



재무성과보고서
2분기 및 반기

2018

It's all about **the chemistry™**

서언

한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 의한 반기연결재무제표(제2부, 7 ~ 54페이지 참조)는 연결감사인인 EY 한영으로부터 검토 받았으며, 검토보고서는 본 보고서의 말미에 첨부되어 있습니다.

2018년 6월 30일로 종료되는 반기연결재무제표는 기업회계기준서 제1034호에 따라 작성되었는 바, 2017년 연차 연결재무제표도 함께 참조하시기 바랍니다. 2017년 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 추정에 기반하고 있습니다. 그러나 이러한 기대, 예측 및 추정은 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: 반기연결재무제표

반기연결재무상태표	9
반기연결포괄손익계산서	오류! 책갈피가 정의되어 있지 않습니다.
반기연결자본변동표	오류! 책갈피가 정의되어 있지 않습니다.
반기연결현금흐름표	오류! 책갈피가 정의되어 있지 않습니다.
주석	오류! 책갈피가 정의되어 있지 않습니다.

제1부:

영업현황

주요재무정보

	2분기			반기		
	2018 백만원	2017 백만원	Δ%	2018 백만원	2017 백만원	Δ%
매출*	197,841	186,742	5.9%	388,313	361,707	7.4%
매출총이익*	35,766	44,135	-19.0%	76,142	81,997	-7.1%
<i>매출총이익률*</i>	18.1%	23.6%		19.6%	22.7%	
영업이익	11,447	18,505	-38.1%	26,709	31,488	-15.2%
EBITDA	20,691	26,365	-21.5%	44,396	47,590	-6.7%
<i>EBITDA 비율</i>	10.5%	14.1%		11.4%	13.2%	
EBIT	12,341	18,521	-33.4%	27,774	31,623	-12.2%
<i>EBIT 비율</i>	6.2%	9.9%		7.2%	8.7%	
당기순이익	8,179	12,279	-33.4%	19,716	20,563	-4.1%
자산총계				932,147	908,874	2.6%
자본총계				398,444	369,659	7.8%
<i>자기자본구성비</i>				42.7%	40.7%	
종업원수				1,021	930	9.8%

* 주석 3 참조

매출현황

제품별 매출

	2분기			반기		
	2018 백만원	2017 백만원	Δ%	2018 백만원	2017 백만원	Δ%
Alkylphenols and Intermediates	109	350	-68.9%	1,176	777	51.4%
Plasticizers	2,175	2,200	-1.1%	4,217	4,095	3.0%
Polyester Diols	3,258	2,703	20.5%	5,517	5,999	-8.0%
Polymer Stabilizers (AOX & UVs)	138,593	129,964	6.6%	271,656	251,679	7.9%
Polyurethanes	9,656	10,550	-8.5%	20,029	21,120	-5.2%
PVC Stabilizers	9,116	12,187	-25.2%	19,931	23,280	-14.4%
SAP and Flocculants	2,065	2,406	-14.2%	3,895	4,452	-12.5%
Tin Intermediates	23,802	20,534	15.9%	42,456	38,864	9.2%
기타	9,067	5,848	55.0%	19,436	11,441	69.9%
매출총계	197,841	186,742	5.9%	388,313	361,707	7.4%

지역별 매출

	2분기			반기		
	2018 백만원	2017 백만원	Δ%	2018 백만원	2017 백만원	Δ%
대한민국	44,221	47,726	-7.3%	90,575	96,323	-6.0%
그 밖의 아시아 국가	56,841	49,147	15.7%	107,018	92,280	16.0%
유럽	44,342	38,437	15.4%	89,511	77,400	15.6%
북남미	41,392	40,290	2.7%	77,850	73,706	5.6%
호주	621	621	0.0%	1,022	1,083	-5.6%
중동 및 아프리카	10,424	10,521	-0.9%	22,337	20,915	6.8%
매출총계	197,841	186,742	5.9%	388,313	361,707	7.4%

영업현황

2018년 2분기에 송원산업그룹은 197,841백만원의 연결매출액을 달성하였으며 이는 2017년 2분기 186,742백만원 대비 5.9%가 증가한 것입니다. 반기 누적 연결매출액은 전반기 361,707백만원 대비 7.4%가 성장한 388,313백만원을 기록하였습니다. 2018년 2분기의 매출총이익률은 16.4%(기업회계기준서 1115호 적용 전 19.4%)를 달성하였으며, 반기 누적 순이익은 19,716백만원(전반기 20,563백만원)을 기록하였습니다.

전통적으로 매년 1분기와 2분기는 실적이 좋았으며, 이러한 추세는 2018년 분기와 2분기에도 지속되었습니다. 모든 고객군과 지역에 걸쳐, 특히 폴리머안정제에 대한 수요는 예상한 대로 견고하였습니다. 전지역에 걸친 가격인상에 따라 폴리머안정제의 실적은 매출액의 관점에서는 분기 및 누적 반기 모두 기대치를 달성하였으나, 판매량은 다소 기대에 미치지 못하였는 바, 이는 예정된 생산중단과 일부 원자재의 공급부족에 기인한 것입니다. 여타의 사업분야는 모두 예상대로 진행되었습니다.

금년 2분기 내내 송원산업그룹의 사업은 환율변동에 노출되었는 바, 2017년 4분기에 단행한 가격인상이 원재료 가격상승의 효과를 상쇄하였으나, 전반적인 수익성은 전년 동분기 대비 소폭 하락하였습니다. 반면, 수익의 관점에서는 전연한 바와 같이 전지역에 걸친 가격인상과 전 제품포트폴리오에 걸친 유리한 시장조건에 힘입어 견고한 실적을 달성하였습니다. 송원산업그룹의 제조공장들은 대체로 높은 가동율을 유지하며 최적의 원가구조를 유지하였습니다.

영업전망

3분기로 향하면서 송원산업그룹은 전 제품군에 걸친 수요의 증대와 지속적이고 안정적인 성장을 기대하고 있습니다.

금년 2분기에도 송원산업그룹은 글로벌 시장 영역을 확대하고자하는 노력을 지속하였습니다. 아시아에서는 지리적 이점과 신속한 공급망을 충분히 활용하여 시장지위를 보다 확고히 하고 있습니다. 더욱이 송원산업그룹은 배합공정과 산화방지제 공급처를 미국과 유럽에서 아시아로 이전하려는 첨가제 선도기업들로부터 수혜를 입고 있습니다. 전략적으로 동북아시아에 위치한 송원산업그룹은 중기적 및 장기적으로 이들에게 공급할 수 있는 최적의 입지를 지니고 있습니다.

비록 유럽지역에서 확고한 시장지위를 확보하는 것이 강력한 경쟁환경과 불리한 환율상황에 따라 더욱 어려워지고 있으나 송원산업그룹은 계속하여 전진하고 있습니다. 최근의 정치적 국제적 불확실성에도 불구하고 미국의 경제는 견조하게 성장하고 있습니다. 올해 남은 기간과 기대되는 2019년을 전망할 때, 송원산업그룹은 미주지역에서 계속하여 시장지위를 강화해 나아 갈 것입니다.

전망컨대, 송원산업그룹은 향후 36개월간 GDP성장율을 상회하는 산화방지제 시장의 성장을 예상하고 있습니다. 이는 특히 새로운 규제/환경 체계가 도입되어 성장이 예상되는 미국에서 기대되는 바입니다. 원재료 가격상승, 정치적 불안정성 및 환율변동의 부정적 영향은 연중 지속될 것으로 예상됩니다. 송원산업그룹은 현재의 환경과 시장상황에 위험이 없지 않음을 인지하고 있는 바, 계속하여 신중을 기할 것이며, 그와 동시에 올해 남은 기간에도 재무성과의 향상에 주력하여 전략적 계획을 실행해 나아 갈 것입니다.

제2부:

반기연결재무제표

(첨부)반기연결재무제표

송원산업주식회사와 그 종속기업

제 54(당)기 반기

2018년 01월 01일 부터

2018년 06월 30일 까지

제 53(전)기 반기

2017년 01월 01일 부터

2017년 06월 30일 까지

"첨부된 반기연결재무제표는 당사가 작성한 것입니다."

송원산업주식회사 대표이사 김충식, 마우리지오 부티

본점 소재지 : (도로명주소) 울산광역시 남구 장생포로 83

(전 화) 052-273-9841

반기연결재무상태표

제 54(당)기 반기 2018년 6월 30일 현재

제 53(전기) 2017년 12월 31일 현재

송원산업주식회사와 그 종속기업

(단위: 백만원)

과목	주석	제 54(당)기 반기	제 53(전기)
자산			
비유동자산			
유형자산	6, 7, 24	442,845	441,721
투자부동산	6, 24	3,524	3,530
무형자산	6, 8	20,421	21,609
공동기업투자	5	4,411	7,035
매도가능금융자산	21	-	900
기타비유동자산		1,569	33
기타금융자산	12, 19, 21, 22	10,750	10,265
이연법인세자산		2,900	2,521
비유동자산합계		486,420	487,614
유동자산			
재고자산	9	205,032	166,641
매출채권및기타채권	10, 21, 22	139,383	130,894
당기법인세자산		284	518
기타유동자산	13	8,158	3,502
기타금융자산	12, 19, 21, 22	33,474	20,548
현금및현금성자산	11, 21	59,396	55,404
유동자산합계		445,727	377,507
자산총계		932,147	865,121
자본및부채			
자본			
자본금		12,000	12,000
자본잉여금		24,361	24,361
기타포괄손익누계액	14	(3,990)	(4,841)
적립금	14	27,591	27,255
이익잉여금	14	338,890	322,085
지배기업소유주지분		398,852	380,860
비지배지분		(408)	(2,733)

과목	주석	제 54(당기반기)	제 53(전기)
자본총계		398,444	378,127
부채			
비유동부채			
이자부차입금	15, 21, 23, 25	19,839	98,783
퇴직급여부채		11,197	8,311
기타장기종업원급여부채		5,286	5,585
기타금융부채	18, 21, 25	3,086	4,625
기타비유동부채		42	40
이연법인세부채		44,554	45,010
비유동부채합계		84,004	162,354
유동부채			
이자부차입금	15, 21, 23, 25	312,180	208,754
매입채무및기타채무	21, 22, 25	124,672	109,538
기타금융부채	18, 19, 21, 25	2,660	1,743
기타유동부채		4,616	1,801
당기법인세부채		5,571	2,804
유동부채합계		449,699	324,640
부채총계		533,703	486,994
자본 및 부채 총계		932,147	865,121

"별첨 주석은 본 반기연결재무제표의 일부입니다."

