



재무성과보고서
1분기 **2015**

SALIENT

IN ADDITIVES

서언

한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 의한 분기연결재무제표(제2부, 7 ~ 41페이지 참조)는 연결감사인인 EY한영으로부터 검토 받았으며, 검토보고서는 본 보고서의 말미에 첨부되어 있습니다.

2015년 3월 31일로 종료되는 1분기 연결재무제표는 기업회계기준서 제1034호에 따라 작성되었는 바, 2014년 연차 연결재무제표도 함께 참조하시기 바랍니다. 2014년 연차 연결재무제표 또한 웹사이트 (www.songwon.com)에 게재되어 있습니다.

별도의 언급이 없는 한, 본 보고서의 모든 정보는 연결정보로서 백만원 단위로 표시하고 있습니다.

전망정보에 대한 중요고지사항

본 성과보고서는 영업에 관한 전망 및 예측정보에 관하여도 기술하고 있는 바, 이러한 내용들은 송원산업그룹의 주요 시장이 속한 지역 및 산업의 경제 여건 및 세계 경제 여건 등 향후 송원산업그룹의 경영성과에 영향을 미칠 수 있는 제반 요인에 관한 현재의 기대, 예측 및 추정을 기반으로 하고 있습니다. 그러나 이러한 기대 예측 및 추정 은 송원산업그룹이 통제할 수 없는 다양한 위험과 불확실성을 내포하고 있는 바, 향후 실적은 본 보고서에서 언급한 전망정보와 많은 차이를 보일 수 있으며, 언급된 일부 또는 모든 목표를 달성하지 못 할 수도 있습니다. 해당 전망정보는 합리적인 가정에 기반하고 있는 것으로 사료되나, 그 달성 여부에 관하여는 보장할 수 없음을 주지하시기 바랍니다.

본 보고서의 전망정보는 보고서의 발간일자 현재에만 유효합니다.

목차

제 1 부: 영업현황

주요재무정보	5
매출현황	5
영업현황	6
영업전망	6

제 2 부: 분기연결재무제표

분기연결재무상태표	8
분기연결포괄손익계산서	10
분기연결자본변동표	12
분기연결현금흐름표	13
주석	14

제 1 부:

영업현황

주요재무정보

	1분기		Δ%
	2015년	2014년	
	백만원	백만원	
매출	157,045	162,899	-3.6%
매출총이익	24,971	20,327	22.8%
<i>매출총이익률</i>	15.9%	12.5%	
영업이익	5,103	-1,057	582.8%
EBITDA	10,856	10,616	2.3%
<i>EBITDA 비율</i>	6.9%	6.5%	
EBIT	2,315	2,712	-14.6%
<i>EBIT 비율</i>	1.5%	1.7%	
분기순이익(손실)	3,068	-4,892	162.7%
자산총계	853,790	889,093	-4.0%
자본총계	290,363	300,701	-3.4%
<i>자기자본구성비</i>	34.0%	33.8%	
종업원수	774	624	24.0%

매출현황

제품별매출

Sales by product (in Mil. KRW)	Q1 2015		Q1 2014	Variance
Alkyl - phenol and Intermediates	813	0.5%	1'699	-52.2%
Plasticizers	2'002	1.3%	1'968	1.7%
Polyester Diols	2'909	1.9%	3'952	-26.4%
Polymer Stabilizers (AOX and UVs)	106'026	67.5%	107'130	-1.0%
Polyurethanes	11'795	7.5%	11'064	6.6%
PVC Stabilizers	11'187	7.1%	12'503	-10.5%
SAP and Flocculants	4'178	2.7%	4'483	-6.8%
Tin Intermediates	16'225	10.3%	19'270	-15.8%
Others	1'910	1.2%	830	130.1%
Total Sales	157'045	100.0%	162'899	-3.6%

지역별매출

Sales by geographical region (in Mil. KRW)	Q1 2015		Q1 2014	Variance
Korea	48'143	30.7%	50'729	-5.1%
Rest of Asia	32'109	20.4%	34'345	-6.5%
Europe	37'209	23.7%	40'465	-8.0%
North and South America	32'793	20.9%	30'974	5.9%
Australia	745	0.5%	526	41.6%
Middle East and Africa	6'046	3.9%	5'860	3.2%
Total Sales	157'045	100.0%	162'899	-3.6%

영업현황

송원산업그룹은 2015년 1분기에 157,045백만원의 매출과 3,068백만원의 순이익을 달성하였으며, 15.9%의 매출총이익률을 기록하였습니다.

힘난했던 2014년(특히 1분기)을 보낸 송원산업그룹은 여전히 어려운 시장여건에 불구하고 2015년을 순조롭게 시작하였습니다.

원화를 포함한 주요 통화에 대한 유로 환율이 년 초에 급락하면서 유럽시장에서의 매출이 감소하였습니다. 이러한 사정은 일본시장에서도 마찬가지로, 비록 2015년 1분기중 원화 대비 일본 엔화의 환율은 안정적이었으나, 2014년 1분기 대비 환율이 하락하여 매출이 감소하였습니다. 또한, 지속적인 원재료가격 하락에 따른 편익을 취하고자 하는 고객사들이 재고 수준을 낮게, 구매주기는 짧게 유지하고 있습니다. 미국의 경우 서부 해안의 항구들이 노사분규로 폐쇄되면서 경기가 침체되어 매출에 악영향을 미쳤습니다. 종합적으로 이러한 다양한 요인에 따라 연결매출액은 2014년 1분기 대비 3.6% 가량 소폭 감소하였습니다.

그러나, 송원산업그룹의 제조공장들은 당분기중 별다른 기복없이 안정적으로 가동되어 매출총이익이 대폭 개선되었습니다. 원재료 가격의 하락 또한 매출총이익의 개선에 기여하였으며, 더욱이 원재료 가격 하락의 효과는 2015년 1분기에 모두 반영된 것이 아닙니다. 원재료 가격 하락의 효과가 실제 매입원가와 매출총이익에 완전히 반영되기까지는 수개월이 소요될 것입니다.

영업성과의 상당한 개선에도 불구하고, 외환효과로 인하여 EBITDA 및 EBIT는 전년 동기 대비 유사한 수준을 기록하였습니다. 각 년도의 1분기의 외환효과를 제외할 경우에는 EBIT는 6,722백만원, EBITDA는 7,359백만원이 증가한 것으로 볼 수 있습니다.

영업전망

환율, 정치적 불안정성 및 불확실한 지역적 경제 현황에 관한 다양한 불확실성을 고려할 때, 시장참여자들의 행보를 예측하는 것은 힘들 것으로 예상됩니다.

1분기의 경우 고객사들이 원재료 가격 하락으로부터 편익을 취하고자 주문을 지연시켰던 바, 이는 향후 수 개월의 수요에 긍정적인 영향을 미칩니다. 또한 매년 통상적으로 2분기와 3분기는 실적이 양호하였다는 것을 고려하면 향후 전망은 낙관적이라 할 것 입니다. 그러나 원재료 가격의 하락에 따른 가격인하의 압력도 또한 높다고 할 수 있을 것입니다.

