

# 사업보고서

(제 25 기)

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

금융위원회

한국거래소 귀중

2022년 03월 21일

제출대상법인 유형 : 주권상장법인

면제사유발생 : 해당사항 없음

회 사 명 : 주식회사 더에이치큐(구. 주식회사 감마누)

대 표 이 사 : 위청드어, 김상기

본 점 소 재 지 : 서울특별시 중구 세종대로 136, 7층(태평로1가, 서울파이  
낸스센터)

(전 화) 031-831-8800

(홈페이지)<http://www.thehqco.com>

작 성 책 임 자 : (직 책) 상무 (성 명) 강영부

(전 화) 031-831-8800



# 목 차

**【 대표이사 등의 확인 】**

## 【 대표이사 등의 확인 】

### 확 인 서

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

또한, 당사는 주식회사의 외부감사에 관한 법률 제2조의2 및 제2조의3의 규정에 따라 내부회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.

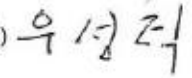
2022년 03월 21일

공동대표이사 김 상 기 (인)



공동대표이사

위정드어 (인)



신고담당이사

강 영 부 (인)



대표이사 등의 확인

대표이사 등의 확인



# I. 회사의 개요

## 1. 회사의 개요

동사는 1997년 전자 통신분야 제조 및 서비스를 주 목적으로 하여 설립되었으며, 단말기에 무선신호를 주고 받아서 통신 서비스를 가능하게 하는 안테나를 제조·판매하는 안테나사업부와, 관광객을 대상으로 소비를 유도하고 면세점으로부터 송객수수료를 받는 여행사업인 인바운드플랫폼 사업부로 구분하여 사업을 영위하고 있습니다.

### 1. 연결대상 종속회사 개황(연결재무제표를 작성하는 주권상장법인이 사업보고서, 분기·반기보고서를 제출하는 경우에 한함)

#### 연결대상 종속회사 현황(요약)

(단위 : 사)

구분	연결대상회사수				주요 종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	-	-	-	-	-
비상장	2	1	-	3	-
합계	2	1	-	3	-

※상세 현황은 '상세표-1. 연결대상 종속회사 현황(상세)' 참조

#### 1-1. 연결대상회사의 변동내용

구분	자회사	사유
신규	해남환우무역유한회사	중국 하이난성 소재 신규 법인 설립
연결	-	-
연결 제외	-	-

## 2. 회사의 법적·상업적 명칭

당사의 명칭은 「주식회사 더에이치큐」라 표기합니다. 영문으로는 「The HQ Co., Ltd.」라고 하며, 약식으로는 「THQ」로 표기합니다.

## 3. 설립일자 및 존속기간

당사는 1997년 10월 전자 통신분야 제조 및 서비스를 주목적으로 하여 설립되었습니다.

#### 4. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

주 소	서울특별시 중구 세종대로 136, 7층(태평로1가, 서울파이낸스센터)
전화번호	031-831-8800
홈페이지	http://www.thehqco.com

#### 5. 회사사업 영위의 근거가 되는 법률

해당사항 없습니다.

#### 6. 중소기업 등 해당 여부

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

#### 7. 주요 사업의 내용 및 향후 추진하려는 신규사업

##### 가. 회사가 영위하는 목적 사업

목적사업	비고
1. 일반여행업	
2. 전자통신분야 제조 및 서비스업	
3. 인바운드플랫폼사업	
4. 면세점 등 구매고객 모객 및 송객사업	
5. 면세점 및 면세판매장(사후면세점)업	
6. 화장품, 패션잡화, 기타 생활용품 수출입업 및 도소매업	
7. 주류 수출업·수입업 및 도소매업	
8. 식품·음료·건강보조식품 수출입업 및 도소매업	
9. 화장품·건강보조식품·식품·음료·기타생활용품 제조, 가공 및 판매업	
10. 항공기, 크루즈, 관광버스 운송업 및 항공기, 크루즈 전세 운영사업	
11. 항공권 및 선표 발권 판매업	
12. 국내외 회의·전시·공연·행사 등의 기획 및 대행업	
13. 의료관광·의료관광알선 및 외국인 환자유치업	
14. 관광숙박업 및 관광객이용시설업	
15. 관광숙박업, 관광객이용시설업, 면세판매장업의 위탁경영 사업	
16. 전자상거래, 인터넷사업, 기타 통신판매업	
17. 관광시설 및 관광상품의 개발과 운영에 관한 컨설팅업	
18. 보세상품·토산품 및 기타 관광상품 판매업	



목적사업	비고
19. 데이터 수집·분석 및 판매업	-
20. 국내외 카지노 및 스포츠·위락시설 운영업	
21. 음식점 및 프랜차이즈업	
22. 농수산물 판매업	
23. 종합무역업	
24. 소프트웨어 개발 및 제조업	
25. 전자제품 개발, 제조, 도소매업	
26. 의료기기개발, 제조 및 서비스, 도소매업	
27. 헬스케어장비개발, 제조 및 서비스, 도소매업	
28. 계측장비 개발, 제조 및 서비스, 도소매업	
29. 막(膜) 개발, 제조 및 서비스, 도소매업	
30. 전력저장용 축전지와 전력변환 및 관리 관련 시스템과 소재개발, 제조, 가공판매, 임대업 및 서비스업	
31. 전력저장용 전지 수입 및 판매업	
32. 지능형 전력망(스마트 그리드) 설비의 제조·설비 판매 및 관련 사업	
33. 의약품·의약외품·식품의 제조, 가공 및 판매업	
34. 종합건설업	
35. 부동산 개발·임대·매매·분양 및 분양대행업	
36. 해외부동산 투자·개발 및 분양업	
37. 체육시설의 설치 및 운영업	
38. 위 각호의 사업을 영위하는 국내외 회사의 지분을 취득하여 소유함으로써 그 회사의 제반 사업내용을 지배하는 지주회사업	
39. 위 각호의 사업과 관련된 전자상거래 및 인터넷통신판매업	
40. 위 각호의 사업과 관련된 부대사업 일체	

\* 상세한 사업내용은 「II. 사업의 내용」을 참조하시기 바랍니다.

**나. 향후 추진하려는 신규사업**

해당사항 없습니다.

**8. 신용평가에 관한 사항**

평가일	평가대상	신용등급	평가전문기관
2021-04-16	기업신용등급	BB	한국기업데이터
2021-01-19	기업신용등급	BB	한국기업데이터
2020-01-22	기업신용등급	B	한국기업데이터

※ 신용평가회사의 신용등급 정의

신용등급	등급내용	등급정의
AAA	최우량	상거래 신용능력이 최고 우량한 수준임
AA	매우우량	상거래 신용능력이 매우 우량하나, AAA보다는 다소 열위한 요소가 있음
A	우량	상거래 신용능력이 우량하나, 상위등급에 비해 경기침체 및 환경변화의 영향을 받기 쉬움
BBB	양호	상거래 신용능력이 양호하나, 장래 경기침체 및 환경악화에 따라 상거래 신용능력이 저하될 가능성이 내포되어 있음
BB	보통이상	상거래 신용능력은 인정되나, 장래의 경제여건 및 시장환경 변화에 따라 그 안정성면에서는 다소 불안한 요소가 내포되어 있음
B	보통	현재시점에서 상거래 신용능력에는 당면 문제는 없으나, 장래의 경제여건 및 시장환경 변화에 따라 그 안정성면에서는 불안한 요소가 있음
CCC	보통이하	현재시점에서 상거래 신용위험의 가능성을 내포하고 있음
CC	미흡	상거래 신용위험의 가능성이 높음
C	불량	상거래 신용위험의 가능성이 매우 높음
D	매우불량	현재 상거래 신용위험 발생 상태에 있음
NCR	무등급	조사거부, 등급취소 등의 이유로 신용등급을 표시하지 않는 무등급

#### 9. 회사의 주권상장(또는 등록·지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)여부	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 등 여부	특례상장 등 적용법규
코스닥 상장	2014.08.14	해당사항 없음	해당사항 없음

## 2. 회사의 연혁

### 1. 회사의 연혁 (최근 5개년)

구분	내 용
2017.03	WEIHAI GAMMA NJ RHO Co., Ltd. 중국법인 설립
2017.08	(주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)해피고 지분취득 51%
2017.09	(주)보라국제여행사, (유)새한국제여행사 지분취득 51%
2018.02	(주)뉴서울국제여행사 지분취득 51%

구분	내 용
2018.03	(주)신화국제여행사 지분취득 51%
2020.11	본점소재지 변경(경기도 화성시 삼성1로 150, 208호(석우동))
2020.12	(주)천계국제여행사 외 6개사 합병
2021.03	상호변경(주더에이치큐) 본점소재지 변경(서울특별시 영등포구 국제금융로 10, Two IFC 19층)
2021.08	해남환우무역유한회사 중국 법인 설립
2022.03	본점소재지 변경(서울특별시 중구 세종대로 136, 7층(태평로1가, 서울파이낸스 센터))

## 2. 회사의 본점소재지 및 변경

변경일	본점 소재지	비고
1998.12	경기도 수원시 팔달구 우만동 300-5 우만공단 402	본점 이전
2001.02	경기도 용인시 수지구 상현동 452-1	본점 이전
2006.11	경기도 화성시 동탄면 금곡로 185-44	본점 이전
2020.11	경기도 화성시 삼성1로 150, 208호(석우동)	본점 이전
2021.03	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, Two IFC 19층	본점 이전
2022.03(*)	서울특별시 중구 세종대로 136, 7층(태평로1가, 서울파이낸스센터)	본점 이전

(\*) 당사는 2022.03.01자로 본사이전 하였습니다.

## 3. 경영진의 중요한 변동 (최근 5개년)

변동일자	주총종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
2017.03.24	정기주총	-	감사 송수황	-
2017.08.01	임시주총	공동대표이사 위청드어 사내이사 이동규 사외이사 박기민 감사 김태현	-	사외이사 권대우 감사 송수황
2018.06.22	임시주총	-	-	사내이사 이동규
2018.08.06	임시주총	사내이사 강영부 사외이사 권대우	-	사내이사 위청드어
2019.03.29	정기주총	공동대표이사 위청드어 사내이사 진시양위	공동대표이사 김상기	사외이사 박기민 감사 김태현

변동일자	주총종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
		사외이사 성종진 감사 김재현		사내이사 강영부 사외이사 권대우
2021.03.30	정기주총	사외이사 이석웅	-	-
2022.03.29	정기주총	사외이사 박수전 사내이사 성종진	공동대표이사 위청드어 공동대표이사 김상기 사내이사 진시양위 감사 김재현	사외이사 성종진

(\*) 보고서 제출일 현재 당사는 사내이사 3인(위청드어, 김상기, 진시양위), 사외이사 2인(성종진, 이석웅), 비상근감사 1인(김재현)으로 구성되어 있습니다.

(\*\*) 2022년 3월 29일 개최예정인 제25기 정기주주총회에서 '사내(외)이사 선임의 건(상근이사 4인(위청드어, 김상기, 진시양위, 성종진), 사외이사 1인(박수전))'을 안건으로 상정하여 사내(외)이사 선임 결의를 진행할 예정이며, '감사 선임의 건(비상근감사 1인(김재현))'을 안건으로 상정하여 감사 선임 결의를 진행할 예정입니다. 추후 변동사항이 발생하면 정정공시 등을 통하여 바로 안내하겠습니다.

#### 4. 최대주주의 변동

일자	변경 전	변경 후	비고
2017.07.25	김상기 외 5명	(주)더블유에스디홀딩스 외 2명	(*1)
2017.08.23	(주)더블유에스디홀딩스 외 2명	(주)에스엠브이홀딩스 외 2명	(*2)

(\*1) 2017년 6월 12일 김상기의 보유주식의 일부(41%)를 (주)더블유에스디홀딩스 외 2명에게 최대주주변경을 수반하는 주식양수도계약을 체결하였으며, 2017년 7월 25일 주식양수도계약 체결에 따른 대금지급 및 주권교부를 완료하였습니다.

(\*2) 2017년 8월 23일 제3자 배정 유상증자결정에 대한 납입이 완료됨에 따라, (주)에스엠브이홀딩스 외 2명으로 최대주주가 변경되었습니다.

#### 5. 상호의 변경

구분	변경일	변경내용	비고
(주)감마누	1998.12.01	(주)감마누 웨이브 → (주)감마누	-
(주)더에이치큐	2021.03.30	(주)감마누 → (주)더에이치큐	-

#### 6. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재

## 진행중인 경우 그 내용과 결과

당사는 2018년 3월 22일 상장폐지 사유가 발생하여, 당사 발행 주권에 대한 매매거래가 정지되었습니다. 당사는 2018년 4월 2일 상장폐지에 대한 이의신청서를 제출하였으며, 한국거래소는 2018년 9월 19일에 기업심사위원회를 개최하였습니다.

기업심사위원회는 2018년 9월 21일까지 상장폐지사유를 해소한 '17사업연도 재감사보고서를 제출하지 못하는 경우 당사의 주권은 상장폐지됨을 심의·의결하였습니다.재감사보고서를 제출하지 못함에 따라 상장폐지가 결정되어 정리매매(2018.09.28~2018.10.10)가 진행 중, 서울 남부지방법원에 제출한 당사의 주권에 대한 '상장폐지결정등 효력정지 가처분신청'이 2018년 10월 5일에 인용됨에 따라 한국거래소는 상장폐지관련 가처분의 이의신청에 대한 법원 결정 확인 또는 본안판결의 확정시까지 예정된 상장폐지절차(정리매매 등)를 보류하였습니다.

한국거래소는 2018년 11월 7일 위 상장폐지결정 등 효력정지 가처분결정의 취소를 구하는 가처분이의를 제기하였으나 2019년 2월 7일 법원은 가처분이의에 대한 기각(원결정인가)결정을 하였고 이에 한국거래소가 즉시 항고를 제기한 후, 2019년 7월 18일 심문을 종결하고 법원의 결정을 기다렸습니다.

당사는 상기 건과 관련하여 2019년 2월 22일 한국거래소를 상대로 상장폐지결정무효확인 의 소를 서울남부지방법원에 제기하였고, 2019년 8월 16일 한국거래소의 상장폐지 결정이 무효임을 확인하는 당사 승소 판결을 선고받았습니다. 이에 한국거래소는 원심판결에 불복하여 항소를 제기하였으나, 서울고등법원은 2020년 3월 25일 당사 승소의 원심판결을 인용하는 항소 기각판결을 선고하였습니다.

당사 및 종속기업들((주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)대명국제여행사, (주)보라국제여행사, (유)상화국제여행사는 2018년 8월 중 채무자회생 및 파산에 관한 법률에 따라 서울회생법원에 회생절차개시를 신청하였으며, 서울회생법원은 지배기업 및 종속기업들에 대하여 각각 2018년 8월 28일 및 2018년 9월 18일자로 회생절차 개시결정을 하였습니다. 한편, 2018년 12월 4일 관계인집회에서 변경회생계획안이 가결되었고, 서울회생법원으로부터 변경회생계획안에 대한 최종 인가결정을 받았습니다. 또한, 2018년 12월 21일 회생절차 종결신청서를 제출하여 2018년 12월 28일 서울회생법원으로부터 회생절차 종결결정을 받았습니다.

### 7. 회사가 합병 등을 한 경우 그 내용

당사는 조직운영의 효율성을 도모하고 경영자원의 통합을 바탕으로 경쟁력 강화 및 시너지효과를 극대화 하고자 계열회사인 7개 종속회사와의 흡수합병(합병비율 1.0000 : 0.0000)을 진행하였습니다. 합병결정 이사회결의일은 2020년 10월 21일이고, 합병기일은 2020년 12월 30일이며, 합병으로 인한 신주는 발행하지 않았습니다.

자세한 사항은 「Ⅲ.재무에 관한 사항 6. 기타 재무에 관한 사항」을 참고하시기 바랍니다.

### 8. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

당사는 설립이후 현재에도 동 사업을 지속적으로 영위하고 있으며, 2017년 8월 1일 임시주주총회를 거쳐 정관상 목적사업을 추가하고 보고일 현재 「안테나 사업부」와 「인바운드 플랫폼 사업부」로 구분하여 사업을 영위하고 있습니다.

### 9. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

해당사항 없습니다.

## 3. 자본금 변동사항

### 1. 자본금 변동추이

(단위 : 원, 주)

종류	구분	25기(*2) (2021년말)	24기(*2) (2020년말)	23기 (2019년말)	22기(*1) (2018년말)	21기 (2017년말)
보통주	발행주식총수	28,929,899	26,903,874	23,824,005	23,824,005	24,435,800
	액면금액	500	500	500	500	500
	자본금	14,464,949,500	13,451,937,000	11,912,002,500	11,912,002,500	12,217,900,000
우선주	발행주식총수	-	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-	-
기타	발행주식총수	-	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-	-
합계	자본금	14,464,949,500	13,451,937,000	11,912,002,500	11,912,002,500	12,217,900,000

(\*1) 2018년도중 최대주주 등(특수관계인 포함) 3인에 대하여 5% 차등감자를 실시하여 자본금 및 주식수가 감소하였습니다.

(\*2) 동사가 발행한 제1회차 전환사채 및 신주인수권부사채의 전환(행사)청구에 따라 자

본금이 증가하였습니다. 이에 대한 자세한 사항은 「7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항 1. 증자(감자)현황」을 참고하시기 바랍니다.

## 4. 주식의 총수 등

### 1. 주식의 총수 현황

(기준일 : 2021.12.31 )

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류			비고
	보통주	우선주	합계	
I. 발행할 주식의 총수	1,000,000,000	-	1,000,000,000	-
II. 현재까지 발행한 주식의 총수	29,541,694	-	29,541,694	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수	611,795	-	611,795	-
1. 감자 2. 이익소각 3. 상환주식의 상환 4. 기타	611,795	-	611,795	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
IV. 발행주식의 총수 (II-III)	28,929,899	-	28,929,899	-
V. 자기주식수	684	-	684	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	28,929,215	-	28,929,215	-

### 2. 자기주식 취득 및 처분 현황

(기준일 : 2021.12.31 )

(단위 : 주)

취득방법	주식의 종류	기초수량	변동 수량			기말수량	비고
			취득(+)	처분(-)	소각(-)		
장내 직접 취득	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
장외 직접 취득	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
소계(a)	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-

취득방법			주식의 종류	기초수량	변동 수량			기말수량	비고
					취득(+)	처분(-)	소각(-)		
취득	신탁 계약에 의한 취득	수탁자 보유수량	-	-	-	-	-	-	-
		현물보유수량	-	-	-	-	-	-	-
	소계(b)		-	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	-	-	-	-
기타 취득(c)			보통주	684	-	-	-	684	무상증자 단주취득
			-	-	-	-	-	-	-
총 계(a+b+c)			보통주	684	-	-	-	684	-
			-	-	-	-	-	-	-

### 3. 종류주식 발행현황

해당사항 없습니다.

## 5. 정관에 관한 사항

### 1. 정관 최근 개정일 등

당사 정관의 최근 개정일은 2021년 3월 30일이고, 「제24기 정기주주총회」에서 원안대로 가결되었습니다. 주요내용은 아래와 같습니다.



## 2. 정관 변경 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2018.03.30	제21기 정기주주총회	제2조 목적 제32조 이사와 감사의 원 수	-사업다각화를 위한 사업목적 신설과 문구 수정 외 조문정리 -상법개정 반영 및 조문정비
2018.08.06	제22기 임시주주총회	제32조 이사와 감사의 수	-조문정비
2019.03.29	제22기 정기주주총회	제2조 목적 제24조 의장 제32조 이사와 감사의 원 수 제37조의 1 의장 제38조 이사회의 결의 방법 제40조 대표이사 등의 선임 제41조 이사의 직무 제43조의 1 이사 감사의 회사에 대한 책임 감경 제46조 재무제표 등의 작성 등 제46조의 1 외부감사인의 선임	-사업다각화를 위한 사업목적 신설과 문구 수정 외 조문정리 -상법개정 반영 및 조문정비
2020.03.24	제23기 정기주주총회	제9조 제 2항 신주인수권 제44조 이사 및 감사의 보수와 퇴직금	-상법개정 반영 및 조문정비
2021.03.30	제24기 정기주주총회	제1조 상호 제2조 목적 제3조 본정의 소재지 제4조 공고 방법 제5조 회사가 발행할 주식의 총수 제6조 1주의 금액 제7조 회사의 설립시에 발행하는 주식의 총수 제8조 주식 및 주권의 종류 제13조 신주의 배당 기산일 제15조 주주명부 폐쇄 제17조 전환사채의 발행 제18조 신주인수권부사채의 발행 제34조 감사의 선임 제46조 재무제표 등의 작성 등 제48조 이익 배당 부칙 제3조 시행일 부칙 제3조의 1 감사 선임에 관한 적용례 부칙 제3조의 2 감사 해임에 관한 적용례	-상법개정 반영 -사업 다각화를 위한 사업목적 신설과 문구수정 외 조문정비 -주식등의 전자등록에 관한 조문정비 -이익배당기준일 정비 및 동등배당의 근거 명시 -정기주주총회 개최시기와 유연성 확보를 위한 주주명부의 폐쇄 및 기산일 등 관련 조문정비 -감사선·해임에 관한 조문정비, 전자투표 도입시 주주총회 결의요건 완화 내용 반영



## II. 사업의 내용

### 1. 사업의 개요

당사의 사업은 수익을 창출하는 서비스의 성격, 이익 창출단위, 서비스의 특징, 시장 및 판매방법의 특징 등을 고려하여 안테나 사업부문과 인바운드플랫폼 사업부문으로 사업을 구분하고 있습니다.

#### 1. 안테나 사업의 개요

안테나 사업부문의 제품은 이동통신 중계기 및 기지국시스템의 각종 신호를 노트북, PDA, 스마트폰 등 다양한 휴대형 멀티미디어 단말기에 무선신호를 주고 받아서 통신서비스를 가능하게 하는 안테나를 연구·개발·제조·판매하는 사업입니다.

안테나 사업부 종속회사 현황을 요약하면 아래와 같습니다.

부문	회사	주요사업	설립/취득시기	취득방법	주소	지배관계
안테나 사업부	Gamma Nu Theta, INC	기지국안테나 도·소매업	2015년 1월	설립취득	미국	100%
	WEIHAI GAMMA NU RHO CO., Ltd.	기지국안테나 제조, 임가공	2017년 3월	설립취득	중국	100%

#### 2. 인바운드플랫폼 사업의 개요

인바운드 플랫폼 사업은 관광객 대상으로 소비를 유도하는 사업으로 국내의 대형면세점들과 송객계약을 체결하고 유입된 여행객들의 구매액을 기준으로 일정 비율의 마케팅수수료를 받는 인바운드플랫폼 사업과 해외면세점 등의 유통망을 통한 상품판매 사업입니다.

인바운드플랫폼 사업부 종속회사 현황을 요약하면 아래와 같습니다.

부문	회사	주요사업	설립/취득시기	취득방법	주소	지배관계
인바운드플랫폼 사업부	해남환우무역유한회사	화장품, 약세서리 등 도·소매업	2021년 8월	설립취득	중국	100%

본 사업의 개요에 요약된 내용의 세부사항 및 포함되지 않은 내용 등은 「II. 사업의 내용의 2. 주요 제품 및 서비스부터 7-1. 기타 참고사항」까지의 항목에 상세히 기재되어 있으며 이를 참고하여 주시기 바랍니다.

## [안테나 사업부문]

### 1. 안테나 사업부문의 자산, 매출액, 영업손익

안테나 사업부는 이동통신용 기지국 및 인빌딩 안테나로 구성되어 있습니다.

2021년 당기말 기준 안테나 사업부의 매출액은 전년동기 대비 48.6% 증가한 15,596백만 원을 시현하였고, 영업이익은 전년동기 대비 126.7% 증가한 948백만 원을 시현하였습니다. 이에 관한자세한 사항은 「Ⅲ. 재무에 관한 사항」을 참고하시기 바랍니다.

### 2. 안테나 사업부문의 신규사업의 내용 및 전망

안테나 사업부문의 신규사업은 신규 안테나를 통한 신규시장에 진입하는 것입니다. 당사는 국내시장의 경쟁심화에 따른 가격하락 및 국내시장 매출의존도를 탈피하고자 미국시장을 중심으로 일본, 유럽 등 해외시장 진출에 목표를 두고 신규사업을 진행하고 있습니다. 2021년부터는 지속적으로 해외시장 매출이 증가할 것으로 판단하고 5G Small Cell 안테나, Tri-sector 안테나, 친환경안테나 등을 통한 시장확대를 추진하고 있습니다.

## 2. 주요 제품 및 서비스

### 1. 주요 제품 등에 관한 사항

#### 가. 주요 제품 등의 매출 현황

(단위 : 백만원)

매출유형	품 목	구체적 용도	2019년		2020년		2021년(*)	
			매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
제품	기지국 안테나	기지국 RF 신호를 전파 신호로 변환	14,442	91.74%	9,300	88.60%	13,334	85.50%
	인빌딩 안테나 등	실내 통화/데이터 음영지역 해소	958	6.09%	706	6.73%	1,971	12.64%
		기 타	199	1.26%	33	0.31%	17	0.11%
		소 계	15,599	99.09%	10,039	95.64%	15,322	98.24%
기타	상품 및 기타 매출	상품, 기타	143	0.91%	458	4.36%	274	1.76%
합 계			15,742	100.0%	10,497	100.0%	15,596	100.0%

(\*) 상기 매출액은 더에이치큐, Gamma Nu Theta, INC. 및 WEIHAI GAMMA NU RHO CO., L td. 각사별 실적 합산으로 작성하였습니다.

나. 주요 제품 등의 가격 추이


(단위 : 천원)

구분	내역	2019년	2020년	2021년
4G(LTE)	기지국안테나	135	449	537
5G	인빌딩안테나	52	23	29

(\*) 당사의 대표품목인 4G(LTE), 5G 기지국용 안테나에 대해서 기재하였습니다.

다. 주요 제품에 대한 설명

당사가 제조, 판매하는 안테나 제품은 사용목적에 따라 기지국용 안테나, 인빌딩용 안테나로 구성되어 있습니다.

구분	사진	설명
		기지국안테나
		Tri-Sector 안테나

구분	사진	설명
기지국 안테나		
		친환경안테나
		Small cell안테나

구분	사진	설명
인빌딩 안테나		옴니안테나
		로그안테나

### 3. 원재료 및 생산설비

#### 1. 주요 원재료 등에 관한 사항

##### 가. 주요 원재료 등의 매입현황

(단위 : 백만원)

구 분		2019년	2020년	2021년
원재료	그라운드	424	503	809
	콘넥터	911	505	970
	케이블	74	187	248
	레이돔	571	451	487
	PCB기판	1,671	1,016	1,396
	브라켓	464	249	293
	다이캐스팅소자	337	233	270
	기타	3,068	1,876	2,974
	합계	7,519	5,020	7,447

구 분		2019년	2020년	2021년
외주가공비	ASSAY(조립)	342	50	148
	합계	342	50	148

## 나. 주요 원재료 가격 변동

(단위 : 원)

품 목	구 분	2019년	2020년	2021년
케이블	내수	895	991	994
레이돔	내수	11,614	4,561	10,545
PCB기판	내수	1,026	1,206	955

(\*) 품목별 원재료의 가격은 각 품목별 연간 총 매입액을 총 매입수량으로 나누어 평균 단가를 산출하였습니다.

## 2. 생산실적 및 설비에 관한 사항

[기지국 안테나 생산 능력]

(단위 : 개, 백만원)

품 목	2019년		2020년		2021년	
	수량	금액	수량	금액	수량	금액
기지국 안테나	72,434	14,112	16,876	7,379	25,133	14,240

(\*) 제품생산에 소요되는 인원과 소요시간 등을 고려하였으나, 당사의 경우 일반 제조업체와는 달리 거래처와의 Project, Order, 제품개발 및 입찰에 의한 주문자 생산방식으로 생산능력이 다소 가변적입니다.

## 가. 생산 설비에 관한 사항

(단위 : 천원)

구 분	연구용기자재	금형	시설장치	기계장치	차량운반구	공기구비품등	건설중인자산	합 계
2021.01.01	-	-	-	48,945	170,870	103,803	-	323,618
취득	4,724	47,750	-	14,619	-	368,826	-	435,919
처분	-	-	-	-	-	-	-	-
손상차손	-	-	-	-	-	-	-	-
대체	-	-	-	-	-	-	-	-
감가상각비	(787)	(8,117)	-	(5,255)	(66,294)	(144,599)	-	(225,052)
환산차이	-	-	-	6,232	560	3,466	-	10,258



구 분	연구용기자재	금형	시설장치	기계장치	차량운반구	공기구비품등	건설중인자산	합 계
2021.12.31	3,937	39,633	-	64,541	105,136	331,496	-	544,743

#### 나. 설비의 신설·매입 계획

해당사항 없습니다.

## 4. 매출 및 수주상황

### 1. 매출에 관한 사항

#### 가. 품목별 매출 현황

(단위 : 백만원)

사업부문	매출유형	품 목		2019년	2020년	2021년
안테나 사업부	제품	기지국 안테나	내 수	13,504	6,850	7,398
			수 출	938	2,450	5,936
			합 계	14,442	9,300	13,334
		인빌딩 안테나	내 수	344	198	1,709
			수 출	614	508	262
			합 계	958	706	1,971
		기타	내 수	199	33	-
			수 출	-	-	17
			합 계	199	33	17
	상품	내 수	134	418	250	
		수 출	-	-	-	
		합 계	134	418	250	
	기타	내 수	9	40	14	
		수 출	-	-	10	
		합 계	9	40	24	
합 계		내 수	14,190	7,539	9,371	
		수 출	1,552	2,958	6,225	
		합 계	15,742	10,497	15,596	

## 나. 판매경로 등

### (1) 판매경로

#### (가) 국내

국내는 이동통신사업자 3사와 기본적으로 직접 계약을 맺고 사급으로 제품을 납품하고 있습니다. 제품인증부터 계약, 발주서 발행 및 계산서 처리가 통신사업자와 직접 이루어지고 제품 납품은 사업자가 지정한 납품창고 또는 시설 협력사에 납품을 하고 있습니다.

#### (나) 해외

미주시장은 미국법인을 통한 판매, 그 외 기타 해외시장은 해외 현지 파트너사를 통한 간접판매를 하고 있습니다

구분	매출 유형	주요판매경로	비고
미주시장	해외판매법인을 통한 간접판매	본사 → 미국법인 → 최종고객	-
기타 해외시장	Distributor를 통한 해외통신사업자 판매	본사 → Distributor → 최종고객	-

### (2) 판매전략

당사의 제품은 통신서비스 사업자의 네트워크 망 품질에 직접적인 영향을 끼치는 안테나로서 주로 통신사업자의 인증을 받아 직접 납품하는 경우가 대부분이기 때문에 판매전략도 통신사업자와 긴밀한 관계를 유지하고 통신사업자의 요구사항을 분석하고 이를 바탕으로 우수한 품질의 제품을 개발 및 제조, 납품하는 것입니다. 이에 따라 사업자 내부의 각 부서에서 요구하는 내용을 영업담당을 통해 내부 resource를 활용하여 긴밀한 협력관계 유지 및 요구사항에 대해서 대응하고 있습니다.

## 2. 수주상황

해당사항 없습니다.

## 5. 위험관리 및 파생거래

### 1. 시장위험과 위험관리

#### 가. 자본위험관리

당사의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적 자본구조를 유지하는 것입니다. 당사의 전반적인 전략은 전기말과 변동이 없습니다.

## 나. 금융위험관리

### (1) 금융위험요소

당사는 영업과 관련한 금융위험을 관리하고 있으며 이러한 위험들은 시장위험, 신용위험, 유동성위험 및 현금흐름 이자율위험을 포함하고 있습니다.

전기말 이후 당사의 금융위험관리목적과 위험관리정책의 변화는 없습니다.

### (2) 위험회피활동

당사는 주로 환율의 변동으로 인한 금융위험에 노출되어 있으며 이를 관리하기 위해 위험관리시스템을 적용하고 있습니다.

당사의 환위험은 외화로 표시된 화폐성자산과 화폐성부채의 환율변동과 관련하여 발생하고 있습니다. 당사는 외화로 표시된 채권과 채무 관리시스템을 통하여 환노출 위험을 주기적으로 평가, 관리하고 있습니다.

## 다. 신용위험

신용위험은 연결회사 차원에서 관리되고 있습니다. 신용위험은 보유하고 있는 수취채권 및 확정계약을 포함한 도소매 거래처에 대한 신용위험뿐 아니라 현금및현금성자산 및 금융기관예치금으로부터 발생하고 있습니다. 거래처의 경우 독립적으로 신용평가를 받는다면 평가된 신용등급이 사용되며, 독립적인 신용 등급이 없는 경우에는 고객의 재무상태, 과거경험 등 기타 요소들을 고려하여 신용위험을 평가하게 됩니다. 개별적인 위험한도는 이사회가 정한 한도에 따라 내부 또는 외부적으로 결정된 신용등급을 바탕으로 결정됩니다. 신용한도의 사용여부는 정기적으로 검토되고 있습니다.

## 라. 유동성위험

연결회사는 미사용 차입금한도를 적정수준으로 유지하고 영업 자금 수요를 충족시키기 위해 차입금한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 유동성에 대한 예측을 항시 모니터링하고 있습니다. 유동성에 대한 예측시에는 당사의 자금조달 계획, 약정 준수, 당사 내부의 목표 재무비율 및 통화에 대한 제한과 같은 외부 법규나 법률 요구사항을 고려하고 있습니다.

## 2. 파생상품 및 풋백옵션 등 거래현황

해당사항 없습니다.

## 6. 주요계약 및 연구개발활동

### 1. 경영상의 주요 계약

해당사항 없습니다.

### 2. 연구개발 활동

#### 가. 연구개발 활동 개요

##### (1) 주력 제품군의 고도화를 통한 지속적인 상품 경쟁력 확보

국내외 시장에서 PIM Free, Loss Free의 기술력을 보유하고 있는 이동통신 기지국 및 Small Cell 안테나 분야의 기술력을 최대한 활용하고 고도화하여 시장 지배력을 가지는 안테나의 개선과 연구개발을 계속 진행할 것입니다.

##### (2) 이동통신 망의 진화에 따르는 연구개발 및 제품화

이동통신 망의 진화가 거듭됨에 따라 국내외 통신망은 데이터 중심의 LTE, LTE-A 망으로 진화를 해왔었고, 5G 상용화 이후에는 급속한 데이터량의 증대로 통신사업자의 보다 넓은 주파수 대역확보와 massive MIMO 안테나 같은 기술이 등장하고 있습니다.

이동통신 LTE망에 이어 LTE-Advanced망, 그리고 5G로의 진화는 광대역 2x2 MIMO 안테나에서 4x4, 8x8 MIMO 안테나 기술을 요구하고 있습니다. 보다 많은 데이터 전송을 위해 넓은 주파수 대역에서 동작이 가능하도록 다중대역 MIMO안테나 기술이 요구되고 있습니다. 당사는 기존 4G와 새로운 5G 이동통신 기술을 구현하기 위한 Multi band Multi Port 기지국, Small Cell, 인빌딩 안테나의 기술 개발을 선도할 것입니다.

#### 나. 연구개발비용

(단위 : 천원)

구 분		2019년	2020년	2021년
자산처리	원재료비	-	-	-
	인건비	-	-	-
	기타경비	-	-	-
	국고보조금	-	-	-
비용처리	제조원가	557,028	478,267	310,763
	판관비	-	-	-

구 분	2019년	2020년	2021년
합 계	557,028	478,267	310,763
매출액 대비 비율	3.5%	4.6%	2.0%

#### 다. 연구개발실적

제품군	제품명	개발기간		내역
		시작	종료	
	OYZ9X360V10T20-MET	2020.07.01	2021.03.01	해외항 Canister 안테나
	STADIUM 2525	2019.12.28	2021.03.19	해외항 Stadium 안테나
5G	STADIUM 2030	2019.12.28	2021.03.26	해외항 Stadium 안테나
	DOYZ10X6060MD6	2020.12.07	2021.04.17	해외항 Stadium 안테나
	STADIUM 3030 incl.3.5GHz	2020.05.21	2021.04.23	해외항 Stadium 안테나
	OYZ14X65V10T15-MET	2020.12.20	2021.04.26	해외항 10port Panel 안테나
	KF3606H8-KT3,6,9	2020.10.28	2021.05.28	해외항 KDDI Ormi Sector 안테나
	STADIUM 3030 10Port	2020.11.01	2021.06.25	해외항 Stadium 안테나
	DOYZ11X3060MD10	2021.06.07	2021.09.10	해외항 Stadium 안테나
	DOYZ8X6060MD10	2021.06.11	2021.09.17	해외항 Stadium 안테나
	4G	LTE_R_LOG_MIMO-11dBi	2021.01.04	2021.01.29
18 port Tri-Sector 안테나 (600mm)		2018.10.30	2021.02.12	해외항 sector 안테나
18 port Tri-Sector 안테나 (1200mm)		2018.10.30	2021.03.19	해외항 sector 안테나
DO9X60602P4310-T45		2021.03.29	2021.05.13	해외항 Stadium 안테나
DO15X2040MD6SL25		2021.03.20	2021.05.20	해외항 Dual-Beam 안테나(L25+R15)
DO15X2040MD6SR25		2021.03.20	2021.05.20	해외항 Dual-Beam 안테나(L15+R25)
18 port Tri-Sector 안테나 (2000mm)		2018.10.30	2021.05.28	해외항 sector 안테나

#### 라. 지적재산권 관련 사항

번호	출원일	등록일	특허 명칭	적용시장
1	2002-10-22	2005-03-22	빔폭 가변 안테나 시스템 및 이를 이용한 빔폭 가변 방법	기지국
2	2003-01-27	2006-03-14	안테나 특성의 가변 기능을 가지는 안테나 시스템	기지국
3	2003-10-28	2006-03-14	안테나 복사패턴의 폭과 이득 및 틸트의 가변을 위한 안테나 시스템과 이를 이용한 안테나 시스템의 제어방법	기지국
4	2003-07-07	2006-04-05	무선통신 시스템에서의 간섭 방지를 위한 평면배열 안테나	기지국
5	2002-11-13	2006-06-24	안테나 복사패턴의 폭과 이득 및 틸트의 가변을 위한 트리폴 안테나 시스템과 이를 이용한 트리폴 안테나 시스템의 제어방법	기지국
6	2003-01-27	2006-06-28	안테나 특성의 가변 기능을 가지는 안테나 시스템과 이를 이용한 안테나 시스템의 제어방법	기지국
7	2003-04-30	2006-07-03	소형 트리폴 안테나	인빌딩
8	2003-04-30	2007-02-14	안테나 복사패턴의 수평범과 수직범 조절을 위한 안테나 시스템과 이를 이용한 안테나 시스템의 제어방법	기지국
9	2008-04-02	2008-10-22	광대역 이중편파 평면형 다이폴 안테나	기지국

번호	출원일	등록일	특허 명칭	적용시장
10	2008-04-04	2008-10-22	소형 이종대역 옴니 안테나	기지국
11	2008-03-06	2008-11-20	기판형 광대역 이종편파 다이폴 안테나	인빌딩
12	2008-10-20	2009-05-12	광대역 소형 이종대역 옴니 안테나	인빌딩
13	2008-12-08	2009-08-03	소형 이종대역 복사 소자	기지국
14	2009-08-28	2010-05-12	안테나 기생 소자 및 다중 대역 옴니안테나	인빌딩
15	2011-07-14	2011-11-07	빔 틸트를 위한 위상가변기	기지국
16	2010-06-08	2012-01-03	옴니 안테나	기지국
17	2010-06-09	2012-01-26	이종편파 양방향성 안테나	인빌딩
18	2011-08-09	2012-05-21	일체형 구조 위상가변기	기지국
19	2011-12-06	2012-05-21	양방향 적축 위상가변기	기지국
20	2010-10-26	2012-09-13	수동소자 상호변조 왜곡신호 측정장치 및 방법	기지국
21	2012-07-27	2013-02-13	섹터화된 위상가변기	기지국
22	2011-12-06	2013-08-21	일체형 트롬본 위상가변기	인빌딩
23	2011-10-25	2013-09-02	접지홀을 구비한 위상가변기	ALL
24	2012-10-29	2014-02-19	급전 구조가 개선된 옴니 안테나	기지국
25	2012-12-27	2014-04-03	안테나의 빔 틸트 표시 구조	기지국
26	2012-10-24	2014-06-19	MIMO용 수평 편파 무지향성 안테나	기지국
27	2012-10-24	2014-06-19	급전 케이블의 길이가 대칭으로 구성되는 옴니 안테나	기지국
28	2012-12-27	2014-10-22	개선된 구조의 위상 가변기	기지국
29	2013-04-22	2014-12-05	안테나의 레이돔 조립용 캡구조 및 안테나의 레이돔 및 캡 조립방법	인빌딩
30	2013-12-30	2014-12-05	광대역 수평 편파 안테나 및 이를 이용한 MIMO 안테나	인빌딩
31	2013-11-22	2015-04-17	편파검증장치 및 편파검증장치의 동작방법	기지국
32	2015-02-17	2015-05-26	다중대역 복사소자	인빌딩
33	2014-09-05	2015-08-26	광대역 이종 편파 옴니 안테나	인빌딩
34	2014-05-09	2015-09-09	개선된 구조의 위상 가변기	기지국
35	2014-06-23	2016-02-02	구조가 개선된 대수 주기 안테나	기지국
36	2014-06-25	2016-02-29	다중경로에 의한 광대역 이종편파 다이폴 안테나	인빌딩
37	2015-01-09	2016-04-07	다중 포트 위상 가변기	기지국
38	2014-10-23	2016-06-15	다중대역 2포트 안테나	기지국
39	2015-02-17	2016-06-15	PIM 자동 측정장치	기지국
40	2015-12-10	2016-07-26	기지국 안테나	기지국
41	2015-02-26	2016-08-24	PIM 측정 시스템 및 방법	기지국
42	2015-12-01	2016-08-24	복사 소자 및 그를 이용한 기지국 안테나	기지국
43	2016-06-23	2017-02-16	복사 소자 및 그를 이용한 기지국 안테나	기지국
44	2017-03-31	2017-06-19	다중대역 기지국 안테나	기타
45	2017-04-21	2018-12-10	PIMD 신호 제거가 가능한, 능동소자를 포함하는 기지국 안테나 장치	기지국
46	2017-08-16	2019-01-22	다중대역 복사소자	기지국
47	2017-06-14	2019-11-12	다중 포트 위상 가변기	기지국
48	2018-10-04	2020-03-27	네트워크 기반의 지문 인식 도장 관리함, 지문 인식 도장 및 이를 활용한 도장 관리 방법	기타

번호	출원일	등록일	특허 명칭	적용시장
49	2017-06-14	2020-11-03	다중 포트 위상 가변기	기지국
50	2019-06-10	2021-05-01	다중대역 기지국 안테나	기지국

## 7. 기타 참고사항

### 1. 업계개황

#### 가. 이동통신산업의 개요

이동통신은 1990년대 중반을 기점으로 빠른 속도로 성장해 왔으며, 그 과정은 1세대 아날로그 시스템에서 2세대인 디지털 방식으로 변화되어 데이터 중심의 3세대 이동통신(WCDMA)시대를 지나 WiMAX / LTE 방식의 4세대 통신으로 발전하였으며, 2018년 12월 세계 최초 5G 상용화를 시작하여 기존 LTE 가입자들이 5G로 이동하고 있습니다. 이동통신의 세대는 데이터 전송속도에 따라 구분되며 5G는 기존 4G 대비 20배 빠른 '초고속'의 특징을 가지고 있으며 그 외에 통신지연이 10배 짧아지는 '초저지연', 연결기기가 10배 많아지는 '초연결' 등의 특징을 가지고 있습니다.

이동통신 기술진화에 따른 차별화된 기술발전이나 변화는 아래와 같습니다.



이처럼 세대를 거듭하여 진화해오면서 이동통신 서비스는 음성통화 서비스 중심에서 벗어나 데이터, 동영상, 메시지 등 다양한 서비스로 변화해 왔고, 데이터 전송속도가 획기적으로 증가하였습니다. 5G는 전송속도의 증가 뿐 아니라 자동차, 제조업, 헬스케어, 공공안전, 에너지 등 다양한 산업의 생산성 및 혁신을 촉진할 것으로 전망하고 있습니다.

## 나. 이동통신용 안테나 산업의 특성

### (1) 기술발전이 활발하게 이루어지는 산업

이동통신망이 진화하면서 기지국 안테나도 발전하고 있습니다. 과거 2G까지는 단일 대역 주파수를 사용하고 고정 틸트(안테나의 축이 수평면에 대하여 갖는 경사각)를 통해서 커버리지 확대 및 설치공간의 효율성 등의 기술 진화가 이루어졌습니다.

3세대는 단일대역 이중편파 안테나가 주류를 이루었고, 4세대가 넘어오면서 데이터 트래픽 증가로 전송속도를 높이기 위하여 다중대역과 MIMO(Multi Input Multi Output)기술이 부각되고 안테나의 설치공간이 문제가 생기면서 다중 포트 다중대역 안테나 기술로 발전하고 있습니다. 또한 5G 에서는 Massive MIMO 안테나 및 cell 최적화를 위한 small cell coverage 안테나 등 보다 전문적이고 다양한 안테나 기술이 필요합니다.

### (2) 기술력을 보유한 전문기업에 적합한 산업

이동통신 안테나는 여러 다수의 서비스 가입자들 대상으로 음영지역이 발생하지 않도록 육안으로 확인할 수 없는 전파를 방사해 주는 중요한 장치입니다. 이러한 이유 때문에 일반 가전제품과는 달리 통신서비스 사업자가 규격을 정하고, 통신사업자의 인증을 통과하여야만 시장에 출시가 가능합니다. 이와 같이 신제품개발에 비교적 장기간이 소요되는 관계로 이동통신 안테나 제조업체들은 통신서비스 사업자와 긴밀한 협력관계를 유지하여 새로운 시장요구에 적극 대응해야 하며 통신서비스 사업자의 요구사항을 만족하는 제품규격을 확정하고 전기적 시험평가 환경을 시험하는 절차를 거쳐서야 비로소 제품등록을 할 수 있습니다.

## 다. 산업의 성장성

2011년도 이후 LTE 서비스를 통신3사가 본격적으로 투자함에 따라서 09년 ~ 10년 3조 내외 무선투자에서 11년 4.7조, 12년 6.2조를 투자하였습니다. 3G 기지국 전국망 구축에는 약 6만 국소가 설치 운영되었다면, 대용량 데이터 서비스 제공을 위한 LTE 서비스 환경에서는 약 10만 국소의 기지국이 필요함에 따라서 기지국 안테나 시장의 투자규모도 증가하였습니다. 이는 과거 음성 통신 중심에서 데이터 중심으로 이동한 환경에서 인당 데이터 사용량 증가에 따라 이동통신 업체들의 데이터 품질 확보를 위한 투자가 지속되고 있는 부분입니다. 5G 관련 주요 국가들은 모바일 초고속인터넷을 차세대 경제 성장의 동력으로 인식하고 5G 주파수 확보, 기술개발 및 상용화 선도를 위해 경쟁을 하고 있으며 국내에서는 2018년 5세대(5G) 이동통신망 주파수경매를 마무리 하였고 세계 최초 5G 서비스를 시작하였으며 지속적으로 5G 망 구축 작업을 하고 있습니다. 따라서 지속적으로 5G 가입자



수가 크게 늘어나고 시장 규모도 폭발적으로 성장할 것으로 전망됩니다. 한국전자통신연구원(ETRI) 분석에 따르면 국내 5G 시장 규모는 2020년 3조 1,063억원에서 2025년 약 35조원에 달할 전망이라고 하였습니다. 세계 시장은 2020년 378억달러 수준에서 2025년에는 7,914억달러에 이를 것으로 예상 하였습니다. 전세계 가입자 수는 2020년 100만명 돌파를 시작으로 급속하게 늘어나 한국, 일본, 미국 등을 중심으로 2022년 1억명에 다다를 것으로 분석하였습니다.

## 라. 경기변동의 특성

이동통신용 안테나 산업은 이동통신의 발달과 더불어 통신사업자의 CAPEX 투자계획에 따라 공급 변동이 발생하게 됩니다. 이동통신 기술이 진화, LTE의 보급화에 따라 Small Cell망 구성으로 기존 음성망 대비 안테나 투자가 확대되고 정부에서는 2022년까지 5G 네트워크 전국망 완성, 10기가 인터넷 커버리지 50% 확보, 5G 대규모 시범사업 등을 통해 제4차 산업혁명의 기반구축을 하겠다고 발표 하였습니다. 따라서 지속적으로 5G 망 구축을 위한 기지국안테나, Small Cell안테나, 인빌딩 안테나 등 꾸준한 신규 안테나의 수요가 있는 상황입니다.

## 2. 국내외 시장여건

### 가. 국내 시장 현황

【이통 3사 연도별 5G 기지국 구축 계획】

(단위: 억원, 국)

구분		19년	20년	21년	22년	23년	합계
3.5GHz	투자액	11,068	11,625	12,559	12,469	10,768	58,488
	기지국 구축 수	22,765	24,475	29,625	30,814	27,590	135,269
28GHz	투자액	1,770	4,962	9,592	-	-	16,324
	기지국 구축 수	5,269	14,042	25,904	-	-	45,215
합계	투자액	12,838	16,587	22,151	12,469	10,768	74,812
	기지국 구축 수	28,034	38,517	55,529	30,814	27,590	180,484

(출처: 과학기술정보통신부 자료 의원실 분석)

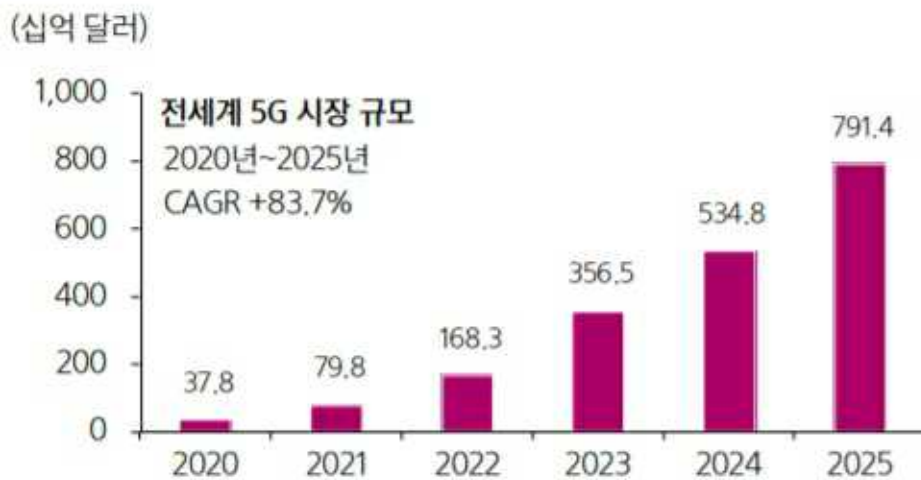
【각 세대별 투자 금액 비교】

구분	2G(CDMA)	3G(WCDMA)	4G(LTE)
통신3사	18조 5,994억원	17조 4,552억원	20조 6,059억원

통신3사 연도별 5G 기지국 5개년 투자계획은 총 7조 4813억으로 2019년 1조 2838억원, 2020년 1조 6587억원, 2021년 2조 2151억원, 2022년 1조 2469억원, 2023년 1조 768억원으로 예상되며, 다음 세대가 도입되기 전까지의 5G 총 투자비는 지난 LTE 투자규모 20조원보다 더 많은 28조원을 상회할 것으로 예상됩니다.

### 나. 해외 시장 현황

#### 5G 시장은 2020년 이후 개화 예상...



자료: 한국전자통신연구원, KT경제경영연구소

세계 각국은 5G 네트워크의 도입이 활발하게 이뤄지고 있는 추세이며, 인프라 구축에 필요한 기자재 시장 역시 빠르게 확대되고 있습니다. 또한 스마트팩토리 망 관리, AR 게이밍, VR, 초고해상도 영상, 화상통화 등 빠른 데이터 전송 속도와 낮은 지연 시간을 요구하는 서비스들의 수요가 빠르게 증가하고 있는 추세입니다.

### 3. 경쟁상황

#### 가. 경쟁업체 현황

무선이동통신설비 시장은 제품의 신뢰성 확보가 가장 중요합니다. 따라서 이러한 신뢰성에 대한 확보는 단기간 이루어질 수 없는 특징이 있음에 따라서 국내 이동통신 3사와 20년 가까이 공급사로 자리매김을 하고 있고, 해외는 미국시장을 중심으로 유럽 등에 납품을 하고 있습니다. 주요 경쟁사는 안테나 국내시장에서 에이스테크놀로지 등과 경쟁하고 있으

며, 해외에서는 미국시장에 COMSCOPE(미국), GALTRONICS 등과 경쟁하고 있습니다.

## 나. 회사 경쟁우위 요소

### (1) 제품기술력

통신기술의 발전과 함께 안테나 기술 또한 진화를 거듭하고 있습니다. 이러한 시장에서의 핵심 경쟁력은 선행기술(특허)을 기반한 제품 구현능력 및 안정적인 품질을 관리할 수 있는 시스템 구축 등을 들 수 있습니다. 당사는 최적화된 고품질의 제품을 개발해 왔으며, 국내 시장에서는 지난 10여년 이상 SK텔레콤과 KT, LGU+에 지속적으로 안테나를 공급하고 있습니다. 5G 시장을 선도하고 있는 미국시장에서 경쟁을 하면서 5G망에 최적화된 Small cell 안테나, Stadium 전용 안테나, 친환경 Tri-sector 안테나 등 향후 글로벌시장 매출에 기여할 수 있는 신규 제품 기술력을 갖추고 있습니다.

