

# 목 차

검 토 보 고 서.....	1
분기연결재무제표 검토보고서 .....	2
(첨부)분기연결재무제표 .....	4
주석 .....	10

쌍용자동차 주식회사와 그 종속기업

분기연결재무제표에 대한

## 검 토 보 고 서

제 58(당) 1분기

2019년 01월 01일 부터

2019년 03월 31일 까지

제 57(전) 1분기

2018년 01월 01일 부터

2018년 03월 31일 까지

삼정회계법인

# 분기연결재무제표 검토보고서

쌍용자동차 주식회사  
주주 및 이사회 귀중

2019년 5월 14일

## 검토대상 재무제표

본인은 별첨된 쌍용자동차 주식회사와 그 종속기업의 분기연결재무제표를 검토하였습니다. 동 분기연결재무제표는 2019년 3월 31일 현재의 분기연결재무상태표, 2019년과 2018년 3월 31일로 종료하는 3개월 보고기간의 연결포괄손익계산서, 연결자본변동표 및 연결현금흐름표 그리고 유의적 회계정책에 대한 요약과 기타의 서술정보로 구성되어 있습니다.

## 연결재무제표에 대한 경영진의 책임

경영진은 한국채택국제회계기준 제1034호 '중간재무보고'에 따라 이 분기연결재무제표를 작성하고 공정하게 표시할 책임이 있으며, 부정이나 오류에 의한 중요한 왜곡표시가 없는 분기연결재무제표를 작성하는데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

## 감사인의 책임

본인의 책임은 상기 분기연결재무제표에 대하여 검토를 실시하고 이를 근거로 이 분기연결재무제표에 대하여 검토결과를 보고하는데 있습니다.

본인은 한국의 분·반기재무제표 검토준칙에 따라 검토를 실시하였습니다. 검토는 주로 회사의 재무 및 회계담당자에 대한 질문과 분석적 절차, 기타의 검토절차에 의해 수행됩니다. 또한 검토는 회계감사기준에 따라 수행되는 감사보다 그 범위가 제한적이므로 이러한 절차로는 감사인이 감사에서 파악되었을 모든 유의적인 문제를 알게 될 것이라는 확신을 얻을 수 없습니다. 따라서 본인은 감사의견을 표명하지 아니합니다.

## 검토의견

본인의 검토결과 상기 분기연결재무제표가 한국채택국제회계기준 제1034호 '중간재무보고'에 따라 중요성의 관점에서 공정하게 표시하지 않은 사항이 발견되지 아니하였습니다.

## 기타사항

본인은 2018년 12월 31일 현재의 연결재무상태표, 동일로 종료하는 보고기간의 연결포괄손익계산서, 연결자본변동표 및 연결현금흐름표(이 검토보고서에는 첨부되지 않음)를 회계감사기준에 따라 감사하였고, 2019년 3월 12일의 연결감사보고서에서 적정의견을 표명하였습니다. 비교표시목적으로 첨부한 2018년 12월 31일 현재의 연결재무상태표는 위의 감사받은 연결재무상태표와 중요성의 관점에서 차이가 없습니다.

서울특별시 강남구 테헤란로 152(역삼동, 강남파이낸스센터 27층)

삼정회계법인 대표이사 김 교 태

이 검토보고서는 검토보고서일(2019년 5월 14일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 검토보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 첨부된 회사의 분기연결재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 검토보고서가 수정될 수도 있습니다.

# (첨부)분기연결재무제표

## 쌍용자동차 주식회사와 그 종속기업

제 58(당) 1분기  
2019년 01월 01일 부터  
2019년 03월 31일 까지

제 57(전) 1분기  
2018년 01월 01일 부터  
2018년 03월 31일 까지

"첨부된 분기연결재무제표는 당사가 작성한 것입니다."  
쌍용자동차 주식회사 대표이사 예병태

본점 소재지 : (도로명주소) 경기 평택시 동삭로 455-12  
(전 화) 031-610-1114

**"검토를 받은 분기연결재무제표"**

분 기 연 결 재 무 상 태 표

제 58(당) 1분기 2019년 3월 31일 현재

제 57(전) 기 2018년 12월 31일 현재

쌍용자동차 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	주석	제 58(당) 분기말		제 57(전) 기말	
자산					
I. 유동자산			791,356,969,016		571,070,203,349
1. 현금및현금성자산	4,5,33	359,898,836,733		156,062,656,901	
2. 매출채권	7,32,33	141,240,298,449		157,181,130,377	
3. 미수금	7,32,33	6,734,236,357		4,841,889,347	
4. 기타수취채권	7,33	13,864,276,062		12,180,935,740	
5. 파생상품자산	25,33	490,511,523		891,318,916	
6. 재고자산	8,24	255,543,107,836		228,612,470,370	
7. 기타자산	10	13,585,702,056		11,299,801,698	
II. 비유동자산			1,682,452,297,838		1,634,571,862,535
1. 장기금융상품	5,33	4,000,000		4,000,000	
2. 기타장기수취채권	7,32,33	39,235,824,317		35,124,578,913	
3. 비유동금융자산	6,33	560,000,000		560,000,000	
4. 유형자산	11,13	1,251,352,367,487		1,228,125,717,695	
5. 무형자산	11,12	365,739,081,084		353,759,962,577	
6. 공동기업투자주식	9	16,852,442,748		16,706,344,618	
7. 기타비유동자산	2,10	8,708,582,202		291,258,732	
자 산 총 계			2,473,809,266,854		2,205,642,065,884
부채					
I. 유동부채			1,189,465,667,413		995,119,973,035
1. 매입채무	33	670,671,660,669		534,943,258,868	
2. 미지급금	18,32,33	212,087,530,099		158,998,587,816	
3. 단기차입금	13,18,30,33	196,944,457,276		178,227,545,171	
4. 파생상품부채	25,33	403,436,251		-	
5. 기타지급채무	14,33	24,097,411,426		38,053,381,726	
6. 제품보증충당부채	15	49,265,975,663		49,209,825,611	
7. 유동성기타장기종업원급여부채		2,063,270,000		2,726,290,000	
8. 기타부채	16,32	33,931,926,029		32,961,083,843	
II. 비유동부채			567,853,848,664		517,233,673,218
1. 장기차입금	13,18,30,33	118,750,000,000		75,000,000,000	
2. 장기미지급금	33	1,415,304,136		1,593,270,810	
3. 기타장기부채	16	18,378,996,515		11,317,481,541	
4. 순확정급여부채	17	331,682,404,779		329,181,466,276	
5. 기타장기종업원급여부채		14,623,330,945		14,313,193,681	
6. 장기제품보증충당부채	15	83,003,812,289		85,828,260,910	
부 채 총 계			1,757,319,516,077		1,512,353,646,253
자본					
지배기업 소유주지분			716,489,750,777		693,288,419,631
I. 자본금	19,32		749,200,010,000		689,746,980,000
II. 기타불입자본	20		78,162,820,250		87,909,477,800

III. 기타자본구성요소	21		858,594,899		1,242,617,375
IV. 결손금	22		(111,731,674,372)		(85,610,655,544)
비지배지분			-		-
자 본 총 계			716,489,750,777		693,288,419,631
부채와자본총계			2,473,809,266,854		2,205,642,065,884

"첨부된 주석은 본 분기연결재무제표의 일부입니다."

**"검토를 받은 분기연결재무제표"**

분기연결포괄손익계산서

제 58(당) 1분기 2019년 1월 1일부터 2019년 3월 31일까지

제 57(전) 1분기 2018년 1월 1일부터 2018년 3월 31일까지

쌍용자동차 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	주식	제 58(당) 1분기		제 57(전) 1분기	
I. 매출액	31,32		933,209,040,953		808,764,822,019
1. 제품매출액		796,128,164,917		711,392,478,915	
2. 상품매출액		109,682,532,467		78,079,871,067	
3. 기타매출액		27,524,064,667		19,420,540,309	
4. 매출할인		(125,721,098)		(128,068,272)	
II. 매출원가	24		818,914,036,136		718,701,055,178
1. 제품매출원가		728,101,938,025		665,101,486,620	
2. 상품매출원가		68,400,711,744		38,685,415,313	
3. 기타매출원가		22,411,386,367		14,914,153,245	
III. 매출총이익			114,295,004,817		90,063,766,841
IV. 판매비와관리비	24,26		142,097,310,671		121,321,364,599
1. 판매비		89,776,569,336		74,535,148,189	
2. 관리비		52,320,741,335		46,786,216,410	
V. 영업손실			(27,802,305,854)		(31,257,597,758)
VI. 영업외손익			1,213,401,026		1,353,254,117
기타영업외수익	27	3,116,316,746		3,381,705,311	
기타영업외비용	27,32	1,902,915,720		2,028,451,194	
VII. 금융손익			323,463,071		(4,398,912,909)
금융수익	25,28	3,680,860,799		3,182,501,516	
금융비용	25,28	3,357,397,728		7,581,414,425	
VIII. 공동기업투자관련손익	9		146,159,753		65,590,891
IX. 법인세비용차감전순손실			(26,119,282,004)		(34,237,665,659)
X. 법인세비용	23		-		-
XI. 분기순손실			(26,119,282,004)		(34,237,665,659)
지배기업 소유주지분		(26,119,282,004)		(34,237,665,659)	
비지배지분		-		-	
XII. 기타포괄손익			(385,759,300)		715,356,723
후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 포괄손익:					
순확정급여부채재측정요소	17,22	(1,675,201)		(3,241,112)	
공동기업 재측정요소의 변동	9	(61,623)		(7,719)	
후속적으로 당기손익으로 재분류되는 포괄손익:					
파생상품평가손익	21,25	(404,450,010)		770,559,992	
해외사업환산손익		20,427,534		(51,954,438)	
XIII. 총포괄손실			(26,505,041,304)		(33,522,308,936)
지배기업 소유주지분		(26,505,041,304)		(33,522,308,936)	
비지배지분		-		-	
XIV. 주당손익	29				
기본 및 희석주당손익			(178)		(248)

"첨부된 주석은 본 분기연결재무제표의 일부입니다."