제 2 부:

분기연결재무제표

분기연결재무상태표

제 51(당)기 1분기 2015년 3월 31일 현재

제 50(전기) 2014년 12월 31일 현재

송원산업주식회사와 그 종속기업

(단위: 백만원)

과목	주석	제 51(당)기 1분기	제 50(전기)
자산			
비유동자산			
유형자산	6	433,216	434,604
투자부동산		31,235	31,281
무형자산	7	39,543	41,452
공동기업투자	4	3,283	3,100
매도가능금융자산		1,473	1,473
기타금융자산		1,270	2,675
이연법인세자산		3,685	3,359
비유동자산합계		513,705	517,944
유동자산			
재고자산	8	166,458	169,014
매출채권및기타채권	9	111,683	111,423
당기법인세자산		887	954
기타유동자산		4,743	3,921
기타금융자산		10,972	7,209
현금및현금성자산	10	45,342	45,392
유동자산합계		340,085	337,913
자산총계		853,790	855,857
자본및부채			
자본			
자본금		12,000	12,000
자본잉여금		24,361	24,361
기타포괄손익누계액	11	(2,389)	(2,731)
적립금		26,751	26,607
이익잉여금		226,779	225,280
지배기업소유주지분		287,502	285,517
비지배지분		2,861	3,110
자본총계		290,363	288,627

과목	주석	제 51(당기 1분기)	제 50(전기)
부채			
비유동부채			
이자부차입금	12,18,19	81,109	76,014
퇴직급여부채		17,849	18,707
기타장기종업원급여부채		2,253	2,009
기타금융부채		2,548	2,447
기타비유동부채		39	38
이연법인세부채		46,481	46,267
비유동부채합계		150,279	145,482
유동부채			
이자부차입금	12,18,19	336,261	344,163
매입채무및기타채무		70,616	74,202
기타금융부채		2,190	778
기타유동부채		2,414	2,005
당기법인세부채		1,667	600
유동부채합계		413,148	421,748
부채총계		563,427	567,230
자본및부채총계		853,790	855,857

"별첨 주석은 본 분기연결재무제표의 일부입니다."

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 51(당)기 1분기 2015년 1월 1일부터 2015년 3월 31일까지

제 50(전)기 1분기 2014년 1월 1일부터 2014년 3월 31일까지

송원산업주식회사와 그 종속기업

(단위: 백만원)

과 목	주 석	제 51(당)기 1분기	제 50(전)기 1분기
매출액	5	157,045	162,899
매출원가		(132,074)	(142,572)
매출총이익		24,971	20,327
판매비와관리비		(19,868)	(21,384)
영업이익(손실)		5,103	(1,057)
기타수익		4,773	5,235
기타비용		(7,561)	(1,466)
지분법이익	4	127	211
금융수익		16,628	1,758
금융비용		(14,406)	(9,706)
법인세비용차감전순이익(손실)		4,664	(5,025)
법인세이익(비용)	13	(1,596)	133
분기순이익(손실)		3,068	(4,892)
기타포괄손익:			
후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목			
매도가능금융자산평가손익	11	-	(4)
이자율스왑평가손익	11	(17)	(6)
해외사업환산손익	11	125	872
소계		108	862
당기손익으로 재분류되지 않는 항목			
확정급여제도의 재측정요소	11	-	(12)
기타포괄손익 합계		108	850
총포괄이익(손실)		3,176	(4,042)
분기순이익(손실)의 귀속:			
지배기업소유주지분		3,083	(4,599)
비지배지분		(15)	(293)
분기순이익(손실)의 귀속 합계		3,068	(4,892)
총포괄이익(손실)의 귀속:			
지배기업소유주지분		3,425	(3,749)

과 목	주 석	제 51(당)기 1분기	제 50(전)기 1분기
비지배지분		(249)	(293)
총포괄이익(손실)의 귀속 합계		3,176	(4,042)
주당이익(손실)			
지배기업 소유주의 기본 및 희석주당이익(손실)	14	128원	(192)원

"별첨 주석은 본 분기연결재무제표의 일부입니다."

분기연결자본변동표

제 51(당)기 1분기 2015년 1월 1일부터 2015년 3월 31일까지

제 50(전)기 1분기 2014년 1월 1일부터 2014년 3월 31일까지

송원산업주식회사와 그 종속기업

(단위: 백만원)

과 목	주식	자 본 금	자본 잉여금	기타포괄 손익누계액	적립금	이익잉여금	지배기업 소유주지분	비지배 지분	총 계
2014년 1월 1일(전기초)		12,000	24,361	(3,823)	26,439	247,175	306,152	271	306,423
분기순손실		-	-	-	-	(4,599)	(4,599)	(293)	(4,892)
기타포괄손익:									
매도가능금융자산평가손익	11	-	-	(4)	-	-	(4)	-	(4)
이자율스왑평가손익	11	-	-	(6)	-	-	(6)	-	(6)
해외사업환산손익	11	-	-	872	-	-	872	-	872
확정급여제도의 재측정요소	11	-	-	-	-	(12)	(12)	-	(12)
총포괄손익		-	-	862	-	(4,611)	(3,749)	(293)	(4,042)
연차배당	11	-	-	-	-	(1,680)	(1,680)	-	(1,680)
적립금의 적립	11	-	-	-	168	(168)	-	-	-
2014년 3월 31일(전분기말)		12,000	24,361	(2,961)	26,607	240,716	300,723	(22)	300,701
2015년 1월 1일(당기초)		12,000	24,361	(2,731)	26,607	225,280	285,517	3,110	288,627
분기순이익(손실)		-	-	-	-	3,083	3,083	(15)	3,068
기타포괄손익:									
이자율스왑평가손익	11	-	-	(17)	-	-	(17)	-	(17)
해외사업환산손익	11	-	-	359	-	-	359	(234)	125
총포괄손익		-	-	342	-	3,083	3,425	(249)	3,176
연차배당	11	-	-	-	-	(1,440)	(1,440)	-	(1,440)
적립금의 적립	11	-	-	-	144	(144)	-	-	-
2015년 3월 31일(당분기말)		12,000	24,361	(2,389)	26,751	226,779	287,502	2,861	290,363

"별첨 주석은 본 분기연결재무제표의 일부입니다."

분기연결현금흐름표

제 51(당)기 1분기 2015년 1월 1일부터 2015년 3월 31일까지

제 50(전)기 1분기 2014년 1월 1일부터 2014년 3월 31일까지

송원산업주식회사와 그 종속기업

(단위: 백만원)

과 목	주 석	제 51(당)기 1분기	제 50(전)기 1분기
영업활동:			
분기순이익(손실)		3,068	(4,892)
비현금 항목의 조정	21	11,226	9,886
영업활동으로 인한 자산부채의 변동	21	(830)	1,685
이자의 수취		47	123
법인세의 납부		(561)	(2,246)
영업활동으로 인한 순현금흐름		12,950	4,556
투자활동:			
유형자산의 처분		156	-
유형자산의 취득		(7,117)	(11,231)
무형자산의 처분		222	-
무형자산의 취득	7	(129)	(64)
매도가능금융자산의 처분		-	400
기타금융자산의 증가		(2,385)	(2,893)
투자활동으로 인한 순현금흐름		(9,253)	(13,788)
재무활동:			
이자부차입금의 차입(유동)		163,775	203,102
이자부차입금의 상환(유동)		(170,397)	(170,320)
이자부차입금의 차입(비유동)		5,600	-
기타금융부채의 증가(감소)		68	68
이자의 지급		(3,684)	(4,286)
재무활동으로 인한 순현금흐름		(4,638)	28,564
현금및현금성자산의 증가(감소)		(941)	19,332
순환율변동차이		891	663
기초의 현금및현금성자산	10	45,392	63,677
기말의 현금및현금성자산	10	45,342	83,672

"별첨 주석은 본 분기연결재무제표의 일부입니다."

주석

제 51(당)기 1분기 2015년 1월 1일부터 2015년 3월 31일까지
 제 50(전)기 1분기 2014년 1월 1일부터 2014년 3월 31일까지

송원산업주식회사와 그 종속기업

1. 일반사항

송원산업주식회사와 연결대상 종속기업(이하 "연결기업")의 내용은 아래와 같습니다.

