목 차

투 자 설 명 서 1
【 대표이사 등의 확인 】 2
【 본 문 】 3
요약정보 3
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항.....17
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항.....17
1. 공모개요 17
2. 공모방법 22
3. 공모가격 결정방법 23
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 25
5. 인수 등에 관한 사항 30
II. 증권의 주요 권리내용.....32
III. 투자위험요소 43
1. 사업위험 43
2. 회사위험 76
3. 기타위험 113
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견).....123
V. 자금의 사용목적 124
VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항.....129
제2부 발행인에 관한 사항 130
I. 회사의 개요.....130
1. 회사의 개요.....130
2. 회사의 연혁.....131
3. 자본금 변동사항.....132
4. 주식의 총수 등 132
5. 정관에 관한 사항.....133
II. 사업의 내용 136
1. 사업의 개요.....136
2. 주요 제품 및 서비스 138
3. 원재료 및 생산설비 138
4. 매출 및 수주상황.....140
5. 위험관리 및 파생거래.....141
6. 주요계약 및 연구개발활동.....145
7. 기타 참고사항 147
III. 재무에 관한 사항 149
1. 요약재무정보 149
2. 연결재무제표 151
3. 연결재무제표 주석 156
4. 재무제표 198
5. 재무제표 주석 202
6. 배당에 관한 사항.....239
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항.....241
7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적 241
7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적 244
8. 기타 재무에 관한 사항.....246

IV. 회계감사인의 감사의견 등 259
1. 외부감사에 관한 사항 259
2. 내부통제에 관한 사항 260
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항 261
1. 이사회에 관한 사항 261
2. 감사제도에 관한 사항 263
3. 주주총회 등에 관한 사항 265
VI. 주주에 관한 사항 269
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항 271
1. 임원 및 직원 등의 현황 271
2. 임원의 보수 등 273
VIII. 계열회사 등에 관한 사항 277
IX. 대주주 등과의 거래내용 279
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항 281
1. 공시내용 진행 및 변경사항 281
2. 우발부채 등에 관한 사항 281
3. 제재 등과 관련된 사항 284
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항 284
XI. 상세표 286
【 전문가의 확인 】 288
1. 전문가의 확인 288
2. 전문가와의 이해관계 288

투 자 설 명 서

2023년 01월 17일

(발 행 회 사 명)

주식회사 유니켐

(증권의 종목과 발행증권수)

유니켐(주) 제38회 무보증 신주인수권부사채

(모 집 또는 매 출 총 액)

금 20,000,000,000원

1. 증권신고의 효력발생일 : 2023년 01월 17일

2. 모집가액 : 금 20,000,000,000원

3. 청약기간 : 일반공모 : 2023년 01월 18일 ~ 2023년 01월 19일(2영업일간)

4. 납입기일 : 2023년 01월 25일

5. 증권신고서 및 투자설명서의 열람장소

가. 증권신고서 : 전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → http://dart.fss.or.kr

나. 일괄신고 추가서류 : -

다. 투자설명서 : 신한투자증권(주) → 서울특별시 영등포구 여의대로 70 신한투자증권타워
엔에이치투자증권(주) → 서울특별시 영등포구 여의대로 108 파크원 NH금융타워(타워2)

6. 안정조작 또는 시장조성에 관한 사항

해당사항 없음

이 투자설명서에 대한 증권신고의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 이 투자설명서의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(대 표 주 관 회 사 명)

신한투자증권(주)

엔에이치투자증권(주)

【 대표이사 등의 확인 】

대표이사등의 확인.서명

확 인 서

우리는 당사의 대표이사 및 신고업무담당이사로서 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 「주식회사의외부감사에관한법률」제2조의2 및 제2조의3의 규정에 따라 내부회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.(「주식회사의외부감사에관한법률」제2조에 의한 외감대상법인에 한함)

2023. 1. 17.

【주식회사 유니켐】

대표이사 【이 장 원】 (서명)

신고업무담당이사 【이 동 래】 (서명)

【 본 문 】
요약정보

1. 핵심투자위험

하단의 핵심투자위험은 증권신고서 본문에 기재된 투자위험요소 중 중요한 항목만을 투자자의 이해도 제고를 위하여 간단·명료하게 요약한 것입니다. 자세한 투자위험요소는 "본문-제1부 모집 또는 매출에 관한 사항-III. 투자위험요소"에 기재되어 있으니 참고하시기 바랍니다.

구 분	내 용

사업위험	**가. 대외적 요인에 따른 경기침체 및 불확실성에 따른 위험** 당사가 영위하는 천연 원피 가공 및 가죽 제조 사업은 최종 수요처인 자동차와 핸드백(패션) 산업의 변동성에 직접적인 영향을 받으며, 자동차와 핸드백은 모두 경기 호·불황에 따라 공급과 수요가 형성되고 국내외 생산과 투자지출, 민간 소비 및 정부 투자 등이 이루어지는 만큼 거시 경제 동향에 높은 민감도를 나타내고 있습니다. 당사는 이러한 경제 동향과 관련하여 크게**① COVID-19 변이에 따른 재확산 가능성과 ② 미국 연방준비은행(Fed)의 기준금리 인상 추세, ③ 그리고 러시아-우크라이나 간 전쟁 등의 요인을 중심으로 점검 및 서술**하였습니다. 투자자께서는 당사가 기재한 상기 주요 요인들을 비롯하여 당사가 서술한 내용 뿐만 아니라 그 외 경제적 변동성을 검토하시어 투자에 임해주시기 바랍니다. **나. 전방산업 성장 정체에 따른 위험** 당사의 천연피혁원단은 국내 현대·기아차 등 자동차 산업과 코치(Coach), 투미(Tumi), 케이트 스페이드(Kate Spade), 마크 제이콥스(Marc Jacobs) 등 럭셔리 핸드백 산업 내 속한 기업들을 주 고객층으로 하여 공급이 이루어지고 있으며, 당사 제품은 주로 고가의 완성차 내 탑재되는 카시트 또는 핸드백에 사용되어 사치재를 선호하는 고객층을 중심으로 수요가 형성되므로**글로벌 경기 상황, 고객의 소득 수준 등과 관련하여 높은 수요 탄력성이 존재**합니다. 이에 경기 악화에 따라 전방산업 내 공급 및 수요 침체가 장기화 될 경우 당사 제품 수요 또한 동반 위축될 수 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다. **다. 국내 제혁업계 경쟁 심화에 따른 위험** 당사가 주요 사업을 영위하고 있는 국내 제혁 산업은**과점 체제에도 불구하고 당사가 납품하는 제품의 품질 하락, 납품단가 하락 압력 등 경쟁이 촉진될 수 있는 환경이 형성 될 경우 당사의 시장점유율이 하락할 수 있는 가능성이 상존**합니다. 또한, 비건가죽과 고분자가죽 등 천연 가죽을 대체할 수 있는 대체 가죽의 사용처 및 시장 확대가 나타나면서 당사의 주요 매출처에 대한 매출 규모가 축소되는 등 **타 산업에서의 신규 경쟁자 진입이 나타날 수 있는 가능성이 존재**합니다. 이 경우 신규 산업의 성장에 따라 당사가 속한 천연피혁 제혁 산업의 성장 둔화 및 경쟁 심화가 발생할 수 있으며, 이는 장단기적으로 당사의 사업, 나아가 매출액과 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다. **라. 환경 규제 관련 위험** 당사는 사업장 환경 관리 과정에서 국내의 관련 법규 및 기관의 규제를 받고 이를 준수하고 있습니다. 주로 대기 및 폐수, 폐기물 관련 법령의 적용을 받고 있으며, 이에 대한 신고 및 허가를 득해야 하는 사항으로 당사는 관련 법률에 의거 방지시설의 가동 및 폐수, 폐기물 등의 적법처리 등을 통해서 법률을 준수하고 있습니다. 당사는 제품 제조와 관련하여 법률 위반에 따라 재제를 받은 내역이 없습니다. 그러나**향후 환경 및 제품 제조와 관**

	련한 규제가 강화 또는 정정되어 당사가 해당 기준을 충족하지 못 할 경우 당사 사업은 부정적인 영향을 받을 수 있으며, 이로 인해 제품 생산의 차질이 발생할 경우 당사의 매출 및 수익성이 악화될 수 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다. **마. 대체상품 시장 확대 가능성에 따른 위험** 천연 피혁원단은 사용기간이 장기화 될수록 부드러운 촉감을 제공하여 고급 자동차의 시트나 고급 핸드백 재료로 사용되고 있으나, 원피 수급 상황 및 수입 시의 환율 변동으로 인하여 원가율이 큰 폭으로 변동될 수 있고 천연피혁 원단이 사용된 제품은 꾸준한 사용자의 관리가 필요하다는 단점을 지니고 있습니다. 또한, 동물 복지에 대한 인식이 점차 확산되면서 천연 피혁원단으로 생산되는 제품을 선호하지 않는 고객군이 나타나기 시작하였으며, 이와 더불어 합성피혁의 기술 발전에 따른 성장 확대로 신발 등 천연피혁이 사용되던 일부 제품이 합성피혁으로 대체되어 왔습니다.이렇듯**합성피혁의 지속적인 기술력 발전에 따른 사용처 확대 및 동물 보호에 대한 전세계적인 인식 확산이 심화 될 경우 당사 제품을 대체할 수 있는 합성피혁 제품의 출현 가능성을 완전히 배제할 수 없으므로**이 점 유의하시기 바랍니다. **바. 원재료 수입단가 변동성에 따른 위험** 당사는 주요 제품인 천연 피혁원단 생산을 목적으로 주요 원재료인 소가죽(원피)을 미국 등 해외로부터 전량 수입하고 있습니다. 이로 인해**주요 소 사육국의 도살수와 계절적 요인 등 글로벌 원피의 공급 및 수요에 따른 가격 변동과 환율 변동에 따른 매입가격 상승 위험에 노출**되어 있습니다. 더불어**당사의 매출처에 대한 교섭력 약세로 매출처에 대한 원재료 상승 전가가 어려울 수 있다**는 점, 과도한 원피 매입 가격 하락이 발생 할 경우 주요 매출처에서**판매 단가 인하 압력이 발생할 수 있고 이는 원가율 상승으로 이어질 수 있다는 점**등은 원재료 수입단가 변동에 따라 나타날 수 있는 부정적인 요소들에 해당하므로 이 점 유의하시기 바랍니다. **사. 매출/매입처 편중에 따른 위험** 당사는 약 1개월 내외로 소요되는 생산 프로세스를 고려했을 때 꾸준한 제품 공급이 이루어지기 위해서는 원재료 수급이 안정적으로 이루어져야 하며, 당사는 매출과 매입처 모두 상위 3개사에 다소 편중된 구조를 나타내고 있으므로 해당 매입처로부터의**매입이 원만하게 이루어지지 않는다면 당사의 제품 생산에 시차(Time Lag)가 발생하여 제품이 원만하게 공급되지 않을 위험**이 존재합니다. 아울러 매출처의 경우에도 **해당 업체의 니즈와 규격에 맞춰 생산한 제품의 공급이 이루어지지 않을 경우 매출 및 수익성에 부정적인 영향**이 나타날 수 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다. **아. 신규 사업 영위에 따른 위험** 당사는 주요 사업인 제혁 사업의 구조적인 성장 정체를 극복하고 매출을

	확대할 수 있는 신규 성장 동력을 마련하고자 종속기업(주)유니원의 종속기업(주)유니골프앤리조트의 신규 사업으로 국내 골프장 사업을 추진 중에 있으며,이에 강원도 홍천군 구만리에 소재한 27홀 대중제(퍼블릭) 골프장과 부동산, 골프장 조성 사업권을 약 180억원 규모에 매입하였습니다. 국내 골프장 산업은 COVID-19에 따른 해외 여행 제한 요인 등으로 꾸준한 성장을 이어왔으나, 최근**COVID-19 영향력 감소에 따른 해외 여행의 점진적 활성 추세, 인플레이션 상승과 자산가치 하락 등에 따른 고정 수요층의 축소 등으로 향후 국내 골프장 시장 성장은 다소 둔화될 수 있을 것으로 전망**됩니다. 또한, 당사는 본 건 사업 주체인 당사의 종속기업 유니골프앤리조트가 금융기관으로부터 수취한 PF대출금 일부에 대하여 보증을 실시하고 있으며, 이에 따라**만기 연장이 무산되거나 본 건 골프장의 준공 지연 시 PF대출금의 리파이낸싱에 차질이 발생 할 경우 대규모 자금 유출로 인하여 사업 진행에 제한이 발생할 수 있고 당사를 비롯한 계열사의 유동성 부족 리스크**가 발생할 수 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

회사위험	**가. 매출액 감소 및 성장성 저하에 따른 위험** 당사의 매출액은 전방업체인 완성차와 핸드백 시장의 영향으로 2020년을 기점으로 소폭 감소하고 있는 추세이며, 매출처를 살펴보면**카시트 우피원단과 핸드백 우피원단 모두 특정 업체에 편중 된 경향**을 보이고 있습니다. 그러나**최종 납품처인 완성차 업체와 럭셔리 패션・잡화 제품을 판매하는 글로벌 기업이 납품 단계를 점검 및 관리**하고 있으며 당사는 전방업체에서 진행한 검증 절차를 거쳐 선정된 우피원단 제조 업체로서 납품 단계에 속해있습니다. 따라서, 개별 업체와 거래가 중단되어 매출이 감소할 가능성은 낮지만, 완성차 업체와 글로벌 기업이 요구하는**까다로운 검증 절차를 통과하지 못하면 최종 매출처까지의 납품 단계에서 탈락하여 매출이 감소**할 위험이 투자자들께서는 유의하여 주시기 바랍니다. **나. 수익성 관련 위험** 당사의**최근 3사업연도 및 2022년 3분기까지의 매출은 증감**을 보이고 있습니다. 매출액은 2019년에 108,791백만원으로 전년 동기 대비 30.06% 증가, 2020년에 126,249백만원으로 전년 동기 대비 16.05% 증가하였지만 **2021년, 2022년 3분기 소폭 감소**하였습니다. 영업이익의 경우에는 2019년부터 2022년 3분기까지 양(+)의 값을 보였지만, 해당 이익의 폭은 점차 감소하고 있습니다. 2019년 영업이익은 17,926백만원이었지만, 2020년 15,330백만원, 2021년 9,506백만원, 2022년 3분기 4,996백만원으로 감소하였습니다. 2019년부터 2022년 3분기까지의 평균 매출총이익률은 20.63%를 보였으며, 평균 판매비와관리비율은 9.89%, 평균 영업이익률은 10.73%, 평균 당기순이익률은 7.59%를 보였습니다. 당사는 2020년 126,249백만원을 달성한 이후 다소 감소하였지만 2022년 3분기까지 꾸준한 매출액을 시현하고 있습니다. 그러나 **2021년부터 급여, 지급수수료, 판매보증비용, 운반비가 증가하였고 골프장 영업 양수 및 PF 실행을 위해 차입금이 증가하여 이자비용이 상승해 당사의 영업이익율과 당기순이익율은 우하향**하고 있습니다. 이후에도 당사는 최근 3사업연도 평균 수준의 매출액은 기록하더라도 상기와 같은**비용들이 증가하게 되면 영업손실 및 당기순손실을 시현**할 수 있으니 투자자들께서는 유의하여 주시기 바랍니다. **다. 재무안정성 악화 가능성에 의한 위험** 당사는 **2022년 3분기 253,489백만원의 부채가 있으며, 부채비율은 194.38%, 차입금의존도는 54.46%**입니다. 당사의 유동성 및 비유동성 차입금을 합한 총차입금은 2019년 64,716백만원, 2020년 159,470백만원, 2021년 168,385백만원, 2022년 3분기 209,086백만원으로 매년 큰 폭으로 증가하였습니다. 이에 따라, 당사의**부채비율은 2019년 말 91.26%에서 2020년 175.91%, 2021년 162.47%, 2022년 3분기 194.38%로 악화**되었습니다. 당사의 부채비율과 차입금의존도는 2019년 말부터 2022년 3분기까지 상승하고 있으나 골프장 개장 후 채무를 상환하여 호전 될 가능성이 있습니다. 하지만**전방산업의 영향에 따른 실적 악화 및 판매관리 비용 상승 시 양**

(+)의 영업현금흐름이 발생하지 않고 차입금 또는 사채 발행으로 자금을 조달할 경우 재무안정성 지표가 악화될 위험이 있습니다. 또한,**2023년 9월 및 2024년 9월 만기 예정인 장기차입금과 사채를 대응하지 못한다면 유동성 위험**이 발생 할 수 있으니 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시어 투자해 주시기 바랍니다.

라. 매출채권 및 재고자산 관련 위험

2022년 3분기 기준 당사는 매출채권 대손충당금과 재고자산 평가충당금이 존재하나 그 규모가 미미합니다. 또한,**당사의 매출채권회전율 및 재고자산회전율은 전방 업체의 매출액 및 당사의 재고자산 운영 방침에 따라 증감**을 보이고 있습니다. 2022년 3분기**매출채권회전율의 경우 전장용 반도체 공급 부족으로 완성차 판매량이 부진하면서 매출채권이 감소하여 매출채권회전율이 증가**하였으며,**재고자산의 경우 재고를 확보하면서 재고자산회전율이 전년 대비 감소하였지만 최근 3개년 간 우상향하면서 회전율이 점차 상승**하고 있습니다. 당사는 현재까지 준수한 매출채권 및 재고자산 회전을 통해**안정적인 운전자본관리를 시현하고 있는 것으로 판단**됩니다. 그러나**매출채권 회수 지연에 따른 대손충당금 및 재고자산 평가충당금 설정으로 운전자본 관리가 잘 이루어지지 않을 경우 당사 수익성에 부정적인 영향**을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

마. 회사의 현금흐름 관련 위험

당사는 2019년부터 2022년 3분기까지 공통적으로 양(+)의 영업활동현금흐름과 재무활동현금흐름을 보였고, 음(-)의 투자활동현금흐름을 보이고 있습니다. 2019년은 투자활동현금흐름이 영업활동현금흐름과 재무활동현금흐름을 통해 유입된 현금보다 지출이 많아 현금 및 현금성자산이 순감소하였고, 2020년 및 2021년은 영업활동현금흐름과 재무활동현금을 통해 유입된 현금이 투자활동현금흐름을 통해 지출된 현금보다 많아 현금 및 현금성자산이 순증가하였습니다.**2022년 3분기는 영업활동현금흐름과 재무활동현금흐름을 통해 각각 6,902백만원 및 38,026백만원이 유입되었지만 48,243백만원의 투자활동현금흐름의 현금 유출로 총 3,133백만원의 현금및현금성자산의 순감소를 나타냈습니다.**
투자자들께서는 대내외적 환경이 급격하게 침체되거나 당사의 영업 성과에 부정적인 영향으로**음(-)의 현금흐름이 발생할 경우 장기적으로 회사의 현금흐름에 문제**가 발생할 소지가 있음을 면밀히 검토하시고 투자에 임해 주시기 바랍니다.

바. 특수관계자와의 거래에 따른 위험

당사는 2022년 3분기 연결기준 총 4개의 특수관계자를 보유하고 있으며**특수관계자와 거래가 빈번**하게 이루어지고 있습니다.
당사는**특수관계인 거래와 영업 활동 중 발생한 우발채무가 경영에 부정적인 영향을 끼치 않도록 지속적인 관리**를 진행할 계획입니다. 하지만, 전방산업의 영향에 따른 (주)유니원의 실적 악화 및 (주)유니골프앤리조트의 신규 개장 예정인 골프장이 예상한 실적을 시현하지 못한다면 당사의**금전적**

	인 손실이 발생하거나 회수 지연이 발생하여 당사의 현금흐름에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자 여러분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다 . **사. 잦은 자금조달 관련 위험** 당사는 최근 3개년 간 공장 확장 및 시설 투자, 골프장 개발 PF에 따라 외부에서 자금 조달이 필요로 했습니다. 이에 따라 당사는 금번 신주인수권부사채를 제외하고 최근**3개년 간 자본시장에서 빈번하게 자금을 조달**하였고 조달 내역은**22건, 총 108,100백만원**입니다. 세부 내역으로는**사모사채 20건, 사모 전환사채 2건**입니다. 당사는 최근 3개년 간 조달한 자금은 계획했던**자금사용목적에 맞게 자금**을 집행하였으며 금번 공시서류 제출일 전일 현재 조달한**자금은 전액 사용**되었습니다. 하지만, 당사의**종속기업이 현재 대규모 자금이 소요되는 골프장 개발 PF를 진행하고 있어서 추가적인 자금조달 가능성을 배제할 수 없습니다.**금번 신주인수권부사채 발행 후에**추가 조달의 필요성이 지속될 경우 당사 자금 유동성이 크게 악화**될 수 있고 추가적인 자금조달을 진행 할 수 있으며,**반복적인 사채 발행 및 추가적인 주식관련사채 발행으로 재무건정성 악화 및 주주가치가 훼손**될 수 있으니 투자자께서는 투자에 임하실 때 이 점 각별히 유의하시기 바랍니다 **아. 감사인의 강조사항 등** **당사의 외부감사인은 2020년 수익인식을 핵심 감사사항으로 강조하였으며, 2021년에는 특수관계자 등 거래 및 잔액 공시의 적정성을 핵심 감사사항으로 감사 후 2020년 및 2021년 감사의견 "적정"을 부여하였습니다.** 외부감사인은 2020년과 2021년과 같이 향후 매 결산기 특정 분야을 핵심 감사사항으로 지정하여 중점적으로 감사할 예정입니다.**2020년과 2021년의 경우 특이사항을 발견하지 못하였지만, 향후 진행되는 핵심 감사사항에서 특이사항이 발생 할 경우 외부감사인의 의견에 부정적인 영향**을 줄 수 있으니 이 점 유의하여 투자해 주시기 바랍니다. **자. 원재료 해외 매입처 편중에 따른 위험** 당사는**2019년부터 2022년 3분기까지 미국의 다양한 업체로부터 원피를 매입**하고 있습니다. 당사는**특정 업체에 편향되어 매입하는 것이 아닌, 당해 도축 두수와 가격을 고려하여 결정하여 매입**하고 있습니다. 그 중에서도 당사는 2020년부터 J사로부터 원피 매입 비중이 증가하였고 2022년 3분기 기준으로는 11,122백만원(29.49%)를 매입하고 있습니다. 그러나, 소(牛)를 도축하면서 발생하는 원피는 현재 과다 공급으로 매수자가 우위에 있는 시장으로**J사와 거래가 중단되더라도 해외의 다수의 업체로부터 원재료를 공급 받을 수 있습니다.** 당사의 매입처는 현재 해외의 업체로부터 모든 원재료를 매입하고 있기 때문에,**해외로부터 매입이 불가할 경우 국내의 공급으로 당사가 필요한 원피를 충족하지 못해 매출액이 감소 할 수 있으며, 해상 운임료 증가시 비용이 증가해 수익성이 악화**될 수 있으니 이 점 투자자들께서는 유의하여 주시기

