

목 차

감 사 보 고 서	2
외부감사인의 감사보고서	4
연 결 재 무 제 표	6
연결재무제표에 대한 주석	11

한국수출포장공업주식회사와 그 종속회사

연 결 재 무 제 표 에 대 한

감 사 보 고 서

제 55 기

2011년 01월 01일 부터
2011년 12월 31일 까지

제 54 기

2010년 01월 01일 부터
2010년 12월 31일 까지

대 주 회 계 법 인
A Member Firm of BDO International

외부감사인의 감사보고서

한국수출포장공업주식회사

주주 및 이사회 귀중

2012년 2월 17일

본 감사인은 첨부된 한국수출포장공업주식회사와 그 종속회사의 2011년 12월 31일 현재의 연결재무상태표와 동일로 종료되는 회계연도의 연결포괄손익계산서, 연결자본변동표 및 연결현금흐름표를 감사하였습니다. 이 재무제표를 작성할 책임은 회사 경영자에게 있으며 본 감사인의 책임은 동 연결재무제표에 대하여 감사를 실시하고 이를 근거로 이 연결재무제표에 대하여 의견을 표명하는 것입니다. 비교표시된 2010년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 연결재무제표는 감사받지 아니한 것입니다.

본 감사인은 회계감사기준에 따라 감사를 실시하였습니다. 이 기준은 연결재무제표가 중요하게 왜곡표시되지 아니하였다는 것을 합리적으로 확신하도록 감사를 계획하고 실시할 것을 본 감사인에게 요구하고 있습니다. 감사는 연결재무제표의 금액과 공시내용을 뒷받침하는 감사증거에 대하여 시사의 방법을 적용하여 검증하는 것을 포함하고 있습니다. 또한 감사는 연결재무제표의 전반적인 표시내용에 대한 평가뿐만 아니라 연결재무제표 작성을 위해 경영자가 적용한 회계원칙과 유의적 회계추정에 대한 평가를 포함하고 있습니다. 본 감사인이 실시한 감사가 감사의견 표명을 위한 합리적인 근거를 제공하고 있다고 본 감사인은 믿습니다.

본 감사인의 의견으로는 상기 연결재무제표는 한국수출포장공업주식회사와 그 종속회사의 2011년 12월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 회계연도의 재무성과 및 현금흐름의 내용을 한국채택국제회계기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다.

대 주 회 계 법 인
대표이사 이 상 남

이 감사보고서는 감사보고서일(2012년 2월 17일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 첨부된 회사의 재무제표에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

연 결 재 무 제 표

연 결 재 무 상 태 표

제55(당)기말: 2011년 12월 31일 현재

제54(전)기말: 2010년 12월 31일 현재

제54(전)기초: 2010년 1월 1일 현재

한국수출포장공업주식회사와 종속회사

(단위 : 원)

과 목	주석	제55(당)기말		제54(전)기말		제54(전)기초	
자산							
I. 유동자산			76,192,548,169		68,071,139,888		52,218,097,107
1. 현금및현금성자산	3,26,28	8,887,494,977		8,081,272,878		5,983,679,243	
2. 단기매출채권	3,7	44,377,354,170		38,910,125,626		31,681,427,839	
3. 기타유동채권	3,7	3,279,573,783		2,121,745,993		910,689,993	
4. 재고자산	8	19,648,125,239		18,957,995,391		13,642,300,032	
II. 비유동자산			211,195,254,802		209,423,017,623		205,806,309,199
1. 장기금융상품	3	57,354,624		36,935,084		20,484,627	
2. 매도가능금융자산	3,4,6	2,231,700,000		2,281,700,000		2,378,700,000	
3. 파생금융자산	3,5,6	679,987,091		2,780,984,347		5,623,968,574	
4. 장기매출채권	3,7	322,569,927		322,569,927		371,179,067	
5. 기타비유동채권	3,7	26,924,854		37,766,454		37,766,454	
6. 유형자산	9	206,483,667,230		202,457,566,535		195,868,715,201	
7. 영업권	10	717,076,821		717,076,821		717,076,821	
8. 영업권이외의무형자산	10	675,974,255		788,418,455		788,418,455	
자산총계			287,387,802,971		277,494,157,511		258,024,406,306
부채							
I. 유동부채			70,515,146,977		63,028,587,145		47,905,703,652
1. 단기매입채무	3,11,28	8,403,037,027		12,171,891,356		8,827,314,646	
2. 기타유동채무	3,11	6,949,085,934		6,489,521,567		6,397,876,952	
3. 단기차입금	3,12,28	48,374,650,509		31,362,566,872		18,316,781,312	
4. 유동성장기차입금	3,13,28	4,608,987,091		12,484,058,744		12,537,616,462	
5. 당기법인세부채		2,179,386,416		520,548,606		1,826,114,280	
II. 비유동부채			29,563,933,884		33,719,655,539		34,977,069,059
1. 장기차입금	3,13,28	10,842,000,000		15,405,925,603		16,191,352,112	
2. 퇴직급여채무	14	1,122,070,424		785,749,033		1,168,015,583	
3. 이연법인세부채	24	17,599,863,460		17,527,980,903		17,617,701,364	
부채총계			100,079,080,861		96,748,242,684		82,882,772,711
자본							

I. 자본금	16		20,000,000,000		20,000,000,000		20,000,000,000
II. 자본잉여금	17		18,201,025,941		18,201,025,941		18,201,025,941
III. 이익잉여금	19		149,107,696,169		142,544,888,886		136,940,607,654
자본총계			187,308,722,110		180,745,914,827		175,141,633,595
부채와자본총계			287,387,802,971		277,494,157,511		258,024,406,306

별첨 "재무제표에 대한 주석" 참조

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제55(당)기 : 2011년 1월 1일부터 2011년 12월 31일까지

제54(전기) : 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일까지

한국수출포장공업주식회사와 종속회사

(단위 : 원)

과 목	주석	제55(당)기	제54(전기)
I. 매출액	19	248,243,781,045	224,640,438,827
II. 매출원가	19	214,999,375,810	195,111,708,796
III. 매출총이익		33,244,405,235	29,528,730,031
IV. 판매비와관리비	20,27	20,982,875,010	19,234,290,121
V. 영업이익		12,261,530,225	10,294,439,910
VI. 기타수익	22	1,157,072,362	284,264,858
VII. 기타비용	22	138,458,909	93,382,624
VIII. 금융수익	23	631,912,363	874,192,274
IX. 금융원가	23	2,669,826,473	2,697,238,981
X. 법인세비용차감전순이익		11,242,229,568	8,662,275,437
XI. 법인세비용	24	2,679,422,285	1,057,994,205
XII. 당기순이익		8,562,807,283	7,604,281,232
XIII. 기타포괄손익		-	-
XIV. 총포괄손익		8,562,807,283	7,604,281,232
XV. 주당이익			
기본주당이익	25	2,141	1,901
희석주당이익	25	2,141	1,901

별첨 "재무제표에 대한 주석" 참조

연 결 자 본 변 동 표

제55(당기) : 2011년 1월 1일부터 2011년 12월 31일까지

제54(전기) : 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일까지

한국수출포장공업주식회사와 종속회사

(단위 : 원)

과 목	자 본 금	자본잉여금	이익잉여금	총 계
2010.1.1(전기초)	20,000,000,000	18,201,025,941	136,940,607,654	175,141,633,595
당기순이익	-	-	7,604,281,232	7,604,281,232
연차배당	-	-	(2,000,000,000)	(2,000,000,000)
2010.12.31(전기말)	20,000,000,000	18,201,025,941	142,544,888,886	180,745,914,827
2011.1.1(당기초)	20,000,000,000	18,201,025,941	142,544,888,886	180,745,914,827
당기순이익	-	-	8,562,807,283	8,562,807,283
연차배당	-	-	(2,000,000,000)	(2,000,000,000)
2011.12.31(당기말)	20,000,000,000	18,201,025,941	149,107,696,169	187,308,722,110

별첨 "재무제표에 대한 주석" 참조

연 결 현 금 흐 름 표

제55(당)기 : 2011년 1월 1일부터 2011년 12월 31일까지

제54(전)기 : 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일까지

한국수출포장공업주식회사와 종속회사

(단위 : 원)

