

목 차

주주총회소집공고.....	1
주주총회 소집공고	2
I. 사외이사 등의 활동내역과 보수에 관한 사항	4
1. 사외이사 등의 활동내역	4
가. 이사회 출석률 및 이사회 의안에 대한 찬반여부	4
나. 이사회내 위원회에서 사외이사 등의 활동내역	5
2. 사외이사 등의 보수현황	6
II. 최대주주등과의 거래내역에 관한 사항	7
1. 단일 거래규모가 일정규모이상인 거래	7
2. 해당 사업연도중에 특정인과 해당 거래를 포함한 거래총액이 일정규모이상인 거래	7
III. 경영참고사항	8
1. 사업의 개요	8
가. 업계의 현황	8
나. 회사의 현황	10
2. 주주총회 목적사항별 기재사항	12
□ 재무제표의 승인	12
□ 정관의 변경	220
□ 감사위원회 위원의 선임	221
□ 이사의 보수한도 승인	224
□ 기타 주주총회의 목적사항	224
IV. 사업보고서 및 감사보고서 첨부	226
가. 제출 개요	226
나. 사업보고서 및 감사보고서 첨부	226
※ 참고사항	227

주주총회소집공고

2026년 3월 11일

회 사 명 : 두산퓨얼셀 주식회사
대 표 이 사 : 이두순, 윤재동
본 점 소 재 지 : 전라북도 익산시 석암로7길 100
(전 화) 063-722-2001
(홈페이지) <https://www.doosanfuelcell.com>

작 성 책 임 자 : (직 책) CFO (성 명) 윤재동
(전 화) 063-722-2001

주주총회 소집공고

(제7기 정기)

당사 제7기(2025.1.1 ~ 2025.12.31) 정기주주총회를 아래와 같이 개최하오니 참석하여 주시기 바랍니다.

1. 일 시: 2026년 3월 26일(목) 오전 10시

2. 장 소: 전라북도 익산시 동서로 380 웨스턴라이프호텔 2층

※ 불가피한 상황으로 정상적인 주주총회 개최가 불가능하다고 판단될 경우, 이사회 위임에 의거하여 대표이사가 주주총회 일시 및 장소를 변경할 수 있으며, 이 경우 공시 및 공고를 통해 안내드릴 예정입니다.

3. 회의목적사항

가. 보고사항: 감사보고, 영업보고, 내부회계관리제도 운영실태 보고

나. 부의안건

제1호 의안: 제7기 재무제표(결손금 처리계산서(안) 포함) 승인의 건

제2호 의안: 정관 일부 변경의 건

제2-1호: 독립이사 제도 도입

제2-2호: 감사위원 분리선임 인원 상향

제3호 의안: 감사위원회 위원이 되는 사외이사 선임의 건 (박희준)

제4호 의안: 이사 보수한도 승인의 건

제5호 의안: 자기주식 보유·처분 계획 승인의 건

4. 의결권 행사 방법에 관한 사항 (아래 가, 나, 다 중 하나의 방법을 선택)

가. 주주총회 참석의 경우

다음의 구분에 따라 준비물을 지참하시고 직접 또는 대리인을 통해 참석하시기 바랍니다.

- 직접행사: 주주총회 참석장, 신분증

- 대리행사: 위임장, 대리인 신분증

* 의결권 대리행사를 원하시는 경우, 회사 인터넷 홈페이지

(<https://www.doosanfuelcell.com>)에 게시된 위임장을 작성하신 후 회사로 우편 송부하여 행사하실 수 있습니다. (보내실 곳 : 서울시 중구 장충단로 275 두산타워 17층 두산퓨얼셀(주) 자금/IR팀 담당자 앞, 우편번호 04563)

나. 전자투표에 의한 의결권 행사의 경우

당사는 상법 제368조의4에 따른 전자투표제도를 금번 주주총회에서 활용하기로 결의하였으며, 전자투표 관리업무를 한국예탁결제원에 위탁하였습니다. 주주님들께서는 아래에서 정한 방법에 따라 주주총회에 참석하지 아니하고 전자투표방식으로 의결권을 행사하실 수 있습니다.

- 전자투표 인터넷 주소: <https://evote.ksd.or.kr>, 모바일 주소: <https://evote.ksd.or.kr/m>

- 전자투표 행사기간: 2026년 3월 16일 9시 ~ 2026년 3월 25일 17시(기간 중 24시간 가능)

-)
- 시스템에 인증서를 이용하여 주주본인을 확인 후 의안별로 의결권을 행사
 - * 주주확인용 인증서: 공동인증서 및 민간인증서(K-VOTE에서 사용 가능한 인증서 한정)
 - 수정동의안 처리: 주주총회에서 상정된 의안에 관하여 수정동의가 제출되는 경우 기권으로 처리

다. 서면투표에 의한 의결권 행사의 경우

상법 제368조의3 및 당사 정관 제35조에 따라 서면에 의한 의결권 행사를 하시려는 경우에는 소집통지에 동봉한 안내문을 참조하여 의결권행사서(동봉 규격봉투)를 담당자 앞으로 보내주시기 바랍니다. 주총 전일까지 도착분만 유효하며 Fax는 인정하지 않습니다.

※ 상법 시행령 제31조 제4항 제4호에 의거, 소집통지 첨부서류 중 사업보고서 및 감사보고서는 주주총회 개최 1주 전까지 금융감독원 전자공시시스템(<https://dart.fss.or.kr>) 공시 및 당사 홈페이지 게재로 갈음합니다.

I. 사외이사 등의 활동내역과 보수에 관한 사항

1. 사외이사 등의 활동내역

가. 이사회 출석률 및 이사회 의안에 대한 찬반여부

회차	개최일자	의안내용	사외이사 등의 성명				
			고창현 (출석률: 100%)	이관영 (출석률: 100%)	박찬석 (출석률: 90%)	정성권 (출석률: 100%)	이제호 (출석률: 100%)
			찬 반 여 부				
2025년 제1차	2025.01.17	<보고사항> 1. '24년 주요 ESG 활동 성과 보고	-	-	-	-	해당없음 (주1)
		1. 이사 등과 회사 간의 거래 승인의 건	찬성	찬성	찬성	찬성	
		2. '25년 안전 및 보건 계획 승인의 건	찬성	찬성	찬성	찬성	
2025년 제2차	2025.02.07	<보고사항> 1. '24년 경영실적 및 '25년 경영계획 보고	-	-	불참	-	
		1. 제6기 재무제표 및 영업보고서 승인의 건	찬성	찬성	불참	찬성	
		2. 임원 RSU 지급 위한 자기주식 처분 승인의 건	찬성	찬성	불참	찬성	
2025년 제3차	2025.02.25	<보고사항> 1. '24년 준법통제활동 주요실적 보고 2. 내부회계관리제도 운영실태 보고 3. 내부회계관리제도 운영실태 평가보고 및 감사보고	-	-	-	-	
		1. 제6기 정기주주총회 소집 및 회의목적사항 승인의 건	찬성	찬성	찬성	찬성	
		2. 전자투표제 도입 승인의 건	찬성	찬성	찬성	찬성	
2025년 제4차	2025.03.27	1. 대표이사 선임의 건	해당없음 (주1)	해당없음 (주1)	찬성	찬성	찬성
		2. 이사회 내 위원회 위원 선임의 건			찬성	찬성	찬성
		3. 보상위원회 설치의 건			찬성	찬성	찬성
		4. LTSA 장래매출채권 유동화 차입금 Refinancing 승인의 건			찬성	찬성	찬성
		5. 공제조합 출자 승인의 건			찬성	찬성	찬성
		6. 이사 등과 회사 간의 거래 승인의 건			찬성	찬성	찬성
2025년 제5차	2025.04.24	<보고사항> 1. '25년 1분기 경영실적 보고	해당없음 (주1)	해당없음 (주1)	-	-	-
		1. 이사 등과 회사 간의 거래 승인의 건			찬성	찬성	찬성
		2. 내부회계관리규정 개정의 건			찬성	찬성	찬성
2025년 제6차	2025.06.23	1. 이사 등과 회사 간의 거래 승인의 건	해당없음 (주1)	해당없음 (주1)	찬성	찬성	찬성
		2. 사업장 신설 승인의 건			찬성	찬성	찬성
		3. 자회사 대여금 연장 승인의 건			찬성	찬성	찬성
2025년 제7차	2025.07.24	<보고사항> 1. '25년 상반기 경영실적 보고	해당없음 (주1)	해당없음 (주1)	-	-	-
		1. 사채발행 대표이사 위임의 건			찬성	찬성	찬성
		2. 이사 등과 회사 간의 거래 승인의 건			찬성	찬성	찬성
2025년 제8차	2025.09.26	<보고사항> 1. '25년 상반기 ESG 위원회 운영 및 ESG 보고서 발간 결과	해당없음 (주1)	해당없음 (주1)	-	-	-

		1. 이사 등과 회사 간의 거래 승인의 건			찬성	찬성	찬성
		2. 이사 등과 회사 간의 거래 승인의 건			찬성	찬성	찬성
		3. 신재생에너지 발전사업 영위 승인의 건			찬성	찬성	찬성
2025년 제9차	2025.11.04	<보고사항> 1. '25년 3분기 경영실적 보고			-	-	-
		1. 사내규정 개정의 건			찬성	찬성	찬성
2025년 제10차	2025.12.18	1. 이사 등과 회사 간의 거래 승인의 건			찬성	찬성	찬성
		2. 이사 등과 회사 간의 거래 승인의 건			찬성	찬성	찬성
		3. 이사 등과 회사 간의 거래 승인의 건			찬성	찬성	찬성
		4. 이사 등과 회사 간의 거래 승인의 건			찬성	찬성	찬성
		5. 이사 등과 회사 간의 거래 승인의 건			찬성	찬성	찬성
		6. 이사 등과 회사 간의 거래 승인의 건			찬성	찬성	찬성
		7. 이사 등과 회사 간의 거래 승인의 건			찬성	찬성	찬성
		8. 이사 등과 회사 간의 거래 승인의 건			찬성	찬성	찬성

주1) 제6기 정기주주총회(2025.03.26)에서 이제호 사외이사가 신규선임되었으며, 동일자로 고창현, 이관영 사외이사가 퇴임하였습니다.

나. 이사회내 위원회에서의 사외이사 등의 활동내역

위원회명	구성원	활동내역			
		개최일자	의안내용	가결여부	
감사위원회	고창현 이관영 박찬석(위원장) 정성권	2025.02.07	<보고사항> 1. '24년 기말 감사결과 보고 2. '24년 감사실적 및 '25년 감사계획 보고	-	
		2025.02.25	<보고사항> 1. 내부회계관리제도 감사결과 보고 2. 내부회계관리제도 운영실태 보고	-	
			1. 내부회계관리제도 평가보고서 작성의 건 2. 감사의 감사보고서 및 내부감시장치에 대한 감사의 의견서 작성의 건	가결 가결	
		박찬석(위원장) 정성권 이제호	2025.04.24	<보고사항> 1. '25년 1분기 검토결과 보고 2. 내부회계관리자 임명 보고 1. 내부회계관리규정 개정의 건	- 가결
	2025.07.24		<보고사항> 1. '25년 상반기 검토결과 보고	-	
	2025.11.04		<보고사항> 1. '25년 3분기 검토결과 보고 2. 내부회계관리제도 설계평가 보고	-	
	2025.02.25		1. 사외이사후보 추천의 건	가결	
	사외이사후보 추천위원회	박찬석 정성권(위원장) 이제호	2025.03.27	1. 사외이사후보추천위원회 위원장 선임의 건	가결
		고창현(위원장) 이관영	2025.02.07	1. 이사 등과 회사 간의 계약 주요 조건 심의의 건	가결

	박찬석 정성권			
	박찬석 정성권 이재호(위원장)	2025.03.27	1. 내부거래위원회 위원장 선임의 건	가결
		2025.04.24	1. 이사 등과 회사 간의 거래 조건 승인의 건	가결
		2025.06.23	1. 이사 등과 회사 간의 거래 조건 승인의 건	가결
		2025.07.24	1. 이사 등과 회사 간의 거래 조건 승인의 건	가결
		2025.09.26	1. 이해상충 거래에서 의사결정자 지정의 건	가결
			2. 이사 등과 회사 간의 거래 조건 승인의 건	가결
			3. 이사 등과 회사 간의 거래 조건 승인의 건	가결
		2025.12.18	1. 이사 등과 회사 간의 거래 조건 승인의 건	가결
			2. 이사 등과 회사 간의 거래 조건 승인의 건	가결
			3. 이사 등과 회사 간의 거래 조건 승인의 건	가결
			4. 이사 등과 회사 간의 거래 조건 승인의 건	가결
			5. 이사 등과 회사 간의 거래 조건 승인의 건	가결
6. 이사 등과 회사 간의 거래 조건 승인의 건	가결			
7. 이사 등과 회사 간의 거래 조건 승인의 건	가결			
보상위원회	박찬석 정성권(위원장)	2025.03.27	1. 보상위원회 위원장 선임의 건	가결
	이재호	2025.04.28	1. 임원 RSU 부여의 건	가결

2. 사외이사 등의 보수현황

(단위 : 백만원)

구 분	인원수	주총승인금액	지급총액	1인당 평균 지급액	비 고
사외이사	3	5,000	236	79	-

※ 주총승인금액은 제6기 정기주주총회('25.03.26)에서 승인된 제7기(2025년 사업연도) 이사의 보수한도 총액입니다.

※ 지급총액에는 당해 사업연도 중 퇴임한 사외이사에 대한 보수가 포함되어 있습니다.

※ 인원수는 2025년 12월 31일 기준이며, 1인당 평균 지급액은 지급총액을 인원수로 나누어 산출하였습니다.

II. 최대주주등과의 거래내역에 관한 사항

1. 단일 거래규모가 일정규모이상인 거래

(단위 : 억원)

거래종류	거래상대방 (회사와의 관계)	거래기간	거래금액	비율(%)
지급수수료 매입 등	(주)두산 (계열회사)	'25.01~'25.12	106	2.6%
기기매출 등	두산에너빌리티(주) (최대주주)	'25.01~'25.12	367	8.9%
용역매출 등	HyAxiom, Inc. (계열회사)	'25.01~'25.12	112	2.7%
무형자산 매입 (전용실시권)	HyAxiom, Inc. (계열회사)	해지하지 않는 한 영구적	688	16.7%
원재료 매입 등	HyAxiom, Inc. (계열회사)	'25.01~'25.12	316	7.7%
대여금 제공	하이엑시움모터스(주) (계열회사)	'24.02~'26.06	50	1.2%

※ 상기 비율은 2024년 별도기준 매출총액(4,118억원) 대비 거래금액의 비율입니다.

2. 해당 사업연도중에 특정인과 해당 거래를 포함한 거래총액이 일정 규모이상인 거래

(단위 : 억원)

거래상대방 (회사와의 관계)	거래종류	거래기간	거래금액	비율(%)
두산에너빌리티(주) (최대주주)	기기매출 등	'25.01~'25.12	367	8.9%
HyAxiom, Inc. (계열회사)	용역 매출, 원재료 매입 등	'25.01~'25.12	1,116	27.1%

※ 상기 비율은 2024년 별도기준 매출총액(4,118억원) 대비 거래금액의 비율입니다.

III. 경영참고사항

1. 사업의 개요

가. 업계의 현황

(1) 연료전지 개요

연료전지는 수소와 산소의 전기화학 반응을 이용하여 연소과정 없이 전기를 생산하는 발전 장치로, 환경오염물질의 배출 없이 전기와 열을 동시에 생산할 수 있는 고효율 친환경 에너지원입니다.

연료전지는 전해질의 종류에 따라 인산형 연료전지(PAFC, Phosphoric Acid Fuel Cell), 고체산화물 연료전지(SOFC, Solid Oxide Fuel Cell), 용융탄산염 연료전지(MCFC, Molten Carbonate Fuel Cell), 고분자전해질 연료전지(PEMFC, Polymer Electrolyte Membrane Fuel Cell) 등으로 분류되며, 각 연료전지는 고유의 특성에 따라 발전용, 가정/건물용, 수송용, 휴대용 등으로 분류되어 활용되고 있습니다.

[연료전지의 종류]

구분	고분자전해질 연료전지 (PEMFC)	인산형 연료전지 (PAFC)	용융탄산염 연료전지 (MCFC)	고체산화물 연료전지 (SOFC)
전해질	고분자막	인산염	용융탄산염	고체산화물
작동온도	50~100℃	150~250℃	650℃	600~900℃
주 촉매	백금	백금	Perovskites	니켈
전기효율	< 40%	40~45% (NG 모델) 48~50% (H2 모델)	45~60%	50~60%
복합효율	-	90%	88%	-
주용도	수송용 휴대용	발전용 가정/건물용	발전용 가정/건물용	발전용 가정/건물용

※ 각 연료전지 제조사별 차이 존재

당사는 PAFC 및 SOFC 연료전지 기술을 기반으로 하여 발전용 연료전지 사업을 영위하고 있으며, 기존 발전원 대비 발전용 연료전지의 특징 및 장점은 다음과 같습니다. 첫째, 고효율·고밀도 발전원입니다. 연료전지는 화학에너지를 직접 전기로 변환하는 방식으로 기존 화석연료 발전원 대비 전력 손실을 줄이고 높은 발전효율을 얻을 수 있습니다. 또한 타 신재생 에너지원과 비교시 소요 면적이 작고 자연 환경의 제약없이 안정적인 가동이 가능하다는 장점이 있습니다.

둘째, 친환경 발전원입니다. 연료전지는 연소과정이 없어 질소산화물 발생이 거의 없으며 연료의 황 성분은 장치 내에서 모두 제거되도록 설계되어 있습니다. 또한 높은 발전 효율을 바탕으로 CO2 배출량을 줄일 수 있으며, 별도의 운동 에너지가 필요치 않아 소음 및 분진의 피해가 거의 없습니다. 향후 수소의 생산 및 유통 기술의 개발로 그린수소 공급이 일반화될 경우, 연료전지는 오염물질이 전혀 배출되지 않는 에너지 설비로써 활용될 것으로 기대됩니다. 셋째, 분산형 전원에 적합합니다. 연료전지는 최종 소비자 인접지에 설치하여 전력과 열을 공

급할 수 있는 고효율 친환경 에너지원으로, 기존 에너지원 대비 송전 및 변전 과정에서 발생하는 전력 손실이 없고 송변전 설비의 설치로 인해 발생하는 경제적·사회적 비용을 줄일 수 있습니다. 또한 전력 부하의 변동에 따라 발전량을 조정할 수 있는 부하 추종 운전이 가능하여 전력 계통의 부하 변동에 유연하게 대응할 수 있습니다.

(2) 산업의 특성

발전용 연료전지는 공공 및 민간 발전사업자에게 연료전지 기자재를 공급하고 장기유지보수 서비스를 제공하는 산업으로, 기술적 난이도가 높고 실증 및 상용화에 오랜 시간이 소요되어 진입 장벽이 높습니다. 또한 제품 경쟁력의 핵심인 기술 개발과 양산 시설 확보를 위한 지속적인 투자가 필요해 전 세계 소수 업체만이 원천기술 및 제조시설을 보유하고 있으며, 원가 절감 및 에너지 효율 향상을 위한 기술 개발 노력을 지속하고 있습니다.

또한 연료전지는 경제적, 환경적 측면에서 긍정적 파급효과를 가지고 있는 산업입니다. 경제적 측면에서는 수소의 생산, 저장, 운송, 활용 등 밸류체인 전반에 걸쳐 다양한 연계 산업의 인프라 투자와 고용 확대를 유발하여 수소경제로의 이행을 촉진할 것으로 기대됩니다. 환경적 측면에서는 온실가스 및 미세먼지, 질산화물, 황산화물 등 오염물질의 배출이 거의 없는 친환경 에너지원으로서 환경 개선에 기여하고 있습니다.

(3) 산업의 성장성

발전용 연료전지는 친환경·고효율 에너지원으로, 분산전원의 최적 에너지 전환 기술로 부상하면서 전 세계적으로 투자규모와 시장이 확대되고 있습니다. 한국 정부도 신재생에너지의 이용·보급 촉진 및 민간 주도의 자생력 있는 수소경제 구축을 목적으로 정책적 지원을 통해 전후방산업을 육성하고 있습니다.

발전용 연료전지는 신재생에너지 공급의무화제도(RPS, Renewable Portfolio Standard)를 바탕으로 초기 시장 및 인프라가 형성되었으며, 2023년부터는 RPS 제도에서 연료전지를 분리한 청정수소발전 의무화제도(CHPS, Clean Hydrogen Energy Portfolio Standard)가 시행됨에 따라 전력거래소가 개설하여 운영하는 입찰시장을 중심으로 연료전지가 보급되고 있습니다. 2025년 12월말 현재 발전용 연료전지의 누적 설치량은 1,289MW(출처: 전력통계정보시스템)입니다.

장기적으로 발전용 연료전지 시장은 분산에너지의 수요 증가에 따라 지속적인 성장세를 보일 것으로 예상됩니다. 분산에너지란 수요지 인근에서 공급하거나 생산하는 에너지로, 계통 안정성을 확보하고 및 장거리 송배전에 따른 경제적·사회적 손실을 절감하기 위해 최근 그 중요성이 부각되고 있습니다. 연료전지는 소비자 인접지에 설치하여 전력과 열을 공급할 수 있는 고효율·친환경 에너지원으로, 최적의 분산에너지 설비로 활용될 수 있을 것으로 기대됩니다.

(4) 경기변동의 특성 및 계절성

국내 발전용 연료전지 시장은 정부의 에너지 정책을 바탕으로 공공 및 민간 발전사업자들이 발주하는 시장으로, 경기변동 및 계절성의 영향이 크지 않습니다. 연료전지 시장에 영향을 미치는 핵심 요인은 정부의 신재생에너지 및 수소경제 활성화 정책 동향이며, 기타 부수적인 요인으로는 신재생에너지 전력 시장의 수급 상황 및 수소 공급을 위한 NG/LPG/수소 등 연료 가격, 연료전지에 대한 주민수용성 등이 있습니다.

(5) 경쟁요소

발전용 연료전지의 주요 경쟁 요소로는 발전 성능(파워, 효율, 가동율 등) 및 가격(기기, 설치 및 서비스 가격) 등이 있으며, 그 외에 공급 실적, 장기 운영검증 여부, 회사의 재무구조 등도 중요하게 고려됩니다.

당사가 제작·공급하는 PAFC 연료전지는 상용화가 검증된 안정된 기술로 높은 전기/열 복합효율(90%)을 구현하여 국내 발전용 연료전지 시장을 선도하고 있습니다. 특히 발생열을 지역난방, 냉동창고, 온천, 스마트팜 등 열원이 필요한 곳에 활용할 수 있고, NG, LPG, 수소 등 다양한 연료를 활용할 수 있는 제품 Line-up을 보유하고 있어 지역의 연료사용 특성에 맞는 연료전지 공급이 가능합니다. 또한 상대적으로 작동온도가 낮은 저온형 연료전지로 핵심 부품의 장기간(10년) 수명 보증이 가능하고, 재료의 선택이 자유로워 제품의 가격 경쟁력이 높다는 장점이 있습니다.

또한 당사는 2025년 하반기부터 신제품인 SOFC의 양산을 시작하였습니다. 당사의 SOFC는 경쟁사 제품 대비 운전온도가 낮은 중저온형 제품으로 내구성 및 기대수명의 개선이 기대되며, 기존 제품인 PAFC와 조합하여 고객 수요에 최적화된 솔루션을 제공할 수 있을 것으로 기대됩니다.

(6) 자원조달의 특성

발전용 연료전지의 원천기술 개발 및 최초 상용화는 미국 기업들에 의해 주도되어 초기에는 관련 원재료 업체들이 북미 및 유럽에 편중되어 있었으나, 부품의 안정적인 조달 및 원가 경쟁력 강화를 위하여 부품의 국산화를 지속적으로 추진하고 있습니다.

(7) 관계 법령 또는 정부의 규제 및 지원 등

연료전지는 신재생에너지법상 신에너지로 분류되어 정부의 신재생에너지 정책과 밀접한 관계를 가지고 있습니다. 정부는 에너지원의 다양화, 에너지의 안정적인 공급 및 환경친화적인 에너지 구조로의 전환 등을 목적으로 신재생에너지 사업을 집중적으로 육성하고 있습니다. 또한 수소경제로의 이행 촉진을 위하여 「수소경제 육성 및 수소 안전관리에 관한 법률」(이하 수소법)이 제정되어 2021년 2월 5일부터 시행되었습니다. 수소법은 수소경제 기본계획 수립, 수소경제위원회 출범 등 수소경제 이행 추진체계 마련, 수소산업 기반 조성을 위한 정책적 지원, 수소안전관리 체계 구축 등을 규정하고 있어 발전용 연료전지의 지속적이고 체계적인 보급을 위한 법적 근거로 기능할 것으로 전망됩니다. 특히 2022년 12월 청정수소발전 의무화제도(CHPS, Clean Hydrogen Energy Portfolio Standard) 도입을 주요 내용으로 하는 개정 수소법이 시행됨에 따라 2023년부터 일반수소발전 입찰시장이, 2024년부터 청정수소발전 입찰시장이 개설되어 운영되고 있습니다.

나. 회사의 현황

(1) 영업개황 및 사업부문의 구분

(가) 영업개황

당사는 발전용 연료전지 시장의 잠재적 기회를 적기에 극대화하고 미래 성장 사업의 원활한 투자 유치를 위하여 (주)두산 연료전지 사업부문을 인적분할하여 2019년 10월 1일 설립되었습니다. 당사는 발전용 연료전지 사업을 주된 사업으로 영위하고 있으며, 주요 내용은 발전용 연료전지 기자재 공급 및 연료전지 발전소에 대한 장기유지보수 서비스 제공 등입니다. 연료전지는 발전 효율이 높고 안정성이 우수하며 분산 발전이 가능한 친환경 발전원으로, 정부는 신재생에너지 보급 및 수소경제 활성화 정책의 일환으로 연료전지 시장 및 산업 인프라 조성을 추진하고 있으며, 당사는 이러한 정책 시장의 성장을 바탕으로 기술 개발과 다양한 사업 모델 확장에 주력하고 있습니다.

또한 당사는 자동차 시장에서 친환경자동차로의 전환이 가속화될 것으로 전망됨에 따라 수

소버스 등 친환경 상용차 시장 진출을 추진하고 있습니다. 2024년 1월 친환경 상용차 제조 및 판매 계열회사인 하이엑시움모터스(주) 지분 100%를 취득하였으며, 현재 수소버스의 시제품 제작, 인증 절차 등 사업을 준비 중에 있습니다.

(나) 공시대상 사업부문의 구분

당기말 현재 연결기업의 사업부문 구성 및 주요 제품과 용역은 다음과 같습니다.

사업부문	주요 제품 및 용역	비고
발전용 연료전지	연료전지 및 신재생에너지 개발, 제조 및 판매 등	두산퓨얼셀(주)
친환경 상용차	수소버스 등 친환경 상용차 제조 및 판매 등	하이엑시움모터스(주)

(2) 시장점유율

공식적으로 발표되는 연료전지 시장점유율 자료는 없으며, 합리적 추정에 어려움이 있어 국내 누적 설치용량 기준으로 작성하였습니다.

(기준일 : 2025년 12월 31일) (단위 : MW, %)

국내 전체	당사 공급	점유율	비고
1,289MW	609MW	47%	국내 누적 설치용량 기준

※ 출처 : 전력통계정보시스템

(3) 시장의 특성

발전용 연료전지는 친환경 고효율 분산전원으로 각국 정부의 에너지 정책을 바탕으로 빠르게 성장하고 있으며, 기술적 진입장벽이 높아 두산퓨얼셀, 미국의 Bloom Energy, Fuelcell Energy 등 상용화된 기술을 보유한 소수 업체를 중심으로 경쟁이 심화되는 양상을 보이고 있습니다.

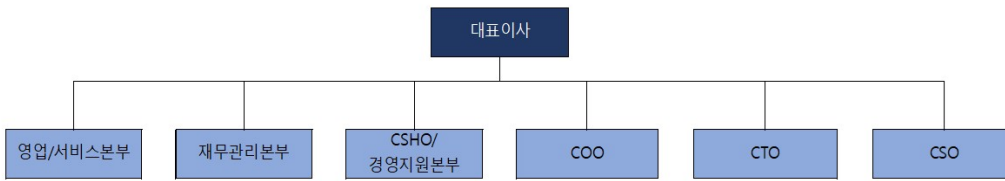
당사의 주력 시장인 한국은 글로벌 보급량의 약 40%를 점유하며 세계 최대의 연료전지 발전 시장으로 성장하였습니다. 이는 연료전지 산업 육성을 위한 정부의 정책적 지원과 설치면적이 작고 기상조건과 무관하게 안정적인 가동이 가능한 연료전지의 특성에 기인합니다. 또한 한국은 완비된 LNG망을 활용하여 연료전지 발전소에 천연가스 공급이 용이하게 이루어지는 등 연료전지 발전을 위한 제반 여건을 갖추고 있습니다. 향후에도 국내 시장은 발전용 연료전지의 보급 확대와 함께 발전단가 하락을 통한 경제성 확보와 전후방 연계사업의 성장 등 질적인 성장을 지속할 것으로 예상됩니다.

(4) 신규사업 등의 내용 및 전망

당사는 기술 포트폴리오 다각화를 통한 시장지배력의 강화를 위하여 기존의 PAFC(인산형 연료전지) 기술 외에 SOFC(고체산화물 연료전지) 기술의 확보를 추진하고 있습니다. 당사는 경쟁사 제품 대비 운전온도가 낮은 중저온형 SOFC를 개발하여 기대수명을 높이는 등 시장 경쟁력을 확보하고자 합니다. 이를 위하여 영국의 연료전지 기술업체인 세레스파워(Ceres Power)와 협력하여 연료전지의 핵심 부품인 셀스택의 양산기술을 개발하였으며, 2025년 6월말까지 약 1,550억원을 투자하여 50MW 규모의 생산설비를 구축한 후 하반기부터 양산에 착수하였습니다.

(5) 조직도

두산퓨얼셀 조직도(25.12.31 기준)



2. 주주총회 목적사항별 기재사항

□ 재무제표의 승인

제1호 의안: 제7기 재무제표(결손금 처리계산서(안) 포함) 승인의 건

가. 해당 사업연도의 영업상황의 개요

- 'III. 경영참고사항'의 '1. 사업의 개요' 중 '나. 회사의 현황' 참조

나. 해당 사업연도의 대차대조표(재무상태표) · 손익계산서(포괄손익계산서) · 결손금 처리계산서(안)

※ 아래의 재무제표는 감사전 연결 및 별도 재무제표로, 외부감사인의 감사의견을 포함한 최종 재무제표는 전자공시시스템(<https://dart.fss.or.kr>) 및 당사 홈페이지 (<https://www.doosanfuelcell.com>)에 공시 예정인 당사의 연결 및 별도 감사보고서를 참조하시기 바랍니다.

(1) 연결재무제표

연 결 재 무 상 태 표

제 7(당) 기말 2025년 12월 31일 현재

제 6(전) 기말 2024년 12월 31일 현재

두산퓨얼셀 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	주석	제 7(당) 기말		제 6(전) 기말	
자산					
I. 유동자산			569,347,286,281		660,567,068,897
(1) 현금및현금성자산	4,5,12	64,784,777,076		137,561,652,237	
(2) 단기금융상품	4,5,12	1,884,633,902		11,568,366,436	
(3) 매출채권	4,7,12,24,33	77,624,831,654		69,536,528,372	
(4) 기타채권	4,7,12,33	4,560,423,024		30,781,337,448	
(5) 재고자산	8	372,993,528,293		380,405,943,261	
(6) 기타유동자산	5,10	46,148,477,031		30,264,698,853	

(7) 파생상품평가자산	9,12	491,240,072		-	
(8) 당기법인세자산	29	859,375,229		448,542,290	
II. 비유동자산			629,076,139,662		519,087,569,168
(1) 장기투자증권	4,6,12	7,726,911,979		7,422,842,111	
(2) 관계기업투자	11	8,822,895,135		4,584,277,331	
(3) 유형자산	13	374,559,291,012		334,677,866,789	
(4) 무형자산	14	99,501,358,017		32,626,049,941	
(5) 이연법인세자산	29	7,685,184,727		17,364,101,329	
(6) 장기기타채권	4,7,12	5,561,596,205		4,584,405,667	
(7) 기타비유동자산	10	125,218,902,587		117,828,026,000	
자산총계			1,198,423,425,943		1,179,654,638,065
부채					
I. 유동부채			462,927,733,135		365,954,063,568
(1) 매입채무	4,12,33	61,392,298,272		37,556,361,718	
(2) 기타채무	4,12,15,33	26,783,954,138		26,022,140,681	
(3) 유동성판매보증충당부채	19	24,456,766,070		13,697,751,259	
(4) 기타충당부채	19,24	57,995,159,510		22,160,927,799	
(5) 단기차입금	4,12,16	76,000,000,000		100,000,000,000	
(6) 유동성장기차입금	4,12,16	23,333,360,000		10,000,000,000	
(7) 유동성사채	4,12,16	147,945,593,585		80,897,324,268	
(8) 유동성장기유동화채무	4,12,16	19,070,450,872		33,244,340,140	
(9) 유동성리스부채	4,12,17,33	1,737,544,754		3,340,434,341	
(10) 파생상품평가부채	9,12	26,219,667		-	
(11) 기타유동부채	15,24	24,186,386,267		39,034,783,362	
II. 비유동부채			368,015,246,572		314,804,734,666
(1) 사채	4,12,16	157,341,510,224		147,646,637,014	
(2) 장기차입금	4,12,16	56,666,640,000		60,000,000,000	
(3) 장기유동화채무	4,12,16	60,389,761,096		19,391,955,508	
(4) 리스부채	4,12,17,33	4,791,068,453		3,812,961,715	
(5) 장기파생상품평가부채	9,12	1,717,949,479		-	
(6) 순확정급여부채	18	1,578,943,503		5,211,625,966	
(7) 장기기타채무	4,12,15	1,115,011,069		939,074,859	
(8) 판매보증충당부채	19	79,883,061,252		75,928,255,159	
(9) 기타의충당부채	19	58,250,112		53,626,412	
(10) 기타비유동부채	15	4,473,051,384		1,820,598,033	
부채총계			830,942,979,707		680,758,798,234
자본					
I. 지배기업 소유주지분			367,480,446,236		498,895,839,831
(1) 자본금	20	8,184,422,600		8,184,422,600	
(2) 자본잉여금	20	476,126,037,424		476,113,452,802	
(3) 기타자본항목	21	(145,016,275)		(148,519,519)	
(4) 기타포괄손익누계액	22	667,657,836		719,376,774	
(5) 이익잉여금(결손금)	23	(117,352,655,349)		14,027,107,174	
II. 비지배지분			-		-
자본총계			367,480,446,236		498,895,839,831
부채와자본총계			1,198,423,425,943		1,179,654,638,065

"별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다."

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 7(당) 기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지

제 6(전) 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

두산퓨얼셀 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	주석	제 7(당)기		제 6(전)기	
I. 매출액	24,33,35		454,794,706,613		411,783,710,408
II. 매출원가	25,33		517,094,472,515		375,621,745,861
III. 매출총이익(손실)			(62,299,765,902)		36,161,964,547
IV. 판매비와관리비	25,26,33		43,373,628,634		37,891,004,254
V. 영업손실			(105,673,394,536)		(1,729,039,707)
VI. 금융손실			(18,584,755,389)		(11,856,690,163)
가. 금융수익	28	8,481,824,759		10,388,624,974	
나. 금융비용	28	27,066,580,148		22,245,315,137	
VII. 기타손익			962,269,462		2,598,758,092
가. 기타수익	27,33	1,356,789,461		7,665,832,235	
나. 기타비용	27,33	394,519,999		5,067,074,143	
VIII. 지분법이익(손실)	11		(717,561,954)		764,915,783
IX. 법인세비용차감전순손실			(124,013,442,417)		(10,222,055,995)
X. 법인세비용	29		8,790,806,459		252,670,739
XI. 연결당기순손실			(132,804,248,876)		(10,474,726,734)
가. 지배기업 소유주지분		(132,804,248,876)		(10,474,726,734)	
나. 비지배지분		-		-	
XII. 연결기타포괄손익			1,372,767,415		(1,831,094,036)
후속적으로 당기손익으로 재분류 되지 않는 항목					
가. 확정급여제도의 재측정요소		1,424,486,353		(1,837,975,324)	
나. 재평가잉여금		147,577,938		6,881,288	
후속적으로 당기손익으로 재분류 되는 항목					
가. 현금흐름위험회피파생상품평가손실	9,12	(199,296,876)		-	
XIII. 연결당기총포괄손실			(131,431,481,461)		(12,305,820,770)
가. 지배기업 소유주지분		(131,431,481,461)		(12,305,820,770)	
나. 비지배지분		-		-	
XIV. 지배기업 소유주지분 주당손실	30				
보통주 기본주당순손실			(1,623)		(128)
구형우선주 기본주당순손실			(1,623)		(128)

"별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다."

연 결 자 본 변 동 표

제 7(당) 기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지

제 6(전) 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

두산퓨얼셀 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	자본						총계
	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본					비지배자본	
	자본금	자본잉여금	기타자본항목	기타포괄손익누계액	이익잉여금 (결손금)		
2024년 01월 01일(전기초)	8,184,422,600	477,519,232,198	(104,081,986)	712,495,486	26,339,809,232	-	512,651,877,530
총포괄손익:							
연결당기순손실	-	-	-	-	(10,474,726,734)	-	(10,474,726,734)
확정급여제도의 재측정요소	-	-	-	-	(1,837,975,324)	-	(1,837,975,324)
재평가잉여금	-	-	-	6,881,288	-	-	6,881,288
자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등:							
주식기준보상	-	-	(44,437,533)	-	-	-	(44,437,533)
연결범위 변동	-	(1,405,779,396)	-	-	-	-	(1,405,779,396)
2024년 12월 31일(전기말)	8,184,422,600	476,113,452,802	(148,519,519)	719,376,774	14,027,107,174	-	498,895,839,831
2025년 01월 01일(당기초)	8,184,422,600	476,113,452,802	(148,519,519)	719,376,774	14,027,107,174	-	498,895,839,831
총포괄손익:							
연결당기순손실	-	-	-	-	(132,804,248,876)	-	(132,804,248,876)
확정급여제도의 재측정요소	-	-	-	-	1,424,486,353	-	1,424,486,353
재평가잉여금	-	-	-	147,577,938	-	-	147,577,938
현금흐름위험회피파생상품평가손실	-	-	-	(199,296,876)	-	-	(199,296,876)
자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등:							
주식기준보상	-	12,584,622	3,503,244	-	-	-	16,087,866
2025년 12월 31일(당기말)	8,184,422,600	476,126,037,424	(145,016,275)	667,657,836	(117,352,655,349)	-	367,480,446,236

"별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다."

연 결 현 금 흐 름 표

제 7(당) 기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지

제 6(전) 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

두산퓨얼셀 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	주식	제 7(당) 기		제 6(전) 기	
I. 영업활동으로 인한 현금흐름			(56,507,117,413)		101,055,360,914
1. 영업활동에서 창출된 현금	34	(33,796,917,055)		125,976,000,636	
(1) 당기손손실		(132,804,248,876)		(10,474,726,734)	
(2) 조정		183,447,535,863		89,162,209,568	
(3) 영업활동으로 인한 자산·부채의 변동		(84,440,204,042)		47,288,517,802	
2. 이자의 수취		2,658,542,549		2,394,154,977	
3. 이자의 지급		(25,139,132,210)		(27,092,366,209)	
4. 배당금의 수취		181,222,242		-	
5. 법인세의 납부		(410,832,939)		(222,428,490)	
II. 투자활동으로 인한 순현금흐름			(102,508,894,318)		(82,727,592,014)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액		10,487,345,039		1,482,884,182	
(1) 대여금의 회수		673,756,613		569,634,108	
(2) 유형자산의 처분		5,304,251		12,192,979	
(3) 단기금융상품의 처분		9,654,992,855		70,044,373	
(4) 기타투자활동으로 인한 현금유입		153,291,320		40,396,040	
(5) 사업결합으로 인한 현금유입		-		790,616,682	
2. 투자활동으로 인한 현금유출액		(112,996,239,357)		(84,210,476,196)	
(1) 관계기업투자 취득		5,109,952,000		15,115,000	
(2) 유형자산의 취득		34,268,630,106		68,254,708,183	
(3) 무형자산의 취득		71,733,232,761		3,443,275,945	
(4) 대여금의 증가		1,485,993,000		929,000,000	
(5) 단기금융상품의 취득		-		9,007,137,559	
(6) 장기투자증권의 취득		-		1,499,180,000	
(7) 기타투자활동으로 인한 현금유출		398,431,490		1,062,059,509	
III. 재무활동으로 인한 순현금흐름			86,275,943,537		69,056,305,566
1. 재무활동으로 인한 현금유입액		284,007,757,855		237,361,157,092	
(1) 단기차입금의 차입		26,000,000,000		80,000,000,000	
(2) 장기차입금의 차입		20,000,000,000		-	
(3) 사채의 발행		158,234,342,335		157,361,157,092	
(4) 장기유동화채무의 발행		79,615,850,000		-	
(5) 기타재무활동으로 인한 현금유입		157,565,520		-	
2. 재무활동으로 인한 현금유출액		(197,731,814,318)		(168,304,851,526)	
(1) 단기차입금의 상환		50,000,000,000		40,000,000,000	
(2) 유동성장기차입금의 상환		10,000,000,000		-	
(3) 유동성사채의 상환		81,000,000,000		106,500,000,000	
(4) 유동성장기유동화채무의 상환		42,000,000,000		16,800,000,000	
(5) 장기유동화채무의 상환		11,200,000,000		-	
(6) 리스부채의 상환		3,531,814,318		3,004,851,526	
(7) 장기차입금 상환		-		2,000,000,000	
IV. 현금및현금성자산에 대한 환율변동효과			(36,806,967)		4,176,318
V. 현금및현금성자산의 증감			(72,776,875,161)		87,388,250,784
VI. 기초 현금및현금성자산			137,561,652,237		50,173,401,453
VII. 기말 현금및현금성자산			64,784,777,076		137,561,652,237

"별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다."

주석

제 7(당) 기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지

제 6(전) 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

두산퓨얼셀 주식회사와 그 종속기업

1. 일반사항

(1) 지배기업의 개요

기업회계기준서 제1110호 '연결채무제표'에 의한 지배기업인 두산퓨얼셀 주식회사 (이하 '지배기업')는 연료전지 및 신재생에너지 사업, 설비의 개발, 제조, 판매 및 관련된 기타 설치, 유지보수 서비스 제공 등을 주 사업목적으로 2019년 10월 1일을 분할기일로 하여 (주)두산에서 인적분할되어 신규설립되었으며, 지배기업의 본점 소재지는 전북특별자치도 익산시입니다.

한편, 지배기업은 2019년 10월 18일에 한국거래소 유가증권시장에 상장되었으며, 유상증자 및 특수관계자간 지분 변동으로 당기말과 전기말 현재 지배기업의 보통주 기준의 주주 및 지분 현황은 다음과 같습니다.

주주	당기말		전기말	
	소유 보통주식수	지분율	소유 보통주식수	지분율
두산에너지빌리티(주)	22,780,229	34.78%	22,780,229	34.78%
최대주주의 특수관계인	2,008,729	3.07%	2,006,320	3.06%
우리사주조합	169,657	0.26%	383,836	0.59%
자기주식	7,959	0.01%	11,047	0.02%
기타	40,527,152	61.88%	40,312,294	61.55%
합계	65,493,726	100.00%	65,493,726	100.00%

한편, 우선주는 두산에너지빌리티(주) 12.47% 및 최대주주의 특수관계인이 19.52%, 그 외 나머지가 68.01%의 지분을 보유하고 있습니다.

(2) 종속기업의 현황

당기말 현재 지배기업의 연결대상 종속기업의 세부내역은 다음과 같습니다.

종속기업명	주요 영업활동	소재지	지배기업 등이 소유한 지분율(%)		결산월
			당기말	전기말	
하이엑시움모터스㈜	제조업	한국	100.00	100.00	12월 31일

(3) 연결대상 종속기업의 당기 및 전기 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

종속기업명	자산	부채	매출액	당기순손실	총포괄손실
하이엑시움모터스㈜	9,329,397,525	15,232,003,564	-	(2,559,342,226)	(2,539,978,537)

2) 전기

(단위: 원)

종속기업명	자산	부채	매출액	당기순손실	총포괄손실
하이엑시움모터스㈜	10,169,303,342	13,509,623,624	-	(2,435,370,606)	(2,456,848,106)

2. 연결재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책

2.1 연결재무제표 작성기준

지배기업과 종속기업(이하 '연결기업')의 연결재무제표는 '주식회사 등의 외부감사에 관한 법률'에 따라 제정된 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

연결재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책은 아래 기술되어 있으며, 매 보고기간말에 재평가금액이나 공정가치로 측정되는 특정 비유동자산과 금융자산을 제외하고는 역사적 원가주의를 기준으로 작성되었습니다. 역사적 원가는 일반적으로 자산을 취득하기 위하여 지급한 대가의 공정가치로 측정하고 있습니다.

2.2 연결기준

연결재무제표는 매 회계연도 12월 31일 현재 지배기업 및 종속기업의 재무제표로 구성되어 있습니다. 지배력은 피투자자에 대한 관여로 변동이익에 노출되거나 변동이익에 대한 권리가 있고 피투자자에 대하여 자신의 힘으로 그러한 이익에 영향을 미치는 능력이 있을 때 획득됩니다. 구체적으로 연결기업이 다음을 모두 갖는 경우에만 피투자자를 지배합니다.

- 피투자자에 대한 힘(즉, 피투자자의 관련활동을 지시하는 현재의 능력을 갖게 하는 현존 권리)
- 피투자자에 대한 관여로 인한 변동이익에 대한 노출 또는 권리
- 투자자의 이익금액에 영향을 미치기 위하여 피투자자에 대하여 자신의 힘을 사용 하는 능력

피투자자의 의결권의 과반수 미만을 보유하고 있는 경우 연결기업은 피투자자에 대한 힘을 갖고 있는지를 평가할 때 다음을 포함한 모든 사실과 상황을 고려하고 있습니다.

- 투자자와 다른 의결권 보유자 간의 계약상 약정
- 그 밖의 계약상 약정에서 발생하는 권리
- 연결기업의 의결권 및 잠재적 의결권

연결기업은 지배력의 세 가지 요소 중 하나 이상에 변화가 있음을 나타내는 사실과 상황이 있는 경우 피투자자를 지배하는지 재평가합니다. 종속기업에 대한 연결은 연결기업이 종속기업에 대한 지배력을 획득하는 시점부터 지배력을 상실하기 전까지 이루어집니다. 기중 취득하거나 처분한 종속기업의 자산, 부채, 수익 및 비용은 연결기업이 지배력을 획득한 날부터 연결기업이 종속기업을 더 이상 지배하지 않게 된 날까지 연결포괄손익계산서에 포함하고 있습니다.

당기순손익과 기타포괄손익의 각 구성요소는 비지배지분이 부(-)의 잔액이 되더라도 지배기업의 소유주와 비지배지분에 귀속시키고 있습니다. 필요한 경우 종속기업의 회계정책을 연결기업과 일치시키기 위하여 종속기업의 재무제표를 수정하여 사용하고 있습니다. 연결기업 간의 거래로 인해 발생한 모든 연결기업의 자산, 부채, 수익, 비용 및 현금흐름은 전액 제거하고 있습니다.

지배력을 상실하지 않는 종속기업에 대한 지배기업의 소유지분 변동은 자본거래로 회계처리하고 있습니다.

지배기업이 종속기업에 대한 지배력을 상실한 경우 지배력을 상실한 날에 종속기업의 자산 (영업권 포함), 부채, 비지배지분 및 자본의 기타 항목을 제거하고 그에 따른 손익을 당기손익으로 인식하고 있습니다. 이전의 종속기업에 대한 잔여 투자는 공정가치로 인식하고 있습니다.

2.3 연결기업이 채택한 제·개정 기준서

(1) 연결기업이 채택한 2025년 1월 1일부터 적용되는 제·개정된 기준서

연결기업은 2025년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도에 시행되는 기준서와 개정사항을 최초 적용하였습니다. 연결기업은 공표되었으나 시행되지 않은 기준서, 해석서, 개정사항을 조기적용한 바 없습니다.