**\*검토를 받은 분기연결재무제표\***

분기연결자본변동표

제 58(당) 1분기 2019년 1월 1일부터 2019년 3월 31일까지

제 57(전) 1분기 2018년 1월 1일부터 2018년 3월 31일까지

쌍용자동차 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	지배기업 소유주지분							비지배지분	총 계
	자본금	기타불입자분				기타	결손금		
		주식발행초과금	감자차익	출자전환채무	자기주식처분이익				
2018년 01월 01일(전기초)	689,746,980,000	12,916,272,619	118,189,001,064	931,508,409	1,105,137,340	1,153,581,473	(48,887,556,465)	-	775,154,924,440
총포괄손익:									
분기순손실	-	-	-	-	-	-	(34,237,665,659)	-	(34,237,665,659)
순확정급여부채의재측정요소	-	-	-	-	-	-	(3,241,112)	-	(3,241,112)
파생상품평가손익	-	-	-	-	-	770,559,992	-	-	770,559,992
해외사업환산손익	-	-	-	-	-	(51,954,438)	-	-	(51,954,438)
공동기업 재측정요소의 변동	-	-	-	-	-	-	(7,719)	-	(7,719)
자본에 직접 인식된 주주와의 거래:									
결손금처리	-	-	(44,127,304,292)	-	(1,105,137,340)	-	45,232,441,632	-	-
2018년 03월 31일(전분기말)	689,746,980,000	12,916,272,619	74,061,696,772	931,508,409	-	1,872,187,027	(37,896,029,323)	-	741,632,615,504
2019년 01월 01일(당기초)	689,746,980,000	12,916,272,619	74,061,696,772	931,508,409	-	1,242,617,375	(85,610,655,544)	-	693,288,419,631
총포괄손익:									
분기순손실	-	-	-	-	-	-	(26,119,282,004)	-	(26,119,282,004)
순확정급여부채의재측정요소	-	-	-	-	-	-	(1,675,201)	-	(1,675,201)
파생상품평가손익	-	-	-	-	-	(404,450,010)	-	-	(404,450,010)
해외사업환산손익	-	-	-	-	-	20,427,534	-	-	20,427,534
공동기업 재측정요소의 변동	-	-	-	-	-	-	(61,623)	-	(61,623)
자본에 직접 인식된 주주와의 거래:									
유상증자	59,453,030,000	(9,746,657,550)	-	-	-	-	-	-	49,706,372,450
2019년 03월 31일(당분기말)	749,200,010,000	3,169,615,069	74,061,696,772	931,508,409	-	858,594,899	(111,731,674,372)	-	716,489,750,777

\*첨부분 주석은 본 분기연결재무제표의 일부입니다.\*

**"검토를 받은 분기연결재무제표"**

분기연결 현금흐름표

제 58(당) 1분기 2019년 1월 1일부터 2019년 3월 31일까지

제 57(전) 1분기 2018년 1월 1일부터 2018년 3월 31일까지

쌍용자동차 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	주석	제 58(당) 1분기		제 57(전) 1분기	
I. 영업활동으로 인한 현금흐름			183,491,344,421		51,644,620,428
1. 영업으로부터 창출된 현금	30		183,873,968,582		52,200,721,417
(1) 당기순손실		(26,119,282,004)		(34,237,665,659)	
(2) 조정		76,369,727,802		73,586,541,732	
(3) 순운전자본의 변동		133,623,522,784		12,851,845,344	
2. 이자의 수취			969,487,613		607,942,534
3. 이자의 지급			(1,358,111,774)		(1,170,043,523)
4. 배당금의 수취			6,000,000		6,000,000
II. 투자활동으로 인한 현금흐름			(88,461,945,008)		(62,552,523,384)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액			1,394,586,359		1,761,555,201
기타수취채권의 감소		1,111,155,296		1,620,588,819	
유형자산의 처분		282,731,063		140,966,382	
투자자산의 감소		700,000		-	
2. 투자활동으로 인한 현금유출액			(89,856,531,367)		(64,314,078,585)
기타수취채권의 증가		2,500,000,000		1,664,498,693	
유형자산의 취득		55,764,635,040		41,496,103,508	
무형자산의 취득		31,591,896,327		21,153,476,384	
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	30		108,705,091,870		(15,661,566,657)
1. 재무활동으로 인한 현금유입액			112,680,401,060		-
차입금의 증가		62,639,471,194		-	
정부보조금의 수령		40,931,636		-	
유상증자		49,999,998,230		-	
2. 재무활동으로 인한 현금유출액			(3,975,309,190)		(15,661,566,657)
차입금의 상환		1,250,000,000		15,661,566,657	
리스부채의 감소		2,431,683,410		-	
주식발행비용		293,625,780		-	
IV. 외화표시 현금및현금성자산의 환율변동 효과			101,688,549		85,565,077
V. 현금및현금성자산의 증가(감소)			203,836,179,832		(26,483,904,536)
VI. 분기초의 현금및현금성자산			156,062,656,901		215,443,729,768
VII. 분기말의 현금및현금성자산			359,898,836,733		188,959,825,232

"첨부된 주석은 본 분기연결재무제표의 일부입니다."

## 주석

제 58(당) 1분기 2019년 3월 31일 현재

제 57(전) 1분기 2018년 3월 31일 현재

쌍용자동차 주식회사와 그 종속기업

### 1. 회사의 개요

기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표'에 의한 지배기업인 쌍용자동차 주식회사 (이하 "당사")는 1962년 12월 6일에 설립되었으며, 1975년 5월에 당사의 주식을 한국거래소가 개설한 유가증권시장에 상장하였습니다. 본사는 경기도 평택시 동삭로에 위치하고 있으며, 경기도 평택과 경상남도 창원에 공장을 두고 각종 자동차 및 동 부분품의 제조 및 판매업, 각종 중기 및 동 부분품의 제조 및 판매업, 각종 자동차 및 중기의 수리업 등을 영위하고 있습니다.

당분기말 현재 당사의 주요 주주 지분현황은 다음과 같습니다.

주주명	보유주식수(주)	지분율(%)	비고
Mahindra & Mahindra Ltd.	111,855,108	74.65	최대주주
기타	37,984,894	25.35	
계	149,840,002	100.00	

분기연결재무제표는 당사와 당사의 종속기업(이하 "연결실체"), 연결실체의 공동기업에 대한 지분으로 구성되어 있습니다.

### 2. 재무제표 작성기준

#### (1) 회계기준의 적용

연결실체의 분기연결재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되는 요약 연결중간재무제표입니다. 동 분기연결재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었으며, 연차연결재무제표에서 요구되는 정보에 비하여 적은 정보를 포함하고 있습니다. 선별적 주석은 직전 연차보고기간말 후 발생한 연결실체의 재무상태와 경영성과의 변동을 이해하는 데 유의적인 거래나 사건에 대한 설명을 포함하고 있습니다.

연결실체의 분기연결재무제표에는 기업회계기준서 제1116호 '리스'가 처음 적용되었으며, 유의적인 회계정책의 변경은 주석 2.(3)에서 설명하고 있습니다.

### (2) 추정과 판단

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

분기연결재무제표에서 사용된 연결실체의 회계정책 적용과 추정금액에 대한 경영진의 판단은 주석 2.(3)에서 설명하고 있는 기업회계기준서 제1116호 '리스' 적용 관련 새로운 중요한 판단과 추정 불확실성의 주요 원인을 제외하고는, 2018년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 연차연결재무제표와 동일합니다.

### (3) 회계정책의 변경

연결실체에 새로 도입된 기준서 및 해석서와 그로 인한 회계정책의 변경내용은 다음과 같습니다. 다음에서 설명하고 있는 회계정책의 변경사항은 2019년 12월 31일로 종료하는 회계연도의 연차연결재무제표에도 반영될 것입니다.

연결실체는 2019년 1월 1일에 기업회계기준서 제1116호를 최초 적용하였습니다. 2019년 1월 1일부터 시행되는 다른 회계기준도 있으나, 그 기준들은 연결실체의 재무제표에 중요한 영향을 미치지 않습니다.

연결실체는 기업회계기준서 제1116호에서는 단일 리스이용자 회계모형을 도입하였고, 그 결과 연결실체는 리스이용자로서 기초자산에 대한 사용권을 나타내는 사용권자산을 인식하고 리스료를 지급할 의무를 나타내는 리스부채를 인식합니다. 리스제공자 회계모형은 이전의 회계정책과 유사합니다.

비교 표시되는 재무정보는 이전에 보고된 것과 같이 기업회계기준서 제1017호와 관련 해석서를 적용하였으며 재작성되지 않았습니다. 회계정책 변경의 구체적인 사항은 아래에 공시하였습니다.

#### 1) 리스의 정의

종전에 연결실체는 기업회계기준해석서 제2104호 '약정에 리스가 포함되어 있는지의 결정'을 적용하여 계약 약정일에 약정이 리스인지 또는 리스를 포함하는지를 결정하였습니다. 연결실체는 이제 새로운 리스 정의에 기초하여 계약이 리스인지 또는 리스를 포함하는지 평가합니다. 기업회계기준서 제1116호에 따르면 계약에서 대가와 교환하여 식별되는 자산의 사용 통제권을 일정기간 이전하면 계약이 리스이거나 리스를 포함합니다.

기업회계기준서 제1116호의 최초 적용일에 연결실체는 계약이 리스인지 다시 판단하지 않는 실무적 간편법을 적용하기로 선택하였습니다. 연결실체는 종전에 리스로 식별된 계약에만 기업회계기준서 제1116호를 적용하였습니다. 기업회계기준서 제1017호와 기업회계기준해석서 제2104호에 따라 리스로 식별되지 않은 계약이 리스인지는 다시 평가하지 않았습니다. 그러므로 기업회계기준서 제1116호에 따른 리스 정의는 2019년 1월 1일 이후 체결되거나 변경된 계약에만 적용되었습니다.