1-1 지배기업

송원산업주식회사(이하 "지배기업")는 산화방지제, 안정제 및 합성피혁용 폴리우레탄 수지 등의 제조 및 판매를 주요 사업목적으로 하여 1965년 12월 15일 설립되었습니다. 지배기업은 울산(2개)과 수원(1개)에 주요 공장을 보유하고 있으며, 1977년 6월 한국거래소에 주식을 상장하였습니다.

1-2 연결범위

당분기말 현재 연결재무제표 작성시 연결범위에 포함된 기업의 수는 15개 (전기: 15개)이며, 그 외 2개의 공동기업이 포함되었습니다. 전기말 이후 당기 중 연결범위의 변동은 없습니다.

연결재무제표는 아래에 열거된 지배기업과 종속기업의 재무제표를 연결한 것으로 지분법을 적용한 공동기업을 포함하고 있습니다.

구 분	소재지	당 분 기		전 기	
		구 분	지분율	구 분	지분율
<연결대상기업>					
송원산업주식회사	대한민국	지배기업	-	지배기업	-
Songwon International-Japan KK	일본	종속기업	100%	종속기업	100%
Songwon China Ltd.	홍콩	종속기업	100%	종속기업	100%
Songwon Trading Co., Ltd.	중국	종속기업	100%	종속기업	100%
Songwon Cherricals Co., Ltd.	중국	종속기업	100%	종속기업	100%
Songwon International-India Pvt. Ltd.	인도	종속기업	100%	종속기업	100%
Songwon Specialty Chemicals-India Pvt. Ltd.	인도	종속기업	100%	종속기업	100%
Songwon International-Americas Inc.	미국	종속기업	100%	종속기업	100%
Songwon Holdings AG	스위스	종속기업	100%	종속기업	100%

구 분	소재지	당 분 기		전 기	
		구 분	지분율	구 분	지분율
Songwon International AG	스위스	종속기업	100%	종속기업	100%
Songwon Additive Technologies AG	스위스	종속기업	75%	종속기업	75%
Songwon - ATG GmbH	독일	종속기업	75%	종속기업	75%
Songwon Additive Technologies-Americas Inc.	미국	종속기업	75%	종속기업	75%
Songwon Additive Technologies - Middle East FZE	두바이(UAE)	종속기업	75%	종속기업	75%
Polysys Additive Technologies - Middle East LLC	아부다비(UAE)	종속기업	55.50%	종속기업	55.50%
<지분법 적용 기업 (공동기업)>					
Chemservice Asia Co., Ltd.	대한민국	공동기업	50%	공동기업	50%
Songwon Baifu Chemicals (Tangshan) Co., Ltd.	중국	공동기업	30%	공동기업	30%

2. 재무제표 작성기준

연결기업의 분기연결재무제표는 기업회계기준서 제1034호에 따라 작성되었습니다. 중간연결재무제표는 연차연결재무제표에 기재할 것으로 요구되는 모든 정보 및 주석사항을 포함하고 있지 아니하므로, 2014년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한 연차연결재무제표의 정보도 함께 참고하여야 합니다.

분기연결재무제표는 금융상품 등을 제외하고는 역사적원가를 기준으로 작성되었습니다. 본 분기연결재무제표는 지배기업의 기능통화인 원화로 표시하고 있으며 다른 언급이 있는 경우를 제외하고 모든 금액은 백만원 단위로 반올림하여 표시하고 있습니다.

3. 중요한 회계정책

중간연결재무제표를 작성하기 위하여 채택한 중요한 회계정책은 다음의 2015년 1월 1일부터 적용되는 기준서를 제외하고는 2014년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한 연차연결재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일합니다.

3-1 기업회계기준서 제1019호 '종업원급여'(개정) - 확정급여제도: 종업원기여금
개정된 기준서는 기업이 확정급여제도를 회계처리할 때 종업원이나 제3자의 기여금을 고려하도록 하고 있습니다. 기여금이 용역과 연계되는 경우 기여금은 근무원가를 감소시켜야 합니다. 개정 기준서는 기여금이 근무기간과 독립적이라면 기업은 동 기

여금을 용역기간에 배분하는 대신 용역이 제공되는 기간의 근무원가에서 차감할 수 있음을 명확히 하였습니다. 개정 기준서는 2014년 7월 1일 이후 개시하는 회계연도부터 시행됩니다. 연결기업은 종업원이나 제3자로부터 기여금이 있는 확정급여제도를 운영하고 있으므로 2014년 12월 31일 현재의 보험수리적 평가에 있어 해당 기준서를 적용하였습니다.

4. 공동기업투자

4-1 공동기업의 요약재무상태표와 요약포괄손익계산서는 다음과 같습니다.

4-1-1 요약재무상태표

(단위: 백만원)

구 분	현금및 현금성자산	유동자산	비유동 자산	유동 금융부채	유동부채	비유동 부채	자본	공동기업투자 장부금액
<당분기>								
Chemservice Asia Co., Ltd.	33	60	-	9	10	17	33	16
Songwon Baifu Chemicals (Tangshan) Co., Ltd.	1,803	8,237	6,013	3,204	3,363	-	10,887	3,267
합 계	1,836	8,297	6,013	3,213	3,373	17	10,920	3,283
<전기>								
Chemservice Asia Co., Ltd.	35	55	-	8	8	16	30	15
Songwon Baifu Chemicals (Tangshan) Co., Ltd.	926	7,770	5,914	3,243	3,401	-	10,283	3,085
합 계	961	7,825	5,914	3,251	3,409	16	10,313	3,100

4-1-2 요약포괄손익계산서

(단위: 백만원)

구 분	수익	감가상각비 및 상각비	이자비용	세전이익	법인세 비용	당기 순이익	기타포괄 손익	총포괄 손익
<당분기>								
Chemservice Asia Co., Ltd.	-	-	-	2	-	2	-	2
Songwon Baifu Chemicals (Tangshan) Co., Ltd.	4,457	(17)	(22)	560	(140)	420	186	606
합 계	4,457	(17)	(22)	562	(140)	422	186	608
<전분기>								
Chemservice Asia Co., Ltd.	-	-	-	(5)	-	(5)	-	(5)
Songwon Baifu Chemicals (Tangshan) Co., Ltd.	4,786	(12)	(56)	949	(237)	712	-	712

구 분	수익	감가상각비 및 상각비	이자비용	세전이익	법인세 비용	당기 순이익	기타포괄 손익	총포괄 손익
합 계	4,786	(12)	(56)	944	(237)	707	-	707

4-2 공동기업투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

4-2-1 당분기

(단위: 백만원)

구 분	기초	취득	지분법평가	배당금수취	환율변동차이	기말
Chemservice Asia Co., Ltd.	15	-	1	-	-	16
Songwon Baifu Chemicals (Tangshan) Co., Ltd.	3,085	-	126	-	56	3,267
합 계	3,100	-	127	-	56	3,283

4-2-2 전분기

(단위: 백만원)

구 분	기초	취득	지분법평가	배당금수취	환율변동차이	기말
Chemservice Asia Co., Ltd.	16	-	(3)	-	-	13
Songwon Baifu Chemicals (Tangshan) Co., Ltd.	2,294	-	214	-	17	2,525
합 계	2,310	-	211	-	17	2,538

5. 부문정보

연결기업은 경영 목적상 단일의 주된 영업부문을 가지고 있습니다. 연결기업내 각 기업의 활동은 상호 밀접한 관련이 있으며 또한 상호 의존관계에 있습니다. 따라서 모든 유의적인 영업의사결정은 단일 부문으로 구성된 연결기업으로서의 분석에 기초하고 있습니다. 영업부문의 정보는 연결기업 전체의 재무제표와 동일합니다. 연결기업은 안정제, 가소제, 윤활유 등의 첨가제와 폴리우레탄수지의 제조사로 활동하고 있습니다. 연결기업은 전세계적으로 활동하고 있는 바, 그 지역별 정보에 대하여 공시하고 있습니다.

