로 인한 효과	4,700,279	-
기타(법인세조정액 등)	466,141	(196,419)
이연법인세 미인식 금액의 변동	(1,282,386)	503,240
4. 법인세비용	56,326,023	5,377,366
5. 유효세율(법인세비용/법인세비용차감전순이익)	25.28%	20.83%

(3) 이연법인세자산(부채)의 변동

당기와 전기 중 이연법인세자산(부채)의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위 : 천원)

계정과목	기초금액	손익계산서	기타포괄손익	기말금액
이연법인세 자산				
국고보조금	579,143	(129,810)	-	449,333
재고자산평가충당금	400,374	618,371	-	1,018,745
기타포괄손익-공정가치평가손익	(120,134)	(15,063)	168,055	32,858
기타	833,637	1,027,128	-	1,860,765
소계	1,693,020	1,500,626	168,055	3,361,701

이연법인세 부채				
감가상각비	(5,524,428)	606,778	-	(4,917,650)
지분법적용투자주식	(1,927,335)	1,342,369	-	(584,966)
토지재평가	(6,014,219)	-	-	(6,014,219)
해외사업환산이익	(2,443,674)	2,443,674	-	-
기타	(150,039)	(861,244)	-	(1,011,283)
사업결합(고객관계 등)	(3,144,214)	3,144,214	-	-
소계	(19,203,909)	6,675,791	-	(12,528,118)
순액	(17,510,889)	8,176,417	168,055	(9,166,417)

<전기>

(단위 : 천원)

계정과목	기초금액	손익계산서	기타포괄손익	기말금액
이연법인세 자산				
국고보조금	470,706	108,437	-	579,143
재고자산평가충당금	428,424	(28,050)	-	400,374
기술사용료	503,240	(503,240)	-	-
기타	632,044	201,593	-	833,637
소계	2,034,414	(221,260)	-	1,813,154
이연법인세 부채				
감가상각비	(6,041,320)	516,892	-	(5,524,428)
지분법적용투자주식	(1,927,335)	-	-	(1,927,335)
토지재평가	(6,014,219)	-	-	(6,014,219)
해외사업환산이익	(2,443,674)	-	-	(2,443,674)
기타포괄손익-공정가치평가손익	(125,148)	-	5,014	(120,134)
기타	(496,406)	346,367	-	(150,039)
사업결합(고객관계 등)	(3,756,153)	611,939	-	(3,144,214)
소계	(20,804,255)	1,475,198	5,014	(19,324,043)
순액	(18,769,841)	1,253,938	5,014	(17,510,889)

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

(단위 : 천원)

내역	당기	전기
이연법인세자산		
12개월 후에 회수될 이연법인세자산	1,163,487	380,509
12개월 이내에 회수될 이연법인세자산	2,198,214	1,432,645
이연법인세부채		
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(11,518,993)	(19,175,987)
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(1,009,125)	(148,057)
이연법인세자산(부채) 순액	(9,166,417)	(17,510,890)

(5) 당기와 전기의 기타포괄손익 각 구성 항목과 관련된 법인세 효과는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기			전기		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
기타포괄손익-공정가치 평가손익	(719,412)	168,055	(551,357)	(103,883)	24,267	(79,616)

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

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말	사유
미수취 기술사용수수료	9,293,734	8,537,863	회수가능성 낮음
종속기업투자주식	(10,460,932)	-	예측가능한 미래에 소멸(처분)가능성이 낮음
종속기업투자주식손상차손	3,861,635	-	예측가능한 미래에 소멸(처분)가능성이 낮음

23. 주당순이익

(1) 당기 및 전기의 기본주당이익의 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원, 주)

내역	당기	전기
보통주에 귀속되는 당기순이익	166,440,301	20,437,624
가중평균유통보통주식수(주1)	7,396,336	6,717,344
기본주당순이익	22,503원	3,043원

(주1) 가중평균유통보통주식수

당기 : $2,699,662,587\text{주} \div 365\text{일} = 7,396,336\text{주}$

전기 : $2,458,547,952\text{주} \div 366\text{일} = 6,717,344\text{주}$

(*) 당사는 2021.8.23 기준으로 1주당 0.2주의 무상증자(1,600,000주)를 실시하였으며, 이러한 사실을 반영하여 주당순이익을 계상하였습니다. 당기 무상증자로 인하여 전기 가중평균유통보통주식수가 아래표와 같이 수정되었습니다.

구분	전기
주식수(소급효과 전)	5,474,302주
주식수(소급효과 후)	6,717,344주

(2) 유통중인 보통주청구가능증권이 없으므로 희석주당이익은 기본주당이익과 동일합니다.

24. 특수관계자

(1) 당기말 현재 당사의 지배기업은 없으며, 종속기업의 현황은 다음과 같습니다.

특수관계자명	소재지	지분율(%)
국도정밀주식회사	한국	100.00
국도화공(쿤산)유한공사	중국	90.00
국도화인켄주식회사	한국	100.00
Kukdo Chemical India Pvt. Ltd.	인도	100.00
국도첨단소재주식회사	한국	100.00
국도화공(닝보)유한공사	중국	100.00
Kukdo Europe GmbH	독일	100.00

(2) 당기말 현재 공동기업의 현황은 다음과 같습니다.

기업명	주요 영업활동	법인설립 및 영업소재지	지분율(%)	
			당기말	전기말
일도화학(주)	화학제조	한국	50.00	50.00

(3) 당기말 현재 당사에 유의적인 영향력을 행사하는 기업의 현황은 다음과 같습니다.

기업명	소재지	비고
닛테츠케미컬 앤 머티리얼(주)(*1)	일본	-
국도코퍼레이션주(*2)	한국	-

(*1) 당사에 대한 이사회 참여 등을 통해 유의적인 영향력을 보유하고 있습니다.

(*2) 신도케미칼(주) 사명은 2021년 6월 국도코퍼레이션(주)로 변경되었습니다.

(4) 당기말 현재 당사와의 거래가 있는 기타 특수관계자의 현황은 다음과 같습니다.

기업명	소재지	비고
뉴서울화공(주)	한국	국도코퍼레이션(주)의 종속기업
정도이앰피(주)	한국	국도코퍼레이션(주)의 종속기업

(5) 당기와 전기 중 특수관계자와의 매출,매입 등 거래 및 채권·채무내역은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위 : 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	매출 등	매입 등	사업양도	채권 등	채무 등
종속기업	국도정밀(주)	307,972	23,143,445	-	-	4,142,182
	국도화공(쿤산)유한공사	44,853,483	1,031,952	-	4,752,131	214,338

	국도화공(닝보)유한공사	102,930	-	-	103,690	-
	국도화인켄(주)	13,376,801	8,617,988	-	2,461,702	2,099,463
	국도첨단소재(주)	1,551,929	6,499,629	15,804,280	456,433	795,083
	Kukdo Chemical India Pvt. Ltd.	25,608,608	1,206,662	-	13,994,336	-
공동기업	일도화학(주)	811,787	1,992,159	-	90,536	404,194
유의적인 영향력 행사 기업	닛테츠케미컬 앤 머티리얼(주)(*1)	23,738,816	5,032,963	-	4,345,334	66,600
	국도코퍼레이션(주)(*2)	112,804	5,123,522	-	5,000,000	835,802
기타 특수관계자	뉴서울화공(주)	1,636,296	7,708,651	-	543,169	1,513,124
	정도이앤피(주)	5,634,203	8,146,040	-	1,857,193	1,028,519
합계		117,735,629	68,503,011	15,804,280	33,604,524	11,099,305

(*1) 님테츠케미컬 앤 머티리얼(주) 및 그 종속기업에 대한 거래내역을 포함하고 있습니다.

(*2) 채권 등 잔액은 자금대여 거래로 인하여 발생한 건입니다.

<전기>

(단위 : 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	매출 등	매입 등	채권 등	채무 등
종속기업	국도정밀(주)	-	17,487,117	1,194	3,322,515
	국도화공(군산)유한공사	74,772,765	2,247,156	19,458,490	144,399
	국도화공(닝보)유한공사	97,789	-	90,703	-
	국도화인켄(주)	12,259,082	9,518,814	2,472,898	2,337,503
	국도첨단소재(주)	2,205,907	2,159,289	535,925	986,844
	Kukdo Chemical India Pvt. Ltd.	1,786,000	-	1,863,465	-
공동기업	일도화학(주)	769,477	1,598,257	8,943	-
유의적인 영향력 행사 기업	닛테츠케미컬 앤 머티리얼(주)(*1)	12,088,703	21,818,497	1,170,141	3,435,795
	국도코퍼레이션(주)(*2)	86,229	4,475,482	5,000,000	268,035
기타 특수관계자	뉴서울화공(주)	547,805	3,676,417	210,357	814,895
	정도이앤피(주)	5,765,614	12,205,260	2,152,588	3,196,973
합계		110,379,371	75,186,289	32,964,704	14,506,959

(*1) 님테츠케미컬 앤 머티리얼(주) 및 그 종속기업에 대한 거래내역을 포함하고 있습니다.

(*2) 채권 등 잔액은 자금대여 거래로 인하여 발생한 건입니다.

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

(단위 : 천원)

특수관계 구분	기업명	당기			전기			
		현금출자액	배당수령액	배당지급액	현금출자액	자금대여액	배당수령액	배당지급액
종속기업	국도정밀(주)	6,150,000	-	-	2,400,000	-	-	-
	국도화인켄(주)	-	1,000,000	-	-	-	1,000,000	-
	국도첨단소재(주)	17,400,000	-	-	-	-	-	-
	국도화공(닝보)유한공사	11,318,000	-	-	11,639,000	-	-	-
	Kukdo Europe GmbH	257,589	-	-	-	-	-	-
유의적인 영향력 행사 기업	닛테츠케미컬 앤 머티리얼(주)	-	-	1,560,583	-	-	-	1,950,729
	국도코퍼레이션(주)	-	-	1,394,400	-	5,000,000	-	1,743,000

합계	35,125,589	1,000,000	2,954,983	14,039,000	5,000,000	1,000,000	3,693,729
----	------------	-----------	-----------	------------	-----------	-----------	-----------

(7) 당기와 전기 중 주요경영진에 대한 보상내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
급여	2,502,634	1,530,321
퇴직급여	199,243	452,661
합계	2,701,877	1,982,982

(8) 당기말 현재 당사가 특수관계자를 위하여 제공한 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

특수관계구분	구분	제공받은자	내용	보증금액	채권자
종속기업	지급보증	국도첨단소재(주)	운영자금차입보증	2,400,000	신한은행
종속기업	지급보증	국도첨단소재(주)	운영자금차입보증	2,400,000	우리은행
종속기업	지급보증	국도첨단소재(주)	시설자금차입보증	6,000,000	신한은행
종속기업	지급보증	국도첨단소재(주)	운영자금차입보증	4,800,000	우리은행
종속기업	지급보증	국도첨단소재(주)	전자방식외담대	600,000	신한은행
종속기업	지급보증	국도첨단소재(주)	시설자금차입보증	840,000	하나은행
종속기업	지급보증	국도첨단소재(주)	운영자금차입보증	1,560,000	하나은행
종속기업	지급보증	Kukdo Chemical India Pvt. Ltd.	시설자금차입보증	EUR 10,000,000	KDB산업은행
종속기업	지급보증	Kukdo Chemical India Pvt. Ltd.	운영자금차입보증	INR 112,000,000	신한은행
종속기업	지급보증	Kukdo Chemical India Pvt. Ltd.	운영자금차입보증	USD 1,300,000	하나은행

(9) 당기말 현재 당사가 특수관계자와 체결하고 있는 주요 계약의 내역과 관련 수수료 수익은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

특수관계구분	회사명	수수료 수익		비고
		당기	전기	
종속기업	국도화공(군산)유한공사	-	2,460,985	기술사용허가 계약

25. 현금흐름에 관한 사항

(1) 당기 및 전기 중 재무활동에서 생기는 차입금 및 사채의 변동은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위 : 천원)

구분	당기초	재무현금흐름	조정			당기말
			외환차이	상각	유동성대체	
단기차입금	64,880,115	69,485,756	198,884	-	-	134,564,755
유동성장기부채	3,900,000	(3,900,000)	-	-	2,375,000	2,375,000
유동성사채	24,975,157	(25,000,000)	-	41,214	34,958,549	34,974,920
장기차입금	2,375,000	28,033,000	1,604,500	-	(2,375,000)	29,637,500
사채	54,869,384	29,915,080	-	57,902	(34,958,549)	49,883,817
합계	150,999,656	98,533,836	1,803,384	99,116	-	251,435,992

<전기>

(단위 : 천원)

구분	전기초	재무현금흐름	조정			전기말
			외환차이	상각	유동성대체	
단기차입금	60,675,309	7,135,638	(2,930,832)	-	-	64,880,115
유동성장기부채	4,372,203	(15,950,203)	(429,000)	-	15,907,000	3,900,000
유동성사채	-	-	-	2,495	24,972,662	24,975,157
장기차입금	17,853,000	-	429,000	-	(15,907,000)	2,375,000
사채	59,831,939	19,925,280	-	84,827	(24,972,662)	54,869,384
합계	142,732,451	11,110,715	(2,930,832)	87,322	-	150,999,656

(2) 당기 및 전기 중 현금의 유입과 유출이 없는 주요 거래는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
상각후원가금융자산의 유동성 대체	3,221,685	7,233,337
장기차입금의 유동성 대체	2,375,000	15,907,000
사채의 유동성 대체	34,958,549	24,972,662
유무형자산 취득으로 인한 미지급금 증감	13,961,307	(5,251,779)

26. 재무위험 관리

당사의 위험에는 자본위험과 금융위험이 존재하며, 금융상품과 관련하여 신용위험, 유동성위험, 환위험 및 시장위험등 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 본 주식은당사가 노출되어 있는 위의 위험에 대한 정보와 당사의 목표, 정책, 위험 평가 및 관리 절차, 그리고 자본관리에 대해 공시하고 있습니다. 추가적인 계량적 정보에 대해서는 본 재무제표 전반에 걸쳐서 공시되어 있습니다.

26.1 자본위험

당사의 자본관리는 건전한 자본구조의 유지를 통한 계속기업으로서의 존속능력을 유지하는 한편, 자본조달비용을 최소화하여 주주이익을 극대화 하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 당사의 경영진은 자본구조를 주기적으로 검토하고 있습니다.

당사의 당기말과 전기말 현재 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
A. 부채총계	481,713,744	291,428,066
B. 자본총계	728,891,581	476,147,749
C. 부채비율(A/B)	66.09%	61.21%

26.2 금융상품 위험관리

당사의 금융상품위험관리는 주로 신용위험, 유동성위험, 환위험 및 시장위험에 대해 안정적이고 지속적으로 경영성과를 창출할 수 있도록 지원하고, 동시에 재무구조 개선 및 자금운영의 효율성 제고를 통해 금융비용을 절감함으로써 사업의 원가경쟁력 제고에 기여하는데 그 목적이 있습니다.