리스요소를 포함하는 계약의 약정일이나 재평가일에 연결실체는 각 리스요소와 비리스요소의 상대적 개별 가격에 기초하여 계약 대가를 배분합니다. 그러나 연결실체는 리스이용자에 해당하는 토지 및 건물 리스 계약에서는 비리스요소를 분리하지 않는 실무적 간편법을 선택하였고, 리스요소와 비리스요소를 하나의 리스요소로 보아 회계처리할 것입니다.

2) 리스이용자

연결실체는 리스이용자로서 종전에 리스가 기초자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전하는지에 따라 리스를 운용리스나 금융리스로 분류하였습니다. 기업회계기준서 제 1116호에 따르면 연결실체는 대부분의 리스에 대하여 사용권자산과 리스부채를 인식합니다. 즉, 대부분의 리스가 재무상태표에 표시됩니다.

그러나 연결실체는 일부 소액 기초자산 리스에 대하여 사용권자산과 리스부채를 인식하지 않기로 선택하였습니다. 연결실체는 이 리스에 관련되는 리스료를 리스기간에 걸쳐 정액 기준에 따라 비용으로 인식합니다.

연결실체의 사용권자산의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)			
구 분	유형자산		
	토지 및 건물	차량운반구	합계
당기초	3,990	5,471	9,461
당분기말	3,441	4,977	8,418

연결실체는 리스부채를 재무상태표의 기타부채 항목에 포함합니다.

① 유의적인 회계정책

연결실체는 리스개시일에 사용권자산과 리스부채를 인식합니다. 사용권자산은 최초 인식시 원가로 측정하고, 후속적으로 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하고, 리스부채의 재측정에 따른 조정을 반영하여 측정합니다. 사용권자산은 리스계약기간에 기초하여 내용연수를 측정하고, 해당 내용연수를 기준으로 정액법을 적용하여 상각비를 인식합니다.

리스부채는 최초 인식 시 리스개시일 현재 지급되지 않은 리스료의 현재가치로 측정합니다. 현재가치 측정 시 리스의 내재이자율로 리스료를 할인하되, 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 연결실체의 증분차입이자율로 리스료를 할인합니다.

리스부채는 후속적으로 리스부채에 대하여 인식한 이자비용만큼 증가하고, 리스료의지급을 반영하여 감소합니다. 지수나 요율(이율)의 변동, 잔존가치보증에 따라 지급할 것으로 예상되는 금액의 변동, 매수선택권이나 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한지나 종료선택권을 행사하지 않을 것이 상당히 확실한지에 대한 평가의 변동에 따라 미래 리스료가 변경되는 경우에 리스부채를 재측정합니다.

연결실체는 연장선택권을 포함하는 일부 리스계약에 대한 리스기간을 결정할 때 판단을 적용합니다. 연결실체가 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한지에 대한 평가는 리스기간에 영향을 주기 때문에 리스부채와 사용권자산의 금액에 유의적인 영향을 미칩니다.

## ② 경과 규정

연결실체는 종전에 기업회계기준서 제1017호에 따라 토지 및 건물, 차량운반구 등을 운용리스로 분류하였습니다. 일반적으로 리스기간은 계약기간에 기초하여 리스기간을 산정하였으며, 이는 종료선택권과 연장선택권을 포함하는 계약들로 구성되어 있습니다. 계약상 종료선택권이 포함되어 있어도 그 선택권을 행사할 가능성이 상당히 확실하다고 판단되지 않은 리스는 종료선택권을 리스기간에 고려하지 않았습니다.

전환시점에 기업회계기준서 제1017호에 따라 운용리스로 분류된 리스에 대하여 2019년 1월 1일 현재 연결실체의 증분차입이자율 및 내재이자율로 할인한 잔여 리스료의현재가치로 리스부채를 측정합니다. 사용권자산은 리스부채와 동일한 금액(선급하거나 발생한(미지급) 리스료는 조정)으로 측정합니다. 연결실체는 다른 모든 리스에 이 방법을 적용합니다.

연결실체는 종전에 기업회계기준서 제1017호에 따라 운용리스로 분류한 리스에 기업회계기준서 제1116호를 적용할 때, 다음의 실무적 간편법을 적용합니다.

- 리스기간이 12개월 이내인 리스에 대하여 사용권자산과 리스부채를 인식하지 않는 면제규정을 적용합니다.
- 최초 적용일의 사용권자산 측정치에서 리스개설직접원가를 제외합니다.
- 계약이 리스 연장 또는 종료 선택권을 포함한다면 리스기간을 결정할 때 사후판단을 사용합니다.

### 3) 리스제공자

연결실체는 일부 사용권자산을 리스로 제공하고 있습니다.

연결실체가 리스제공자로서 적용하는 회계정책은 기업회계기준서 제1017호의 정책과 다르지 않습니다. 다만, 연결실체가 중간리스제공자인 경우 전대리스는 기초자산이 아닌 상위리스에서 생기는 사용권자산에 기초하여 분류됩니다. 연결실체는 리스제공자에 해당하는 리스에 대하여 전환시점에 어떠한 조정도 할 필요가 없습니다.

연결실체는 일부 토지 및 건물을 전대리스로 제공하였습니다. 기업회계기준서 제1116호에 따라 상위리스에서 생기는 사용권 자산을 금융리스로 판단하여 하위리스인 전대리스도 금융리스로 판단하였습니다.

### 4) 재무제표에 미치는 영향

#### ① 전환시점에 미치는 영향

기업회계기준서 제1116호의 전환시점 재무제표에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)	
구 분	2019년 1월 1일
사용권자산	9,461
전대리스채권	6,006
리스부채	15,467



운용리스로 분류하였던 리스에 대한 리스부채를 측정할 때, 연결실체는 2019년 1월 1일의 증분차입이자율 및 내재이자율을 사용하여 리스료를 할인하였습니다. 적용된 가중평균 증분차입이자율은 3.93% 이며, 가중평균 내재이자율은 10.36% 입니다.

(단위: 백만원)	
구 분	2019년 1월 1일
전기말(2018년 12월 31일) 연결채무제표에 공시된 운용리스 약정	10,269
2019년 1월 1일의 증분차입이자율로 할인한 금액	8,257
- 소액 기초자산 리스에 대한 면제규정 적용	(2,829)
- 전환시점에 잔여기간 12개월 이내인 리스에 대한 면제규정 적용	(267)
- 전대리스 리스부채인식 및 연장 선택권 등의 조정	10,306
2019년 1월 1일에 인식한 리스부채	15,467

### ② 전환기간에 미치는 영향

기업회계기준서 제1116호를 최초 적용한 결과, 연결실체는 2019년 3월 31일에 사용권자산으로 8,418백만원을 인식하였습니다. 사용권자산에 대한 리스부채는 8,435백만원을 인식하였으며, 전대리스에 대한 리스채권 및 리스부채는 각각 4,600백만원을 인식하였습니다.

또한 기업회계기준서 제1116호에 따른 리스에 관련하여 연결실체는 운용리스비용 대신에 감가상각비와 이자비용을 인식하였습니다. 연결실체는 이 리스에 대하여 2019년 3월 31일로 종료되는 분기 동안 감가상각비 1,043백만원, 이자비용 80백만원을 인식하였습니다.

### 3. 유의적인 회계정책

연결실체는 주석 2.(3)에서 설명하고 있는 사항을 제외하고 2018년 12월 31일로 종료하는 보고기간의 연차연결채무제표를 작성할 때에 적용한 것과 동일한 회계정책을 적용하고 있습니다.

비교표시된 전분기 분기연결재무제표의 일부 계정과목은 당분기 분기연결재무제표와의 비교를 보다 용이하게 하기 위하여 당분기 분기연결재무제표의 표시방법에 따라 재분류하였습니다. 이러한 재분류는 전기에 보고된 순손익이나 순자산가액에 영향을 미치지 아니합니다.

분기말 현재 제정·공표되었으나 2019년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 아니한 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다. 연결실체는 분기연결재무제표 작성시 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 조기 적용하지 아니하였습니다.

다음의 재·개정 기준서는 연결실체에 중요한 영향을 미치지 않을 것으로 판단됩니다.

- 기업회계기준해석서 제2123호 '법인세 처리의 불확실성'
- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품' 개정  
: 부(-)의 보상을 수반하는 중도상환특성
- 기업회계기준서 제1028호 '관계기업과 공동기업에 대한 투자' 개정  
: 관계기업과 공동기업에 대한 장기투자지분
- 기업회계기준서 제1019호 '종업원급여' 개정  
: 제도개정, 축소, 정산 시 재측정 및 확정급여제도로부터의 환급가능성
- 기업회계기준서 제1117호 '보험계약'

#### 4. 현금및현금성자산

현금은 연결실체 보유현금 및 요구불예금(당좌예금, 보통예금)으로, 현금성자산은 유동성이 매우 높으며 확정된 금액으로 전환이 용이하고 가치변동의 위험이 경미한 예금 자산(MMDA 등)으로 구성되어 있습니다.

## 5. 사용제한금융상품

당분기말 및 전기말 현재 사용이 제한된 예금 등의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
과목	거래처	당분기말	전기말	사용제한사유
현금및현금성자산	(주)신한은행 등	965,268	1,086,949	소송채권 및 정부보조금 등
	(주)우리은행	750,855	750,379	질권설정 등
장기금융상품	(주)신한은행 등	4,000	4,000	당좌개설보증금
합계		1,720,123	1,841,328	

## 6. 비유동금융자산

당분기말 및 전기말 현재 비유동금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구분	당분기말				전기말
	지분율(%)	취득원가	순자산가액	장부금액	장부금액
기협기술금융(*)	1.72	500,000	722,313	500,000	500,000
능률협회컨설팅(*)	1.50	60,000	854,342	60,000	60,000
합계		560,000	1,576,655	560,000	560,000

(\*) 연결실체는 공정가치를 결정하기 위해 이용할 수 있는 최근의 정보가 불충분하고 취득원가가 공정가치의 최선의 추정치를 나타낸다고 판단하여 취득원가로 측정하였습니다.