5-1 제품별 외부고객으로부터의 수익

(단위: 백만원)

구 분	당분기	전분기
Alkyl - phenol & Intermediates	813	1,699
Plasticizers	2,002	1,968
Polyester DIOL	2,909	3,952
Polymer Stabilizers (AOX and Uvs)	106,026	107,130
Polyurethanes	11,795	11,064
PVC Stabilizers	11,187	12,503
SAP & Flocculants	4,178	4,483
Tin Intermediates	16,225	19,270
기타	1,910	830
합 계	157,045	162,899

5-2 지역별 정보

5-2-1 외부고객으로부터의 수익

(단위: 백만원)

구 분	당분기	전분기
한국	48,143	50,729
그 밖의 아시아 국가	32,109	34,345
유럽	37,209	40,465
북남미	32,793	30,974
호주	745	526
중동 및 아프리카	6,046	5,860
합 계	157,045	162,899

상기 수익 정보는 고객의 위치에 따른 것입니다. 한국 시장을 제외한 타국가 시장은 지역으로 요약되었으며, 국가별 수익은 개별적으로 공시되지 않습니다.

보고기간 동안 단일 고객에 대한 매출이 연결기업 매출액의 10% 이상인 외부고객은 없습니다.

5-2-2 비유동자산

보고기간말 현재 비유동자산 중 유형자산, 투자부동산 및 무형자산의 소재 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당분기	전 기
한국	431,209	434,152
그 밖의 아시아 국가	23,959	23,155
유럽	28,178	30,469
북남미	5,579	5,769
중동 및 아프리카	15,069	13,792
합 계	503,994	507,337

6. 유형자산

보고기간 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	토지	건물	구축물	기계장치	기타	건설중인자산	합 계
취득원가:							
전기초	151,195	61,326	63,897	424,253	14,564	3,882	719,117
취득	-	1	-	46	122	4,052	4,221
처분	-	(8)	-	-	(11)	-	(19)
대체	-	125	-	2,339	-	(2,464)	-
환율변동차이	-	-	-	139	30	24	193
전분기말	151,195	61,444	63,897	426,777	14,705	5,494	723,512
당기초	147,934	65,493	63,955	431,695	17,426	20,847	747,350
취득	-	-	-	1,357	133	3,840	5,330
처분	(30)	(42)	-	-	(369)	-	(441)
대체	-	662	7	2,694	-	(3,363)	-
환율변동차이	-	55	-	(581)	(15)	245	(296)
당분기말	147,904	66,168	63,962	435,165	17,175	21,569	751,943
감가상각및손상누계액:							
전기초	-	(14,694)	(25,024)	(242,339)	(10,783)	-	(292,840)
감가상각비	-	(394)	(786)	(4,954)	(276)	-	(6,410)
처분	-	2	-	-	11	-	13

구 분	토지	건물	건축물	기계장치	기타	건설중인자산	합 계
환율변동차이	-	-	-	(17)	(10)	-	(27)
전분기말	-	(15,086)	(25,810)	(247,310)	(11,058)	-	(299,264)
당기초	-	(16,086)	(28,106)	(256,834)	(11,720)	-	(312,746)
감가상각비	-	(426)	(783)	(5,032)	(331)	-	(6,572)
처분	-	17	-	-	369	-	386
환율변동차이	-	2	-	192	11	-	205
당분기말	-	(16,493)	(28,889)	(261,674)	(11,671)	-	(318,727)
순장부금액:							
당분기말	147,904	49,675	35,073	173,491	5,504	21,569	433,216
전기말	147,934	49,407	35,849	174,861	5,706	20,847	434,604
전분기말	151,195	46,358	38,087	179,467	3,647	5,494	424,248

연결기업이 보고기간 중 인식한 손상차손은 없습니다. 당기 중 비현금거래로 증가한 취득금액은 1,984백만원입니다.

7. 무형자산

보고기간 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	산업재산권	소프트웨어	회원권	고객관계	경쟁금지 약정	공정기술	영업권	취득중인 자산	합계
취득원가:									
전기초	3,090	2,508	1,895	24,093	13,300	652	35,104	1,268	81,910
취득	-	17	-	-	-	-	-	47	64
처분	-	-	-	-	-	-	-	-	-
대체	(512)	-	-	-	-	-	-	-	(512)
환율변동차이	-	9	-	290	160	3	415	-	877
전분기말	2,578	2,534	1,895	24,383	13,460	655	35,519	1,315	82,339
당기초	2,640	2,639	1,077	29,437	13,813	4,793	39,456	1,369	95,224
취득	64	36	-	-	-	-	-	29	129
처분	-	(205)	(225)	-	-	-	-	-	(430)
대체	32	-	-	-	-	-	-	-	32
환율변동차이	-	8	-	417	154	141	(45)	-	675
당분기말	2,736	2,478	852	29,854	13,967	4,934	39,411	1,398	95,630
상각및손상누계액:									
전기초	(628)	(1,786)	-	(8,812)	(6,330)	(228)	(27,683)	-	(45,467)
상각비	(62)	(86)	-	(716)	(560)	(28)	-	-	(1,452)
처분	-	-	-	-	-	-	-	-	-
환율변동차이	-	(5)	-	(103)	(80)	-	(333)	-	(521)

구 분	산업재산권	소프트웨어	회원권	고객관계	경쟁금지 약정	공정기술	영업권	취득중인 자산	합계
전분기말	(690)	(1,877)	-	(9,631)	(6,970)	(256)	(28,016)	-	(47,440)
당기초	(875)	(2,111)	-	(12,450)	(8,890)	(694)	(28,752)	-	(53,772)
상각비	(65)	(85)	-	(961)	(578)	(237)	-	-	(1,926)
처분	-	208	-	-	-	-	-	-	208
환율변동차이	-	(2)	-	(149)	(107)	(18)	(321)	-	(597)
당분기말	(940)	(1,990)	-	(13,560)	(9,575)	(949)	(29,073)	-	(56,087)
순장부금액:									
당분기말	1,796	488	852	16,294	4,392	3,985	10,338	1,398	39,543
전기말	1,765	528	1,077	16,987	4,923	4,099	10,704	1,369	41,452
전분기말	1,888	657	1,895	14,752	6,490	399	7,503	1,315	34,899

영업권과 회원권을 제외한 무형자산은 내용연수동안 상각하고 있습니다. 내용연수가 비한정인 무형자산은 12월말을 기준으로 연차 손상검사를 수행하고 있으며, 보고기간 중 손상징후는 발생하지 않았습니다.

8. 재고자산

보고기간말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당분기	전 기
원재료	21,856	17,747
재공품	197	152
제품	112,852	128,011
미착품	31,301	22,611
적송품	252	493
합 계	166,458	169,014

당분기말 현재 원재료 및 제품과 관련하여 재고자산에서 차감된 재고자산평가충당금은 3,037백만원(전기말: 3,506백만원)입니다.

9. 매출채권및기타채권

9-1 보고기간말 현재 매출채권및기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당분기	전 기
매출채권(일반)	107,431	108,370
매출채권(특수관계자)	-	31
미수금(일반)	4,150	2,988
미수수익	102	34
합 계	111,683	111,423

미수금(일반)은 관세환급금, 미수임대료 등으로 구성되었습니다.