당사는 금융상품과 관련하여 신용위험, 유동성위험, 환위험, 이자율위험 등과 같은 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 당사의 위험관리는 당사의 재무적 성과에 영향을 미치는 잠재적 위험을 식별하여 당사가 허용가능한 수준으로 감소, 제거 및 회피하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 당사는 전사적인 수준의 위험관리 정책 및 절차를 마련하여 운영하고 있으며, 당사의 재무부문에서 위험관리를 담당하고 있습니다. 또한, 당사의 내부감사인은 위험관리 정책 및 절차의 준수 여부와 위험노출 한도를 지속적으로 검토하고 있습니다.

(1) 신용위험

① 신용위험에 대한 노출정도

금융자산의 장부금액은 신용위험에 대한 최대노출정도를 나타냅니다. 당기말과 전기말 현재 당사의 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
----	-----	-----

기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산		비유동	36,128,744	36,848,155
당기손익-공정가치 측정 금융자산		유동	5,064,482	-
상각후원가 측정 금융자산		비유동	20,022,033	3,223,356
		유동	87,024,163	43,243,853
장기금융상품		비유동	918,634	8,500
매출채권 및 기타채권	매출채권	유동	350,541,285	165,742,398
	기타채권	비유동	7,040,549	6,828,549
		유동	3,771,424	4,307,462
현금및현금성자산(주1)			13,990,864	21,387,801
금융보증계약(주2)			35,348,710	27,923,200
합계			559,850,888	309,513,274

(주1) 현금및현금성자산 중 당사 보유현금 당기 4,518천원, 전기 2,018천원은 신용위험에 노출되지 아니하여 제외하였습니다.

(주2) 동 금액은 당사가 피보증인의 청구가 있을 경우 당사가 지급하여야 할 최대보증금액입니다.

② 매출채권에 대한 대손충당금

당사의 신용위험에 대한 노출은 주로 각 고객별 특성의 영향을 받습니다. 고객이 영업하고 있는 산업 및 국가의 파산위험 등의 고객 분포는 신용위험에 큰 영향을 주지 않습니다. 매출채권에 대해 발생할 것으로 예상되는 손실에 대해 충당금을 설정하고 있습니다.

- 당기말과 전기말 현재 연령별 매출채권금액 및 대손충당금은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	매출채권	
	당기말	전기말
0 ~ 120일	331,803,462	164,520,224
121일 ~ 180일	17,996,085	1,113,750
181일 ~ 365일	1,107,881	161,264
1년 초과	1,024,548	1,385,272
합계	351,931,976	167,180,510
보고기간말 대손충당금	(1,390,691)	(1,438,112)
장부가액	350,541,285	165,742,398

- 매출채권에 대한 대손충당금의 기중 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
1. 기초 대손충당금 잔액	1,438,112	1,101,031
2. 순대손처리액(①-②±③)	(164,952)	-

① 대손처리액(상각채권액)	(164,952)	-
② 상각채권회수액	-	-
③ 기타증감액	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	117,531	337,081
4. 보고기간말 대손총당금 잔액(1+2+3)	1,390,691	1,438,112

- 당기말과 전기말 현재 장기미수금에 대한 대손충당금의 잔액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	경과기간	채권잔액	
		당기말	전기말
비유동	1년이상	429,986	429,986
기말대손충당금	-	(429,986)	(429,986)
현재가치할인차금	-	-	-
장부가액		-	-

매출채권 및 기타채권의 대손충당금은 당사가 자산금액을 회수할 수 없다는 것을 확신하기 전까지 손상을 기록하기 위하여 사용됩니다. 당사가 자산을 회수할 수 없다고 결정하면, 대손충당금은 금융자산과 상계 제거됩니다.

③ 보증

당사는 종속기업에만 보증을 제공하고 있습니다(주석 24 참조).

(2) 유동성위험

유동성위험이란 당사가 금융부채에 관련된 의무를 충족하는 데 어려움을 겪게 될 위험을 의미합니다. 당사의 유동성 관리방법은 재무적으로 어려운 상황에서도 받아들일 수 없는 손실이 발생할 위험 및 당사의 평판에 손상을 입힐 위험 없이 만기일에 부채를 상환할 수 있는 충분한 유동성을 유지하도록 하는 것입니다.

당사는 충분한 유동성이 확보되도록 중장기 자금수지 계획을 수립하고 있으며 이에 따라 자금을 운용하는 경우 유동성위험의 회피가능성을 높일 것으로 예측하고 있습니다. 이러한 방법은 현금흐름 요구사항을 모니터링하고 투자에 대한 현금흐름을 최적화하는데 도움을 줍니다. 일반적으로 당사는 재무부채 상환을 포함하여, 60일에 대한 예상 운영비용을 충당할 수 있는 충분한 자금을 보유하고 있다고 확신하고 있습니다. 여기에는 합리적으로 예상할 수 없는 극단적인 상황으로 인한 잠재적인 효과는 포함되지 않았습니다.

당기말 및 전기말 현재 당사가 보유한 금융부채의 계약상 만기는 다음과 같습니다.

당사는 현금흐름이 유의적으로 더 이른 기간에 발생하거나, 유의적으로 다른 금액 일것으로 기대하지 않으며, 사채는 만기 일시상환을 가정하였습니다.

<당기말>

(단위 : 천원)

구분	장부금액	계약상현금흐름	1년 이내	1~2년	2~3년	3년~4년
매입채무및기타채무(*1)	143,331,297	143,331,297	143,315,297	16,000	-	-
단기차입금	134,564,755	134,808,124	134,808,124	-	-	-
유동성장기부채	2,375,000	2,400,566	2,400,566	-	-	-
장기차입금	29,637,500	30,304,563	497,910	29,806,653	-	-
유동성사채	34,974,920	35,415,275	35,415,275	-	-	-
사채	49,883,817	53,240,600	1,296,100	21,080,200	30,864,300	-
금융보증계약부채(*2)	456,239	35,348,710	35,348,710	-	-	-

합계	395,223,528	434,849,135	353,081,982	50,902,853	30,864,300	-
----	-------------	-------------	-------------	------------	------------	---

(*1) 금융부채에 해당하지 않는 종업원급여 관련 부채 등은 제외되어 있습니다.

(*2) 계약상 현금흐름은 당사가 피보증인의 청구가 있을 경우 당사가 지급하여야할 최대보증금액입니다.

<전기말>

(단위 : 천원)

구분	장부금액	계약상현금흐름	1년 이내	1~2년	2~3년	3년~4년
매입채무및기타채무(*1)	108,999,745	108,999,745	108,999,745	-	-	-
단기차입금	64,880,115	64,967,001	64,967,001	-	-	-
유동성장기부채	3,900,000	3,970,890	3,970,890	-	-	-
장기차입금	2,375,000	2,443,708	43,143	2,400,565	-	-
유동성사채	24,975,157	25,632,500	25,632,500	-	-	-
사채	54,869,384	57,155,325	1,092,350	35,847,075	20,215,900	-
파생상품부채	1,865,737	1,865,737	1,865,737	-	-	-
금융보증계약부채(*2)	281,914	27,923,200	27,923,200	-	-	-
합계	262,147,052	292,958,106	234,494,566	38,247,640	20,215,900	-

(*1) 금융부채에 해당하지 않는 종업원급여 관련 부채 등은 제외되어 있습니다.

(*2) 계약상 현금흐름은 당사가 피보증인의 청구가 있을 경우 당사가 지급하여야할 최대보증금액입니다.

(3) 환위험

환위험 혹은 환리스크는 일반적으로 "환율의 변동에 의하여 발생하는 위험"을 말합니다. 즉 장래의 예상하지 못한 환율변동으로 인한 가치변동 가능성을 의미합니다. 당사는 원자재 수입과 수출비중이 비교적 중요하므로 내부적으로 환율변동에 따른 환 위험을 정기적으로 측정하고 있습니다.

① 환위험에 대한 노출

당기말과 전기말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 주요 화폐성 자산 및 부채의 환위험에 대한 노출 정도는 다음과 같습니다. 아래 표에 기재된 금액은 원화환산액입니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말		전기말	
	USD	EUR	USD	EUR
외화자산				
현금및현금성자산	1,815,944	170,449	507,021	134,368
매출채권	210,995,421	41,166,535	74,121,267	12,693,402
미수금	1,022,838	16,918	583,890	23,742
외화자산 계	213,834,203	41,353,902	75,212,178	12,851,512
외화부채				
매입채무	27,229,444	-	22,550,803	-
외화단기차입금	72,397,175	19,167,580	53,073,973	11,306,142
외화장기차입금	29,637,500	-	-	-
외화부채 계	129,264,119	19,167,580	75,624,776	11,306,142

② 당기말과 전기말에 적용된 환율은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)

구분	당기말	전기말
USD	1185.50	1,088.00
EUR	1342.34	1,338.24

③ 민감도분석

당기말과 전기말 현재 외화에 대한 원화환율 10%변동 시 환율변동이 법인세비용차감전순손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다. 단, 민감도 분석시에는 이자율과 같은다른 변수는 변동하지 않는다고 가정하였으며, 전기에도 동일한 방법으로 분석하였습니다

(단위 : 천원)

구분	당기말		전기말	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
USD	8,457,008	(8,457,008)	(41,260)	41,260
EUR	2,218,632	(2,218,632)	154,537	(154,537)

(*) 상기 민감도분석은 보고기간종료일 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 주요 화폐성자산 및 부채만을 대상으로 하였습니다.

(4) 이자율위험

이자율위험이란 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험을 의미합니다. 시장가격 관리의 목적은 수익은 최적화하는 반면 수용가능한 한계 이내로 시장위험 노출을 관리 및 통제하는 것입니다.

당사는 이자율위험을 관리하기 위해서 가격변동 리스크를 최소화하고 미래현금흐름의 회수기간을 단축하기 위하여 각 거래에 대하여 위험관리위원회에서 정한 지침내에서 수행하고 있습니다.

① 당기말과 전기말 현재 당사가 보유하고 있는 이자부 금융상품의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
고정이자율		
금융기관 차입금	62,012,500	20,919,000
사채	84,858,737	79,844,541
소계	146,871,237	100,763,541
변동이자율		
금융기관 차입금	104,564,755	50,236,115
합계	251,435,992	150,999,656

② 고정이자율 금융상품의 공정가치 민감도 분석

당사는 고정이자율 금융상품을 당기손익인식금융상품으로 처리하고 있지 않으며, 이자율스와 같은 파생상품을 공정가치위험회피회계의 위험회피수단으로 지정하지 않았습니다. 따라서, 이자율의 변동은 손익에 영향을 주지 않습니다.

③ 변동이자율 금융상품의 현금흐름 민감도 분석

당기말 현재 이자율이 1%포인트 변동한다면, 연간 법인세비용차감전순이익(손실)과 자본은 증가 또는 감소하였을 것입니다. 이 분석은 환율과 같은 다른 변수는 변동하지 않는다고 가정하며, 전기에도 동일한 방법으로 분석하였습니다. 구체적인 자본 및손익의 변동금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	손익		자본	
	1% 상승	1% 하락	1% 상승	1% 하락
당기말				
변동이자율 금융상품	(1,045,648)	1,045,648	(1,045,648)	1,045,648
전기말				
변동이자율 금융상품	(502,361)	502,361	(502,361)	502,361

27. 사업양수도

당사는 그룹내 ACF사업의 성장 확대를 목적으로 2021년 3월 19일자 이사회 결의에 의거하여 2021년 4월 1일에 종속기업인 국도첨단소재(주)에 ACF 사업부문을 양도하였습니다.

당사가 사업양도와 관련하여 지급받은 이전대가와 양도한 자산·부채의 가액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	금액
I. 이전대가	
현금및현금성자산	15,804,280
II. 양도한 자산부채의 가액	
유형자산	1,614,357
무형자산	13,079,407
영업권	1,109,630
III. 차이	
차액	886

28. 탄소배출권

(1) 의무이행 목적으로 보유하는 온실가스 배출권

1) 온실가스 배출권 거래제 3차 계획기간(2021년~2025년)에 대한 무상할당 배출권 수량은 아래와 같습니다.

(단위 : 톤)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년	2025년	합계
무상할당배출권	52,214	52,214	52,214	51,725	51,725	260,092

2) 당기 및 전기 중 배출권 증감 내용 및 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 톤, 백만원)

구분	당기		전기	
	수량	장부금액	수량	장부금액
기초 및 무상할당	74,043	-	68,484	-
매입	-	-	-	-
매도	-	-	11,900	-
배출	36,000	-	34,755	-
소멸	-	-	-	-
기말	38,043	-	21,829	-

29. 보고기간 후 사건

(1) 미국 판매법인 설립

당사는 미국 시장에서의 주도적 사업자 지위를 확보하기 위하여 2022년 1월 28일 이사회 결의에 의거하여 종속기업 설립을 결정하였습니다. 동 종속기업은 미국 내 에폭시수지 판매활동을 주업으로 하며 자본금은 443백만원으로 2022년 1월 중 설립되었습니다.

6. 배당에 관한 사항

당사는 정관 제46조의 규정에 의거 이사회 결의 및 주주총회의 결의를 통하여 매년 배당을 실시하고 있으며 이익의 배당은 금전과 주식으로 할 수 있으며, 주식에 의한 배당은 이익배당총액의 100%에 상당하는 금액을 초과할 수 없도록 정관에 규정되어 있습니다. 당사는 이익중의 일부를 매년 미래의 성장을 위한 투자재원 확보와 연구부문 투자에 사용하고 있으며, 또한 이익 중 일부는 주주의 이익을 고려하는 경영정책의 일환으로 매년 지속적으로 배당을 실시하고 있습니다. 향후에도 미래성장과 이익의 주주 환원을 균형있게 고려하여 배당을 실시할 계획입니다.

주요배당지표

구분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제50기	제49기	제48기
주당액면가액(원)		5,000	5,000	5,000
(연결)당기순이익(백만원)		157,700	29,429	35,050
(별도)당기순이익(백만원)		166,440	20,438	31,091
(연결)주당순이익(원)		21,321	4,381	6,297
현금배당금총액(백만원)		19,009	6,536	8,349
주식배당금총액(백만원)		-	-	-

(연결)현금배당성향(%)		12.05	22.21	23.82
현금배당수익률(%)	보통주	3.82	2.21	3.17
	우선주	-	-	-
주식배당수익률(%)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주당 현금배당금(원)	보통주	2,200	1,200	1,500
	우선주	-	-	-
주당 주식배당(주)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-

※ 상기 표의 당기(제50기) 현금배당금은 3월 10일 개최된 이사회에서 승인된 금액이며, 향후 정기총회에서 보고 승인될 예정입니다.

※(연결)당기순이익은 연결당기순이익의 지배기업 소유지분 귀속분입니다.

과거 배당 이력

(단위: 회, %)

연속 배당횟수		평균 배당수익률	
분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간
-	24	2.91	2.65

※ 연속 배당횟수는 제26기(1997년)부터 제49기(2020년)까지 연속지급된 횟수를 기재하였습니다.

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

[지분증권의 발행 등과 관련된 사항]

증자(감자)현황

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				비고
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	
2021년 08월 21일	유상증자(주주배정)	보통주	1,600,000	5,000	59,000	증자비율 : 27.54%
2021년 08월 23일	무상증자	보통주	1,600,000	5,000	5,000	증자비율 : 21.59%

나. 미상환 전환사채 발행현황

- 해당사항 없습니다.
- 다. 미상환 신주인수권부사채 등 발행현황
 - 해당사항 없습니다.
- 라. 전환형 조건부자본증권 등 발행현황
 - 해당사항 없습니다.