## 7. 매출채권 및 기타채권

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

(단위: 천원)				
구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매출채권	141,463,630	559,281	157,304,034	1,332,414
차감: 대손충당금	(223,332)	(2,689)	(122,904)	(1,395)
미수금	10,729,562	179,115	8,760,688	147,500
차감: 대손충당금	(3,995,325)	(59,230)	(3,918,799)	(44,250)
기타수취채권(*)	13,864,276	38,559,704	12,180,936	33,690,667
차감: 대손충당금	-	(357)	-	(357)
합계	161,838,811	39,235,824	174,203,955	35,124,579

(\*) 당분기말 기타수취채권에는 전대리스채권 4,599,767천원이 포함되어 있으며, 전대리스 계약으로 수취한 이자수익은 164,916천원입니다.

(2) 당분기말 및 전기말 현재 매출채권 및 기타채권의 연령별 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구분	당분기말		전기말	
	매출채권	기타채권(*)	매출채권	기타채권(*)
만기일 미도래	141,928,896	59,246,845	158,545,766	50,741,857
30일 이하	-	-	-	-
60일 초과	-	-	-	-
90일 초과	94,015	4,085,812	90,682	4,037,934
합계	142,022,911	63,332,657	158,636,448	54,779,791

(\*) 기타채권은 미수금 및 기타수취채권으로 구성되어 있습니다.

(3) 당분기 및 전분기 중 매출채권 및 기타채권의 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구분	당분기		전분기	
	매출채권	기타채권	매출채권	기타채권
기초잔액	124,299	3,963,406	126,715	3,783,442
대손상각비	101,722	91,506	-	928
대손충당금환입	-	-	(8,532)	(17,685)
분기말잔액	226,021	4,054,912	118,183	3,766,685

8. 재고자산

당분기말 및 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기말	전기말
상품	41,066,767	44,349,645
제품	96,273,921	83,787,753
재공품	27,330,251	27,069,755
원재료	33,543,202	31,654,571
부재료	389,635	413,615
저장품	3,587,386	3,611,193
미착품	53,351,946	37,725,938
합 계	255,543,108	228,612,470

연결실체는 재고자산을 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있으며, 당분기 중 매출원가로 차감된 재고자산평가손실 환입금액은 1,884,958천원입니다.

9. 종속기업 및 공동기업투자

(1) 당분기말 현재 종속기업 및 공동기업의 현황은 다음과 같습니다.

분류	회사명	지분율(%)	소재지	결산월	업종
종속기업	쌍용기차유한공사	100.00	중국	12월	자동차 판매
	Ssangyong European Parts Center B.V.	100.00	네덜란드	12월	A/S 및 부품 판매
	Ssangyong Australia Pty Ltd	100.00	호주	12월	자동차 판매
공동기업	에스와이오토캐피탈 주식회사(*)	51.00	대한민국	12월	할부금융

(\*) 연결실체가 참여한 공동약정에 따라 설립된 기업으로 해당 기업은 별도기구로 구조화되어 있고 연결실체는 해당 기업의 순자산에 대한 권리를 보유하고 있어 공동기업으로 분류하였습니다.

(2) 당분기 중 공동기업의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
회사명	기초금액	지분법이익	공동기업 순확정급여 부채의 재측정요소	기말금액
에스와이오토캐피탈 주식회사	16,706,345	146,160	(62)	16,852,443

(3) 당분기말 및 전기말 현재 연결대상 종속기업 및 공동기업의 재무상태표와 동일로 종료되는 회계연도의 포괄손익계산서는 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위: 천원)				
구분	쌍용기차유한공사	Ssangyong European Parts Center B.V.	Ssangyong Australia Pty Ltd	에스와이오토캐피탈 주식회사(*)
자산	868,110	12,481,810	26,633,903	83,772,417
부채	646,053	15,228,825	26,848,010	52,009,823
자본	222,057	(2,747,015)	(214,107)	31,762,594
매출	100,633	4,989,877	6,734,931	2,950,847
분기순이익(손실)	(85,110)	499,817	(692,831)	643,176

(\*) 당분기 중 해당 공동기업에 대한 추가 재무정보는 아래와 같습니다.

(단위: 천원)					
현금및현금성자산	금융부채	감가상각비	이자수익	이자비용	법인세비용
3,461,001	50,107,953	252,394	590,707	338,153	188,726

② 전기말

(단위: 천원)				
구분	쌍용기차유한공사	Ssangyong European Parts Center B.V.	Ssangyong Australia Pty Ltd	에스와이오토캐피탈 주식회사(*)
자산	857,388	10,573,792	11,298,929	89,948,057
부채	559,977	13,824,773	10,826,727	58,812,195
자본	297,411	(3,250,981)	472,202	31,135,862
매출	117,767	19,240,893	3,311,392	13,564,131
당기순이익(손실)	(770,177)	157,039	(2,455,680)	2,728,552

(\*) 전기 중 해당 공동기업에 대한 추가 재무정보는 아래와 같습니다.

(단위: 천원)					
현금및현금성자산	금융부채	감가상각비	이자수익	이자비용	법인세비용
2,032,075	57,730,337	821,860	2,356,269	1,298,471	914,140

(4) 당분기말 현재 공동기업의 순자산에서 공동기업에 대한 지분의 장부금액으로 조정된 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
회사명	순자산가액	지분율(%)	순자산지분금액	내부거래	장부금액
에스와이오토캐피탈 주식회사	31,762,594	51	16,198,923	653,520	16,852,443

## 10. 기타자산

당분기말 및 전기말 현재 기타자산의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기말	전기말
유동성 기타자산		
선급금	1,321,017	1,028,309
선급비용	11,835,847	9,947,199
미수법인세환급액	428,838	324,294
합 계	13,585,702	11,299,802
비유동성 기타자산		
기타비유동자산	290,240	291,259
사용권자산(*)	8,418,342	-
합계	8,708,582	291,259

(\*) 사용권자산의 유형별 내역 및 상각비는 아래와 같습니다.

(단위: 천원)				
사용권자산 유형	기초	증가	상각비	기말
토지 및 건물	3,990,125	-	(549,059)	3,441,066
차량운반구	5,470,948	-	(493,672)	4,977,276
합계	9,461,073	-	(1,042,731)	8,418,342

## 11. 유형자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 유형자산 장부금액의 구성내역은 다음과 같습니다.

### ① 당분기말

(단위: 천원)					
구분	취득원가	정부보조금	감가상각누계액	손상차손누계액	장부금액
토지	475,116,992	(7,354)	-	-	475,109,638
건물	551,171,569	(3,709,714)	(231,382,765)	(148,366,786)	167,712,304
건축물	112,236,387	(84,812)	(66,276,134)	(28,862,964)	17,012,477
기계장치	1,297,151,261	(153,958)	(1,030,709,245)	(92,201,337)	174,086,721
차량운반구	9,381,014	(5,494)	(5,838,270)	(446,780)	3,090,470
공구와기구	1,355,871,156	(22,705)	(845,111,572)	(156,638,001)	354,098,878
비품	68,110,584	(70,496)	(51,921,170)	(2,899,144)	13,219,774
건설중인자산	45,696,635	-	-	-	45,696,635
미착기계	1,325,470	-	-	-	1,325,470
합계	3,916,061,068	(4,054,533)	(2,231,239,156)	(429,415,012)	1,251,352,367

② 전기말

(단위: 천원)					
구분	취득원가	정보보조금	감가상각누계액	손상차손누계액	장부금액
토지	475,116,992	(7,354)	-	-	475,109,638
건물	550,322,646	(3,734,723)	(228,576,444)	(148,366,786)	169,644,693
구축물	112,176,542	(90,063)	(65,850,786)	(28,862,964)	17,372,729
기계장치	1,276,272,698	(166,908)	(1,023,019,261)	(92,390,513)	160,696,016
차량운반구	8,195,311	(5,878)	(5,821,277)	(516,742)	1,851,414
공구와기구	1,261,396,400	(24,038)	(826,949,338)	(157,469,741)	276,953,283
비품	69,709,884	(74,248)	(52,108,182)	(3,203,583)	14,323,871
건설중인자산	110,855,937	-	-	-	110,855,937
미착기계	1,318,137	-	-	-	1,318,137
합계	3,865,364,547	(4,103,212)	(2,202,325,288)	(430,810,329)	1,228,125,718

(2) 당분기 및 전분기 중 유형자산 장부금액의 주요 변동은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위: 천원)						
구분	기초금액	취득	처분	감가상각비	기타(*)	기말금액
토지	475,109,638	-	-	-	-	475,109,638
건물	169,644,693	-	-	(2,781,313)	848,924	167,712,304
구축물	17,372,729	-	(2,408)	(423,523)	65,679	17,012,477
기계장치	160,696,016	77,568	(258,869)	(8,715,792)	22,287,798	174,086,721
차량운반구	1,851,414	223,939	(27,033)	(164,346)	1,206,496	3,090,470
공구와기구	276,953,283	287,200	(477)	(24,079,406)	100,938,278	354,098,878
비품	14,323,871	249,488	(18,331)	(1,440,163)	104,909	13,219,774
건설중인자산	110,855,937	58,973,971	-	-	(124,133,273)	45,696,635
미착기계	1,318,137	7,333	-	-	-	1,325,470
합계	1,228,125,718	59,819,499	(307,118)	(37,604,543)	1,318,811	1,251,352,367

(\*) 당분기 중 자본회원으로 유입된 금액은 376,981천원이며, 재고자산에서 차량운반구로 1,154,281천원 및 건설중인 자산에서 무형자산(소프트웨어)로 230,258천원 대체되었습니다.