과 목	주 석	제55(당)기		제54(전)기	
I. 영업활동현금흐름			7,591,630,074		2,967,417,251
1. 영업활동에서 창출된 현금흐름		10,669,225,845		7,311,993,925	
가. 당기순이익		8,562,807,284		7,604,281,232	
나. 조정	26	12,940,290,450		10,632,545,755	
다. 자산 및 부채의 증감	26	(10,833,871,889)		(10,924,833,062)	
2. 이자수취		91,577,451		127,002,920	
3. 이자지급		(2,220,471,304)		(2,018,299,254)	
4. 법인세납부		(948,701,918)		(2,453,280,340)	
II. 투자활동현금흐름			(11,489,639,780)		(13,870,093,784)
1. 매도가능금융자산의 처분		60,000,000		96,773,894	
2. 유형자산의 처분		1,044,232,250		180,944,000	
3. 무형자산의 처분		100,000,000		-	
4. 기타비유동채권의 감소		10,841,600		-	
5. 장기금융상품의 취득		(20,419,540)		(16,450,457)	
6. 유형자산의 취득		(12,684,294,090)		(14,131,361,221)	
III. 재무활동현금흐름			4,704,231,805		13,000,270,168
1. 단기차입금의 증가		17,169,280,170		13,048,361,526	
2. 장기차입금의 증가		-		12,092,000,000	
3. 장기차입금의 상환		(10,465,048,365)		(10,140,091,358)	
4. 배당금의 지급		(2,000,000,000)		(2,000,000,000)	
IV. 현금및현금성자산의순증가(감소)			806,222,099		2,097,593,635
V. 기초현금및현금성자산			8,081,272,878		5,983,679,243
VI. 기말현금및현금성자산	26		8,887,494,977		8,081,272,878

별첨 "재무제표에 대한 주석" 참조

연결재무제표에 대한 주석

제55(당)기: 2011년 12월 31일 종료 회계기간

제54(전)기: 2010년 12월 31일 종료 회계기간

한국수출포장공업주식회사와 종속회사

1. 일반사항

한국수출포장공업주식회사(이하 '회사'라 함)와 종속회사(이하 회사와 종속회사를 '연결회사'라 함)은 1957년에 설립되어 1974년 6월에 주식을 한국증권거래소에 상장한 회사로서 골판지 및 골판지상자의 제조 및 판매 등을 주영업 목적으로 하고 있습니다. 회사의 본점소재지는 서울시 서초구서초동 1599-11번지이며 경기도 오산시 누읍동 소재 공장 등 4개의 공장을 보유하고 있습니다.

회사의 자본금은 20,000백만원이며 대주주 및 그 특수관계자가 44.73%의 지분을 소유하고 있습니다.

당기말 현재 종속회사 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

회사명	주요사업	지분율	자본금	소재지
(주)한수팩	골판지상자의 제조 및 판매	100%	800,000	대한민국

당기말 현재 종속회사의 주요 재무현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

회사명	자산총액	부채총액	자본총액	매출액	당기손익
(주)한수팩	3,080,584	1,269,477	1,811,106	6,620,673	205,609

2. 중요한 회계처리방침

연결회사는 2011년 1월 1일 이후에 개시하는 연차보고기간부터 국제회계기준을 채택하여 제정한 한국채택국제회계기준을 적용하고 있습니다. 한국채택국제회계기준은 국제회계기준 위원회("IASB")가 발표한 기준서, 개정서, 해석서 중 대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

기업회계기준서 제1101호에 따른 한국기업회계기준("과거회계기준")에서 한국채택국제회계기준으로의 전환일은 2010년 1월 1일입니다.

한국채택국제회계기준은 재무제표 작성시 중요한 회계추정의 사용을 허용하고 있으며, 회계정책을 적용함에 있어 경영진의 판단을 요구하고 있습니다. 보다 복잡하고 높은 수준의 판단이 요구되는 부분이나 중요한 가정 및 추정이 요구되는 부분은 '주석2'에서 설명하고 있습니다.

제정·공표되었으나 2011년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 아니하였고, 연결회사가 조기 적용하지 아니한 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 개정 '초인플레이션과 특정일의 삭제'

동 개정으로 금융자산 제거 소급적용 예외규정의 전진적용 기준일을 특정일(2004년 1월 1일)에서 한국채택국제회계기준 전환일로 변경하였으며, 따라서 전환일 이전 제거 거래를 한국채택국제회계기준에 따라 재작성하지 아니할 수 있게 되었습니다. 동 개정 내용은 2012년 1월 1일부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 개정 기준서의 적용이 연결재무제표에 미치는 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1012호 '법인세' 개정

동 개정 내용에 따르면, 이연법인세부채 또는 이연법인세자산 측정 시 공정가치로 측정되는 투자부동산은 반증이 없는 한 모두 매각을 통하여 회수되는 세효과를 반영하여 측정하도록 개정되었습니다. 동 개정 내용은 2012년 1월 1일부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 개정 기준서의 적용이 연결재무제표에 미치는 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1019호 '종업원급여' 개정

동 개정 내용에 따르면, 보험수리적 손익에 대한 범위접근법의 적용이 더 이상 허용되지 않으며, 따라서 발생한 모든 보험수리적손익은 기타포괄손익으로 즉시 인식됩니다. 또한 제도의 변경에 따라 발생한 모든 과거근무원가를 즉시 인식하며, 이자원가와 사외적립자산에 대한 기대수익을 별도로 산출하던 것을 순확정급여부채(자산)에 확정급여채무의 측정에 사용한 할인율 적용하여 계산한 순이자비용(수익)을 산출하는 것으로 변경하였습니다. 동 개정 내용은 2013년 1월 1일부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 개정 기준서의 적용에 따른 연결재무제표에 대한 영향을 파악 중입니다.

- 기업회계기준서 제 1107호 '금융상품: 공시' 개정

동 개정 내용에 따르면, 거래 상대방에게 양도되었지만 여전히 기업의 재무제표에 남아 있는 금융자산에 대해 그 종류별로 자산의 성격, 장부금액 및 위험과 보상에 대한 설명을 공시하도록 하고 있습니다. 또한, 금융자산이 재무제표에서 제거되었지만 기업이 여전히 양도자산과 관련하여 특정 위험과 보상에 노출되어 있다면 그러한 위험의 영향을 이해할 수 있도록 추가적인 공시가 요구됩니다. 동 개정 내용은 2012년 1월 1일부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 개정 기준서의 적용이 연결재무제표에 미치는 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

니다.

- 기업회계기준서 제1113호 '공정가치측정' 제정

기업회계기준서 제1113호 '공정가치측정'은 공정가치를 명확히 정의하고, 공정가치의 측정을 위한 체계 및 공시사항을 단일의 기준서에서 정하여 한국채택국제회계기준 적용시 일관성을 제고하고 복잡성을 감소시키기 위하여 제정되었습니다. 기업회계기준서 제1101호는 다른 기준서에서 이미 요구하거나 허용하는 사항 이외에 추가적으로 공정가치측정을 요구하지 않으며, 다른 기준서에서 공정가치 측정이 요구되거나 허용되는 경우 적용되는 지침을 제 공합니다. 동 제정 내용은 2013년 1월 1일부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 개정 기준서의 적용에 따른 연결재무제표에 대한 영향을 파악 중입니다.

2-1. 연결재무제표 작성기준

연결재무제표는 아래 회계정책에서 별도로 언급하는 사항을 제외하고는 역사적 원가를 기준으로 작성되었습니다.

2-2. 연결기준

연결회사는 기업회계기준서 제1027호 '연결재무제표와 별도재무제표'에 따라 연결재무제표를 작성하고 있습니다. 종속기업은 회사가 지배하게 되는 시점부터 연결에 포함되며, 지배력을 상실하는 시점부터 연결에서 제외됩니다.

연결회사의 사업결합은 취득법으로 회계처리됩니다. 이전대가는 취득과 관련하여 취득일에 제공한 자산, 발행한 지분증권, 인수하거나 발생시킨 부채의 공정가치의 합으로 측정하고 있습니다. 이전대가는 조건부 대가 지급 약정으로부터 발생하는 자산 및 부채의 공정가치를 포함하고 있습니다. 사업결합으로 취득한 식별가능자산·부채 및 우발부채는 취득일의 공정가치로 최초 측정하고 있습니다. 연결회사는 청산시 순자산의 비례적 몫을 제공하는 비지배지분을 사업결합 건별로 판단하여 피취득자의 순자산 중 비례적지분 또는 공정가치로 측정합니다. 그 밖의 비지배지분은 다른 기준서의 요구사항이 없다면 공정가치로 측정합니다.