	바랍니다. **차. 골프장 PF 차입에 대한 우발채무 위험** 당사의 종속기업인**(주)유니골프앤리조트는 신규 성장 동력을 위해 2020년 강원도 홍천군 구만리에 소재한 27홀 퍼블릭 골프장 양수**하였으며, 국내의 금융기관으로부터 PF 자금을 차입하여 개발을 진행하고 있습니다. 해당**PF 대주단에게 (주)유니골프앤리조트는 골프장과 부동산 토지를 담보로 제공하였으며, 후순위 투자자에게는 당사와 당사의 종속기업 (주)유니원의 지급보증을 제공**하였습니다. 따라서, 예상하지 못한 상황이 발생하여**PF 자금을 상환하지 못할 경우 대주단은 토지를 담보권 실행하여 상환할 예정이고, 당사 및 당사의 종속기업 (주)유니원은 후순위 대주단에게 지급보증 의무를 보유하고 있어 우발채무가 발생**할 수 있으니 투자자들께서는 유의하여 투자하시기 바랍니다. **카. 관리종목 지정 및 상장폐지에 관한 위험** 당사는**2019년부터 2022년 3분기까지 영업이익 및 당기순이익을 시현**하고 있습니다. 그러나 **2020년부터 급여, 판매보증비용, 지급수수료 및 운반비의 증가로 판매비와 관리비가 증가하였고, 골프장 개발 PF 실행으로 차입금 증가해 이자 비용 상승에 따라 영업외 비용이 증가**하였습니다. 또한, 금번**신주인수권부사채(BW)는 투자자에게 연 3.0%의 이자를 지급하기 때문에 이자 비용이 증가**할 수 있습니다. 차후 당사의 매출액이 최근 3개년과 유사한 수준에서 판매비와 관리비 및 영업외 비용이 증가하게 된다면 당기순손실을 시현할 수 있으며, 당기순손실이 지속될 경우 자본잠식으로 이어질 수 있습니다. 당사는**금번 신주인수권부사채 발행을 통해 운영자금 및 채무상환자금으로 사용할 계획이며, 유가증권시장 상장규정에 따른 관리종목 지정 이슈의 발생을 방지하기 위한 노력**을 하고 있습니다. 하지만, 이러한 노력에도 불구하고,**매출 부진 및 사업성 악화, 판관비 증가 등의 사유로 영업실적이 악화될 경우 자본잠식 등**으로 이어질 수 있으니 투자자 여러분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

기타 투자위험	**가. 최대주주 지분율 희석화 관련 위험** 당사의 최대주주 및 특수관계인이 소유하고 있는 당사 주식수는 보통주 14,427,902주(약 19.79%)를 보유하고 있으며, 최대주주 (주)유니가 13,257,726주(18.18%), 당사 대표이사 이장원이 401,876주(0.55%), 특수관계인 이은경이 768,300주(1.05%)를 보유하고 있습니다. **증권신고서 제출일 현재 최대주주 및 특수관계인은 본건 신주인수권부사채 일반공모 청약 참여여부가 불투명하며, 참여금액은 미확정인 상태**입니다. 최대주주 및 특수관계인의 본**공모 미참여를 가정**할 경우, 최대주주 및 특수관계인 지분율은 금번 신주인수권부사채(BW) 발행 후 행사가액 조정 없이 신주인수권증권 전량 행사 가정 시**약 16.04% 수준으로 하락**하게 됩니다. 또한, 금번 공모BW**시가하락에 따른 행사가액 조정 70% 반영 시 최대주주 및 특수관계인의 지분율은 14.84%까지 하락**하여, 발행 전과 비교하였을 때**4.95%p 하락**이 예상됩니다. 아울러 당사는 사모로 발행한 전환사채(CB)가 현재 미상환 상태로 있으며, 증권신고서 제출일 기준 전환시 총 17,754,600주가 출회 가능합니다. 따라서,**금번 공모 BW 및 사모 CB의 신주인수권 및 전환권이 행사될 경우 최대주주 및 특수관계인의 지분율은 13.38%까지 하락**하며,**행사 및 전환가액 조정 70% 반영 시 최대주주 및 특수관계인의 지분율은 12.19%까지 하락하여, 발행 전과 비교하였을 때 7.60%p 하락**이 예상됩니다. 만약 신주인수권부사채 발행으로 최대주주 및 특수관계인 지분율이 하락할 경우, 향후 경영권 분쟁이 대두될 가능성을 배제할 수 없습니다. 또한 최대주주의 낮은 지분율은 적대적 M&A 및 외부의 경영권 취득 시도 등의 위험에 노출될 수 있으며, 최대주주 변경가능성 등에 의한 경영권의 안정성 저하 및 당사의 신뢰도 하락을 유발할 수 있는 등 당사의 장기적인 발전을 저해하는 요소로 작용할수 있습니다. **나. 대규모 물량 출회에 따른 주가 희석화 위험** 본 신주인수권부사채의 청약에 참여하셔서 배정받으신 신주인수권증권의 행사를 통해 신주를 취득하실 경우 주식과 동일한 위험을 가지게 되기 때문에 유념하여 주시기 바랍니다. 본 신주인수권부사채 발행으로 200억원 규모의 신주인수권이 발행될 예정이며,**행사가액 1,174원을 기준으로 전량 행사 시, 17,035,775주가 추가로 유통될 수 있습니다. 이는 신고서 제출일 현재, 발행주식총수(보통주 72,921,381주)의 약 23.36%에 해당하며 사채발행일 이후 1개월이 되는 날(2022년 02월 25일)부터 행사가 가능**합니다. 이와 같이 금번 신주인수권부사채의 신주인수권 행사가능 시점 이후**대규모 물량 출회로 인한 주가희석화가 발생할 수 있으며, 유통물량 증가에 따른 수급부담으로 주가에 부정적인 영향**을 줄 가능성이 있으니 투자자들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. **다. 신용등급 관련 위험** 당사는 "증권 인수업무에 관한 규정" 제11조의2에 의거, 당사가 발행할 제38회 무보증 신주인수권부사채에 대하여 2개 신용평가전문회사에서 평가

받은 신용등급을 사용하였습니다. 본 사채는**한국기업평가(주) 및 나이스신용평가(주)로부터 모두 BB- (안정적/Stable) 등급을 받았습니다.**투자자께서는 각 신용평가사에서 부여한**등급의 정의 및 등급전망을 파악**하시고 본 사채 투자의사 결정에 유념하시기 바랍니다.

라. 투자위험요소 관련 주의사항

본 신주인수권부사채에 청약하고자 하는 투자자들은 투자결정을 하기 전에**본사채 증권신고서의 다른 기재 부분 뿐만 아니라 상기 투자위험요소를 주의 깊게 검토한 후 이를 고려하여 최종적인 투자판단**을 하셔야 합니다. 다만,**당사가 현재 알고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 상기 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 당사의 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수는 없으므로, 투자자는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며, 자신의 독자적인 판단에 의하여 최종적인 투자의사결정**을 내려야 합니다.

마. 원리금 상환 불이행 위험

본 사채는**예금자보호법의 적용 대상이 아니고, "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 제362조 제8항 각호에 따른 금융기관 등이 보증한 것이 아니며, 정부가 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 원리금 상환 불이행에 따른 투자위험은 투자자에게 귀속**됩니다. 또한 본 사채는 무보증 신주인수권부사채이며, 본 채권의**원리금 상환을 (주)유니켐이 전적으로 책임**지므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 상장기업의 관리감독기준 강화에 따른 위험

최근 상장기업에 대한**관리감독기준이 강화되는 추세**이며, 향후 당사가 상장기업**관리감독기준을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치**가 취해질 수 있습니다.

사. 환금성 제약 위험

금번 발행되는 (주)유니켐 제38회 신주인수권부사채의**신주인수권을 제외한 사채의 상장예정일은 2022년 01월 26일이며, 한국거래소의 채무증권 신규상장심사요건을 충족하고 있으며, 본 신주인수권부사채의 신주인수권증권도 한국거래소의 신주인수권증권 신규상장심사요건을 모두 충족하고 있으므로 한국거래소의 상장심사를 통과할 수 있을 것으로 사료되나, 만일 신규상장의 승인을 받지 못하게 된다면 공모 후에도 한국거래소시장에서 본 신주인수권부사채를 용이하게 매매할 공개 시장이 없게 되어 환금성에서 큰 제약을 받을 수 있습니다.**
또한, 본 신주인수권부사채는 사채의 조건상**사채발행일 이후 1개월이 경과한 날(2023년 02월 15일)부터 신주인수권 행사가 가능**하도록 하고 있습니다. 따라서 금번 공모를 통해**신주인수권부사채를 취득하는 투자자는 신주인수권 행사 가능시점까지 신주인수권행사를 하지 못함으로써 그 기간 동안 환금성에 있어 일정 정도 제약**을 받을 수 있습니다.

	아. 신주인수권 행사 후 환금성 위험 본 사채의**"신주인수권증권"의 상장예정일은 2023년 02월 08일**이며, 한국거래소의 상장심사를 통과한 뒤 상장하여 거래가 시작될 수 있도록 할 예정이나, 비록**"신주인수권증권"이 상장된다 하더라도 주식과 비교해 보았을 때 주식시장에 비해 매매가 원활하지 않아 환금성에 제약**이 있을 수 있다는 점을 유념하시기 바랍니다. 또한 명의개서 대행기관 및 한국거래소 등 관계기관의**협의에 따라 상장시기가 늦춰질 가능성도 상존**합니다. 이에 따라 투자자께서 신주인수권을 행사하시는 시점에서 감안한 (주)유니켐 보통주 주가와, 행사로 인하여 신주를 교부 받게 되는 시점에서 (주)유니켐 보통주 주가가 형성되는 수준 간에 **괴리가 발생할 가격 변동 위험이 존재**한다는 점을 충분히 숙지하신 후 금번 신주인수권부사채 투자에 임하시기 바랍니다. **자. 신주인수권 관련 위험** 본 신주인수권부사채는 분리형 신주인수권부사채로서 배정시 각 청약자에게 배정될**신주인수권증권 수량의 산정시 소수점 이하는 절사**합니다. 즉, 각 청약자에게 배정된 신주인수권증권의 금액 (각 청약자에게 배정된 신주인수권증권의 수량에 행사가액을 곱한 값)은 각**청약자에게 배정된 사채의 발행 금액을 하회**할 수 있는 점을 투자자께서는 감안하시기 바랍니다. **차. 집단 소송 발생의 위험** 당사가 잘못된 정보를 제공하거나 부실감사 등으로 주주들에게 손해를 끼칠 시 일부 주주들로부터 집단 소송이 제기될 위험이 있습니다. **카. 증권신고서 및 일정에 관한 주의 사항** 본 증권신고서상의**공모일정은 확정된 것이 아니며 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유가 발생 시, 변경될 수 있습니다.**또한 본 사채의 증권신고서 제출 이후 관계기관과의 협의에 따라 신고서의 내용이 수정될 수 있음을 투자자 여러분께서는 유의하시기 바랍니다. **타. 사채관리계약에 관한 사항** 당사가 본 사채의 발행과 관련하여**사채관리회사와 맺은 사채관리계약과 관련하여 재무비율 등의 유지, 담보권설정 등의 제한, 자산의 처분제한 등의 의무조항을 위반한 경우 본 사채의 사채권자 및 사채관리회사는 사채권자집회의 결의에 따라 당사에 대해 서면통지를 함으로써 당사가 본 사채에 대한 기한의 이익을 상실함을 선언**할 수 있습니다. 기타 자세한 사항은 본 사채의 증권신고서에 첨부된 사채관리계약서를 참고하시기 바랍니다. **파. 주식・사채 등의 전자등록에 관한 법률 주의사항**

	금번에 발행할 신주인수권증권은 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따른 전자등록으로 발행하므로 실물채권을 발행하지 않습니다. **하. 효력발생 관련 주의사항** 본 신고서는 「자본시장과금융투자업에관한법률」 제120조 제1항 규정에 의해 효력이 발생하며, 제131조 제2항에 규정된 바와 같이 이**신고서의 효력 발생은신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니**합니다. **거. 공시사항 참조** 금융감독원 전자공시 홈페이지(http://dart.fss.or.kr)에는**당사의 사업보고서 및 감사보고서 등기타 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있사오니 투자의사를 결정하시는 데 참조**하시기 바라며, 상기 제반사항을 고려하시어 투자자 여러분의 신중한 판단을 바랍니다. **너. 기타 투자자 유의사항** 본 건**신주인수권부사채 발행을 통해 당사의 주식 가치가 하락할 수 있으며, 본 증권신고서에서 제시된 투자위험요소 및 기타 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며, 투자자 여러분의 독자적인 판단에 의해야 함을 유의**하여 주시기 바랍니다.

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

회차 : 38 (단위 : 원, 주)

채무증권 명칭	무보증신주인수권부사채	모집(매출)방법	일반공모
권면(전자등록)총액	20,000,000,000	모집(매출)총액	20,000,000,000
발행가액	20,000,000,000	이자율	3.0
발행수익률	5.0	상환기일	2026년 01월 25일
원리금 지급대행기관	신한은행 반월공단금융센터지점	(사채)관리회사	(주)상상인증권
신용등급 (신용평가기관)	BB-(한국기업평가(주)) BB-(나이스신용평가(주))	비고	-

인수(주선) 여부	채무증권 상장을 위한 공모여부
주선	예

인수(주선)인		인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
주선	신한투자증권	-	-	-	-
주선	NH투자증권	-	-	-	-

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2023년 01월 18일 ~ 2023년 01월 19일	2023년 01월 25일	2023년 01월 17일	2023년 01월 25일	-

자금의 사용목적	
구 분	금 액
운영자금	6,610,100,000
채무상환자금	13,000,000,000
발행제비용	389,900,000

【국내발행 외화채권】

표시통화	표시통화기준 발행규모	사용 지역	사용 국가	원화 교환 예정 여부	인수기관명
-	-	-	-	-	-

보증을 받은 경우	보증기관	-	지분증권과 연계된 경우	행사대상증권	(주)유니켐 기명식 보통주
	보증금액	-		권리행사비율	100.00
담보 제공의 경우	담보의 종류	-		권리행사가격	1,174
	담보금액	-		권리행사기간	2023년 02월 25일 ~ 2025년 12월 25일

매출인에 관한 사항				
보유자	회사와의 관계	매출전 보유증권수	매출증권수	매출후 보유증권수
-	-	-	-	-

【파생결합사채 해당여부】	기초자산	옵션종류	만기일
N	-	-	-

【기 타】	1) 본 사채의 권면이자율 연 3.00%는 표면이자율을 의미하며, 발행수익률 연 5.00%는 만기보장수익률(YTM)을 의미합니다. 2) 신주인수권의 행사가액은 청약일전 3거래일에 확정될 예정입니다. 3) 조기상환일에 상환할 채권의 조기상환수익률(YTP) 및 만기까지 보유한 채권의 만기보장수익률(YTM)은 3개월 복리 연 5.00%로 합니다. 4) 조기상환청구권(Put Option): 사채권자는 다음의 조기상환기일에 "본 사채"의 조기상환을 청구할 수 있습니다. 조기상환기일에 적용되는 조기상환수익율(YTP)은 연 5.00%로 하고 3개월 복리로 계산하되 사채권자가 조기상환청구권을 행사할 수 있는 조기상환기일 및 이에 따라 계산된 구체적인 조기상환율은 다음과 같습니다. ※ 조기상환기일 및 조기상환율 2025년 01월 25일 : 104.1794%, 2025년 04월 25일: 104.7316%, 2025년 07월 25일 : 105.2908%, 2025년 10월 25일 : 105.8569%, 5) 금번 신주인수권부사채에 신한투자증권(주)과 엔에이치투자증권(주)은 모집주선회사로서 업무를 수행합니다. (잔액인수 없음) 6) "(주)유니켐 제38회 무보증 신수인수권부사채"는 "신주인수권증권"과 "신주인수권이 분리된 채권"이 각각 상장되어 유통되는 분리형 신주인수권부사채이며, "신주인수권증권"의 상장예정일은 2023년 02월 08일, "신주인수권이 분리된 채권"의 상장예정일은 2023년 01월 26일입니다. 7) "본 사채"의 경우 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따른 전자등록으로 발행하므로 실물채권을 발행하지 않습니다. 신주인수권에 관한 사항은 본 신고서 중 "제1부 모집 또는 매출에 관한사항 - Ⅱ. 증권의 주요 권리내용"을 참고하여 투자에 유의하시기 바랍니다. 8) 증권신고서의 효력 발생 유・무에 따라 본사채의 공모 일정이 변경될 수 있습니다. 9) 일반 공모청약은 2023년 01월 18일 ~ 19일(2영업일간)이며, 신한투자증권(주) 및 엔에이치투자증권(주)의 본・지점, 홈페이지, HTS 등으로 청약 가능합니다. 10) 기타 자세한 본 사채의 모집 또는 매출에 관한 일반사항은 "제1부 모집 또는 매출에 관한 사항"을 참고하시기 바랍니다.

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 공모개요

회 차 : 38 (단위: 원)

항목		내용
사채의 명칭		제38회 무기명식 이권부 무보증 신주인수권부사채
구 분		(1) 무기명식 이권부 무보증 신주인수권부사채 (2) 분리형 신주인수권부사채 (3) 현금납입 및 사채대용납입형 신주인수권부사채
권면총액		20,000,000,000
할인율(%)		-
발행수익율(%)		5.00
모집 또늠 매출가액		각 사채권면금액의 100%
모집 또는 매출총액		20,000,000,000
각 사채의 금액		"본 사채"의 경우 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따른 전자등록으로 발행하므로 실물채권을 발행하지 않습니다.
이자율	연리이자율(%)	3.00
	변동금리부 사채이자율	-
이자지급 방법 및 기한	이자지급 방법	"본 사채" 발행일로부터 원금상환기일 전일까지 계산하여 매 3개월마다 표면이율을 적용한 연간 이자의 1/4씩 후급하며 이자지급기일은 아래와 같습니다. 다만, 이자지급기일이 은행휴업일인 경우에는 그 다음 영업일에 이자를 지급하고 이자지급기일 이후의 이자는 계산하지 아니합니다.
	이자지급 기한	2023년 04월 25일, 2023년 07월 25일, 2023년 10월 25일, 2024년 01월 25일, 2024년 04월 25일, 2024년 07월 25일, 2024년 10월 25일, 2025년 01월 25일, 2025년 04월 25일, 2025년 07월 25일, 2025년 10월 25일, 2026년 01월 25일.
신용평가 등급	평가회사명	한국기업평가(주) / 나이스신용평가(주)
	평가일자	2022년 12월 22일 / 2022년 12월 21일
	평가결과등급	BB- (안정적) / BB- (안정적)
주관회사의 분석	대표주관명	신한투자증권(주), 엔에이치투자증권(주)
	분석일자	2022년 12월 27일
상환방법 및 기한	상환방법	(1) 만기상환 만기상환: 만기(2026년 01월 25일)까지 보유하고 있는 "본 사채"의 원금에 대하여는 2026년 01월 25일에 전자등록금액의 106.4301%로 일시상환하되, 원미만은 절사한다. 다만, 상환기일이 은행의 휴업일에 해당하는 경우 그 다음 영업일을 상환기일로 하고, 상환기일 이후에는 이자를 계산하지 아니한다.

<table>
<tr><td></td><td></td><td>(2) 사채권자의 조기상환청구권(Put Option)에 관한 사항

사채권자는 "본 사채"의 발행일로부터 2년(2025년 01월 25일)이 경과하는 날 및 그 이후 3개월마다 조기상환을 청구할 수 있다. 조기상환기일에 적용되는 조기상환수익율(YTP)은 연 5.0%로 하고 3개월 복리로 계산하되, 사채권자가 조기상환청구권을 행사할 수 있는 조기상환기일 및 이에 따라 계산된 구체적인 조기상환율은 다음과 같다. 다만 조기상환기일이 은행 휴업일인 때에는 그 다음 영업일에 상환하고 조기상환기일 이후의 이자는 계산하지 아니한다.

<table>
<tr><th rowspan="2">구분</th><th colspan="2">조기상환 청구기간</th><th rowspan="2">조기상환기일</th><th rowspan="2">조기상환율</th></tr>
<tr><th>FROM</th><th>TO</th></tr>
<tr><td>1차</td><td>2024-11-26</td><td>2024-12-26</td><td>2025-01-25</td><td>104.1794%</td></tr>
<tr><td>2차</td><td>2025-02-24</td><td>2025-03-26</td><td>2025-04-25</td><td>104.7316%</td></tr>
<tr><td>3차</td><td>2025-05-26</td><td>2025-06-25</td><td>2025-07-25</td><td>105.2908%</td></tr>
<tr><td>4차</td><td>2025-08-26</td><td>2025-09-25</td><td>2025-10-25</td><td>105.8569%</td></tr>
</table>

가. 조기상환청구금액 : 각 권면금액의 100%

나. 청구기간 및 청구방법: 조기상환기일 전 60일 이후부터 조기상환기일 전 30일까지의 기간에 사채권자가 고객계좌에 전자등록된 경우에는 거래하는 계좌관리기관을 통하여 한국예탁결제원에 조기상환을 청구하고 자기계좌에 전자등록된 경우에는 한국예탁결제원에 조기상환을 청구하면 한국예탁결제원이 이를 취합하여 청구장소에 조기상환 청구한다.

다. 청구장소 : "발행회사"의 본점

라. 지급장소 : 신한은행 반월공단금융센터지점

마. 지급금액 : 전자등록권면금액에 본 계약서에 명기한 조기상환율을 3개월 복리로 적용한 금액을 일시상환하되, 원미만은 절사한다. 다만, 조기상환기일이 은행의 휴업일에 해당하는 경우 그 다음 영업일을 조기상환기일로 하고, 조기상환기일 이후에는 이자를 계산하지 아니한다.

바. 사채의 원금전액이 조기상환되더라도 신주인수권증권에는 영향을 미치지 아니하며, 본항에 따라 본 사채의 원금 일부 또는 전부를 상환하는 경우 "발행회사"는 해당 사채의 조기상환에 관한 사항을 "한국예탁결제원"에 통보하여야 한다.</td></tr>
<tr><td></td><td>상환기한</td><td>2026년 01월 25일</td></tr>
<tr><td colspan="2">권리행사로 인해 발행되는 지분증권의 종류 및 내용</td><td>(주)유니켐 기명식 보통주</td></tr>
</table>

행사가액, 행사비율, 행사기간 등 신주인수권의 조건요약	(1) 행사가액 : 1,174원(확정) "본 사채" 발행을 위한 "발행회사"의 최초 이사회결의일의 전일을 기산일로 하여 소급하여 산정한 다음 각 목의 가격 중 가장 낮은 가격을 기준주가로 하여, 기준주가의 100%에 해당하는 가격을 행사가액으로 하되, 원단위 미만은 절상합니다. 단, "행사가액"이 "발행회사"의 보통주의 액면가 미만일 경우에는 "발행회사"의 보통주의 액면가를 "행사가액"으로 합니다. 가. "발행회사"의 보통주의 1개월 "가중산술평균주가"(그 기간 동안 한국거래소에서 거래된 해당 종목의 총 거래금액을 총 거래량으로 나눈 가격을 말한다. 이하 같다), 1주일 "가중산술평균주가" 및 최근일 "가중산술평균주가"를 산술평균한 가액 나. "발행회사"의 보통주의 최근일 "가중산술평균주가" 다. "발행회사"의 보통주의 "본 사채" 청약기간 개시일 전 제3거래일 "가중산술평균주가" (2) 행사비율 가. "본 사채"는 분리형 신주인수권부사채로 "현금납입" 또는 "사채대용납입" 모두 가능합니다. 나. 최초 발행되는 분리된 신주인수권증권의 "행사비율"은 100%로 "신주인수권증권" 1주당 주식 1주의 "신주인수권"이 부여됩니다. 다. 행사가액 조정에 따라 "신주인수권증권"의 "행사비율"은 변경될 수 있으며, 이 경우 변경된 "행사비율"로 발행되는 주식의 발행가액의 합계액은 "본 사채"의 발행가액의 합계액의 100%를 초과할 수 없습니다. 단, "본 사채"는 각 청약자에게 건별 배정되며, 행사청구 시 소수점 이하의 단수주에 대해서는 배정하지 않고 미발행되므로, 각각 배정된 신주인수권 행사로 인해 발행되는 주식의 발행가액의 총합계액은 "본 사채"의 발행가액의 합계액에 미달될 수 있습니다. 라. 동일인이 2 이상의 신주인수권증권으로 신주인수권 행사청구 시에는 행사비율을 반영하여 산정한 각 "신주인수권증권"에 부여된 "신주인수권"을 합산 후 소수점 이하의 신주인수권은 절사합니다. (3) 행사가액의 조정 가. "본 사채"의 신주인수권증권을 소유한 자가 신주인수권 행사청구를 하기 전에 발행회사가 아래 (i) 또는 (ii)의 발행 당시 "시가"를 하회하는 발행가액으로 (i) 유상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입 등으로 주식을 발행하거나, (ii) 신주인수권 또는 신주인수권이나 신주전환권이 부착된 회사채의 발행 등으로 신주인수권을 부여하는 증권을 발행하여 그 행사가액 조정에 관한 사항이 발생하는 경우에는 아래와 같이 행사가액을 조정한다. 본 사유에 따른 "행사가액"의 조정일은 (i)의 경우 유상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입 등으로 인한 신주의 발행일로 하며, (ii)의 경우 해당 증권의 발행일로 한다. 단, 유무상증자를 병행 실시하는 경우, 유상증자의 1주당 발행가격이 조정 전 행사가격을 상회하는 때에는 유상증자에 의한 신발행주식수는 행사가격 조정에 적용하지 아니하고 무상증자에 의한 신발행주식수만 적용한다. - 아 래 - ▶ 조정후 행사가격= 조정전 행사가격x [{A+(BxC/D)} / (A+B)] A: 기발행주식수 B: 신발행주식수 C: 1주당 발행가격 D: 시가 다만, 위 산식 중 "기발행주식수"는 당해 조정사유가 발생하기 직전일 현재의 발행주식 총수로 하며, (ii)의

경우 "신발행주식수"는 동 신주인수권 혹은 전환권의 행사로 발행될 주식의 수로 한다(전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행할 경우 "신발행주식수"는 당해 사채 발행 시 전환가격으로 전부 주식으로 전환되거나 당해 사채 발행 시 행사가격으로 신주인수권이 전부 행사될 경우에 발행될 주식의 수로 한다). 또한, 위 산식 중 "1주당 발행가격"은 주식분할, 무상증자, 주식배당의 경우에는 영(0)으로 하고, 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행할 경우에는 당해 사채 발행시 전환가격 또는 행사가격으로 하며, 위 산식에서 "시가"라 함은 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」에서 규정하는 발행가액 산정의 기준이 되는 기준주가 또는 이론 권리락 주가(유상증자 이외의 경우에는 조정사유 발생 전일을 기산일로 하여 계산한 기준주가)로 한다. 본호에 의한 조정후 행사가격의 원단위 미만은 절상한다.