② 전분기

(단위: 천원)						
구분	기초금액	취득	처분	감가상각비	기타(*)	기말금액
토지	475,062,920	-	-	-	-	475,062,920
건물	175,450,508	-	(352)	(2,709,401)	108,696	172,849,451
건축물	16,717,153	-	-	(449,200)	1,687,148	17,955,101
기계장치	168,999,971	22,000	(4,768)	(8,205,326)	14,432,462	175,244,339
차량운반구	1,199,808	83,297	(174,948)	(102,930)	519,609	1,524,836
공구와기구	298,398,114	449,900	(52,384)	(22,101,490)	50,172,418	326,866,558
비품	16,433,791	263,605	(5,682)	(1,647,888)	548	15,044,374
건설중인자산	87,441,686	23,344,073	-	-	(66,210,468)	44,575,291
합계	1,239,703,951	24,162,875	(238,134)	(35,216,235)	710,413	1,229,122,870

(\*) 전분기 중 자본화원가로 유입된 금액은 190,256천원이며, 재고자산에서 차량운반구로 519,001천원 대체되었습니다.

(3) 당분기말 현재 연결실체의 차입금 관련 담보 제공된 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
과목	장부금액	채권최고액
토지	340,125,850	219,000,000
건물및건축물	52,572,218	
기계장치 등	7,167	
합계	392,705,235	219,000,000

(4) 당분기 및 전분기 중 자본화된 차입원가와 자본화이자율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기	전분기
자본화된 차입원가	1,103,036	783,721
자본화이자율	3.61%	3.34%

한편, 당분기 및 전분기 중 무형자산으로 자본화된 차입원가는 각각 726,055천원 및 593,465천원입니다.

## 12. 무형자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 무형자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

### ① 당분기말

(단위: 천원)					
구분	취득원가	정정보조금	상각누계액	손상차손누계액	장부금액
개발비	484,347,133	-	(201,760,165)	-	282,586,968
산업재산권	4,484,940	(11,005)	(3,064,943)	(120,915)	1,288,077
기타무형자산	114,647,095	(3,332)	(31,370,277)	(1,409,450)	81,864,036
합계	603,479,168	(14,337)	(236,195,385)	(1,530,365)	365,739,081

### ② 전기말

(단위: 천원)					
구분	취득원가	정정보조금	상각누계액	손상차손누계액	장부금액
개발비	345,185,015	-	(182,160,013)	-	163,025,002
산업재산권	4,360,730	(11,559)	(2,907,159)	(107,788)	1,334,224
기타무형자산	221,383,684	(6,186)	(30,567,312)	(1,409,450)	189,400,736
합계	570,929,429	(17,745)	(215,634,484)	(1,517,238)	353,759,962

(2) 당분기 및 전분기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

### ① 당분기

(단위: 천원)							
구분	기초	취득	상각	손상차손 및 환입	대체(*)	기타(*)	분기말
내부개발로 인한 무형자산:							
개발비	163,025,002	-	(19,600,152)	-	139,162,118	-	282,586,968
기타무형자산	181,843,818	31,192,506	-	-	(139,162,118)	726,055	74,600,261
소 계	344,868,820	31,192,506	(19,600,152)	-	-	726,055	357,187,229
개별취득으로 인한 무형자산:							
산업재산권	1,334,224	124,210	(157,230)	(13,127)	-	-	1,288,077
기타무형자산	7,556,918	275,181	(800,068)	-	230,258	1,486	7,263,775
소 계	8,891,142	399,391	(957,298)	(13,127)	230,258	1,486	8,551,852
합 계	353,759,962	31,591,897	(20,557,450)	(13,127)	230,258	727,541	365,739,081

(\*) 당분기 중 기타무형자산에 자본화원가로 유입된 금액은 726,055 천원이며, 건설중인 유형자산에서 230,258천원 대체되었습니다.

② 전분기

(단위: 천원)							
구분	기초	취득	상각	손상차손 및 환입	대체	기타(*)	분기말
내부개발로 인한 무형자산:							
개발비	189,161,366	-	(16,591,490)	-	40,229,595	-	212,799,471
기타무형자산	104,765,438	20,938,645	-	-	(40,229,595)	593,465	86,067,953
소 계	293,926,804	20,938,645	(16,591,490)	-	-	593,465	298,867,424
개별취득으로 인한 무형자산:							
산업재산권	1,592,985	53,040	(150,447)	(315)	-	-	1,495,263
기타무형자산	7,748,933	161,791	(936,190)	-	-	-	6,974,534
소 계	9,341,918	214,831	(1,086,637)	(315)	-	-	8,469,797
합 계	303,268,722	21,153,476	(17,678,127)	(315)	-	593,465	307,337,221

(\*) 전분기 중 기타무형자산에 자본화원가로 유입된 금액은 593,465천원입니다.

(3) 당분기말 현재 연결실체의 주요 개발비 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
계정과목	프로젝트명	장부금액	잔여상각기간(*1)
개발비	RV(*2)	261,364,489	1 ~ 4 년
	파워트레인 등	21,222,479	1 ~ 4 년
기타의무형자산	RV(*3)	55,519,570	-
	파워트레인 등	19,080,691	-
합계		357,187,229	

(\*1) 상각을 개시한 경우 잔여상각기간을 기재하고, 시작하지 않은 경우는 "-"로만 표시하였습니다.

(\*2) 당분기말 현재 판매가 진행 중인 차종에 대한 개발 프로젝트입니다.

(\*3) 소비자의 요구 및 시장 상황에 대응하기 위해 당분기말 현재 진행 중인 차량 개발 프로젝트입니다.

(4) 당분기 및 전분기 중 연구와 개발과 관련하여 지출한 비용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기	전분기
기타의무형자산	30,463,355	21,532,110
제조원가	16,253,136	19,658,739
판매비와 관리비	4,511,348	3,939,321
합계	51,227,839	45,130,170

13. 차입금

(1) 당분기말 및 전기말 현재 단기차입금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
차입처	종류	연이자율(%)	당분기말	전기말
한국산업은행	운영자금	CD금리 + 1.98	30,000,000	30,000,000
국민은행(주)	일반시설자금(*)	CD금리 + 2.00	10,000,000	5,000,000
한국씨티은행 등	BANKER'S USANCE	0.30 ~ 3.53	156,944,457	143,227,545
합계			196,944,457	178,227,545

(\*) 장기차입금 중 만기가 1년 이내 도래하는 금액입니다.

(2) 당분기말 및 전기말 현재 장기차입금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
차입처	종류	연이자율(%)	당분기말	전기말
한국산업은행	시설자금	CD금리 + 1.57	70,000,000	70,000,000
JP Morgan	시설자금	CD금리 + 2.00	40,000,000	-
국민은행(주)	시설자금	CD금리 + 2.00	18,750,000	10,000,000
차감: 1년 이내 도래분			(10,000,000)	(5,000,000)
합계			118,750,000	75,000,000

(3) 당분기말 현재 차입금과 관련하여 제공한 담보내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
담보권자	담보제공자산	차입금액	채권최고액
한국산업은행	토지, 건물, 구축물 및 기계장치	100,000,000	195,000,000
국민은행(주)	토지, 건물	18,750,000	24,000,000
합계		118,750,000	219,000,000

#### 14. 기타지급채무

당분기말 및 전기말 현재 기타지급채무 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기말	전기말
미지급비용	24,097,411	38,053,382

15. 제품보증충당부채

당분기 및 전분기 중 연결실체는 제품매출에 대해 보증수리를 실시하고 있으며, 이에따라 예상되는 보증수리비용 추산액을 제품보증충당부채로 설정하고 있습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기	전분기
기초잔액	135,038,087	146,239,557
증가	5,807,450	4,425,412
감소	(8,575,749)	(10,042,449)
분기말잔액	132,269,788	140,622,520
유동성	49,265,976	50,928,139
비유동성	83,003,812	89,694,381

16. 기타부채

당분기말 및 전기말 현재 기타부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선수금	3,359,288	-	3,817,676	-
예수보증금	663,755	-	525,166	-
예수금	19,455,670	-	22,650,209	-
선수수익	3,509,112	12,288,358	5,968,033	11,317,482
리스부채(*)	6,944,101	6,090,639	-	-
합계	33,931,926	18,378,997	32,961,084	11,317,482

(\*) 리스부채의 당분기 지급총액은 2,563,122천원이며, 이자비용은 133,497천원입니다.

17. 퇴직급여제도

(1) 당분기말 및 전기말 현재 확정급여형 퇴직급여제도와 관련하여 연결실체의 의무로 인하여 발생하는 연결재무상태표상 구성항목은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기말	전기말
기금이 적립된 제도에서 발생한 확정급여채무의 현재 가치	332,668,475	330,195,117
사외적립자산의 공정가치	(986,070)	(1,013,651)
순확정급여부채	331,682,405	329,181,466

(2) 당분기 및 전분기 중 순확정급여부채의 조정내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위: 천원)			
구분	확정급여채무 현재가치	사외적립자산	합계
기초잔액	330,195,117	(1,013,651)	329,181,466
분기근무원가	9,930,550	-	9,930,550
이자비용(이자수익)	2,147,698	(6,579)	2,141,119
소계	342,273,365	(1,020,230)	341,253,135
재측정요소:			
사외적립자산의 손실(위의 이자에 포함된 금액 제외)	-	1,675	1,675
소계	-	1,675	1,675
제도에서 지급한 금액	(32,485)	32,485	-
지급액	(9,572,405)	-	(9,572,405)
분기말잔액	332,668,475	(986,070)	331,682,405

② 전분기

(단위: 천원)			
구분	확정급여채무 현재가치	사외적립자산	합계
기초잔액	285,658,090	(1,094,967)	284,563,123
분기근무원가	9,080,201	-	9,080,201
이자비용(이자수익)	2,223,087	(8,508)	2,214,579
소계	296,961,378	(1,103,475)	295,857,903
재측정요소:			
사외적립자산의 손실(위의 이자에 포함된 금액 제외)	-	3,241	3,241
소계	-	3,241	3,241
제도에서 지급한 금액	(42,821)	42,821	-
지급액	(8,261,865)	-	(8,261,865)
분기말잔액	288,656,692	(1,057,413)	287,599,279

(3) 당분기말 및 전기말 현재 사외적립자산의 공정가치 구성요소는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기말	전기말
보험상품	986,070	1,013,651

(4) 당분기말 및 전기말 현재 보험수리적평가를 위하여 사용된 주요 가정은 다음과 같습니다

(단위: %)		
구분	당분기말	전기말
할인율	2.63	2.63
기대임금상승률(인플레이션 포함)	3.95	3.95

연결실체는 확정급여채무의 현재가치를 계산하기 위한 할인율로 확정급여채무의 통화 및 예상지급시기와 일관성이 있는 우량 회사채(AA+)의 수익률을 적용하고 있습니다. 사외적립자산에 대한 기대수익율은 확정급여채무의 현재가치 계산에 사용한 할인율과 동일하게 적용하였습니다.