### (2) 단납기 대응 능력

통신사업자의 기획, 사업부서와의 밀접한 관계형성 및 유지를 통해 수요정보를 입수하여 사전에 원자재를 확보, 안정적인 생산을 통한 단납기 대응시스템을 마련, 운용하고 있습니다. 원자재 수입검사에서 제품출하에 이르는 전 과정에 POP system(Point Of Product System)을 기반한 생산정보화 시스템을 도입, 운용함으로써 생산활동 전반에 대한 공정별 진척상황, 실시간으로 생산되는 전 제품의 이력조회 및 추적관리가 가능하게 되면서 고객 접점에서의 만족도 또한 향상되었습니다.

### (3) 통신3사 사업자와 긴밀한 협력관계

안테나 사업은 통신사업자가 주요 구매자로서 통신서비스 사업자 주도시장입니다. 따라서 통신서비스 사업자와의 긴밀한 협력관계의 유지가 경쟁력의 주요 요소라고 할 수 있습니다. 최근 5년간 품질 1위 평가와 함께 SK텔레콤 Partners day에 초대되어 네트워크 부문 '최우수상' 을 포함하여 수차례 수상하였습니다. KT, LGU+로부터도 품질 등 종합평가부분에서 '우수' 평가를 받고 있습니다.

## 다. 시장점유율 추이

국내시장에서 매년 제품인증 및 입찰 등을 통해 공급사 선정이 되고 각 통신 3사의 구매방법이 상이하여 구체적인 시장점유율을 산출하기에는 어려움이 있으나, 최근 3개년간 전체 국내 시장의 30~35% 점유율을 가지고 있는 것으로 추정합니다. 해외시장에서는 점유율을 산출하기 어려우나, 미국법인(Gamma Nu Theta, INC)이 미국 내 거대 통신사 AT&T의 안테나 공급사로 선정되며 매년 충실히 매출 신장이 일어나고 있으며, 이를 바탕으로 지속적인

로 시장점유율이 올라갈 것으로 예상하고 있습니다.

## [인바운드플랫폼 사업부문]

### 1. 인바운드플랫폼 사업부문의 자산, 매출액, 영업손익

면세·유통 사업은 관광객 대상으로 소비를 유도하는 사업으로 국내의 대형면세점들과 송객계약을 체결하고 유입된 여행객들의 구매액을 기준으로 일정 비율의 마케팅수수료를 받는 인바운드플랫폼 사업과 해외면세점 등의 유통망을 통한 상품판매 사업입니다.

2021년 당기말 기준 인바운드플랫폼 사업부의 매출액은 전년동기 대비 236.0% 증가한 10,388백만원을 시현하였고, 영업이익은 전년동기 대비 128.0% 증가한 2,305백만원을 시현하였습니다. 이에 관한 자세한 사항은 「Ⅲ.재무에 관한 사항」을 참고하시기 바랍니다.

### 2. 인바운드플랫폼 사업부문의 신규사업의 내용 및 전망

COVID-19의 여파로 최근 여행업과 항공업이 위축되는 영향이 있으나, 당사는 이러한 사태속에서도 안정된 재무건전성과 수년간 구축된 인바운드 플랫폼 사업의 네트워크 등을 기반으로 위기를 극복하기 위하여 중국 하이난 리다오 관광객 면세쇼핑 정책의 수혜로 급부상하고 있는 중국 하이난 면세점에 상품공급 등 사업영역을 확장하기 위하여 최선을 다하고 있습니다.

## 2-1. 주요 제품 및 서비스

### 1. 주요 제품 등에 관한 사항

#### 가. 매출현황

(단위:백만원)

매출유형	품 목	품 목	2019년		2020년		2021년	
			매출액	매출액	매출액	비율	매출액	비율
서비스	송객수수료	수수료마진	15,562	100.0%	3,093	100.0%	9,450	90.97%
상품매출	상품매출(*1)	해외 면세유통	-	-	-	-	667	6.42%
임대수입	임대수입(*2)	부동산 임대수입	-	-	-	-	271	2.61%
합 계			15,562	100.0%	3,093	100.0%	10,388	100.0%

(\*1) 당사의 사업다변화를 위해 중국 하이난 인후 국경간전자상거래 유한회사 및 하이요우면세점과의 공급계약에 따른 상품매출 실적입니다.

(\*2) 당사가 보유하고 있는 부동산에서 발생한 임대수익입니다.

## 나. 매출에 대한 설명

### (1) 송객수수료

당사는 국내면세점(시내면세점)들과 공동마케팅 제휴협약에 따라 마케팅 활동에 대한 대가를 수수하는 약정을 체결하고 있습니다. 이에 당사의 마케팅 활동을 통해 발생한 면세점 매출액 등을 기준으로 국내면세점으로부터 송객수수료를 수령하고 있습니다. 또한 당사는 국내면세점(시내면세점)들과 체결한 공동마케팅 제휴협약을 경쟁력 있게 수행하고 수익성을 제고하기 위해서 협력여행사와 사업협력 약정을 체결하고 있으며, 본 약정에 따라 협력여행사가 달성한 마케팅 활동에 대해서 별도의 모객수수료를 지급하고 있습니다. 매출은 면세점으로부터 수령한 송객수수료에서 협력여행사에 지급하는 모객수수료를 차감하여 인식하고 있습니다.

### (2) 상품매출

당사는 중국 하이난 지역 등을 중심으로 상품판매 유통업을 개시하였습니다. 상품판매 유통업은 국내외 상품을 당사가 조달하여 직접수출하는 방식과 중국 하이난 지역의 하이요우면세점 매장을 통해 판매하는 위탁판매수출방식으로 구분합니다.

## 3-1. 원재료 및 생산설비

### 1. 주요 원재료 등에 관한 사항

해당사항 없습니다.

### 2. 생산실적 및 설비에 관한 사항

해당사항 없습니다.

## 4-1. 매출 및 수주상황

### 1. 매출에 관한 사항

#### 가. 품목별 매출 현황

(단위 : 백만원)

사업부문	매출유형	품 목		2019년	2020년	2021년
인바운드 플랫폼 사업부	여행수익	송객 수수료	내 수	15,562	3,093	9,450
			수 출	-	-	-
			합 계	15,562	3,093	9,450
	상품		내 수	-	-	-
			수 출	-	-	667
			합 계	-	-	667
	임대수익		내 수	-	-	271
			수 출	-	-	-
			합 계	-	-	271
	합 계		내 수	15,562	3,093	9,721
수 출			-	-	667	
합 계			15,562	3,093	10,388	

## 나. 판매경로 등

인바운드플랫폼 사업은 국내면세점(시내면세점)을 통한 송객수수료를 수령하며 매출액 비중의 대부분을 차지합니다. 판매방법은 당사가 인바운드 플랫폼 비즈니스를 설계하고 면세점과 송객계약체결, 송객수수료 협의, 자금조달 및 지원, 세무지원, 제품소개자료, 중국관광객 정보공유 등을 하여 송객업무가 원활히 수행되도록 하고 있습니다. 협력여행사는 당사와 송객계약이 체결된 면세점에 관광객을 안내 및 쇼핑하게 하는 업무를 협력하고 있습니다. 매출처는 신라면세점 외 기타면세점으로 구성되어 있습니다.

해외시장 상품 유통·판매업은 국내외 상품을 당사가 조달하여 직접수출하는 방식과 중국 하이난 지역의 하이요우면세점 매장을 통해 판매하는 위탁판매수출방식으로 구성됩니다.

## 2. 수주상황

해당사항 없습니다.

## 5-1. 위험관리 및 파생거래

### 1. 시장위험과 위험관리

## 가. 자본위험관리

당사의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적 자본구조를 유지하는 것입니다. 당사의 전반적인 전략은 전기말과 변동이 없습니다.

## 나. 금융위험관리

### (1) 금융위험요소

당사는 영업과 관련한 금융위험을 관리하고 있으며 이러한 위험들은 시장위험, 신용위험, 유동성위험 및 현금흐름 이자율위험을 포함하고 있습니다.

전기말 이후 당사의 금융위험관리목적과 위험관리정책의 변화는 없습니다.

### (2) 위험회피활동

당사는 주로 환율의 변동으로 인한 금융위험에 노출되어 있으며 이를 관리하기 위해 위험관리시스템을 적용하고 있습니다.

당사의 환위험은 외화로 표시된 화폐성자산과 화폐성부채의 환율변동과 관련하여 발생하고 있습니다. 당사는 외화로 표시된 채권과 채무 관리시스템을 통하여 환노출 위험을 주기적으로 평가, 관리하고 있습니다.

## 다. 신용위험

신용위험은 연결회사 차원에서 관리되고 있습니다. 신용위험은 보유하고 있는 수취채권 및 확정계약을 포함한 도소매 거래처에 대한 신용위험뿐 아니라 현금및현금성자산 및 금융기관예치금으로부터 발생하고 있습니다. 거래처의 경우 독립적으로 신용평가를 받는다 면 평가된 신용등급이 사용되며, 독립적인 신용 등급이 없는 경우에는 고객의 재무상태, 과거경험 등 기타 요소들을 고려하여 신용위험을 평가하게 됩니다. 개별적인 위험한도는 이사회가 정한 한도에 따라 내부 또는 외부적으로 결정된 신용등급을 바탕으로 결정됩니다. 신용한도의 사용여부는 정기적으로 검토되고 있습니다.

## 라. 유동성위험

연결회사는 미사용 차입금한도를 적정수준으로 유지하고 영업 자금 수요를 충족시키기 위해 차입금한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 유동성에 대한 예측을 항시 모니터링하고 있습니다. 유동성에 대한 예측시에는 당사의 자금조달 계획, 약정 준수, 당사 내부의 목표 재무비율 및 통화에 대한 제한과 같은 외부 법규나 법률 요구사항을 고려하고 있습니다.

당사는 2020년 12월 30일 합병으로 인해 5개 종속여행사에서 이관된 (주)에이루트 채무 잔액 8,423백만원에 대하여 2021년 1월 18일 분할상환 합의에 따라 아래의 변제기에 상환기로 변경 합의하였습니다.

(단위:천원)

구 분	2021년		2022년	
	변경전	변경후	변경전	변경후
3월이내	900,000	900,000	900,000	900,000
6월이내	900,000	900,000	900,000	900,000
9월이내	900,000	600,000	900,000	900,000
12월이내	1,511,805	1,811,805	1,511,805	1,511,805
합 계	4,211,805	4,211,805	4,211,805	4,211,805

(\*) 상기 금액은 원금기준으로 작성되었습니다.

## 2. 파생상품 및 풋백옵션 등 거래현황

해당사항 없습니다.

## 6-1. 주요계약 및 연구개발활동

### 1. 경영상의 주요 계약

해당사항 없습니다.

### 2. 연구개발 활동

해당사항 없습니다.

## 7-1. 기타 참고사항

### 1. 업계개황

#### 가. 업계의 현황



인바운드플랫폼 사업은 국내의 시내면세점과 체결한 송객계약에 따라 외국인 관광객을 면세점에 송객하고, 그 관광객이 면세점에서 면세상품을 구매한 실적에 따라 면세점으로부터 약정된 송객수수료를 수익하는 사업으로, 대한민국 면세시장이 세계적인 경쟁력을 확보하고 세계 정상급의 사업자 지위를 유지하는데 중요한 역할을 담당하고 있습니다.

국내 면세점의 구매액 통계는 다음과 같습니다. 외국인관광객의 면세점 이용금액은 매년 증가하는 추이를 보이고 있었으나, COVID-19로 인한 외국인관광객 감소로 여행업이 영향을 받고 있는 상황입니다. 2020년초 COVID-19의 발병으로 인해 전세계적으로 팬데믹이 선언되었으며, 이는 면세점 업계를 포함한 국내외 다양한 사업에 부정적인 영향을 미치고 있으며, 당사가 영위하고 있는 인바운드플랫폼사업 역시 입·출국제한 및 격리기간 등 많은 제약으로 인해 위축되어 있는 상황입니다.

(단위 : 명, 달러)

기준년월	구 분	내국인	외국인	합 계
2021년	인원수	6,105,688	665,579	6,771,267
	매출금액	721,727,613	14,851,052,553	15,572,780,166
2020년	인원수	7,381,259	3,288,417	10,669,676
	매출금액	785,877,285	12,415,518,208	13,201,395,493
2019년	인원수	28,427,360	20,016,150	48,443,510
	매출금액	3,476,010,005	17,842,047,361	21,318,057,366
2018년	인원수	29,938,212	18,199,448	48,137,660
	매출금액	3,602,159,069	13,636,018,274	17,238,177,343
2017년	인원수	30,876,013	15,110,758	45,986,771
	매출금액	3,376,522,606	9,426,959,527	12,803,482,133

(출처:한국면세점협회)

## 나. 시장의 특성

### (1) 차별화

여행업은 업무적 지식과 숙련도가 구비된 인력중심의 노동 집약적 산업이며, 무형의 서비스를 제공하는 산업입니다. 여행업은 별도의 특허나 저작권등을 통해 보호되는 사업이 아니므로 모방이나 유사업종의 진입이 용이합니다. 하지만 당사는 국내외 네트워크 인프라를 보유함으로써 경쟁우위를 가지고 있습니다.

## (2) 계절성

일반적으로 여행업은 소비자가 상품을 구매하여 바로 소비하는 생산과 소비의 동시성을 가지고 있으며, 우리나라의 계절특성상 계절에 따라 소비양상이 달라지는 계절성을 가지고 있습니다. 당사의 인바운드 플랫폼 비즈니스를 이용하는 주요 대상자는 중국의 개별관광객(싼커, 散客)로 구성되어 있으며, 주로 위챗(소셜네트워크서비스\_SNS) 또는 당사의 여행사 및 협력여행사 등의 네트워크를 통해 활성화된 시장으로 상대적으로 계절적 요인은 크지 않은 편입니다.

## (3) 경기 변동의 특성

일반적으로 여행산업은 정치적, 경제적, 문화적, 계절적, 심리적인 다양한 환경에 따라 가변적으로 변화하는 시장입니다. 당사와 같이 중국 관광객을 대상으로 사업을 영위하는 경우 2008년, 2009년 글로벌 경기침체 2015년 메르스 사태, 2016년 시작된 한·중간 사드 갈등 등에 영향을 받아왔으며, 최근 전세계적인 COVID-19의 여파로 인하여 국내외 여행업 관련사업이 영향을 받고 있는 상황입니다.

## (3) 산업의 성장성

국내 면세점 구매액 통계는 「1. 업계개황 가. 업계의 현황」을 참고하시기 바랍니다. 국내 면세점의 내·외국인 관광객 구매액 성장률은 2019년 기준으로 3년간 연평균성장률 33%로 꾸준히 증가하는 추세를 보이고 있었으나, 2020년에는 전세계적인 COVID-19로 인한 외국인관광객 감소로 인하여 매출감소가 불가피 하였으며, 향후 1~2년 내의 성장성 예측은 예단할 수 없는 상황입니다.

## 2. 국내외 시장여건

2020년 10월 20일 당사는 (주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)대명국제여행사, (주)보라국제여행사, (유)삼화국제여행사, (주)뉴서울국제여행사, (주)신화국제여행사(이하 "종속여행사")의 지분 49%를 취득하여 지분 100%를 보유하게 되었으며, 2020년 12월 30일을 합병기준일로 하여 소규모합병 방식으로 흡수합병 함으로써 여행사업을 직접 영위하고 있습니다.

이후 2021년 2월경 중국 하이난 인후 국경간전자상거래 유한회사와 2,000만달러의 상품공급계약을 체결하는 등 다양한 사업범위를 확대해 나가고 있습니다.

인바운드 플랫폼 사업의 당사 시장점유율은 보고서 작성기준일 현재 약 50%로 추정(회사 자체 추정)하고 있으며, 나머지 10여개의 소규모 여행사가 나머지 시장을 차지하고 있습

니다.

### 3. 경쟁상황

인바운드 플랫폼 사업은 축적된 중국 관광객의 데이터베이스, 국내 최대 인바운드 여행사의 네트워크, 해외의 여행사 네트워크, 대형면세점간의 송객업무협약, 자금조달능력 등에 기반하고 있습니다.

#### [유통 · 판매 사업]

##### (1) 사업의 현황

2020년 COVID-19로 인해 중국관광객(싼커) 유입이 급격히 감소함에 따라 당사는 국내 인바운드플랫폼 사업의 한계를 극복하고 사업을 다변화하며, 시장을 선도하기 위하여 중국 하이난 면세점 사업을 추진하고 있습니다.



중국 하이난성 - 해남도

중국은 최남단의 하이난섬을 자유무역항으로서 면세특구로 지정하고 관광업, 현대서비스업, 첨단기술산업 등에 대하여 법인세를 면제하거나 감면하고, 감가상각기준 등을 완화하는 등 각종 세금혜택을 부여하고, 하이난을 면세특구로 키우기 위해 단일품목 면세한도를 없애고, 구매한도를 10만위안으로 확대하는 등 관련 규제를 연이어 풀어 시장을 선도해

나가고 있습니다.

한국과 중국의 내국인 면세점 이용 정책		*중국은 하이난 특구 소재 면세점 기준.	
한국	구분	중국	
1회 600달러	면세 한도	연간 10만위안	
불가능	추가 구매	하이난 방문 후 180일 이내 온라인 구매	
인도장에서 수령	상품 배송	자택 배송	

### 한국과 중국의 내국인 면세점 이용 정책

이는 2019년 세계 4위였던 중국 면세점 기업 CDFG(China Duty Free Group)이 전세계 1위로 도약하는 등 지각변동이 이뤄지고 있으며, 이는 CDFG가 소유한 하이난의 다수면세점의 실적이 급격히 증가한데 영향이 큼니다.

### (2) 면세점 유통업의 특성

면세점은 일정 지역을 지정하여, 상품에 부과되는 제세금이 유보된 면세상품을 판매하는 곳으로, 국가(세관)로부터 설치 및 운영 특허를 받아 운영되고 있습니다. 매장 이외에 보세창고 및 물류시설, IT 시스템 등 별도 인프라가 필요하여 초기 자본부담이 크고, 장기간 대규모 투자가 필요합니다. 상품구매가 가능한 고객은 외국인과 출국하는 내국인으로, 관광산업 진흥을 통한 외국인으로부터의 외화수입 증대와 내국인의 외화 유출 억제가 목적입니다.

2019년 5월에는 국민의 해외여행 불편을 해소하고 해외소비를 국내로 전환하기 위하여 외국에서 국내로 입국하는 자도 면세품을 구매할 수 있는 입국장면세점이 인천공항에 최초로 설치되었습니다.

면세업은 유통업과 관광업, 특허사업이 결합된 형태의 사업구조로서, 외국인관광객 매출이 대부분을 차지하기 때문에 여행시장 동향과 밀접한 관계가 있습니다. 또한, 국제정세 및 주변국과의 관계 등 대외 환경에 많은 영향을 받습니다.

특히 중국 하이난 면세점의 경우 자유무역항 면세지구로서 정부와의 정책 및 관계에 민감하게 영향을 받기 때문에 진입장벽이 매우 높은 편입니다.

### III. 재무에 관한 사항

#### 1. 요약재무정보

당사는 국제회계기준을 채택하여 제정한 한국채택국제회계기준을 도입 하였습니다. 당사의 한국채택국제회계기준으로의 전환일은 2011년 01월 01일이며, 채택일은 2012년 01월 01일입니다.

#### 1. 요약연결재무정보

(단위:백만원)

구분	제25기	제24기	제23기
	(2021년 12월말)	(2020년 12월말)	(2019년 12월말)
자산			
I. 유동자산	51,272	61,711	96,187
당좌자산	47,523	59,769	93,793
재고자산	3,748	1,941	2,395
II. 비유동자산	27,815	4,723	6,783
투자자산	15,413	1,388	1,890
투자부동산	8,497	-	-
유형자산	545	324	2,185
사용권자산	1,077	288	932
무형자산	244	63	114
기타비유동자산	2,040	2,661	1,662
자산 총 계	79,087	66,434	102,970
부채			
I. 유동부채	38,591	29,414	39,936
II. 비유동부채	513	5,361	15,253
부채 총 계	39,104	34,774	55,189
자본			
지배기업의 소유주에 귀속되는 자본	39,983	31,660	27,353
자본금	14,465	13,452	11,912
자본잉여금	16,750	13,320	770
자본조정	823	8	(2)

구분	제25기	제24기	제23기
	(2021년 12월말)	(2020년 12월말)	(2019년 12월말)
기타포괄손익누계액	67	(50)	(25)
이익잉여금	7,878	4,930	14,698
소수주주지분	-	-	20,428
자 본 총 계	39,983	31,660	47,781
부 채 및 자 본 총 계	79,087	66,434	102,970
구분	(2021.01.01~ 2021.12.31)	(2020.01.01~ 2020.12.31)	(2019.01.01~ 2019.12.31)
매출액	25,984	13,589	31,304
영업이익(손실)	3,254	(11,779)	3,645
법인세차감전이익(손실)	3,664	(13,991)	4,186
당기순이익(손실)	2,948	(12,230)	2,962
지배회사지분순이익	2,948	(9,769)	1,121
소수주주지분순이익	-	(2,461)	1,841
기본주당순이익(손실)	103	(404)	47
희석주당순이익(손실)	93	(404)	41
연결에 포함된 회사수	3	9	9

(\*1) 상기 요약연결재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)으로 작성한 연결재무제표입니다.

(\*2) 기본 및 희석 주당순이익은 지배기업의 소유주에 대한 보통주 기본 및 희석 주당이익 기준입니다.

(\*3) 상기 연결재무제표의 계정과목은 공시용 프로그램에 가장 근접한 계정과목을 사용하였기에 약간의 명칭 및 분류상 차이가 발생할 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

## 2. 요약별도재무정보

(단위:백만원)

구분	제25기	제24기	제23기
	(2021년 12월말)	(2020년 12월말)	(2019년 12월말)
자산			
I. 유동자산	48,579	60,484	14,026
당좌자산	45,995	58,995	12,565

구분	제25기	제24기	제23기
	(2021년 12월말)	(2020년 12월말)	(2019년 12월말)
재고자산	2,585	1,489	1,461
II. 비유동자산	29,340	5,398	37,964
투자자산	17,065	2,149	34,497
투자부동산	8,497	-	-
유형자산	442	246	1,792
사용권자산	1,077	284	739
무형자산	244	63	114
기타비유동자산	2,016	2,656	822
자산 총계	77,920	65,882	51,990
부채			
I. 유동부채	37,923	28,779	9,198
II. 비유동부채	513	5,361	4,834
부채 총계	38,436	34,140	14,032
자본			
자본금	14,465	13,452	11,912
자본잉여금	14,573	11,143	13,403
자본조정	823	8	(2)
기타포괄손익누계액	-	-	-
이익잉여금	9,624	7,139	12,645
자본 총계	39,484	31,742	37,958
부채 및 자본 총계	77,920	65,882	51,990
종속/관계/공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	원가법
구분	(2021.01.01~ 2021.12.31)	(2020.01.01~ 2020.12.31)	(2019.01.01~ 2019.12.31)
매출액	25,217	14,587	20,576
영업이익(손실)	3,130	(1,813)	1,492
법인세차감전이익(손실)	3,170	(5,506)	212
당기순이익(손실)	2,485	(5,506)	212
기본주당순이익(손실)	87	(228)	9
희석주당순이익(손실)	80	(228)	6

- (\*1) 상기 요약재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)으로 작성한 재무제표입니다.
- (\*2) 기본 및 희석 주당순이익은 지배기업의 소유주에 대한 보통주 기본 및 희석 주당이익 기준입니다.
- (\*3) 상기 재무제표의 계정과목은 첨부된 검토보고서를 참고로 하여 공시용 프로그램에 가장 근접한 계정과목을 사용하였기에 약간의 명칭 및 분류상 차이가 발생할 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

## 2. 연결재무제표

### 연결 재무상태표

제 25 기      2021.12.31 현재  
 제 24 기      2020.12.31 현재  
 제 23 기      2019.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 25 기	제 24 기	제 23 기
<b>자산</b>			
유동자산	51,271,638,356	61,710,768,772	96,187,492,302
현금및현금성자산	9,748,368,851	2,721,740,004	10,710,672,822
단기금융상품			1,000,000,000
매출채권 및 계약자산	7,049,188,020	11,267,266,651	19,799,884,750
재고자산	3,748,215,421	1,941,372,271	2,394,692,309
기타금융자산	6,764,531,654	24,542,957,477	50,863,953,393
기타유동자산	23,815,166,411	21,092,727,013	11,273,609,785
당기법인세자산	146,167,999	144,705,356	144,679,243
비유동자산	27,815,175,398	4,723,351,965	6,782,824,756
투자부동산	8,497,279,792		
유형자산	544,742,566	323,617,753	2,185,226,662
사용권자산	1,076,593,780	288,210,247	932,225,726
무형자산	243,709,381	63,269,145	113,535,632
관계기업 및 공동기업투자	510,000,000		
당기손익-공정가치측정 금융자산	1,105,496,743	1,182,424,437	1,135,480,664
기타비유동금융자산	14,891,808,024	1,185,995,127	1,648,625,676



	제 25 기	제 24 기	제 23 기
기타비유동자산	19,729,527	55,827,327	160,368,560
이연법인세자산	925,815,585	1,624,007,929	607,361,836
자산총계	79,086,813,754	66,434,120,737	102,970,317,058
부채			
유동부채	38,591,206,306	29,413,709,667	39,936,280,916
매입채무	4,343,871,356	13,475,318,846	7,100,382,632
단기차입금	6,000,000,000	59,059,904	19,807,643,292
기타유동금융부채	6,688,790,055	13,308,950,066	6,407,420,555
기타유동부채	1,100,870,121	1,265,634,760	2,470,275,311
유동성신주인수권부사채		1,074,473,394	2,424,630,665
유동성전환사채	20,427,244,174	230,272,697	1,560,086,628
당기법인세부채	30,430,600		165,841,833
비유동부채	512,807,802	5,360,717,037	15,252,931,115
신주인수권부사채		920,977,195	2,895,470,829
장기차입금			1,981,192,009
전환사채		213,129,841	1,915,231,580
기타비유동금융부채	375,713,901	4,127,917,606	7,724,016,235
복구충당부채	137,093,901	98,692,395	88,183,218
이연법인세부채			648,837,244
부채총계	39,104,014,108	34,774,426,704	55,189,212,031
자본			
지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본	39,982,799,646	31,659,694,033	27,353,259,881
자본금	14,464,949,500	13,451,937,000	11,912,002,500
자본잉여금	16,750,214,358	13,320,487,356	770,138,462
기타의 자본항목	822,620,447	7,914,200	(2,017,800)
기타포괄손익누계액	67,452,997	(50,367,998)	(25,114,580)
이익잉여금(결손금)	7,877,562,344	4,929,723,475	14,698,251,299
비지배지분			20,427,845,146
자본총계	39,982,799,646	31,659,694,033	47,781,105,027
자본과부채총계	79,086,813,754	66,434,120,737	102,970,317,058

연결 포괄손익계산서

제 25 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지  
 제 24 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지  
 제 23 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 25 기	제 24 기	제 23 기
수익(매출액)	25,984,088,210	13,589,427,437	31,303,511,652
매출원가	13,740,261,398	13,361,583,879	16,606,260,259
매출총이익	12,243,826,812	227,843,558	14,697,251,393
판매비와관리비	8,990,324,017	12,007,156,188	11,051,941,264
영업이익(손실)	3,253,502,795	(11,779,312,630)	3,645,310,129
기타이익	1,108,838,711	1,037,345,701	894,537,310
기타손실	60,426,253	3,529,362,029	1,264,303,631
금융수익	1,050,618,539	2,427,360,689	2,440,610,055
금융원가	1,688,703,076	2,106,896,009	1,530,095,048
지분법적용투자주식손상차손		40,000,000	
법인세비용차감전순이익(손실)	3,663,830,716	(13,990,864,278)	4,186,058,815
법인세비용	(715,991,847)	1,761,207,496	(1,223,719,661)
당기순이익(손실)의 귀속			
지배기업의 소유주에게 귀속되는 당기순이익(손실)	2,947,838,869	(9,768,527,824)	1,121,304,272
비지배지분에 귀속되는 당기순이익(손실)		(2,461,128,958)	1,841,034,882
기타포괄손익	117,820,995	(25,253,418)	(41,278,672)
당기손익으로 재분류될 수 있는 항목(세후기타포괄손익)		(25,253,418)	(41,278,672)
해외사업장환산외환차이(세후기타포괄손익)	117,820,995	(25,253,418)	(41,278,672)
총 포괄손익의 귀속			
총 포괄손익, 지배기업의 소유주에게 귀속되는 지분	3,065,659,864	(9,793,781,242)	1,080,025,600
총 포괄손익, 비지배지분		(2,461,128,958)	1,841,034,882
주당이익			
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	103	(404)	47

	제 25 기	제 24 기	제 23 기
희석주당이익(손실) (단위 : 원)	93	(404)	41

**연결 자본변동표**

제 25 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

제 24 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 23 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

	자본					
	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본					
	자본금	자본잉여금	기타자본구성요소	기타포괄손익누계액	이익잉여금	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본 합계
2019.01.01 (기초자본)	11,912,002,500	770,138,462	(2,017,800)	16,164,092	13,576,947,027	26,273,234,281
당기순이익(손실)					1,121,304,272	1,121,304,272
기타포괄손익						
해외사업환산손익				(41,278,672)		(41,278,672)
전환사채발행 및 전환						
신주인수권부사채발행 및 행사						
종속기업에대한소유지분변동						
주식매입선택권						
2019.12.31 (기말자본)	11,912,002,500	770,138,462	(2,017,800)	(25,114,580)	14,698,251,299	27,353,259,881
2020.01.01 (기초자본)	11,912,002,500	770,138,462	(2,017,800)	(25,114,580)	14,698,251,299	27,353,259,881
당기순이익(손실)					(9,768,527,824)	(9,768,527,824)
기타포괄손익						
해외사업환산손익				(25,253,418)		(25,253,418)
전환사채발행 및 전환	1,099,995,000	4,364,002,315	9,932,000			5,473,929,315
신주인수권부사채발행 및 행사	439,939,500	1,842,001,418				2,281,940,918
종속기업에대한소유지분변동		6,344,345,161				6,344,345,161
주식매입선택권						
2020.12.31 (기말자본)	13,451,937,000	13,320,487,356	7,914,200	(50,367,998)	4,929,723,475	31,659,694,033
2021.01.01 (기초자본)	13,451,937,000	13,320,487,356	7,914,200	(50,367,998)	4,929,723,475	31,659,694,033
당기순이익(손실)					3,887,884,320	2,947,838,869

	자본					
	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본					
	자본금	자본잉여금	기타자본구성요소	기타포괄손익누계액	이익잉여금	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본 합계
기타포괄손익						
해외사업환산손익				117,820,995		117,820,995
전환사채발행 및 전환	186,665,500	667,092,673	218,857,540			1,072,615,713
신주인수권부사채발행 및 행사	826,347,000	2,762,634,329				3,588,981,329
종속기업에대한소유지분변동						
주식매입선택권			595,848,707			595,848,707
2021.12.31 (기말자본)	14,464,949,500	16,750,214,358	822,620,447	67,452,997	7,877,562,344	39,982,799,646

### 연결 현금흐름표

제 25 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

제 24 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 23 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 25 기	제 24 기	제 23 기
영업활동현금흐름	(8,775,014,707)	(10,622,408,100)	5,458,633,733
영업으로부터 창출된 현금흐름	(8,668,191,079)	(9,982,961,218)	6,388,139,625
이자수취(영업)	6,770,081	61,008,746	376,938,051
이자지급(영업)	(124,623,216)	(663,165,887)	(1,101,239,966)
법인세납부(환급)	11,029,507	(37,289,741)	(205,203,977)
투자활동현금흐름	(9,310,641,786)	9,331,083,697	(1,353,526,070)
보증금의 증가	(140,914,398)	(86,234,000)	(800,000)
보증금의 감소	24,940,000	13,334,640	471,013,025
단기대여금의 증가		(11,164,476,944)	(66,781,100,000)
단기대여금의 감소	600,000,000	19,613,764,823	65,749,697,200
단기금융상품의 증가			

	제 25 기	제 24 기	제 23 기
단기금융상품의 감소		1,000,000,000	(1,000,000,000)
장기대여금및수취채권의 취득		(110,000,000)	(64,000,000)
장기대여금및수취채권의 처분	25,500,080	71,433,400	16,100,030
장기금융상품의 증가	(21,562,968)	(23,169,140)	(124,064,000)
장기금융상품의 감소	74,355,090	591,208,713	789,825,619
장기성예금의 증가		(11,877)	
장기성예금의 감소		20,011,877	
투자부동산의 취득	(8,588,488,822)		
유형자산의 취득	(399,786,768)	(140,849,283)	(556,183,797)
유형자산의 처분	1,440,000		217,268,003
무형자산의 취득	(176,124,000)	(381,490,300)	(25,964,650)
무형자산의 처분			
당기손익인식금융자산의 취득	(200,000,000)	(200,000,000)	(100,000,000)
당기손익인식금융자산의 처분		129,000,000	30,178,500
리스채권의 상환		38,561,788	24,504,000
지분법적용투자주식의 취득	(510,000,000)	(40,000,000)	
제3자에 대한 선급금 및 대여금			
재무활동현금흐름	24,973,022,452	(6,642,481,897)	(6,727,344,912)
유상증자			
신주인수권부사채의 발행	1,750,000,000	1,632,037,000	
신주인수권부사채의 상환	(149,722,455)	(2,495,875,089)	(2,006,555,435)
전환사채의 발행	20,430,000,000	3,582,937,950	
전환사채의 상환		(1,103,274,992)	(4,436,086,939)
단기차입금의 차입	6,000,000,000	24,421,536,848	73,415,000,000
단기차입금의 상환	(64,352,497)	(26,824,000,000)	(68,131,894,300)
종속기업투자자산의 취득	(2,196,100,000)	(4,800,000,000)	
임대보증금의 증가	230,000,000		
임대보증금의 감소			(361,200,000)
리스부채의상환	(1,011,715,516)	(1,040,634,184)	(1,000,927,547)
주식발행비	(15,087,080)	(15,209,430)	
장기차입금의 상환			(4,203,790,691)
장기미지급금의 상환			(1,890,000)
환율변동효과 반영전 현금및현금성자산의 순증가(감소)	6,887,365,959	(7,933,806,300)	(2,622,237,249)
기초현금및현금성자산	2,721,740,004	10,710,672,822	13,364,769,918
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	139,262,888	(55,126,518)	(31,859,847)
기말현금및현금성자산	9,748,368,851	2,721,740,004	10,710,672,822

### 3. 연결재무제표 주석

## 주석

제 25 기 2021년 12월 31일 현재

제 24 기 2020년 12월 31일 현재

주식회사 더에이치큐(구, 주식회사 감마누)와 종속기업

### 1. 일반 사항

기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표'에 의한 지배회사인 주식회사 더에이치큐(이하 '지배기업')는 Gamma Nu Theta, INC. 등 3개의 종속기업(이하, 지배회사와 종속기업은 일괄하여 '연결실체')을 연결대상으로 하여 연결재무제표를 작성하였습니다.

지배기업은 안테나 및 기타 전자통신제품의 제조 및 판매를 영위할 목적으로 1997년 10월 15일에 설립되었습니다. 지배기업은 서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 19층(여의도동, TWO IFC)에 본점을 두고 있으며, 경기도 화성시 금곡로 185-44(금곡동)에 연구소 및 공장을 두고 있습니다. 또한 지배기업은 2020년 12월 30일 여행사업을 영위하고 있는 종속기업인 (주)천계국제여행사, (주)대명국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)보라국제여행사, (유)삼화국제여행사, (주)뉴서울국제여행사, (주)신화국제여행사를 흡수합병하였습니다.

한편, 지배기업은 2021년 3월 30일 주주총회 결의에 의거 주식회사 감마누에서 주식회사 더에이치큐로 상호를 변경하였습니다.

지배기업은 2014년 8월 14일 한국거래소 코스닥증권시장에 상장하였으며, 2021년 12월 31일 현재 납입자본금은 14,465백만원 입니다.

2021년 12월 31일 현재 지배기업의 주주현황은 다음과 같습니다.

구분	주식수	지분율(%)
주식회사 에스엠브이 홀딩스	9,535,178	32.96%

구분	주식수	지분율(%)
김상기	1,634,584	5.65%
주식회사 더블유에스디홀딩스	607,956	2.10%
우리사주조합	14,816	0.05%
기타	17,136,681	59.24%
자기주식	684	0.00%
합 계	28,929,899	100.00%

## 1.1 종속기업의 현황

(1) 보고기간말 현재 종속기업의 투자현황은 다음과 같습니다.

종속기업	소재지	당기말 지배지분율(%)	전기말 지배지분율(%)	결산월	업종
Gamma Nu Theta, INC.	미국	100	100	12월	상품판매업
WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.	중국	100	100	12월	제조업
해남환우무역유한회사	중국	100	-	12월	면세사업

## 1.2 종속기업 관련 요약 재무정보

보고기간말 현재 연결대상 종속기업의 요약재무상태표와 동일로 종료되는 회계연도의 요약포괄손익계산서는 다음과 같습니다.

### (1) 당기

(단위 : 천원)

회사명	자산	부채	자본	매출	당기순손익	당기총포괄손익
Gamma Nu Theta, INC.	2,156,115	1,025,567	1,130,548	5,924,896	681,346	740,736
WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.	739,325	464,147	275,177	2,416,889	83,373	106,967
해남환우무역유한회사	879,972	11,130	868,842	48,352	(56,946)	(22,108)

### (2) 전기

(단위 : 천원)

회사명	자산	부채	자본	매출	당기순손익	총포괄손익
Gamma Nu Theta, INC.	1,185,451	795,639	389,812	2,699,319	(135,918)	(135,918)

회사명	자산	부채	자본	매출	당기순손익	총포괄손익
WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.	653,895	485,684	168,211	1,128,587	(102,892)	(102,892)
(주)천계국제여행사(*)	-	-	-	207,295	(580,956)	(580,956)
(유)신흥국제여행사(*)	-	-	-	654,408	(715,763)	(715,763)
(주)대명국제여행사(*)	-	-	-	119,759	450,938	450,938
(주)보라국제여행사(*)	-	-	-	210,002	(2,641,181)	(2,641,181)
(유)삼화국제여행사(*)	-	-	-	37,707	(307,982)	(307,982)
(주)뉴서울국제여행사(*)	-	-	-	1,054,595	(883,178)	(883,178)
(주)신화국제여행사(*)	-	-	-	778,931	(2,254,635)	(2,254,635)

(\*) 상기 매출, 당기순손익 및 총포괄손익은 합병전까지의 손익입니다.

### 1.3 연결대상범위

당기에 신규로 연결재무제표에 포함된 종속기업은 1개사이며 연결재무제표의 작성 대상에서 제외된 종속기업은 없습니다.

#### (1) 당기 중 신규로 연결에 포함된 기업

기업명	사유
해남한우무역유한회사	신규출자하였습니다.

## 2. 재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책

다음은 재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 주석 2.2에서 설명하고 있는 회계정책을 제외하고, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

### 2.1 재무제표 작성 기준

연결회사는 주식회사등의외부감사에관한법을 제5조 1항 1호에서 규정하고 있는 국제회계기준위원회의 국제회계기준을 채택하여 정한 회계처리기준인 한국채택국제회계기준에 따라 재무제표를 작성하였습니다.

한국채택국제회계기준은 재무제표 작성 시 중요한 회계추정의 사용을 허용하고 있으



며, 회계정책을 적용함에 있어 경영진의 판단을 요구하고 있습니다. 보다 복잡하고 높은 수준의 판단이 필요한 부분이나 중요한 가정 및 추정이 필요한 부분은 주석 3에서 설명하고 있습니다.

## 2.2 회계정책과 공시의 변경

### (1) 회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

연결회사는 2021년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서를 신규로 적용하였습니다.

#### 가) 기업회계기준서 제1116호 '리스' 개정 - 코로나19 관련 임차료 할인 등에 대한 실무적 간편법

실무적 간편법으로, 리스이용자는 코로나19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등이 리스변경에 해당하는지 평가하지 않을 수 있습니다. 이러한 선택을 한 리스이용자는 임차료 할인 등으로 인한 리스료 변동을 그러한 변동이 리스변경이 아닐 경우에 이 기준서가 규정하는 방식과 일관되게 회계처리하여야 합니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

#### 나) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정', 제1107호 '금융상품: 공시', 제1104호 '보험계약' 및 제1116호 '리스' 개정 - 이자율지표 개혁 (2단계 개정)

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

### (2) 공표되었으나 아직 시행되지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

#### 가) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 개념체계의 인용

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

#### 나) 기업회계기준서 제1016호 '유형자산' 개정 - 의도한 사용 전의 매각금액

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

#### 다) 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 개정 - 손실부담계약: 계약이행원가

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

#### 라) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류

보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된

경우는 제외됩니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

#### 마) 기업회계기준서 제1117호 '보험계약' 제정

기업회계기준서 제1117호 '보험계약'은 기업회계기준서 제1104호 '보험계약'을 대체합니다. 보험계약에 따른 모든 현금흐름을 추정하고 보고시점의 가정과 위험을 반영한 할인율을 사용하여 보험부채를 측정하고, 매 회계연도별로 계약자에게 제공한 서비스(보험보장)를 반영하여 수익을 발생주의로 인식하도록 합니다. 또한, 보험사건과 관계없이 보험계약자에게 지급하는 투자요소(해약/만기환급금)는 보험수익에서 제외하며, 보험손익과 투자손익을 구분 표시하여 정보이용자가 손익의 원천을 확인할 수 있도록 하였습니다. 동 기준서는 2023년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되며, 기업회계기준서 제1109호 '금융상품'을 적용한 기업은 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

#### 바) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' - '회계정책'의 공시

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

#### 사) 기업회계기준서 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류' - '회계추정'의 정의

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

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

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

자) 기업회계기준서 제1116호 '리스' 개정 - 2021년 6월 30일 후에도 제공되는 코로나 19 관련 임차료 할인 등

코로나19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등이 리스변경에 해당하는지 평가하지 않을 수 있도록 하는 실무적 간편법의 적용대상이 2022년 6월 30일 이전에 지급하여야 할 리스료에 영향을 미치는 리스료 감면으로 확대되었습니다. 동 개정사항은 2021년 4월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 가능합니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

차) 한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020

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

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

## 2.3 외화환산

## (1) 기능통화와 표시통화

연결회사는 재무제표에 포함되는 항목들을 영업활동이 이루어지는 주된 경제 환경에서 의통화("기능통화")를 적용하여 측정하고 있습니다. 연결회사의 기능통화는 대한민국 원화이며, 재무제표는 대한민국 원화로 표시되어 있습니다.

## (2) 외화거래와 보고기간말의 환산

외화거래는 거래일의 환율 또는 재측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 인식됩니다. 외화거래의 결제나 화폐성 외화 자산·부채의 환산에서 발생하는 외환차이는 당기손익으로 인식됩니다.

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

## 2.4 현금및현금성자산

현금및현금성자산은 보유중인 현금, 요구불예금 및 취득일 현재 확정된 금액의 현금으로 전환이 용이하고, 가치변동의 위험이 경미한 매우 유동적인 단기 투자자산으로 구성되어 있습니다.

## 2.5 금융자산

### 1) 분류

연결회사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

- 당기손익-공정가치 측정 금융자산
- 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

## - 상각후원가 측정 금융자산

금융자산은 연결회사가 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하지 않는 한 최초 인식 후에 재분류되지 않으며, 이 경우 영향 받는 모든 금융자산은 사업모형의 변경 이후 첫 번째 보고기간의 첫 번째 날에 재분류됩니다.

금융자산은 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거하여 분류합니다.

금융자산이 다음 두가지 조건을 모두 만족하고, 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 상각후원가로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원금과 원금잔액에 대한 이자지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

채무상품이 다음 두 가지 조건을 충족하고 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원리금 지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

단기매매항목이 아닌 지분상품에 대한 투자는 최초 인식시점에 후속적인 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 지정하는 취소불가능한 선택을 할 수 있습니다. 지정되지 않은 지분상품에 대한 투자의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다.

## 2) 측정

금융자산의 정형화된 매매거래는 매매일에 인식됩니다. 연결회사는 최초 인식시점에 금융자산을 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득이나 해당 금융부채의 발행과 직접 관련되는 거래원가는 공정

가치에 가산합니다. 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 거래원가는 당기손익으로 비용처리합니다.

내재파생상품을 포함하는 복합계약은 계약상 현금흐름이 원금과 이자로만 구성되어 있는지를 결정할 때 해당 복합계약 전체를 고려합니다.

#### 가. 채무상품

금융자산의 후속적인 측정은 금융자산의 계약상 현금흐름 특성과 그 금융자산을 관리하는 사업모형에 근거합니다. 연결회사는 채무상품을 다음의 세 범주로 분류합니다.

##### ① 상각후원가 측정 금융자산

계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 자산은 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가로 측정하는 금융자산으로서 위험회피관계의 적용 대상이 아닌 금융자산의 손익은 해당 금융자산을 제거하거나 손상할 때 당기손익으로 인식합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다.

##### ② 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 금융자산은 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다. 손상차손(환입)과 이자수익 및 외환손익을 제외하고는, 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 금융자산을 제거할 때에는 인식한 기타포괄손익누계액을 자본에서 당기손익으로 재분류합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다. 외환손익은 '기타수익' 또는 '기타비용'으로 표시하고 손상차손은 '기타비용'으로 표시합니다.

##### ③ 당기손익-공정가치 측정 금융자산

상각후원가 측정이나 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 채무상품은 당기손익공정가치로 측정됩니다. 위험회피관계가 적용되지 않는 당기손익-공정가치

측정 채무상품의 손익은 당기손익으로 인식하고 발생한 기간에 손익계산서에 '금융 수익' 또는 '금융비용'으로 표시합니다.

#### 나. 지분상품

연결회사는 모든 지분상품에 대한 투자를 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 선택한 지분상품에 대해 기타포괄손익으로 인식한 금액은 해당 지분상품을 제거할 때에도 당기손익으로 재분류하지 않습니다. 이러한 지분상품에 대한 배당수익은 연결회사가 배당을 받을 권리가 확정된 때에 손익계산서에 '금융수익'으로 인식합니다.

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

#### 3) 손상

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

#### 4) 인식과 제거

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

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

#### 5) 금융상품의 상계

금융자산과 부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현



재 보유하고 있고, 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있을 때 상계하여 재무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래사건에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이행의 경우 및 지급불능이나 파산의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

## 2.6 재고자산

재고자산은 원가와 순실현가능가치 중 작은 금액으로 표시되고, 재고자산의 원가는 총평균법에 따라 결정됩니다.

## 2.7 유형자산

유형자산은 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 표시됩니다. 역사적 원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출을 포함합니다. 자산의 감가상각액은 자산의 취득원가에서 잔존가치를 제외한 금액에 대하여 경제적 내용연수(5년)에 걸쳐 정액법에 따라 산정하고 있습니다. 유형자산의 감가상각방법과 잔존가치 및 경제적 내용연수는 매 회계연도 말에 재검토되고 필요한 경우 추정의 변경으로 조정됩니다.

## 2.8 무형자산

영업권은 원가에서 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시되고 있습니다. 영업권을 제외한 무형자산은 역사적 원가로 최초 인식되고, 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시됩니다.

### (1) 산업재산권과 소프트웨어

개별적으로 취득한 산업재산권과 소프트웨어는 역사적 원가로 표시하고 있습니다. 산업재산권은 한정된 내용연수를 가지고 있으며 원가에서 상각누계액을 차감한 가액으로 표시하고 있습니다. 산업재산권과 소프트웨어는 5년의 추정내용연수 동안 원가를 배분하기 위하여 정액법에 따라 상각하고 있습니다.

## (2) 시설이용권

시설이용권은 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 비한정인 것으로 평가하여 상각하지 않고 있습니다.

## 2.9 정부보조금

정부보조금은 보조금의 수취와 정부보조금에 부가된 조건의 준수에 대한 합리적인 확신이 있을 때 공정가치로 인식됩니다. 자산관련보조금은 자산의 장부금액을 계산할 때 차감하여 표시되며, 수익관련보조금은 이연하여 정부보조금의 교부 목적과 관련된 비용에서 차감하여 표시됩니다.

## 2.10 비금융자산의 손상

영업권이나 내용연수가 비한정인 무형자산에 대하여는 매년, 상각대상 자산에 대하여는 자산손상을 시사하는 징후가 있을 때 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상차손은 회수가능액(사용가치 또는 처분부대원가를 차감한 공정가치 중 높은 금액)을 초과하는 장부금액만큼 인식되고 영업권 이외의 비금융자산에 대한 손상차손은 매 보고기간말에 환입가능성이 검토됩니다.

## 2.11 금융부채

### (1) 분류 및 측정

당기손익-공정가치 측정 금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기간 내에 재매입할 목적으로 부담하는 금융부채는 단기매매금융부채로 분류됩니다. 또한, 위험회피회계의 수단으로 지정되지 않은 파생상품이나 금융상품으로부터 분리된 내재파생상품도 파생상품금융부채의 계정으로 단기매매금융부채로 분류됩니다.

당기손익인식금융부채, 금융보증계약, 금융자산의 양도가 제거조건을 충족하지 못하는 경우에 발생하는 금융부채를 제외한 모든 비파생금융부채는 상각후원가로 측정하는 금융부채로 분류되고 있으며, 재무상태표 상 "매입채무", "차입금", "사채" 및 "기타

금융부채" 등으로 표시됩니다.

특정일에 의무적으로 상환해야 하는 우선주는 부채로 분류됩니다. 이러한 우선주에 대한 유효이자율법에 따른 이자비용은 다른 금융부채에서 인식한 이자비용과 함께 포괄손익계산서 상 "금융원가"로 인식됩니다.

## (2) 제거

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

### 2.12 총당부채

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

### 2.13 당기법인세 및 이연법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성됩니다. 법인세는 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식된 항목과 관련된 금액은 해당 항목에서 직접 인식하며, 이를 제외하고는 당기손익으로 인식됩니다.

법인세비용은 보고기간말 현재 제정됐거나 실질적으로 제정된 세법을 기준으로 측정됩니다.

경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 따라 달라질 수 있는 상황에 대하여 지배 기업이 세무신고 시 적용한 세무정책에 대하여 주기적으로 평가하고 있습니다. 연결

회사는 세무당국에 납부할 것으로 예상되는 금액에 기초하여 당기법인세비용을 인식합니다.

이연법인세는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 발생하는 일시적 차이에 대하여 장부금액을 회수하거나 결제할 때의 예상 법인세효과로 인식됩니다. 다만, 사업결합 이외의 거래에서 자산·부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식되지 않습니다.

이연법인세자산은 차감할 일시적 차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 인식됩니다.

종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자지분과 관련된 가산할 일시적차이에 대하여 소멸시점을 통제할 수 있는 경우, 그리고 예측가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한 이러한 자산으로부터 발생하는 차감할 일시적차이에 대하여 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고 일시적차이가 사용될 수 있는 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에만 이연법인세자산을 인식하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 법적으로 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 권리를 지배기업이 보유하고 있으며, 동시에 이연법인세자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련이 있으면서 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에 상계됩니다.

## 2.14 종업원급여

### (1) 퇴직급여

연결회사는 확정기여제도를 운영하고 있습니다. 확정기여제도는 지배기업이 고정된 금액의 기여금을 별도 기금에 지급하는 퇴직연금제도이며, 기여금은 종업원이 근무용역을 제공했을 때 비용으로 인식됩니다. 납부하여야 하는 기여금을 차감한 후 부채(미지급비용)로 인식하고 있습니다.

당기 중 확정기여제도와 관련해 비용으로 인식한 금액은 609백만원 (전기: 759백만원)입니다.

## 2.15 수익인식

연결회사는 2018년 1월 1일부터 기준서 제1115호'고객과의 계약에서 생기는 수익'을 적용하였습니다.

### ① 재화의 판매

#### 1) 수행의무의 식별

연결회사는 안테나 및 기타 전자통신제품의 제조 및 판매업을 운영하고 있습니다. 제품 및 상품이 국내외 거래처에 인도되고, 거래처가 그 제품을 사용하기 위한 제품 처분과 가격에 대한 모든 재량을 가지며, 거래처의 제품 인수에 영향을 미칠 수 있는 이행되지 않은 의무가 남아있지 않은 시점에서 제품에 대한 통제가 이전된 것으로 보아 매출을 인식합니다. 제품을 특정한 위치에 선적하고, 진부화와 손실 위험이 거래처에 이전되며, 거래처가 매출계약에 따라 제품을 인수하거나 인수기한이 만료되거나 연결회사가 인수의 모든 조건을 충족하였다는 객관적인 증거를 입수하는 시점에 제품이 인도된 것으로 봅니다. 기업회계기준서 제1115호 적용시 하나의 수행의무로 판단됩니다.

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

#### 2) 거래가격의 배분

연결회사는 기업회계기준서 제1115호 적용시 하나의 계약에서 식별된 여러 수행의무에 상대적 개별 판매가격을 기초로 거래가격을 산정, 배분합니다. 해외거래처와의 제

품 판매계약에서 재화 판매 외 별도로 제공하는 용역(Incoterms C조건)은 계약을 분리하여 수행의무를 식별합니다. 고객과 체결한 계약들은 변동대가의 형태를 제공하지 않습니다.

### 3) 보증

연결회사는 판매로 인하여 부담하는 보증책임에 대한 총당부채에 대한 계약부채를 합리적으로 추정하여 인식하고 있습니다.