- 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과' 개정 - 교환가능성 결여
2025년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용되는 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과' 개정 - 교환가능성 결여는 기업이 다른 통화와의 교환가능성을 평가하는 방법과 교환 가능성 결여 시 현물환율을 결정하는 방법을 명확히 하였습니다. 또한 이 개정사항은 교환가능성이 결여된 통화가 기업의 연결재무성과, 연결재무상태 및 연결현금흐름에 어떻게 영향을 미치는지 또는 영향을 미칠 것으로 예상되는지를 재무제표 이용자가 이해할 수 있는 정보를 공시하도록 요구합니다.

이 개정사항이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1117호 '보험계약' 개정 - 보험계약 측정에 사용한 투입변수의 추정기법 공시
2025년 12월 31일 이후 최초로 종료하는 회계연도부터 적용되는 기업회계기준서 제1117호 '보험계약' 개정 - 보험상품에 대해 기업이 이용할 수 있는 과거 자료나 경험이 부족한 상황에서 보험 관련 법규에 따라 원칙적인 추정기법이 요구되는 경우가 있을 수 있습니다. 이러한 경우에 보험계약 측정에 사용한 투입변수의 추정기법 공시는 기업이 보험계약을 측정하기 위해 사용한 투입변수의 추정기법이 보험 관련 법규에서 요구하는 원칙적인 추정기법과 다른 경우, 그 차이에 관한 정보가 재무제표이용자에게 목적적합하고 중요하다고 판단된다면 다음 사항을 공시하도록 요구합니다.

- 기업이 유의적인 판단에 따라 사용한 투입변수의 추정기법과 그 판단 근거, 법규에서 요구하는 원칙적인 추정기법과의 차이 내역
- 법규에서 요구하는 원칙적인 투입변수 추정기법을 적용할 경우 미래현금흐름의 추정치, 보험계약마진, 보험수익, 보험서비스비용 등에 미치는 영향

단, 이 개정 내용은 2029년 12월 31일이 속하는 회계연도까지 효력이 있습니다.

이 개정사항이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 제정·공표되었으나 아직 시행되지 않은 회계기준

연결기업의 연결재무제표 발행승인일 현재 제정 또는 공표되었으나 아직 시행되지 않아 연결기업이 채택하지 않은 한국채택국제회계기준의 제·개정내역은 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품' 및 제1107호 '금융상품:공시' 개정 - 금융상품의 분류 및 측정

기업회계기준서 제1109호 '금융상품' 및 제1107호 '금융상품:공시' 개정 - 금융상품의 분류 및 측정 개정사항은 다음을 포함합니다.

- 금융부채는 결제일에 제거된다는 점을 명확히 하고 특정 요건을 충족하는 경우 전자지급 시스템을 사용하여 결제되는 금융부채를 결제일 전에 제거하기 위한 회계정책선택(특정 요

건이 충족되는 경우)을 도입함

- ESG 및 유사한 특성이 있는 금융자산의 계약상 현금흐름을 평가하는 방법에 대한 추가적인 지침
- 비소구 특성을 구성하는 것이 무엇인지와 계약상 연계된 금융상품의 특징이 무엇인지를 명확히 함
- 우발특성이 있는 금융상품에 대한 공시사항과 기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품에 대한 추가적인 공시 요구사항을 도입

이 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용됩니다. 조기 적용이 허용되며, 금융자산의 분류 및 이와 관련된 공시사항에 대한 개정사항만을조기 적용할 수도 있습니다. 연결기업은 현재 개정사항을 조기 적용하지 않을 계획입니다.

- 한국채택국제회계기준 연차개선 Volume 11

기준서간 요구사항의 일관성을 제고하고, 불명확한 부분을 명확히 하여, 이해가능성을 개선하고자 한국채택국제회계기준 연차개선 Volume 11이 발표되었습니다.

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

이 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용됩니다. 조기 적용이 허용되며 그 사실은 공시되어야 합니다. 이 개정사항은 연결재무제표에 중요한영향을 미치지 않을 것으로 예상됩니다.

-기업회계기준서 1109호 '금융상품' 및 제1107호 '금융상품:공시' 개정 - 자연에 의존하는 전력과 관련된 계약

자연에 의존하는 전력과 관련된 계약에 대한 기업회계기준서 제1109호 및 1107호 개정사항이 공표되었으며, 주요 내용은 다음과 같습니다.

- 적용범위 내 계약에 대한 '자가 사용(own-use)' 요건의 적용을 명확히 함
- 적용범위 내 계약에 대한 현금흐름위험회피 관계의 현금흐름위험회피대상항목 지정 요건을 개정
- 투자자가 이러한 계약이 기업의 연결재무성과 및 연결현금흐름에 미치는 영향을 이해할 수 있도록 새로운 공시 요건을 추가

이 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용됩니다. 조기 적용이 허용되며 그 사실은 공시되어야 합니다. '자가 사용 예외'에 관한 개정은 소급 적용되며, 위험회피회계 관련 개정은 최초 적용일 이후 지정되는 새로운 위험회피 관계에 대해 전진적으로 적용해야 합니다. 또한 기업회계기준서 제1107호의 공시개정사항은 기업회계기준서 제1109호 개정사항과 함께 적용되어야 하며, 비교정보를 재작성하지 않는 경우에는 공시에 대한 비교정보를 제공할 수 없습니다.

이 개정사항은 연결재무제표에 중요한 영향을 미치지 않을 것으로 예상됩니다.

- 기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시'

기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시'를 대체하는 기업회계기준서 제1118호가 공표되었습니다. 기업회계기준서 제1118호는 연결포괄손익계산서의 표시에 대해서 특정 총합계와 중간합계를 포함한 새로운 요구사항을 도입합니다. 또한 연결기업은 연결포괄손익계산서의 모든 수익과 비용을 영업, 투자, 재무, 법인세 및 중단영업의 다섯 가지 범주 중 하나로 분류해야 하며, 처음 세 가지 범주는 새로운 범주입니다.

기업회계기준서 제1118호는 새롭게 정의된 경영진이 정의한 성과측정치와 수익과 비용의 중간합계를 공시하도록 요구하며, 주요 재무제표와 주식의 식별된 '역할'에 따라 재무정보를 통합하고 세분화하기 위한 새로운 요구사항을 포함합니다.

또한 이 기준서의 제정에 따라 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표'에 대한 좁은 범위의 개정이 이루어졌습니다. 예를 들면, 간접법에 따른 영업활동 현금흐름 산정의출발점을 당기 순익에서 영업손익으로 변경하고 배당과 이자에서 발생하는 현금흐름 분류에 대한 선택권의 제거 등입니다. 이 외에도 여러 다른 기준서에 대한 후속적인 개정이 이루어졌습니다.

기업회계기준서 제1118호와 다른 기준서의 개정은 2027년 1월 1일 이후에 시작되는보고기간에 적용됩니다. 이러한 개정들은 조기 적용이 허용되며 그 사실은 공시되어야 합니다. 또한, 기업회계기준서 제1118호는 최초 적용 시에 소급적용해야 합니다.

연결기업은 현재 개정사항이 주요 연결재무제표와 연결재무제표 주식에 미칠 영향을과약 중에 있습니다. 최초 적용시에 연결기업의 연결재무제표에 중요한 영향을 미칠 것으로 예상되는 항목은 다음과 같습니다.

- 임대수익, 투자부동산의 공정가치 변동, 관계기업과 공동기업에 대한 지분법손익은 연결포괄손익계산서에서 투자 범주로 분류될 것입니다.

- 외환차이는 해당 외환차이를 발생시킨 항목의 수익 및 비용과 동일한 범주로 분류합니다.

- 다음의 새로운 공시가 추가됩니다.

- (1) 경영진이 정의한 성과측정치(MPMs)

- (2) 연결포괄손익계산서의 영업 범주에서 기능별로 비용을 표시하는 경우, 특정 성격별 비용

- (3) 연결포괄손익계산서 각 별도표시항목별로 기업회계기준서 제1118호를 적용하여 재작성한 금액과 기업회계기준서 제1001호를 적용하여 표시한 금액 간의 차이 조정 내용

- 현금흐름표에서는 수취이자와 지급이자 각각 투자활동과 재무활동으로 분류될 예정입니다.

2.4 중요한 회계정책

(1) 사업결합 및 영업권

사업결합은 취득법을 적용하여 회계처리하고 있습니다. 취득원가는 취득일의 공정가치로 측정된 이전대가와 피취득자에 대한 비지배지분 금액의 합계로 측정하고 있습니다. 각 사업결합에 대해 취득자는 피취득자에 대한 비지배지분을 공정가치 또는 피취득자의 식별가능한 순자산 중의 비지배지분의 비례적 지분으로 측정하고 있으며 취득관련 원가는 발생시 비용으로 처리하고 있습니다.

연결기업은 취득한 활동과 자산의 집합이 산출물을 창출하는 능력에 유의적으로 기여하는 투입물과 실질적인 과정을 포함할 때 사업을 취득하였다고 결정합니다. (1)취득한 과정(또는 과정들의 집합)이 산출물을 계속 창출할 수 있는 능력에 매우 중요하며, 취득한 투입물에는 해당 과정(또는 과정들의 집합)을 수행하는 데 필요한 기술, 지식 또는 경험을 갖춘 조직화된 노동력이 포함되거나, (2)취득한 과정이 산출물을 계속 창출할 능력에 유의적으로 기여하고 고유하거나 희소한 것으로 간주되거나 대체하려면, 유의적인 원가나 노력이 들거나 산출물을 계속 창출하는 능력이 지체되는 경우, 실질적인 것으로 간주됩니다.

연결기업은 취득일에 식별가능한 취득 자산과 인수 부채를 취득일에 존재하는 계약조건, 경제상황, 취득자의 영업정책이나 회계정책 그리고 그 밖의 관련 조건에 기초하여 분류하거나 지정하고 있습니다. 이러한 분류는 피취득자의 주계약에서 내재파생상품을 분리하는 것을 포함합니다.

취득자가 피취득자에게 조건부 대가를 제공한 경우 해당 대가는 취득일의 공정가치로 측정하여 이전대가에 포함하고 있으며 자산이나 부채로 분류된 조건부 대가의 후속적인 공정가치 변동은 기업회계기준서 제1109호에 따라 당기손익이나 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다. 또한 자본으로 분류된 조건부 대가는 재측정하지 않고 정산 시 자본내에서 회계처리하고 있습니다. 조건부 대가가 기업회계기준서 제1109호의 적용범위에 해당되지 않는 경우 적절한 기업회계기준서에 따라 측정하고 있습니다.

영업권은 이전대가와 비지배지분 금액 및 이전에 보유하고 있던 지분의 합계액이 식별가능한 취득 자산과 인수부채의 순액을 초과하는 금액으로 측정하고 있습니다. 취득한 순자산의 공정가치가 이전대가 등의 합계액을 초과하는 경우 연결기업은 모든 취득 자산과 인수 부채를 정확하게 식별하였는지에 대해 재검토하고 취득일에 인식한 금액을 측정하는 데 사용한 절차를 재검토하고 있습니다. 만약 이러한 재검토 후에도 여전히 이전대가 등의 합계액이 취득한 순자산의 공정가치보다 낮다면 그 차익을 당기손익으로 인식하고 있습니다.

최초 인식 후 영업권은 취득원가에서 손상차손누계액을 차감한 금액으로 계상하고 있습니다. 손상검사 목적상 사업결합으로 취득한 영업권은 사업결합으로 인한 시너지효과의 혜택을 받게 될 것으로 기대되는 각 현금창출단위나 현금창출단위집단에 취득일로부터 배분되며 이는 배분대상 현금창출단위나 현금창출단위집단에 피취득자의 다른 자산이나 부채가 할당되어 있는지와 관계없이 이루어집니다.

영업권이 배분된 현금창출단위 내의 영업을 처분하는 경우 처분되는 영업과 관련된 영업권은 처분손익을 결정할 때 그 영업을 장부금액에 포함하며 현금창출단위 내에 존속하는 부분과 처분되는 부분의 상대적인 가치를 기준으로 측정하고 있습니다.

(2) 관계기업과 공동기업에 대한 투자

관계기업은 지배기업이 유의적인 영향력을 보유하는 기업입니다. 유의적인 영향력은 피투자자의 재무정책과 영업정책에 관한 의사결정에 참여할 수 있는 능력이지만 그러한 정책의 지배력이나 공동지배력은 아닙니다.

연결기업은 관계기업 및 공동기업 투자에 대하여 지분법을 적용하여 회계처리하고 있습니다. 관계기업 및 공동기업(이하, 관계기업 등) 투자지분은 최초에 취득원가로 인식하고, 취득 후에는 지분법을 사용하여 회계처리하고 있습니다. 연결기업의 관계기업 등 투자금액은 취득 시 식별된 영업권을 포함하며, 손상차손누계액 차감 후 금액으로 표시합니다.

관계기업 등 투자의 취득 이후 발생하는 관계기업 손익에 대한 연결기업의 지분에 해당하는 금액은 당기손익으로 인식하고, 관계기업의 잉여금의 변동액 중 연결기업의 지분에 해당하는 금액은 잉여금에 인식합니다. 취득 후 누적변동액은 투자금액의 장부금액에서 조정합니다. 관계기업의 손실에 대한 연결기업의 지분이 기타 무담보 채권을 포함한 관계기업 투자금액과 동일하거나 초과하게 되면 연결기업은 의무가 있거나 관계기업을 대신하여 지불하여야 하는 경우를 제외하고는 더 이상의 손실을 인식하지 않습니다.

연결기업과 관계기업 등 간의 거래에서 발생한 미실현이익은 연결기업의 관계기업 등에 대한 지분에 해당하는 부분을 제거하고 있습니다. 미실현손실도 그 거래가 이전된 자산이 손상되었다는 증거를 제시하지 않는 경우 동일하게 제거되고 있습니다.

관계기업 또는 공동기업 등의 회계정책은 연결기업의 회계정책과의 일관성을 위해 필요한 경우 변경하여 적용하고 있습니다.

연결기업은 해외 소재 관계기업 등의 외화표시 재무제표를 해외사업장 외화환산을 준용하여 환산한 후 지분법을 적용하고 있습니다. 원화 환산 자산에서 부채를 차감한금액과 자본금액과의 차이 중 연결기업의 지분에 상당하는 금액은 지분법자본변동(기타포괄손익누계액)으로 처리하고 있습니다.

(3) 외화환산

연결기업은 연결재무제표에 포함되는 항목들에 대해 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경에서의 통화(이하 "기능통화")를 이용하여 측정하고 있습니다. 연결재무제표는 연결기업의 기능통화인 대한민국의 통화(KRW)로 표시되고 있습니다. 외화거래는 거래일의 환율 또는 재 측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 환산하고 있으며, 외화거래의 결제나 화폐성 외화자산·부채의 결산기말 환산에서 발생하는 외화환산손익은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 다만, 요건을 충족한 현금흐름위험회피금액은 자본항목으로 이연하고 있습니다.

(4) 현금및현금성자산

연결기업은 취득일로부터 만기일이 3개월 이내인 투자자산을 현금및현금성자산으로 분류하고 있습니다. 지분상품은 현금성자산에서 제외되나, 상환일이 정해져 있고 취득일로부터 상환일까지의 기간이 단기인 우선주와 같이 실질적으로 현금성자산인 경우에는 현금성자산에 포함됩니다.

(5) 금융상품

금융상품은 거래당사자 어느 한쪽에게는 금융자산이 생기게 하고 거래상대방에게 금융부채나 지분상품이 생기게 하는 모든 계약입니다.

1) 금융자산

[최초 인식과 측정]

금융자산은 최초 인식 시점에 후속적으로 상각후원가로 측정되는 금융자산, 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산, 그리고 당기손익-공정가치 측정 금융자산으로 분류됩니다.

최초 인식 시점에 금융자산의 분류는 금융자산의 계약상 현금흐름 특성과 금융자산을 관리하기 위한 연결기업의 사업모형에 따라 달라집니다.

금융자산을 상각후원가 또는 기타포괄손익-공정가치로 측정하기 위해서는 현금흐름이 원리금만으로 구성(SPPI)되어야 합니다. 이 평가는 SPPI 테스트라고 하며, 개별 상품 수준에서 수행됩니다.

금융자산의 관리를 위한 연결기업의 사업모형은 현금흐름을 발생시키기 위해 금융자산을 관리하는 방법과 관련됩니다. 사업모형은 현금흐름의 원천이 금융자산의 계약상 현금흐름의 수취인지, 매도인지 또는 둘 다 인지를 결정합니다.

시장의 합의나 규제에 의해 설정된 기간 프레임 내에서 금융자산을 이전하는 것이 요구되는 금융자산의 매입 또는 매도(정형화된 거래)는 거래일에 인식됩니다. 즉, 연결기업이 금융자산을 매입하거나 매도하기로 약정한 날을 의미합니다.

[후속 측정]

후속 측정을 위해 금융자산은 아래 네 가지의 범주로 분류됩니다.

- 상각후원가 측정 금융자산 (채무상품)
- 누적 손익을 당기손익으로 재순환하는 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 (채무상품)
- 제거시 누적 손익을 당기손익으로 재순환하지 않는 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 (지분상품)
- 당기손익-공정가치 측정 금융자산

① 상각후원가 측정 금융자산 (채무상품)

연결기업은 아래 조건을 모두 만족하는 경우에 금융자산을 상각후원가로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고,
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원금과 원금잔액에 대한 이자 지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생

상각후원가 측정 금융자산은 후속적으로 유효이자율(EIR)법을 사용하여 측정되며, 손상을 인식합니다. 자산의 제거, 변경 또는 손상에서 발생하는 이익과 손실은 당기손익으로 인식됩니다.

② 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 (채무상품)

연결기업은 아래의 조건을 모두 충족하는 채무상품을 기타포괄손익-공정가치 금융자산으로 측정합니다.

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

기타포괄손익-공정가치 측정 채무상품에서, 이자수익, 외화환산손익, 그리고 손상 또는 환입은 상각후원가 측정 금융자산과 동일한 방법으로 계산되어 당기손익으로 인식됩니다. 나머지 공정가치 변동부분은 기타포괄손익으로 인식됩니다. 금융자산의제거 시, 기타포괄손익으로 인식한 공정가치 누적 변동분은 당기손익으로 재순환됩니다.

③ 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 (지분상품)

최초 인식 시점에, 연결기업은 기업회계기준서 제1032호 '금융상품 표시'에서의 지분의 정의를 충족하고 투자 목적으로 보유하고 있지 않은 지분상품을 기타포괄손익-공정가치로 측정하도록 하는 취소 불가능한 선택을 할 수 있습니다.

이러한 금융자산에서 발생하는 손익은 당기손익으로 재순환되지 않습니다. 배당은 연결기업이 배당을 받을 권리가 확정되었을 때 연결포괄손익계산서 상 기타수익으로인식되나, 금융자산의 원가 중 일부를 회수하여 이익을 얻는 경우에는 연결포괄손익계산서 상 기타포괄손익으로 처리됩니다. 기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품은 손상을 인식하지 않습니다.

연결기업은 비상장지분상품에 대해서도 취소불가능한 선택을 할 수 있습니다.

④ 당기손익-공정가치 측정 금융자산

당기손익-공정가치 측정 금융자산은 단기매매항목, 최초 인식 시에 당기손익-공정가치로 측정하도록 지정된 금융자산 또는 공정가치로 측정하도록 요구되는 금융자산을 포함합니다. 단기간 내에 매도하거나 재구매할 목적으로 취득한 금융자산은 단기매매항목으로 분류됩니다. 분리된 내재파생상품을 포함한 파생상품은 효과적인 위험회피수단으로 지정되지 않았다면 단기매매항목으로 분류됩니다. 현금흐름이 원리금 지급만으로 구성되지 않은 금융자산은 사업모형에 관계없이 당기손익-공정가치 측정 금융자산으로 분류 및 측정됩니다. 상기 문단에서 서술된 것과 같이 채무상품이 상각후원가 또는 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산으로 분류됨에도 불구하고 회계 불일치를 제거하거나 유의적으로 감소시킬 수 있다면 채무상품을 당기손익-공정가치로 측정하도록 지정할 수 있습니다.

당기손익-공정가치 측정 금융자산은 연결재무상태표에 공정가치로 표시되며, 공정가치의 변동은 연결포괄손익계산서에서 당기손익으로 인식됩니다.

이 범주는 파생상품과 공정가치의 변동을 기타포괄손익으로 처리하는 취소불가능한 선택을 하지 않은 상장 지분상품을 포함합니다. 상장 지분상품에 대한 배당은 권리가확정된 시점에 당기손익으로 인식합니다.

복합계약에 내재된 파생상품은 경제적인 특성과 위험이 주계약에 밀접하게 관련되지 않고, 내재파생상품과 동일한 조건인 별도의 상품이 파생상품의 정의를 충족하며, 복합계약이 당기손익-공정가치로 측정되지 않는다면 주계약으로부터 분리하여 별도의 파생상품으로 회계 처리합니다. 내재파생상품은 공정가치로 측정하고 공정가치의 변동을 당기손익으로 인식합니다. 현금흐름을 유의적으로 변경시키는 계약 조건의 변경이 있거나 당기손익-공정가치 측정 범주에 해당하지 않게 되는 경우에만 재평가가 발생합니다.

주계약이 금융자산인 복합계약에서 내재파생상품은 분리하여 회계처리하지 않습니다. 주계약인 금융자산과 내재파생상품은 상품 전체를 당기손익-공정가치 측정 금융자산으로 분류합니다.

[제거]

금융자산 (또는, 금융자산의 일부 또는 비슷한 금융자산의 집합의 일부)는 다음과 같은 상황에서 우선적으로 제거됩니다.

- 금융자산의 현금흐름을 수취할 권리가 소멸되거나
- 연결기업이 금융자산의 현금흐름을 수취할 권리를 양도하거나 양도(pass-through) 계약에 따라 수취한 현금흐름 전체를 중요한 지체 없이 제3자에게 지급할 의무가 있다. 이 경우에 연결기업은 금융자산의 보유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전하거나 금융자산의 보유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전하지도 보유하지도 않으나 자산에 대한 통제를 이전

연결기업이 금융자산의 현금흐름을 수취할 권리를 이전하거나 양도(pass-through) 계약을 체결할 때, 자산을 소유함에 따른 위험과 보상을 유지하는지를 평가합니다. 연결기업이 금융자산의 위험과 보상의 대부분을 보유하지도 이전하지도 않았다면, 해당 금융자산에 지속적으로 관여하는 정도까지 그 금융자산을 계속 인식합니다. 이 경우에, 연결기업은 관련된 부채

를 인식합니다. 양도된 자산과 관련된 부채는 연결기업이 보유한 권리와 의무를 반영하여 측정합니다.

보증을 제공하는 형태인 지속적 관여는, 양도된 자산의 장부금액과 수취한 대가 중 상환을 요구받을 수 있는 최대 금액 중 낮은 금액으로 측정됩니다.

[금융자산의 손상]

연결기업은 당기손익-공정가치 항목을 제외한 모든 채무상품에 대하여 기대신용손실 (ECL)에 대한 충당금을 인식합니다. 기대신용손실은 계약상 수취하기로 한 현금흐름과 연결기업이 수취할 것으로 예상하는 모든 현금흐름의 차이를 최초의 유효이자율로 할인하여 측정합니다. 예상되는 현금흐름은 보유한 담보를 처분하거나 계약의 필수 조건인 그 밖의 신용보강으로부터 발생하는 현금흐름을 포함합니다.

기대신용손실은 두 개의 stage로 인식합니다. 최초 인식 이후 신용위험의 유의적인 증가가 없는 신용 익스포저에 대하여, 기대신용손실은 향후 12개월 내에 발생할 가능성이 있는 채무 불이행 사건으로부터 발생하는 신용손실(12개월 기대신용손실)을 반영합니다. 최초 인식 이후 신용위험의 유의적인 증가가 있는 신용 익스포저에 대하여, 손실충당금은 채무불이행 사건이 발생하는 시기와 무관하게 익스포저의 남은 존속기간에 대한 기대신용손실(전체기간 기대신용손실)을 측정하도록 요구됩니다.

매출채권과 계약자산에 대하여, 연결기업은 기대신용손실 계산에 간편법을 적용할 수 있습니다. 따라서, 연결기업은 신용위험의 변동을 추적하지 않는 대신에, 각 결산일에 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 인식합니다. 연결기업은 특정채무자에 대한 미래전망정보와 경제적 환경을 반영하여 조정된 과거 신용손실 경험에 근거하여 충당금 설정률표를 설정합니다.

2) 금융부채

[최초 인식과 측정]

금융부채는 최초 인식 시점에 당기손익-공정가치 측정 금융부채, 상각후원가로 측정하는 금융부채 또는 효과적인 위험회피 수단으로 지정된 파생상품 등으로 적절하게 분류됩니다.

모든 금융부채는 최초에 공정가치로 인식되고, 대여금, 차입금 및 미지급금 등의 경우에는 직접 관련된 거래원가를 차감합니다.

연결기업의 금융부채는 매입채무와 기타 미지급금, 당좌차월을 포함한 차입부채와 파생상품 부채를 포함합니다.

연결기업은 공급자금융약정으로 생긴 금융부채가 매입채무의 속성 및 기능과 유사한 경우 이를 연결채무상대표에서 매입채무 및 기타채무로 분류합니다. 만약 연결기업의 공급자금융약정이 정상 영업 주기내에 사용되는 운전 자본의 일부이고, 제공되는 담보 수준이 매입채무와 유사하며, 공급자금융약정으로 생긴 부채의 조건이 공급자금융약정에 해당하지 않는 매입채무의 조건과 실질적으로 다르지 않는 경우가 이에 해당합니다. 공급자금융약정으로 생긴 부채가 연결채무상대표에서 매입채무 및 기타채무로 분류되는 경우 이와 관련된 현금흐름은 연결현금흐름표의 영업활동에 포함됩니다.

[후속 측정]

금융부채의 측정은 아래에서 언급된 분류에 따릅니다.

① 당기손익-공정가치 측정 금융부채

당기손익-공정가치 측정 금융부채는 단기매매금융부채와 최초 인식 시점에 당기손익-공정가치로 측정하도록 지정된 금융부채를 포함합니다.

금융부채가 단기간 내에 재매입할 목적으로 발생한 경우에는 단기매매항목으로 분류됩니다. 이 범주는 또한 기업회계기준서 제1109호에서 정의된 위험회피관계에 있는 위험회피수단으로 지정되지 않은 파생상품을 포함합니다. 또한 분리된 내재파생상품은 위험회피에 효과적인 수단으로 지정되지 않았다면 단기매매항목으로 분류됩니다.

단기매매항목인 금융부채에서 발생하는 손익은 당기손익으로 인식됩니다.

당기손익-공정가치 항목으로 지정된 금융부채는 기업회계기준서 제1109호의 기준을 충족하는 경우에 최초 인식 시점에만 지정됩니다.

② 상각후원가로 측정하는 금융부채

최초 인식 이후에, 이자부 대여금과 차입금은 후속적으로 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정됩니다. 부채가 제거되거나 유효이자율 상각 절차에 따라 발생하는 손익은 당기손익으로 인식됩니다.

상각후원가는 유효이자율의 필수적인 부분인 수수료나 원가에 대한 할인이나 할증액을 고려하여 계산됩니다.

이 범주는 일반적으로 이자부 대여나 차입에 적용합니다.

[제거]

금융부채는 지급 의무의 이행, 취소, 또는 만료된 경우에 제거됩니다. 기존 금융부채가 대여자는 동일하지만 조건이 실질적으로 다른 금융부채에 의해 교환되거나, 기존 부채의 조건이 실질적으로 변경된 경우에, 이러한 교환이나 변경은 최초의 부채를 제거하고 새로운 부채를 인식하게 합니다. 각 장부금액의 차이는 당기손익으로 인식합니다.

3) 금융상품의 상계

금융자산과 금융부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행 가능한 상계 권리를 현재 가지고 있거나, 차액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할의도가 있는 경우에 연결재무상태표에서 상계하여 순액으로 표시됩니다.

4) 금융보증부채

금융보증계약은 채무상품의 최초 계약조건이나 변경된 계약조건에 따라 지급기일에 특정 채무자가 지급하지 못하여 보유자가 입은 손실을 보상하기 위해 발행자가 특정금액을 지급하여야 하는 계약입니다.

금융보증부채는 공정가치로 최초 측정하며 당기손익-공정가치 측정 금융부채로 지정하지 않았거나, 또는 금융자산의 양도가 제거 조건을 충족하지 못하거나 지속적 관여 접근법이 적용되는 경우가 아니라면 다음 중 큰 금액으로 후속측정하여야 합니다.

(가) 기업회계기준서 제1109호 제5.5절에 따라 산정한 손실충당금

(나) 최초인식금액에서 기업회계기준서 제1115호에 따라 인식한 이익누계액을 차감한 금액

(6) 지분상품

지분상품은 기업의 자산에서 모든 부채를 차감한 후의 잔여지분을 나타내는 모든 계약입니다. 연결기업이 발행한 지분상품은 발행금액에서 직접발행원가를 차감한 순액으로 인식하고 있습니다.

자기지분상품을 재취득하는 경우, 이러한 지분상품은 자본에서 직접 차감하고 있습니다. 자기지분상품을 매입 또는 매도하거나 발행 또는 소각하는 경우의 손익은 당기손익으로 인식하지 않습니다.

(7) 파생금융상품과 위험회피회계

연결기업은 외화위험 등을 회피하기 위하여 통화선도계약 등 다수의 파생금융상품을 이용합니다. 이러한 파생금융상품은 파생계약이 체결된 시점인 최초 인식일에 공정가치로 인식되고 후속적으로 공정가치로 재측정됩니다. 파생상품은 공정가치가 0보다 클 때 금융자산으로 인식되며, 공정가치가 0보다 작을 때는 금융부채로 인식됩니다.

위험회피회계의 목적에 따라 위험회피는 다음과 같이 분류됩니다.

- 인식한 자산이나 부채 또는 미인식된 확정계약의 공정가치 변동에 대한 위험을 회피하는 공정가치위험회피
- 인식된 자산이나 부채에 대한 특정위험에 기인하는 현금흐름의 변동, 발생가능성이 매우 높은 예상거래의 현금흐름 변동 또는 미인식된 확정계약의 외화위험에 대한 위험을 회피하는 현금흐름위험회피
- 해외사업장순투자의 위험회피

위험회피관계의 개시 시점에 연결기업은 위험회피회계를 적용하고자 하는 위험회피 관계와 위험관리목적 및 위험회피전략을 공식적으로 지정하고 문서화합니다.

문서화는 위험회피수단, 위험회피대상항목, 회피대상위험의 특성 및 위험회피관계가 위험회피효과에 대한 규정을 충족하는지를 평가하는 방법(위험회피에 비효과적인 부분의 원인 분석과 위험회피비율을 결정하는 방법을 포함)을 포함합니다. 위험회피관계는 다음의 위험회피효과에 대한 규정을 모두 충족합니다.

- 위험회피대상항목과 위험회피수단 사이에 '경제적 관계'가 있음
 - 신용위험의 효과가 위험회피대상항목과 위험회피수단의 경제적 관계에서 생긴 '가치 변동의 대부분'을 차지하지 않음
 - 위험회피관계의 위험회피비율은 기업이 실제로 위험을 회피하는 위험회피대상항목의 수량과 위험회피대상항목의 수량의 위험을 회피하기 위해 연결기업이 실제 사용하는 위험회피수단의 수량의 비율과 같음
- 위험회피회계의 기준을 모두 충족하는 위험회피는 다음과 같이 회계처리됩니다.

- 공정가치위험회피

위험회피수단의 공정가치 변동은 당기손익(또는 공정가치의 변동을 기타포괄손익에 표시하기로 선택한 지분상품의 위험회피수단의 손익은 기타포괄손익)으로 인식합니다. 회피대상위험에 기인한 위험회피대상항목의 공정가치변동은 위험회피대상항목의 장부금액에 포함되며 당기손익으로 인식합니다.

상각후원가로 측정하는 항목에 대한 공정가치위험회피에서 장부금액 조정액은 위험회피가 존속하는 기간에 걸쳐 유효이자율법을 적용하여 상각됩니다. 유효이자율 상각은 조정액이 생긴 직후에 시작할 수 있으며, 늦어도 위험회피 손익에 대한 위험회피대상항목의 조정을 중단하기 전에는 시작해야 합니다.

위험회피대상항목이 제거된 경우에 상각되지 않은 공정가치는 즉시 제거하고 당기손익으로

인식합니다.

미인식된 확정계약이 위험회피대상항목으로 지정되었다면, 회피대상 위험에 기인한 확정계약의 공정가치 누적 변동분을 자산이나 부채로 인식하고, 이에 상응하는 손익은 당기손익으로 인식합니다.

- 현금흐름위험회피

위험회피수단에서 발생한 손익의 효과적인 부분은 현금흐름위험회피적립금 범위 내에서 기타포괄손익으로 인식하며, 비효과적인 부분은 즉시 당기손익으로 인식합니다. 현금흐름위험회피적립금은 위험회피수단의 손익 누계액과 위험회피대상항목의 공정가치 변동 누계액 중 적은 금액으로 조정합니다.

연결기업은 미래의 예상거래나 확정계약의 외화위험 익스포저에 대한 통화선도계약과 상품가격의 변동성에 대한 상품선도계약 등을 통해 위험을 회피할 수 있습니다. 이러한 선도계약과 관련된 비효과적인 부분은 금융수익 또는 금융비용으로 인식됩니다.

기타포괄손익에 누적된 금액(현금흐름위험회피적립금)은 위험회피거래의 특성에 따라 회계 처리됩니다. 위험회피대상 거래가 후속적으로 비금융항목을 인식하게 된다면, 현금흐름위험회피적립금은 제거되고 관련된 자산이나 부채의 최초 인식 금액에 포함합니다. 이것은 재분류조정이 아니며, 기타포괄손익에 영향을 미치지 않습니다. 이것은 비금융자산 또는 비금융부채에 대한 위험회피대상 거래가 후속적으로 공정가치위험회피 회계를 적용하는 확정계약이 되는 경우에도 적용됩니다.

현금흐름위험회피에서 현금흐름위험회피적립금은 위험회피대상 현금흐름이 당기손익에 영향을 미치는 기간에 당기손익으로 재분류조정됩니다.

만약 현금흐름위험회피회계가 중단된 경우에, 위험회피대상 예상현금흐름이 여전히 발생할 것으로 예상된다면 현금흐름위험회피적립금은 기타포괄손익에 남겨 둡니다. 그렇지 않다면, 현금흐름위험회피적립금은 재분류조정으로 즉시 당기손익으로 처리됩니다. 중단 이후에 위험회피대상 예상현금흐름이 발생한다면 현금흐름위험회피적립금은 위에서 설명된 것과 같이 기초 거래의 특성에 따라 회계처리되어야 합니다.

- 해외사업장순투자의 위험회피

해외사업장순투자의 위험회피는 순투자의 일부분으로 회계처리되는 화폐성항목에 대한 위험회피를 포함하며, 현금흐름위험회피와 유사한 방법으로 회계처리됩니다. 위험회피수단에서 발생하는 손익 중 위험회피에 효과적인 부분은 기타포괄손익으로 인식되며, 비효과적인 부분은 당기손익으로 인식됩니다. 해외사업장의 제거 시, 자본으로 인식된 누적 손익은 당기손익으로 이전됩니다.

(8) 매출채권

매출채권은 정상적인 영업과정에서 판매된 재고자산 및 제공된 용역과 관련하여 고객으로부터 수취할 금액입니다. 매출채권의 회수가 정상영업기간 이내로 예상되는 경우 유동자산으로 분류하고 그렇지 아니한 경우 비유동자산으로 분류합니다. 연결기업은 최초 인식시점에 매출채권이 기업회계기준서 제1115호에 따른 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 경우를 제외하고는 공정가치로 인식하며 개별분석과 과거의 신용손실 경험에 의해 추산한 대손충당금을 직접 차감한 금액으로 표시하고 있습니다.

(9) 재고자산

연결기업은 재고자산을 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 표시하고 있습니다. 재고자산의 원가는 고정 및 변동제조간접비를 포함하며, 재고자산 분류별로 가장 적합한 방법으로 배분하고 있습니다. 연결기업은 재고자산 중 미착품 및 제품의 경우 개별법을 적용하고 그 외 재고자산은 이동평균법에 의해 산정된 취득원가를 연결채무상대표가액으로 하고 있으며, 연중 계속기록법에 의하여 수량 및 금액을 계산하고 매 기말 실지재고조사를 실시하여 그 기록을 조정하고 있습니다.

연결기업은 정기적으로 불용, 시장가치 하락 및 진부화 등에 따라 재고자산 순실현가능가치(제품, 상품 및 반제품은 순실현가능가치, 원재료 등은 현행대체원가)의 중요한 변동을 발생시킬 가능성을 검토하여 재고자산평가충당금으로 계상하며, 재고자산을 순실현가치로 감액한 평가손실과 모든 감모손실은 감액이나 감모가 발생한 기간의 비용으로 인식하고 있습니다. 또한, 평가손실을 초래했던 상황이 해소되어 재고자산의 순실현가치가 상승한 경우에는

최초의 장부가액을 초과하지 않는 범위 내에서 평가손실을 환입하고, 이를 매출원가에서 차감합니다.

(10) 유형자산

유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있으며, 최초 인식 후에는 재평가모형을 적용하는 토지를 제외하고는 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 하고 있습니다. 유형자산을 구성하는 일부 요소의 내용연수가 자산 전체의 내용연수와 다른 경우에는 별개의 자산으로 회계처리하고 있습니다. 자산의 원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출로서 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

유형자산의 일부를 대체할 때 발생하는 원가는 해당 자산으로부터 발생하는 미래 경제적 효익이 연결기업에 유입될 가능성이 높으며 그 원가를 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 자산의 장부금액에 포함하거나 적절한 경우 별도의 자산으로 인식하고 있습니다. 이 때 대체된 부분의 장부금액은 제거하고 있습니다. 그 외의 일상적인 수선·유지와 관련하여 발생하는 원가는 발생시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

유형자산에 대한 감가상각은 자산별 취득원가에서 잔존가치를 차감한 금액에 대하여 아래에 제시된 경제적 내용연수에 따라 정액법에 의해 계상하고 있습니다.

구분	추정내용연수
건물	15~40년
건축물	10~20년
기계장치	9~20년
차량운반구	5년
공기구	5년
비품	3~14년

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

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

자산의 장부금액이 추정 회수가능액을 상회하는 경우 자산의 장부금액을 회수가능액으로 조정하고, 그 차액을 손상차손으로 회계처리하고 있으며, 차기 이후 손상된 자산의 회수가능액이 장부가액을 초과하는 경우 손상 전 장부가액의 감가상각 후 잔액을 한도로 하여 그 초과액을 손상차손환입으로 회계처리하고 있습니다. 유형자산의 제거로 인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정되고 제거할 때 기타영업외손익으로 인식합니다.

자산의 장부금액이 재평가로 인하여 증가된 경우에 그 증가액은 기타포괄손익의 재평가잉여금으로 인식하고 있습니다. 그러나 동일한 자산에 대하여 이전에 당기손익으로 인식한 재평가감소액이 있다면 그 금액을 한도로 재평가증가액만큼 당기손익으로 인식합니다. 재평가손

실은 당기손익으로 인식합니다. 그러나 동일한 자산에 대한 재평가잉여금의 잔액이 있다면 그 금액을 한도로 재평가감소액을 기타포괄손익으로 인식합니다.

또한 연결기업은 물리적 위험과 전환위험을 포함한 기후 관련 위험을 고려합니다. 구체적으로, 연결기업은 기후 관련 법률 및 규제가 연결기업의 화석연료 기반 기계 및 장비의 사용을 금지 또는 제한하거나 연결기업의 건물과 설비에 추가적인 에너지 효율성 요구사항을 부과하는 등의 방식으로 내용연수나 잔존가치에 영향을 미칠 수 있는지 여부를 결정합니다.

(11) 무형자산

무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다. 후속지출은 관련되는 특정자산에 속하는 미래의 경제적 효익이 증가하는 경우에만 자본화합니다.

영업권 및 내용연수가 비한정인 무형자산을 제외한 기타 무형자산의 상각비는 사용 가능한 시점부터 취득원가에서 잔존가치를 차감한 금액에 대해 아래에 제시된 경제적 내용연수에 따라 정액법에 의해 계상하고 있습니다.

구분	추정내용연수
개발비	5년
기타의무형자산	4~20년

개발활동과 관련된 지출은 해당 개발계획의 결과가 새로운 제품의 개발이나 실질적 기능 향상을 위한 것이며 연결기업이 그 개발계획의 기술적, 상업적 달성가능성이 높고 소요되는 자원을 신뢰성 있게 측정가능한 경우에만 자본화됩니다. 자본화된 개발관련 지출에는 재료비, 직접노무비와 관련 제조간접비 발생액을 합리적으로 배분한 금액을 포함하고 있습니다. 자본화된 개발관련 지출은 상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 계상하고 있습니다. 개발비는 추정내용연수동안 정액법으로 상각되며 그 상각액을 제조원가 또는 판매비와관리비의 무형자산상각비로 처리하고 있습니다. 이러한 요건을 만족하지 못하는 개발 관련 지출은 발생시 비용으로 인식하고 있습니다.

내용연수가 유한한 무형자산의 상각기간과 상각방법은 매 회계연도말에 재검토하고, 내용연수가 비한정인 무형자산에 대해서는 그 자산의 내용연수가 비한정이라는 평가가 계속하여 정당한지를 매 회계기간말에 재검토하며, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

다만, 일부 무형자산에 대해서는 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간에 대하여 예측 가능한 제한이 없으므로 당해 무형자산의 내용연수가 비한정인 것으로 보아 상각하지 않고, 매년 손상검사를 통해 손상차손을 인식합니다.

(12) 비금융자산의 손상

영업권과 같은 비한정내용연수를 가진 자산은 상각하지 않고 매년 손상검사를 실시하고 있습니다. 상각하는 자산의 경우는 장부금액이 회수가능하지 않을 수도 있음을 나타내는 환경의 변화나 사건이 있을 때마다 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상차손은 회수가능액을 초과하는 장부금액만큼 인식하고 있습니다. 회수가능액은 순공정가치와 사용가치 중 큰 금액으로 결정하고 있습니다. 손상을 측정하기 위한 목적으로 자산은 별도로 식별 가능한 현금흐름을 창출하는 가장 하위 수준의 집단(현금창출단위)으로 그룹화하고 있습니다. 손상차손을 인식한 경우, 영업권 이외의 비금융자산은 매 보고기간말에 손상차손의 환입가능성을 검토하고 있습니다.

연결기업은 물리적 위험과 전환위험을 포함한 기후 위험이 유의적인 영향을 미칠 수 있는지 평가하며, 이러한 위험을 사용가치 평가 시 현금흐름 예측에 포함합니다.

(13) 정부보조금

연결기업은 정부보조금에 부수되는 조건의 준수와 보조금 수취에 대한 합리적인 확신이 있을 경우에만 정부보조금을 인식하고 있습니다.

시장이자율보다 낮은 이자율인 정부대여금의 효익은 정부보조금으로 처리하고 있으며, 해당 정부보조금은 시장이자율에 기초하여 산정된 정부대여금 공정가치와 수취한 대가의 차이로 측정하고 있습니다.

자산관련 정부보조금은 자산의 장부금액을 결정할 때 차감하여 연결재무상태표에 표시하고 있습니다. 해당 정부보조금은 관련 자산의 내용연수에 걸쳐 감가상각비를 감소시키는 방식으로 당기손익으로 인식하고 있습니다.

수익관련 정부보조금은 보상하도록 의도된 비용에 대응시키기 위해 체계적인 기준에 따라 해당 기간에 걸쳐 수익으로 인식하며, 이미 발생한 비용이나 손실에 대한 보전 또는 향후 관련 원가의 발생 없이 제공되는 즉각적인 금융지원으로 수취하는 정부보조금은 수취할 권리가 발생하는 기간에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(14) 퇴직급여비용

연결기업은 확정급여형 퇴직급여제도를 운영하고 있으며, 확정급여채무는 독립된 보험계리 법인에 의해 예측단위적립방식을 이용하여 매 보고기간말에 보험수리적 평가를 수행하여 계산하고 있습니다. 보험수리적손익과 사외적립자산의 수익(순확정급여부채(자산)의 순이자에

포함된 금액 제외) 및 자산인식상한효과의 변동으로 구성된 순확정급여부채의 재측정요소는 재측정요소가 발생한 기간에 기타포괄손익으로 인식하고, 연결재무상태표에서 즉시 반영하고 있습니다. 연결포괄손익계산서에 인식한재측정요소는 이익잉여금으로 즉시 인식하며 후속기간에 당기손익으로 재분류되지 않습니다. 과거근무원가는 제도의 개정이 발생한 기간에 인식하고, 순이자는 기초시점에 순확정급여부채에 대한 할인율을 적용하여 산출하고 있습니다.

확정급여원가의 구성요소는 근무원가(당기근무원가와 과거근무원가 및 정산으로 인한 손익)와 순이자비용(수익) 및 재측정요소로 구성되어 있습니다.

연결기업은 근무원가와 순이자비용(수익)은 당기손익으로 인식하고 있으며, 재측정요소는 기타포괄손익에 인식하고 있습니다. 제도의 축소로 인한 손익은 과거근무원가로 처리하고 있습니다.

연결재무제표상 확정급여채무는 확정급여제도의 실제 과소적립액과 초과적립액을 표시하고 있습니다. 이러한 계산으로 산출된 초과적립액은 제도로부터 환급받거나 제도에 대한 미래 기여금이 절감되는 방식으로 이용가능한 경제적효익의 현재가치를가산한 금액을 한도로 자산으로 인식하고 있습니다.

(15) 충당부채

연결기업은 과거사건의 결과로 존재하는 현재의 법적의무 또는 의제의무 이행을 위하여 경제적 효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높으며 그 의무의 이행에 소요되는금액의 신뢰성 있는 추정이 가능한 경우 충당부채를 인식하고 있습니다. 충당부채의 명목가액과 현재가치의 차이가 중요한 경우에는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다.

연결기업은 매 보고기간말마다 충당부채의 잔액을 검토하고, 보고기간말 현재 최선의 추정치를 반영하여 조정하고 있습니다. 시간경과로 인한 충당부채의 증가는 이자비용으로 인식하고 의무이행을 위하여 경제적 효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 더 이상 높지 않은 경우에는 관련 충당부채를 환입하고 있습니다. 제3자가 변제하여 줄 것이 확실한 경우에 한하여 변제할 금액을 별도의 자산으로 처리하며, 이 경우 변제에 따른 수익에 해당되는 금액은 충당부채의 인식에 따라 연결포괄손익계산서에 계상될 관련 비용과 상계하고 있습니다.

연결기업은 충당부채를 추정할 때 할당받은 배출권을 명목 금액(즉, "0")으로 인식합니다. 연결기업은 배출이 이루어지면 충당부채를 인식합니다. 연결기업은 할당받은 배출권으로 배출부채를 결제할 계획이므로 충당부채를 측정할 때 수령한 배출권의 가치를 고려합니다. 따라서 배출한도를 초과하기 전까지는 연결재무상태표의 충당부채와 연결포괄손익계산서에 미치는 영향은 없습니다. 배출원가는 기타영업비용으로 인식하고 있습니다. 배출권을 다른 당사자로부터 구매하는 경우 배출권 획득 원가는 충당부채의 측정에 고려됩니다.

(16) 주식기준보상

임직원에게 부여한 주식결제형 주식기준보상은 부여일에 지분상품의 공정가치로 측정하고 있습니다.

부여일에 결정되는 주식결제형 주식기준보상거래의 공정가치는 가득될 지분상품에 대한 연결기업의 추정치에 근거하여 가득기간에 걸쳐 정액기준으로 비용화됩니다. 각 보고기간말에 연결기업은 가득될 것으로 기대되는 지분상품의 수량에 대한 추정치를 수정하고 있습니다. 최초 추정에 대한 수정치의 효과는 누적비용이 수정치를 반영하도록 잔여 가득기간 동안에 걸쳐 당기손익으로 인식하고 기타자본항목에 반영하고 있습니다.

(17) 고객과의 계약에서 생기는 수익

연결기업은 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'을 적용하여 고객에게약속한 연료전지를 제작하여 고객에게 재화를 이전할 때 해당 재화의 대가를 받을 권리를 갖게 될 것으로 예상하는 대가를 반영하는 금액으로 수익을 인식합니다. 또한 연료전지에 대한 납품 설치가 완료된 후 고객과 체결한 연료전지 운영 유지보수용역의 경우 총 유지보수용역 계약 기간 동안 수익을 인식합니다.

1) 수행의무의 식별

연결기업은 고객과의 연료전지설비 제작 및 판매 통합 계약에서 연료전지 제조, 설계 및 설치공사, 정비 및 유지보수 등과 같이 기술지원으로 구별되는 수행의무를 식별합니다.