9-2 보고기간 중 매출채권 및 미수금에 대한 대손충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	개별적손상	집합손상	합 계
전기초	(240)	(21)	(261)
설정	(84)	(12)	(96)
제각	-	-	-
환입	-	5	5
전분기말	(324)	(28)	(352)
당기초	(408)	(52)	(460)
설정	(23)	-	(23)
제각	-	-	-
환입	15	12	27
당분기말	(416)	(40)	(456)

9-3 보고기간말 현재 매출채권및기타채권의 연령분석은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	합 계	만기미도래	만기경과 미손상금액				
			30일미만	30 ~ 90 일	90 ~ 120일	120 ~ 180일	180일 초과
당분기	111,683	99,295	8,737	3,172	410	69	-
전 기	111,423	97,937	10,057	2,997	172	231	29

10. 현금및현금성자산

보고기간말 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당분기	전 기
보유현금	81	83
은행예금	40,435	43,352
정기예금(3개월 미만)	4,826	1,957
합 계	45,342	45,392

은행에 적립된 현금은 은행예금이자율의 변동이자율에 따른 이자를 수취하고 있습니다. 정기예금은 연결기업의 현금 수요에 따라 3개월 미만의 다양한 기간으로 구성되어 있으며 단기 예금이자율에 따른 이자를 수취하고 있습니다.

11. 자본

11-1 배당금 및 적립금

2015년 3월 20일 개최된 정기주주총회 결과 승인된 배당금은 1,440백만원이며 당분기말 현재 미지급 상태로서, 이와 관련하여 144백만원의 이익준비금을 적립하였습니다.

11-2 보고기간말 현재 기타포괄손익누계액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당분기	전 기
이자율스왑평가손익	(150)	(133)
해외사업환산손익	(2,239)	(2,598)
합 계	(2,389)	(2,731)

11-3 보고기간 중 기타포괄손익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당분기	전분기
세전총액:		
매도가능금융자산평가손익	-	(4)
이자율스왑평가손익	(17)	(6)
해외사업환산손익	125	872
확정급여제도의 재측정요소	-	(12)
세전총액 합계	108	850
법인세효과:		
법인세효과 합계	-	-
법인세효과 차감후 순액:		
매도가능금융자산평가손익	-	(4)
이자율스왑평가손익	(17)	(6)
해외사업환산손익	125	872
확정급여제도의 재측정요소	-	(12)
차감후 순액 합계	108	850

12. 이자부차입금

보고기간말 현재 이자부차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당분기	전 기
장기차입금	71,109	66,014
장기사모사채	10,000	10,000
비유동부채 합계	81,109	76,014
유동성장기차입금	122,667	128,849
단기차입금	213,594	215,314
유동부채 합계	336,261	344,163
합 계	417,370	420,177

상기 차입금과 관련하여 당사의 유형자산 등이 담보로 제공되어 있으며, 대표이사가 지급보증을 제공하고 있습니다.

13. 법인세

보고기간 중 법인세비용(이익)의 주요 구성요소는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당분기	전분기
당기 법인세부담액	1,684	490
일시적차이로 인한 이연법인세변동액	(88)	(623)
법인세비용(이익)	1,596	(133)

14. 주당손익

기본주당이익(손실)은 지배기업의 보통주 분기순이익(손실)을 가중평균유통보통주식수로 나누어 계산하는 바, 기본주당이익(손실)의 산정내역은 다음과 같으며, 기본주당이익(손실)과 희석주당이익(손실)은 일치합니다.

구 분	당분기	전분기
지배기업의 보통주 분기순이익(손실)	3,082,607,764원	(4,598,917,647)원
가중평균유통보통주식수	24,000,000주	24,000,000주
기본및희석주당이익(손실)	128원	(192)원

15. 파생상품

15-1 보고기간말 현재 파생상품자산·부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당분기		전 기	
	자산	부채	자산	부채
통화선물계약(유동)	284	1	320	5
이자율스왑(비유동)	-	150	-	133
합 계	284	151	320	138

15-2 통화선물계약

연결기업은 외화자산의 환율하락의 위험을 회피하기 위하여 통화선물계약을 체결하고 있는 바, 보고기간말 현재 미결제내역은 다음과 같습니다.

15-2-1 당분기

계약처	계약금액	포지션	만기일	약정환율(원)
경남은행	JPY 180,000,000	매도	2015.06.24	923.50
우리은행	EUR 3,300,000	"	2015.05.22	1259.85

계약처	계약금액	포지션	만기일	약정환율(원)
한국씨티은행	JPY 180,000,000	"	2015.04.24	921.05
한국스탠다드 차타드은행	EUR 6,600,000	"	2015.04.24~2015.06.24	1,207.20~1,211.30
	JPY 180,000,000	"	2015.05.22	934.70

15-2-2 전기

계약처	계약금액	포지션	만기일	약정환율(원)
경남은행	EUR 3,300,000	매도	2015.02.25	1,389.00
한국스탠다드 차타드은행	EUR 6,600,000	"	2015.02.02~2015.03.24	1,345.90~1,350.00
	JPY 540,000,000	"	2015.02.02~2015.03.24	921.05 ~ 957.70

15-3 이자율스왑계약

보고기간말 현재 연결기업이 체결하고 있는 이자율스왑계약의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	주차입계약	이자율스왑계약
계약체결일 및 차입일	2013년 4월 4일	2013년 6월 23일
만기일	2016년 4월 4일	2016년 4월 4일
계약금액 및 원금	10,000	10,000
고정이자율	N/A	5.35%
변동이자율	3개월CD+2.27%	3개월CD+2.27%

연결기업은 상기 이자율스왑계약에 대해 이자율변동위험에 대한 현금흐름위험회피 회계를 적용하였는 바, 당분기말 현재 기타포괄손익누계액에 반영된 평가손실은 150 백만원(전기말: 133백만원)입니다.

16. 공정가치

16-1 보고기간말 현재 연결기업의 연결재무제표에 계상된 모든 금융상품의 범주별 구분내역 및 장부금액과 공정가치의 비교내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분		장부금액		공정가치	
		당분기	전 기	당분기	전 기
금융 자산	당기손익인식금융자산:	284	320	284	320
	기타금융자산(파생상품)(유동)	284	320	284	320
	대여금및수취채권:	168,983	166,379	168,983	166,379
	기타금융자산	11,958	9,564	11,958	9,564
	유동	10,688	6,889	10,688	6,889
	비유동	1,270	2,675	1,270	2,675
	매출채권및기타채권	111,683	111,423	111,683	111,423
	현금및현금성자산	45,342	45,392	45,342	45,392
	매도가능금융자산	1,473	1,473	1,473	1,473
	금융자산 합계		170,740	168,172	170,740
금융 부채	당기손익인식금융부채:	1	5	1	5
	기타금융부채(파생상품)(유동)	1	5	1	5
	위험회피수단인 금융상품	150	133	150	133
	기타금융부채(파생상품)(비유동)	150	133	150	133
	상각후원가로 측정하는 금융부채:	492,573	497,466	492,573	497,466
	이자부차입금	417,370	420,177	417,370	420,177
	유동	336,261	344,163	336,261	344,163
	비유동	81,109	76,014	81,109	76,014
	기타금융부채	4,587	3,087	4,587	3,087
	유동	2,189	773	2,189	773
	비유동	2,398	2,314	2,398	2,314
	매입채무및기타채무	70,616	74,202	70,616	74,202

구 분	장부금액		공정가치	
	당분기	전 기	당분기	전 기
금융부채 합계	492,724	497,604	492,724	497,604

금융자산·부채의 공정가치는 강압적 상황이나 청산에 따른 것이 아닌 거래의사가 있는 당사자간에 현행거래에서 교환될 수 있는 금액을 의미하며, 공정가치의 추정에 있어서는 다음의 방법 및 가정을 사용하였습니다.