나. 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합, 주식 액면 변경 등에 의하여 행사가격의 조정이 필요한 경우에는 당해 합병 또는 자본의 감소, 주식분할 및 병합, 주식 액면 변경 등 직전에 "신주인수권증권"이 행사되어 전액 주식으로 인수되었더라면 "신주인수권증권" 소지자가 가질 수 있었던 주식 수가 행사주식수가 되도록 "행사가액"을 조정한다. 본 사유에 따른 "행사가액" 조정일은 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합, 주식 액면 변경 등의 기준일로 한다.

다. 단, 위 나. 의 조정사유 중 감자 및 주식병합의 경우에 있어서는, 감자 및 주식병합 등을 위한 주주총회 결의일 전일을 기산일로 하여 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-22조 제1항 본문의 규정에 의하여 산정(제3호는 제외)한 가액(이하 "산정가액"이라 함)이 액면가액 미만이면서 기산일 전에 행사가격을 액면가액으로 이미 조정한 경우(행사가격을 액면가액 미만으로 조정할 수 있는 경우는 제외함)에는 조정 후 행사가격은 산정가액을 기준으로 감자 및 주식병합 등으로 인한 조정비율만큼 상향 조정한 가액 이상으로 조정한다.

라. 위 가. 및 나.와는 별도로 "본 사채" 발행 후 매 3개월이 경과한 날(2023년 04월 25일, 2023년 07월 25일, 2023년 10월 25일, 2024년 01월 25일, 2024년 04월 25일, 2024년 07월 25일, 2024년 10월 25일, 2025년 01월 25일, 2025년 04월 25일, 2025년 07월 25일, 2025년 10월 25일)을 행사가격 조정일로 하고, 각 행사가격 조정일 직전 영업일을 기산일로 하여 그 기산일로부터 소급한1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가 및 최근일 가중산술평균주가를 산술평균한 가액과 최근일 가중산술평균주가 중 가장 낮은 가격이 해당 조정일 직전 영업일 현재의 행사가격보다 낮은 경우 동 낮은 가격을 새로운 행사가격으로 한다. 단, 행사가격의 최저 조정한도는 "본 사채" 발행 당시 행사가액의 70% 이상으로 한다. (단, 조정일 전에 신주의 할인발행 또는 감자 등의 사유로 행사가격을 이미 조정한 경우에는 이를 감안하여 산정한다.)

마. 위 가. 내지 라.에 의하여 조정된 행사가격이 주식의 액면가 이하일 경우에는 액면가를 행사가격으로 하며, 각 신주인수권부사채에 부여된 신주인수권의 행사로 인하여 발행할 주식의 발행가액의 합계액은 각 신주인수권부사채의 발행가액을 초과할 수 없다.

바. 위 각목의 산식에 의한 조정 후 행사가격 중 원단위 미만은 절상한다.

사. 위 각목의 사유에 의한 "행사가액" 조정에 따라, 조정된 행사가격으로 신주인수권이 행사되었을 경우 합산된 주식발행금액을 동일하게 하기 위하여, 신주인수권증권1주당 행사비율을 아래와 같이 조정한다.

- 아 래 -

▶ 조정 후 행사비율 = 최초 행사비율(100%) × 최초 행사가액 ÷ 조정 후 행사가액
(단, 소수점 아래 다섯째자리 이하는 절사한다.)

(4) 신주인수권 행사기간

사채발행일 이후 1개월이 경과한 날(2023년 02월 25일)로부터 만기 1개월 전(2025년 12월 25일)까지로 한다. 이 기간 내에 신주인수권을 행사하지 아니하면 "본 사채"의 신주인수권증권에 의한 신주인수권은 소

		멸된다.
납 입 기 일		2023년 01월 25일
등 록 기 관		한국예탁결제원
원리금 지급대행기관	회 사 명	신한은행 반월공단금융센터지점
기타사항		1) "본 사채"의 상장예정일은 2023년 01월 26일, "신주인수권증권"의 상장예정일은 2023년 02월 08일입니다. 신주인수권에 관한 자세한 사항은 본 증권신고서 중 "제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅱ. 증권의 주요 권리내용"을 참고하시기 바랍니다. 2) 증권신고서의 효력 발생 유·무에 따라 "본 사채"의 공모일정이 변경될 수 있습니다. 3) "본 사채"의 연리이자율 연 3.00%는 표면이율을 의미하며, 발행수익률 3개월 복리 연 5.00%는 만기보장수익률(YTM)을 의미합니다. 4) 조기상환일에 상환할 채권의 조기상환수익률(YTP) 및 만기까지 보유한 채권의 만기보장수익률(YTM)은 3개월 복리 연 5.00%로 합니다. 5) "본 사채"의 청약기간은 아래와 같습니다. - 일반공모: 2023년 01월 18일 ~ 2023년 01월 19일 (2영업일간) 6) 상기 권리행사가격은 예정가격으로 확정 발행가액은 일반공모 청약일전 3거래일(2023년 01월 13일)에 확정되어 "발행회사" 홈페이지(http://uni-chem.net)에 2023년 01월 16일 공고될 예정입니다. 7) 일반공모 청약은 "공동대표주관회사"인 신한투자증권(주), 엔에이치투자증권(주)의 본·지점, 홈페이지 및 HTS 등에서 가능합니다. 8) 본 신주인수권부사채의 신주인수권 행사에 있어, 한국예탁결제원 및 명의개서 대행기관의 업무규정상 1개월 동안 행사된 신주인수권에 의한 신주발행 물량을 매월 말일까지 일괄적으로 취합하여 정기적으로 상장업무를 진행할 예정입니다. 이에 따라 신주의 환금성이 행사 즉시 주어지지 않아, 신주의 매매에 제약이 있을 수 있습니다. 또한 명의개서대행기관 및 한국거래소 등 관계기관의 협의에 따라 상장시기가 늦추어 질 수 도 있음을 충분히 숙지하시기 바랍니다.

가. 공모일정 등에 관한 사항

당사는 2022년 12월 27일 일반공모방식의 신주인수권부사채 발행을 결의하였으며, 이와 관련된 주요 일정은 다음과 같습니다.

일자	공모 절차	비 고
2022-12-27	모집매출주선계약 체결	-
2022-12-27	이사회결의 및 주요사항보고서 제출	-
2022-12-28	증권신고서 제출	-
2023-01-05	정정 증권신고서 제출	-
2023-01-11	정정 증권신고서 제출	-
2023-01-13	행사가액 확정	청약일전 제3거래일

2023-01-17	투자설명서 제출	-
2023-01-17	일반공모 청약공고	홈페이지
2023-01-18	일반공모 청약	-
2023-01-19		-
2023-01-25	환불 및 납입	-
2023-01-26	신주인수권이 분리된 채권 상장예정일	-
2023-02-08	신주인수권증권 상장예정일	

주1) 상기 일정은 증권신고서 제출일 현재 기준 일정으로, 본 증권신고서의 심사과정에서 정정 증권신고서 제출이 요구될 수 있으며, 정정 증권신고서 제출 요구시 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 또한 관계기관과의 협의에 따라 일정이 변경될 수 있습니다.

금번에 발행할 신주인수권증권은 전자증권제도 시행(시행일 : 2019.09.16)으로 인해 전자등록의 방법으로 발행될 예정이며, 상장과 동시에 유통될 예정입니다.

「주식·사채등의 전자등록에 관한 법률」 (시행일 : 2019.09.16)
제25조(주식등의 신규 전자등록) ① 발행인은 전자등록의 방법으로 주식등을 새로 발행하려는 경우 또는 이미 주권등이 발행된 주식등을 권리자에게 보유하게 하거나 취득하게 하려는 경우 전자등록기관에 주식등의 신규 전자등록을 신청할 수 있다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 주식등에 대해서는 전자등록기관에 신규 전자등록을 신청하여야 한다. 1. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조의2제4항제1호에 따른 증권시장에 상장하는 주식등 2. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 투자신탁의 수익권 또는 투자회사의 주식 3. 그 밖에 권리자 보호 및 건전한 거래질서의 유지를 위하여 신규 전자등록의 신청을 하도록 할 필요가 있는 주식등으로서 대통령령으로 정하는 주식 등 제36조(전자등록주식등에 대한 증권·증서의 효력 등) ① 발행인은 전자등록주식등에 대해서는 증권 또는 증서를 발행해서는 아니 된다. ② 제1항을 위반하여 발행된 증권 또는 증서는 효력이 없다. ③ 이미 주권등이 발행된 주식등이 제25조부터 제27조까지의 규정에 따라 신규 전자등록된 경우 그 전자등록주식등에 대한 주권등은 기준일부터 그 효력을 잃는다. 다만, 기준일 당시 「민사소송법」에 따른 공시최고절차가 계속 중이었던 주권등은 그 주권등에 대한 제권판결의 확정, 그 밖에 이와 비슷한 사유가 발생한 날부터 효력을 잃는다.

2. 공모방법

가. 증권의 모집방법: 일반공모

[회차: 38] (단위 : 원)

모집대상	모집금액 및 비율		비고
	모집금액	모집비율(%)	
일반공모	20,000,000,000	100%	모집주선

주1) 모집금액은 전자등록총액 기준입니다.

주2) 본 건 신주인수권부사채의 모집은 일반공모 방식으로 진행되며, 모집 후 잔액이 발생하더라도 모집주선회사인 신한투자증권(주), 엔에이치투자증권(주)이 자기의 계산으로 인수하지 않습니다. 따라서 청약접수된 금액이 모집금액에 미달할 경우, 그 미달분은 미발행처리합니다.

3. 공모가격 결정방법

가. 공모가격에 관한 사항

본 신주인수권부사채의 발행과 관련된 공모가격 결정방법은 발행회사인 당사와 모집주선회사 간의 협의에 의한 확정가 지정방법으로, 표면금리 연 3.00%, 사채권에 대한 만기보장수익률 3개월 복리 연 5.00%를 적용하여 각 사채권면금액의 100%로 액면발행합니다.

나. 신주인수권의 가치산정에 관한 사항

당사 및 본 신주인수권부사채 발행의 모집주선회사는 본 신주인수권부사채의 신주인수권가치산정을 위한 분석을 실시하였습니다. 기본분석은 블랙-숄즈의 옵션가격결정모형을 이용하였으며, 아래에 제시된 본 신주인수권부사채의 신주인수권 가치는 청약개시일 제3거래일 전을 기준으로 분석되었으므로, 실제 가치는 사채 발행 후 변동될 수 있음을 투자 시 유의하시기 바랍니다.

1) 가치산정의 목적

(주)유니켐 제38회 무보증 분리형 신주인수권부사채의 신주인수권 이론가치산출

2) 발행조건

신주인수권 가격 결정변수	신주인수권 가격 결정변수의 내용	비 고
기초자산	(주)유니켐 보통주 (A011330)	-
무위험이자율	3.369% (2023년 01월 13일 국고채 3년물 민평평균 수익률)	주1)
잔존만기	3년	-
현재가	1,180원 (2023년 01월 13일 종가)	-
행사가액(확정)	1,174원	주2)
변동성	① KOSPI 및 해당기업 20영업일(1개월)의 역사적 변동성 사용 ② KOSPI 및 해당기업 60영업일(3개월)의 역사적 변동성 사용 ③ KOSPI 및 해당기업 120영업일(6개월)의 역사적 변동성 사용 ④ KOSPI 및 해당기업 250영업일(12개월)의 역사적 변동성 사용	주3)

주1) 무위험이자율: 2023년 01월 13일 한국금융투자협회가 발표하는 3년 만기 국고채의 시가평가 기준수익률 중 민평평균 수익률을 사용하였습니다. 본 수익률은 신주인수권부사채의 만기와 동일합니다.

행사가액: 본 사채 발행을 위한 청약개시일 제3거래일 전일을 기산일로 하여, 그 기산일로부터 소급하여 산정한 다음 각목의 가액 중 가장 낮은 가액을 기준주가로 하여, 기준주가의 100%에 해당하는 가액을 행사가액으로 하되, 호가 단위 미만은 절상합니다. 단, 행사가액이 액면가액 미만일 경우 액면가액을 행사가액으로 합니다.

주2) 가. (주)유니켐의 보통주의 1개월 "가중산술평균주가"(그 기간 동안 한국거래소에서 거래된 해당 종목의 총 거래금액을 총 거래량으로 나눈 가격을 말합니다. 이하 같습니다), 1주일 "가중산술평균주가" 및 최근일 "가중산술평균주가"를 산술평균한 가액
나. (주)유니켐의 보통주의 최근일(이사회 결의일 전일) "가중산술평균주가"
다. (주)유니켐의 보통주의 "본 사채" 청약기간 개시일 전 제3거래일 "가중산술평균주가"

주3) 하기 "3) 변동성" 참조
※ 상기 신주인수권 행사가액은 확정 행사가액입니다.

3) 변동성: 변동성이 높을수록 신주인수권 가치는 상승합니다.

구분	역사적 변동성(%)	
	KOSPI 지수	(주)유니켐 보통주
20영업일(1개월)	19.81%	26.46%
60영업일(3개월)	18.00%	20.16%
120영업일(6개월)	18.49%	18.38%
250영업일(12개월)	19.06%	24.81%

출처: Bloomberg, Historical Volatility Table)

주1) KOSPI 지수: KOSPI Index, (주)유니켐 보통주: 011330 KOSPI Equity

주2) 20 영업일(1개월) 기간: 2023년 01월 13일 기준 최근 20 영업일
60 영업일(3개월) 기간: 2023년 01월 13일 기준 최근 60 영업일
120 영업일(6개월) 기간: 2023년 01월 13일 기준 최근 120 영업일
250 영업일(12개월) 기간: 2023년 01월 13일 기준 최근 250 영업일

4) 조건별 신주인수권의 이론가치

가) KOSPI 지수

구분	1개월	3개월	6개월	12개월
역사적 변동성(%)	19.81%	18.00%	18.49%	19.06%
신주인수권 이론가격(원)	219.2원	206.2원	209.7원	213.8원
행사가 대비(%)	18.67%	17.56%	17.86%	18.21%

나) (주)유니켐 보통주

구분	1개월	3개월	6개월	12개월
역사적 변동성(%)	26.46%	20.16%	18.38%	24.81%
신주인수권 이론가격(원)	267.9원	221.8원	208.8원	255.8원
행사가 대비(%)	22.82%	18.89%	17.79%	21.79%

5) 가치산정 결과

가) 가치산정을 위해 사용한 블랙-숄즈의 옵션가격 결정모형 (Black & Scholes option pricing model)은 만기 시에만 행사가능한 유럽형 콜옵션가치입니다. 그러나, 가치평가 대상이 되는 금번 신주인수권은 주식에 대한 미국형 콜옵션의 일종이며, 미국형콜옵션은 만기 전 행사가능한 재량권으로 유럽형 콜옵션가치보다 높습니다. 즉, 블랙-숄즈의 옵션가격 결정모형으로 산출된 상기 가격은 보수적으로 산출되었습니다.

나) 또한, Refixing 조항은 신주인수권가치를 상승시키는 요인이나, 가치산정 시 반영하지 아니하였습니다.

다) 실제 신주인수권의 경우 신주인수권 행사시 희석(Dilution) 효과가 나타나기 때문에 신주인수권의 이론가치가 하락할 수 있습니다. 금번의 분석에서는 희석효과를 객관적으로 측정할 수가 없어, 희석효과를 고려하지 않았습니다.

라) 금번의 신주인수권 가치분석에서는 배당을 고려하지 않았습니다.

마) 블랙-숄즈 옵션가격결정모형을 기준으로 하여 상기한 자료 중 변동성을 KOSPI 지수의 최근 60영업일 간의 역사적 변동성(17.56%)를 사용하여 본 신주인수권부사채 신주인수권의 이론가치를 산정한 결과 206.2원이 산출되었으며, 동 금액을 본 신주인수권부사채 신주인수권의 가치로 산정하였습니다. (신주인수권의 가치를 보수적으로 산정하기 위해, 상기 지수(주가)-기간별 변동성 중 가장 낮은 변동성을 보이는 KOSPI 지수의 최근 영업일 60영업일 간의 변동성을 이용하여 신주인수권의 이론가치를 산정하였습니다.)

단, 이는 가정에 의해 산출된 이론상의 가액으로, 신주인수권증권의 상장 후 시장에서의 실제 거래가격과는 차이가 있을 수 있으며, 또한, 신용위험을 반영하여 신주인수권의 가치를 산정할 경우 신주인수권의 가치가 상이하게 산출될 수 있습니다.

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출조건

1) "발행회사"는 "모집주선회사" 에게 "본 사채"의 모집 및 주선업무를 위탁하며, "모집주선회사"는 이를 수락합니다.

2) "모집주선회사"는 다음과 같이 "본 사채"를 모집합니다. "본 사채"를 모집함에 있어 모집 후 잔액이 발생한 경우에는 별도의 잔액인수 없이 미발행 처리합니다.

나. 모집 또는 매출의 절차

1) 공고일자와 공고방법

구분	공고신문 등	공고일자
일반공모 청약 공고	"발행회사" 홈페이지	2023년 01월 17일
배정 공고	"모집주선회사" 홈페이지	2023년 01월 25일

주1) 본 증권신고서상의 공모 일정은 확정된 것이 아니며, 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리과정에서 변경될 수 있습니다.

주2) "발행회사" 홈페이지 : http://www.uni-chem.net

주3) "모집주선회사" 홈페이지 : 신한투자증권(주) http://www.shinhansec.com
엔에이치투자증권(주) http://www.nhqv.com

2) 청약방법

가) 청약자는 소정의 청약서 2통에 필요한 사항을 기입날인하여 청약증거금과 함께 청약취급처에서 청약한다.
나) 청약자는 "금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률"의 규정에 의한 실명확인이 된 계좌를 통하여 청약을 하거나 별도로 실명확인을 하여야 한다.
다) 이중청약은 불가능하며, 이중청약이 있는 경우에는 그 청약자의 청약 전부를 청약하지 아니한 것으로 본다.
라) 상기 다호의 적용에 있어 집합투자기구는 하나의 집합투자기구를 청약자 1인으로 본다.
마) 청약자의 청약분에 대하여는 청약 당일의 영업개시시간 이후 16시 00분까지 접수된 것에 한하여 배정하도록 한다.
바) 청약단위: "본 사채"의 최저 청약금액은 100만원으로 하며, 100만원 이상 1,000만원 미만은 100만원 단위, 1,000만원 이상 1억원 미만은 1,000만원 단위, 1억원 이상 10억원 미만은 5,000만원 단위, 10억원 이상 100억원 미만은 5억원 단위, 100억원 이상은 50억원 단위로 한다. 일반공모의 1인당 최대 청약한도는 청약사무취급처별로 "본 사채" 발행금액의 100% 범위 내로 하며, 청약한도를 초과하는 부분에 대해서는 청약이 없는 것으로 본다.

사) 청약증거금: 청약금액의 100 %에 해당하는 금액
아) 청약증거금은 2023년 01월 25일에 본 사채의 납입금으로 대체 충당하며, 청약증거금에 대하여는 이자를 지급하지 아니한다.
자) 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 납입기일인 2023년 01월 25일에 청약사무취급처에서 반환한다.

■ 청약사무취급처별 청약방법 및 청약기간

청약대상자	청약사무취급처	청약방법	청약기간
일반공모청약자	신한투자증권(주)	본・지점 직접 방문, 홈페이지/HTS 등	2023년 01월 18일 ~ 2023년 01월 19일
	엔에이치투자증권(주)	본・지점 직접 방문, 홈페이지/HTS 등	

3) 배정방법

가. 일반공모에 의한 총 청약금액이 "모집금액"을 초과하는 경우에는 "모집주선회사"에 청약된 청약금액을 모두 합산하여 청약경쟁률에 따라 5사 6입을 원칙으로 안분배정하되, 잔여금액이 최소화되도록 한다. 이후 최종 잔여금액은 최대 청약자부터 순차적으로 우선배정하되, 동 순위 최대청약자가 최종 잔여금액보다 많은 경우에는 "모집주선회사"가 합리적으로 판단하여 합의하에 배정한다.
나. 상기 가호에 따른 배정에도 불구하고 청약미달분이 발생하는 경우, 청약금액대로 배정하고, 해당 청약미달분은 미발행 처리한다.
다. 기관투자자(집합투자기구 포함) 및 기타 일반청약자 구분 없이 "본 사채"의 전자등록총액 내에서 배정한다.
라. 배정단위는 10만원으로 한다.
마. 청약결과 배정 공고: 일반공모 청약에 대한 배정결과, 각 청약단위에 대한 신주인수권부사채 배정금액은 2023년 01월 25일 "모집주선회사"의 인터넷 홈페이지에 게재함으로써 개별통지에 갈음한다.

4) 투자설명서 교부

가) 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조에 따른 투자설명서를 교부할 책임은 "발행회사" 및 "모집주선회사"에게 있으며, "본 사채"에 투자하고자 하는 투자자(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조 제5항에 규정된 전문투자자 및 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 제132조에 따라 투자설명서의 교부가 면제되는 자는 제외한다)는 청약전 투자설명서를 교부받아야 한다.
- 교부장소: 모집주선회사의 본점 및 지점
- 교부방법: "본 사채"의 투자설명서는 상기의 교부장소에서 인쇄된 문서의 방법 또는 "모집주선회사" 홈페이지와 HTS(Home Trading System)를 통한 전자문서의 방법으로 교부한다.
나) 기타사항
- "본 사채" 청약에 참여하고자 하는 투자자는 청약전 반드시 투자설명서를 교부받은 후 교부확인서에 서명 또는 홈페이지에서 다운로드 받은 후 교부확인란에 체크하여야 하며, 투자설명서를 교부받지 않고자 하는 경우에는 투자설명서 수령거부의사를 서면, 전화, 전신, 팩스, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖에 금융위가 정하여 고시하는 방법으로 표시할 수 있다.
- 투자설명서 교부를 받지 않거나 수령거부의사를 서면, 전화, 전신, 모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖에 금융위가 정하여 고시하는 방법으로 표시하지 않을 경우, 투자자는 "본 사채"의 청약에 참여할 수 없다.
- 단, 전자문서의 방법으로 투자설명서를 교부받고자 하는 투자자는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조 제1항 각호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

※ 관련법규

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」

제9조 (그 밖의 용어의 정의)
⑤ 이 법에서 "전문투자자"란 금융투자상품에 관한 전문성 구비 여부, 소유자산규모 등에 비추어 투

자에 따른 위험감수능력이 있는 투자자로서 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다. 다만,전문투자자 중 대통령령으로 정하는 자가 일반투자자와 같은 대우를 받겠다는 의사를 금융투자업자에게 서면으로 통지하는 경우 금융투자업자는 정당한 사유가 있는 경우를 제외하고는 이에 동의하여야 하며, 금융투자업자가 동의한 경우에는 해당 투자자는 일반투자자로 본다. <개정 2009.2.3>

1. 국가
2. 한국은행
3. 대통령령으로 정하는 금융기관
4. 주권상장법인. 다만, 금융투자업자와 장외파생상품 거래를 하는 경우에는전문투자자와 같은 대우를 받겠다는 의사를 금융투자업자에게 서면으로 통지하는 경우에 한한다.
5. 그 밖에 대통령령으로 정하는 자

제124조 (정당한 투자설명서의 사용) ① 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그 밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외한다)에게 제123조에 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 아니 된다. 이 경우 투자설명서가 제436조에 따른 전자문서의 방법에 따르는 때에는 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 때에 이를 교부한 것으로 본다.