[채무증권의 발행 등과 관련된 사항]

채무증권 발행실적

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 백만원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면(전자등록)총액	이자율	평가등급 (평가기관)	만기일	상환 여부	주관회사
국도화학주식회사	회사채	공모	2019년 04월 23일	15,000	2.14%	A+(한국신용평가) A+(한국기업평가)	2022년 04월 22일	미상환	신한금융투자(주)
국도화학주식회사	회사채	공모	2019년 09월 27일	20,000	1.70%	A+(한국신용평가) A+(한국기업평가) A+(나이스신용평가)	2022년 09월 27일	미상환	SK증권(주)
국도화학주식회사	회사채	공모	2020년 06월 02일	20,000	2.16%	A+(한국신용평가) A+(한국기업평가) A+(나이스신용평가)	2023년 06월 02일	미상환	미래에셋대우(주)
국도화학주식회사	회사채	공모	2021년 10월 28일	30,000	2.88%	A+(한국신용평가) A+(한국기업평가) A+(나이스신용평가)	2024년 10월 28일	미상환	미래에셋증권(주)
합 계	-	-	-	85,000	-	-	-	-	-

기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

단기사채 미상환 잔액

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

회사채 미상환 잔액(별도기준)

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	35,000	20,000	30,000	-	-	-	-	85,000
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	35,000	20,000	30,000	-	-	-	-	85,000

회사채 미상환 잔액(연결기준)

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	35,000	20,000	30,000	-	-	-	-	85,000
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	35,000	20,000	30,000	-	-	-	-	85,000

신종자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 15년이하	15년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

조건부자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

사채관리계약 주요내용 및 충족여부 등

(작성기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
국도화학(주) 제53회 무기명식 이권부 무보증 원화공모사채	2019년 04월 23일	2022년 04월 22일	15,000	2019년 04월 11일	신한금융투자(주)

(이행현황기준일 : 2021년 12월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 300% 이하

	이행현황	준수(2021년 12월말 별도기준 부채비율 66.1%)
담보권설정 제한현황	계약내용	자기자본의 300% 이하
	이행현황	준수(2021년 12월말 별도기준 자기자본의 4.77%)
자산처분 제한현황	계약내용	자산총계의 50% 미만
	이행현황	준수(2021년 12월말 별도기준 4,097백만원)
지배구조변경 제한현황	계약내용	최대주주의 변경
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2021년 9월 2일 제출완료

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

사채관리계약 주요내용 및 충족여부 등

(작성기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
국도화학(주) 제54회 무기명식 이권부 무보증 원화공모사채	2019년 09월 27일	2022년 09월 27일	20,000	2019년 09월 17일	SK증권(주)

(이행현황기준일 : 2021년 12월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 300% 이하
	이행현황	준수(2021년 12월말 별도기준 부채비율 66.1%)
담보권설정 제한현황	계약내용	자기자본의 300% 이하
	이행현황	준수(2021년 12월말 별도기준 자기자본의 4.77%)
자산처분 제한현황	계약내용	자산총계의 50% 미만
	이행현황	준수(2021년 12월말 별도기준 4,097백만원)
지배구조변경 제한현황	계약내용	최대주주의 변경
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2021년 9월 2일 제출완료

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

사채관리계약 주요내용 및 충족여부 등

(작성기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
국도화학(주) 제55회 무기명식 이권부 무보증 원화공모사채	2020년 06월 02일	2023년 06월 02일	20,000	2020년 05월 21일	미래에셋대우(주)

(이행현황기준일 : 2021년 12월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 300% 이하
	이행현황	준수(2021년 12월말 별도기준 부채비율 66.1%)

담보권설정 제한현황	계약내용	자기자본의 300% 이하
	이행현황	준수(2021년 12월말 별도기준 자기자본의 4.77%)
자산처분 제한현황	계약내용	자산총계의 50% 미만
	이행현황	준수(2021년 12월말 별도기준 4,097백만원)
지배구조변경 제한현황	계약내용	최대주주의 변경
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2021년 9월 2일 제출완료

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

사채관리계약 주요내용 및 충족여부 등

(작성기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
국도화학(주) 제56회 무기명식 이권부 무보증 원화공모사채	2021년 10월 28일	2024년 10월 28일	30,000	2021년 10월 18일	미래에셋증권(주)

(이행현황기준일 : 2021년 12월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 300% 이하
	이행현황	준수(2021년 12월말 별도기준 부채비율 66.1%)
담보권설정 제한현황	계약내용	자기자본의 300% 이하
	이행현황	준수(2021년 12월말 별도기준 자기자본의 4.77%)
자산처분 제한현황	계약내용	자산총계의 50% 미만
	이행현황	준수(2021년 12월말 별도기준 4,097백만원)
지배구조변경 제한현황	계약내용	최대주주의 변경
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2022년 4월 제출예정

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

공모자금의 사용내역

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

구분	회사	납입일	증권신고서 등의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사유 등
			사용용도	조달금액	내용	금액	
회사채	53회	2019년 04월 23일	채무상환자금	15,000	채무상환자금	15,000	-

회사채	54회	2019년 09월 27일	채무상환자금	20,000	채무상환자금	20,000	-
회사채	55회	2020년 06월 02일	운영자금	20,000	운영자금(원재료 매입 등)	20,000	-
회사채	56회	2021년 10월 28일	채무상환자금	30,000	채무상환자금	25,000	2022년 4월 22일 53회 회사채 차환자금으로 50억 사용예정
유상증자	-	2021년 08월 20일	타법인증권 취득자금	40,000	타법인증권 취득자금	-	투자집행시기 도래 시 집행예정
유상증자	-	2021년 08월 20일	시설자금	40,000	시설자금	-	투자집행시기 도래 시 집행예정
유상증자	-	2021년 08월 20일	운영자금	14,400	운영자금	-	투자집행시기 도래 시 집행예정

8. 기타 재무에 관한 사항

1. 대손충당금 설정현황

가. 연결회사의 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내역

(단위 : 백만원)

구분	계정과목	채권 총액	대손충당금	대손충당금 설정률
제50기	매출채권	371,385	1,513	0.4%
	미수금	1,798	-	0.0%
	장기미수금	430	430	100.0%
	장기대여금	5,000	-	0.0%
	미수수익	993	-	0.0%
	보증금	4,670	-	0.0%
	장기선급금	13,380	-	0.0%
	선급금	1,387	-	0.0%
	합 계	399,043	1,943	0.5%
제49기	매출채권	211,760	1,447	0.7%
	미수금	2,285	-	0.0%
	장기미수금	430	430	100.0%
	장기대여금	5,000	-	0.0%
	미수수익	242	-	0.0%
	보증금	3,810	-	0.0%
	장기선급금	-	-	-
	선급금	9,199	-	0.0%
	합 계	232,726	1,877	0.8%
제48기	매출채권	229,110	1,559	0.7%
	미수금	8,655	-	0.0%
	장기미수금	430	152	35.3%
	장기대여금	-	-	-
	미수수익	240	-	0.0%

	보증금	2,346	-	0.0%
	장기선급금	-	-	-
	선급금	1,958	-	0.0%
	합 계	242,739	1,711	0.7%

나. 연결회사의 최근 3사업연도의 매출채권에 대한 대손충당금 변동현황

(단위 : 백만원)

구 분	제50기	제49기	제48기
1. 기초 대손충당금 잔액합계	1,447	1,559	1,749
2. 순대손처리액(① - ② ± ③)	(181)	443	161
① 대손처리액(상각채권액)	(181)	443	161
② 상각채권회수액	-	-	-
③ 기타증감액	-	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	241	318	(38)
4. 환율변동에 따른 증감액	6	13	9
5. 기말 대손충당금 잔액합계	1,513	1,447	1,559

다. 연결회사의 최근 3사업연도의 장기미수금에 대한 대손충당금 변동현황

(단위 : 백만원)

구 분	경과기간	제50기	제49기	제48기
비유동	1년이상	430	430	430
기말대손충당금	-	(430)	(430)	(152)
현재가치할인차금	-	-	-	(17)
장부가액	-	-	-	261

매출채권의 대손충당금은 연결회사가 자산금액을 회수할 수 없다는 것을 확신하기 전까지 손상을 기록하기 위하여 사용됩니다. 당사가 자산을 회수할 수 없다고 결정하면, 대손충당금은 금융자산과 상계제거됩니다.

라. 매출채권관련 대손충당금 설정방침

- 연결회사는 매출채권에 대해 발생할 것으로 예상되는 손실에 대해 충당금을 설정하고 있습니다. 이 충당금은 개별적으로 중요한 매출채권(10억원이상), 만기후 1년이상초과된 매출채권 및 손상징후가 있음을 알게된 매출채권에 대하여 개별적인 손상징후를 파악하여 대손충당금을 설정하고, 손상징후가 없는 경우에는 매출채권의 중요성에 관계없이 집합적으로 손상 검사를 수행합니다. 집합적으로 손상검사를 수행할때에는 각 집합그룹(수출채권, 상장기업채권, 비상장기업채권, 개인기업채권, 특수관계자채권)의 과거 5개년의 역사적인 대손경험률을 산출하고, 산출된 대손경험률을 결산기말 매출채권에 적용하여 대손충당금을 설정합니다.

마. 제50기 기말 현재 경과기간별 매출채권 잔액 현황

(단위 :백만원)

구 분	4월 이하	4월 초과 6월 이하	6월 초과 1년 이하	1년 초과	계
금 액	351,134	17,996	1,108	1,147	371,385
구성비율	94.5%	4.8%	0.3%	0.3%	100.0%

2. 연결회사의 재고자산 보유 및 실사내역등

가. 최근 3사업연도의 재고자산의 사업부문별 보유현황

(단위 : 백만원)

사업부문	계정과목	제50기	제49기	제48기	비고
에폭시수지	상품	5,470	1,210	1,209	
	제품	155,278	75,142	85,459	
	재공품	131	103	106	
	반제품	12	-	-	
	원재료	93,951	36,028	33,943	
	저장품	393	411	342	
	미착품	7,060	7,450	5,908	
	합 계	262,295	120,344	126,967	
Polyol수지	상품	1,717	512	1,513	
	제품	2,842	2,160	4,807	
	재공품	-	-	-	
	원재료	818	829	1,271	
	저장품	6	9	12	
	미착품	-	-	70	
	합 계	5,383	3,510	7,673	
내부거래 제거	상품	-	29	-	
	제품	(1,153)	(293)	(315)	
	원재료	(1,084)	(206)	-	
합계	상품	7,187	1,751	2,722	
	제품	156,967	77,009	89,951	
	재공품	131	103	106	
	반제품	12	-	-	
	원재료	93,685	36,651	35,214	
	저장품	399	420	354	
	미착품	7,060	7,450	5,978	
	합 계	265,441	123,384	134,325	
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]		18.7%	13.3%	14.8%	
재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가÷{(기초재고 + 기말재고)÷2}]		6.2회	7.7회	7.6회	

나. 재고자산의 실사내역 등

재고자산의 수량은 기중 계속기록법에 의하여 파악하고 매회계년도말 회계사 입회하에 실시 재고조사에 의하여 이를 조정하고 있습니다. 재고자산의 가액은 상품·제품·재공품은 총 평균법, 원재료·저장품은 이동평균법에 의하여 산정한 취득원가로 평가하고 있습니다. 다만 재고자산의 순실현가능액이 취득원가보다 하락한 경우에는 순실현가능액으로 평가하고 있으며 제49기의 재고실사내역은 다음과 같습니다.

- 재고조사 일자 : 2021.12.31
- 재고조사 입회인 : 삼일회계법인 회계사
- 담보제공여부 : 해당사항 없음

다. 재고자산 평가 현황

(단위 : 백만원)

계정과목	취득원가	보유금액	평가손익	기말잔액	비 고
상 품	7,539	7,539	(352)	7,187	
제 품	160,564	160,564	(3,597)	156,967	
원재료	94,827	94,827	(1,142)	93,685	
합 계	262,930	262,930	(5,091)	257,839	

3. 공정가치평가 내역

(1) 금융상품의 공정가치평가 방법

[금융자산]

1) 분류

연결회사는 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 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 취득이나 해당 금융부채의 발행과 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, 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 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 연결포괄손익계산서에 '금융수익' 또는 '금융비용'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 연결회사가 배당을 받을 권리가 확정된 때 '금융수익'으로 당기손익으로 인식합니다.

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

3) 손상

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

기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권은 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분하였습니다. 기대신용손실율은 2021년 12월 31일 및 2021년 1월 1일 기준으로부터 각 24개월 동안의 매출과 관련된 지불정보와 관련 확인된 신용손실 정보를 근거로 산출하였습니다.

4) 인식과 제거

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

연결회사가 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무불이행시의 소구권 등으로 양도한 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 연결회사가 보유하는 경우에는 이를 제거하지 않고 그 양도자산 전체를 계속하여 인식하되, 수취한 대가를 금융부채로 인식합니다. 해당 금융부채는 연결채무상태표에 '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 연결채무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래 사건에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이행의 경우 및 지급불능이나 파산의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

[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 비파생금융부채는 상각후원가로 측정하는 금융부채로 분류되고 있으며, 연결채무상태표 상 '매입채무 및 기타채무', '차입금' 등으로 표시됩니다.

2) 제거

금융부채는 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료되어 소멸되거나 기존 금융부채의 조건이 실질적으로 변경된 경우에 연결재무상태표에서 제거됩니다. 소멸하거나 제3자에게 양도한 금융부채의 장부금액과 지급한 대가(양도한 비현금자산이나 부담한 부채를 포함)의 차액은 당기손익으로 인식합니다.

[파생상품]

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

(2) 금융상품 범주별 장부금액

당기말과 전기말 현재 범주별 금융상품 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

연결재무상태표 상 자산	당기말	전기말
당기손익-공정가치 측정 금융자산	5,158,374	93,139
파생상품자산	1,698,242	-
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산		
기타금융자산(지분상품)	36,128,744	36,848,155
매출채권	58,368,380	9,840,060
소계	94,497,124	46,688,215
상각후원가 측정 금융자산		
현금및현금성자산	40,867,920	42,386,093
장기금융상품	922,634	12,500
국공채 및 회사채 등(*)	121,760,736	62,829,289
매출채권	311,503,967	200,472,981
장·단기 미수금	1,798,332	2,285,213
장·단기 대여금	5,000,000	5,000,000
미수수익	993,042	242,225
보증금	4,669,548	3,810,149
소계	487,516,179	317,038,450
합계	588,869,919	363,819,804

(*)기타투자자산에 포함되어 있습니다.