#### ② 용역의 제공

연결회사는 국내면세점에게 송객 용역을 제공하고 있습니다. 동 용역은 면세점으로부터송객에 대한 대가를 수령하고 협력여행사에게 송객업무에 대한 수수료를 지급하는 구조이며, 연결회사는 계약에 따라 용역을 제공한 시점에 수익으로 인식하고 있습니다. 연결회사는 동 거래에서 면세점과 협력여행사의 대리인으로 판단되어 매출을 순액으로 인식합니다.

#### ③ 이자수익

당기손익-공정가치 측정 금융자산에서 생기는 이자수익은 해당 자산에서 생기는 순공정가치 평가이익(손실)에 포함합니다. 유효이자율법을 사용한 상각후원가 측정 금융자산과 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산(전기: 매도가능금융자산, 만기보유 금융자산, 대여금및수취채권)에서 생기는 이자수익은 당기손익 항목인 금융수익으로인식합니다.

후속적으로 신용이 손상된 금융자산이 아닌 금융자산은 총 장부금액에 유효이자율을 적용하여 이자수익을 계산합니다. 신용이 손상된 금융자산은 해당 금융자산의 (대손 총당금을 차감한 후의) 순 장부금액에 유효이자율을 적용하여 이자수익을 계산합니다.

### 2.16 주당이익

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

## 2.17 리스

2019년 1월 1일부터 연결회사는 리스된 자산을 사용할 수 있는 리스개시일에 사용권 자산과 이에 대응하는 부채를 인식합니다. 각 리스료는 리스부채의 상환과 금융원가로 배분합니다. 금융원가는 각 기간의 리스부채 잔액에 대하여 일정한 기간 이자율이 산출되도록 계산된 금액을 리스기간에 걸쳐 당기손익으로 인식합니다. 사용권 자산은 리스개시일부터 사용권 자산의 내용연수 종료일과 리스기간 종료일 중 이른 날까지의 기간동안 감가상각합니다.

리스에서 생기는 자산과 부채는 최초에 현재가치기준으로 측정합니다. 리스부채는 다음 리스료의 순현재가치를 포함합니다.

- 받을 리스 인센티브를 차감한 고정리스료(실질적인 고정리스료 포함),
- 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료
- 잔존가치보증에 따라 리스이용자가 지급할 것으로 예상되는 금액
- 리스이용자가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 그 매수선택권의 행사가격
- 리스기간이 리스이용자의 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 그 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

리스의 내재이자율을 쉽게 산정할 수 있는 경우 그 이자율로 리스료를 할인합니다. 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 리스이용자가 비슷한 경제적 환경에서 비슷한 기간에 걸쳐 비슷한 담보로 사용권 자산과 가치가 비슷한 자산을 획득하는 데 필요한 자금을 차입한다면 지급해야 할 이자율인 리스이용자의 증분차입이자율을 사용합니다.

사용권자산은 다음 항목들로 구성된 원가로 측정합니다.

- 리스부채의 최초 측정금액
- 받은 리스 인센티브를 차감한 리스개시일이나 그 전에 지급한 리스료
- 리스이용자가 부담하는 리스개설직접원가
- 복구원가의 추정치

단기리스나 소액자산 리스와 관련된 리스료는 정액법에 따라 당기손익으로 인식합니다. 단기리스는 리스기간이 12개월 이하인 리스이며, 소액리스자산은 사무용기기 등으로 구성되어 있습니다.

## 2.18 영업부문

영업부문별 정보는 최고영업의사결정자에게 내부적으로 보고되는 방식에 기초하여 공시됩니다. 최고영업의사결정자는 영업부문에 배부될 자원과 영업부문의 성과를 평가하는데 책임이 있으며, 연결회사는 전략적 의사결정을 수행하는 이사회를 최고 의사결정자로 보고 있습니다(주석 7참조).

## 2.19 복합금융상품

연결회사가 발행한 복합금융상품은 보유자의 선택에 의해 지분상품으로 전환될 수 있는 전환사채 및 신주인수권부사채입니다.

상기 전환사채 및 신주인수권부사채의 부채요소는 최초에 동일한 조건의 전환권 및 신주인수권이 없는 금융부채의 공정가치로 인식되며, 자본요소는 복합금융상품 전체의 공정가치와 부채요소의 공정가치의 차이로 최초 인식됩니다. 복합금융상품의 발행과 직접적으로 관련된 거래원가는 부채요소와 자본요소의 최초 인식 금액에 비례하여 배분됩니다.

## 2.20 동일지배 하의 사업결합



동일지배 하에 있는 기업간 사업결합은 장부금액법으로 회계처리 됩니다. 사업결합으로 이전받는 자산과 부채는 최상위지배기업의 연결재무제표에 포함된 장부금액으로 측정하나, 연결재무제표가 작성되지 않는 경우에는 피취득자의 재무제표상 자산과 부채의 장부금액으로 측정하고 있습니다. 또한, 이전받는 자산과 부채의 연결장부금액 및 관련 기타포괄손익누계액의 합계액과 이전대가의 차이는 자본잉여금으로 반영하고 있습니다.

## 2.21 재무제표 승인

연결회사의 재무제표는 2022년 2월 11일자 이사회에서 승인되었으며, 2022년 3월 29일자 주주총회에서 최종 확정될 예정입니다.

## 3. 중요한 회계추정 및 가정

연결회사는 미래에 대해 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에 비추어 합리적으로 예측가능한 미래의 사건을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다. 다음 회계연도에 자산 및 부채 장부금액의 조정에 영향을 미칠 수 있는 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다.

### ① 법인세

연결회사의 과세소득에 대한 법인세는 세법 및 과세당국의 결정을 적용하여 산정되므로 최종 세효과를 산정하는 데에는 불확실성이 존재합니다(주석 23 참조).

### ② 금융상품의 공정가치

활성시장에서 거래되지 않는 금융상품의 공정가치는 원칙적으로 평가기법을 사용하여 결정됩니다. 연결회사는 보고기간말 현재 중요한 시장상황에 기초하여 다양한 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다(주석 5 참조).

### ③ 금융자산의 손상

금융자산의 손실충당금은 부도위험 및 기대손실을 등에 대한 가정에 기초하여 측정됩니다. 연결회사는 이러한 가정의 설정 및 손상모델에 사용되는 투입변수의 선정에 있어서 연결회사의 과거 경험, 현재 시장 상황, 재무보고일 기준의 미래전망정보 등을 고려하여 판단합니다(주석 4.1.2 참조).

## 4. 재무위험관리

### 4.1 재무위험관리요소

연결회사는 여러 활동으로 인하여 시장위험(환위험, 공정가치 이자율 위험, 현금흐름 이자율 위험 및 가격위험), 신용위험 및 유동성 위험과 같은 다양한 재무위험에 노출되어 있습니다. 연결회사의 전반적인 위험관리정책은 금융시장의 변동성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 미치는 부정적 영향을 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

재무위험관리는 주로 연결회사의 경영관리부에서 주관하고 있으며 연결회사내 사업부와의 긴밀한 협조 하에 재무위험 관리정책 수립 및 재무위험의 측정, 평가, 헷지 등을 실행하고 있습니다.

재무위험관리의 대상이 되는 연결회사의 금융자산은 현금및현금성자산, 매출채권 및 기타금융자산, 당기손익-공정가치측정 금융자산 등으로 구성되어 있으며 금융부채는 매입채무 및 기타금융부채, 단기차입금, 전환사채, 신주인수권부사채 등으로 구성되어 있습니다.

#### 4.1.1 시장위험

##### (1) 외환위험

연결회사는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있기 때문에 외환 위험, 특히 주로 미국

달러화 및 유로화와 관련된 환율 변동 위험에 노출돼 있습니다. 외환 위험은 미래에 상거래, 인식된 자산과 부채, 해외사업장에 대한 순투자와 관련하여 발생하고 있습니다.

경영진은 연결회사의 각각의 기능통화에 대한 외환 위험을 관리하도록 하는 정책을 수립하고 있습니다.

보고기간말 현재 외환 위험에 노출되어 있는 연결회사의 금융자산·부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : USD, EUR, GBP, CNY, 천원)

구 분	통화	당기말		전기말	
		외화금액	원화환산액	외화금액	원화환산액
금융자산					
현금및현금성자산	USD	1,159,026	1,374,026	1,176,513	1,280,399
	EUR	-	-	51,809	69,332
	GBP	-	-	6,343	9,402
	CNY	4,449,177	828,704	372,458	62,186
매출채권(*)	USD	1,633,668	1,882,401	907,331	987,176
	EUR	3,100	4,161	20,000	26,765
	CNY	840,436	156,540	-	-
미수금	USD	39,665	47,023	-	-
	EUR	1,063	1,426	-	-
	CNY	2,500	466	-	-

(\*) 대손충당금이 차감되기 전 금액입니다.

보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화의 환율 10% 변동 시 연결회사의 세후 이익 및 자본에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	세후 이익에 대한 영향		자본에 대한 영향	
	당기	전기	당기	전기
상승시	261,905	176,843	261,905	125,512

구 분		세후 이익에 대한 영향		자본에 대한 영향	
		당기	전기	당기	전기
미국달러/원	하락시	(261,905)	(176,843)	(261,905)	(125,512)
유럽 EUR/원	상승시	436	7,496	436	7,496
	하락시	(436)	(7,496)	(436)	(7,496)
중국 CNY/원	상승시	76,885	4,850	76,885	4,850
	하락시	(76,885)	(4,850)	(76,885)	(4,850)
영국 GBP/원	상승시	-	733	-	733
	하락시	-	(733)	-	(733)

## (2) 가격위험

연결회사는 재무상태표상 당기손익-공정가치 측정 금융자산으로 분류되는 연결회사 보유 지분증권의 가격위험에 노출돼 있습니다. 그러나 연결회사는 상품가격위험에는 노출돼 있지 않습니다. 연결회사는 지분증권에 대한 투자로 인한 가격위험을 관리하기 위해 포트폴리오를 분산투자하고 있으며 포트폴리오의 분산투자는 연결회사가 정한 한도에 따라 이루어집니다.

보고기간말 현재 연결회사가 보유하고 있는 상장주식은 없습니다.

## (3) 이자율 위험

이자율 위험은 미래의 시장 이자율 변동에 따라 예금 또는 차입금 등에서 발생하는 이자수익 및 이자비용이 변동될 위험을 뜻하며, 이는 주로 이자수취자산에의 투자 및 예금에서 발생하고 있습니다. 연결회사의 이자율 위험관리의 목표는 이자율 변동으로 인한 불확실성과 순이자비용의 최소화를 추구함으로써 기업의 가치를 극대화하는데 있습니다.

연결회사는 보고기간말 현재 변동금리부 예금이 많아 이자율 상승 시 이자수익이 증가합니다.

연결회사는 이자율에 대한 노출에 대해 다각적인 분석을 실시하고 있으며, 또한 연결회사는 주기적인 국내외 금리동향 모니터링 실시, 대응방안 수립 및 변동금리부 조건의 예금을 적절히 운영함으로써 이자율 변동에 따른 위험을 최소화하고 있습니다.

보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 이자율 10bp 변동을 가정할 경우, 당 회계기간에 대한 법인세비용차감전손실은 변동금리부 예금으로 인하여 9백만원(전기: 3백만원)만큼 상승 또는 하락하였을 것입니다.

#### 4.1.2 신용위험

신용위험은 연결회사 차원에서 관리되고 있습니다. 신용위험은 보유하고 있는 수취채권 및 확정계약을 포함한 도소매 거래처에 대한 신용위험뿐 아니라 현금및현금성자산 및 금융기관예치금으로부터 발생하고 있습니다. 거래처의 경우 독립적으로 신용평가를 받는다면 평가된 신용등급이 사용되며, 독립적인 신용 등급이 없는 경우에는 고객의 재무상태, 과거경험 등 기타 요소들을 고려하여 신용위험을 평가하게 됩니다. 개별적인 위험한도는 이사회가 정한 한도에 따라 내부 또는 외부적으로 결정된 신용등급을 바탕으로 결정됩니다. 신용한도의 사용여부는 정기적으로 검토되고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
현금및현금성자산(*1)	9,746,121	2,721,387
매출채권(*2)	7,154,434	12,040,917
기타금융자산 - 유동(*2)	8,418,889	26,862,540
기타금융자산 - 비유동(*2)	14,891,808	1,185,995

(\*1) 보유현금은 신용위험에 노출되어 있지 아니하므로 제외하였습니다.

(\*2) 대손충당금이 차감되기 전 금액입니다.

당기말 및 전기말 매출채권과 계약자산의 각 지역별 신용위험의 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
국내매출	5,943,940	11,674,000
북미	787,220	266,059
유럽	81,574	100,858
아시아	341,700	-
합 계	7,154,434	12,040,917

연결회사는 매출채권에 대한 기대신용손실을 측정하기 위해 총당금설정율표를 사용하고 있습니다. 채무불이행률은 매출채권이 연체에서 제각이 되기까지의 가능성을 기초로한 'Roll Rate'방법을 사용하여 계산되고 있습니다. 'Roll Rate'은 공통적인 신용 위험특성에 근거한 Segment별 익스포저에 대해 별도로 산출되었습니다.

당기말 및 전기말 현재 개별고객들의 계약자산과 매출채권에 대한 기대신용손실과 신용위험 익스포저에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(당기말)

(단위 : 천원)

당 기 말	가중평균채무불이행률	총 장부금액	손실총당금	신용손상여부
3개월이하	-	5,199,803	-	No
3개월 이상~6개월 이하	-	-	-	No
6개월 이상~9개월 이하	-	232,622	-	No
9개월 이상~1년 이하	-	-	-	No
1년이상	-	-	-	No
소 계	-	5,432,425	-	-
개별평가조정	6.1%	1,722,009	105,246	YES
합 계	-	7,154,434	105,246	-

(전기말)

(단위 : 천원)

전 기 말	가중평균채무불이행률	총 장부금액	손실총당금	신용손상여부
3개월이하	-	1,172,251	-	No
3개월 이상~6개월 이하	-	27,981	-	No
6개월 이상~9개월 이하	-	-	-	No

전 기 말	가중평균채무불이행률	총 장부금액	손실충당금	신용손상여부
9개월 이상~1년 이하	-	5,353	-	No
1년이상	-	-	-	No
소 계	-	1,205,585	-	-
개별평가조정	7.1%	10,835,332	770,838	YES
합 계		12,040,917	770,838	

#### 4.1.3 유동성 위험

연결회사는 미사용 차입금한도를 적정수준으로 유지하고 영업 자금 수요를 충족시키기 위해 차입금한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 유동성에 대한 예측을 항시 모니터링하고 있습니다. 유동성에 대한 예측시에는 연결회사의 자금조달 계획, 약정 준수, 연결회사 내부의 목표재무비율 및 통화에 대한 제한과 같은 외부 법규나 법률 요구 사항을 고려하고 있습니다.

보고기간말 현재 연결회사의 유동성 위험 분석내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

당 기	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년초과	합 계
매입채무	4,343,871	-	-	4,343,871
단기차입금	6,015,598	-	-	6,015,598
기타금융부채	2,878,945	4,128,281	-	7,007,226
기타비유동금융부채	-	-	237,147	237,147
전환사채(*)	8,244,480	12,397,637	-	20,642,117

(\*) 만기가 2024년 이후에 도래하지만 사채권자의 조기상환청구권이 있으므로 유동성전환사채로 분류하였습니다.

(단위 : 천원)

전 기	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년초과	합 계
매입채무	13,475,319	-	-	13,475,319
단기차입금	59,060	-	-	59,060

전 기	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년초과	합 계
기타금융부채	9,599,714	3,403,918	305,318	13,308,950
기타비유동금융부채	-	-	4,127,918	4,127,918
전환사채(*)	-	230,273	213,130	443,403
신주인수권부사채(*)	156,164	918,309	920,977	1,995,451

(\*) 전환사채 및 신주인수권부사채의 경우 2018년 12월 4일 회생계획인가 결정을 통해 기존 계약조건이 일부 변경되었으며, 2018년부터 2022년까지 회생계획안(원금+이자)에 따라 분할상환될 예정입니다.

상기의 분석은 보고기간 말로부터 계약 만기일까지의 잔여기간에 따라 만기별로 구분되었습니다.

#### 4.2 자본위험관리

연결회사의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적 자본구조를 유지하는 것입니다.

자본구조를 유지 또는 조정하기 위하여 연결회사는 주주에게 지급되는 배당을 조정하고, 주주들에게 자본을 반환하며, 부채비율은 매월 모니터링하여 필요할 경우 적절한 재무구조 개선방안을 실행하고 있습니다.

산업 내의 타사와 마찬가지로 연결회사는 부채비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 부채비율은 총부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있으며, 총부채 및 총자본은 재무제표에 공시된 숫자로 계산합니다.

당기말과 전기말 현재 연결회사의 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
부 채	39,104,014	34,774,427



구 분	당기말	전기말
자 본	39,982,800	31,659,694
부채비율	98%	110%

## 5. 금융상품

당기 중 연결회사의 금융자산과 금융부채의 공정가치에 영향을 미치는 사업환경 및 경제적인 환경의 유의적인 변동은 없습니다.

### (1) 금융상품 종류별 공정가치

금융상품 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
공정가치 측정 금융자산				
당기손익공정가치측정금융자산	1,105,497	1,105,497	1,182,424	1,182,424
소 계	1,105,497	1,105,497	1,182,424	1,182,424
상각후원가 측정 금융자산				
현금및현금성자산(*)	9,746,121	9,746,121	2,721,387	2,721,387
매출채권	7,049,188	7,049,188	11,267,267	11,267,267
기타유동금융자산	6,764,532	6,764,532	24,542,957	24,542,957
기타비유동금융자산	14,891,808	14,891,808	1,185,995	1,185,995
소 계	38,451,649	38,451,649	39,717,606	39,717,606
금융자산 합계	39,557,146	39,557,146	40,900,030	40,900,030
상각후원가 측정 금융부채				
매입채무	4,343,871	4,343,871	13,475,319	13,475,319
단기차입금	6,000,000	6,000,000	59,060	59,060
기타금융부채-유동	6,688,790	6,688,790	13,308,950	13,308,950
전환사채-유동	20,427,244	20,427,244	230,273	230,273
신주인수권부사채-유동	-	-	1,074,473	1,074,473
기타금융부채-비유동	375,714	375,714	4,127,918	4,127,918
전환사채-비유동	-	-	213,130	213,130
신주인수권부사채-비유동	-	-	920,977	920,977
금융부채 합계	37,835,619	37,835,619	33,410,100	33,410,100

(\*) 보유한 현금시재액은 제외하였습니다.

(2) 공정가치 서열체계

공정가치로 측정되거나 공정가치가 공시되는 자산은 공정가치 서열체계에 따라 구분하며, 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 활성시장에서 거래되는 금융상품(예: 상장 파생상품 및 지분증권)의 공정가치는 보고기간말의 공시된 시장가격에 기초합니다. 연결회사가 보유한 금융자산에 사용되는 공시된 시장가격은 현재의 매입가격입니다. 해당 금융상품은 수준 1로 분류합니다.
- 활성시장에서 거래되지 않는 금융상품(예: 비상장 파생상품)의 공정가치를 산정하는 데에는 관측할 수 있는 시장자료를 최대한으로 사용하고 기업 특유의 추정치는 가능한 한 적게 사용하는 평가기법을 사용합니다. 공정가치 산정에 사용된 모든 유의적인 투입변수를 관측할 수 있다면 해당 금융상품은 수준 2로 분류합니다.
- 관측할 수 있는 시장자료를 기초로 하지 않은 하나 이상의 유의적인 투입변수를 사용한 경우 해당 금융상품은 수준 3으로 분류합니다. 이러한 금융상품에는 비상장 지분증권이 있습니다.

공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합계
공정가치로 측정되는 금융자산/부채				
당기손익-공정가치측정금융자산	-	-	1,105,497	1,105,497

(단위: 천원)

구 분	전기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합계
공정가치로 측정되는 금융자산/부채				
당기손익-공정가치측정금융자산	-	-	1,182,424	1,182,424

(3) 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

금융상품의 각 공정가치 서열체계의 수준 간 이동 내역은 다음과 같습니다.

가. 당기 중 수준 1 과 수준 2 간의 대체는 없습니다.

나. 반복적인 측정치의 수준 3 의 변동 내역

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
	당기손익-공정가치 측정금융자산	당기손익-공정가치 측정금융자산
기초금액	1,182,424	1,135,480
매입금액	200,000	200,000
처분금액	-	(129,000)
총손익		
당기손익인식액	(276,927)	(24,056)
기말금액	1,105,497	1,182,424
미실현손익	187,613	464,541

(4) 가치평가기법 및 투입변수

수준 3의 공정가치 측정을 위해 사용된 평가기법과 유의적이지만 관측가능하지 않은 투입변수는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말			
	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수
당기손익-공정가치측정금융자산				
이노폴리스 2015 제조-IoT 투자조합	901,961	3	순자산가치접근법	순자산가치
이노폴리스 2020 과학기술 성장펀드	203,535	3	순자산가치접근법	순자산가치

(단위 : 천원)

구 분	전기말			
	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수
당기손익-공정가치측정금융자산				
이노폴리스 2015 제조-IoT 투자조합	982,424	3	순자산가치접근법	순자산가치

구 분	전기말			
	공정가치	수준	가치평가방법	투입변수
이노폴리스 2020 과학기술 성장펀드	200,000	3	순자산가치접근법	순자산가치

(5) 금융자산과 금융부채의 상계

금융자산과 금융부채의 상계내용 및 실행가능한 일괄상계약정 또는 이와 유사한 약정의 적용을 받는 금융자산 및 금융부채의 종류별 내용은 다음과 같습니다.

(전기)

(단위 : 천원)

구분	금융자산 (부채)총액	상계된 금융부채 (자산)총액	재무상태표 표시 순액	실행가능 일괄상계약정금액	차감후 순액
<자산>					
단기대여금	40,214,212	(21,442,875)	18,771,337	-	18,771,337
소 계	40,214,212	(21,442,875)	18,771,337	-	18,771,337
<부채>					
단기차입금	(20,149,112)	20,149,112	-	-	-
장기차입금	(1,267,200)	1,267,200	-	-	-
임대보증금	(26,563)	26,563	-	-	-
소 계	(21,442,875)	21,442,875	-	-	-

(\*) 전기에 합병 후 주식회사 에스엠브이홀딩스가 종속기업 7개 여행사에 대해 보유하고 있는 대여금을 종속기업 7개 여행사의 차입금과 상계하였습니다.

6. 범주별 금융상품

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

가. 금융자산

(단위 : 천원)

구 분	당기말		전기말	
	상각후원가	당기손익-공정가치 측정금융자산	상각후원가	당기손익-공정가치 측정금융자산
유동				
현금및현금성자산(*)	9,746,121	-	2,721,337	-
매출채권 및 계약자산	7,049,188	-	11,267,267	-

구 분	당기말		전기말	
	상각후원가	당기손익-공정가치 측정금융자산	상각후원가	당기손익-공정가치 측정금융자산
기타유동금융자산(주석10)	6,764,532	-	24,542,957	-
소 계	23,559,841	-	38,531,611	-
비유동				
기타비유동금융자산(주석10)	14,891,808	-	1,185,995	-
당기손익-공정가치측정 금융자산	-	1,105,497	-	1,182,424
소 계	14,891,808	1,105,497	1,185,995	1,182,424
합 계	38,451,649	1,105,497	39,717,606	1,182,424

(\*)보유한 현금시재액은 제외하였습니다.

나. 금융부채

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
	상각후원가로 측정하는 기타금융부채	상각후원가로 측정하는 기타금융부채
매입채무	4,343,871	13,475,319
단기차입금	6,000,000	59,060
기타유동금융부채	6,688,790	13,308,950
전환사채-유동	20,427,244	230,273
신주인수권부사채-유동	-	1,074,473
기타비유동금융부채	375,714	4,127,918
전환사채-비유동	-	213,130
신주인수권부사채-비유동	-	920,977
소 계	37,835,619	33,410,100

(2) 당기와 전기의 금융상품 범주별 순손익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기			전기		
	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정 가치 측정 금융 자산	상각후 원가 측 정 금융부채	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정 가치 측정 금융 자산	상각후 원가 측 정 금융부채
이자수익	991,569	-	-	2,217,777	-	-
대손상각비(대손충당금 환입)	(1,686,768)	-	-	4,309,443	-	-
기타의대손상각비(대손충당금 환입)	(183,784)	-	-	672,873	-	-
외환차손익(순액)	77,174	-	(7,329)	(40,442)	-	742

구 분	당기			전기		
	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융 자산	상각후 원가 측정 금융부채	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융 자산	상각후 원가 측정 금융부채
외화환산손익(순액)	55,710	-	-	(58,198)	-	-
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	-	(276,927)	-	-	-	-
이자비용	-	-	(1,411,775)	-	-	(2,010,221)

## 7. 영업부문

### (1) 영업부문에 대한 일반정보

연결회사는 안테나사업 부문과 여행사업 부문으로 운영되고 있습니다. 영업부문별 정보는 최고경영의사결정자에게 보고되는 사업본부별로 공시됩니다. 최고경영의사결정자는 영업부문에 배부될 자원과 영업부문의 성과를 평가하는데 책임이 있으며, 전략적 의사결정을 수행하는 이사회를 최고의사결정자로 보고 있습니다.

### (2) 수익의 구분

당기와 전기의 주요 지리적 시장과 주요 제품과 서비스 계열과 수익인식시기에 따라 구분한 수익과 보고부문별로 공시된 수익정보는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

당 기	보고부문		합계
	안테나사업	여행사업	
주요 지리적 시장			
국내매출	9,366,707	9,720,542	19,087,249
북미	5,934,637	-	5,934,637
유럽	261,766	-	261,766
아시아	33,073	667,364	700,437
합 계	15,596,183	10,387,905	25,984,088
주요 제품과 서비스 계열			
제품매출	15,322,265	-	15,322,265
상품매출	250,111	665,605	915,716
임대수입	-	271,026	271,026
기타매출	23,806	1,758	25,564
여행수익	-	9,449,516	9,449,516

당기	보고부문		합계
	안테나사업	여행사업	
합 계	15,596,183	10,387,905	25,984,088
수익인식시기			
한 시점에 이행	15,596,183	10,115,121	25,711,304
기간에 걸쳐 이행	-	272,784	272,784
합 계	15,596,183	10,387,905	25,984,088

(단위 : 천원)

전기	보고부문		합계
	안테나사업	여행사업	
주요 지리적 시장			
국내매출	7,539,268	3,092,418	10,631,686
북미	2,699,821	-	2,699,821
유럽	210,357	-	210,357
아시아	47,564	-	47,564
합 계	10,497,010	3,092,418	13,589,427
주요 제품과 서비스 계열			
제품매출	10,039,484	-	10,077,622
상품매출	417,890	-	379,752
기타매출	39,635	-	39,635
여행수익	-	3,092,418	3,092,418
합 계	10,497,010	3,092,418	13,589,427
수익인식시기			
한 시점에 이행	10,497,010	3,092,418	13,589,427
기간에 걸쳐 이행	-	-	-
합 계	10,497,010	3,092,418	13,589,427

(3) 당기 및 전기 중 매출액의 10% 이상을 차지하는 주요거래처는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
안테나사업부		
A사	3,197,742	3,607,489
B사	-	37,672
C사	-	1,411,593
D사	-	1,562,494



구분	당기	전기
소 계	3,197,742	6,619,248
여행사업부(*)		
E사	8,254,802	2,525,441
F사	-	201,135
G사	-	16,756
소 계	8,254,802	2,743,332

(\*) 여행사업과 관련하여 면세점 등으로 받는 수수료 금액에서 협력여행사에 대해 지급하는 정산금액을 차감하여 순액으로 수익을 인식하고 있습니다.

#### (4) 계약 잔액

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
매출채권 및 기타채권에 포함되어 있는 수취채권(*1)	7,051,640	11,695,830
계약자산(*2)	102,794	345,087
합 계	7,154,434	12,040,917

(\*1) 연결회사는 손상채권에 대해 당기말 105백만원(전기말 774백만원)에 대해 대손충당금을 설정하였습니다(주석 9 참조).

(\*2) 계약자산은 연결회사의 재화의 인도에 따른 대가를 청구할 수 있는 권리에 대해 보고기간말 현재 미청구한 금액에 대한 자산입니다. 계약자산은 보통 연결회사가 청구서를 발행할 때 매출채권으로 대체됩니다.

#### 8. 현금및현금성자산 및 사용제한 금융자산

(1) 당기말 및 전기말 현재 현금및현금성자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
현금	2,248	353
보통예금	9,746,121	2,721,387

구 분	당기말	전기말
합 계	9,748,369	2,721,740

(2) 사용제한 금융자산

당기말 및 전기말 현재 사용제한 금융자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
장기금융상품		
정기예금(주식 35)	1,134	75,490

9. 매출채권

(1) 당기말 및 전기말 현재 매출채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
매출채권 및 계약자산	7,154,434	12,040,917
대손충당금	(105,246)	(773,650)
매출채권(순액)	7,049,188	11,267,267

(2) 당기말 및 전기말 현재 매출채권 연령분석의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
연체되지 않은 채권	6,717,131	11,047,856
소 계	6,717,131	11,047,856
연체되었으나, 손상되지 않은 채권(*1)		
3개월 이하 연체	99,435	49,437
3개월 초과 6개월 이하 연체	-	164,621

구 분	당기말	전기말
6개월 초과 1년 이하 연체	232,622	5,353
1년 초과 연체	-	-
소 계	332,057	219,411
손상채권(*2)		
3개월 이하 연체	3,064	-
3개월 초과 6개월 이하 연체	-	(20,415)
6개월 초과 1년 이하 연체	-	-
1년 초과 연체	102,182	794,065
소 계	105,246	773,650
합 계	7,154,434	12,040,917

(\*1) 연체되었으나 손상되지 않은 채권은 최근 부도기록이 없는 여러 독립된 거래처들과 관련되어 있습니다.

(\*2) 연결회사는 당기말 및 전기말 현재 손상채권 전액에 대하여 대손충당금을 설정하였습니다.

(3) 당기 및 전기 중 매출채권 대손충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
기초금액	773,650	811,149
대손설정(환입)	4,963	(37,499)
제각	(673,619)	-
외화환산차이	252	-
보고기간말금액	105,246	773,650

손상된 채권에 대한 충당금 설정액 및 환입액은 포괄손익계산서의 판매비와관리비(주석 27 참조)에 포함되어 있으며, 추가적인 현금 회수가능성이 없는 경우 매출채권은 일반적으로 제각하고 있습니다.

보고기간말 현재 매출채권에 대하여 연결회사가 보유하고 있는 담보는 없습니다.

## 10. 기타금융자산

당기말과 전기말 현재 기타금융자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
<b>유동</b>		
리스채권	-	-
단기대여금	1,013,325	20,259,662
차감: 대손충당금(*)	(1,013,325)	(1,488,326)
미수금	112,021	73,524
미수수익	6,693,543	5,929,354
차감: 대손충당금(*)	(41,032)	(231,257)
영업보증금	600,000	600,000
차감: 대손충당금(*)	(600,000)	(600,000)
소 계	6,764,532	24,542,957
<b>비유동</b>		
장기금융상품	38,870	91,662
장기대여금	13,758,582	113,467
보증금	1,094,356	980,866
차감: 대손충당금(*)	-	-
리스채권	-	-
소 계	14,891,808	1,185,995
합 계	21,656,340	25,728,952

(\*) 연결회사는 기타금융자산 중 협력여행사 등의 자본잠식, 폐업 및 거래 중단 등에 따라 대여금과 관련 미수수익 및 미수금 중 일부에 대해 회수가 불가능하다고 판단하여 대손충당금을 설정하였습니다(주석 33 참조).

## 11. 기타의자산

(1) 당기말 및 전기말 현재 기타의자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
기타의 유동자산		
선급금	26,884,738	27,129,312
차감: 대손충당금(*)	(3,557,363)	(6,479,841)
선급비용	26,241	15,717
부가세대급금	461,550	427,539
소 계	23,815,166	21,092,727
기타의 비유동자산		
장기선급비용	19,730	55,827
소 계	19,730	55,827
합 계	23,834,896	21,148,554

(\*) 연결실체는 협력여행사에게 지급한 선급금 중 소송, 폐업, 영업중단 등 손상되었거나 회수가능성이 불확실한 채권에 대하여 대손충당금을 설정하고 있습니다.

(2) 당기 및 전기 중 기타의 유동자산의 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
기초금액	6,479,841	2,386,956
대손설정(환입)	(1,701,731)	4,342,935
제각	(1,220,747)	(250,050)
보고기간말 금액	3,557,363	6,479,841

## 12. 재고자산

당기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
상품	1,322,129	40,252
상품평가충당금	-	-
제품	2,136,282	1,431,147
제품평가충당금	(463,466)	(594,903)
재공품	109,976	613,445
재공품평가충당금	(166)	(10,995)
원재료	993,473	954,934
원재료평가충당금	(350,013)	(492,508)
합 계	3,748,215	1,941,372

당기 중 비용으로 인식되어 매출원가에 포함된 재고자산의 원가는 12,135백만원(전기: 10,987백만원)입니다.

연결회사가 당기 중에 인식한 재고자산평가손실환입은 285백만원(전기: 재고자산평가손실환입 51백만원)이며, 손익으로 계상한 금액은 연결포괄손익계산서의 '매출원가'에 포함되었습니다.

### 13. 투자부동산

(1) 당기 투자부동산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	토지(*)	건물(*)	합 계
2021. 1. 1	-	-	-
취득	4,608,457	3,980,032	8,588,489
처분	-	-	-
감가상각비	-	(91,209)	(91,209)
2021.12.31	4,608,457	3,888,823	8,497,280
취득원가	4,608,457	3,980,032	8,588,489

구 분	토지(*)	건물(*)	합 계
감가상각누계액	-	(91,209)	(91,209)
순장부금액	4,608,457	3,888,823	8,497,280

(\*) 당기말 현재 상기 투자부동산은 금융기관의 차입금 관련하여 담보로 제공되어 있습니다(주석 21 참조).

(2) 당기 투자부동산의 감가상각비는 매출원가로 계상되었습니다.

#### 14. 유형자산

(1) 당기 및 전기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

##### 가. 당기

(단위 : 천원)

구 분	연구용기자재	금형	시설장치	기계장치	차량운반구	공기구비품등	건설중인자산	합 계
2021. 1. 1	-	-	-	48,945	170,870	103,803	-	323,618
연결범위변동	-	-	-	-	-	-	-	-
취득	4,724	47,750	-	14,619	-	368,826	-	435,919
처분	-	-	-	-	-	-	-	-
손상차손	-	-	-	-	-	-	-	-
감가상각비	(787)	(8,117)	-	(5,255)	(66,294)	(144,599)	-	(225,052)
외화환산차이	-	-	-	6,232	560	3,466	-	10,258
2021.12.31	3,937	39,633	-	64,541	105,136	331,496	-	544,743
취득원가	2,140,828	4,227,982	652,433	1,582,037	712,467	1,286,247	364,921	10,966,915
감가상각누계액	(2,082,272)	(3,705,642)	(555,099)	(1,352,757)	(527,378)	(852,636)	-	(9,075,784)
손상차손누계액	(54,619)	(482,707)	(97,334)	(164,739)	(79,953)	(102,115)	(364,921)	(1,346,388)
순장부금액	3,937	39,633	-	64,541	105,136	331,496	-	544,743

##### 나. 전기

(단위 : 천원)

구 분	연구용기자재	금형	시설장치	기계장치	차량운반구	공기구비품등	건설중인자산	합 계
2020. 1. 1	87,304	724,234	168,776	243,968	340,029	255,995	364,921	2,185,227
연결범위변동	-	-	-	-	-	-	-	-
취득	-	3,350	-	63,744	12,834	60,921	-	140,849
처분	(1)	(20)	(10,741)	(4)	(1)	(8)	-	(10,775)
손상차손	(54,619)	(393,522)	(97,334)	(164,739)	(79,954)	(102,115)	(364,921)	(1,257,204)
감가상각비	(32,684)	(334,042)	(60,701)	(94,294)	(102,008)	(110,913)	-	(734,642)

구 분	연구용기자재	금형	시설장치	기계장치	차량운반구	공기구비품등	건설중인자산	합 계
외화환산차이	-	-	-	270	(30)	(77)	-	163
2020.12.31	-	-	-	48,945	170,870	103,803	-	323,618
취득원가	2,136,103	4,180,232	664,433	1,558,498	718,157	913,044	364,921	10,535,388
감가상각누계액	(2,081,484)	(3,697,525)	(567,099)	(1,344,815)	(467,333)	(707,127)	-	(8,865,383)
손상차손누계액	(54,619)	(482,707)	(97,334)	(164,738)	(79,954)	(102,114)	(364,921)	(1,346,387)
순장부금액	-	-	-	48,945	170,870	103,803	-	323,618

(2) 당기 및 전기 중 감가상각비의 분류내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
제조원가	111,585	554,792
판매비와관리비	113,467	179,850
합 계	225,052	734,642

## 15. 리스

연결회사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 리스와 관련하여 재무상태표에 인식된 사용권자산 장부금액의 구성내역은 다음과 같습니다.

가. 당기

(단위 : 천원)

구 분	부동산	기계장치	차량운반구	합 계
2021. 1. 1	32,961	3,890	251,359	288,210
취득	1,310,150	-	536,458	1,846,608
처분	-	-	(100,999)	(100,999)
감가상각비	(800,295)	(4,134)	(153,041)	(957,470)
외화환산차이	-	244	-	244
2021.12.31	542,816	-	533,777	1,076,593
취득원가	1,310,150	-	701,883	2,012,033



구 분	부동산	기계장치	차량운반구	합 계
감가상각누계액	(767,334)	-	(168,106)	(935,440)
순장부금액	542,816	-	533,777	1,076,593

나. 전기

(단위 : 천원)

구 분	부동산	기계장치	차량운반구	합 계
2020. 1. 1	879,031	29,781	23,414	932,226
취득	3,590	-	299,968	303,558
처분	(9,711)	-	(11,498)	(21,209)
손상	-	(13,041)	-	(13,041)
감가상각비	(839,949)	(13,115)	(60,525)	(913,589)
외화환산차이	-	265	-	265
2020.12.31	32,961	3,890	251,359	288,210
취득원가	441,340	42,799	299,968	784,107
감가상각누계액	(408,379)	(25,868)	(48,609)	(482,856)
손상차손누계액	-	(13,041)	-	(13,041)
순장부금액	32,961	3,890	251,359	288,210

(2) 리스와 관련하여 재무상태표에 인식된 리스부채의 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
리스부채		
유동(기타금융부채)	760,034	122,836
비유동(기타비유동금융부채)	355,714	152,877
합 계	1,115,748	275,713

(3) 리스와 관련하여 손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
사용권자산의 감가상각비		
부동산	800,295	839,949
기계장치	4,134	13,115
차량운반구	153,041	60,525
합 계	957,470	913,589
리스부채에 대한 이자비용(금융원가에 포함)	122,258	33,769
단기리스료(매출원가 및 판관비에 포함)	103,883	119,173
단기리스가 아닌 소액자산 리스료(판관비에 포함)	13,327	6,955
리스부채 측정치에 포함되지 않은 변동리스료(판관비에 포함)	-	-

당기 중 소액리스 및 단기리스를 제외한 총 현금유출은 1,011,716천원(전기: 1,040,634천원)입니다.

(4) 사용권자산의 감가상각비의 분류내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
제조원가	415,697	629,181
판매비와관리비	541,773	284,408
합 계	957,470	913,589

## 16. 무형자산

(1) 당기 및 전기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

가. 당기

(단위: 천원)

구 분	산업재산권	소프트웨어	시설이용권	기타의 무형자산	영업권	합 계
2021. 1. 1	-	13,269	50,000	-	-	63,269
취득	10,426	-	176,124	-	-	186,550
상각	(1,390)	(4,720)	-	-	-	(6,110)

구 분	산업재산권	소프트웨어	시설이용권	기타의 무형자산	영업권	합 계
2021.12.31	9,036	8,549	226,124	-	-	243,709
취득원가	164,966	1,807,949	561,620	262,218	351,580	3,148,333
상각누계액	(122,459)	(1,500,641)	-	(26,222)	-	(1,649,322)
손상차손누계액	(33,471)	(298,759)	(335,496)	(235,996)	(351,580)	(1,255,302)
순장부금액	9,036	8,549	226,124	-	-	243,709

나. 전기

(단위: 천원)

구 분	산업재산권	소프트웨어	시설이용권	기타의 무형자산	영업권	합 계
2020. 1. 1	37,148	26,387	50,000	-	-	113,535
취득	10,601	370,889	-	-	-	381,490
상각	(14,278)	(85,248)	-	-	-	(99,526)
손상차손	(33,471)	(298,759)	-	-	-	(332,230)
2020.12.31	-	13,269	50,000	-	-	63,269
취득원가	154,539	1,815,533	385,496	262,218	351,580	2,969,366
상각누계액	(121,068)	(1,503,505)	-	(26,222)	-	(1,650,795)
손상차손누계액	(33,471)	(298,759)	(335,496)	(235,996)	(351,580)	(1,255,302)
순장부금액	-	13,269	50,000	-	-	63,269

(2) 당기 및 전기 중 무형자산상각비의 분류내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
제조원가	1,390	94,777
판매비와관리비	4,720	4,749
합 계	6,110	99,526

(3) 연결회사가 비용으로 인식한 연구와 개발 지출의 총액은 311백만원(전기: 478백만원)입니다.

17. 관계기업투자주식

(1) 당기말과 전기말 현재 관계기업투자주식 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

회사명	소재국가	당기말		전기말	
		지분율(%)	장부금액	지분율(%)	장부금액
(주)리더스항공(*1)	국내	19.54	510,000	-	-
힘찬테크(*2)	국내	-	-	10	-
합 계			510,000		-

(\*1) 연결회사는 당기 중 사업다각화를 위하여 국제선 전세항공기 운영사업과 아웃바운드 사업을 영위하고 있는 (주)리더스항공의 지분을 3자배정 유상증자 방식으로 취득하였습니다.

(\*2) 지분율이 20% 미만이나 피투자회사의 임원선임권을 보유하고 있어서 유의적 영향력을 행사할 수 있으므로 관계기업으로 분류하였으며, 당기 중 보유지분을 양도하여 관계기업에서 제외되었습니다.

(2) 당기와 전기 중 관계기업 투자주식의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

당기	회사명	기초	취득	처분	손상	지분법손익	기말
관계기업	(주)리더스항공	-	510,000	-	-	-	510,000
관계기업	힘찬테크(*)	-	-	-	-	-	-

(\*) 연결회사는 전기 중 전액 손상 반영하였으며, 당기 중 보유지분을 양도하여 관계기업에서 제외되었습니다.

(단위 : 천원)

전기	회사명	기초	취득	처분	손상	합병	기말
관계기업	힘찬테크	-	40,000	-	(40,000)	-	-

## 18. 당기손익-공정가치측정금융자산

(1) 당기말 및 전기말 현재 당기손익-공정가치측정금융자산은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
지분증권				
주식 및 출자금	-	1,105,497	-	1,182,424

(2) 당기 및 전기 중 당기손익-공정가치측정금융자산의 변동내역은 다음과 같습니다  
(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초금액	1,182,424	1,135,480
취득	200,000	200,000
처분	-	(129,000)
자본에서 재분류된 손이익	-	-
평가손익(세전)	(276,927)	(24,056)
기말금액	1,105,497	1,182,424
차감: 비유동항목	(1,105,497)	(1,182,424)
유동항목	-	-

#### 19. 매입채무 및 기타금융부채

당기말 및 전기말 현재 매입채무 및 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
매입채무	4,343,871	13,475,319
기타금융부채-유동		
미지급금	4,423,945	11,597,523
현재가치할인차금	(90,075)	(90,482)
미지급비용	1,594,885	1,679,073
리스부채	760,035	122,836
소 계	6,688,790	13,308,950

구 분	당기말	전기말
기타금융부채-비유동		
장기미지급금	-	4,211,805
현재가치할인차금	-	(236,764)
임대보증금	20,000	-
리스부채	355,714	152,877
소 계	375,714	4,127,918
합 계	11,408,375	30,912,187

## 20. 기타유동부채

당기말과 전기말 현재 기타유동부채 내역은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
미지급비용	243,448	10,535
선수금	254,174	320,554
선수수익	88,378	326,909
예수금	246,691	311,294
부가세예수금	268,179	296,343
합 계	1,100,870	1,265,635

## 21. 차입금

(1) 당기말 및 전기말 현재 단기차입금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

차입처	내용	만기일	이자율	당기말	전기말
농협은행	담보부차입금	2022-02-25	2.37%	5,500,000	-
농협은행	일반차입금	2022-02-25	2.80%	500,000	-
Woori America Bank(*)	-	-	-	-	59,060
합 계				6,000,000	59,060

(\*) 해당 차입금은 COVID-19로 인한 미국연방정부의 고용유지 지원금 성격 대출로서 요건 충족되어 당기에 잡이익으로 귀속되었습니다.

(2) 당기말 현재 단기차입금 담보로 제공되어 있는 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

담보제공자산	장부금액	담보설정금액	차입금종류	차입금액	담보권자
투자부동산(토지)	4,608,457	8,400,000	담보부차입금	5,500,000	농협은행
투자부동산(건물)	3,888,823				
합 계	8,497,280	8,400,000		5,500,000	

## 22. 전환사채 및 신주인수권부사채

(1) 당기말과 전기말 현재 전환사채 및 신주인수권부사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	발행일(*1)	만기일	당기말	전기말
<b>유동전환사채</b>				
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채(*2)	2017-09-12	2022-12-30	-	230,273
제2회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2021-02-17	2024-02-17	8,203,011	-
제3회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2021-04-20	2024-04-20	3,051,123	-
제4회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2021-04-30	2024-04-30	9,173,110	-
합 계			20,427,244	230,273
<b>유동신주인수권부사채</b>				
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 비분리형 신주 인수권부사채(*2)	2017-08-14	2022-12-30	-	1,074,473
합 계			-	1,074,473
<b>비유동전환사채</b>				
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채(*2)	2017-09-12	2022-12-30	-	213,130
합 계			-	213,130
<b>비유동신주인수권부사채</b>				
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 비분리형 신주 인수권부사채(*2)	2017-08-14	2022-12-30	-	920,977
합 계			-	920,977

(\*1) 전환사채 및 신주인수권부사채의 최초 발행일입니다.

(\*2) 당기 중 제1회 전환사채 및 신주인수권부사채는 모두 전환(행사) 및 상환되었습니다.

(2) 전환사채 및 신주인수권부사채의 발행조건은 다음과 같습니다.