취득관련원가는 발생 시 당기비용으로 인식됩니다. 사업결합이 단계적으로 발생한 경우 이전에 보유하고 있던 피취득자에 대한 지분은 취득일에 공정가치로 재측정되며 변동분은 당기손익으로 인식됩니다. 이전대가, 피취득자에 대한 비지배지분의 금액과 취득자가 이전에 보유하고 있던 피취득자에 대한 지분의 취득일의 공정가치 합계액이 취득한 식별가능한 순자산을 초과하는 금액은 영업권으로 인식합니다. 또한, 이전대가 등이 취득한 종속기업 순자산의 공정가액보다 작다면, 그 차액은 당기손익으로 인식합니다.

연결회사 내의 기업간에 발생하는 거래와 잔액, 수익과 비용 및 미실현이익은 제거됩니다. 미실현손실은 이전된 자산의 손상 여부를 우선 고려하고 제거됩니다. 종속기업의 회계정책은 연결회사에서 채택한 회계정책을 일관성있게 적용하기 위해 차이가 나는 경우 수정되었습니다.

2-3. 외화환산

연결회사의 기능통화와 표시통화는 대한민국의 원화입니다. 외화거래는 거래일의 환율 또는 재측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 환산하고 있으며, 외화거래의 결제나 화폐성 외화자산, 부채의 보고기간종료일 현재 환산에서 발생하는 외화환산손익은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 연결회사는 외환차이와 관련된 당기손익을 금융수익 및 금융원가으로 인식하고 있습니다.

2-4. 금융자산

2-4-1. 금융자산의 분류

연결회사는 금융자산을 그 조건 및 취득목적에 따라 당기손익인식금융자산, 대여금및수취채권, 매도가능금융자산, 만기보유금융자산으로 분류하고 있습니다. 경영진은 이러한 금융자

산의 분류를 결정하고 있습니다.

가. 당기손익인식금융자산

당기손익인식금융자산은 단기매매금융자산과 최초 인식시 당기손익금융자산으로 지정한 금융자산을 포함하고 있습니다. 단기간내 매각을 목적으로 취득한 금융자산은 단기매매금융자산으로 분류하고 있으며 주계약과 분리하여 회계처리하는 내재파생상품을 포함한 모든 파생상품은 해당 파생상품이 유효한 위험회피수단으로 지정되지 않는 한 단기매매금융자산으로 분류하고 있습니다. 당기손익인식금융자산은 공정가치로 측정하며 평가손익은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편 최초 인식시점에 취득과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기 비용으로 인식하고 있습니다.

나. 대여금및 수취채권

지급금액이 확정되었거나 결정 가능하고, 활성시장에서 거래가격이 공시되지 않는 비파생금융자산은 대여금 및 수취채권으로 분류하고 있습니다. 대여금 및 수취채권은 최초 인식 후에는 유효이자율법을 사용한 상각후원가로 측정하고 있습니다.

다. 만기보유금융자산

만기가 고정되어 있고 지급금액이 확정되었거나 결정 가능한 비파생금융자산으로 만기까지 보유할 적극적인 의도와 능력이 있는 경우 만기보유금융자산으로 분류하고 있습니다. 만기보유금융자산은 최초 인식 후에는 유효이자율법을 사용한 상각후원가로 측정하고 있습니다.

라. 매도가능금융자산

당기손익인식금융자산, 대여금 및 수취채권, 만기보유금융자산으로 분류되지 않은 비파생금융자산은 매도가능금융자산으로 분류하고 있습니다. 매도가능금융자산은 최초 인식 후에는 공정가치로 측정하고 있습니다. 단, 활성시장에서 공시되는 시장가격이 없고 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없는 지분상품과 이러한 지분상품과 연계되어 있으며 그 지분상품의 인도로 결제되어야 하는 파생상품은 원가로 측정하고 있습니다.

2-4-2. 금융자산의 제거

금융자산의 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나, 금융자산의 현금흐름에 대한 권리를 양도하고 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전할 때 금융자산을 제거하고 있습니다. 만약, 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 보유하지도 않고 이전하지도 아니한 경우, 금융자산을 통제하고 있지도 않다면 금융자산을 제거하고, 금융자산을 계속 통제하고 있다면 그 양도자산에 대하여 지속적으로 관여하는 정도까지 계속하여 인식하고, 관련 부채를 함께 인식하고 있습니다. 만약, 금융자산의 현금흐름에 대한 권리를 양도하였으나 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상을 대부분을 보유하고 있는 경우에는 당해 금융자산을 계속 인식하고, 수취한매각 금액은 부채로 인식하고 있습니다.

2-4-3. 상계

금융자산과 금융부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계 권리를 현재 보유하고 있고 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있는 경우 상계하고 재무상태표에 순액으로 표시됩니다.

2-4-4. 금융자산의 손상

가. 상각후원가로 측정하는자산

연결회사는 금융자산의 손상 발생에 대한 객관적인 증거가 있는지를 매 보고기간종료일에 평가합니다. 손상사건이 발생하였다는 객관적인 증거가 있으며 손상사건이 금융자산의 추정미래현금흐름에 영향을 미친 경우에만 손상된 것으로 보아 손상차손을 인식합니다. 손상차손은 당해 자산의 장부금액과 최초의 유효이자율로 할인한 추정미래현금흐름의 현재가치의 차이로 측정합니다.(아직 발생하지 아니한 미래의 대손은 제외함). 손상차손은 당해 자산의 장부금액에서 차감하고 당기손익으로 인식합니다. 연결회사는 실무편의상 관측가능한 시장가격을 사용한 금융상품의 공정가치에 근거하여 손상차손을 측정하고 있습니다. 보고기간종료일 후 발생사건 중 손상차손의 금액이 감소하고 그 감소가 손상을 인식한 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련된 경우(예:채무자의 신용등급 향상)에는 이미 인식한 손상차손을 직접 환입하여 당기손익으로 인식하고 있습니다.

나. 매도가능금융자산

연결회사는 금융자산 또는 금융자산의 집합의 손상 발생에 대한 객관적인 증거가 있는지를 매 보고기간종료일에 평가합니다. 매도가능금융자산으로 분류한 지분상품의 경우, 그 공정가치가 원가 이하로 유의적 또는 지속적으로 하락하는 경우는 손상이 발생하였다는 객관적인 증거가 됩니다. 매도가능금융자산에 대해 손상발생의 객관적인 증거가 있는 경우, 취득원가와 현재 공정가치의 차이를 기타포괄손익으로 인식한 누적손실 중 이전 기간에 이미 당기손익으로 인식한 손상차손을 제외한 부분을 자본에서 재분류 조정하여 당기손익으로 인식합니다. 매도가능지분상품에 대하여 당기손익으로 인식한 손상차손은 당기손익으로 환입하지 않습니다.

2-5. 매출채권

매출채권은 정상적인 영업과정에서 판매된 상품 및 제공된 용역과 관련하여 고객으로부터 수취할 금액입니다. 매출채권의 회수가 1년 이내인 경우 유동자산으로 분류하고 그렇지 않은 경우 비유동자산으로 분류합니다. 비유동자산으로 분류된 장기성매출채권은 유효이자율을 사용하여 현재가치로 평가하고 있습니다. 매출채권은 공정가치로 인식하며 대손충당금을 차감한 금액으로 측정하고 있습니다.

한편, 연결회사는 매출채권에 대한 통제 또는 계속적인 관여를 할 수 없게 되는 시점에서 매출채권을 매각한 것으로 회계처리하고 있습니다.

2-6. 재고자산

재고자산은 원가와 순실현가능가치 중 작은 금액으로 표시하고 있습니다. 원가는 미착품을

제외하고는 이동평균법에 따라 결정하고 있습니다. 제품과 재공품의 원가는 원재료비, 직접 노무비 및 기타 직접원가와 정상조업도에 근거한 관련 제조간접비로 이루어지며, 유희생산 설비원가나 폐기비용은 제외하고 있습니다. 순실현가능가치는 정상적인 영업과정에서의 추정판매가격에서 적용 가능한 변동 판매비용을 차감한 금액입니다.