- 현금및현금성자산, 매출채권및기타채권, 매입채무및기타채무는 만기가 단기이므로 장부금액이 공정가치와 근사합니다.
- 매도가능금융자산의 공정가치는 활성시장의 공시가격이 이용가능하다면 그 공시가격을 사용하고 있습니다. 가격이 공시되지 않은 매도가능금융자산의 공정가치는 적합한 평가기법으로 추정하고 있습니다.

16-2 연결기업은 금융상품의 공정가치를 결정하고 공시하기 위하여 다음의 공정가치 서열체계를 사용하고 있습니다.

구 분	투입변수의 유의성
수준 1	동일한 자산이나 부채에 대한 접근가능한 활성시장의 (조정되지않은) 공시가격
수준 2	자산이나 부채에 대한 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수
수준 3	자산이나 부채에 대한 관측가능하지 않은 투입변수

보고기간말 현재 연결기업의 연결재무제표에 계상된 모든 금융상품의 장부금액과 공정가치의 비교내역은 다음과 같으며, 당사의 금융상품에 적용된 공정가치 서열체계는 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 백만원)

구 분		공정가치	구분		
		금액	수준1	수준2	수준3
금융 자산	당기손익인식금융자산:	284	-	284	-
	기타금융자산(파생상품)(유동)	284	-	284	-
	매도가능금융자산	123	123	-	-

구 분		공정가치	구분		
		금액	수준1	수준2	수준3
	Chemtura Corporation	123	123	-	-
금융 부채	당기손익인식금융부채:	1	-	1	-
	기타금융부채(파생상품)(유동)	1	-	1	-
	위험회피수단인 금융상품	150	-	150	-
	기타금융부채(파생상품)(비유동)	150	-	150	-

<전기>

(단위: 백만원)

구 분		공정가치	구분		
		금액	수준1	수준2	수준3
금융 자산	당기손익인식금융자산:	320	-	320	-
	기타금융자산(파생상품)(유동)	320	-	320	-
	매도가능금융자산	123	123	-	-
	Chemtura Corporation	123	123	-	-
금융 부채	당기손익인식금융부채:	5	-	5	-
	기타금융부채(파생상품)(유동)	5	-	5	-
	위험회피수단인 금융상품	133	-	133	-
	기타금융부채(파생상품)(비유동)	133	-	133	-

보고기간말 현재 현금및현금성자산과 금융기관차입금을 제외한 자산 및 부채의 공정가치 측정 서열체계는 주석 16-2의 수준 2로 측정된 일부 금융상품을 제외하고는 수준 3으로 측정 및 공시됩니다. 한편, 당기 중 공정가치 서열체계의 수준 1과 수준 2사이의 유의적인 이동은 없었습니다.

17. 특수관계자와의 거래

17-1 보고기간말 현재 최상위 지배기업은 송원산업주식회사로 대한민국에 소재하고 있는 상장기업입니다.

17-2 특수관계자와의 매출, 매입 등은 제3자와의 거래와 동일한 거래조건으로 이루어지고있는 바, 보고기간말 현재 미결제잔액에 대하여 설정된 담보 또는 보증의 내역은 없으며, 무이자 현금결제조건입니다. 특수관계자에 대한 채권과 관련하여 인식한 손상차손은 없으며 이러한 평가는 매년도 특수관계회사의 재무상태와 그 기업이 속한 시장의 분석을 통해 이루어집니다.

17-3 보고기간 중 특수관계자와의 주요거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

특수관계자	내역	당분기	전분기
박종호(대표이사)	금융수익	50	-
Songwon Baifu Chemicals (Tangshan) Co., Ltd.	매입	3,040	3,422
	금융수익	-	7
Chemservice Asia Co., Ltd.	판매비와관리비	18	18

17-4 보고기간말 현재 특수관계자와의 거래로 인한 채권·채무의 잔액은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

특수관계자	내역	당분기	전기
박종호(대표이사)	기타채권	51	1
	기타금융자산	7,000	5,000
Songwon Baifu Chemicals (Tangshan) Co., Ltd.	매출채권	-	31
	매입채무	1,357	1,676
Chemservice Asia Co., Ltd.	기타채무	7	7

17-5 주요 경영진에 대한 보상

당사의 주요 경영진에 대한 보상내역은 다음과 같으며, 주요 경영진에는 연결기업의 기업활동의 계획, 운영, 통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가지고 있는 등기임원 및 비등기임원을 포함하였습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당 분 기	전 분 기
단기급여	2,082	2,238
퇴직급여	190	209
기타장기종업원급여	187	228
주식기준보상	68	15
합 계	2,527	2,690

17-6 기타 특수관계자 현황

연결기업의 기타 특수관계자로는 연결기업에 유의한 영향력을 행사할 수 있는 송원물산(주)(지배기업에 대한 지분율 23.88%)와 그 종속기업인 경신실업(주)(지배기업에 대한 지분율 9.15%)가 있습니다.

18. 약정사항과 우발채무

18-1 소송 등과 관련된 우발채무

당분기말 현재 회사의 영업, 재무상태 및 손익에 중대한 영향을 미칠 수 있는 제조물 책임, 상법, 환경보호, 보건 및 산재 등과 관련하여 진행중인 소송, 분쟁, 조사 및 협상 등은 없습니다.

18-2 운용리스약정

연결기업은 자동차, 기계 등에 대해 리스계약을 체결하고 있으며, 리스계약은 갱신청구권 없이 평균 3~5년을 계약기간으로 하고 있는 바, 보고기간말 현재 취소 불능 운용리스의 미래 최소리스료는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당분기	전 기
1년 이내	1,334	1,129
1~5년	2,439	2,386
5년 초과	736	886
합 계	4,509	4,401

18-3 연결기업은 일상적인 영업활동의 일부로서 유형자산, 무형자산 및 투자부동산 등의 취득과 관련한 다양한 계약상의 약정사항이 발생할 수 있습니다. 당분기말 현재 유형자산 취득을 위한 약정총액은 390백만원(전기말: 7,086백만원)입니다.

18-4 연결기업은 당분기말 현재 공급계약보증용으로 롯데케미칼주식회사에 수표 2매(액면가액: 22백만원)와 한화케미칼주식회사에 백지어음 1매를 제공하고 있습니다.

18-5 당분기말 현재 한국외환은행으로부터 교부받은 수표 1매 및 어음 1매가 거래처 부도 등의 사유로 미회수상태에 있습니다.

18-6 당분기말 현재 금융기관과의 단기신용공여와 관련된 한도약정내역(일반대출 및 시설자금 등 제외)은 다음과 같습니다.

(단위: 천USD, 천INR, 백만원)

구 분	통화	한 도	대출잔액	미사용잔액
USANCE 및 수입L/C	USD	23,000	17,240	5,760
	원	10,000	416	9,584
DA/DP	USD	127,300	76,145	51,155
	원	23,000	16,803	6,197
무역금융	원	40,000	32,262	7,738
신디케이트론(단기회전)	원	50,000	40,000	10,000
수입L/G	USD	1,000	175	825
기타외화지급보증	USD	16,727	16,727	-

구 분	통 화	한 도	대 출 잔 액	미 사 용 잔 액
	INR	250,000	-	250,000
합 계	원	123,000	89,481	33,519
	USD	168,027	110,287	57,740
	INR	250,000	-	250,000

18-7 지배기업은 2013년 2월 18일자로 3년 만기 장기차입금 170,000백만원 및 회전단기차입금 50,000백만원으로 구성된 총 220,000백만원의 신디케이트론 차입약정을 체결하였으며, 당기까지 장기차입금 120,545백만원 및 회전단기차입금 40,000백만원을 실행하여 기존차입금 차환 및 운전자금에 활용하였습니다. 동 신디케이트론의 대주단은 주선은행인 한국외환은행 및 우리은행과 대주인 한국스탠다드차타드은행, 하나은행 및 부산은행으로 구성되었습니다.