가. 제2회 차

구 분	제2회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채
최초인수기관	JIN HAYAN, CHANG KO LUN, 김상기
액면가액/발행가액	8,000,000,000원
기말 액면가액	8,000,000,000원
액면이자율	-
만기보장수익률	3.0%
발행일	2021-02-17
만기	2024-02-17
행사기간	본 사채 발행일 이후 2022년 4월 30일부터 만기일 1개월 전인 2024년 1월 17일까지
행사가격	2,455원
조기상환청구권	본 사채의 발행일로부터 1년이 되는 2022년 2월 17일 및 이후 3개월에 해당되는 날에 조기 상환을 청구한 권면총액에 조기상환율을 곱한 금액의 전부에 대하여 사채의 만기 전 조기 상환 청구 가능
매도청구권	본 사채의 발행일로부터 3개월이 되는 날(2021년 5월 17일)부터 1년이 되는 날의 직전일(2022년 2월 16일)까지 발행일로부터 매 3개월이 되는 날(해당월 17일)에 발행회사 또는 발행회사가 지정하는 자는 본 사채의 매도청구권 행사비율 이내로 매도청구권을 행사할 수 있으며 사채권자는 매도청구권 행사시 해당 사채를 매도하여야 함.
전환권	본 사채 발행일 이후 2022년 4월 30일부터 만기일 1개월 전인 2024년 1월 17일까지
행사가격의 조정	발행회사가 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당 및 준비금의 자본전입 등을 함으로써 주식을 발행하거나 또는 시가를 하회하는 전환가액 또는 행사가액으로 전환 사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우, 보통주 시가 하락에 따른 행사가격 재조정 (Refixing)
상환조건	만기일인 2024년 2월 17일에 권면총액의 109.4459%에 해당하는 금액을 일시에 상환
기한이익 상실 조항	1) 발행회사가 본 계약에 따라 사채권자에게 지급할 사채권금을 지급기일 내에 지급하지 아니하는 경우 2) 발행회사가 본 계약에 따라 사채권자에게 지급할 사채 이자 등 금원을 지급기일 내에 지급하지 아니하는 경우 3) 발행회사의 주요 자산에 대해 압류, 가압류, 가처분 또는 경매의 신청이 있고 1개월 내에 위 사유가 해소되지 않는 경우 4) 발행회사에 청산, 파산, 회생절차, 기업구조조정촉진법에 따른 부실정후기업의 관리 등의 절차, 기타 이와 유사한 결과를 초래하는 어떠한 절차가 개시되거나 그 개시의 신청이 있는 경우 5) 발행회사가 1개월 이상 계속하여 영업을 하지 아니하는 경우 6) 발행회사의 은행 당좌거래가 정지되거나, 어음교환소의 거래정지 처분이 있는 때, 또는 채무불이행명부등재 신청이 있는 때 등 발행회사가 지급불능 또는 지급정지 상태에 이른 것으로 인정되는 경우 7) 발행회사가 국세, 지방세, 기타 공과금의 체납처분을 받은 후 1개월 이내에 해당 사유를 해소하지 못하는 경우 8) 발행회사의 보통주가 관리종목 지정 및 유가증권시장에서 상장 폐지되거나, 개장일 기준 20일 이상 거래가 중지되는 경우(단, 주권의 병합, 분할, 자본의 감소 등 발행회사의 일정한 회사 법적 행위로 인해 관련 법규 및 "한국거래소"의 관련 규정에 따라 의무적으로 일시 거래정지 되는 경우는 제외)



구 분	제2회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채
	8) 공인회계사의 발행회사에 대한 감사보고서 의견이 적정이 아닌 경우 9) 발행회사가 고의 또는 과실로 본 계약에 따른 의무를 위반한 때

나. 제3회 차

구 분	제3회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채
최초인수기관	AmWest Funding Corp.
액면가액/발행가액	3,000,000,000원
기말 액면가액	3,000,000,000원
액면이자율	-
만기보장수익률	3.0%
발행일	2021-04-20
만기	2024-04-20
행사기간	본 사채 발행일 이후 2022년 4월 30일부터 만기일 1개월 전인 2024년 3월 20일까지
행사가격	2,619원
조기상환청구권	본 사채의 발행일로부터 1년이 되는 2022년 4월 20일 및 이후 3개월에 해당되는 날에 조기 상환을 청구한 권면총액에 조기상환율을 곱한 금액의 전부에 대하여 사채의 만기 전 조기 상환 청구 가능
매도청구권	본 사채의 발행일로부터 3개월이 되는 날(2021년 7월 20일)부터 1년이 되는 날의 직전일(2022년 4월 19일)까지 발행일로부터 매 3개월이 되는 날(해당월 19일)에 발행회사 또는 발행회사가 지정하는 자는 본 사채의 매도청구권 행사비용 이내로 매도청구권을 행사할 수 있으며 사채권자는 매도청구권 행사시 해당 사채를 매도하여야 함.
전환권	본 사채 발행일 이후 2022년 4월 30일부터 만기일 1개월 전인 2024년 3월 20일까지
행사가격의 조정	발행회사가 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당 및 준비금의 자본전입 등을 함으로써 주식을 발행하거나 또는 시가를 하회하는 전환가액 또는 행사가액으로 전환 사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우, 보통주 시가 하락에 따른 행사가격 재조정 (Refixing)
상환조건	만기일인 2024년 4월 20일에 권면총액의 109.4459%에 해당하는 금액을 일시에 상환
기한이익 상실 조항	1) 발행회사가 본 계약에 따라 사채권자에게 지급할 사채권금을 지급기일 내에 지급하지 아니하는 경우 2) 발행회사가 본 계약에 따라 사채권자에게 지급할 사채 이자 등 금원을 지급기일 내에 지급하지 아니하는 경우 3) 발행회사의 주요 자산에 대해 압류, 가압류, 가처분 또는 경매의 신청이 있고 1개월 내에 위 사유가 해소되지 않는 경우 4) 발행회사에 청산, 파산, 회생절차, 기업구조조정촉진법에 따른 부실정후기업의 관리 등의 절차, 기타 이와 유사한 결과를 초래하는 어떠한 절차가 개시되거나 그 개시의 신청이 있는 경우 5) 발행회사가 1개월 이상 계속하여 영업을 하지 아니하는 경우 6) 발행회사의 은행 당좌거래가 정지되거나, 어음교환소의 거래정지 처분이 있는 때, 또는 채무불이행명부등재 신청이 있는 때 등 발행회사가 지급불능 또는 지급정지 상태에 이른 것으로 인정되는 경우 7) 발행회사가 국세, 지방세, 기타 공과금의 체납처분을 받은 후 1개월 이내에 해당 사유를 해소하지 못하는 경우 8) 발행회사의 보통주가 관리종목 지정 및 유가증권시장에서 상장 폐지되거나, 개장일 기

구 분	제3회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채
	준 20일 이상 거래가 중지되는 경우(단, 주권의 병합, 분할, 자본의 감소 등 발행회사의 일정한 회사 법적 행위로 인해 관련 법규 및 "한국거래소"의 관련 규정에 따라 의무적으로 일시 거래정지 되는 경우는 제외)
	8) 공인회계사의 발행회사에 대한 감사보고서 의견이 적정이 아닌 경우 9) 발행회사가 고의 또는 과실로 본 계약에 따른 의무를 위반한 때

다. 제4회 차

구 분	제4회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채
최초인수기관	(유한)선에셋
액면가액/발행가액	9,030,000,000원
기말 액면가액	9,030,000,000원
액면이자율	-
만기보장수익률	3.0%
발행일	2021-04-30
만기	2024-04-30
행사기간	본 사채 발행일 이후 2022년 4월 30일부터 만기일 1개월 전인 2024년 3월 30일까지
행사가격	2,455원
조기상환청구권	본 사채의 발행일로부터 1년이 되는 2022년 4월 30일 및 이후 3개월에 해당되는 날에 조기 상환을 청구한 권면총액에 조기상환율을 곱한 금액의 전부에 대하여 사채의 만기 전 조기 상환 청구 가능
매도청구권	본 사채의 발행일로부터 3개월이 되는 날(2021년 7월 30일)부터 1년이 되는 날의 직전일(2022년 4월 29일)까지 발행일로부터 매 3개월이 되는 날(해당월 30일)에 발행회사 또는 발행회사가 지정하는 자는 본 사채의 전부 혹은 일부에 대하여 사채권자로부터 매도청구권을 행사할 수 있으며 사채권자는 매도청구권 행사시 해당 사채를 매도하여야 함.
전환권	본 사채 발행일 이후 2022년 4월 30일부터 만기일 1개월 전인 2024년 3월 30일까지
행사가격의 조정	발행회사가 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당 및 준비금의 자본전입 등을 함으로써 주식을 발행하거나 또는 시가를 하회하는 전환가액 또는 행사가액으로 전환 사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우, 보통주 시가 하락에 따른 행사가격 재조정(Refixing)
상환조건	만기일인 2024년 4월 30일에 권면총액의 109.4459%에 해당하는 금액을 일시에 상환
기한이익 상실 조항	1) 발행회사가 본 계약에 따라 사채권자에게 지급할 사채권금을 지급기일 내에 지급하지 아니하는 경우 2) 발행회사가 본 계약에 따라 사채권자에게 지급할 사채 이자 등 금원을 지급기일 내에 지급하지 아니하는 경우 3) 발행회사의 주요 자산에 대해 압류, 가압류, 가처분 또는 경매의 신청이 있고 1개월 내에 위 사유가 해소되지 않는 경우 4) 발행회사에 청산, 파산, 회생절차, 기업구조조정촉진법에 따른 부실정후기업의 관리 등의 절차, 기타 이와 유사한 결과를 초래하는 어떠한 절차가 개시되거나 그 개시의 신청이 있는 경우 5) 발행회사가 1개월 이상 계속하여 영업을 하지 아니하는 경우 6) 발행회사의 은행 당좌거래가 정지되거나, 어음교환소의 거래정지 처분이 있는 때, 또는 채무불이행명부등재 신청이 있는 때 등 발행회사가 지급불능 또는 지급정지 상태에 이른 것으로 인정되는 경우

구 분	제4회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채
	7) 발행회사가 국세, 지방세, 기타 공과금의 체납처분을 받은 후 1개월 이내에 해당 사유를 해소하지 못하는 경우
	8) 발행회사의 보통주가 관리종목 지정 및 유가증권시장에서 상장 폐지되거나, 개장일 기준 20일 이상 거래가 중지되는 경우(단, 주권의 병합, 분할, 자본의 감소 등 발행회사의 일정한 회사 법적 행위로 인해 관련 법규 및 "한국거래소"의 관련 규정에 따라 의무적으로 일시 거래정지 되는 경우는 제외)
	8) 공인회계사의 발행회사에 대한 감사보고서 의견이 적정이 아닌 경우
	9) 발행회사가 고의 또는 과실로 본 계약에 따른 의무를 위반한 때

(3) 당기와 전기 중 전환사채 및 신주인권부사채 액면금액의 증감내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	전환사채(1회)		전환사채(2회)		전환사채(3회)		전환사채(4회)		신주인수권부사채(1회)	
	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기
기초	440,000	3,375,000	-	-	-	-	-	-	1,950,000	5,020,000
발행	400,000	3,185,000	8,000,000	-	3,000,000	-	9,030,000	-	1,750,000	1,330,000
상환	-	(1,170,000)	-	-	-	-	-	-	(150,000)	(2,510,000)
행사	(840,000)	(4,950,000)	-	-	-	-	-	-	(3,550,000)	(1,890,000)
기말	-	440,000	8,000,000	-	3,000,000	-	9,030,000	-	-	1,950,000
유동성	-	228,571	8,000,000	-	3,000,000	-	9,030,000	-	-	1,050,000
비유동성	-	211,429	-	-	-	-	-	-	-	900,000

### 23. 법인세비용 및 이연법인세

(1) 당기 및 전기 중 법인세비용의 주요 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기법인세		
당기손익에 대한 법인세	30,292	-
전기법인세의 조정사항	(12,492)	(2,965)
이월결손금소급공제	-	(125,487)
총 당기법인세	17,800	(128,452)
이연법인세		

구 분	당기	전기
일시적차이의 증감	1,094,168	(2,907,612)
미인식이연법인세자산 증감	(395,976)	1,274,857
법인세비용	715,992	(1,761,207)

(2) 당기 및 전기 중 연결회사의 법인세비용차감전순이익에 대한 법인세비용에 적용되는 가중평균세율을 사용하여 이론적으로 계산된 금액과의 차이는 다음과 같습니다

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
법인세비용차감전순이익(손실)	3,663,831	(13,990,864)
국내법인세율로 계산된 법인세비용(수익)	784,043	(3,077,200)
법인세 효과:	-	-
세무상 과세되지 않는 수익	-	384,203
세무상 차감되지 않는 비용	420,233	357,858
법인세 추납액	-	6,786
세액공제	(18,832)	-
미인식이연법인세자산	(553,082)	906,370
기타	83,630	(339,224)
법인세비용	715,992	(1,761,207)

(3) 당기말 및 전기말 현재 이연법인세자산과 부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 이내에 결제될 이연법인세자산	1,664,043	2,328,013
12개월 후에 결제될 이연법인세자산	7,891,860	8,098,493
소 계	9,555,903	10,426,506

구 분	당기말	전기말
이연법인세부채		
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(1,493,733)	(1,324,569)
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(282,849)	(228,448)
소 계	(1,776,582)	(1,553,017)
이연법인세자산 순액	7,779,321	8,873,489
이연법인세자산 평가충당금	(6,853,506)	(7,249,481)
합 계	925,815	1,624,008

(4) 당기 및 전기 중 동일과세당국과 관련된 금액을 상계하기 이전의 이연법인세자산과 부채의 변동은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)

구 분	기초	당기손익	기타포괄손익	기말
이연법인세자산				
미지급비용	17,322	30,605	-	47,927
재고평가충당금	161,283	(35,736)	-	125,547
무형자산손상차손	126,167	(20,685)	-	105,482
종속기업투자주식	440,776	-	-	440,776
관계기업투자주식	8,800	(8,800)	-	-
국고보조금	-	-	-	-
현재가치할인차금	212	1,126	-	1,338
장기미지급비용	-	-	-	-
선수수익	71,920	(52,477)	-	19,443
복구충당부채	21,712	8,448	-	30,160
감가상각비	6,274	9,936	-	16,210
유형자산손상차손	276,875	(99,798)	-	177,077
대손충당금	2,028,364	(856,076)	-	1,172,288
장기대여금	-	-	-	-
신주인수권부사채사채할증발행차금	9,999	(9,999)	-	-
전환사채사채할증발행차금	749	86,645	-	87,394
리스부채(유동)	25,900	141,307	-	167,207

구 분	기초	당기손익	기타포괄손익	기말
리스부채(비유동)	33,633	44,624	-	78,257
미지급금(우발부채)	-	1,521	-	1,521
종속기업순자산변동	465,642	(181,631)	-	284,011
내부거래미실현	23,224	19,492	-	42,716
기부금한도초과	101,436	968	-	102,404
퇴직급여충당부채	-	-	-	-
매입채무	-	-	-	-
보증금	-	-	-	-
충당부채	-	-	-	-
업무용승용차	-	37,102	-	37,102
주식기준보상	-	131,087	-	131,087
이월결손금	4,011,654	(457,000)	-	3,554,654
이월세액공제	2,594,564	338,738	-	2,933,302
소 계	10,426,506	(870,603)	-	9,555,903
이연법인세부채				
선급비용	(205)	(1,133)	-	(1,338)
비품	(1,295)	6,887	-	5,592
미수수익	(1,304,458)	(168,121)	-	(1,472,579)
미지급금	(19,906)	90	-	(19,816)
장기미지급금	(52,088)	52,088	-	-
장기차입금	-	-	-	-
매도가능금융자산평가손익	(112,514)	60,924	-	(51,590)
리스채권	-	-	-	-
사용권자산	(62,551)	(174,300)	-	(236,851)
소 계	(1,553,017)	(223,565)	-	(1,776,582)
이연법인세자산 평가충당금	(7,249,481)	395,975	-	(6,853,506)
합 계	1,624,008	(698,193)	-	925,815

② 전기

(단위: 천원)

구 분	기초	당기손익	기타포괄손익	기말
이연법인세자산				
미지급비용	31,164	(13,842)	-	17,322
재고평가충당금	220,049	(58,766)	-	161,283
무형자산손상차손	66,377	59,790	-	126,167

구 분	기초	당기손익	기타포괄손익	기말
종속기업투자주식	383,678	57,098	-	440,776
관계기업투자주식	-	8,800	-	8,800
국고보조금	180	(180)	-	-
현재가치할인차금	-	212	-	212
장기미지급비용	-	-	-	-
선수수익	192,999	(121,079)	-	71,920
복구총당부채	-	21,712	-	21,712
유형자산손상차손	3,568	273,307	-	276,875
대손총당금	1,119,362	909,002	-	2,028,364
장기대여금	50,735	(50,735)	-	-
신주인수권부사채사채할증발행차금	66,022	(56,023)	-	9,999
전환사채사채할증발행차금	22,070	(21,321)	-	749
리스부채(유동)	208,135	(182,235)	-	25,900
리스부채(비유동)	3,859	29,774	-	33,633
기부금한도초과	14,730	86,706	-	101,436
감가상각비	(10,689)	16,963	-	6,274
퇴직급여총당부채	2,690	(2,690)	-	-
매입채무	7,833	(7,833)	-	-
업무용 승용차	36,736	(36,736)	-	-
보증금	3,855	(3,855)	-	-
총당부채	19,400	(19,400)	-	-
종속기업순자산변동	2,318,101	(1,852,459)	-	465,642
내부거래미실현	23,605	(381)	-	23,224
이월결손금	2,544,453	1,467,201	-	4,011,654
이월세액공제	2,191,094	403,470	-	2,594,564
소 계	9,520,006	906,500	-	10,426,506
이연법인세부채				
선급비용	(3,804)	3,599	-	(205)
비품	(9,328)	8,033	-	(1,295)
미수수익	(896,836)	(407,622)	-	(1,304,458)
미지급금	(26,232)	6,326	-	(19,906)
장기미지급금	(165,888)	113,800	-	(52,088)
장기차입금	(42,566)	42,566	-	-
매도가능금융자산평가손익	(117,806)	5,292	-	(112,514)
리스채권	(6,039)	6,039	-	-
사용권자산	(202,094)	139,543	-	(62,551)

구 분	기초	당기손익	기타포괄손익	기말
소 계	(1,470,593)	(82,424)	-	(1,553,017)
이연법인세자산 평가충당금	(8,090,888)	-	-	(7,249,481)
합 계	(41,475)	824,076	-	1,624,008

(5) 당기말 현재 이연법인세자산(부채)로 인식하지 않은 차감(가산)할 일시적 차이의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말	사유
일시적차이	3,062,258	6,415,138	미래과세소득의 불확실
종속기업투자주식	3,294,486	2,116,553	처분 가능성의 불확실
이월결손금(*)	11,462,370	12,627,022	미래과세소득의 불확실
이월세액공제(*)	2,933,302	2,594,564	미래과세소득의 불확실
합 계	20,752,416	23,753,277	

(\*) 당기말 현재 미사용결손금 및 이월세액공제의 만료 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	이월결손금	이월세액공제
2023년	365,337	-
2024년	86,750	-
2025년	102,892	-
2026년	3,965,547	622,816
2027년	542,825	704,772
2028년	4,241,216	468,427
2029년	222,609	362,447
2030년	-	417,270
2031년 이후	1,935,194	357,570
합 계	11,462,370	2,933,302

연결회사는 차감할 일시적 차이와 미사용세무상결손금이 사용될 수 있는 미래과세소



특의발생가능성이 높은 경우에 이연법인세자산을 인식하고 있으며, 이연법인세자산에 대한 미래 실현가능성은 연결회사의 성과, 전반적인 경제환경과 산업에 대한 전망, 향후 예상수익, 세액공제와 이월결손금의 공제가능기간 등 다양한 요소들을 고려하여 평가합니다.

연결회사는 주기적으로 이러한 사항들을 검토하고 있으며, 당기 중 여행사업 부문의 차감할 일시적 차이와 미사용세무상결손금을 제외한 이월결손금 공제 및 이월세액공제에 대하여 실현가능성이 없다고 판단하여 이연법인세자산으로 인식하지 않았으며, 전기 중 인식하였던 이연법인세자산 일부를 법인세비용으로 반영하였습니다.

#### 24. 자본금과 자본잉여금

(1) 연결회사가 정관에 의하여 발행할 주식의 총수는 1,000,000,000주이고, 당기말 현재 발행한 주식수는 보통주식 28,929,899주이며 1주당 액면금액은 500원입니다.

(2) 당기와 전기 중 발행주식의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	주식수(단위:주)	보통주 자본금	주식발행초과금
2020년 1월 1일	23,824,005	11,912,003	13,096,770
전환사채전환(2020년 11월 18일)	2,102,213	1,051,107	4,186,157
신주인수권부사채행사(2020년 11월 18일)	814,703	407,352	1,675,626
신주인수권부사채행사(2020년 11월 19일)	65,176	32,588	166,375
전환사채전환(2020년 11월 30일)	97,777	48,887	177,845
2020년 12월 31일	26,903,874	13,451,937	19,302,773
신주인수권부사채행사(2021년 1월 13일)	744,877	372,438	1,223,822
전환사채전환(2021년 2월 8일)	177,777	88,889	310,044
신주인수권부사채행사(2021년 2월 9일)	465,549	232,774	792,010
신주인수권부사채행사(2021년 3월 8일)	279,329	139,664	473,135
전환사채전환(2021년 3월 8일)	177,777	88,889	316,034
신주인수권부사채행사(2021년 3월 18일)	37,243	18,622	61,819
전환사채전환(2021년 3월 18일)	17,777	8,889	41,015
신주인수권부사채행사(2021년 4월 9일)	27,932	13,966	45,350
신주인수권부사채행사(2021년 7월 28일)	97,764	48,882	166,498
2021년 12월 31일	28,929,899	14,464,950	22,732,500

(3) 당기말과 전기말 현재 자본잉여금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
연결자본잉여금(*)	-	(12,632,529)
주식발행초과금	22,732,499	19,302,773
감자차익	305,898	305,898
기타자본잉여금	(6,288,183)	6,344,345
합 계	16,750,214	13,320,487

(\*) 상기 금액은 동일지배하 사업결합으로서 인수한 자산과 부채의 장부금액과 이전 대가와의 차액을 기타자본잉여금으로 반영하였습니다.

## 25. 기타포괄손익누계액 및 기타자본항목

### (1) 기타포괄손익누계액의 증감

#### 가. 당기

(단위 : 천원)

구 분	기초	증감	기말
해외사업환산손익	(50,368)	117,821	67,453
합 계	(50,368)	117,821	67,453

#### 나. 전기

(단위 : 천원)

구 분	기초	증감	기말
해외사업환산손익	(25,115)	(25,253)	(50,368)
합 계	(25,115)	(25,253)	(50,368)

### (2) 기타자본항목의 구성내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
자기주식(*)	(2,018)	(2,018)
주식매입선택권	595,849	-
전환권대가	228,790	9,932
합 계	822,621	7,914

(\*) 연결회사는 자기주식을 향후 시장상황에 따라 처분할 예정입니다.

## 26. 이익잉여금

(1) 당기말과 전기말 현재 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
이익준비금	48,136	48,136
미처분이익잉여금	7,829,426	4,881,587
합 계	7,877,562	4,929,723

(2) 이익잉여금처분계산서

당기와 전기의 이익잉여금처분계산서는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	제 25 (당) 기		제 24 (전) 기	
미처분 이익잉여금		7,877,562		4,929,724
전기이월이익잉여금	4,929,723		14,698,251	
당기순이익(손실)	2,947,839		(9,768,527)	
차기이월미처분이익잉여금		7,877,562		4,929,724

2021년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 이익잉여금처분계산서는 2022년 3월 29일로 예정된 정기주주총회에서 확정될 예정입니다.

당기 및 전기에 지급된 배당금은 없습니다.

## 27. 판매비와관리비

당기 및 전기의 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
급여	2,365,503	1,236,256
상여	110,945	-
퇴직급여	302,049	108,681
복리후생비	604,100	702,512
여비교통비	110,000	103,002
접대비	1,309,714	1,509,306
통신비	29,153	29,096
소모품비	46,986	51,236
세금과공과	384,945	270,467
감가상각비	746,449	464,258
지급임차료	225,846	194,436
수선비	9,224	6,744
보험료	98,023	91,642
차량유지비	214,085	168,495
교육훈련비	7,130	2,191
수도광열비	34,858	31,050
지급수수료	1,461,681	2,176,193
광고선전비	14,720	18,260
대손상각비(환입)	(1,696,768)	4,309,443
운반비	314,014	169,538
수출제비용	286,367	87,456
해외시장개척비	1,349,394	270,537

구 분	당기	전기
판매수수료	42,494	-
무형자산상각비	4,720	4,749
판매촉진비	13,840	-
주식보상비용	595,849	-
기타	5,003	1,608
합 계	8,990,324	12,007,156

## 28. 기타수익과 기타비용

당기 및 전기의 기타수익과 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
기타수익:		
외환차익	117,365	-
외화환산이익	17,302	-
유형자산처분이익	1,440	-
대손충당금환입	183,784	366,481
채무면제이익	-	25,447
잡이익	788,948	645,418
소 계	1,108,839	1,037,346
기타비용:		
외환차손	47,521	792
외화환산손실	112	58,215
투자자산처분손실	-	35,195
기부금	4,400	489,820
유형자산처분손실	-	10,775
유형자산손상차손	-	1,257,204
사용권자산손상차손	-	13,041
무형자산손상차손	-	332,230

구 분	당기	전기
기타의대손상각비	-	1,039,354
잡손실	8,393	268,680
소 계	60,426	3,505,306

## 29. 비용의 성격별 분류

당기 및 전기의 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
제품 및 재공품의 변동	(7,429,437)	(577,150)
상품의 변동	(1,153,380)	(1,923,160)
원재료 매입등	14,140,174	7,627,745
종업원 급여	6,678,343	5,931,097
퇴직급여	617,705	758,921
감가상각비	1,273,731	1,648,231
무형자산상각비	6,110	99,526
임차료	296,262	237,623
수선유지비	277,553	166,156
지급수수료	1,524,498	2,264,620
대손상각비	(1,696,768)	4,309,443
운반비	316,332	171,804
수출제비용	286,367	87,456
해외시장개척비	1,349,394	88,033
판매수수료	42,494	-
외주가공비	179,304	94,321
소모품비	199,441	240,587
세금과공과	419,149	271,434
경상연구개발비	310,763	478,267
복리후생비	734,042	823,166

구 분	당기	전기
여비교통비	132,480	123,632
접대비	1,309,714	1,509,306
주식보상비용	595,849	-
기타	2,320,465	937,682
합 계(*)	22,730,585	25,368,740

(\*) 포괄손익계산서 상 매출원가, 판매비와관리비를 합산한 금액입니다.

### 30. 금융수익 및 금융원가

당기 및 전기의 금융수익 및 금융원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
금융수익:		
이자수익	991,569	2,217,777
외환차익	-	56,735
외화환산이익	38,521	17
사채상환이익	3,774	150,759
리스해지이익	16,755	2,073
소 계	1,050,619	2,427,361
금융비용:		
이자비용	1,411,775	2,010,220
외환차손	-	95,643
사채상환손실	-	416
리스해지손실	-	617
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	276,928	24,056
소 계	1,688,703	2,130,952
순금융손익	(638,084)	296,409

### 31. 정부보조금

연결회사는 정부로부터 연구용역과 관련하여 정부보조금을 수령한 후 사업에서 발생한 경상연구개발비 등으로 사용하고 있으며, 정부보조금의 수령 내용과 회계처리 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	기 간	기관명	당기	전기	회계처리
중소기업기술개발지원사업	2021.06.01~2023.05.31.	중소기업기술정보진흥원	105,278	-	관련비용차감
합 계			105,278	-	

### 32. 주당순손익

(1) 기본주당순이익(손실)은 연결회사의 보통주 당기순이익(손실)을 연결회사가 매입하여 자기주식으로 보유하고 있는 보통주를 제외한 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정하였습니다.

(2) 당기와 전기 기본주당순익 계산내역은 다음과 같습니다.

구 분	당기	전기
보통주당기순이익(손실)	2,947,838,869원	(9,768,527,824)원
가중평균유통보통주식수(*1)	28,679,151주	24,190,195주
기본주당순이익(손실)(원)	103원/주	(404원)/주

(\*1) 가중평균유통보통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다.

구 분	발행주식적수(주)(*)	일 수(일)	가중평균유통 보통주식수(주)
당 기	10,467,890,250	365	28,679,151
전 기	8,853,611,222	366	24,190,195

(\* ) 당기와 전기 발행주식적수의 산정내역은 다음과 같습니다.

당 기	주식수	기초	기말	가중치	적수
기초	26,903,190	2021-01-01	2021-12-31	365	9,819,664,350



당 기	주식수	기초	기말	가중치	적수
전환사채전환	177,777	2021-02-08	2021-12-31	327	58,133,079
전환사채전환	177,777	2021-03-08	2021-12-31	299	53,155,323
전환사채전환	17,777	2021-03-18	2021-12-31	289	5,137,553
신주인수권행사분 적수	744,877	2021-01-13	2021-12-31	353	262,941,581
신주인수권행사분 적수	465,549	2021-02-09	2021-12-31	326	151,768,974
신주인수권행사분 적수	279,329	2021-03-08	2021-12-31	299	83,519,371
신주인수권행사분 적수	37,243	2021-03-18	2021-12-31	289	10,763,227
신주인수권행사분 적수	27,932	2021-04-09	2021-12-31	267	7,457,844
신주인수권행사분 적수	97,764	2021-07-28	2021-12-31	157	15,348,948
합 계					10,467,890,250

전 기	주식수	기초	기말	가중치	적수
기초	23,823,321	2020-01-01	2020-12-31	366	8,719,335,486
전환사채전환	2,102,213	2020-11-18	2020-12-31	44	92,497,372
전환사채전환	97,777	2020-11-30	2020-12-31	32	3,128,864
신주인수권행사분 적수	814,703	2020-11-18	2020-12-31	44	35,846,932
신주인수권행사분 적수	65,176	2020-11-19	2020-12-31	43	2,802,568
합 계	-	-	-	-	8,853,611,222

(3) 희석주당손익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정된 가중평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다. 전기의 경우 반희석 효과로 기본주당손익과 희석주당손익이 동일하며, 당기 희석주당손익의 산출 내역은 다음과 같습니다.

구 분	당기
총기본주당이익 계산에 사용된 순손익	2,947,838,869원
전환사채관련 손익(세후)	490,335,160원
총희석주당이익 계산에 사용된 순손익	3,438,174,029원
가중평균유통보통주식수(*2)	37,100,852주
희석주당손익(원)	93원/주

(\*2) 당기 희석주당손익을 계산하기 위한 가중평균보통주식수는 기본주당손익 계산에 사용된 가중평균보통주식수에서 다음과 같이 조정하여 산출합니다.

(단위 : 주)

내역	당기
기본주당손익 산출에 사용된 가중평균보통주식수	28,679,151
무상으로 발행된 것으로 간주된 주식수:	8,421,701
- 전환사채	8,123,055
- 신주인수권부사채	61,713
- 주식매입선택권	236,933
희석주당손익 산출에 사용된 가중평균유통보통주식수	37,100,852

(4) 당기말 현재 향후 희석효과가 발생할 가능성이 있는 잠재적보통주의 내역은 다음과 같습니다.

구분	행사가격	청구기간	발행될 보통주식수
제2회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2,455원	2022.04.30~2024.01.17	3,258,656주
제3회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2,619원	2022.04.30~2024.03.20	1,145,475주
제4회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2,455원	2022.04.30~2024.03.30	3,678,208주
주식매입선택권	2,347원	2023.02.10~2026.02.10	848,000주

### 33. 영업으로부터 창출된 현금

(1) 당기와 전기의 영업으로부터 창출된 현금은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
법인세비용차감전순손익(손실)	3,633,539	(13,990,864)

구 분	당기	전기
조정:		
이자수익	(991,569)	(2,217,777)
이자비용	1,411,775	2,010,221
대손상각비(환입)	(1,696,768)	4,309,443
기타의 대손상각비	-	1,039,354
대손충당금환입	(183,784)	(366,481)
주식보상비용	595,849	-
감가상각비	1,273,731	1,648,231
무형자산상각비	6,110	99,527
무형자산손상차손	-	332,230
유형자산처분손실	-	10,775
사용권자산손상차손	-	13,041
유형자산손상차손	-	1,257,204
지분법적용투자주식손상차손	-	40,000
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	276,927	24,056
외화환산손실	112	58,215
재고자산평가손실(환입)	(312,125)	81,402
지급임차료	7,998	27,567
보험료	29,257	-
사채상환손실	-	416
사채상환이익	(3,774)	(150,759)
유형자산처분이익	(1,440)	-
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	-	-
외화환산이익	(55,823)	(17)
잡이익	(1,359)	(397,687)
채무면제이익	-	(25,447)
잡손실	-	193,509
리스해지이익	(16,755)	(2,073)
리스해지손실	-	617
순 운전자본의 변동:		
매출채권의 감소(증가)	4,043,928	8,529,149

구 분	당기	전기
기타금융자산의 감소	8,436	330,391
기타유동자산의 감소(증가)	(1,018,286)	(14,548,566)
재고자산의 감소	(1,323,448)	347,655
매입채무의 증가	(9,243,974)	6,410,479
기타금융부채의 감소	(4,978,443)	(4,760,632)
기타유동부채의 감소	(128,307)	(286,140)
영업활동으로부터 창출된 현금 흐름	(8,668,193)	(9,982,961)

(2) 당기 및 전기의 현금의 유입과 유출이 없는 거래 중 중요한 사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
합병으로 인한 채권채무 상계(*)	-	21,442,875
종속기업투자주식 취득으로 인한 미지급금의 증감	-	6,855,100
전환사채 전환 및 신주인수권부사채 대용납입	4,432,008	7,071,105
전환권대가의 주식발행초과금 대체	9,932	388,006
신주인수권대가의 자본잉여금 대체	-	302,037
선급금과 단기대여금 대체	-	360,000
선급금의 무형자산 대체	10,426	-
단기대여금의 장기대여금 대체	13,670,615	-
단기대여금의 상품 대체	115,000	-
매출채권 및 기타채권 제각	2,375,807	669,204
미수수익과 미지급비용의 상계	13,793	-
매출채권과 임대보증금의 상계	210,000	-
유형자산 취득시 복구충당부채	36,133	-
사용권자산 취득으로 인한 리스부채의 증감	1,846,609	299,968
사용권자산 처분으로 인한 리스부채의 증감	117,755	28,169
리스부채의 유동성대체	436,319	43,085
임차보증금의 기타보증금 대체	-	4,206
임차보증금의 미수금 대체	-	1,002

구 분	당기	전기
장기미지급금의 유동성 대체	4,211,805	4,479,365

(\*) 전기에 합병으로 인해 단기대여금 21,442백만원과 단기차입금 20,149백만원, 장기차입금 1,267백만원, 임대보증금 26백만원이 상계되었습니다. (주석 5 (5) 참조)

#### 34. 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용

##### (1) 당기

(단위: 천원)

당 기	재무활동으로 인한 부채					합 계
	단기차입금	리스부채	임대보증금	전환사채	신주인수권부사채	
기초금액	59,060	275,713	-	443,403	1,995,451	2,773,627
현금흐름						
발행(증가)	6,000,000	-	230,000	20,430,000	1,750,000	28,410,000
상환(감소)	(64,352)	(1,011,716)	-	-	(149,722)	(1,225,790)
신규리스계약증가	-	1,846,609	-	-	-	1,846,609
전환사채 전환 및 신주인수권부사채 대용납입	-	-	-	(843,827)	(3,588,981)	(4,432,808)
기타 비금융변동	5,292	5,142	(210,000)	397,668	(6,748)	191,354
기말금액	6,000,000	1,115,748	20,000	20,427,244	-	27,562,992

##### (2) 전기

(단위: 천원)

전 기	재무활동으로 인한 부채					합 계
	단기차입금	장기차입금	리스부채	전환사채	신주인수권부사채	
기초 금액	19,807,643	2,174,669	992,043	3,475,318	5,320,101	31,796,338
회계정책변경						
발행(증가)	24,421,537	-	-	3,582,938	1,632,037	29,636,512
상환(감소)	(26,824,000)	-	(1,040,634)	(1,103,275)	(2,495,875)	(31,463,784)
신규리스계약증가	-	-	299,968	-	-	299,968
상계 등으로 인한 변동	(20,149,112)	(1,267,200)	-	(422,803)	(478,483)	(22,344,162)
대용납입	-	-	-	(5,088,775)	(1,982,330)	(7,071,105)
기타 비금융변동	2,802,992	(907,469)	24,336	-	-	1,919,859
기말 금액	59,060	-	275,713	443,403	1,995,450	2,773,626

#### 35. 우발상황과 약정사항

(1) 연결회사의 당기말과 전기말 현재 금융기관 대출약정 한도 및 실행금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

금융기관	내역	당기말		전기말	
		한도액	실행액	한도액	실행액
KEB하나은행	B2B대출약정	500,000	-	500,000	-

(2) 연결회사는 제품매출과 관련하여 당기말 현재 서울보증보험(주)에 277백만원 한도로 계약이행보증보험을 가입하고 있으며, 정기에금 1백만원을 담보로 제공하고 있습니다.

(3) 연결회사는 여행사업과 관련하여 한국여행업협회에 50백만원 한도로 영업보증금 보증보험에 가입하고 있습니다.

#### (4) 계류중 소송사건

보고기간말 현재 진행중인 소송사건의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	원고	피고	사건내용	계류법원	소송가액	진행상황
연결회사가 피고인 사건						
	신재환	(주)더에이치큐	손해배상청구	서울회생법원	50,286	2022.01.12 당사승소판결 종결

#### (5) 면세점 계약 및 협력여행사 계약

##### 가. 면세점 계약

연결회사는 국내 주요 면세점 등과 관광객송객계약을 체결하고 모집여행객들의 면세점 구매액 등에 연동하는 마케팅수수료를 지급받고 있습니다.

##### 나. 협력여행사 계약

1) 연결회사는 국내여행사와 사업협력계약을 체결하고, 해당 여행사를 통해 모집된 여행객의 면세점 구매액 등에 연동하는 수수료를 지급하거나 받고 있습니다.

2) 당기 중 협력여행사와의 주요 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

회사명	매출(*)	매입(*)	기타수익
협력여행사_01	-	14,367,101	-
협력여행사_02	-	51,555,829	-
협력여행사_04	(1,142)	-	-
협력여행사_06	-	121,572	-
협력여행사_07	-	98,049,961	-
협력여행사_09	-	(2,574)	-
협력여행사_10	-	(14,519)	-
협력여행사_11	-	13,062,947	-
협력여행사_12	-	(30,067)	-
협력여행사_13	(152)	-	-
협력여행사_14	-	16,806,835	-
협력여행사_15	-	8,742,452	-
협력여행사_16	-	-	27,305
협력여행사_18	-	10,631	-
협력여행사_19	-	(20)	-
협력여행사_20	-	30,363	-
협력여행사_21	-	8,564,313	-
협력여행사_22	-	(650)	-
협력여행사_23	-	-	811
협력여행사_24	-	106,687,614	-
협력여행사_25	-	10,632,019	-
협력여행사_26	-	32,347,592	-
협력여행사_27	-	164,529,937	-
협력여행사_28	(82)	-	-

회사명	매출(*)	매입(*)	기타수익
협력여행사_29	-	27,159,683	-
협력여행사_30	-	39,549,680	-
협력여행사_31	-	(23)	-
협력여행사_32	-	40,899,909	-
협력여행사_34	-	3,997,849	-
협력여행사_33	-	5,065,619	-
합 계	(1,376)	642,134,053	28,116

(\*) 연결회사가 협력여행사를 위해 여행객의 면세점 구매액등에 연동하는 수수료를 받는 경우에는 매출로 표시하였으며, 연결실체가 협력여행사를 위해 여행객의 면세점 구매액등에 연동하는 수수료를 지급하는 경우에는 매입(총액)으로 표시하였습니다.

연결회사는 면세점사업과 관련하여 면세점 등으로 받는 수수료 금액에서 협력여행사에 대해 지급하는 정산금액을 차감하여 순액으로 수익을 인식하고 있습니다(주석 2 참조).

3) 당기말 현재 협력여행사에 대한 채권·채무 등의 주요 잔액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

회사명	채권 등				채무 등	
	매출채권	선금금	기타채권	영업보증금	매입채무	기타채무
협력여행사_01	-	-	-	-	-	-
협력여행사_02	-	-	-	-	2,877,192	-
협력여행사_03	102,182	-	-	-	-	-
협력여행사_04	-	-	-	-	-	714
협력여행사_05	-	-	-	-	-	-
협력여행사_06	-	-	-	-	33,613	-
협력여행사_07	-	-	90	-	-	-
협력여행사_08	-	-	-	-	-	-
협력여행사_09	-	-	548	-	-	-
협력여행사_10	-	-	-	-	-	-
협력여행사_11	-	-	-	-	-	-
협력여행사_12	-	-	-	-	-	-
협력여행사_13	-	-	-	-	-	-



회사명	채권 등				채무 등	
	매출채권	선금금	기타채권	영업보증금	매입채무	기타채무
협력여행사_14	-	-	-	-	-	-
협력여행사_15	-	-	-	-	8,233	-
협력여행사_16	-	-	-	-	-	-
협력여행사_17	-	1,153,092	1,235	600,000	-	-
협력여행사_18	-	281,000	-	-	-	-
협력여행사_19	-	-	-	-	11,703	-
협력여행사_20	-	428,820	-	-	-	-
협력여행사_21	-	266,199	-	-	-	-
협력여행사_22	-	1,339,237	-	-	-	-
협력여행사_23	-	-	-	-	-	-
협력여행사_24	-	2,410,310	-	-	-	-
협력여행사_25	-	-	-	-	-	-
협력여행사_26	-	-	-	-	-	-
협력여행사_27	-	8,867,069	-	-	-	-
협력여행사_28	-	-	-	-	-	-
협력여행사_29	-	-	-	-	-	-
협력여행사_30	-	-	-	-	-	-
협력여행사_31	-	-	-	-	-	-
협력여행사_32	-	6,241,033	-	-	-	-
협력여행사_33	-	-	-	-	-	-
협력여행사_34	-	5,102,366	-	-	-	-
합 계	102,182	26,094,126	1,873	600,000	2,930,741	714

당기 협력여행사 중 일부 채권 등에 대해 설정된 대손충당금은 4,251백만원입니다.

#### (6) 채권채무 양수도 계약

연결회사의 합병전 5개 종속 여행사들은 2018년 3월 27일 (주)에이루트로부터 연결회사의 지배기업인 (주)에스엠브이홀딩스에 대한 (주)에이루트의 채권 25,550백만원을 22,995백만원으로 인수하고, 그 대금을 2018년 7월 10일 부터 2020년 5월 11일까지 매월 1,000백만원씩 분할 상환하는 계약을 체결하였습니다.

위 계약은 2018년 12월 4일 회생계획 인가결정 및 2020년 10월 종속여행사 흡수합병결의에 따라 종속여행사의 채무를 승계하는 연결회사와 (주)에이루트가 채무분할 상환확약서를 체결하여 2022년 12월 20일까지 분할 상환하는 것으로 변경되었습니다.

당기말 현재 변경된 채무분할 상환 확약서대로 상환되었고, 상환 후 채무잔액은 4,318백만원이며, 2022년 1월부터 2022년 11월까지는 매월 말일 금 300백만원씩 총 3,300백만원을 분할 상환하고, 2022년 12월에 1,018백만원을 상환할 예정입니다.

### 36. 특수관계자 거래

#### (1) 특수관계자 현황

가. 당기말과 전기말 현재 연결회사와 특수관계자의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	당기말	전기말
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스	(주)에스엠브이홀딩스
관계기업	(주)리더스항공	(주)힘찬테크
기타특수관계자(*1)	(주)지누헬스케어, YU유통, 인터내셔널덕룡, 김상기, 우영매, 박재일, 박종석, 최동근, (유)대양국제무역	(유)뉴화청국제여행사, (주)리더스항공, 김상기, 김상아, 조미옥, 조미애, 박종석, jinhe, (주)지누헬스케어, YU유통, (주)인터내셔널덕룡

(\*1) 당기 중 연결회사와의 매출 등 거래 또는 채권·채무 잔액이 있는 기타특수관계자

나. 당기 중 특수관계자에 포함되거나 제외된 내역은 다음과 같습니다.

회사명	변동 사항	사유
(유)뉴화청국제여행사	제외	당기 중 매출 등 거래 채권, 채무등 잔액 또는 자금거래 등이 없어 제외
김상아	제외	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 없어 제외
조미옥	제외	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 없어 제외
조미애	제외	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 없어 제외
jinhe	제외	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 없어 제외
힘찬테크	제외	당기 중 보유지분을 양도하여 지분관계가 없어 제외
우영매	포함	당기 중 고문계약에 따른 비용 발생으로 포함
박재일	포함	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 발생하여 포함
최동근	포함	당기 중 고문계약에 따른 비용 발생으로 포함
해남한우무역유한회사	포함	당기 중 출자설립(100% 지분)하여 포함
(유)대양국제무역	포함	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 발생하여 포함

#### (2) 매출 및 매입 등 거래

(당기)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	매출	매입	기타수익 등	기타비용 등(*1)
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스	-	-	956,514	-
관계기업	(주)리더스항공	-	-	-	1,467
기타특수관계자	박재일	-	-	-	362
기타특수관계자	박종석	-	-	-	555
기타특수관계자	우영매	-	-	-	205,000
기타특수관계자	인터내셔널덕릉	-	596,440	20,251	180,473
기타특수관계자	(주)지누헬스케어	-	-	9,600	1,364
기타특수관계자	(유)대양국제무역	-	-	-	78,314
합 계		-	596,440	986,365	467,535

(전기)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	기타수익 등	기타비용 등(*)
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스	5,375	122,987
관계기업	(주)힘찬테크(*)	-	400,000
기타특수관계자	(유)뉴화청국제여행사	-	2,981
기타특수관계자	(주)리더스항공	-	45,969
기타특수관계자	김상아	1,471	-
기타특수관계자	조미옥	-	302
기타특수관계자	조미애	-	227
기타특수관계자	박종석	-	491
기타특수관계자	jinhe	-	151
기타특수관계자	(주)지누헬스케어	4,800	-
합 계		11,646	573,108

(\*) 대손상각비(환입) 및 관계기업투자주식손상차손이 포함되어 있으며, 현재가치할인차금 효과는 제외되어 있습니다.

(3) 특수관계자에 대한 채권·채무의 주요 잔액

(당기말)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	채권등		채무등	
		대여금	기타채권	전환사채	기타채무
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스	13,670,615	6,652,477	-	1,242,150
기타특수관계자	김상기	-	-	900,000	-
기타특수관계자	박재일	-	-	200,000	-
기타특수관계자	박종석	-	-	300,000	-
기타특수관계자	최동근	-	-	20,000	-
기타특수관계자	인터내셔널덕릉	-	415,421	-	-
기타특수관계자	(주)지누헬스케어	-	880	-	-
기타특수관계자	(유)대양국제무역	-	-	-	3,563
합 계		13,670,615	7,068,778	1,420,000	1,245,713

채권·채무의 주요 잔액에서 당기 신규 특수관계자와의 거래는 특수관계자 포함된 시점 이후의 거래내역입니다.

(전기말)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	채권 등			채무 등	
		매출채권	대여금	기타채권	전환사채 등	기타채무
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스	-	18,771,337	5,695,970	-	8,003,741
관계기업	(주)힘찬테크(*)	-	360,000	-	-	-
기타특수관계자	(주)지누헬스케어	-	-	880	-	-
기타특수관계자	YU유통(*)	18,264	-	-	-	-
기타특수관계자	박종석	-	-	-	40,000	491
기타특수관계자	(주)인터내셔널덕릉(*)	-	115,000	23,784	-	-

특수관계구분	회사명	채권 등			채무 등	
		매출채권	대여금	기타채권	전환사채 등	기타채무
합 계		18,264	19,246,337	5,720,634	40,000	8,004,232

(\*) 상기 채권 등에 대해 설정된 대손충당금은 517백만원입니다.

#### (4) 특수관계자와의 자금거래 등

(당기)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	자금대여거래					전환사채 및 신주인수권부사채 거래				지분취득
		기초	당기대여	당기회수	대손	기말	기초	당기증가	당기감소	기말	
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스	18,771,337	-	5,100,721	-	13,670,615	-	-	-	-	-
관계기업	(주)힘찬테크	360,000	-	45,000	315,000	-	-	-	-	-	-
관계기업	(주)리더스항공	-	-	-	-	-	-	-	-	-	510,000
기타특수관계자	김상기(*1)	-	-	-	-	-	1,400,000	500,000	900,000	-	
기타특수관계자	박재일(*2)	-	-	-	-	-	250,000	50,000	200,000	-	
기타특수관계자	박종석(*2)	-	-	-	-	-	40,000	330,000	70,000	300,000	
기타특수관계자	최동근(*2)	-	-	-	-	-	20,000	-	20,000	-	
기타특수관계자	인터내셔널덕릉	115,000	-	115,000	-	-	-	-	-	-	
합 계		19,246,337	-	5,260,721	315,000	13,670,615	40,000	2,000,000	620,000	1,420,000	510,000

(\*1) 당기 중 제2회차 전환사채 1,000백만원, 제4회차 전환사채 400백만원을 인수하였으며, 당사의 매도청구권(Call Option) 행사로 제2회차 전환사채 500백만원은 제3자에게 양도되었습니다.

(\*2) 당기 중 제1회차 전환사채 및 신주인수권부사채가 모두 주식으로 전환되었습니다.

(전기)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	대여거래					차입거래			
		기초	당기대여	당기회수	합병	기말	기초	당기차입	당기상환	기말
지배기업	주식회사 에스엠브이홀딩스(*1)	-	-	-	18,711,337	18,711,337	-	-	-	-
관계기업	(주)힘찬테크	-	360,000	-	-	360,000	-	-	-	-
기타특수관계자	김상아	-	150,000	150,000	-	-	-	-	-	-
	(주)인터내셔널덕릉	-	115,000	-	-	115,000	-	-	-	-
합 계		-	625,000	150,000	18,711,337	19,246,337	-	-	-	-

(전기계속)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	지분취득	전환사채 발행	신주인수권부사채 발행
지배기업	주식회사 에스엠브이홀딩스(*1)	11,655,100	-	-
관계기업	(주)힘찬테크	40,000	-	-
기타특수관계자	김상기(*2)	-	1,050,000	-
기타특수관계자	조미옥(*2)	-	40,000	-
기타특수관계자	조미애(*2)	-	-	30,000
기타특수관계자	jinhe(*2)	-	-	20,000
기타특수관계자	박종석	-	40,000	-
합 계		11,695,100	1,130,000	50,000

(\*1) 연결회사는 전기 중 (주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)대명국제여행사, (주)보라국제여행사, (유)삼화국제여행사, (주)뉴서울국제여행사, (주)신화국제여행사 지분의 49%를 주식회사 에스엠브이홀딩스로부터 취득하였습니다.

(\*2) 전기 중 전환사채 및 신주인수권부사채가 모두 주식으로 전환되었습니다.

#### (5) 주요 경영진에 대한 보상

주요 경영진은 등기이사, 이사회 의 구성원 및 비등기 임원을 포함하고 있습니다. 종업원 용역의 대가로서 주요 경영진에게 지급되었거나 지급될 보상금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
급여 및 상여	1,639,591	1,401,603
퇴직급여	133,405	522,996
주식보상비용	595,849	-
합 계	2,368,845	1,924,599

### 37. 주식기준보상

(1) 당기에 연결실체가 임직원에게 부여한 주식매입선택권의 조항 및 조건은 아래와 같습니다.

구 분	당기 부여
결제방식	주식결제형
발행할 주식의 종류	기명식 보통주식
부여방법	신주발행
총부여수량	848,000 주
행사가격	2,347원
부여일	2021.02.10
부여일 주가	3,250원(*1)
가득조건	부여일로부터 2년이상 재임 또는 재직

(\*1) 주식매입선택권 부여일 증가입니다.

(2) 동 주식매입선택권의 공정가치는 이항옵션가격결정모형에 따라 산정되었으며, 모형에 적용된 변수는 다음과 같습니다.

구 분	당기 부여
기대변동성	41.42%
행사기간	2023.02.10~2026.02.10
무위험이자율	1.335%

(3) 당기 중 주식매입선택권 부여수량의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	수량
기초	-
부여	848,000
소멸	-
행사	-
기말	848,000

(4) 당기 중 포괄손익계산서에 인식한 주식보상비용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기
주식보상비용	595,849

### 38. COVID-19에 따른 불확실성

2020년부터 시작된 COVID-19의 확산은 국내 및 세계 경제에 중대한 영향을 미치고 있습니다. 이로 인해 연결회사의 향후 수익과 기타 재무성과에도 잠재적으로 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다. COVID-19가 재무상태 및 영업성과에 미칠 영향의 범위를 예측하는 것은 현재 시점에는 매우 불확실하며, 연결회사의 고객과 공급자 및 글로벌 시장 전반은 다양한 요인에 의해 영향을 받게 될 것이므로 이러한 예측할 수 없는 COVID-19의 효과는 당분간 연결회사의 영업성과와 재무상태에 완전히 반영되지 않을 수 있습니다.

안테나 사업의 경우 COVID-19 확산으로 국내 통신3사의 5G 보급 정체가 불가피한 것으로 예상되면서 매출이 예상보다 대폭 감소하였습니다. 또한, 면세점 송객사업의 경우 COVID-19의 확산에 따른 해외여행의 제한으로 면세점송객매출이 상당폭 감소하였으며 이러한 사태의 지속으로 향후 수익 창출 및 현금흐름과 관련된 불확실성이 확



대되고 있습니다. 이와 같이 시장을 비롯한 영업환경 전반이 중대한 불확실성에 노출됨에 따라 과거에 발생하였던 사스나 신종플루 등 유사한 질병 확산 사태의 종료 후 수요가 단기간에 급속히 회복되었던 전례에도 불구하고 COVID-19 사태가 장기화하는 경우 협력업체에 대한 채권의 회수 등에 부정적인 영향이 나타날 수 있을 것으로 예상됩니다. 따라서 이러한 불확실성으로 발생할 수도 있는 조정사항이 반영되지 아니한 당기 연결재무제표 작성시 사용된 중요한 미래에 대한 회계추정 및 가정은 COVID-19에 따른 불확실성의 변동에 따라 조정을 유발할 수 있으며, COVID-19와 영업활동 변경이 연결회사의 사업, 재무상태 및 성과, 유동성에 미칠 영향은 현재로는 예측할 수 없습니다.

### 39. 보고기간 후 사건

#### 1) 해외법인 출자

당사는 중국시장 기존사업 강화와 국내면세점 수출입 및 3국간 거래를 위한 홍콩소재 법인 필요, 그리고 홍콩 등 아시아권 현지시장 진출을 목적으로 2022년 1월 10일 현지법인(Hengyu International Hongkong Supply Chain Limited)에 HKD10,000을 출자(100%지분)하였습니다.

#### 2) 발행회사의 매도청구권(Call Option) 행사

종류	매도청구기간	행사일	대상 사채권자	권면총액(원)	행사금액(원)	매도청구권 행사비율	매도청구율
제4회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채(*)	2022.01.16까지	2022.01.30	선에셋투자1호조합	9,030,000,000	2,710,000,000	30%	102.2835%

(\*) 당사의 매도청구권(Call Option) 행사로 보유한 2,710백만원 중 일부 재매각하여 당 보고서 제출일 현재 상기 제4회차 전환사채의 미상환 금액은 7,600백만원입니다.

## 4. 재무제표

### 재무상태표

제 25 기	2021.12.31 현재
제 24 기	2020.12.31 현재

	제 25 기	제 24 기	제 23 기
<b>자산</b>			
유동자산	48,579,429,303	60,484,087,715	14,025,727,267
현금및현금성자산	8,611,939,715	2,267,163,949	3,172,759,060
단기금융상품			1,000,000,000
매출채권 및 계약자산	7,017,212,507	11,422,696,218	3,281,617,760
재고자산	2,584,652,668	1,488,628,675	1,461,165,296
기타금융자산	6,717,042,803	24,507,794,568	5,062,972,185
기타유동자산	23,502,413,611	20,653,098,949	34,384,046
당기법인세자산	146,167,999	144,705,356	12,828,920
비유동자산	29,340,438,188	5,398,057,769	37,963,981,297
투자부동산	8,497,279,792		
유형자산	442,204,905	245,873,722	1,792,422,327
사용권자산	1,076,593,780	284,320,398	739,227,892
무형자산	243,709,381	63,269,145	113,506,465
종속기업, 관계기업 및 공동기업투자	2,161,996,772	761,046,772	32,156,946,596
당기손익-공정가치측정 금융자산	1,105,496,743	1,182,424,437	1,135,480,664
기타비유동금융자산	14,867,611,703	1,181,288,039	1,866,028,793
기타비유동자산	19,729,527	55,827,327	160,368,560
이연법인세자산	925,815,585	1,624,007,929	
자산총계	77,919,867,491	65,882,145,484	51,989,708,564
<b>부채</b>			
유동부채	37,922,968,523	28,779,410,185	9,198,028,718
매입채무	3,863,614,605	13,001,053,491	1,020,406,541
단기차입금	6,000,000,000		2,280,000,000
기타유동금융부채	6,641,982,488	12,971,867,799	1,031,322,716
기타유동부채	990,127,256	1,501,742,804	881,582,168
유동성전환사채	20,427,244,174	230,272,697	1,560,086,628
유동성신주인수권부사채		1,074,473,394	2,424,630,665
비유동부채	512,807,802	5,360,717,037	4,833,601,575

	제 25 기	제 24 기	제 23 기
기타비유동금융부채	375,713,901	4,127,917,606	22,899,166
전환사채		213,129,841	1,915,231,580
신주인수권부사채		920,977,195	2,895,470,829
복구총당부채	137,093,901	98,692,395	
부채총계	38,435,776,325	34,140,127,222	14,031,630,293
자본			
자본금	14,464,949,500	13,451,937,000	11,912,002,500
자본잉여금	14,572,784,791	11,143,057,789	13,402,667,000
기타의 자본항목	822,620,447	7,914,200	(2,017,800)
이익잉여금(결손금)	9,623,736,428	7,139,109,273	12,645,426,571
자본총계	39,484,091,166	31,742,018,262	37,958,078,271
자본과부채총계	77,919,867,491	65,882,145,484	51,989,708,564

### 포괄손익계산서

제 25 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

제 24 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 23 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 25 기	제 24 기	제 23 기
수익(매출액)	25,217,233,228	14,586,939,361	20,576,328,345
매출원가	14,406,477,058	13,089,423,848	16,386,823,772
매출총이익	10,810,756,170	1,497,515,513	4,189,504,573
판매비와관리비	7,681,064,337	3,310,499,021	2,697,156,366
영업이익(손실)	3,129,691,833	(1,812,983,508)	1,492,348,207
기타이익	725,764,001	312,009,865	658,818,046
기타손실	47,098,703	3,790,516,981	1,727,658,771
금융수익	1,049,714,574	228,871,317	255,911,577
금융원가	1,687,744,356	443,697,991	467,045,649
법인세비용차감전순이익(손실)	3,170,327,349	(5,506,317,298)	212,373,410
법인세비용	685,700,194		0
당기순이익(손실)	2,484,627,155	(5,506,317,298)	212,373,410

	제 25 기	제 24 기	제 23 기
총포괄손익	2,484,627,155	(5,506,317,298)	212,373,410
주당이익			
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	87	(228)	9
희석주당이익(손실) (단위 : 원)	80	(228)	6

#### 자본변동표

제 25 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

제 24 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 23 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본					
	자본금	자본잉여금	기타자본구성요소	기타포괄손익누계액	이익잉여금	자본 합계
2019.01.01 (기초자본)	11,912,002,500	13,402,667,000	(2,017,800)		12,433,053,161	37,745,704,861
당기순이익(손실)					212,373,410	212,373,410
전환사채발행 및 전환						
신주인수권부사채발행 및 행사						
주식매입선택권						
합병						
2019.12.31 (기말자본)	11,912,002,500	13,402,667,000	(2,017,800)		12,645,426,571	37,958,078,271
2020.01.01 (기초자본)	11,912,002,500	13,402,667,000	2,017,800		12,645,426,571	37,958,078,271
당기순이익(손실)					(5,506,317,298)	(5,506,317,298)
전환사채발행 및 전환	1,099,995,000	4,364,002,315	9,932,000			5,473,929,315
신주인수권부사채발행 및 행사	439,939,500	1,842,001,418				2,281,940,918
주식매입선택권						
합병		(8,465,612,944)				(8,465,612,944)
2020.12.31 (기말자본)	13,451,937,000	11,143,057,789	7,914,200		7,139,109,273	31,742,018,262
2021.01.01 (기초자본)	13,451,937,000	11,143,057,789	7,914,200		7,139,109,273	31,742,018,262
당기순이익(손실)					2,484,627,155	2,484,627,155
전환사채발행 및 전환	186,665,500	667,092,673	218,857,540			1,072,615,713
신주인수권부사채발행 및 행사	826,347,000	2,762,634,329				3,588,981,329
주식매입선택권			595,848,707			595,848,707
합병						
2021.12.31 (기말자본)	14,464,949,500	14,572,784,791	822,620,447		9,623,736,428	39,484,091,166

#### 현금흐름표

제 25 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

제 24 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 23 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 25 기	제 24 기	제 23 기
영업활동현금흐름	(8,590,399,245)	367,001,157	4,072,110,567
영업으로부터 창출된 현금흐름	(8,482,671,652)	518,443,835	4,167,818,308

	제 25 기	제 24 기	제 23 기
이자수취(영업)	5,866,116	22,630,646	26,129,801
이자지급(영업)	(124,623,216)	(176,619,684)	(189,292,862)
법인세납부(환급)	11,029,507	2,546,360	67,455,320
투자활동현금흐름	(12,343,526,184)	(4,373,693,637)	1,736,702,823
보증금의 증가	(121,860,000)	(86,234,000)	(800,000)
보증금의 감소	24,940,000	12,822,000	369,920,000
단기대여금의 증가		(3,450,000,000)	
단기대여금의 감소	600,000,000	3,450,000,000	40,000,000
장기대여금및수취채권의 취득		(110,000,000)	(64,000,000)
장기대여금및수취채권의 처분	25,500,080	71,433,400	3,386,100,030
단기금융상품의 증가			(1,000,000,000)
단기금융상품의 감소		1,000,000,000	
장기금융상품의 증가	(21,562,968)	(23,169,140)	(124,064,000)
장기금융상품의 감소	74,355,090	571,208,713	789,825,619
장기성예금의 증가		(11,877)	
장기성예금의 감소		20,011,877	
투자부동산의 취득	(8,588,488,822)		
유형자산의 취득	(364,675,564)	(73,664,310)	(269,584,494)
유형자산의 처분	1,440,000		3,181,818
무형자산의 취득	(176,124,000)	(381,490,300)	(25,964,650)
무형자산의 처분			
당기손익인식금융자산의 취득	(200,000,000)	(200,000,000)	(100,000,000)
당기손익인식금융자산의 처분		129,000,000	30,178,500
종속기업, 조인트벤처와 관계기업에 대한 투자자산의 취득	(3,087,050,000)	(5,263,600,000)	(1,298,090,000)
지분법적용투자주식의 취득	(510,000,000)	(40,000,000)	
제3자에 대한 선금금 및 대여금			
재무활동현금흐름	27,240,180,309	2,943,136,967	(5,623,243,519)
전환사채의 발행	20,430,000,000	3,582,937,950	
전환사채의 상환		(1,103,274,992)	(4,436,086,939)
신주인수권부사채의 발행	1,750,000,000	1,632,037,000	
신주인수권부사채의 상환	(149,722,455)	(2,495,875,089)	(2,006,555,435)
임대보증금의 증가	230,000,000		
단기차입금의 차입	6,000,000,000	6,120,000,000	5,560,000,000
단기차입금의 상환		(3,980,000,000)	(3,280,000,000)
리스부채의상환	(1,005,010,156)	(797,478,472)	(778,621,200)
주식발행비	(15,087,080)	(15,209,430)	
임대보증금의 감소			(361,200,000)
장기차입금의 차입			
장기차입금의 상환			
회생채권의 상환			(320,779,945)
환율변동효과 반영전 현금및현금성자산의 순증가(감소)	6,306,254,880	(1,063,555,513)	185,569,871

	제 25 기	제 24 기	제 23 기
기초현금및현금성자산	2,267,163,949	3,172,759,060	3,002,434,011
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	38,520,886	(29,815,767)	(15,244,822)
합병		187,776,169	
기말현금및현금성자산	8,611,939,715	2,267,163,949	3,172,759,060

## 5. 재무제표 주석

### 주석

제 25 기 2021년 12월 31일 현재

제 24 기 2020년 12월 31일 현재

주식회사 더에이치큐(구, 주식회사 감마누)

#### 1. 일반 사항

주식회사 더에이치큐(The HQ Co.,Ltd.(구, 주식회사 감마누)) (이하 '당사')는 안테나 및 기타 전자통신제품의 제조 및 판매를 영위할 목적으로 1997년 10월 15일에 설립되었습니다. 당사는 서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 19층(여의도동, TWO IFC)에 본점을 두고 있으며, 경기도 화성시 금곡로 185-44(금곡동)에 연구소 및 공장을 두고 있습니다. 또한 당사는 2020년 12월 30일 여행사업을 영위하고 있는 종속기업인 (주)천계국제여행사, (주)대명국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)보라국제여행사, (유)삼화국제여행사, (주)뉴서울국제여행사, (주)신화국제여행사를 흡수합병하였습니다.