(단위: 천원)

연결재무상태표 상 부채	당기말	전기말
상각후원가 측정 금융부채		

매입채무	101,040,363	96,654,252
보증금	16,000	-
미지급금	69,962,883	18,820,017
장·단기차입금	243,849,721	136,739,984
사채	84,858,736	79,844,541
소계	499,727,703	332,058,794
당기손익-공정가치 측정 금융부채		
파생상품부채	-	1,865,737
소계	-	1,865,737
합계	499,727,703	333,924,531

(3) 금융상품 범주별 순손익

당기와 전기 중 발생한 연결회사의 금융상품 범주별 손익은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위 : 천원)

구분	당기손익 -공정가치 측정 금융자산	기타포괄손익 -공정가치 측정 금융자산	상각후원가 측정 금융자산	상각후원가 측정 금융부채	파생상품	합계
이자수익	-	-	3,335,936	-	-	3,335,936
배당금수익	1,500	1,350,210	-	-	-	1,351,710
외환차익	-	-	4,707,655	3,981,129	-	8,688,784
외화환산이익	-	-	3,382,551	418,045	-	3,800,596
금융상품평가손익(기타포괄)	-	(719,411)	-	-	-	(719,411)
금융상품평가손익(당기손익)	753	-	-	-	-	753
금융상품평가손익(당기손익)-채 무상품	64,482	-	-	-	-	64,482
금융상품처분손실(당기손익)-채 무상품	(38,383)	-	-	-	-	(38,383)
파생상품거래이익	-	-	-	-	1,891,181	1,891,181
파생상품평가이익	-	-	-	-	1,698,242	1,698,242
이자비용	-	-	-	(5,687,066)	-	(5,687,066)
매출채권처분손실	-	(372,265)	-	-	-	(372,265)
외환차손	-	-	(6,691,507)	(2,223,953)	-	(8,915,460)
외화환산손실	-	-	(1,155,358)	(2,239,606)	-	(3,394,964)
파생상품거래손실	-	-	-	-	(6,987)	(6,987)
범주별손익 계	28,352	258,534	3,579,277	(5,751,451)	3,582,436	1,697,148

<전기>

(단위 : 천원)

구분	당기손익 -공정가치 금융자산	기타포괄손익 -공정가치 금융자산	상각후원가 금융자산	상각후원가 금융부채	파생상품	합계
이자수익	-	-	2,725,128	-	-	2,725,128
배당금수익	2,500	1,350,481	-	-	-	1,352,981

외환차익	-	-	4,711,462	2,601,958	-	7,313,420
외화환산이익	-	-	1,832,577	3,191,480	-	5,024,057
금융상품평가손익(기타포괄)	-	(103,883)	-	-	-	(103,883)
금융상품평가손익(당기손익)	295	-	-	-	-	295
금융상품저분손익(당기손익)-재무상품	-	34,208	-	-	-	34,208
파생상품거래이익	-	-	-	-	124,790	124,790
이자비용	-	-	-	(6,457,887)	-	(6,457,887)
매출채권저분손실	-	(170,787)	-	-	-	(170,787)
외환차손	-	-	(3,870,189)	(2,920,980)	-	(6,791,169)
외화환산손실	-	-	(4,450,979)	(257,427)	-	(4,708,406)
파생상품거래손실	-	-	-	-	(319,136)	(319,136)
파생상품평가손실	-	-	-	-	(1,865,737)	(1,865,737)
범주별손익 계	2,795	1,110,019	947,999	(3,842,856)	(2,060,083)	(3,842,126)

(4) 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 측정되거나 공정가치가 공시되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

<당기말>

(단위 : 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
자산				
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	-	36,128,744	-	36,128,744
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	5,158,374	-	5,158,374
파생상품자산	-	1,698,242	-	1,698,242
부채				
장기차입금	-	50,447,535	-	50,447,535
비유동사채	-	50,294,383	-	50,294,383

<전기말>

(단위 : 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
자산				
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	-	36,848,155	-	36,848,155
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	93,139	-	93,139
부채				
파생상품부채	-	1,865,737	-	1,865,737
장기차입금	-	48,970,638	-	48,970,638
비유동사채	-	55,464,677	-	55,464,677

- 공정가치 서열체계 수준2의 가치평가기법 및 투입변수 설명

2021년 12월 31일 현재 연결재무상태표에서 공정가치로 측정되거나 공정가치가 공시되는 자산,부채 중 공정가치 서열체계 수준2로 분류된 항목의 가치평가기법과 투입변수는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분		공정가치 금액	가치평가기법	투입변수
자산	기타포괄손익-공정가치 금융자산	36,128,744	현금흐름할인법 등	할인율 등
	당기손익-공정가치 금융자산	5,158,374	현금흐름할인법 등	구좌 평가내역, 할인율 등
	파생상품자산	1,698,242	현금흐름할인법 등	통화선도환율, 할인율 등
부채	장기차입금	50,447,535	현금흐름할인법 등	할인율 등
	비유동사채	50,294,383	현금흐름할인법 등	할인율 등

4. 유형자산 재평가

당사는 토지에 대하여 한국채택국제회계기준 제1101호 "한국채택국제회계기준의 최초채택"을 적용하였으며, 한국채택국제회계기준전환일 현재의 공정가치로 측정하고 이를 그 시점의 간주원가로 사용하였습니다.

당사는 2010년 1월 1일을 재평가기준일로 하여 유형자산(토지)에 대하여 독립적인 평가법인(가온감정평가법인)의 참여 하에 재평가를 실시하여 세후평가기준으로 16,251백만원 차액이 발생했으며 동 금액을 이익잉여금으로 계상하고 있습니다. 본건 토지는 [부동산가격 공시 및 감정평가에 관한 법률]에 의거 공시지가를 기준하여 평가한 금액과 [감정평가에 관한 규칙] 제 10조 제1항의 규정에 따라 원가방식, 비교방식, 수익방식의 3가지 방식 중 대상 부동산의 성격, 평가목적 또는 평가조건을 고려하여 적정하다고 판단되는 거래사례비교법에 의한 가격을 비교, 검토하여 최종 가격을 결정하였습니다.

IV. 이사의 경영진단 및 분석의견

당사는 2011년도부터 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 도입하였습니다. 이에 따라이사의 경영진단 및 분석의견은 주요종속회사에 대한 내용을 포함하여 작성하였습니다. 연결대상회사는 'I. 회사의 개요'중 '연결대상 종속회사 개황'을 참고하시기 바랍니다.

1. 예측정보에 대한 주의사항

당사가 동 사업보고서에서 미래에 발생할 것으로 예상·예측한 활동, 사건 또는 현상은 당해 공시서류 작성시점의 사건 및 재무성과에 대하여 당사의 견해를 반영한 것입니다. 동 예측정보는 미래 사업환경과 관련된 다양한 가정에 기초하고 있으며, 동 가정들은 결과적으로 부정확한 것으로 판명될 수도 있습니다. 또한, 이러한 가정들에는 예측정보에서 기재한 예상치와 실제 결과 간에 중요한 차이를 초래할 수 있는 위험, 불확실성 및 기타 요인을 포함하고 있습니다.

이러한 중요한 차이를 초래할 수 있는 요인에는 회사 내부경영과 관련된 요인과 외부환경으로 인한 요인이 포함되어 있으며, 이에 한하지 않습니다.

당사는 동 예측정보 작성시점 이후에 발생하는 위험 또는 불확실성을 반영하기 위하여 예측정보에 기재한 사항을 수정하는 정정보고서를 공시할 의무가 없습니다.

결론적으로, 동 사업보고서상에 당사가 예상한 결과 또는 사항이 실현되거나 당사가 당초에 예상한 영향이 발생한다는 확신을 제공할 수 없습니다. 동 보고서에 기재된 예측정보는 동 보고서 작성시점을 기준으로 작성한 것이며, 당사가 이러한 위험요인이나 예측정보를 업데이트할 예정이 없음에 유의하시기 바랍니다.

2. 개요

2021년은 COVID-19의 장기화 및 원재료 가격의 폭등, 예폭시시장의 파동, 해운물류대란으로 시장의 혼란이 극에 달한 상황이었습니다

당사는 이러한 경제여건 속에서도 모든 임직원이 각고의 노력을 기울인 결과, 2021년 연결기준으로 매출은 전년대비 4,445억원 증가한 1조 5,771억원, 영업이익은 전년대비 1,587억원 증가한 2,047억원을 달성하였습니다.

2022년은 미국의 금리인상, 러시아와 우크라이나의 전쟁 등으로 인하여 세계 경제의 불확실성이 여전히 클 것으로 전망되지만, 당사는 글로벌 통합경영체계 확립, 해외사업 정상화 및 글로벌 물류 네트워크 구축을 경영 목표로 설정하여 매출을 확대하고 성장을 지속할 수 있도록 준비해 나가겠습니다.

3. 재무상태 및 영업실적

연결대상에 포함되는 종속회사는 국도정밀(주), 국도화인켐(주), 국도화공(쿤산)유한공사, Kukdo Chemical India Pvt. Ltd., 국도첨단소재(주), 국도화공(닝보) 유한공사, Kukdo Europe GmbH이며 요약연결재무상태 및 영업실적은 다음과 같습니다.

1) 재무상태

■ 요약 연결재무상태표

(단위 : 백만원)

구분	제50(당)기	제49(전)기	증감액
[비유동자산]	611,747	476,933	134,814
· 유형자산	471,341	389,714	81,628
· 무형자산	24,803	23,483	1,320
· 투자부동산	16,387	-	16,387
· 장기매출채권 및 기타채권	9,670	8,810	859
· 공동기업투자주식	3,464	3,326	138
· 기타투자자산	58,866	40,177	18,688
· 기타비유동자산	13,380	-	13,380
· 이연법인세자산	2,196	755	1,441
· 사용권자산	11,641	10,668	973
[유동자산]	804,619	453,625	350,995
· 재고자산	265,440	123,384	142,056
· 매출채권및기타채권	372,664	212,840	159,823
· 기타투자자산	106,803	59,606	47,197
· 기타유동자산	18,844	15,408	3,436
· 현금및현금성자산	40,868	42,386	(1,518)
자산총계	1,416,366	930,558	485,809
[지배기업 소유지분]	801,044	539,276	261,768
· 자본금	45,053	29,053	16,000
· 자본잉여금	124,097	46,226	77,871
· 기타자본구성요소	(19,481)	(19,000)	(481)
· 기타포괄손익누계액	12,186	(5,027)	17,213
· 이익잉여금	639,189	488,024	151,165
[비지배지분]	13,901	12,967	934
자본총계	814,945	552,243	262,702
[비유동부채]	119,458	130,853	(11,395)
[유동부채]	481,963	247,462	234,502
부채총계	601,421	378,315	223,106
부채와 자본총계	1,416,366	930,558	485,809

당기말의 자산총액은 전기대비 4,858억원 증가한 1조 4,164억원, 부채총계는 전기대비 2,231억원 증가한 6,014억원, 자본총계는 전기대비 2,627억원 증가한 8,149억원입니다. 전기대비 현금및현금성자산이 15억원 감소하였지만, 매출채권 1,596억원, 재고자산 1,421억원 증가하여 유동자산이 3,510억원 증가하였고, 유형자산이 816억원 증가하여 비유동자산이 1,348억원 증가하였습니다. 부채는 매입채무 및 미지급금 555억원, 차입금 및 사채 1,121억원 증가하였습니다. 연결실체의 부채비율은 73.8%로 전기의 68.5%보다 5.3%포인트 증가하였지만, 안정적인 수준을 유지하고 있습니다.

2) 영업실적

연결실체의 지난 2년간의 영업실적 및 보고부문의 매출실적은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	제50(당기)	제49(전기)	증감액
1. 매출액	1,577,112	1,132,660	444,452
2. 매출원가	1,210,089	995,266	214,823
3. 매출총이익	367,023	137,394	229,629
4. 판매비와관리비	162,316	91,377	70,939
5. 영업이익	204,707	46,017	158,690
6. 기타손익	3,175	(20)	3,195
7. 지분법손익	138	(153)	290
8. 금융손익	2,391	(3,775)	6,166
9. 법인세비용차감전순이익	210,411	42,070	168,341
10. 법인세비용	53,325	11,301	42,024
11. 당기순이익	157,086	30,769	126,317
12. 총포괄이익	175,848	30,608	145,240

■ 연결 매출액의 보고부문별 증감내역

(단위 : 백만원)

구 분	제50(당기)	제49(전기)	증감액
EPOXY수지 부문	1,544,473	1,089,609	454,864
POLYOL수지 부문	32,639	43,051	(10,412)
합 계	1,577,112	1,132,660	444,452

3) 개황

2021년은 COVID-19 장기화 상황에서도 해외 경쟁사들의 공급 문제로 인한 에폭시 판매가의 급격한 증가로 인하여 큰 폭의 매출 성장세를 보이며, 전년대비 4,445억원이 증가한(증가율 : 39.2%) 1조 5,771억원의 매출실적을 나타냈습니다. 공장 가동중단 영향으로 국도화공(군산)유한공사 매출이 전년대비 2,324억원 감소하였지만, 국도화학 매출이 큰 폭으로 증가하여 영업이익은 전기대비 1,587억원 증가한 2,047억원이었습니다.

4) 사업부별 내용

당사는 연결실체 사업부분의 특성에 따라 EPOXY 수지부문(EPOXY 수지, 경화제용수지, 반응성희석제, 풍력블레이드 수지)와 POLYOL 수지부문(POLYOL)으로 구분하여 공시하였습니다.

■ EPOXY수지 부문

에폭시수지 부문 매출액은 전기대비 4,549억원 증가한 1조 5,445억원이었습니다. 국내시장은 조선업계의 글로벌 경영환경 악화에 따른 구조조정과 전세계 선박 수주량의 절

대치 감소 및 그에 따른 도료 사용량의 감소로 인하여 에폭시 수요가 감소하였지만, 고부가 가치 친환경선박인 LNG선의 발주가 증가하고 글로벌 경기 호전에 따른 화물량 증가로 국내 조선업계의 전망은 긍정적으로 예상됩니다.

해외시장은 해외 인지도의 지속적인 상승과 주요 해외 거래선과의 파트너십 강화에 따라 판매가 증가하고 있으며, 해외 창고 운영 또한 판매실적에 긍정적으로 작용하고 있습니다.

2022년은 해운물류대란으로 인한 물류비 부담이 지속적으로 유지될 것으로 예상되고, 미국의 금리인상, 러시아와 우크라이나의 전쟁 등으로 인하여 세계 경제의 불확실성이 여전히 클 것으로 전망되지만, 당사는 글로벌 통합경영체계를 확립하고 해외사업 정상화 및 글로벌 물류 네트워크를 구축하여 매출 성장을 이룰 것으로 예상하고 있습니다.

■ POLYOL수지 부문

2019년 3월말에 중단되었던 중국 쿤산 폴리올 공장은 중국 쿤산시의 정책으로 일부 원료의 사용이 제한되어 일부만 재가동 되고 있습니다. 이러한 영향으로 POLYOL수지는 매출은 전기대비 104억원 감소한 326억원이었습니다.

국도화공(닝보) 유한공사의 12만톤 규모의 폴리올 공장이 절강성 닝보 화공단지에서 2021년 말 완공되었으며, 2022년 1분기 시운전을 거쳐 2022년 2분기부터 본생산을 진행하면 쿤산 폴리올 공장의 제한적 생산으로 인해 발생하는 문제들을 말끔히 해결할 것입니다.