반기연결포괄손익계산서

제 54(당)기 반기 2018년 1월 1일부터 2018년 6월 30일까지

제 53(전)기 반기 2017년 1월 1일부터 2017년 6월 30일까지

송원산업주식회사와 그 종속기업

(단위: 백만원)

과 목	주석	제 54(당)기 반기		제 53(전)기 반기	
		2 분 기	누 적	2 분 기	누 적
매출액	6, 22	197,841	388,313	186,742	361,707
매출원가	22	(162,075)	(312,171)	(142,607)	(279,710)
매출총이익		35,766	76,142	44,135	81,997
판매비와관리비	22	(24,319)	(49,433)	(25,630)	(50,509)
영업이익		11,447	26,709	18,505	31,488
기타수익	22	1,097	1,585	503	910
기타비용		(203)	(520)	(487)	(775)
지분법이익	5	328	869	393	686
금융수익	22	7,452	15,311	3,850	15,989
금융비용		(9,409)	(19,887)	(7,522)	(22,324)
법인세비용차감전순이익		10,712	24,067	15,242	25,974
법인세비용	16	(2,533)	(4,351)	(2,963)	(5,411)
반기순이익		8,179	19,716	12,279	20,563
기타포괄손익:					
후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목					
이자율스왑평가손익	14	(69)	(140)	29	99
이자율스왑평가손익의 법인세효과	14, 16	16	32	(7)	(23)
해외사업환산손익	14	338	853	1,081	(1,809)
기타포괄손익 합계		285	745	1,103	(1,733)
총포괄이익		8,464	20,461	13,382	18,830
반기순이익의 귀속:					
지배기업소유주지분	17	8,801	20,501	12,429	20,771
비지배지분		(622)	(785)	(150)	(208)
반기순이익의 귀속 합계		8,179	19,716	12,279	20,563
총포괄이익의 귀속:					
지배기업소유주지분		9,202	21,352	13,560	18,967
비지배지분		(738)	(891)	(178)	(137)

과 목	주석	제 54(당)기 반기		제 53(전기) 반기	
		2 분 기	누 적	2 분 기	누 적
총포괄이익의 귀속 합계		8,464	20,461	13,382	18,830
주당이익					
지배기업 소유주의 기본 및 희석주당이익	17	367원	854원	518원	865원

"별첨 주석은 본 반기연결재무제표의 일부입니다."

반기연결자본변동표

제 54(당)기 반기 2018년 1월 1일부터 2018년 6월 30일까지

제 53(전)기 반기 2017년 1월 1일부터 2017년 6월 30일까지

송원산업주식회사와 그 종속기업

(단위: 백만원)

과 목	주식	자 본 금	자본 잉여금	기타포괄 손익누계액	적립금	이익잉여금	지배기업 소유주지분	비지배 지분	총 계
2017년 1월 1일(전기초)		12,000	24,361	2,602	26,919	290,544	356,426	(2,237)	354,189
반기순이익		-	-	-	-	20,771	20,771	(208)	20,563
기타포괄손익:									
이자율스왑평가손익	14	-	-	76	-	-	76	-	76
해외사업환산손익	14	-	-	(1,880)	-	-	(1,880)	71	(1,809)
총포괄손익		-	-	(1,804)	-	20,771	18,967	(137)	18,830
연차배당		-	-	-	-	(3,360)	(3,360)	-	(3,360)
적립금의 적립		-	-	-	336	(336)	-	-	-
2017년 6월 30일(전반기말)		12,000	24,361	798	27,255	307,619	372,033	(2,374)	369,659
2018년 1월 1일(당기초)		12,000	24,361	(4,841)	27,255	322,085	380,860	(2,733)	378,127
반기순이익		-	-	-	-	20,501	20,501	(785)	19,716
기타포괄손익:									
이자율스왑평가손익	14	-	-	(108)	-	-	(108)	-	(108)
해외사업환산손익	14	-	-	959	-	-	959	(106)	853
총포괄손익		-	-	851	-	20,501	21,352	(891)	20,461
연차배당	14	-	-	-	-	(3,360)	(3,360)	-	(3,360)
적립금의 적립	14	-	-	-	336	(336)	-	-	-
비지배지분의 취득	4	-	-	-	-	-	-	3,216	3,216
2018년 6월 30일(당반기말)		12,000	24,361	(3,990)	27,591	338,890	398,852	(408)	398,444

"별첨 주석은 본 반기연결재무제표의 일부입니다."

반기연결현금흐름표

제 54(당)기 반기 2018년 1월 1일부터 2018년 6월 30일까지

제 53(전)기 반기 2017년 1월 1일부터 2017년 6월 30일까지

송원산업주식회사와 그 종속기업

(단위: 백만원)

과목	주석	제 54(당)기 반기	제 53(전)기 반기
영업활동:			
반기순이익		19,716	20,563
비현금 항목의 조정	26	19,520	29,836
영업활동으로 인한 자산부채의 변동	26	(24,080)	(26,170)
이자의 수취		126	222
배당의 수취		-	7
법인세의 납부		(2,387)	(5,952)
영업활동으로 인한 순현금흐름		12,895	18,506
투자활동:			
유형자산의 처분	7	26	24
유형자산의 취득	7	(10,516)	(18,086)
무형자산의 취득	8	(1,018)	(256)
종속기업의 취득	4	2,103	-
기타금융자산의 증가		(12,223)	(15,823)
공동기업배당금의 수취	5	534	-
투자활동으로 인한 순현금흐름		(21,094)	(34,141)
재무활동:			
이자부차입금의 차입(유동)		328,228	204,713
이자부차입금의 상환(유동)		(306,669)	(158,551)
이자부차입금의 차입(비유동)		-	230
이자부차입금의 상환(비유동)		(2,113)	-
기타금융부채의 증가(감소)		(1,412)	5,858
이자의 지급		(4,880)	(4,785)
배당금의 지급	14	(3,360)	(3,360)
재무활동으로 인한 순현금흐름		9,794	44,105
현금및현금성자산의 증가		1,595	28,470
외화 현금및현금성자산의 환율변동효과		2,397	(1,223)
기초의 현금및현금성자산	11	55,404	49,300
기말의 현금및현금성자산	11	59,396	76,547

"별첨 주석은 본 반기연결재무제표의 일부입니다."

주석

제 54(당)기 반기 2018년 1월 1일부터 2018년 6월 30일까지

제 53(전)기 반기 2017년 1월 1일부터 2017년 6월 30일까지

송원산업주식회사와 그 종속기업

1. 일반사항

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

1-1 연결기업의 개요

연결기업은 산화방지제, 안정제 및 합성피혁용 폴리우레탄수지 등의 제조 및 판매를 주요 사업목적으로 하여 1965년 12월 15일 설립되었습니다. 한국의 울산과 수원, 인도의 Ankleshwar에 주요 공장을 보유하고 있으며 1977년 6월 한국거래소에 주식을 상장하였습니다.

1-2 연결범위

당반기말 현재 연결재무제표 작성시 연결범위에 포함된 기업의 수는 14개 (전기: 10개)이며, 공동기업으로 분류되는 1개(전기: 2개)사에 대하여는 지분법을 적용하였습니다.

당반기 중 연결범위 변동 내역 및 연결기업의 법률적 변경사항은 다음과 같습니다.