2-7. 유형자산

유형자산은 역사적인 원가에서 감가상각누계액을 차감하여 표시하고 있습니다. 역사적인 원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출을 포함합니다. 후속원가는 자산으로부터 발생하는 미래 경제적 효익이 유입될 가능성이 높으며 그 원가를 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 한하여 자산의 장부금액에 포함되거나 적절한 경우 별도의 자산으로 인식하고 있습니다. 대체된 부분의 장부금액은 제거하고 있습니다. 그 외의 모든 수선 및 유지비는 발생한 기간의 비용으로 인식하고 있습니다. 토지는 감가상각을 하고 있지 아니하며, 그 외 자산의 감가상각액은 취득원가에서 잔존가치를 제외한금액에 대하여 다음의 추정 경제적 내용연수에 걸쳐 정액법에 따라 산정하고 있습니다.

구분	내용연수
건 물	40년
구 축 물	20년
기 계 장 치	8-20년
차 량 운 반 구	5년
기타의 유형자산	8년

연결회사는 매 보고기간종료일 현재 자산의 자존가치와 경제적 내용연수를 검토하고 필요한 경우 조정을 하고 있습니다. 자산의 장부금액이 추정 회수 가능액을 초과하는 경우 자산의 장부금액을 회수가능액으로 즉시 감소시키고 있습니다.

2-8. 차입원가

적격자산을 취득 또는 건설하는데 발생한 차입원가는 해당 자산을 의도된 용도로 사용할 수 있도록 준비하는 기간 동안 자본화 하고 있습니다. 기타 차입원가는 발생기간에 비용으로 인식하고 있습니다.

2-9. 무형자산

2-9-1. 영업권

영업권은 취득시점에 이전대가, 피취득자에 대한 비지배지분의 금액과 취득자가 이전에 보유하고 있던 피취득자에 대한 지분의 취득일의 공정가치 합계액이 취득한 식별가능한 순자산을 초과하는 금액으로 측정되며, 종속기업 및 사업의 취득으로 인한 영업권은 무형자산으로 계상하고 있습니다. 영업권은 매년 손상검사를 하고 원가에서 손상차손누계액을 차감한 가액으로 표시하고 있으며, 영업권에 대한 손상차손은 환입하지 않습니다. 기업의 처분으로 인한 처분손익은 매각되는 회사의 영업권 장부금액을 포함됩니다.

영업권은 손상검사 목적으로 현금창출단위 또는 현금창출단위집단에 배분하고 있으며, 그 배부는 영업권이 발생한 사업결합으로 혜택을 받게 될 것으로 기대되는 식별된 현금창출단위나 현금창출단위집단에 대하여 이루어지고 있습니다.

2-9-2. 기타의 무형자산

기타의 무형자산은 회원권 또는 입회금으로 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 비한정적인 것으로 보아 상각하지 않습니다.

2-10. 비금융자산의 손상

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

2-11. 차입금

차입금은 최초에 거래비용을 차감한 순공정가액으로 인식하며, 후속적으로 상각후원가로 표시하고 있습니다. 거래비용 차감 후 수취한 금액과 상환금액의 차이는 유효이자율법으로 상각하여 차입기간 동안 손익계산서에 인식하고 있습니다. 또한, 보고기간종료일 이후 12개월 이상 결제를 이연할 수 있는 무조건적인 권리가 있는 경우 비유동부채로 분류하며, 그렇지 않는 경우 유동부채로 분류하고 있습니다.

2-12. 퇴직급여채무

채무상대표에 계상된 퇴직급여채무는 보고기간종료일 현재 확정급여채무의 현재가치에 사외적립자산의 공정가치를 차감한 금액입니다. 확정급여채무는 독립된 평가기관에 의해 예측단위적립방식에 따라 산정됩니다. 확정급여채무의 현재가치는 급여가지급될 통화로 표시하고 관련 퇴직급여채무의 지급시점을 고려한 할인율로 기대미래현금유출액을 할인하여 상정하고 있습니다. 보험수리적 가정의 변경 및 보험수리적 가정과 실제로 발생한 결과의 차이로 인해 발생하는 보험수리적손익은 발생한 기간의 당기손익으로 인식합니다.

2-13. 충당부채 및 우발부채

과거사건의 결과로 존재하는 현재의 법적의무 또는 의제의무 이행을 위하여 경제적 효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높으며 그 의무의 이행에 소요되는 금액의 신뢰성 있는 추정이 가능한 경우 충당부채를 인식하고 있습니다. 충당부채로 인식하는 금액은 관련된 사건과 상황에 대한 불가피한 위험과 불확실성을 고려하여 현재의무를 보고기간종료일에 이행하기 위하여 소요되는 지출에 대한 최선의 추정치입니다. 화폐의 시간가치 효과가 중요한 경우 충

당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다.

또한 과거사건은 발생하였으나 불확실한 미래사건의 발생여부에 의해서 존재여부가 확인되는 잠재적인 의무가 있는 경우 또는 과거사건이나 거래의 결과 현재 의무가 존재하나 자원이 유출될 가능성이 매우 높지 않거나 당해 의무를 이행하여야 할 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 없는 경우 우발부채로 주석기재하고 있습니다.

2-14. 수익인식

수익은 주로 연결회사의 통상적인 활동에서 발생하는 재화의 판매에 대하여 받았거나 받을 대가의 공정가액으로 구성되어 있습니다. 수익은 부가가치세, 반품, 리베이트 및 할인액을 차감한 순액으로 표시하며, 내부거래를 제거한 후의 금액으로 표시하고 있습니다. 수익금액을 신뢰성있게 측정할 수 있고, 미래의 경제적 효익이 유입될 가능성이 높으며, 다음에서 설명하고 있는 활동별 특정 요건을 충족하는 경우에 수익으로 인식하고 있습니다. 연결회사는 고객의 유형, 거래의 유형 및 개별 거래조건 등의 과거자료를 바탕으로 판매와 관련된 우발상황을 신뢰성있게 추정하여 수익금액을 측정하고 있습니다.

2-14-1. 재화의 판매

연결회사는 제품 및 상품에 대하여 재화의 소유에 따른 중요한 위험과 보상이 이전된시점에 수익으로 인식하고 있습니다. 수익은 과거에 축적된 경험에 근거하여 판매시점에 과거의 경험에 근거하여 추정된 가격할인 및 반품금액을 차감한 순액으로 인식하고 있습니다.

2-14-2. 이자수익

이자수익은 시간의 경과에 따라 유효이자율법에 의하여 인식하고 있습니다. 채권 손상이 발생하는 경우 채권금액의 장부금액을 회수가능액 (미래 예상현금흐름을 금융자산의 최초 유효이자율로 할인한 금액)까지 감액하며, 시간의 경과에 따라 증가하는부분은 이자수익으로 인식하고 있습니다. 손상채권에 대한 이자수익은 최초 유효이자율에 의하여 인식하고 있습니다.

2-15. 법인세비용 및 이연법인세

연결회사는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 인해 발생하는 일시적 차이에 대해 자산부채법을 적용하여 이연법인세를 인식하고 있습니다. 다만, 사업결합 이외의 거래에서 자산, 부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세자산과 부채는 그거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식하지 아니하고 있습니다. 이연법인세는 관련 이연법인세자산이 실현되고 이연법인세부채가 결제될 때 적용될 것으로 예상되는 보고기간 종료일에 제정되었거나 실질적으로 제정될 세율과 세법을 적용하여 인식하고 있습니다. 이연법인세자산은 차감할 일시적 차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 당기 법인세자산과 당기 법인세부채를 상계할 수 있는 법적으로 집행가능한 권리를 가지고 있고, 이연법인세자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련이 있거나 과세대상기업은 다르지만, 당기 법인세 부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있거나, 유의적인 금액의 이연법인세 부채가 결제되거나 이연법인세 자산이 회수될 미래의 각 회계기간마다 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에 상계합니다.

3. 범주별 금융자산 및 금융부채

연결회사의 금융자산 및 금융부채의 범주별 분류내역은 다음과 같습니다.