2) 변동대가

연결기업은 받을 권리를 갖게 될 대가를 더 잘 예측할 것으로 예상하는 기대값 방법을 사용하여 변동대가를 추정하고, 변동대와 관련된 불확실성이 나중에 해소될 때, 이미 인식한 누적 수익 금액 중 유의적인 부분을 되돌리지 않을 가능성이 매우 높은 금액까지만 변동대가를 거래가격에 포함하여 수익을 인식합니다.

3) 식별된 수행의무 이행 시 수익인식

가. 한 시점에 이행하는 수행의무

연결기업은 고객과의 계약에서 약속된 연료전지를 고객에게 인도되었을 때 해당 재화의 매출을 인식하고 있습니다.

나. 기간에 걸쳐 이행하는 수행의무

연결기업의 정비 및 유지보수 수행의무의 경우, 고객은 기업이 수행하는 대로 기업의수행에서 제공하는 효익을 동시에 얻고 소비하여 총 유지보수용역 계약기간 동안 균등하게 매출을 인식하고 있습니다.

(18) 리스

연결기업은 계약에서 대가와 교환하여, 식별되는 자산의 사용 통제권을 일정기간 이전하게 하는지를 고려하여 계약의 약정시점에, 계약자체가 리스인지, 계약이 리스를 포함하는지를 판단합니다.

리스이용자

연결기업은 단기리스와 소액 기초자산 리스를 제외한 모든 리스에 대하여 하나의 인식과 측정 접근법을 적용합니다. 연결기업은 리스로 지급의무를 나타내는 리스부채와 기초자산의 사용권을 나타내는 사용권자산을 인식합니다.

1) 사용권자산

연결기업은 리스개시일(즉, 기초자산을 사용할 수 있는 날)에 사용권자산을 인식합니다. 사용권자산은 원가로 측정하고 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 측정하며, 리스부채의 재측정이 발생하는 경우 조정합니다. 사용권자산의 원가에는 리스부채 인식 금액, 리스개설직접원가 발생액이 포함되며, 리스개시일이나 그 전에 지급한 리스선금금이나 인센티브는 가감합니다. 연결기업이 리스기간 종료시점에 리스자산에 대한 소유권을 얻을 것이라고 합리적으로 예측되지 않는다면, 사용권자산은 추정내용연수와 리스기간 중 더 짧은 기간에 걸쳐 정액 기준으로 감가상각합니다. 연결기업은 사용권자산에 대한 손상 검토를 수행합니다.

연결기업의 사용권자산은 유형자산에 포함됩니다(주석 13 참조).

2) 리스부채

연결기업은 리스개시일에 그날 현재 지급하지 않은 리스료의 현재가치로 리스부채를 측정합니다. 리스료에는 받을 리스 인센티브를 제외한 고정리스료(실질적인 고정리스료를 포함), 지수나 요율에 따라 달라지는 변동리스료와 잔존가치 보증에 따라 연결기업이 지급할 것으로 예상되는 금액이 포함됩니다. 또한 연결기업은 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우 그 매수선택권의 행사가격과 리스기간이 연결기업의 종료선택권 행사를 반영하는 경우 그 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액을 리스료에 포함합니다. 지수나 요율에 따라 달라지지 않는 변동리스료는 리스료를 지급하는 사건이 발생한 기간의 비용으로 인식합니다.

연결기업은 리스료의 현재가치를 계산할 때, 리스의 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 리스개시일의 증분차입이자율을 사용합니다. 연결기업은 리스개시일 후에 리스부채에 대한 이자를 반영하여 리스부채의 장부금액을 증액하고, 지급한 리스료를 반영하여 리스부채의 장부금액을 감액합니다. 또한 연결기업은 리스의 변경을 반영하거나 실질적인 고정리스료의 변경을 반영하거나 리스기간의 변경 또는 기초자산 매수선택권 평가의 변경이 있는 경우 이 변경을 반영하여 리스부채를 재측정 합니다.

3) 단기리스 및 소액자산리스

연결기업은 단기리스(예: 리스 기간이 리스개시일로부터 12개월 이내이고 매수선택권이 없는 리스)에 대해 인식면제를 적용합니다. 또한, 가치가 낮은 사무용 장비 등에 대해 소액자산 리스로 인식면제를 적용합니다. 단기리스와 소액자산리스에 대한 리스료는 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 비용을 인식합니다.

(19) 법인세비용과 이연법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성됩니다. 법인세비용은 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식된 항목과 관련된 금액을 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 기타포괄손익이나 자본의 특정 항목과 관련된 경우에는 해당 법인세를 각각 기타포괄손익이나 자본에서 직접 부가하거나 차감하여 인식하고 있습니다.

법인세비용은 법인세법 등의 법령에 의하여 각 회계연도에 부담할 법인세 및 법인세에 부가되는 세액의 합계이며 전기 이전의 기간과 관련된 법인세부담액을 당기에 인식하는 법인세 추납액 또는 환급액이 포함됩니다. 연결기업의 당기법인세부채는 보고기간말까지 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율을 사용하여 계산하고 있습니다.

연결기업은 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 인해 발생하는 일시적차이에 대해 자산부채법을 적용하여 이연법인세를 인식하고 있습니다. 다만, 사업결합 이외의 거래에서 자산, 부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식하지 않습니다.

이연법인세는 관련 이연법인세자산이 실현되고 이연법인세부채가 결제될 때 적용될 것으로 예상되는 보고기간말에 제정되었거나 실질적으로 제정될 세율과 세법을 적용하여 인식하고 있습니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간말에 검토하고, 이연법인세자산의 전부 또는 일부가 회수될 수 있을 만큼 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다.

(20) 보고기간후사건

연결기업이 보고기간 이후 발행승인일 이전에 보고기간말에 존재하였던 상황에 대한정보를 입수한 경우, 해당 정보가 연결재무제표에 인식하는 금액에 영향을 미치는지 평가합니다. 연결기업은 수정을 요하는 보고기간후사건을 반영하기 위하여 연결재무제표에 인식된 금액을 수정하고 새로운 정보를 반영하여 해당 상황과 관련된 공시 내용을 수정합니다. 수정을 요하지 않는 보고기간후사건의 경우, 연결기업은 연결재무제표에 인식된 금액을 변경하지 않고 수정을 요하지 않는 보고기간후사건의 성격과 재무적 영향에 대한 추정치, 그러한 추정을 할 수 없는 경우에는 이에 대한 설명을 공시합니다.

(21) 주당이익

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

(22) 기후관련위험

연결기업은 추정과 가정에 기후 관련 위험을 고려합니다. 이 평가에는 물리적 위험과전환위험이 연결기업에 미칠 수 있는 광범위한 영향이 포함됩니다. 연결기업이 저탄소 경제로 전환한 후에도 비즈니스 모델과 제품을 계속 사용할 수 있다고 판단하지만 기후 관련 위험은 연결재무제표의 여러 항목에서 고려된 추정 및 가정의 불확실성을 증가시킵니다. 기후 관련 위험이 현시점의 측정에 중요한 영향을 미치지 않더라도 연결기업은 새로운 기후 관련 법률과 같은 기후 관련 변화와 개발을 주의 깊게 모니터링 하고 있습니다.

(23) 연결재무제표의 발행 승인일

연결기업의 당기 연결재무제표는 2026년 2월 11일자 이사회에서 승인되었으며, 2026년 3월 26일자 정기주주총회에서 최종 승인될 예정입니다.

3. 중요한 회계적 판단, 추정 및 가정

연결기업의 경영자는 주식 2에서 기술된 회계정책을 적용함에 있어서, 다른 자료로부터 쉽게 식별할 수 없는 자산과 부채의 장부금액에 대한 판단, 추정 및 가정을 하여야 합니다. 실제 결과는 이러한 추정치들과 다를 수도 있습니다.

연결기업이 노출된 위험 및 불확실성에 대한 기타 공시사항으로 재무위험관리, 민감도 분석이 있습니다(주석 4 참조).

3.1 회계적 판단

연결기업의 회계정책을 적용하는 과정에서, 연결재무제표에 인식된 금액에 가장 유의적인 영향을 미친 경영진의 판단은 다음과 같습니다.

(1) 연장선택권이 있는 계약에서 계약기간을 결정할 때 중요한 판단

연결기업은 리스의 해지불능기간에 리스 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 그 선택권의 대상 기간을 포함하여 리스기간을 산정합니다. 연결기업은 이 선택권의 행사가능성이 상당히 확실한지를 평가할 때 판단을 적용합니다. 즉, 연장선택권을 행사할 경제적 유인이 생기게 하는 모든 관련 요소를 고려합니다. 리스개시일 이후에 중요한 영향을 미치는 사건이 발생하거나, 상황에 유의적인 변화가 있을 때 또는 통제할 수 있는 상황에 변화가 발생하여 선택권의 행사가능성(또는 행사하지 않을 가능성)에 영향을 미친다면, 연결기업은 리스 기간을 재평가 합니다.

(2) 이연법인세자산·부채에 대한 중요한 판단

이연법인세자산·부채의 인식과 측정은 경영진의 판단을 필요로 합니다. 특히, 이연법인세자산의 인식여부와 인식범위는 미래상황에 대한 가정과 경영진의 판단에 의해영향을 받게 됩니다.

3.2 회계 추정 및 가정

추정과 기초적인 가정은 계속하여 검토됩니다. 회계추정에 대한 수정은 그러한 수정이 오직 당해 기간에만 영향을 미칠 경우 수정이 이루어진 기간에 인식되며, 당기와 미래기간 모두 영향을 미칠 경우 수정이 이루어진 기간과 미래기간에 인식됩니다.

(1) 수익인식

연결기업은 운영서비스 제공과 관련된 수익은 계약기간 동안 고객에게 관련 용역을 제공할 의무가 있으므로 계약대가를 서비스 계약기간 동안 균등하게 수익으로 인식합니다.

(2) 비금융자산의 손상

연결기업은 매 보고기간말에 모든 비금융자산에 대하여 손상징후의 존재 여부를 평가합니다. 비한정 내용연수의 무형자산에 대해서는 매년 또는 손상징후가 있는 경우에 손상검사를 수행합니다. 기타 비금융자산에 대해서는 장부금액이 회수가능하지 않을 것이라는 징후가 있을 때 손상검사를 수행합니다. 사용가치를 계산하기 위하여 경영자는 해당 자산이나 현금창출단위로부터 발생하는 미래기대현금흐름을 추정하고 동 미래기대현금흐름의 현재가치를 계산하기 위한 적절한 할인율을 선택하여야 합니다.

(3) 확정급여형 퇴직급여제도

확정급여퇴직연금제도의 원가와 퇴직연금채무의 현재가치는 보험수리적평가방법을통하여 결정됩니다. 보험수리적평가방법의 적용을 위해서는 다양한 가정을 세우는 것이 필요합니다. 이러한 가정의 설정은 할인율, 미래임금상승률, 사망률 및 미래연금상승률의 결정 등을 포함합니다. 평가방법의 복잡성과 기본가정 및 장기적인 성격으로 인해 확정급여채무는 이러한 가정들에 따라 민감하게 변동되며, 연결기업은 모든 가정을 매 보고기간말에 검토하고 있습니다.

(4) 충당부채

매 보고기간말에 품질보증수리 및 반품예상액과 관련한 최선의 추정치로 충당부채 계상하고 있습니다. 이러한 충당부채는 과거 경험에 기초한 추정에 근거하여 결정됩니다. 연결기업은 일부 공급계약에 있어 계약상의 의무에 따라 발생하는 회피 불가능한 원가가 당해 계약에 의하여 얻을 것으로 기대되는 경제적효익을 초과할 것으로 예상될 경우, 초과액 추정치를 충당부채로 인식하고 측정합니다.

(5) 리스 - 증분차입이자율의 산정

연결기업은 리스의 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없으므로, 리스부채를 측정하기 위해 증분차입이자율을 사용합니다. 증분차입이자율은 비슷한 경제적 환경에서 비슷한기간에 걸쳐 비슷한 담보로 사용권자산과 가치가 비슷한 자산 획득에 필요한 자금을 차입한다면 지급해야 하는 이자율입니다. 따라서 증분차입이자율은 관측가능한 요율이 없거나(금융거래를 하지 않는 종속기업의 경우) 리스 조건을 반영하기 위하여 조정되어야 하는 경우(예를 들어, 리스가 종속기업의 기능통화가 아닌 경우)에 측정이 요구되는 연결기업이 '지불해야 하는'사항을 반영합니다.

연결기업은 가능한 경우(시장이자율과 같은) 관측가능한 투입변수를 이용하여 증분차입이자율을 측정하고(종속기업의 개별 신용등급과 같은) 특정 기업별 추정치를 작성해야 합니다.

(6) 공정가치

공정가치는 가격이 직접 관측가능한지 아니면 가치평가기법을 사용하여 추정하는지의 여부에 관계없이 측정일에 시장참여자 사이의 정상거래에서 자산을 매도하면서 수취하거나 부채를 이전하면서 지급하게 될 가격입니다. 자산이나 부채의 공정가치를 추정함에 있어 연결기업은 시장참여자가 측정일에 자산이나 부채의 가격을 결정할 때 고려하는 자산이나 부채의 특성을 고려합니다. 기업회계기준서 제1102호 '주식기준보상'의 적용범위에 포함되는 주식기준보상거래, 기업회계기준서 제1017호 '리스'의 적용범위에 포함되는 리스거래, 기업회계기준서 제1002호 '재고자산'의 순실현가능가치 및 기업회계기준서 제1036호 '자산손상'의 사용가치와 같이 공정가치와 일부 유사하나 공정가치가 아닌 측정치를 제외하고는 측정 또는 공시목적상 공정가치는 상기에서 설명한 원칙에 따라 결정됩니다.

또한 재무보고목적상 공정가치측정에 사용된 투입변수의 관측가능한 정도와 공정가치측정치 전체에 대한 투입변수의 유의성에 기초하여 주식 12에서 설명하는 바와 같이 공정가치측정치를 수준 1, 2 또는 3으로 분류합니다.

4. 재무위험관리

연결기업의 재무위험관리는 시장위험, 신용위험, 유동성위험 및 자본위험과 같은 다양한 재무위험 하에서도 안정적이고 지속적인 경영성과를 창출할 수 있도록 재무구조 개선 및 자금운영의 효율성을 제고하는데 있습니다.

재무위험관리활동은 주로 자금부서에서 주관하고 있으며 관련 부서와의 긴밀한 협조하에 재무위험 관리정책 수립 및 재무위험 식별, 평가, 헷지 등의 실행활동을 하고 있습니다. 또한, 정기적으로 재무위험 관리정책의 재정비, 재무위험 모니터링 등을 통해 재무위험으로부터 발생할 수 있는 영향을 최소화하는데 주력하고 있습니다.

(1) 시장위험

1) 외환위험

연결기업은 국제적으로 영업활동을 영위하고 있어 다양한 통화로부터의 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 연결기업의 외환위험관리의 목표는 환율변동으로 인한 불확실성과 손익변동을 최소화하는데 있습니다. 연결기업의 외환위험관리는 환위험관리규정에 의해 이루어지고 있으며, 투기적 목적의 외환관리는 엄격히 금지하고 있습니다.

연결기업은 우선적으로 수출과 수입통화 대응을 통한 Hedge로 환율변동 노출금액을 상쇄하여 외환위험을 축소하고, 잔여 환율변동 노출금액에 대해서는 환위험관리규정에 따라 선물환 등 파생상품을 이용하여 환율변동위험을 관리하고 있습니다.

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

① 당기말

(단위: 원)

구분	USD	EUR	GBP	CNY	합계
외화 금융자산	975,254,237	-	-	1,451,427	976,705,664
외화 금융부채	38,425,071,014	4,542,977,943	1,517,116,579	269,918,523	44,755,084,059
차감 계	(37,449,816,777)	(4,542,977,943)	(1,517,116,579)	(268,467,096)	(43,778,378,395)

② 전기말

(단위: 원)

구분	USD	GBP	합계
외화 금융자산	32,878,979,469	-	32,878,979,469
외화 금융부채	9,919,741,104	2,086,547,711	12,006,288,815
차감 계	22,959,238,365	(2,086,547,711)	20,872,690,654

당기말과 전기말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 기능통화의 환율이 10% 변동시 연결기업의 세전순손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기		전기	
	10% 환율 인상시	10% 환율 인하시	10% 환율 인상시	10% 환율 인하시
세전순손익	(4,377,837,840)	4,377,837,840	2,087,269,065	(2,087,269,065)

상기 민감도 분석은 당기말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성자산 및 부채를 대상으로 하였습니다.

2) 이자율위험

당기말과 전기말 현재 연결기업의 이자율 변동위험에 노출된 변동금리부 금융자산 및 금융부채는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
금융자산	9,775,371,214	37,551,801,237
금융부채	166,132,900,000	150,000,000,000
차감 계	(156,357,528,786)	(112,448,198,763)

당기말과 전기말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 변동금리부 금융자산 및 금융부채의 이자율이 100bp 변동시 연결기업의 세전순손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기		전기	
	100bp 상승시	100bp 하락시	100bp 상승시	100bp 하락시
세전순손익	(1,563,575,288)	1,563,575,288	(1,124,481,988)	1,124,481,988

3) 가격위험

연결기업은 상장지분상품과 관련하여 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 가격변동위험에 노출되어 있으며, 연결기업의 경영진은 상장지분상품의 가격변동위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 또한 포트폴리오내 중요한 투자는 개별적으로 관리되며 모든 취득과 매각 결정에는 이사회 승인이 필요합니다.

(2) 신용위험

연결기업은 금융상품의 당사자 중 일방이 의무를 이행하지 않아 상대방에게 재무손실을 입을 신용위험에 노출되어 있습니다. 신용위험은 주로 거래처에 대한 매출채권 및 기타채권 뿐 아니라, 지분증권 성격이 아닌 기타포괄손익-공정가치측정금융자산, 당기손익-공정가치측정 금융자산, 금융기관예치금, 파생금융상품 및 지급보증한도액등으로부터 발생하고 있습니다. 연결기업은 신용위험을 관리하기 위하여 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하고 있으며, 금융자산의 신용보강을 위한 정책과 절차를 마련하여 운영하고 있습니다.

연결기업은 신규 거래처와 계약시 공개된 재무정보와 신용평가기관에 의하여 제공된정보 등을 이용하여 거래처의 신용도를 평가하고 이를 근거로 신용거래한도를 결정하고 있으며, 담보 또는 지급보증을 제공받고 있습니다.

또한, 연결기업은 주기적으로 거래처의 신용도를 재평가하여 신용거래한도를 재검토하고 담보수준을 재조정하고 있으며, 회수가 지연되는 금융자산에 대하여는 정기적으로 회수지연 현황 및 회수대책을 보고하고 있으며 지연사유에 따라 적절한 조치를 취하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 신용위험에 노출된 금융자산은 다음과 같으며, 장부금액은 신용위험에 대한 최대 노출정도를 표시하고 있습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
현금및현금성자산	64,784,777,076	137,561,652,237
단기금융상품	1,884,633,902	11,568,366,436
장기투자증권:		
당기손익-공정가치 측정 금융자산	7,726,911,979	7,422,842,111
매출채권 및 기타채권	87,746,850,883	104,902,271,487
합계	162,143,173,840	261,455,132,271

상기 외, 연결기업이 제공한 금융보증 등 계약의 경우 피보증인의 청구에 의하여 연결기업이 지급하여야 할 지급보증액(주석 31 참조)이 신용위험에 노출된 최대금액입니다.

당기말과 전기말 현재, 예상 모형을 사용하여 표시한 연결기업의 매출채권 및 기타채권에 대한 신용위험노출에 대한 정보는 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 원)

구분	금융자산의 개별 및 집합으로 평가하는 채권					합계
	만기미도래	3개월 이하	3개월 초과~ 6개월 이하	6개월 초과~ 1년 이하	1년 초과	
매출채권	50,182,357,790	5,767,189,476	1,515,284,387	20,160,000,001	1,895,850,257	79,520,681,911
미수금	3,976,046,949	92,756,319	179	368	606,643	4,069,410,458
미수수익	35,147,165	-	-	-	-	35,147,165
대여금	3,570,995,536	-	-	-	-	3,570,995,536
보증금	2,446,466,070	-	-	-	-	2,446,466,070
합계	60,211,013,510	5,859,945,795	1,515,284,566	20,160,000,369	1,896,456,900	89,642,701,140

2) 전기말

(단위: 원)

구분	금융자산의 개별 및 집합으로 평가하는 채권					합계
	만기미도래	3개월 이하	3개월 초과~ 6개월 이하	6개월 초과 ~ 1년 이하	1년 초과	
매출채권	55,685,166,190	2,162,506,731	6,528,780,237	158,630,640	6,897,294,831	71,432,378,629
미수금	3,387,689,598	8,250,205	33,037	1,046,565,469	26,402,571,519	30,845,109,828
미수수익	54,703,584	-	-	-	-	54,703,584
대여금	2,735,021,075	-	-	-	-	2,735,021,075
보증금	2,201,325,900	-	-	-	-	2,201,325,900
합계	64,063,906,347	2,170,756,936	6,528,813,274	1,205,196,109	33,299,866,350	107,268,539,016

(3) 유동성위험

연결기업은 현금 등 금융자산을 인도하여 결제하는 금융부채에 관련된 의무를 충족하는 데 어려움을 겪게 될 유동성위험에 노출되어 있습니다.

연결기업은 정기적인 자금수지계획의 수립을 토대로 영업활동, 투자활동, 재무활동에서의 자금수지를 미리 예측해 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있으며, 이를 통해 필요 유동성 규모를 사전에 확보하고 유지하여 향후에 발생할 수 있는 유동성 리스크를 사전에 관리하고 있습니다.

연결기업의 공급자금융약정에 매입채무의 상당한 부분이 포함되어 있고 그 매입채무는 개별 공급자들이 아닌 단일 상대방에 대한 것입니다. 연결기업은 개별 공급자들에게 적은 금액을

결제하는 대신, 단일 상대방에게 많은 금액을 결제해야 합니다. 그러나 이 약정이 적용되는 연결기업의 매입채무 지급조건은 다른 매입채무 지급조건과 동일합니다. 경영진은 공급자금융약정이 유동성 위험을 과도하게 집중시킬 것이라고 보고 있지 않습니다. 이 약정은 자금을 조달하기보다는 다수 공급자들의 청구서 관리에 따른 관리업무 부담을 줄이기 위해 체결되었습니다. 자세한 내용은 주석 12를 참조바랍니다.

당기말과 전기말 현재 주요 금융부채의 명목가액에 대한 연도별 상환계획은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 원)

구분	장부금액	현금흐름 합계	1년 미만	1년 초과 5년 이하	5년 초과
유동부채:					
- 매입채무	61,392,298,272	61,392,298,272	61,392,298,272	-	-
- 기타채무	26,783,954,138	26,783,954,138	26,783,954,138	-	-
- 단기차입금	76,000,000,000	78,144,290,411	78,144,290,411	-	-
- 유동성사채	147,945,593,585	157,104,776,750	157,104,776,750	-	-
- 유동성장기차입금	23,333,360,000	26,327,876,837	26,327,876,837	-	-
- 유동성리스부채	1,737,544,754	2,024,043,563	2,024,043,563	-	-
- 유동성장기유동화채무	19,070,450,872	23,281,740,261	23,281,740,261	-	-
소계	356,263,201,621	375,058,980,232	375,058,980,232	-	-
비유동부채:					
- 사채	157,341,510,224	167,592,810,893	-	167,592,810,893	-
- 장기차입금	56,666,640,000	58,865,392,760	-	58,865,392,760	-
- 리스부채	4,791,068,453	8,355,181,952	-	4,410,146,703	3,945,035,249
- 장기기타채무	1,115,011,069	1,115,011,069	-	1,115,011,069	-
- 장기유동화채무	60,389,761,096	63,112,927,922	-	63,112,927,922	-
소계	280,303,990,842	299,041,324,596	-	295,096,289,347	3,945,035,249
합계	636,567,192,463	674,100,304,828	375,058,980,232	295,096,289,347	3,945,035,249

2) 전기말

(단위: 원)

구분	장부금액	현금흐름 합계	1년 미만	1년 초과 5년 이하	5년 초과
유동부채:					
- 매입채무	37,556,361,718	37,556,361,718	37,556,361,718	-	-
- 기타채무	26,022,140,681	26,022,140,681	26,022,140,681	-	-
- 단기차입금	100,000,000,000	102,390,163,782	102,390,163,782	-	-
- 유동성사채	80,897,324,268	91,117,790,000	91,117,790,000	-	-
- 유동성장기차입금	10,000,000,000	12,990,856,164	12,990,856,164	-	-
- 유동성리스부채	3,340,434,341	3,623,259,866	3,623,259,866	-	-
- 유동성장기유동화채무	33,244,340,140	35,283,313,959	35,283,313,959	-	-
소계	291,060,601,148	308,983,886,170	308,983,886,170	-	-
비유동부채:					
- 사채	147,646,637,014	149,526,225,726	-	149,526,225,726	-
- 장기차입금	60,000,000,000	63,542,398,364	-	63,542,398,364	-
- 리스부채	3,812,961,715	7,218,518,459	-	2,846,740,379	4,371,778,080
- 장기기타채무	939,074,859	939,074,859	-	939,074,859	-
- 장기유동화채무	19,391,955,508	19,789,790,682	-	19,789,790,682	-
소계	231,790,629,096	241,016,008,090	-	236,644,230,010	4,371,778,080
합계	522,851,230,244	549,999,894,260	308,983,886,170	236,644,230,010	4,371,778,080

상기 금융부채의 잔여만기 구간별 금액은 할인하지 않은 계약상 원금으로 연결재무상태표상 금융부채의 장부금액과 차이가 있으며, 미래에 지급할 금융부채 이자가 포함되어 있습니다. 한편, 상기 비과생금융부채와 별도로 당기말 현재 연결기업이 제공한 금융보증계약으로 인하여 피보증인의 청구에 의해 부담할 수 있는 보증의 최대금액은 주석 31과 같습니다.

(4) 자본위험

연결기업의 자본위험관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적자본구조를 유지하는 것입니다.

최적자본구조를 달성하기 위하여 동종산업내의 타사와 마찬가지로 부채비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 부채비율은 부채총계를 자본총계로 나누어 산출하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
부채총계	830,942,979,707	680,758,798,234
자본총계	367,480,446,236	498,895,839,831
현금및현금성자산	64,784,777,076	137,561,652,237
사채, 유동화채무 및 차입금(*1)	540,747,315,777	451,180,256,930
부채비율	226.12%	136.5%
순차입금비율(*2)	129.52%	62.86%

(*1) 사채할인발행차금이 차감된 금액입니다.

(*2) (사채, 유동화채무 및 차입금-현금및현금성자산)/자본 총계 입니다.

5. 현금및현금성자산

(1) 당기말과 전기말 현재 연결기업의 현금및현금성자산은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
현금및현금성자산		
- 정기예금	-	40,000,000,000
- MMDA	9,775,371,214	37,551,801,237
- 제예금 등	55,009,405,862	60,009,851,000
합계	64,784,777,076	137,561,652,237

(2) 당기말과 전기말 현재 연결기업의 사용이 제한된 자산의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말	사용제한내용
현금및현금성자산	7,658,475	9,850,000	사회공헌기금
단기금융상품	801,000,000	2,379,000,000	우리사주 취득담보대출 담보보충
	1,083,633,902	9,189,366,436	유동화채무 상환 예치금
기타유동자산	284,103,952	236,054,901	국책과제 관련 연결기업부담금
합계	2,176,396,329	11,814,271,337	

6. 장기투자증권

당기말과 전기말 현재 연결기업의 장기투자증권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말		전기말	
	취득원가	장부금액	취득원가	장부금액
비유동자산:				
<당기손익-공정가치 측정 금융자산>				
출자금	5,999,180,000	6,138,422,200	5,999,180,000	6,106,434,500
전환사채	1,500,000,000	1,588,489,779	1,500,000,000	1,316,407,611
합계	7,499,180,000	7,726,911,979	7,499,180,000	7,422,842,111

7. 매출채권 및 기타채권

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

(단위: 원)

구분	당기말			전기말		
	채권액	대손충당금	장부가액	채권액	대손충당금	장부가액
유동성 :						
매출채권	79,520,681,911	(1,895,850,257)	77,624,831,654	71,432,378,629	(1,895,850,257)	69,536,528,372
미수금	4,066,546,377	-	4,066,546,377	30,845,109,828	(470,417,272)	30,374,692,556
단기대여금	458,729,482	-	458,729,482	351,941,308	-	351,941,308
미수수익	35,147,165	-	35,147,165	54,703,584	-	54,703,584
소계	84,081,104,935	(1,895,850,257)	82,185,254,678	102,684,133,349	(2,366,267,529)	100,317,865,820
비유동성 :						
장기미수금	2,864,081	-	2,864,081	-	-	-
장기대여금	3,112,266,054	-	3,112,266,054	2,383,079,767	-	2,383,079,767
보증금	2,446,466,070	-	2,446,466,070	2,201,325,900	-	2,201,325,900
소계	5,561,596,205	-	5,561,596,205	4,584,405,667	-	4,584,405,667
합계	89,642,701,140	(1,895,850,257)	87,746,850,883	107,268,539,016	(2,366,267,529)	104,902,271,487

(2) 당기와 전기의 연결기업의 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

계정과목	기초	환입	기말
매출채권 대손충당금	1,895,850,257	-	1,895,850,257
미수금 대손충당금	470,417,272	(470,417,272)	-
합계	2,366,267,529	(470,417,272)	1,895,850,257

2) 전기

(단위: 원)

계정과목	기초	환입	기말
매출채권 대손충당금	1,895,850,257	-	1,895,850,257
미수금 대손충당금	4,840,179,775	(4,369,762,503)	470,417,272
합계	6,736,030,032	(4,369,762,503)	2,366,267,529

8. 재고자산

당기말과 전기말 현재 연결기업의 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말			전기말		
	취득원가	평가손실총당금	장부가액	취득원가	평가손실총당금	장부가액
상품	19,450,868,766	(688,994,972)	18,761,873,794	110,964,687,865	(5,790,817,780)	105,173,870,085
제품	123,519,180,898	(4,672,400,258)	118,846,780,640	127,286,963,777	(527,169,300)	126,759,794,477
반제품	82,397,327,454	(11,664,465,575)	70,732,861,879	50,840,683,020	-	50,840,683,020
원재료	160,974,715,824	(12,275,649,666)	148,699,066,158	95,987,224,357	(2,252,799,597)	93,734,424,760
기타	3,817,190,658	(137,849,653)	3,679,341,005	2,063,733,071	(264,996,552)	1,798,736,519
미착품	12,273,604,817	-	12,273,604,817	2,098,434,400	-	2,098,434,400
합계	402,432,888,417	(29,439,360,124)	372,993,528,293	389,241,726,490	(8,835,783,229)	380,405,943,261

당기와 전기에 인식한 재고자산평가손실(환입)은 각각 20,604백만원 및 (-)2,250 백만원입니다.

9. 파생상품

(1) 파생상품 및 위험회피회계처리의 내용은 다음과 같습니다.

구분	종류	내용
현금흐름위험회피	통화선도	수입원재료 구입 관련 외화지출 예상분에 대한 현금흐름 변동위험을 회피하기 위하여 통화선도계약을 체결
	통화스왑	환율 및 금리변동으로 인한 현금흐름 변동위험을 회피하기 위하여 통화스왑(CRS) 체결

(2) 당기말과 전기말 현재 파생상품 평가내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(원화단위: 원, 외화단위: USD)

구분	매입		매도		파생상품 평가자산(부채)	파생상품 평가손실	기타포괄손익 누계액(*1)
	통화	금액	통화	금액			
통화선도	USD	7,500,000	KRW	10,249,012,500	491,240,072	-	491,240,072
통화스왑					(1,744,169,146)	(1,029,000,000)	(715,169,146)
합계					(1,252,929,074)	(1,029,000,000)	(223,929,074)

(*1) 법인세효과가 반영되지 않은 금액입니다.

2) 전기말 미결제된 파생상품계약은 없습니다.

10. 기타자산

당기말과 전기말 현재 연결기업의 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선급금	3,181,133,212	-	1,113,860,507	-
선급비용	40,828,688,482	125,218,902,587	28,790,208,678	117,828,026,000
부가가치세대급금	1,854,551,385	-	124,574,767	-
기타의당좌자산	284,103,952	-	236,054,901	-
합계	46,148,477,031	125,218,902,587	30,264,698,853	117,828,026,000

11. 관계기업투자

(1) 당기말과 전기말 현재 연결기업의 관계기업투자의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

관계기업명	소재지	지분율	취득가액		장부금액	
			당기말	전기말	당기말	전기말
대산그린에너지㈜(*1)	대한민국	10.0%	5,100,000,000	5,100,000,000	3,686,796,109	4,568,772,740
한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호	대한민국	30.2%	5,125,067,000	15,115,000	5,136,099,026	15,504,591
합계			10,225,067,000	5,115,115,000	8,822,895,135	4,584,277,331

(*1) 당기말과 전기말 현재 지분율이 20% 미만이나, 이사회 구성 등을 고려할 때 유의적인 영향력이 있다고 판단하여 관계기업투자로 분류하고 있습니다. 또한, 연결기업은 대산그린에너지(주)의 차입금과 관련하여 해당 관계기업투자를 한국산업은행에 담보로 제공하고 있습니다(주석 32 참조).

(2) 당기와 전기의 연결기업의 관계기업투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

관계기업명	기초	취득	배당	지분법손익	기말
대산그린에너지(주)	4,568,772,740	-	-	(881,976,631)	3,686,796,109
한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호	15,504,591	5,109,952,000	(153,772,242)	164,414,677	5,136,099,026
합계	4,584,277,331	5,109,952,000	(153,772,242)	(717,561,954)	8,822,895,135

2) 전기

(단위: 원)

관계기업명	기초	취득	지분법이익	기말
대산그린에너지(주)	3,804,246,548	-	764,526,192	4,568,772,740
한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호	-	15,115,000	389,591	15,504,591
합계	3,804,246,548	15,115,000	764,915,783	4,584,277,331

(3) 관계기업의 요약 재무정보 등은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

관계기업명	자산총액	부채총액	매출액	당기순이익
대산그린에너지주	205,850,582,330	143,693,233,836	76,220,010,865	(8,563,478,279)
한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호	17,271,026,205	280,953,343	284,719,921	273,490,954

2) 전기

(단위: 원)

관계기업명	자산총액	부채총액	매출액	당기순이익
대산그린에너지주	225,764,730,764	153,390,777,980	110,001,943,575	5,959,941,747
한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호	51,327,274	38,518	1,435,712	1,288,756

(4) 당기말과 전기말 현재 피투자기업의 순자산에서 관계기업의 장부금액으로 조정한 내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 원)

관계기업명	순자산금액	지분율(%)	순자산 지분금액	내부거래 등	장부금액
대산그린에너지주	62,157,348,494	10.0	6,215,734,849	(2,528,938,740)	3,686,796,109
한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호	16,990,072,862	30.2	5,136,099,026	-	5,136,099,026

2) 전기말

(단위: 원)

관계기업명	순자산금액	지분율(%)	순자산 지분금액	내부거래 등	장부금액
대산그린에너지주	72,373,952,784	10.0	7,237,395,278	(2,668,622,538)	4,568,772,740
한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호	51,288,756	30.2	15,504,591	-	15,504,591

12. 범주별 금융상품 등

(1) 당기말과 전기말 현재 연결기업의 금융상품의 범주별 내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 원)

금융자산	상각후 원가로 측정하는 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	위험회피목적 파생상품평가자산	장부금액	공정가치
현금및현금성자산	64,784,777,076	-	-	64,784,777,076	64,784,777,076
단기금융상품	1,884,633,902	-	-	1,884,633,902	1,884,633,902
매출채권 및 기타채권(*1)	29,561,487,279	-	-	29,561,487,279	29,561,487,279
파생상품평가자산	-	-	491,240,072	491,240,072	491,240,072
장기투자증권	-	7,726,911,979	-	7,726,911,979	7,726,911,979
합계	96,230,898,257	7,726,911,979	491,240,072	104,449,050,308	104,449,050,308

(*1) 당기말 현재 금융상품으로 분류되지 않는 계약자산을 제외함으로써 매출채권 및 기타채권의 연결재무상태표상 금액과 일치하지 않습니다.

(단위: 원)

금융부채	상각후원가로 측정하는 금융부채	위험회피목적 파생상품평가부채	장부금액	공정가치
매입채무 및 기타채무	89,291,263,479	-	89,291,263,479	89,291,263,479
유동성리스부채	1,737,544,754	-	1,737,544,754	1,737,544,754
유동성사채	147,945,593,585	-	147,945,593,585	147,945,593,585
유동성장기유동화채무	19,070,450,872	-	19,070,450,872	19,070,450,872
파생상품평가부채	-	1,744,169,146	1,744,169,146	1,744,169,146
리스부채	4,791,068,453	-	4,791,068,453	4,791,068,453
사채	157,341,510,224	-	157,341,510,224	157,341,510,224
차입금	156,000,000,000	-	156,000,000,000	156,000,000,000
장기유동화채무	60,389,761,096	-	60,389,761,096	60,389,761,096
합계	636,567,192,463	1,744,169,146	638,311,361,609	638,311,361,609

2) 전기말

(단위: 원)

금융자산	상각후 원가로 측정하는 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	장부금액	공정가치
현금및현금성자산	137,561,652,237	-	137,561,652,237	137,561,652,237
단기금융상품	11,568,366,436	-	11,568,366,436	11,568,366,436
매출채권 및 기타채권(*1)	79,428,109,271	-	79,428,109,271	79,428,109,271
장기투자증권	-	7,422,842,111	7,422,842,111	7,422,842,111
합계	228,558,127,944	7,422,842,111	235,980,970,055	235,980,970,055

(*1) 전기말 현재 금융상품으로 분류되지 않는 계약자산을 제외함으로써 매출채권 및 기타채권의 연결재무상태표상 금액과 일치하지 않습니다.

(단위: 원)

금융부채	상각후원가로 측정하는 금융부채	장부금액	공정가치
매입채무 및 기타채무	64,517,577,258	64,517,577,258	64,517,577,258
유동성리스부채	3,340,434,341	3,340,434,341	3,340,434,341
유동성사채	80,897,324,268	80,897,324,268	80,897,324,268
유동성장기유동화채무	33,244,340,140	33,244,340,140	33,244,340,140
리스부채	3,812,961,715	3,812,961,715	3,812,961,715
사채	147,646,637,014	147,646,637,014	147,646,637,014
차입금	170,000,000,000	170,000,000,000	170,000,000,000
장기유동화채무	19,391,955,508	19,391,955,508	19,391,955,508
합계	522,851,230,244	522,851,230,244	522,851,230,244

연결기업은 일부 공급자들과 공급자금융약정을 체결하였습니다. 약정에 참여하는 것은 공급자들의 재량에 따라 결정되며 공급자금융약정에 참여하는 공급자는 연결기업에 대한 채권을 금융제공자로부터 조기에 지급받을 수 있습니다. 공급자가 조기 지급을 선택한 경우 공급자는 연결기업이 아닌 금융제공자에게 수수료를 지급합니다. 금융 제공자가 채권 대금을 지급하기 위해 연결기업이 물품을 수령하거나 공급받고 대금 청구서를 승인해야 하며, 대금 지급 기일 이전에 금융제공자는 공급자에게 대금을 지급합니다.

연결기업은 통상의 지급조건에 따라 금융제공자에게 대금을 지급하여 채무를 결제합니다. 공급자와의 대금 지급조건은 약정 때문에 재협상되지 않으며 연결기업은 금융제공자에 담보를 제공하지 않습니다. 연결기업의 공급자금융약정의 일부인 매입채무 및 기타채무 장부금액의 유의적인 비현금 변동은 없습니다. 공급자금융약정에 따른 모든 채무는 재무상태표의 매입채무 및 기타채무에 포함되며 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
공급자금융약정의 일부에 해당하는 매입채무 및 기타채무	25,174,667,959	13,524,758,478
이 중 공급자가 은행으로부터 지급받은 금액	6,561,398,012	4,008,081,517
지급기일의 범위		
약정의 일부인 매입채무 및 기타채무	5~58일	10일~58일
약정의 일부가 아닌 비교대상 매입채무 및 기타채무	5~90일	2~59일

(2) 당기말과 전기말 현재 연결기업의 공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계는 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
공정가치로 측정되는 금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	7,726,911,979	7,726,911,979
위험회피목적 파생상품평가자산	-	491,240,072	-	491,240,072
공정가치로 측정되는 금융자산:				
위험회피목적 파생상품평가부채	-	1,744,169,146	-	1,744,169,146

2) 전기말

(단위: 원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
공정가치로 측정되는 금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	7,422,842,111	7,422,842,111

당기말과 전기말 현재 연결기업은 금융상품의 공정가치를 측정하고 공시하기 위해 다음과 같은 서열체계를 이용하고 있습니다.

구분	투입변수의 유의성
수준 1	측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격
수준 2	수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입 변수
수준 3	자산이나 부채에 대한 관측가능하지 않은 투입변수

활성시장에서 거래되는 금융상품의 공정가치는 보고기간말 현재 고시되는 시장가격에 기초하여 산정됩니다. 이러한 상품들은 수준 1에 포함되며, 대부분 당기손익-공정가치 측정 금융 자산으로 분류된 상장주식으로 구성됩니다.

활성시장에서 거래되지 않는 금융상품의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 이러한 평가기법은 가능한 한 관측가능한 시장정보를 최대한 사용하고 기업 고유 정보는 최소한으로 사용합니다. 이때, 해당 상품의 공정가치 측정에 요구되는 모든 유의적인 투입변수가 관측가능하다면 해당 상품은 수준 2에 포함됩니다.

만약, 하나 이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장정보에 기초한 것이 아니라면 해당 상품은 수준 3에 포함됩니다.

(3) 금융상품의 범주별 손익

당기와 전기 중 연결기업이 인식한 금융상품 범주별 손익은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

구분	당기					
	이자	배당	평가	처분	환입	외환
금융자산 :						
상각후원가로 측정하는 금융자산	2,640,384,660	-	-	-	470,417,272	(771,217,873)
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	59,437,700	272,082,168	(28,739,680)	-	-
금융부채 :						
상각후원가로 측정하는 금융부채	(18,752,212,019)	-	-	-	-	448,188,269

2) 전기

(단위: 원)

구분	전기					
	이자	배당	평가	처분	환입	외환
금융자산 :						
상각후원가로 측정하는 금융자산	2,423,717,215	-	-	-	4,369,762,503	7,415,047,823
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	44,833,600	178,980,468	70,044,373	-	-
금융부채 :						
상각후원가로 측정하는 금융부채	(20,142,643,564)	-	-	-	-	(1,210,502,984)

상기 이외에 당기와 전기 중 연결기업의 파생상품에서 발생한 포괄손익은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

구분	당기손익		기타포괄이익 (*1)
	평가	처분	
현금흐름위험회피파생상품	(1,029,000,000)	-	(223,929,074)

(*1) 법인세효과가 반영되지 않은 금액입니다.

2) 전기

전기 중 파생상품에서 발생한 포괄손익은 없습니다.

13. 유형자산

(1) 당기말과 전기말 현재 연결기업의 유형자산의 장부금액은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 원)

과목	취득원가	감가상각누계액	손상차손누계액	정부보조금	재평가이익누계액	장부금액
토지	5,030,837,743	-	-	-	1,053,192,257	6,084,030,000
건물	71,552,735,778	(6,586,123,737)	-	(5,165,925,656)	-	59,800,686,385
구축물	18,596,898,330	(7,293,161,752)	-	(56,569,221)	-	11,247,167,357
기계장치	334,276,750,575	(42,308,288,332)	(4,637,935,155)	(4,760,503,260)	-	282,570,023,828
차량운반구	707,508,133	(507,424,644)	-	-	-	200,083,489
공기구	11,935,084,585	(6,507,243,096)	-	(8,417,587)	-	5,419,423,902
비품	6,792,675,048	(3,940,729,177)	-	-	-	2,851,945,871
건설중인자산	1,228,320,000	-	(1,014,800,000)	-	-	213,520,000
사용권자산_토지	1,583,294,128	(151,053,012)	-	-	-	1,432,241,116
사용권자산_건물	10,491,882,370	(6,172,618,548)	-	-	-	4,319,263,822
사용권자산_차량운반구	891,261,368	(470,356,126)	-	-	-	420,905,242
합계	463,087,248,058	(73,936,998,424)	(5,652,735,155)	(9,991,415,724)	1,053,192,257	374,559,291,012

2) 전기말

(단위: 원)

과목	취득원가	감가상각누계액	손상차손누계액	정부보조금	재평가이익누계액	장부금액
토지	5,030,837,743	-	-	-	930,392,857	5,961,230,600
건물	71,515,787,778	(4,734,516,034)	-	(5,303,623,244)	-	61,477,648,500
구축물	18,116,273,100	(6,391,361,603)	-	(61,316,289)	-	11,663,595,208
기계장치	85,981,731,729	(30,171,212,917)	(4,637,935,155)	(768,548,154)	-	50,404,035,503
차량운반구	572,958,133	(446,005,968)	-	-	-	126,952,165
공기구	10,162,406,036	(4,670,372,214)	-	(14,920,171)	-	5,477,113,651
비품	5,258,956,483	(3,144,864,738)	-	(1,000)	-	2,114,090,745
건설중인자산	195,684,831,597	-	(1,014,800,000)	(4,165,832,704)	-	190,504,198,893
사용권자산_토지	1,607,709,147	(113,178,658)	-	-	-	1,494,530,489
사용권자산_건물	8,374,209,485	(3,250,487,725)	-	-	-	5,123,721,760
사용권자산_차량운반구	716,948,776	(386,199,501)	-	-	-	330,749,275
합계	403,022,650,007	(53,308,199,358)	(5,652,735,155)	(10,314,241,562)	930,392,857	334,677,866,789

(2) 당기와 전기의 연결기업의 유형자산 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

과목	기초금액	취득	재평가	처분(*2)	감가상각	대체	기말금액
토지	5,961,230,600	-	122,799,400	-	-	-	6,084,030,000
건물	66,781,271,744	36,948,000	-	-	(1,851,607,703)	-	64,966,612,041
구축물	11,724,911,497	328,425,230	-	(1,846,565)	(902,753,584)	155,000,000	11,303,736,578
기계장치	51,172,583,657	26,858,721,702	-	-	(12,140,208,079)	221,439,429,808	287,330,527,088
차량운반구	126,952,165	64,050,000	-	-	(61,418,676)	70,500,000	200,083,489
공기구	5,492,033,822	1,598,178,549	-	-	(1,836,870,882)	174,500,000	5,427,841,489
비품	2,114,091,745	1,539,188,004	-	(2,914,758)	(827,969,120)	29,550,000	2,851,945,871
건설중인자산	194,670,031,597	200,670,000	-	-	-	(194,657,181,597)	213,520,000
소계	338,043,106,827	30,626,181,485	122,799,400	(4,761,323)	(17,620,828,044)	27,211,798,211	378,378,296,556
차감) 정부보조금	(10,314,241,562)	-	-	-	322,825,838	-	(9,991,415,724)
차감 계	327,728,865,265	30,626,181,485	122,799,400	(4,761,323)	(17,298,002,206)	27,211,798,211	368,386,880,832
사용권자산_토지(*1)	1,494,530,489	-	-	(24,415,019)	(37,874,354)	-	1,432,241,116
사용권자산_건물(*1)(*2)	5,123,721,760	2,628,955,846	-	(14,696,654)	(3,418,717,130)	-	4,319,263,822
사용권자산_차량운반구(*2)	330,749,275	363,339,625	-	(42,281,723)	(230,901,935)	-	420,905,242
소계	6,949,001,524	2,992,295,471	-	(81,393,396)	(3,687,493,419)	-	6,172,410,180
합계	334,677,866,789	33,618,476,956	122,799,400	(86,154,719)	(20,985,495,625)	27,211,798,211	374,559,291,012

(*1) 리스료의 변동으로 인한 금액이 포함되어 있습니다.

(*2) 리스계약 해지 등으로 인한 금액이 포함되어 있습니다.