- Songwon Europe GmbH, Songwon Chemicals GmbH 및 Songwon Trading GmbH의 설립

- Qingdao Long Fortune Songwon Chemical Co., Ltd.에 대한 유상증자를 통하여 22% 지분율을 추가 취득함과 동시에 지배력을 획득하여 당사는 2018년 5월 1일자로 연결기업의 종속기업(중전 공동기업)으로 편입됨(주석 4참조)

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

구 분	소재지	당반기		전 기	
		구 분	지분율	구 분	지분율
<연결대상기업>					
송원산업주식회사	대한민국	지배기업	-	지배기업	-
Songwon International-Japan K.K.	일본	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 International AG (구. Songwon EMEA AG)	스위스	종속기업	100%	종속기업	100%
Songwon Group Holding AG (구. Songwon International AG)	스위스	종속기업	100%	종속기업	100%
Songwon Management AG	스위스	종속기업	100%	종속기업	100%
Songwon-ATG GmbH	독일	종속기업	100%	종속기업	100%
Songwon Europe GmbH	독일	종속기업	100%	-	-
Songwon Chemicals GmbH	독일	종속기업	100%	-	-
Songwon Trading GmbH	독일	종속기업	100%	-	-
Qingdao Long Fortune Songwon Chemical Co., Ltd.(*)	중국	종속기업	72%	-	-
Songwon International Middle East FZE	두바이(UAE)	종속기업	100%	종속기업	100%
Songwon Polysys Additives LLC	아부다비(UAE)	종속기업	55.50%	종속기업	55.50%
<지분법 적용 기업 (공동기업)>					
Songwon Baifu Chemicals (Tangshan) Co., Ltd.	중국	공동기업	30%	공동기업	30%
Qingdao Long Fortune Songwon Chemical Co., Ltd.(*)	중국	-	-	공동기업	50%

(*) 주식 4 참조

2. 재무제표 작성기준

연결기업의 반기연결재무제표는 기업회계기준서 제1034호에 따라 작성되었습니다. 중간연결재무제표는 연차연결재무제표에 기재할 것으로 요구되는 모든 정보 및 주석사항을 포함하고 있지 아니하므로, 2017년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한 연차연결재무제표의 정보도 함께 참고하여야 합니다.

반기연결재무제표는 금융상품 등을 제외하고는 역사적원가를 기준으로 작성되었습니다. 본 반기연결재무제표는 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 2018년 1월 1일부터 적용되는 기준서를 제외하고는 2017년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한 연차연결재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일합니다.

3-1 제·개정된 기준서의 적용

제·개정된 기준서의 내용 및 동 기준서의 적용으로 인한 연결재무제표의 영향은 다음과 같습니다.

기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익' (제정)

기업회계기준서 제1115호는 기업회계기준서 제1011호 '건설계약', 기업회계기준서 제1018호 '수익' 및 관련 해석서를 대체하며, 해당 계약들이 다른 기준서의 적용범위에 해당하지 않는다면 고객과의 계약에서 발생하는 모든 수익에 대하여 적용됩니다. 새로운 기준서는 고객과의 계약에서 생기는 수익을 회계처리하기 위해 5단계법을 확립하였습니다. 기업회계기준서 제1115호에서는 재화나 용역을 고객에게 이전하는 것과 교환하여 기업이 권리를 갖게 될 것으로 예상되는 대가를 반영한 금액을 수익으로 인식합니다.

이 기준서는 연결기업이 고객과의 계약에 5단계법을 적용함에 있어 관련된 모든 사실과 상황을 고려하여 판단할 것을 요구합니다. 또한 이 기준서는 계약을 체결하기 위해 들인 원가와 계약을 이행할 때 드는 원가에 대한 회계처리를 구체적으로 명시하였습니다.

연결기업은 2018년 1월 1일을 최초적용일로 하여 기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'을 적용하였습니다. 연결기업은 누적효과 일괄조정법을 사용하여 기준서 제1115호를 적용하였으며, 기준서 제1115호의 최초 적용 누적효과를 2018년 1월 1일 기초 자본에서 조정하였습니다. 그러므로 비교표시 기간의 정보는 재작성되지 않았으며, 기준서 제1011호 '건설계약'과 기준서 제1018호 '수익' 및 관련 해석서에 따라 작성되었습니다. 연결기업은 기준서 제1115호를 도입함에 따른 최초 적용 누적효과가 유의적이지 않아 이에 대한 공시는 생략했습니다.

연결기업은 산화방지제, 안정제 및 합성피혁용 폴리우레탄수지 등의 제조 및 판매 사업을 영위하고 있습니다. 재화는 고객과 개별적으로 식별된 계약으로서 판매되기도 하고, 재화와 운송용역의 묶음으로 함께 판매되기도 합니다.

(a) 재화의 판매

연결기업이 고객과 체결한 판매계약은 단일의 수행의무를 포함합니다. 연결기업은 일반적으로 재화의 통제가 고객에게 한 시점인 인도시점에 이전되므로 재화의 인도 시점에 수익이 인식될 것으로 결론지었습니다. 따라서 기업회계기준서 제1115호의 적용과 관련하여 수익의 인식시기에 미치는 영향은 없습니다. 또한, 기업회계기준서 제1115호의 적용에 따른 거래가격 산정시 변동대거나 유의적인 금융요소가 포함되어 있지 않기 때문에 수익의 인식금액에 미치는 영향도 없습니다.

(b) 용역의 제공

연결기업은 재화판매에 더불어 운송용역을 제공합니다. 운송용역은 다른 공급자에 의해 제공될 수 있으며, 재화를 유의적으로 변형 또는 고객 맞춤화하지 않습니다.

기업회계기준서 제1115호 도입 이전에 연결기업은 재화와 용역을 묶음 판매의 개별 인도물로 회계처리하고 청구된 금액을 기준으로 수익을 인식하였습니다.

기업회계기준서 제1115호에서 연결기업은 재화를 판매하고 운송용역을 제공하는 약속이 구별되고 별도로 식별될 수 있기 때문에 재화와 용역의 묶음 판매계약에 두 개의 수행의무가 있다고 평가하였습니다.

기업회계기준서 제1115호에서 연결기업에 의해 제공되는 효익을 고객이 동시에 받고 소비하는 경우 수행의무는 기간에 걸쳐 이행되는 것이고 이 경우 수익은 기간에 걸쳐 인식됩니다.

연결기업은 기업회계기준서 제1115호 적용에 따라 용역매출을 제품매출로부터 분리하였고, 국제물류원가를 판매비와일반관리비로부터 용역매출원가로 재분류하였습니다. 이러한 재분류에 따라 매출총이익 및 매출총이익률이 하락하였는 바, 당반기 매출총이익은 종전의 표시방법에 비하여 4,743백만원(매출총이익률 1.2%)이 하락하였으며, 1분기 및 2분기의 매출총이익은 각각 2,221백만원(매출총이익률 1.2%) 및

2,522백만원(매출총이익률 1.3%)이 하락하였으나, 영업이익과 순이익에 미친 영향은 없습니다.

기업회계기준서 제1109호 '금융상품' (제정)

기업회계기준서 제1109호 '금융상품'은 2018년 1월 1일 이후부터 개시하는 연차기간에 대해 기업회계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정'을 대체하며, 금융상품 회계처리의 세 가지 측면인 분류 및 측정, 손상, 위험회피회계를 모두 포함합니다. 연결기업이 전진적으로 적용할 위험회피회계의 예외사항을 제외하고 연결기업은 기업회계기준서 제1109호를 2018년 1월 1일을 최초적용일로 하고 최초 적용 누적효과를 2018년 1월 1일 기초 자본에서 조정하였습니다. 그러므로 비교표시기간의 정보는 재작성되지 않았습니다.

(a) 분류 및 측정

특정 매출채권을 제외하고, 기업회계기준서 제1109호 하에서 연결기업은 당기손익-공정가치로 측정하지 아니하는 금융자산의 거래원가는 최초 인식시점의 공정가치에 포함합니다.

기업회계기준서 제1109호 하에서 채무상품은 후속적으로 당기손익-공정가치(FVPL), 상각후원가, 또는 기타포괄손익-공정가치(FVOCI)로 측정됩니다. 분류는 연결기업의 금융자산 관리방식에 대한 사업모형과 금융상품이 '원금과 원금에 대한 이자'만으로 구성되어 있는 지 여부를 나타내는 계약상 현금흐름 특성(SPPI 기준)의 두 가지 기준에 근거합니다.

연결기업의 채무상품에 대한 새로운 분류 및 측정 결과는 다음과 같습니다.

- SPPI 기준을 충족하며 계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형에서 보유하고 있는 상각후원가로 측정하는 채무상품. 이 범주는 연결기업의 매출채권 및 기타채권, 기타 비유동 금융자산에 포함되는 대여금을 포함합니다.
- 제거손익이 당기손익으로 재분류되는 기타포괄손익-공정가치 측정 채무상품. 이 범주 내의 금융자산은 계약상 현금흐름의 수취 및 매도를 목적으로 하는 사업모형 하에서 SPPI 기준을 충족하는 연결기업의 채무상품이 포함됩니다.

기타금융자산은 다음과 같이 분류되고 후속적으로 측정됩니다.

- 제거손익이 당기손익으로 재순환되지 않는 기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품. 이 범주는 연결기업이 예상되는 미래기간까지 보유할 의도를 가지고 있고 최초인식 또는 거래 시 취소할 수 없는 선택을 한 지분상품만 포함합니다. 연결기업은 비상장지분상품을 기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품으로 분류합니다. 기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품은 기업회계기준서 제1109호 하에서 손상평가를 수행하지 않습니다. 기업회계기준서 제1039호 하에서, 연결기업의 해당 비상장지분상품은 매도가능금융자산으로 분류되었습니다.
- 파생상품과 최초 인식 시점에 FVOCI로 분류하는 취소할 수 없는 선택을 하지 않은 상장지분상품으로 구성된 당기손익-공정가치 측정 금융자산. 이 범주는 현금흐름 특성이 SPPI 기준을 충족하지 못하거나 계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 또는 계약상 현금흐름의 수취 및 매도를 목적으로 하는 사업모형에서 보유하는 것이 아닌 채무상품을 포함합니다.