- 당기말

(단위 : 천원)

금융자산	당기손익인식금융자산	대여금및수취채권	매도가능금융자산	만기보유금융자산	합계
현금및현금성자산	-	8,887,495	-	-	8,887,495
장기금융상품	-	57,355	-	-	57,355
매도가능금융자산	-	-	2,231,700	-	2,231,700

파생금융자산	679,987	-	-	-	679,987
매출채권	-	44,699,924	-	-	44,699,924
기타채권	-	3,306,499	-	-	3,306,499
합계	679,987	56,951,273	2,231,700	-	59,862,960

(단위 : 천원)

금융부채	당기손익인식금융부채	상각후원가로 측정하는 금융부채	합계
단기매입채무	-	8,403,037	8,403,037
기타채무	-	6,949,086	6,949,086
단기차입금	-	48,374,651	48,374,651
장기차입금	-	15,450,987	15,450,987
합계	-	79,177,761	79,177,761

- 전기말

(단위 : 천원)

금융자산	당기손익인식금융자 산	대여금및수취채권	매도가능금융자산	만기보유금융자산	합계
현금및현금성자산	-	8,081,273	-	-	8,081,273
장기금융상품	-	36,935	-	-	36,935
매도가능금융자산	-	-	2,281,700	-	2,281,700
파생금융자산	2,780,984	-	-	-	2,780,984
매출채권	-	39,232,696	-	-	39,232,696
기타채권	-	2,159,512	-	-	2,159,512
합계	2,780,984	49,510,416	2,281,700	-	54,573,100

(단위 : 천원)

금융부채	당기손익인식금융부채	상각후원가로 측정하는 금융부채	합 계
단기매입채무	-	12,171,891	12,171,891
기타채무	-	6,489,521	6,489,521
단기차입금	-	31,362,567	31,362,567
장기차입금	-	27,889,984	27,889,984
합계	-	77,913,963	77,913,963

- 전기초

(단위 : 천원)

금융자산	당기손익인식금융자 산	대여금및수취채권	매도가능금융자산	만기보유금융자산	합계
현금및현금성자산	-	5,983,679	-	-	5,983,679
장기금융상품	-	20,485	-	-	20,485
매도가능금융자산	-	-	2,328,700	-	2,328,700
파생금융자산	5,623,969	-	-	-	5,623,969
매출채권	-	32,052,607	-	-	32,052,607
기타채권	-	948,456	-	-	948,456
합계	5,623,969	39,005,227	2,328,700	-	46,957,896

(단위 : 천원)

금융부채	당기손익인식금융부채	상각후원가로 측정하는 금융부채	합 계
단기매입채무	-	8,827,315	8,827,315
기타채무	-	6,397,877	6,397,877
단기차입금	-	18,316,781	18,316,781
장기차입금	-	28,728,969	28,728,969
합계	-	62,270,942	62,270,942

4. 매도가능금융자산

연결회사의 매도가능금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분		당기말					전기말	전기초
		주식(좌)수	지분율	취득원가	순자산가액	장부가액	장부가액	장부가액
출 자 금	한국제지공업협동조합	65	5.8%	6,500	11,780	6,500	6,500	6,500
	한국골판지포장공업협동조합	111	7.0%	22,200	87,858	22,200	22,200	22,200
비상장주식	해대제과식품(주)	81,000	0.05%	1,000,000	723,645	1,000,000	1,000,000	1,000,000
	(주)대양코리아	240,000	13.1%	1,200,000	1,165,727	1,200,000	1,200,000	1,200,000
	(주)코르피아	600	5.0%	3,000	16,369	3,000	3,000	100,000
	(주)토브	-	-	-	-	-	50,000	50,000
합계		321,776	-	2,231,700	2,005,379	2,231,700	2,281,700	2,378,700

5. 파생금융자산

당기말 현재 파생금융자산의 내역은 한국씨티은행으로부터 Libo+ 0.5%의 이자를 지급하는 조건으로 US\$3,129,270를 차입하였으며 이와 관련하여 미국 달러화 차입금의 환율변동 위험과 이자율 변동위험을 회피하기 위한 통화스왑계약입니다.

6. 공정가치 서열체계

금융상품의 공정가치측정에 사용된 투입변수의 유의성을 반영하는 공정가치 서열체계에 따라 공정가치 측정치를 분류하고 있으며, 공정가치 서열체계의 구분은 다음과 같습니다.

구분	투입변수의 유의성
수준 1	동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 공시가격
수준 2	직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수
수준 3	관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수

공정가치로 측정되는 금융자산의 수준별 공정가치는 다음과 같습니다.

- 당기말

(단위 : 천원)

구분	수준1	수준2	수준3
파생금융자산	-	-	679,987
매도가능금융자산	-	-	2,231,700
합계	-	-	2,911,687

- 전기말

(단위 : 천원)

구 분	수준1	수준2	수준3
파생금융자산	-	-	2,780,984
매도가능금융자산	-	-	2,281,700
합 계	-	-	5,062,684

- 전기초

(단위 : 천원)

구 분	수준1	수준2	수준3
파생금융자산	-	-	5,623,969
매도가능금융자산	-	-	2,328,700
합 계	-	-	7,952,669

7. 매출채권및 기타채권

7-1. 연결회사의 매출채권과 기타채권의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말		전기말		전기초	
	유동성	비유동성	유동성	비유동성	유동성	비유동성
매출채권						
매출채권	44,414,286	322,570	38,987,199	322,570	31,908,847	371,179
대손충당금	(36,932)	-	(77,074)	-	(227,419)	-
합 계	44,377,354	322,570	38,910,125	322,570	31,681,428	371,179
기타채권						
장기보증금	-	26,925	-	37,766	-	37,766
미수금	80,102	-	2,178	-	-	-
선급금	2,919,042	-	1,764,677	-	538,761	-
선급비용	272,072	-	269,435	-	287,176	-
선급부가가치세	-	-	57,547	-	-	-
단기대여금및수취채권	8,358	-	27,909	-	84,753	-
합 계	3,279,574	26,925	2,121,746	37,766	910,690	37,766

7-2. 매출채권 및 기타채권의 연령분석의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말	전기초
6개월 이하	47,656,928	41,031,871	32,592,118
6개월~3년이하	349,495	360,336	408,945
합계	48,006,423	41,392,207	33,001,063

8. 재고자산

연결회사의 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말			전기말			전기초		
	취득원가	평가손실 총당금	장부금액	취득원가	평가손실 총당금	장부금액	취득원가	평가손실 총당금	장부금액
원재료	9,815,525	-	9,815,525	7,783,844	-	7,783,844	5,880,142	-	5,880,142
부재료	253,321	-	253,321	315,110	-	315,110	175,781	-	175,781
재공품	448,671	-	448,671	445,902	-	445,902	342,074	-	342,074
제품	5,165,639	-	5,165,639	5,401,666	-	5,401,666	3,919,769	-	3,919,769
저장품	1,619,706	-	1,619,706	2,140,491	-	2,140,491	1,685,902	-	1,685,902
미착품	2,345,263	-	2,345,263	2,870,982	-	2,870,982	1,638,632	-	1,638,632
합계	19,648,125	-	19,648,125	18,957,995	-	18,957,995	13,642,300	-	13,642,300

9. 유형자산

9-1. 유형자산의 변동내역

연결회사의 유형자산의 장부가액 변동내용은 다음과 같습니다.