4. 유동성 및 자금조달과 지출 등

1) 유동성에 관한 사항

(단위 : 백만원)

과 목	제50(당)기	제49(전기)
1.기초 현금 및 현금성자산	42,386	17,614
2.영업활동으로 인한 현금흐름	(25,930)	79,027
3.투자활동으로 인한 현금흐름	(172,097)	(65,285)
4.재무활동으로 인한 현금흐름	195,308	13,071
5.현금 및 현금성자산의 환율변동효과	1,201	(2,041)
6.기말 현금 및 현금성자산 (1+2+3+4+5)	40,868	42,386

(단위 : 백만원)

구 분	제50(당)기말	제49(전기)말	증감
현금 및 현금성자산	40,868	42,386	(1,518)
단기금융상품	-	-	-
합 계	40,868	42,386	(1,518)

당기말 유동성은 409억원으로, 현금과 만기가 1년 이내인 예금 및 금융상품 등으로 구성되어 있으며, 전기말인 424억원보다 15억원이 감소하였습니다.

주요 유동성 변동요인은 매출채권 및 재고자산의 증가 등에 따라 영업활동에서 259억원이 유출되었고, 기타투자자산의 취득과 토지, 기계장치 등의 유형자산 및 무형자산 취득 등의 투자활동으로 인하여 1,721억원이 유출되었습니다. 재무활동으로 인한 현금흐름은 유상증자 및 장/단기차입금 증가로 1,953억원이 유입되었습니다.

당사는 재무안전성과 꾸준한 현금흐름 확보로 영업활동을 위한 충분한 유동성을 유지하고 있습니다. 현재의 재무상황 및 유동성의 규모를 고려시 단기간내에 유동성 부족 현상이 발생할 가능성은 매우 낮은 것으로 판단됩니다.

2) 차입금 구성내역 및 주요자금 조달

가. 차입금 구성내역

당기말 현재 연결실체의 차입금은 전기대비 1,121억원이 증가한 3,287억원이며, 부채비율은 전기대비 5.3%포인트 증가한 73.8%입니다.

총 차입금 중 유동부채는 2,281억원으로 총 차입금의 69.4%이고, 비유동부채는 1,006억원으로 총차입금의 30.6%입니다.

당기말 및 전기말 현재 차입금 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

차입금 구분		제50(당)기말	제49(전)기말	
유동부채	단기차입금	은행차입금	162,299	82,172
	유동성장기차입금	은행차입금	30,805	5,600
	유동성사채	원화사채	34,975	24,975
	유동부채 계		228,079	112,747
비유동부채	사채	원화사채	49,884	54,869
	장기차입금	은행차입금	50,746	48,968
	비유동부채 계		100,630	103,837
합 계		328,709	216,584	
부채비율		73.8%	68.5%	

나. 외부자금조달 요약표

당기말 현재 연결실체의 외부자금조달금액은 3,287억원이며, 세부내역은 아래와 같습니다.

(단위 : 백만원)

조달원천	기초잔액	신규조달	상환등 감소	기말잔액
은행	136,740	831,177	(724,067)	243,850
보험회사	-	-	-	-
기타금융기관	-	-	-	-
금융기관 합계	136,740	831,177	(724,067)	243,850
회사채(공모)	79,845	30,014	(25,000)	84,859
회사채(사모)	-	-	-	-
유상증자(공모)	-	-	-	-
유상증자(사모)	-	-	-	-
자산유동화(공모)	-	-	-	-
기타	-	-	-	-
자본시장 합계	79,845	30,014	(25,000)	84,859
주주.임원.관계회사차입금	-	-	-	-
기타	-	-	-	-
총 계	216,585	861,191	(749,067)	328,709

5. 부외거래

당사의 우발상황과 약정사항은 아래와 같습니다.

1) 당사의 보고기간 종료일 현재 연결실체의 우발채무 및 약정사항은 다음과 같습니다.

① 파생상품

외화장기차입금에 대한 이자율과 환율의 변동위험과 관련하여 당기말 현재 USD 25,000,000를 계약금액으로 하는 2건의 스왑계약을 체결하고 있습니다.

당기말 현재 파생상품 평가 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

당기	평가액		당기손익
	자산	부채	
스왑	1,698,242	-	1,698,242

② 당기말 현재 연결회사의 주요 약정사항은 다음과 같습니다.

(원화단위 : 천원)

약정사항의 종류	원화대출한도	일반대출한도	당좌차월	외화대출한도	시설대출	
금융기관	신한은행 외	신한은행 외	신한은행	한국시티은행 외	신한은행 외	수출입은행 외
약정한도	89,950,000	CNY 58,000,000 INR 142,000,000	4,000,000	USD 26,300,000	30,675,000	CNY 150,000,000 EUR 10,000,000
사 용 액	56,450,000	CNY 27,000,000	2,155,628	USD 26,218,790	29,568,948	CNY 2,033,510 EUR 10,000,000
내 용	무역금융 외	운영자금 외	운영자금	무역금융 외	시설자금	시설자금

약정사항의 종류	수출환어음 매입한도 (DA/DP/OAT)	비소구조건부 매입한도 (FORFAITING)	수입L/C한도	무역금융 (내국신용장)	전자방식 외상매출채권 발행한도 (할인한도)	대출, 수입L/C 한도 (통합한도)
금융기관	신한은행 외	BNP PARIBAS	신한은행	하나은행	신한은행	중국은행 외
약정한도	USD 193,200,000	USD 50,000,000	USD 14,000,000	1,000,000	59,000,000 (23,500,000)	CNY 300,000,000 USD 20,000,000
사 용 액	USD 78,270,825	USD 30,812,398	USD 1,836,732	72,114	10,868,452	대출: CNY 108,434,195 L/C: USD 1,552,400
내 용	수출채권NEGO	수출채권양도	수입L/C OPEN	내국신용장 발행	구매대금결제용	일반대출 외

③ 당기말 현재 연결회사는 서울보증보험(주)로부터 이행보증 등(327백만원)을 제공받고 있습니다.

④ 당기말 현재 연결회사는 한국무역보험공사와 USD 207백만을 한도로 하는 단기수출보험 계약을 체결하고 있습니다.

2) 당기말 현재 연결실체가 차입금등과 관련하여 담보로 제공하고 있는 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	담보제공내역-1	담보제공내역-2
계정과목	토지/건물/기계장치	토지/건물
장부가액	19,847,909	47,882,629
담보설정금액	14,100,000	25,800,000
차입회사	국도화인켄(주)	국도정밀(주)
관련채무	운영자금	운영자금 외
차입금 잔액	8,175,291	22,493,948
담보권자	신한은행	신한은행 외

6. 그 밖에 투자의사결정에 필요한 사항

1) 중요한 회계정책 및 추정에 관한 사항

① 중요한 회계정책

연결감사보고서(IFRS) 주석 2(중요한 회계정책)에서 연결재무제표의 작성에 적용된 주요한 회계정책 및 연결 재무제표 작성기준을 설명하고 있습니다.

② 중요한 회계추정

연결감사보고서(IFRS) 주석 3(중요한 회계추정 및 가정)에서 연결재무제표의 작성에 적용된 주요한 회계추정 및 가정을 설명하고 있습니다.

2) 환경 및 종업원 등에 관한 사항

"XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항" 및 "VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항"을 참조하시기 바랍니다.

3) 파생상품 및 위험관리 정책에 관한 사항

환율변동과 이자율의 변동에 대한 리스크 관리를 위하여 외화 장기차입금에 대하여 스왑상품을 매매계약을 체결하고 있습니다.

당사의 주요 파생상품 및 위험관리 정책은 'II. 사업의 내용'의 '5. 위험관리 및 파생거래'와 'III. 재무에 관한 사항'의 '3. 연결재무제표 주석' 및 '5. 재무제표 주석'을 참조하시기 바랍니다.

V. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

가. 회계감사인의 명칭 및 감사의견

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제50기(당기)	삼일회계법인	적정	Covid-19	별도 : 종속기업투자 손상평가 연결 : ACF사업부 현금창출단위 손상평가
제49기(전기)	삼일회계법인	적정	Covid-19	ACF사업부 현금창출단위 손상평가
제48기(전전기)	삼일회계법인	적정	해당사항 없음	삼성SDI ACF사업 인수 관련 PPA

나. 감사용역 체결현황

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제50기(당기)	삼일회계법인	분·반기재무제표검토, 별도재무제표 및 연결재무제표 감사 , 내부회계관리제도 감사	324,000천원 (연간 총 보수)	3,540시간	324,000천원	3,560시간
제49기(전기)	삼일회계법인	분·반기재무제표검토, 별도재무제표 및 연결재무제표 감사 , 내부회계관리제도 감사	333,000천원 (연간 총 보수)	3,657시간	333,000천원 (연간 총 보수)	3,509시간
제48기(전전기)	삼일회계법인	분·반기재무제표검토, 별도재무제표 및 연결재무제표 감사	236,000천원 (연간 총 보수)	2,730시간	236,000천원 (연간 총 보수)	2,823시간

주) 제50기 감사계약내역의 보수는 연간 총보수 계약액이며, 시간은 계약시점의 총 추정 감사(검토 포함) 시간입니다. 실제수행내역의 보수 및 시간은 실제 지급된 감사보수 및 소요시간입니다.

다. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제50기(당기)	2021년 8월	법인세 신고조정	2022.01.01 ~ 2022.05.02	13,000천원	-
제49기(전기)	2020년 10월	법인세 신고조정	2020.10.21 ~ 2021.04.30	11,500천원	-
제48기(전전기)	2019년 8월	법인세 신고조정	2019.08.12 ~ 2020.04.30	17,000천원	-

라. 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
----	----	-----	----	----------

1	2021년 10월 25일	회사측 : 감사, 재무담당이사 외 1인 감사인측 : 업무수행이사 외 2인	서면회의	감사팀 구성, 감사투입시간과 보수, 경영진 및 감사인의 책임, 감사인의 독립성, 핵심감사사항 등
2	2022년 03월 08일	회사측 : 감사, 재무담당이사 외 1인 감사인측 : 업무수행이사 외 2인	서면회의	핵심감사사항에 대한 회계감사 진행 경과, 강조사항, 감사인의 독립성 등

마. 조정협의회내용 및 재무제표 불일치정보

- 해당사항 없습니다.

2. 내부통제에 관한 사항

가. 내부회계관리제도

(1) 내부회계관리제도의 문제점 또는 개선방안

- 해당사항 없습니다.

(2) 회계감사인의 내부회계관리제도에 대한 감사의견(검토의견)

사업연도	감사인	감사의견(검토의견)	지적사항
제50기(당기)	삼일회계법인	우리의 의견으로는 회사의 내부회계관리제도는 2021년 12월 31일 현재 「내부회계관리제도 설계 및 운영 개념체계」에 따라 중요성의 관점에서 효과적으로 설계 및 운영되고 있습니다.	해당사항 없음
제49기(전기)	삼일회계법인	우리의 의견으로는 회사의 내부회계관리제도는 2020년 12월 31일 현재 「내부회계관리제도 설계 및 운영 개념체계」에 따라 중요성의 관점에서 효과적으로 설계 및 운영되고 있습니다.	해당사항 없음
제48기(전전기)	삼일회계법인	경영진의 내부회계관리제도 운영실태보고서에 대한 우리의 검토 결과, 상기 경영진의 운영실태보고 내용이 중요성의 관점에서 내부회계관리제도모범규준의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였습니다.	해당사항 없음

나. 회계감사인의 내부회계관리제도 이외의 내부통제구조의 평가

- 해당사항 없습니다.

VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

당사는 본 보고서 작성기준일 현재 이사회는 7명의 사내이사(상근이사 6명, 비상근이사 1명)와 3명의 사외이사 등 총 10명의 이사로 구성되어 있습니다.

당사 이사회 규정에 의하여 이사회를 대표하는 상임의장은 대표이사 회장이 겸직하고, 부의장은 대표이사 사장이 겸직하고 있습니다.

이사회내 별도의 위원회는 설치되어 있지 않습니다.

(1) 사외이사 및 그 변동현황

(단위 : 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
10	3	1	-	-

나. 중요결사항

(1) 사내이사의 주요활동내역

회차	개최일자	의안내용	가결 여부	사내이사							
				이삼열 (출석률:50%)	이시창 (출석률:100%)	허연진 (출석률:100%)	박종수 (출석률:100%)	가지와라 요조 (출석률:56%)	송원 (출석률:89%)	문정기 (출석률:100%)	원경업 (출석률:100%)
				찬 반 여부							
1회	2021.01.29	제49기 내부결산 확정 의 건	승인	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
2회	2021.02.19	대표이사 선임 의 건	승인	불참	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		2021년 사업계획 승인 의 건	승인	불참	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		제49기 정기주주총회 개최 의 건	승인	불참	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		국도정밀(주) 증자 승인 의 건	승인	불참	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		EUROPE 판매법인 설립 승인 의 건	승인	불참	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		내부회계관리제도 운영실태 보고	보고	-	-	-	-	-	-	-	-
3회	2021.03.11	제49기 재무제표 및 연결재무제표 승인 의 건	승인	해당없음	찬성	찬성	찬성	불참	불참	찬성	찬성
		이익잉여금처분계획안 승인 의 건	승인	해당없음	찬성	찬성	찬성	불참	불참	찬성	찬성
4회	2021.03.19	이사진 관정업무 승인 의 건	승인	해당없음	찬성	찬성	찬성	불참	찬성	찬성	찬성
		무역금융거래 약정기한 갱신 및 한도 승인 의 건	승인	해당없음	찬성	찬성	찬성	불참	찬성	찬성	찬성
		ACF 자산 양도 승인 의 건	승인	해당없음	찬성	찬성	찬성	불참	찬성	찬성	찬성
5회	2021.04.27	국도정밀소재(주) 증자 승인 의 건	승인	해당없음	찬성	찬성	찬성	불참	찬성	찬성	찬성
		이사회 규정 변경 승인 의 건	승인	해당없음	찬성	찬성	찬성	불참	찬성	찬성	찬성
		외화차입금 한도대출 갱신 승인 의 건	승인	해당없음	찬성	찬성	찬성	불참	찬성	찬성	찬성
6회	2021.06.07	유상증자 추진 승인 의 건	승인	해당없음	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		주식발행초과금 일부 자본전입(유상증자) 의 건	승인	해당없음	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
7회	2021.06.24	서교호텔(주) 인수 승인 의 건	승인	해당없음	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
8회	2021.07.12	유상증자 일정 변경 의 건	승인	해당없음	찬성	찬성	찬성	불참	찬성	찬성	찬성
		무상증자 일정 변경 의 건	승인	해당없음	찬성	찬성	찬성	불참	찬성	찬성	찬성
		서교빌딩 인점부지 매입 승인 의 건	승인	해당없음	찬성	찬성	찬성	불참	찬성	찬성	찬성
		무역금융 및 외환거래증액 및 연장 승인 의 건	승인	해당없음	찬성	찬성	찬성	불참	찬성	찬성	찬성
9회	2021.10.12	제56회 무보증 회사채 발행	승인	해당없음	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		매입외환거래 약정기한 갱신 및 한도 증액	승인	해당없음	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		계열사 차입 약정에 따른 지급보증	승인	해당없음	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성

주) 2021년 2월 19일 일신상의 사유로 이삼열 명예회장은 대표이사 및 사내이사에서 사임하였습니다.