1. 전자문서에 의하여 투자설명서를 받는 것을 전자문서를 받을 자(이하 "전자문서 수신자"라 한다)가 동의할 것
2. 전자문서수신자가 전자문서를 받을 전자전달매체의 종류와 장소를 지정할 것
3. 전자문서수신자가 그 전자문서를 받은 사실이 확인될 것
4. 전자문서의 내용이 서면에 의한 투자설명서의 내용과 동일할 것

제124조(정당한 투자설명서의 사용)

① 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그 밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외한다)에게 제123조에 적합한 투자설명서(집합투자증권의 경우 투자자가 제123조에 따른 투자설명서의 교부를 별도로 요청하지 아니하는 경우에는 제2항제3호에 따른 간이투자설명서를 말한다. 이하 이 항 및 제132조에서 같다)를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 아니 된다. 이 경우 투자설명서가 제436조에 따른 전자문서의 방법에 따르는 때에는 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 때에 이를 교부한 것으로 본다. <개정 2013. 5. 28.>

1. 전자문서에 의하여 투자설명서를 받는 것을 전자문서를 받을 자(이하 “전자문서수신자”라 한다)가 동의할 것
2. 전자문서수신자가 전자문서를 받을 전자전달매체의 종류와 장소를 지정할 것
3. 전자문서수신자가 그 전자문서를 받은 사실이 확인될 것
4. 전자문서의 내용이 서면에 의한 투자설명서의 내용과 동일할 것

② 누구든지 증권신고의 대상이 되는 증권의 모집 또는 매출, 그 밖의 거래를 위하여 청약의 권유 등을 하고자 하는 경우에는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법에 따라야 한다.

1. 제120조제1항에 따라 증권신고의 효력이 발생한 후 투자설명서를 사용하는 방법
2. 제120조제1항에 따라 증권신고서가 수리된 후 신고의 효력이 발생하기 전에 발행인이 대통령령으로 정하는 방법에 따라 작성한 예비투자설명서(신고의 효력이 발생되지 아니한 사실을 덧붙여 적은 투자설명서를 말한다. 이하 같다)를 사용하는 방법
3. 제120조제1항에 따라 증권신고서가 수리된 후 신문·방송·잡지 등을 이용한 광고, 안내문·홍보전단 또는 전자전달매체를 통하여 발행인이 대통령령으로 정하는 방법에 따라 작성한 간이투자설명서(투자설명서에 기재하여야 할 사항 중 그 일부를 생략하거나 중요한 사항만을 발췌하여 기재 또는 표시한 문서, 전자문서, 그 밖에 이에 준하는 기재 또는 표시를 말한다. 이하 같다)를 사용하는 방법

③ 집합투자증권의 경우 제2항에도 불구하고 간이투자설명서를 사용할 수 있다. 다만, 투자자가 제

123조에 따른 투자설명서의 사용을 별도로 요청하는 경우에는 그러하지 아니하다. <신설 2013. 5. 28.>
④ 제1항 및 제3항에 따라 집합투자증권의 간이투자설명서를 교부하거나 사용하는 경우에는 투자자에게 제123조에 따른 투자설명서를 별도로 요청할 수 있음을 알려야 한다. <신설 2013. 5. 28.>

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」

제11조 (증권의 모집·매출)
① 법 제9조제7항 및 제9항에 따라 50인을 산출하는 경우에는 청약의 권유를 하는 날 이전 6개월 이내에 해당 증권과 같은 종류의 증권에 대하여 모집이나 매출에 의하지 아니하고 청약의 권유를 받은 자를 합산한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자는 합산 대상자에서 제외한다.

1. 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 전문가
가. 전문투자자
나. 삭제 <2016. 6. 28.>
다. 「공인회계사법」에 따른 회계법인
라. 신용평가회사(법 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자를 말한다. 이하 같다)
마. 발행인에게 회계, 자문 등의 용역을 제공하고 있는 공인회계사·감정인·변호사·변리사·세무사 등 공인된 자격증을 가지고 있는 자
바. 그 밖에 발행인의 재무상황이나 사업내용 등을 잘 알 수 있는 전문가로서 금융위원회가 정하여 고시하는 자

제132조 (투자설명서의 교부가 면제되는 자)

법 제124조제1항 각 호 외의 부분 전단에서 "대통령령으로 정하는 자"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다. <개정 2009. 7. 1., 2013. 6. 21., 2021. 1. 5.>
1. 제11조제1항제1호다목부터 바목까지 및 같은 항 제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 자
1의2. 제11조제2항제2호 및 제3호에 해당하는 자
2. 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화·전신·팩스, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자
3. 이미 취득한 것과 같은 집합투자증권을 계속하여 추가로 취득하려는 자. 다만, 해당 집합투자증권의 투자설명서의 내용이 직전에 교부한 투자설명서의 내용과 같은 경우만 해당한다.

다. 납입 및 청약증거금의 대체·반환

1) 납입장소: 신한은행 반월공단금융센터지점
2) 청약증거금의 대체·반환
가) 청약증거금: 청약금액의 100 %에 해당하는 금액
나) 청약증거금은 납입일에 본 사채의 납입금으로 대체 충당하며, 청약증거금에 대하여는 이자를 지급하지 아니합니다.
다) 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 납입기일에 일반공모 청약사무취급처에서 반환합니다.

라. 본 사채의 발행일

- 2023년 01월 25일

마. 증권의 교부

1) 신주인수권이 분리된 채권
가) 교부장소: 한국예탁결제원에 전자등록처리
2) 신주인수권증권
가) 교부장소: 한국예탁결제원에 전자등록처리

바. 상장 예정일

구 분	신주인수권이 분리된 채권	신주인수권증권
상장 예정일	2023년 01월 26일	2023년 02월 08일

주1) 본 증권신고서상의 공모 및 상장일정은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리과정에서 변경될 수 있습니다.

사. 그 밖의 중요한 사항

1) 본 증권신고서상의 공모 및 상장일정은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리과정에서 변경될 수 있습니다.

2) 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조 3항에 의거, 본 증권신고서의 효력의 발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 증권에 대한 투자는 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

3) 금융감독원 전자공시 홈페이지(http://dart.fss.or.kr)에는 당사의 사업보고서, 반기보고서, 분기보고서 및 감사보고서 등 기타 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있으니 투자의사를 결정하시는 데 참조하시기 바랍니다.

5. 인수 등에 관한 사항

금번 (주)유니켐 제38회 무보증 신주인수권부사채는 모집주선방식으로 진행하며, 모집주선회사인 신한투자증권(주)와 엔에이치투자증권(주)은 증권의 인수 업무를 수행하지 않습니다.

[사채 발행과 관련한 모집주선회사]

[제38회] (단위: 원)

모집주선회사		주 소	모집주선금액 및 수수료율		인수조건
구분	명칭		모집주선금액	수수료율 (%)	
모집주선회사	신한투자증권(주)	서울특별시 영등포구 여의대로 70 신한투자증권타워	20,000,000,000	모집주선금액의 1.5% 中 50%	-
모집주선회사	엔에이치투자증권(주)	서울특별시 영등포구 여의대로 108 파크원NH금융타워(타워2)		모집주선금액의 1.5% 中 50%	-

주1) 모집주선금액은 일반공모 청약 완료 후 실납입금액을 의미합니다.

[사채관리회사]

[제38회] (단위: 원)

수탁회사 명칭	주 소	위탁금액 및 수수료율	
		위탁금액	수수료
(주)상상인증권	서울특별시 영등포구 여의대로 108 파크원 타워1	20,000,000,000	20,000,000

■ 특약사항

"발행회사"는 "본 사채"의 발행일로부터 만기상환일 이전까지 아래의 사항이 발생하였을 경우에는 지체 없이 "모집주선회사"에게 통보하여야 한다. 단, 공시되어 있는 경우 공시로 갈음한다.

1. "발행회사"의 주식이나 주식으로 교부할 수 있거나 발행요구권을 행사할 수 있는 어떠한 증권을 발행하기로 하는 이사회결의 등 내부결의가 있은 때
2. "발행회사"의 발행어음 또는 수표의 부도 혹은 기타 사유로 금융기관으로부터 거래가 정지된 때
3. "발행회사"의 영업의 일부 또는 전부의 변경 또는 정지
4. "발행회사"의 영업목적의 변경
5. 화재, 홍수 등 천재지변, 재해로 "발행회사"에게 막대한 손해가 발생한 때
6. "발행회사"가 다른 회사를 인수 또는 합병하거나 "발행회사"가 다른 회사에 인수 또는 합병될 때, "발행회사"를 분할하고자 할 때, 기타 "발행회사"의 조직에 관한 중대한 변경이 있는 때
7. 자산재평가법에 의하여 자산재평가 착수보고 및 재평가신고를 한 때
8. "발행회사" 자기자본의 100% 이상을 타 법인에 출자하는 내용의 이사회결의 등 내부 결의가 있는 때
9. "발행회사" 자기자본의 100% 이상의 차입 또는 기채를 그 내용으로 하는 이사회결의 등 내부결의가 있는 때
10. "발행회사"가 다른 회사와 영업의 중요부분을 영업양수도하고자 하는 때
11. "본 사채" 이외의 사채를 발행하기로 하는 이사회의 결의가 있는 때
12. 기타 "발행회사" 경영상 중대한 영향을 미치는 사항이 발생한 때

II. 증권의 주요 권리내용

1. 사채의 명칭, 이자율 및 만기에 관한 사항

(단위: 백만원)

회차	금액	연리이자율	만기일	옵션관련사항
제38회 무보증 신주인수권부사채	20,000	3.00%	2026년 01월 25일	3. 사채의 기타 주요 권리내용 참조

주1) 상기 연리이자율 3.00%는 표면금리를 의미하며, 본 신주인수권부사채의 조기상환수익률(YTP)은 연 5.00%, 만기보장수익률(YTM)은 연 5.00%입니다.

주2) 당사가 발행하는 제38회 무보증사채는 무기명식 이권부 무보증 신주인수권부사채입니다.

2. 신주인수권의 내용 등

가. 신주인수권의 내용

(단위: 원)

항 목		내 용
신주인수권행사로 인해 발행할 주식의 내용	주식의 종류 및 내용	(주)유니켐 기명식 보통주
	특수한 권리 등 부여	-
신주인수권 행사비율(%)		100
신주인수권 행사가액	기준주가	1,174원
	할인율(%)	-
	행사가액	1,174원 (확정)
	산출근거	"본 사채" 발행을 위한 "발행회사"의 최초 이사회결의일의 전일을 기산일로 하여 소급하여 산정한 다음 각 목의 가격 중 가장 낮은 가격을 기준주가로 하여, 기준주가의 100%에 해당하는 가격을 행사가액으로 하되, 원단위 미만은 절상합니다. 단, "행사가액"이 "발행회사"의 보통주의 액면가 미만일 경우에는 "발행회사"의 보통주의 액면가를 "행사가액"으로 합니다. 가. "발행회사"의 보통주의 1개월"가중산술평균주가"(그 기간 동안 한국거래소에서 거래된 해당 종목의 총 거래금액을 총 거래량으로 나눈 가격을 말한다. 이하 같다), 1주일"가중산술평균주가" 및 최근일"가중산술평균주가"를 산술평균한 가액 나. "발행회사"의 보통주의 최근일 "가중산술평균주가" 다. "발행회사"의 보통주의 "본 사채" 청약기간 개시일 전 제3거래일 "가중산술평균주가"
신주인수권 행사로 발행되는 신주의 주금납입방법		현금납입 및 사채대용납입
신주인수권 행사가액의 조정방법	조정방법	"본 사채"의 신주인수권증권을 소유한 자가 신주인수권 행사청구를 하기 전에 발행회사가 아래 (i) 또는 (ii)의 발행 당시 "시가"를 하회하는 발행가액으로 (i) 유상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입 등으로 주식을 발행하거나, (ii) 신주인수권 또는 신주인수권이나 신주전환권이 부착된 회사채의 발행 등으로 신주인수권을 부여하는 증권을 발행하여 그 행사가액 조정에 관한 사항이 발생하는 경우에는 아래와 같이 행사가액을 조정한다. 본 사유에 따른 "행사가액"의 조정일은 (i)의 경우 유상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입 등으로 인한 신주의 발행일로 하며, (ii)의 경우 해당 증권의 발행일로 한다. 단, 유무상증자를 병행 실시하는 경우, 유상증자의 1주당 발행가격이 조정 전 행사가격을 상회하는 때에는 유상증자에 의한 신발행주식수

		는 행사가격 조정에 적용하지 아니하고 무상증자에 의한 신발행주식수만 적용한다. - 아 래 - ▶ 조정후 행사가격= 조정전 행사가격x [{A+(BxC/D)} / (A+B)] A: 기발행주식수 B: 신발행주식수 C: 1주당 발행가격 D: 시가 다만, 위 산식 중 "기발행주식수"는 당해 조정사유가 발생하기 직전일 현재의 발행주식 총수로 하며, (ii)의 경우 "신발행주식수"는 동 신주인수권 혹은 전환권의 행사로 발행될 주식의 수로 한다(전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행할 경우 "신발행주식수"는 당해 사채 발행 시 전환가격으로 전부 주식으로 전환되거나 당해 사채 발행 시 행사가격으로 신주인수권이 전부 행사될 경우에 발행될 주식의 수로 한다). 또한, 위 산식 중 "1주당 발행가격"은 주식분할, 무상증자, 주식배당의 경우에는 영(0)으로 하고, 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행할 경우에는 당해 사채 발행시 전환가격 또는 행사가격으로 하며, 위 산식에서 "시가"라 함은 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」에서 규정하는 발행가액 산정의 기준이 되는 기준주가 또는 이론 권리락 주가(유상증자 이외의 경우에는 조정사유 발생 전일을 기산일로 하여 계산한 기준주가)로 한다. 본호에 의한 조정후 행사가격의 원단위 미만은 절상한다. 나. 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합, 주식 액면 변경 등에 의하여 행사가격의 조정이 필요한 경우에는 당해 합병 또는 자본의 감소, 주식분할 및 병합, 주식 액면 변경 등 직전에 "신주인수권증권"이 행사되어 전액 주식으로 인수되었더라면 "신주인수권증권" 소지자가 가질 수 있었던 주식 수가 행사주식수가 되도록 "행사가액"을 조정한다. 본 사유에 따른 "행사가액" 조정일은 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합, 주식 액면 변경 등의 기준일로 한다. 다. 단, 위 나. 의 조정사유 중 감자 및 주식병합의 경우에 있어서는, 감자 및 주식병합 등을 위한 주주총회 결의일 전일을 기산일로 하여 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-22조 제1항 본문의 규정에 의하여 산정(제3호는 제외)한 가액(이하 "산정가액"이라 함)이 액면가액 미만이면서 기산일 전에 행사가격을 액면가액으로 이미 조정한 경우(행사가격을 액면가액 미만으로 조정할 수 있는 경우는 제외함)에는 조정 후 행사가격은 산정가액을 기준으로 감자 및 주식병합 등으로 인한 조정비율만큼 상향 조정한 가액 이상으로 조정한다. 라. 위 가. 및 나.와는 별도로 "본 사채" 발행 후 매 3개월이 경과한 날(2023년 04월 25일, 2023년 07월 25일, 2023년 10월 25일, 2024년 01월 25일, 2024년 04월 25일, 2024년 07월 25일, 2024년 10월 25일, 2025년 01월 25일, 2025년 04월 25일, 2025년 07월 25일, 2025년 10월 25일, 2026년 01월 25일)을 행사가격 조정일로 하고, 각 행사가격 조정일 직전 영업일을 기산일로 하여 그 기산일로부터 소급한1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가 및 최근일 가중산술평균주가를 산술평균한 가액과 최근일 가중산술평균주가 중 가장 낮은 가격이 해당 조정일 직전 영업일 현재의 행사가격보다 낮은 경우 동 낮은 가격을 새로운 행사가격으로 한다. 단, 행사가격의 최저 조정한도는 "본 사채" 발행 당시 행사가액의 70% 이상으로 한다. (단, 조정일 전에 신주의 할인발행 또는 감자 등의 사유로 행사가격을 이미 조정한 경우에는 이를 감안하여 산정한다.) 마. 위 가. 내지 라.에 의하여 조정된 행사가격이 주식의 액면가 이하일 경우에는 액면가를 행사가격으로 하며, 각 신주인수권부사채에 부여된 신주인수권의 행사로 인하여 발행할 주식의 발행가액의 합계액은 각 신주인수권부사채의 발행가액을 초과할 수 없다. 바. 위 각목의 산식에 의한 조정 후 행사가격 중 원단위 미만은 절상한다.

		사. 위 각목의 사유에 의한 "행사가액" 조정에 따라, 조정된 행사가격으로 신주인수권이 행사되었을 경우 합산된 주식발행금액을 동일하게 하기 위하여, 신주인수권증권1주당 행사비율을 아래와 같이 조정한다. - 아 래 - ▶ 조정 후 행사비율 = 최초 행사비율(100%) × 최초 행사가액 ÷ 조정 후 행사가액 (단, 소수점 아래 다섯째자리 이하는 절사한다.)
	공시방법	금융위원회, 한국거래소시장을 통해 공시하며, 명의개서 대행기관 및 대표주관회사에 서면으로 통보한다.
기타 신주인수권의 조건		동일인이 2 이상의 신주인수권증권으로 신주인수권 행사청구 시에는 행사비율을 반영하여 산정한 각 "신주인수권증권"에 부여된 "신주인수권"을 합산 후 소수점 이하의 신주인수권은 절사합니다.

주1) 상기 신주인수권 행사가액은 확정 행사가액입니다.

■ 행사가액 산정표

(이사회 결의일: 2022년 12월 26일) (단위: 원, 주)

일자	종가	거래량(주)	거래대금(원)
2022/12/26	1,245	194,993	243,019,510
2022/12/23	1,265	115,238	146,405,085
2022/12/22	1,275	116,900	149,533,025
2022/12/21	1,285	116,214	148,730,785
2022/12/20	1,285	137,479	176,165,685
2022/12/19	1,290	147,000	189,461,375
2022/12/16	1,295	215,098	277,950,200
2022/12/15	1,290	132,292	169,434,670
2022/12/14	1,290	117,085	149,982,930
2022/12/13	1,285	249,978	321,378,290
2022/12/12	1,295	69,373	89,734,785
2022/12/09	1,295	124,720	161,072,960
2022/12/08	1,290	187,112	243,274,930
2022/12/07	1,305	208,454	272,651,100
2022/12/06	1,315	216,492	284,979,150
2022/12/05	1,310	291,963	380,979,255
2022/12/02	1,300	431,191	562,629,360
2022/12/01	1,295	233,534	301,294,340
2022/11/30	1,280	111,110	141,443,225
2022/11/29	1,265	185,522	232,442,455
2022/11/28	1,240	76,796	95,218,595
1개월 가중산술평균주가(A)		1,287.95	-
1주일 가중산술평균주가(B)		1,268.84	-
최근일 가중산술평균주가(C)		1,246.30	-
A, B, C의 산술평균 (D=(A+B+C)/3)		1,267.70	-
청약 3거래일전 가중산술평균주가 (E)		1,173.95	주1)

기준주가 (F = MIN[C,D,E])	1,173.95	-
액면가 (G)	500	주2)
행사가액 (H = MAX[F×100%, G])	1,174	주3)

주1) 2023년 01월 13일 확정되었습니다.

주2) 행사가액이 액면가 미만인 경우 행사가액 = 액면가액

주3) 원 단위 미만 절상

나. 신주인수권의 행사절차 등

항 목		내 용
신주인수권 행사기간	시작일	2023년 02월 25일
	종료일	2025년 12월 25일
신주인수권 행사장소		하나은행 증권대행부
신주인수권 행사로 발행되는 신주의 주금납입장소		신한은행 반월공단금융센터지점
신주인수권의 행사방법 및 절차		(1) 사채권자가 고객계좌에 전자등록된 경우에는 거래하는 계좌관리기관을 통하여 한국예탁결제원에 행사청구하고 자기계좌에 전자등록된 경우에는 한국예탁결제원에 행사청구하면, 한국예탁결제원이 이를 취합하여 행사장소에 행사청구합니다. (2) 신주인수권 행사로 인하여 발행되는 주식은 한국예탁결제원에 전자등록 또는 예탁되므로 그 주권을 교부하지 않습니다. 단, 행사권 행사로 인하여 발행되는 주식은 명의개서대리인과 협의하여 청구일로부터 1개월 내에 추가상장합니다.

주1) 본 신주인수권부사채의 신주인수권 행사에 있어, 한국예탁결제원 및 명의개서 대행기관의 업무규정 상 1개월 동안 행사된 신주인수권에 의한 신주발행 물량을 매월 말일까지 일괄적으로 취합하여 정기적으로 상장업무를 진행할 예정입니다. 이에 따라 신주의 환금성이 행사 즉시 주어지지 않아, 신주의 매매에 제약이 있을 수 있습니다. 또한 명의개서 대행기관 및 한국거래소 등 관계기관의 협의에 따라 상장시기가늦추어 질 수 도 있음을 충분히 숙지하시기 바랍니다.

상법상 신주인수권의 행사방법 및 절차 관련 조항은 아래와 같습니다.

제516조의9(신주인수권의 행사)
① 신주인수권을 행사하려는 자는 청구서 2통을 회사에 제출하고, 신주의 발행가액의 전액을 납입하여야 한다.
② 제1항의 규정에 의하여 청구서를 제출하는 경우에 신주인수권증권이 발행된 때에는 신주인수권증권을 첨부하고, 이를 발행하지 아니한 때에는 채권을 제시하여야 한다. 다만, 제478조제3항 또는 제516조의7에 따라 채권(債券)이나 신주인수권증권을 발행하는 대신 전자등록기관의 전자등록부에 채권(債權)이나 신주인수권을 등록한 경우에는 그 채권이나 신주인수권을 증명할 수 있는 자료를 첨부하여 회사에 제출하여야 한다.
③ 제1항의 납입은 채권 또는 신주인수권증권에 기재한 은행 기타 금융기관의 납입장소에서 하여야 한다.
④ 제302조제1항의 규정은 제1항의 청구서에, 제306조 및 제318조의 규정은 제3항의 납입을 맡은 은행 기타 금융기관에 이를 준용한다.

다. 기타 신주인수권에 관한 사항

1) 신주인수권 행사의 효력발생 시기

상기 "나. 신주인수권의 행사절차 등"에 따라 신주인수권행사청구서와 신주인수권부사채를 제출하고 신주인수대금을 현금납입 또는 대용납입한 때에 신주인수권행사의 효력이 발생합니다.