한편, 당사는 2021년 3월 30일 주주총회 결의에 의거 주식회사 감마누에서 주식회사 더에이치큐로 상호를 변경하였습니다.

당사는 2014년 8월 14일 한국거래소 코스닥증권시장에 상장하였으며, 2021년 12월 31일 현재 납입자본금은 14,465백만원 입니다.

2021년 12월 31일 현재 당사의 주주현황은 다음과 같습니다.

구분	주식수	지분율(%)
주식회사 에스엠브이홀딩스	9,535,178	32.96%
김상기	1,634,584	5.65%
주식회사 더블유에스디홀딩스	607,956	2.10%
우리사주조합	14,816	0.05%
기타	17,136,681	59.24%
자기주식	684	0.00%
합 계	28,929,899	100.00%

## 2. 중요한 회계정책

다음은 재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 주석 2.2에서 설명하고 있는 회계정책을 제외하고, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

### 2.1 재무제표 작성 기준

당사는 주식회사등의외부감사에관한법률 제5조 1항 1호에서 규정하고 있는 국제회계기준위원회의 국제회계기준을 채택하여 정한 회계처리기준인 한국채택국제회계기준에 따라 재무제표를 작성하였습니다.

당사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표로서 종속기업 투자자산을 보고된 성과와 순자산에 근거하지 않고 직접적인 지분 투자에 근거하여 원가법으로 표시한 재무제표입니다.

한국채택국제회계기준은 재무제표 작성 시 중요한 회계추정의 사용을 허용하고 있으며, 회계정책을 적용함에 있어 경영진의 판단을 요구하고 있습니다. 보다 복잡하고 높은 수준의 판단이 필요한 부분이나 중요한 가정 및 추정이 필요한 부분은 주석 3에서 설명하고 있습니다.

### 2.2 회계정책과 공시의 변경

(1) 회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

당사는 2021년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서를 신규로 적용하였습니다.

가) 기업회계기준서 제1116호 '리스' 개정 - 코로나19 관련 임차료 할인 등에 대한 실무적 간편법

실무적 간편법으로, 리스이용자는 코로나19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등이 리스변경에 해당하는지 평가하지 않을 수 있습니다. 이러한 선택을 한 리스이용자는 임차료 할인 등으로 인한 리스료 변동을 그러한 변동이 리스변경이 아닐 경우에 이 기준서가 규정하는 방식과 일관되게 회계처리하여야 합니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

나) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정', 제1107호 '금융상품: 공시', 제1104호 '보험계약' 및 제1116호 '리스' 개정 - 이자율지표 개혁 (2단계 개정)

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

(2) 공표되었으나 아직 시행되지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

보고기간말 현재 제정·공표되었으나 2021년 1월 1일 이후 시작하는 회계기간에 시행일이 도래하지 아니하였고, 회사가 조기 적용하지 아니한 제·개정 기업회계기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

가) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 개념체계의 인용



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

#### 나) 기업회계기준서 제1016호 '유형자산' 개정 - 의도한 사용 전의 매각금액

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

#### 다) 기업회계기준서 제1037호 '총당부채, 우발부채 및 우발자산' 개정 - 손실부담계약: 계약이행원가

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

#### 라) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류

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

용하며, 조기적용이 허용됩니다. 당사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

마) 기업회계기준서 제1117호 '보험계약' 제정

기업회계기준서 제1117호 '보험계약'은 기업회계기준서 제1104호 '보험계약'을 대체합니다. 보험계약에 따른 모든 현금흐름을 추정하고 보고시점의 가정과 위험을 반영한 할인율을 사용하여 보험부채를 측정하고, 매 회계연도별로 계약자에게 제공한 서비스(보험보장)를 반영하여 수익을 발생주의로 인식하도록 합니다. 또한, 보험사건과 관계없이 보험계약자에게 지급하는 투자요소(해약/만기환급금)는 보험수익에서 제외하며, 보험손익과 투자손익을 구분 표시하여 정보이용자가 손익의 원천을 확인할 수 있도록 하였습니다. 동 기준서는 2023년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되며, 기업회계기준서 제1109호 '금융상품'을 적용한 기업은 조기적용이 허용됩니다. 당사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

바) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' - '회계정책'의 공시

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

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

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

아) 기업회계기준서 제1012호 '법인세' - 단일거래에서 생기는 자산과 부채에 대한

## 이연법인세

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

자) 기업회계기준서 제1116호 '리스' 개정 - 2021년 6월 30일 후에도 제공되는 코로나 19 관련 임차료 할인 등

코로나19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등이 리스변경에 해당하는지 평가하지 않을 수 있도록 하는 실무적 간편법의 적용대상이 2022년 6월 30일 이전에 지급하여야 할 리스료에 영향을 미치는 리스료 감면으로 확대되었습니다. 동 개정사항은 2021년 4월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 가능합니다. 당사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

차) 한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020

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

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

## 2.3 외화환산

(1) 기능통화와 표시통화

당사는 재무제표에 포함되는 항목들을 영업활동이 이루어지는 주된 경제 환경에서의 통화("기능통화")를 적용하여 측정하고 있습니다. 당사의 기능통화는 대한민국 원화이며, 재무제표는 대한민국 원화로 표시되어 있습니다.

## (2) 외화거래와 보고기간말의 환산

외화거래는 거래일의 환율 또는 재측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 인식됩니다. 외화거래의 결제나 화폐성 외화 자산·부채의 환산에서 발생하는 외환차이는 당기손익으로 인식됩니다.

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

## 2.4 현금및현금성자산

현금및현금성자산은 보유중인 현금, 요구불예금 및 취득일 현재 확정된 금액의 현금으로 전환이 용이하고, 가치변동의 위험이 경미한 매우 유동적인 단기 투자자산으로 구성되어 있습니다.

## 2.5 금융자산

### 1) 분류

당사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

- 당기손익-공정가치 측정 금융자산
- 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산
- 상각후원가 측정 금융자산

금융자산은 당사가 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하지 않는 한 최초 인식 후에 재분류되지 않으며, 이 경우 영향 받는 모든 금융자산은 사업모형의 변경 이후 첫 번째 보고기간의 첫 번째 날에 재분류됩니다.

금융자산은 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거하여 분류합니다.

금융자산이 다음 두가지 조건을 모두 만족하고, 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 상각후원가로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원금과 원금잔액에 대한 이자지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

채무상품이 다음 두 가지 조건을 충족하고 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원리금 지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

단기매매항목이 아닌 지분상품에 대한 투자는 최초 인식시점에 후속적인 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 지정하는 취소불가능한 선택을 할 수 있습니다. 지정되지 않은 지분상품에 대한 투자의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다.

## 2) 측정

금융자산의 정형화된 매매거래는 매매일에 인식됩니다. 당사는 최초 인식시점에 금융자산을 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득이나 해당 금융부채의 발행과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가산합니다. 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 거래원가는 당기손익으로 비용처리합니다.

내재파생상품을 포함하는 복합계약은 계약상 현금흐름이 원금과 이자로만 구성되어 있는지를 결정할 때 해당 복합계약 전체를 고려합니다.

#### 가. 채무상품

금융자산의 후속적인 측정은 금융자산의 계약상 현금흐름 특성과 그 금융자산을 관리하는 사업모형에 근거합니다. 당사는 채무상품을 다음의 세 범주로 분류합니다.

##### ① 상각후원가 측정 금융자산

계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 자산은 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가로 측정하는 금융자산으로서 위험회피관계의 적용 대상이 아닌 금융자산의 손익은 해당 금융자산을 제거하거나 손상할 때 당기손익으로 인식합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다.

##### ② 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 금융자산은 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다. 손상차손(환입)과 이자수익 및 외환손익을 제외하고는, 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 금융자산을 제거할 때에는 인식한 기타포괄손익누계액을 자본에서 당기손익으로 재분류합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다. 외환손익은 '기타수익' 또는 '기타비용'으로 표시하고 손상차손은 '기타비용'으로 표시합니다.

##### ③ 당기손익-공정가치 측정 금융자산

상각후원가 측정이나 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 채무상품은 당기손익공정가치로 측정됩니다. 위험회피관계가 적용되지 않는 당기손익-공정가치 측정 채무상품의 손익은 당기손익으로 인식하고 발생한 기간에 손익계산서에 '금융수익' 또는 '금융비용'으로 표시합니다.

#### 나. 지분상품

당사는 모든 지분상품에 대한 투자를 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 선택한 지분상품에 대해 기타포괄손익으로 인식한 금액은 해당 지분상품을 제거할 때에도 당기손익으로 재분류하지 않습니다. 이러한 지분상품에 대한 배당수익은 당사가 배당을 받을 권리가 확정된 때에 손익계산서에 '금융수익'으로 인식합니다.

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

#### 3) 손상

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

#### 4) 인식과 제거

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

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

#### 5) 금융상품의 상계

금융자산과 부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 보유하고 있고, 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있을 때 상계하여 재무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래사건에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이

행의 경우 및 지급불능이나 파산의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

## 2.6 재고자산

재고자산은 원가와 순실현가능가치 중 작은 금액으로 표시되고, 재고자산의 원가는 총평균법에 따라 결정됩니다.

## 2.7 유형자산

유형자산은 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 표시됩니다. 역사적 원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출을 포함합니다. 자산의 감가상각액은 자산의 취득원가에서 잔존가치를 제외한 금액에 대하여 경제적 내용연수(5년)에 걸쳐 정액법에 따라 산정하고 있습니다. 유형자산의 감가상각방법과 잔존가치 및 경제적 내용연수는 매 회계연도 말에 재검토되고 필요한 경우 추정의 변경으로 조정됩니다.

## 2.8 무형자산

영업권은 원가에서 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시되고 있습니다. 영업권을 제외한 무형자산은 역사적 원가로 최초 인식되고, 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시됩니다.

### (1) 산업재산권과 소프트웨어

개별적으로 취득한 산업재산권과 소프트웨어는 역사적 원가로 표시하고 있습니다. 산업재산권은 한정된 내용연수를 가지고 있으며 원가에서 상각누계액을 차감한 가액으로 표시하고 있습니다. 산업재산권과 소프트웨어는 5년의 추정내용연수 동안 원가를 배분하기 위하여 정액법에 따라 상각하고 있습니다.

### (2) 시설이용권

시설이용권은 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간에 대하여 예측가능한 제한



이 없으므로 내용연수가 비한정인 것으로 평가하여 상각하지 않고 있습니다.

## 2.9 정부보조금

정부보조금은 보조금의 수취와 정부보조금에 부가된 조건의 준수에 대한 합리적인 확신이 있을 때 공정가치로 인식됩니다. 자산관련보조금은 자산의 장부금액을 계산할 때 차감하여 표시되며, 수익관련보조금은 이연하여 정부보조금의 교부 목적과 관련된 비용에서 차감하여 표시됩니다.

## 2.10 비금융자산의 손상

영업권이나 내용연수가 비한정인 무형자산에 대하여는 매년, 상각대상 자산에 대하여는 자산손상을 시사하는 징후가 있을 때 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상차손은 회수가능액(사용가치 또는 처분부대원가를 차감한 공정가치 중 높은 금액)을 초과하는 장부금액만큼 인식되고 영업권 이외의 비금융자산에 대한 손상차손은 매 보고기간말에 환입가능성이 검토됩니다.

## 2.11 금융부채

### (1) 분류 및 측정

당기손익-공정가치 측정 금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기간 내에 재매입할 목적으로 부담하는 금융부채는 단기매매금융부채로 분류됩니다. 또한, 위험회피회계의 수단으로 지정되지 않은 파생상품이나 금융상품으로부터 분리된 내재파생상품도 파생상품금융부채의 계정으로 단기매매금융부채로 분류됩니다.

당기손익인식금융부채, 금융보증계약, 금융자산의 양도가 제거조건을 충족하지 못하는 경우에 발생하는 금융부채를 제외한 모든 비파생금융부채는 상각후원가로 측정하는 금융부채로 분류되고 있으며, 재무상태표 상 "매입채무", "차입금", "사채" 및 "기타 금융부채" 등으로 표시됩니다.

특정일에 의무적으로 상환해야 하는 우선주는 부채로 분류됩니다. 이러한 우선주에

대한 유효이자율법에 따른 이자비용은 다른 금융부채에서 인식한 이자비용과 함께 포괄손익계산서 상 "금융원가"로 인식됩니다.

## (2) 제거

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

## 2.12 총당부채

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

## 2.13 당기법인세 및 이연법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성됩니다. 법인세는 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식된 항목과 관련된 금액은 해당 항목에서 직접 인식하며, 이를 제외하고는 당기손익으로 인식됩니다.

법인세비용은 보고기간말 현재 제정됐거나 실질적으로 제정된 세법을 기준으로 측정됩니다.

경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 따라 달라질 수 있는 상황에 대하여 당사가 세무신고 시 적용한 세무정책에 대하여 주기적으로 평가하고 있습니다. 당사는 세무당국에 납부할 것으로 예상되는 금액에 기초하여 당기법인세비용을 인식합니다.

이연법인세는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 발생하는 일시적 차이

에 대하여 장부금액을 회수하거나 결제할 때의 예상 법인세효과로 인식됩니다. 다만, 사업결합 이외의 거래에서 자산·부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식되지 않습니다.

이연법인세자산은 차감할 일시적 차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 인식됩니다.

종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자지분과 관련된 가산할 일시적차이에 대하여 소멸시점을 통제할 수 있는 경우, 그리고 예측가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한 이러한 자산으로부터 발생하는 차감할 일시적차이에 대하여 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고 일시적차이가 사용될 수 있는 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에만 이연법인세자산을 인식하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 법적으로 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 권리를 당사가 보유하고 있으며, 동시에 이연법인세자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련이 있으면서 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에 상계됩니다.

## 2.14 종업원급여

### (1) 퇴직급여

당사는 확정기여제도를 운영하고 있습니다. 확정기여제도는 당사가 고정된 금액의 기여금을 별도 기금에 지급하는 퇴직연금제도이며, 기여금은 종업원이 근무 용역을 제공했을 때 비용으로 인식됩니다. 납부하여야 하는 기여금을 차감한 후 부채(미지급비용)로 인식하고 있습니다.

당기 중 확정기여제도와 관련해 비용으로 인식한 금액은 609백만원(전기: 749백만원)입니다.

## 2.15 수익인식

당사는 2018년 1월 1일부터 기준서 제1115호'고객과의 계약에서 생기는 수익'을 적용하였습니다.

### ① 재화의 판매

#### 1) 수행의무의 식별

당사는 안테나 및 기타 전자통신제품의 제조 및 판매업과 면세품 판매업을 운영하고 있습니다. 제품 및 상품이 국내외 거래처에 인도되고, 거래처가 그 제품을 사용하기 위한 제품 처분과 가격에 대한 모든 재량을 가지며, 거래처의 제품 인수에 영향을 미칠 수 있는 이행되지 않은 의무가 남아있지 않은 시점에서 제품에 대한 통제가 이전된 것으로 보아 매출을 인식합니다. 제품을 특정한 위치에 선적하고, 진부화와 손실 위험이 거래처에 이전되며, 거래처가 매출계약에 따라 제품을 인수하거나 인수기한이 만료되거나 당사가 인수의 모든 조건을 충족하였다는 객관적인 증거를 입수하는 시점에 제품이 인도된 것으로 봅니다. 기업회계기준서 제1115호 적용시 하나의 수행의무로 판단됩니다.

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

#### 2) 거래가격의 배분

당사는 기업회계기준서 제1115호 적용시 하나의 계약에서 식별된 여러 수행의무에 상대적 개별 판매가격을 기초로 거래가격을 산정, 배분합니다. 해외거래처와의 제품 판매계약에서 재화 판매 외 별도로 제공하는 용역(Incoterms C조건)은 계약을 분리하여 수행의무를 식별합니다. 고객과 체결한 계약들은 변동대가의 형태를 제공하지 않습니다.

#### 3) 보증

당사는 판매로 인하여 부담하는 보증책임에 대한 총당부채에 대한 계약부채를 합리적으로 추정하여 인식하고 있습니다.

## ② 용역의 제공

당사는 국내면세점에게 송객 용역을 제공하고 있습니다. 동 용역은 면세점으로부터 송객에 대한 대가를 수령하고 협력여행사에게 송객업무에 대한 수수료를 지급하는 구조이며, 당사는 계약에 따라 용역을 제공한 시점에 수익으로 인식하고 있습니다. 당사는 동 거래에서 면세점과 협력여행사의 대리인으로 판단되어 매출을 순액으로 인식합니다.

## ③ 이자수익

당기손익-공정가치 측정 금융자산에서 생기는 이자수익은 해당 자산에서 생기는 순 공정가치 평가이익(손실)에 포함합니다. 유효이자율법을 사용한 상각후원가 측정 금융자산과 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산에서 생기는 이자수익은 당기손익 항목인 금융수익으로 인식합니다.

후속적으로 신용이 손상된 금융자산이 아닌 금융자산은 총 장부금액에 유효이자율을 적용하여 이자수익을 계산합니다. 신용이 손상된 금융자산은 해당 금융자산의 (대손 총당금을 차감한 후의) 순 장부금액에 유효이자율을 적용하여 이자수익을 계산합니다.

## 2.16 주당이익

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

## 2.17 리스

2019년 1월 1일부터 당사는 리스된 자산을 사용할 수 있는 리스개시일에 사용권자산과 이에 대응하는 부채를 인식합니다. 각 리스료는 리스부채의 상환과 금융원가로 배분합니다. 금융원가는 각 기간의 리스부채 잔액에 대하여 일정한 기간 이자율이 산출되도록 계산된 금액을 리스기간에 걸쳐 당기손익으로 인식합니다. 사용권자산은 리스개시일부터 사용권자산의 내용연수 종료일과 리스기간 종료일 중 이른 날까지의 기간동안 감가상각합니다.

리스에서 생기는 자산과 부채는 최초에 현재가치기준으로 측정합니다. 리스부채는 다음 리스료의 순현재가치를 포함합니다.

- 받을 리스 인센티브를 차감한 고정리스료(실질적인 고정리스료 포함),
- 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료
- 잔존가치보증에 따라 리스이용자가 지급할 것으로 예상되는 금액
- 리스이용자가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 그 매수선택권의 행사가격
- 리스기간이 리스이용자의 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 그 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

리스의 내재이자율을 쉽게 산정할 수 있는 경우 그 이자율로 리스료를 할인합니다. 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 리스이용자가 비슷한 경제적 환경에서 비슷한 기간에 걸쳐 비슷한 담보로 사용권자산과 가치가 비슷한 자산을 획득하는 데 필요한 자금을 차입한다면 지급해야 할 이자율인 리스이용자의 증분차입이자율을 사용합니다.

사용권자산은 다음 항목들로 구성된 원가로 측정합니다.

- 리스부채의 최초 측정금액
- 받은 리스 인센티브를 차감한 리스개시일이나 그 전에 지급한 리스료
- 리스이용자가 부담하는 리스개설직접원가

- 복구원가의 추정치

단기리스나 소액자산 리스와 관련된 리스료는 정액법에 따라 당기손익으로 인식합니다. 단기리스는 리스기간이 12개월 이하인 리스이며, 소액리스자산은 사무용기기 등으로 구성되어 있습니다.

## 2.18 영업부문

영업부문별 정보는 최고영업의사결정자에게 내부적으로 보고되는 방식에 기초하여 공시됩니다. 최고영업의사결정자는 영업부문에 배부될 자원과 영업부문의 성과를 평가하는데 책임이 있으며, 당사는 전략적 의사결정을 수행하는 이사회를 최고 의사결정자로 보고 있습니다(주석 7참조).

## 2.19 복합금융상품

당사가 발행한 복합금융상품은 보유자의 선택에 의해 지분상품으로 전환될 수 있는 전환사채 및 신주인수권부사채입니다.

상기 전환사채 및 신주인수권부사채의 부채요소는 최초에 동일한 조건의 전환권 및 신주인수권이 없는 금융부채의 공정가치로 인식되며, 자본요소는 복합금융상품 전체의 공정가치와 부채요소의 공정가치의 차이로 최초 인식됩니다. 복합금융상품의 발행과 직접적으로 관련된 거래원가는 부채요소와 자본요소의 최초 인식 금액에 비례하여 배분됩니다.

## 2.20 동일지배 하의 사업결합

동일지배 하에 있는 기업간 사업결합은 장부금액법으로 회계처리 됩니다. 사업결합으로 이전받는 자산과 부채는 최상위지배기업의 연결재무제표에 포함된 장부금액으로 측정하나, 연결재무제표가 작성되지 않는 경우에는 피취득자의 재무제표상 자산과 부채의 장부금액으로 측정하고 있습니다. 또한, 이전받는 자산과 부채의 연결장부금액 및 관련 기타포괄손익누계액의 합계액과 이전대가의 차이는 자본잉여금으로 반

영하고 있습니다.

## 2.21 재무제표 승인

당사의 재무제표는 2022년 2월 11일 자 이사회에서 승인되었으며, 2022년 3월 29일 자 주주총회에서 최종 확정될 예정입니다.

## 3. 중요한 회계추정 및 가정

당사는 미래에 대해 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에 비추어 합리적으로 예측가능한 미래의 사건을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다. 다음 회계 연도에 자산 및 부채 장부금액의 조정에 영향을 미칠 수 있는 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다.

### ① 법인세

당사의 과세소득에 대한 법인세는 세법 및 과세당국의 결정을 적용하여 산정되므로 최종 세효과를 산정하는 데에는 불확실성이 존재합니다(주석 23 참조).

### ② 금융상품의 공정가치

활성시장에서 거래되지 않는 금융상품의 공정가치는 원칙적으로 평가기법을 사용하여 결정됩니다. 당사는 보고기간말 현재 중요한 시장상황에 기초하여 다양한 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다(주석 5 참조).

### ③ 금융자산의 손상

금융자산의 손실충당금은 부도위험 및 기대손실을 등에 대한 가정에 기초하여 측정됩니다. 당사는 이러한 가정의 설정 및 손상모델에 사용되는 투입변수의 선정에 있어서 당사의 과거 경험, 현재 시장 상황, 재무보고일 기준의 미래전망정보 등을 고려하



여 판단합니다(주석 4.1.2 참조).

#### 4. 재무위험관리

##### 4.1 재무위험관리요소

당사는 여러 활동으로 인하여 시장위험(환위험, 공정가치 이자율 위험, 현금흐름이자율 위험 및 가격위험), 신용위험 및 유동성 위험과 같은 다양한 재무위험에 노출되어 있습니다. 당사의 전반적인 위험관리정책은 금융시장의 변동성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 미치는 부정적 영향을 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

재무위험관리는 주로 당사 경영관리부에서 주관하고 있으며 당사내 사업부와의 긴밀한 협조 하에 재무위험 관리정책 수립 및 재무위험의 측정, 평가, 헷지 등을 실행하고 있습니다.

재무위험관리의 대상이 되는 당사의 금융자산은 현금및현금성자산, 매출채권 및 기타금융자산, 당기손익-공정가치측정 금융자산 등으로 구성되어 있으며 금융부채는 매입채무 및 기타금융부채, 단기차입금, 전환사채, 신주인수권부사채 등으로 구성되어 있습니다.

##### 4.1.1 시장위험

###### (1) 외환위험

당사는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있기 때문에 외환 위험, 특히 주로 미국달러화, 위안화 및 유로화와 관련된 환율 변동 위험에 노출되어 있습니다. 외환 위험은 미래 예상거래, 인식된 자산과 부채, 해외사업장에 대한 순투자와 관련하여 발생하고 있습니다.

경영진은 당사의 각각의 기능통화에 대한 외환 위험을 관리하도록 하는 정책을 수립하고 있습니다.

보고기간말 현재 외환 위험에 노출되어 있는 당사의 금융자산·부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : USD, EUR, GBP, CNY, 천원)

구 분	통화	당기말		전기말	
		외화금액	원화환산액	외화금액	원화환산액
금융자산					
	USD	899,452	1,066,300	816,185	888,009
현금및현금성자산	EUR	-	-	51,809	69,332
	GBP	-	-	6,343	9,402
매출채권(*)	USD	915,274	1,085,057	662,791	721,117
	EUR	3,100	4,161	20,000	26,765
	CNY	840,436	156,540	-	-
미수금	EUR	1,063	1,426	-	-

(\*) 대손충당금이 차감되기 전 금액입니다.

보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화의 환율 10% 변동 시 당사의 세후 이익 및 자본에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분		세후 이익에 대한 영향		자본에 대한 영향	
		당기	전기	당기	전기
미국달러/원	상승시	167,806	125,512	167,806	125,512
	하락시	(167,806)	(125,512)	(167,806)	(125,512)
유럽 EUR/원	상승시	436	7,496	436	7,496
	하락시	(436)	(7,496)	(436)	(7,496)
중국 CNY/원	상승시	12,210	-	12,210	-
	하락시	(12,210)	-	(12,210)	-
영국 GBP/원	상승시	-	733	-	733
	하락시	-	(733)	-	(733)

## (2) 가격위험

당사는 재무상태표상 당기손익-공정가치 측정 금융자산으로 분류되는 당사 보유 지분증권의 가격위험에 노출돼 있습니다. 그러나 당사는 상품가격위험에는 노출돼 있지 않습니다. 당사는 지분증권에 대한 투자로 인한 가격위험을 관리하기 위해 포트폴리오를 분산투자하고 있으며 포트폴리오의 분산투자는 당사가 정한 한도에 따라 이루어집니다.

보고기간말 현재 당사가 보유하고 있는 상장주식은 없습니다.

### (3) 이자율 위험

이자율 위험은 미래의 시장 이자율 변동에 따라 예금 또는 차입금 등에서 발생하는 이자수익 및 이자비용이 변동될 위험을 뜻하며, 이는 주로 이자수취자산에의 투자 및 예금에서 발생하고 있습니다. 당사의 이자율 위험관리의 목표는 이자율 변동으로 인한 불확실성과 순이자비용의 최소화를 추구함으로써 기업의 가치를 극대화하는데 있습니다.

당사는 보고기간말 현재 변동금리부 예금이 많아 이자율 상승 시 이자수익이 증가합니다.

당사는 이자율에 대한 노출에 대해 다각적인 분석을 실시하고 있으며, 또한 당사는 주기적인 국내외 금리동향 모니터링 실시, 대응방안 수립 및 변동금리부 조건의 예금을 적절히 운영함으로써 이자율 변동에 따른 위험을 최소화하고 있습니다.

보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 이자율 10bp 변동을 가정할 경우, 당 회계기간에 대한 법인세비용차감전이익은 변동금리부 예금으로 인하여 9백만원(전기: 2백만원)만큼 상승 또는 하락하였을 것입니다.

#### 4.1.2 신용위험

신용위험은 당사 차원에서 관리되고 있습니다. 신용위험은 보유하고 있는 수취채권 및 확정계약을 포함한 도소매 거래처에 대한 신용위험뿐 아니라 현금및현금성자산

및 금융기관예치금으로부터 발생하고 있습니다. 거래처의 경우 독립적으로 신용평가를 받는다면 평가된 신용등급이 사용되며, 독립적인 신용 등급이 없는 경우에는 고객의 재무상태, 과거경험 등 기타 요소들을 고려하여 신용위험을 평가하게 됩니다. 개별적인 위험한도는 이사회가 정한 한도에 따라 내부 또는 외부적으로 결정된 신용등급을 바탕으로 결정됩니다. 신용한도의 사용여부는 정기적으로 검토되고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
현금및현금성자산(*1)	8,611,940	2,267,164
매출채권(*2)	7,189,698	12,421,881
기타금융자산 - 유동(*2)	7,771,400	26,227,376
기타금융자산 - 비유동	14,867,612	1,181,288

(\*1) 보유현금은 신용위험에 노출되어 있지 아니하므로 제외하였습니다.

(\*2) 대손충당금이 차감되기 전 금액입니다.

당기말 및 전기말 매출채권과 계약자산의 각 지역별 신용위험의 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
국내매출	5,943,940	11,674,000
북미	832,607	647,024
유럽	81,575	100,857
아시아	331,576	-
합 계	7,189,698	12,421,881

당사는 매출채권에 대한 기대신용손실을 측정하기 위해 총당금설정율표를 사용하고 있습니다. 채무불이행률은 매출채권이 연체에서 제각이 되기까지의 가능성을 기초로 한 'Roll Rate' 방법을 사용하여 계산되고 있습니다. 'Roll Rate'은 공통적인 신용 위험 특성에 근거한 Segment별 익스포저에 대해 별도로 산출되었습니다.

당기말 및 전기말 현재 개별고객들의 계약자산과 매출채권에 대한 기대신용손실과 신용위험 익스포저에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(당기말)

(단위 : 천원)

당 기 말	가중평균채무불이행률	총 장부금액	손실충당금	신용손상여부
3개월 이하	-	6,022,286	-	NO
3개월 이상~6개월 이하	-	-	-	NO
6개월 이상~9개월 이하	-	232,622	-	NO
9개월 이상~1년 이하	-	-	-	NO
1년 이상	-	-	-	YES
소 계	-	6,254,908	-	-
개별평가조정	18.45%	934,789	172,485	YES
합 계		7,189,697	172,485	-

(전기말)

(단위 : 천원)

전 기 말	가중평균채무불이행률	총 장부금액	손실충당금	신용손상여부
3개월 이하	-	10,947,458	-	NO
3개월 이상~6개월 이하	-	27,981	-	NO
6개월 이상~9개월 이하	-	-	-	NO
9개월 이상~1년 이하	-	5,353	-	NO
1년 이상	-	-	-	NO
소 계	-	10,980,792	-	-
개별평가조정	69.34%	1,441,089	999,185	YES
합 계		12,421,881	999,185	-

#### 4.1.3 유동성 위험

당사는 미사용 차입금한도를 적정수준으로 유지하고 영업 자금 수요를 충족시키기 위해 차입금한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 유동성에 대한 예측을 항시 모니터링하고 있습니다. 유동성에 대한 예측시에는 당사의 자금조달 계획, 약정 준수, 당사 내부의 목표재무비율 및 통화에 대한 제한과 같은 외부 법규나 법률 요구사항을 고려

하고 있습니다.

보고기간말 현재 당사의 유동성 위험 분석내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

당 기	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년초과	합 계
매입채무	3,863,615	-	-	3,863,615
단기차입금	6,015,598	-	-	6,015,598
기타금융부채-유동	2,832,137	4,128,281	-	6,960,418
기타금융부채-비유동			237,147	237,147
전환사채(*)	8,244,480	12,397,637	-	20,642,117

(\*) 만기가 2024년 이후에 도래하지만 사채권자의 조기상환청구권이 있으므로 유동성전환사채로 분류하였습니다.

(단위 : 천원)

전 기	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년초과	합 계
매입채무	13,001,053	-	-	13,001,053
기타금융부채-유동	9,572,307	3,399,561	-	12,971,868
기타금융부채-비유동	-	-	4,127,918	4,127,918
전환사채(*)	-	230,273	213,130	443,403
신주인수권부사채(*)	156,164	918,309	920,977	1,995,450

(\*) 전환사채 및 신주인수권부사채의 경우 2018년 12월 4일 회생계획인가 결정을 통해 기존 계약조건이 일부 변경되었으며, 2018년부터 2022년까지 회생계획안(원금+이자)에 따라 분할상환될 예정입니다.

상기의 분석은 보고기간 말로부터 계약 만기일까지의 잔여기간에 따라 만기별로 구분되었습니다.

#### 4.2 자본위험관리

당사의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적 자본구조를 유지하는 것입니다.

자본구조를 유지 또는 조정하기 위하여 당사는 주주에게 지급되는 배당을 조정하고, 주주들에게 자본을 반환하며, 부채비율은 매월 모니터링하여 필요할 경우 적절한 재무구조 개선방안을 실행하고 있습니다.

산업 내의 타사와 마찬가지로 당사는 부채비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 부채비율은 총부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있으며, 총부채 및 총자본은 재무제표에 공시된 숫자로 계산합니다.

당기말과 전기말 현재 당사의 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
부 채	38,435,776	34,140,127
자 본	39,484,091	31,742,018
부채비율	97%	108%

## 5. 금융상품

당기 중 당사의 금융자산과 금융부채의 공정가치에 영향을 미치는 사업환경 및 경제적인 환경의 유의적인 변동은 없습니다.

### (1) 금융상품 종류별 공정가치

금융상품 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
공정가치 측정 금융자산				
당기손익-공정가치측정금융자산	1,105,497	1,105,497	1,182,424	1,182,424
소 계	1,105,497	1,105,497	1,182,424	1,182,424
상각후원가 측정 금융자산				
현금및현금성자산(*)	8,611,940	8,611,940	2,267,164	2,267,164
매출채권 및 계약자산	7,017,213	7,017,213	11,422,696	11,422,696
기타금융자산-유동	6,717,043	6,717,043	24,507,795	24,507,795
기타금융자산-비유동	14,867,612	14,867,612	1,181,288	1,181,288
소 계	37,213,808	37,213,808	39,378,943	39,378,943
금융자산 합계	38,319,305	38,319,305	40,561,367	40,561,367
상각후원가 측정 금융부채				
매입채무	3,863,615	3,863,615	13,001,053	13,001,053
단기차입금	6,000,000	6,000,000	-	-
기타금융부채-유동	6,641,982	6,641,982	12,971,868	12,971,868
전환사채-유동	20,427,244	20,427,244	230,273	230,273
신주인수권부사채-유동	-	-	1,074,473	1,074,473
기타금융부채-비유동	375,714	375,714	4,127,918	4,127,918
전환사채-비유동	-	-	213,130	213,130
신주인수권부사채-비유동	-	-	920,977	920,977
금융부채 합계	37,308,555	37,308,555	32,539,692	32,539,692

(\*) 보유한 현금시재액은 제외하였습니다.

## (2) 공정가치 서열체계

공정가치로 측정되거나 공정가치가 공시되는 자산은 공정가치 서열체계에 따라 구분하며, 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 활성시장에서 거래되는 금융상품(예: 상장 파생상품 및 지분증권)의 공정가치는 보고기간말의 공시된 시장가격에 기초합니다. 당사가 보유한 금융자산에 사용되는 공시된 시장가격은 현재의 매입가격입니다. 해당 금융상품은 수준 1로 분류합니다.
- 활성시장에서 거래되지 않는 금융상품(예: 비상장 파생상품)의 공정가치를 산정하는 데에는 관측할 수 있는 시장자료를 최대한으로 사용하고 기업 특유의 추정치는 가능한 한 적게 사용하는 평가기법을 사용합니다. 공정가치 산정에 사용된 모든 유의적



인 투입변수를 관측할 수 있다면 해당 금융상품은 수준 2로 분류합니다.

- 관측할 수 있는 시장자료를 기초로 하지 않은 하나 이상의 유의적인 투입변수를 사용한 경우 해당 금융상품은 수준 3으로 분류합니다. 이러한 금융상품에는 비상장 지분증권이 있습니다.

공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합계
공정가치로 측정되는 금융자산/부채				
당기손익-공정가치측정금융자산	-	-	1,105,497	1,105,497

(단위 : 천원)

구 분	전기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합계
공정가치로 측정되는 금융자산/부채				
당기손익-공정가치측정금융자산	-	-	1,182,424	1,182,424

### (3) 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

금융상품의 각 공정가치 서열체계의 수준 간 이동 내역은 다음과 같습니다.

가. 당기 중 수준 1 과 수준 2 간의 대체는 없습니다.

나. 반복적인 측정치의 수준 3 의 변동 내역

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
	당기손익-공정가치 측정금융자산	당기손익-공정가치 측정금융자산
기초금액	1,182,424	1,135,480

구 분	당기	전기
	당기손익-공정가치 측정금융자산	당기손익-공정가치 측정금융자산
매입금액	200,000	200,000
처분금액	-	(129,000)
총손익		
당기손익인식액	(276,927)	(24,056)
기말금액	1,105,497	1,182,424
미실현손익	187,613	464,541

#### (4) 가치평가기법 및 투입변수

수준 2와 수준 3의 공정가치 측정을 위해 사용된 평가기법과 유의적이지만 관측가능하지 않은 투입변수는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말			
	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수
당기손익-공정가치측정금융자산				
이노폴리스 2015 제조-IoT 투자조합	901,962	3	순자산가치접근법	순자산가치
이노폴리스 2020 과학기술 성장펀드	203,535	3	순자산가치접근법	순자산가치

(단위: 천원)

구 분	전기말			
	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수
당기손익-공정가치측정금융자산				
이노폴리스 2015 제조-IoT 투자조합	982,424	3	순자산가치접근법	순자산가치
이노폴리스 2020 과학기술 성장펀드	200,000	3	순자산가치접근법	순자산가치

#### (5) 금융자산과 금융부채의 상계

금융자산과 금융부채의 상계내용 및 실행가능한 일괄상계약정 또는 이와 유사한 약정의 적용을 받는 금융자산 및 금융부채의 종류별 내용은 다음과 같습니다.

(전기)

(단위: 천원)

구분	금융자산(부채)총액	상계된 금융부채 (자산)총액	재무상태표 표시 순액	실행가능 일괄상계 약정금액등	차감후 순액
<자산>					
대여금	40,214,212	21,442,875	18,771,337	-	18,771,337
소 계	40,214,212	21,442,875	18,771,337	-	18,771,337
<부채>					
단기차입금	20,149,112	20,149,112	-	-	-
장기차입금	1,267,200	1,267,200	-	-	-
임대보증금	26,563	26,563	-	-	-
소 계	21,442,875	21,442,875	-	-	-

(\*) 전기에 합병 후 주식회사 에스엠브이홀딩스가 종속기업 7개 여행사에 대해 보유하고 있던 대여금을 종속기업 7개 여행사의 차입금과 상계하였습니다.

## 6. 범주별 금융상품

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

### 가. 금융자산

(단위 : 천원)

구 분	당기말		전기말	
	상각후원가	당기손익-공정가치 측정금융자산	상각후원가	당기손익-공정가치 측정금융자산
유동				
현금및현금성자산(*)	8,611,940	-	2,267,164	-
매출채권 및 기타채권	7,017,213	-	11,422,696	-
기타유동금융자산(주석10)	6,717,043	-	24,507,795	-
소 계	22,346,196	-	38,197,655	-
비유동				
기타비유동금융자산(주석10)	14,867,612	-	1,181,288	-
당기손익-공정가치측정금융자산	-	1,105,497	-	1,182,424
소 계	14,867,612	1,105,497	1,181,288	1,182,424
합 계	37,213,808	1,105,497	39,378,943	1,182,424

(\*)보유한 현금시재액은 제외하였습니다.

### 나. 금융부채

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
	상각후원가로 측정하는 기타금융부채	상각후원가로 측정하는 기타금융부채
매입채무	3,863,615	13,001,053
단기차입금	6,000,000	-
기타금융부채-유동	6,641,982	12,971,868
전환사채-유동	20,427,244	230,273
신주인수권부사채-유동	-	1,074,473
기타금융부채-비유동	375,714	4,127,918
전환사채-비유동	-	213,130
신주인수권부사채-비유동	-	920,977
합 계	37,308,555	32,539,692

(2) 당기와 전기의 금융상품 범주별 순손익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기			전기		
	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정 가치 측정 금융 자산	상각후 원가 측 정 금융부채	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정 가치 측정 금융 자산	상각후 원가 측 정 금융부채
이자수익	990,665	-	-	76,040	-	-
대손상각비(대손충당금 환입)	(1,854,811)	-	-	(255,257)	-	-
외환차손익(순액)	90,386	-	(7,329)	(39,650)	-	(742)
외화환산손익(순액)	55,710	-	-	(58,198)	-	-
당기손익-공정가치측정금융자산평 가이익	-	(276,927)	-	-	(24,056)	-
이자비용	-	-	1,410,817	-	-	389,410

## 7. 영업부문

### (1) 영업부문에 대한 일반정보

당사는 안테나사업 부문과 여행사업 부문으로 운영되고 있습니다. 영업부문별 정보는 최고영업의사결정자에게 보고되는 사업본부별로 공시됩니다. 최고영업의사결정자는 영업부문에 배부될 자원과 영업부문의 성과를 평가하는데 책임이 있으며, 전략적 의사결정을 수행하는 이사회를 최고의사결정자로 보고 있습니다.

(2) 수익의 구분

당기와 전기의 주요 지리적 시장과 주요 제품과 서비스 계열과 수익인식시기에 따라 구분한 수익과 보고부문별로 공시된 수익정보는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

당 기	보고부문		합계
	안테나사업	여행사업	
주요 지리적 시장			
국내매출	9,366,707	9,720,542	19,087,249
북미	5,168,904	-	5,168,904
유럽	261,766	-	261,766
아시아	80,303	619,011	699,314
합 계	14,877,680	10,339,553	25,217,233
주요 제품과 서비스 계열			
제품매출	14,494,090	-	14,494,090
상품매출	271,145	617,253	888,398
임대수입	-	271,026	271,026
여행수익(순액)	-	9,449,516	9,449,516
기타매출	112,445	1,758	114,203
합 계	14,877,680	10,339,553	25,217,233
수익인식시기			
한 시점에 이행	14,877,680	10,066,769	24,944,449
기간에 걸쳐 이행	-	272,784	272,784
합 계	14,877,680	10,339,553	25,217,233

(단위 : 천원)

전 기	보고부문		합계
	안테나사업	여행사업	
주요 지리적 시장			
국내매출	7,568,988	4,832,181	12,401,169
북미	1,880,705	-	1,880,705
유럽	210,357	-	210,357
아시아	94,708	-	94,708
합 계	9,754,758	4,832,181	14,586,939
주요 제품과 서비스 계열			
제품매출	9,235,470	-	9,235,470
상품매출	417,890	-	417,890
용역매출	-	4,832,181	4,832,181
여행수익(순액)	-	29,721	29,721

전기	보고부문		합계
	안테나사업	여행사업	
기타매출	71,677	-	71,677
합계	9,725,037	4,861,902	14,586,939
수익인식시기			
한 시점에 이행	9,725,037	-	9,725,037
기간에 걸쳐 이행	-	4,861,902	4,861,902
합계	9,725,037	4,861,902	14,586,939

(3) 당기 및 전기 중 매출액의 10% 이상을 차지하는 주요거래처는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
A사	-	1,562,494
B사	3,197,742	3,607,489
C사	-	1,411,593
D사	5,159,163	1,880,705
E사	-	2,658,463
F사	8,254,802	-
합계	16,611,707	11,120,744

(4) 계약 잔액

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
매출채권 및 기타채권에 포함되어 있는 수취채권(*1)	7,086,904	12,412,694
계약자산(*2)	102,794	9,187
합계	7,189,698	12,421,881

(\*1) 당사는 손상채권에 대해 당기말 172백만원(전기말 999백만원)에 대해 대손충당금을 설정하였습니다(주석 9 참조).

(\*2) 계약자산은 당사의 재화의 인도에 따른 대가를 청구할 수 있는 권리에 대해 보고기간말 현재 미청구한 금액에 대한 자산입니다. 계약자산은 보통 당사가 청구서를 발행할 때 매출채권으로 대체됩니다.

8. 현금및현금성자산 및 사용제한 금융자산

(1) 당기말 및 전기말 현재 현금및현금성자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
보통예금	8,611,940	2,267,164
합 계	8,611,940	2,267,164

(2) 사용제한 금융자산

당기말 및 전기말 현재 사용제한 금융자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
장기금융상품		
정기예금(주식 35)	1,134	75,490

9. 매출채권

(1) 당기말 및 전기말 현재 매출채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
매출채권 및 계약자산	7,189,698	12,421,881
대손충당금	(172,485)	(999,185)
매출채권(순액)	7,017,213	11,422,696

(2) 당기말 및 전기말 현재 매출채권 연령분석의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
연체되지 않은 채권	6,685,156	11,203,284
소 계	6,685,156	11,203,284
연체되었으나 손상되지 않은 채권(*1)		
3개월 이하 연체	99,435	49,437
3개월 초과 6개월 이하 연체	-	164,622
6개월 초과 1년 이하 연체	232,622	5,353
1년 초과 연체	-	-
소 계	332,057	219,412
손상채권(*2)		
3개월 이하 연체	70,303	133,462
3개월 초과 6개월 이하 연체	-	71,658
6개월 초과 1년 이하 연체	-	-
1년 초과 연체	102,182	794,065
소 계	172,485	999,185
합 계	7,189,698	12,421,881

(\*1) 연체되었으나 손상되지 않은 채권은 최근 부도기록이 없는 여러 독립된 거래처들과 관련되어 있습니다.

(\*2) 당사는 당기말 및 전기말 현재 손상채권 전액에 대하여 대손충당금을 설정하였습니다.

(3) 당기 및 전기 중 매출채권 대손충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
기초금액	999,185	460,377
대손설정(환입)	(153,080)	(255,257)
제각	(673,620)	-
합병	-	794,065
보고기간말금액	172,485	999,185



손상된 채권에 대한 총당금 설정액 및 환입액은 포괄손익계산서의 판매비와관리비 (주석 27 참조)에 포함되어 있으며, 추가적인 현금 회수가능성이 없는 경우 매출채권은 일반적으로 제각하고 있습니다.

보고기간말 현재 매출채권에 대하여 당사가 보유하고 있는 담보는 없습니다.

## 10. 기타금융자산

당기말과 전기말 현재 기타금융자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
유동		
단기대여금	1,013,325	20,259,662
차감 : 대손총당금(*)	(1,013,325)	(1,488,325)
미수금	64,532	38,361
미수수익	6,693,543	5,929,353
차감 : 대손총당금(*)	(41,032)	(231,256)
소 계	6,717,043	24,507,795
비유동		
장기금융상품	38,870	91,662
장기대여금	13,758,582	113,467
보증금	1,070,160	976,159
소 계	14,867,612	1,181,288
합 계	21,584,655	25,689,083

(\*) 당사는 기타금융자산 중 협력여행사 등의 자본잠식, 폐업 및 거래 중단 등에 따라 대여금과 관련 미수수익 및 미수금 중 일부에 대해 회수가 불가능하다고 판단하여 손충당금을 설정하였습니다.

## 11. 기타의자산

(1) 당기말 및 전기말 현재 기타의자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
기타의 유동자산		
선급금	26,581,076	26,697,258
차감 : 대손충당금(*)	(3,557,363)	(6,479,841)
선급비용	17,151	8,143
부가세대급금	461,549	427,539
영업보증금	600,000	600,000
차감 : 대손충당금(*)	(600,000)	(600,000)
소 계	23,502,413	20,653,099
기타의 비유동자산		
장기선급비용	19,730	55,827
소 계	19,730	55,827
합 계	23,522,143	20,708,926

(\*) 당사는 협력여행사에게 지급한 선급금 중 소송, 폐업, 영업중단 등 손상되었거나 회수가능성이 불확실한 채권에 대하여 대손충당금을 설정하고 있습니다.

(2) 당기 및 전기 중 기타의 유동자산의 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
기초금액	7,079,841	-
합병	-	7,079,841
대손설정(환입)	(1,701,731)	-
제각	(1,220,747)	-
보고기간말 금액	4,157,363	7,079,841

## 12. 재고자산

당기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
상품	1,121,671	32,787
상품평가충당금	-	-
제품	1,074,913	684,782
제품평가충당금	(220,487)	(229,600)
재공품	109,976	613,445
재공품평가충당금	(166)	(10,995)
원재료	848,759	890,718
원재료평가충당금	(350,013)	(492,508)
합 계	2,584,653	1,488,629

당기 중 비용으로 인식되어 매출원가에 포함된 재고자산의 원가는 12,801백만원(전기: 10,791백만원)입니다.

당사가 당기 중에 인식한 재고자산평가손실환입은 162백만원(전기: 재고자산평가손실환입 267백만원)이며, 손익으로 계상한 금액은 포괄손익계산서의 '매출원가'에 포함되었습니다.

### 13. 투자부동산

(1) 당기 투자부동산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	토지(*)	건물(*)	합 계
2021. 1. 1	-	-	-
취득	4,608,457	3,980,032	8,588,489
처분	-	-	-

구 분	토지(*)	건물(*)	합 계
감가상각비	-	(91,209)	(91,209)
2021.12.31	4,608,457	3,888,823	8,497,280
취득원가	4,608,457	3,980,032	8,588,489
감가상각누계액	-	(91,209)	(91,209)
순장부금액	4,608,457	3,888,823	8,497,280

(\*) 당기말 현재 상기 투자부동산은 금융기관의 차입금 관련하여 담보로 제공되어 있습니다(주석 21 참조).

(2) 당기 투자부동산의 감가상각비는 매출원가로 계상되어 있습니다.