(2) 사외이사의 주요활동내역

회차	개최일자	의안내용	가결 여부	사외이사 등의 성명			
				손영래 (출석률:100%)	임권수 (출석률:100%)	류영재 (출석률:100%)	김종대 (출석률:100%)
				찬 반 여 부			
1회	2021.01.29	제49기 내부결산 확정 의 건	승인	찬성	찬성	찬성	해당 없음
2회	2021.02.19	대표이사 선임 의 건	승인	찬성	찬성	찬성	해당 없음
		2021년 사업계획 승인의 건	승인	찬성	찬성	찬성	해당 없음
		제49기 정기주주총회 개최 의 건	승인	찬성	찬성	찬성	해당 없음
		국도정밀(주) 증자 승인의 건	승인	찬성	찬성	찬성	해당 없음
		EUROPE 판매법인 설립 승인의 건	승인	찬성	찬성	찬성	해당 없음
		내부회계관리제도 운영실태 보고	보고	-	-	-	해당 없음
3회	2021.03.11	제49기 재무제표 및 연결재무제표 승인의 건	승인	찬성	찬성	찬성	해당 없음
		이익잉여금처분계산서 승인의 건	승인	찬성	찬성	찬성	해당 없음
4회	2021.03.19	이사회 관장업무 승인의 건	승인	해당 없음	찬성	찬성	찬성
		무역금융거래 약정기한 갱신 및 한도 승인의 건	승인	해당 없음	찬성	찬성	찬성
		ACF 자산 양도 승인의 건	승인	해당 없음	찬성	찬성	찬성
5회	2021.04.27	국도첨단소재(주) 증자 승인의 건	승인	해당 없음	찬성	찬성	찬성
		이사회 규정 변경 승인의 건	승인	해당 없음	찬성	찬성	찬성
		외화차입금 한도대출 갱신 승인의 건	승인	해당 없음	찬성	찬성	찬성
6회	2021.06.07	유상증자 추진 승인의 건	승인	해당 없음	찬성	찬성	찬성
		주식발행초과금 일부 자본전입(무상증자)의 건	승인	해당 없음	찬성	찬성	찬성
7회	2021.06.24	서교흥업(주) 인수 승인의 건	승인	해당 없음	찬성	찬성	찬성
8회	2021.07.12	유상증자 일정 변경의 건	승인	해당 없음	찬성	찬성	찬성
		무상증자 일정 변경의 건	승인	해당 없음	찬성	찬성	찬성
		서교빌딩 인접부지 매입 승인의 건	승인	해당 없음	찬성	찬성	찬성
		무역금융 및 외환거래증액 및 연장 승인의 건	승인	해당 없음	찬성	찬성	찬성
9회	2021.10.12	제56회 무보증 회사채 발행	승인	해당 없음	찬성	찬성	찬성
		매입외환거래 약정기한 갱신 및 한도 증액	승인	해당 없음	찬성	찬성	찬성
		계열사 차입 약정에 따른 지급보증	승인	해당 없음	찬성	찬성	찬성

주) 2021년 3월 19일 제49기 정기주주총회에서 손영래 사외이사가 임기만료 퇴임하고, 김종대 사외이사가 신규 선임되었습니다.

다. 이사의 독립성

이사는 주주총회에서 선임하며, 주주총회에서 선임할 이사 후보자는 이사회가 선정하여 법령에 따라 주주총회소집통지시 이사후보자에 대한 내용을 공지하고 주주총회의 결의에 의하여 선임하고 있으며 선임된 이사의 현황은 다음과 같습니다.

(기준일 : 2021년 12월 31일)

구분	성명	추천인	주요약력	회사와의 거래내역	최대주주와의 이해관계	임기	연임여부 (횟수)
사내이사 (상근)	이시창	이사회	당사 경영기획실장 당사 대표이사 (현)	보통주 252,945주 보유	임원	3년	연임(6)
사내이사 (상근)	허연진	이사회	(주)LG화학 인도법인 LGPI, LGCI법인장 당사 대표이사 (현) 당사 최고사업책임자(CBO) (현)	없음	없음	3년	연임(3)
사내이사 (상근)	박종수	이사회	당사 대표이사 당사 부회장 (현)	없음	없음	3년	연임(6)
사내이사 (비상근)	가지와라 요조	이사회	닛테츠케미컬 앤 머티리얼(주) 에폭시사업부장 (현)	없음	없음	3년	연임(1)
사내이사 (상근)	송 원	이사회	당사 사업본부장 당사 최고운영책임자(COO) (현)	없음	없음	3년	연임(3)
사내이사 (상근)	문정기	이사회	LOTTE첨단소재 일본법인 대표이사 당사 최고전략책임자(CSO) (현)	없음	없음	3년	신규
사내이사 (상근)	원경엽	이사회	당사 경영기획팀장 당사 재경그룹장 (현)	없음	임원	3년	신규
사외이사	임권수	이사회	서울북부지검 검사장 L.K.B & Partners 대표변호사 (현)	없음	없음	3년	연임(1)
사외이사	류영재	이사회	사단법인 한국기업거버넌스포럼 회장 (주)서스틴베스트 대표이사 (현)	없음	없음	3년	신규
사외이사	김종대	이사회	충북대학교 경영학과 교수 인하대학교 경영학과 교수 (현)	없음	없음	3년	신규

라. 사외이사 교육 미실시 내역

사외이사 교육 실시여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	당사의 사외이사는 해당분야의 전문가로 구성되어 있습니다. 교육을 대신하여 이사회 개최 전 해당 안건 내용을 충분히 검토할 수 있도록 사전에 자료를 제공하며, 사내 주요 현안 및 요청사항 등에 대해서도 수시로 정보를 제공하고 있습니다.

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사에 관한 사항

당사는 본 보고서 기준일 현재 감사위원회를 별도로 설치하고 있지 아니하며, 주주총회 결의에 의하여 선임된 상근감사 1명(이희인)이 감사업무를 수행하고 있습니다.

감사는 이사회에 참석하여 독립적으로 이사의 업무를 감독할 수 있으며, 제반업무와 관련하여 장부 및 관계서류를 해당부서에 제출을 요구 할 수 있습니다. 또한 필요시 회사로부터 영업에 관한 사항을 보고 받을 수 있으며, 적절한 방법으로 경영정보에 접근할 수 있습니다.

나. 감사의 인적사항

성명	주요경력	비고
이희인	삼성정밀화학(주) 부사장 SMP(주) 대표이사 사장 국도화학 상근감사 (현)	상근감사

다. 감사의 주요 활동내역

회차	개최일자	의안내용	가결여부	비고
1회	2021.01.29	제49기 내부결산 확정 의 건	승인	-
2회	2021.02.19	대표이사 선임 의 건	승인	-
		2021년 사업계획 승인 의 건	승인	-
		제49기 정기주주총회 개최 의 건	승인	-
		국도정밀(주) 증자 승인 의 건	승인	-
		EUROPE 판매법인 설립 승인 의 건	승인	-
		내부회계관리제도 운영실태 보고	보고	-
3회	2021.03.11	제49기 재무제표 및 연결재무제표 승인 의 건	승인	-
		이익잉여금처분계산서 승인 의 건	승인	-
4회	2021.03.19	이사진 관장업무 승인 의 건	승인	-
		무역금융거래 약정기한 갱신 및 한도 승인 의 건	승인	-
		ACF 자산 양도 승인 의 건	승인	-
5회	2021.04.27	국도첨단소재(주) 증자 승인 의 건	승인	-
		이사회 규정 변경 승인 의 건	승인	-
		외화차입금 한도대출 갱신 승인 의 건	승인	-
6회	2021.06.07	유상증자 추진 승인 의 건	승인	-
		주식발행초과금 일부 자본전입(무상증자) 의 건	승인	-
7회	2021.06.24	서교흥업(주) 인수 승인 의 건	승인	-
8회	2021.07.12	유상증자 일정 변경 의 건	승인	-
		무상증자 일정 변경 의 건	승인	-

		서교빌딩 인접부지 매입 승인의 건	승인	-
		무역금융 및 외환거래증액 및 연장 승인의 건	승인	-
9회	2021.10.12	제56회 무보증 회사채 발행	승인	-
		매입외환거래 약정기한 갱신 및 한도 증액	승인	-
		계열사 차입 약정에 따른 지급보증	승인	-

라. 감사 교육 미실시 내역

감사 교육 실시여부	감사 교육 미실시 사유
미실시	교육을 대신하여 이사회 개최 전 해당 안건 내용을 충분히 검토할 수 있도록 사전에 자료를 제공하며, 감사 제도 관련정보, 사내 주요 현안 및 요청사항 등에 대해서도 수시로 정보를 제공하고 있습니다.

마. 감사 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
감사팀	2	이사 외 1명 (평균 1개월)	경영전반에 관한 감사직무 수행지원

바. 준법지원인에 관한 사항

- 본 보고서 작성 기준일 현재, 준법지원인 선임사항이 없습니다.

3. 주주총회 등에 관한 사항

가. 투표제도 현황

(기준일 : 2021년 12월 31일)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	미도입	미도입
실시여부	미실시	미실시	미실시

나. 의결권 현황

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	9,010,616	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	370,082	자기주식
	우선주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	8,640,534	-
	우선주	-	-

다. 주식사무

<p>정관상 신주인수권의 내용</p>	<p>제10조(신주인수권) ①이 회사의 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다. ②제1항의 규정에 불구하고 다음 각호의 경우에는 주주외의 자에게 신주를 배정할 수 있다. 1. 증권거래법등 관계법규의 규정에 의하여 이사회의 결의로 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우 2. 증권거래법등 관계법규의 규정에 의하여 우리사주조합원에게 신주를 우선배정하는 경우 3. 증권거래법등 관계법규의 규정에 의하여 주식예탁증서 발행에 따라 신주를 발행하는 경우 ③주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주배정에서 단주가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회의 결의로 정한다.</p>		
<p>결산일</p>	<p>12월 31일</p>	<p>정기주주총회</p>	<p>사업연도 종료후 3월 이내</p>
<p>주주명부폐쇄시기</p>	<p>1월1일부터 1월 15일까지</p>		
<p>주권의 종류</p>	<p>1주권, 5주권, 10주권, 50주권, 100주권, 500주권, 1,000주권, 10,000주권(8종)</p>		
<p>명의개서대리인</p>	<p>한국예탁결제원(Tel 02- 3774-3523)</p>		
<p>주주의 특전</p>	<p>없음</p>	<p>공고방법</p>	<p>당사의 인터넷 홈페이지 (http://www.kukdo.com)</p>

라. 주주총회 의사록 요약

주총일자	안 건	결 의 내 용	비 고
<p>제49기 정기주주총회 (2021.03.19)</p>	<p>제1호의안 : 정관 일부 변경의 건</p> <p>제2호 의안 : 이사 선임 의 건</p> <p>제2-1호 의안 : 사내이사 허연진 선임의 건</p> <p>제2-2호 의안 : 사내이사 송원 선임의 건</p> <p>제2-3호 의안 : 사외이사 김종대 선임의 건</p> <p>제3호의안 : 이사 보수한도 승인의 건</p> <p>제4호 의안 : 감사 보수한도 승인의 건</p>	<p>승인</p> <p>승인 (허연진_재선임)</p> <p>승인 (송원_재선임)</p> <p>승인 (김종대_신규선임)</p> <p>승인 (25억원)</p> <p>승인 (2억원)</p>	<p>-</p>
<p>제48기 정기주주총회 (2020.03.13)</p>	<p>제1호의안 : 이사 선임의 건</p> <p>제2호의안 : 이사 보수한도 승인의 건</p> <p>제3호 의안 : 감사 보수한도 승인의 건</p>	<p>승인 (이시창_재선임) (박종수_재선임) (문정기_신규선임) (가지와라 요조_재선임) (임권수_재선임) (류영재_신규선임)</p> <p>승인 (25억원)</p> <p>승인 (2억원)</p>	<p>-</p>

제47기 정기주주총회 (2019.03.15)	제1호의안 : 정관 일부 변경의 건	승인	-
	제2호의안 : 이사 선임의 건	승인 (이삼열_재선임) (원경업_신규선임)	
	제3호의안 : 감사 선임의 건	승인 (이희인_신규선임)	
	제4호의안 : 이사 보수한도 승인의 건	승인 (25억원)	
	제5호 의안 : 감사 보수한도 승인의 건	승인 (2억원)	

※ 당사는 공시대상기간 중 임시주주총회를 개최하지 않았습니다.

VII. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 주, %)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
국도코퍼레이션(주)(*)	본인	보통주	1,162,000	20.00	2,136,001	23.71	-
이상열	특수관계인	보통주	100,000	1.72	151,545	1.68	-
이시창	특수관계인	보통주	166,000	2.86	252,945	2.81	-
허연진	특수관계인	보통주	0	0.00	3,347	0.03	-
계		보통주	1,428,000	24.58	2,543,838	28.23	-
		우선주	-	-	-	-	-

주1) (*) 신도케미칼(주) 사명은 2021년 6월 국도코퍼레이션(주)로 변경되었습니다.

주2) 2021년 8월 주주배정 유상증자 및 무상증자로 인하여 보통주 3,200,000주가 증가하였으며, 기초 지분율은 2020년 12월 31일 발행주식총수인 5,810,616주를 기준으로 작성하였고, 기말 지분율은 2021년 12월 31일 발행주식총수인 9,010,616주를 기준으로 작성하였습니다.

2. 최대주주 법인의 개요

가. 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보

명칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
국도코퍼레이션(주)(*)	2	이시창	75.88	-	-	이시창	75.88
		이상열	16.44	-	-	-	-

주) (*) 신도케미칼(주) 사명은 2021년 6월 국도코퍼레이션(주)로 변경되었습니다.

나. 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(단위 : 백만원)

구분	
법인 또는 단체의 명칭	국도코퍼레이션(주)(*)
자산총계	203,145
부채총계	45,576
자본총계	157,569

매출액	5,351
영업이익	-183
당기순이익	110,892

주1) (*) 신도케미칼(주) 사명은 2021년 6월 국도코퍼레이션(주)로 변경되었습니다.

주2) 재무현황은 2021년말 별도재무제표 기준으로 작성되었습니다.

다. 사업현황 등 회사 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요 내용

당사의 최대주주는 국도코퍼레이션 주식회사(舊 신도케미칼(주))로 비상장 국내법인이며, 본사는 사업보고서 제출일 현재 서울특별시 금천구 가산디지털2로 61(가산동)에 소재하고 있으며, 본인과 특수관계인의 지분을 포함하여 당사지분의 28.23%를 보유하고 있습니다. 국도코퍼레이션 주식회사는 화공약품 도매업을 주업으로 영위하는 회사로 1981년 12월에 설립되었으며, 대표이사는 이삼열, 이시창이고 감사는 원경업입니다. 주요주주는 이삼열(16.44%), 이시창(75.88%)으로 구성되어 있습니다.