2) 신주인수권 행사로 인하여 발행된 주식의 최초 배당금 및 이자

신주인수권행사로인하여 발행된 주식에 대한 이익의 배당에 관하여는 신주인수권행사를 청구한 때가 속하는 영업년도의 직전 영업년도말에 행사된 것으로 봅니다. 다만, "발행회사"의 정관에 따른 중간배당기준일 이후에 신주인수권행사에 의하여 발행된신주에 대한 중간배당에 관하여는 해당 중간배당기준일 이후에 발행된 것으로 봅니다. "본 사채"의 이자는 신주인수권의 행사로 인하여 영향을 받지 않으며, 대용납입한사채권에 대하여 신주인수권 행사일이 이자지급기일 이전인 경우, 직전 이자지급기일 이후 발생한 이자는 지급하지 아니합니다.

3) 배정

본 신주인수권부사채는 "신주인수권증권"과 신주인수권이 분리된 "채권"이 각각 유통되는 분리형 신주인수권부사채이므로 본 신주인수권부사채의 청약에 참여하여 상기 "가. 신주인수권의 내용 등"을 통해 본 신주인수권부사채를 배정받은 각 청약자는 배정금액에 상당하는 "채권"과 그 배정금액을 행사가액으로 나누어 산정된 수량의 신주인수권증권을 동시에 배정받습니다. 단, 각 청약자에게 배정될 신주인수권증권 수량의 산정 시, 소수점 이하는 절사하며, 발행하지 않습니다.

4) 상장

본 신주인수권부사채의 신주인수증권이 분리된 "채권"은 2023년 01월 26일에 한국거래소 해당 시장에 상장되며, "신주인수권증권"은 2023년 02월 08일에 한국거래소 해당 시장에 상장될 예정입니다.

5) 미발행 주식의 보유

"발행회사"는 신주인수권의 보유자가 신주인수권 행사청구를 할 수 있는 기간이 종료될 때까지 회사가 발행할 주식의 총수에 신주인수권 행사로 인하여 발행될 주식수를 미발행 주식으로 보유하여야 합니다.

6) "발행회사"는 신주인수권 행사에 의한 증자 등기를 명의개서대리인인 주식회사 하나은행 증권대행부와 협의하여 행사일부터 2주간 내에 합니다.

7) 신주 교부 방법

"발행회사"는 명의개서대리인인 하나은행 증권대행부와 협의하여 신주인수권 행사로 발행되는 주식을 신주인수권 행사 청구서 제출일 및 신주인수대금 납입일로부터 1개월 내에 교부하여 상장을 완료합니다.

8) 신주인수권 행사가액이 조정될 경우에 "발행회사"는 금융위원회, 한국거래소, 한국예탁결

제원 및 "대표주관회사"에게 통보합니다.

9) 정관상 신주인수권부사채에 관한 사항 등

제16조 [신주인수권부사채의 발행]

1.본 회사는 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회 결의로 주주외의 자에게 신주인수권부사채를 발행할 수 있다.
① 사채의 액면총액이 삼천억(300,000,000,000)원을 초과 하지 않는 범위 내에서 신기술의 도입, 재무구조의 개선 등 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우 제10조 제1항 제1호 외의 방법으로 특정한 자(이 회사의 주주를 포함한다)에게 사채를 배정하기 위하여 사채인수의 청약을 할 기회를 부여하는 방식으로 신주인수권부사채를 발행하는 경우
② 사채의 액면총액이 삼천억(300,000,000,000)원을 초과 하지 않는 범위 내에서 제10조 1항 1호 외의 방법으로 불특정 다수인(이 회사의 주주를 포함한다)에게 사채인수의 청약을 할 기회를 부여하고 이에 따라 청약을 한자에 대하여 사채를 배정하는 방식으로 신주인수권부사채를 발행하는 경우
2.제1항 제2호의 방식으로 사채를 배정하는 경우에는 이사회의 결의로 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방식으로 사채를 배정하여야 한다.
① 사채인수의 청약을 할 기회를 부여하는 자의 유형을 분류하지 아니하고 불특정 다수의 청약자에게 사채를 배정하는 방식
② 주주에 대하여 우선적으로 사채인수의 청약을 할 수 있는 기회를 부여하고 청약되지 아니한 사채가 있는 경우 이를 불특정 다수인에게 사채를 배정받을 기회를 부여하는 방식
③ 투자매매업자 또는 투자중개업자가 인수인 또는 주선인으로서 마련한 수요예측 등 관계 법규에서 정하는 합리적인 기준에 따라 특정한 유형의 자에게 사채인수의 청약을 할 수 있는 기회를 부여하는 방식
3.신주인수를 청구할 수 있는 금액은 사채의 액면총액을 초과하지 않는 범위내에서 이사회가 정한다.
4.신주인수권의 행사로 발행하는 주식은 보통주식으로 하고, 그 발행가액는 액면금액 또는 그 이상의 가액으로 사채발행시 이사회가 정한다.
5.신주인수권을 행사할 수 있는 기간은 당해 사채 발행일 이후 1월이 경과한 날로부터 그 상환기일의 직전일까지로 한다. 모집 외의 방법으로 발행하는 경우에는 발행 후 1년이 경과한 날로부터 그 상환기일의 직전일 까지로 한다. 다만 위 기간내에서 이사회의 결의로 행사 청구 기간을 조정할 수 있다.
제16조의2 [사채 및 신주인수권증권 에 표시되어야 할 권리의 전자등록]
본 회사는 사채권 및 신주인수권증권을 발행하는 대신 전자등록기관의 전자등록계좌부에 사채권 및 신주인수권증권에 표시되어야 할 권리를 전자등록한다.
다만, 사채의 경우 법령에 따라 전자등록이 의무화된 상장사채등을 제외하고는 전자등록을 하지 않을 수 있다.

3. 사채권자의 조기상환 청구권(Put Option)

사채권자는 "본 사채"의 발행일로부터 2년(2025년 01월 25일)이 경과하는 날 및 그 이후 3개월마다 조기상환을 청구할 수 있습니다. 조기상환기일에 적용되는 조기상환수익율(YTP)은 연 5.0%로 하고 3개월 복리로 계산하되, 사채권자가 조기상환청구권을 행사할 수 있는 조기상환기일 및 이에 따라 계산된 구체적인 조기상환율은 다음과 같습니다. 다만 조기상환기일

이 은행 휴업일인 때에는 그 다음 영업일에 상환하고 조기상환기일 이후의 이자는 계산하지 아니합니다.

※ 조기상환기일 및 조기상환율

구분	조기상환 청구기간		조기상환기일	조기상환수익률
	From	To		
1차	2024-11-26	2024-12-26	2025-01-25	104.1794%
2차	2025-02-24	2025-03-26	2025-04-25	104.7316%
3차	2025-05-26	2025-06-25	2025-07-25	105.2908%
4차	2025-08-26	2025-09-25	2025-10-25	105.8569%

1)조기상환청구금액 : 각 전자등록금액의 100%
2) 청구기간 및 청구방법 : 조기상환기일 전 60일 이후부터 조기상환기일 전 30일까지의 기간에 "발행회사"에 서면통지의 방법으로 조기상환을 청구한다.
3) 청구장소 : "발행회사"의 본점
4) 지급장소 : 신한은행 반월공단금융센터지점
5) 지급일 : 각 조기상환기일
6) 지급금액 : 전자등록권면금액에 본 계약서에 명기한 조기상환율을 3개월 복리로 적용한 금액을 일시상환하되, 원미만은 절사한다. 다만, 조기상환기일이 은행의 휴업일에 해당하는 경우 그 다음 영업일을 조기상환기일로 하고, 조기상환기일 이후에는 이자를 계산하지 아니한다.

4. 발행회사의 중도상환(Call Option)을 청구할 수 있는 권리 내용

본 신주인수권부사채에는 발행회사가 중도상환(Call option)을 청구할 수 있는 권리가 부여되어 있지 않습니다.

5. 발행회사의 기한의 이익 상실 사유

1) 다음 중 어느 하나의 사유가 발생한 경우에 "발행회사"은 즉시 "본 사채"에 대한 기한의 이익을 상실하며, 이 사실을 공고하고 자신이 알고 있는 사채권자 및 "사채관리회사", "모집주선회사"에게 이를 통지하여야 한다.

가. "발행회사"("발행회사"의 청산인이나 "발행회사"의 이사를 포함)이 파산 또는 회생절차개시의 신청을 한 경우
나. "발행회사"("발행회사"의 청산인이나 "발행회사"의 이사를 포함) 이외의 제3자가 "발행회사"에 대한 파산 또는 회생절차개시의 신청을 하고 "발행회사"이 이에 동의("발행회사" 또는 그 대표자가 법원의 심문에서 동의 의사를 표명한 경우 포함)하거나 위 제3자에 의한 해당 신청이 있은 후 10일 이내에 그 신청이 취하 되거나 법원의 기각 결정이 내려지지 아니한 경우. 이 경우 "발행회사"의 동의가 있는 경우에는 그 동의 의사가 법원에 제출된 시점(심문시 동의 의사 표명이 있는 경우에는 해당 심문 종결시)을, 기타의 경우에는 제3자에 의한 신청일로부터 10일이 도과된 때를 각 그 기준으로 하되 후자의 경우 그 기간 도과 전에 법원에 의한 파산이나 회생 관련 보전처분이나 절차중지명령 또는 회생절차개시결정이나 파산선고가 내려지면 그 때를 기준으로 한다.
다. "발행회사"에게 존립기간의 만료 등 정관으로 정한 해산사유의 발생, 법원의 해산명령 또

는 해산판결, 주주총회의 해산결의가 있는 경우
라. "발행회사"이 휴업 또는 폐업하는 경우(단, 노동쟁의로 인한 일시적인 휴업은 제외한다.)
마. "발행회사"의 발행, 배서, 보증, 인수한 어음 또는 수표가 부도처리 되거나 기타의 이유로 은행거래 또는 당좌거래가 정지된 때와 "발행회사"에게 금융결제원(기타 어음교환소의 역할을 하는 기관을 포함한다)의 거래정지처분이 있는 때 및 채무불이행명부등재 신청이 있는 때 등 "발행회사"이 지급불능 또는 지급정지의 상태에 이른 것으로 인정되는 경우
바. "본 사채"의 원금 또는 이자에 대한 지급기일이 도래하였음에도 "발행회사"이 그 정해진 원리금 지급 의무를 해태하는 경우
사. "발행회사"가 "본 사채" 이외 사채에 관하여 기한의 이익을 상실한 경우
아. "발행회사"에 대하여 기업구조조정 촉진법에 따라 주채권은행으로부터 부실징후 기업의 통보가 있거나 또는 금융기관에 의한 경영관리 기타 이와 유사한 사적 절차 등이 개시된 때 (법률의 제정 또는 개정 등으로 인하여 이와 유사한 절차가 개시된 경우를 포함한다.)
자. "발행회사"의 부채총액이 자산총액을 초과하여 채권금융기관이 상환기일 연장, 원리금 감면, 대출금의 출자전환 기타 이에 준하는 방법으로 채권을 재조정할 필요가 있다고 인정되는 경우
차. 감독관청이 "발행회사"의 중요한 영업에 대해 정지 또는 취소처분을 내린 경우("중요한 영업"이라 함은 "발행회사"의 업종, 사업구조 등을 고려할 때 해당 영업에 대한 정지 또는 취소처분이 내려지는 경우 "발행회사"가 그의 주된 사업을 영위할 수 없을 것으로 객관적으로 판단되는 영업을 말한다)
카. 기타 사정으로 "발행회사"의 경영상 중대한 영향을 미치는 사건이 발생하여, "발행회사"가 "본 사채" 조건 상의 의무를 이행할 수 없다고 "사채관리회사"가 합리적으로 판단하였을 때

2) 위 제(1)호의 각 경우 이외에 "본 사채"의 사채관리계약에 따라 "본 사채"의 사채권자 또는 "사채관리회사"가 사채권자집회의 결의에 따라 "발행회사"에 대하여 "본 사채"에 대한 기한의 이익을 상실함을 선언한 경우 "발행회사"는 "본 사채"에 관한 기한의 이익을 상실한다. 기한의 이익 상실 선언 사유에 해당하는 항목들은 "발생회사"와 "사채관리회사"가 체결하는 "사채관리계약" 제1-2조 (사채의 발행조건)에 의거한다.

6. 사채의 관리에 관한 사항

당사는 본 신주인수권부사채의 발행과 관련하여 (주)상상인증권과 사채관리계약을 체결하였으며, 사채관리계약과 관련하여 재무비율 등의 유지, 담보권 설정 등의 제한, 자산의 처분제한 등의 의무조항을 위반할 경우 본 신주인수권부사채의 사채권자 및 사채관리회사는 사채권자집회의 결의에 따라 당사에 대해 서면통지를 함으로써 당사가 해당 사채에 대한 기한의 이익을 상실함을 선언할 수 있습니다. 자세한 사항은 상기한 기한이익 상실사유, 아래의 사채관리회사에 관한 내용 및 본 사채의 증권신고서에 첨부된 사채관리계약서를 참고하시기 바랍니다.

아래의 사채관리회사에 관한 내용 중 발행회사인 (주)유니켐은 "갑", 사채관리회사인 (주)상상인증권은 "을"이라 합니다.

가. 사채관리회사의 권한

1. "을"은 다음 각 호의 행위를 할 수 있다. 단, 제1-2조 20항 5호의 각 요건 중 어느 하나를 충족하

는 경우로서 이에 근거한 사채권자의 서면에 의한 지시가 있는 경우 "을"은 다음 각호의 행위를 하여야 한다(다만, 위 단서에 의거 사채권자의 지시에 의해 "을"이 해당 행위를 하여야 하는 경우라 할지라도, "갑"의 잔존 자산이나 자산의 집행가능성 등을 고려할 때 소송의 실익이 없거나 투입되는 비용을 충당하기에 충분한 정도의 배당가능성이 없다는 점을 "을"이 독립적인 회계 또는 법률자문을 통하여 혹은 기타 객관적인 자료를 근거로 소명할 수 있는 경우, "을"은 해당 요청을 하는 사채권자들에게, 다음 각 호 행위수행에 필요한 비용의 선급이나 그 지급의 이행보증, 기타소요 비용 충당에 필요한 합리적 보상을 제공할 것을 요청할 수 있고 그 실현까지 "을"은 상기지시에 응하지 아니할 수 있다.)
(1) 원금 및 이자의 지급의 청구, 이를 위한 소제기 및 강제집행의 신청
(2) 원금 및 이자의 지급청구권을 보전하기 위한 가압류 ? 가처분 등의 신청
(3) 다른 채권자에 의하여 개시된 강제집행절차에서의 배당요구 및 배당이익
(4) 파산, 회생절차 개시의 신청
(5) 파산, 회생절차 개시의 신청에 관한 재판에 대한 즉시항고
(6) 파산, 회생절차에서의 채권의 신고, 채권확정의 소제기, 채권신고에 대한 이의, 회생계획안의 인가결정에 대한 이의
(7) "갑"이 다른 사채권자에 대하여 한 변제, 화해 기타의 행위가 현저하게 불공정한 때에는행위의 취소를 청구하는 소제기 및 기타 채권자취소권의 행사
(8) 사채권자집회의 소집 및 사채권자집회 결의사항의 집행(사채권자집회결의로써 따로 집행자를 정한 경우는 제외)
(9) 사채권자집회에서의 의견진술
(10) 기타 사채권자집회결의에 따라 위임된 사항
2. 본 조 1항의 행위 외에도 "을"은 본사채의 원리금을 지급받거나 채권을 보전하기 위하여 필요한 재판상.재판외의 행위를 할 수 있다.
3. "을"은 다음 각 호의 사항에 대해서는 사채권자 집회의 유효한 결의가 있는 경우 이에 따라재판상, 재판외의 행위로서 이를 행할수 있다.
(1) 본 사채의 발행조건의 사채권자에게 불이익한 변경 : 본 사채 원리금지급채무액의 감액,기한의 연장 등
(2) 사채권자의 이해에 중대한 관계가 있는 사항 : "갑"의 본계약 위반에 대한 책임의 면제 등
4. 본 조에 따른 행위를 함에 있어서 "을"이 지출하는 모든 비용은 이를 "갑"의 부담으로 한다.
5. 전 항의 규정에도 불구하고 "을"은 "갑"으로부터 본 사채의 원리금 변제로서 지급받거나 집행, 파산, 회생절차 등을 통해 배당받은 금원에서 자신이 지출한 전항의 비용을 최우선적으로 충당할 수 있다. 이 경우 "을"의 비용으로 충당된 한도에서 사채권자들은"갑"으로부터 본 사채에 대해 유효한 원리금의 지급을 받지 아니한것으로 보며 해당 금액에 대하여 사채권자는 여전히 "갑"에 대한사채권자로서의 권리를 보유한다. 만일, 제1항 본문 후단에 따른 "을"의 비용 선급 등 요청에 따라 해당 비용을 선급하거나 대지급한 사채권자가 있는 경우 그 실제 지급된 금액의 범위에서 본 항에 의한 "을"의 비용 우선 충당 권리는 해당 금원을 선급 또는 대지급한 사채권자들에게 그 실제 지출한금액의 비율에 따라 안분비례 하여 귀속한다.
6. "갑" 또는 사채권자의 요구가 있는 경우 "을"은 본 조의 조치와 관련하여 지출한 비용의 명세를 서면으로 제공하여야 한다.
7. 본 조에 의한 행위에 따라 "갑"으로부터 지급 받는 금원이 있거나 집행, 파산, 회생절차 등을 통해 배당 받은 금원이 있는 경우 "을"은 이로부터 본 조 5항에 따라 우선 충당할 권리가 있는 비용에 이를 충당하고(만일 대지급한 사채권자가 있는 경우에는 그 증빙을 받아 해당 사채권자에게 그 대지급한 금원을 지급한다) 나머지 금원은 이를 선량한 관리자의 주의로서 보관한다.
8. "을"은 본 조 7항에 따라 보관하게 되는 금원(이하 본 조에서 "보관금원")이 발생하는 경우, 즉시 사채권자들로 하여금 자신의 사채에 기한 권리를 신고하도록 공고하여야 한다. 이 경우 권리의 신고기간은 1개월 이상이어야 한다. 만일, "갑"이 지급한 금원이나 집행, 파산 또는 회생 등의 절차에 의

해 배당 받은 금원이 전부가 아니라 일부에 해당하고 장래 추가적인 지급이나 배당이 있는 경우 그 실제 지급이나 배당을 수령한 즉시 "을"은 이를 공고 하여야 한다.
9. 전항 기재 권리 신고기간 종료시 "을"은 신고된 각 사채권자에 대해, 본 조 7항의 보관금원을 '본 사채의 미상환잔액'에 따라 안분비례 하여 사채 권면이나 전자증권법 제39조에 따른 소유자증명서(이하 "소유자증명서"라 한다)와의 교환으로써 해당 금원을 지급한다. 만일, "갑"이 지급한 금원이나 집행, 파산 또는 회생 등의 절차에 의해 배당 받은 금원이 전부가 아니라 일부에 해당하고 장래 추가적인 지급이나 배당이 예정 되어 있거나 합리적으로 예상되는 경우 "을"은 교부받은 사채권이나 소유자증명서에 지급하는 금액을 기재하거나 이 뜻을 기재한 별도 서면을 첨부하고 기명날인하여 이를 해당 사채권자에게 반환하며, 해당 사채를 보유하는 사채권자가 차회에 추가적인 지급을 받고자 하는 경우 반드시 이와 같이 "을"이 기재한 지급의 뜻이 기재되거나 그와 같은 뜻이 기재된 문서가 첨부된 사채권이나 소유자증명서를 다시 "을"에게 교부하여야 한다.
10. 사채 미상환 잔액을 산정함에 있어 "을"이 사채권자가 제공한 소유자증명서나 사채권을 신뢰하여 이를 기초로 보관금원을 분배한 경우 "을"은 이에 대해 과실이 있지 아니하다.
11. 신고기간 종료시까지 해당 사채권자가 권리를 신고하지 아니하거나 권리신고를 하고도 이후 사채권이나 소유자증명서를 교부하고 지급을 신청하지 아니한 경우 해당 사채권자에게 지급될 금원은 이를 공탁할 수 있다.
12. 보관금원에 대해 보관기간 동안의 이자 발생하지 아니하며 "을"은 이를 지급할 책임을 부담하지 아니 한다.

나. 사채관리회사의 의무 및 책임

1. "갑"이 "을"에게 제공하는 보고서, 서류, 통지를 신뢰함에 대하여 "을"에게 과실이 있지 아니하다. 다만, "을"이 그 내용상 오류를 알고 있었던 경우이거나 중과실로 이를 알지 못한 경우에는 그렇지 아니 하며, 본계약에 따라 "갑"이 "을"에게 제출한 보고서, 서류, 통지 기재 자체로서 '기한이익상실 사유' 또는 '기한이익상실 원인사유'의 발생이나 기타 "갑"의 본계약 위반이 명백한 경우에는, 실제로 "을"이 위의 사유 또는 위반을 알았는가를 불문하고 그러한 보고서, 서류, 통지 수령일의 익일로부터 7일이 경과하면 이를 알고 있는 것으로 간주한다.
2. "을"은 선량한 관리자의 주의로써 본계약상의 권한을 행사하고 의무를 이행하여야 한다.
3. "을"이 "본 계약"이나 사채권자집회결의를 위반함에 따라 사채권자에게 손해가 발생한 때에는 이를 배상할 책임이 있다.

다. 사채관리회사의 사임

1. "을"은 "본 계약"의 체결 이후 상법시행령 제27조 각호의 이익충돌사유가 발생한 경우에는 그 사유의 발생일로부터 30일 이내에 사임하여야 한다. "을"이 사임하지 아니하는 경우에는 각 사채권자는 법원에 "을"의 해임과 사무승계자의 선임을 청구할 수 있다. 다만, 새로운 사채관리회사가 선임되기까지 "을"의 사임은 효력을 갖지 못하고 "을"은 그 의무를 계속하여야 하며, 이와 관련하여 "을"은 자신의 책임으로 이익 상충 및 정보교류차단을 위한 적절한 조치를 취하여야 하고, 그 위반시 이에 따른 책임을 부담한다. 만일, 새로운 사채관리 회사의 선임에 따라 추가 되는 비용이 있는 경우 이는 "을"의 부담으로 한다.
2. 사채관리회사가 존재하지 아니하게 된 때에는 "갑"과 사채권자 집회의 일치로써 그 사무의 승계자를 정할 수 있다. 이 경우 합리적인 특별한 사정이 없는 한 사채관리회사의 보수 및 사무처리비용 기타 계약상의 의무에 있어서 "갑"이 부당하게 종전에 비하여 불리하게 되어서는 아니 된다.
3. "을"이 사임 또는 해임된 때로부터 30일 이내에 사무승계자가 선임되지 아니한 경우에는 단독 또

는 공동으로 '본 사채의 미상환 잔액'의 10분의 1 이상을 보유하는 사채권자는 법원에 사무승계자의 선임을 청구할 수 있다.
4. "을"은 "갑"과 사채권자집회의 동의를 얻어서 사임할 수 있으며, 부득이한 사유가 있는 경우에 법원의 허가를 얻어 사임할 수 있다.
5. "을"의 사임이나 해임은 사무승계자가 선임되어 취임할 때에 효력이 발생하고, 사무승계자는 "본 계약"상 규정된 모든 권한과 의무를 가진다.

라. 사채관리회사인 (주)상상인증권은 선량한 관리자의 주의로써 사채관리계약상의 권한을 행사하고 의무를 이행하여야 합니다. 기타 자세한 사항은 본 사채의 증권신고서에 첨부된 사채관리계약서를 참고하시기 바랍니다.

III. 투자위험요소

1. 사업위험

[사업개요]

당사는 1976년 4월 신진피혁공업 주식회사로 설립된 후 2000년 4월 주식회사 유니켐으로 사명을 변경하였으며, 최초 설립 후 현재까지 원피 가공 및 가죽 제조 사업을 주요 사업으로 영위하고 있습니다. 당사가 생산하는 제품은 가공된 천연 피혁원단이며 이를 고급 자동차 카시트와 핸드백, 가방, 신발 등 패션 제품을 생산하는 국내외 유수의 기업들을 대상으로 공급하고 있습니다.