2) 전기

(단위: 원)

과목	기초금액	취득	처분(*1)	감가상각	대체	기말금액
토지	3,812,568,000	2,148,662,600	-	-	-	5,961,230,600
건물	60,665,008,127	7,848,116,580	-	(1,731,852,963)	-	66,781,271,744
구축물	12,733,361,622	536,319,000	(9,192,699)	(1,552,376,426)	16,800,000	11,724,911,497
기계장치	49,552,729,169	7,895,191,783	(1,721,862,954)	(6,576,519,990)	2,023,045,649	51,172,583,657
차량운반구	132,713,341	37,200,000	-	(42,961,176)	-	126,952,165
공기구	5,525,580,223	1,554,146,026	(4,000)	(1,673,061,593)	85,373,166	5,492,033,822
비품	1,607,732,458	934,784,232	(16,104,658)	(637,120,287)	224,800,000	2,114,091,745
건설중인자산	140,352,150,158	36,361,667,364	-	-	17,956,214,075	194,670,031,597
소계	274,381,843,098	57,316,087,585	(1,747,164,311)	(12,213,892,435)	20,306,232,890	338,043,106,827
차감) 정부보조금	(10,541,939,378)	(13,115,492)	-	240,813,308	-	(10,314,241,562)
차감 계	263,839,903,720	57,302,972,093	(1,747,164,311)	(11,973,079,127)	20,306,232,890	327,728,865,265
사용권자산_토지	1,534,744,633	-	-	(40,214,144)	-	1,494,530,489
사용권자산_건물(*1)	5,452,079,560	4,602,179,087	(1,834,531,271)	(3,096,005,616)	-	5,123,721,760
사용권자산_차량운반구	485,115,955	171,905,276	(109,460,965)	(216,810,991)	-	330,749,275
소계	7,471,940,148	4,774,084,363	(1,943,992,236)	(3,353,030,751)	-	6,949,001,524
합계	271,311,843,868	62,077,056,456	(3,691,156,547)	(15,326,109,878)	20,306,232,890	334,677,866,789

(*1) 리스계약 해지 등으로 인한 금액이 포함되어 있습니다.

(3) 유형자산 재평가 모형의 적용

연결기업은 토지에 대해 후속측정을 재평가금액으로 인식하고 있으며, 재평가금액은 재평가일의 공정가치입니다. 당기말 토지의 공정가치는 연결기업과 독립적인 (주)제일감정평가법인이 2025년 10월 31일자 기준으로 수행한 평가에 근거하여 결정되었습니다.

(주)제일감정평가법인은 감정평가협회의 구성원으로서 부동산평가와 관련하여 적절한 자격과 경험을 보유하고 있습니다.

한편, 원가모형을 적용하여 토지를 측정하였을 경우 당기말 현재 장부금액은 5,031 백만원 (전기말 : 5,031백만원)입니다.

(4) 토지의 공정가치 측정에 사용된 평가기법과 투입변수의 내용은 다음과 같습니다.

평가기법	유의적인 관측가능하지 않은 투입변수	관측가능하지 않은 투입변수와 공정가치와의 연관성
공시지가기준평가법 : 측정대상 토지와 인근한 토지의 표준지 공시지가를 기초로 하여 결정하되, 공시지가 기준일과의 시점수정, 개별요인 및 그 밖의 요인에 대한 보정치를 반영하여 공정가치를 측정함	시점수정(지가변동률)	지가변동률이 상승(하락)하면 공정가치는 증가(감소)함
	개별요인(획지조건 등)	획지조건 등의 보정치가 증가(감소)하면 공정가치는 증가(감소)함
	그 밖의 요인(지가수준 등)	지가수준 등에 대한 보정치가 증가(감소)하면 공정가치는 증가(감소)함

(5) 당기와 전기의 연결기업의 유형자산으로 자본화된 차입원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
자본화된 차입원가	7,595,646,963	8,599,619,797
자본화 이자율	4.97% ~ 5.47%	5.47% ~ 6.33%

14. 무형자산

(1) 당기말과 전기말 현재 연결기업의 무형자산의 장부금액은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 원)

과목	취득원가	상각누계액	장부금액
영업권	24,231,548,166	-	24,231,548,166
개발비	14,207,446,725	(8,873,990,982)	5,333,455,743
기타의무형자산	77,432,894,032	(8,425,267,882)	69,007,626,150
회원권	465,167,758	-	465,167,758
건설중인자산	463,560,200	-	463,560,200
합계	116,800,616,881	(17,299,258,864)	99,501,358,017

2) 전기말

(단위: 원)

과목	취득원가	상각누계액	정부보조금	장부금액
영업권	24,231,548,166	-	-	24,231,548,166
개발비	12,312,287,782	(7,780,935,186)	-	4,531,352,596
기타의무형자산	7,999,938,159	(4,600,953,900)	(1,002,838)	3,397,981,421
회원권	465,167,758	-	-	465,167,758
합계	45,008,941,865	(12,381,889,086)	(1,002,838)	32,626,049,941

기타의무형자산 중 내용연수가 비한정인 회원권의 당기말 장부금액은 465백만원 (전기말 : 465백만원)입니다.

(2) 당기와 전기의 연결기업의 무형자산 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

과목	기초금액	취득	상각비	기말금액
영업권	24,231,548,166	-	-	24,231,548,166
개발비	4,531,352,596	1,895,158,943	(1,093,055,796)	5,333,455,743
기타의무형자산	3,398,984,259	69,432,955,873	(3,824,313,982)	69,007,626,150
회원권	465,167,758	-	-	465,167,758
건설중인자산	-	463,560,200	-	463,560,200
합계	32,627,052,779	71,791,675,016	(4,917,369,778)	99,501,358,017
차감)정부보조금	(1,002,838)	-	1,002,838	-
차감 계	32,626,049,941	71,791,675,016	(4,916,366,940)	99,501,358,017

2) 전기

(단위: 원)

과목	기초금액	취득	손상	상각비	기말금액
영업권	24,231,548,166	-	-	-	24,231,548,166
개발비	6,222,440,767	2,618,499,933	(2,430,268,852)	(1,879,319,252)	4,531,352,596
기타의무형자산	3,847,286,249	630,742,057	-	(1,079,044,047)	3,398,984,259
회원권	465,167,758	-	-	-	465,167,758
합계	34,766,442,940	3,249,241,990	(2,430,268,852)	(2,958,363,299)	32,627,052,779
차감)정부보조금	(542,798,180)	-	400,632,429	141,162,913	(1,002,838)
차감 계	34,223,644,760	3,249,241,990	(2,029,636,423)	(2,817,200,386)	32,626,049,941

(3) 당기와 전기의 연결기업의 비용으로 지출한 연구개발 지출액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

과목	당기	전기
제조원가	162,693,958	104,949,720
판매비와관리비	4,292,307,739	3,112,156,698
합계	4,455,001,697	3,217,106,418

(4) 개발비 인식기준

신규 연구/개발 프로젝트는 연결기업 내부의 개발과제 심의 위원회를 통해 사업성 등을 고려하여 투자승인이 이루어지며, 중간 투자 적정성 검토를 통해 연구/개발의 지속 또는 중단여부를 결정하며, 기술개발 완료 후 실증 상업운전을 통해 사업에 적용합니다. 연결기업은 일반적으로 해당 프로젝트의 투자승인 후 자산화요건(기술적 실현가능성, 연결기업의 의도, 미래 경제적 효익의 유무)을 충족한 시점 이후부터 개발과제를 자산화하여 무형자산으로 인식합니다.

(5) 개발비 내역

당기말과 전기말 현재 연결기업의 주요 개발비 내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 원)

구분	개발 과제명	장부금액	잔여상각기간
상각중인 개발비	PAFC 연료전지 원가개선 모델 개발	819,791,867	0.75년

2) 전기말

(단위: 원)

구분	개발 과제명	장부금액	잔여상각기간
상각중인 개발비	PAFC 연료전지 원가개선 모델 개발	1,912,847,663	1.75년

(6) 영업권의 손상검사

1) 당기말과 전기말 현재 연결기업의 현금창출단위에 배분된 영업권은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

현금창출단위	당기말	전기말	주요 사업
연료전지	24,231,548,166	24,231,548,166	연료전지 생산 및 판매

2) 현금창출단위의 회수가능액은 순공정가치에 기초하여 결정되었으며, 순공정가치는 2025년 12월 31일의 활성시장에서 공시되는 시장가격에 경영권 프리미엄을 가산한 후 처분 부대원가를 차감하여 결정되었습니다.

15. 기타채무 및 기타부채

(1) 당기말과 전기말 현재 연결기업의 기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
미지급금	19,116,370,151	957,445,549	18,903,907,171	939,074,859
미지급비용	7,667,583,987	-	7,118,233,510	-
임대보증금	-	157,565,520	-	-
합계	26,783,954,138	1,115,011,069	26,022,140,681	939,074,859

(2) 당기말과 전기말 현재 연결기업의 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선수금(*1)	15,874,544,333	-	24,367,256,036	-
예수금	626,902,711	-	488,250,363	-
부가가치세예수금	-	-	10,185,043,666	-
미지급비용	7,684,939,223	4,473,051,384	3,994,233,297	1,820,598,033
합계	24,186,386,267	4,473,051,384	39,034,783,362	1,820,598,033

(*1) 재화 및 용역 제공에 따라 인식한 당기말과 전기말 현재 계약부채는 각각 15,875백만원과 24,367백만원입니다.

16. 사채 및 차입금

(1) 당기말과 전기말 현재 연결기업의 사채 발행내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	만기일	당기말 현재 이자율(%)	당기말	전기말
제5회 무보증사모사채	-	-	-	10,000,000,000
제7-2회 무보증공모사채	-	-	-	61,000,000,000
제8-1회 무보증공모사채	-	-	-	10,000,000,000
제8-2회 무보증공모사채	2026-02-06	5.10	68,000,000,000	68,000,000,000
제9-1회 무보증공모사채	2026-01-09	4.40	33,000,000,000	33,000,000,000
제9-2회 무보증공모사채	2026-07-10	4.63	47,000,000,000	47,000,000,000
제10-1회 무보증공모사채	2027-03-05	4.68	20,000,000,000	-
제10-2회 무보증공모사채	2028-03-07	5.07	36,000,000,000	-
제11-1회 무보증공모사채	2027-08-27	4.27	20,000,000,000	-
제11-2회 무보증공모사채	2028-08-25	5.01	42,000,000,000	-
제12회 무보증사모사채	2027-10-29	4.60	10,000,000,000	-
외화표시사채	2028-12-22	SOFR + 1.05	30,132,900,000	-
소계			306,132,900,000	229,000,000,000
차감) 사채할인발행차금			(845,796,191)	(456,038,718)
차감 후 소계			305,287,103,809	228,543,961,282
차감) 유동성 대체			(147,945,593,585)	(80,897,324,268)
- 사채원금			148,000,000,000	81,000,000,000
- 사채할인발행차금			(54,406,415)	(102,675,732)
차감 후 장부금액			157,341,510,224	147,646,637,014

(2) 당기말과 전기말 현재 연결기업의 단기차입금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

차입금 종류	차입처	당기말 현재 이자율(%)	당기말	전기말
일반 차입금	우리은행	-	-	20,000,000,000
	수출입은행	-	-	30,000,000,000
	한국산업은행	산금채(6M) + 1.49 ~ 산 금채(6M) + 1.54	30,000,000,000	30,000,000,000
	우리투자증권	4.90	20,000,000,000	20,000,000,000
	수출입은행	수은채(3M) + 1.50	21,000,000,000	-
	수협은행	CD(3M) + 1.93	5,000,000,000	-
합계			76,000,000,000	100,000,000,000

(3) 당기말과 전기말 현재 연결기업의 장기차입금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

차입금 종류	차입처	만기일	당기말 현재 이자율(%)	당기말	전기말
시설자금	한국산업은행	2027-12-02	산금채(1년) + 1.47	20,000,000,000	30,000,000,000
시설자금	한국산업은행	2028-10-12	산금채(1년) + 1.45	40,000,000,000	40,000,000,000
운영자금	한국산업은행	2027-12-17	산금채(6M) + 1.50	20,000,000,000	-
소계				80,000,000,000	70,000,000,000
차감) 유동성대체				(23,333,360,000)	(10,000,000,000)
차감 후 장부금액				56,666,640,000	60,000,000,000

(4) 유동화채무

연결기업은 고객과 기 체결된 장기유지보수계약하에 장래 발생할 매출채권에 기초한예금반환채권을 신탁재산으로 하여 자산유동화를 실시하였고, 당기 중 Refinancing을 통해 추가적인 자산유동화를 실시하였습니다. 당기말과 전기말 현재 유동화채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

차입금 종류	차입처	만기일	당기말 현재 이자율(%)	당기말	전기말
유동화채무	(주)아이비케이캐피탈	-	-	-	7,600,000,000
	케이비증권(주)	-	-	-	7,600,000,000
	뉴스타에프씨제일차(주)	-	-	-	22,800,000,000
	키스에스에프제삼오차(주)	-	-	-	15,200,000,000
	하나캐피탈(주)	2028-04-03	5.60	15,000,000,000	-
	키스에스에프제삼오차(주)	2028-04-03	5.60	20,000,000,000	-
	케이비증권(주)	2028-04-03	5.60	10,000,000,000	-
	(주)디비저축은행	2028-04-03	5.60	7,500,000,000	-
	(주)아이비케이캐피탈	2028-04-03	5.60	10,000,000,000	-
	신한캐피탈(주)	2028-04-03	5.60	7,500,000,000	-
	엔에이치농협캐피탈(주)	2028-04-03	5.60	10,000,000,000	-
소계				80,000,000,000	53,200,000,000
차감) 현재가치할인차금				(539,788,032)	(563,704,352)
차감 후 소계				79,460,211,968	52,636,295,648
차감) 유동성 대체				(19,070,450,872)	(33,244,340,140)
- 유동화채무원금				19,200,000,000	33,600,000,000
- 현재가치할인차금				(129,549,128)	(355,659,860)
차감 후 장부금액				60,389,761,096	19,391,955,508

17. 리스부채

(1) 당기와 전기의 연결기업의 리스부채 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
기초	7,153,396,056	7,531,895,281
사용권자산의 취득	2,212,789,055	4,774,084,363
이자비용	503,758,442	898,074,153
리스료의 지급	(4,035,572,760)	(3,902,925,679)
계약해지	(60,848,983)	(2,147,732,062)
리스변경 등	755,091,397	-
기말	6,528,613,207	7,153,396,056

(2) 당기말 현재 연결기업의 리스부채와 관련된 미래 지급할 각 기간별 최소리스료의 총합계와 현재가치, 유동성 구분 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	리스료 지급액
당기말 현재 할인되지 않은 리스부채:	
- 1년 이내	2,024,043,563
- 1년 초과	8,355,181,952
소계	10,379,225,515
현재가치할인차금	(3,850,612,308)
차감 계	6,528,613,207
연결재무상태표상 리스부채:	
- 유동성 리스부채	1,737,544,754
- 비유동성 리스부채	4,791,068,453

(3) 당기와 전기의 연결기업의 사용권자산 및 리스부채와 관련하여 손익으로 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
사용권자산 감가상각비	3,687,493,419	3,353,030,751
리스부채 이자비용	503,758,442	898,074,153
단기리스 관련 비용	418,419,045	421,571,037
소액자산리스 관련 비용	105,982,519	85,282,022

(4) 당기와 전기의 연결기업의 리스부채 원금 및 이자상환으로 인한 현금유출액은 각각 4,036백만원 및 3,903백만원이며, 단기리스계약 및 소액리스계약과 관련해 발생한 사용료 지급으로 인한 영업활동 현금유출액은 각각 524백만원 및 507백만원입니다.

18. 순확정급여부채

연결기업은 확정급여형 퇴직급여제도를 운영하고 있습니다. 사외적립자산과 확정급여채무의 보험수리적 평가는 예측단위적립방식을 사용하여 적격성이 있는 독립적인 보험계리법인에 의하여 수행되었습니다.

(1) 당기말과 전기말 현재 연결기업의 순확정급여부채는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	23,369,127,118	23,337,407,605
사외적립자산의 공정가치	(21,790,183,615)	(18,125,781,639)
순확정급여부채	1,578,943,503	5,211,625,966

(2) 당기와 전기의 연결기업의 확정급여형 퇴직급여제도에서 발생한 퇴직급여는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
당기근무원가	3,693,768,571	3,230,279,984
이자원가	881,435,932	918,548,901
사외적립자산의 기대수익	(685,289,282)	(676,405,864)
합계	3,889,915,221	3,472,423,021

(3) 당기와 전기의 연결기업의 확정급여채무 현재가치 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
기초금액	23,337,407,605	20,745,309,784
관계사전출입	235,216,045	231,069,542
당기근무원가	3,693,768,571	3,230,279,984
이자원가	881,435,932	918,548,901
퇴직급여지급액	(2,370,454,991)	(3,912,186,253)
기타포괄손익으로 인식한 재측정요소 :		
- 인구통계적가정의 변동	1,774,815	(37,063,398)
- 재무적가정의 변동	(4,093,660,750)	1,402,479,386
- 기타 변동	1,683,639,891	758,969,659
기말금액	23,369,127,118	23,337,407,605

(4) 당기와 전기의 연결기업의 사외적립자산 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
기초금액	18,125,781,639	15,866,323,082
사외적립자산의 기대수익	685,289,282	676,405,864
관계회사 전출입	3,997,984	19,598,540
사외적립자산 관련 재측정요소	(46,238,812)	(79,875,726)
연결기업의 기여금	5,000,000,000	3,700,000,000
퇴직금 지급액	(1,938,545,481)	(2,028,747,390)
사외적립자산에서 차감된 관리원가	(40,100,997)	(27,922,731)
기말금액	21,790,183,615	18,125,781,639

(5) 당기말 현재 연결기업의 확정급여채무의 예상지급일은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	1년 미만	1년~5년 미만	5년~10년 미만	10년 이상	합계
퇴직급여지급액	1,678,061,258	8,739,811,077	5,324,655,471	7,626,599,312	23,369,127,118

(6) 당기말과 전기말 현재 연결기업의 사외적립자산의 대부분은 정기예금에 투자되어 있습니다.

(7) 당기말과 전기말 현재 연결기업의 보험수리적 평가를 위해 사용된 가정은 다음과 같습니다.

구분	당기말	전기말
할인율	3.91% ~ 4.10%	3.80% ~ 3.90%
기대임금상승률	직원 3.00% ~ 3.54%	직원 3.80% ~ 5.00%
	임원 2.8%	임원 2.3%

연결기업은 확정급여채무의 현재가치계산을 위하여 당기말과 전기말 현재 통화 및 만기가 확정급여채무의 통화 및 예상지급시기와 일관성이 있는 우량 회사채의 수익률을 할인율로 사용하고 있습니다.

(8) 민감도 분석

당기말과 전기말 현재 연결기업의 확정급여채무의 민감도 분석은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말				전기말			
	할인율		임금상승률		할인율		임금상승률	
	1% 증가	1% 감소	1% 증가	1% 감소	1% 증가	1% 감소	1% 증가	1% 감소
금액	(1,529,721,173)	1,753,708,800	1,752,138,962	(1,556,553,447)	(1,726,337,286)	1,993,344,433	1,950,440,649	(1,724,603,442)
비율	(-)6.55%	7.50%	7.50%	(-)6.66%	(-)7.40%	8.54%	8.36%	(-)7.39%

(9) 당기말 현재 연결기업의 확정급여채무의 가중평균만기는 약 7.31년(전기말: 8.27년)이며, 확정급여제도와 관련하여 2025년에 납입할 것으로 예상되는 사용자 기여금의 합리적인 추정치는 5,041백만원입니다.

19. 총당부채

(1) 총당부채의 성격

1) 기타총당부채

연결기업은 고객과 체결된 연료전지 장기유지보수계약에 의거 고객에게 연간 발전량등 연간 보증치를 제공하고 있습니다. 한편, 고객이 설비의 운전 등을 통해 생산된 연간 발전량이 연결기업의 귀책 사유로 인해 연결기업이 보증한 발전량 등에 미달하는 경우, 연결기업은 성능 미달 손해액을 계약금액의 변동대가로 매출액에서 조정하고 있습니다.

따라서, 이와 관련해 당기말과 전기말 현재 연결기업의 계약대가에서 조정된 총 금액은 각각 60,999백만원과 28,594백만원이며, 이는 고객과의 계약에서 발생한 부채로 계약부채에 해당됩니다.

2) 판매보증총당부채

연결기업은 당기와 전기에 연료전지 서비스용역과 관련하여 향후 부담할 것으로 예상되는 비용을 추정하여 각각 38,130백만원과 27,685백만원을 인식하였습니다.

연결기업은 당기 중 경제적 실질을 반영하기 위하여 연료전지 서비스용역에 투입되는 자재의 내용연수에 대한 회계추정을 변경하였습니다.

이러한 회계추정의 변경의 영향으로 인하여 당기의 서비스매출원가는 3,795백만원 증가하였고, 보고기간말 현재 판매보증총당부채는 3,795백만원 증가하여 이익잉여금이 3,795백만원 감소하였습니다. 미래 기간에 대한 회계추정 변경 효과는 실무적으로 추정할 수 없어 공시하지 않습니다.

(2) 당기와 전기의 연결기업의 총당부채 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

구분	기초	설정	사용	기말
기타총당부채	22,160,927,799	68,770,916,361	(32,936,684,650)	57,995,159,510
판매보증총당부채	89,626,006,418	38,129,738,360	(23,415,917,456)	104,339,827,322
기타의총당부채 :				
- 복구총당부채	53,626,412	4,623,700	-	58,250,112
합계	111,840,560,629	106,905,278,421	(56,352,602,106)	162,393,236,944

2) 전기

(단위: 원)

구분	기초	설정(환입)	사용	기말
기타총당부채	11,633,683,962	28,593,612,750	(18,066,368,913)	22,160,927,799
판매보증총당부채	71,982,181,041	27,685,288,477	(10,041,463,100)	89,626,006,418
기타의총당부채 :				
- 장기계약손실총당부채	38,553,209	(38,553,209)	-	-
- 복구총당부채	49,369,723	4,256,689	-	53,626,412
합계	83,703,787,935	56,244,604,707	(28,107,832,013)	111,840,560,629

20. 자본금 및 자본잉여금

(1) 당기말 현재 지배기업의 자본금과 관련된 사항은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주식단위: 주)

주식의 종류	발행할 주식 총수	총발행주식수(*1)	주당 액면가액	자본금(*4)
보통주	400,000,000	65,493,726	100	6,549,372,600
1우선주(구형)(*2)		13,364,200		1,336,420,000
2우선주(신형)(*3)		2,986,300		298,630,000
합계				8,184,422,600

(*1) 당기말 현재 지배기업 발행주식수 중 상법상 의결권이 제한된 자기주식수는 보통주 7,959주, 우선주 1,517주입니다.

(*2) 한편, 지배기업이 발행한 1우선주(구형우선주)는 의결권이 없는 주식으로 배당은 비참가적, 비누적적이며, 보통주보다 액면금액을 기준으로 하여 연 1%를 금전으로 더 배당하며, 보통주에 대한 배당을 하지 아니한 때와 주식에 의한 배당을 한 때에는 적용하지 않습니다.

(*3) 지배기업이 발행한 2우선주(신형우선주)는 의결권이 없는 주식으로 액면금액 기준으로 연 배당률이 2%이며, 보통주식의 배당률이 우선주식의 배당률을 초과할 경우 그 초과분에 대하여 보통주식과 동일한 비율로 우선주 주주는 참가하여 배당을 요구할 수 있습니다.

(*4) 당기 중 자본금의 변동은 없습니다.

한편, 지배기업의 정관에 의거하여 무의결권 우선주(자기주식 제외)에 대하여 해당 사업연도 이익에서 소정의 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 주주총회의 다음 총회부터 그 우선배당을 한다는 결의가 있는 총회의 종료시까지의 의결권이 있습니다. 따라서, 지배기업의 제 6기 정기주주총회에서 배당 결의가 없었으므로, 당기말 현재 무의결권 우선주에 대해 의결권이 부여되어 있습니다.

(2) 당기말과 전기말 현재 연결기업의 자본잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
주식발행초과금	479,425,786,524	479,425,786,524
기타자본잉여금	(3,299,749,100)	(3,312,333,722)
합계	476,126,037,424	476,113,452,802

21. 기타자본항목

(1) 당기말과 전기말 현재 연결기업의 기타자본항목의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
자기주식	(172,140,742)	(282,149,720)
주식선택권	27,124,467	133,630,201
합계	(145,016,275)	(148,519,519)

(2) 지배기업은 주가안정을 목적으로 자기주식을 보유하고 있으며 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)

구분	주식수			장부금액		
	보통주	우선주	합계	보통주	우선주	합계
자기주식	7,959	1,517	9,476	165,633,305	6,507,437	172,140,742

(3) 양도제한조건부주식(RSU; Restricted Stock Unit)

연결기업은 재직 임원을 대상으로 지배기업의 주식을 부여하는 양도제한조건부주식 (RSU; Restricted Stock Unit)을 제공하고 있습니다. 연결기업은 기업회계기준서 제1102호에 따라 양도제한조건부주식의 공정가치를 가득기간에 걸쳐 주식보상비용과 기타자본항목으로 계상하고 있으며, 당기말 현재 자본항목으로 인식된 주식보상비용은 27백만원입니다.

22. 기타포괄손익누계액

당기말과 전기말 현재 연결기업의 기타포괄손익누계액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
재평가잉여금	866,954,712	719,376,774
위험회피파생상품평가손실	(199,296,876)	-
합계	667,657,836	719,376,774

23. 이익잉여금(결손금)

(1) 당기와 전기의 연결기업의 이익잉여금(결손금) 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
기초이익잉여금	14,027,107,174	26,339,809,232
당기순손실	(132,804,248,876)	(10,474,726,734)
확정급여제도의 재측정요소	1,424,486,353	(1,837,975,324)
기말이익잉여금(미처리결손금)	(117,352,655,349)	14,027,107,174

24. 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 고객과의 계약에서 생기는 수익

당기와 전기의 연결기업의 매출 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
고객과의 계약에서 생기는 수익:		
연료전지 매출 등	359,019,238,602	292,054,000,000
서비스매출	95,775,468,011	119,729,710,408
합계	454,794,706,613	411,783,710,408
수익인식시기:		
한 시점에 이전	359,019,238,602	292,054,000,000
기간에 걸쳐 이전	95,775,468,011	119,729,710,408
합계	454,794,706,613	411,783,710,408

(2) 고객과의 계약과 관련된 자산과 부채

당기말과 전기말 현재 연결기업의 계약자산과 계약부채는 아래와 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
계약자산 - 연료전지 인도 후 미청구자산	39,593,036,606	6,801,200,000
계약자산 - 연료전지 운영서비스 관련 미청구자산	18,592,326,998	18,672,962,216
계약자산 합계(*1)	58,185,363,604	25,474,162,216
계약부채 - 연료전지 인도 이행의무 선수금(*2)	10,059,234,403	15,147,168,480
계약부채 - 연료전지 운영서비스 관련 이행의무 선수금(*2)	5,815,309,930	9,220,087,556
계약부채 - 연료전지 성능 이행의무 부채(*3)	50,223,531,754	22,160,927,799
계약부채 합계	66,098,076,087	46,528,183,835

(*1) 매출채권으로 계상하고 있습니다.

(*2) 기타유동부채인 선수금으로 계상하고 있습니다.

(*3) 고객과의 계약에서 발생한 부채로 기타충당부채로 표시하고 있습니다.

계약자산은 연결기업이 고객에게 이전한 재화나 용역에 대해 대가를 받을 권리가 발생하였으나 미청구한 금액으로 청구 시 수취채권으로 대체됩니다. 계약부채는 기간에 걸쳐 이행하는 건설계약 등을 위해 고객으로부터 선수취한 금액으로 고객에게 재화나 용역을 이전함에 따라 수익으로 대체됩니다. 전기말 계약부채 중 당기 중 수익으로 인식한 금액은 24,307백만 원입니다.

(3) 기간에 걸쳐 이행되는 수행의무에 배분된 거래가격 변동내역

당기와 전기 중 계약기간에 걸쳐 이행되는 수행의무에 배분된 거래가격의 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

발주처	계약명	기초	증감	매출계상액	기말
대산그린에너지(주) 외	위탁 운영서비스 계약	1,879,560,044,532	96,947,912,948	95,775,468,011	1,880,732,489,469

2) 전기

(단위: 원)

발주처	계약명	기초	증감	매출계상액	기말
대산그린에너지(주) 외	위탁 운영서비스 계약	1,683,904,500,229	315,385,254,711	119,729,710,408	1,879,560,044,532

25. 비용의 성격별 분류

당기와 전기의 연결기업의 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
재고자산의 변동	(6,341,492,423)	65,391,144,403
원재료, 상품 등 재고자산 매입액	366,147,657,281	196,719,136,036
종업원급여	59,664,681,922	44,720,437,671
복리후생비	9,019,139,441	6,234,097,866
세금과공과	1,037,188,971	876,237,833
운반보관비	6,547,231,202	3,458,637,638
지급수수료	22,323,910,606	20,276,212,076
소모품비	12,219,861,706	9,000,001,260
수도광열비	7,939,749,527	8,125,080,789
외주비	40,774,518,546	30,371,150,718
감가상각비	17,298,002,206	11,973,079,127
무형자산상각비	4,916,366,940	2,817,200,386
사용권자산상각비	3,687,493,419	3,353,030,751
기타	15,233,791,805	10,197,303,561
합계(*1)	560,468,101,149	413,512,750,115

(*1) 매출원가와 판매비와관리비의 합계입니다.

26. 판매비와관리비

당기와 전기의 연결기업의 판매비와관리비 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
급여	13,089,711,520	10,204,844,852
퇴직급여	1,160,321,535	2,326,580,709
복리후생비	5,349,862,904	3,396,249,643
감가상각비	4,311,671,492	4,293,312,090
교육훈련비	853,881,820	759,097,617
여비교통비	696,370,858	802,782,671
운반보관비	2,939,332,187	1,351,338,288
지급수수료	9,185,106,703	7,667,305,060
무형자산상각비	571,457,701	577,281,036
기타	5,215,911,914	6,512,212,288
합계	43,373,628,634	37,891,004,254

27. 기타수익 및 기타비용

당기와 전기의 연결기업의 기타수익 및 기타비용 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
기타수익 :		
단기금융상품처분이익	-	70,044,373
장기투자증권평가이익	272,082,168	178,980,468
유형자산처분이익	653,435	7,500,000
임대료수익	67,824,000	37,740,000
리스해지이익	4,421,750	203,739,826
대손충당금환입	470,417,272	4,388,284,036
기타	541,390,836	2,779,543,532
합계	1,356,789,461	7,665,832,235
기타비용 :		
유형자산처분손실	86,507	1,742,406,332
무형자산손상차손	-	2,029,636,423
단기금융상품처분손실	28,739,680	-
기부금	33,064,000	1,120,836,000
기타의대손상각비	-	18,521,533
리스해지손실	551,144	-
기타	332,078,668	155,673,855
합계	394,519,999	5,067,074,143
차감계	962,269,462	2,598,758,092

28. 금융수익 및 금융비용

당기와 전기의 연결기업의 금융수익 및 금융비용 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
금융수익 :		
이자수익	2,640,384,660	2,423,717,215
배당금수익	59,437,700	44,833,600
외환차익	4,458,767,648	4,346,288,238
외화환산이익	1,323,234,751	3,573,785,921
합계	8,481,824,759	10,388,624,974
금융비용 :		
이자비용	18,752,212,019	20,142,643,564
외환차손	6,056,794,030	1,183,294,646
외화환산손실	57,195,568	532,234,674
금융보증비용	1,171,378,531	387,142,253
파생상품평가손실	1,029,000,000	-
합계	27,066,580,148	22,245,315,137
차감계	(18,584,755,389)	(11,856,690,163)

29. 법인세비용

(1) 당기와 전기의 연결기업의 법인세비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
법인세부담액	-	(34,640,000)
일시적차이에 대한 이연법인세 변동액	9,678,916,602	(85,856,598)
자본에 직접 반영된 이연법인세 변동액	(888,110,143)	373,167,337
법인세비용(수익)	8,790,806,459	252,670,739

(2) 당기와 전기의 연결기업의 이연법인세자산(부채) 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

구분	기초금액	증감		기말금액
		당기손익반영	자본반영	
미수수익	(7,341,166)	(774,141)	-	(8,115,307)
미확정비용	17,436,023,818	2,019,647,849	-	19,455,671,667
감가상각비	1,295,695,683	(761,131,470)	-	534,564,213
정부보조금	1,963,661,222	(760,809,068)	-	1,202,852,154
퇴직급여충당금	4,048,897,938	(579,967,801)	(937,520,879)	2,531,409,258
퇴직연금부담금	(3,145,871,398)	777,956,413	-	(2,367,914,985)
재고자산평가충당금	874,742,540	2,363,587,073	-	3,238,329,613
재평가잉여금	(64,344,085)	(17,630,267)	24,778,538	(57,195,814)
사용권자산	(667,524,080)	257,559,405	-	(409,964,675)
리스부채	700,539,513	(262,170,920)	-	438,368,593
장기선급비용	(21,525,231,325)	4,240,814,008	-	(17,284,417,317)
대손충당금	129,879,509	(16,417,343)	-	113,462,166
파생상품평가부채	-	(78,668,606)	24,632,198	(54,036,408)
유동화채무	(54,816,731)	(3,459,953)	-	(58,276,684)
기부금	233,877,973	(233,877,973)	-	-
이월결손금	10,737,647,804	(10,699,631,276)	-	38,016,528
이월세액공제	4,753,643,744	(4,753,643,744)	-	-
기타	654,620,370	(282,188,645)	-	372,431,725
합계	17,364,101,329	(8,790,806,459)	(888,110,143)	7,685,184,727

2) 전기

(단위: 원)

구분	기초금액	증감		기말금액
		당기손익반영	자본반영	
미수수익	(4,744,759)	(2,596,407)	-	(7,341,166)
미확정비용	16,453,134,298	982,889,520	-	17,436,023,818
감가상각비	1,217,266,560	78,429,123	-	1,295,695,683
정부보조금	2,594,503,928	(630,842,706)	-	1,963,661,222
퇴직급여충당금	4,237,951,273	(555,339,384)	366,286,049	4,048,897,938
퇴직연금부담금	(3,276,729,443)	130,858,045	-	(3,145,871,398)
재고자산평가충당금	1,614,014,958	(739,272,418)	-	874,742,540
재평가잉여금	(88,855,643)	17,630,270	6,881,288	(64,344,085)
사용권자산	(1,236,145,410)	568,621,330	-	(667,524,080)
리스부채	1,246,064,288	(545,524,775)	-	700,539,513
장기선급비용	(19,830,727,818)	(1,694,503,507)	-	(21,525,231,325)
대손충당금	729,704,818	(599,825,309)	-	129,879,509
유동화채무	(107,734,505)	52,917,774	-	(54,816,731)
기부금	309,508,006	(75,630,033)	-	233,877,973
이월결손금	8,171,110,341	2,566,537,463	-	10,737,647,804
이월세액공제	4,519,296,964	234,346,780	-	4,753,643,744
기타	730,626,875	(76,006,505)	-	654,620,370
합계	17,278,244,731	(287,310,739)	373,167,337	17,364,101,329

(3) 당기와 전기의 연결기업의 자본에 직접 가감된 법인세비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
확정급여제도의 재측정요소	(937,520,879)	366,286,049
재평가잉여금	24,778,538	6,881,288
위험회피파생상품평가손실	24,632,198	-
차감계	(888,110,143)	373,167,337

30. 주당손실

(1) 기본주당손실

1) 당기와 전기의 지배기업의 소유주지분에 대한 기본주당손실은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
지배기업의 소유주지분 보통주 기본주당손실	(1,623)	(128)
구형우선주 기본주당손실(*1)	(1,623)	(128)

(*1) 이익배당 및 잔여재산분배에 대한 우선적 권리가 없는 등 기업회계기준서 제1033호 '주당이익'에서 규정하는 보통주의 정의를 충족하는 우선주에 대하여 주당손실을 산출하였습니다.

2) 당기와 전기의 보통주 귀속 당기순손익은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
지배기업의 소유주지분 당기순손실	(132,804,248,876)	(10,474,726,734)
차감: 신형 우선주 귀속 당기순손실	4,845,825,765	382,221,326
차감: 구형 우선주 귀속 당기순손실	21,685,866,544	1,710,503,239
지배기업의 소유주지분 보통주 귀속 당기순손실	(106,272,556,567)	(8,382,002,169)

3) 당기와 전기의 보통주 및 우선주의 가중평균유통주식수는 다음과 같습니다.

(단위: 주)

구분	당기		전기	
	보통주	구형 우선주	보통주	구형 우선주
기초유통주식수	65,482,679	13,362,957	65,482,679	13,362,957
자기주식 처분	2,623	-	-	-
가중평균유통주식수	65,485,302	13,362,957	65,482,679	13,362,957

(2) 희석주당손익

당기와 전기의 지배기업의 소유주지분에 대한 희석주당손익은 기본주당손익과 동일합니다.

한편, 반희석효과로 인하여 당기의 희석주당손익 계산시 고려하지 않았으나, 미래에 기본주당 손익을 희석할 수 있는 잠재적 보통주의 내역은 다음과 같습니다.

구분	주식수
양도제한조건부주식(RSU)	3,412주

(3) 우선주 배당조건

(단위: 원, 주)

구분	액면가액	발행주식수	배당조건
구형우선주	100	13,364,200	보통주 현금배당+1%
신형우선주	100	2,986,300	연 2% 배당(액면기준) 단, 보통주의 배당률이 우선주의 배당률을 초과할 경우 그 초과분에 대하여 보통주와 동일한 비율로 참가.

31. 우발부채와 약정사항

(1) 당기말 현재 연결기업이 금융기관으로부터 제공받은 여신한도는 다음과 같습니다.

(원화단위: 원, 외화단위: USD)

금융기관	내용	통화	한도액
하나은행	운전자금대출	KRW	10,000,000,000
	외상매출채권담보대출	KRW	1,500,000,000
	기타 여신	USD	3,000,000
NH농협은행	수입신용장 한도	USD	25,000,000
한국산업은행	운전자금대출	KRW	50,000,000,000
	시설자금대출	KRW	60,000,000,000
우리은행	파생상품 한도	USD	3,400,000
우리투자증권	운전자금대출	KRW	20,000,000,000
수출입은행	운전자금대출	KRW	30,000,000,000
수협은행	운전자금대출	KRW	5,000,000,000
케이비증권(주) 등	유동화채무	KRW	80,000,000,000
합계		KRW	256,500,000,000
		USD	31,400,000

(2) 차입약정

지배기업이 발행한 무보증 공모사채의 사채모집계약서에는 지배기업의 재무제표 기준으로 부채비율 700%이하 유지, 자기자본의 500%이내 담보권 설정제한, 자산총액100%이내의 자산처분제한규정 등이 포함되어 있습니다. 따라서, 지배기업은 상기 규정이 위반되는 경우 기한의 이익을 상실할 수도 있습니다. 한편, 지배기업이 보유한 사채 중 상기 규정이 적용되어 발행된 사채는 당기말 현재 266,000백만원입니다.

지배기업이 발행한 무보증사모사채의 인수계약서에는 차입약정기간 동안 지배기업의 신용등급이 BB+ 이하로 하락 등 기한의 이익상실 사유를 구성하는 약정을 포함하고 있습니다. 한편, 지배기업이 보유한 사채 중 상기 규정이 적용되어 발행된 사채는 당기말 현재 10,000백만원입니다.

또한, 당기말 현재 지배기업이 키스에스에프제삼십오차(주) 등으로부터 조달한 유동화채무 80,000백만원과 관련해, 차주인 지배기업은 금융계약에 정한 바에 따라 대주에게 제공한 담보(신탁계약상 신탁원본인 장기유지보수계약하에 수금될 예금반환채권, 기타 이에 부수하는 권리 포함)를 제3자에게 양도, 담보 제공 등을 할 경우 기한의 이익상실 사유를 구성하는 약정을 포함하고 있습니다.

(3) 당기말 현재 연결기업이 금융기관으로부터 제공받은 지급보증내역은 다음과 같습니다.

(원화단위: 원, 외화단위: USD)

지급보증기관	종류	통화	보증한도금액	사용금액
자본제공제조합	계약이행보증 등	KRW	441,107,665,000	260,866,986,078
서울보증보험	계약이행보증 등	KRW	228,585,007,288	228,585,007,288
		USD	2,825,700	2,825,700
기계설비건설조합	계약이행보증 등	KRW	26,643,576,645	20,181,632,188
합계		KRW	696,336,248,933	509,633,625,554
		USD	2,825,700	2,825,700

(4) 연결기업은 분할존속회사인 (주)두산과 분할 전 채무에 관하여 연대하여 변제할 책임이 있으며 연대납세의무로 인한 세무상 우발부채가 발생할 수 있습니다.

(5) 계류중인 소송사건

당기말 현재 연결기업은 3,197백만원 상당의 손해배상 청구를 받아 소송 진행 중에 있으며, 당기말 현재 동 소송의 전망은 예측할 수 없습니다. 계류중인 소송사건과 관련하여 연결재무상태표상 계상되어있는 충당부채는 없습니다.

(6) 기술도입계약

당기말 현재 Ceres Power Limited와의 SOFC(Solid Oxide Fuel Cell)셀 Stack 제조기술도입 및 이를 활용해 국내에 양산할 시설 투자를 진행하고 이를 통해 양산된 제품을 판매할 수 있는 License 계약이 체결되어 있습니다. 이와 관련해 연결기업이 당기와 전기 중 지급한 기술도입료는 7,491백만원 및 6,192백만원입니다.

(7) 자금보충약정

연결기업의 관계기업인 대산그린에너지(주)는 한국산업은행 등 금융기관과 대출약정을 체결하였습니다. 이와 관련해, 대산그린에너지(주)의 출자자들(연결기업 및 그 외 주주)은 해당 금융기관과 출자자약정을 체결하였으며, 출자자약정서상 출자자들 각자는 대산그린에너지(주)의 운영업현금유입액이 위험분담기준에 미달하는 금액이 발생하는 경우, 출자자들은 미달금액에 대해 각자의 출자지분비율에 따라 자금보충의무를 부담합니다. 이에 출자자들은 대산그린에너지(주)와 체결한 정산절차합의서에 따라 정산의무 이행비용 등을 제공할 의무가 발생하는 경우 현금 제공, 후순위 대출의 실행 또는 대금 미수령 방식중의 하나로 이행하여야 합니다.

32. 담보제공자산

(1) 당기말 현재 연결기업이 제공한 담보내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

담보권자	담보제공자산	관련 계정과목	금융부채	담보설정액
한국산업은행	공장 토지 및 건물 전체, 구축물 및 기계장치 일부	유형자산	110,000,000,000	114,000,000,000
한국증권금융	정기예금	단기금융상품	-	801,000,000
자본재공제조합	출자금	장기투자증권	-	5,129,158,900
기계설비공제조합	출자금	장기투자증권	-	1,009,263,300

한편, 지배기업은 지배기업의 대주인 신한캐피탈(주), (주)디비저축은행, 엔에이치농협캐피탈(주), 하나캐피탈(주), (주)아이비케이캐피탈, 케이비증권증권(주), 키스에스에프제삼십오차(주)에 지배기업의 장래 매출채권에 기초한 예금반환채권을 신탁재산으로 하여 발행된 제1종 수익권증서를 담보로 제공하고 있습니다. 담보제공기간은 2025년 4월 3일부터 2028년 4월 3일까지이며, 신탁재산으로부터의 예상 현금흐름이 약정에 미달할 시 추가로 채권을 신탁하여야 합니다(주석 16 참조).

(2) 당기말 현재 연결기업 소유의 자산을 특수관계자를 위하여 제공한 담보내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

담보권자	담보제공자산	장부금액	담보설정액	담보제공받은 자
한국산업은행	관계기업투자	3,686,796,109	5,100,000,000	대산그린에너지(주)

33. 특수관계자 거래

당기말과 전기말의 연결기업의 특수관계자 공시와 관련된 내용은 다음과 같습니다.

(1) 주요 특수관계자 현황

구분	당기말	전기말
최상위지배기업	(주)두산	(주)두산
지배기업	두산에너지빌리티(주)	두산에너지빌리티(주)
관계기업	대산그린에너지(주) 한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호 (*1)	대산그린에너지(주) 한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호 (*1)
최상위지배기업의 종속기업	HyAxiom, Inc., (주)오리콤, 두산에이치투이노베이션(주) 두산경영연구원(주), (주)두산베어스, Doosan Digital Innovation America, LLC, 두산로지스틱스솔루션(주), (주)두산모빌리티이노베이션 등	HyAxiom, Inc., (주)오리콤, 두산에이치투이노베이션(주) 두산경영연구원(주), (주)두산베어스, Doosan Digital Innovation America, LLC, Doosan Mobility Innovation(Shenzhen) Co., Ltd.,(*3) 두산로지스틱스솔루션(주), (주)두산모빌리티이노베이션 등
지배기업의 종속기업	두산큐백스(주), 두산팍켓(주) 및 그 종속기업 등	두산큐백스(주), 두산팍켓(주) 및 그 종속기업 등
지배기업의 관계기업	두산건설(주), 삼척블루파워(주) 등	두산건설(주), 삼척블루파워(주), 하이창원(주) 등
기타 특수관계자(*2)	중앙대학교, 중앙대학교병원, (재)두산연강재단 등	중앙대학교, 중앙대학교병원, (재)두산연강재단 등

(*1) 전기 중 한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호의 지분 30.2%를 신규 취득하였습니다.

(*2) 제1024호 특수관계자 범위에 포함되지 않으나 독점규제 및 공정거래법에 따른 동일한 대규모기업집단 소속회사가 포함되어 있습니다.

(*3) 당기 중 특수관계자 범위에서 제외되었습니다.

(2) 당기와 전기 중 연결기업과 특수관계자와의 주요 거래내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

구분	특수관계자명	거래내용	매출 등	매입 등
최상위지배기업	(주)두산	임대료수익	54,648,000	-
		지급수수료 등	-	10,777,552,671
지배기업	두산에너지빌리티(주)	상품매출 등	36,672,180,000	-
		지급수수료	-	3,360,000
최상위지배기업의 종속기업	HyAxiom, Inc.	용역매출 등	11,203,722,994	-
		무형자산 매입 등	-	100,406,989,975
	두산에이치투이노베이션(주)	용역매출 등	123,315,259	-
		지급수수료 등	-	5,869,093
	Doosan Digital Innovation America, LLC	IT서비스비용	-	936,465,307
	(주)오리콤	그룹서비스비용	-	779,405,732
	두산경영연구원(주)	교육훈련비용 등	-	1,286,370,967
	두산로지스틱스솔루션(주)	용역매출	1,680,000	-
		유형자산 매입	-	16,000,000
	Doosan Mobility Innovation(Shenzhen) Co., Ltd.(*)	IT서비스비용	-	119,444,199
(주)두산모빌리티이노베이션	제품매출	1,748,500,000	-	
지배기업의 종속기업	두산큐백스(주)	그룹서비스비용 등	-	822,815,577
	Doosan Bobcat North America, Inc.	임차료	-	109,444,000
관계기업	대산그린에너지(주)	용역매출 등	14,536,303,176	-
		임차료	-	43,200,000
기타 특수관계자	중앙대학교병원	기타비용	-	118,960,000
	(재)두산연강재단	기타비용	-	8,571,493
합계			64,340,349,429	115,434,449,014

(*1) 당기 중 청산으로 인해 특관자 범위에서 제외되기 전 금액입니다.