- 당 기

(단위 : 천원)

구분	기초	취득	처분	감가상각비	대체	기말
토지	109,518,989	-	-	-	-	109,518,989
건물	30,425,565	41,333	-	(965,317)	1,318,000	30,819,581
건축물	3,587,751	33,000	-	(232,885)	-	3,387,866
기계장치	58,197,340	10,144,354	(31,422)	(7,210,513)	649,000	61,748,759
차량운반구	208,366	38,384	(9,789)	(74,281)	72,923	235,603

공기구비품	491,056	-	-	(133,987)	-	357,069
건설중인자산	28,500	2,427,223	-	-	(2,039,923)	415,800
합 계	202,457,567	12,684,294	(41,211)	(8,616,983)	-	206,483,667

- 전 기

(단위 : 천원)

구분	기초	취득	처분	감가상각비	대체	기말
토 지	109,518,193	796	-	-	-	109,518,989
건 물	29,442,736	18,770	-	(904,048)	1,868,107	30,425,565
구 축 물	3,773,140	31,200	-	(230,589)	14,000	3,587,751
기계장치	52,077,130	1,696,054	(2)	(6,018,747)	10,442,905	58,197,340
차량운반구	369,544	27,649	(128,794)	(99,772)	39,739	208,366
공기구비품	641,172	461	-	(150,577)	-	491,056
건설중인자산	46,800	12,356,431	(9,980)	-	(12,364,751)	28,500
합 계	195,868,715	14,131,361	(138,776)	(7,403,733)	-	202,457,567

9-2. 보유토지의 공시지가

당기말 현재 연결회사가 보유하고 있는 토지의 공시지가 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

계정과목	소재지	면적(㎡)	장부가액	공시지가
토 지	경기도 오산시 누읍동 80-1외	63,499	40,156,666	25,421,042
"	경기도 안성시 미양면 계곡리 274-4 외	32,335	13,580,700	7,598,795
"	경남 양산시 주남동 525 외	42,128	21,906,560	12,767,348
"	서울시 서초구 서초동 1599-11 외	80	787,229	1,219,344
"	대전시 대덕구 신일동 1686-1 외	70,494	32,427,240	17,341,622
	충남 논산시 연무읍 통산리 427-9 외	8,363	660,594	379,367
	합 계	216,899	109,518,989	64,727,518

9-3. 보험가입자산

당기말 현재 연결회사의 재고자산 및 유형자산 등에 대한 보험가입내역은 다음과 같습니다.
(단위 : 천원)

보 험 종 류	부 보 자 산	보 험 회 사	부 보 액
재산종합보험	건물,기계장치,재고자산등	동부화재	248,247,379
화재보험	건물,기계장치,재고자산등	메리츠화재	1,266,625
중장비안전보험	지게차	동부화재	98,699
합 계			249,612,703

또한 차량운반구는 동부화재해상보험(주) 등에 자동차손해배상책임보험과 종합보험에 가입되어 있습니다.

상기 보험가입자산 중 건물, 기계장치, 재고자산 등에 대하여 질권이 설정되어 있는 바, 보험금지불시 보험금 중 질권금액을 한도로 질권자에게 직접 지불토록 약정하였습니다. 보험가입자산에 대하여 질권설정내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원,USD)

구 분	질 권 자	질권설정금액
오산공장	한국산업은행 서초동지점	13,277,000
	한국씨티은행 서초방배기업	15,600,000
안성공장	한국산업은행 서초동지점	US\$2,000,000
	한국산업은행 서초동지점	7,000,000
양산/대전공장	한국씨티은행 서초방배기업	61,367,413
합 계		97,244,413 US\$2,000,000

9-4. 담보제공자산

당기말 현재 장·단기차입금과 관련하여 금융기관 등에 담보로 제공한 자산은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원,USD, JPY)

금융기관명	담보제공자산	채권최고액
한국산업은행	토지,건물,기계	19,000,000
		US\$2,000,000
		JPY50,000,000
하나은행	"	6,500,000
한국씨티은행	"	61,100,000
합 계		86,600,000 US\$2,000,000 JPY50,000,000

10. 무형자산

연결회사의 무형자산의 장부가액 변동내용은 다음과 같습니다.

- 당 기

(단위 : 천원)

구분	기초	취득	처분	상각	기말
영업권	717,077	-	-	-	717,077
회원권	788,418	-	(112,444)	-	675,974
합 계	1,505,495	-	-	-	1,393,051

- 전 기

(단위 : 천원)

구분	기초	취득	처분	상각	기말
영업권	717,077	-	-	-	717,077
회원권	788,418	-	-	-	788,418
합 계	1,505,495	-	-	-	1,505,495

연결회사는 매년 영업권에 대한 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상평가 수행결과현금창출단위(집단)의 장부금액이 회수가능액을 초과하지 않을 것으로 판단됩니다.또한 기타무형자산은 비한정 내용연수의 회원권 등으로 구성되어 있으며, 당기말 및 전기말 현재 별도의 손

상 징후가 발견되지 않았습니다.

11. 매입채무 및 기타채무

연결회사의 단기매입채무 및 기타유동채무의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말	전기초
매입채무			
단기매입채무	8,403,037	12,171,891	8,827,315
합 계	8,403,037	12,171,891	8,827,315
기타유동채무			
미지급금	4,347,722	4,376,201	4,303,353
미지급비용	1,825,611	1,801,644	1,449,048
예수보증금	5,000	5,000	5,000
예수금	232,738	306,404	210,450
예수부가가치세	502,720	-	429,076
선수금	35,295	273	950
합 계	6,949,086	6,489,522	6,397,877

12. 단기차입금

연결회사의 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

자금종류	차 입 처	2011년 12월 31일 연이자율	당기말	전기말	전기초
단기차입금	신한은행	변동금리	5,000,000	5,000,000	5,000,000
외화단기차입금	우리은행	Libor+2.5%	518,442	385,542	59,084
	한국산업은행	Libor+1.6%	7,606,189	98,751	553,422
	하나은행	Libor+2.0%	98,903	1,022,163	-
	한국씨티은행	Libor+2.225%	-	349,528	-
	신한은행	Libor+2.0%	322,883	348,743	413,023
구매자금대출	한국씨티은행	4.96%	15,684,966	12,687,820	1,568,676
	하나은행	4.76%	2,989,548	6,301,813	-
	신한은행	5.006%	2,767,943	-	5,617,736
	우리은행	4.95%	13,385,777	5,168,207	5,104,840

총 계	48,374,651	31,362,567	18,316,781
-----	------------	------------	------------

13. 장기차입금

연결회사의 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

차입종류	차 입 처	2011년 12월 31일 연이자율	당기말	전기말	전기초
일반시설자금	한국씨티은행	2.5%	-	188,000	376,000
산업시설대	한국산업은행	2.5%	10,092,000	10,092,000	-
운영자금	기업은행	5.065%	1,750,000	2,000,000	-
외화시설자금	한국씨티은행	5.4%	3,608,987	15,609,984	28,352,968
합 계			15,450,987	27,889,984	28,728,968
유동성대체			(4,608,987)	(12,484,058)	(12,537,616)
잔 액			10,842,000	15,405,926	16,191,352

14. 퇴직급여채무

14-1. 연결회사의 퇴직급여채무와 관련하여 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말	전기초
확정급여채무의 현재가치	3,237,275	2,703,065	3,830,611
사외적립자산의 공정가치	(2,115,204)	(1,917,316)	(2,662,596)
퇴직급여채무	1,122,071	785,749	1,168,015

14-2. 연결회사의 확정급여채무의 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당 기	전 기
기초잔액	2,703,065	3,830,611
보험수리적손실(이익)	217,814	103,256
당기근무원가	184,371	172,798
이자원가	143,554	143,100
청산	(11,529)	(1,546,700)
기말잔액	3,237,275	2,703,065

14-3. 연결회사의 사외적립자산의 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당 기	전 기
기초잔액	1,917,316	2,662,596
사외적립자산의 기대수익	88,760	67,906
보험수리적이익(손실)	(18,626)	(5,845)
사용자의 기여금	136,000	197,954
급여지급액	(8,246)	(1,005,295)
기말잔액	2,115,204	1,917,316

14-4. 연결회사의 확정급여형퇴직금제도와 관련하여 인식된 손익은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당 기	전 기
당기근무원가	184,371	172,798
이자원가	143,554	143,100
사외적립자산의 기대수익	(88,760)	(67,906)
당기에 인식하는 보험수리적 손실(이익)	236,440	109,101
합 계	475,605	357,093

14-5. 보험수리적평가를 위하여 사용된 주요 가정은 다음과 같습니다.