연결기업의 사업모형은 개시일인 2018년 1월 1일에 평가되어야 하며, 개시일 이전에 제거되지 않은 금융자산에 적용되어야 합니다. 채무상품의 계약상 현금흐름이 원금과 원금에 대한 이자 지급으로 구성되어 있는 지에 대한 평가는 자산의 최초 인식시점의 사실과 상황에 기초하여야 합니다.

연결기업의 금융부채에 대한 회계처리는 기업회계기준서 제1039호 하의 회계처리와 대부분 일치합니다. 기업회계기준서 제1039호의 요구사항과 유사하게, 기업회계기준서 제1109호는 조건부 대가를 공정가치의 변동이 포괄손익계산서에서 인식되는 공정가치로 측정되는 금융상품으로 회계처리하도록 요구합니다.

기업회계기준서 제1109호 하에서, 내재파생상품은 더 이상 주계약에서 분리되지 않습니다. 그 대신에, 금융자산은 계약상 정의와 연결기업의 사업모형에 근거하여 분류됩니다.

금융부채와 비금융주계약에 내재된 파생상품에 대한 회계처리는 기업회계기준서 제1039호의 요구사항에서 변경되지 않았습니다.

(b) 손상

기업회계기준서 제1109호의 적용은 금융자산에 대한 기업회계기준서 제1039호의 발생손실접근법을 미래의 기대신용손실(ECL)접근법으로 대체함으로써 연결기업의 손상에 대한 회계처리를 변경시켰습니다.

기업회계기준서 제1109호는 연결기업이 대여금과 당기손익-공정가치로 측정되지 않는 기타채무상품의 기대신용손실에 대한 충당금을 인식할 것을 요구합니다.

기대신용손실은 계약상 수취하기로 한 현금흐름과 연결기업이 수취할 것으로 예상되는 모든 현금흐름의 차이를 기초로 합니다. 현금부족액은 자산의 최초 유효이자율로 할인하여 측정합니다.

매출채권 및 기타 수취채권의 경우, 연결기업은 간편법을 적용하고 신용손실이 예상되는 기대존속기간에 근거하여 기대신용손실을 산출합니다. 연결기업은 차입자 특유의 미래 예상 요인과 경제적 환경을 반영하여 조정된 과거 신용손실 경험을 근거로 충당금설정물표를 설계합니다.

기타 채무상품(예. 대여금과 기타포괄손익-공정가치 측정 채무증권)에 대하여 기대신용손실은 12개월 기대신용손실에 근거합니다. 12개월 기대신용손실은 보고기간말 이후 12개월 이내에 발생 가능한 금융상품의 채무불이행 사건으로 인한 기대신용손실을 나타내는 전체기간 기대신용손실의 일부입니다.

연결기업은 계약상 지급이 만기일 이후 180일이 경과된 경우에 금융자산을 채무불이행으로 간주합니다. 그러나, 특정한 경우에 연결기업은 신용보강을 고려하기 전에 내부 또는 외부 정보가 연결기업이 계약상의 원금 전액을 수취하지 못할 것으로 나타내는 경우 금융자산을 채무불이행으로 간주할 수 있습니다.

(c) 위험회피회계

연결기업은 위험회피회계를 전진적으로 적용합니다. 최초 적용시점에 연결기업이 보유한 모든 위험회피관계는 지속적인 위험회피관계로 인식될 수 있습니다. 과거기간에 일관되어, 연결기업은 현금흐름위험회피관계에서 전체 선도계약의 공정가치 변동을 계속 지정해왔으며, 기업회계기준서 제1109호의 위험회피회계 요구사항의 적용

은 연결기업의 연결재무제표에 유의적인 영향을 미치지 않습니다.

기업회계기준서 제1039호 하에서, 연결기업의 현금흐름위험회피관계에서 발생한 모든 손익은 후속적으로 당기손익으로 재분류되었습니다. 그러나 기업회계기준서 제1109호 하에서, 비금융자산의 예상거래에 대한 현금흐름위험회피에서 발생하는 손익은 비금융자산의 최초 취득금액에 반영되어야 합니다. 따라서, 기업회계기준서 제1109호를 적용하는 경우, 현금흐름위험회피의 순손익은 '후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 기타포괄손익'으로 나타납니다. 이러한 변경은 기업회계기준서 제1109호의 최초 적용일부터 적용되며, 비교 정보의 표시에는 영향을 미치지 않습니다.

연결기업은 기업회계기준서 제1109호 적용에 따른 영향이 유의적이지 않아 해당 내용에 대한 공시를 생략하였습니다.

기업회계기준해석서 제2122호 '외화 거래와 선지급·선수취 대가' (제정)

해석서는 대가를 외화로 선지급하거나 선수취하여 발생한 비화폐성자산이나 비화폐성부채를 제거하면서 관련 자산, 비용, 수익(또는 그 일부)를 최초 인식할 때 적용할 환율을 결정하기 위한 거래일은 대가를 선지급하거나 선수취하여 비화폐성자산이나 비화폐성부채를 최초로 인식하는 날이라는 점을 명확히 하였습니다. 선지급이나 선수취가 여러 차례에 걸쳐 이루어지는 경우 대가의 선지급이나 선수취로 인한 거래일을 각각 결정하여야 합니다. 동 제정사항이 연결기업의 연결재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

기업회계기준서 제1040호 '투자부동산' (개정) - 투자부동산 계정대체

이 개정사항은 투자부동산의 개발 또는 건설에 대해 계정대체 시점을 명확히 합니다. 이 개정사항은 투자부동산으로(에서) 용도 변경과 투자부동산 정의를 충족하게 되거나 중지되는 시점에 용도 변경에 대해 기술합니다. 부동산에 대한 경영진의 의도 변경만으로는 용도 변경의 증거가 되지 않습니다. 동 개정사항이 연결기업의 연결재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

기업회계기준서 제1102호 '주식기준보상' (개정) - 주식기준보상거래의 분류와 측정
기업회계기준서 제1102호 '주식기준보상'의 개정은 가득조건이 현금결제형 주식기

준보상의 측정에 미치는 영향, 세금 원천징수의무로 인한 순결제특성이 있는 주식기
준보상거래, 현금결제형에서 주식결제형 주식기준보상거래로 분류를 바꾸는 조건변
경에 대해 다루고 있습니다. 동 개정사항은 전진적으로 적용되며, 모든 개정사항을
적용하는 때에는 소급 적용할 수 있습니다. 연결기업은 세금 원천징수의무로 인한 순
결제특성이 있는 주식기준보상거래 및 주식기준보상거래로 분류를 바꾸는 조건변경
이 없으므로 개정 기준서가 연결기업의 연결재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

4. 사업결합

4-1 당반기

2018년 4월에 연결기업은 중국 청도 소재 비상장기업인 Qingdao Long Fortune
Songwon Chemical Co., Ltd.(2015년 8월 이후 지분법을 적용하여 연결재무제표에
계상)의 유상증자를 통하여 지분 22%를 추가취득하였습니다. 또한, 동사를 종속기업
으로 분류할 수 있는 조건이 충족되어 2018년 5월 1일부터 연결범위에 포함시키고
관련 비지배지분을 공시했습니다.

취득한 회사의 자산, 부채 및 우발부채는 취득시점의 잠정적인 공정가치로 평가하였
습니다. 취득원가가 취득한 식별가능한 자산, 부채 및 우발부채의 순공정가치를 초과
할 경우 그 차액은 영업권으로 인식하고, 취득원가가 취득한 식별가능한 자산, 부채
및 우발부채의 순공정가치에 미달할 경우에는 그 차액은 염가매수차액으로 당기손익
에 반영하고 있습니다.

거래의 복잡성에 따라 공정가치 평가가 종료되지 아니한 관계로 이하 기술하는 금액
은 모두 잠정적인 공정가치 추정액을 사용하였으며, 기업회계기준서 제1103호에서
허용하는 바에 따라 취득시점 이후 12개월 내에 최종가액을 확정할 예정입니다.

4-1-1 취득 자산 및 인수 부채

취득시점 현재 식별가능한 자산 및 부채에 대하여 인식한 잠정적인 공정가치의 내역(지분 100% 해당금액)은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	취득시점에 인식한 잠정적인 공정가치
자산	
유형자산	1,483
기타비유동자산	1,554
이연법인세자산	128
재고자산	6,012
매출채권및기타채권	7,841
기타유동자산	299
현금및현금성자산	2,103
자산합계	19,420
부채	
기타비유동금융부채	34
매입채무및기타채무	7,208
기타유동부채	33
당기법인세부채	657
부채합계	7,932
식별가능한 순자산의 공정가치	11,488
비지배지분의 공정가치	(3,216)
기존보유지분의 공정가치	(3,154)
영가매수차액	(877)
이전대가	4,240

4-1-2 기존 보유 지분의 잠정적 재평가

연결기업은 Qingdao Long Fortune Songwon Chemical Co., Ltd.의 유상증자 이전에 동사의 지분 50%의 지분을 보유하고 있었습니다. 단계적으로 이루어지는 사업결합의 과정에서 연결기업은 기존 보유 지분을 재평가하였으나 이로 인하여 인식한 유의적인 손익은 없습니다.

4-1-3 취득시점에 인식한 잠정적 영업이익차액

당해 기업은 2017년에 소폭의 순이익을 달성했습니다. 환경 규제에 대한 높은 부담과 시장에 진입하는 새로운 경쟁자 및 당해 기업이 속한 아시아 시장의 변동성을 고려할 때, 영업이익차액의 인식은 타당합니다. 영업이익차액 877백만원은 기타수익으로 분류하여 포괄손익계산서에 반영하였습니다.