2) 전기

(단위: 원)

구분	특수관계자명	거래내용	매출 등	매입 등
최상위지배기업	(주)두산	임대료수익	24,564,000	-
		유형자산 매입 등	-	32,140,525,726
지배기업	두산에너빌리티(주)	상품매출 등	67,443,360,000	-
		지급수수료	-	3,360,000
최상위지배기업의 종속기업	HyAxiom, Inc.	용역매출 등	5,691,249,246	-
		상품매입 등	-	44,379,021,772
	두산에이치투이노베이션(주)	용역매출 등	114,175,289	-
		지급이자	-	6,786,885
	Doosan Digital Innovation America, LLC	IT서비스비용	-	847,801,464
	(주)오리콤	그룹서비스비용	-	866,718,360
	두산경영연구원(주)	교육훈련비용 등	-	925,680,183
	두산로지스틱스솔루션(주)	유형자산 매입	-	197,600,000
	(주)두산베어스	광고선전비	-	1,500,000,000
	Doosan Mobility Innovation(Shenzhen) Co., Ltd.	IT서비스비용	-	213,431,363
지배기업의 종속기업	두산큐백스(주)	그룹서비스비용 등	-	627,746,488
관계기업	대산그린에너지(주)	용역매출 등	14,532,067,583	-
		임차료	-	43,200,000
기타 특수관계자	중앙대학교병원	기타비용	-	117,640,000
	중앙대학교	기타비용	-	1,000,000,000
	(재)두산연강재단	기타비용	-	16,931,239
합계			87,805,416,118	82,886,443,480

(3) 당기말과 전기말 현재 연결기업의 특수관계자에 대한 채권, 채무내역은 다음과 같습니다

1) 당기말

(단위: 원)

구분	특수관계자명	채권			채무		
		매출채권	대여금	기타채권	매입채무	기타채무	리스부채
최상위지배기업	㈜두산	-	-	1,243,191,446	-	1,766,081,202	11,692,921
지배기업	두산에너빌리티㈜	562,000,000	-	-	-	5,479,500,000	-
최상위지배기업의 종속기업	HyAxiom, Inc.	802,696,446	-	44,138	1,024,717,249	999,373,628	-
	두산에이치투이노베이션㈜	9,678,900	-	42,275,442	-	157,565,520	-
	Doosan Digital Innovation America, LLC	-	-	-	-	161,543,181	-
	오리콤㈜	-	-	-	-	209,896,813	-
	두산경영연구원㈜	-	-	-	-	55,716,382	-
지배기업의 종속기업	두산큐백스㈜	-	-	-	-	4,365,664	-
	Doosan Bobcat North America, Inc.	-	-	308,952,000	-	60,194,200	1,261,817,702
관계기업	대산그린에너지㈜	3,625,000,000	943,392,028	14,504,977	-	-	383,771,325
기타 특수관계자	중앙대학교병원	-	-	-	-	26,050,000	-
	(재)두산연강재단	-	-	4,092,720	-	-	-
합계		4,999,375,346	943,392,028	1,613,060,723	1,024,717,249	8,920,286,590	1,657,281,948

2) 전기말

(단위: 원)

구분	특수관계자명	채권			채무		
		매출채권	대여금	기타채권	매입채무	기타채무	리스부채
최상위지배기업	㈜두산	-	-	1,171,901,700	-	1,409,170,943	1,306,729,297
지배기업	두산에너빌리티㈜	-	-	-	-	2,810,000,000	-
최상위지배기업의 종속기업	HyAxiom, Inc.(*)	2,839,798,166	-	30,031,961,711	191,758,560	1,827,227,479	-
	두산에이치투이노베이션㈜	10,879,000	-	20,169,775	-	-	-
	Doosan Digital Innovation America, LLC	-	-	-	-	160,069,609	-
	오리콤㈜	-	-	-	-	202,238,678	-
	두산경영연구원㈜	-	-	-	-	76,282,383	-
	Doosan Mobility Innovation(Shenzhen) Co., Ltd.	-	-	-	-	24,803,310	-
	두산로지스틱스솔루션㈜	-	-	-	-	152,152,000	-
지배기업의 종속기업	두산큐백스㈜	-	-	-	-	1,727,063	-
관계기업	대산그린에너지㈜	3,625,000,000	711,785,954	10,943,955	-	-	398,043,090
기타 특수관계자	중앙대학교병원	-	-	-	-	33,870,000	-
	(재)두산연강재단	-	-	3,868,580	-	714,460	-
합계		6,475,677,166	711,785,954	31,238,845,721	191,758,560	6,698,255,925	1,704,772,387

(*1) 전기말 현재 HyAxiom, Inc. 채권에 대하여 470백만원의 대손충당금을 설정하고 있습니다.

(4) 당기와 전기 중 연결기업의 특수관계자와의 자금 및 지분거래는 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

구분	특수관계자명	대여		차입	지분		배당	
		대여	리스료 수취	리스부채 상환	취득	처분	수취	지급
최상위지배기업	㈜두산	-	-	1,418,940,000	-	-	-	-
최상위지배기업의 종속기업	두산에이치투이노베이션㈜	-	41,147,600	-	-	-	-	-
지배기업의 종속기업	Doosan Bobcat North America, Inc.	-	-	109,444,000	-	-	-	-
관계기업	대산그린에너지㈜	231,606,074	-	43,200,000	-	-	-	-
	한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호	-	-	-	5,109,952,000	-	153,772,242	-
합계		231,606,074	41,147,600	1,571,584,000	5,109,952,000	-	153,772,242	-

2) 전기

(단위: 원)

구분	특수관계자명	대여		차입			지분	
		대여	회수	차입	상환(*2)	리스부채 상환	취득	처분
최상위지배기업	㈜두산	-	-	-	-	1,410,756,000	-	-
최상위지배기업의 종속기업	HyAxiom, Inc.(+1)	-	-	-	1,000,000,000	-	500,000,000	-
	두산에이치투이노베이션㈜	-	-	-	1,000,000,000	-	-	-
관계기업	대산그린에너지㈜	22,971,954	-	-	-	43,200,000	-	-
	한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호	-	-	-	-	-	15,115,000	-
합계		22,971,954	-	-	2,000,000,000	1,453,956,000	515,115,000	-

(*1) 전기 중 연결기업은 HyAxiom, Inc.가 보유하고 있던 하이엑시움모터스(주) 지분의 100%를 인수하였습니다.

(*2) 연결기업에 편입되기 전에 발생한 하이엑시움모터스(주)의 차입금을 전기 중 상환하였습니다.

(5) 연결기업은 기업활동의 계획·운영·통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 등기임원, 비등기임원 및 각 사업부문장 등을 경영진으로 판단하였으며, 당기와 전기의 주요 경영진에 대한 보상 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
급여	1,375,134,241	1,706,949,006
퇴직급여	292,817,380	304,310,365
주식기준보상	558,595,509	202,913,226
합계	2,226,547,130	2,214,172,597

34. 연결현금흐름표

(1) 당기와 전기 중 연결기업의 영업활동에서 창출된 현금은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

과목	당기	전기
당기순이익(손실)	(132,804,248,876)	(10,474,726,734)
조정액:		
가. 비현금조정 :	183,447,535,863	89,162,209,568
법인세비용	8,790,806,459	252,670,739
재고자산평가손실(환입)	20,603,576,895	(2,250,132,594)
주식보상비용	1,508,448,137	472,797,467
퇴직급여	3,889,915,221	3,462,668,739
감가상각비	17,298,002,206	11,973,079,127
무형자산상각비	4,916,366,940	2,817,200,386
사용권자산상각비	3,687,493,419	3,353,030,751
총당부채전입액	106,900,654,721	56,240,348,018
단기금융상품처분손실	28,739,680	-
유형자산처분손실	86,507	1,742,406,332
무형자산손상차손	-	2,029,636,423
리스해지손실	551,144	-
파생상품평가손실	1,029,000,000	-
이자비용	18,752,212,019	20,142,643,564
외화환산손실	57,195,568	532,234,674
지분법손익	717,561,954	(764,915,783)
유형자산처분이익	(653,435)	(7,500,000)
단기금융상품처분이익	-	(70,044,373)
장기투자증권평가이익	(272,082,168)	(178,980,468)
리스해지이익	(4,421,750)	(203,739,826)
이자수익	(2,640,384,660)	(2,423,717,215)
배당금수익	(59,437,700)	(44,833,600)
외화환산이익	(1,323,234,751)	(3,573,785,921)
대손충당금환입	(470,417,272)	(4,369,762,503)
기타	37,556,729	30,905,631
나. 영업활동으로 인한 자산·부채의 변동:	(84,440,204,042)	47,288,517,802
매출채권	(8,084,497,874)	(24,947,987,903)
기타채권	27,678,749,707	42,162,640,510
재고자산	(33,316,836,886)	70,076,174,795
기타유동자산	(15,883,778,178)	(4,797,526,067)

기타비유동자산	(7,390,876,587)	(31,016,566,614)
매입채무	24,106,933,590	6,791,883,341
기타채무	4,342,103,789	1,255,729,687
기타유동부채	(15,887,669,214)	19,677,068,313
기타비유동부채	1,547,834,439	675,342,671
퇴직금의 지급	(584,892,709)	(991,879,920)
관계회사 전출입	385,327,987	545,051,665
사외적립자산의 불입	(5,000,000,000)	(4,033,580,663)
판매보증충당부채	(23,415,917,456)	(10,041,463,100)
기타충당부채	(32,936,684,650)	(18,066,368,913)
III. 영업활동에서 창출된 현금(I+II)	(33,796,917,055)	125,976,000,636

(2) 당기와 전기 중 연결기업의 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
사채의 유동성대체	147,701,558,426	80,801,790,131
리스부채의 유동성대체	1,928,924,731	2,956,925,787
건설중인자산의 본계정 대체	221,868,979,808	2,350,018,815
유형자산 취득 관련 미지급금의 변동	(3,658,275,305)	(10,938,620,598)
무형자산 취득 관련 미지급금의 변동	58,442,255	(194,033,955)
리스계약 해지로 인한 리스부채 변동	(60,848,983)	(2,147,732,062)
리스계약 해지로 인한 사용권자산 변동	(56,978,377)	(1,943,992,236)
유동화채무의 유동성대체	27,826,110,732	33,382,441,707
장기차입금의 유동성대체	23,333,360,000	10,000,000,000

(3) 당기와 전기 중 연결기업의 재무활동에서 생기는 부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

구분	기초	재무활동 현금흐름	유동성 대체	기타	기말
유동성사채	80,897,324,268	(81,000,000,000)	147,701,558,426	346,710,891	147,945,593,585
단기차입금	100,000,000,000	(24,000,000,000)	-	-	76,000,000,000
유동성장기차입금	10,000,000,000	(10,000,000,000)	23,333,360,000	-	23,333,360,000
유동성장기유동화채무	33,244,340,140	(42,000,000,000)	27,826,110,732	-	19,070,450,872
유동성리스부채	3,340,434,341	(3,531,814,318)	1,928,924,731	-	1,737,544,754
사채	147,646,637,014	158,234,342,335	(147,701,558,426)	(837,910,699)	157,341,510,224
장기차입금	60,000,000,000	20,000,000,000	(23,333,360,000)	-	56,666,640,000
장기유동화채무	19,391,955,508	68,415,850,000	(27,826,110,732)	408,066,320	60,389,761,096
비유동리스부채	3,812,961,715	-	(1,928,924,731)	2,907,031,469	4,791,068,453

2) 전기

(단위: 원)

구분	기초	재무활동 현금흐름	유동성 대체	기타	기말
유동성사채	106,340,949,260	(106,500,000,000)	80,801,790,131	254,584,877	80,897,324,268
단기차입금	60,000,000,000	40,000,000,000	-	-	100,000,000,000
유동성장기차입금	-	-	10,000,000,000	-	10,000,000,000
유동성장기유동화채무	16,661,898,433	(16,800,000,000)	33,382,441,707	-	33,244,340,140
유동성리스부채	2,980,803,394	(3,004,851,526)	2,956,925,787	407,556,686	3,340,434,341
사채	70,813,635,163	157,361,157,092	(80,801,790,131)	273,634,890	147,646,637,014
장기차입금	70,000,000,000	(2,000,000,000)	(10,000,000,000)	2,000,000,000	60,000,000,000
장기유동화채무	52,762,102,132	-	(33,382,441,707)	12,295,083	19,391,955,508
비유동리스부채	4,551,091,887	-	(2,956,925,787)	2,218,795,615	3,812,961,715

35. 영업부문

(1) 영업부문의 구성

당기말 현재 연결기업의 영업부문 구성 및 영업부문별 주요 제품과 용역은 다음과 같습니다.

구분	주요 제품 및 용역
두산퓨얼셀(주)	연료전지 및 신재생에너지 개발, 제조 및 판매 등
하이엑시움모터스(주)	수소버스 등 친환경 상용차 제조 및 판매 등

(2) 부문별 손익의 내역

당기와 전기 중 연결기업의 보고부문별 손익의 내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

구분	매출액	영업손익	당기순손실
두산퓨얼셀(주)	454,852,507,957	(103,731,120,121)	(130,244,906,650)
하이엑시움모터스(주)	-	(1,942,274,415)	(2,559,342,226)
소계	454,852,507,957	(105,673,394,536)	(132,804,248,876)
연결조정	(57,801,344)	-	-
연결 후 금액	454,794,706,613	(105,673,394,536)	(132,804,248,876)

2) 전기

(단위: 원)

구분	매출액	영업이익	당기순손실
두산퓨얼셀(주)	411,830,414,076	318,116,382	(8,039,356,128)
하이엑시움모터스(주)	-	(2,061,349,089)	(2,435,370,606)
소계	411,830,414,076	(1,743,232,707)	(10,474,726,734)
연결조정	(46,703,668)	14,193,000	-
연결 후 금액	411,783,710,408	(1,729,039,707)	(10,474,726,734)

(3) 부문별 자산·부채의 내역

당기말과 전기말 현재 연결기업의 보고부문별 자산과 부채는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말		전기말	
	자산	부채	자산	부채
두산퓨얼셀(주)	1,201,875,277,326	827,992,225,051	1,180,032,417,716	677,273,950,383
하이엑시움모터스(주)	9,329,397,525	15,232,003,564	10,169,303,342	13,509,623,624
소계	1,211,204,674,851	843,224,228,615	1,190,201,721,058	690,783,574,007
연결조정	(12,781,248,908)	(12,281,248,908)	(10,547,082,993)	(10,024,775,773)
연결 후 금액	1,198,423,425,943	830,942,979,707	1,179,654,638,065	680,758,798,234

(4) 지역별 정보

연결기업의 사업장은 국내에 위치하고 있으므로 지역 부문별 정보는 공시하지 아니하였습니다.

(5) 주요 고객에 대한 정보

당기와 전기 중 단일 외부 고객으로부터의 수익이 연결기업 총 수익의 10% 이상인 주요 고객은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

주요 매출처	당기	전기
삼천리ES	110,785,481,046	86,797,242,544
주식회사 유에이치파워	60,480,000,000	60,480,000,000
합계	171,265,481,046	147,277,242,544

36. 보고기간 후 사건

지배기업은 채무상환 및 유동성 확보 목적으로 2026년 1월 22일 2,300억을 금융기관으로부터 차입하였습니다(만기일 : 2027년 1월 22일).

(2) 별도재무제표

재 무 상 태 표

제 7(당) 기말 2025년 12월 31일 현재

제 6(전) 기말 2024년 12월 31일 현재

두산퓨얼셀 주식회사

(단위: 원)

과목	주식	제 7(당) 기말		제 6(전) 기말	
자산					
I. 유동자산			580,039,955,292		666,076,507,361
(1) 현금및현금성자산	4,5,12	64,475,562,787		134,320,260,121	
(2) 단기금융상품	4,5,12	1,884,633,902		11,568,366,436	
(3) 매출채권	4,7,12,24,33	77,628,890,551		69,541,069,172	
(4) 기타채권	4,7,12,33	16,836,965,242		40,800,787,052	
(5) 재고자산	8	371,805,239,836		379,264,654,804	
(6) 기타유동자산	5,10	46,062,246,113		30,139,008,356	
(7) 파생상품평가자산	9,12	491,240,072		-	
(8) 당기법인세자산	29	855,176,789		442,361,420	
II. 비유동자산			621,835,322,034		513,955,910,355
(1) 장기투자증권	4,6,12	7,726,911,979		7,422,842,111	
(2) 종속기업 및 관계기업투자	11	9,322,895,135		5,106,584,551	
(3) 유형자산	13	372,045,703,580		332,425,397,683	
(4) 무형자산	14	94,861,665,815		29,841,716,678	
(5) 이연법인세자산	29	7,685,184,727		17,364,101,329	
(6) 장기기타채권	4,7,12	4,974,058,211		3,967,242,003	
(7) 기타비유동자산	10	125,218,902,587		117,828,026,000	
자산총계			1,201,875,277,326		1,180,032,417,716
부채					

I. 유동부채			462,090,952,601		364,217,039,977
(1) 매입채무	4,12,33	61,392,298,272		37,556,361,718	
(2) 기타채무	4,12,15,33	26,597,387,300		24,953,796,937	
(3) 유동성판매보증충당부채	19	24,456,766,070		13,697,751,259	
(4) 기타충당부채	19,24	57,995,159,510		22,160,927,799	
(5) 단기차입금	4,12,16	76,000,000,000		100,000,000,000	
(6) 유동성장기차입금	4,12,16	23,333,360,000		10,000,000,000	
(7) 유동성사채	4,12,16	147,945,593,585		80,897,324,268	
(8) 유동성장기유동화채무	4,12,16	19,070,450,872		33,244,340,140	
(9) 유동성리스부채	4,12,17,33	1,152,450,411		2,746,995,771	
(10) 파생상품평가부채	9,12	26,219,667		-	
(11) 기타유동부채	15,24	24,121,266,914		38,959,542,085	
II. 비유동부채			365,901,272,450		313,056,910,406
(1) 사채	4,12,16	157,341,510,224		147,646,637,014	
(2) 장기차입금	4,12,16	56,666,640,000		60,000,000,000	
(3) 장기유동화채무	4,12,16	60,389,761,096		19,391,955,508	
(4) 리스부채	4,12,17,33	2,832,718,718		2,189,266,261	
(5) 장기파생상품평가부채	9,12	1,717,949,479		-	
(6) 순확정급여부채	18	1,486,311,620		5,104,673,483	
(7) 장기기타채무	4,12,15	1,115,011,069		939,074,859	
(8) 판매보증충당부채	19	79,883,061,252		75,928,255,159	
(9) 기타의충당부채	19	58,250,112		53,626,412	
(10) 기타비유동부채	15	4,410,058,880		1,803,421,710	
부채총계			827,992,225,051		677,273,950,383
자본					
I. 자본금	20	8,184,422,600		8,184,422,600	
II. 자본잉여금	20	477,531,816,820		477,519,232,198	
III. 기타자본항목	21	(145,016,275)		(148,519,519)	
IV. 기타포괄손익누계액	22	667,657,836		719,376,774	
V. 이익잉여금(결손금)	23	(112,355,828,706)		16,483,955,280	
자본총계			373,883,052,275		502,758,467,333
부채와자본총계			1,201,875,277,326		1,180,032,417,716

"별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

포 괄 손 익 계 산 서

제 7(당) 기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지

제 6(전) 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

두산퓨얼셀 주식회사

(단위: 원)

과목	주석	제 7(당) 기		제 6(전) 기	
I. 매출액	24,33		454,852,507,957		411,830,414,076
II. 매출원가	25,33		517,094,472,515		375,621,745,861
III. 매출총이익(손실)			(62,241,964,558)		36,208,668,215
IV. 판매비와관리비	25,26,33		41,489,155,563		35,890,551,833
V. 영업손익			(103,731,120,121)		318,116,382
VI. 금융손익			(17,974,648,775)		(11,496,363,659)
가. 금융수익	28	8,947,718,903		10,581,198,908	
나. 금융비용	28	26,922,367,678		22,077,562,567	
VII. 기타손익			969,230,659		2,626,646,105
가. 기타수익	27,33	1,359,311,867		7,677,929,227	
나. 기타비용	27,33	390,081,208		5,051,283,122	
VIII. 자본법이익(손실)	11		(717,561,954)		764,915,783
IX. 법인세비용차감전순손실			(121,454,100,191)		(7,786,685,389)
X. 법인세비용	29		8,790,806,459		252,670,739
XI. 당기순손실			(130,244,906,650)		(8,039,356,128)
XII. 기타포괄손익			1,353,403,726		(1,809,616,536)
후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 포괄손익					
가. 확정급여제도의 재측정요소		1,405,122,664		(1,816,497,824)	
나. 재평가잉여금		147,577,938		6,881,288	
후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 포괄손익					
가. 현금흐름위험회피파생상품평가손실	9,12	(199,296,876)		-	
XIII. 총포괄손실			(128,891,502,924)		(9,848,972,664)
XIV. 주당손익	30				
보통주 기본주당순손실			(1,592)		(98)
구형우선주 기본주당순손실			(1,592)		(98)

"별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

자 본 변 동 표

제 7(당) 기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지

제 6(전) 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

두산퓨얼셀 주식회사

(단위: 원)

과목	자 본 금	자본잉여금	기타자본항목	기타포괄 손익누계액	이익잉여금 (결손금)	총계
2024년 01월 01일(전기초)	8,184,422,600	477,519,232,198	(104,081,986)	712,495,486	26,339,809,232	512,651,877,530
총포괄손익:						
당기순손실	-	-	-	-	(8,039,356,128)	(8,039,356,128)
확정급여제도의 재측정요소	-	-	-	-	(1,816,497,824)	(1,816,497,824)
재평가잉여금	-	-	-	6,881,288	-	6,881,288
자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등:						
주식기준보상	-	-	(44,437,533)	-	-	(44,437,533)
2024년 12월 31일(전기말)	8,184,422,600	477,519,232,198	(148,519,519)	719,376,774	16,483,955,280	502,758,467,333
2025년 01월 01일(당기초)	8,184,422,600	477,519,232,198	(148,519,519)	719,376,774	16,483,955,280	502,758,467,333
총포괄손익:						
당기순손실	-	-	-	-	(130,244,906,650)	(130,244,906,650)
확정급여제도의 재측정요소	-	-	-	-	1,405,122,664	1,405,122,664
재평가잉여금	-	-	-	147,577,938	-	147,577,938
현금흐름위험회피파생상품평가손실	-	-	-	(199,296,876)	-	(199,296,876)
자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등:						
주식기준보상	-	12,584,622	3,503,244	-	-	16,087,866
2025년 12월 31일(당기말)	8,184,422,600	477,531,816,820	(145,016,275)	667,657,836	(112,355,828,706)	373,883,052,275

"별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

현금흐름표

제 7(당) 기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지

제 6(전) 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

두산퓨얼셀 주식회사

(단위: 원)

과목	주석	제 7(당) 기	제 6(전) 기
I. 영업활동으로 인한 현금흐름		(53,928,037,324)	103,195,690,026
1. 영업활동에서 창출된 현금	34	(31,574,443,186)	127,760,070,951
(1) 당기순손실		(130,244,906,650)	(8,039,356,128)
(2) 조정		182,161,092,890	88,171,056,894
(3) 영업활동으로 인한 자산·부채의 변동		(83,490,629,426)	47,628,370,185
2. 이자의 수취		2,860,278,222	2,575,120,959
3. 이자의 지급		(24,982,279,233)	(26,923,000,084)
4. 배당금의 수취		181,222,242	-
5. 법인세의 납부		(412,815,369)	(216,501,800)
II. 투자활동으로 인한 순현금흐름		(102,643,344,129)	(90,499,192,758)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액		10,456,036,285	690,434,164
(1) 단기금융상품의 처분		9,654,992,855	70,044,373
(2) 대여금의 회수		671,464,943	567,800,772
(3) 유형자산의 처분		3,621,167	12,192,979
(4) 기타투자활동으로 인한 현금유입		125,957,320	40,396,040
2. 투자활동으로 인한 현금유출액		(113,099,380,414)	(91,189,626,922)
(1) 관계기업투자 취득		5,109,952,000	15,115,000
(2) 종속기업투자 취득		-	500,000,000
(3) 단기금융상품의 취득		-	9,007,137,559
(4) 장기투자증권의 취득		-	1,499,180,000
(5) 유형자산의 취득		34,266,930,106	68,157,137,842
(6) 무형자산의 취득		69,838,073,818	625,776,012
(7) 대여금의 증가		3,485,993,000	10,907,000,000
(8) 기타투자활동으로 인한 현금유출		398,431,490	478,280,509
III. 재무활동으로 인한 순현금흐름		86,763,491,086	71,446,185,082
1. 재무활동으로 인한 현금유입액		284,007,757,855	237,361,157,092
(1) 단기차입금의 차입		26,000,000,000	80,000,000,000
(2) 장기차입금의 차입		20,000,000,000	-
(3) 사채의 발행		158,234,342,335	157,361,157,092
(4) 장기유동화채무의 발행		79,615,850,000	-
(5) 기타재무활동으로 인한 현금유입		157,565,520	-
2. 재무활동으로 인한 현금유출액		(197,244,266,769)	(165,914,972,010)
(1) 단기차입금의 상환		50,000,000,000	40,000,000,000
(2) 유동성장기차입금 상환		10,000,000,000	-
(3) 유동성사채의 상환		81,000,000,000	106,500,000,000
(4) 유동성장기유동화채무의 상환		42,000,000,000	16,800,000,000
(5) 장기유동화채무의 상환		11,200,000,000	-
(6) 리스부채의 상환		3,044,266,769	2,614,972,010
IV. 현금및현금성자산에 대한 환율변동효과		(36,806,967)	4,176,318
V. 현금및현금성자산의 증감		(69,844,697,334)	84,146,858,668
VI. 기초 현금및현금성자산		134,320,260,121	50,173,401,453
VII. 기말 현금및현금성자산		64,475,562,787	134,320,260,121

"별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

이 익 잉 여 금(결 손 금) 처 분 계 산 서

제 7(당)기 2025년 01월 01일 부터
2025년 12월 31일 까지
처분예정일 2026년 3월 26일

제 6(전기)기 2024년 01월 01일 부터
2024년 12월 31일 까지
처분확정일 2025년 3월 26일

(단위: 원)

구분	당기		전기	
I. 미처분이익잉여금		(112,355,828,706)		16,483,955,280
전기이월미처분이익잉여금	16,483,955,280		26,339,809,232	
확정급여제도의 재측정요소	1,405,122,664		(1,816,497,824)	
당기순손실	(130,244,906,650)		(8,039,356,128)	
II. 이익잉여금처분액		-		-
III. 차기이월미처분이익잉여금(미처리결손금)		(112,355,828,706)		16,483,955,280

주석

제 7(당) 기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지

제 6(전) 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

두산퓨얼셀 주식회사

1. 회사의 개요

두산퓨얼셀 주식회사(이하 "당사")는 연료전지 및 신재생에너지 사업, 설비의 개발, 제조, 판매 및 관련된 기타 설치, 유지보수 서비스 제공 등을 주 사업목적으로 2019년 10월 1일을 분할기일로 하여 (주)두산에서 인적분할되어 신규설립되었으며, 당사의본점 소재지는 전북특별자치도 익산시입니다.

한편, 당사는 2019년 10월 18일에 한국거래소 유가증권시장에 상장되었으며, 유상증자 및 특수관계자간 지분 변동으로 당기말과 전기말 현재 당사의 보통주 기준의 주주 및 지분율 현황은 다음과 같습니다.

주주	당기말		전기말	
	소유 보통주식수	지분율	소유 보통주식수	지분율
두산에너지빌리티(주)	22,780,229	34.78%	22,780,229	34.78%
최대주주의 특수관계인	2,008,729	3.07%	2,006,320	3.06%
우리사주조합	169,657	0.26%	383,836	0.59%
자기주식	7,959	0.01%	11,047	0.02%
기타	40,527,152	61.88%	40,312,294	61.55%
합계	65,493,726	100.00%	65,493,726	100.00%

한편, 우선주는 두산에너지빌리티(주) 12.47% 및 최대주주의 특수관계인이 19.52%, 그 외 나머지가 68.01%의 지분을 보유하고 있습니다.

2. 재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책

2.1 재무제표 작성기준

당사의 재무제표는 '주식회사 등의 외부감사에 관한 법률'에 따라 제정된 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책은 아래 기술되어 있으며, 매 보고기간말에 재평가 금액이나 공정가치로 측정되는 특정 비유동자산과 금융자산을 제외하고는 역사적 원가주의를 기준으로 작성되었습니다. 역사적 원가는 일반적으로 자산을 취득하기 위하여 지급한 대가의 공정가치로 측정하고 있습니다.

2.2 당사가 채택한 제·개정 기준서

(1) 당사가 채택한 2025년 1월 1일부터 적용되는 제·개정된 기준서

당사는 2025년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도에 시행되는 기준서와 개정사항을 최초 적용하였습니다. 당사는 공표되었으나 시행되지 않은 기준서, 해석서, 개정사항을 조기적용한 바 없습니다.

- 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과' 개정 - 교환가능성 결여
2025년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용되는 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과' 개정 - 교환가능성 결여는 기업이 다른 통화와의 교환가능성을 평가하는 방법과 교환 가능성 결여 시 현물환율을 결정하는 방법을 명확히 하였습니다. 또한 이 개정사항은 교환가능성이 결여된 통화가 기업의 재무성과, 재무상태 및 현금흐름에 어떻게 영향을 미치는지 또는 영향을 미칠 것으로 예상되는지를 재무제표 이용자가 이해할 수 있는 정보를 공시하도록 요구합니다.

이 개정사항이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1117호 '보험계약' 개정 - 보험계약 측정에 사용한 투입변수의 추정기법 공시
2025년 12월 31일 이후 최초로 종료하는 회계연도부터 적용되는 기업회계기준서 제1117호 '보험계약' 개정 - 보험상품에 대해 기업이 이용할 수 있는 과거 자료나 경험이 부족한 상황에서 보험 관련 법규에 따라 원칙적인 추정기법이 요구되는 경우가 있을 수 있습니다. 이러한 경우에 보험계약 측정에 사용한 투입변수의 추정기법 공시는 기업이 보험계약을 측정하기 위해 사용한 투입변수의 추정기법이 보험 관련 법규에서 요구하는 원칙적인 추정기법과 다른 경우, 그 차이에 관한 정보가 재무제표이용자에게 목적적합하고 중요하다고 판단된다면 다음 사항을 공시하도록 요구합니다.

- 기업이 유의적인 판단에 따라 사용한 투입변수의 추정기법과 그 판단 근거, 법규에서 요구하는 원칙적인 추정기법과의 차이 내역
- 법규에서 요구하는 원칙적인 투입변수 추정기법을 적용할 경우 미래현금흐름의 추정치, 보험계약마진, 보험수익, 보험서비스비용 등에 미치는 영향

단, 이 개정 내용은 2029년 12월 31일이 속하는 회계연도까지 효력이 있습니다.

이 개정사항이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 제정 · 공표되었으나 아직 시행되지 않은 회계기준

당사의 재무제표 발행승인일 현재 제정 또는 공표되었으나 아직 시행되지 않아 당사가 채택하지 않은 한국채택국제회계기준의 제 · 개정내역은 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품' 및 제1107호 '금융상품:공시' 개정 - 금융상품의 분류 및 측정

기업회계기준서 제1109호 '금융상품' 및 제1107호 '금융상품:공시' 개정 - 금융상품의 분류 및 측정 개정사항은 다음을 포함합니다.

- 금융부채는 결제일에 제거된다는 점을 명확히 하고 특정 요건을 충족하는 경우 전자지급 시스템을 사용하여 결제되는 금융부채를 결제일 전에 제거하기 위한 회계정책선택(특정 요건이 충족되는 경우)을 도입함
- ESG 및 유사한 특성이 있는 금융자산의 계약상 현금흐름을 평가하는 방법에 대한 추가적인 지침
- 비소구 특성을 구성하는 것이 무엇인지와 계약상 연계된 금융상품의 특징이 무엇인지를 명확히 함
- 우발특성이 있는 금융상품에 대한 공시사항과 기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품에 대한 추가적인 공시 요구사항을 도입

이 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용됩니다. 조기 적용이 허용되며, 금융자산의 분류 및 이와 관련된 공시사항에 대한 개정사항만을조기 적용할 수도 있습니다. 당사는 현재 개정사항을 조기 적용하지 않을 계획입니다.

- 한국채택국제회계기준 연차개선 Volume 11

기준서간 요구사항의 일관성을 제고하고, 불명확한 부분을 명확히 하여, 이해가능성을 개선하고자 한국채택국제회계기준 연차개선 Volume 11이 발표되었습니다.

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

이 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용됩니다. 조기 적용이 허용되며 그 사실은 공시되어야 합니다. 이 개정사항은 재무제표에 중요한영향을 미치지 않을 것으로 예상됩니다.

-기업회계기준서 1109호 '금융상품' 및 제1107호 '금융상품:공시' 개정 - 자연에 의존하는 전력과 관련된 계약

자연에 의존하는 전력과 관련된 계약에 대한 기업회계기준서 제1109호 및 1107호 개정사항이 공표되었으며, 주요 내용은 다음과 같습니다.

- 적용범위 내 계약에 대한 '자가 사용(own-use)' 요건의 적용을 명확히 함
- 적용범위 내 계약에 대한 현금흐름위험회피 관계의 현금흐름위험회피대상항목 지정 요건을 개정
- 투자자가 이러한 계약이 기업의 재무성과 및 현금흐름에 미치는 영향을 이해할 수 있도록 새로운 공시 요건을 추가

이 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용됩니다. 조기 적용이 허용되며 그 사실은 공시되어야 합니다. '자가 사용 예외'에 관한 개정은 소급 적용되며, 위험회피회계 관련 개정은 최초 적용일 이후 지정되는 새로운 위험회피 관계에 대해 전진적으로 적용해야 합니다. 또한 기업회계기준서 제1107호의 공시개정사항은 기업회계기준서 제1109호 개정사항과 함께 적용되어야 하며, 비교정보를 재작성하지 않는 경우에는 공시에 대한 비교정보를 제공할 수 없습니다.

이 개정사항은 재무제표에 중요한 영향을 미치지 않을 것으로 예상됩니다.

- 기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시'

기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시'를 대체하는 기업회계기준서 제1118호가 공표되었습니다. 기업회계기준서 제1118호는 포괄손익계산서의 표시에 대해서 특정총합계와 중간합계를 포함한 새로운 요구사항을 도입합니다. 또한 기업은 포괄손익계산서의 모든 수익과 비용을 영업, 투자, 재무, 법인세 및 중단영업의 다섯 가지 범주 중 하나로 분류해야 하며, 처음 세 가지 범주는 새로운 범주입니다.

기업회계기준서 제1118호는 새롭게 정의된 경영진이 정의한 성과측정치와 수익과 비용의 중간합계를 공시하도록 요구하며, 주요 재무제표와 주식의 식별된 '역할'에 따라 재무정보를 통합하고 세분화하기 위한 새로운 요구사항을 포함합니다.

또한 이 기준서의 제정에 따라 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표'에 대한 좁은 범위의 개정이 이루어졌습니다. 예를 들면, 간접법에 따른 영업활동 현금흐름 산정의출발점을 당기 순익에서 영업손익으로 변경하고 배당과 이자에서 발생하는 현금흐름 분류에 대한 선택권의 제거 등입니다. 이 외에도 여러 다른 기준서에 대한 후속적인 개정이 이루어졌습니다.

기업회계기준서 제1118호와 다른 기준서의 개정은 2027년 1월 1일 이후에 시작되는보고기간에 적용됩니다. 이러한 개정들은 조기 적용이 허용되며 그 사실은 공시되어야 합니다. 또한, 기업회계기준서 제1118호는 최초 적용 시에 소급적용해야 합니다.

당사는 현재 개정사항이 주요 재무제표와 재무제표 주석에 미칠 영향을 파악 중에 있습니다. 최초 적용시에 당사의 재무제표에 중요한 영향을 미칠 것으로 예상되는 항목은 다음과 같습니다.

- 임대수익, 투자부동산의 공정가치 변동, 관계기업과 공동기업에 대한 지분법손익 은 포괄손익계산서에서 투자 범주로 분류될 것입니다.
- 외환차이는 해당 외환차이를 발생시킨 항목의 수익 및 비용과 동일한 범주로 분류합니다.
- 다음의 새로운 공시가 추가됩니다.

- (1) 경영진이 정의한 성과측정치(MPMs)
- (2) 포괄손익계산서의 영업 범주에서 기능별로 비용을 표시하는 경우, 특정 성격별 비용
- (3) 포괄손익계산서 각 별도표시항목별로 기업회계기준서 제1118호를 적용하여 재작성한 금액과 기업회계기준서 제1001호를 적용하여 표시한 금액 간의 차이 이 조정내용

- 현금흐름표에서는 수취이자와 지급이자 각각 투자활동과 재무활동으로 분류될 예정입니다.

2.3 중요한 회계정책

(1) 종속기업 및 관계기업과 공동기업에 대한 투자

당사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호에 따른 별도재무제표로, 별도재무제표는 지배기업 또는 피투자자에 대하여 공동지배력이나 유의적인 영향력이 있는 투자자가 투자자산을 원가법 또는 기업회계기준서 제1109호 '금융상품'에 따른 방법, 기업회계기준서 제1028호 '관계기업과 공동기업에 대한 투자'에서 규정하는 지분법 중 어느 하나를 적용하여 표시한 재무제표입니다.

관계기업은 지배기업이 유의적인 영향력을 보유하는 기업입니다. 유의적인 영향력은 피투자자의 재무정책과 영업정책에 관한 의사결정에 참여할 수 있는 능력이지만 그러한 정책의 지배력이나 공동지배력은 아닙니다.

당사는 종속기업투자에 대하여 원가법을 적용하여 회계처리하고 있으며, 관계기업 등 투자에 대하여 지분법을 적용하여 회계처리하고 있습니다. 관계기업 및 공동기업(이하, 관계기업 등) 투자지분은 최초에 취득원가로 인식하고, 취득 후에는 지분법을 사용하여 회계처리하고 있습니다. 종속기업으로부터의 배당금은 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 당기 손익으로 인식하고 있습니다. 당사의 관계기업 등 투자금액은 취득 시 식별된 영업권을 포함하며, 손상차손누계액 차감후 금액으로 표시합니다.

관계기업 등 투자의 취득 이후 발생하는 관계기업 등 손익에 대한 당사의 지분에 해당하는 금액은 당기손익으로 인식하고, 관계기업 등의 잉여금의 변동액 중 당사의 지분에 해당하는 금액은 잉여금에 인식합니다. 취득 후 누적변동액은 투자금액의 장부금액에서 조정합니다. 관계기업 등의 손실에 대한 당사의 지분이 기타 무담보 채권을 포함한 관계기업 등 투자금액과 동일하거나 초과하게 되면 당사는 의무가 있거나 관계기업 등을 대신하여 지불하여야 하는 경우를 제외하고는 더 이상의 손실을 인식하지 않습니다.

당사와 관계기업 등 간의 거래에서 발생한 미실현이익은 당사의 관계기업 등에 대한 지분에 해당하는 부분을 제거하고 있습니다. 미실현손실도 그 거래가 이전된 자산이 손상되었다는 증거를 제시하지 않는 경우 동일하게 제거되고 있습니다.

관계기업 등의 회계정책은 당사의 회계정책과의 일관성을 위해 필요한 경우 변경하여 적용하고 있습니다.

당사는 해외 소재 관계기업 등의 외화표시 재무제표를 해외사업장 외화환산을 준용하여 환산한 후 지분법을 적용하고 있습니다. 원화 환산 자산에서 부채를 차감한 금액과 자본금액과의 차이 중 당사의 지분에 상당하는 금액은 지분법자본변동(기타포괄손익누계액)으로 처리하고 있습니다.

(2) 외화환산

당사는 재무제표에 포함되는 항목들에 대해 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경에서의 통화(이하 "기능통화")를 이용하여 측정하고 있습니다. 재무제표는 당사의 기능통화인 대한민국의 통화(KRW)로 표시되고 있습니다. 외화거래는 거래일의 환율 또는 재측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 환산하고 있으며, 외화거래의 결제나 화폐성 외화자산·부채의 결산기말 환산에서 발생하는 외화환산손익은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 다만, 요건을 충족한 현금흐름위험회피금액은 자본항목으로 이연하고 있습니다.

(3) 현금및현금성자산

당사는 취득일로부터 만기일이 3개월 이내인 투자자산을 현금및현금성자산으로 분류하고 있습니다. 지분상품은 현금성자산에서 제외되나, 상환일이 정해져 있고 취득일로부터 상환일까지의 기간이 단기인 우선주와 같이 실질적으로 현금성자산인 경우에는 현금성자산에 포함됩니다.

(4) 금융상품

금융상품은 거래당사자 어느 한쪽에게는 금융자산이 생기게 하고 거래상대방에게 금융부채나 지분상품이 생기게 하는 모든 계약입니다.

1) 금융자산

[최초 인식과 측정]

금융자산은 최초 인식 시점에 후속적으로 상각후원가로 측정되는 금융자산, 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산, 그리고 당기손익-공정가치 측정 금융자산으로 분류됩니다.

최초 인식 시점에 금융자산의 분류는 금융자산의 계약상 현금흐름 특성과 금융자산을 관리하기 위한 당사의 사업모형에 따라 달라집니다.

금융자산을 상각후원가 또는 기타포괄손익-공정가치로 측정하기 위해서는 현금흐름이 원리금만으로 구성(SPPI)되어야 합니다. 이 평가는 SPPI 테스트라고 하며, 개별 상품 수준에서 수행됩니다.

금융자산의 관리를 위한 당사의 사업모형은 현금흐름을 발생시키기 위해 금융자산을 관리하는 방법과 관련됩니다. 사업모형은 현금흐름의 원천이 금융자산의 계약상 현금흐름의 수취인지, 매도인지 또는 둘 다 인지를 결정합니다.

시장의 합의나 규제에 의해 설정된 기간 프레임 내에서 금융자산을 이전하는 것이 요구되는 금융자산의 매입 또는 매도(정형화된 거래)는 거래일에 인식됩니다. 즉, 당사가 금융자산을 매입하거나 매도하기로 약정한 날을 의미합니다.

[후속 측정]

후속 측정을 위해 금융자산은 아래 네 가지의 범주로 분류됩니다.

- 상각후원가 측정 금융자산 (채무상품)
- 누적 손익을 당기손익으로 재순환하는 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 (채무상품)
- 제거시 누적 손익을 당기손익으로 재순환하지 않는 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 (지분상품)
- 당기손익-공정가치 측정 금융자산

① 상각후원가 측정 금융자산 (채무상품)

당사는 아래 조건을 모두 만족하는 경우에 금융자산을 상각후원가로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고,
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원금과 원금잔액에 대한 이자 지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생

상각후원가 측정 금융자산은 후속적으로 유효이자율(EIR)법을 사용하여 측정되며, 손상을 인식합니다. 자산의 제거, 변경 또는 손상에서 발생하는 이익과 손실은 당기손익으로 인식됩니다.

② 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 (채무상품)

당사는 아래의 조건을 모두 충족하는 채무상품을 기타포괄손익-공정가치 금융자산으로 측정합니다.

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

기타포괄손익-공정가치 측정 채무상품에서, 이자수익, 외화환산손익, 그리고 손상 또는 환입은 상각후원가 측정 금융자산과 동일한 방법으로 계산되어 당기손익으로 인식됩니다. 나머지 공정가치 변동부분은 기타포괄손익으로 인식됩니다. 금융자산의 제거 시, 기타포괄손익으로 인식한 공정가치 누적 변동분은 당기손익으로 재순환됩니다.

③ 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 (지분상품)

최초 인식 시점에, 당사는 기업회계기준서 제1032호 '금융상품 표시' 에서의 지분의 정의를 충족하고 투자 목적으로 보유하고 있지 않은 지분상품을 기타포괄손익-공정가치로 측정하도록 하는 취소 불가능한 선택을 할 수 있습니다.

이러한 금융자산에서 발생하는 손익은 당기손익으로 재순환되지 않습니다. 배당은 당사가 배당을 받을 권리가 확정되었을 때 포괄손익계산서 상 기타수익으로 인식되나, 금융자산의 원가 중 일부를 회수하여 이익을 얻는 경우에는 포괄손익계산서 상 기타포괄손익으로 처리됩니다. 기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품은 손상을 인식하지 않습니다.

당사는 비상장지분상품에 대해서도 취소불가능한 선택을 할 수 있습니다.

④ 당기손익-공정가치 측정 금융자산

당기손익-공정가치 측정 금융자산은 단기매매항목, 최초 인식 시에 당기손익-공정가치로 측정하도록 지정된 금융자산 또는 공정가치로 측정하도록 요구되는 금융자산을 포함합니다. 단기간 내에 매도하거나 재구매할 목적으로 취득한 금융자산은 단기매매항목으로 분류됩니다. 분리된 내재파생상품을 포함한 파생상품은 효과적인 위험회피수단으로 지정되지 않았다면 단기매매항목으로 분류됩니다. 현금흐름이 원리금 지급만으로 구성되지 않은 금융자산은 사업모형에 관계없이 당기손익-공정가치 측정 금융자산으로 분류 및 측정됩니다. 상기 문단에서 서술된 것과 같이 채무상품이 상각후원가 또는 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산으로 분류됨에도 불구하고 회계 불일치를 제거하거나 유의적으로 감소시킬 수 있다면 채무상품을 당기손익-공정가치로 측정하도록 지정할 수 있습니다.

당기손익-공정가치 측정 금융자산은 재무상태표에 공정가치로 표시되며, 공정가치의 순변동은 포괄손익계산서에서 당기손익으로 인식됩니다.

이 범주는 파생상품과 공정가치의 변동을 기타포괄손익으로 처리하는 취소불가능한 선택을 하지 않은 상장 지분상품을 포함합니다. 상장 지분상품에 대한 배당은 권리가확정된 시점에 당기손익으로 인식합니다.

복합계약에 내재된 파생상품은 경제적인 특성과 위험이 주계약에 밀접하게 관련되지 않고, 내재파생상품과 동일한 조건인 별도의 상품이 파생상품의 정의를 충족하며, 복합계약이 당기손익-공정가치로 측정되지 않는다면 주계약으로부터 분리하여 별도의 파생상품으로 회계 처리합니다. 내재파생상품은 공정가치로 측정하고 공정가치의 변동을 당기손익으로 인식합니다. 현금흐름을 유의적으로 변경시키는 계약 조건의 변경이 있거나 당기손익-공정가치 측정 범주에 해당하지 않게 되는 경우에만 재평가가 발생합니다.

주계약이 금융자산인 복합계약에서 내재파생상품은 분리하여 회계처리하지 않습니다. 주계약인 금융자산과 내재파생상품은 상품 전체를 당기손익-공정가치 측정 금융자산으로 분류합니다.

[제거]

금융자산 (또는, 금융자산의 일부 또는 비슷한 금융자산의 집합의 일부)는 다음과 같은 상황에서 우선적으로 제거됩니다.

- 금융자산의 현금흐름을 수취할 권리가 소멸되거나
- 당사가 금융자산의 현금흐름을 수취할 권리를 양도하거나 양도(pass-through) 계약에 따라 수취한 현금흐름 전체를 중요한 지체 없이 제3자에게 지급할 의무가 있다. 이 경우에 당사는 금융자산의 보유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전 하거나 금융자산의 보유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전하지도 보유하지도 않으나 자산에 대한 통제를 이전

당사가 금융자산의 현금흐름을 수취할 권리를 이전하거나 양도(pass-through) 계약을 체결할 때, 자산을 소유함에 따른 위험과 보상을 유지하는지를 평가합니다. 당사가 금융자산의 위험과 보상의 대부분을 보유하지도 이전하지도 않았다면, 해당 금융자산에 지속적으로 관여하는 정도까지 그 금융자산을 계속 인식합니다. 이 경우에, 당사는 관련된 부채를 인식합니다. 양도된 자산과 관련된 부채는 당사가 보유한 권리와 의무를 반영하여 측정합니다.

보증을 제공하는 형태인 지속적 관여는, 양도된 자산의 장부금액과 수취한 대가 중 상환을 요구받을 수 있는 최대 금액 중 낮은 금액으로 측정됩니다.

[금융자산의 손상]

당사는 당기손익-공정가치 항목을 제외한 모든 채무상품에 대하여 기대신용손실 (ECL)에 대한 충당금을 인식합니다. 기대신용손실은 계약상 수취하기로 한 현금흐름과 당사가 수취할 것으로 예상하는 모든 현금흐름의 차이를 최초의 유효이자율로 할인하여 추정합니다. 예상되는 현금흐름은 보유한 담보를 처분하거나 계약의 필수 조건인 그 밖의 신용 보강으로부터 발생하는 현금흐름을 포함합니다.

기대신용손실은 두 개의 stage로 인식합니다. 최초 인식 이후 신용위험의 유의적인 증가가 없는 신용 익스포저에 대하여, 기대신용손실은 향후 12개월 내에 발생할 가능성이 있는 채무

불이행 사건으로부터 발생하는 신용손실(12개월 기대신용손실)을 반영합니다. 최초 인식 이후 신용위험의 유의적인 증가가 있는 신용 익스포저에 대하여, 손실충당금은 채무불이행 사건이 발생하는 시기와 무관하게 익스포저의 남은 존속기간에 대한 기대신용손실(전체기간 기대신용손실)을 측정하도록 요구됩니다.

매출채권과 계약자산에 대하여, 당사는 기대신용손실 계산에 간편법을 적용할 수 있습니다. 따라서, 당사는 신용위험의 변동을 추적하지 않는 대신에, 각 결산일에 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 인식합니다. 당사는 특정채무자에 대한 미래전망정보와 경제적 환경을 반영하여 조정된 과거 신용손실 경험에 근거하여 충당금 설정률표를 설정합니다.

2) 금융부채

[최초 인식과 측정]

금융부채는 최초 인식 시점에 당기손익-공정가치 측정 금융부채, 상각후원가로 측정하는 금융부채 또는 효과적인 위험회피 수단으로 지정된 파생상품 등으로 적절하게 분류됩니다.