#### 18. 우발채무와 약정사항

당분기말 현재 연결실체의 우발채무 및 주요 약정사항의 내용은 다음과 같습니다.

(1) 연결실체는 전제품의 매출에 대해 제조물배상책임보험에 가입하고 있습니다.

(2) 당분기말 현재 연결실체는 한국산업은행 등 다수의 금융기관과 일반대출, 무역금융 등의 여신 약정을 체결하고 있으며 이와 관련한 한도는 원화한도 305,750백만원 및 외화한도 USD 254,000,000입니다.

(3) 연결실체는 당분기말 현재 수출 거래와 관련한 선수금 환급보증 및 계약이행보증을위한 신용계약을 (주)한국스탠다드차타드 은행과 체결하고 있습니다. 당분기말 현재 이행보증금액은 USD 896,649 입니다.

(4) 당분기말 현재 국내에서 진행중인 소송사건 중 연결실체가 원고인 소송사건은 4건(소송금액: 4,592백만원)이고, 피고로 진행중인 소송사건은 13건 (소송금액: 3,951백만원)입니다. 연결실체는 당분기말 현재 진행중인 소송과 관련하여 손실금액을 합리적으로 추정할 수 있고 손실이 발생할 가능성이 높은 금액 6,806백만원을 미지급금으로 계상하고 있습니다.

19. 자본금

(1) 당분기말 및 전기말 현재 당사의 자본금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, 주)		
구분	당분기말	전기말
수권주식수	3,000,000,000	3,000,000,000
발행주식수	149,840,002	137,949,396
1주의 금액(원)	5,000	5,000
자본금	749,200,010	689,746,980

(2) 당분기 및 전분기 중 연결실체의 보통주 발행주식수 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 주)		
구분	당분기	전분기
기초 발행주식수	137,949,396	137,949,396
유상증자	11,890,606	-
분기말 발행주식수	149,840,002	137,949,396

20. 기타불입자본

당분기말 및 전기말 현재 연결실체의 기타불입자본내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기말	전기말
주식발행초과금	3,169,615	12,916,273
감자차익	74,061,697	74,061,697
출자전환채무	931,508	931,508
합계	78,162,820	87,909,478



21. 기타자본구성요소

(1) 당분기말 및 전기말 현재 연결실체의 기타자본구성요소 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기말	전기말
파생상품평가손익	(301,450)	103,000
해외사업환산차대	1,160,045	1,139,617
합계	858,595	1,242,617

(2) 당분기 및 전분기 중 파생상품평가손익의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기	전분기
기초	103,000	-
파생상품의 평가로 인한 순평가차익	(301,450)	770,560
당기손익으로 재분류된 금액	(103,000)	-
분기말	(301,450)	770,560

(3) 당분기 및 전분기 중 해외사업환산손익의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기	전분기
기초	1,139,617	1,153,581
해외사업환산손익의 변동	20,428	(51,954)
분기말	1,160,045	1,101,627

22. 결손금

(1) 당분기말 및 전기말 현재 결손금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기말	전기말
결손금	(111,731,674)	(85,610,655)

(2) 당분기 및 전분기 중 결손금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기	전분기
기초	(85,610,655)	(48,887,556)
결손금처리	-	45,232,442
분기순손실	(26,119,282)	(34,237,666)
순확정급여부채의 재측정요소	(1,675)	(3,241)
공동기업 순확정급여부채의 재측정요소	(62)	(8)
분기말	(111,731,674)	(37,896,029)

23. 법인세비용

보고기간 종료일 현재 세무상 결손금 등으로 인하여 연결실체가 인식하는 법인세비용 및 이 연법인세자산은 없습니다.

24. 비용의 성격별 분류

당분기 및 전분기 중 발생한 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기	전분기
재고자산의 변동	(9,463,785)	(11,774,521)
원재료투입 및 상품매입액	653,392,508	555,918,017
종업원급여	139,072,087	128,719,003
감가상각비	37,604,544	35,216,235
무형자산상각비	20,557,450	17,678,127
기타	119,848,543	114,265,559
합계(*)	961,011,347	840,022,420

(\*) 매출원가 및 판매비와 관리비의 합계입니다.

## 25. 파생상품

연결실체는 외화환율변동 위험을 최소화하기 위한 목적으로 JP Morgan 등과 통화선도계약을 체결하고 있습니다. 당분기말 현재 현금흐름위험회피회계를 적용한 통화선도계약평가 중 효과적인 부분인 파생상품평가손실 301,450천원은 기타자본으로 회계처리 하였습니다. 한편, 현금흐름위험회피에 비효과적인 부분 및 당기손익인식금융상품에 해당하는 통화선도계약의 파생상품평가이익 222,320천원 및 파생상품평가손실 48,218천원은 당기손익으로 인식하였습니다.

## 26. 판매비와 관리비

(1) 당분기 및 전분기 중 판매비 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기	전분기
판매보증비	12,126,156	9,124,874
판매수수료	59,287,018	49,885,139
광고선전비	6,859,829	6,922,555
수출제비	3,773,098	1,450,129
기타판매비	7,730,468	7,152,451
합계	89,776,569	74,535,148

(2) 당분기 및 전분기 중 관리비 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기	전분기
급여	14,201,521	12,946,725
퇴직급여	1,523,952	1,463,778
복리후생비	3,222,950	2,935,477
임차료	2,533,457	3,031,273
지급수수료	9,336,481	9,424,630
감가상각비	7,241,443	3,946,314
경상개발비	4,511,348	3,939,321
무형자산상각비	957,298	1,086,638
대손상각비(환입)	101,722	(8,532)
기타관리비	8,690,567	8,020,592
합계	52,320,739	46,786,216

27. 기타영업외수익 및 비용

(1) 당분기 및 전분기 중 기타영업외수익 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기	전분기
외환차익	792,405	1,502,713
외화환산이익	329,418	537,240
유형자산처분이익	255,975	12,573
기타	1,738,519	1,329,179
합계	3,116,317	3,381,705

(2) 당분기 및 전분기 중 기타영업외비용 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기	전분기
외환차손	859,354	1,573,281
외화환산손실	240,777	112,421
유형자산처분손실	280,362	109,741
매출채권처분손실	27,693	22,750
기타	494,730	210,258
합계	1,902,916	2,028,451

28. 금융수익 및 금융비용

(1) 당분기 및 전분기 중 금융수익 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기	전분기
이자수익	1,133,757	554,271
배당금수익	6,000	6,000
외환차익	1,855,514	1,168,806
외화환산이익	202,726	272,591
파생상품거래이익	260,544	1,109,867
파생상품평가이익	222,320	70,967
합계	3,680,861	3,182,502

(2) 당분기 및 전분기 중 금융비용 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기	전분기
이자비용	399,947	409,011
외환차손	1,592,351	3,293,528
외화환산손실	1,281,325	3,407,156
파생상품거래손실	35,557	136,598
파생상품평가손실	48,218	335,121
합계	3,357,398	7,581,414

(3) 당분기 및 전분기 중 범주별로 분석한 금융순손익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기	전분기
상각후원가측정 금융자산및금융부채	(81,624)	(5,114,027)
비유동금융자산	6,000	6,000
파생상품자산/부채	399,087	709,115
합계	323,463	(4,398,912)

29. 주당순손실

(1) 당분기 및 전분기 중 기본주당순손실 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, 주)		
구분	당분기	전분기
분기순손실	(26,119,282)	(34,237,666)
보통주에 귀속되는 손익	(26,119,282)	(34,237,666)
가중평균유통보통주식수	146,824,272	138,983,372
기본 및 희석주당손익(*)	(178)원	(246)원

(\*) 보고기간 종료일 현재 당사가 발행한 희석성 잠재적보통주가 없으므로 기본주당손익과 희석주당손익은 동일합니다.

(2) 당분기 및 전분기의 유통보통주식수 산정내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위: 주)					
구분	유통기간(개시)	유통기간(종료)	발행주식수	가중치	유통주식수
기초	2019-01-01	2019-03-31	137,949,396	90/90	137,949,396
유상증자(*)	2019-01-01	2019-03-31	1,033,976	90/90	1,033,976
유상증자	2019-01-26	2019-03-31	10,856,630	65/90	7,840,900
합계					146,824,272

(\*) 기업회계기준서 제1033호에 따라 공정가치 이하로 유상증자를 하였을 경우, 공정가치 이하 분은 무상증자로 간주하여 유통주식수를 산정하였습니다.

② 전분기

(단위: 주)					
구분	유통기간(개시)	유통기간(종료)	발행주식수	가중치	유통주식수
기초	2018-01-01	2018-03-31	137,949,396	90/90	137,949,396
유상증자(*)	2018-01-01	2018-03-31	1,033,976	90/90	1,033,976
합계					138,983,372

(\*) 기업회계기준서 제1033호에 따라 공정가치 이하로 유상증자를 하였을 경우, 공정가치 이하 분은 무상증자로 간주하고, 소급적용하여 유통주식수를 산정하였습니다.