#### 14. 유형자산

(1) 당기 및 전기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

##### 가. 당기

(단위 : 천원)

구 분	연구용기자재	금형	시설장치	기계장치	차량운반구	공기구비품등	건설중인자산	합 계
2021. 1. 1	-	-	-	-	163,901	81,972	-	245,873
취득	4,724	47,750	-	-	-	348,334	-	400,808
처분	-	-	-	-	-	-	-	-
감가상각비	(787)	(8,117)	-	-	(61,772)	(133,801)	-	(204,477)
2021.12.31	3,937	39,633	-	-	102,129	296,505	-	442,204
취득원가	2,140,828	4,227,982	652,433	1,504,870	681,904	1,214,765	364,921	10,787,703
감가상각누계액	(2,082,272)	(3,705,642)	(555,099)	(1,340,131)	(499,822)	(816,145)	-	(8,999,111)
손상차손누계액	(54,619)	(482,707)	(97,334)	(164,739)	(79,953)	(102,115)	(364,921)	(1,346,388)
순장부금액	3,937	39,633	-	-	102,129	296,505	-	442,204

##### 나. 전기

(단위 : 천원)

구 분	연구용기자재	금형	시설장치	기계장치	차량운반구	공기구비품등	건설중인자산	합 계
2020. 1. 1	87,304	724,233	168,776	253,621	104,522	89,045	364,921	1,792,422
취득	-	3,350	-	-	12,834	57,480	-	73,664
처분	(1)	(20)	(10,741)	(4)	(1)	(8)	-	(10,775)
손상차손	(54,619)	(393,521)	(97,335)	(164,739)	(79,955)	(102,115)	(364,921)	(1,257,205)

구 분	연구용기자재	금형	시설장치	기계장치	차량운반구	공기구비품등	건설중인자산	합 계
합병	-	-	-	-	163,902	79,164	-	243,066
감가상각비	(32,684)	(334,042)	(60,700)	(88,878)	(37,401)	(41,594)	-	(595,299)
2020.12.31	-	-	-	-	163,901	81,972	-	245,873
취득원가	2,136,103	4,180,232	664,433	1,504,870	690,404	866,431	364,921	10,407,394
감가상각누계액	(2,081,484)	(3,697,525)	(567,098)	(1,340,131)	(446,549)	(682,344)	-	(8,815,131)
손상차손누계액	(54,619)	(482,707)	(97,335)	(164,739)	(79,954)	(102,115)	(364,921)	(1,346,390)
순장부금액	-	-	-	-	163,901	81,972	-	245,873

(2) 당기 및 전기 중 감가상각비의 분류내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
제조원가	9,164	549,846
판매비와관리비	195,313	45,453
합 계	204,477	595,299

## 15. 리스

당사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 리스와 관련하여 재무상태표에 인식된 사용권자산 장부금액의 구성내역은 다음과 같습니다.

가. 당기

(단위 : 천원)

구 분	부동산	기계장치	차량운반구	합 계
2021. 1. 1	32,960	-	251,360	284,320
취득	1,310,150	-	536,458	1,846,608
처분	-	-	(100,999)	(100,999)
감가상각비	(800,295)	-	(153,041)	(953,336)
2021.12.31	542,816	-	533,778	1,076,594
취득원가	1,310,150	-	701,883	2,012,033

구 분	부동산	기계장치	차량운반구	합 계
감가상각누계액	(767,334)	-	(168,106)	(935,440)
순장부금액	542,816	-	533,777	1,076,593

나. 전기

(단위 : 천원)

구 분	부동산	기계장치	차량운반구	합 계
2020. 1. 1	697,513	18,301	23,414	739,228
취득	-	-	299,968	299,968
처분	(9,711)	-	(11,498)	(21,209)
손상차손	-	(13,041)	-	(13,041)
합병	28,789	-	-	28,789
감가상각비	(683,631)	(5,260)	(60,524)	(749,415)
2020.12.31	32,960	-	251,360	284,320
취득원가	441,340	23,561	299,968	764,869
감가상각누계액	(408,380)	(10,520)	(48,608)	(467,508)
손상차손누계액	-	(13,041)	-	(13,041)
순장부금액	32,960	-	251,360	284,320

(2) 리스와 관련하여 재무상태표에 인식된 리스부채의 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
리스부채		
유동(기타금융부채)	760,034	117,728
비유동(기타비유동금융부채)	355,714	152,877
합 계	1,115,748	270,605

(3) 리스와 관련하여 손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
사용권자산의 감가상각비		
부동산	800,295	683,630
기계장치	-	5,260
차량운반구	153,041	60,524
합 계	953,336	749,414
리스부채에 대한 이자비용(금융원가에 포함)	121,299	21,404
단기리스료(매출원가 및 판관비에 포함)	53,385	32,382
단기리스가 아닌 소액자산 리스료(판관비에 포함)	13,327	6,955
리스부채 측정치에 포함되지 않은 변동리스료(판관비에 포함)	-	-

당기 중 소액리스 및 단기리스를 제외한 총 현금유출은 1,005,010천원(전기: 797,478천원)입니다.

(4) 사용권자산의 감가상각비의 분류내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
제조원가	411,563	621,325
판매비와 관리비	541,773	128,090
합 계	953,336	749,415

## 16. 무형자산

(1) 당기 및 전기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

### 가. 당기

(단위: 천원)

구 분	산업재산권	소프트웨어	시설이용권	기타의 무형자산	영업권	합 계
2021. 1. 1	-	13,269	50,000	-	-	63,269
취득	10,426	-	176,124	-	-	186,550

구 분	산업재산권	소프트웨어	시설이용권	기타의 무형자산	영업권	합 계
상각	(1,390)	(4,720)	-	-	-	(6,110)
2021.12.31	9,036	8,549	226,124	-	-	243,709
취득원가	164,966	1,807,949	561,620	262,218	351,580	3,148,333
상각누계액	(122,459)	(1,500,641)	-	(26,222)	-	(1,649,322)
손상차손누계액	(33,471)	(298,759)	(335,496)	(235,996)	(351,580)	(1,255,302)
순장부금액	9,036	8,549	226,124	-	-	243,709

나. 전기

(단위: 천원)

구 분	산업재산권	소프트웨어	시설이용권	기타의 무형자산	영업권	합 계
2020. 1. 1	37,148	26,358	50,000	-	-	113,506
취득	10,601	370,889	-	-	-	381,490
상각	(14,278)	(85,219)	-	-	-	(99,497)
손상차손	(33,471)	(298,759)	-	-	-	(332,230)
2020.12.31	-	13,269	50,000	-	-	63,269
취득원가	154,539	1,807,949	385,496	262,218	351,580	2,961,782
상각누계액	(121,068)	(1,495,921)	-	(26,222)	-	(1,643,211)
손상차손누계액	(33,471)	(298,759)	(335,496)	(235,996)	(351,580)	(1,255,302)
순장부금액	-	13,269	50,000	-	-	63,269

(2) 당기 및 전기 중 무형자산상각비의 분류내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
제조원가	1,390	94,778
판매비와관리비	4,720	4,719
합 계	6,110	99,497

(3) 당사가 비용으로 인식한 연구와 개발 지출의 총액은 311백만원(전기: 478백만원)입니다.

17. 종속기업투자주식 및 관계기업투자주식

(1) 당기말과 전기말 현재 종속기업 및 관계기업투자주식 현황은 다음과 같습니다.



(단위 : 천원)

구분	회사명	소재국가	당기말		전기말	
			지분율(%)	장부금액	지분율(%)	장부금액
종속기업	Gamma Nu Theta, INC.	미국	100	556,982	100	556,982
	WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.(*4)	중국	100	204,065	100	204,065
	해남환우무역유한회사(*1)	중국	100	890,950	-	-
소 계				1,651,997		761,047
관계기업	(주)리더스항공(*2)	국내	19.54	510,000	-	-
관계기업	(주)힘찬테크(*3)	국내	-	-	10	-
합 계				2,161,997		761,047

(\*1) 당사는 당기 중 중국 면세시장 육성정책으로 급성장하고 있는 하이난 면세특구에 시장확대, 다변화 및 시너지 창출을 위하여 891백만원(CNY 5,000,000)을 신규출자 하였습니다.

(\*2) 당사는 당기 중 사업다각화를 위하여 국제선 전세항공기 운영사업과 아웃바운드 사업을 영위하고 있는 (주)리더스항공의 지분을 3자배정 유상증자 방식으로 취득 하였습니다.

(\*3) 지분율이 20% 미만이나 피투자회사의 임원선임권을 보유하고 있어서 유의적 영향력을 행사할 수 있으므로 관계기업으로 분류하였으며, 당기 중 보유지분을 양도하여 관계기업에서 제외되었습니다.

(\*4) 당사는 전기 중 재무구조 개선을 위해서 WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd. 에 64백만원(USD 400,000) 유상증자를 실시하였습니다. 한편, 손상징후가 발생하여 일부 손상(295백만원, USD 238,543)반영 하였습니다.

(2) 당기와 전기 중 종속기업 및 관계기업투자주식의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

당기	회사명	기초	취득	처분	기말
종속기업	Gamma Nu Theta, INC.	556,982	-	-	556,982
	WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.	204,065	-	-	204,065
	해남환우무역유한회사	-	890,950	-	890,950
소 계		761,047	890,950	-	1,651,997
관계기업	(주)리더스항공	-	510,000	-	510,000
	(주)힘찬테크(*)	-	-	-	-
소 계		-	510,000	-	510,000
합 계		761,047	1,400,950	-	2,161,997

(\*) 당사는 전기 중 전액 손상 반영하였으며, 당기 중 보유지분을 양도하여 관계기업

에서 제외되었습니다.

(단위: 천원)

전기	회사명	기초	취득	처분	손상	합병	기말
	Gamma Nu Theta, INC.	556,982	-	-	-	-	556,982
종속기업	WEIHA GAMMA NU RHO Co., Ltd.	-	463,600	-	(259,535)	-	204,065
	(주)천계국제여행사(*1)	14,547,336	3,034,800	-	-	(17,582,136)	-
	(주)대명국제여행사(*1)	9,166,326	4,921,000	-	-	(14,087,326)	-
	(유)신흥국제여행사(*1)	6,285,997	-	-	-	(6,285,997)	-
	(주)보라국제여행사(*1)	999,216	2,213,200	-	-	(3,212,416)	-
	(유)삼화국제여행사(*1)	499,090	1,486,100	-	-	(1,985,190)	-
	(주)뉴서울국제여행사(*1)	51,000	-	-	-	(51,000)	-
	(주)신화국제여행사(*1)	51,000	-	-	-	(51,000)	-
합 계		32,156,947	12,118,700	-	(259,535)	(43,255,065)	761,047
관계기업	(주)힘찬테크	-	40,000	-	(40,000)	-	-

(\*1) 전기 중 당사에 흡수합병되었습니다.

## 18. 당기손익-공정가치측정금융자산

(1) 당기말 및 전기말 현재 당기손익-공정가치측정금융자산은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
지분증권				
주식 및 출자금	-	1,105,497	-	1,182,424

(2) 당기 및 전기 중 당기손익-공정가치측정금융자산의 변동내역은 다음과 같습니다

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초금액	1,182,424	1,135,480
취득	200,000	200,000
처분	-	(129,000)
자본에서 재분류된 순이익	-	-
평가손익(세전)	(276,927)	(24,056)

구 분	당기	전기
기말금액	1,105,497	1,182,424
차감: 비유동항목	(1,105,497)	(1,182,424)
유동항목	-	-

## 19. 매입채무 및 기타금융부채

당기말 및 전기말 현재 매입채무 및 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
매입채무	3,863,615	13,001,053
기타금융부채-유동		
미지급금	4,390,491	11,577,061
현재가치할인차금	(90,074)	(90,483)
미지급비용	1,581,531	1,367,562
리스부채	760,034	117,728
소 계	6,641,982	12,971,868
기타금융부채-비유동		
장기미지급금	-	3,975,041
리스부채	355,714	152,877
임대보증금	20,000	-
소 계	375,714	4,127,918
합 계	10,881,311	30,100,839

## 20. 기타유동부채

당기말과 전기말 현재 기타유동부채 내역은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
미지급비용	217,848	305,318
선수금	169,032	261,879
예수금	246,690	311,294
부가세예수금	268,179	296,343
선수수익	88,378	326,909
합 계	990,127	1,501,743

## 21. 차입금

(1) 당기말 및 전기말 현재 단기차입금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

차입처	내용	만기일	이자율	당기말	전기말
농협은행	담보부차입금	2022-02-25	2.37%	5,500,000	-
농협은행	일반차입금	2022-02-25	2.80%	500,000	-
합 계				6,000,000	-

(2) 당기말 현재 단기차입금 담보로 제공되어 있는 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

담보제공자산	장부금액	담보설정금액	차입금종류	차입금액	담보권자
투자부동산(토지)	4,608,457	8,400,000	담보부차입금	5,500,000	농협은행
투자부동산(건물)	3,888,823				
합 계	8,497,280	8,400,000		5,500,000	

## 22. 전환사채 및 신주인수권부사채

(1) 당기말과 전기말 현재 전환사채 및 신주인수권부사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	발행일(*1)	만기일	당기말	전기말
유동전환사채				

구 분	발행일(*1)	만기일	당기말	전기말
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채(*2)	2017-09-12	2022-12-30	-	230,273
제2회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2021-02-17	2024-02-17	8,203,011	-
제3회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2021-04-20	2024-04-20	3,051,123	-
제4회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2021-04-30	2024-04-30	9,173,110	-
합 계			20,427,244	230,273
유동신주인수권부사채				
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 비분리형 신주인수권부사채(*2)	2017-08-14	2022-12-30	-	1,074,473
합 계			-	1,074,473
비유동전환사채				
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채(*2)	2017-09-12	2022-12-30	-	213,130
합 계			-	213,130
비유동신주인수권부사채				
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 비분리형 신주인수권부사채(*2)	2017-08-14	2022-12-30	-	920,977
합 계			-	920,977

(\*1) 전환사채 및 신주인수권부사채의 최초 발행일입니다.

(\*2) 당기 중 제1회 전환사채 및 신주인수권부사채는 모두 전환(행사) 및 상환되었습니다.

(2) 전환사채 및 신주인수권부사채의 발행조건은 다음과 같습니다.

#### 가. 제2회차

구 분	제2회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채
최초인수기관	JIN HAYAN, CHANG KO LUN, 김상기
액면가액/발행가액	8,000,000,000원
기말 액면가액	8,000,000,000원
액면이자율	-
만기보장수익률	3.0%
발행일	2021-02-17
만기	2024-02-17
행사가간	본 사채 발행일 이후 2022년 4월 30일부터 만기일 1개월 전인 2024년 1월 17일까지
행사가격	2,455원
조기상환청구권	본 사채의 발행일로부터 1년이 되는 2022년 2월 17일 및 이후 3개월에 해당되는 날에 조기 상환을 청구한 권면총액에 조기상환율을 곱한 금액의 전부에 대하여 사채의 만기 전 조기 상환 청구 가능
매도청구권	본 사채의 발행일로부터 3개월이 되는 날(2021년 5월 17일)부터 1년이 되는 날의 직전일(2022년 2월 16일)까지 발행일로부터 매 3개월이 되는 날(해당월 17일)에 발행회사 또는 발행회사가 지정하는 자는 본 사채의 매도청구권 행사비용 이내로 매도청구권을 행사할 수 있으며 사채권자는 매도청구권 행사시 해당 사채를 매도하여야 함.

구 분	제2회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채
전환권	본 사채 발행일 이후 2022년 4월 30일부터 만기일 1개월 전인 2024년 1월 17일까지
행사가격의 조정	발행회사가 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당 및 준비금의 자본전입 등을 함으로써 주식을 발행하거나 또는 시가를 하회하는 전환가액 또는 행사가액으로 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우, 보통주 시가 하락에 따른 행사가격 재조정(Refixing)
상환조건	만기일인 2024년 2월 17일에 권면총액의 109.4459%에 해당하는 금액을 일시에 상환
기한이익 상실 조항	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) 발행회사가 본 계약에 따라 사채권자에게 지급할 사채권금을 지급일 내에 지급하지 아니하는 경우</li> <li>2) 발행회사가 본 계약에 따라 사채권자에게 지급할 사채 이자 등 금원을 지급일 내에 지급하지 아니하는 경우</li> <li>3) 발행회사의 주요 자산에 대해 압류, 가압류, 가처분 또는 경매의 신청이 있고 1개월 내에 위 사유가 해소되지 않는 경우</li> <li>4) 발행회사에 청산, 파산, 회생절차, 기업구조조정촉진법에 따른 부실징후기업의 관리 등의 절차, 기타 이와 유사한 결과를 초래하는 어떠한 절차가 개시되거나 그 개시의 신청이 있는 경우</li> <li>5) 발행회사가 1개월 이상 계속하여 영업을 하지 아니하는 경우</li> <li>6) 발행회사의 은행 당좌거래가 정지되거나, 어음교환소의 거래정지 처분이 있는 때, 또는 채무불이행명부등재 신청이 있는 때 등 발행회사가 지급불능 또는 지급정지 상태에 이른 것으로 인정되는 경우</li> <li>7) 발행회사가 국세, 지방세, 기타 공과금의 체납처분을 받은 후 1개월 이내에 해당 사유를 해소하지 못하는 경우</li> <li>8) 발행회사의 보통주가 관리종목 지정 및 유가증권시장에서 상장 폐지되거나, 개장일 기준 20일 이상 거래가 중지되는 경우(단, 주권의 병합, 분할, 자본의 감소 등 발행회사의 일정한 회사 법적 행위로 인해 관련 법규 및 "한국거래소"의 관련 규정에 따라 의무적으로 일시 거래정지 되는 경우는 제외)</li> <li>8) 공인회계사의 발행회사에 대한 감사보고서 의견이 적정이 아닌 경우</li> <li>9) 발행회사가 고의 또는 과실로 본 계약에 따른 의무를 위반한 때</li> </ol>

나. 제3회 차

구 분	제3회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채
최초인수기관	AmWest Funding Corp.
액면가액/발행가액	3,000,000,000원
기말 액면가액	3,000,000,000원
액면이자율	-
만기보장수익률	3.0%
발행일	2021-04-20
만기	2024-04-20
행사기간	본 사채 발행일 이후 2022년 4월 30일부터 만기일 1개월 전인 2024년 3월 20일까지
행사가격	2,619원
조기상환청구권	본 사채의 발행일로부터 1년이 되는 2022년 4월 20일 및 이후 3개월에 해당되는 날에 조기 상환을 청구한 권면총액에 조기상환율을 곱한 금액의 전부에 대하여 사채의 만기 전 조기 상환 청구 가능
	본 사채의 발행일로부터 3개월이 되는 날(2021년 7월 20일)부터 1년이 되는 날의 직전일(2

구 분	제3회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채
매도청구권	022년 4월 19일)까지 발행일로부터 매 3개월이 되는 날(해당월 19일)에 발행회사 또는 발행회사가 지정하는 자는 본 사채의 매도청구권 행사비용 이내로 매도청구권을 행사할 수 있으며 사채권자는 매도청구권 행사시 해당 사채를 매도하여야 함.
전환권	본 사채 발행일 이후 2022년 4월 30일부터 만기일 1개월 전인 2024년 3월 20일까지
행사가격의 조정	발행회사가 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당 및 준비금의 자본전입 등을 함으로써 주식을 발행하거나 또는 시가를 하회하는 전환가액 또는 행사가액으로 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우, 보통주 시가 하락에 따른 행사가격 재조정(Refixing)
상환조건	만기일인 2024년 4월 20일에 권면총액의 109.4459%에 해당하는 금액을 일시에 상환
기한이익 상실 조항	1) 발행회사가 본 계약에 따라 사채권자에게 지급할 사채권금을 지급기일 내에 지급하지 아니하는 경우 2) 발행회사가 본 계약에 따라 사채권자에게 지급할 사채 이자 등 금원을 지급기일 내에 지급하지 아니하는 경우 3) 발행회사의 주요 자산에 대해 압류, 가압류, 가처분 또는 경매의 신청이 있고 1개월 내에 위 사유가 해소되지 않는 경우 4) 발행회사에 청산, 파산, 회생절차, 기업구조조정촉진법에 따른 부실정후기업의 관리 등의 절차, 기타 이와 유사한 결과를 초래하는 어떠한 절차가 개시되거나 그 개시의 신청이 있는 경우 5) 발행회사가 1개월 이상 계속하여 영업을 하지 아니하는 경우 6) 발행회사의 은행 당좌거래가 정지되거나, 여음교환소의 거래정지 처분이 있는 때, 또는 채무불이행명부등재 신청이 있는 때 등 발행회사가 지급불능 또는 지급정지 상태에 이른 것으로 인정되는 경우 7) 발행회사가 국세, 지방세, 기타 공과금의 체납처분을 받은 후 1개월 이내에 해당 사유를 해소하지 못하는 경우 8) 발행회사의 보통주가 관리종목 지정 및 유가증권시장에서 상장 폐지되거나, 개장일 기준 20일 이상 거래가 중지되는 경우(단, 주권의 병합, 분할, 자본의 감소 등 발행회사의 일정한 회사 법적 행위로 인해 관련 법규 및 "한국거래소"의 관련 규정에 따라 의무적으로 일시 거래정지 되는 경우는 제외) 8) 공인회계사의 발행회사에 대한 감사보고서 의견이 적정이 아닌 경우 9) 발행회사가 고의 또는 과실로 본 계약에 따른 의무를 위반한 때

#### 다. 제4회 차

구 분	제4회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채
최초인수기관	(유한)선에셋
액면가액/발행가액	9,030,000,000원
기말 액면가액	9,030,000,000원
액면이자율	-
만기보장수익률	3.0%
발행일	2021-04-30
만기	2024-04-30
행사기간	본 사채 발행일 이후 2022년 4월 30일부터 만기일 1개월 전인 2024년 3월 30일까지
행사가격	2,455원
	본 사채의 발행일로부터 1년이 되는 2022년 4월 30일 및 이후 3개월에 해당되는 날에 조기

구분	제4회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채
조기상환청구권	상환을 청구한 권면총액에 조기상환율을 곱한 금액의 전부에 대하여 사채의 만기 전 조기상환 청구 가능
매도청구권	본 사채의 발행일로부터 3개월이 되는 날(2021년 7월 30일)부터 1년이 되는 날의 직전일(2022년 4월 29일)까지 발행일로부터 매 3개월이 되는 날(해당월 30일)에 발행회사 또는 발행회사가 지정하는 자는 본 사채의 전부 혹은 일부에 대하여 사채권자로부터 매도청구권을 행사할 수 있으며 사채권자는 매도청구권 행사시 해당 사채를 매도하여야 함.
전환권	본 사채 발행일 이후 2022년 4월 30일부터 만기일 1개월 전인 2024년 3월 30일까지
행사가격의 조정	발행회사가 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당 및 준비금의 자본전입 등을 함으로써 주식을 발행하거나 또는 시가를 하회하는 전환가액 또는 행사가액으로 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우, 보통주 시가 하락에 따른 행사가격 재조정(Refixing)
상환조건	만기일인 2024년 4월 30일에 권면총액의 109.4459%에 해당하는 금액을 일시에 상환
기한이익 상실 조항	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) 발행회사가 본 계약에 따라 사채권자에게 지급할 사채권금을 지급기일 내에 지급하지 아니하는 경우</li> <li>2) 발행회사가 본 계약에 따라 사채권자에게 지급할 사채 이자 등 금원을 지급기일 내에 지급하지 아니하는 경우</li> <li>3) 발행회사의 주요 자산에 대해 압류, 가압류, 가처분 또는 경매의 신청이 있고 1개월 내에 위 사유가 해소되지 않는 경우</li> <li>4) 발행회사에 청산, 파산, 회생절차, 기업구조조정촉진법에 따른 부실정후기업의 관리 등의 절차, 기타 이와 유사한 결과를 초래하는 어떠한 절차가 개시되거나 그 개시의 신청이 있는 경우</li> <li>5) 발행회사가 1개월 이상 계속하여 영업을 하지 아니하는 경우</li> <li>6) 발행회사의 은행 당좌거래가 정지되거나, 어음교환소의 거재정지 처분이 있는 때, 또는 채무불이행명부등재 신청이 있는 때 등 발행회사가 지급불능 또는 지급정지 상태에 이른 것으로 인정되는 경우</li> <li>7) 발행회사가 국세, 지방세, 기타 공과금의 체납처분을 받은 후 1개월 이내에 해당 사유를 해소하지 못하는 경우</li> <li>8) 발행회사의 보통주가 관리종목 지정 및 유가증권시장에서 상장 폐지되거나, 개장일 기준 20일 이상 거래가 중지되는 경우(단, 주권의 병합, 분할, 자본의 감소 등 발행회사의 일정한 회사 법적 행위로 인해 관련 법규 및 "한국거래소"의 관련 규정에 따라 의무적으로 일시 거래정지 되는 경우는 제외)</li> <li>8) 공인회계사의 발행회사에 대한 감사보고서 의견이 적정이 아닌 경우</li> <li>9) 발행회사가 고의 또는 과실로 본 계약에 따른 의무를 위반한 때</li> </ol>

(3) 당기와 전기 중 전환사채 및 신주인권부사채 액면금액의 증감내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	전환사채(1회)		전환사채(2회)		전환사채(3회)		전환사채(4회)		신주인수권부사채(1회)	
	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기
기초	440,000	3,375,000	-	-	-	-	-	-	1,950,000	5,020,000
발행	400,000	3,185,000	8,000,000	-	3,000,000	-	9,030,000	-	1,750,000	1,330,000
상환	-	(1,170,000)	-	-	-	-	-	-	(150,000)	(2,510,000)
행사	(840,000)	(4,950,000)	-	-	-	-	-	-	(3,550,000)	(1,890,000)
기말	-	440,000	8,000,000	-	3,000,000	-	9,030,000	-	-	1,950,000
유동성	-	228,571	8,000,000	-	3,000,000	-	9,030,000	-	-	1,050,000



구분	전환사채(1회)		전환사채(2회)		전환사채(3회)		전환사채(4회)		신주인수권부사채(1회)	
	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기
비유동성	-	211,429	-	-	-	-	-	-	-	900,000

### 23. 법인세비용 및 이연법인세

(1) 당기 및 전기 중 법인세비용의 주요 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
당기법인세	-	-
전기법인세의 조정사항	(12,492)	-
총당기법인세	(12,492)	-
이연법인세		
일시적차이의 증감	729,985	(1,257,301)
미인식이연법인세자산 증감	(31,793)	1,257,301
법인세비용	685,700	-

(2) 당기 및 전기 중 당사의 법인세비용차감전순이익에 대한 법인세비용에 적용되는 가중평균세율을 사용하여 이론적으로 계산된 금액과의 차이는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
법인세비용차감전순이익(손실)	3,170,327	(5,506,317)
국내법인세율로 계산된 법인세비용(수익)	675,472	(1,211,390)
법인세 효과:		
세무상 과세되지 않는 수익	-	-
세무상 차감되지 않는 비용	420,233	357,858
세액공제	(18,832)	-
미인식이연법인세자산	(370,530)	853,832

구 분	당기	전기
기타	(20,643)	-
법인세비용(수익)	685,700	-

(3) 당기말 및 전기말 현재 이연법인세자산과 부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 이내에 회수될 이연법인세자산	1,636,793	2,355,026
12개월 후에 회수될 이연법인세자산	7,315,664	7,103,851
소 계	8,952,457	9,458,877
이연법인세부채		
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(1,493,734)	(1,324,570)
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(282,848)	(228,447)
소 계	(1,776,582)	(1,553,017)
이연법인세자산 순액	7,175,875	7,905,860
이연법인세자산 평가충당금	(6,250,060)	(6,281,852)
합 계	925,815	1,624,008

(4) 당기 및 전기 중 동일과세당국과 관련된 금액을 상계하기 이전의 이연법인세자산과 부채의 변동은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)

구 분	기초	당기손익	기타포괄손익	합병	기말
이연법인세자산					
미지급비용	17,322	30,605	-	-	47,927
재고평가충당금	161,283	(35,736)	-	-	125,547
무형자산손상차손	126,167	(20,685)	-	-	105,482
종속기업투자주식	440,776	-	-	-	440,776
관계기업투자주식	8,800	(8,800)	-	-	-

구 분	기초	당기손익	기타포괄손익	합병	기말
국고보조금	-	-	-	-	-
현재가치할인차금	212	1,126	-	-	1,338
장기미지급비용	-	-	-	-	-
선수수익	71,920	(52,477)	-	-	19,443
복구총당부채	21,712	8,448	-	-	30,160
감가상각비	6,274	9,936	-	-	16,210
유형자산손상차손	276,875	(99,798)	-	-	177,077
대손총당금	2,078,601	(890,846)	-	-	1,187,755
장기대여금	-	-	-	-	-
신주인수권조정	-	-	-	-	-
전환권조정	-	-	-	-	-
신주인수권부사채사채할증발행차금	9,999	(9,999)	-	-	-
전환사채사채할증발행차금	749	86,645	-	-	87,394
단기대여금	-	-	-	-	-
리스부채(유동)	25,900	141,307	-	-	167,207
리스부채(비유동)	33,633	44,624	-	-	78,257
미지급금(우발부채)	-	1,521	-	-	1,521
기부금한도초과	101,436	968	-	-	102,404
업무용승용차	-	37,102	-	-	37,102
주식기준보상	-	131,087	-	-	131,087
이월결손금	3,482,654	(220,186)	-	-	3,262,468
이월세액공제	2,594,564	338,738	-	-	2,933,302
소 계	9,458,877	(506,420)	-	-	8,952,457
이연법인세부채					
선급비용	(205)	(1,133)	-	-	(1,338)
비품	(1,295)	6,887	-	-	5,592
미수수익	(1,304,458)	(168,121)	-	-	(1,472,579)
미지급금	(19,906)	90	-	-	(19,816)
장기미지급금	(52,088)	52,088	-	-	-
매도가능금융자산평가손익	(112,514)	60,924	-	-	(51,590)
사용권자산	(62,551)	(174,300)	-	-	(236,851)
소 계	(1,553,017)	(223,565)	-	-	(1,776,582)
이연법인세자산 평가총당금	(6,281,852)	31,792	-	-	(6,250,060)
합 계	1,624,008	(698,193)	-	-	925,815

## ② 전기

(단위: 천원)

구 분	기초	당기손익	기타포괄손익	합병	기말
이연법인세자산					
미지급비용	31,164	(13,842)	-	-	17,322

구 분	기초	당기손익	기타포괄손익	합병	기말
재고평가충당금	220,049	(58,766)	-	-	161,283
무형자산손상차손	66,377	59,790	-	-	126,167
종속기업투자주식	383,678	57,098	-	-	440,776
관계기업투자주식	-	8,800	-	-	8,800
국고보조금	180	(180)	-	-	-
현재가치할인차금	2,370	(2,370)	-	212	212
장기미지급비용	-	-	-	-	-
선수수익	-	-	-	71,920	71,920
복구충당부채	-	-	-	21,712	21,712
감가상각비	(10,703)	2,151	-	14,826	6,274
유형자산손상차손	3,568	273,307	-	-	276,875
대손충당금	177,619	244,400	-	1,656,582	2,078,601
장기대여금	10,169	(10,169)	-	-	-
신주인수권조정	-	-	-	-	-
전환권조정	-	-	-	-	-
신주인수권부사채사채할증발행차금	66,022	(56,023)	-	-	9,999
전환사채사채할증발행차금	22,070	(21,321)	-	-	749
단기대여금	32,593	(32,593)	-	-	-
리스부채(유동)	165,436	(138,461)	-	(1,075)	25,900
리스부채(비유동)	5,038	28,595	-	-	33,633
기부금한도초과	14,730	86,706	-	-	101,436
이월결손금	1,987,858	261,087	-	1,233,709	3,482,654
이월세액공제	2,191,094	403,470	-	-	2,594,564
소 계	5,369,312	1,091,679	-	2,997,886	9,458,877
이연법인세부채					
선급비용	(2,349)	2,349	-	(205)	(205)
비품	-	-	-	(1,295)	(1,295)
미수수익	(61,976)	51,568	-	(1,294,050)	(1,304,458)
미지급금	-	-	-	(19,906)	(19,906)
장기미지급금	-	-	-	(52,088)	(52,088)
매도가능금융자산평가손익	(117,806)	5,292	-	-	(112,514)
사용권자산	(162,630)	106,413	-	(6,334)	(62,551)
소 계	(344,761)	165,622	-	(1,373,878)	(1,553,017)
이연법인세자산 평가충당금	(5,024,551)	(1,257,301)	-	-	(6,281,852)
합 계	-	-	-	1,624,008	1,624,008

(5) 당기말 현재 이연법인세자산(부채)로 인식하지 않은 차감(가산)할 일시적 차이의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	사 유
일시적차이	2,938,396	미래과세소득의 불확실
종속기업투자주식	2,003,528	처분가능성 불확실
관계기업투자주식	-	처분가능성 불확실
이월결손금(*)	10,134,249	미래과세소득의 불확실
이월세액공제(*)	2,933,302	미래과세소득의 불확실
합 계	18,009,475	-

(\*) 당기말 현재 미사용결손금 및 이월세액공제의 만료 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	이월결손금	이월세액공제
2026년	3,908,601	622,816
2027년	542,825	704,772
2028년	4,241,216	468,427
2029년	222,609	362,447
2030년	-	417,270
2031년 이후	1,218,999	357,570
합 계	10,134,250	2,933,302

당사는 차감할 일시적 차이와 미사용세무상결손금이 사용될 수 있는 미래과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 이연법인세자산을 인식하고 있으며, 이연법인세자산에 대한 미래 실현가능성은 당사의 성과, 전반적인 경제환경과 산업에 대한 전망, 향후 예상수익, 세액공제와 이월결손금의 공제가능기간 등 다양한 요소들을 고려하여 평가합니다.

당사는 주기적으로 이러한 사항들을 검토하고 있으며, 당기 중 여행사업 부문의 차감할 일시적 차이와 미사용세무상결손금을 제외한 이월결손금 공제 및 이월세액공제에 대하여 실현가능성이 없다고 판단하여 이연법인세자산으로 인식하지 않았으며, 전기 중 인식하였던 이연법인세자산 일부를 법인세비용으로 반영하였습니다.

당사의 법정법인세율은 약 22%(주민세 포함)이나 누적 이월결손금 사용으로 인하여 당기에 납부할 법인세부담액은 없습니다.

## 24. 자본금과 자본잉여금

(1) 당사가 정관에 의하여 발행할 주식의 총수는 1,000,000,000주이고, 당기말 현재 발행한 주식수는 보통주식 28,929,899주이며 1주당 액면금액은 500원입니다.

(2) 당기와 전기 중 발행주식의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	주식수(단위:주)	보통주 자본금	주식발행초과금
2020년 1월 1일	23,824,005	11,912,003	13,096,770
전환사채전환(2020년 11월 18일)	2,102,213	1,051,107	4,186,157
신주인수권부사채행사(2020년 11월 18일)	814,703	407,352	1,675,626
신주인수권부사채행사(2020년 11월 19일)	65,176	32,588	166,375
전환사채전환(2020년 11월 30일)	97,777	48,887	177,845
2020년 12월 31일	26,903,874	13,451,937	19,302,773
신주인수권부사채행사(2021년 1월 13일)	744,877	372,438	1,223,822
전환사채전환(2021년 2월 8일)	177,777	88,889	310,044
신주인수권부사채행사(2021년 2월 9일)	465,549	232,774	792,010
신주인수권부사채행사(2021년 3월 8일)	279,329	139,664	473,135
전환사채전환(2021년 3월 8일)	177,777	88,889	316,034
신주인수권부사채행사(2021년 3월 18일)	37,243	18,622	61,819
전환사채전환(2021년 3월 18일)	17,777	8,889	41,015
신주인수권부사채행사(2021년 4월 9일)	27,932	13,966	45,350
신주인수권부사채행사(2021년 7월 28일)	97,764	48,882	166,498
2021년 12월 31일	28,929,899	14,464,950	22,732,500

(3) 당기말과 전기말 현재 자본잉여금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
주식발행초과금	22,732,500	19,302,773
감자차익	305,898	305,898
기타자본잉여금(*)	(8,465,613)	(8,465,613)
합 계	14,572,785	11,143,058

(\*) 전기 중 합병으로 인한 기타자본잉여금입니다.

25. 기타자본항목

당기말과 전기말 현재 기타자본항목의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
자기주식(*)	(2,018)	(2,018)
주식매입선택권	595,849	-
전환권대가	228,790	9,932
합 계	822,621	7,914

(\*) 당사는 자기주식을 향후 시장상황에 따라 처분할 예정입니다.

26. 이익잉여금

(1) 당기말과 전기말 현재 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
이익준비금	48,136	48,136
미처분이익잉여금	9,575,600	7,090,973
합 계	9,623,736	7,139,109

(2) 이익잉여금처분계산서

당기와 전기의 이익잉여금처분계산서는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	제 25 (당 기)		제 24 (전 기)	
미처분 이익잉여금		9,575,600		7,090,973
전기이월이익잉여금	7,090,973		12,597,291	



구 분	제 25 (당 기)		제 24 (전 기)	
당기순이익(손실)	2,484,627		(5,506,318)	
차기이월미처분이익잉여금		9,575,600		7,090,973

2021년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 이익잉여금처분계산서는 2022년 3월 29일로 예정된 정기주주총회에서 확정될 예정입니다.

당기 및 전기에 지급된 배당금은 없습니다.

## 27. 판매비와관리비

당기 및 전기의 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

계정과목	당기	전기
급여	1,929,976	814,408
상여	110,945	-
퇴직급여	293,696	98,645
복리후생비	514,923	566,393
여비교통비	75,162	33,658
접대비	1,297,353	209,028
통신비	20,089	18,081
소모품비	42,206	37,381
세금과공과	354,341	231,794
감가상각비	195,313	45,454
사용권자산 감가상각비	541,773	128,089
지급임차료	188,127	37,577
수선비	7,733	6,201
보험료	38,548	20,735
수도광열비	34,397	31,050
지급수수료	1,301,653	938,802

계정과목	당기	전기
대손상각비(환입)	(1,854,811)	(255,257)
운반비	80,551	80,076
수출제비용	286,367	87,456
해외시장개척비	1,349,394	88,033
판매수수료	42,494	-
무형자산상각비	4,720	4,720
주식보상비용	595,849	-
기타	230,266	88,175
합 계	7,681,065	3,310,499

## 28. 기타수익과 기타비용

당기 및 전기의 기타수익과 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
기타수익:		
외환차익	117,365	56,735
외화환산이익	17,302	17
유형자산처분이익	1,440	-
대손충당금환입	183,784	-
채무면제이익	-	166,175
잡이익	405,873	89,083
소 계	725,764	312,010
기타비용:		
외환차손	34,308	95,643
외화환산손실	112	28,399
기부금	4,400	489,820
기타의대손상각비	-	1,043,123
투자자산처분손실	-	35,195

구 분	당기	전기
종속기업투자주식손상차손	-	259,535
지분법적용투자주식손상차손	-	40,000
유형자산처분손실	-	10,775
유형자산손상차손	-	1,257,204
무형자산손상차손	-	332,230
사용권자산손상차손	-	13,041
잡손실	8,279	185,552
소 계	47,099	3,790,517

## 29. 비용의 성격별 분류

당기 및 전기의 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
제품 및 재공품의 변동	93,396	14,319
상품의 변동	(1,088,884)	(27,509)
원재료 매입등	7,445,729	5,026,317
종업원 급여	6,144,362	5,446,103
퇴직급여	609,352	748,885
감가상각비	295,686	595,299
사용권자산 감가상각비	953,336	749,415
무형자산상각비	6,110	99,498
지급임차료	242,399	67,219
수선유지비	272,541	165,117
지급수수료	1,364,471	1,027,228
대손상각비(환입)	(1,854,811)	(255,257)
운반비	80,790	81,181
수출제비용	286,367	87,456
해외시장개척비	1,349,394	88,033

구 분	당기	전기
판매수수료	42,494	-
외주가공비	127,628	46,802
소모품비	170,480	211,650
세금과공과	384,505	231,794
경상연구개발비	310,763	478,267
복리후생비	644,865	687,047
여비교통비	97,643	54,288
접대비	1,297,353	209,028
주식보상비용	595,849	-
기타	2,215,723	567,743
합 계(*)	22,087,541	16,399,923

(\*) 포괄손익계산서 상 매출원가, 판매비와관리비를 합산한 금액입니다.

### 30. 금융수익 및 금융원가

당기 및 전기의 금융수익 및 금융원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
금융수익:		
이자수익	990,665	76,040
외화환산이익	38,521	-
사채상환이익	3,774	150,759
리스해지이익	16,755	2,072
소 계	1,049,715	228,871
금융비용:		
이자비용	1,410,816	389,410
외화환산손실	-	29,816
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	276,928	24,056
사채상환손실	-	416

구 분	당기	전기
소 계	1,687,744	443,698
순금융손익	(638,029)	(214,827)

### 31. 정부보조금

당사는 정부로부터 연구용역과 관련하여 정부보조금을 수령한 후 사업에서 발생한 경상연구개발비 등으로 사용하고 있으며, 정부보조금의 수령 내용과 회계처리 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	기 간	기관명	당기	전기	회계처리
중소기업기술개발지원사업	2021.06.01~2023.05.31.	중소기업기술정보진흥원	105,278	-	관련비용차감
합 계			105,278	-	

### 32. 주당순손익

(1) 기본주당순이익(손실)은 당사의 보통주 당기순이익(손실)을 당사가 매입하여 자기주식으로 보유하고 있는 보통주를 제외한 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정하였습니다.

(2) 당기와 전기 기본주당순이익 계산내역은 다음과 같습니다.

구 분	당기	전기
보통주당기순이익(손실)	2,484,627,155원	(5,506,317,298)원
가중평균유통보통주식수(*1)	28,679,151주	24,190,195주
기본주당순이익(손실)(원)	87원/주	(228)원/주

(\*1) 가중평균유통보통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다.

구 분	발행주식적수(주)(*1)	일 수(일)	가중평균유통 보통주식수(주)
당 기	10,467,890,250	365	28,679,151

구 분	발행주식적수(주)(*1)	일 수(일)	가중평균유통 보통주식수(주)
전 기	8,853,611,222	366	24,190,195

(\*1) 당기와 전기 발행주식적수의 산정내역은 다음과 같습니다.

당 기	주식수	기초	기말	가중치	적수
기초	26,903,190	2021-01-01	2021-12-31	365	9,819,664,350
전환사채전환	177,777	2021-02-08	2021-12-31	327	58,133,079
전환사채전환	177,777	2021-03-08	2021-12-31	299	53,155,323
전환사채전환	17,777	2021-03-18	2021-12-31	289	5,137,553
신주인수권행사분 적수	744,877	2021-01-13	2021-12-31	353	262,941,581
신주인수권행사분 적수	465,549	2021-02-09	2021-12-31	326	151,768,974
신주인수권행사분 적수	279,329	2021-03-08	2021-12-31	299	83,519,371
신주인수권행사분 적수	37,243	2021-03-18	2021-12-31	289	10,763,227
신주인수권행사분 적수	27,932	2021-04-09	2021-12-31	267	7,457,844
신주인수권행사분 적수	97,764	2021-07-28	2021-12-31	157	15,348,948
합 계					10,467,890,250

전 기	주식수	기초	기말	가중치	적수
기초	23,823,321	2020-01-01	2020-12-31	366	8,719,335,486
전환사채전환	2,102,213	2020-11-18	2020-12-31	44	92,497,372
전환사채전환	97,777	2020-11-30	2020-12-31	32	3,128,864
신주인수권행사분 적수	814,703	2020-11-18	2020-12-31	44	35,846,932
신주인수권행사분 적수	65,176	2020-11-19	2020-12-31	43	2,802,568
합 계					8,853,611,222

(3) 희석주당손익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정된 가중평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다. 전기의 경우 반희석 효과로 기본주당손익과 희석주당손익이 동일하며, 당기 희석주당손익의 산출 내역은 다음과 같습니다.

구 분	당기
총기본주당이익 계산에 사용된 순손익	2,484,627,155원
전환사채관련 손익(세후)	490,335,160원
총희석주당이익 계산에 사용된 순손익	2,974,962,315원
가중평균유통보통주식수(*2)	37,100,852주

구 분	당기
희석주당손익(원)	80원/주

(\*2) 당기 희석주당손익을 계산하기 위한 가중평균보통주식수는 기본주당손익 계산에 사용된 가중평균보통주식수에서 다음과 같이 조정하여 산출합니다.

(단위 : 주)

내 역	당기
기본주당손익 산출에 사용된 가중평균보통주식수	28,679,151
무상으로 발행된 것으로 간주된 주식수:	8,421,701
- 전환사채	8,123,055
- 신주인수권부사채	61,713
- 주식매입선택권	236,933
희석주당손익 산출에 사용된 가중평균유통보통주식수	37,100,852

(4) 당기말 현재 향후 희석효과가 발생할 가능성이 있는 잠재적보통주의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	행사가격	청구기간	발행될 보통주식수
제2회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2,455원	2022.04.30~2024.01.17	3,258,656주
제3회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2,619원	2022.04.30~2024.03.20	1,145,475주
제4회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2,455원	2022.04.30~2024.03.30	3,678,208주
주식매입선택권	2,347원	2023.02.10~2026.02.10	848,000주

### 33. 영업으로부터 창출된 현금

(1) 당기와 전기의 영업으로부터 창출된 현금은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
법인세비용차감전순이익(손실)	3,170,327	(5,506,317)
조정:		
이자수익	(990,665)	(76,040)
이자비용	1,410,817	389,410
대손상각비(환입)	(1,854,811)	(255,257)
감가상각비	281,668	595,300
사용권자산 감가상각비	967,354	749,414
무형자산상각비	6,110	99,498
유형자산처분손실	-	10,775
외화환산손실	112	58,215
유형자산손상차손	-	1,257,204
무형자산손상차손	-	332,230
사용권자산손상차손	-	13,041
재고자산평가손실	(162,438)	(267,118)
사채상환손실	-	416
지급임차료	7,998	21,886
보험료	29,257	-
잡손실	-	120,568
기타의대손상각비	-	1,043,123
대손충당금환입	(183,784)	-
주식보상비용	595,849	-
종속기업투자주식손상차손	-	259,535
지분법적용투자주식손상차손	-	40,000
유형자산처분이익	(1,440)	-
사채상환이익	(3,774)	(150,759)
채무면제이익	-	(166,175)



구 분	당기	전기
리스해지이익	(16,755)	(2,073)
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	-	-
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	276,928	24,056
외화환산이익	(55,823)	(17)
잡이익	(1,359)	-
순 운전자본의 변동:		
매출채권의 증감	4,365,785	2,615,999
기타금융자산의 증감	17,612	36,378
기타유동자산의 증감	(1,159,685)	(5,620,115)
재고자산의 증감	(818,586)	239,655
매입채무의 증감	(9,137,439)	4,280,399
기타금융부채의 증감	(5,040,315)	235,955
기타유동부채의 증감	(185,614)	139,258
영업활동으로부터 창출된 현금 흐름	(8,482,671)	518,444

(2) 당기 및 전기의 현금의 유입과 유출이 없는 거래 중 중요한 사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
선급금의 단기대여금 대체	-	360,000
선급금의 무형자산 대체	10,426	-
단기대여금의 장기대여금 대체	13,670,615	-
단기대여금의 상품 대체	115,000	-
장기미지급금의 유동성 대체	4,211,805	-
매출채권 및 기타채권 제각	2,375,807	-
미수수익과 미지급비용의 상계	13,793	-
매출채권과 임대보증금의 상계	210,000	-
유형자산 취득시 복구충당부채	36,133	-
사용권자산 취득으로 인한 리스부채의 증감	1,846,609	299,968
사용권자산 처분으로 인한 리스부채의 증감	117,755	28,169

구 분	당기	전기
리스부채의 유동성대체	436,319	43,085
합병으로 인한 채권채무 상계(*)	-	21,442,875
종속기업투자주식 취득으로 인한 미지급금의 증감	-	11,655,100
전환권대가의 주식발행초과금 대체	9,932	388,006
신주인수권대가의 주식발행초과금 대체	-	302,037
전환사채 전환 및 신주인수권부사채 대용납입	4,432,008	7,071,105

(\*) 전기에 합병으로 인해 단기대여금 21,442백만원과 단기차입금 20,149백만원, 장기차입금 1,267백만원, 임대보증금 26백만원이 상계되었습니다.

### 34. 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용

#### (1) 당기

(단위 : 천원)

당기	재무활동으로 인한 부채					합 계
	단기차입금	리스부채	임대보증금	전환사채	신주인수권부사채	
기초금액	-	270,605	-	443,403	1,995,451	2,709,459
현금흐름						
발행(증가)	6,000,000	-	230,000	20,430,000	1,750,000	28,410,000
상환(감소)	-	(1,005,010)	-	-	(149,722)	(1,154,732)
신규계약으로 인한 리스증가	-	1,846,609	-	-	-	1,846,609
기타 비금융변동	-	3,545	(210,000)	397,668	(6,748)	184,465
전환사채 전환 및 신주인수권부사채 대용납입	-	-	-	(843,827)	(3,588,981)	(4,432,808)
기말금액	6,000,000	1,115,749	20,000	20,427,244	-	27,562,993

#### (2) 전기

(단위: 천원)

전 기	재무활동으로 인한 부채				합 계
	단기차입금	리스부채	전환사채	신주인수권부사채	
기초 금액	2,280,000	774,880	3,475,318	5,320,101	11,850,299
현금흐름					
발행(증가)	6,120,000	-	3,582,938	1,632,037	11,334,975
상환(감소)	(3,980,000)	(797,478)	(1,103,275)	(2,495,875)	(8,376,628)
신규계약으로 인한 리스증가	-	299,968	-	-	299,968
기타 비금융변동	-	(1,878)	(422,803)	(478,483)	(903,164)
전환사채 전환 및 신주인수권부사채 대용납입	-	-	(5,088,775)	(1,962,329)	(7,071,104)
합병으로 인한 증가(감소)	(4,420,000)	(4,887)	-	-	(4,424,887)

전 기	재무활동으로 인한 부채				합 계
	단기차입금	리스부채	전환사채	신주인수권부사채	
기말 금액	-	270,605	443,403	1,995,451	2,709,459

### 35. 우발상황과 약정사항

(1) 당사의 당기말과 전기말 현재 금융기관 대출약정 한도 및 실행금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

금융기관	내역	당기말		전기말	
		한도액	실행액	한도액	실행액
KEB하나은행	B2B대출약정	500,000	-	500,000	-

(2) 당사는 제품매출과 관련하여 당기말 현재 서울보증보험(주)에 277백만원 한도로 계약이행보증보험을 가입하고 있으며, 정기에금 1백만원을 담보로 제공하고 있습니다.

(3) 당사는 여행사업과 관련하여 한국여행업협회에 50백만원 한도로 영업보증금 보증보험에 가입하고 있습니다.

#### (4) 계류중 소송사건

보고기간말 현재 진행중인 소송사건의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	원고	피고	사건내용	계류법원	소송가액	진행상황
당사가 피고인 사건						
	신재환	(주)더에이치큐	손해배상청구	서울회생법원	50,286	2022.01.12 당사승소판결 종결

#### (5) 면세점 계약 및 협력여행사 계약

##### 가. 면세점계약

당사는 국내 주요 면세점 등과 관광객승객계약을 체결하고 모집여행객들의 면세점 구매액 등에 연동하는 마케팅수수료를 지급받고 있습니다.

나. 협력여행사계약

1) 당사는 국내여행사와 사업협력계약을 체결하고, 해당 여행사를 통해 모집된 여행객의 면세점 구매액 등에 연동하는 수수료를 지급하거나 받고 있습니다.

2) 당기 중 협력여행사와의 주요 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

회사명	매출(*)	매입(*)	기타수익
협력여행사_01	-	14,367,101	-
협력여행사_02	-	51,555,829	-
협력여행사_04	(1,142)	-	-
협력여행사_06	-	121,572	-
협력여행사_07	-	98,049,961	-
협력여행사_09	-	(2,574)	-
협력여행사_10	-	(14,519)	-
협력여행사_11	-	13,062,947	-
협력여행사_12	-	(30,067)	-
협력여행사_13	(152)	-	-
협력여행사_14	-	16,806,835	-
협력여행사_15	-	8,742,452	-
협력여행사_16	-	-	27,305
협력여행사_18	-	10,631	-
협력여행사_19	-	(20)	-
협력여행사_20	-	30,363	-
협력여행사_21	-	8,564,313	-
협력여행사_22	-	(650)	-

회사명	매출(*)	매입(*)	기타수익
협력여행사_23	-	-	811
협력여행사_24	-	106,687,614	-
협력여행사_25	-	10,632,019	-
협력여행사_26	-	32,347,592	-
협력여행사_27	-	164,529,937	-
협력여행사_28	(82)	-	-
협력여행사_29	-	27,159,683	-
협력여행사_30	-	39,549,680	-
협력여행사_31	-	(23)	-
협력여행사_32	-	40,899,909	-
협력여행사_34	-	3,997,849	-
협력여행사_33	-	5,065,619	-
합 계	(1,376)	642,134,053	28,116

(\*) 당사가 협력여행사를 위해 여행객의 면세점 구매액등에 연동하는 수수료를 받는 경우에는 매출로 표시하였으며, 당사가 협력여행사를 위해 여행객의 면세점 구매액 등에 연동하는 수수료를 지급하는 경우에는 매입(총액)으로 표시하였습니다.

당사는 면세점사업과 관련하여 면세점 등으로 받는 수수료 금액에서 협력여행사에 대해 지급하는 정산금액을 차감하여 순액으로 수익을 인식하고 있습니다.