천연 피혁원단은 우수한 통기성과 자연스러운 질감, 오랜 사용기간에도 유지되는 부드러운 촉감과 사용에 따라 남게되는 특징적인 디자인 등으로 인해 고급 자동차 내 카시트 등 내장재와 명품 브랜드의 핸드백, 가방, 구두 등을 비롯하여 고가의 의복, 장신구, 가구 등 다양한 수요처를 보유하고 있습니다.

당사가 영위하고 있는 사업 관련 세부 매출실적 추이는 아래와 같습니다.

[매출실적 추이]

(단위: 백만원)

사업부문	매출유형	품 목		2019년	2020년	2021년	2021년 3분기	2022년 3분기
제 조 (피혁)	제 품	피혁원단/ 재단물	수 출	39,826	27,626	37,745	20,371	38,912
			내 수	65,824	97,198	84,157	68,818	50,251
			합 계	105,650	124,824	121,902	89,189	89,163
상 품	상 품	원/부 (피혁)	수출	2,442	506	525	516	43
			내수	133	-	-	-	202
			합계	2,575	506	525	516	245
기 타	잡매출 수입임대료		수출	-	-	-	-	-
			내수	566	919	916	4,275	732
			합계	566	919	916	4,275	732
합 계			수출	42,268	28,132	38,270	20,887	38,955
			내수	66,523	98,117	85,073	73,093	51,185
			합계	108,791	126,249	123,343	93,980	90,140

(출처: 당사 분기/사업보고서)

가. 대외적 요인에 따른 경기침체 및 불확실성에 따른 위험

당사가 영위하는 천연 원피 가공 및 가죽 제조 사업은 최종 수요처인 자동차와 핸드백(패션) 산업의

변동성에 직접적인 영향을 받으며, 자동차와 핸드백은 모두 경기 호・불황에 따라 공급과 수요가 형성되고 국내외 생산과 투자지출, 민간 소비 및 정부 투자 등이 이루어지는 만큼 거시 경제 동향에 높은 민감도를 나타내고 있습니다. 당사는 이러한 경제 동향과 관련하여 크게 **① COVID-19 변이에 따른 재확산 가능성과 ② 미국 연방준비은행(Fed)의 기준금리 인상 추세, ③ 그리고 러시아-우크라이나 간 전쟁 등의 요인을 중심으로 점검 및 서술**하였습니다. 투자자께서는 당사가 기재한 상기 주요 요인들을 비롯하여 당사가 서술한 내용 뿐만 아니라 그 외 경제적 변동성을 검토하시어 투자에 임해 주시기 바랍니다.

당사가 영위하는 원피 가공 및 가죽 제조 사업은 최종 수요처인 자동차와 핸드백(패션) 산업의 변동성에 직접적인 영향을 받으며, 자동차와 핸드백은 모두 경기 호・불황에 따라 공급과 수요가 형성되고 국내외 생산과 투자지출, 민간 소비 및 정부 투자 등이 이루어지는 만큼 거시 경제 동향에 높은 민감도를 나타내고 있습니다. 아울러 제품 생산을 위한 원재료인 소가죽(원피)의 수요공급에 따른 가격 변동성 또한 직・간접적인 영향을 미치고 있으며, 이러한 원피 수급은 글로벌 가죽 제품 수요와 생우(牛) 도축량 등에 의해 결정되므로 역시 거시 경제 동향과 연관성을 지니고 있습니다.

신종 코로나 바이러스 감염증(이하 '코로나19' 또는 'COVID-19')은 중국 후베이성 우한시에서 2019년 12월 1일 처음 발생 후 확산된 급성 호흡기 질환으로, 감염 확산세가 전세계로 이어지면서 2020년 03월 11일, 세계보건기구(WHO)는 감염병 경보를 기존 5단계에서 최고 단계인 6단계로 상향 조정하여 '세계적 대유행(Pandemic)'으로 선포하였습니다.

2021년 백신 접종을 시작으로, 세계 각국은 일정 수준 이상의 백신 접종률 달성을 위해 총력을 기울이고 있습니다. 그러나 COVID-19는 여전히 종식되지 않았으며, 각종 변이 COVID-19가 확산되는 등 장기화될 가능성이 존재합니다. 2020년 10월 인도에서 처음 발견된 COVID-19 변이 바이러스인 델타 변이 바이러스는 기존 COVID-19 백신으로 방어가 가능한 것으로 알려졌지만, 다른 변이 바이러스보다 전파 속도가 빠른 데다 더 심각한 증상을 유발하는 것으로 알려져 있습니다. 또한, 최근 발견된 오미크론 변이는 남아공 과학자들이 스파이크 단백질에 32가지 유전자 변이를 일으킨 새로운 변이, 'B.1.1.529'가 발견됐다고 보고하면서 알려졌습니다. 처음 발견된 것은 아프리카 보츠와나이고 남아공에서 확산되었으며, 세계보건기구(WHO)는 이날 전문가 회의를 열어 이 변이종에 오미크론이라는 이름을 붙이고 '우려 변이종'으로 분류했습니다. 그리고 이는 델타 변이와 같은 가장 높은 수준의 분류 단계입니다.

2021년 하반기를 기점으로 백신 접종과 방역 체계가 강화되면서 위드 코로나 정책이 유지될 것으로 예상되었지만, 2022년 1분기까지도 변이 바이러스인 오미크론, 스텔스-오미크론의 등장과 확진자 수 급증으로 국내 방역조치가 재차 강화되었으나 지난 2022년 04월 15일 사회적거리두기 조치는 약 2년 1개월만에 해제되었으며, 05월 02일부터 실외 마스크 의무도 해제되었습니다. 09월 21일 국가 감염병 위기대응 자문위원회에서는 실내 착용 의무 완화는 유행상황, 효과 등 근거를 구체화하고 완화 기준, 범위 및 시기, 상황 악화로 인한 마스크 의무 재도입 조건 등을 추가 논의하여 권고하기로 하였으며, 이에 따라 COVID-19로 인한 경제활동 불확실성도 점차 완화될 수 있을 것으로 전망됩니다.

[COVID-19 감염자수 현황]

(기준일 : 2022년 12월 21일) (단위 : 명)

순 위	국가명	전체 감염자 수	총 사망자 수	전체 완치자 수	치료 중인 환자 수
-	전세계	658,696,465	6,675,032	632,255,498	19,765,935
1	미국	101,843,822	1,113,533	98,949,412	1,780,877
2	인도	44,677,449	530,677	44,142,032	4,740
3	프랑스	38,971,117	160,747	37,686,182	1,124,188
4	독일	37,035,898	160,045	36,312,800	563,053
5	브라질	35,992,620	692,210	34,663,955	636,455
6	한국	28,302,474	31,490	27,177,366	1,093,618
7	영국	24,089,042	198,271	23,802,467	88,304
8	이탈리아	24,884,034	183,138	24,215,242	485,654
9	일본	27,374,464	53,730	20,942,684	6,378,050
10	러시아	21,728,409	393,107	21,123,341	211,961
11	튀르키예	17,042,722	101,492	N/A	N/A
12	스페인	13,651,239	116,658	13,444,388	90,193
13	베트남	11,523,367	43,180	10,610,349	869,838
14	호주	10,979,204	16,712	10,546,102	416,390
15	아르헨티나	9,829,236	130,080	9,597,167	101,989
16	네덜란드	8,559,116	22,952	8,512,334	23,830
17	대만	8,605,539	14,931	8,298,444	292,164
18	이란	7,560,581	144,667	7,335,779	80,135
19	멕시코	7,190,702	330,805	6,436,684	423,213
20	인도네시아	6,711,703	160,451	6,525,525	25,727

(출처 : 월드오미터(www.worldometers.info))

또한, COVID-19의 확산에 따른 실물경제 타격에 대한 우려로 WTI 선물이 사상 최초로 마이너스를 기록하였고, 글로벌 안전자산 선호가 심화되면서 시장금리의 하락세가 지속되었습니다. 미국 연방준비제도(Fed)는 2020년 3월 3일 긴급회의를 열어 기준금리를 1.00~1.25%로 0.5%p를 인하하였고, 2020년 3월 15일에는 0.00~0.25%로 1%p를 추가적으로 인하하면서 2008년부터 7년간 지속되었던 제로금리로 회귀하였고, 7천억달러 규모의 양적완화를 재개하였습니다. 이러한 양적완화의 재개 발표에도 불구하고 경기 침체 우려가 계속해서 커지자, 2020년 3월 23일 미국 연방준비제도(Fed)는 무제한 양적완화 정책을 실행하겠다고 발표하였습니다.

2021년 1월 파월 미국 연방준비제도(Fed) 총재는 출구정책을 모색하기에는 아직 시기상조임을 시사하였고, COVID-19 바이러스 확산과 이에 따른 경제 회복 속도를 주시하며 신중하게 통화정책을 펼쳐갈 뜻을 밝혔습니다. 하지만 2021년 상반기에 COVID-19 백신이 원활히 보급되었고 예상보다 빠르게 경제가 회복세를 보임에 따라 미국의 통화정책에 변경이 있을 수 있다는 전망이 두각되었으나, 파월 연준 총재는 인플레이션은 일시적이라는 판단하에 테이퍼링과 금리 인상 가능성을 일축하였습니다. 이후 2021년 6월 미 연준은 회사채 발행/유통시장 매입분의 매각 계획을 발표하면서 유동성 지원의 출구전략 시그널을 내비쳤고, 2021년 9월부터는 미국, 노르웨이, 영국 등 주요국이 일사불란하게 통화정책의 전환을 시사하기 시작하였습니다. 2021년 12월 연방준비제도(Fed)에서는 테이퍼링과 금리인상 간 긴

시간이 걸리지 않을 것이라며 인플레이션이 일시적이라는 기존 입장을 선회하였고, 물가를 분명히 통제해야할 대상으로 인식하고 있음을 시사하였습니다.

2022년 6월 미국 FOMC에서는 지속적으로 상승하는 물가에 대응하기 위해 기준금리를 0.75%p 인상하며 자이언트스텝을 단행하였습니다. 이에 따라 미국 기준금리는 0.75%~1.00%에서 1.50%~1.75%로 인상되었습니다. 연준이 금리를 급속히 올린 것은 미국의 소비자물가 상승률이 40년만에 최고치를 갱신하는 등 높은 인플레이션 압력을 받고 있기 때문입니다. 연준은 인플레이션이 안정화 될때까지 추가적인 금리 인상을 시사하였습니다. 한편, 2022년 7월 금통위는 미국 기준금리의 추가적인 인상예상에 따른 한미 금리 역전 가시화 및 국내 높은 물가 상승률이 지속되는점(2022.06 소비자물가지수 6.0%) 등을 고려하여 1.75%인 기준 금리를 2.25%로 0.50%p 인상하였습니다.

[한미 기준금리 증감 추이]



박영석.김영은 기자 20221215
한미 기준금리 추이

(출처: 연합뉴스 그래픽)

아울러, 2022년 2월 24일 러시아가 우크라이나를 침공함으로써 러시아-우크라이나 전쟁이 발발하였습니다. 러시아는 2022년 2월 21일 동부 우크라이나의 돈바스 지역에 군대를 진주시켰으며, 삼일 뒤인 2022년 2월 24일, 전면적인 침공을 개시했습니다. 러시아는 우크라이나의 수도 키예프를 비롯한 우크라이나 전역에 미사일을 발사했으며, 우크라이나 전역으로 지상군이 투입되었으며, 증권신고서 제출일 현재까지도 전쟁이 지속되고 있습니다. 바이든 대통령은 러시아의 기습 공격을 "정당한 이유 없는 공격", "계획된 전쟁"으로 규정하고 동맹과 함께 금융제재, 자산동결, 수출통제 등의 제재를 발표했습니다. 러시아와 우크라이나는

세계 4대 곡물수출국이며, 러시아가 유럽으로 향하는 천연가스 대부분을 공급한다는 점에서 양측의 군사충돌이 전 세계적으로 에너지, 곡물 등 원자재 가격의 가파른 상승을 일으켰으며 전쟁이 지속될시 해당 원자재 가격 또한 상승이 지속될 것이라는 전망이 있습니다. 일방적인 러시아의 공습이 이루어지고 있던 전쟁은 현재 양 측의 공방전이 지속됨에 따라 장기화되고 있으며, 이에 따라 원자재 가격 또한 그 변동성이 지속되고 있는 등 전쟁의 영향으로 불확실성이 확대되고 있는 상황입니다.

[러시아-우크라이나 간 분쟁 현황]



김영은 기자 20221212

러시아-우크라 전쟁

(출처: 연합뉴스 보도자료(우크라, 러 점령지 집중폭격...용병기지 타격, 크림반도서도 폭발, 2022.12.12)

이러한 불확실성이 상존하는 가운데 2022년 10월 IMF(국제통화기금)가 발표한 세계경제전망에 따르면 세계 경제성장률은 2020년 -3.1%, 2021년에는 6.1%를 기록한 것으로 추정되며, 2022년에는 3.2%, 2023년에는 2.7%의 성장률을 기록할 것으로 전망되고 있습니다. IMF는 오미크론 및 우크라이나-러시아 전쟁 지속, 원자재 가격 인플레이션 등의 불확실성으로 인해 세계 경제 성장이 둔화되고 있다고 밝히며 2022년 경제성장률은 직전 전망치(2022년 07월)인 3.2%와 동일한 3.2%로 추정하였으나, 2023년 경제성장률은 2.7%로 직전 전망치 2.9% 대비 0.2% 하향 할 것으로 추정하였습니다. IMF가 추정한 주요국가의 경제성장률 전망치는 아래와 같습니다.

[IMF 추정 주요국의 경제성장률 전망치]

(단위 : %)

구분	2020	2021 ('22.10)	2022(E)	2023(E)
세계	(-)3.1	6.1	3.2	2.7
선진국	(-)4.5	5.2	2.4	1.1
미국	(-)3.4	5.7	1.6	1.0
유럽	(-)6.4	5.2	3.1	0.5
일본	(-)4.5	1.7	1.7	1.6
신흥국	(-)2.0	6.6	3.7	3.7
중국	2.3	8.1	3.2	4.4
인도	(-)7.3	8.7	6.8	6.1
한국	(-)0.9	4.1	2.6	2.0

(출처: IMF World Economic Outlook(2022.10))

IMF는 미국, 유럽, 일본과 영국 등 선진국의 경우 금리 상승 압력 및 글로벌 공급망의 붕괴 등으로 원자재 가격 급등에 따른 소비 위축과 실질 소득의 감소에 따라 성장세가 둔화되거나 역성장 할 것으로 전망되었습니다. 2022년 10월 기준 선진국의 추정 경제성장률은 2022년 0.9%, 2023년 1.3%로 직전 전망치(2022년 07월) 대비 각각 -0.4%, -0.2% 하향 조정되었습니다. 신흥국 또한 중국 등 일부 국가 내 COVID-19로 인한 강력한 봉쇄 조치, 부동산 부실화 리스크, 선진국에서 파생된 금리 상승 압력으로 인한 환율 리스크 등으로 선진국과 마찬가지로 성장세가 둔화되거나 역성장이 전망되며, 2022년 10월 기준 추정 경제성장률은 2022년 2.5%, 2023년 3.9%로 직전 전망치 대비 각각 0.4% 상향 조정, 0.8% 하향 조정되었습니다. 2022년의 상향 조정 전망은 중국 내 봉쇄 조치 완화에 따른 수요 확대 등이 반영되었으나, 2023년에는 경기 침체에 따라 역시 역성장이 예상되는 점에 기인합니다.

한편, 국내 경제 전망에 대하여 한국은행이 2022년 11월 발간한 '경제전망보고서'에 따르면 2022년 국내 경제 성장률은 2.6%가 예상되며, 2023년에는 1.7%, 2024년에는 2.3% 수준으

로 성장할 것으로 전망하고 있습니다. 2023년에는 2022년 하반기에 개선된 설비투자 및 건설투자 심리가 다시금 위축되면서 경기 전반의 투자 감소로 GDP가 하락 할 것으로 예상되었으며, 이는 높은 대외 불확실성에 따른 신규투자 수요 위축, 주택경기 둔화, SOC 예산 감소 등에 기인하였습니다. 국내 경제 주요지표 추정치는 아래와 같습니다.

[국내 경제 주요지표 추정치]

(단위: %)

구분	2021년	2022년(E)			2023년(E)			2024년(E)
		상반기	하반기	연간	상반기	하반기	연간	연간
GDP	4.1	3.0	2.3	2.6	1.3	2.1	1.7	2.3
민간소비	3.7	4.1	5.3	4.7	4.3	1.3	2.7	2.2
설비투자	9.0	(-)6.4	2.7	(-)2.0	0.7	(-)6.7	(-)3.1	3.6
지식재산 생산물투자	4.4	4.6	4.8	4.7	3.5	3.6	3.6	3.6
건설투자	(-)1.6	(-)4.5	(-)0.4	(-)2.4	2.4	(-)2.4	(-)0.2	0.7
상품수출	10.5	6.0	0.9	3.4	(-)3.7	4.9	0.7	3.3
상품수입	12.8	5.3	6.4	5.8	2.0	(-)1.2	0.4	2.9

(출처: 한국은행 경제전망보고서(2022.11))

최근까지 이어지고 있는 COVID-19에 의한 일부 국가의 통제 정책과 이에 따른 전세계적인 수요 침체, 러시아-우크라이나 전쟁 지속으로 인한 국가간 관계 냉각 및 천연가스, 원유 등 원자재 가격 급등에 따른 인플레이션 압력, 미국의 급격한 금리 인상으로 인한 대규모 자본 이탈에 따른 신흥국의 환율 리스크 등 글로벌 경제는 많은 불확실성을 나타내고 있습니다. 국내 경기 또한 불확실성이 상존하는 글로벌 경제 상황을 비롯해 금리 상승에 따른 소비심리 악화, 금융기관 리스크 등으로 인하여 지속적인 성장 둔화 압력에 노출되어 있습니다. 이러한 대내외적 요인에 따른 경기침체 리스크와 불확실성은 잠재적으로 당사의 제품 생산과 수요와 직결되어 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

나. 전방산업 성장 정체에 따른 위험

당사의 천연피혁원단은 국내 현대・기아차 등 자동차 산업과 코치(Coach), 투미(Tumi), 케이트 스페이드(Kate Spade), 마크 제이콥스(Marc Jacobs) 등 럭셔리 핸드백 산업 내 속한 기업들을 주 고객층으로 하여 공급이 이루어지고 있으며, 당사 제품은 주로 고가의 완성차 내 탑재되는 카시트 또는 핸드백에 사용되어 사치재를 선호하는 고객층을 중심으로 수요가 형성되므로**글로벌 경기 상황, 고객의 소득 수준 등과 관련하여 높은 수요 탄력성이 존재**합니다. 이에 경기 악화에 따라 전방산업 내 공급 및 수요 침체가 장기화 될 경우 당사 제품 수요 또한 동반 위축될 수 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 천연피혁원단은 국내 현대・기아차 등 자동차 산업과 코치(Coach), 투미(Tumi), 케이트 스페이드(Kate Spade), 마크 제이콥스(Marc Jacobs) 등 럭셔리 핸드백 산업 내 속한 기업들을 주 고객층으로 하여 공급이 이루어지고 있으며, 당사 제품은 주로 고가의 완성차 내 탑재되는 카시트 또는 핸드백에 사용되어 사치재를 선호하는 고객층을 중심으로 수요가 형성되므로 글로벌 경기 상황, 고객의 소득 수준 등과 관련하여 높은 수요 탄력성이 존재합

니다. 이에 경기 악화에 따라 공급 및 수요 침체가 장기화 될 경우 당사 제품 수요 또한 동반 위축될 수 있으므로 유의하시기 바랍니다.

각 산업별 현황은 아래와 같습니다.

(1) 자동차(완성차) 산업

자동차 산업은 철강, 비철금속, 고무, 합성수지, 유리, 섬유 등 여러 가지 재료를 기반으로 단순부품에서 정밀가공부품에 이르기까지 각기 다른 생산공정을 거쳐 만들어진2~3만 여개의 부품을 조립하여 완성품을 생산하는 복합 기술집약적 산업입니다. 따라서 소재와 부품생산에 관련된 철강금속공업, 기계공업, 전기전자공업, 석유화학공업, 석유공업 등과 밀접한 관련을 맺고 있으며 생산유발 파급효과가 매우 큰 산업으로 타 산업으로부터 중간재를 구매하여 최종 수요재인 자동차를 완성하는 사업 특성상 후방연쇄효과(Background Linkage Effects)가 매우 높습니다. 따라서 관련 산업의 뒷받침이 없으면 자동차 산업의 육성과 균형있는 발전을 기할 수가 없게 됩니다. 또한, 자동차의 생산에는 높은 수준의 기술력과 막대한 설비투자 그리고 지속적인 R&D 투자가 필수적이며, 이에 따라 규모의 경제 효과가 뚜렷한 산업입니다.

당사가 영위하고 있는 가공 천연피혁원단 생산 등 자동차부품 관련 사업은 전방산업인 자동차 산업의 경기흐름에 연동되어 있으며, 주 납품처인 완성차 업체의 실적과 이들에 대한 수주물량이 개별 부품업체의 영업변동성에 영향을 미치고 있습니다. 대표적인 내구 소비재인 자동차의 수요는 경기 변동과 밀접한 관계를 맺고 있습니다. 경기 침체기에는 투자 위축과 고용 감소로 인해 소비가 둔화되면서 중산층 이하의 지출에 크게 영향을 미치며, 대표적인 내구재인 자동차 수요는 다른 소비재 대비 크게 감소하는 특성을 나타냅니다.

[국내 자동차 생산, 내수판매, 수출 추이]

(단위: 만대, %)

구분	생산		내수		수출	
	대수	증감율	대수	증감율	대수	증감율
2021년	346.0	(-)1.3%	142.9	(-)10.4%	205.0	8.6%
2020년	350.7	(-)11.2%	161.1	4.7%	188.7	(-)21.4%
2019년	395.1	(-)1.9%	153.8	(-)0.9%	240.1	(-)2.0%
2018년	402.8	(-)2.1%	155.2	(-)0.5%	244.9	(-)3.2%
2017년	411.5	(-)2.7%	156.0	(-)2.5%	252.9	(-)3.5%
2016년	422.9	(-)7.2%	160.0	0.7%	262.3	(-)11.8%
2015년	455.6	0.7%	158.9	8.6%	297.4	(-)2.9%
2014년	452.5	0.1%	146.3	5.8%	306.3	(-)0.8%
2013년	452.1	(-)0.8%	138.3	(-)1.9%	308.9	(-)2.6%

(출처: 한국자동차산업협회)

주1) 중・대형 상용차가 포함된 수치입니다

자동차 내수 시장을 살펴보면 2012년~2013년 내수 시장은 뚜렷한 대내외 경기 개선이 뒷받침되지 못한 채 실물경제의 회복이 더디게 진행되고 사상 최고 수준에 이른 가계부채가 소비심리 회복을 제약하면서 판매 부진이 이어졌습니다. 2012년부터 위축되기 시작한 국내 자동차 판매량은 2013년에도 138.3만대가 판매되면서 2012년 대비 2.8만대 감소하였습니다. 그러나 2014년에는 신차 출시, 개별소비세 인하, RV 수요확대 등에 기인한 수요확대로 내수 판매량이 2013년 대비 8.1만대, 약 5.8% 증가하였습니다. 2015년도 내수 판매량은 158.9만대를 기록하였는 바, 이는 직전년도 대비 8.6% 증가한 수치로 구모델 차종에 대한 재고 소진이 상당 수준 완료되고, 신차 출시, 인센티브 감소 효과 등의 긍정적 요인들과 RV가 제품믹스에서 차지하는 비중이 점차 증가하는 점 등이 실적 개선의 바탕이 되었습니다. 2016년 내수 판매량은 직전년도인 2015년 대비 약 0.7% 증가한 160만대를 기록하였는데 이는 2016년 상반기 정부의 개별소비세 인하 정책 연장 효과가 긍정적인 영향을 준 데 기인합니다. 2016년 하반기 들어 개별소비세 인하 정책이 종료되면서 판매량이 재차 감소하였으나, 연말 프로모션의 효과로 급감하는 내수 판매량을 일정 부분 만회하였습니다. 2017, 2018년에는 개별소비세 인하 정책 종료에 대한 판매 부진 영향 및 경제성장률 둔화에 따른 소비심리 위축으로 각각 2.5%, 0.5% 감소하는 모습을 보였습니다. 2019년 수입차의 판매부진으로 0.9% 감소하였으며, 2017년 이후 지속해서 감소하는 모습을 보였습니다. 한편, 2020년은 초기에는 COVID-19 여파로 내수 시장이 위축되어 전년 동기대비 15% 내외의 하락세를 보였지만, 3월부터 6월까지 정부에서 시행한 개별소비세 인하 70% 확대 정책으로 자동차 개별소비세가 1.5%로 줄어듬에 따라 점차 회복하게 되었습니다. 7월 이후 개별소비세 할인율 폭을 30%로 줄인 3.5%가 됨에 따라 내수 상승세는 둔화하였지만 완성차업체의 다양한 신차 출시가 내수 수요를 이끌었습니다. 2021년에는 국내경기 회복세에도 불구하고 소비여력 회복지연, 개별소비세 인하 등과 같은 정부 지원책 및 업계 신차출시가 전년에 비해 상대적으로 약화 및 자동차 부품 공장 가동 일시 중단으로 전년 대비 약 10.4% 감소한 142.9만대가 내수에서 소비되었습니다. 2022년의 경우 반도체 수급 이슈 지속, 미국 금리 인상에 따른 수요 위축 가능성 확대, 신차 가격 고공 행진으로 인한 소비자 심리 악화 등 국내 경기위축 가능성이 지속 유지되고 있어 전반적인 국내 자동차 시장 성장이 둔화 될 가능성이 존재합니다.