4-1-4 현금흐름

당해 기업의 취득과정에서 연결기업은 2,103백만원의 현금을 취득하였습니다. 당해 기업에 대한 유상증자는 연결종속기업에 대한 것이므로 연결현금흐름에 미치는 영향은 없습니다.

4-2 전기

전기 중 발생한 사업결합은 없습니다.

5. 공동기업투자

5-1 공동기업의 요약재무상태표와 요약포괄손익계산서는 다음과 같습니다.

5-1-1 요약재무상태표

(단위: 백만원)

구분	현금및 현금성자산	유동자산	비유동 자산	유동 금융부채	유동부채	비유동 금융부채	비유동 부채	자본	공동기업투자 장부금액
<당반기>									
Songwon Baifu Chemicals (Tangshan) Co., Ltd.	1,444	8,325	8,080	1,387	1,701	-	-	14,704	4,411
<전기말>									
Songwon Baifu Chemicals (Tangshan) Co., Ltd.	2,365	9,584	7,108	2,164	2,590	-	-	14,102	4,231
Qingdao Long Fortune Songwon Chemical Co., Ltd.	2,488	12,917	3,085	6,760	7,066	3,328	3,328	5,608	2,804
합계	4,853	22,501	10,193	8,924	9,656	3,328	3,328	19,710	7,035

5-1-2 요약포괄손익계산서

5-1-2-1 당반기

(단위: 백만원)

구 분	수익	감가상각비 및 상각비	이자수익	이자비용	세전이익	법인세 비용	반기 순이익	기타포괄 손익	총포괄 손익
<2분기>									
Songwon Baifu Chemicals (Tangshan) Co., Ltd.	6,501	(33)	3	-	1,253	(317)	936	136	1,072
Qingdao Long Fortune Songwon Chemical Co., Ltd.(*)	3,051	(21)	1	(26)	125	(32)	93	(140)	(47)
합 계	9,552	(54)	4	(26)	1,378	(349)	1,029	(4)	1,025
<누적>									
Songwon Baifu Chemicals (Tangshan) Co., Ltd.	13,714	(66)	11	-	2,666	(670)	1,996	383	2,379
Qingdao Long Fortune Songwon Chemical Co., Ltd.(*)	10,656	(84)	11	(91)	746	(207)	539	160	699
합 계	24,370	(150)	22	(91)	3,412	(877)	2,535	543	3,078

(*) 사업결합에 따라 2018년 4월까지의 손익입니다(주석 4 참조).

5-1-2-2 전반기

(단위: 백만원)

구 분	수익	감가상각비 및 상각비	이자수익	이자비용	세전이익	법인세 비용	반기 순이익	기타포괄 손익	총포괄 손익
<2분기>									
Songwon Baifu Chemicals (Tangshan) Co., Ltd.	6,688	(17)	-	-	884	(221)	663	60	723
Qingdao Long Fortune Songwon Chemical Co., Ltd.	6,318	(58)	5	(61)	467	(79)	388	82	470
합 계	13,006	(75)	5	(61)	1,351	(300)	1,051	142	1,193
<누적>									
Songwon Baifu Chemicals (Tangshan) Co., Ltd.	12,659	(33)	1	(11)	1,510	(378)	1,132	(37)	1,095
Qingdao Long Fortune Songwon Chemical Co., Ltd.	12,528	(112)	8	(124)	719	(26)	693	(284)	409
합 계	25,187	(145)	9	(135)	2,229	(404)	1,825	(321)	1,504

5-2 공동기업투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

5-2-1 당반기

(단위: 백만원)

구 분	기초	배당	지분법평가	연결범위변동	환율변동차이	기말
Songwon Baifu Chemicals (Tangshan) Co., Ltd.	4,231	(534)	599	-	115	4,411
Qingdao Long Fortune Songwon Chemical Co., Ltd.	2,804	-	270	(3,154)	80	-
합 계	7,035	(534)	869	(3,154)	195	4,411

5-2-2 전반기

(단위: 백만원)

구 분	기초	배당	지분법평가	환율변동차이	기말
Songwon Baifu Chemicals (Tangshan) Co., Ltd.	3,849	-	340	(11)	4,178
Qingdao Long Fortune Songwon Chemical Co., Ltd.	2,703	-	346	(142)	2,907
합 계	6,552	-	686	(153)	7,085

6. 부문정보

연결기업은 경영 목적상 단일의 주된 영업부문을 가지고 있습니다. 연결기업 내 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 연결재무제표와 동일합니다.

6-1 제품별 외부고객으로부터의 수익

(단위: 백만원)

구 분	당반기		전반기	
	2분기	누적	2분기	누적
Alkyl - phenol & Intermediates	109	1,176	350	777
Plasticizers	2,175	4,217	2,200	4,095
Polyester DIOL	3,258	5,517	2,703	5,999
Polymer Stabilizers (AOX and Uvs)	138,593	271,656	129,964	251,679

구 분	당반기		전반기	
	2분기	누적	2분기	누적
Polyurethanes	9,656	20,029	10,550	21,120
PVC Stabilizers	9,116	19,931	12,187	23,280
SAP & Flocculants	2,065	3,895	2,406	4,452
Tin Intermediates	23,802	42,456	20,534	38,864
기타	9,067	19,436	5,848	11,441
합 계	197,841	388,313	186,742	361,707
제품매출	195,319	383,570	186,742	361,707
용역매출(주1)	2,522	4,743	-	-

(주1) 용역매출은 기업회계기준서 제1115호에 따른 기간에 걸쳐 인식하는 수익입니다.

6-2 지역별 정보

6-2-1 외부고객으로부터의 수익

(단위: 백만원)

구 분	당반기		전반기	
	2분기	누적	2분기	누적
한국	44,221	90,575	47,726	96,323
그 밖의 아시아 국가	56,841	107,018	49,147	92,280
유럽	44,342	89,511	38,437	77,400
북남미	41,392	77,850	40,290	73,706
호주	621	1,022	621	1,083
중동 및 아프리카	10,424	22,337	10,521	20,915
합 계	197,841	388,313	186,742	361,707

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.

6-2-2 비유동자산

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

(단위: 백만원)

구 분	당반기	전 기
한국	408,117	407,183
그 밖의 아시아 국가	22,515	22,509
유럽	14,636	16,033
북남미	4,919	4,896
중동 및 아프리카	16,603	16,239
합 계	466,790	466,860

7. 유형자산

보고기간 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	토지	건물	구축물	기계장치	기타	건설중인자산	합 계
취득원가:							
전기초	147,904	85,352	65,640	462,827	17,895	10,537	790,155
취득	-	469	6	224	1,208	20,218	22,125
처분	-	-	(2)	(33)	(828)	-	(863)
대체	-	4,252	87	10,547	47	(14,933)	-
환율변동차이	-	(817)	-	(188)	64	(36)	(977)
전반기말	147,904	89,256	65,731	473,377	18,386	15,786	810,440
당기초	147,904	88,716	66,195	499,870	18,792	4,315	825,792
취득	-	1	42	131	783	12,669	13,626
처분	-	-	-	(2)	(193)	-	(195)
대체	-	138	70	6,508	153	(6,869)	-
사업결합	-	-	-	1,138	293	52	1,483
환율변동차이	-	514	-	170	47	(18)	713
당반기말	147,904	89,369	66,307	507,815	19,875	10,149	841,419
감가상각및손상누계액:							
전기초	-	(20,132)	(34,311)	(292,056)	(12,172)	-	(358,671)

구 분	토지	건물	건축물	기계장치	기타	건설중인자산	합 계
감가상각비	-	(1,188)	(1,549)	(10,123)	(815)	-	(13,675)
처분	-	-	2	13	807	-	822
환율변동차이	-	25	(1)	(124)	(91)	-	(191)
전반기말	-	(21,295)	(35,859)	(302,290)	(12,271)	-	(371,715)
당기초	-	(22,439)	(37,407)	(311,438)	(12,787)	-	(384,071)
감가상각비	-	(1,202)	(1,557)	(10,930)	(792)	-	(14,481)
처분	-	-	-	-	187	-	187
환율변동차이	-	(43)	-	(102)	(64)	-	(209)
당반기말	-	(23,684)	(38,964)	(322,470)	(13,456)	-	(398,574)
순장부금액:							
당반기말	147,904	65,685	27,343	185,345	6,419	10,149	442,845
전기말	147,904	66,277	28,788	188,432	6,005	4,315	441,721
전반기말	147,904	67,961	29,872	171,087	6,115	15,786	438,725

연결기업이 보고기간 중 인식한 손상차손은 없으며, 당반기말 현재 비현금거래로 증가한 유형자산 취득금액은 7,095백만원(전반기말: 9,124백만원)입니다.