3) 당기말 현재 협력여행사에 대한 채권·채무 등의 주요 잔액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

회사명	채권 등				채무 등	
	매출채권	선금금	기타채권	영업보증금	매입채무	기타채무
협력여행사_01	-	-	-	-	-	-
협력여행사_02	-	-	-	-	2,877,192	-
협력여행사_03	102,182	-	-	-	-	-
협력여행사_04	-	-	-	-	-	714
협력여행사_05	-	-	-	-	-	-
협력여행사_06	-	-	-	-	33,613	-
협력여행사_07	-	-	90	-	-	-

회사명	채권 등				채무 등	
	매출채권	선금금	기타채권	영업보증금	매입채무	기타채무
협력여행사_08	-	-	-	-	-	-
협력여행사_09	-	-	548	-	-	-
협력여행사_10	-	-	-	-	-	-
협력여행사_11	-	-	-	-	-	-
협력여행사_12	-	-	-	-	-	-
협력여행사_13	-	-	-	-	-	-
협력여행사_14	-	-	-	-	-	-
협력여행사_15	-	-	-	-	8,233	-
협력여행사_16	-	-	-	-	-	-
협력여행사_17	-	1,158,092	1,235	600,000	-	-
협력여행사_18	-	281,000	-	-	-	-
협력여행사_19	-	-	-	-	11,703	-
협력여행사_20	-	428,820	-	-	-	-
협력여행사_21	-	266,199	-	-	-	-
협력여행사_22	-	1,339,237	-	-	-	-
협력여행사_23	-	-	-	-	-	-
협력여행사_24	-	2,410,310	-	-	-	-
협력여행사_25	-	-	-	-	-	-
협력여행사_26	-	-	-	-	-	-
협력여행사_27	-	8,867,069	-	-	-	-
협력여행사_28	-	-	-	-	-	-
협력여행사_29	-	-	-	-	-	-
협력여행사_30	-	-	-	-	-	-
협력여행사_31	-	-	-	-	-	-
협력여행사_32	-	6,241,033	-	-	-	-
협력여행사_33	-	-	-	-	-	-
협력여행사_34	-	5,102,366	-	-	-	-
합 계	102,182	26,094,126	1,873	600,000	2,930,741	714

당기 협력여행사 중 일부 채권 등에 대해 설정된 대손충당금은 4,251백만원입니다.

#### (6) 채권채무 양수도 계약

당사의 합병전 5개 종속 여행사들은 2018년 3월 27일 (주)에이루트로부터 당사의 지배기업인 (주)에스엠브이홀딩스에 대한 (주)에이루트의 채권 25,550백만원을 22,995백만원으로 인수하고, 그 대금을 2018년 7월 10일 부터 2020년 5월 11일까지 매월 1,000백만원씩 분할 상환하는 계약을 체결하였습니다.

위 계약은 2018년 12월 4일 회생계획 인가결정 및 2020년 10월 종속여행사 흡수합병 결의에 따라 종속여행사의 채무를 승계하는 당사와 (주)에이루트가 채무분할 상환 협약서를 체결하여 2022년 12월 20일까지 분할 상환하는 것으로 변경되었습니다.

당기말 현재 변경된 채무분할 상환 협약서대로 상환되었고, 상환 후 채무잔액은 4,318백만원이며, 2022년 1월부터 2022년 11월까지는 매월 말일 금 300백만원씩 총 3,300백만원을 분할 상환하고, 2022년 12월에 1,018백만원을 상환할 예정입니다.

### 36. 특수관계자 거래

#### (1) 특수관계자 현황

가. 당기말과 전기말 현재 당사와 특수관계등에 있는 당사의 내역은 다음과 같습니다

구 분	당기말	전기말
지배기업	(주)에스엠비홀딩스	(주)에스엠비홀딩스
종속기업	Gamma Nu Theta INC, WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd. 해남한우무역유한회사	Gamma Nu Theta INC, WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.
관계기업	(주)리더스항공	(주)힘찬테크
기타특수관계자(*1)	(주)지누헬스케어, YU유통, 인터내셔널덕 룡, 김상기, 우영매, 박재일, 박종석, 최동 근, (유)대양국제무역	(유)뉴화청국제여행사, (주)리더스항공, 김상기, 김상아, 조미옥, 조미애, 박종석, jinhe, (주)지 누헬스케어, YU유통, 인터내셔널덕룡

(\*1) 당기 중 당사와의 매출 등 거래 또는 채권· 채무 잔액이 있는 기타특수관계자

나. 당기 중 특수관계자에 포함되거나 제외된 내역은 다음과 같습니다.

회사명	변동 사항	사유
(유)뉴화청국제여행사	제외	당기 중 매출 등 거래 채권, 채무등 잔액 또는 자금거래 등이 없어 제외
김상아	제외	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 없어 제외
조미옥	제외	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 없어 제외
조미애	제외	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 없어 제외
jinhe	제외	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 없어 제외
(주)힘찬테크	제외	당기 중 보유지분을 양도하여 지분관계가 없어 제외
우영매	포함	당기 중 고문계약에 따른 비용 발생으로 포함

회사명	변동 사항	사유
박재일	포함	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 발생하여 포함
최동근	포함	당기 중 고문계약에 따른 비용 발생으로 포함
해남환우무역유한회사	포함	당기 중 출자설립(100% 지분)하여 포함
(유)대양국제무역	포함	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 발생하여 포함

(2) 매출 및 매입 등 거래

(당기)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	매출	매입	기타수익 등	기타비용 등(*1)
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스	-	-	956,514	-
종속기업	Gamma Nu Theta INC.	5,159,163	-	-	(134,817)
종속기업	WEIHAI GAMMA NU RHO CO., Ltd.	64,502	2,399,617	-	-
관계기업	(주)리더스항공	-	-	-	1,467
기타특수관계자	박재일	-	-	-	362
기타특수관계자	박종석	-	-	-	555
기타특수관계자	우영매	-	-	-	205,000
기타특수관계자	인터내셔널덕릉	-	596,440	20,251	180,473
기타특수관계자	(주)지누헬스케어	-	-	9,600	1,364
기타특수관계자	(유)대양국제무역	-	-	-	78,314
합 계		5,223,665	2,996,057	986,365	332,718

(\*1) 대손상각비(환입)이 포함되어 있으며, 현재가치할인차금효과는 제외되어 있습니다.

(전기)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	매출	매입	기타수익 등	기타비용 등(*1)	합병(유형자산취득)
지배기업	주식회사 에스엠브이홀딩스	-	-	5,375	122,987	-
종속기업	Gamma Nu Theta, INC.	1,880,705	-	-	(157,940)	-
종속기업	WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.	47,143	1,128,587	-	(95,566)	-
종속기업	(주)천계국제여행사	176,999	-	-	83,907	121,048
종속기업	(주)대명국제여행사	66,674	-	-	1,081	-
종속기업	(유)신통국제여행사	706,453	-	3,896	45,258	122,017
종속기업	(주)보라국제여행사	123,453	-	-	41,645	-
종속기업	(유)상화국제여행사	23,589	-	-	1,508	1
종속기업	(주)뉴서울국제여행사	1,076,550	-	11,940	14,774	-
종속기업	(주)신화국제여행사	2,658,463	-	20,542	20,486	-
관계기업	(주)힘찬테크	-	-	-	400,000	-
기타특수관계자	(유)뉴화청국제여행사	-	-	-	2,981	-



특수관계구분	회사명	매출	매입	기타수익 등	기타비용 등(*)	합병(유형자산취득)
기타특수관계자	(주)리더스항공	-	-	-	45,969	-
기타특수관계자	김상아	-	-	1,470	-	-
기타특수관계자	조미옥	-	-	-	302	-
기타특수관계자	조미애	-	-	-	227	-
기타특수관계자	박종석	-	-	-	491	-
기타특수관계자	jinhe	-	-	-	151	-
기타특수관계자	주식회사 지누헬스케어	-	-	4,800	-	-
합 계		6,760,029	1,128,587	48,023	528,261	243,066

(\*) 대손상각비(환입) 및 관계기업투자주식손상차손이 포함되어 있으며, 현재가치할인차금 효과는 제외되어 있습니다.

### (3) 특수관계자에 대한 채권·채무의 주요 잔액

(당기말)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	채권등			채무등		
		매출채권	대여금	기타채권	매입채무	전환사채	기타채무
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스	-	13,670,615	6,652,477	-	-	1,242,150
중속기업	Gamma Nu Theta INC.(*)	832,607	-	-	-	-	-
중속기업	WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.	-	-	-	-	-	74,432
기타특수관계자	김상기	-	-	-	-	900,000	-
기타특수관계자	박재일	-	-	-	-	200,000	-
기타특수관계자	박종석	-	-	-	-	300,000	-
기타특수관계자	최동근	-	-	-	-	20,000	-
기타특수관계자	인터네셔널덕릉	-	-	415,421	-	-	-
기타특수관계자	(주)지누헬스케어	-	-	880	-	-	-
기타특수관계자	(유)대양국제무역	-	-	-	-	-	3,563
합 계		832,607	13,670,615	7,068,778	-	1,420,000	1,320,145

(\*) 상기 채권 등에 대해 설정된 대손충당금은 70백만원입니다.

채권·채무의 주요 잔액에서 당기 신규 특수관계자와의 거래는 특수관계자 포함된 시점 이후의 거래내역입니다.

(전기말)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	매출채권	대여금	기타채권	전환사채	기타채무
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스(*1)	-	18,771,337	5,695,970	-	8,003,741
중속기업	Gamma Nu Theta, INC.(*2)	647,024	-	-	-	-
관계기업	(주)힘찬테크(*2)	-	360,000	-	-	-

특수관계구분	회사명	매출채권	대여금	기타채권	전환사채	기타채무
기타특수관계자	(주)지뉴헬스케어	-	-	880	-	-
기타특수관계자	YU유통(*2)	18,264	-	-	-	-
기타특수관계자	박종석	-	-	-	40,000	491
기타특수관계자	인터내셔널덕릉(*2)	-	115,000	23,784	-	-
합 계		665,288	19,246,337	5,720,634	40,000	8,004,232

(\*1) 합병으로 인한 증가입니다.

(\*2) 상기 채권 등에 대해 설정된 대손충당금은 722백만원입니다.

(4) 특수관계자와의 자금거래 등

(당기)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	자금대여거래					전환사채 및 신주인수권부사채 거래				유상증자	지분취득
		기초	당기대여	당기회수	대손	기말	기초	당기증가	당기감소	기말		
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스	18,771,337	-	5,100,721	-	13,670,615	-	-	-	-	-	-
종속기업	해남환우무역유한회사	-	-	-	-	-	-	-	-	-	890,950	-
관계기업	(주)힘찬테크	360,000	-	45,000	315,000	-	-	-	-	-	-	-
관계기업	(주)리더스항공	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	510,000
기타특수관계자	김상기(*1)	-	-	-	-	-	1,400,000	500,000	900,000	-	-	-
기타특수관계자	박재일	-	-	-	-	-	250,000	50,000	200,000	-	-	-
기타특수관계자	박종석	-	-	-	-	40,000	330,000	70,000	300,000	-	-	-
기타특수관계자	최동근	-	-	-	-	-	20,000	-	20,000	-	-	-
기타특수관계자	인터내셔널덕릉	115,000	-	115,000	-	-	-	-	-	-	-	-
합 계		19,246,337	-	5,260,721	315,000	13,670,615	40,000	2,000,000	620,000	1,420,000	890,950	510,000

(\*1) 당기 중 제2회차 전환사채 1,000백만원, 제4회차 전환사채 400백만원을 인수하

였으며, 당사의 매도청구권(Call Option) 행사로 제2회차 전환사채 500백만원은 제3자에게 양도되었습니다.

(\*2) 당기 중 제1회차 전환사채 및 신주인수권부사채가 모두 주식으로 전환되었습니다.

(전기)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	자금대여거래				
		기초	당기대여	당기회수	합병	기말
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스(*)	-	-	-	18,771,337	18,771,337
종속기업	(주)천계국제여행사	1,420,000	-	-	(1,420,000)	-
종속기업	(유)신룡국제여행사	-	300,000	(300,000)	-	-
종속기업	(주)보라국제여행사	1,340,000	-	-	(1,340,000)	-
종속기업	(유)삼화국제여행사	1,950,000	-	-	(1,950,000)	-
종속기업	(주)뉴서울국제여행사	-	1,000,000	(1,000,000)	-	-
종속기업	(주)신화국제여행사	-	2,000,000	(2,000,000)	-	-
관계기업	(주)힘찬테크	-	360,000	-	-	360,000
기타특수관계자	인터내셔널덕릉	-	-	-	115,000	115,000
기타특수관계자	김상아	-	150,000	(150,000)	-	-
합 계		4,710,000	3,810,000	(3,450,000)	14,176,337	19,246,337

(\*) 전기 중 합병 후 채권채무를 상계하였습니다.

(전기 계속)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	자금차입거래				
		기초	당기차입	당기상환	합병	기말
종속기업	(주)천계국제여행사	500,000	1,440,000	-	1,940,000	-
종속기업	(유)신룡국제여행사	-	200,000	-	200,000	-
종속기업	(주)대명국제여행사	-	200,000	200,000	-	-
종속기업	(주)보라국제여행사	280,000	2,650,000	1,650,000	1,280,000	-
종속기업	(유)삼화국제여행사	-	1,000,000	-	1,000,000	-
종속기업	(주)뉴서울국제여행사	500,000	630,000	1,130,000	-	-
종속기업	(주)신화국제여행사	1,000,000	-	1,000,000	-	-
합 계		2,280,000	6,120,000	3,980,000	4,420,000	-

(전기 계속)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	유상증자	지분취득	전환사채발행	신주인수권부사채 발행
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스(*1)	-	11,655,100	-	-
종속기업	WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.(*2)	463,600	-	-	-
관계기업	(주)힘찬테크	-	40,000	-	-
기타특수관계자	김상기(*3)	-	-	1,050,000	-
기타특수관계자	조미옥(*3)	-	-	40,000	-
기타특수관계자	조미애(*3)	-	-	-	30,000
기타특수관계자	jinhe(*3)	-	-	-	20,000
기타특수관계자	박종석	-	-	40,000	-
합 계		463,600	11,695,100	1,130,000	50,000

(\*1) 당사는 전기 중 지배기업이 소유한 (주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)대명국제여행사, (주)보라국제여행사, (유)상화국제여행사, (주)뉴서울국제여행사, (주)신화국제여행사 지분의 49%를 (주)에스엠브이홀딩스로부터 취득하였습니다.

(\*2) 당사는 전기 중 재무구조 개선을 위해서 WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd. 에 464백만원(USD 400,000) 유상증자를 실시하였습니다.

(\*3) 전기 중 전환사채 및 신주인수권부사채가 모두 주식으로 전환되었습니다.

#### (5) 주요 경영진에 대한 보상

주요 경영진은 등기이사, 이사회의 구성원 및 비등기임원을 포함하고 있습니다. 종업원 용역의 대가로서 주요 경영진에게 지급되었거나 지급될 보상금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
급여 및 상여	1,639,591	1,401,603
퇴직급여	133,405	522,996
주식보상비용	595,849	-
합 계	2,368,845	1,924,599

### 37. 주식기준보상

(1) 당기에 당사가 임직원에게 부여한 주식매입선택권의 조항 및 조건은 아래와 같습니다.

구 분	당기 부여
결제방식	주식결제형
발행할 주식의 종류	기명식 보통주식
부여방법	신주발행
총부여수량	848,000 주
행사가격	2,347원
부여일	2021.02.10
부여일 주가	3,250원(*1)
가득조건	부여일로부터 2년이상 재임 또는 재직

(\*1) 주식매입선택권 부여일 증가입니다.

(2) 동 주식매입선택권의 공정가치는 이항옵션가격결정모형에 따라 산정되었으며, 모형에 적용된 변수는 다음과 같습니다.

구 분	당기 부여
기대변동성	41.42%
행사기간	2023.02.10~2026.02.10
무위험이자율	1.335%

(3) 당기 중 주식매입선택권 부여수량의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	수량
기초	-
부여	848,000
소멸	-
행사	-
기말	848,000

(4) 당기 중 포괄손익계산서에 인식한 주식보상비용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기
주식보상비용	595,849

### 38. COVID-19에 따른 불확실성

2020년부터 시작된 COVID-19의 확산은 국내 및 세계 경제에 중대한 영향을 미치고 있습니다. 이로 인해 당사의 향후 수익과 기타 재무성과에도 잠재적으로 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다. COVID-19가 재무상태 및 영업성과에 미칠 영향의 범위를 예측하는 것은 현재 시점에는 매우 불확실하며, 당사의 고객과 공급자 및 글로벌 시장 전반은 다양한 요인에 의해 영향을 받게 될 것이므로 이러한 예측할 수 없는 COVID-19의 효과는 당분간 당사의 영업성과와 재무상태에 완전히 반영되지 않을 수 있습니다.

안테나 사업의 경우 COVID-19 확산으로 국내 통신3사의 5G 보급 정체가 불가피한 것으로 예상되면서 매출이 예상보다 대폭 감소하였습니다. 또한, 면세점 송객사업의 경우 COVID-19의 확산에 따른 해외여행의 제한으로 면세점 송객매출이 상당폭 감소하였으며 이러한 사태의 지속으로 향후 수익 창출 및 현금흐름과 관련된 불확실성이 확대되고 있습니다. 이와 같이 시장을 비롯한 영업환경 전반이 중대한 불확실성에 노출됨에 따라 과거에 발생하였던 사스나 신종플루 등 유사한 질병 확산 사태의 종료 후 수요가 단기간에 급속히 회복되었던 전례에도 불구하고 COVID-19 사태가 장기화하는 경우 협력업체에 대한 채권의 회수 등에 부정적인 영향이 나타날 수 있을 것으로 예상됩니다. 따라서 이러한 불확실성으로 발생할 수도 있는 조정사항이 반영되지 아니한 당기 재무제표 작성시 사용된 중요한 미래에 대한 회계추정 및 가정은 COVID-19에 따른 불확실성의 변동에 따라 조정을 유발할 수 있으며, COVID-19와 영업활동 변경이 당사의 사업, 재무상태 및 성과, 유동성에 미칠 영향은 현재로는 예측할 수 없습니다.

### 39. 보고기간 후 사건

### 1) 해외법인 출자

당사는 중국시장 기존사업 강화와 국내면세점 수출입 및 3국간 거래를 위한 홍콩소재 법인 필요, 그리고 홍콩 등 아시아권 현지시장 진출을 목적으로 2022년 1월 10일 현지법인(Hengyu International Hongkong Supply Chain Limited)에 HKD10,000을 출자(100%지분)하였습니다.

### 2) 발행회사의 매도청구권(Call Option) 행사

종류	매도청구기간	행사일	대상 사채권자	권면총액(원)	행사금액(원)	매도청구권 행사비율	매도청구율
제4회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채(*)	2022.01.16까지	2022.01.30	선에셋투자1호조합	9,030,000,000	2,710,000,000	30%	102.2835%

(\*) 당사의 매도청구권(Call Option) 행사로 보유한 2,710백만원 중 일부 재매각하여 당 보고서 제출일 현재 상기 제4회차 전환사채의 미상환 금액은 7,600백만원입니다.

## 6. 배당에 관한 사항

### 1. 배당에 관한 회사의 정책 등

당사는 정관에 의거 이사회 결의 및 주주총회 승인을 통하여 배당을 실시하고 있습니다. 배당가능이익 범위내에서 회사의 지속적 성장을 위한 투자 및 주주가치 제고, 경영환경 등을 고려하여 적정수준의 배당율을 결정하고 있으며, 보고서 제출일 현재 자사주 매입 및 소각 계획을 가지고 있지 않습니다.

당사는 정관에서 이익배당에 관하여 다음과 같이 규정하고 있습니다.

#### 제 13 조 (신주의 동등배당)

회사가 정한 배당기준일 전에 유상증자, 무상증자 및 주식배당에 의하여 발행한 주식에 대하여는 동등 배당한다.

#### 제 48 조 (이익 배당)

① 이익배당은 금전 또는 금전 외의 재산으로 할 수 있다.

② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로도 할 수 있다.

③ 제1항의 배당은 이사회 결의로 정하는 배당기준일 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.

④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다.

제 49 조 (배당금 지급 청구권의 소멸시효)

- ① 배당금의 지급청구권은 5년간 이를 행사하지 아니하면 소멸시효가 완성한다.
- ② 전항의 시효의 완성으로 인한 자본금은 당 회사에 귀속한다.

가. 주요배당지표

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제25기	제24기	제23기
주당액면가액(원)		500	500	500
(연결)당기순이익(백만원)		2,948	-12,229	2,962
(별도)당기순이익(백만원)		2,485	-5,506	212
(연결)주당순이익(원)		103	-404	47
현금배당금총액(백만원)		-	-	-
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	-	-
현금배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 주식배당(주)	-	-	-	-
	-	-	-	-

나. 과거 배당 이력

(단위: 회, %)

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



## 7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

### 7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

[지분증권의 발행 등과 관련된 사항]

#### 1. 증자(감자)현황

(기준일: 2021.12.31 )

(단위: 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				비고
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	
1997.10.15	-	보통주	10,000	10,000	10,000	설립
1998.05.29	유상증자(제3자배정)	보통주	10,000	10,000	10,000	증자비율 100.0%
1999.11.09	주식분할	보통주	180,000	1,000	-	-
1999.11.11	유상증자(제3자배정)	보통주	22,230	1,000	67,500	증자비율 11.1%
1999.12.27	무상증자	보통주	1,478,295	1,000	-	증자비율 665.2%
2006.06.20	무상감자	보통주	700,525	1,000	-	감자비율 -41.2%
2009.05.06	주식분할	보통주	1,000,000	500	-	-
2014.04.11	유상증자(제3자배정)	보통주	36,000	500	14,000	증자비율 1.8%
2014.08.14	유상증자(일반공모)	보통주	370,800	500	11,000	증자비율 15.4%
2015.02.27	무상증자	보통주	1,203,400	500	-	증자비율 50.0%
2017.08.23	유상증자(제3자배정)	보통주	1,249,375	500	8,004	증자비율 34.6%
2017.08.25	유상증자(제3자배정)	보통주	1,249,375	500	8,004	증자비율 25.7%
2017.09.01	무상증자	보통주	18,326,850	500	-	증자비율 300.0%
2018.12.04	무상감자	보통주	611,795	500	500	감자비율 -5%(최대주주 외 2인)
2020.11.18	전환권행사	보통주	2,102,213	500	2,250	제1회 전환사채
2020.11.18	신주인수권행사	보통주	814,703	500	2,148	제1회 신주인수권부사채
2020.11.19	신주인수권행사	보통주	65,176	500	2,148	제1회 신주인수권부사채
2020.11.30	전환권행사	보통주	97,777	500	2,250	제1회 전환사채
2021.01.13	신주인수권행사	보통주	744,877	500	2,148	제1회 신주인수권부사채
2021.02.08	전환권행사	보통주	177,777	500	2,250	제1회 전환사채
2021.02.09	신주인수권행사	보통주	465,549	500	2,148	제1회 신주인수권부사채
2021.03.08	전환권행사	보통주	177,777	500	2,250	제1회 전환사채
2021.03.08	신주인수권행사	보통주	279,329	500	2,148	제1회 신주인수권부사채
2021.03.18	전환권행사	보통주	17,777	500	2,250	제1회 전환사채
2021.03.18	신주인수권행사	보통주	37,243	500	2,148	제1회 신주인수권부사채
2021.04.09	신주인수권행사	보통주	27,932	500	2,148	제1회 신주인수권부사채
2021.07.28	신주인수권행사	보통주	97,764	500	2,148	제1회 신주인수권부사채

### 미상환 전환사채 발행현황

(기준일 : 2021.12.31 )

종류 \ 구분	회차	발행일	만기일	권면(전자등록)총액	전환대상 주식의 종류	전환청구가능기간	전환조건		미상환사채	
							전환비율 (%)	전환가액	권면(전자등록)총액	잔액
제2회차 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	제2회	2021.02.17	2024.02.17	8,000	기명식보통주	2022.04.30~2024.01.17	100	2,455	8,000	
제3회차 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	제3회	2021.04.20	2024.04.20	3,000	기명식보통주	2022.04.30~2024.03.20	100	2,619	3,000	
제4회차 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	제4회	2021.04.30	2024.04.30	9,030	기명식보통주	2022.04.30~2024.03.30	100	2,455	9,030	
합 계	-	-	-	20,030	-	-	-	-	20,030	

(\*) 당사가 발행한 제1회차 전환사채는 당기 중 모두 전환청구 되어, 당기 보고서제출일 현재 미상환사채의 잔액은 없습니다.

당사가 발행한 제1회차 신주인수권부사채는 당기 중 모두 행사청구 되어, 당기 보고서제출일 현재 미상환사채의 잔액은 없습니다.

[채무증권의 발행 등과 관련된 사항]

### 채무증권 발행실적

(기준일 : 2021.12.31 )

(단위 : 원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면(전자 등록)총액	이자율	평가등급 (평가기관)	만기일	상환 여부	주관회사
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
합 계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### 기업어음증권 이상환 잔액

(기준일: 2021.12.31 )

(단위: 원)

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

### 단기사채 이상환 잔액

(기준일: 2021.12.31 )

(단위: 원)

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

### 회사채 이상환 잔액

(기준일: 2021.12.31 )

(단위: 원)

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

### 신증자본증권 이상환 잔액

(기준일: 2021.12.31 )

(단위: 원)

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

### 조건부자본증권 이상환 잔액

(기준일: 2021.12.31 )

(단위: 원)

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

## 7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

### 1. 공모자금의 사용내역

해당사항이 없습니다.

### 2. 사모자금의 사용내역

(기준일: 2021.12.31 )

(단위: 백만원)

구 분	회차	납입일	주요사항보고서의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사유 등
			사용용도	조달금액	내용	금액	
전환사채	2	2021.02.17	운영자금	8,000	운영자금(판매활동 등)	8,000	-
전환사채	3	2021.04.20	운영자금	3,000	운영자금(판매활동 등)	3,000	-
전환사채	4	2021.04.30	운영자금	9,030	운영자금(판매활동 등)	9,030	-

### 3. 미사용자금의 운용내역

해당사항이 없습니다.

## 8. 기타 재무에 관한 사항

### 1. 재무제표 재작성 등 유의사항

#### 가. 재무제표 재작성

해당사항 없습니다.

#### 나. 합병, 분할, 자산양수도, 영업양수도에 관한 사항

(1) 흡수합병 - ㈜더에이치큐(구. ㈜감마누)의 ㈜천계국제여행사 외 6 흡수합병

(가) 합병 당사 회사 및 주요일정

구분		㈜더에이치큐 (구. ㈜감마누) (존속회사)	㈜천계국제여행사 외 6 (소멸회사)
합병결의 이사회		2020년 10월 21일	2020년 10월 21일
합병계약 체결일		2020년 10월 22일	2020년 10월 22일
주주확정 기준일		2020년 11월 05일	-
소규모합병 공고		2020년 11월 05일	-
주주명부 폐쇄기간	시작일	2020년 11월 06일	-
	종료일	2020년 11월 12일	-
합병 공고 반대주주 반대의사 통지기간	시작일	2020년 11월 06일	-
	종료일	2020년 11월 19일	-
합병승인 이사회 또는 주주총회 결의일(*1)		2020년 11월 20일	2020년 11월 20일
채권자이의제출 공고일		2020년 11월 20일	2020년 11월 20일
채권자 이의 제출기간	시작일	2020년 11월 21일	2020년 11월 21일
	종료일	2020년 12월 20일	2020년 12월 20일
합병기일		2020년 12월 30일	2020년 12월 30일
합병종료보고 이사회 결의일(*2)		2020년 12월 30일	2020년 12월 30일
합병종료보고 공고		2020년 12월 30일	2020년 12월 30일
합병등기(예정)일		2020년 12월 30일	2020년 12월 30일

(\*1) 본건 합병은 상법 제527조의3 규정에 의한 소규모 합병 방식이므로 주식매수청구권이 인정되지 않으며, 합병 승인을 위한 주주총회는 ㈜더에이치큐(구. ㈜감마누)는 이사회 결의로 같음하고 ㈜천계국제여행사 외 6은 주주(사원)총회로 합니다.

(\*2) ㈜더에이치큐(구. ㈜감마누)의 합병종료보고 주주총회는 이사회 결의와 홈페이지 공고로 같음합니다.

(나) 거래상대방 (피합병회사)

상호	상장여부	소재지
㈜천계국제여행사	비상장	서울시 영등포구 국제금융로 10, TWO IFC 19층
(유)신룡국제여행사	비상장	서울시 영등포구 국제금융로 10, TWO IFC 19층
㈜대명국제여행사	비상장	서울시 영등포구 국제금융로 10, TWO IFC 19층
㈜보라국제여행사	비상장	서울시 영등포구 국제금융로 10, TWO IFC 19층

상호	상장여부	소재지
(유)삼화국제여행사	비상장	서울시 영등포구 국제금융로 10, TWO IFC 19층
(주)뉴서울국제여행사	비상장	서울시 영등포구 국제금융로 10, TWO IFC 19층
(주)신화국제여행사	비상장	서울시 영등포구 국제금융로 10, TWO IFC 19층

**(다) 합병의 배경 및 효과**

존속회사인 (주)더에이치큐(구. (주)감마누)는 피합병회사인 7개 종속여행사를 흡수합병하여, 이로 인한 사업다각화를 위한 탄탄한 수익구조의 바탕을 마련하고, 향후 지속적인 이익 창출 및 성장을 달성하고자 합니다. 또한 신속한 경영판단, 인력구조의 효율적 운영 및 관리 비용절감 등을 도모함으로써 비효율 요인을 최소화하고 경영경원자원의 통합을 바탕으로 경쟁력 강화 및 시너지효과를 극대화 하여 회사 및 주주의 가치를 제고하고자 합니다.

**(라) 합병의 형태**

본 합병은 상법 제527조의3 제5항의 규정에 의한 소규모합병 방식에 따라 합병 절차가 진행되었으며, 존속회사인 (주)더에이치큐(구. (주)감마누)의 주주에게 주식매수청구권은 부여되지 않으며 합병승인은 이사회 승인으로 같습니다.

존속회사인 (주)더에이치큐(구. (주)감마누)는 소멸회사인 7개 종속여행사 주식 100%를 소유하고 있으며, 합병비율 1:0으로 흡수합병하므로 (주)더에이치큐(구. (주)감마누)는 합병으로 신주를 발행하지 않습니다.

**(마) 관련 공시서류 제출일자**

구 분	공시서류 제출일	공시 서류명
이사회 결의	2020.10.21	주요사항보고서(회사합병결정)
이사회 결의	2020.10.21	회사합병 결정(종속회사의 주요경영사항)
소규모합병 승인 이사회 결의	2020.11.20	기타경영사항(자율공시) (합병승인 이사회 결의(주주총회 같음)결과 보고)
소규모합병 종료 이사회 결의	2020.12.31	합병등종료보고서(합병)

**다. 자산유동화와 관련한 자산매각의 회계처리 및 우발채무 등에 관한 사항**  
해당사항 없습니다.

**라. 기타 재무제표 이용에 유의하여야 할 사항**

해당사항 없습니다.

## 2. 대손충당금 설정 현황

### 가. 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내역

(단위:천원,%)

구분	계정과목	채권 총액	대손충당금	대손충당금
				설정률
	매출채권	7,154,434	105,246	1.5%
	합계	7,154,434	105,246	1.5%
제25기	단기대여금	1,013,325	1,013,325	100.0%
	합계	1,013,325	1,013,325	100.0%
	미수금	112,021	-	0.0%
	합계	112,021	-	0.0%
	미수수익	6,693,543	41,032	0.6%
	합계	6,693,543	41,032	0.6%
	선급금	26,884,738	3,557,363	13.2%
	합계	26,884,738	3,557,363	13.2%
	보증금	600,000	600,000	100.0%
	합계	600,000	600,000	100.0%
제24기	매출채권	12,040,917	773,650	6.43%
	합계	12,040,917	773,650	6.43%
	단기대여금	20,259,662	1,488,325	7.35%
	합계	20,259,662	1,488,325	7.35%
	미수금	73,524	-	-
	합계	73,524	-	-
	미수수익	5,929,354	231,257	3.90%
	합계	5,929,354	231,257	3.90%
	선급금	27,129,312	6,479,841	23.89%
	합계	27,129,312	6,479,841	23.89%
	보증금	600,000	600,000	100.00%
	합계	600,000	600,000	100.00%
	매출채권	20,611,034	811,149	3.94%

구분	계정과목	채권 총액	대손충당금	대손충당금
				설정률
	합계	20,611,034	811,149	3.94%
	단기대여금	48,296,302	1,249,024	2.59%
제23기	합계	48,296,302	1,249,024	2.59%
	미수금	205,961	-	-
	합계	205,961	-	-
	미수수익	3,799,693	213,071	5.61%
	합계	3,799,693	213,071	5.61%
	선급금	13,635,417	2,386,956	17.51%
	합계	13,635,417	2,386,956	17.51%
	보증금	1,502,416	605,000	40.27%
	합계	1,502,416	605,000	40.27%

#### 나. 최근 3사업연도의 대손충당금 변동현황

(단위:천원)

구분	제25기	제24기	제23기
1. 기초 대손충당금 잔액합계	9,573,074	5,265,200	5,508,114
2. 순대손처리액(①-②±③)	(3,596,098)	(676,018)	(313,179)
① 대손처리액(상각채권액)	(1,894,367)	(676,018)	(313,179)
② 상각채권회수액	1,701,731	-	-
③ 기타증감액	0	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	(660,010)	4,983,892	70,266
4. 기말 대손충당금 잔액합계	5,316,966	9,573,074	5,265,200

#### 다. 매출채권관련 대손충당금 설정방침

- 당사는 매출채권등에 대한 대손충당금을 회수가능성에 대한 개별분석 및 과거의 대손경험율을 토대로 하여 예상되는 대손추정액을 대손충당금으로 설정하고 있습니다.
- 매출채권 등의 개별분석을 통하여 거래처의 부도 등으로 회수불가능한 채권은 100% 대손충당금을 설정하고 있습니다.
- 매출채권 등에 대한 과거 대손경험율은 과거 3년간 매출채권등의의 합계액 대비 과거3년간의 대손금의 비율로 산정 할 예정입니다.



라. 당기말 현재 경과기간별 매출채권 잔액 현황

(단위:천원)

구 분		6개월이하	6개월초과 1년이하	1년초과 3년이하	3년초과	계
금액	일반	6,819,630	232,622	102,182	-	7,154,434
	특수관계자	-	-	-	-	-
	계	6,819,630	232,622	102,182	-	7,154,434
구성비율		95.3%	3.3%	1.4%	0.0%	100.0%

3. 재고자산 현황 등

가. 최근 사업연도의 재고자산의 사업부문별 보유현황

(단위:천원)

사업부문	계정과목	제25기	제24기	제23기
안테나 사업부	상 품	278,387	40,252	13,607
	제 품	1,672,817	836,243	1,588,269
	원 재 료	643,460	462,427	528,896
	재 공 품	109,810	602,450	263,921
	소 계	2,704,474	1,941,372	2,394,693
IP사업부	상 품	1,043,742	-	-
	제 품	-	-	-
	원 재 료	-	-	-
	재 공 품	-	-	-
	소 계	1,043,742	-	-
합 계	상 품	1,322,129	40,252	13,607
	제 품	1,672,817	836,243	1,588,269
	원 재 료	643,460	462,427	528,896
	재 공 품	109,810	602,450	263,921
	소 계	3,748,215	1,941,372	2,394,693
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]		4.74%	2.92%	2.33%
재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가÷{(기초재고+기말재고)÷2}]		4.27	5.10	5.41

나. 재고자산의 실사내용

### (1) 실사일자

- 1) 2018년말 기말 재고자산 실사: 2019년 1월 2일
- 2) 2019년말 기말재고자산 실사 : 2020년 1월 2일
- 3) 2020년말 기말재고자산 실사 : 2021년 1월 4일
- 4) 2021년말 기말재고자산 실사 : 2022년 1월 3일

\* 실사일이 보고기간종료일과 다른 경우에는 그 사이 변동내역을 반영하여 보고기간종료일의 재고자산을 파악하고 있습니다.

### (2) 실사방법

2018년 기말은 삼정회계법인 임회하에 재고실사를 진행하였습니다.  
2019년 기말은 신한회계법인 임회하에 재고실사를 진행하였습니다.  
2020년 기말은 한울회계법인 임회하에 재고실사를 진행하였습니다.  
2021년 기말은 한울회계법인 임회하에 재고실사를 진행하였습니다.

### (3) 재고자산 보유내역 및 평가내역

(단위:천원)

사업부문	계정과목	취득원가	보유금액	당기평가손실	당기말잔액	비고
	상품	278,387	278,387	-	278,387	-
안테나 사업부	제품	2,136,282	2,136,282	(463,466)	1,672,817	-
	재공품	109,976	109,976	(166)	109,810	-
	원재료	993,473	993,473	(350,013)	643,460	-
소 계		3,518,118	3,518,118	(813,644)	2,704,474	-
IP 사업부	상품	1,043,742	1,043,742	-	1,043,742	-
	미착품	-	-	-	-	-
소 계		1,043,742	1,043,742	-	1,043,742	-
합 계		4,561,860	4,561,860	(813,644)	3,748,215	-

### 4. 수주계약 현황

해당사항 없습니다.

### 5. 공정가치 평가내역

#### 가. 금융상품 종류별 공정가치

금융상품 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
공정가치 측정 금융자산				
당기손익공정가치측정금융자산	1,105,497	1,105,497	1,182,424	1,182,424
소 계	1,105,497	1,105,497	1,182,424	1,182,424
상각후원가 측정 금융자산				
현금및현금성자산(*)	9,746,121	9,746,121	2,721,387	2,721,387
단기금융상품	-	-	-	-
매출채권	7,049,188	7,049,188	11,267,267	11,267,267
기타유동금융자산	6,764,532	6,764,532	24,542,957	24,542,957
기타비유동금융자산	14,891,808	14,891,808	1,185,995	1,185,995
소 계	38,451,649	38,451,649	39,717,606	39,717,606
금융자산 합계	39,557,146	39,557,146	40,900,030	40,900,030
상각후원가 측정 금융부채				
매입채무	4,343,871	4,343,871	13,475,319	13,475,319
단기차입금	6,000,000	6,000,000	59,060	59,060
기타금융부채-유동	6,688,790	6,688,790	13,308,950	13,308,950
전환사채-유동	20,427,244	20,427,244	230,273	230,273
신주인수권부사채-유동	-	-	1,074,473	1,074,473
장기차입금	-	-	-	-
기타금융부채-비유동	375,714	375,714	4,127,918	4,127,918
전환사채-비유동	-	-	213,130	213,130
신주인수권부사채-비유동	-	-	920,977	920,977
금융부채 합계	37,835,619	37,835,619	33,410,100	33,410,100

(\*) 보유한 현금시재액은 제외하였습니다.

#### 나. 공정가치 서열체계

공정가치로 측정되거나 공정가치가 공시되는 자산은 공정가치 서열체계에 따라 구분하며, 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 활성시장에서 거래되는 금융상품(예: 상장 파생상품 및 지분증권)의 공정가치는 보고기간말의 공시된 시장가격에 기초합니다. 연결회사가 보유한 금융자산에 사용되는 공시된 시장가격은 현재의 매입가격입니다. 해당 금융상품은 수준 1로 분류합니다.
- 활성시장에서 거래되지 않는 금융상품(예: 비상장 파생상품)의 공정가치를 산정하는 데에는 관측할 수 있는 시장자료를 최대한으로 사용하고 기업 특유의 추정치는 가능한 한 적게 사용하는 평가기법을 사용합니다. 공정가치 산정에 사용된 모든 유의적인 투입변수를 관측할 수 있다면 해당 금융상품은 수준 2로 분류합니다.
- 관측할 수 있는 시장자료를 기초로 하지 않은 하나 이상의 유의적인 투입변수를 사용한 경우 해당 금융상품은 수준 3으로 분류합니다. 이러한 금융상품에는 비상장 지분증권이 있습니다.

공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합계
공정가치로 측정되는 금융자산/부채	-	-	-	-
당기손익-공정가치측정금융자산	-	-	1,105,497	1,105,497

(단위:천원)

구 분	전기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합계
공정가치로 측정되는 금융자산/부채	-	-	-	-
당기손익-공정가치측정금융자산	-	-	1,182,424	1,182,424

#### 다. 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

금융상품의 각 공정가치 서열체계의 수준 간 이동 내역은 다음과 같습니다.

(1) 당기 중 수준 1 과 수준 2 간의 대체는 없습니다.

(2) 반복적인 측정치의 수준 3 의 변동 내역

(단위:천원)

구 분	당기	전기
	당기손익-공정가치 측정금융자산	당기손익-공정가치 측정금융자산
기초금액	1,182,424	1,135,481
매입금액	200,000	200,000
처분금액	-	(129,000)
총손익	-	-
당기손익인식액	(276,927)	(24,056)
기말금액	1,105,497	1,182,425
미실현손익	187,613	464,541

## 라. 가치평가기법 및 투입변수

수준 3의 공정가치 측정을 위해 사용된 평가기법과 유의적이지만 관측가능하지 않은 투입 변수는 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당기말			
	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수
당기손익-공정가치측정금융자산				
이노폴리스 2015 제조-IoT 투자조합	901,962	3	순자산가치접근법	순자산가치
이노폴리스 2020 과학기술 성장펀드	203,535	3	순자산가치접근법	순자산가치

(단위:천원)

구 분	전기말			
	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수
당기손익-공정가치측정금융자산				
이노폴리스 2015 제조-IoT 투자조합	982,424	3	순자산가치접근법	순자산가치
이노폴리스 2020 과학기술 성장펀드	200,000	3	순자산가치접근법	순자산가치

## IV. 이사의 경영진단 및 분석의견

### 1. 예측정보에 대한 주의사항

당사는 동 사업보고서에서 미래에 발생할 것으로 예상·예측한 활동,사건 또는 현상은, 당해 공시서류 작성시점의 사건 및 재무성과에 대하여 회사의 견해를 반영한 것입니다. 동 예측정보는 미래 사업환경과 관련된 다양한 가정에 기초하고 있으며, 동 가정들은 결과적으로 부정확한 것으로 판명될 수도 있습니다. 또한 이러한 가정들에는 예측정보에서 기재한 예상치와 실제 결과 간에 중요한 차이를 초래할 수 있는 요인에는 회사 내부경영과 관련된 요인과 외부환경에 관한 요인이 포함되어 있으며, 이에 한하지 않습니다.

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

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

### 2. 개요

회사의 경영에 대한 전반적인 사항을 파악하기 위하여 장부와 관계서류를 열람하고 재무제표 및 부속명세서에 대하여도 면밀히 검토하였습니다. 경영활동에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사항에 대하여는 그 내용을 면밀히 검토하는 등 적절한 방법으로 회사 경영에 대한 내용을 진단하였습니다.

### 3. 재무상태 및 영업실적

회사의 성과를 평가하는데 사용하는 구체적인 연결재무상태표는 아래와 같습니다.

#### 가. 재무상태

(단위 : 백만원)

구분	제 25 기	제 24 기	제 23 기
자 산			
I. 유동자산	51,272	61,711	96,187

구 분	제 25 기	제 24 기	제 23 기
당좌자산	47,523	59,769	93,793
재고자산	3,748	1,941	2,395
II. 비유동자산	27,815	4,723	6,783
투자자산	15,413	1,388	1,890
투자부동산	8,497	-	-
유형자산	545	324	2,185
사용권자산	1,077	288	932
무형자산	244	63	114
기타비유동자산	2,040	2,661	1,662
자산총계	79,087	66,434	102,970
부 채			
I. 유동부채	38,591	29,414	39,936
II. 비유동부채	513	5,361	15,253
부채총계	39,104	34,774	55,189
자 본			
지배기업의 소유주에 귀속되는 자본	39,983	31,660	27,353
자본금	14,465	13,452	11,912
자본잉여금	16,750	13,320	770
자본조정	823	8	(2)
기타포괄손익누계액	67	(50)	(25)
이익잉여금	7,878	4,930	14,698
소수주주지분	-	-	20,428
자본총계	39,983	31,660	47,781
부채및자본총계	79,087	66,434	102,970

#### 나. 영업실적

(단위 : 백만원)

구 분	제 25 기	제 24 기	제 23 기
매출액	25,984	13,589	31,304
영업이익(손실)	3,254	(11,779)	3,645
법인세차감전이익(손실)	3,664	(13,991)	4,186
당기순이익(손실)	2,948	(12,230)	2,962
지배회사지분순이익	2,948	(9,769)	1,121
소수주주지분순이익	-	(2,461)	1,841
기본주당순이익(손실)	103	(404)	47
희석주당순이익(손실)	93	(404)	41
연결에 포함된 회사수	3	9	9

(\*1) 2021년도 당기말 기준 안테나 사업부의 매출액은 전년동기 대비 48.6% 증가한 15,596백만원을 시현하였고, 영업이익은 전년동기 대비 126.7% 증가한 948백만원을 시현하였습니다.

(\*2) 2021년도 당기말 기준 인바운드플랫폼 사업부의 매출액은 전년동기 대비 236% 증가한 10,388백만원을 시현하였고, 영업이익은 전년동기 대비 128% 증가한 2,305백만원을 시현하였습니다.

(\*3) 상기 제23기, 제24기, 제25기 포괄손익계산서는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었으며, 외부감사인에게 감사를 받았습니다.

#### 4. 유동성 및 자금조달과 지출

##### 가. 유동성 현황

당사의 당기말 현재 현금 및 현금성자산 현황은 아래와 같습니다.

(단위:백만원)

구 분	제25기	제24기	증감 금액
영업활동으로인한현금흐름	(8,775)	(10,622)	1,847
투자활동으로인한현금흐름	(9,311)	9,331	(18,642)
재무활동으로인한현금흐름	24,973	(6,642)	31,615
현금의 증가	6,887	(7,933)	14,820
기초의 현금	2,722	10,711	(7,989)



구 분	제25기	제24기	증감 금액
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	139	(55)	194
기말의 현금	9,748	2,722	7,026

## 나. 자금조달 현황

당사의 당기말 현재 자금조달 현황은 아래와 같습니다.

(단위:백만원)

구 분	제25기	제24기	증감 금액
단기차입금	6,000	59	5,941
유동성신주인수권부사채	-	1,074	(1,074)
유동성전환사채	20,427	230	20,197
비유동성신주인수권부사채	-	921	(921)
비유동성전환사채	-	213	(213)
계	26,427	2,497	23,930

### [금융기관별 차입금 현황]

당사의 당기말 현재 차입금 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

차입처	내용	만기일	이자율	당기말	전기말
농협은행	담보부차입금	2022-02-25	2.37%	5,500,000	-
농협은행	일반차입금	2022-02-25	2.80%	500,000	-
합 계				6,000,000	-

## 5. 부외거래

해당사항 없습니다.

## 6. 그 밖에 투자의사결정에 필요한 사항

### 가. 중요한 회계정책 및 추정에 관한 사항

'III. 재무에 관한 사항'을 참조하시기 바랍니다.



## V. 회계감사인의 감사의견 등

### 1. 외부감사에 관한 사항

1. 회계감사인의 명칭 및 감사의견(검토의견 포함한다. 이하 이 조에서 같다)을 다음의 표에 따라 기재한다.

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제25기	한울회계법인	적정	해당사항 없음	<p>I. 별도 재무제표</p> <p>핵심감사사항은 우리의 전문가적 판단에 따라 당기 재무제표감사에서 가장 유의적인사항입니다. 해당 사항은 재무제표 전체에 대한 감사의 관점에서 우리의 의견형성 시다루어졌으며, 우리는 이런 상황에 대하여 별도의 의견을 제공하지는 않습니다.</p> <p>수익인식</p> <p>1) 핵심감사사항으로 결정한 이유</p> <p>재무제표에 대한 주석 2와 7에서 공시한 바와 같이, 회사는 당기에 해외 연세점에 상품을 판매하는 영업을 개시하였으며, 전기에 종속여행사와의 합병에 따라 송객영업을 신규로 수행하게 되었습니다. 당기의 관련 매출액이 각각 617백만원과 9,450백만원으로 양적 중요성과 더불어 수익인식기준에 대한 유의적인 경영진의 판단이 수반되는 점을 고려하여 해당 항목을 핵심감사사항에 포함하였습니다.</p> <p>2) 감사에서 다루어진 방법</p> <p>우리는 상품판매 및 송객영업의 수익인식에 대한 감사절차를 다음과 같이 수행하였습니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 각 영업부문 담당자에 대한 질문, 계약서 검토</li> <li>- 각 거래별 내부통제에 대한 이해 및 평가</li> <li>- 경영진이 제시한 회사의 수익인식에 대한 회계정책이 수익인식의 5단계 모델(계약의 식별, 수행의무의 식별, 거래가격의 산정, 거래가격의 배분, 수익인식)에 따라 적절하게 수립되었는지 검토</li> </ul> <p>II. 연결 재무제표</p> <p>핵심감사사항은 우리의 전문가적 판단에 따라 당기 연결재무제</p>

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
				<p>표감사에서 가장 유의적인 사항입니다. 해당 사항은 연결재무제표 전체에 대한 감사의 관점에서 우리의 의견형성 시 다루어졌으며, 우리는 이런 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하지는 않습니다.</p> <p>수익인식</p> <p>1) 핵심감사사항으로 결정한 이유</p> <p>연결재무제표에 대한 주석 2와 7에서 공시한 바와 같이, 연결회사는 당기에 해외 면세점에 상품을 판매하는 영업을 개시하였으며, 전기에 종속여행사와의 합병에 따라 송객영업을 신규로 수행하게 되었습니다. 당기의 관련 매출액이 각각 617백만원과 9,450백만원으로 양적 중요성과 더불어 수익인식기준에 대한 유의적인 경영진의 판단이 수반되는 점을 고려하여 해당 항목을 핵심감사사항에 포함하였습니다.</p> <p>2) 감사에서 다루어진 방법</p> <p>우리는 상품판매 및 송객영업의 수익인식에 대한 감사절차를 다음과 같이 수행하였습니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 각 영업부문 담당자에 대한 질문, 계약서 검토</li> <li>- 각 거래별 내부통제에 대한 이해 및 평가</li> <li>- 경영진이 제시한 회사의 수익인식에 대한 회계정책이 수익인식의 5단계 모델(계약의 식별, 수행의무의 식별, 거래가격의 산정, 거래가격의 배분, 수익인식)에 따라 적절하게 수립되었는지 검토</li> </ul>
			<p>I. 별도 재무제표</p> <p>감사의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서, 이용자는 재무제표에 대한 주석 37에 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다. 재무제표에 대한 주석37에서 설명하는 바와 같이, 회사는 2020년 10월 20일 (주)천계국제여행사와 6개의 종속여행사의 지분 49%를 (주)에스엠브이홀딩스로부터 취득하여 100%의 지분을 확보한 후, 2020년 12월 30일을 합병기일로 하여 상기 종속여행사들을 흡수합병하였습니다.</p> <p>II. 연결 재무제표</p> <p>감사의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서, 이용자는 연결재무제표에 대한 주석 37에 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다. 연결재무제표에 대한 주석 37에서 설명하는 바와 같이, 주식회사 감마는 2020년 10월 20일 (주)천계국제여행사와 6개의 종속여행사의 지분 49%를 연결회사의 최상위 지배회사인 (</p>	<p>I. 별도 재무제표</p> <p>핵심감사사항은 우리의 전문가적 판단에 따라 당기 재무제표 감사에서 가장 유의적인사항입니다. 해당 사항은 재무제표 전체에 대한 감사의 관점에서 우리의 의견형성 시 다루어졌으며, 우리는 이런 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하지는 않습니다.</p> <p>자산손상</p> <p>1) 핵심감사사항으로 결정한 이유</p> <p>재무제표에 대한 주석 14, 15 및 16에서 공시한 바와 같이, 회사는당기에 1,813백만원의 영업손실이 발생하는 등 손상징후가 확인되어 기업회계기준서 제1036호 '자산손상'에 따라 손상평가를 수행하였습니다. 우리는 손상평가 수행 시 유의적인 경영진의 판단이 수반되는 점을 고려하여 해당 항목을 핵심감사</p>

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제24기(전기)	한울회계법인	적정	주)에스엠브이홀딩스로 부터 취득하여 100%의 지분을 확보한 후, 2020년 12월 30일을 합병기일로 하여 상기 증속여행사들을 흡수합병하였습니다.	<p>사항에 포함하였습니다.</p> <p>2) 감사에서 다루어진 방법</p> <p>우리는 손상평가관련 가치평가방법, 주요 가정 및 판단에 대한 감사절차를 다음과 같이 수행하였습니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 회사가 적용한 가치평가모델에 대해 질문과 검토 수행</li> <li>- 각 현금창출단위의 향후 현금흐름에 대해 이해하고, 향후 현금흐름 추정이 경영진이 승인한 사업계획과 일치하는지 검증</li> <li>- 각 현금창출단위의 과거 사업계획 대비 실적을 비교함으로써 경영진의 과거 사업계획 추정의 적절성 평가</li> <li>- 할인율, 성장률 등 가치평가모델의 주요 가정을 동종업계 내의 외부 벤치마크와 비교함으로써 그 적절성 평가</li> <li>- 가치평가모델에 적용된 주요 가정들이 어느 정도까지 변동되는 경우 손상이 발생할 수 있는지 고려하기 위하여 이에 대한 민감도분석을 수행</li> <li>- 경영진이 손상평가 시 활용한 독립적인 외부전문가의 객관성 및 적격성 검토</li> </ul> <p>II. 연결 재무제표</p> <p>핵심감사사항은 우리의 전문가적 판단에 따라 당기 연결재무제표감사에서 가장 유의적인 사항입니다. 해당 사항은 연결재무제표 전체에 대한 감사의 관점에서 우리의 의견형성 시 다루어졌으며, 우리는 이런 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하지는 않습니다.</p> <p>자산손상</p> <p>1) 핵심감사사항으로 결정한 이유</p> <p>연결재무제표에 대한 주식 14, 15 및 16에서 공시한 바와 같이, 연결회사는 당기에 11,779백만원의 영업손실이 발생하는 등 손상징후가 확인되어 기업회계기준서 제1036호 '자산손상'에 따라 손상평가를 수행하였습니다. 우리는 손상평가 수행 시 유의적인 경영진의 판단이 수반되는 점을 고려하여 해당 항목을 핵심감사사항에 포함하였습니다.</p> <p>2) 감사에서 다루어진 방법</p> <p>우리는 손상평가관련 가치평가방법, 주요 가정 및 판단에 대한 감사절차를 다음과 같이 수행하였습니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 회사가 적용한 가치평가모델에 대해 질문과 검토 수행</li> </ul>

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
				<p>- 각 현금창출단위의 향후 현금흐름에 대해 이해하고, 향후 현금흐름 추정이 경영진이 승인한 사업계획과 일치하는지 검증</p> <p>- 각 현금창출단위의 과거 사업계획 대비 실적을 비교함으로써 경영진의 과거 사업계획 추정의 적절성 평가</p> <p>- 할인율, 성장률 등 가치평가모델의 주요 가정을 동종업계 내의 외부 벤치마크와 비교함으로써 그 적절성 평가</p> <p>- 가치평가모델에 적용된 주요 가정들이 어느 정도까지 변동되는 경우 손상이 발생할 수 있는지 고려하기 위하여 이에 대한 민감도 분석을 수행</p> <p>- 경영진이 손상평가 시 활용한 독립적인 외부전문가의 객관성 및 적격성 검토</p>
			<p>I. 별도 재무제표</p> <p>감사의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 이용자는 다음 사항들에 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다.</p> <p>(1) 특수관계자 거래</p> <p>주석 34에서 설명하고 있는 바와 같이 회사는 종속기업과 다수의 자금거래 등의 거래를 하고 있습니다.</p> <p>(2) 주권 매매거래 정지 및 상장폐지 사유 발생</p> <p>주석 35에서 설명하고 있는 바와 같이 회사는 2018년 3월 22일 상장폐지 사유가 발생하여, 회사 발행 주권에 대한 매매거래가 정지되었습니다. 회사는 2018년 4월 2일 상장폐지에 대한 이의신청서를 제출하였으며, 한국거래소는 2018년 9월 19일에 기업심사위원회를 개최하였습니다.</p> <p>기업심사위원회는 2018년 9월 21일까지 상장폐지사유를 해소한 '17사업연도 재감사보고서를 제출하지 못하는 경우 당사의 주권은 상장폐지됨을 심의·의결하였습니다. 재감사보고서를 제출하지 못함에 따라 상장폐지가 결정되어 정리매매(2018.09.28~2018.10.10)가 진행 중, 서울 남부지방법원에 제출한 당사의 주권에 대한 '상장폐지결정등 효력정지 가처분신청'이 2018년 10월 5일에 인용됨에 따라 한국거래소는 상장폐지관련 가처분의 이의신청에 대한 법원 결정 확인 또는 본안판결의 확정시까지 예정된 상장폐지절차(정리매매 등)를 보류하였습니다. 또한, 한국거래소는 2018년 11월 7일 위 상장폐지결정 등 효력정지 가처분결정의 취소를 구하는 가처분이의를 제기하였으나 2019년 2월 7일 법원은 가처분이의에 대한 기각(원결정인가)결정을</p>	<p>I. 별도 재무제표</p> <p>핵심감사사항은 우리의 전문가적 판단에 따라 당기 재무제표감사에서 가장 유의적인 사항들입니다. 해당 사항들은 재무제표 전체에 대한 감사의 관점에서 우리의 의견형성시 다루어졌으며, 우리는 이런 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하지는 않습니다.</p> <p>강조사항에 기술된 사항을 제외하고는 우리는 감사보고서에 보고하여야 할 다른 핵심감사사항이 없다고 결정하였습니다.</p> <p>II. 연결 재무제표</p> <p>핵심감사사항은 우리의 전문가적 판단에 따라 당기 연결재무제표감사에서 가장 유의적인 사항들입니다. 해당 사항들은 연결 재무제표 전체에 대한 감사의 관점에서 우리의 의견형성시 다루어졌으며, 우리는 이런 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하지는 않습니다.</p> <p>강조사항에 기술된 사항을 제외하고는 우리는 감사보고서에 보고하여야 할 다른 핵심감사사항이 없다고 결정하였습니다.</p>

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제23기(전전기)	신한회계법인	적정	<p>하였고 이에 한국거래소가 즉시 항고를 제기한 후, 2019년 7월 18일 심문을 종결하고 법원의 결정을 기다리고 있습니다. 또한 당사는 상기 건과 관련하여 2019년 2월 22일 한국거래소를 상대로 상장폐지결정 무효확인 소를 서울남부지방법원에 제기하였고, 2019년 8월 16일 한국거래소의 상장폐지 결정이 무효임을 확인하는 회사 승소 판결을 선고받았습니다. 한국거래소는 이에 불복하여 항소를 제기하였으며, 2020년 2월 5일 변론을 종결하고 2020년 3월 25일 판결선고기일이 지정되어 법원의 판결을 기다리고 있습니다.</p> <p>II. 연결 재무제표 감사의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서, 이용자는 연결 재무제표에 대한 주석34에 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다. 주석 34에서 설명하고 있는 바와 같이, 회사는 2018년 3월 22일 상장폐지 사유가 발생하여, 회사 발행 주권에 대한 매매거래가 정지되었습니다. 회사는 2018년 4월 2일 상장폐지에 대한 이의신청서를 제출하였으며, 한국거래소는 2018년 9월 19일에 기업심사위원회를 개최하였습니다. 기업심사위원회는 2018년 9월 21일까지 상장폐지사유를 해소한 '17사업연도 재감사보고서를 제출하지 못하는 경우 회사의 주권은 상장폐지됨을 심의·의결하였습니다. 재감사보고서를 제출하지 못함에 따라 상장폐지가 결정되어 정리매매(2018.09.28~2018.10.10)가 진행 중, 서울 남부지방법원에 제출한 당사의 주권에 대한 '상장폐지결정등 효력정지 가처분신청'이 2018년 10월 5일에 인용됨에 따라 한국거래소는 상장폐지관련 가처분의 이의신청에 대한 법원 결정 확인 또는 본안판결의 확정시까지 예정된 상장폐지절차(정리매매 등)를 보류하였습니다. 또한, 한국거래소는 2018년 11월 7일 위 상장폐지결정 등 효력정지 가처분결정의 취소를 구하는 가처분이의를 제기하였으나 2019년 2월 7일 법원은 가처분이의에 대한 기각(원결정인가)결정을 하였고 이에 한국거래소가 즉시 항고를 제기한 후, 2019년 7월 18일 심문을 종결하고 법원의 결정을 기다리고 있습니다. 또한 회사는 상기 건과 관련하여 2019년 2월 22일 한국거래소를 상대로 상장폐지결정 무효확인 소를 서울남부지방법원에 제기하였고, 2019년 8월 16일 한국거래소의 상장폐지 결정이 무</p>	

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
			효임을 확인하는 회사 승소 판결을 선고받았습니다. 한국거래소는 이에 불복하여 항소를 제기하였으며, 2020년 2월 5일 변론을 종결하고 2020년 3월 25일 판결선고일이 지정되어 법원의 판결을 기다리고 있습니다.	