30. 영업으로부터 창출된 현금흐름

(1) 당분기 및 전분기 중 영업으로부터 창출된 현금흐름은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구분	당분기		전분기	
1. 당기순손실		(26,119,282)		(34,237,666)
2. 조정사항		76,369,728		73,586,542
퇴직급여	12,071,668		11,294,780	
감가상각비	37,604,544		35,216,235	
무형자산상각비	20,557,450		17,678,127	
매출채권처분손실	27,693		22,750	
외화환산손익	989,958		2,709,746	
유형자산처분손익	24,387		97,168	
이자수익비용	(736,012)		(145,260)	
배당금수익	(6,000)		(6,000)	
파생상품평가손익	(174,102)		264,154	
재고자산평가손실(환입)	(1,884,958)		2,118,748	
제품보증충당부채 전입액	6,721,628		4,425,412	
지분법이익	(146,160)		(65,591)	
기타	1,319,632		(23,727)	
3. 영업활동으로 인한 자산·부채의 변동		133,623,523		12,851,845
매출채권의 감소(증가)	(11,142,269)		27,840,804	
미수금의 감소(증가)	(1,378,142)		(200,734)	
재고자산의 감소(증가)	(26,981,693)		(3,564,427)	
기타자산의 감소(증가)	(711,417)		(6,867,952)	
매입채무의 증가(감소)	163,144,266		29,596,880	
미지급금의 증가(감소)	48,379,852		(4,288,146)	
미지급비용의 증가(감소)	(14,097,181)		(14,032,280)	
제품보증충당부채의 감소	(8,575,749)		(10,042,449)	
퇴직금의 지급	(9,572,405)		(8,261,865)	
기타부채의 증가(감소)	(5,441,739)		2,672,014	
영업으로부터 창출된 현금흐름		183,873,969		52,200,721

(2) 당분기와 전분기 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기	전분기
유형자산 취득 관련 미지급금 변동	4,054,863	(17,333,229)

(3) 당분기 중 재무활동에서 생기는 부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구분	기초금액	현금 변동		비현금 변동	환율변동	기말금액
		증가	감소	유동성대체	증가(감소)	
Usance단기차입금(*)	143,227,545	12,639,471	-	-	1,077,441	156,944,457
일반단기차입금	35,000,000	-	(1,250,000)	6,250,000	-	40,000,000
장기차입금	75,000,000	50,000,000	-	(6,250,000)	-	118,750,000
합계	253,227,545	62,639,471	(1,250,000)	-	1,077,441	315,694,457

(\*)Usance 관련 단기차입금 현금 증가 및 감소는 순액으로 표시하였습니다.

### 31. 부문별 보고

(1) 연결실체는 영업수익을 창출하는 재화나 용역의 성격 및 서비스를 제공하기 위한자산의 특성 등을 고려하여 연결실체 전체를 단일 보고부문으로 결정하였습니다. 따라서, 보고부문별 영업손익 및 법인세비용차감전순손익, 자산·부채총액에 대한 주석 기재는 생략하였습니다.

(2) 당분기 및 전분기 중 각 지역에 대한 매출 정보내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기	전분기
한국	761,928,535	665,871,215
유럽	72,838,212	85,006,618
아시아·태평양	78,479,123	13,232,495
기타	41,270,011	47,469,932
연결조정	(21,306,840)	(2,815,438)
합계	933,209,041	808,764,822

비유동자산의 경우 모두 국내에 소재하므로 별도 기재하지 아니하였으며 매출액의 대부분은 개인 및 해외대리점과의 계약을 통해 발생하므로 매출액의 10%를 초과하는 주요 고객은 없습니다.



(3) 당분기 및 전분기 중 제품 및 용역에 대한 매출 정보내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기	전분기
제품	796,128,165	711,392,479
상품	109,556,811	77,951,803
기타	27,524,065	19,420,540
합계	933,209,041	808,764,822

(4) 계약잔액

고객과의 계약에서 생기는 수취채권, 계약자산 및 계약부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기말	전기말
고객과의 계약에서 생기는 수취채권	141,769,890	158,512,150
계약부채	16,055,035	17,311,822

계약부채는 선수수익, 선수금에 포함되어 있는 채무로 기간에 걸쳐 이행하는 보증 및 운송계약으로부터 발생되었습니다.

### 32. 특수관계자와의 거래

(1) 당분기말 현재 연결실체의 특수관계자는 다음과 같습니다.

구분	특수관계자의 명칭
지배회사	Mahindra & Mahindra Ltd.
공동기업	에스와이오토캐피탈 주식회사
기타특수관계자	Mahindra Vehicle Manufacturing Ltd.
	Mahindra Electric Mobility Ltd.
	Mahindra&Mahindra South Africa Ltd.
	PININFARINA S.P.A.

(2) 당분기 및 전분기 중 특수관계자 거래 내역은 다음과 같습니다.

#### ① 당분기

(단위: 천원)			
구분	회사의 명칭	매출	기타비용
지배회사	Mahindra & Mahindra Ltd.	11,465,860	382,508
공동기업	에스와이오토캐피탈 주식회사	-	7,276,737
기타특수관계자	Mahindra Vehicle Manufacturing Ltd.	25,426,618	-
	Mahindra Electric Mobility Ltd.	-	67,442
	Mahindra&Mahindra South Africa Ltd.	3,292	-
	PININFARINA S.P.A	-	303,049
합계		36,895,770	8,029,736

#### ② 전분기

(단위: 천원)			
구분	회사의 명칭	매출	기타비용
지배회사	Mahindra & Mahindra Ltd.	1,103,639	599,684
공동기업	에스와이오토캐피탈 주식회사	-	3,111,551
기타특수관계자	Mahindra Vehicle Manufacturing Ltd.	1,080,997	-
	Mahindra&Mahindra South Africa Ltd.	8,139	-
합계		2,192,775	3,711,235

(3) 당분기말 및 전기말 현재 채권·채무잔액은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위: 천원)				
구분	회사의 명칭	채권		채무
		매출채권	기타채권	기타채무
지배회사	Mahindra & Mahindra Ltd.	5,267,714	32,084	626,027
공동기업	에스와이오토캐피탈 주식회사	-	-	245,146
기타특수관계자	Mahindra Vehicle Manufacturing Ltd.	7,121,679	-	2,375,000
	Mahindra Electric Mobility Ltd.	-	-	22,756
	Mahindra&Mahindra South Africa Ltd.	-	-	8,268
합계		12,389,393	32,084	3,277,197

② 전기말

(단위: 천원)				
구분	회사의 명칭	채권		채무
		매출채권	기타채권	기타채무
지배회사	Mahindra & Mahindra Ltd.	4,171,953	30,314	669,683
공동기업	에스와이오토캐피탈 주식회사	-	-	242,805
기타특수관계자	Mahindra Vehicle Manufacturing Ltd.	5,405,701	-	2,500,000
	Mahindra Electric Mobility Ltd.	-	-	44,724
	Mahindra&Mahindra South Africa Ltd.	-	-	11,560
합계		9,577,654	30,314	3,468,772

연결실체는 당분기말 및 전기말 현재 상기 특수관계자 채권에 대하여 인식하고 있는 대손충당금은 없습니다.

(4) 당분기 및 전분기 중 특수관계자와의 지분 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구분	거래상대방	거래내역	당분기	전분기
지배회사	Mahindra & Mahindra Ltd.	유상증자	49,706,372	-

(5) 당분기와 전분기 중 연결실체가 주요 경영진(미등기임원 포함)에 대한 보상을 위해 비용으로 반영한 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기	전분기
단기종업원급여	2,398,977	2,182,316
퇴직급여	37,823	35,211

### 33. 금융상품

#### (1) 자본위험관리

연결실체는 부채와 자본 잔액의 최적화를 통하여 주주이익을 극대화시키는 동시에 계속기업으로서 지속될 수 있도록 자본을 관리하고 있습니다. 연결실체는 자본관리지표로 부채비율을 이용하고 있으며 이 비율은 총부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있으며 총부채 및 총자본은 연결재무제표의 금액을 기준으로 계산합니다. 또한, 연결실체는 외부적으로 강제된 자기자본규제를 받는 대상은 아닙니다.

당분기말 및 전기말 현재 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기말	전기말
부채	1,757,319,516	1,512,353,646
자본	716,489,751	693,288,420
부채비율	245.27%	218.14%

(2) 당분기말 및 전기말 현재 연결실체의 금융자산과 금융부채의 범주별 내역은 다음과 같습니다.

#### 1) 금융자산

##### ① 당분기말

(단위: 천원)					
구분	상각후원가	당기손익 공정가치측정	현금흐름 위험회피수단	합계	공정가치
현금및현금성자산	359,898,837	-	-	359,898,837	359,898,837
장기금융상품	4,000	-	-	4,000	4,000
매출채권및기타채권	198,768,064	-	-	198,768,064	198,768,064
비유동금융자산	-	560,000	-	560,000	560,000
파생상품자산	-	436,411	54,101	490,512	490,512
합계	558,670,901	996,411	54,101	559,721,413	559,721,413

② 전기말

(단위: 천원)					
구분	상각후원가	당기손익 공정가치측정	현금흐름 위험회피수단	합계	공정가치
현금및현금성자산	156,062,657	-	-	156,062,657	156,062,657
장기금융상품	4,000	-	-	4,000	4,000
매출채권및기타채권	207,545,265	-	-	207,545,265	207,545,265
비유동금융자산	-	560,000	-	560,000	560,000
파생상품자산	-	806,894	84,425	891,319	891,319
합계	363,611,922	1,366,894	84,425	365,063,241	365,063,241

2) 금융부채

① 당분기말

(단위: 천원)				
구분	상각후원가	현금흐름 위험회피수단	합계	공정가치
매입채무및기타채무	897,105,460	-	897,105,460	897,105,460
차입금	315,694,457	-	315,694,457	315,694,457
파생상품부채	-	403,436	403,436	403,436
합계	1,212,799,917	403,436	1,213,203,353	1,213,203,353

② 전기말

(단위: 천원)				
구분	상각후원가	당기손익 공정가치측정	합계	공정가치
매입채무및기타채무	693,223,692	-	693,223,692	693,223,692
차입금	253,227,545	-	253,227,545	253,227,545
합계	946,451,237	-	946,451,237	946,451,237

(3) 재무위험관리

연결실체는 신용위험, 유동성 위험과 시장위험에 노출되어 있습니다. 연결실체는 이러한 위험요소들을 관리하기 위하여 각각의 위험요인에 대해 면밀하게 모니터링하고 대응하는 위험관리 정책 및 프로그램을 운영하고 있습니다.