지배기업은 상기 신디케이트론과 관련하여 대주단에 당사 소유 유형자산 및 투자부동산을 담보로 제공하고 있으며, 그 외 재무약정을 체결하였는 바, 당사가 차입기간 중 유지하여야 하는 재무지표는 다음과 같으며, 당분기말 현재 해당 조건을 모두 충족하고 있습니다. 또한, 지배회사는 당분기 중 2015년 6월말까지 대주단으로부터 상기 재무약정 미준수시 조기상환권을 행사하지 않겠다는 권리포기서(Waiver letter)를 입수하였습니다.

재 무 지 표	유 지 조 건
부채비율	250% 이하
차입금/EBITDA	8.0 이하
EBITDA/Interest	2.5 이상
부채비율: 재무상태표상 부채총계를 재무상태표상 자본총계로 나눈 비율 차입금: 재무상태표상 이자부 금융부채총액 EBITDA: 영업이익 + 감가상각비 + 무형자산상각비 Interest: 이자비용	

19. 담보제공자산과 제공받은 지급보증내역

19-1 당분기말 현재 장·단기차입금 등과 관련하여 차입처 등에 담보로 제공한 연결기업 소유 유형자산 및 투자부동산의 채권최고액은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제공자산	제공처	채권최고액
유형자산	토지, 건물, 기계장치	한국산업은행	57,000
	토지, 건물, 기계장치	한국외환은행, 우리은행, 한국스탠다드차타드은행,	242,000
투자부동산	토지, 건물	하나은행, 부산은행	
합 계			299,000

당분기말 현재 상기 자산 외에 SongwonATG GmbH (독일) 귀속 유형자산 138백만원(전기말: 153백만원)이 Commerzbank AG 차입금과 관련하여 담보로 제공되었습니다.

19-2 당분기말 현재 임대보증금 반환과 관련하여 연결기업 소유 투자부동산에 300백만원의 전세권이 설정되어 있습니다.

19-3 당분기말 현재 지배기업은 지배기업의 물류대행 회사인 (주)에이치투로지스틱스의 해상화물운임과 관련하여 지급보증 800백만원을 제공하고 있습니다.

19-4 당분기말 현재 차입금과 관련하여 대표이사 박종호가 관련 은행에 지급보증(349,196백만원 및 83천USD)을 제공하고 있습니다.

19-5 보고기간말 현재 담보로 제공된 예금상품의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천USD)

구 분	당분기	전기
예금상품(유동) - USD	1,236	1,213

20. 재무위험관리의 목적 및 정책

연결기업의 주요 금융부채는 이자부차입금, 매입채무및기타채무와 기타금융부채로 구성되어 있으며, 이러한 금융부채는 경영활동을 위한 자금 조달 과정에서 발생하였습니다. 또한, 연결기업은 영업활동에서 발생하는 매출채권및기타채권, 현금및현금성자산과 기타금융자산과 같은 다양한 금융자산도 보유하고 있습니다. 또한 매도가능금융자산을 보유하고 있으며 파생금융상품의 계약도 체결하여 현금흐름위험회피회계를 적용하고 있습니다.

연결기업의 금융상품에서 발생할 수 있는 주된 위험은 시장위험, 신용위험 및 유동성 위험이며, 연결기업의 경영자는 이러한 위험을 최소화시키기 위해 재무담당 관계자들의 관리기능 및 운영현황을 점검하고 평가하는 등의 감독기능을 지속적으로 실행함으로써 재무적으로 발생할 수 있는 위험을 최소화하고 있습니다.

20-1 시장위험

시장위험은 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치가 변동할 위험입니다. 시장위험은 이자율위험과 외환위험으로 구성됩니다.

시장위험에 영향을 받는 금융상품은 대여금, 차입금, 예금, 매도가능금융자산 및 파생금융상품 등을 포함합니다. 보고기간말 현재 시장위험에 대한 민감도분석 결과는 다음과 같습니다

20-1-1 이자율위험

이자율위험은 미래 시장이자율 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동될 위험으로서 이는 주로 변동금리부 조건의 차입금과 예금에서 발생하고 있습니다.

실제 연결기업의 이자율 변동위험은 변동금리부 조건의 차입금 및 사채에서 비롯되며, 이로 인하여 연결기업은 현금흐름 위험에 노출되어 있습니다. 이에 따라 연결기업은 부분적으로 이자율스왑을 통하여 금리를 고정화시키거나, 이자율 변동위험을 최소화하기 위해 유리한 금리조건으로의 대체융자 및 신용등급개선과 같은 다양한 방법을 통하여 연결기업 입장에서 가장 유리한 자금조달 방안을 선택하여 이자율 위

험을 최소화하고 있습니다.

보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 이자율의 변동으로 변동금리부 조건의 차입금으로 인한 이자비용이 연결기업의 세전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	이자율 증감(%)	세전순이익에 미치는 영향
당분기	1.00	(552)
	(1.00)	552
전분기	1.00	(554)
	(1.00)	554

20-1-2 외환위험

연결기업은 영업활동으로 인하여 다양한 통화로부터 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 연결기업이 노출되어 있는 주요 통화는 미국달러(USD), 유로(EUR), 스위스프랑(CHF), 일본엔(JPY), 아랍에미레이트디르함(AED) 및 인도루피(INR) 등이 있습니다.

외환위험은 상거래, 이미 계상된 자산 및 부채를 기능통화가 아닌 통화로 환산하는 경우 발생합니다.

연결기업의 외환위험 관리의 목표는 환율 변동으로 인한 불확실성과 손익 변동을 최소화 함으로써 기업의 가치를 극대화하는 데 있습니다. 이를 위해서, 연결기업은 수입과 수출의 규모가 비슷한 USD의 경우에는 원자재수입에 따른 대금지급일정과 매출채권회수일정을 일치시키는 정책을 사용하고 있으며, EUR 및 JPY의 경우 통화선도 거래를 통하여 외환위험을 관리하고 있습니다.

연결기업은 주요 외화 통화인 EUR, USD, CHF, JPY, AED 및 INR에 대해 민감도 분석을 수행하였습니다. 발생가능한 환율 변동 가정은 역사적 관찰과 미래 예측에 기초합니다. 금융상품도 분석에 포함되었습니다. 보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 따른 원화의 환율 10% 변동시 환율변동이 세전순이익에 미치는 영향

은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당분기		전 기	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
USD	(983)	983	(272)	272
EUR	(1,115)	1,115	(1,687)	1,687
JPY	140	(140)	(669)	669
CHF	(107)	107	(11)	11
AED	(39)	39	162	(162)
INR	1,067	(1,067)	1,078	(1,078)
합 계	(1,037)	1,037	(1,399)	1,399

상기 이외의 기타 통화의 환율 변동에 따른 위험은 중요하지 않습니다.

20-2 신용위험

신용위험은 거래상대방이 금융상품, 계약 등과 관련하여 의무를 이행하지 않아 재무 손실이 발생할 위험입니다. 연결기업은 영업활동(주로 매출채권)과 투자활동에서 신용위험에 노출되어 있습니다.