3. 최대주주 변동현황

최대주주 변동내역

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 주, %)

변동일	최대주주명	소유주식수	지분율	변동원인	비고
-	동도화성(주)	2,048,897	35.26	-	-
2010년 04월 01일	신일철화학(주)	2,048,897	35.26	지분승계에 따른 최대주주변경	-
2011년 05월 11일	신일철화학(주)	2,050,717	35.29	허연진(임원) 장내매수 1,820주	-
2011년 11월 30일	신일철화학(주)	1,532,806	26.38	이삼열(임원) 장내매도 517,911주	-
2012년 08월 17일	뉴서울화공(주)	1,317,681	22.68	지분 추가취득으로 본인과 특수관계인을 포함한 최대보유주주로 인해 최대주주변경	-
2012년 09월 12일	뉴서울화공(주)	1,333,031	22.94	뉴서울화공(본인) 장내매수 15,350주	-
2012년 10월 04일	뉴서울케미칼(주)	1,333,031	22.94	최대주주 본인의 상호변경	-
2014년 05월 01일	국도코퍼레이션(주)	1,333,031	22.94	최대주주(뉴서울케미칼) 본인의 상호변경	-
2014년 07월 16일	국도코퍼레이션(주)	1,331,211	22.91	허연진(임원) 장내매도 1,820주	-
2016년 08월 10일	국도코퍼레이션(주)	1,352,325	23.27	국도코퍼레이션(본인) 장내매수 21,114주	-
2017년 03월 30일	국도코퍼레이션(주)	1,373,651	23.64	국도코퍼레이션(본인) 장내매수 21,326주	-

2017년 04월 05일	국도코퍼레이션(주)	1,388,890	23.90	국도코퍼레이션(본인) 장내매수 14,239주 허연진(임원) 장내매수 1,000주	-
2017년 04월 13일	국도코퍼레이션(주)	1,393,647	23.98	국도코퍼레이션(본인) 장내매수 4,757	-
2017년 11월 07일	국도코퍼레이션(주)	1,393,500	23.98	국도코퍼레이션(본인) 장내매도 147	-
2018년 07월 11일	국도코퍼레이션(주)	1,394,558	24.00	허연진(임원) 장내매수 1,058주	-
2019년 04월 23일	국도코퍼레이션(주)	1,392,500	23.97	허연진(임원) 장내매도 2,058주	-
2020년 02월 13일	국도코퍼레이션(주)	1,411,650	24.30	이시창(임원) 장내매수 19,150주	-
2020년 02월 25일	국도코퍼레이션(주)	1,423,567	24.50	이시창(임원) 장내매수 11,917주	-
2020년 03월 04일	국도코퍼레이션(주)	1,428,000	24.58	이시창(임원) 장내매수 4,433주	-
2021년 01월 29일	국도코퍼레이션(주)	1,430,198	24.61	허연진(임원) 장내매수 2,198주	-
2021년 08월 23일	국도코퍼레이션(주)	2,543,838	28.23	유상증자/무상증자 1,113,640주	-

주1) 신도케미칼(주) 사명은 2021년 6월 국도코퍼레이션(주)로 변경되었습니다.

주2) 2021년 8월 주주배정 유상증자 및 무상증자로 인하여 소유주식수 및 지분율이 변동되었습니다.

4. 주식 분포현황

주식 소유현황

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
5% 이상 주주	국도코퍼레이션(주)(*)	2,543,838	28.23	특수관계인포함
	닛테츠케미컬 앤 머티리얼(주)	1,595,785	17.71	-
우리사주조합		389,100	4.32	-

주) (*) 신도케미칼(주) 사명은 2021년 6월 국도코퍼레이션(주)로 변경되었습니다.

소액주주현황

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 주)

구분	주주			소유주식			비고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	15,852	15,864	99.92	3,778,326	9,010,616	41.93	-

5. 주가 및 주식거래실적

(단위 : 원, 주)

종류		2021년 7월	2021년 8월	2021년 9월	2021년 10월	2021년 11월	2021년 12월	
보통주	주가	최고	94,900	88,400	90,600	74,900	66,100	59,700
		최저	74,000	64,400	70,300	66,900	52,000	55,000
		평균	83,523	78,133	81,100	71,332	59,064	57,650
	거래량	최고(일)	641,288	274,924	498,742	119,890	215,669	117,230
		최저(일)	26,011	29,315	92,386	34,678	29,819	15,998
		월 합계	2,129,558	1,495,297	4,026,148	1,410,980	1,580,9592	1,010,056

주) 주가는 종가 기준이며, 평균주가는 단순산술평균값입니다.

VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

가. 임원 현황

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
이시창	남	1962년 09월	대표이사 회장	사내이사	상근	대표이사	University of Washington, MBA 당시 경영기획실장	252,945	-	특수관계인	2002.01.16 ~	2023년 03월 12일
허연진	남	1959년 05월	대표이사 사장	사내이사	상근	대표이사, CBO(최고사업책임자)	고려대학교 경영학과 (주)LG화학 인도법인 LGPI, LGCI법인장 당시 GLOBAL사업본부장	3,347	-	-	2012.03.16 ~	2024년 03월 19일
박중수	남	1958년 07월	부회장	사내이사	상근	복합소재 및 응용소재 사업총괄	전북대학교 공학대학원(박사) 당시 대표이사	-	-	-	1999.01.05 ~	2023년 03월 12일
송 원	남	1961년 03월	부사장	사내이사	상근	COO(최고운영책임자)	CEIBS MBA 당시 경영관리본부장	-	-	-	2012.03.16 ~	2024년 03월 19일
문경기	남	1962년 08월	부사장	사내이사	상근	CSO(최고전략책임자)	인하대학교 화학공학과 한국과학기술원 화학공학 석·박사	-	-	-	2020.03.13 ~	2023년 03월 12일
원경업	남	1967년 10월	상무이사	사내이사	상근	재경그룹장	워싱턴주립대 경영학	-	-	특수관계인	2019.03.15 ~	2022년 03월 19일
가지와라 요조	남	1958년 07월	기타비상무이사	기타비상무이사	비상근	전사 경영 전반에 대한 업무	사가대학교 농학부 신닛테츠스미니화학원 메쯔시사사업부장	-	-	-	2017.03.24 ~	2023년 03월 12일
임권수	남	1958년 12월	사외이사	사외이사	비상근	전사 경영 전반에 대한 업무	서울대학교 법학과 L.K.B & Partners 대표변호사	-	-	-	2017.03.24 ~	2023년 03월 12일
류영재	남	1960년 03월	사외이사	사외이사	비상근	전사 경영 전반에 대한 업무	Ashridge Business School, MBA (주)서스틴베스트 대표이사	-	-	-	2020.03.13 ~	2023년 03월 12일
김종대	남	1958년 09월	사외이사	사외이사	비상근	전사 경영 전반에 대한 업무	George Washington Univ. 경영학(박사) 인하대학교 경영학과 교수	-	-	-	2021.03.19 ~	2024년 03월 19일
이희인	남	1958년 02월	감사	감사	상근	감사	Univ of Western Ontario MBA SMP㈜ 대표이사	-	-	-	2019.03.15 ~	2022년 03월 19일
이경춘	남	1958년 12월	부사장	미등기	상근	CPO(최고생산책임자) 겸 생산본부장	경희대학교 화학공학과	-	-	-	2019.09.02 ~	-
이상학	남	1965년 11월	전무보	미등기	상근	관리담당 임원	경희대학교 화학공학과	-	-	-	1999.10.01 ~	-
정훈정	남	1967년 07월	전무보	미등기	상근	GLOBAL CHANNEL 사업부장 겸 GLOBAL CUSTOMER VALUE 1사업부장	한양대학교 경영학과	-	-	-	2019.11.20 ~	-
조희근	남	1961년 08월	상무보	미등기	상근	전략구매그룹장	영남대학교 화학공학과	-	-	-	1987.09.01 ~	-
임철수	남	1962년 04월	상무보	미등기	상근	응용소재사업부장	전남대학교 화학공학과	-	-	-	1991.05.20 ~	-
박경호	남	1967년 10월	상무보	미등기	상근	종합연구소장	경희대학교 화학공학과 석사 ILLINOIS대학 화학공학박사	-	-	-	2004.08.01 ~	-
박근약	남	1959년 12월	상무보	미등기	상근	ENG사업부장	강원대학교 화학공학과	-	-	-	1983.10.04 ~	-
임성규	남	1967년 04월	상무보	미등기	상근	생산담당 임원	부산대학교 화학공학과	-	-	-	1999.06.16 ~	-
이준희	남	1966년 03월	상무보	미등기	상근	EPOXY CUSTOMER VALUE 1사업부장	건국대학교 공업화학학과	-	-	-	1992.12.29 ~	-
윤정래	남	1968년 07월	상무보	미등기	상근	영업담당 임원	전남대학교 화학공학과	-	-	-	1993.12.27 ~	-
박성계	남	1965년 03월	상무보	미등기	상근	경화제사업부장	전남대학교 무역학과	-	-	-	2013.03.13 ~	-

김상훈	남	1963년 09월	상무보	미등기	상근	SYSTEM연구개발그룹장	동아대학교 화학공학과	-	-	-	2018.07.01 ~	-
조성필	남	1974년 02월	상무보	미등기	상근	관리담당 임원	현양대학교 화학공학과 University of Notre Dame, MBA	-	-	-	2017.08.21 ~	-
이명욱	남	1964년 12월	상무보	미등기	상근	서부사업소장 겸 혁신공공장	인하대학교 화학공학과	-	-	-	2021.02.01 ~	-
오성훈	남	1968년 06월	상무보	미등기	상근	설비관리그룹장	경북대학교 기계공학과	-	-	-	2021.04.19 ~	-
이현기	남	1968년 01월	상무보	미등기	상근	안전그룹장	성균관대학교 화학과	-	-	-	2021.08.25 ~	-
황용욱	남	1973년 02월	상무보	미등기	상근	마케팅실장 겸 특수수지사업부장	부산대학교 섬유공학과	-	-	-	2019.09.02 ~	-
임상연	남	1957년 08월	이사보	미등기	상근	ENGS사업부 공시감독담당 임원	경일대학교 화학공학과	-	-	-	1980.11.24 ~	-
이기진	남	1960년 02월	이사보	미등기	상근	환경그룹장	방송통신대학 경영학과 성공회대학교 사회복지학석사	-	-	-	1983.03.07 ~	-
황정민	남	1969년 02월	이사보	미등기	상근	GLOBAL SYSTEM CUSTOMER VALUE사업부장	인하대학교 화학공학과 인하대학교 공업화학석사	-	-	-	2015.06.01 ~	-
배득성	남	1968년 09월	이사보	미등기	상근	PAC연구개발그룹장	경운대학교 화학공학과 경운대학교 고분자화학공학석사	-	-	-	1997.03.13 ~	-
신태규	남	1970년 02월	이사보	미등기	상근	연구기획그룹장	인하대학교 고분자공학 석사 San Diego State University, MBA	-	-	-	1999.08.16 ~	-
오선호	남	1970년 11월	이사보	미등기	상근	복합소재사업부장	홍익대학교 경영학과	-	-	-	2007.12.10 ~	-
고만석	남	1970년 11월	이사보	미등기	상근	GLOBAL POLYOL CUSTOMER VALUE사업부장	전남대학원 정밀화학과 석사	-	-	-	1999.08.16 ~	-
박동환	남	1970년 01월	이사보	미등기	상근	재경담당 임원	경북대학교 무역학과	-	-	-	2018.05.23 ~	-
김종대	남	1962년 01월	이사보	미등기	상근	ENGS사업부 PROJECT담당 임원	동국대학교 화학공학과	-	-	-	2019.02.11 ~	-
김경진	남	1961년 01월	이사보	미등기	상근	ENGS사업부 PROCESS담당 임원	안동공고 화공과	-	-	-	1986.11.25 ~	-
최영민	남	1970년 05월	이사보	미등기	상근	EPOXY CUSTOMER VALUE 2사업부장 겸 부산사업소장	경기대학교 화학과	-	-	-	1997.03.13 ~	-
김중석	남	1970년 05월	이사보	미등기	상근	통합물류사업부장	홍익대학교 무역학과	-	-	-	2011.01.17 ~	-
하태욱	남	1962년 04월	이사보	미등기	상근	IDT그룹장	경희대학원 경영정보학 박사	-	-	-	2020.02.03 ~	-
최영훈	남	1973년 08월	이사보	미등기	상근	업무감사담당 임원	연세대학교 신문방송학과	-	-	-	2020.11.02 ~	-
권영택	남	1965년 07월	이사보	미등기	상근	사업기획그룹장	동국대학교 화학공학과 Boston University, MBA	-	-	-	2021.02.16 ~	-
김민영	남	1973년 08월	이사보	미등기	상근	복합소재연구개발그룹장	부산대학교 화학공학 박사	-	-	-	2004.01.12 ~	-
이성범	남	1974년 05월	이사보	미등기	상근	연구담당 임원	성균관대학교 화학공학 박사	-	-	-	2004.01.12 ~	-
이진수	남	1975년 03월	이사보	미등기	상근	기능성소재연구개발그룹장	전북대학교 유기신물질공학 석사	-	-	-	2004.01.12 ~	-
송경태	남	1974년 07월	이사보	미등기	상근	영업담당 임원	부산대학교 경제학과 연세대학교 국제통상학 석사	-	-	-	2006.11.12 ~	-
남궁란영	여	1969년 01월	이사보	미등기	상근	품질경영그룹장	가톨릭대학교 화학과	-	-	-	1991.03.04 ~	-
황상동	남	1971년 01월	이사보	미등기	상근	생산담당 임원	전주비전대학교 경영정보과	-	-	-	1994.02.21 ~	-

주) 2021년 2월 19일 일신상의 사유로 이삼열 명예회장은 대표이사 및 사내이사에서 사임하였으며, 제49기 정기주주총회(2021년 3월 19일 개최)를 통해 허연진 사내이사, 송원 사내이사가 각각 재선임되고, 김종대 사외이사가 신규선임 되었습니다.

※ 등기임원 겸직 현황

대표이사 회장 이시창 : 국도화공(쿤산)유한공사 동사
 국도화공(닝보)유한공사 동사
 국도코퍼레이션(주) 대표이사
 국도화인캠(주) 이사
 뉴서울화공(주) 대표이사
 Kukdo Chemical India Pvt. Ltd. 이사
 국도첨단소재(주) 이사

이 사 부회장 박종수 : 국도화인캠(주) 대표이사

이 사 가지와라 요조 : 일도화학(주) 이사
 국도화공(쿤산)유한공사 동사

이 사 송 원 : 국도정밀(주) 이사
 국도첨단소재(주) 이사
 국도화공(쿤산)유한공사 동사장
 국도화공(닝보)유한공사 동사장

이 사 문정기 : 국도첨단소재(주) 대표이사
 국도화인캠(주) 이사
 일도화학(주) 이사

이 사 원경엽 : 국도화공(쿤산)유한공사 감사
 국도화공(닝보)유한공사 감사
 국도정밀(주) 감사
 국도코퍼레이션(주) 감사
 뉴서울화공(주) 감사
 국도화인캠(주) 감사
 국도첨단소재(주) 감사
 일도화학(주) 감사

나. 직원 등 현황

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 천원)

직원										소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직원 수					평균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
에폭시 사업부문	남	498	-	2	-	500	9.4	43,424,140	89,885				-
에폭시 사업부문	여	57	-	-	-	57	5.0	3,610,519	65,492				-
PU 사업부문	남	11	-	-	-	11	3.4	944,453	78,311	-	-	-	-
PU 사업부문	여	3	-	-	-	3	6.7	158,043	48,219				-
합 계		569	-	2	-	571	8.8	48,137,154	86,932				-

주1) 직원수는 본 보고서 작성기준일 현재의 직원수이며, 등기임원은 제외하였습니다.