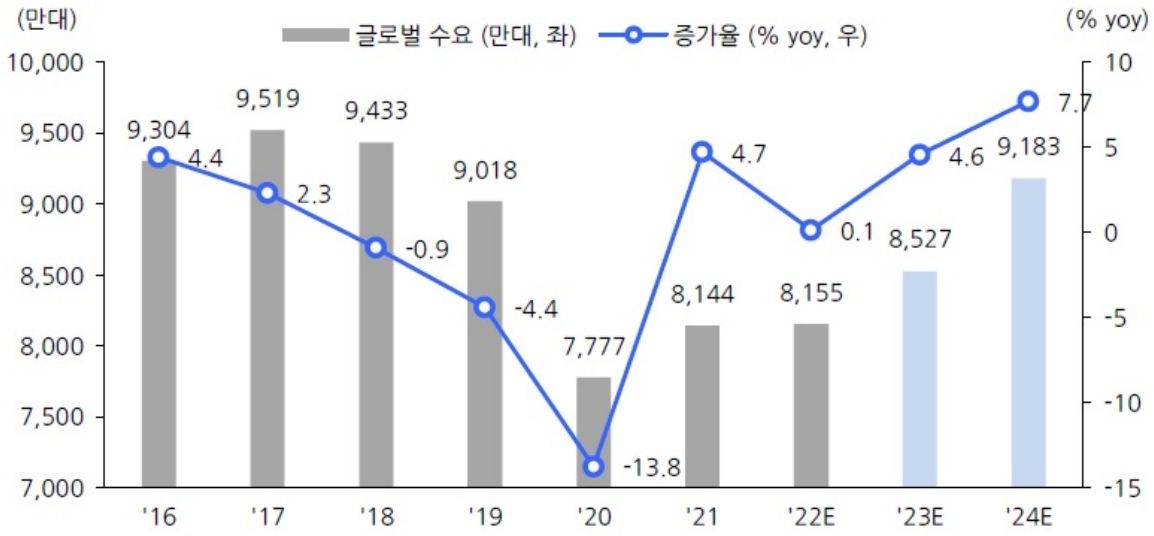
수출동향은 2012년 317.1만대의 수출 실적을 달성 후 유럽발 재정위기, 중국과 미국 등 대수출 주요국의 경기침체, 동유럽 및 중남미 시장 등 일부 지역의 경기침체 등으로 인해 2013년에는 308.9만대, 2014년에는 306.3만대를 기록하여 2012년 최고 수출 실적 대비 3.4%(10.8만대) 감소하였습니다. 특히 2014년에는 제너럴모터스(GM)의 대중 브랜드 말리부의 유럽 철수로 인한 한국GM의 수출급락세가 큰 영향을 미치기도 하였습니다. 2015년도 수출실적은 297.4만대로 직전 년도 동기 대비 2.9% 감소하였는데, 저유가로 인한 신흥시장 성장둔화의 영향을 받았습니다. 2016년 자동차 수출은 수출비중이 높은 아프리카, 중동, 중남미 등 신흥시장의 수요 위축에 따른 전반적인 글로벌 자동차 수요 둔화, 하반기 중 발생한 파업, 해외거점의 현지 생산 확대 등으로 2015년 대비 약 35만대가 감소(11.8%)한 262.3만대에 머물렀습니다. 2017년에는 미국 금리 인상 및 중고차 공급 확대로 약 99만대가 감소(3.55%)하였고, 2018년도에는 인도, 러시아, 중남미 등의 신흥시장 판매 회복에도 불구하고, 중국과의 외교 마찰, 미국 시장에서의 경쟁심화 등의 요인으로 글로벌 1,2위 자동차 소비시장인 중국, 미국 판매량이 감소하며 수출이 감소하였습니다. 2019년에는 전기차 등 친환경차와 신형 SUV 위주로 호조를 보임에도 전년대비 2.0% 감소하였으며, 이후 2020년 COVID-19 사태의 직격탄으로 미국, 유럽시장을 필두로 BRICS 시장 침체가 이어짐에 따라 수출은 큰 폭으로 하락해, 2020년 기준 전년대비 21.4% 하락한 189만대 수출에 그치게 되었습니다. 2021년에는 COVID-19의 영향으로 전세계 완성차 및 자동차 부품 공장 가동이 일시 중단되고, 수요 또한 위축되면서 2020년 대비 1.3% 하락한 346.0만대가 수출되었습니다. 2022년 또한 COVID-19 변이에 따른 영향이 지속되고 있으며, 러시아-우크라이나 전쟁과

인플레이션 압력, 일부 국가들의 환율리스크 및 디폴트리스크 등 수요 위축이 지속될 수 있는 여러 요인들이 상존하고 있어 주의가 필요합니다.

글로벌 자동차 수요를 살펴보면 2022년의 경우 대기 수요 누적에도 불구하고 미국, 유럽 생산 차질과 러시아-우크라이나 전쟁, COVID-19에 의한 중국 내 락다운 영향 등으로 성장이 제한됨에 따라 총 8,144만대로 추정되어 2021년과 유사한 수준으로 수요가 형성 될 것으로 전망되고 있습니다. 2023년 수요는 대기 수요와 차량 공급은 개선될 수 있을 것으로 전망되나 전세계적인 물가 상승 압력과 금리 인상 추이, 에너지 가격 급등 등 경기 침체 우려로 판매가 제한적으로 회복 될 것으로 예상됨에 따라 약 8,527만대로 2022년 대비 약 4.6% 증가할 것으로 추정됩니다. 글로벌 자동차 수요 전망은 아래와 같습니다.

[글로벌 자동차 수요 전망]

(단위: 만대,% YoY)



2023-2024년 글로벌 자동차 수요 전망

(출처: LMC(3Q22)

전술한 바와 같이 국내외 자동차 시장은 전세계적으로 상존하고 있는 경제적, 지정학적 리스크로 인하여 공급과 수요 회복이 더디게 이루어지고 있습니다. 이러한 추세가 장기화 될 경우, 당사의 제품 공급 규모가 축소되거나 공급이 지연될 가능성이 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

(2) 럭셔리 핸드백 산업

당사는 코치(Coach), 투미(Tumi), 케이트 스페이드(Kate Spade), 마크 제이콥스(Marc Jacobs) 등 럭셔리 패션・잡화 제품을 판매하는 글로벌 기업을 주요 매출처로 두고 있으며, 해당 기업들이 판매하는 럭셔리 제품 중 당사 제품이 가장 많이 사용되는 품목은 핸드백인 점을 고려하여 핸드백 산업을 중심으로 서술하였습니다.

당사의 주요 매출처가 생산하는 핸드백 제품이 포함된 글로벌 명품시장 규모는 2021년 기준 약 3,495억 5,990만 달러(원화 기준 약 413조 1,800억원)으로 2020년 기준 약 3,085억 2,595만 달러(원화 기준 약 364조 6,778억원) 대비 13.3%의 성장을 달성하였으며, 이는 2020년 COVID-19로 인한 소비침체 발생 후의 기저효과를 비롯하여 COVID-19로 인하여 주춤하였던 소비가 중국을 중심으로 점진적인 확대를 보인 점에 기인합니다. 전세계 규모에서 1위를 차지하고 있는 미국은 2021년 기준 약 704억 1,880만 달러(원화 기준 약 83조 2,300억원)로 약 20.1%의 비중을 차지하고 있으며, 국내의 경우 2021년 기준 약 135억 3,970만 달러(원화 기준 약 16조 39억원)로 약 3.9%의 비중을 차지하고 있습니다. 2020년과 2021년의 추정 명품시장 규모는 아래와 같습니다.

[글로벌 명품시장 규모]

(단위: USD bn, %)

구 분	2020년	2021년	성장률(YoY)
글로벌	308.5	349.6	13.3%
미국	63.9	70.4	10.2%
중국	42.0	58.1	38.3%
일본	25.4	28.1	10.6%
프랑스	19.4	20.5	5.7%
영국	16.8	19.1	13.7%
이탈리아	15.2	16.2	6.6%
한국	13.5	14.2	5.2%
독일	11.9	13.2	10.9%
대만	8.1	8.5	4.9%
홍콩	6.9	8.3	20.3%
기타	85.4	93.0	8.9%

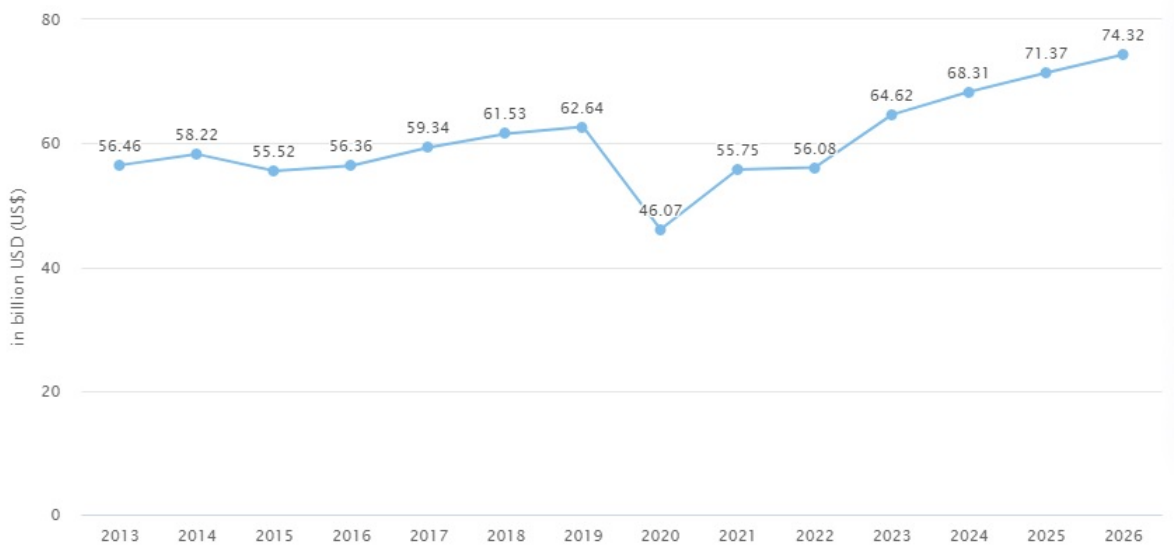
(출처: Euromonitor Int'l)

핸드백 산업은 사치재의 특성 상 수요 탄력성이 높아 핸드백에 대한 수요는 경기 상황에 따른 GDP와 1인당 GDP, 인구수 및 도심 인구비율 등 글로벌 경기 지표의 영향을 크게 받고 있습니다. 특히 1인당 GDP와 관련하여 과거부터 현재까지 글로벌 경제의 성장으로 많은 부를 축적한 부호들이 수 또한 증가하였으며, 이에 비례하여 럭셔리 핸드백 시장 규모 또한 증가 추세를 나타 내 왔습니다. 또한, 글로벌 인구 증가와 더불어 고가 상품에 대한 관심이 높은 젊은 층의 수가 확대되면서 다양한 색상과 특성을 가진 핸드백 수요가 확대되고 있으며, 이로 인해 핸드백에 대한 수요 역시 꾸준히 존재할 것으로 전망됩니다.

글로벌 핸드백 시장의 2022년 기준 시장 규모는 약 560억 8천만 달러(원화 기준 약 66조 2,866억원)로 추정되며, 이는 2021년의 557억 5천만 달러(원화 기준 약 65조 8,965억원) 대비 약 0.6%의 성장을 달성한 수치입니다. 이 중 가장 높은 비중을 차지하고 있는 국가는 미국이며, 약 111억 5천만 달러(원화 기준 약 13조 1,793억원)으로 약 20.0%의 비중을 차지하고 있습니다. 글로벌 핸드백 시장은 2026년까지 연 평균 약 7.29%의 성장률을 나타 낼 것으로 추정됩니다. 추정 핸드백 시장 규모는 아래와 같습니다.

[글로벌 핸드백 시장 규모]

(단위: USD bn)



글로벌 핸드백 시장 규모

(출처: Statista)

글로벌 명품 시장과 럭셔리 핸드백 시장은 모두 COVID-19 영향과 전세계적인 경제적 불확실성의 지속에도 불구하고 우상향하는 모습을 나타내고 있으며, 이에 따라 당사의 공급 또한 이에 비례하여 꾸준히 상승할 수 있을 것으로 전망합니다. 그러나 사치재의 높은 가격탄력성의 특성 상 경기 악화 추세가 장기화되어 사치재에 대한 수요가 감소세에 접어들 경우 당사의 제품 공급 또한 축소될 수 있으며, 이 경우 당사의 매출과 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

다. 국내 제혁업계 경쟁 심화에 따른 위험

당사가 주요 사업을 영위하고 있는 국내 제혁 산업은**과점 체제에도 불구하고 당사가 납품하는 제품의 품질 하락, 납품단가 하락 압력 등 경쟁이 촉진될 수 있는 환경이 형성 될 경우 당사의 시장점유율이 하락할 수 있는 가능성이 상존**합니다. 또한, 비건가죽과 고분자가죽 등 천연 가죽을 대체할 수 있는 대체 가죽의 사용처 및 시장 확대가 나타나면서 당사의 주요 매출처에 대한 매출 규모가 축소되는 등 **타 산업에서의 신규 경쟁자 진입이 나타날 수 있는 가능성이 존재**합니다. 이 경우 신규 산업의 성장에 따라 당사가 속한 천연피혁 제혁 산업의 성장 둔화 및 경쟁 심화가 발생할 수 있으며, 이는 장단기적으로 당사의 사업, 나아가 매출액과 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사가 주요 사업을 영위하고 있는 국내 제혁 산업은 과점 산업에 해당하며, 이러한 과점 형성의 배경으로는 (1) 신규 폐수처리 시설 불허(不許)에 따른 신규 생산설비 확보 제한 (2) 원피 → 가죽으로의 변환을 위한 고도의 기술력과 고가의 설비 도입 필요성에 따른 높은 진입

장벽 (3) 제품의 장거리 이동시 나타날 수 있는 제품의 변형 등에 따른 공급 제약 등이 주요한 요인으로 작용하고 있습니다. 아울러 제혁 산업 기준 주요 전방산업에 해당하는 자동차 시장 또는 핸드백 시장에 제품을 납품하기 위해서는 각 공급처별로 높은 기준의 물리・화학적 성능 테스트, 품질・기술・납입평가, 대응능력, 입찰 가격 등 종합적인 평가를 통과해야 하는 만큼 오랜 업력과 노하우를 필요로 하는 산업에 해당합니다.

당사는 가죽 제조 산업에 대한 세계 최고 환경 인증을 담당하는 비영리 국제 회원 기관인 LWG(Leather Working Group)의 사업 검증을 위한 감사에서 Silver 등급을 획득하며 가죽 사업 관련 지속가능성과 환경관리 능력을 입증 받았습니다. LWG는 루이비통, 버버리, 구찌, 프라다, 팀버랜드, 아디다스, 클락스, 이케아, 나이키, 뉴발란스 등 유수의 브랜드들이 모두 참여하고 있으며, 글로벌 주요 가죽 제조 회사들이 모두 포함되어 있는 기관으로 본 기관의 인증을 통해 글로벌 기업들에 대한 제품 공급을 할 수 있는 여건을 마련한다는 점에서 의의를 지니고 있습니다. 특히 당사가 제품을 공급하고 있는 일부 글로벌 기업들은 2023년을 기점으로 Silver 등급 이상의 등급을 획득하여야 제품 공급이 가능해 질 예정인 만큼 일정 수준의 진입장벽이 형성될 것으로 전망되고 있습니다. 등급 획득을 위해서는 총 17가지의 분야에서 높은 점수를 득해야 하며, 해당 분야는 아래와 같습니다.

[LWG 주요 등급 구분]

구 분		감사분야
주요등급	Gold	시설 전반, 하청계약 운영, 사회 감사, 운영 관련 승인, 생산 데이터, 원자재 입/출 추적가능성, EMS, 제한 성분 관리, 에너지 소비, 물 사용, 공해, 폐수/폐기물 관리, 위급 상황 대처, 화학물질 관리, 운영 관리
	Silver	
	Bronze	

(출처: LWG)

한편, 국내 제혁 산업에 속한 기업들의 경우 일반적으로 최종 전방 공급업체를 대상으로 입찰을 진행하여 할당 받은 쿼터의 제품을 납품하는 구조로 공급이 이루어지며, 이로 인해 타 산업 대비 주요 경쟁사 간의 시장 점유율 변동폭이 크지 않다는 특징을 지니고 있습니다. 이러한 특성은 기존 업체가 큰 변동이 발생하지 않는 한 신규 업체의 진입과 성장이 빈번하게 발생하기 어려운 구조임을 간접적으로 나타내고 있습니다.

산업 내 국내 주요 경쟁사로는 당사를 비롯해 유가증권시장 상장사인 조광피혁 주식회사, 삼양통상 주식회사, 외부감사 대상 법인인 주식회사 남청으로 총 4개사로 구성되어 있습니다. 당사는 2021년 매출액 기준 약 27.77%의 시장 점유율을 나타내었으며, 약 43.67%의 시장 점유율을 나타낸 삼양통상에 이어 산업 내 2위를 차지하였습니다. 2019년과 2020년에도 삼양통상에 이어 시장점유율 2위를 달성하였으며, 점유율 변동이 크지 않았다는 점을 고려했을 때 기존 업체의 이탈이나 신규 업체의 진입이 활발하지 않았음을 확인할 수 있습니다. 국내 주요 경쟁사와 비교한 요약 재무실적은 아래와 같습니다.

[국내 주요 경쟁사와의 요약 재무실적 비교(최근 3년)]

(단위 : 백만원, %)

구분	2019년				2020년				2021년				2022년 3분기			
	당사	조광피혁	삼양통상	남청	당사	조광피혁	삼양통상	남청	당사	조광피혁	삼양통상	남청	당사	조광피혁	삼양통상	남청(주2)
매출액	108,791	108,240	192,107	26,112	126,248	97,316	198,417	27,143	123,343	104,249	193,959	22,569	90,140	84,078	132,061	N/A

점유율	*25.00%*	*24.87%*	*44.14%*	*6.00%*	*28.11%*	*21.67%*	*44.18%*	*6.04%*	*27.77%*	*23.47%*	*43.67%*	*5.08%*	-	-	-	-
매출총이익	25,639	25,860	56,435	6,014	26,284	25,964	65,191	5,679	25,345	22,501	44,067	3,207	15,675	5,176	20,206	N/A
매출총이익율	*23.57%*	*23.89%*	*29.38%*	*23.03%*	*20.82%*	*26.68%*	*32.86%*	*20.92%*	*20.55%*	*21.58%*	*22.72%*	*14.21%*	*17.39%*	*6.16%*	*15.30%*	-
영업이익	17,925	15,847	49,436	3,702	15,329	15,117	57,697	670	9,505	10,948	36,388	416	4,995	(1,406)	14,263	N/A
영업이익율	*16.48%*	*14.64%*	*25.73%*	*14.18%*	*12.14%*	*15.53%*	*29.08%*	*2.47%*	*7.71%*	*10.50%*	*18.76%*	*1.84%*	*5.54%*	*-1.67%*	*10.80%*	-
당기순이익	16,186	14,500	44,200	8,380	11,193	19,654	49,910	4,422	3,527	11,204	33,140	4,763	1,874	3,574	9,675	N/A
당기순이익율	*14.88%*	*13.40%*	*23.01%*	*32.09%*	*8.87%*	*20.20%*	*25.15%*	*16.29%*	*2.86%*	*10.75%*	*17.09%*	*21.10%*	*2.08%*	*4.25%*	*7.33%*	-

(출처: 금융감독원 전자공시시스템)

주1) 연결 대상 법인에 해당 할 경우 연결 기준으로, 해당하지 않을 경우 별도 기준으로 작성하였습니다

주2) 외감 대상 법인에 해당하여 분기 실적은 기재하지 않았습니다

한편, 위와 같은 과점 체제에도 불구하고 당사가 납품하는 제품의 품질 하락, 납품단가 하락 압력 등 경쟁이 촉진될 수 있는 환경이 형성 될 경우 당사의 시장점유율이 하락할 수 있는 가능성이 상존합니다. 또한, 비건가죽과 고분자가죽 등 천연 가죽을 대체할 수 있는 대체 가죽의 사용처 및 시장 확대가 나타나면서 당사의 주요 매출처에 대한 매출 규모가 축소되는 등 타 산업에서의 신규 경쟁자 진입이 나타날 수 있는 가능성이 존재합니다. 이 경우 신규 산업의 성장에 따라 당사가 속한 천연피혁 제혁 산업의 성장 둔화 및 경쟁 심화가 발생할 수 있으며, 이는 장단기적으로 당사의 사업, 나아가 매출액과 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 이 점에 유의하시기 바랍니다.

라. 환경 규제 관련 위험

당사는 사업장 환경 관리 과정에서 국내의 관련 법규 및 기관의 규제를 받고 이를 준수하고 있습니다. 주로 대기 및 폐수, 폐기물 관련 법령의 적용을 받고 있으며, 이에 대한 신고 및 허가를 득해야 하는 사항으로 당사는 관련 법률에 의거 방지시설의 가동 및 폐수, 폐기물 등의 적법처리 등을 통해서 법률을 준수하고 있습니다. 당사는 제품 제조와 관련하여 법률 위반에 따라 재제를 받은 내역이 없습니다. 그러나**향후 환경 및 제품 제조와 관련한 규제가 강화 또는 정정되어 당사가 해당 기준을 충족하지 못 할 경우 당사 사업은 부정적인 영향**을 받을 수 있으며, 이로 인해 제품 생산의 차질이 발생할 경우 당사의 매출 및 수익성이 악화될 수 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 사업장 환경 관리 과정에서 국내의 관련 법규 및 기관의 규제를 받고 이를 준수하고 있습니다. 주로 대기 및 폐수, 폐기물 관련 법령의 적용을 받고 있으며, 이에 대한 신고 및 허가를 득해야 하는 사항으로 당사는 관련 법률에 의거 방지시설의 가동 및 폐수, 폐기물 등의 적법처리 등을 통해서 법률을 준수하고 있습니다. 세부 내용은 아래와 같습니다.