2. 감사용역 체결현황은 다음의 표에 따라 기재한다.

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제25기(당기)	한울회계법인	반기검토, 연간감사, 내부회계관리 제도 검토	300백만원	1,870	300백만원	1,876
제24기(전기)	한울회계법인	반기검토, 연간감사, 내부회계관리 제도 검토	240백만원	1,470	222백만원	1,870
제23기(전전기)	신한회계법인	반기검토, 연간감사, 내부회계관리 제도 검토	100백만원	2,042	100백만원	2,042

3. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황은 다음의 표에 따라 기재한다.

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제25기(당기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
제24기(전기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
제23기(전전기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-



4. 재무제표 중 이해관계자의 판단에 상당한 영향을 미칠 수 있는 사항에 대해 내부 감사기구가 회계감사인과 논의한 결과를 다음의 표에 따라 기재한다.

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2021.07.30	회사: 부사장 감사인:업무수행이사외1	비대면	반기검토결과논의
2	2021.11.26	회사: 대표이사1, 부사장 감사인:업무수행이사외1	대면	감사계획 및 핵심감사항목의 선정 등
3	2022.02.18	회사: 대표이사2, 감사, 부사장 감사인:업무수행이사외1	대면	핵심감사항목 감사결과 및 감사종료단계 필수 커뮤니케이션 사항

#### 5. 조정협의회내용 및 재무제표 불일치정보

해당사항 없습니다.

#### 6. 회계감사인의 변경

2017사업년도 : 계약의 의한 회계감사인

2018사업년도 : 2017년 사업년도 감사의견거절로 인한 감사인 지정

2019사업년도 : 감사인 지정 종료 이후 신규 감사인 계약

2020사업년도 : 최대주주변경2회 이상, 관리종목 사유 감사인 지정(3년)

2021사업년도 : 최대주주변경2회 이상, 관리종목 사유 감사인 지정(2년)

## 2. 내부통제에 관한 사항

### 1. 내부통제

[감사가 회사의 내부통제의 유효성에 대해 감사한 결과]

사업연도	감사의 의견	지적사항
제25기 (당기)	본 감사의 의견으로는 2021년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 내부감시장치는 효과적으로 운영되고 있음.	-
제24기 (전기)	본 감사의 의견으로는 2020년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 내부감시장치는 효과적으로 운영되고 있음.	-
제23기 (전전기)	본 감사의 의견으로는 2019년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 내부감시장치는 효과적으로 운영되고 있음.	-

### 2. 내부회계관리제도

[회계감사인의 내부회계관리제도 검토의견]

사업연도	감사인	검토의견	지적사항
제25기 (당기)	한올회계법인	경영진의 내부회계관리제도 운영실태평가보고서에 대한 우리의 검토결과, 상기 경영자의 운영실태보고 내용이 중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준 제5장 '중소기업에 대한 적용'의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였습니다.	-
제24기 (전기)	한올회계법인	경영진의 내부회계관리제도 운영실태평가보고서에 대한 우리의 검토결과, 상기 경영자의 운영실태보고 내용이 중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준 제5장 '중소기업에 대한 적용'의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였습니다.	-
제23기 (전전기)	신한회계법인	경영진의 내부회계관리제도 운영실태평가보고서에 대한 우리의 검토결과, 상기 경영자의 운영실태보고 내용이 중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준 제5장 '중소기업에 대한 적용'의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였습니다.	-

3. 내부통제구조의 평가

공시대상기간에 내부회계관리제도 이외의 내부통제구조를 평가받은 사실이 없습니다.

## VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

### 1. 이사회에 관한 사항

#### 1. 이사회 구성 개요

##### 가. 이사의 수

당사 이사회는 이사로 구성되고 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사의 기본방침 및 업무집행에 관한 주요사항을 의결하며 이사 및 경영진의 직무집행을 감독하고 있습니다. 보고서 제출기준일 현재 당사의 이사회는 총 5명의 이사(사내이사 3명, 사외이사 2명)로 구성되어 있으며, 이사회 내 별도의 위원회는 구성되어 있지 않습니다.

##### 나. 사외이사 및 그 변동현황

(단위 : 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
5	2	1	-	-

(\*) 이사의 수는 사외이사 수를 포함하여 작성하였습니다.

(\*\*) 당사는 제25기 정기주주총회에서 임기만료 사외이사에 대하여 사외이사를 신규선임(사외이사후보자 박수전 1명)할 예정이며, 부결되거나 수정이 발생한 경우 정정보고서를 통해 그 내용 및 사유를 반영할 예정 입니다.

##### 다. 이사회 운영규정의 주요 내용

당사는 이사회의 구성 및 운영에 대하여 이사회규정을 제정하여 운영하고 있으며, 주요 내용은 아래와 같습니다.

구분	조항
제3조 【권한】	1. 이사회는 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결한다. 2. 이사회는 이사의 직무 집행을 감독한다.
제5조 【의장】	제5조 【의장】 1. 이사회의 의장은 대표이사로 한다. 2. 대표이사 사장이 사고로 인하여 의장의 직무를 행할 수 없을 때에는 사내이사, 비상무이사의 순으로 그 직무를 대행한다.

구 분	조 항
제9조 【소집권자】	1. 이사회는 대표이사 사장이 소집한다. 그러나 대표이사 사장이 사고로 인하여 직무를 행할 수 없을 때에는 제5조 제2항에 정한 순으로 그 직무를 대행한다 2. 각 이사는 대표이사 사장에게 의안과 그 사유를 밝히어 이사회 소집을 청구할 수 있다. 대표이사 사장이 정당한 사유없이 이사회 소집을 하지 아니하는 경우에는 이사회 소집을 청구한 이사가 이사회를 소집할 수 있다.
제10조 【소집절차】	1. 이사회를 소집함에는 회일을 정하고 회의 일전에 각 이사 및 감사에 대하여 우편통지 또는 전자우편, 문자, 유선통화, 구두 등의 방법으로 통지할 수 있다. 2. 이사회는 이사 및 감사 전원의 동의가 있는 때에는 제1항의 절차 없이 언제든지 회의를 열 수 있다.
제11조 【결의방법】	1. 이사회 결의는 이사 과반수의 출석과 출석이사 과반수로 한다. 다만, 상법 제397조의2(회사기회유용금지) 및 제398조(자기거래금지)에 해당하는 사안에 대한 이사회 결의는 이사 3분의 2 이상의 수로 한다 2. 이사회는 이사의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 이사가 동영상 및 음성을 동시에 송·수신하는 통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있으며, 이 경우 당해 이사는 이사회에 직접 출석한 것으로 본다. 3. 이사회 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 이사는 의결권을 행사하지 못한다. 4. 제3항의 규정에 의하여 의결권을 행사할 수 없는 이사의 수는 출석한 이사의 수에 산입하지 아니 한다.

## 라. 이사회의 권한내용

당사의 이사회는 법령과 정관에서 정한 사항, 회사 경영의 기본 방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결하며, 주요 내용은 다음과 같습니다.

구 분	조 항
주주총회	가. 주주총회의 소집 나. 주주총회에 부의할 의안
경영일반	가. 경영목표, 기본방침의 결정 및 변경 나. 장단기 사업 계획에 관한 사항 다. 연간 종합예산 및 결산에 관한 사항 라. 주요한 사업의 진출
조직 및 내규	가. 해산, 영업양도, 합병 등 조직의 중요한 변경 나. 이사회 규정, 집행이사 규정 다. 집행이사의 선임 및 해임
자산	가. 건당 10억원 이상의 계약 체결

구 분	조 항
	나. 건당 10억원 이상의 취득, 처분 및 결손 처리
장기자금조달	가. 신주의 발행 나. 사채의 모집 다. 증자·감자 및 장기 차입
기타	가. 법령, 정관에 정한 사항 나. 대표이사가 필요하다고 인정하는 사항

#### 마. 사외이사 현황

성 명	주요 경력	최대주주등과의 이해관계	결격요건 여부
성종진	1955.03 현) (주)리더스항공 사내이사 전) (주)메디콘트래블 대표이사 전) (주)신진여행사 대표이사	해당사항 없음	결격 없음 - 상법 제542조의8 에서 규정한 결격요건에 해당사항 없음
이석웅	1959.05 현) 법무법인 서우 대표변호사 전) 법무법인 수목 대표변호사	해당사항 없음	결격 없음 - 상법 제542조의8 에서 규정한 결격요건에 해당사항 없음

(\*) 사외이사 이석웅은 2021.03.30 제24기 정기주주총회에서 새로이 선임되었으며, 보고서 작성기준일 현재 사외이사 수는 총 2명입니다.

(\*\*) 당사는 제25기 정기주주총회에서 임기만료 사외이사(성종진)에 대하여 사외이사를 신규선임(사외이사후보자 박수전 1명)할 예정이며, 부결되거나 수정이 발생한 경우 정정 보고서를 통해 그 내용 및 사유를 반영할 예정 입니다.

## 2. 중요의결사항

회차	개최일자	의안내용	가결여부	사내이사			사외이사	
				우성덕 출석률(95.7%)	김상기 출석률(100%)	김상아 출석률(100%)	성종진 출석률(21.7%)	이석웅 출석률(50%)
				찬반여부				
1	2021-01-15	합병으로 인한 종속여행사 채무승계 및 이에 대한 금전소비대차 계약 공정증서작성 승인의 건	○	찬성	찬성	찬성	불참	신규선임
2	2021-01-29	부동산 매매계약체결 승인의 건	○	찬성	찬성	찬성	불참	
3	2021-02-01	특수관계인 우영매 고문 위촉의 건	○	-	찬성	찬성	찬성	
4	2021-02-04	내부회계관리제도 실태 보고	○	찬성	찬성	찬성	불참	
5	2021-02-09	제24기 재무재표(안)승인의 건	○	찬성	찬성	찬성	불참	
6	2021-02-09	제2회차 무기명식 무보증 사모 전환사채 발행의 건	○	찬성	찬성	찬성	불참	
7	2021-02-10	주식매수선택권 부여의 건	○	찬성	찬성	찬성	불참	
8	2021-02-16	제3회차 무기명식 무보증 사모 전환사채 발행 변경 승인의 건	○	찬성	찬성	찬성	불참	
9	2021-02-17	제24기 연결 재무재표(안)승인의 건	○	찬성	찬성	찬성	불참	
10	2021-02-25	농협은행 차입에 관한 건	○	찬성	찬성	찬성	불참	
11	2021-03-15	제24회 정기주주총회 소집의 건	○	찬성	찬성	찬성	찬성	
12	2021-03-30	본점소재지 변경의 건	○	찬성	찬성	찬성	불참	찬성
13	2021-03-30	제24기 정기주주총회 의사록	○	찬성	찬성	찬성	불참	찬성
14	2021-04-08	(주)인테내셔널덕릉과의 종전거래 및 계속거래 승인의 건	○	찬성	찬성	찬성	불참	찬성
15	2021-04-30	제4회차 무기명식 무보증 사모 전환사채 발행 변경 정정의 건	○	찬성	찬성	찬성	불참	불참
16	2021-06-18	중국 현지법인 설립 투자의 건	○	찬성	찬성	찬성	찬성	불참
17	2021-07-05	신규사업(주류수출업)을 위한 사업면허 신청의 건	○	찬성	찬성	찬성	불참	불참
18	2021-09-14	마스크제조공장 사업중단 및 청산절차 승인의 건	○	찬성	찬성	찬성	찬성	불참
19	2021-11-02	제2회 전환사채 콜옵션 행사 승인의 건	○	찬성	찬성	찬성	불참	찬성
20	2021-11-18	㈜리더스항공 사업협력 및 관리계약 체결 승인의 건	○	찬성	찬성	찬성	불참	찬성
21	2021-12-10	제25기 정기주주총회 기준일 및 명의 개서 정지 공고	○	찬성	찬성	찬성	불참	찬성
22	2021-12-31	대양국제무역과의 종전거래 및 계속거래 승인의 건	○	찬성	찬성	찬성	불참	불참
23	2021-12-31	선급금 관리 기준 제정의 건	○	찬성	찬성	찬성	찬성	불참

### 3. 이사회내의 위원회 구성현황과 그 활동내역

보고서 작성기준일 현재 이사회 내에 위원회가 구성되어 있지 않습니다.

#### 4. 이사의 독립성

##### 가. 이사회 구성원 및 선임에 관한 사항

당사 이사회는 사내이사 3인(대표이사 포함)과 사외이사 2인으로 구성되어 있으며, 회사 경영의 중요한 의사결정과 업무집행은 이사회 심의 및 결정을 통하여 이루어지고 있습니다. 독립성과 전문성을 갖춘 감사를 선임하여 기업경영에 대한 견제와 책임추궁을 위한 제도적 장치를 보완하였습니다. 또한 당사는 대주주 등의 독단적인 경영과 이로 인한 소액 주주의 이익 침해가 발생하지 않도록 이사회 운영규정을 제정하여 성실히 준수하고 있습니다.

##### 나. 사외이사후보 추천위원회

보고서 작성기준일 현재 사외이사후보 추천위원회가 구성되어 있지 않습니다.

#### 5. 사외이사의 전문성

보고서 작성기준일 현재 사외이사의 직무수행을 보조하기 위한 별도의 지원조직이 없으며, 사외이사를 대상으로 교육을 실시하거나 위탁교육 등 외부기관이 제공하는 교육을 이수하도록 한 바 없습니다.

#### 6. 사외이사 교육 미실시 내역

사외이사 교육 실시여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	당사에 선임된 사외이사는 각각 금융, 회계, 경제, 경영, 재무 및 법무 분야 전문가로서 전문성을 충분히 갖추고 있어 사외이사를 대상으로 교육을 실시하거나 위탁교육 등 외부기관이 제공하는 교육을 이수한 바 없습니다. 추후에 신규 사업등 경영상의 중요한 내용이 있을 경우 내부교육을 실시할 예정입니다.

## 2. 감사제도에 관한 사항

### 1. 감사위원회 설치 여부

보고서 작성기준일 현재 감사위원회를 별도로 설치하고 있지 않으며, 주주총회결의로 선임된 비상근감사 1명이 감사업무를 수행하고 있습니다.

## 2. 감사위원회 위원의 인적사항 및 사외이사 여부

해당사항 없습니다.

## 3. 감사의 인적사항

성명	사외이사 여부	경력	회계·재무전문가 관련		
			해당 여부	전문가 유형	관련 경력
김재현	-	현) (유)센에셋 고문 전) 미래창투 상임고문 전) (주)프론티어건설 대표이사 전) (주)다한개발 대표이사 전) (주)범진산업개발 대표이사	예	회계·재무분야 학위보유자	-

## 4. 감사의 독립성

당사의 감사는 「상법 제412조」와 「동법 제412조의4」 및 「정관 제43조」에 의하여 회사의 회계와 업무를 감사하고, 회의의 목적사항과 소집의 이유를 기재한 서면을 이사회에 제출하여 임시총회의 소집을 청구할 수 있고, 그 직무를 수행하기 위하여 필요한 때에는 자회사에 대하여 영업의 보고를 요구할 수 있는 등 감사의 효율적인 업무수행을 위해 필요한 내부자료를 조사할 수 있습니다.

책임	권한(정관 제43조)	비고
회사의 회계와 제반 경영사항 감사	① 감사는 회사의 회계와 업무를 감사한다. ② 감사는 회의의 목적사항과 소집의 이유를 기재한 서면을 이사회에 제출하여 임시주주총회의 소집을 청구할 수 있다. ③ 감사는 그 직무를 수행하기 위하여 필요한 때에는 자회사에 대해 영업의 보고를 요구할 수 있다. 이 경우 자회사가 지체없이 보고를 하지 아니할 때 또는 그 보고의 내용을 확인할 필요가 있는 때에는 자회사의 업무와 재산상태를 조사할 수 있다. ④ 감사는 책임중 뿐만 아니라 퇴임 후에도 직무상 지득한 회사의 영업상 비밀을 누설하여서는 아니된다. ⑤ 감사는 회사의 비용으로 전문가의 도움을 구할 수 있다. ⑥ 감사는 필요하면 회의의 목적사항과 소집이유를 적은 서면을 이사(소집권자가 있는 경우에는 소집권자)에게 제출하여 이사회 소집을 청구할 수 있다. ⑦ 제6항의 청구를 하였는데도 이사가 지체 없이 이사회를 소집하지 아니하면 그 청구한 감사가 이사회를 소집할 수 있다.	-

## 5. 감사의 주요 활동내역

회차	개최일자	의안내용	가결여부	참석인원
1	2021-01-29	이사회 의사록_부동산 매매계약체결 승인의 건	○	
2	2021-02-04	이사회 의사록_내부회계관리제도 실태 보고	○	
3	2021-02-09	이사회 의사록_제24기 재무재표(안)승인의 건	○	



회차	개최일자	의안내용	가결여부	참석인원
4	2021-02-09	이사회이사록_제2회차 무기명식 무보증 사모 전환사채 발행의 건	○	1(1)
5	2021-02-10	이사회이사록_주식매수선택권 부여의 건	○	
6	2021-02-16	이사회이사록_제 3회차 무기명식 무보증 사모 전환사채 발행 변경 승인의 건	○	
7	2021-02-25	이사회이사록_농협은행 차입에 관한 건	○	
8	2021-03-15	제24회 정기주주총회 소집의 건	○	
9	2021-04-30	제4회차 무기명식 무보증 사모 전환사채 발행 변경 정정의 건	○	

## 6. 감사 교육 미실시 내역

감사 교육 실시여부	감사 교육 미실시 사유
미실시	당사의 비상근감사는 신규사업등 경영상의 중요한 내용이 있을 경우 즉각적인 자료요청 등 실시간 커뮤니케이션을 하고 있어 따로 교육은 실시하지 않았으나 필요할 경우 내부교육을 실시할 예정입니다.

## 7. 감사 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
회계팀	3	부장(1년) 외 2명	회계자료 분석 및 제공

## 8. 준법지원인 등 지원조직 현황

해당사항 없습니다.

## 3. 주주총회 등에 관한 사항

투표제도 현황

(기준일 : 2021.12.31 )

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	미도입	미도입
실시여부	미실시	미실시	미실시

(\*) 당사는 2022.03.29 제25기 정기주주총회에서 전자투표제를 실시할 예정입니다.

## 2. 소수주주권

공시대상기간 중 소수주주권이 행사된 사실이 없습니다.

## 3. 경영권 경쟁

공시대상기간 중 경영권 분쟁이 발생한 사실이 없습니다.

## 4. 의결권 현황

(기준일 : 2021.12.31 )

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	28,929,899	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	684	자기주식
	우선주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배 제된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	28,929,215	-
	우선주	-	-

## 5. 주식사무

	<p>제 9 조 (신주인수권)</p> <p>① 당 회사의 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다. 그러나 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주배정에서 단주가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회의 결의로 정한다.</p> <p>② 회사는 제1항 본문의 규정에도 불구하고 다음 각호의 경우에는 이사회의 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.</p> <p>1. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6에 따라 일반공모증자방식으로 신주를 발행하는 경우</p>
--	---

정관상 신주인수권의 내용	<p>2. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 우리사주조합원에게 주식을 우선 배정하는 경우 또는 「상법」 542조의 3 규정에 의한 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우</p> <p>3. 외국인투자촉진법에 의하여 외국인투자자에게 총발행주식의 100분의 40의 범위 내에서 신주를 배정하는 경우</p> <p>4. 벤처기업육성에 관한 특별조치법 제16조의3의 규정 및 상법 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우</p> <p>5. 중소기업창업지원법에 의한 중소기업창업투자회사에 발행주식 총수의 100분의 50까지 배정하는 경우</p> <p>6. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 경영상 필요 또는 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우</p> <p>7. 발행주식총수의 100분의 100을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술 도입, 연구개발, 생산·판매·자본 제휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우</p> <p>8. 주권을 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우</p> <p>9. &lt;삭제&gt;</p> <p>10. 상법 제418조 제2항의 규정에 따라 신기술의 도입, 재무구조 개선 등 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우</p> <p>③ 제2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회회의 결의로 정한다.</p>		
결산일	12월 31일	정기주주총회	사업연도 종료후 3개월 이내
주주명부 폐쇄시기	<p>① 회사는 의결권을 행사하거나 배당을 받을 자 기타 주주 또는 질권자로서 권리를 행사할 자를 정하기 위하여 이사회 결의로 일정한 기간을 정하여 주주명부의 기재변경을 정지하거나 일정한 날에 주주명부에 기재된 주주 또는 질권자를 그 권리를 행사할 주주 또는 질권자로 볼 수 있다.</p> <p>② 회사가 제1항의 기간 또는 날을 정하는 경우 3개월을 경과하지 아니하는 일정한 기간을 정하여 권리에 관한 주주명부의 기재변경을 정지하거나, 3개월내로 정한 날에 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 권리를 행사할 주주로 할 수 있다.</p> <p>③ 회사가 제1항의 기간 또는 날을 정한 때에는 그 기간 또는 날의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.</p>		
주권의 종류	회사는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 주식등을 발행하는 경우에는 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록 하여야 한다. 다만, 회사가 법령에 따른 등록의무를 부담하지 않는 주식 등의 경우에는 그러하지 아니할 수 있다.		
명의개서 대리인	KB국민은행 증권대행부		
			이 회사의 공고는 회사의 인터넷 홈페이지 ( <a href="http://www.thehqo.com">http://www.thehqo.com</a> )에 한다. 다만, 전산장

주주의 특전	없음	공고게재신문	애 또는 그 밖의 부득이한 사유로 회사의 인터넷 홈페이지에 공고를 할 수 없을 때에는 서울시 내에서 발행되는 일간 서울경제신문에 게재한다.
--------	----	--------	---

## 6. 주가 및 주식거래 실적

### 가. 국내증권시장(최근 6개월 주가 및 주식거래실적)

(단위 : 원, 주)

주식종류	주가 / 주식거래 실적 구분	2021년 07월	2021년 08월	2021년 09월	2021년 10월	2021년 11월	2021년 12월
보통주	최고 주가	3,860	3,510	3,320	3,345	3,225	2,680
	최저 주가	3,495	2,945	2,775	2,675	2,465	2,420
	평균 주가	3,636	3,233	3,005	3,073	2,974	2,559
	최고 일거래량	1,245,608	247,236	320,011	566,949	210,315	1,090,468
	최저 일거래량	57,207	42,506	38,489	26,230	31,189	32,323
	월간거래량	158,596	92,151	96,442	136,704	69,679	109,773

(\*1) 최고가, 최저가는 종가 기준입니다.

(\*2) 자료출처 : 한국거래소

## 7. 주주총회 의사록 요약

연 도	개최일자	의 안	승인 여부	비고
		[정기주주총회] 주요내용		
2021	03.30	제1호 의안 : 별도, 연결 재무제표 승인의 건 (이익잉여금 처분계산서 포함) 제2호 의안 : 정관 일부 변경 건(본점소재지 변경 제외) 제3호 의안 : 사외이사 선임의 건 제4호 의안 : 이사 보수 한도액 승인의 건 제5호 의안 : 감사 보수 한도액 승인의 건 제6호 의안 : 주식매수선택권 부여 승인의 건	원안대로 승인	-
2020	03.24	[정기주주총회] 주요내용 제1호 의안 : 별도, 연결 재무제표 승인의 건 (이익잉여금 처분계산서 포함) 제2호 의안 : 정관 일부 변경 건(본점소재지 변경 제외) 제3호 의안 : 이사 보수 한도액 승인의 건 제4호 의안 : 감사 보수 한도액 승인의 건	1호 ~ 4호 의안 : 원안대로 승인 (2호 의안 제외)	-
		[정기주주총회] 제1호 의안 : 2018사업년도 재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 정관일부 변경의 건		

연 도	개최일자	의 안	승인 여부	비고
2019	03.29	제3-1호의안 : 사내이사 김상기 선임의 건 제3-2호의안 : 사내이사 위청드어 선임의 건 제3-3호의안 : 사내이사 진시양위 선임의 건 제4호 의안 : 사외이사 성종진 선임의 건 제5호 의안 : 감사 김재현 선임의 건 제6호 의안 : 이사 보수 한도액 승인의 건 제7호 의안 : 감사 보수 한도액 승인의 건	원안대로 승인	
2018	08.29	[임시주주총회] 제1호 의안 : 정관 변경의 건 제2호 의안 : 사내이사 강영부 선임의 건 제3호 의안 : 사외이사 권대우 선임의 건	원안대로 승인	
2018	03.30	[정기주주총회] 제1호 의안 : 제21기 재무제표 및 연결재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 정관 일부 변경의 건 제3호 의안 : 사내이사 우영매 선임의 건 제4호 의안 : 사내이사 박호산 선임의 건 제5호 의안 : 사외이사 성종진 선임의 건 제6호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건 제7호 의안 : 감사 보수한도액 승인의 건	1,2,6,7호 의안 : 원안대로 승인 3~5호 의안 : 부결	

## VII. 주주에 관한 사항

### 1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2021.12.31 )

(단위 : 주, %)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
(주)에스엠브이홀딩스	최대주주	보통주	9,785,178	41.07	9,535,178	32.96	-
김상기	특수관계인	보통주	1,167,918	4.90	1,634,584	5.65	-
(주)더블유에스디홀딩스	특수관계인	보통주	670,975	2.82	607,956	2.10	-
계		-	-	-	-	-	-
		보통주	11,624,071	48.79	11,777,718	40.71	-

### 2. 최대주주의 주요경력 및 개요

#### 가. 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보

명칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
(주)에스엠브이홀딩스	2	위청드어(YU CHENGDE)	59.99	-	-	위청드어(YU CHENGDE)	59.99
		-	-	-	-	-	-

#### 나. 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(단위 : 백만원)

구분	
법인 또는 단체의 명칭	(주)에스엠브이홀딩스
자산총계	21,374
부채총계	23,182
자본총계	-1,808
매출액	-
영업이익	-336

구 분	
당기순이익	-1,009

**다. 사업현황 등 회사 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요 내용**

해당사항 없습니다.

**3. 최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 개요**

해당사항 없습니다.

**4. 최대주주 변동내역**

해당사항 없습니다.

**5. 주식 소유현황**

(기준일 : 2021.12.31 ) (단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
5% 이상 주주	(주)에스엠비이홀딩스	9,535,178	32.96	-
	김상기	1,634,584	5.65	-
우리사주조합		14,816	0.05	-

(\*) 상기 5% 이상 주주의 주식소유현황은 공시대상기간 동안 제출된 지분공시 사항을 반영하여 작성하였으며, 보고서 작성기준일 현재 실제 주식소유 현황과 일부 차이가 발생할 수 있습니다.

**소액주주현황**

(기준일 : 2021.12.31 ) (단위 : 주)

구 분	주주			소유주식			비 고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	7,750	7,754	99.95	17,136,681	28,929,899	59.24	-

(\*) 상기 주식소유현황은 최근 주주명부 폐쇄기준일인 2021년 12월 31일자 주주명부를 기준으로 작성되어 있으며, 보고기간 말 주식소유현황과는 차이가 있을 수 있습니다.

## VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

### 1. 임원 및 직원 등의 현황

#### 1. 임원 현황

(기준일: 2021.12.31 )

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	자
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식		
김상기	남	1961.03	공동대표이사	사내이사	상근	대표이사 (사장)	KAIST 박사 한국국방과학연구소 선임연구원	1,634,584	-	특수관계인	
위청드어(우성덕)	남	1981.01	공동대표이사	사내이사	상근	대표이사 (사장)	현) 주에스엠브이홀딩스 대표이사 현) 주덕은(금룡호텔) 대표이사 현) 주에스에듀(루트호텔) 대표이사 현) 주덕림제주상그릴라호텔 사장	-	-	특수관계인	
진시앙위(김상아)	여	1976.07	사내이사	사내이사	상근	사내이사	전) 주천계국제여행사 외 6개 종속여행사 이사	-	-	특수관계인	
성종진	남	1955.03	사외이사	사외이사	비상근	사외이사	현) 주리더스항공 사내이사 전) 주메디콘트래블 대표이사 전) 주신진여행사 대표이사	-	-	특수관계인	
이석웅	남	1959.05	사외이사	사외이사	비상근	사외이사	현) 법무법인 서우 대표변호사 전) 법무법인 수목 대표변호사	-	-	-	스
김재현	남	1960.01	감사	감사	비상근	감사	현) (유)센에셋 고문 전) 미래창투 상임고문 전) 주프론티어건설 대표이사 전) 주다한개발 대표이사 전) 주범진산업개발 대표이사	-	-	-	

#### 2. 등기임원 후보자 및 해임대상자

(기준일: 2021.12.31 )



구분	성명	성별	출생년월	사외이사 후보자 해당여부	주요경력	선·해임 예정일	최대주주와의 관계
선임	김상기 (사내이사)	남	1961.03	-	KAIST 박사 한국국방과학연구소 선임연구원	2022.03.29	특수관계인
선임	위청드어 (사내이사)	남	1981.01	-	현) (주)에스엠비홀딩스 대표이사 현) (주)덕은(금릉호텔) 대표이사 현) (주)에스에듀(루트호텔) 대표이사 현) (주)덕림제주상그릴라호텔 사장	2022.03.29	특수관계인
선임	진시양위 (사내이사)	여	1976.07	-	전) (주)천계국제여행사 외 6개 종속여행사 이사	2022.03.29	특수관계인
선임	성종진 (사내이사)	남	1955.03	-	현) (주)리더스항공 사내이사 전) (주)메디콘트래블 대표이사 전) (주)신진여행사 대표이사	2022.03.29	특수관계인
선임	박수전 (사외이사)	남	1952.07	사외이사	전) (주)한진관광 상무 전) 이스타항공(주) 영업본부장 전) 이스타항공(주) 대표이사	2022.03.29	-
선임	김재현 (비상근감사)	남	1960.01	-	현) (유)센에셋 고문 전) 미래창투 상임고문 전) (주)프론티어건설 대표이사 전) (주)다한개발 대표이사 전) (주)범진산업개발 대표이사	2022.03.29	-

(\*) 당사는 제25기 정기주주총회에서 사내이사 3인(김상기, 위청드어, 진시양위)은 재선임, 사외이사 1인(성종진)은 임기만료로 사임하고 사내이사로 신규선임, 사외이사 1인(박수전)은 신규선임, 비상근감사 1인(김재현)은 재선임할 예정입니다.

(\*\*) 제25기 정기주주총회에서 부결되거나 수정이 발생한 경우 정정보고서를 통해 그 내용 및 사유를 반영할 예정입니다.

### 3. 직원 등 현황

(기준일: 2021.12.31 )

(단위: 천원)

직원											소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직원 수						평균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계								
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)									
-	남	72	-	-	-	72	7	3,784,848	52,567	-	-	-	-	
-	여	43	-	-	-	43	4	1,235,207	28,726	-	-	-	-	
합 계		115	-	-	-	115	6	5,020,055	81,293					

### 4. 미등기임원 보수 현황

(기준일: 2021.12.31 )

(단위: 천원)

구분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	12	991,374	82,615	-

## 2. 임원의 보수 등

<이사·감사 전체의 보수현황>

### 1. 주주총회 승인금액

(단위 : 백만원)

구분	인원수	주주총회 승인금액	비고
이사	5	3,000	-
감사	1	300	-

### 2. 보수지급금액

#### 가. 이사·감사 전체

(단위 : 천원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
6	711,887	118,648	-

#### 나. 유형별

(단위 : 천원)

구분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	3	665,887	221,962	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	2	35,900	17,950	-
감사위원회 위원	-	-	-	-
감사	1	10,100	10,100	-

#### 다. 이사·감사의 보수지급기준

회사는 상법 제388조에 의거하여 이사 및 감사 보수한도를 주주총회 결의로 정하고 있으며, 주주총회에서 승인된 보수한도 범위 내에서 담당업무, 위임업무 수행결과 등을 감안하

여 집행하고 있습니다.

<보수지급금액 5억원 이상인 이사·감사의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위: 원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-
-	-	-	-

2. 산정기준 및 방법

(단위: 원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
-	근로소득	급여	-	-
		상여	-	-
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	-	-
	퇴직소득	-	-	
	기타소득	-	-	

<보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위: 원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-
-	-	-	-

해당사항 없습니다.

2. 산정기준 및 방법

(단위 : 원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
-	근로소득	급여	-	-
		상여	-	-
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	-	-
	퇴직소득	-	-	
	기타소득	-	-	

해당사항 없습니다.

<주식매수선택권의 부여 및 행사현황>

<표1>

(단위 : 천원)

구분	인원수	주식매수선택권의 공정가치 총액	비고
등기이사	-	-	-
사외이사	-	-	-
감사위원회 위원 또는 감사	1	473,479	-
계	1	473,479	-

<표2>

(기준일 : 2021.12.31 )

(단위 : 천원, 주)

부여 받은자	관계	부여일	부여방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사수량	행사기간	행사 가격
						행사	취소	행사	취소			
김**	등기임원	2021.02.10	신주교부형	보통주	300,000	-	-	-	-	300,000	2023.02.10 ~ 2026.02.10	2,347
최**	-	2021.02.10	신주교부형	보통주	250,000	-	-	-	-	250,000	2023.02.10 ~ 2026.02.10	2,347
박**	미등기임원	2021.02.10	신주교부형	보통주	200,000	-	-	-	-	200,000	2023.02.10 ~ 2026.02.10	2,347
조**	미등기임원	2021.02.10	신주교부형	보통주	73,000	-	-	-	-	73,000	2023.02.10 ~ 2026.02.10	2,347
강**	미등기임원	2021.02.10	신주교부형	보통주	25,000	-	-	-	-	25,000	2023.02.10 ~ 2026.02.10	2,347

(\*) 보고서 작성기준일 현재 당사 주식의 종가는 2,565원입니다.

## IX. 계열회사 등에 관한 사항

### 1. 계열회사 현황(요약)

(기준일 : 2021.12.31 ) (단위 : 사)

기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계
-	-	-	-

※상세 현황은 '상세표-2. 계열회사 현황(상세)' 참조

### 2. 타법인출자 현황(요약)

(기준일 : 2021.12.31 ) (단위 : 백만원)

출자 목적	출자회사수			총 출자금액			
	상장	비상장	계	기초 장부 가액	증가(감소)		기말 장부 가액
					취득 (처분)	평가 손익	
경영참여	-	3	3	761	891	-	1,652
일반투자	-	-	-	-	-	-	-
단순투자	-	-	-	-	-	-	-
계	-	3	3	761	891	-	1,652

※상세 현황은 '상세표-3. 타법인출자 현황(상세)' 참조

## X. 대주주 등과의 거래내용

### 1. 대주주등에 대한 신용공여 등

해당사항 없습니다.

### 2. 대주주와의 자산양수도 등

해당사항 없습니다.

### 3. 대주주와의 영업거래

해당사항 없습니다.

### 4. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

해당 사항은 「III. 재무에 관한 사항의 연결주석 36. 특수관계자 거래」를 참고 바랍니다.

## XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

### 1. 공시내용 진행 및 변경사항

당사는 주요사항보고서 및 한국거래소 공시를 통해 공시한 사항이 공시작성일 기준이행이 완료되지 않았거나 주요내용이 변경된 사실이 없습니다.

### 2. 우발부채 등에 관한 사항

#### 가. 중요한 소송사건

해당사항 없습니다.

#### 나. 견질 또는 담보용 어음·수표 현황

해당사항 없습니다.

#### 다. 채무보증 현황

해당사항 없습니다.

#### 라. 채무인수약정 현황

해당사항 없습니다.

#### 마. 그 밖의 우발채무 등

우발부채 등에 관한 자세한 사항은 「Ⅲ. 재무에 관한 사항」의 주석사항을 참고하시기 바랍니다.

#### 견질 또는 담보용 어음·수표 현황

(기준일 : 2021.12.31)

(단위 : 매, 백만원)

제출처	매수	금액	비고
은행	-	-	-
금융기관(은행제외)	-	-	-
법인	-	-	-
기타(개인)	-	-	-

해당사항 없습니다.

### 3. 제재 등과 관련된 사항

#### 1. 제재현황

해당사항 없습니다.

#### 2. 한국거래소 등으로부터 받은 제재

해당사항 없습니다.

#### 3. 단기매매차익의 발생 및 반환에 관한 사항

해당사항 없습니다.

### 4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

#### 1. 작성기준일 이후 발생한 주요사항

##### 가. 해외법인 출자

당사는 중국시장 기존사업 강화와 국내면세점 수출입 및 3국간 거래를 위한 홍콩소재 법인 필요, 그리고 홍콩 등 아시아권 현지시장 진출을 목적으로 2022년 1월 10일 현지법인(Hengyu International Hongkong Supply Chain Limited)을 HKD10,000을 출자(100%지분)하였습니다.

##### 나. 발행회사의 매도청구권(Call Option) 행사

(단위: 백만원, %)

종류	매도청구기간	행사일	대상 사채권자	권면총액(원)	행사금액(원)	매도청구권 행사비율	매도청구율
제4회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채(*)	2022.01.16까지	2022.01.30	선에셋투자1호조합	9,030,000,000	2,710,000,000	30%	102.2835%

(\*) 당사의 매도청구권(Call Option) 행사로 보유한 2,710백만원 중 일부 재매각하여 당 보고서 제출일 현재 상기 제4회차 전환사채의 미상환 금액은 7,600백만원입니다.

#### 2. 중소기업기준 검토표



※ 제3쪽의 작성방법을 읽고 작성해 주시기 바랍니다.

사업 연도	2021.01.01 - 2021.12.31	<b>중소기업 등 기준검토표</b>	법인명	(주) 디에이치큐
			사업등록번호	324-81-52292

구분	①요건	②검토내용	③적합 여부	④적합 여부																		
사 업 요 건	○「조세특례제한법 시행령」 제29조 제3항에 따른 소규모 서비스업에 해당하지 않는 사업	<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <th>구분</th> <th>기준관리코드</th> <th>사업수입금액</th> </tr> <tr> <td>입대별</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>(01) ( ) 재조선 )업</td> <td>322003</td> <td>(07) 14,877,879,781</td> </tr> <tr> <td>(02) ( ) 자리스 )업</td> <td>530600</td> <td>(08) 9,498,415,851</td> </tr> <tr> <td>(03) 그밖의 사업</td> <td></td> <td>(09) 896,037,386</td> </tr> <tr> <td>계</td> <td></td> <td>(10) 25,272,333,028</td> </tr> </table>	구분	기준관리코드	사업수입금액	입대별			(01) ( ) 재조선 )업	322003	(07) 14,877,879,781	(02) ( ) 자리스 )업	530600	(08) 9,498,415,851	(03) 그밖의 사업		(09) 896,037,386	계		(10) 25,272,333,028	(17) <b>적합</b> (Y)	(26)
		구분	기준관리코드	사업수입금액																		
		입대별																				
		(01) ( ) 재조선 )업	322003	(07) 14,877,879,781																		
(02) ( ) 자리스 )업	530600	(08) 9,498,415,851																				
(03) 그밖의 사업		(09) 896,037,386																				
계		(10) 25,272,333,028																				
공 규 요 건	○아래요건 ①, ②를 동시에 충족할 것  ① 매출액이 인종별로 「중소기업기본법 시행령」 별표 1의 규모기준(「평균 매출액」은 「매출액」으로 본다) 이내일 것  ② 출업제도 - 자산총액 5천억원 미만	가. 매출액 - 당 회사 (10) ( 252.2 억원 )  - 「중소기업기본법 시행령」 별표 1의 규모기준 (11) ( 1,000 억원 ) 이하  나. 자산총액 (12) ( 779.2 억원 )	(18) <b>적합</b> (Y)	<b>적합</b> (Y)																		
		<ul style="list-style-type: none"> <li>「독립규제 및 공정거래에 관한 법률」 제14조제1항에 따른 상호출자제한기업집단중에 속하는 회사 또는 같은 법 제14조제3항에 따라 상호출자제한 기업집단의 소속회사로 편입·통지된 것으로 모든 회사에 해당하지 아니할 것</li> <li>자산총액 5천억원 이상의 법인이 주식총액의 30퍼센트 이상을 독립적으로 소유한 경우로서 최대출자자인 기업이 아닐 것</li> </ul>	(19) <b>적합</b> (Y)																			
		<ul style="list-style-type: none"> <li>「중소기업기본법 시행령」 제29조제3호에 따른 관계 기업이 속하는 기업으로서 같은 법 제73조제4에 따른 소규모 매출액인 「조세특례제한법 시행령」 제29조제1항제1호에 따른 중소기업기준(이하「기준」) 이내일 것</li> </ul>	부적합 (N)																			
핵 심 요 건	「조세특례제한법 시행령」 제29조제1항제3호에 적합한 기업일 것	<ul style="list-style-type: none"> <li>「중소기업기본법 시행령」 제29조제3호에 따른 관계 기업이 속하는 기업으로서 같은 법 제73조제4에 따른 소규모 매출액인 「조세특례제한법 시행령」 제29조제1항제1호에 따른 중소기업기준(이하「기준」) 이내일 것</li> </ul>	(20) <b>적합</b> (Y)	<b>부 합 격</b> (N)																		
유 예 기 간	① 중소기업이 규모의 확대 등으로 3회 기준을 초과하는 경우 최초 그 사유가 발생 당시 연도부터 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 보고 그 후에는 해당하지 않음 ② 「중소기업기본법 시행령」 제3조제1항 제2호, 별표 1 및 별표 2의 개정으로 중소기업에 해당하지 아니하게 되는 해에 그 사유가 발생한 날이 속하는 사업연도부터 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 봄	○사유발생 연도 (13) ( 년 )	(21) <b>적합</b> (Y)																			
소 기 업 인 원	해당요건 및 독립성요건을 충족할 것	중소기업 인종( ① ) 중 주원사업으로 행위하고 독립성 요건( ② ) 을 충족하는지 여부	(21) (Y) (N)		(27) <b>적 합</b> (Y)																	
	자산총액이 5천억원 미만으로서, 매출액이 인종별로 「중소기업기본법 시행령」 별표 3의 규모기준(「평균 매출액」은 「매출액」으로 본다) 이내일 것	○ 매출액 - 당 회사 (14) ( 252.2 억원 ) - 「중소기업기본법 시행령」 별표 3의 규모기준 (15) ( 120.0 억원 ) 이하	(22) (Y) (N)	(28) <b>부 합 격</b> (N)																		

## 중소기업기준검토표\_더에이치큐\_1

(3쪽중제2쪽)

구분	①요 권	②검 토 내 용	③적합 여부	④적합 여부							
중 견 기 업	① 「조세특례제한법」 상 중소기업 업종을 주된 사업으로 영위할 것	중소기업이 아니고 중소기업 인증 #을 주된사업으로 영위하는지 여부	(23) (Y) (N)	(2B) 적 (Y)							
	#소유와 경영의 실질적인 독립성이 「중견기업 심정숙전 및 경영의 강하게 관한 특별법 시행령」 제23조제1항제1 호에 적합할 것	- 「특별규제 및 공정거래에 관한 법률」 제14조제1항에 따른 상종상거래 한기인증 단계에 속하는 회사에 해당하지 아니할 것  - 「특별규제 및 공정거래에 관한 법률 시행령」 제17조제1항에 따른 상종상거래 한기인증 단 지정기준인 자산총액 미만의 법인이 주식총액의 3% 이상을 직 · 간접적으로 소유한 경우로서 해당 소지자인 기업이 아닐 것 ( «중견기업심정숙전 및 경영의 강하게 관한 특별법 시행령」 제23조제3항에 해당하는 기업은 제외)	(24) (Y) (N)								
	최근 3년 평균 매출액이 다음의 중견기업 대상 세액공제 요건을 충족할 것  ① 중소기업 중 투자세액공제(「조세특례제한법」 제8조제1항) : 1천5백만원 미만, 신규성장 중견 기업에 한함  ② 연구·인력이 발비에 대한 세액공제(「조세 특례제한법」 제10조제1항제1 호기목간) : 5 천만원 미만  ③ 기타 중견기업 대상 세액공제 : 3천만원 미만	최근 3년 과세연도 매출액의 평균금액	(25) (Y) (N)	(N)							
		<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 25%;">작전 3년</td> <td style="width: 25%;">작전 2년</td> <td style="width: 25%;">작전 1년</td> <td style="width: 25%;">평균</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">0.0 억원</td> <td style="text-align: center;">0.0 억원</td> <td style="text-align: center;">0.0 억원</td> <td style="text-align: center;">0.0 억원</td> </tr> </table>	작전 3년	작전 2년	작전 1년	평균	0.0 억원	0.0 억원	0.0 억원	0.0 억원	
작전 3년	작전 2년	작전 1년	평균								
0.0 억원	0.0 억원	0.0 억원	0.0 억원								

**3. 합병등 전후의 재무사항 비교표**

해당사항 없습니다.

**4. 보호예수 현황**

해당사항 없습니다.

**5. 특례상장기업의 재무사항 비교표**

해당사항 없습니다.

**6. 특례상장기업 관리종목 지정유예 현황**

해당사항 없습니다.

## XII. 상세표

### 1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

☞ 본문 위치로 이동

(단위 : 백만원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
Gamma Nu Theta, INC	2015.01.07	미국	기지국안테나 도·소매업	2,156	지분100%	해당없음
WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.	2017.03.17	중국	기지국안테나 제조·임가공	739	지분100%	해당없음
해남환우무역유한회사	2021.08.24	중국	화장품, 약세서리 등 도·소매업	880	지분100%	해당없음

※ <주요종속회사 여부 판단기준>

- ① 최근 사업연도말 자산총액이 지배회사 자산총액의 10% 이상인 종속회사
- ② 최근 사업연도말 자산총액이 750억원 이상인 종속회사
- ③ 지배회사에 미치는 영향이 크다고 판단되는 회사

### 2. 계열회사 현황(상세)

☞ 본문 위치로 이동

(기준일 : 2021.12.31 )

(단위 : 사)

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
상장	-	-	-
		-	-
비상장	-	-	-
		-	-

### 3. 타법인출자 현황(상세)

☞ 본문 위치로 이동

(기준일: 2021.12.31 )

(단위: 백만원)

법인명	상장여부	최초취득일자	출자목적	최초취득금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근잔액	
					수량	지분율	장부가액	취득(처분)		평가손익	수량	지분율	장부가액		총자산
								수량	금액						
Gamma Nu Theta, INC.(비상장)(*)	비상장	2015.01.07	판매법인	109	-	100	557	-	-	-	-	100	557	2,100	
WEIHAI GAMMA NU RHO CO., LTD.(비상장)(*)	비상장	2017.03.17	제조법인	337	-	100	204	-	-	-	-	100	204	700	
해남환우무역유한회사(비상장)(*)	비상장	2021.08.24	판매법인	891	-	-	-	-	891	-	-	100	891	800	
합계					-	-	761	-	-	-	-	-	1,652	3,700	

(\*) 최근사업연도 재무현황은 2021년말 기준으로 작성되었습니다.

## 【 전문가의 확인 】

### 1. 전문가의 확인

해당사항 없습니다.

### 2. 전문가와의 이해관계

해당사항 없습니다.