구분	당 기	전 기
할인율	4.60%	5.50%
사외적립자산의 기대수익률	4.65%	4.11%

15. 우발채무 및 약정사항

당기말 현재 금융기관과 체결한 주요 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원, USD)

구분	거래처	당 기	전 기
구매자금 및 어음할인	한국씨티은행	20,000,000	20,000,000
	하나은행	10,000,000	10,000,000
	신한은행	10,000,000	10,000,000
	우리은행	15,000,000	15,000,000
소계		55,000,000	55,000,000
수입신용장	산업은행	US\$2,000,000	US\$2,000,000
	하나은행	US\$5,000,000	US\$5,000,000
	우리은행	US\$3,000,000	US\$3,000,000
	신한은행	US\$5,000,000	US\$5,000,000
	한국씨티은행	2,000,000	2,000,000
소계		2,000,000 US\$15,000,000	2,000,000 US\$15,000,000
합계		50,000,000 US\$15,000,000	50,000,000 US\$15,000,000

16. 자본금

연결회사의 자본금에 관련된 사항은 다음과 같습니다.

구분	당기말	전기말	전기초
발행할 주식의 총수	12,000,000주	12,000,000주	12,000,000주
1 주당 금액	5,000원	5,000원	5,000원
발행한 주식의 총수	4,000,000주	4,000,000주	4,000,000주
기말 현재 자본금	20,000,000,000원	20,000,000,000원	20,000,000,000원

17. 자본잉여금

연결회사의 자본잉여금 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말	전기초
주식발행초과금	17,466,770	17,466,770	17,466,770
기타자본잉여금	734,256	734,256	734,256
합계	18,201,026	18,201,026	18,201,026

18. 이익잉여금

연결회사의 이익잉여금의 구성 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말	전기초
법정적립금(*)	3,895,000	3,695,000	3,495,000
임의적립금	45,465,000	40,465,000	33,465,000
재평가잉여금	53,848,971	53,848,971	53,848,971
미처분이익잉여금	45,898,725	44,535,918	46,131,636
합계	149,107,696	142,544,889	136,940,608

(*) 상법의 규정에 따라 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기에 금전에 의한 이익배당액의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하고 있으며, 동 이익준비금은 현금으로 배당할 수 없으며, 주주총회의 결의에 의하여 이월결손금의 보전과 자본전입에만 사용될 수 있습니다.

19. 매출액 및 매출원가

19-1. 매출액

연결회사의 매출액 내용은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당 기	전 기
골판지 상자	151,440,838	127,600,021
골판지 원단	81,918,305	76,260,969
골판지 원지	14,875,786	20,779,449
원재료	8,852	-
합 계	248,243,781	224,640,439

19-2. 매출원가

연결회사의 매출원가 내용은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당 기	전 기
골판지 상자	131,982,375	111,973,399
골판지 원단	69,639,011	64,559,999
골판지 원지	13,369,138	18,578,311
원재료	8,852	-
합 계	214,999,376	195,111,709

20. 판매비와 관리비

연결회사의 판매비와 관리비 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당 기	전 기
급여	2,837,967	2,679,707
퇴직급여	572,052	344,484
복리후생비	700,835	725,201
여비교통비	213,856	208,077
통신비	89,355	114,520
세금과공과	21,817	117,954
임차료	568,881	518,093
감가상각비	89,046	120,292
소모품비	338,403	342,561
보험료	184,321	170,998
접대비	409,001	348,806
광고선전비	4,250	18,098
견본비	64,917	53,180
운반비	14,060,403	12,782,765
지급수수료	377,173	268,404
판매장려금	68,888	77,120
도서비	10,276	10,360
차량유지비	363,566	332,799
대손상각비	5,402	-
교육훈련비	2,466	871
합 계	20,982,875	19,234,290

21. 비용의 성격별 분류

연결회사의 비용의 성격별 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당 기	전 기
재료비의 투입	151,430,843	131,551,524
상품의 매입	1,549,490	1,247,226
종업원급여(*)	15,763,780	14,235,496
감가상각비	8,616,983	7,403,733
금융원가	2,669,826	2,697,239
합 계	180,030,922	157,135,218

(*) 종업원급여는 급여,복리후생비,퇴직급여를 포함한 금액입니다.

22. 기타수익과 기타비용

연결회사의 기타수익과 기타비용의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당 기	전 기
기타수익		
유형자산처분이익	1,006,259	40,763
대손충당금환입	22	150,323
폐기물처리수익	129,334	-
잡이익	21,457	93,179
합 계	1,157,072	284,265
기타비용		
유형자산처분손실	3,237	-
무형자산처분손실	12,444	-
기부금	6,000	14,500
잡손실	116,778	78,883
합 계	138,459	93,383

23. 금융수익과 금융원가

연결회사의 금융수익과 금융원가의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당 기	전 기
금융수익		
이자수익	91,577	127,003
외화환산이익	261,432	454,947
외환차익	268,903	292,242
매도가능금융자산처분이익	10,000	-
합 계	631,912	874,192
금융원가		
이자비용	2,220,471	2,018,299
외화환산손실	22,296	5,027
외환차손	345,072	228,228
매도가능금융자산처분손실	-	226
파생상품평가손실	81,987	445,459
합 계	2,669,826	2,697,239

24. 법인세비용

24-1. 연결회사의 법인세비용의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당 기	전 기
1. 당기법인세등부담액	2,607,540	1,147,202
2. 일시적차이로 인한 이연법인세자산(부채) 변동액	71,883	41,850
3. 이월세액공제로 인한 이연법인세 변동액	-	(131,058)
4. 법인세비용(1+2+3)	2,679,423	1,057,994

24-2. 연결회사의 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계는 다음과 같습니다.
(단위 : 천원)

구분	당 기	전 기
법인세비용차감전순이익	11,242,230	8,662,275
적용세율에 따른 세부담액	2,670,998	2,061,387
조정사항:	-	-
비과세수익	-	-
비과세비용	58,983	49,490
세액공제	(65,863)	(1,143,500)
기타(법인세추납액 및 세율차이등)	15,305	90,617
법인세비용	2,679,423	1,057,994
유효세율	23.8%	12.2%

24-3. 연결회사의 이연법인세자산(부채)의 증감내역은 다음과 같습니다.

- 당 기

(단위 : 천원)

계 정 과 목	기초잔액	세무조정 변동	증가	감소	기말잔액
퇴직급여충당금	560,236	-	357,158	(5,566)	911,828
퇴직연금보험료	(31,111)	-	(92,430)	8,245	(115,296)
외화환산이익	(2,120)	-	-	2,120	-
감가상각비	53,542	-	1,571	-	55,113
토지재평가	(80,851,024)	-	-	-	(80,851,024)
유보계	(80,270,478)				(79,999,379)
일시적차이에 의한 이연법인세 효과	(17,659,039)				(17,599,863)
이월세액공제에 의한 이연법인세 효과	131,058	-	54,788	(185,846)	-
이연법인세자산(부채)	(17,527,981)				(17,599,863)

- 전 기

(단위 : 천원)

계 정 과 목	기초잔액	세무조정 변동	증가	감소	기말잔액
퇴직급여충당금	737,841	-	98,137	(275,742)	560,236
퇴직연금보험료	-	(5,901)	(31,111)	5,901	(31,111)
외화환산이익	(18,927)	-	(2,120)	18,927	(2,120)
감가상각비	53,542	-	-	-	53,542

토지재평가	(80,851,024)	-	-	-	(80,851,024)
유보계	(80,078,568)				(80,270,478)
일시적차이에 의한 이연법인세 효과	(17,617,701)				(17,659,039)
이월세액공제에 의한 이연법인세 효과	-	-	1,029,150	(898,092)	131,058
이연법인세자산(부채)	(17,617,701)				(17,527,981)

24-4. 연결회사의 이연법인세자산과 이연법인세부채는 동일 과세당국이 부과하는 법인세이며 연결회사는 당기법인세자산과 법인세부채를 상계할 수 있는 법적으로 집행가능한권리를 가지고 있으므로 이연법인세자산과 이연법인세부채를 상계하여 재무상태표에 표시하였습니다.

25. 주당순이익

연결회사의 기본주당순이익의 계산내역은 다음과 같습니다

구 분	당 기	전 기
당기순이익	8,562,807,284원	7,604,281,232원
가중평균유통주식수	4,000,000주	4,000,000주
주당순이익	2,141원	1,901원

연결회사는 보통주 청구가능증권이 없는 바, 희석화주당순이익은 기본주당순이익과 동일합니다.