8. 무형자산

보고기간 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	산업재산권	소프트웨어	회원권	고객관계	공정기술	영업권	취득중인 자산	합계
취득원가:								
전기초	3,329	2,772	853	32,351	3,818	44,890	1,361	89,374
취득	-	4	-	-	-	-	252	256
처분	-	(87)	-	-	-	-	-	(87)
대체	140	-	-	-	-	-	(140)	-
환율변동차이	-	(47)	-	(2,024)	(290)	(1,693)	-	(4,054)
전반기말	3,469	2,642	853	30,327	3,528	43,197	1,473	85,489
당기초	3,601	2,601	831	27,627	3,142	40,791	1,485	80,078
취득	2	4	-	-	-	-	1,012	1,018
대체	382	-	-	-	-	-	(382)	-
환율변동차이	-	35	-	1,093	157	1,213	-	2,498
당반기말	3,985	2,640	831	28,720	3,299	42,004	2,115	83,594

구 분	산업재산권	소프트웨어	회원권	고객관계	공정기술	영업권	취득중인 자산	합계
상각및손상누계액:								
전기초	(1,365)	(2,381)	-	(21,760)	(2,301)	(34,315)	-	(62,122)
상각비	(162)	(93)	-	(1,777)	(255)	-	-	(2,287)
대체	-	45	-	-	-	-	-	45
환율변동차이	-	29	-	1,611	231	1,681	-	3,552
전반기말	(1,527)	(2,400)	-	(21,926)	(2,325)	(32,634)	-	(60,812)
당기초	(1,700)	(2,431)	-	(21,429)	(2,254)	(30,655)	-	(58,469)
상각비	(183)	(41)	-	(1,667)	(239)	-	-	(2,130)
환율변동차이	-	(31)	-	(1,147)	(164)	(1,232)	-	(2,574)
당반기말	(1,883)	(2,503)	-	(24,243)	(2,657)	(31,887)	-	(63,173)
순장부금액:								
당반기말	2,102	137	831	4,477	642	10,117	2,115	20,421
전기말	1,901	170	831	6,198	888	10,136	1,485	21,609
전반기말	1,942	242	853	8,401	1,203	10,563	1,473	24,677

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

9. 재고자산

보고기간말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당반기	전 기
원재료	39,645	33,752
재공품	633	199
제품	131,708	108,134
미착품	31,796	24,438
적송품	1,250	118
합 계	205,032	166,641

당반기말 현재 원재료 및 제품과 관련하여 재고자산에서 차감된 재고자산평가충당금은 3,537백만원(전기: 3,480백만원)입니다.

10. 매출채권및기타채권

보고기간말 현재 매출채권및기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당반기	전 기
매출채권(일반)	133,378	121,822
매출채권(특수관계자)	-	4,876
미수금(일반)	5,527	3,853
미수금(특수관계자)	-	268
미수수익(일반)	22	35
미수수익(특수관계자)	456	40
합 계	139,383	130,894

미수금(일반)은 관세환급금, 미수입대료 등으로 구성되었습니다.

11. 현금및현금성자산

보고기간말 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당반기	전 기
보유현금	85	95
은행예금	56,401	52,618
정기예금(3개월 미만)	2,910	2,691
합 계	59,396	55,404

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

어 있으며 단기 예금이자율에 따른 이자를 수취하고 있습니다.

12. 기타금융자산

보고기간말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당반기		전 기	
	비유동	유동	비유동	유동
예금상품	9,525	3,007	8,187	2,009
대여금	-	29,331	1,641	18,000
파생상품자산	8	474	131	92
지분증권(FVOCI)	900	-	-	-
보증금	317	662	306	447
합 계	10,750	33,474	10,265	20,548

13. 기타유동자산

보고기간말 현재 기타유동자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당반기	전 기
선급금	690	185
선급비용	2,801	2,663
부가세환급금	4,667	654
합 계	8,158	3,502

14. 자본

14-1 배당금 및 적립금

2018년 3월 23일 개최된 지배기업의 정기주주총회 결과 승인된 배당금 3,360백만원은 2018년 4월 10일자로 지급되었으며, 이와 관련하여 336백만원의 이익준비금을 적립하였습니다.

14-2 기타포괄손익누계액

보고기간말 현재 기타포괄손익누계액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당반기	전 기
해외사업환산손익	(4,055)	(5,014)
이자율스왑평가손익	65	173
합 계	(3,990)	(4,841)

15. 이자부차입금

보고기간말 현재 이자부차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당반기	전 기
장기차입금	19,839	98,783
비유동부채 합계	19,839	98,783
유동성장기차입금	90,787	21,454
단기차입금	221,393	187,300
유동부채 합계	312,180	208,754
합 계	332,019	307,537

16. 법인세비용

법인세비용의 주요 구성요소는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당반기		전반기	
	2분기	누적	2분기	누적
당기 법인세부담액	2,835	4,953	2,959	5,870
일시적차이로 인한 이연법인세변동액	(318)	(634)	11	(436)
기타포괄손익에 직접 반영한 법인세	16	32	(7)	(23)
법인세비용	2,533	4,351	2,963	5,411

17. 주당손익

기본주당이익은 지배기업소유주지분에 대한 보통주 반기순이익을 가중평균유통보통주식수로 나누어 계산하는 바, 기본주당이익의 산정내역은 다음과 같으며, 기본주당이익과 희석주당이익은 일치합니다.

구 분	당반기		전반기	
	2분기	누적	2분기	누적
지배기업의 보통주 반기순이익	8,801,151,206원	20,500,947,363원	12,429,233,338원	20,771,238,578원
가중평균유통보통주식수	24,000,000주	24,000,000주	24,000,000주	24,000,000주
기본 및 희석주당이익	367원	854원	518원	865원

18. 기타금융부채

보고기간말 현재 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당반기		전 기	
	비유동	유동	비유동	유동
파생상품부채	-	742	-	-
보증금	3,086	1,403	4,625	1,237

구 분	당반기		전 기	
	비유동	유동	비유동	유동
미지급이자비용	-	513	-	504
미지급배당금	-	2	-	2
합 계	3,086	2,660	4,625	1,743

19. 파생상품

19-1 보고기간말 현재 파생상품자산·부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당반기		전 기	
	자산	부채	자산	부채
통화선물계약(유동)	398	742	-	-
이자율스왑(유동)	76	-	92	-
이자율스왑(비유동)	8	-	131	-
합 계	482	742	223	-

19-2 통화선물계약

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

계약처	계약금액	포지션	만기일	약정환율(원)	비고
우리은행	JPY 919,000,000	매도	2018.07.31 ~ 2019.06.28	10.2500~10.5740	TRF
	EUR 10,080,000	"	2018.07.31 ~ 2019.06.28	1,318.00~1,332.40	TRF
씨티은행	EUR 19,800,000	"	2018.07.31 ~ 2019.06.28	1,317.00~1,340.50	TRF
	JPY 1,267,500,000	"	2018.07.31 ~ 2019.06.28	10.1620~10.5970	TRF
KEB하나은행	JPY 639,000,000	"	2018.07.31 ~ 2018.12.31	10.1800~10.2340	VANILLA
	EUR 4,980,000	"	2018.07.31 ~ 2018.12.31	1,334.00~1,341.90	VANILLA
경남은행	JPY 1,065,000,000	"	2018.07.31 ~ 2018.12.31	10.1775~10.3430	VANILLA
부산은행	EUR 5,580,000	"	2018.07.31 ~ 2018.12.31	1,326.53~1,333.03	VANILLA

19-3 이자율스왑계약

보고기간말 현재 연결기업이 체결하고 있는 이자율스왑계약의 내용은 다음과 같습니다.

19-3-1 당반기

구 분	주차입계약	이자율스왑계약
계약체결일 및 차입일	2016년 03월 08일	2016년 03월 08일
만기일	2019년 05월 08일	2019년 05월 08일
계약금액 및 원금	40,000백만원	40,000백만원
고정이자율	N/A	3.48%
변동이자율	3개월CD+1.90%	3개월CD+1.90%

구 분	주차입계약	이자율스왑계약
계약체결일 및 차입일	2016년 03월 08일	2016년 03월 08일
만기일	2019년 05월 08일	2019년 05월 08일
계약금액 및 원금	60,000백만원	60,000백만원
고정이자율	N/A	3.30%
변동이자율	3개월CD+1.57%	3개월CD+1.57%

구 분	주차입계약	이자율스왑계약
계약체결일 및 차입일	2017년 07월 03일	2017년 07월 03일
만기일	2020년 07월 03일	2020년 07월 03일
계약금액 및 원금	10,000백만원	10,000백만원
고정이자율	N/A	2.73%
변동이자율	3개월CD+1.02%	3개월CD+1.02%

19-3-2 전기

구분	주차입계약	이자율스왑계약
계약체결일 및 차입일	2016년 03월 08일	2016년 03월 08일
만기일	2019년 05월 08일	2019년 05월 08일
계약금액 및 원금	40,000백만원	40,000백만원
고정이자율	N/A	3.48%
변동이자율	3개월CD+1.90%	3개월CD+1.90%

구분	주차입계약	이자율스왑계약
계약체결일 및 차입일	2016년 03월 08일	2016년 03월 08일
만기일	2019년 05월 08일	2019년 05월 08일
계약금액 및 원금	60,000백만원	60,000백만원
고정이자율	N/A	3.30%
변동이자율	3개월CD+1.57%	3개월CD+1.57%

구분	주차입계약	이자율스왑계약
계약체결일 및 차입일	2017년 07월 03일	2017년 07월 03일
만기일	2020년 07월 03일	2020년 07월 03일
계약금액 및 원금	10,000백만원	10,000백만원
고정이자율	N/A	2.73%
변동이자율	3개월CD+1.02%	3개월CD+1.02%

19-3-3 연결기업은 상기 이자율스왑계약에 대해 이자율변동위험에 대한 현금흐름 위험회피회계를 적용하였는 바, 당반기말 현재 기타포괄손익누계액에 반영된 평가이익은 65백만원(전기말: 173백만원)입니다(주석 14-2 참조).