재무위험관리의 대상이 되는 연결실체의 금융자산은 현금 및 현금성자산, 비유동금융자산, 매출채권 및 기타채권 등으로 구성되어 있으며 금융부채는 매입채무 및 기타채무, 차입금 등으로 구성되어 있습니다.

## 1) 시장위험

### 가. 환율변동위험

연결실체는 글로벌 영업 및 장부통화와 다른 수입과 지출로 인해 외화 환포지션이 발생하며, 환포지션이 발생하는 주요 외화로는 USD, EUR, JPY 등이 있습니다. 연결실체는 외화로 표시된 채권과 채무 관리를 통하여 환노출 위험을 주기적으로 평가, 관리 및 보고하고 있습니다.

아래 표는 각 외화에 대한 원화 환율의 10% 변동시 민감도를 나타내고 있습니다. 민감도분석은 결제되지 않은 외화표시 화폐성항목만 포함하며, 당분기말에 환율이 10% 변동할 경우를 가정하여 외화환산을 조정합니다.

(단위: 천원)		
종류	환율10% 상승시	환율10% 하락시
USD	1,437,983	(1,437,983)
EUR	(3,893,485)	3,893,485
JPY	(11,438,050)	11,438,050
기타	801,901	(801,901)
합계	(13,091,651)	13,091,651

### 나. 이자율 위험

이자율 민감도 분석은 당분기말 현재 비과생상품의 이자율위험노출에 근거하여 수행되었습니다. 변동금리부 부채의 경우 당분기말 현재의 잔액이 보고기간 전체에 대하여 동일하다고 가정하여 민감도 분석을 수행하였습니다. 이자율위험을 주요 경영진에게 내부적으로 보고하는 경우 0.5% 증감이 사용되고 있으며, 이는 합리적으로 발생가능한 이자율 변동치에 대한 경영진의 평가를 나타냅니다.

만약 기타 변수가 일정하고 이자율이 현재보다 0.5% 높거나 낮은 경우, 당분기말 연결실체의 당기손익은 195,719 천원 감소 또는 증가할 것이며, 이는 주로 변동금리부 차입금의 이자율변동위험 때문입니다.

## 2) 신용위험

매출채권은 다수의 거래처로 구성되어 있고, 다양한 지역에 분산되어 있습니다. 매출채권에 대하여 신용평가가 지속적으로 이루어지고 있으며, 필요한 경우 신용보증보험계약을 체결하고 있습니다.

연결실체의 주요 매출유형인 대리점매출에 신용위험이 발생하면 대리점이 모든 위험을 부담합니다. 즉, 연결실체는 대리점에 대하여 약정책임율과 약정초과율이라는 두가지의 관리지표를 이용하여 관리지표가 정해진 비율을 초과하면 출고제한을 가하여제품매출시 발생하는 신용위험을 이전하고 있습니다. 연결실체의 매출채권은 통상적으로 30일 이내에 모두 회수되지만, 어음 등으로 결제되는 경우 회수기간이 길어져 75일 정도 내에 회수되고 있습니다.

연결실체는 90일 초과 매출채권 및 사고채권(부도, 청산, 파산, 법정관리, 화의, 실종,완전자본잠식 등)에 대하여는 개별분석을 통하여 채권별 회수가능성을 검토하여 대손충당금을 설정하고 있습니다.

당분기말 및 전기말 현재 연결실체의 신용위험에 대한 최대노출정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기말	전기말
매출채권 및 기타채권	198,768,064	207,545,265

신용위험에 노출된 금융자산 중 상기 매출채권 및 기타채권을 제외한 나머지 금융자산은 장부금액이 신용위험에 대한 최대 노출정도를 가장 잘 나타내는 경우에 해당하여 상기 공시에서 제외하고 있습니다.

## 3) 유동성 위험

연결실체는 적정 유동성의 유지를 위하여 주기적인 자금수지 예측, 조정을 통해 유동성위험을 관리하고 있습니다. 연결실체는 원활한 자금운영을 할 수 있도록 신용등급 등이 일정 수준 이상인 국내외 금융기관에 매출채권을 매각하고 있습니다.

당분기말 및 전기말 현재 금융부채의 잔존계약만기에 따른 만기분석(명목가액 기준)은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위: 천원)			
구분	1년 미만	1년 이후~5년 이내	합계
매입채무	670,671,661	-	670,671,661
미지급금	210,591,545	-	210,591,545
단기차입금(*)	198,061,852	-	198,061,852
파생상품부채	403,436	-	403,436
기타지급채무	1,392,210	-	1,392,210
장기차입금(*)	-	125,461,223	125,461,223
장기미지급금	-	1,415,304	1,415,304
합계	1,081,120,704	126,876,527	1,207,997,231

(\*) 만기분석시 예상 이자비용을 포함하였습니다.

② 전기말

(단위: 천원)			
구분	1년 미만	1년 이후~5년 이내	합계
매입채무	534,943,259	-	534,943,259
미지급금	155,611,475	-	155,611,475
단기차입금(*)	179,518,770	-	179,518,770
기타지급채무	1,057,821	-	1,057,821
장기차입금(*)	-	78,760,222	78,760,222
장기미지급금	-	1,593,271	1,593,271
합계	871,131,325	80,353,493	951,484,818

(\*) 만기분석시 예상 이자비용을 포함하였습니다.

당분기말 및 전기말 현재 연결실체가 체결하고 있는 자금조달약정의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구분		당분기말	전기말
차입한도약정	사용금액	158,750,000	110,000,000
	미사용금액	147,000,000	147,000,000
합계		305,750,000	257,000,000



(4) 금융상품의 공정가치

1) 경영진은 연결재무제표에 상각후원가로 인식되는 금융자산 및 금융부채의 장부금액은 공정가치와 유사하다고 판단하고 있습니다.

2) 공정가치 측정에 적용된 평가기법과 가정

금융자산 및 금융부채의 공정가치는 다음과 같이 결정하였습니다.

- 표준거래조건과 활성시장이 존재하는 금융자산과 금융부채의 공정가치는 시장가격을 참고하여 결정하였습니다. 파생상품의 공정가치는 공시된 가격을 이용하여 계산되었습니다. 다만 공시된 가격을 이용할 수 없다면, 옵션이 아닌 파생상품의 경우에는 금융상품의 기간에 대하여 적용가능한 수익률곡선을 사용하여 할인된 현금흐름 분석을 수행하며, 옵션인 파생상품의 경우에는 옵션가격결정모형을 사용하고 있습니다. 통화선도계약은 공시된 선도환율과 계약의 만기와 일치하는 공시된 이자율로부터 도출된 수익률곡선을 사용하여 측정하였습니다. 이자율스왑은 공시된 이자율로부터 도출된 적용가능한 수익률곡선에 기초하여 추정되고 할인된 미래현금흐름의 현재가치로 측정하였습니다. (상기에 기술된 금융상품을 제외한) 기타 금융자산과 금융부채의 공정가치는 할인된 현금흐름분석에 기초하여 일반적으로 인정된 가격결정모형에 따라 결정하였습니다. 차입금의 경우, 상각후원가로 인식되고 있으나 공정가치가 공시되고 있으며 신용위험을 감안한 할인율을 통한 현금흐름할인법을 적용하여 공정가치를 계산한 결과 장부금액과 유사하다고 판단하고 있습니다.

3) 연결실체는 연결재무상태표에 공정가치로 측정되는 금융상품에 대하여 공정가치측정에 사용된 투입변수에 따라 다음과 같은 공정가치 서열체계로 분류하였습니다.

- (수준 1) 동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장에서의 (조정되지 않은) 공시가격
- (수준 2) 직접적으로(예: 가격) 또는 간접적으로(예: 가격에서 도출되어) 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수. 단 수준 1에 포함된 공시가격은 제외함
- (수준 3) 관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수(관측가능하지 않은 투입변수)

당분기말 및 전기말 현재 최초 인식 후 공정가치로 측정되는 금융상품을 공정가치가 시장에서 관측가능한 정도에 따라 수준 1에서 수준 3으로 분류하여 분석한 것 입니다.

① 당분기말

(단위: 천원)				
구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
파생상품자산	-	490,512	-	490,512
파생상품부채	-	403,436	-	403,436

② 전기말

(단위: 천원)				
구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
파생상품부채	-	891,319	-	891,319

4) 당사의 통화선도계약(파생상품자산 : 490,512천원, 파생상품부채 : 403,436천원)은 원칙적으로 측정대상 통화선도의 잔존기간과 일치하는 기간에 대한 보고기간 말 현재 시장에서 공시된 선도환율에 기초하여 측정하고 있습니다. 통화선도의 잔존기간과 일치하는 기간의 선도환율이 시장에서 공시되지 않는다면, 시장에서 공시된 각 기간별 선도환율에 보간법을 적용하여 통화선도의 잔존기간과 유사한 기간의 선도환율을 추정하여 통화선도의 공정가치를 측정하였습니다.

상기에서 설명한 바와 같이 통화선도의 공정가치 측정에 사용되는 투입변수는 보고기간말 현재 시장에서 관측가능한 선도환율을 통해 도출되므로, 연결실체는 통화선도의 공정가치측정치를 공정가치 서열체계상 수준 2로 분류하였습니다.