모든 금융부채는 최초에 공정가치로 인식되고, 대여금, 차입금 및 미지급금 등의 경우에는 직접 관련된 거래원가를 차감합니다.

당사의 금융부채는 매입채무와 기타 미지급금, 당좌차월을 포함한 차입부채와 파생상품부채를 포함합니다.

당사는 공급자금융약정으로 생긴 금융부채가 매입채무의 속성 및 기능과 유사한 경우 이를 채무상태표에서 매입채무 및 기타채무로 분류합니다. 만약 당사의 공급자금융약정이 정상 영업 주기내에 사용되는 운전 자본의 일부이고, 제공되는 담보 수준이 매입채무와 유사하며, 공급자금융약정으로 생긴 부채의 조건이 공급자금융약정에 해당하지 않는 매입채무의 조건과 실질적으로 다르지 않는 경우가 이에 해당합니다. 공급자금융약정으로 생긴 부채가 채무상태표에서 매입채무 및 기타채무로 분류되는 경우 이와 관련된 현금흐름은 현금흐름표의 영업활동에 포함됩니다.

[후속 측정]

금융부채의 측정은 아래에서 언급된 분류에 따릅니다.

① 당기손익-공정가치 측정 금융부채

당기손익-공정가치 측정 금융부채는 단기매매금융부채와 최초 인식 시점에 당기손익-공정가치로 측정하도록 지정된 금융부채를 포함합니다.

금융부채가 단기간 내에 재매입할 목적으로 발생한 경우에는 단기매매항목으로 분류됩니다. 이 범주는 또한 기업회계기준서 제1109호에서 정의된 위험회피관계에 있는 위험회피수단으로 지정되지 않은 파생상품을 포함합니다. 또한 분리된 내재파생상품은 위험회피에 효과적인 수단으로 지정되지 않았다면 단기매매항목으로 분류됩니다.

단기매매항목인 금융부채에서 발생하는 손익은 당기손익으로 인식됩니다.

당기손익-공정가치 항목으로 지정된 금융부채는 기업회계기준서 제1109호의 기준을 충족하는 경우에 최초 인식 시점에만 지정됩니다.

② 상각후원가로 측정하는 금융부채

최초 인식 이후에, 이자부 대여금과 차입금은 후속적으로 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정됩니다. 부채가 제거되거나 유효이자율 상각 절차에 따라 발생하는 손익은 당기손익으로 인식됩니다.

상각후원가는 유효이자율의 필수적인 부분인 수수료나 원가에 대한 할인이나 할증액을 고려하여 계산됩니다.

이 범주는 일반적으로 이자부 대여나 차입에 적용합니다.

[제거]

금융부채는 지급 의무의 이행, 취소, 또는 만료된 경우에 제거됩니다. 기존 금융부채가 대여자는 동일하지만 조건이 실질적으로 다른 금융부채에 의해 교환되거나, 기존 부채의 조건이 실질적으로 변경된 경우에, 이러한 교환이나 변경은 최초의 부채를 제거하고 새로운 부채를 인식하게 합니다. 각 장부금액의 차이는 당기손익으로 인식합니다.

3) 금융상품의 상계

금융자산과 금융부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행 가능한 상계 권리를 현재 가지고 있거나, 차액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할의도가 있는 경우에 재무상태표에서 상계하여 순액으로 표시됩니다.

4) 금융보증부채

금융보증계약은 채무상품의 최초 계약조건이나 변경된 계약조건에 따라 지급기일에 특정 채무자가 지급하지 못하여 보유자가 입은 손실을 보상하기 위해 발행자가 특정금액을 지급하여야 하는 계약입니다.

금융보증부채는 공정가치로 최초 측정하며 당기손익-공정가치 측정 금융부채로 지정하지 않았거나, 또는 금융자산의 양도가 제거 조건을 충족하지 못하거나 지속적 관여 접근법이 적용되는 경우가 아니라면 다음 중 큰 금액으로 후속측정하여야 합니다.

(가) 기업회계기준서 제1109호 제5.5절에 따라 산정한 손실충당금

(나) 최초인식금액에서 기업회계기준서 제1115호에 따라 인식한 이익누계액을 차감한 금액

(5) 지분상품

지분상품은 기업의 자산에서 모든 부채를 차감한 후의 잔여지분을 나타내는 모든 계약입니다. 당사가 발행한 지분상품은 발행금액에서 직접발행원가를 차감한 순액으로인식하고 있습니다.

자가지분상품을 재취득하는 경우, 이러한 지분상품은 자본에서 직접 차감하고 있습니다. 자가지분상품을 매입 또는 매도하거나 발행 또는 소각하는 경우의 손익은 당기손익으로 인식하지 않습니다.

(6) 파생금융상품과 위험회피회계

당사는 외화위험 등을 회피하기 위하여 통화선도계약 등 다수의 파생금융상품을 이용합니다. 이러한 파생금융상품은 파생계약이 체결된 시점인 최초 인식일에 공정가치로 인식되고 후속적으로 공정가치로 재측정됩니다. 파생상품은 공정가치가 0보다 클 때 금융자산으로 인식되며, 공정가치가 0보다 작을 때는 금융부채로 인식됩니다.

위험회피회계의 목적에 따라 위험회피는 다음과 같이 분류됩니다.

- 인식한 자산이나 부채 또는 미인식된 확정계약의 공정가치 변동에 대한 위험을 회피하는 공정가치위험회피
- 인식된 자산이나 부채에 대한 특정위험에 기인하는 현금흐름의 변동, 발생가능성이 매우 높은 예상거래의 현금흐름 변동 또는 미인식된 확정계약의 외화위험에 대한 위험을 회피하는 현금흐름위험회피
- 해외사업장순투자의 위험회피

위험회피관계의 개시 시점에 당사는 위험회피회계를 적용하고자 하는 위험회피 관계와 위험관리목적 및 위험회피전략을 공식적으로 지정하고 문서화합니다.

문서화는 위험회피수단, 위험회피대상항목, 회피대상위험의 특성 및 위험회피관계가 위험회피효과에 대한 규정을 충족하는지를 평가하는 방법(위험회피에 비효과적인 부분의 원인 분석과 위험회피비율을 결정하는 방법을 포함)을 포함합니다. 위험회피관계는 다음의 위험회피효과에 대한 규정을 모두 충족합니다.

- 위험회피대상항목과 위험회피수단 사이에 '경제적 관계'가 있음
- 신용위험의 효과가 위험회피대상항목과 위험회피수단의 경제적 관계에서 생긴 '가치 변동의 대부분'을 차지하지 않음
- 위험회피관계의 위험회피비율은 기업이 실제로 위험을 회피하는 위험회피대상 항목의 수량과 위험회피대상항목의 수량의 위험을 회피하기 위해 당사가 실제 사용하는 위험회피수단의 수량의 비율과 같음

위험회피회계의 기준을 모두 충족하는 위험회피는 다음과 같이 회계처리됩니다.

- 공정가치위험회피

위험회피수단의 공정가치 변동은 당기손익(또는 공정가치의 변동을 기타포괄손익에 표시하기로 선택한 지분상품의 위험회피수단의 손익은 기타포괄손익)으로 인식합니다. 회피대상위험에 기인한 위험회피대상항목의 공정가치변동은 위험회피대상항목의 장부금액에 포함되며 당기손익으로 인식합니다.

상각후원가로 측정하는 항목에 대한 공정가치위험회피에서 장부금액 조정액은 위험회피가 존속하는 기간에 걸쳐 유효이자율법을 적용하여 상각됩니다. 유효이자율 상각은 조정액이 생긴 직후에 시작할 수 있으며, 늦어도 위험회피 손익에 대한 위험회피대상항목의 조정을 중단하기 전에는 시작해야 합니다.

위험회피대상항목이 제거된 경우에 상각되지 않은 공정가치는 즉시 제거하고 당기손익으로 인식합니다.

미인식된 확정계약이 위험회피대상항목으로 지정되었다면, 회피대상 위험에 기인한 확정계약의 공정가치 누적 변동분을 자산이나 부채로 인식하고, 이에 상응하는 손익은 당기손익으로 인식합니다.

- 현금흐름위험회피

위험회피수단에서 발생한 손익의 효과적인 부분은 현금흐름위험회피적립금 범위 내에서 기타포괄손익으로 인식하며, 비효과적인 부분은 즉시 당기손익으로 인식합니다. 현금흐름위험회피적립금은 위험회피수단의 손익 누계액과 위험회피대상항목의 공정가치 변동 누계액 중 적은 금액으로 조정합니다.

당사는 미래의 예상거래나 확정계약의 외화위험 익스포저에 대한 통화선도계약과 상품 가격의 변동성에 대한 상품선도계약 등을 통해 위험을 회피할 수 있습니다. 이러한 선도계약과 관련된 비효과적인 부분은 금융수익 또는 금융비용으로 인식됩니다.

기타포괄손익에 누적된 금액(현금흐름위험회피적립금)은 위험회피거래의 특성에 따라 회계 처리됩니다. 위험회피대상 거래가 후속적으로 비금융항목을 인식하게 된다면, 현금흐름위험회피적립금은 제거되고 관련된 자산이나 부채의 최초 인식 금액에 포함합니다. 이것은 재분류조정이 아니며, 기타포괄손익에 영향을 미치지 않습니다. 이것은 비금융자산 또는 비금융부채에 대한 위험회피대상 거래가 후속적으로 공정가치위험회피 회계를 적용하는 확정계약이 되는 경우에도 적용됩니다.

현금흐름위험회피에서 현금흐름위험회피적립금은 위험회피대상 현금흐름이 당기손익에 영향을 미치는 기간에 당기손익으로 재분류조정됩니다.

만약 현금흐름위험회피회계가 중단된 경우에, 위험회피대상 예상현금흐름이 여전히 발생할 것으로 예상된다면 현금흐름위험회피적립금은 기타포괄손익에 남겨 둡니다. 그렇지 않다면, 현금흐름위험회피적립금은 재분류조정으로 즉시 당기손익으로 처리됩니다. 중단 이후에 위험회피대상 예상현금흐름이 발생한다면 현금흐름위험회피적립금은 위에서 설명된 것과 같이 기초 거래의 특성에 따라 회계처리되어야 합니다.

- 해외사업장순투자의 위험회피

해외사업장순투자의 위험회피는 순투자의 일부분으로 회계처리되는 화폐성항목에 대한 위험회피를 포함하며, 현금흐름위험회피와 유사한 방법으로 회계처리됩니다. 위험회피수단에서 발생하는 손익 중 위험회피에 효과적인 부분은 기타포괄손익으로 인식되며, 비효과적인 부분은 당기손익으로 인식됩니다. 해외사업장의 제거 시, 자본으로 인식된 누적 손익은 당기손익으로 이전됩니다.

(7) 매출채권

매출채권은 정상적인 영업과정에서 판매된 재고자산 및 제공된 용역과 관련하여 고객으로부터 수취할 금액입니다. 매출채권의 회수가 정상영업기간 이내로 예상되는 경우 유동자산으로 분류하고 그렇지 아니한 경우 비유동자산으로 분류합니다. 당사는 최초 인식시점에 매출채권이 기업회계기준서 제1115호에 따른 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 경우를 제외하고는 공정가치로 인식하며 개별분석과 과거의 신용손실 경험에 의해 추산한 대손충당금을 직접 차감한 금액으로 표시하고 있습니다.

(8) 재고자산

재고자산은 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 표시하고 있습니다. 재고자산의 원가는 고정 및 변동제조간접비를 포함하며, 재고자산 분류별로 가장 적합한 방법으로 배분하고 있습니다. 당사는 재고자산 중 미착품 및 제품의 경우 개별법을 적용하고 그 외 재고자산은 이동평균법에 의해 산정된 취득원가를 재무상태표가액으로 하고 있으며, 연중 계속기록법에 의하여 수량 및 금액을 계산하고 매 기말 실지재고조사를 실시하여 그 기록을 조정하고 있습니다.

당사는 정기적으로 불용, 시장가치 하락 및 진부화 등에 따라 재고자산 순실현가능가치(제품, 상품 및 반제품은 순실현가능가치, 원재료 등은 현행대체원가)의 중요한 변동을 발생시킬 가능성을 검토하여 재고자산평가충당금으로 계상하며, 재고자산을 순실현가치로 감액한 평가손실과 모든 감모손실은 감액이나 감모가 발생한 기간의 비용으로 인식하고 있습니다. 또한, 평가손실을 초래했던 상황이 해소되어 재고자산의 순실현가치가 상승한 경우에는 최초

의 장부가액을 초과하지 않는 범위 내에서 평가손실을 환입하고, 이를 매출원가에서 차감합니다.

(9) 유형자산

유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있으며, 최초 인식 후에는 재평가모형을 적용하는 토지를 제외하고는 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 하고 있습니다. 유형자산을 구성하는 일부 요소의 내용연수가 자산 전체의 내용연수와 다른 경우에는 별개의 자산으로 회계처리하고 있습니다. 자산의 원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출로서 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

유형자산의 일부를 대체할 때 발생하는 원가는 해당 자산으로부터 발생하는 미래 경제적 효익이 당사에 유입될 가능성이 높으며 그 원가를 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 자산의 장부금액에 포함하거나 적절한 경우 별도의 자산으로 인식하고 있습니다. 이 때 대체된 부분의 장부금액은 제거하고 있습니다. 그 외의 일상적인 수선·유지와 관련하여 발생하는 원가는 발생시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

유형자산에 대한 감가상각은 자산별 취득원가에서 잔존가치를 차감한 금액에 대하여 아래에 제시된 경제적 내용연수에 따라 정액법에 의해 계상하고 있습니다.

구분	추정내용연수
건물	15년~40년
건축물	10년~20년
기계장치	9년~20년
차량운반구	5년
공기구	5년
비품	3년~14년

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

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

자산의 장부금액이 추정 회수가능액을 상회하는 경우 자산의 장부금액을 회수가능액으로 조정하고, 그 차액을 손상차손으로 회계처리하고 있으며, 차기 이후 손상된 자산의 회수가능액이 장부가액을 초과하는 경우 손상 전 장부가액의 감가상각 후 잔액을 한도로 하여 그 초과액을 손상차손환입으로 회계처리하고 있습니다. 유형자산의 제거로 인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정되고 제거할 때 기타영업외손익으로 인식합니다.

자산의 장부금액이 재평가로 인하여 증가된 경우에 그 증가액은 기타포괄손익의 재평가잉여금으로 인식하고 있습니다. 그러나 동일한 자산에 대하여 이전에 당기손익으로 인식한 재평가감소액이 있다면 그 금액을 한도로 재평가증가액만큼 당기손익으로 인식합니다. 재평가손실은 당기손익으로 인식합니다. 그러나 동일한 자산에 대한 재평가잉여금의 잔액이 있다면 그 금액을 한도로 재평가감소액을 기타포괄손익으로 인식합니다.

또한 당사는 물리적 위험과 전환위험을 포함한 기후 관련 위험을 고려합니다. 구체적으로, 당사는 기후 관련 법률 및 규제가 당사의 화석연료 기반 기계 및 장비의 사용을 금지 또는 제한하거나 당사의 건물과 설비에 추가적인 에너지 효율성 요구 사항을 부과하는 등의 방식으로 내용연수나 잔존가치에 영향을 미칠 수 있는지 여부를 결정합니다.

(10) 무형자산

무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다. 후속지출은 관련되는 특정자산에 속하는 미래의 경제적 효익이 증가하는 경우에만 자본화합니다.

영업권 및 내용연수가 비한정인 무형자산을 제외한 기타 무형자산의 상각비는 사용 가능한 시점부터 취득원가에서 잔존가치를 차감한 금액에 대해 아래에 제시된 경제적 내용연수에 따라 정액법에 의해 계상하고 있습니다.

구분	추정내용연수
개발비	5년
기타의무형자산	4~20년

개발활동과 관련된 지출은 해당 개발계획의 결과가 새로운 제품의 개발이나 실질적 기능 향상을 위한 것이며 당사가 그 개발계획의 기술적, 상업적 달성가능성이 높고 소요되는 자원을 신뢰성 있게 측정가능한 경우에만 자본화됩니다. 자본화된 개발관련 지출에는 재료비, 직접 노무비와 관련 제조간접비 발생액을 합리적으로 배분한 금액을 포함하고 있습니다. 자본화된 개발관련 지출은 상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 계상하고 있습니다. 개발비는 추정내용연수동안 정액법으로 상각되며 그 상각액을 제조원가 또는 판매비와관리비의 무형자산상각비로 처리하고 있습니다. 이러한 요건을 만족하지 못하는 개발 관련 지출은 발생시 비용으로 인식하고 있습니다.

내용연수가 유한한 무형자산의 상각기간과 상각방법은 매 보고기간말에 재검토하고, 내용연수가 비한정인 무형자산에 대해서는 그 자산의 내용연수가 비한정이라는 평가가 계속하여 정당한지를 매 보고기간말에 재검토하며, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

다만, 일부 무형자산에 대해서는 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간에 대하여 예측 가능한 제한이 없으므로 당해 무형자산의 내용연수가 비한정인 것으로 보아 상각하지 않고, 매년 손상검사를 통해 손상차손을 인식합니다.

(11) 비금융자산의 손상

영업권과 같은 비한정내용연수를 가진 자산은 상각하지 않고 매년 손상검사를 실시하고 있습니다. 상각하는 자산의 경우는 장부금액이 회수가능하지 않을 수도 있음을 나타내는 환경의 변화나 사건이 있을 때마다 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상차손은 회수가능액을 초과하는 장부금액만큼 인식하고 있습니다. 회수가능액은 순공정가치와 사용가치 중 큰 금액으로 결정하고 있습니다. 손상을 측정하기 위한 목적으로 자산은 별도로 식별 가능한 현금흐름을 창출하는 가장 하위 수준의 집단(현금창출단위)으로 그룹화하고 있습니다. 손상차손을 인식한 경우, 영업권 이외의 비금융자산은 매 보고기간말에 손상차손의 환입가능성을 검토하고 있습니다.

당사는 물리적 위험과 전환위험을 포함한 기후 위험이 유의적인 영향을 미칠 수 있는지 평가하며, 이러한 위험을 사용가치 평가 시 현금흐름 예측에 포함합니다.

(12) 정부보조금

당사는 정부보조금에 부수되는 조건의 준수와 보조금 수취에 대한 합리적인 확신이 있을 경우에만 정부보조금을 인식하고 있습니다.

시장이자율보다 낮은 이자율인 정부대여금의 효익은 정부보조금으로 처리하고 있으며, 해당 정부보조금은 시장이자율에 기초하여 산정된 정부대여금 공정가치와 수취한 대가의 차이로 측정하고 있습니다.

자산관련 정부보조금은 자산의 장부금액을 결정할 때 차감하여 재무상태표에 표시하고 있습니다. 해당 정부보조금은 관련 자산의 내용연수에 걸쳐 감가상각비를 감소시키는 방식으로 당기손익으로 인식하고 있습니다.

수익관련 정부보조금은 보상하도록 의도된 비용에 대응시키기 위해 체계적인 기준에 따라 해

당 기간에 걸쳐 수익으로 인식하며, 이미 발생한 비용이나 손실에 대한 보전 또는 향후 관련 원가의 발생 없이 제공되는 즉각적인 금융지원으로 수취하는 정부보조금은 수취할 권리가 발생하는 기간에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(13) 퇴직급여비용

당사는 확정급여형 퇴직급여제도를 운영하고 있으며, 확정급여채무는 독립된 보험계리법인에 의해 예측단위적립방식을 이용하여 매 보고기간말에 보험수리적 평가를 수행하여 계산하고 있습니다. 보험수리적손익과 사외적립자산의 수익(순확정급여부채 (자산)의 순이자에 포함된 금액 제외) 및 자산인식상한효과의 변동으로 구성된 순확정급여부채의 재측정요소는 재측정요소가 발생한 기간에 기타포괄손익으로 인식하고, 재무상태표에서 즉시 반영하고 있습니다. 포괄손익계산서에 인식한 재측정요소는 이익잉여금으로 즉시 인식하며 후속기간에 당기손익으로 재분류되지 않습니다. 과거근무원가는 제도의 개정이 발생한 기간에 인식하고, 순이자는 기초시점에 순확정급여부채에 대한 할인율을 적용하여 산출하고 있습니다.

확정급여원가의 구성요소는 근무원가(당기근무원가와 과거근무원가 및 정산으로 인한 손익)와 순이자비용(수익) 및 재측정요소로 구성되어 있습니다.

당사는 근무원가와 순이자비용(수익)은 당기손익으로 인식하고 있으며, 재측정요소는 기타 포괄손익에 인식하고 있습니다. 제도의 축소로 인한 손익은 과거근무원가로 처리하고 있습니다.

재무제표상 확정급여채무는 확정급여제도의 실제 과소적립액과 초과적립액을 표시하고 있습니다. 이러한 계산으로 산출된 초과적립액은 제도로부터 환급받거나 제도에 대한 미래 기여금이 절감되는 방식으로 이용가능한 경제적효익의 현재가치를 가산한 금액을 한도로 자산으로 인식하고 있습니다.

(14) 충당부채

당사는 과거사건의 결과로 존재하는 현재의 법적의무 또는 의제의무 이행을 위하여 경제적 효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높으며 그 의무의 이행에 소요되는 금액의 신뢰성 있는 추정이 가능한 경우 충당부채를 인식하고 있습니다. 충당부채의 명목가액과 현재가치의 차이가 중요한 경우에는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다.

당사는 매 보고기간말마다 충당부채의 잔액을 검토하고, 보고기간말 현재 최선의 추정치를 반영하여 조정하고 있습니다. 시간경과로 인한 충당부채의 증가는 이자비용으로 인식하고 의무이행을 위하여 경제적 효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 더 이상 높지 않은 경우에는 관련 충당부채를 환입하고 있습니다. 제3자가 변제하여 줄 것이 확실한 경우에 한하여 변제할 금액을 별도의 자산으로 처리하며, 이 경우 변제에 따른 수익에 해당되는 금액은 충당부채의 인식에 따라 포괄손익계산서에 계상될 관련 비용과 상계하고 있습니다.

당사는 충당부채를 추정할 때 할당받은 배출권을 명목 금액(즉,"0")으로 인식합니다. 당사는 배출이 이루어지면 충당부채를 인식합니다. 당사는 할당받은 배출권으로 배출부채를 결제할 계획이므로 충당부채를 측정할 때 수령한 배출권의 가치를 고려합니다. 따라서 배출한도를 초과하기 전까지는 재무상태표의 충당부채와 포괄손익계산서에 미치는 영향은 없습니다. 배출원가는 기타영업비용으로 인식하고 있습니다. 배출권을 다른 당사자로부터 구매하는 경우 배출권 획득 원가는 충당부채의 측정에 고려됩니다.

(15) 주식기준보상

임직원에게 부여한 주식결제형 주식기준보상은 부여일에 지분상품의 공정가치로 측정하고 있습니다.

부여일에 결정되는 주식결제형 주식기준보상거래의 공정가치는 가득될 지분상품에 대한 당사의 추정치에 근거하여 가득기간에 걸쳐 정액기준으로 비용화됩니다. 매 보고기간말에 당사는 가득될 것으로 기대되는 지분상품의 수량에 대한 추정치를 수정하고 있습니다. 최초 추정에 대한 수정치의 효과는 누적비용이 수정치를 반영하도록 잔여 가득기간 동안에 걸쳐 당기손익으로 인식하고 기타자본항목에 반영하고 있습니다.

(16) 고객과의 계약에서 생기는 수익

당사는 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'을 적용하여 고객에게 약속한 연료전지를 제작하여 고객에게 재화를 이전할 때 해당 재화의 대가를 받을 권리를 갖게 될 것으로 예상하는 대가를 반영하는 금액으로 수익을 인식합니다. 또한 연료전지에 대한 납품 설치가 완료된 후 고객과 체결한 연료전지 운영 유지보수용역의 경우 총 유지보수용역 계약기간 동안 수익을 인식합니다.

1) 수행의무의 식별

당사는 고객과의 연료전지설비 제작 및 판매 통합 계약에서 연료전지 제조, 설계 및 설치공사, 정비 및 유지보수 등과 같이 기술지원으로 구별되는 수행의무를 식별합니다.

2) 변동대가

당사는 받을 권리를 갖게 될 대가를 더 잘 예측할 것으로 예상하는 기대값 방법을 사용하여 변동대가를 추정하고, 변동대와 관련된 불확실성이 나중에 해소될 때, 이미인식한 누적 수익 금액 중 유의적인 부분을 되돌리지 않을 가능성이 매우 높은 금액까지만 변동대가를 거래 가격에 포함하여 수익을 인식합니다.

3) 식별된 수행의무 이행 시 수익인식

① 한 시점에 이행하는 수행의무

당사는 고객과의 계약에서 약속된 연료전지를 고객에게 인도되었을 때 해당 재화의 매출을 인식하고 있습니다.

② 기간에 걸쳐 이행하는 수행의무

당사의 정비 및 유지보수 수행의무의 경우, 고객은 기업이 수행하는 대로 기업의 수행에서 제공하는 효익을 동시에 얻고 소비하여 총 유지보수용역 계약기간 동안 균등하게 매출을 인식하고 있습니다.

(17) 리스

당사는 계약에서 대가와 교환하여, 식별되는 자산의 사용 통제권을 일정기간 이전하게 하는 지를 고려하여 계약의 약정시점에, 계약자체가 리스인지, 계약이 리스를 포함하는지를 판단합니다.

리스이용자

당사는 단기리스와 소액 기초자산 리스를 제외한 모든 리스에 대하여 하나의 인식과측정 접근법을 적용합니다. 당사는 리스로 지급의무를 나타내는 리스부채와 기초자산의 사용권을 나타내는 사용권자산을 인식합니다.

1) 사용권자산

당사는 리스개시일(즉, 기초자산을 사용할 수 있는 날)에 사용권자산을 인식합니다. 사용권 자산은 원가로 측정하고 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 측정하며, 리스부채의 재측정이 발생하는 경우 조정합니다. 사용권자산의 원가에는 리스부채 인식금액, 리스개설직접원가 발생액이 포함되며, 리스개시일이나 그 전에 지급한 리스선급금이나 인센티브는 가감합니다. 당사가 리스기간 종료시점에 리스자산에 대한 소유권을 얻을 것이라고 합리적으로 예측되지 않는다면, 사용권자산은 추정내용연수와 리스기간 중 더 짧은 기간에 걸쳐 정액 기준으로 감가상각합니다. 당사는 사용권자산에 대한 손상 검토를 수행합니다.

당사의 사용권자산은 유형자산에 포함됩니다(주석 13 참조).

2) 리스부채

당사는 리스개시일에 그날 현재 지급하지 않은 리스료의 현재가치로 리스부채를 측정합니다. 리스료에는 받을 리스 인센티브를 제외한 고정리스료(실질적인 고정리스료를 포함), 지수나 요율에 따라 달라지는 변동리스료와 잔존가치 보증에 따라 당사가 지급할 것으로 예상되는 금액이 포함됩니다. 또한, 당사는 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우 그 매수선택권의 행사가격과 리스기간이 당사의 종료선택권 행사를 반영하는 경우 그 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액을 리스료에 포함합니다. 지수나 요율에 따라 달라지지 않는 변동리스료는 리스료를 지급하는 사건이 발생한 기간의 비용으로 인식합니다.

당사는 리스료의 현재가치를 계산할 때, 리스의 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 리스개시일의 증분차입이자율을 사용합니다. 당사는 리스개시일 후에 리스부채에 대한 이자를 반영하여 리스부채의 장부금액을 증액하고, 지급한 리스료를 반영하여 리스부채의 장부금액을 감액합니다. 또한 당사는 리스의 변경을 반영하거나 실질적인 고정리스료의 변경을 반영하거나 리스기간의 변경 또는 기초자산 매수선택권 평가의 변경이 있는 경우, 이 변경을 반영하여 리스부채를 재측정 합니다.

3) 단기리스 및 소액자산리스

당사는 단기리스(예: 리스 기간이 리스개시일로부터 12개월 이내이고 매수선택권이 없는 리스)에 대해 인식면제를 적용합니다. 또한, 가치가 낮은 사무용 장비 등에 대해소액자산리스로 인식면제를 적용합니다. 단기리스와 소액자산리스에 대한 리스료는 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 비용을 인식합니다.

(18) 법인세비용과 이연법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성됩니다. 법인세비용은 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식된 항목과 관련된 금액을 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 기타포괄손익이나 자본의 특정 항목과 관련된 경우에는 해당 법인세를 각각 기타포괄손익이나 자본에서 직접 추가하거나 차감하여 인식하고 있습니다.

법인세비용은 법인세법 등의 법령에 의하여 각 회계연도에 부담할 법인세 및 법인세에 추가되는 세액의 합계이며 전기 이전의 기간과 관련된 법인세부담액을 당기에 인식하는 법인세 추납액 또는 환급액이 포함됩니다. 당사의 당기법인세부채는 보고기간말까지 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율을 사용하여 계산하고 있습니다.

당사는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 인해 발생하는 일시적차이에 대해 자산부채법을 적용하여 이연법인세를 인식하고 있습니다. 다만, 사업결합 이외의 거래에서 자산, 부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식하지 않습니다.

이연법인세는 관련 이연법인세자산이 실현되고 이연법인세부채가 결제될 때 적용될 것으로 예상되는 보고기간말에 제정되었거나 실질적으로 제정될 세율과 세법을 적용하여 인식하고 있습니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간말에 검토하고, 이연법인세자산의 전부 또는 일부가 회수될 수 있을 만큼 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우, 이연법인세자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다.

(19) 보고기간후사건

당사가 보고기간 이후 발행승인일 이전에 보고기간말에 존재하였던 상황에 대한 정보를 입수한 경우, 해당 정보가 재무제표에 인식하는 금액에 영향을 미치는지 평가합니다. 당사는 수정을 요하는 보고기간후사건을 반영하기 위하여 재무제표에 인식된 금액을 수정하고 새로운 정보를 반영하여 해당 상황과 관련된 공시 내용을 수정합니다. 수정을 요하지 않는 보고기간후사건의 경우, 당사는 재무제표에 인식된 금액을 변경하지 않고 수정을 요하지 않는 보고기간후사건의 성격과 재무적 영향에 대한 추정치, 그러한 추정을 할 수 없는 경우에는 이에 대한 설명을 공시합니다.

(20) 주당이익

당사는 보통주 기본주당이익과 희석주당이익을 계속영업손익과 당기순손익에 대하여 계산하고 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다. 기본주당이익은 보통주에 귀속되는 당기순손익

을 보고기간 동안에 유통된 보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어계산하고 있습니다. 희석주당이익은 전환사채와 종업원에게 부여한 주식기준보상 등모든 희석화 효과가 있는 잠재적 보통주의 영향을 고려하여 보통주에 귀속되는 당기순손익 및 가중평균유통보통주식수를 조정하여 계산하고 있습니다.

(21) 기후 관련 위험

당사는 추정과 가정에 기후 관련 위험을 고려합니다. 이 평가에는 물리적 위험과 전환위험이 당사에 미칠 수 있는 광범위한 영향이 포함됩니다.

당사가 저탄소 경제로 전환한 후에도 비즈니스 모델과 제품을 계속 사용할 수 있다고 판단하지만 기후 관련 위험은 재무제표의 여러 항목에서 고려된 추정 및 가정의 불확실성을 증가시킵니다. 기후 관련 위험이 현시점의 측정에 중요한 영향을 미치지 않더라도 당사는 새로운 기후 관련 법률과 같은 기후 관련 변화와 개발을 주의 깊게 모니터링 하고 있습니다.

(22) 재무제표의 발행 승인일

당사의 당기 재무제표는 2026년 2월 11일자 이사회에서 승인되었으며, 2026년 3월 26일자 정기주주총회에서 최종 승인될 예정입니다.

3. 중요한 회계적 판단, 추정 및 가정

당사의 경영자는 주식 2에서 기술된 회계정책을 적용함에 있어서, 다른 자료로부터 쉽게 식별할 수 없는 자산과 부채의 장부금액에 대한 판단, 추정 및 가정을 하여야 합니다. 실제 결과는 이러한 추정치들과 다를 수도 있습니다.

당사가 노출된 위험 및 불확실성에 대한 기타 공시사항으로 재무위험관리, 민감도 분석이 있습니다(주석 4 참조).

3.1 회계적 판단

당사의 회계정책을 적용하는 과정에서, 재무제표에 인식된 금액에 가장 유의적인 영향을 미친 경영진의 판단은 다음과 같습니다.

(1) 연장선택권이 있는 계약에서 계약기간을 결정할 때 중요한 판단

당사는 리스의 해지불능기간에 리스 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 그 선택권의 대상 기간을 포함하여 리스기간을 산정합니다. 당사는 이 선택권의 행사가능성이 상당히 확실한지를 평가할 때 판단을 적용합니다. 즉, 연장선택권을 행사할 경제적 유인이 생기게 하는 모든 관련 요소를 고려합니다. 리스개시일 이후에 중요한 영향을 미치는 사건이 발생하거나, 상황에 유의적인 변화가 있을 때 또는 통제할 수 있는 상황에 변화가 발생하여 선택권의 행사가능성(또는 행사하지 않을 가능성)에 영향을 미친다면, 당사는 리스 기간을 재평가 합니다.

(2) 이연법인세자산·부채에 대한 중요한 판단

이연법인세자산·부채의 인식과 측정은 경영진의 판단을 필요로 합니다. 특히, 이연법인세자산의 인식여부와 인식범위는 미래상황에 대한 가정과 경영진의 판단에 의해 영향을 받게 됩니다.

3.2 회계 추정 및 가정

추정과 기초적인 가정은 계속하여 검토됩니다. 회계추정에 대한 수정은 그러한 수정이 오직 당해 기간에만 영향을 미칠 경우 수정이 이루어진 기간에 인식되며, 당기와 미래기간 모두 영향을 미칠 경우 수정이 이루어진 기간과 미래기간에 인식됩니다.

(1) 수익인식

당사는 운영서비스 제공과 관련된 수익은 계약기간 동안 고객에게 관련 용역을 제공할 의무가 있으므로 계약대가를 서비스 계약기간 동안 균등하게 수익으로 인식합니다.

(2) 비금융자산의 손상

당사는 매 보고기간말에 모든 비금융자산에 대하여 손상징후의 존재 여부를 평가합니다. 비한정 내용연수의 무형자산에 대해서는 매년 또는 손상징후가 있는 경우에 손상검사를 수행합니다. 기타 비금융자산에 대해서는 장부금액이 회수가능하지 않을 것이라는 징후가 있을 때 손상검사를 수행합니다. 사용가치를 계산하기 위하여 경영자는 해당 자산이나 현금창출단위로부터 발생하는 미래기대현금흐름을 추정하고 동 미래기대현금흐름의 현재가치를 계산하기 위한 적절한 할인율을 선택하여야 합니다.

(3) 확정급여형 퇴직급여제도

확정급여퇴직연금제도의 원가와 퇴직연금채무의 현재가치는 보험수리적평가방법을 통하여 결정됩니다. 보험수리적평가방법의 적용을 위해서는 다양한 가정을 세우는 것이 필요합니다. 이러한 가정의 설정은 할인율, 미래임금상승률, 사망률 및 미래연금상승률의 결정 등을 포함합니다. 평가방법의 복잡성과 기본가정 및 장기적인 성격으로 인해 확정급여채무는 이러한 가정들에 따라 민감하게 변동되며, 당사는 모든 가정을 매 보고기간말에 검토하고 있습니다.

(4) 충당부채

매 보고기간말에 품질보증수리 및 반품예상액과 관련한 최선의 추정치로 충당부채 계상하고 있습니다. 이러한 충당부채는 과거 경험에 기초한 추정에 근거하여 결정됩니다. 당사는 일부 공급계약에 있어 계약상의 의무에 따라 발생하는 회피 불가능한 원가가 당해 계약에 의하여 얻을 것으로 기대되는 경제적 효익을 초과할 것으로 예상될 경우, 초과액 추정치를 충당부채로 인식하고 측정합니다.

(5) 리스 - 증분차입이자율의 산정

당사는 리스의 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없으므로, 리스부채를 측정하기 위해 증분차입이자율을 사용합니다. 증분차입이자율은 비슷한 경제적 환경에서 비슷한 기간에 걸쳐 비슷

한 담보로 사용권자산과 가치가 비슷한 자산 획득에 필요한 자금을 차입한다면 지급해야 하는 이자율입니다. 따라서 증분차입이자율은 관측가능한 요율이 없거나(금융거래를 하지 않는 종속기업의 경우) 리스 조건을 반영하기 위하여 조정되어야 하는 경우(예를 들어, 리스가 종속기업의 기능통화가 아닌 경우)에 측정이 요구되는 당사가 '지불해야 하는'사항을 반영합니다.

당사는 가능한 경우(시장이자율과 같은) 관측가능한 투입변수를 이용하여 증분차입이자율을 측정하고(종속기업의 개별 신용등급과 같은) 특정 기업별 추정치를 작성해야 합니다.

(6) 공정가치

공정가치는 가격이 직접 관측가능한지 아니면 가치평가기법을 사용하여 추정하는지의 여부에 관계없이 측정일에 시장참여자 사이의 정상거래에서 자산을 매도하면서 수취하거나 부채를 이전하면서 지급하게 될 가격입니다. 자산이나 부채의 공정가치를 추정함에 있어 당사는 시장참여자가 측정일에 자산이나 부채의 가격을 결정할 때 고려하는 자산이나 부채의 특성을 고려합니다. 기업회계기준서 제1102호 '주식기준보상'의 적용범위에 포함되는 주식기준보상거래, 기업회계기준서 제1017호 '리스'의 적용범위에 포함되는 리스거래, 기업회계기준서 제1002호 '재고자산'의 순실현가능가치 및 기업회계기준서 제1036호 '자산손상'의 사용가치와 같이 공정가치와 일부 유사하나 공정가치가 아닌 측정치를 제외하고는 측정 또는 공시목적상 공정가치는 상기에서 설명한 원칙에 따라 결정됩니다.

또한 재무보고목적상 공정가치측정에 사용된 투입변수의 관측가능한 정도와 공정가치측정치 전체에 대한 투입변수의 유의성에 기초하여 주석 12에서 설명하는 바와 같이 공정가치측정치를 수준 1, 2 또는 3으로 분류합니다.

4. 재무위험관리

당사의 재무위험관리는 시장위험, 신용위험, 유동성위험 및 자본위험과 같은 다양한 재무위험 하에서도 안정적이고 지속적인 경영성과를 창출할 수 있도록 재무구조 개선 및 자금운영의 효율성을 제고하는데 있습니다.

재무위험관리활동은 주로 자금부서에서 주관하고 있으며 관련 부서와의 긴밀한 협조하에 재무위험 관리정책 수립 및 재무위험 식별, 평가, 헷지 등의 실행활동을 하고 있습니다. 또한, 정기적으로 재무위험 관리정책의 재정비, 재무위험 모니터링 등을 통해 재무위험으로부터 발생할 수 있는 영향을 최소화하는데 주력하고 있습니다.

(1) 시장위험

1) 외환위험

당사는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있어 다양한 통화로부터의 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 당사의 외환위험관리의 목표는 환율변동으로 인한 불확실성과 손익변동을 최소화하는데 있습니다. 당사의 외환위험관리는 환위험관리규정에 의해 이루어지고 있으며, 투기적 목적의 외환관리는 엄격히 금지하고 있습니다.

당사는 우선적으로 수출과 수입통화 대응을 통한 Hedge로 환율변동 노출금액을 상쇄하여 외환위험을 축소하고, 잔여 환율변동 노출금액에 대해서는 환위험관리규정에 따라 선물환 등 파생상품을 이용하여 환율변동위험을 관리하고 있습니다.

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

① 당기말

(단위: 원)

구분	USD	EUR	GBP	CNY	합계
외화 금융자산	975,254,237	-	-	1,451,427	976,705,664
외화 금융부채	38,425,071,014	4,542,977,943	1,517,116,579	269,918,523	44,755,084,059
차감 계	(37,449,816,777)	(4,542,977,943)	(1,517,116,579)	(268,467,096)	(43,778,378,395)

② 전기말

(단위: 원)

구분	USD	GBP	합계
외화 금융자산	32,878,979,469	-	32,878,979,469
외화 금융부채	9,905,687,904	2,086,547,711	11,992,235,615
차감 계	22,973,291,565	(2,086,547,711)	20,886,743,854

당기말과 전기말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 기능통화의 환율이 10% 변동시 당사의 세전순손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기		전기	
	10% 환율 인상시	10% 환율 인하시	10% 환율 인상시	10% 환율 인하시
세전순손익	(4,377,837,840)	4,377,837,840	2,088,674,385	(2,088,674,385)

상기 민감도 분석은 당기말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성자산 및 부채를 대상으로 하였습니다.

2) 이자율위험

당기말과 전기말 현재 이자율 변동위험에 노출된 변동금리부 금융자산 및 금융부채는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
금융자산	9,467,487,316	34,311,231,451
금융부채	166,132,900,000	150,000,000,000
차감 계	(156,665,412,684)	(115,688,768,549)

당기말과 전기말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 변동금리부 금융자산 및 금융부채의 이자율이 100bp 변동시 당사의 세전순손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기		전기	
	100bp 상승시	100bp 하락시	100bp 상승시	100bp 하락시
세전순손익	(1,566,654,127)	1,566,654,127	(1,156,887,685)	1,156,887,685

3) 가격위험

당사는 상장지분상품과 관련하여 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래 현금흐름이 변동할 가격변동위험에 노출되어 있으며, 당사의 경영진은 상장지분상품의 가격 변동위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 또한 포트폴리오 내 중요한 투자는 개별적으로 관리되며 모든 취득과 매각 결정에는 이사회 승인이 필요합니다.

(2) 신용위험

당사는 금융상품의 당사자 중 일방이 의무를 이행하지 않아 상대방에게 재무손실을 입힐 신용위험에 노출되어 있습니다. 신용위험은 주로 거래처에 대한 매출채권 및 기타채권 뿐 아니라, 지분증권 성격이 아닌 기타포괄손익-공정가치측정금융자산, 당기손익-공정가치측정금융자산, 금융기관예치금, 파생금융상품 및 지급보증한도액 등으로부터 발생하고 있습니다. 당사는 신용위험을 관리하기 위하여 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하고 있으며, 금융자산의 신용보강을 위한 정책과 절차를 마련하여 운영하고 있습니다.

당사는 신규 거래처와 계약시 공개된 재무정보와 신용평가기관에 의하여 제공된 정보 등을 이용하여 거래처의 신용도를 평가하고 이를 근거로 신용거래한도를 결정하고 있으며, 담보 또는 지급보증을 제공받고 있습니다.

또한, 당사는 주기적으로 거래처의 신용도를 재평가하여 신용거래한도를 재검토하고담보수준을 재조정하고 있으며, 회수가 지연되는 금융자산에 대하여는 정기적으로 회수지연 현황 및 회수대책을 보고하고 있으며 지연사유에 따라 적절한 조치를 취하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 신용위험에 노출된 금융자산은 다음과 같으며, 장부금액은 신용위험에 대한 최대 노출정도를 표시하고 있습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
현금및현금성자산	64,475,562,787	134,320,260,121
단기금융상품	1,884,633,902	11,568,366,436
장기투자증권:		
당기손익-공정가치 측정 금융자산	7,726,911,979	7,422,842,111
매출채권 및 기타채권	99,439,914,004	114,309,098,227
합계	173,527,022,672	267,620,566,895

상기 외, 당사가 제공한 금융보증 등 계약의 경우 피보증인의 청구에 의하여 당사가 지급하여야 할 지급보증액(주석 32 참조)이 신용위험에 노출된 최대금액입니다.

당기말과 전기말 현재, 예상 모형을 사용하여 표시한 당사의 매출채권 및 기타채권에 대한 신용위험노출에 대한 정보는 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 원)

구분	금융자산의 개별 및 집합으로 평가하는 채권					합계
	만기미도래	3개월 이하	3개월 초과~ 6개월 이하	6개월 초과~ 1년 이하	1년 초과	
매출채권	50,186,416,687	5,767,189,476	1,515,284,387	20,160,000,001	1,895,850,257	79,524,740,808
미수금	4,213,960,816	92,756,319	179	368	606,643	4,307,324,325
미수수익	73,775,516	-	-	-	-	73,775,516
대여금	15,553,120,542	-	-	-	-	15,553,120,542
보증금	1,876,803,070	-	-	-	-	1,876,803,070
합계	71,904,076,631	5,859,945,795	1,515,284,566	20,160,000,369	1,896,456,900	101,335,764,261

2) 전기말

(단위: 원)

구분	금융자산의 개별 및 집합으로 평가하는 채권					합계
	만기미도래	3개월 이하	3개월 초과~ 6개월 이하	6개월 초과 ~ 1년 이하	1년 초과	
매출채권	55,689,706,990	2,162,506,731	6,528,780,237	158,630,640	6,897,294,831	71,436,919,429
미수금	3,387,689,598	8,250,205	33,037	1,046,565,469	26,402,571,519	30,845,109,828
미수수익	74,153,188	-	-	-	-	74,153,188
대여금	12,714,854,411	-	-	-	-	12,714,854,411
보증금	1,604,328,900	-	-	-	-	1,604,328,900
합계	73,470,733,087	2,170,756,936	6,528,813,274	1,205,196,109	33,299,866,350	116,675,365,756

(3) 유동성위험

당사는 현금 등 금융자산을 인도하여 결제하는 금융부채에 관련된 의무를 충족하는 데 어려움을 겪게 될 유동성위험에 노출되어 있습니다.

당사는 정기적인 자금수지계획의 수립을 토대로 영업활동, 투자활동, 재무활동에서의 자금수지를 미리 예측해 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있으며, 이를 통해 필요 유동성 규모를 사전에 확보하고 유지하여 향후에 발생할 수 있는 유동성 리스크를 사전에 관리하고 있습니다.

당사의 공급자금융약정에 매입채무의 상당한 부분이 포함되어 있고 그 매입채무는 개별 공급자들이 아닌 단일 상대방에 대한 것입니다. 당사는 개별 공급자들에게 적은금액을 결제하는 대신, 단일 상대방에게 많은 금액을 결제해야 합니다. 그러나 이 약정이 적용되는 당사의 매입채무 지급조건은 다른 매입채무 지급조건과 동일합니다. 경영진은 공급자금융약정이 유동성 위험을 과도하게 집중시킬 것이라고 보고 있지 않습니다. 이 약정은 자금을 조달하기보다는 다수 공급자들의 청구서 관리에 따른 관리업무 부담을 줄이기 위해 체결되었습니다. 자세한 내용은 주석 12를 참조바랍니다.

당기말과 전기말 현재 주요 금융부채의 명목가액에 대한 연도별 상환계획은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 원)

구분	장부금액	현금흐름 합계	1년 미만	1년 초과 5년 이하	5년 초과
유동부채:					
- 매입채무	61,392,298,272	61,392,298,272	61,392,298,272	-	-
- 기타채무	26,597,387,300	26,597,387,300	26,597,387,300	-	-
- 단기차입금	76,000,000,000	78,144,290,411	78,144,290,411	-	-
- 유동성사채	147,945,593,585	157,104,776,750	157,104,776,750	-	-
- 유동성장기차입금	23,333,360,000	26,327,876,837	26,327,876,837	-	-
- 유동성리스부채	1,152,450,411	1,412,247,563	1,412,247,563	-	-
- 유동성장기유동화채무	19,070,450,872	23,281,740,261	23,281,740,261	-	-
소계	355,491,540,440	374,260,617,394	374,260,617,394	-	-
비유동부채:					
- 사채	157,341,510,224	167,592,810,893	-	167,592,810,893	-
- 장기차입금	56,666,640,000	58,865,392,760	-	58,865,392,760	-
- 리스부채	2,832,718,718	5,824,240,952	-	1,879,205,703	3,945,035,249
- 장기기타채무	1,115,011,069	1,115,011,069	-	1,115,011,069	-
- 장기유동화채무	60,389,761,096	63,112,927,922	-	63,112,927,922	-
소계	278,345,641,107	296,510,383,596	-	292,565,348,347	3,945,035,249
합계	633,837,181,547	670,771,000,990	374,260,617,394	292,565,348,347	3,945,035,249

2) 전기말

(단위: 원)

구분	장부금액	현금흐름 합계	1년 미만	1년 초과 5년 이하	5년 초과
유동부채:					
- 매입채무	37,556,361,718	37,556,361,718	37,556,361,718	-	-
- 기타채무	24,953,796,937	24,953,796,937	24,953,796,937	-	-
- 단기차입금	100,000,000,000	102,390,163,782	102,390,163,782	-	-
- 유동성사채	80,897,324,268	91,117,790,000	91,117,790,000	-	-
- 유동성장기차입금	10,000,000,000	12,990,856,164	12,990,856,164	-	-
- 유동성리스부채	2,746,995,771	3,023,259,866	3,023,259,866	-	-
- 유동성장기유동화채무	33,244,340,140	35,283,313,959	35,283,313,959	-	-
소계	289,398,818,834	307,315,542,426	307,315,542,426	-	-
비유동부채:					
- 사채	147,646,637,014	149,526,225,726	-	149,526,225,726	-
- 장기차입금	60,000,000,000	63,542,398,364	-	63,542,398,364	-
- 리스부채	2,189,266,261	5,268,518,459	-	896,740,379	4,371,778,080
- 장기기타채무	939,074,859	939,074,859	-	939,074,859	-
- 장기유동화채무	19,391,955,508	19,789,790,682	-	19,789,790,682	-
소계	230,166,933,642	239,066,008,090	-	234,694,230,010	4,371,778,080
합계	519,565,752,476	546,381,550,516	307,315,542,426	234,694,230,010	4,371,778,080

상기 금융부채의 잔여만기 구간별 금액은 할인하지 않은 계약상 원금으로 재무상태표상 금융부채의 장부금액과 차이가 있으며, 미래에 지급할 금융부채 이자가 포함되어 있습니다. 한편, 상기 비과생금융부채와 별도로 당기말 현재 당사가 제공한 금융보증계약으로 인하여 피보증인의 청구에 의해 부담할 수 있는 보증의 최대금액은 주석 32과 같습니다.