20. 온실가스배출권 및 배출부채

20-1 당반기말 현재 계획기간 및 이행연도별 무상할당 배출권의 수량은 다음과 같습니다.

(단위: KAU)

구분	2015년도 분	2016년도 분	2017년도 분	2015~2017 계획기간 계
무상할당 배출권	161,630	153,985	204,928	520,543

20-2 당반기 중 온실가스배출권의 변동내역은 다음과 같습니다.

(수량단위: KAU, 금액단위: 백만원)

구분	2015년도 분		2016년도 분		2017년도 분		계	
	수량	장부금액	수량	장부금액	수량	장부금액	수량	장부금액
기초	-	-	32,769	-	-	-	-	-
무상할당	161,693	-	154,498	-	151,361	-	467,552	-
할당취소	(63)	-	(513)	-	-	-	(576)	-
추가할당	-	-	-	-	53,567	-	53,567	-
매입	-	-	22,000	453	-	-	22,000	453
차입	-	-	24,319	-	(24,319)	-	-	-
(매각)	-	-	(110,581)	-	(22,000)	-	(132,581)	-
(정부제출)	(128,861)	-	(122,492)	(453)	-	-	(251,353)	(453)
(이월)	(32,769)	-	-	-	(27,215)	-	(27,215)	-
반기말	-	-	-	-	131,394	-	131,394	-

20-3 당반기말 현재 담보로 제공한 온실가스배출권은 없습니다.

20-4 보고기간 중 온실가스배출부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구분	당반기	전반기
기초	-	-
증가	417	-
감소	-	-
기말	417	-

20-5 당기 중 무상할당 받은 온실가스배출권은 110,651 KAU입니다.

20-6 당기의 온실가스 배출량 추정치는 153,741 KAU입니다.

21. 공정가치

21-1 보고기간말 현재 연결기업의 연결재무제표에 측정된 모든 금융상품의 범주 구분내역 및 장부금액과 공정가치의 비교내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 백만원)

구 분		장부금액		공정가치	
		비유동	유동	비유동	유동
금융 자산	상각후원가로 측정하는 금융자산 :				
	기타금융자산	1,150	32,100	1,150	32,100
	매출채권및기타채권	-	139,383	-	139,383
	현금및현금성자산	-	59,396	-	59,396
	소계	1,150	230,879	1,150	230,879
	기타포괄손익-공정가치측정금융자산 :				
	지분증권	900	-	900	-
	이자율스왑파생상품	8	76	8	76
	소계	908	76	908	76
	당기손익-공정가치측정금융자산 :				
	기타금융자산	8,692	900	8,692	900
	통화선도파생상품	-	398	-	398
	소계	8,692	1,298	8,692	1,298
	금융자산 합계		10,750	232,253	10,750
금융 부채	상각후원가로 측정하는 금융부채 :				
	기타금융부채	3,086	1,918	3,086	1,918
	매입채무및기타채무	-	124,672	-	124,672
	이자부차입금	19,839	312,180	19,839	312,180
	소계	22,925	438,770	22,925	438,770
	당기손익-공정가치측정금융부채 :				

구 분		장부금액		공정가치	
		비유동	유동	비유동	유동
	통화선도파생상품	-	742	-	742
금융부채 합계		22,925	439,512	22,925	439,512

<전기>

(단위: 백만원)

구 분		장부금액		공정가치	
		비유동	유동	비유동	유동
금융 자산	대여금및수취채권 :				
	기타금융자산	10,134	20,456	10,134	20,456
	매출채권및기타채권	-	130,894	-	130,894
	현금및현금성자산	-	55,404	-	55,404
	소계	10,134	206,754	10,134	206,754
	위험회피수단인 금융상품 :				
	이자율스왑파생상품	131	92	131	92
	매도가능금융자산				
	매도가능금융자산	900	-	900	-
금융자산 합계		11,165	206,846	11,165	206,846
금융 부채	상각후원가로 측정하는 금융부채 :				
	기타금융부채	4,625	1,743	4,625	1,743
	매입채무및기타채무	-	109,538	-	109,538
	이자부차입금	98,783	208,754	98,783	208,754
금융부채 합계		103,408	320,035	103,408	320,035

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.
- 기타포괄손익-공정가치 지분증권의 공정가치는 활성시장의 공시가격이 이용가능하다면 그 공시가격을 사용하고 있습니다. 가격이 공시되지 않은 기타포괄손익-공정가치 지분증권의 공정가치는 적합한 평가기법으로 추정하고 있습니다.

21-2 연결기업은 금융상품의 공정가치를 결정하고 공시하기 위하여 다음의 공정가치 서열체계를 사용하고 있습니다.

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

보고기간말 현재 연결기업의 연결채무제표에 공정가치로 계상된 금융상품의 공정가치 서열체계는 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 백만원)

구 분		공정가치	수준 1	수준 2	수준 3
금융 자산	파생상품 :				
	통화선도파생상품	398	-	398	-
	이자율스왑파생상품	84	-	84	-
금융자산 합계		482	-	482	-
금융 부채	파생상품 :				
	통화선도파생상품	742	-	742	-
	금융부채 합계	742	-	742	-

<전기>

(단위: 백만원)

구 분		공정가치	수준 1	수준 2	수준 3
금융 자산	위험회피수단인 파생상품 :				
	기타금융자산	223	-	223	-
금융자산 합계		223	-	223	-

보고기간말 현재 현금및현금성자산과 금융기관예치금 및 차입금을 제외한 자산 및 부채의 공정가치 측정 서열체계는 주석 21-2의 수준 2로 측정된 일부 금융상품을 제외하고는 수준 3으로 측정 및 공시됩니다. 한편, 보고기간 중 공정가치 서열체계의 수준 1과 수준 2 사이의 유의적인 이동은 없었습니다.

22. 특수관계자와의 거래

22-1 보고기간 중 특수관계자와의 주요거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

특수관계자	내역	당반기	전반기
박종호(이사회 의장)	금융수익	416	415
송원물산(주)	판매비와관리비	26	26
Songwon Baifu Chemicals (Tangshan) Co., Ltd. (공동기업)	매출	10	-
	매입	6,938	8,334
Qingdao Long Fortune Songwon Chemical Co., Ltd. (공동기업, 주석 4참조)	매출	5,761	9,518
	매입	138	-
	판매비와관리비	332	458
	기타수익	11	72
	금융수익	43	59
합 계	매출	5,771	9,518
	매입	7,076	8,334
	판매비와관리비	358	484
	기타수익	11	72
	금융수익	459	474

22-2 보고기간말 현재 특수관계자와의 거래로 인한 채권·채무의 잔액은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

특수관계자	내역	당반기	전기
박종호(이사회 의장)	매출채권및기타채권	456	40
	기타유동금융자산	28,000	18,000
마우리지오 부티(대표이사)	기타유동금융자산	1,331	-
송원물산(주)	기타비유동금융자산	24	24
	매입채무및기타채무	4	4
Songwon Baifu Chemicals			

특수관계자	내역	당반기	전기
(Tangshan) Co., Ltd. (공동기업)	매입채무및기타채무	597	1,834
Qingdao Long Fortune Songwon Chemical Co., Ltd. (공동기업, 주석 4참조)	매출채권및기타채권	-	5,144
	기타비유동금융자산	-	1,641
합계	기타비유동금융자산	24	1,665
	매출채권및기타채권	456	5,184
	기타유동금융자산	29,331	18,000
	매입채무및기타채무	601	1,838

22-3 보고기간말 현재 최상위 지배기업은 송원산업주식회사로 대한민국에 소재하고 있는 상장기업입니다.

22-4 특수관계자간 거래의 거래조건

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.

22-5 주요 경영진과의 거래

22-5-1 1분기 중 연결기업은 이사회 의장 박중호에게 10,000백만원을 시장이자율 조건으로 대여하였으며, 대여금의 잔액은 28,000백만원입니다.

22-5-2 2분기 중 연결기업은 대표이사 마우지리오 부티에게 1,331백만원(CHF 1,185천)을 시장이자율 조건으로 대여하였습니다.

22-6 주요 경영진에 대한 보상

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

(단위: 백만원)

구 분	당반기	전반기
단기급여	6,467	8,461
퇴직급여	393	393
기타장기종업원급여	727	748
주식기준보상	(149)	(59)
합 계	7,438	9,543

22-7 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.

23. 우발채무와 약정사항

23-1 소송 등과 관련된 우발채무

당반기말 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.

23-2 운용리스약정

연결기업은 자동차, 기계장치 등에 대해 리스계약을 체결하고 있으며, 리스계약은 평균 1~30년을 계약기간으로 하고 있는 바, 보고기간말 현재 취소 불능 운용리스의 미래 최소리스료는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당반기	전 기
1년 이내	2,018	2,363
1~5년	8,667	8,259
5년 초과	2,126	2,049
합 계	12,811	12,671

23-3 연결기업은 당반기말 현재 공급계약보증용으로 한화케미칼에 백지어음 1매를 제공하고 있습니다.

23-4 당반기말 현재 KEB하나은행으로부터 교부받은 수표 1매 및 어음 1매가 거래처 부도 등의 사유로 미회수상태에 있습니다.

23-5 당반기말 현재 금융기관과의 단기신용공여와 관련된 한도약정내역(일반대출 및 시설자금 등 제외)은 다음과 같습니다.