연결기업은 신용거래를 원하는 모든 거래상대방에 대하여 재무상태, 과거 채무불이행 경험 등의 기타 여러 요소를 고려하여 신용평가를 수행함으로써 신용도가 건전한 거래상대방과의 거래만을 수행하고 있으며, 일부 기존 거래처가 신용도가 낮아질 경우에는 개별적인 신용한도 관리정책을 시행하여 집중관리하고 있습니다. 또한, 주기적으로 모든 거래상대방에 대한 신용도를 검토하는 등의 지속적인 관리업무를 수행하여 채권 관련 대손위험에 대한 연결기업의 노출정도가 중요하지 않은 수준으로 유지될 수 있도록 함으로써 신용위험을 최소화하고 있습니다.

또한, 연결기업은 현금및현금성자산 및 금융기관예치금 등과 관련하여 신용위험에 노출되어 있으며, 신용위험에 대한 최대 노출정도는 해당 금융상품 장부금액과 동일한 금액이 될 것입니다. 한편, 연결기업은 신용등급이 우수하여 안정성이 보장되는 금융기관과의 거래를 수행함으로써, 현금및현금성자산 및 금융기관예치금 등과 관련

한 신용위험에 대한 실질적인 노출정도는 제한적입니다.

20-3 유동성위험

유동성위험은 연결기업의 경영환경 또는 금융시장의 악화로 인해 연결기업이 부담하고 있는 단기 채무를 적기에 이행하지 못할 위험입니다.

연결기업은 특유의 유동성 전략 및 계획을 통하여 자금부족에 따른 위험을 관리하고 있습니다. 동 방법은 금융상품 및 금융자산의 만기와 영업현금흐름의 추정치를 고려하여, 금융자산과 금융부채의 만기를 대응시키는 정책을 포함하고 있습니다.

또한, 연결기업은 일시적인 유동성 위험에 대비하기 위해 금융기관과의 신용공여와 관련된 한도 약정을 체결하고 있으며, 장단기 차입금의 비율을 적절히 고려하여 자금을 조달하고 향후 사업규모 확대에 대비함과 동시에 보다 안정적인 유동성 확보 및 자금조달의 연속성과 유연성을 유지하기 위하여 자체적인 자금계획 수립 및 검토 절차를 지속적으로 수행하고 있습니다.

보고기간말 현재 파생상품부채를 제외한 금융부채별 상환계획(할인되지 않은 계약상의 금액)은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 백만원)

구 분	1개월이하	1개월초과 ~3개월이하	3개월초과 ~1년이하	1년초과~ 5년이하	5년초과	합 계
이자부차입금	11,792	83,125	241,344	73,422	7,687	417,370
기타금융부채	2,165	-	24	2,398	-	4,587
매입채무및기타채무	52,581	13,855	4,180	-	-	70,616
합 계	66,538	96,980	245,548	75,820	7,687	492,573

<전기>

(단위: 백만원)

구 분	1개월이하	1개월초과 ~3개월이하	3개월초과 ~1년이하	1년초과~ 5년이하	5년초과	합 계
이자부차입금	28,191	119,993	195,979	67,943	8,071	420,177

구 분	1개월이하	1개월초과 ~3개월이하	3개월초과 ~1년이하	1년초과~ 5년이하	5년초과	합 계
기타금융부채	723	50	-	2,314	-	3,087
매입채무및기타채무	62,646	11,053	503	-	-	74,202
합 계	91,560	131,096	196,482	70,257	8,071	497,466

20-4 자본관리

연결기업이 관리하는 자본은 연결재무상태표상의 자본총계와 동일하며, 자본관리의 주요 목적은 자본성장과 분배를 통하여 주주들의 지속적인 투자수익을 창출하는 것입니다. 이러한 목적을 달성하기 위한 방안으로 연결기업은 위험과 수익간의 적절한 균형을 유지하고 전략적 투자 및 운전자본의 유지를 위한 충분한 자금조달능력을 유지하기 위하여 부채비율을 감독하고 있는 바, 당분기말 현재 부채비율은 194%(전기말: 197%)입니다. 또한, 배당정책의 변경, 유상증자 또는 부채 상환 등을 통한 자본구조의 변경 결정시 연결기업은 단기적 현황과 장기적인 영업전망 및 사업목표를 모두 고려하고 있습니다.

21. 현금흐름표

21-1 현금흐름표상의 현금및현금성자산은 연결재무상태표상의 현금및현금성자산과 동일합니다.

21-2 연결기업의 현금흐름표는 간접법에 의하여 작성되었으며, 연결분기순이익에 대한 비현금손익 등에 관한 조정항목과 영업활동으로 인한 자산부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당분기	전분기
비현금 항목의 조정:		
유형자산감가상각비	6,572	6,410
투자부동산감가상각비	48	44
무형자산상각비	1,926	1,452

구 분	당분기	전분기
유형자산처분손익	(101)	6
지분법이익	(127)	(211)
금융수익	(4,136)	(2,772)
금융비용	5,448	5,090
법인세비용(이익)	1,596	(133)
비현금 항목의 조정계	11,226	9,886
영업활동으로 인한 자산부채의 변동:		
매출채권	(133)	(5,703)
기타채권	(1,205)	(96)
기타유동자산	(802)	(800)
기타금융자산	36	144
재고자산	3,317	5,304
매입채무	1,036	2,880
기타채무	(3,034)	(215)
기타금융부채	261	13
기타유동부채	401	213
퇴직급여부채	(948)	(306)
장기미지급급여부채	241	251
영업활동으로인한 자산부채의 변동계	(830)	1,685

22. 보고기간후 사건

보고기간 종료일로부터 중간재무제표 발행일까지의 기간에 발생한 유의적인 사건은 없습니다.

분기연결재무제표 검토보고서

송원산업주식회사
주주 및 이사회 귀중

검토대상 재무제표

본인은 첨부된 송원산업주식회사의 요약분기연결재무제표를 검토하였습니다. 동 분기연결재무제표는 2015년 3월 31일 현재의 분기연결재무상태표, 2015년과 2014년 3월 31일로 종료되는 3개월 보고기간의 분기연결포괄손익계산서와 분기연결자본변동표 및 분기연결현금흐름표 그리고 유의적 회계정책에 대한 요약과 기타의 서술정보로 구성되어 있습니다.

재무제표에 대한 경영진의 책임

경영자는 기업회계기준서 제1034호에 따라 이 분기연결재무제표를 작성하고 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 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 중요성의 관점에서 기업회계기준서 제1034호에 따라 작성되지 않은 사항이 발견되지 아니하였습니다.

기타사항

본인은 2014년 12월 31일 현재의 연결재무상태표와 동일로 종료되는 회계연도의 연결포괄손익계산서, 연결자본변동표 및 연결현금흐름표(이 검토보고서에 첨부되지 않음)를 회계감사기준에 따라 감사하였고, 2015년 2월 24일의 감사보고서에서 적정의견을 표명하였습니다. 비교표시 목적으로 첨부한 2014년 12월 31일 현재의 연결재무상태표는 위의 감사받은 재무상태표와 중요성의 관점에서 차이가 없습니다.

서울시 영등포구 여의공원로 111
한 영 회 계 법
대 표 이 사 서 진



2015년 5월 12일

이 검토보고서는 검토보고서일 현재로 유효한 것입니다. 따라서 검토보고서일 후 이 검토보고서를 열람하는 시점 사이에 첨부된 회사의 분기연결재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 검토보고서가 수정될 수도 있습니다.

보다 자세한 정보를 원하시는 경우 아래의 연락처를 참고하시기 바랍니다.

Songwon Industrial Group

E-mail: ir@songwon.com
www.songwon.com