(4) 자본위험

당사의 자본위험관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적자본구조를 유지하는 것입니다.

최적자본구조를 달성하기 위하여 동종산업내의 타사와 마찬가지로 부채비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 부채비율은 부채총계를 자본총계로 나누어 산출하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
부채총계	827,992,225,051	677,273,950,383
자본총계	373,883,052,275	502,758,467,333
현금및현금성자산	64,475,562,787	134,320,260,121
사채, 유동화채무 및 차입금(*1)	540,747,315,777	451,180,256,930
부채비율	221.46%	134.71%
순차입금비율(*2)	127.39%	63.02%

(*1) 사채할인발행차금이 차감된 금액입니다.

(*2) (사채, 유동화채무 및 차입금-현금및현금성자산)/자본 총계 입니다.

5. 현금및현금성자산

(1) 당기말과 전기말 현재 현금및현금성자산은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
현금및현금성자산		
- 정기예금	-	40,000,000,000
- MMDA	9,467,487,316	34,311,231,451
- 제예금 등	55,008,075,471	60,009,028,670
합계	64,475,562,787	134,320,260,121

(2) 당기말과 전기말 현재 사용이 제한된 자산의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말	사용제한내용
현금및현금성자산	6,328,084	9,027,670	사회공헌기금
단기금융상품	801,000,000	2,379,000,000	우리사주 취득담보대출 담보보충
	1,083,633,902	9,189,366,436	유동화채무 상환 예치금
기타유동자산	284,103,952	236,054,901	국책과제 관련 당사부담금
합계	2,175,065,938	11,813,449,007	

6. 장기투자증권

당기말과 전기말 현재 장기투자증권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말		전기말	
	취득원가	장부금액	취득원가	장부금액
비유동자산:				
<당기손익-공정가치 측정 금융자산>				
출자금	5,999,180,000	6,138,422,200	5,999,180,000	6,106,434,500
전환사채	1,500,000,000	1,588,489,779	1,500,000,000	1,316,407,611
합계	7,499,180,000	7,726,911,979	7,499,180,000	7,422,842,111

7. 매출채권 및 기타채권

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

(단위: 원)

구분	당기말			전기말		
	채권액	대손충당금	장부가액	채권액	대손충당금	장부가액
유동성 :						
매출채권	79,524,740,808	(1,895,850,257)	77,628,890,551	71,436,919,429	(1,895,850,257)	69,541,069,172
미수금	4,304,460,244	-	4,304,460,244	30,845,109,828	(470,417,272)	30,374,692,556
단기대여금	12,458,729,482	-	12,458,729,482	10,351,941,308	-	10,351,941,308
미수수익	73,775,516	-	73,775,516	74,153,188	-	74,153,188
소계	96,361,706,050	(1,895,850,257)	94,465,855,793	112,708,123,753	(2,366,267,529)	110,341,856,224
비유동성 :						
장기미수금	2,864,081	-	2,864,081	-	-	-
장기대여금	3,094,391,060	-	3,094,391,060	2,362,913,103	-	2,362,913,103
보증금	1,876,803,070	-	1,876,803,070	1,604,328,900	-	1,604,328,900
소계	4,974,058,211	-	4,974,058,211	3,967,242,003	-	3,967,242,003
합계	101,335,764,261	(1,895,850,257)	99,439,914,004	116,675,365,756	(2,366,267,529)	114,309,098,227

(2) 당기와 전기 중 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

계정과목	기초	환입	기말
매출채권 대손충당금	1,895,850,257	-	1,895,850,257
미수금 대손충당금	470,417,272	(470,417,272)	-
합계	2,366,267,529	(470,417,272)	1,895,850,257

2) 전기

(단위: 원)

계정과목	기초	환입	기말
매출채권 대손충당금	1,895,850,257	-	1,895,850,257
미수금 대손충당금	4,840,179,775	(4,369,762,503)	470,417,272
합계	6,736,030,032	(4,369,762,503)	2,366,267,529

8. 재고자산

당기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말			전기말		
	취득원가	평가손실총당금	장부가액	취득원가	평가손실총당금	장부가액
상품	19,450,868,766	(688,994,972)	18,761,873,794	110,964,687,865	(5,790,817,780)	105,173,870,085
제품	122,525,180,898	(4,672,400,258)	117,852,780,640	126,292,963,777	(527,169,300)	125,765,794,477
반제품	82,397,327,454	(11,664,465,575)	70,732,861,879	50,840,683,020	-	50,840,683,020
원재료	160,780,427,367	(12,275,649,666)	148,504,777,701	95,839,935,900	(2,252,799,597)	93,587,136,303
기타	3,817,190,658	(137,849,653)	3,679,341,005	2,063,733,071	(264,996,552)	1,798,736,519
미착품	12,273,604,817	-	12,273,604,817	2,098,434,400	-	2,098,434,400
합계	401,244,599,960	(29,439,360,124)	371,805,239,836	388,100,438,033	(8,835,783,229)	379,264,654,804

당기와 전기 중 인식한 재고자산평가손실(환입)은 각각 20,604백만원 및 (-)2,250백만원입니다.

9. 파생상품

(1) 파생상품 및 위험회피회계처리의 내용은 다음과 같습니다.

구분	종류	내용
현금흐름위험회피	통화선도	수입원재료 구입 관련 외화지출 예상분에 대한 현금흐름 변동위험을 회피하기 위하여 통화선도계약을 체결
	통화스왑	환율 및 금리변동으로 인한 현금흐름 변동위험을 회피하기 위하여 통화스왑(CRS) 체결

(2) 당기말과 전기말 현재 파생상품 평가내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(원화단위: 원, 외화단위: USD)

구분	매입		매도		파생상품	파생상품	기타포괄손익 누계액(*1)
	통화	금액	통화	금액	평가자산(부채)	평가손실	
통화선도	USD	7,500,000	KRW	10,249,012,500	491,240,072	-	491,240,072
통화스왑					(1,744,169,146)	(1,029,000,000)	(715,169,146)
합계					(1,252,929,074)	(1,029,000,000)	(223,929,074)

(*1) 법인세효과가 반영되지 않은 금액입니다.

2) 전기말 미결제된 파생상품계약은 없습니다.

10. 기타자산

당기말과 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선급금	3,177,422,212	-	1,113,860,507	-
선급비용	40,825,769,252	125,218,902,587	28,789,092,948	117,828,026,000
부가가치세대급금	1,774,950,697	-	-	-
기타의당좌자산	284,103,952	-	236,054,901	-
합계	46,062,246,113	125,218,902,587	30,139,008,356	117,828,026,000

11. 종속기업 및 관계기업투자

(1) 당기말과 전기말 현재 종속기업투자의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

종속기업명	소재지	지분율	취득가액		장부금액	
			당기말	전기말	당기말	전기말
하이엑시움모터스㈜	대한민국	100%	500,000,000	500,000,000	500,000,000	522,307,220

(2) 당기말과 전기말 현재 관계기업투자의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

관계기업명	소재지	지분율	취득가액		장부금액	
			당기말	전기말	당기말	전기말
대산그린에너지㈜(*1)	대한민국	10.0%	5,100,000,000	5,100,000,000	3,686,796,109	4,568,772,740
한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호	대한민국	30.2%	5,125,067,000	15,115,000	5,136,099,026	15,504,591
합계			10,225,067,000	5,115,115,000	8,822,895,135	4,584,277,331

(*1) 당기말과 전기말 현재 지분율이 20% 미만이나, 이사회 구성 등을 고려할 때 유의적인 영향력이 있다고 판단하여 관계기업투자로 분류하고 있습니다. 또한, 당사는 대산그린에너지(주)의 차입금과 관련하여 해당 관계기업투자를 한국산업은행에 담보로 제공하고 있습니다(주석 32 참조).

(3) 당기와 전기 중 관계기업투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

관계기업명	기초	취득	배당	지분법손익	기말
-------	----	----	----	-------	----

대산그린에너지주	4,568,772,740	-	-	(881,976,631)	3,686,796,109
한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호	15,504,591	5,109,952,000	(153,772,242)	164,414,677	5,136,099,026
합계	4,584,277,331	5,109,952,000	(153,772,242)	(717,561,954)	8,822,895,135

2) 전기

(단위: 원)

관계기업명	기초	취득	지분법이익	기말
대산그린에너지주	3,804,246,548	-	764,526,192	4,568,772,740
한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호	-	15,115,000	389,591	15,504,591
합계	3,804,246,548	15,115,000	764,915,783	4,584,277,331

(4) 관계기업의 요약 재무정보 등은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

관계기업명	자산총액	부채총액	매출액	당기순손익
대산그린에너지주	205,850,582,330	143,693,233,836	76,220,010,865	(8,563,478,279)
한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호	17,271,026,205	280,953,343	284,719,921	273,490,954

2) 전기

(단위: 원)

관계기업명	자산총액	부채총액	매출액	당기순이익
대산그린에너지주	225,764,730,764	153,390,777,980	110,001,943,575	5,959,941,747
한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호	51,327,274	38,518	1,435,712	1,288,756

(5) 당기말과 전기말 현재 피투자기업의 순자산에서 관계기업의 장부금액으로 조정한 내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 원)

관계기업명	순자산금액	지분율(%)	순자산 지분금액	내부거래 등	장부금액
대산그린에너지㈜	62,157,348,494	10.0	6,215,734,849	(2,528,938,740)	3,686,796,109
한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호	16,990,072,862	30.2	5,136,099,026	-	5,136,099,026

2) 전기말

(단위: 원)

관계기업명	순자산금액	지분율(%)	순자산 지분금액	내부거래 등	장부금액
대산그린에너지㈜	72,373,952,784	10.0	7,237,395,278	(2,668,622,538)	4,568,772,740
한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호	51,288,756	30.2	15,504,591	-	15,504,591

12. 범주별 금융상품 등

(1) 당기말과 전기말 현재 당사의 금융상품의 범주별 내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 원)

금융자산	상각후 원가로 측정하는 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	위험회피목적 파생상품평가자산	장부금액	공정가치
현금및현금성자산	64,475,562,787	-	-	64,475,562,787	64,475,562,787
단기금융상품	1,884,633,902	-	-	1,884,633,902	1,884,633,902
매출채권 및 기타채권(*1)	41,254,550,400	-	-	41,254,550,400	41,254,550,400
파생상품평가자산	-	-	491,240,072	491,240,072	491,240,072
장기투자증권	-	7,726,911,979	-	7,726,911,979	7,726,911,979
합계	107,614,747,089	7,726,911,979	491,240,072	115,832,899,140	115,832,899,140

(*1) 당기말 현재 금융상품으로 분류되지 않는 계약자산을 제외함으로써 매출채권 및 기타채권의 재무상태표상 금액과 일치하지 않습니다.

(단위: 원)

금융부채	상각후원가로 측정하는 금융부채	위험회피목적 파생상품평가부채	장부금액	공정가치
매입채무 및 기타채무	89,104,696,641	-	89,104,696,641	89,104,696,641
유동성리스부채	1,152,450,411	-	1,152,450,411	1,152,450,411
유동성사채	147,945,593,585	-	147,945,593,585	147,945,593,585
유동성장기유동화채무	19,070,450,872	-	19,070,450,872	19,070,450,872
파생상품평가부채	-	1,744,169,146	1,744,169,146	1,744,169,146
리스부채	2,832,718,718	-	2,832,718,718	2,832,718,718
사채	157,341,510,224	-	157,341,510,224	157,341,510,224
차입금	156,000,000,000	-	156,000,000,000	156,000,000,000
장기유동화채무	60,389,761,096	-	60,389,761,096	60,389,761,096
합계	633,837,181,547	1,744,169,146	635,581,350,693	635,581,350,693

2) 전기말

(단위: 원)

금융자산	상각후 원가로 측정하는 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	장부금액	공정가치
현금및현금성자산	134,320,260,121	-	134,320,260,121	134,320,260,121
단기금융상품	11,568,366,436	-	11,568,366,436	11,568,366,436
매출채권 및 기타채권(*1)	88,834,936,011	-	88,834,936,011	88,834,936,011
장기투자증권	-	7,422,842,111	7,422,842,111	7,422,842,111
합계	234,723,562,568	7,422,842,111	242,146,404,679	242,146,404,679

(*1) 전기말 현재 금융상품으로 분류되지 않는 계약자산을 제외함으로써 매출채권 및 기타채권의 재무상태표상 금액과 일치하지 않습니다.

(단위: 원)

금융부채	상각후원가로 측정하는 금융부채	장부금액	공정가치
매입채무 및 기타채무	63,449,233,514	63,449,233,514	63,449,233,514
유동성리스부채	2,746,995,771	2,746,995,771	2,746,995,771
유동성사채	80,897,324,268	80,897,324,268	80,897,324,268
유동성장기유동화채무	33,244,340,140	33,244,340,140	33,244,340,140
리스부채	2,189,266,261	2,189,266,261	2,189,266,261
사채	147,646,637,014	147,646,637,014	147,646,637,014
차입금	170,000,000,000	170,000,000,000	170,000,000,000
장기유동화채무	19,391,955,508	19,391,955,508	19,391,955,508
합계	519,565,752,476	519,565,752,476	519,565,752,476

당사는 일부 공급자들과 공급자금융약정을 체결하였습니다. 약정에 참여하는 것은 공급자들의 재량에 따라 결정되며 공급자금융약정에 참여하는 공급자는 당사에 대한채권을 금융제공사로부터 조기에 지급받을 수 있습니다. 공급자가 조기 지급을 선택한 경우 공급자는 당사가 아닌 금융제공자에게 수수료를 지급합니다. 금융 제공자가 채권 대금을 지급하기 위해 당사가 물품을 수령하거나 공급받고 대금 청구서를 승인해야 하며, 대금 지급기일 이전에 금융제공자는 공급자에게 대금을 지급합니다.

당사는 통상의 지급조건에 따라 금융제공자에게 대금을 지급하여 채무를 결제합니다. 공급자와의 대금 지급조건은 약정 때문에 재협상되지 않으며 당사는 금융제공자에 담보를 제공하지 않습니다. 당사의 공급자금융약정의 일부인 매입채무 및 기타채무 장부금액의 유의적인 비현금 변동은 없습니다. 공급자금융약정에 따른 모든 채무는 재무상태표의 매입채무 및 기타채무에 포함되며 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
공급자금융약정의 일부에 해당하는 매입채무 및 기타채무	25,174,667,959	13,524,758,478
이 중 공급자가 은행으로부터 지급받은 금액	6,561,398,012	4,008,081,517
지급기일의 범위		
약정의 일부인 매입채무 및 기타채무	5~58일	10일~58일
약정의 일부가 아닌 비교대상 매입채무 및 기타채무	5~90일	2~59일

(2) 당기말과 전기말 현재 공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계는 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
공정가치로 측정되는 금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	7,726,911,979	7,726,911,979
위험회피목적 파생상품평가자산	-	491,240,072	-	491,240,072
공정가치로 측정되는 금융부채:				
위험회피목적 파생상품평가부채	-	1,744,169,146	-	1,744,169,146

2) 전기말

(단위: 원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
공정가치로 측정되는 금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	7,422,842,111	7,422,842,111

당기말과 전기말 현재 당사는 금융상품의 공정가치를 측정하고 공시하기 위해 다음과 같은 서열체계를 이용하고 있습니다.

구분	투입변수의 유의성
수준 1	측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격
수준 2	수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입 변수
수준 3	자산이나 부채에 대한 관측가능하지 않은 투입변수

활성시장에서 거래되는 금융상품의 공정가치는 보고기간말 현재 고시되는 시장가격에 기초하여 산정됩니다. 이러한 상품들은 수준 1에 포함되며, 대부분 당기손익-공정가치 측정 금융자산으로 분류된 상장주식으로 구성됩니다.

활성시장에서 거래되지 않는 금융상품의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 이러한 평가기법은 가능한 한 관측가능한 시장정보를 최대한 사용하고 기업 고유 정보는 최소한으로 사용합니다. 이때, 해당 상품의 공정가치 측정에 요구되는 모든 유의적인 투입변수가 관측가능하다면 해당 상품은 수준 2에 포함됩니다.

만약, 하나 이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장정보에 기초한 것이 아니라면 해당 상품은 수준 3에 포함됩니다.

(3) 금융상품의 범주별 손익

당기와 전기 중 인식한 금융상품 범주별 손익은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

구분	당기					
	이자	배당	평가	처분	환입	외환
금융자산 :						
상각후원가로 측정하는 금융자산	3,113,998,018	-	-	-	470,417,272	(771,217,873)
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	59,437,700	272,082,168	(28,739,680)	-	-
금융부채 :						
상각후원가로 측정하는 금융부채	(18,616,167,572)	-	-	-	-	439,679,483

2) 전기

(단위: 원)

구분	전기					
	이자	배당	평가	처분	환입	외환
금융자산 :						
상각후원가로 측정하는 금융자산	2,624,319,238	-	-	-	4,369,762,503	7,414,752,004
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	44,833,600	178,980,468	70,044,373	-	-
금융부채 :						
상각후원가로 측정하는 금융부채	(19,997,251,412)	-	-	-	-	(1,195,874,836)

상기 이외에 당기와 전기 중 파생상품에서 발생한 포괄손익은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

구분	당기손익		기타포괄손실 (*1)
	평가	처분	
현금흐름위험회피파생상품	(1,029,000,000)	-	(223,929,074)

(*1) 법인세효과가 반영되지 않은 금액입니다.

2) 전기

전기 중 파생상품에서 발생한 포괄손익은 없습니다.

13. 유형자산

(1) 당기말과 전기말 현재 유형자산의 장부금액은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 원)

과목	취득원가	감가상각누계액	손상차손누계액	정부보조금	재평가이익누계액	장부금액
토지	5,030,837,743	-	-	-	1,053,192,257	6,084,030,000
건물	71,552,735,778	(6,586,123,737)	-	(5,165,925,656)	-	59,800,686,385
구축물	18,596,898,330	(7,293,161,752)	-	(56,569,221)	-	11,247,167,357
기계장치	334,276,750,575	(42,308,288,332)	(4,637,935,155)	(4,760,503,260)	-	282,570,023,828
차량운반구	707,508,133	(507,424,644)	-	-	-	200,083,489
공기구	11,842,301,376	(6,481,876,817)	-	(8,417,587)	-	5,352,006,972
비품	6,788,808,644	(3,937,574,773)	-	-	-	2,851,233,871
건설중인자산	1,228,320,000	-	(1,014,800,000)	-	-	213,520,000
사용권자산_토지	1,583,294,128	(151,053,012)	-	-	-	1,432,241,116
사용권자산_건물	7,132,637,560	(5,258,832,240)	-	-	-	1,873,805,320
사용권자산_차량운반구	891,261,368	(470,356,126)	-	-	-	420,905,242
합계	459,631,353,635	(72,994,691,433)	(5,652,735,155)	(9,991,415,724)	1,053,192,257	372,045,703,580

2) 전기말

(단위: 원)

과목	취득원가	감가상각누계액	손상차손누계액	정부보조금	재평가이익누계액	장부금액
토지	5,030,837,743	-	-	-	930,392,857	5,961,230,600
건물	71,515,787,778	(4,734,516,034)	-	(5,303,623,244)	-	61,477,648,500
구축물	18,116,273,100	(6,391,361,603)	-	(61,316,289)	-	11,663,595,208
기계장치	85,981,731,729	(30,171,212,917)	(4,637,935,155)	(768,548,154)	-	50,404,035,503
차량운반구	572,958,133	(446,005,968)	-	-	-	126,952,165
공기구	10,071,322,827	(4,663,477,592)	-	(14,920,171)	-	5,392,925,064
비품	5,252,469,351	(3,143,078,998)	-	(1,000)	-	2,109,389,353
건설중인자산	195,684,831,597	-	(1,014,800,000)	(4,165,832,704)	-	190,504,198,893
사용권자산_토지	1,607,709,147	(113,178,658)	-	-	-	1,494,530,489
사용권자산_건물	5,828,822,278	(2,868,679,645)	-	-	-	2,960,142,633
사용권자산_차량운반구	716,948,776	(386,199,501)	-	-	-	330,749,275
합계	400,379,692,459	(52,917,710,916)	(5,652,735,155)	(10,314,241,562)	930,392,857	332,425,397,683

(2) 당기와 전기 중 유형자산 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

과목	기초금액	취득	재평가	처분(*2)	감가상각	대체	기말금액
토지	5,961,230,600	-	122,799,400	-	-	-	6,084,030,000
건물	66,781,271,744	36,948,000	-	-	(1,851,607,703)	-	64,966,612,041
구축물	11,724,911,497	328,425,230	-	(1,846,565)	(902,753,584)	155,000,000	11,303,736,578
기계장치	51,172,583,657	26,858,721,702	-	-	(12,140,208,079)	221,439,429,808	287,330,527,088
차량운반구	126,952,165	64,050,000	-	-	(61,418,676)	70,500,000	200,083,489
공기구	5,407,845,235	1,596,478,549	-	-	(1,818,399,225)	174,500,000	5,360,424,559
비품	2,109,390,353	1,539,188,004	-	(1,231,674)	(825,662,812)	29,550,000	2,851,233,871
건설중인자산	194,670,031,597	200,670,000	-	-	-	(194,657,181,597)	213,520,000
소계	337,954,216,848	30,624,481,485	122,799,400	(3,078,239)	(17,600,050,079)	27,211,798,211	378,310,167,626
차감) 정부보조금	(10,314,241,562)	-	-	-	322,825,838	-	(9,991,415,724)
차감 계	327,639,975,286	30,624,481,485	122,799,400	(3,078,239)	(17,277,224,241)	27,211,798,211	368,318,751,902
사용권자산_토지(*1)	1,494,530,489	-	-	(24,415,019)	(37,874,354)	-	1,432,241,116
사용권자산_건물(*2)	2,960,142,633	1,815,098,243	-	(14,696,654)	(2,886,738,902)	-	1,873,805,320
사용권자산_차량운반구(*2)	330,749,275	363,339,625	-	(42,281,723)	(230,901,935)	-	420,905,242
소계	4,785,422,397	2,178,437,868	-	(81,393,396)	(3,155,515,191)	-	3,726,951,678
합계	332,425,397,683	32,802,919,353	122,799,400	(84,471,635)	(20,432,739,432)	27,211,798,211	372,045,703,580

(*1) 리스료의 변동으로 인한 금액이 포함되어 있습니다.

(*2) 리스계약 해지 등으로 인한 금액이 포함되어 있습니다.

2) 전기

(단위: 원)

과목	기초금액	취득	처분(*1)	감가상각	대체	기말금액
토지	3,812,568,000	2,148,662,600	-	-	-	5,961,230,600
건물	60,665,008,127	7,848,116,580	-	(1,731,852,963)	-	66,781,271,744
구축물	12,733,361,622	536,319,000	(9,192,699)	(1,552,376,426)	16,800,000	11,724,911,497
기계장치	49,552,729,169	7,895,191,783	(1,721,862,954)	(6,576,519,990)	2,023,045,649	51,172,583,657
차량운반구	132,713,341	37,200,000	-	(42,961,176)	-	126,952,165
공기구	5,525,580,223	1,463,062,817	(4,000)	(1,666,166,971)	85,373,166	5,407,845,235
비품	1,607,732,458	928,297,100	(16,104,658)	(635,334,547)	224,800,000	2,109,390,353
건설중인자산	140,352,150,158	36,361,667,364	-	-	17,956,214,075	194,670,031,597
소계	274,381,843,098	57,218,517,244	(1,747,164,311)	(12,205,212,073)	20,306,232,890	337,954,216,848
차감) 정부보조금	(10,541,939,378)	(13,115,492)	-	240,813,308	-	(10,314,241,562)
차감 계	263,839,903,720	57,205,401,752	(1,747,164,311)	(11,964,398,765)	20,306,232,890	327,639,975,286
사용권자산_토지	1,534,744,633	-	-	(40,214,144)	-	1,494,530,489
사용권자산_건물(*1)	5,452,079,560	1,975,731,988	(1,807,511,303)	(2,660,157,612)	-	2,960,142,633
사용권자산_차량운반구	485,115,955	129,802,255	(76,649,691)	(207,519,244)	-	330,749,275
소계	7,471,940,148	2,105,534,243	(1,884,160,994)	(2,907,891,000)	-	4,785,422,397
합계	271,311,843,868	59,310,935,995	(3,631,325,305)	(14,872,289,765)	20,306,232,890	332,425,397,683

(*1) 리스계약 해지 등으로 인한 금액이 포함되어 있습니다.

(3) 유형자산 재평가 모형의 적용

당사는 토지에 대해 후속측정을 재평가금액으로 인식하고 있으며, 재평가금액은 재평가일의 공정가치입니다. 당기말 현재 토지의 공정가치는 당사와 독립적인 (주)제일감정평가법인이 2025년 10월 31일자 기준으로 수행한 평가에 근거하여 결정되었습니다. (주)제일감정평가법인은 감정평가협회의 구성원으로서 부동산평가와 관련하여 적절한 자격과 경험을 보유하고 있습니다.

한편, 원가모형을 적용하여 토지를 측정하였을 경우 당기말 현재 장부금액은 5,031 백만원 (전기말 : 5,031백만원)입니다.

(4) 토지의 공정가치 측정에 사용된 평가기법과 투입변수의 내용은 다음과 같습니다.

평가기법	유의적인 관측가능하지 않은 투입변수	관측가능하지 않은 투입변수와 공정가치와의 연관성
공시지가기준평가법 : 측정대상 토지와 인근한 토지의 표준지 공시지가를 기초로 하여 결정하되,공시지가 기준일과의 시점수정, 개별요인 및 그 밖의 요인에 대한 보정치를 반영하여 공정가치를 측정함	시점수정(지가변동률)	지가변동률이 상승(하락)하면 공정가치는 증가(감소)함
	개별요인(획지조건 등)	획지조건 등의 보정치가 증가(감소)하면 공정가치는 증가(감소)함
	그 밖의 요인(지가수준 등)	지가수준 등에 대한 보정치가 증가(감소)하면 공정가치는 증가(감소)함

(5) 당기와 전기 중 유형자산으로 자본화된 차입원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
자본화된 차입원가	7,595,646,963	8,599,619,797
자본화 이자율	4.97% ~ 5.47%	5.47% ~ 6.33%

14. 무형자산

(1) 당기말과 전기말 현재 무형자산의 장부금액은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 원)

과목	취득원가	상각누계액	장부금액
영업권	24,231,548,166	-	24,231,548,166
개발비	9,693,787,849	(8,873,990,982)	819,796,867
기타의무형자산	77,233,894,032	(8,352,301,208)	68,881,592,824
회원권	465,167,758	-	465,167,758
건설중인자산	463,560,200	-	463,560,200
합계	112,087,958,005	(17,226,292,190)	94,861,665,815

2) 전기말

(단위: 원)

과목	취득원가	상각누계액	정부보조금	장부금액
영업권	24,231,548,166	-	-	24,231,548,166
개발비	9,693,787,849	(7,780,935,186)	-	1,912,852,663
기타의무형자산	7,800,938,159	(4,567,787,230)	(1,002,838)	3,232,148,091
회원권	465,167,758	-	-	465,167,758
합계	42,191,441,932	(12,348,722,416)	(1,002,838)	29,841,716,678

기타의무형자산 중 내용연수가 비한정인 회원권의 당기말 장부금액은 465백만원 (전기말 : 465백만원)입니다.

(2) 당기와 전기 중 무형자산 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

과목	기초금액	취득	상각비	기말금액
영업권	24,231,548,166	-	-	24,231,548,166
개발비	1,912,852,663	-	(1,093,055,796)	819,796,867
기타의무형자산	3,233,150,929	69,432,955,873	(3,784,513,978)	68,881,592,824
회원권	465,167,758	-	-	465,167,758
건설중인자산	-	463,560,200	-	463,560,200
합계	29,842,719,516	69,896,516,073	(4,877,569,774)	94,861,665,815
차감)정부보조금	(1,002,838)	-	1,002,838	-
차감 계	29,841,716,678	69,896,516,073	(4,876,566,936)	94,861,665,815

2) 전기

(단위: 원)

과목	기초금액	취득	손상	상각비	기말금액
영업권	24,231,548,166	-	-	-	24,231,548,166
개발비	6,222,440,767	-	(2,430,268,852)	(1,879,319,252)	1,912,852,663
기타의무형자산	3,847,286,249	431,742,057	-	(1,045,877,377)	3,233,150,929
회원권	465,167,758	-	-	-	465,167,758
합계	34,766,442,940	431,742,057	(2,430,268,852)	(2,925,196,629)	29,842,719,516
차감)정부보조금	(542,798,180)	-	400,632,429	141,162,913	(1,002,838)
차감 계	34,223,644,760	431,742,057	(2,029,636,423)	(2,784,033,716)	29,841,716,678

(3) 당기와 전기 중 비용으로 지출한 연구개발 지출액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

과목	당기	전기
제조원가	162,693,958	104,949,720
판매비와관리비	4,291,719,908	3,112,156,698
합계	4,454,413,866	3,217,106,418

(4) 개발비 인식기준

신규 연구/개발 프로젝트는 당사 내부의 개발과제 심의 위원회를 통해 사업성 등을 고려하여 투자승인이 이루어지며, 중간 투자 적정성 검토를 통해 연구/개발의 지속 또는 중단여부를 결정하며, 기술개발 완료 후 실증 상업운전을 통해 사업에 적용합니다. 당사는 일반적으로 해당 프로젝트의 투자승인 후 자산화요건(기술적 실현가능성, 당사의 의도, 미래 경제적 효익의 유무)을 충족한 시점 이후부터 개발과제를 자산화하여 무형자산으로 인식합니다.

(5) 개발비 내역

당기말과 전기말 현재 주요 개발비 내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 원)

구분	개발 과제명	장부금액	잔여상각기간
상각중인 개발비	PAFC 연료전지 원가개선 모델 개발	819,791,867	0.75년

2) 전기말

(단위: 원)

구분	개발 과제명	장부금액	잔여상각기간
상각중인 개발비	PAFC 연료전지 원가개선 모델 개발	1,912,847,663	1.75년

(6) 영업권의 손상검사

1) 당기말과 전기말 현재 현금창출단위에 배분된 영업권은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

현금창출단위	당기말	전기말	주요 사업
연료전지	24,231,548,166	24,231,548,166	연료전지 생산 및 판매

2) 현금창출단위의 회수가능액은 순공정가치에 기초하여 결정되었으며, 순공정가치는 2025년 12월 31일의 활성시장에서 공시되는 시장가격에 경영권 프리미엄을 가산한 후 처분 부대원가를 차감하여 결정되었습니다.

15. 기타채무 및 기타부채

(1) 당기말과 전기말 현재 기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
미지급금	18,930,815,913	957,445,549	17,852,206,046	939,074,859
미지급비용	7,666,571,387	-	7,101,590,891	-
임대보증금	-	157,565,520	-	-
합계	26,597,387,300	1,115,011,069	24,953,796,937	939,074,859

(2) 당기말과 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선수금(*1)	15,874,544,333	-	24,367,256,036	-
예수금	613,164,776	-	451,268,987	-
부가가치세예수금	-	-	10,185,043,666	-
미지급비용	7,633,557,805	4,410,058,880	3,955,973,396	1,803,421,710
합계	24,121,266,914	4,410,058,880	38,959,542,085	1,803,421,710

(*1) 재화 및 용역 제공에 따라 인식한 당기말과 전기말 현재 계약부채는 각각 15,875백만원과 24,367백만원입니다.

16. 사채 및 차입금

(1) 당기말과 전기말 현재 당사의 사채 발행내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	만기일	당기말 현재 이자율(%)	당기말	전기말
제5회 무보증사모사채	-	-	-	10,000,000,000
제7-2 무보증공모사채	-	-	-	61,000,000,000
제8-1 무보증공모사채	-	-	-	10,000,000,000
제8-2 무보증공모사채	2026-02-06	5.10	68,000,000,000	68,000,000,000
제9-1 무보증공모사채	2026-01-09	4.40	33,000,000,000	33,000,000,000
제9-2 무보증공모사채	2026-07-10	4.63	47,000,000,000	47,000,000,000
제10-1회 무보증공모사채	2027-03-05	4.68	20,000,000,000	-
제10-2회 무보증공모사채	2028-03-07	5.07	36,000,000,000	-
제11-1회 무보증공모사채	2027-08-27	4.27	20,000,000,000	-
제11-2회 무보증공모사채	2028-08-25	5.01	42,000,000,000	-
제12회 무보증사모사채	2027-10-29	4.60	10,000,000,000	-
외화표시사채	2028-12-22	SOFR + 1.05	30,132,900,000	-
소계			306,132,900,000	229,000,000,000
차감) 사채할인발행차금			(845,796,191)	(456,038,718)
차감 후 소계			305,287,103,809	228,543,961,282
차감) 유동성 대체			(147,945,593,585)	(80,897,324,268)
- 사채원금			148,000,000,000	81,000,000,000
- 사채할인발행차금			(54,406,415)	(102,675,732)
차감 후 장부금액			157,341,510,224	147,646,637,014

(2) 당기말과 전기말 현재 단기차입금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

차입금 종류	차입처	당기말 현재 이자율(%)	당기말	전기말
일반 차입금	우리은행	-	-	20,000,000,000
	수출입은행	-	-	30,000,000,000
	한국산업은행	산금채(6M) + 1.49 ~ 산금채(6M) + 1.54	30,000,000,000	30,000,000,000
	우리투자증권	4.90	20,000,000,000	20,000,000,000
	수출입은행	수은채(3M) + 1.50	21,000,000,000	-
	수협은행	CD(3M) + 1.93	5,000,000,000	-
합계			76,000,000,000	100,000,000,000

(3) 당기말과 전기말 현재 장기차입금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

차입금 종류	차입처	만기일	당기말 현재 이자율(%)	당기말	전기말
시설자금	한국산업은행	2027-12-02	산금채(1년) + 1.47	20,000,000,000	30,000,000,000
시설자금	한국산업은행	2028-10-12	산금채(1년) + 1.45	40,000,000,000	40,000,000,000
운영자금	한국산업은행	2027-12-17	산금채(6M) + 1.50	20,000,000,000	-
합계				80,000,000,000	70,000,000,000
차감) 유동성대체				(23,333,360,000)	(10,000,000,000)
차감 후 장부금액				56,666,640,000	60,000,000,000

(4) 유동화채무

당사는 고객과 기 체결된 장기유지보수계약하에 장래 발생할 매출채권에 기초한 예금반환채권을 신탁재산으로 하여 자산유동화를 실시하였고, 당기 중 Refinancing을 통해 추가적인 자산유동화를 실시하였습니다. 당기말과 전기말 현재 유동화채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

차입금 종류	차입처	만기일	당기말 현재 이자율(%)	당기말	전기말
유동화채무	㈜아이비케이캐피탈	-	-	-	7,600,000,000
	케이비증권(주)	-	-	-	7,600,000,000
	뉴스타에프씨제일차(주)	-	-	-	22,800,000,000
	키스에스에프제삼오차(주)	-	-	-	15,200,000,000
	하나캐피탈(주)	2028-04-03	5.60	15,000,000,000	-
	키스에스에프제삼오차(주)	2028-04-03	5.60	20,000,000,000	-
	케이비증권(주)	2028-04-03	5.60	10,000,000,000	-
	㈜디비저축은행	2028-04-03	5.60	7,500,000,000	-
	㈜아이비케이캐피탈	2028-04-03	5.60	10,000,000,000	-
	신한캐피탈(주)	2028-04-03	5.60	7,500,000,000	-
	엔에이치농협캐피탈(주)	2028-04-03	5.60	10,000,000,000	-
소계				80,000,000,000	53,200,000,000
차감) 현재가치할인차금				(539,788,032)	(563,704,352)
차감 후 소계				79,460,211,968	52,636,295,648
차감) 유동성 대체				(19,070,450,872)	(33,244,340,140)
- 유동화채무원금				19,200,000,000	33,600,000,000
- 현재가치할인차금				(129,549,128)	(355,659,860)
차감 후 장부금액				60,389,761,096	19,391,955,508

(3) 당기와 전기 중 사용권자산 및 리스부채와 관련하여 손익으로 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
사용권자산 감가상각비	3,155,515,191	2,907,891,000
리스부채 이자비용	367,713,991	771,016,839
단기리스 관련 비용	417,980,066	405,716,008
소액자산리스 관련 비용	105,982,519	85,282,022

(4) 당기와 전기 중 리스부채 원금 및 이자상환으로 인한 현금유출액은 각각 3,412백만원 및 3,386백만원이며, 단기리스계약 및 소액리스계약과 관련해 발생한 사용료지급으로 인한 영업활동 현금유출액은 각각 524백만원 및 491백만원입니다.

18. 순확정급여부채

당사는 확정급여형 퇴직급여제도를 운영하고 있습니다. 사외적립자산과 확정급여채무의 보험수리적 평가는 예측단위적립방식을 사용하여 적격성이 있는 독립적인 보험계리법인에 의하여 수행되었습니다.

(1) 당기말과 전기말 현재 순확정급여부채는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	23,012,812,234	22,887,812,294
사외적립자산의 공정가치	(21,526,500,614)	(17,783,138,811)
순확정급여부채	1,486,311,620	5,104,673,483

(2) 당기와 전기 중 확정급여형 퇴직급여제도에서 발생한 퇴직급여는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
당기근무원가	3,628,257,823	3,131,854,877
이자원가	864,960,508	862,976,259
사외적립자산의 기대수익	(672,733,142)	(660,017,145)
합계	3,820,485,189	3,334,813,991

(3) 당기와 전기 중 확정급여채무 현재가치 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
기초금액	22,887,812,294	20,745,309,784
관계사전출입	388,199,244	(941,936,017)
당기근무원가	3,628,257,823	3,131,854,877
이자원가	864,960,508	862,976,259
퇴직급여지급액	(2,370,454,991)	(3,020,627,310)
기타포괄손익으로 인식한 재측정요소 :		
- 인구통계적가정의 변동	1,774,815	(37,063,398)
- 재무적가정의 변동	(4,093,660,750)	1,402,479,386
- 기타 변동	1,705,923,291	744,818,713
기말금액	23,012,812,234	22,887,812,294

(4) 당기와 전기 중 사외적립자산 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
기초금액	17,783,138,811	15,866,323,082
사외적립자산의 기대수익	672,733,142	660,017,145
관계회사 전출입	91,467,513	(313,982,123)
사외적립자산 관련 재측정요소	(43,319,101)	(72,549,172)
당사의 기여금	5,000,000,000	3,700,000,000
퇴직금 지급액	(1,938,545,481)	(2,028,747,390)
사외적립자산에서 차감된 관리원가	(38,974,270)	(27,922,731)
기말금액	21,526,500,614	17,783,138,811

(5) 당기말 현재 확정급여채무의 예상지급일은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	1년 미만	1년~5년 미만	5년~10년 미만	10년 이상	합계
퇴직급여지급액	1,639,130,235	8,515,572,248	5,294,030,295	7,564,079,456	23,012,812,234

(6) 당기말과 전기말 현재 사외적립자산의 대부분은 정기예금에 투자되어 있습니다.

(7) 당기말과 전기말 현재 보험수리적 평가를 위해 사용된 가정은 다음과 같습니다.

구분	당기말	전기말
할인율	4.10%	3.90%
기대임금상승율	직원 3.0%	직원 5.0%
	임원 2.8%	임원 2.3%

당사는 확정급여채무의 현재가치계산을 위하여 당기말과 전기말 현재 통화 및 만기가 확정급여채무의 통화 및 예상지급시기와 일관성이 있는 우량 회사채의 수익률을 할인율로 사용하고 있습니다.

(8) 민감도 분석

당기말과 전기말 현재 확정급여채무의 민감도 분석은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말				전기말			
	할인율		임금상승률		할인율		임금상승률	
	1% 증가	1% 감소	1% 증가	1% 감소	1% 증가	1% 감소	1% 증가	1% 감소
금액	(1,514,792,100)	1,737,532,757	1,735,792,166	(1,541,195,839)	(1,699,324,185)	1,963,327,768	1,920,133,630	(1,696,848,196)
비율	(-6.58%)	7.55%	7.54%	(-6.70%)	(-7.42%)	8.58%	8.39%	(-7.41%)

(9) 당기말 현재 확정급여채무의 가중평균만기는 약 7.31년(전기말: 8.27년)이며, 확정급여 제도와 관련하여 2026년에 납입할 것으로 예상되는 사용자 기여금의 합리적인 추정치는 4,991백만원입니다.

19. 총당부채

(1) 총당부채의 성격

1) 기타총당부채

당사는 고객과 체결된 연료전지 장기유지보수계약에 의거 고객에게 연간 발전량 등 연간 보증치를 제공하고 있습니다. 한편, 고객이 설비의 운전 등을 통해 생산된 연간 발전량이 당사 귀책 사유로 인해 당사가 보증한 발전량 등에 미달하는 경우, 당사는 성능미달 손해액을 계약금액의 변동대가로 매출액에서 조정하고 있습니다.

따라서, 이와 관련해 당기말과 전기말 현재 당사의 계약대가에서 조정된 총 금액은 각각 60,999백만원과 28,594백만원이며, 이는 고객과의 계약에서 발생한 부채로 계약부채에 해당됩니다.

2) 판매보증총당부채

당사는 당기와 전기 중 연료전지 서비스용역과 관련하여 향후 부담할 것으로 예상되는 비용을 추정하여 각각 38,130백만원과 27,685백만원을 인식하였습니다.

당사는 당기 중 경제적 실질을 반영하기 위하여 연료전지 서비스용역에 투입되는 자재의 내용연수에 대한 회계추정을 변경하였습니다.

이러한 회계추정의 변경의 영향으로 인하여 당기 중 서비스매출원가는 3,795백만원 증가하였고, 보고기간말 현재 판매보증총당부채는 3,795백만원 증가하여 이익잉여금이 3,795백만원 감소하였습니다. 미래 기간에 대한 회계추정 변경 효과는 실무적으로 추정할 수 없어 공시하지 않습니다.

(2) 당기와 전기 중 총당부채 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

구분	기초	설정	사용	기말
기타총당부채	22,160,927,799	68,770,916,361	(32,936,684,650)	57,995,159,510
판매보증총당부채	89,626,006,418	38,129,738,360	(23,415,917,456)	104,339,827,322
기타의총당부채 :				
- 복구총당부채	53,626,412	4,623,700	-	58,250,112
합계	111,840,560,629	106,905,278,421	(56,352,602,106)	162,393,236,944

2) 전기

(단위: 원)

구분	기초	설정(환입)	사용	기말
기타총당부채	11,633,683,962	28,593,612,750	(18,066,368,913)	22,160,927,799
판매보증총당부채	71,982,181,041	27,685,288,477	(10,041,463,100)	89,626,006,418
기타의총당부채 :				
- 장기계약손실총당부채	38,553,209	(38,553,209)	-	-
- 복구총당부채	49,369,723	4,256,689	-	53,626,412
합계	83,703,787,935	56,244,604,707	(28,107,832,013)	111,840,560,629

20. 자본금 및 자본잉여금

(1) 당기말 현재 당사의 자본금과 관련된 사항은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주식단위: 주)

주식의 종류	발행할 주식 총수	총발행주식수(*1)	주당 액면가액	자본금(*4)
보통주	400,000,000	65,493,726	100	6,549,372,600
1우선주(구형)(*2)		13,364,200		1,336,420,000
2우선주(신형)(*3)		2,986,300		298,630,000
합계				8,184,422,600

(*1) 당기말 현재 당사 발행주식수 중 상법상 의결권이 제한된 자기주식수는 보통주 7,959주, 우선주 1,517주입니다.

(*2) 한편, 당사가 발행한 1우선주(구형우선주)는 의결권이 없는 주식으로 배당은 비참가적, 비누적이며, 보통주보다 액면금액을 기준으로 하여 연 1%를 금전으로 더 배당하며, 보통주에 대한 배당을 하지 아니한 때와 주식에 의한 배당을 한 때에는 적용하지 않습니다.

(*3) 당사가 발행한 2우선주(신형우선주)는 의결권이 없는 주식으로 액면금액 기준으로 연 배당률이 2%이며, 보통주식의 배당률이 우선주식의 배당률을 초과할 경우 그 초과분에 대하여 보통주식과 동일한 비율로 우선주 주주는 참가하여 배당을 요구할 수 있습니다.

(*4) 당기 중 자본금의 변동은 없습니다.

한편, 당사 정관에 의거하여 무의결권 우선주(자기주식 제외)에 대하여 해당 사업연도 이익에서 소정의 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 주주총회의 다음 총회부터 그 우선배당을 한다는 결의가 있는 총회의 종료시까지의 의결권이 있습니다. 따라서, 당사의 제6기 정기주주총회에서 배당 결의가 없었으므로, 당기말 현재 무의결권 우선주에 대해 의결권이 부여되어 있습니다.

(2) 당기말과 전기말 현재 자본잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
주식발행초과금	479,425,786,524	479,425,786,524
기타자본잉여금	(1,893,969,704)	(1,906,554,326)
합계	477,531,816,820	477,519,232,198

21. 기타자본항목

(1) 당기말과 전기말 현재 기타자본항목의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
자기주식	(172,140,742)	(282,149,720)
주식선택권	27,124,467	133,630,201
합계	(145,016,275)	(148,519,519)

(2) 당사는 주가안정을 목적으로 자기주식을 보유하고 있으며 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)

구분	주식수			장부금액		
	보통주	우선주	합계	보통주	우선주	합계
자기주식	7,959	1,517	9,476	165,633,305	6,507,437	172,140,742

(3) 양도제한조건부주식(RSU; Restricted Stock Unit)

당사는 재직 임원을 대상으로 당사의 주식을 부여하는 양도제한조건부주식(RSU; Restricted Stock Unit)을 제공하고 있습니다. 당사는 기업회계기준서 제1102호에 따라 양도제한조건부주식의 공정가치를 가득기간에 걸쳐 주식보상비용과 기타자본항목으로 계상하고 있으며, 당기말 현재 자본항목으로 인식된 주식보상비용은 27백만원입니다.

22. 기타포괄손익누계액

당기말과 전기말 현재 기타포괄손익누계액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
재평가잉여금	866,954,712	719,376,774
위험회피파생상품평가손실	(199,296,876)	-
합계	667,657,836	719,376,774

23. 이익잉여금(결손금)

(1) 당기와 전기 중 이익잉여금(결손금) 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
기초이익잉여금	16,483,955,280	26,339,809,232
당기순손실	(130,244,906,650)	(8,039,356,128)
확정급여제도의 재측정요소	1,405,122,664	(1,816,497,824)
기말이익잉여금(미처리결손금)	(112,355,828,706)	16,483,955,280

(2) 당기와 전기의 이익잉여금(결손금)처분계산서(안)은 다음과 같습니다.