(단위: 천USD, 백만원)

구 분	통화	한도	대출잔액	미사용잔액
USANCE 및 수입L/C	USD	23,900	7,164	16,736
DA/DP	USD	111,500	80,926	30,574
	원	32,000	7,374	24,626
무역금융	원	15,000	8,006	6,994
B2B	원	9,000	5,434	3,566
기타외화지급보증	USD	18,270	12,210	6,060
합 계	원	56,000	20,814	35,186
	USD	153,670	100,300	53,370

24. 담보제공자산과 제공받은 지급보증내역

24-1 보고기간말 현재 장·단기차입금 등과 관련하여 차입처 등에 담보로 제공한 지배기업 소유 유형자산 및 투자부동산의 채권최고액은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 천USD, 백만원)

구 분	제공자산	제공처	통화	채권최고액
유형자산, 투자부동산	토지, 건물, 기계장치	우리은행	KRW	120,000
		KEB하나은행	KRW	60,000
		부산은행	USD	24,000
			KRW	30,000
		경남은행	KRW	18,000
		한국산업은행	KRW	57,000
합 계			USD	24,000
			KRW	285,000

<전기말>

(단위: 천USD, 백만원)

구 분	제공자산	제공처	통화	채권최고액
유형자산, 투자부동산	토지, 건물, 기계장치	우리은행	KRW	120,000
		KEB하나은행	KRW	60,000
		부산은행	USD	24,000
			KRW	30,000
		경남은행	KRW	18,000
		한국산업은행	KRW	57,000
합 계			USD	24,000
			KRW	285,000

24-2 당반기말 현재 지배기업의 차입금과 관련하여 박종호 의장이 관련 은행에 지급보증(293,869백만원 및 81,284천USD)을 제공하고 있습니다.

24-3 보고기간말 현재 담보로 제공된 예금상품의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천USD)

구 분	당반기	전 기
예금상품(유동)	1,878	3,089
예금상품(비유동)	163	163

25. 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 지분증권을 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.

25-1 시장위험

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

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

25-1-1 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 차입금에서 비롯되며, 이로 인하여 연결기업은 현금흐름 위험에 노출되어 있습니다. 이에 따라 연결기업은 부분적으로 이자율스왑을 통하여 금리를 고정화시키거나, 이자율 변동위험을 최소화하기 위해 유리한 금리조건으로의 대체용자 및 신용등급개선과 같은 다양한 방법을 통하여 연결기업 입장에서 가장 유리한 자금조달 방안을 선택하여 이자율위험을 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
당반기	1.00	(561)
	(1.00)	561
전반기	1.00	(568)
	(1.00)	568

25-1-2 외환위험

연결기업은 영업활동으로 인하여 다양한 통화로부터 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 연결기업이 노출되어 있는 주요 통화는 미국달러(USD), 유로(EUR), 일본엔(JPY), 중국위안(CNY), 스위스프랑(CHF), 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 극대화하는데 있습니다. 이를 위해서, 연결기업은 수입과 수출의 규모가 비슷한 USD의 경우에는 원자재수입에 따른 대금지급일정과 매출채권회수일정을 일치시키는 정책을 사용하고 있으며, EUR, USD 및 JPY의 경우 통화선도거래를 통하여 외환위험을 관리하고 있습니다.

연결기업은 주요 외화 통화인 USD, EUR, JPY, CNY, CHF, 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 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당반기		전 기	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
USD	1,374	(1,374)	64	(64)
EUR	377	(377)	(1,056)	1,056
JPY	54	(54)	275	(275)
CNY	-	-	176	(176)
CHF	178	(178)	602	(602)
AED	(96)	96	(80)	80
INR	1,002	(1,002)	1,081	(1,081)
합 계	2,889	(2,889)	1,062	(1,062)

상기 이외의 기타 통화의 환율 변동에 따른 위험은 중요하지 않습니다.

25-2 신용위험

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

연결기업은 신용거래를 원하는 모든 거래상대방에 대하여 재무상태, 과거 채무불이

행 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. 연결기업의 신용위험 관련 최대 노출정도는 주석 21에서 기술하고 있는 금융자산의 장부금액과 동일합니다.

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 관련한 신용위험에 대한 실질적인 노출정도는 제한적입니다.

25-3 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 금융부채별 상환계획(할인되지 않은 계약상의 금액)은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 백만원)

구 분	1개월이하	1개월초과 ~3개월이하	3개월초과 ~1년이하	1년초과~ 5년이하	5년초과	합 계
이자부차입금	6,849	56,916	248,415	19,839	-	332,019
기타금융부채	448	1,653	559	3,086	-	5,746
매입채무및기타채무	98,174	12,895	13,603	-	-	124,672
합 계	105,471	71,464	262,577	22,925	-	462,437

<전기>

(단위: 백만원)

구 분	1개월이하	1개월초과 ~3개월이하	3개월초과 ~1년이하	1년초과~ 5년이하	5년초과	합 계
이자부차입금	8,954	69,015	130,785	98,783	-	307,537
기타금융부채	429	1,252	62	4,625	-	6,368
매입채무및기타채무	77,555	25,485	6,498	-	-	109,538
합 계	86,938	95,752	137,345	103,408	-	423,443

25-4 자본관리

연결기업이 관리하는 자본은 연결채무상태표상의 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, 당반기말 현재 부채비율은 134%(전기말: 129%)입니다. 또한, 배당정책의 변경, 유상증자 또는 부채 상환 등을 통한 자본구조의 변경 결정시 연결기업은 단기적 현황과 장기적인 영업전망 및 사업목표를 모두 고려하고 있습니다.

한편, 연결기업은 매일 각 종속기업의 자본관리 정보를 포함한 주요 재무성과 지표를 검토함으로써 연결기업 전체의 자본 및 부채비율을 관리 및 감독하고 있습니다.

26. 현금흐름표

26-1 현금흐름표상의 현금및현금성자산은 연결재무상태표상의 현금및현금성자산과 동일합니다.

26-2 연결기업의 현금흐름표는 간접법에 의하여 작성되었으며, 반기순이익에 대한 비현금손익 등에 관한 조정항목과 영업활동으로 인한 자산·부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	주석	당반기	전반기
비현금항목의 조정:			
유형자산감가상각비	7	14,481	13,675
투자부동산감가상각비		9	5
무형자산상각비	8	2,130	2,287
비유동금융자산손상차손		2	2
유형자산처분손익		(18)	17
무형자산처분손익		-	42
지분법이익	5	(869)	(686)
금융수익		(5,819)	(4,144)
금융비용		5,253	13,227
법인세비용	16	4,351	5,411
비현금항목의 조정계		19,520	29,836
영업활동으로 인한 자산부채의 변동:			
매출채권		(621)	(15,270)
기타채권		(849)	(912)
기타유동자산		(4,477)	(2,784)
기타금융자산(유동)		(504)	(8)
재고자산		(31,310)	(14,669)
매입채무		15,008	13,392
기타채무		(6,744)	(4,582)
기타금융부채(유동)		290	93
기타유동부채		2,683	2,904
퇴직급여부채		2,780	(4,439)

구 분	주석	당반기	전반기
장기미지급금여부채		(336)	105
영업활동으로인한 자산·부채의 변동 계		(24,080)	(26,170)

27. 보고기간후 사건

보고기간 종료일로부터 중간재무제표 발행일까지의 기간에 발생한 유의적인 사건은 없습니다.

반기연결재무제표 검토보고서

송원산업주식회사

주주 및 이사회 귀중

검토대상 재무제표

본인은 첨부된 송원산업주식회사와 그 종속기업의 요약반기연결재무제표를 검토하였습니다. 동 반기연결재무제표는 2018년 6월 30일 현재의 반기연결재무상태표, 2018년과 2017년 6월 30일로 종료되는 3개월 및 6개월 보고기간의 반기연결포괄손익계산서와 6개월 보고기간의 반기연결자본변동표 및 반기연결현금흐름표 그리고 유의적 회계정책에 대한 요약과 기타의 서술정보로 구성되어 있습니다.

재무제표에 대한 경영진의 책임

경영진은 기업회계기준서 제1034호에 따라 이 반기연결재무제표를 작성하고 표시할 책임이 있으며, 부정이나 오류에 의한 중요한 왜곡표시가 없는 반기연결재무제표를 작성하는데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

감사인의 책임

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

본인은 분·반기재무제표 검토준칙에 따라 검토를 실시하였습니다. 검토는 주로 회사의 재무 및 회계담당자에 대한 질문과 분석적절차, 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 반기연결재무제표가 중요성의 관점에서 기업회계기준서 제1034호에 따라 작성되지 않은 사항이 발견되지 아니하였습니다.

기타사항

본인은 2017년 12월 31일 현재의 연결재무상태표와 동일로 종료되는 회계연도의 연결포괄손익계산서, 연결자본변동표 및 연결현금흐름표(이 검토보고서에 첨부되지 않음)를 회계감사기준에 따라 감사하였고, 2018년 2월 27일의 감사보고서에서 적정의견을 표명하였습니다. 비교표시 목적으로 첨부한 2017년 12월 31일 현재의 연결재무상태표는 위의 감사받은 연결재무상태표와 중요성의 관점에서 차이가 없습니다.

대 표 이 사

徐 珍 錫

서 진



2018년 8월 10일

이 검토보고서는 검토보고서일 현재로 유효한 것입니다. 따라서 검토보고서일 후 이 검토보고서를 열람하는 시점 사이에 첨부된 회사의 반기연결재무제표에 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