주2) 연간 급여총액은 근로소득지급명세서 기준 금액이며, 1인 평균 급여액은 사업연도 개시 일로부터 본 보고서 작성기준일까지의 월별 평균 급여액의 합으로 기재하였습니다.

다. 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 천원)

구 분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	38	4,735,308	141,491	-

주1) 직원수는 본 보고서 작성기준일 현재의 직원수입니다.

주2) 연간 급여총액은 근로소득지급명세서 기준 금액이며, 1인 평균 급여액은 사업연도 개시 일로부터 본 보고서 작성기준일까지의 월별 평균 급여액의 합으로 기재하였습니다.

2. 임원의 보수 등

<이사·감사 전체의 보수현황>

가. 주주총회 승인금액

(단위 : 천원)

구분	인원수	주주총회 승인금액	비고
이사	10	2,500,000	-
감사	1	200,000	-
계	11	2,700,000	-

나. 보수지급금액

(1) 이사·감사 전체

(단위 : 천원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
11	2,604,720	234,724	-

주1) 보수총액은 퇴직 이사의 급상여 및 퇴직연금 누적불입금액을 포함하여 기재하였습니다

(2) 유형별

(단위 : 천원)

구분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	7	2,333,858	329,237	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	3	100,161	33,387	-
감사위원회 위원	-	-	-	-
감사	1	170,700	170,700	-

주1) 보수총액은 퇴직 이사의 급상여 및 퇴직연금 누적불입금액을 포함하여 기재하였습니다

<보수지급금액 5억원 이상인 이사·감사의 개인별 보수현황>

가. 개인별 보수지급금액

(단위 : 천원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
이시창	대표이사	641,700	-

나. 산정기준 및 방법

(단위 : 천원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
대표이사 이시창	근로소득	급여	338,200	임원보수지급기준에 따라 직급, 위임업무의 성격, 위임업무 수행결과 등을 고려하여 보수를 결정하여 지급
		상여	303,500	임원보수지급기준(성과 인센티브)을 기초로, 매출액 및 영업이익 등의 사업실적, 경영진으로서의 성과 및 기여도, 대내외 경영환경 등을 종합적으로 고려하여 지급
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	-	-
	퇴직소득		-	-
	기타소득		-	-

<보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황>

가. 개인별 보수지급금액

(단위 : 천원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
이시창	대표이사	641,700	-

나. 산정기준 및 방법

(단위 : 천원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
대표이사 이시창	근로소득	급여	338,200	임원보수지급기준에 따라 직급, 위임업무의 성격, 위임업무 수행결과 등을 고려하여 보수를 결정하여 지급
		상여	303,500	임원보수지급기준(성과 인센티브)을 기초로, 매출액 및 영업이익 등의 사업실적, 경영진으로서의 성과 및 기여도, 대내외 경영환경 등을 종합적으로 고려하여 지급
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	-	-
	퇴직소득		-	-
	기타소득		-	-

IX. 계열회사 등에 관한 사항

1. 계열회사 현황

가. 계열회사 현황(요약)

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 사)

기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계
국도화학(주)	-	8	8

※상세 현황은 '상세표-2. 계열회사 현황(상세)' 참조

나. 타법인출자 현황(요약)

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

출자 목적	출자회사수			총 출자금액			
	상장	비상장	계	기초 장부 가액	증가(감소)		기말 장부 가액
					취득 (처분)	평가 손익	
경영참여	-	8	8	150,010	35,126	-3,861	181,275
일반투자	-	-	-	-	-	-	-
단순투자	-	-	-	-	-	-	-
계	-	8	8	150,010	35,126	-3,861	181,275

※상세 현황은 '상세표-3. 타법인출자 현황(상세)' 참조

X. 대주주 등과의 거래내용

1. 대주주와의 영업거래

회사명	관계	종류	기간	거래내용	금액 (백만원)	비고
국도코퍼레이션(주)(*)	대주주	매출입 등	2021.01.01~2021.12.31	원재료매입 등	5,236	-
닛테츠케미컬 앤 머티리얼(주)	대주주	매출입 등	2021.01.01~2021.12.31	제품매출, 원재료매입 등	28,772	-

주) (*) 신도케미칼(주) 사명은 2021년 6월 국도코퍼레이션(주)로 변경되었습니다.

2. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

당기 연결실체간의 거래내용은 다음과 같습니다.

회사명	거래상대방	종류	기간	거래내용	금액 (백만원)	비고
국도화학(주)	국도정밀(주)	매출입 등	2021.01.01~2021.12.31	임가공료 등	23,451	-
국도화학(주)	국도화인켐(주)	매출입 등	2021.01.01~2021.12.31	제품매출, 원재료매입 등	21,995	-
국도화학(주)	국도화공(군산)유한공사	매출입 등	2021.01.01~2021.12.31	제품매출, 상품수입 등	45,885	-
국도화학(주)	Kukdo Chemical India Pvt. Ltd.	매출입 등	2021.01.01~2021.12.31	제품매출, 용역수수료 등	26,815	-
국도화학(주)	국도첨단소재(주)	매출입 등	2021.01.01~2021.12.31	제품매출, 임가공료 등	23,856	-
국도화학(주)	국도화공(닝보)유한공사	매출 등	2021.01.01~2021.12.31	용역수수료 등	103	-

XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

가. 공시사항의 진행 · 변경사항

신고일자	제목	신고내용	신고사항의 진행사항
2021.06.24	타법인 주식 및 출자증권 취득결정	1. 발행회사 - 회사명 : 서교총업(주) - 자본금 : 400,000,000원 - 발행주식총수 : 40,000원 2. 취득내역 - 취득주식수 : 40,000주 - 취득금액 : 65,000,000,000원 3. 취득목적 : 연구 인프라 확충 및 회사 성장 거점 확보를 위한 법인 인수 4. 취득예정일자 : 2022년 07월 04일 5. 지급일정(예정) - 1차 : 10억원(2021년 6월) - 2차 : 120억원(2021년 7월) - 3차 : 195억원(2022년 1월) - 잔금 : 325억원(2022년 7월)	- 1차~3차 인수대금 지급 완료

2. 우발부채 등에 관한 사항

가. 중요한 소송사건

- 해당사항 없습니다.

나. 견질 또는 담보용 어음 · 수표 현황

- 해당사항 없습니다.

다. 계열회사에 대한 채무보증 현황

(단위 : 천원)

특수관계구분	구분	제공받은자	내용	보증금액	채권자
종속기업	지급보증	국도첨단소재(주)	운영자금차입보증	2,400,000	신한은행
종속기업	지급보증	국도첨단소재(주)	운영자금차입보증	2,400,000	우리은행
종속기업	지급보증	국도첨단소재(주)	시설자금차입보증	6,000,000	신한은행
종속기업	지급보증	국도첨단소재(주)	운영자금차입보증	4,800,000	우리은행
종속기업	지급보증	국도첨단소재(주)	전자방식외담대	600,000	신한은행
종속기업	지급보증	국도첨단소재(주)	시설자금차입보증	840,000	하나은행
종속기업	지급보증	국도첨단소재(주)	운영자금차입보증	1,560,000	하나은행

종속기업	지급보증	Kukdo Chemical India Pvt. Ltd.	시설자금차입보증	EUR 10,000,000	KDB산업은행
종속기업	지급보증	Kukdo Chemical India Pvt. Ltd.	운영자금차입보증	INR 112,000,000	신한은행
종속기업	지급보증	Kukdo Chemical India Pvt. Ltd.	운영자금차입보증	USD 1,300,000	하나은행

라. 주요 약정사항

(원화단위 : 천원)

약정사항의 종류	원화대출한도	일반대출한도	당좌차월	외화대출한도	시설대출	
금융기관	신한은행 외	신한은행 외	신한은행	한국시티은행 외	신한은행 외	수출입은행 외
약정한도	89,950,000	CNY 58,000,000 INR 142,000,000	4,000,000	USD 26,300,000	30,675,000	CNY 150,000,000 EUR 10,000,000
사 용 액	56,450,000	CNY 27,000,000	2,155,628	USD 26,218,790	29,568,948	CNY 2,033,510 EUR 10,000,000
내 용	무역금융 외	운영자금 외	운영자금	무역금융 외	시설자금	시설자금

약정사항의 종류	수출환어음 매입한도 (DA/DP/OAT)	비소구조건부 매입한도 (FORFAITING)	수입L/C한도	무역금융 (내국신용장)	전자방식 외상매출채권 발행한도 (할인한도)	대출, 수입L/C 한도 (통합한도)
금융기관	신한은행 외	BNP PARIBAS	신한은행	하나은행	신한은행	중국은행 외
약정한도	USD 193,200,000	USD 50,000,000	USD 14,000,000	1,000,000	59,000,000 (23,500,000)	CNY 300,000,000 USD 20,000,000
사 용 액	USD 78,270,825	USD 30,812,398	USD 1,836,732	72,114	10,868,452	대출: CNY 108,434,195 L/C: USD 1,552,400
내 용	수출채권NEGO	수출채권양도	수입L/C OPEN	내국신용장 발행	구매대금결제용	일반대출 외

마. 담보 제공 자산 내역

(단위 : 천원)

구분	담보제공내역-1	담보제공내역-2
계정과목	토지/건물/기계장치	토지/건물
장부가액	19,847,909	47,882,629
담보설정금액	14,100,000	25,800,000
차입회사	국도화인캠(주)	국도정밀(주)
관련채무	운영자금	운영자금 외
차입금 잔액	8,175,291	22,493,948
담보권자	신한은행	신한은행 외

3. 제재 등과 관련된 사항

가. 녹색경영

(1) 관리업체 지정에 관한 사항

지식경제부 고시 제2014-121호, 2014년 산업·발전부문 온실가스/에너지 목표 관리업체로 지정

(2) 온실가스 배출량 및 에너지 사용량 (2021년)

사업장명	연간 온실가스 배출량 (tCO2eq)	연간 에너지 사용량 (TJ)	소량배출 사업장 여부
익산공장	21,538	1,055	N
부산공장	13,338	549	N
부산2공장	162	3	Y
본사	1,330	27	Y
합 계	36,368	1,634	-

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

가. 미국 판매법인 설립

연결회사는 미국 시장에서의 주도적 사업자 지위를 확보하기 위하여 2022년 1월 28일 이사회 결의에 의거하여 종속기업 설립을 결정하였습니다. 동 종속기업은 미국 내 에폭시수지 판매활동을 주업으로 하며 자본금은 443백만원으로 2022년 1월중 설립되었습니다.

XII. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

(단위 : 백만원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
국도정밀(주)	1990.01	경기도 시흥시 공단2대로 15(정왕동)	에폭시수지 제조 및 임가 공	78,231	기업 의결권의 과반수 소 유 (기업회계기준서 1110호)	해당
국도화인켐(주)	1998.11	부산광역시강서구녹산산단 290로 27-15 (송정동)	화공약품제조 및 판매	44,967	기업 의결권의 과반수 소 유 (기업회계기준서 1110호)	해당없음
국도화공(쿤산) 유한공사	2002.04	No.1 Shanpu East Rd, Qiandeng Town, Kunshan City, Jiangsu Province, China	에폭시수지 및 폴리올수지 제조 · 판매	184,289	기업 의결권의 과반수 소 유 (기업회계기준서 1110호)	해당
Kukdo Chemical India Pvt. Ltd.	2017.05	Plot No. D2/11 – B/3(Part-1), Dahej2, Industrial Estate, Taluka – Vagra, Dist. Bharuch, Gujarat – 392130, India	에폭시수지 제조 및 판매	38,959	기업 의결권의 과반수 소 유 (기업회계기준서 1110호)	해당없음
국도첨단소재(주)	2017.09	경기도 화성시 마도면 청원산단3길 117	수지 및 조성물 제조 · 판매	30,071	기업 의결권의 과반수 소 유 (기업회계기준서 1110호)	해당없음
국도화공(닝보) 유한공사	2018.06	No. 169 Haixiang Rd, Xiepu Town, Zhenhai District, Ningbo City, Zhejiang Province, China	폴리올수지 제조 · 판매	86,570	기업 의결권의 과반수 소 유 (기업회계기준서 1110호)	해당
Kukdo Europe GmbH	2021.04	Mergenthaler Allee 15-21, 65760, Eschborn, Germany	에폭시수지 및 폴리올수 지 판매	254	기업 의결권의 과반수 소 유 (기업회계기준서 1110호)	해당없음

2. 계열회사 현황(상세)

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 사)

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
상장	-	-	-
		-	-
비상장	8	국도정밀(주)	154311-0001111
		국도화인켐(주)	184611-0029377
		국도첨단소재(주)	110111-6527654
		일도화학(주)	110111-5065952
		국도화공(쿤산)유한공사	-
		Kukdo Chemical India Pvt. Ltd.	-

		국도화공(닝보)유한공사	-
		Kukdo Europe GmbH	-

3. 타법인출자 현황(상세)

(기준일 : 2021년 12월 31일)

(단위 : 백만원, 천주, %)

법인명	상장 여부	최초취득일자	출자 목적	최초취득금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
					수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
								수량	금액						
국도정밀(주)	비상장	1990년 01월 19일	경영참여	10,000	2,740	100	32,866	1,230	6,150	-	3,970	100	39,016	78,231	-818
국도화인켐(주)	비상장	2008년 03월 14일	경영참여	4,037	890	100	11,037	-	-	-	890	100	11,037	44,967	5,289
국도화공(군산) 유한공사	비상장	2002년 05월 16일	경영참여	32,002	-	90	60,873	-	-	-	-	90	60,873	184,289	-6,173
Kukdo Chemical India Pvt. Ltd.	비상장	2017년 05월 18일	경영참여	584	66,920	100	11,335	-	-	-	66,920	100	11,335	38,959	-720
국도첨단소재(주)	비상장	2017년 09월 26일	경영참여	500	1,340	100	6,700	3,480	17,400	-3,861	4,820	100	20,239	30,071	-6,801
국도화공(닝보) 유한공사	비상장	2018년 06월 20일	경영참여	11,060	-	100	22,699	-	11,318	-	-	100	34,017	86,570	-564
Kukdo Europe GmbH	비상장	2021년 06월 03일	경영참여	258	-	-	-	-	258	-	-	100	258	254	-1
일도화학(주)	비상장	2013년 02월 13일	경영참여	4,500	900	50	4,500	-	-	-	900	50	4,500	7,537	275
합 계					72,790	-	150,010	4,710	35,126	-3,861	77,500	-	181,275	470,878	-9,513

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

- 해당사항 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

- 해당사항 없습니다.