이 익 잉 여 금(결 손 금) 처 분 계 산 서

제 7(당)기	2025년 01월 01일 부터 2025년 12월 31일 까지	제 6(전)기	2024년 01월 01일 부터 2024년 12월 31일 까지
처분예정일	2026년 3월 26일	처분확정일	2025년 3월 26일

(단위: 원)

구분	당기	전기
I. 미처분이익잉여금	(112,355,828,706)	16,483,955,280
전기이월미처분이익잉여금	16,483,955,280	26,339,809,232
확정급여제도의 재측정요소	1,405,122,664	(1,816,497,824)
당기순손실	(130,244,906,650)	(8,039,356,128)
II. 이익잉여금처분액	-	-
III. 차기이월미처분이익잉여금(미처리결손금)	(112,355,828,706)	16,483,955,280

24. 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 고객과의 계약에서 생기는 수익

당기와 전기의 매출 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
고객과의 계약에서 생기는 수익:		
연료전지 매출 등	359,019,238,602	292,054,000,000
서비스매출	95,833,269,355	119,776,414,076
합계	454,852,507,957	411,830,414,076
수익인식시기:		
한 시점에 이전	359,019,238,602	292,054,000,000
기간에 걸쳐 이전	95,833,269,355	119,776,414,076
합계	454,852,507,957	411,830,414,076

(2) 고객과의 계약과 관련된 자산과 부채

당기말과 전기말 현재 당사의 계약자산과 계약부채는 아래와 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
계약자산 - 연료전지 인도 후 미청구자산	39,593,036,606	6,801,200,000
계약자산 - 연료전지 운영서비스 관련 미청구자산	18,592,326,998	18,672,962,216
계약자산 합계(*1)	58,185,363,604	25,474,162,216
계약부채 - 연료전지 인도 이행의무 선수금(*2)	10,059,234,403	15,147,168,480
계약부채 - 연료전지 운영서비스 관련 이행의무 선수금 (*2)	5,815,309,930	9,220,087,556
계약부채 - 연료전지 성능 이행의무 부채(*3)	50,223,531,754	22,160,927,799
계약부채 합계	66,098,076,087	46,528,183,835

(*1) 매출채권으로 계상하고 있습니다.

(*2) 기타유동부채인 선수금으로 계상하고 있습니다.

(*3) 고객과의 계약에서 발생한 부채로 당사는 기타충당부채로 표시하고 있습니다.

계약자산은 당사가 고객에게 이전한 재화나 용역에 대해 대가를 받을 권리가 발생하였으나 미청구한 금액으로 청구 시 수취채권으로 대체됩니다. 계약부채는 기간에 걸쳐 이행하는 건설계약 등을 위해 고객으로부터 선수취한 금액으로 고객에게 재화나 용역을 이전함에 따라 수익으로 대체됩니다. 전기말 계약부채 중 당기 중 수익으로 인식한 금액은 24,307백만원입니다.

(3) 기간에 걸쳐 이행되는 수행의무에 배분된 거래가격 변동내역

당기와 전기 중 계약기간에 걸쳐 이행되는 수행의무에 배분된 거래가격의 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

발주처	계약명	기초	증감	매출계상액	기말
대산그린에너지(주) 외	위탁 운영서비스 계약	1,879,560,044,532	97,005,714,292	95,833,269,355	1,880,732,489,469

2) 전기

(단위: 원)

발주처	계약명	기초	증감	매출계상액	기말
대산그린에너지(주) 외	위탁 운영서비스 계약	1,683,904,500,229	315,431,958,379	119,776,414,076	1,879,560,044,532

25. 비용의 성격별 분류

당기와 전기의 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
재고자산의 변동	(6,294,492,423)	69,150,932,793
원재료, 상품 등 재고자산 매입액	366,100,657,281	194,038,234,971
종업원급여	58,895,105,047	43,367,906,611
복리후생비	8,893,144,072	6,109,475,731
세금과공과	1,032,809,535	871,861,115
운반보관비	6,483,829,531	3,451,290,275
지급수수료	22,109,326,823	19,349,005,680
소모품비	12,218,423,480	8,995,355,050
수도광열비	7,907,906,547	8,109,878,626
외주비	40,774,518,546	30,371,150,718
감가상각비	17,277,224,241	11,964,398,765
무형자산상각비	4,876,566,936	2,784,033,716
사용권자산상각비	3,155,515,191	2,907,891,000
기타	15,153,093,271	10,040,882,643
합계(*1)	558,583,628,078	411,512,297,694

(*1) 매출원가와 판매비와관리비의 합계입니다.

26. 판매비와관리비

당기와 전기 중 판매비와관리비 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
급여	12,430,948,092	9,443,050,051
퇴직급여	1,115,814,321	2,214,816,675
복리후생비	5,172,360,241	3,187,275,418
감가상각비	3,758,915,299	3,839,491,977
교육훈련비	853,225,257	758,035,448
여비교통비	644,432,310	764,731,477
운반보관비	2,875,930,516	1,343,990,925
지급수수료	8,970,522,920	7,380,734,476
무형자산상각비	531,657,697	544,114,366
기타	5,135,348,910	6,414,311,020
합계	41,489,155,563	35,890,551,833

27. 기타수익 및 기타비용

당기와 전기 중 기타수익 및 기타비용 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
기타수익 :		
단기금융상품처분이익	-	70,044,373
장기투자증권평가이익	272,082,168	178,980,468
유형자산처분이익	653,435	7,500,000
임대료수익	67,824,000	51,933,000
리스해지이익	4,421,750	202,034,488
대손충당금환입	470,417,272	4,388,284,036
기타	543,913,242	2,779,152,862
합계	1,359,311,867	7,677,929,227
기타비용 :		
유형자산처분손실	86,507	1,742,406,332
무형자산손상차손	-	2,029,636,423
단기금융상품처분손실	28,739,680	-
기부금	33,064,000	1,120,836,000
기타의대손상각비	-	18,521,533
리스해지손실	551,144	-
기타	327,639,877	139,882,834
합계	390,081,208	5,051,283,122
차감계	969,230,659	2,626,646,105

28. 금융수익 및 금융비용

당기와 전기 중 금융수익 및 금융비용 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
금융수익 :		
이자수익	3,113,998,018	2,624,319,238
배당금수익	59,437,700	44,833,600
외환차익	4,451,048,434	4,338,299,345
외화환산이익	1,323,234,751	3,573,746,725
합계	8,947,718,903	10,581,198,908
금융비용 :		
이자비용	18,616,167,572	19,997,251,412
외환차손	6,048,626,007	1,160,934,228
외화환산손실	57,195,568	532,234,674
금융보증비용	1,171,378,531	387,142,253
파생상품평가손실	1,029,000,000	-
합계	26,922,367,678	22,077,562,567
차감계	(17,974,648,775)	(11,496,363,659)

29. 법인세비용

(1) 당기와 전기 중 법인세비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
법인세부담액	-	(34,640,000)
일시적차이에 대한 이연법인세 변동액	9,678,916,602	(85,856,598)
자본에 직접 반영된 이연법인세 변동액	(888,110,143)	373,167,337
법인세비용	8,790,806,459	252,670,739

(2) 당기와 전기 중 이연법인세자산(부채) 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

구분	기초금액	증감		기말금액
		당기손익반영	자본반영	
미수수익	(7,341,166)	(774,141)	-	(8,115,307)

미확정비용	17,436,023,818	2,019,647,849	-	19,455,671,667
감가상각비	1,295,695,683	(761,131,470)	-	534,564,213
정부보조금	1,963,661,222	(760,809,068)	-	1,202,852,154
퇴직급여충당금	4,048,897,938	(579,967,801)	(937,520,879)	2,531,409,258
퇴직연금부담금	(3,145,871,398)	777,956,413	-	(2,367,914,985)
재고자산평가충당금	874,742,540	2,363,587,073	-	3,238,329,613
유형자산 재평가	(64,344,085)	(17,630,267)	24,778,538	(57,195,814)
사용권자산	(667,524,080)	257,559,405	-	(409,964,675)
리스부채	700,539,513	(262,170,920)	-	438,368,593
장기선급비용	(21,525,231,325)	4,240,814,008	-	(17,284,417,317)
대손충당금	129,879,509	(16,417,343)	-	113,462,166
파생상품평가부채	-	(78,668,606)	24,632,198	(54,036,408)
유동화채무	(54,816,731)	(3,459,953)	-	(58,276,684)
기부금	233,877,973	(233,877,973)	-	-
이월결손금	10,737,647,804	(10,699,631,276)	-	38,016,528
이월세액공제	4,753,643,744	(4,753,643,744)	-	-
기타	654,620,370	(282,188,645)	-	372,431,725
합계	17,364,101,329	(8,790,806,459)	(888,110,143)	7,685,184,727

2) 전기

(단위: 원)

구분	기초금액	증감		기말금액
		당기손익반영	자본반영	
미수수익	(4,744,759)	(2,596,407)	-	(7,341,166)
미확정비용	16,453,134,298	982,889,520	-	17,436,023,818
감가상각비	1,217,266,560	78,429,123	-	1,295,695,683
정부보조금	2,594,503,928	(630,842,706)	-	1,963,661,222
퇴직급여충당금	4,237,951,273	(555,339,384)	366,286,049	4,048,897,938
퇴직연금부담금	(3,276,729,443)	130,858,045	-	(3,145,871,398)
재고자산평가충당금	1,614,014,958	(739,272,418)	-	874,742,540
유형자산 재평가	(88,855,643)	17,630,270	6,881,288	(64,344,085)
사용권자산	(1,236,145,410)	568,621,330	-	(667,524,080)
리스부채	1,246,064,288	(545,524,775)	-	700,539,513
장기선급비용	(19,830,727,818)	(1,694,503,507)	-	(21,525,231,325)
대손충당금	729,704,818	(599,825,309)	-	129,879,509
유동화채무	(107,734,505)	52,917,774	-	(54,816,731)
기부금	309,508,006	(75,630,033)	-	233,877,973
이월결손금	8,171,110,341	2,566,537,463	-	10,737,647,804
이월세액공제	4,519,296,964	234,346,780	-	4,753,643,744
기타	730,626,875	(76,006,505)	-	654,620,370
합계	17,278,244,731	(287,310,739)	373,167,337	17,364,101,329

(3) 당기와 전기 중 자본에 직접 가감된 법인세비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
확정급여제도의 재측정요소	(937,520,879)	366,286,049
재평가잉여금	24,778,538	6,881,288
위험회피파생상품평가손실	24,632,198	-
차감계	(888,110,143)	373,167,337

30. 주당손실

(1) 기본주당손실

1) 당기와 전기 중 기본주당손실은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
보통주 기본주당손실	(1,592)	(98)
구형우선주 기본주당손실(*1)	(1,592)	(98)

(*1) 이익배당 및 잔여재산분배에 대한 우선적 권리가 없는 등 기업회계기준서 제1033호 '주당이익'에서 규정하는 보통주의 정의를 충족하는 우선주에 대하여 주당손실을 산출하였습니다.

2) 당기와 전기 중 보통주 귀속 당기순손실은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
당기순손실	(130,244,906,650)	(8,039,356,128)
차감: 신형 우선주 귀속 당기순손실	4,752,439,246	293,354,990
차감: 구형 우선주 귀속 당기순손실	21,267,946,527	1,312,811,785
보통주 귀속 당기순손실	(104,224,520,877)	(6,433,189,353)

3) 당기와 전기의 보통주 및 우선주의 가중평균유통주식수는 다음과 같습니다.

(단위: 주)

구분	당기		전기	
	보통주	구형 우선주	보통주	구형 우선주
기초유통주식수	65,482,679	13,362,957	65,482,679	13,362,957
자기주식 처분	2,623	-	-	-
가중평균유통주식수	65,485,302	13,362,957	65,482,679	13,362,957

(2) 희석주당손실

당기와 전기 중 희석주당손실은 기본주당손실과 동일합니다.

한편, 반희석효과로 인하여 당기 중 희석주당손실 계산시 고려하지 않았으나, 미래에 기본주당손실을 희석할 수 있는 잠재적 보통주의 내역은 다음과 같습니다.

구분	주식수
양도제한조건부주식(RSU)	3,412주

(3) 우선주 배당조건

(단위: 원, 주)

구분	액면가액	발행주식수	배당조건
구형우선주	100	13,364,200	보통주 현금배당+1%
신형우선주	100	2,986,300	연 2% 배당(액면기준) 단, 보통주의 배당률이 우선주의 배당률을 초과할 경우 그 초과분에 대하여 보통주와 동일한 비율로 참가.

31. 우발부채와 약정사항

(1) 당기말 현재 당사가 금융기관으로부터 제공받은 여신한도는 다음과 같습니다.

(원화단위: 원, 외화단위: USD)

금융기관	내용	통화	한도액
하나은행	운전자금대출	KRW	10,000,000,000
	외상매출채권담보대출	KRW	1,500,000,000
	기타 여신	USD	3,000,000
NH농협은행	수입신용장 한도	USD	25,000,000
한국산업은행	운전자금대출	KRW	50,000,000,000
	시설자금대출	KRW	60,000,000,000
우리은행	파생상품 한도	USD	3,400,000
우리투자증권	운전자금대출	KRW	20,000,000,000
수출입은행	운전자금대출	KRW	30,000,000,000
수협은행	운전자금대출	KRW	5,000,000,000
케이비증권(주) 등	유동화채무	KRW	80,000,000,000
합계		KRW	256,500,000,000
		USD	31,400,000

(2) 차입약정

당사가 발행한 무보증 공모사채의 사채모집계약서에는 당사의 재무제표 기준으로 부채비율 700%이하 유지, 자기자본의 500%이내 담보권 설정제한, 자산총액 100% 이내의 자산처분 제한규정 등이 포함되어 있습니다. 따라서, 당사는 상기 규정이 위반되는 경우 기한의 이익을 상실할 수도 있습니다. 한편, 당사가 보유한 사채 중 상기 규정이 적용되어 발행된 사채는 당기말 현재 266,000백만원입니다.

당사가 발행한 무보증사모사채의 인수계약서에는 차입약정기간 동안 당사의 신용등급이 BB+ 이하로 하락 등 기한의 이익상실 사유를 구성하는 약정을 포함하고 있습니다. 한편, 당사가 보유한 사채 중 상기 규정이 적용되어 발행된 사채는 당기말 현재 10,000백만원입니다.

또한, 당기말 현재 당사가 키스에스에프제삼십오차(주) 등으로부터 조달한 유동화채무 80,000백만원과 관련해, 차주인 당사는 금융계약에 정한 바에 따라 대주에게 제공한담보(신탁계약상 신탁원본인 장기유지보수계약하에 수금될 예금반환채권, 기타 이에부수하는 권리 포함)를 제3자에게 양도, 담보 제공 등을 할 경우 기한의 이익상실 사유를 구성하는 약정을 포함하고 있습니다.

(3) 당기말 현재 당사가 금융기관으로부터 제공받은 지급보증내역은 다음과 같습니다.

(원화단위: 원, 외화단위: USD)

지급보증기관	종류	통화	보증한도금액	사용금액
--------	----	----	--------	------

자본재공제조합	계약이행보증 등	KRW	441,107,665,000	260,866,986,078
서울보증보험	계약이행보증 등	KRW	228,585,007,288	228,585,007,288
		USD	2,825,700	2,825,700
기계설비건설공제조합	계약이행보증 등	KRW	26,643,576,645	20,181,632,188
합계		KRW	696,336,248,933	509,633,625,554
		USD	2,825,700	2,825,700

(4) 당사는 분할존속회사인 (주)두산과 분할 전 채무에 관하여 연대하여 변제할 책임이있으며 연대납세의무로 인한 세무상 우발부채가 발생할 수 있습니다.

(5) 계류중인 소송사건

당기말 현재 당사는 3,197백만원 상당의 손해배상 청구를 받아 소송 진행 중에 있으며, 당기 말 현재 동 소송의 전망은 예측할 수 없습니다. 계류중인 소송사건과 관련하여 재무상태표상 계상되어있는 충당부채는 없습니다.

(6) 기술도입계약

당기말 현재 Ceres Power Limited와의 SOFC(Solid Oxide Fuel Cell)셀 Stack 제조기술도입 및 이를 활용해 국내에 양산할 시설 투자를 진행하고 이를 통해 양산된 제품을 판매할 수 있는 License 계약이 체결되어 있습니다. 이와 관련해 당사가 당기와 전기 중 지급한 기술도입료는 7,491백만원 및 6,192백만원입니다.

(7) 자금보충약정

당사의 관계기업인 대산그린에너지(주)는 한국산업은행 등 금융기관과 대출약정을 체결하였습니다. 이와 관련해, 대산그린에너지(주)의 출자자들(당사 및 그 외 주주)은 해당 금융기관간 출자자약정을 체결하였으며, 출자자약정서상 출자자들 각자는 대산그린에너지(주)의 운영업 현금유입액이 위험분담기준에 미달하는 금액이 발생하는 경우, 출자자들은 미달금액에 대해 각자의 출자지분비율에 따라 자금보충의무를 부담합니다. 이에 출자자들은 대산그린에너지(주)와 체결한 정산절차합의서에 따라 정산의무 이행비용 등을 제공할 의무가 발생하는 경우 현금 제공, 후순위 대출의 실행 또는 대금 미수령 방식 중의 하나로 이행하여야 합니다.

32. 담보제공자산

(1) 당기말 현재 당사가 제공한 담보내역은 다음과 같습니다

(단위: 원)

담보권자	담보제공자산	관련 계정과목	금융부채	담보설정액
한국산업은행	공장 토지 및 건물 전체, 건축물 및 기계장치 일부	유형자산	110,000,000,000	114,000,000,000
한국증권금융	정기예금	단기금융상품	-	801,000,000
자본재공제조합	출자금	장기투자증권	-	5,129,158,900
기계설비건설공제조합	출자금	장기투자증권	-	1,009,263,300

한편, 당사는 당사의 대주인 신한캐피탈(주), (주)디비저축은행, 엔에이치농협캐피탈(주), 하나캐피탈(주), (주)아이비케이캐피탈, 케이비증권(주), 키스에스에프제삼십오차(주)에 당사의 장래 매출 채권에 기초한 예금반환채권을 신탁재산으로 하여 발행된 제1종 수익권증서를 담보로 제공하고 있습니다. 담보제공기간은 2025년 4월 3일부터 2028년 4월 3일까지이며, 신탁재산으로부터의 예상 현금흐름이 약정에 미달할 시 추가로 채권을 신탁하여야 합니다(주석 16 참조).

(2) 당기말 현재 당사 소유의 자산을 특수관계자를 위하여 제공한 담보내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

담보권자	담보제공자산	장부금액	담보설정액	담보제공받은 자
한국산업은행	관계기업투자	3,686,796,109	5,100,000,000	대산그린에너지(주)

33. 특수관계자 거래

당기말과 전기말 현재 특수관계자 공시와 관련된 내용은 다음과 같습니다.

(1) 주요 특수관계자 현황

구분	당기말	전기말
최상위지배기업	㈜두산	㈜두산
지배기업	두산에너지빌리티㈜	두산에너지빌리티㈜
종속기업	하이엑시움모터스㈜	하이엑시움모터스㈜(*1)
관계기업	대산그린에너지㈜, 한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호	대산그린에너지㈜, 한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호 (*2)
최상위지배기업의 종속기업	HyAxiom, Inc., (주)오리콤, 두산에이치투이노베이션㈜, 두산경영연구원㈜, (주)두산베어스, Doosan Digital Innovation America, LLC, 두산로지스틱스솔루션㈜, (주)두산모빌리티이노베이션 등	HyAxiom, Inc., (주)오리콤, 두산에이치투이노베이션㈜, 두산경영연구원㈜, (주)두산베어스, Doosan Digital Innovation America, LLC, Doosan Mobility Innovation(Shenzhen) Co., Ltd.,(*4) 두산로지스틱스솔루션㈜, (주)두산모빌리티이노베이션 등
지배기업의 종속기업	두산큐백스㈜, 두산팍켓㈜ 및 그 종속기업 등	두산큐백스㈜, 두산팍켓㈜ 및 그 종속기업 등
지배기업의 관계기업	두산건설㈜, 삼척블루파워㈜ 등	두산건설㈜, 삼척블루파워㈜, 하이장원㈜(*4) 등
기타 특수관계자(*3)	중앙대학교, 중앙대학교병원, (재)두산연강재단 등	중앙대학교, 중앙대학교병원, (재)두산연강재단 등

(*1) 전기 중 HyAxiom, Inc.으로부터 하이엑시움모터스㈜의 지분 전량을 신규 취득하였습니다.

(*2) 전기 중 한화 클린수소에너지 일반사모특별자산투자신탁1호의 지분 30.2%를 신규 취득하였습니다.

(*3) 제1024호 특수관계자 범위에 포함되지 않으나 독점규제 및 공정거래법에 따른 동일한 대규모기업집단 소속회사가 포함되어 있습니다.

(*4) 당기 중 특수관계자 범위에서 제외되었습니다.

(2) 당기와 전기 중 당사와 특수관계자와의 주요 거래내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

구분	특수관계자명	거래내용	매출 등	매입 등
최상위지배기업	㈜두산	임대료수익	54,648,000	-
		지급수수료 등	-	10,640,822,661
지배기업	두산에너빌리티㈜	상품매출 등	36,672,180,000	-
		지급수수료	-	3,360,000
종속기업	하이엑시움모터스㈜	수입이자 등	560,970,577	-
		유형자산 매입 등	-	1,469,877
최상위지배기업의 종속기업	HyAxiom, Inc.	용역매출 등	11,203,722,994	-
		무형자산매입 등	-	100,406,989,975
	두산에이치투이노베이션㈜	용역매출 등	123,315,259	-
		지급수수료 등	-	5,869,093
	Doosan Digital Innovation America, LCC	IT서비스비용	-	936,465,307
	㈜오리콤	그룹서비스비용	-	777,615,883
	두산경영연구원㈜	교육훈련비용 등	-	1,285,844,404
	두산로지스틱스솔루션㈜	용역매출	1,680,000	-
		유형자산 매입	-	16,000,000
	Doosan Mobility Innovation(Shenzhen) Co., Ltd.(*1)	IT서비스비용	-	119,444,199
㈜두산모빌리티이노베이션	제품매출	1,748,500,000	-	
지배기업의 종속기업	두산큐백스㈜	그룹서비스비용 등	-	731,787,033
		Doosan Bobcat North America, Inc.	임차료	-
관계기업	대산그린에너지㈜	용역매출 등	14,536,303,176	-
		임차료	-	43,200,000
기타특수관계자	중앙대학교병원	기타비용	-	114,660,000
	(재)두산연강재단	기타비용	-	8,571,493
합계			64,901,320,006	115,201,543,925

(*1) 당기 중 청산으로 인해 특관자 범위에서 제외되기 전 금액입니다.

2) 전기

(단위: 원)

구분	특수관계자명	거래내용	매출 등	매입 등
최상위지배기업	㈜두산	임대료수익	24,564,000	-
		유형자산 매입 등	-	31,780,156,986
지배기업	두산에너지빌리티㈜	상품매출 등	67,443,360,000	-
		지급수수료	-	3,360,000
종속기업	하이엑시움모터스㈜	용역매출 등	304,978,226	-
최상위지배기업의 종속기업	HyAxiom, Inc.	용역매출 등	5,691,249,246	-
		상품매입 등	-	44,367,473,820
	두산에이치투이노베이션㈜	용역매출 등	114,175,289	-
	Doosan Digital Innovation America, LCC	IT서비스비용	-	847,801,464
	㈜오리콤	그룹서비스비용	-	866,711,060
	두산경영연구원㈜	교육훈련비용 등	-	925,406,014
	두산로지스틱스솔루션㈜	유형자산 매입	-	197,600,000
	㈜두산베어스	광고선전비	-	1,500,000,000
	Doosan Mobility Innovation(Shenzhen) Co., Ltd.	IT서비스비용	-	213,431,363
지배기업의 종속기업	두산큐백스㈜	그룹서비스비용 등	-	535,975,457
관계기업	대산그린에너지㈜	용역매출 등	14,532,067,583	-
		임차료	-	43,200,000
기타특수관계자	중앙대학교병원	기타비용	-	110,200,000
	중앙대학교	기타비용	-	1,000,000,000
	(재)두산연강재단	기타비용	-	16,931,239
합계			88,110,394,344	82,408,247,403

(3) 당기말과 전기말 현재 특수관계자와의 채권, 채무내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 원)

구분	특수관계자명	채권			채무		
		매출채권	대어금	기타채권	매입채무	기타채무	리스부채
최상위지배기업	㈜두산	-	-	1,223,528,446	-	1,756,867,800	-
지배기업	두산에너지빌리티㈜	562,000,000	-	-	-	5,479,500,000	-
종속기업	하이엑시움모터스㈜	4,058,897	12,000,000,000	276,622,970	-	567,041	-
최상위지배기업의 종속기업	HyAxiom, Inc.	802,696,446	-	44,138	1,024,717,249	999,373,628	-
	두산에이치투이노베이션㈜	9,678,900	-	42,275,442	-	157,565,520	-
	Doosan Digital Innovation America, LLC	-	-	-	-	161,543,181	-
	㈜오리콤	-	-	-	-	209,895,163	-
	두산경영연구원㈜	-	-	-	-	55,716,382	-
지배기업의 종속기업	두산큐백스㈜	-	-	-	-	4,365,664	-
	Doosan Bobcat North America, Inc.	-	-	308,952,000	-	60,194,200	1,261,817,702
관계기업	대산그린에너지㈜	3,625,000,000	943,392,028	14,504,977	-	-	383,771,325
기타 특수관계자	중앙대학교병원	-	-	-	-	26,050,000	-
	(재)두산연강재단	-	-	4,092,720	-	-	-
합계		5,003,434,243	12,943,392,028	1,870,020,693	1,024,717,249	8,911,638,579	1,645,589,027

2) 전기말

(단위: 원)

구분	특수관계자명	채권			채무		
		매출채권	대어금	기타채권	매입채무	기타채무	리스부채
최상위 지배기업	㈜두산	-	-	1,124,904,700	-	1,398,657,638	1,306,729,297
지배기업	두산에너지빌리티㈜	-	-	-	-	2,810,000,000	-
종속기업	하이엑시움모터스㈜	4,540,800	10,000,000,000	20,234,973	-	-	-
최상위 지배기업의 종속기업	HyAxiom, Inc. (*1)	2,839,798,166	-	30,031,961,711	191,758,560	1,827,227,479	-
	두산에이치투이노베이션㈜	10,879,000	-	20,169,775	-	-	-
	Doosan Digital Innovation America, LLC	-	-	-	-	160,069,609	-
	㈜오리콤	-	-	-	-	202,237,688	-
	두산경영연구원㈜	-	-	-	-	76,282,383	-
	Doosan Mobility Innovation(Shenzhen) Co., Ltd.	-	-	-	-	24,803,310	-
	두산로지스틱스솔루션㈜	-	-	-	-	152,152,000	-
지배기업의 종속기업	두산큐백스㈜	-	-	-	-	1,727,063	-
관계기업	대산그린에너지㈜	3,625,000,000	711,785,954	10,943,955	-	-	398,043,090
기타 특수관계자	중앙대학교병원	-	-	-	-	33,010,000	-
	(재)두산연강재단	-	-	3,868,580	-	714,460	-
합계		6,480,217,966	10,711,785,954	31,212,083,694	191,758,560	6,686,881,630	1,704,772,387

(*1) 전기말 현재 HyAxiom, Inc. 채권에 대하여 470백만원의 대손충당금을 설정하고 있습니다.

(4) 당기와 전기 중 특수관계자와의 자금 및 지분거래는 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 원)

구분	특수관계자명	대여		차입	지분		배당	
		대여	리스료 수취	리스부채 상환	취득	처분	수취	지급
최상위지배기업	㈜두산	-	-	1,395,348,000	-	-	-	-
최상위지배기업의 종속기업	두산에이치투이노베이션㈜	-	41,147,600	-	-	-	-	-
지배기업의 종속기업	Doosan Bobcat North America, Inc.	-	-	109,444,000	-	-	-	-
종속기업	하이엑시움모터스㈜	2,000,000,000	-	-	-	-	-	-
관계기업	대산그린에너지㈜	231,606,074	-	43,200,000	-	-	-	-
	한화 클린수소에너지	-	-	-	5,109,952,000	-	153,772,242	-
	일반사모특별자산투자신탁1호	-	-	-	-	-	-	-
합계		2,231,606,074	41,147,600	1,547,992,000	5,109,952,000	-	153,772,242	-

2) 전기

(단위: 원)

구분	특수관계자명	대여		차입	지분	
		대여	리스료 수취	리스부채 상환	취득	처분
최상위 지배기업	㈜두산	-	-	1,354,356,000	-	-
최상위 지배기업의 종속기업	HyAxiom, Inc.(*)	-	-	-	500,000,000	-
종속기업	하이엑시움모터스㈜	10,000,000,000	14,193,000	-	-	-
관계기업	대산그린에너지㈜	22,971,954	-	43,200,000	-	-
	한화 클린수소에너지	-	-	-	15,115,000	-
	일반사모특별자산투자신탁1호	-	-	-	-	-
합계		10,022,971,954	14,193,000	1,397,556,000	515,115,000	-

(*1) 전기 중 당사는 HyAxiom, Inc.가 보유하였던 하이엑시움모터스㈜ 지분의 100%를 인수 하였습니다.

(5) 당사는 기업활동의 계획·운영·통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 등기임원, 비등기임원 및 각 사업부문장 등을 경영진으로 판단하였으며, 당기와 전기의 주요 경영진에 대한 보상 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
급여	1,375,134,241	1,416,304,492
퇴직급여	292,817,380	203,461,672
주식기준보상	558,595,509	180,606,006
합계	2,226,547,130	1,800,372,170

34. 현금흐름표

(1) 당기와 전기 중 영업활동에서 창출된 현금은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

과목	당기	전기
당기순손실	(130,244,906,650)	(8,039,356,128)
조정액:		
가. 비현금조정 :	182,161,092,890	88,171,056,894
법인세비용	8,790,806,459	252,670,739
재고자산평가손실(환입)	20,603,576,895	(2,250,132,594)
주식보상비용	1,493,649,198	450,490,247
퇴직급여	3,820,485,189	3,325,059,709
감가상각비	17,277,224,241	11,964,398,765
무형자산상각비	4,876,566,936	2,784,033,716
사용권자산상각비	3,155,515,191	2,907,891,000
총당부채전입액	106,900,654,721	56,240,348,018
단기금융상품처분손실	28,739,680	-
유형자산처분손실	86,507	1,742,406,332
무형자산손상차손	-	2,029,636,423
리스해지손실	551,144	-
파생상품평가손실	1,029,000,000	-
이자비용	18,616,167,572	19,997,251,412
외화환산손실	57,195,568	532,234,674
지분법손익	717,561,954	(764,915,783)
유형자산처분이익	(653,435)	(7,500,000)
단기금융상품처분이익	-	(70,044,373)
장기투자증권평가이익	(272,082,168)	(178,980,468)
리스해지이익	(4,421,750)	(202,034,488)
이자수익	(3,113,998,018)	(2,624,319,238)
배당금수익	(59,437,700)	(44,833,600)
외화환산이익	(1,323,234,751)	(3,573,746,725)
대손충당금환입	(470,417,272)	(4,369,762,503)
기타	37,556,729	30,905,631
나. 영업활동으로 인한 자산·부채의 변동:	(83,490,629,426)	47,628,370,185
매출채권	(8,088,556,771)	(24,952,528,703)
기타채권	27,401,559,696	42,142,405,537
재고자산	(33,269,836,886)	71,217,463,252
기타유동자산	(15,923,237,757)	(4,679,751,280)

기타비유동자산	(7,390,876,587)	(31,016,566,614)
매입채무	24,106,933,590	6,791,883,341
기타채무	5,495,768,938	1,204,404,713
기타유동부채	(15,855,893,822)	19,690,559,418
기타비유동부채	1,521,290,058	658,166,348
퇴직금의 지급	(431,909,510)	(991,879,920)
관계회사 진출입	296,731,731	(627,953,894)
사외적립자산의 불입	(5,000,000,000)	(3,700,000,000)
판매보증충당부채	(23,415,917,456)	(10,041,463,100)
기타충당부채	(32,936,684,650)	(18,066,368,913)
III. 영업활동에서 창출된 현금(I+II)	(31,574,443,186)	127,760,070,951

(2) 당기와 전기 중 당사의 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
사채의 유동성대체	147,701,558,426	80,801,790,131
리스부채의 유동성대체	1,449,721,409	2,363,487,217
건설중인자산의 대체	221,868,979,808	2,350,018,815
유형자산 취득 관련 미지급금의 변동	(3,658,275,305)	(10,938,620,598)
무형자산 취득 관련 미지급금의 변동	58,442,255	(194,033,955)
리스계약 해지로 인한 리스부채 변동	(60,848,983)	(2,086,195,482)
리스계약 해지로 인한 사용권자산 변동	(56,978,377)	(1,884,160,994)
장기유동화채무의 유동성대체	27,826,110,732	33,382,441,707
장기차입금의 유동성대체	23,333,360,000	10,000,000,000

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

1) 당기

(단위: 원)

구분	기초	재무활동 현금흐름	유동성 대체	기타	기말
유동성사채	80,897,324,268	(81,000,000,000)	147,701,558,426	346,710,891	147,945,593,585
단기차입금	100,000,000,000	(24,000,000,000)	-	-	76,000,000,000
유동성장기차입금	10,000,000,000	(10,000,000,000)	23,333,360,000	-	23,333,360,000
유동성장기유동화채무	33,244,340,140	(42,000,000,000)	27,826,110,732	-	19,070,450,872
유동성리스부채	2,746,995,771	(3,044,266,769)	1,449,721,409	-	1,152,450,411
사채	147,646,637,014	158,234,342,335	(147,701,558,426)	(837,910,699)	157,341,510,224
장기차입금	60,000,000,000	20,000,000,000	(23,333,360,000)	-	56,666,640,000
장기유동화채무	19,391,955,508	68,415,850,000	(27,826,110,732)	408,066,320	60,389,761,096
비유동리스부채	2,189,266,261	-	(1,449,721,409)	2,093,173,866	2,832,718,718

2) 전기

(단위: 원)

구분	기초	재무활동 현금흐름	유동성 대체	기타	기말
유동성사채	106,340,949,260	(106,500,000,000)	80,801,790,131	254,584,877	80,897,324,268
단기차입금	60,000,000,000	40,000,000,000	-	-	100,000,000,000
유동성장기차입금	-	-	10,000,000,000	-	10,000,000,000
유동성장기유동화채무	16,661,898,433	(16,800,000,000)	33,382,441,707	-	33,244,340,140
유동성리스부채	2,980,803,394	(2,614,972,010)	2,363,487,217	17,677,170	2,746,995,771
사채	70,813,635,163	157,361,157,092	(80,801,790,131)	273,634,890	147,646,637,014
장기차입금	70,000,000,000	-	(10,000,000,000)	-	60,000,000,000
장기유동화채무	52,762,102,132	-	(33,382,441,707)	12,295,083	19,391,955,508
비유동리스부채	4,551,091,887	-	(2,363,487,217)	1,661,591	2,189,266,261

35. 보고기간후사건

당사는 채무상환 및 유동성 확보 목적으로 2026년 1월 22일 2,300억을 금융기관으로부터 차입하였습니다(만기일 : 2027년 1월 22일).

- 최근 2사업연도의 배당에 관한 사항
해당사항 없음(결손금 처리계산서 및 주석 참조)

□ 정관의 변경

제2호 의안: 정관 일부 변경의 건

가. 집중투표 배제를 위한 정관의 변경 또는 그 배제된 정관의 변경

변경전 내용	변경후 내용	변경의 목적
-	-	해당사항 없음

나. 그 외의 정관변경에 관한 건

제2-1호: 독립이사 제도 도입

변경전 내용	변경후 내용	변경의 목적
제37조(이사의 수) 이 회사의 이사는 3명 이상, 15명 이내로 하고 그 중 일부는 관계 법령이 정하는 바에 따라 <u>사외이사</u> 로 한다.	제37조(이사의 수) 이 회사의 이사는 3명 이상, 15명 이내로 하고 그 중 일부는 관계 법령이 정하는 바에 따라 <u>독립이사</u> 로 한다.	개정 상법에 따라 '사외이사'를 '독립이사'로 명칭 변경
제47조(위원회)	제47조(위원회)	

① 이 회사는 이사회 내에 다음 각 호의 위원회를 둔다. 1. <u>사외이사후보추천위원회</u> 2. ~ 4. (생략) ②~③ (생략)	① 이 회사는 이사회 내에 다음 각 호의 위원회를 둔다. 1. <u>독립이사후보추천위원회</u> 2. ~ 4. (현행과 같음) ②~③ (현행과 같음)	
제49조(감사위원회의 구성) ①~② (생략) ③ 위원의 3분의 2 이상은 <u>사외이사</u> 이어야 하고 <u>사외이사</u> 아닌 위원은 상법 제542조의 11 제3항의 요건을 갖추어야 한다. ④~⑤ (생략)	제49조(감사위원회의 구성) ①~② (현행과 같음) ③ 위원의 3분의 2 이상은 <u>독립이사</u> 이어야 하고 <u>독립이사</u> 아닌 위원은 상법 제542조의 11 제3항의 요건을 갖추어야 한다. ④~⑤ (현행과 같음)	
< 신 설 >	<u>부칙(2026.03.26)</u> <u>제2조(독립이사에 관한 경과조치)</u> <u>제37조, 제47조 및 제49조 제3항 개정규정</u> <u>은 2026년 7월 23일부터 시행한다.</u>	개정 상법 시행일 반영

제2-2호: 감사위원 분리선임 인원 상황

변경전 내용	변경후 내용	변경의 목적
제49조(감사위원회의 구성) ①~⑤ (생략) < 신 설 >	제49조(감사위원회의 구성) ①~⑤ (생략) ⑥ <u>감사위원회 위원은 주주총회에서 이사를 선임한 후 선임된 이사 중에서 감사위원을 선임하여야 한다. 이 경우 감사위원회 위원 중 2명은 주주총회 결의로 다른 이사들과 분리하여 감사위원회 위원이 되는 이사로 선임하여야 한다.</u>	개정 상법에 따라 감사위원 분리선임 인원을 1인에서 2인으로 상향
< 신 설 >	<u>부칙(2026.03.26)</u> <u>제1조(시행일)</u> <u>이 정관은 2026년 3월 26일부터 시행한다.</u>	시행일 반영

□ 감사위원회 위원의 선임

제3호 의안: 감사위원회 위원이 되는 사외이사 선임의 건 (박희준)

가. 후보자의 성명·생년월일·추천인·최대주주와의 관계·사외이사후보자 등 여부

후보자성명	생년월일	사외이사 후보자여부	감사위원회 위원인 이사 분리선출 여부	최대주주와의 관계	추천인
박희준	1969.04.29	사외이사	분리선출	없음	사외이사후보 추천위원회 및 이사회
총 (1) 명					

나. 후보자의 주된직업 · 세부경력 · 해당법인과의 최근3년간 거래내역

후보자성명	주된직업	세부경력		해당법인과의 최근3년간 거래내역
		기간	내용	
박희준	연세대 산업공학과 교수	2001 ~ 2003 2004 ~ 현재 2022 ~ 2023 2024 ~ 2025	미국 Marymount University 정보경영학과 교수 연세대 산업공학과 교수 연세대 대외협력처 처장 한국품질경영학회 회장	없음

다. 후보자의 체납사실 여부 · 부실기업 경영진 여부 · 법령상 결격 사유 유무

후보자성명	체납사실 여부	부실기업 경영진 여부	법령상 결격 사유 유무
박희준	없음	없음	없음

라. 후보자의 직무수행계획(사외이사 선임의 경우에 한함)

[후보자 박희준]
 본 후보자는 산업공학과 교수로서 혁신경영 분야의 전문 지식과 경험을 바탕으로 두산퓨얼셀 주식 회사의 사외이사로 추천되었습니다. 본 후보자는 두산퓨얼셀 주식회사의 사외이로서 본인의 지식과 경험을 바탕으로 전문성을 최대한 발휘하여 이사회 의사결정이 회사의 장기적 성장과 사회적 책임을 다하는 최선의 방향으로 이루어질 수 있도록 노력하겠습니다.
 또한 본 후보자는 독립적인 사외이사의 지위에서 경영진의 직무가 적법하게 이루어지도록 감독 기능을 충실히 수행하고, 이사회에서 투명한 의사결정이 이루어지도록 기여하겠습니다. 또한 관련 법규상 사외이사의 의무를 상시 인지하고, 이사회 및 이사회 내 위원회 활동과 사외이사 교육 등 직무 관련 활동에 성실히 참여하여 이사로서의 책임과 의무를 충실히 수행하겠습니다.

마. 후보자에 대한 이사회 추천 사유

[후보자 박희준]
 본 후보자는 공학경영을 전공하고 연세대 산업공학과 교수로 재직 중인 혁신경영 분야의 전문가로, 학계에서의 풍부한 연구 및 저술 활동을 바탕으로 회사의 운영과 경영감독에 기여할 것으로 기대됩니다. 특히 본 후보자는 경영 혁신을 위한 전략 수립과 비즈니스 모델 개선에 대한 인사이트를 제공함으로써 신기술, 신성장 사업인 수소연료전지 사업 모델을 고도화하는데 전문성을 발휘할 것으로 기대됩니다. 또한 후보자가 교육자로서 보여온 공정성과 윤리의식을 바탕으로 회사의 준법경영 강화와 경영 투명성 확보에 기여할 것으로 판단되어 당사 감사위원회 위원이 되는 사외이사 후보로 추천하고자 합니다.

확인서

확 인 서

후보자 본인은 본 서류에 기재한 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제 3-15조 제3항 제3호 가목부터 마목까지의 사항이 사실과 일치함을 확인합니다.

2026년 3월 11일

보고자 : 박 회 준 (서명 또는 날인) 

※ 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제3-15조(참고서류)

③ 제1항에 따른 주주총회의 목적이 다음 각 호의 1에 해당하는 사항인 경우에는 그 내용을 기재하여야 한다. 다만, 권유자가 해당 상장주권의 발행회사, 그 임원 또는 대주주가 아닌 경우 또는 주주총회 목적사항에 반대하고자 하는 자인 경우에는 주주총회의 목적사항의 제목만 기재할 수 있다.

3. 이사의 선임에 관한 것인 경우

가. 후보자의 성명·생년월일·주된 직업 및 세부 경력사항

나. 후보자가 사외이사 또는 사외이사가 아닌 이사 후보자인지 여부

다. 후보자의 추천인 및 후보자와 최대주주의 관계

라. 후보자와 해당 법인과 최근 3년간의 거래내역. 이 경우의 거래내역은 금전, 증권 등 경제적 가치가 있는 재산의 대여, 담보제공, 채무보증 및 법률고문계약, 회계감사계약, 경영자문계약 또는 이와 유사한 계약등(후보자가 동 계약등을 체결한 경우 또는 동 계약등을 체결한 법인·사무소 등에 동 계약등의 계약기간 중 근무한 경우의 계약등을 말한다)으로 하되 약관 등에 따라 불특정다수인에게 동일한 조건으로 행하는 정형화된 거래는 제외한다.

마. 후보자(사외이사 선임의 경우에 한한다)의 직무수행계획

※ 기타 참고사항

임기는 취임('26.03.26) 후 3년 내의 최종 결산기에 관한 정기주주총회 종결 시까지입니다.

□ 이사의 보수한도 승인

제4호 의안: 이사 보수한도 승인의 건

가. 이사의 수 · 보수총액 내지 최고 한도액

당 기(제8기, 2026년)

이사의 수 (사외이사수)	6명(4명)
보수총액 또는 최고한도액	50억원

전 기(제7기, 2025년)

이사의 수 (사외이사수)	5명(3명)
실제 지급된 보수총액	7.6억원
최고한도액	50억원

※ 기타 참고사항

- 이사의 보수한도액은 이사 및 감사위원의 보수를 포함한 금액입니다.
- 각 사업연도 내 지급 기준입니다.

□ 기타 주주총회의 목적사항

가. 의안 제목

제5호 의안: 자기주식 보유 · 처분 계획 승인의 건

나. 의안의 요지

- 1) 자기주식의 보유 또는 처분 목적 : 임직원 보상
- 2) 보유 또는 처분 대상이 되는 자기주식의 종류와 수, 취득방법

[자기주식 현황]

- 2026년 3월 3일 현재 자기주식 총 9,476주(보통주7,959주, 1우선주 1,243주, 2우선주 274주) 보유

[자기주식 보유 · 처분 계획]

- 보통주 자기주식 총 7,959주(발행주식총수 대비 0.01%) 보유 예정
- 보유수량 외 잔여 자기주식 1,517주(1우선주 1,243주, 2우선주 274주)는 '26년 내 소각 계획
- 위 보유분 중 임직원 보상 목적으로 보통주 자기주식 556주를 '26년 중 처분 예정이며, 보통주 자기주식 6,264주를 '28년 2월 처분 예정

항목	보유 대상	처분 대상
자기주식의 종류와 수	· 보통주 7,959주	· 보통주 6,820주
취득 방법	· 기 보유 자기주식 - 배당가능이익 범위 내 취득 4,044주 - 특정목적에 의한 취득 3,915주	· 기 보유 자기주식 - 배당가능이익 범위 내 취득 4,044주 - 특정목적에 의한 취득 2,776주

※ 처분 대상 주식은 보상 대상자의 가득조건 충족 여부, 지급 방법 등에 따라 6,820주 한도 내에서 변동될 수 있으며, 추후 이사회에서 결정 예정

※ 자기주식의 처분 시 배당가능이익 범위 내 취득분을 우선 처분할 예정

3) 보유 개시시점 및 예정된 처분시점을 기준으로 하는 다음의 사항

항목	보유 개시시점	처분 시점
자기주식의 종류와 수 및 취득 방법	· 보통주 7,959주 · 1우선주 1,243주 · 2우선주 274주 (기 보유 자기주식 / 배당가능이익 범위 내 취득 및 특정목적에 의한 취득)	· 보통주 1,139주 (기 보유 자기주식 / 특정목적에 의한 취득)
발행주식총수에서 자기주식을 제외한 나머지 주식의 종류와 수	· 보통주 65,485,767주 · 1우선주 13,362,957주 · 2우선주 2,986,026주	· 보통주 65,492,587주 · 1우선주 13,362,957주 · 2우선주 2,986,026주
발행주식총수 대비 자기주식 비율의 변화	0.01%	0.00%

※ 상기 '보유 개시시점'은 '26년 3월 정기주총 개최일(소각 반영 전)이며, '처분 시점'은 '28년 2월경 소각 및 처분 반영 후 기준

※ 보유분인 보통주 자기주식 7,959주를 제외한 잔여 자기주식 1,517주(1우선주 1,243주, 2우선주 274주)는 '26년 내 소각 예정

4) 예정된 보유 기간 : '26년 3월 26일 주주총회 승인일 ~ 임직원 보상 지급 완료 시

5) 예정된 처분 시기 : '26년 및 '28년 2월 임직원 보상으로 지급 예정이며 구체적 시기는 별도 이사회 승인 예정

IV. 사업보고서 및 감사보고서 첨부

가. 제출 개요

제출(예정)일	사업보고서 등 통지 등 방식
2026년 03월 18일	1주전 회사 홈페이지 게재

나. 사업보고서 및 감사보고서 첨부

당사는 주주총회 개최 1주 전까지 사업보고서 및 감사보고서를 금융감독원 전자공시시스템 (<https://dart.fss.or.kr>)에 공시하고 당사 홈페이지(<https://www.doosanfuelcell.com>)에 게재할 예정입니다. 게재 예정 문서의 세부위치는 다음과 같습니다.

당사 홈페이지 → 투자정보 → 전자공고
(<https://www.doosanfuelcell.com/kr/ir/inve-0501>)

한편, 이 사업보고서는 향후 주주총회 이후 변경되거나 오기 등이 있는 경우 수정될 수 있으며, 이 경우 전자공시시스템(<https://dart.fss.or.kr>)에 정정보고서를 공시할 예정이므로 이를 참조하시기 바랍니다.

※ 참고사항

□ 주총 집중일 개최 여부
해당 사실이 없음

□ 전자투표에 관한 사항

당사는 상법 제368조의4에 따른 전자투표제도를 금번 주주총회에서 활용하기로 결의하였으며, 전자투표 관리업무를 한국예탁결제원에 위탁하였습니다. 주주님들께서는 아래에서 정한 방법에 따라 주주총회에 참석하지 아니하고 전자투표방식으로 의결권을 행사하실 수 있습니다.

- 전자투표 인터넷 주소: <https://evote.ksd.or.kr>, 모바일 주소: <https://evote.ksd.or.kr/m>

- 전자투표 행사기간: 2026년 3월 16일 9시 ~ 2026년 3월 25일 17시(기간 중 24시간 가능)

- 시스템에 인증서를 이용하여 주주본인을 확인 후 의안별로 의결권을 행사

* 주주확인용 인증서: 공동인증서 및 민간인증서(K-VOTE에서 사용 가능한 인증서 한정)

- 수정동의안 처리: 주주총회에서 상정된 의안에 관하여 수정동의가 제출되는 경우 기권으로 처리