26. 현금흐름표

26-1. 연결회사의 영업활동 현금흐름 중 조정 및 영업활동으로 인한 자산부채의 변동은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당 기	전 기
조 정		
법인세비용	2,679,422	1,057,994
이자수익	(91,577)	(127,003)
이자비용	2,220,471	2,018,299
감가상각비	8,616,983	7,403,733
퇴직급여	545,740	419,153
매도가능금융자산처분이익	(10,000)	-
유형자산처분이익	(1,006,259)	(40,763)
외화환산이익	(134,432)	(399,257)
대손충당금환입	(22)	(150,323)
유형자산처분손실	3,237	-
무형자산처분손실	12,444	-
외화환산손실	22,296	5,027
파생상품평가손실	81,987	445,459
매도가능금융자산처분손실	-	226
합 계	12,940,290	10,632,546
영업활동으로 인한 자산부채의 변동		
단기매출채권의 감소(증가)	(5,647,940)	(7,095,618)
기타유동채권의 감소(증가)	(1,273,008)	(1,116,844)
재고자산의 감소(증가)	(684,728)	(5,301,570)
장기매출채권의 감소(증가)	-	48,609
단기매입채무의 증가(감소)	(3,620,412)	3,344,577
기타유동채무의 증가(감소)	601,634	(2,568)
사외적립자산의 감소(증가)	(197,889)	745,280
퇴직금의 지급	(11,529)	(1,546,700)
합계	(10,833,872)	(10,924,833)

26-2. 연결회사의 현금흐름표상 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구분	당기	전기
보유현금	-	-
요구불예금	8,887,495	8,081,273
합계	8,887,495	8,081,273

27. 주요 경영진에 대한 보상

연결회사의 주요 경영진에 대한 보상 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
단기급여	1,150,300	1,326,800
퇴직급여	503,270	388,374
합계	1,653,570	1,715,174

28. 금융상품 위험관리

연결회사는 금융상품과 관련하여 환위험, 이자율위험 및 가격위험을 포함한 시장위험, 유동성위험, 신용위험과 같은 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 연결실체의 위험관리는 재무적 성과에 영향을 미치는 잠재적 위험을 식별하여 연결실체가 허용가능한 수준으로 감소, 제거 및 회피하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 연결실체는 전사적인 수준의 위험관리 정책 및 절차를 마련하여 운영하고 있으며, 연결실체의 재무부문에서 위험관리에 대한 총괄책임을 담당하고 있습니다. 또한, 연결실체의 경영진은 위험관리 정책 및 절차의 준수 여부와 위험노출 한도를 지속적으로 검토하고 있습니다.

28-1. 환위험관리

연결회사는 원자재 수입 거래등과 관련하여 USD의 환율변동에 노출되어 있습니다. 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성자산 및 부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위 : USD, JPY, 천원)

구분	당기말		전기말		전기초	
	외화	원화	외화	원화	외화	원화
현금및현금성자산	US\$7,513.51	8,665	US\$255,418.91	290,897	US\$4,111.14	4,800
	-	-	-	-	JPY52,549.00	664
외화자산계	US\$7,513.51	8,665	US\$255,418.91	290,897	US\$4,111.14	5,464
					JPY52,549.00	
단기매입채무	US\$716,940.00	826,847	US\$1,581,000.00	1,800,601	US\$1,004,500.00	1,172,890
단기차입금	US\$924,356.52	1,066,060	US\$1,935,839.23	2,204,727	US\$878,318.16	1,025,529

	JPY468,000,000	6,950,549	-	-	-	-
	EUR354,600.00	529,808	-	-	-	-
유동성장기차입금	US\$3,129,270	3,608,937	US\$10,576,924.00	12,046,059	US\$10,576,924.00	12,349,616
장기차입금	-	-	US\$3,129,270.00	3,563,926	US\$13,706,194.00	16,003,352
외화부채계	US\$4,770,566.52	12,982,201	US\$17,223,033.23	19,615,313	US\$26,165,936.16	30,551,387
	JPY468,000,000					
	EUR354,600.00					

한편, 외화에 대한 원화환율이 10% 상승(하락)할 경우 환손익의 변동효과로 인해 당기손익이 359백만원 만큼 하락(상승)합니다. 단, 상기에 표시된 유동성장기차입금과 장기차입금은 금융기관과 통화스왑 파생상품으로 환율변동에 영향을 받지 않습니다.

28-2. 유동성위험관리

연결회사는 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고 현금유출예산과 실제 현금유출액을 지속적으로 분석, 검토하고 있습니다. 연결실체의 경영진은 영업활동 현금흐름과 금융자산 및 영업활동의 현금유입으로 금융부채를 상환가능하다고 판단하고 있습니다. 한편, 일시적으로 발생할수 있는 유동성 위험을 관리하기 위하여 한국씨티은행 등과 당좌차월약정을 체결하고 있습니다. 당기말 현재 금융부채의 잔존계약만기에 따른 만기 분석은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	1년미만	1년~5년	5년 이상	합계
단기차입금	48,374,651	-	-	48,374,651
유동성장기차입금	4,608,987	-	-	4,608,987
장기차입금	-	7,814,400	3,027,600	10,842,000
합계	52,983,638	7,814,400	3,027,600	63,825,638

28-3. 신용위험 관리

연결회사는 신용위험을 관리하기 위하여 금융자산의 신용보강을 위한 정책과 절차를 마련하여 운영하고 있으며, 회수가 지연되는 금융자산에 대하여는 회수지연 현황과 회수대책이 보고 된 후, 지연사유에 따라 적절한 조치를 취하고 있습니다. 금융자산의 장부금액은 신용위험에 대한 최대노출정도를 나타냅니다. 연결회사의 신용위험에 대한 최대 노출 정도는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말	전기초
현금및현금성자산	8,887,495	8,081,273	5,983,679

단기매출채권 및 기타유동채권	47,656,928	41,031,872	32,592,118
장기금융상품	57,355	36,935	20,485
매도가능금융자산	2,231,700	2,281,700	2,378,700
파생금융자산	679,987	2,780,984	5,623,969
장기매출채권 및 기타비유동채권	349,495	360,336	408,945

한편, 연결회사는 한국씨티은행 등의 금융기관에 현금및현금성자산 등을 예치하고 있으며, 신용등급이 우수한 금융기관과 거래하고 있으므로 금융기관으로부터의 신용위험은 제한적입니다.

28-4. 이자율 위험관리

연결회사는 이자부부채를 통해 자금을 조달하고 있는 상황이기 때문에 이자율위험에 노출되어 있으며, 내부적으로 이자율 위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 이자율이 1%변동시 당기손익이 261백만원 만큼 감소(증가) 합니다.

29. 자본관리

연결회사의 자본관리는 계속기업으로서의 종속 능력을 유지하는 한편, 자본조달비용을 최소화하여 주주이익을 극대화 하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 연결회사의 자본구조는 차입금에서 현금및 현금성자산 등을 차감한 순부채와 자본으로 구성되며, 주요 경영진은 자본구조를 주기적으로 검토하고 있고, 전반적인 자본위험 관리정책은 전기와 동일합니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말	전기초
장단기차입금	63,825,638	59,252,551	47,045,750
현금및현금성자산 및 단기금융자산	(8,887,495)	(8,081,273)	(5,983,679)
순차입금	54,938,143	51,171,278	41,062,071
자본총계	187,308,722	180,745,915	175,141,634
순부채비율	29.33%	28.31%	23.45%

30. 재무제표의 승인

주주총회에 제출할 연결회사의 재무제표는 2012년 2월 9일에 이사회에서 사실상 승인되었습니다.

31. 한국채택국제회계기준으로 인한 전환효과

한국채택국제회계기준에 따른 연결회사의 2011년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 재무제표는 2011년 1월 1일을 한국채택국제회계기준의 채택일로 하여 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다. 비교표시된 2010년 12월 31일 현재의 재무상태표와 동일로 종료하는 회계기간에 대한 재무제표는 한국채택국제회계기준 전환에 따른 연결재무제표 작성 대상 종속회사의 범위 확대로 주식회사 한수팩이 종속회사로 편입됨에 따라 작성된 것으로 이전 회계기준에 따를 경우 연결실체는 연결재제표의 작성의무가 없습니다.

따라서 연결재무제표의 한국채택국제회계기준으로의 전환으로 인한 차이조정은 기재되어 있지 않습니다.