[적용 법률 세부 내용]

신고 및 허가증	감독기관	관련법규	주요 내용
대기배출시설 설치 신고	경기도	대기환경보전법	관련법 26조에 의거 대기오염방지 시설 설치 및 가동
폐수배출시설 설치 신고		물환경보전법	관련법 33조에 의거 폐수 전량 위탁 처리 중
악취배출시설 설치 신고	안산시	악취방지법	관련법 8조에 의거 안산시 기준 악취방지계획서 준수
특정토양오염관리대상 시설 신고		토양환경보전법	관련법 12조에 의거 토양 오염도 측정 및 감독기관 보고
사업장폐기물 배출자 신고		폐기물관리법	관련법 17조에 의거 관련 설비 설치 및 폐기물 적법 처리
폐기물처리계획 확인 증명서	한강유역 환경청장	폐기물관리법	관련법 17조에 의거 관련 설비 설치 및 폐기물 적법 처리
유해화학물질 사용업 허가증		화학물질관리법	관련법 13조에 준하는 기준 준수 및 관련 설비 설치, 관리자 교육
위험물 제조소 등 완공검사필증	안산	위험물안전관리법	관련법 6조에 준하는 설비 설치 및 허가된 위험물만 반입 조업

	소방서		

(출처: 당사 제시)

(1) 대기 관리

당사는「대기환경보전법」의 준수는 물론 사업활동으로 인한 대기오염을 최소화하기 위하여 대기오염물질의 배출시설 및 방지시설을 철저하게 관리하고 있습니다. 사업장에서 발생하는 대기오염물질은 방지시설의 설치 및 운영을 통해 제거하고 있으며, 사업장 외부로 배출되는 대기오염물질에 대해 법적 배출 허용 기준의 100% 이하 수준으로 자사 기준치를 설정하여 관리하고 있습니다.

(2) 수질 관리

당사는「물환경보전법」을 준수하고 있으며, 수자원의 보호 및 절약을 위해 상시적으로 관리하고 있습니다. 제품 생산 과정에서 발생하는 폐수의 대부분은 자체적으로 폐수 재이용 프로세스를 통해 각 공정에 다시 공급함으로써 사업장 외부로의 폐수 배출을 최소화하고 용수 사용량을 절약하고 있습니다.

(3) 폐기물 관리

당사는「폐기물 관리법」에 따라 엄격하게 폐기물을 관리하고 있습니다. 사업장에서 발생하는 폐기물을 종류별로 세분화하여 별도의 건물로 지어진 폐기물 보관장 내에 철저히 구분하여 보관하고 있으며, 폐기물 처리를 위탁하기 전 해당 업체를 방문하여 관련 인허가 여부, 처리능력 등 적법성을 평가하여 적합 판정을 받은 업체를 통해서만 폐기물을 위탁처리 하고 있습니다. 또한 매년 지속적으로 소각하거나 매립하는 폐기물의 비율을 낮추고, 재활용하는 폐기물의 비율을 높이기 위하여 지속적으로 폐기물 발생 내역을 모니터링 하고 있습니다.

이에 따라 당사는 제품 제조와 관련하여 법률 위반에 따라 재제를 받은 내역이 없습니다. 그러나 향후 환경 및 제품 제조와 관련한 규제가 강화 또는 정정되어 당사가 해당 기준을 충족하지 못 할 경우 당사 사업은 부정적인 영향을 받을 수 있으며, 이로 인해 제품 생산의 차질이 발생할 경우 당사의 매출 및 수익성이 악화될 수 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

마. 대체상품 시장 확대 가능성에 따른 위험

천연 피혁원단은 사용기간이 장기화 될수록 부드러운 촉감을 제공하여 고급 자동차의 시트나 고급 핸드백 재료로 사용되고 있으나, 원피 수급 상황 및 수입 시의 환율 변동으로 인하여 원가율이 큰 폭으로 변동될 수 있고 천연피혁 원단이 사용된 제품은 꾸준한 사용자의 관리가 필요하다는 단점을 지니고 있습니다. 또한, 동물 복지에 대한 인식이 점차 확산되면서 천연 피혁원단으로 생산되는 제품을 선호하지 않는 고객군이 나타나기 시작하였으며, 이와 더불어 합성피혁의 기술 발전에 따른 성장 확대로 신발 등 천연 피혁이 사용되던 일부 제품이 합성피혁으로 대체되어 왔습니다.이렇듯**합성피혁의 지속적인 기술력 발전에 따른 사용처 확대 및 동물 보호에 대한 전세계적인 인식 확산이 심화될 경우 당사 제품을 대체할 수 있는 합성피혁 제품의 출현 가능성을 완전히 배제할 수 없으므로**이 점 유의하시기 바랍니다.

천연 피혁원단은 사용기간이 장기화 될수록 부드러운 촉감을 제공하여 고급 자동차의 시트나 고급 핸드백 재료로 사용되고 있으나, 원피 수급 상황 및 수입 시의 환율 변동으로 인하여 원가율이 큰 폭으로 변동될 수 있고 천연피혁 원단이 사용된 제품은 꾸준한 사용자의 관리가 필요하다는 단점을 지니고 있습니다. 또한, 동물 복지에 대한 인식이 점차 확산되면서 천연피혁원단으로 생산되는 제품을 선호하지 않는 고객군이 나타나기 시작하였습니다.

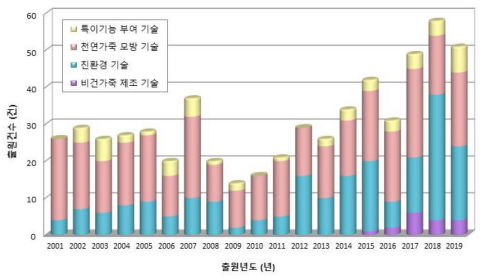
PVC(폴리염화비닐)와 나일론, 우레탄 등 각종 수지 가공 방법의 탄생으로 개발된 PVC와 PU(폴리우레탄) 인조 합성피혁은 내구성과 오염에 강하고 가공 숙련도에 따라 천연피혁과 유사한 촉감을 만들어 낼 수 있으며, 천연피혁의 공급량 한계 해소와 더불어 상대적으로 저(低)원가에 대량생산이 가능한 장점으로 신흥 경제국을 중심으로 과거 천연피혁이 사용되었던 스포츠화 등 신발을 비롯해 가방과 의류, 의자 등 패션잡화와 더불어 차량용 내장재로도 사용되고 있습니다. 특히 글로벌 완성차 생산 기업들 중 일부는 합성피혁만을 사용하거나 일부 모델에 대하여 합성피혁만을 적용하는 추세를 나타내면서 합성피혁 사용처 확대 가속화가 지속되고 있습니다. 합성피혁 관련 특허출원은 2010년부터 2019년까지 연 평균 약 14%로 꾸준한 증가 추세를 보여오면서 그 기술력과 사용처가 점진적으로 고도화되고 있습니다.

[천연피혁과 합성피혁]

구 분	천연피혁	합성피혁
내구성	좋음	보통
수명	길다	짧다
관리난이도	어려움	보통
가격	비쌈	저렴
후각	고유의 향	무향 또는 고무향
촉각	저(低)신축성	고(高)신축성
텍스처	불규칙한 고유의 패턴	일정한 패턴
주름	잔주름 많음	잔주름 적거나 없음
갈라짐	손으로 뜯기 힘들며 결에 따라 갈라짐	손으로 쉽게 뜯을 수 있으며 무작위로 갈라짐
내부	스웨이드 촉감	대부분 회색으로 폴리에스테르 소재
열	가열 시 잘 녹지 않음	잘 녹으며, 플라스틱 타는 향

(출처: '천연가죽과 인조가죽 구별하는 7가지 방법', 머스트잇)

[합성피혁 세부기술별 특허출원 동향]



합성피혁 특허출원 동향

(출처: 특허청)

이렇듯 합성피혁의 용도가 확대되는 가운데 글로벌 합성피혁 시장은 2020년 기준 632억 9,870만 달러(원화 기준 약 75조 9,584억원)에서 연 평균 성장률 약 4.4%로 성장하여 2025년에는 784억 6,410만 달러(원화 기준 약 94조 1,569억원)로 전망됩니다. 글로벌 피혁 제품 시장 규모가 2019년 기준 약 2,487억 2,000만 달러(원화 기준 약 298조 4,640억원)에서 2024년 약 3,040억 3,000만 달러(원화 기준 약 364조 8,360억원)에 이를 것으로 전망되는 점을 고려했을 때, 2019~2020년의 경우 합성피혁의 전체 시장 대비 비중은 약 25.4%, 2024~2025년의 경우 약 28.8%로 비중 확대 가능성이 전망됩니다. 글로벌 피혁 제품 시장 규모 및 전망과 합성피혁 시장 규모 및 전망은 아래와 같습니다.

[글로벌 피혁 제품 시장 규모 및 전망]



글로벌 피혁제품 시장 규모 및 전망

(출처: MarketsandMarkets, Synthetic Leather(Artificial Leather) Market, 2021)

[글로벌 합성피혁 시장 규모 및 전망]

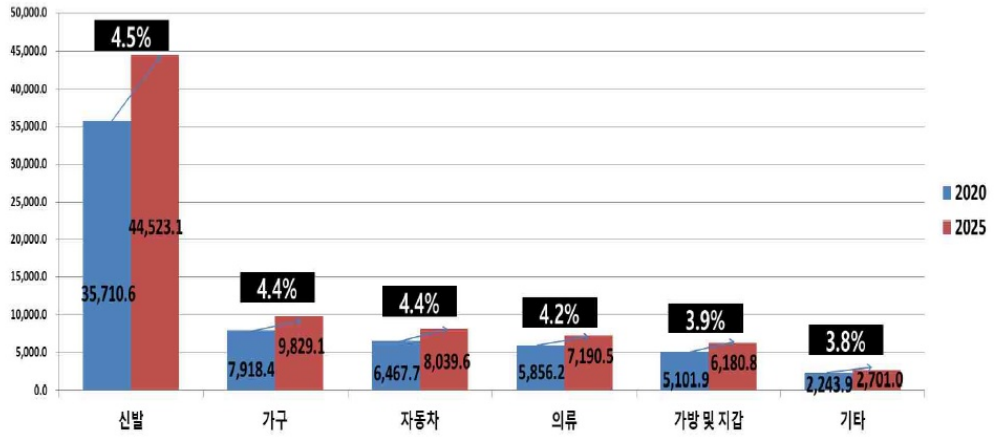


글로벌 합성피혁 시장 규모 및 전망

(출처: MarketsandMarkets, Synthetic Leather(Artificial Leather) Market, 2021)

글로벌 합성피혁 시장의 최종 사용자 산업별 시장 규모와 전망의 경우 신발이 가장 높은 비중을 차지하고 있고 2020년 357억 1,060만 달러(원화 기준 약 42조 8,527억원)에서 2025년 445억 2,310만 달러(원화 기준 약 53조 4,277억원)로 증가 할 것으로 예상됩니다. 그 뒤를 이어 가구, 자동차, 의류, 가방 및 지갑, 기타 순서로 시장을 차지하고 있습니다. 최종 사용자 산업별 시장 규모 및 전망은 아래와 같습니다.

[글로벌 합성피혁 시장의 최종 사용자 산업별 시장 규모 및 전망]



글로벌 합성피혁 시장의 최종 사용자 산업별 시장 규모 및 전망

(출처: MarketsandMarkets, Synthetic Leather(Artificial Leather) Market, 2021)

국내 합성피혁 시장은 2020년 17억 2,570만 달러(원화 기준 약 2조 708억원)에서 연평균 성장률 약 4.6%로 증가하여 2025년에는 21억 6,030만 달러(원화 기준 약 2조 5,924억원)에 이를 것으로 전망됩니다. 국내 합성피혁 시장 규모 및 전망은 아래와 같습니다.

[글로벌 합성피혁 시장 규모 및 전망]



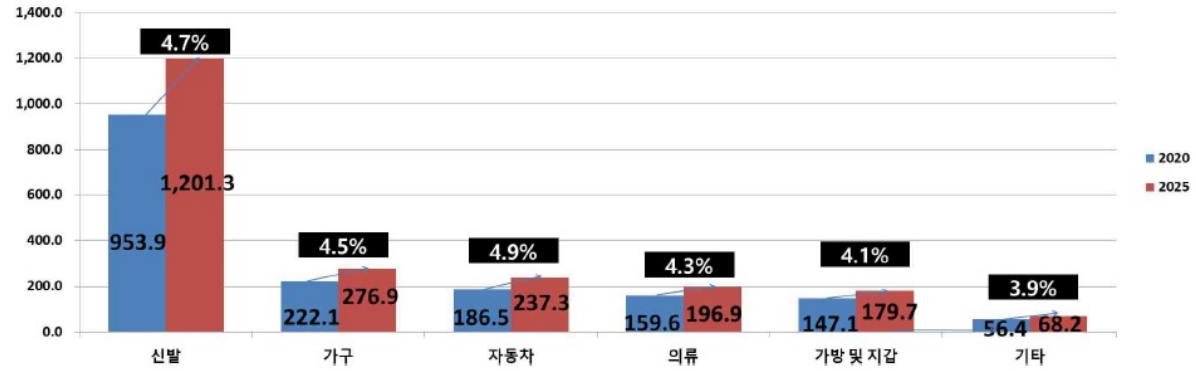
국내 합성피혁 시장 규모 및 전망

(출처: MarketsandMarkets, Synthetic Leather(Artificial Leather) Market, 2021)

국내 합성피혁 시장의 경우 글로벌 시장과 동일하게 최종 사용자 산업에 따라 크게 신발, 가구, 자동차, 의류, 가방 및 지갑, 기타로 분류되며 역시 신발이 가장 높은 규모를 차지하고 있습니다. 신발은 2020년 9억 5,390만 달러에서 2025년에는 12억 130만 달러에 이를 것으로 전망되며, 그 뒤를 이어 가구, 자동차, 의류, 가방 및 지갑, 기타 순서로 시장을 구성하고 있

습니다. 국내 합성피혁 시장의 최종 사용자 산업별 시장 규모 및 전망은 아래와 같습니다.

[국내 합성피혁 시장의 최종 사용자 산업별 시장 규모 및 전망]



국내 합성피혁 시장의 최종 사용자 산업별 시장 규모 및 전망

(출처: MarketsandMarkets, Synthetic Leather(Artificial Leather) Market, 2021)

전술한 합성피혁 시장의 성장 추세와 합성피혁 공급이 이루어지는 최종 산업별 시장의 성장 추세와 잠재적 비중 등을 살펴보았을 때, 천연피혁과 합성피혁은 과거와 미래 모두 공존할 수 있을 것으로 전망됩니다. 그러나 합성피혁의 지속적인 기술력 발전에 따른 사용처 확대 및 동물 보호에 대한 전세계적인 인식 확산이 심화 될 경우 당사 제품을 대체할 수 있는 합성피혁 제품의 출현 가능성을 완전히 배제할 수 없으므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 원재료 수입단가 변동성에 따른 위험

당사는 주요 제품인 천연 피혁원단 생산을 목적으로 주요 원재료인 소가죽(원피)을 미국 등 해외로부터 전량 수입하고 있습니다. 이로 인해**주요 소 사육국의 도살수와 계절적 요인 등 글로벌 원피의 공급 및 수요에 따른 가격 변동과 환율 변동에 따른 매입가격 상승 위험에 노출**되어 있습니다. 더불어**당사의 매출처에 대한 교섭력 약세로 매출처에 대한 원재료 상승 전가가 어려울 수 있다**는 점, 과도한 원피 매입 가격 하락이 발생 할 경우 주요 매출처에서**판매 단가 인하 압력이 발생할 수 있고 이는 원가율 상승으로 이어질 수 있다는 점**등은 원재료 수입단가 변동에 따라 나타날 수 있는 부정적인 요소들에 해당하므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 주요 제품인 천연 피혁원단 생산을 목적으로 주요 원재료인 소가죽(원피)을 미국 등 해외로부터 전량 수입하고 있습니다. 이로 인해 주요 소 사육국의 도살수와 계절적 요인 등 글로벌 원피의 공급 및 수요에 따른 가격 변동과 환율 변동에 따른 매입가격 상승 위험에 노출되어 있습니다. 한국수입협회에 공시되는 원피 가격은 lb(파운드) 당 미국 달러화를 기준으로 월간 가격이 공시되고 있으며, 통용되는 표준 규격은 62/64lbs에 해당합니다.

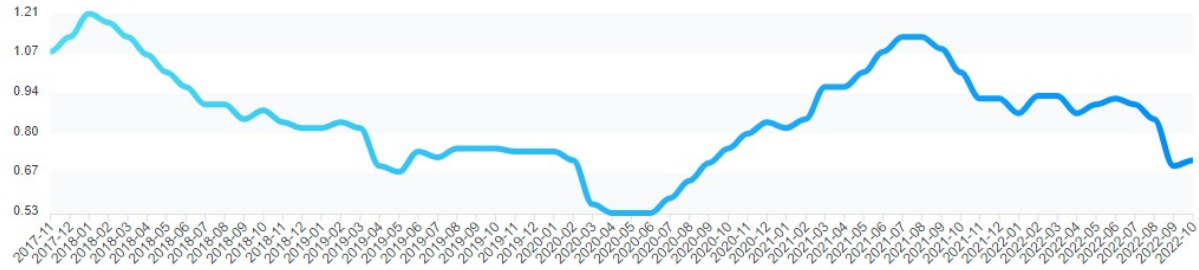
원피 가격은 최근 5년간 등락을 거듭 해 오면서 특정 추세를 나타내고 있지 않습니다. 2014년 9월 이후 중국 등 신흥국 주도 하의 육류소비 증가에 따른 생우(牛) 사육 및 도축 증가로 원피 공급은 상승한 데 반해 전세계적인 퍼 프리(Fur-Free) 움직임과 더불어 신발 등 의류에서의 천연가죽 사용 감소에 따른 원피 수요 감소로 원피 가격이 지속 하락하였으며,

2020년 2분기 중 lb 당 USD 0.53을 기록하면서 1996년 이후 최저점을 달성하였습니다. 이후 모피 제조 금지 국가 증가, COVID-19로 인한 모피 생산 농장 및 공급처 감소와 더불어 이에 따른 살처분 증가 등으로 공급 과잉 현상이 완화되면서 2021년 8월 lb 당 USD 1.13으로 반등을 나타내었으나 COVID-19로부터의 공급망 이슈 회복이 전망됨에 따라 2022년 10월 기준 lb 당 USD 0.71로 다시금 가격이 하락하는 추세에 접어들었습니다.

원피 가격 변동 추이는 아래와 같습니다.

[원피 가격 추세(최근 5년)]

(단위: USD/lb)



원피 가격 변동 추이_5년 기준

(출처: 국제원자재가격정보(KOIMA))

당사는 국내 원피 공급량이 당사의 생산량을 충당하기에 충분치 않은 점을 고려하여 안정적인 원피 수급을 위해 전량 수입에 의존하고 있으며, 이로 인해 장기간의 거래 관계를 통해 품질이 검증된 복수의 해외 거래처로부터 안정적인 수급이 이루어지고 있습니다. 이렇듯 미국을 필두로 한 해외 수입처에서의 수입이 중심이 되는 만큼 상기 국제 원피 가격 추세에 비례하여 각 사업연도별로 변동되는 모습을 나타내고 있습니다.

2020년 2분기까지 이어진 원피 가격 하락 추세, 그리고 2021년에 온전히 반영된 원피 가격 반등 추세는 당사의 원피 매입 추이(2020년 기준 매당 35,671원으로 전년 대비 20.1% 감소, 2021년 기준 매당 44,241원으로 전년 대비 24.0% 증가)에서도 확인할 수 있으며, 2022년의 경우 원피 가격은 소폭 하락하는 모습을 보여왔으나 고(高)환율로 인하여 당사 매입 금액은 전년 동기 대비 29.5% 증가하는 모습이 나타났습니다. 당사의 최근 3년간의 주요 매입처와 원피 매입 추세는 아래와 같습니다.

[최근 3개년 주요 매입처 현황]

(단위: 백만원)

순위	2019년				2020년				2021년				2021년 3분기				2022년 3분기			
	업체명	매입액	비중	매입품목	업체명	매입액	비중	매입품목	업체명	매입액	비중	매입품목	업체명	매입액	비중	매입품목	업체명	매입액	비중	매입품목
1	I사	14,770	28.22%	원재료	J사	7,314	18.09%	원재료	C3사	7,735	21.11%	원재료	C3사	6,506	26.26%	원재료	J사	11,122	29.49%	원재료
2	C1사	3,400	6.50%	원재료	T2사	2,723	6.73%	원재료	J사	7,437	20.30%	원재료	J사	4,458	17.99%	원재료	T3사	5,795	15.36%	원재료
3	C2사	4,299	8.21%	원재료	D사	2,706	6.69%	원재료	T3사	5,901	16.11%	원재료	T3사	4,303	17.36%	원재료	C3사	8,127	21.55%	원재료
4	T1사	3,694	7.06%	원재료	C3사	5,429	13.43%	원재료	F사	1,764	4.81%	원재료	C2사	1,700	6.86%	원재료	C2사	2,162	5.73%	원재료
5	D사	3,046	5.82%	원재료	F사	1,781	4.40%	원재료	H사	1,276	3.48%	원재료	C1사	1,368	5.52%	원재료	F사	1,851	4.91%	원재료
-	기타	23,131	44.19%	원,부재료	기타	20,484	50.66%	원,부재료	기타	12,525	34.19%	원,부재료	기타	6,443	26.00%	원,부재료	기타	8,658	22.96%	원,부재료
-	합계	52,340	100.00%	-	합계	40,437	100.00%	-	합계	36,638	100.00%	-	합계	24,778	100.00%	-	합계	37,715	100.00%	-

(출처: 당사 내부자료)

[원피 매입 추세(최근 3년)]

(단위 : 원/매, %)

품 목	2019년	2020년	2021년	2021년 3분기	2022년 3분기
원 피	44,656	35,671 *(-20.1%)*	44,241 *(+24.0%)*	39,741	51,472 *(+29.5%)*

(출처: 당사 분기/사업보고서)

주1) 원피 가격은 해당 기간 총 구입금액을 구입수량으로 나눈 단순평균 가격에 해당함

현재 당사의 매출처가 다소 한정되어 있고 매출처에 대한 교섭력이 높지 않은 점을 고려했을 때, 상기와 같은 원피 등 원재료 매입 가격의 변동성은 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이는 (1) 과도한 원피 매입 가격 상승이 발생 할 경우 매출처에 대한 교섭력 약세를 고려했을 때 매입 가격의 상승에도 불구하고 상승분을 온전히 공급가격에 반영하여 전방업체에 전가하기 어려울 있다는 점과 (2) 과도한 원피 매입 가격 하락이 발생 할 경우 주요 매출처에서 판매 단가 인하 압력이 발생할 수 있고 이는 원가율 상승으로 이어질 수 있다는 점에 의한 것으로 비록 공급계약 체결 후에는 당사의 공급단가 변동 가능성이 제한적임에도 불구하고 교섭력 열세에 따라 위험이 상존할 수 있다는 점에 유의하시길 바랍니다.

또한, 당사가 주요 원재료 공급업체로부터 양질의 원재료 및 부품 수급 측면에서 어려움에 직면하거나 공급처와 긴밀한 관계 유지에 실패하는 등 공급업체와의 이슈가 발생 할 경우 당사의 매출 감소, 계약 종료 및 평판 하락 등의 위험으로 직결될 수 있으며, 이러한 위험 해결 과정에서 추가적인 비용 지출에 따라 당사 매출액과 손익에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다.

사. 매출/매입처 편중에 따른 위험

당사는 약 1개월 내외로 소요되는 생산 프로세스를 고려했을 때 꾸준한 제품 공급이 이루어지기 위해서는 원재료 수급이 안정적으로 이루어져야 하며, 당사는 매출과 매입처 모두 상위 3개사에 다소 편중된 구조를 나타내고 있으므로 해당 매입처로부터의**매입이 원만하게 이루어지지 않는다면 당사의 제품 생산에 시차(Time Lag)가 발생하여 제품이 원만하게 공급되지 않을 위험**이 존재합니다. 아울러 매출처의 경우에도 **해당 업체의 니즈와 규격에 맞춰 생산한 제품의 공급이 이루어지지 않을 경우 매출 및 수익성에 부정적인 영향**이 나타날 수 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 매입처로부터 원피 등의 원재료를 매입한 후 아래의 생산 프로세스에 의거 제품을 생산한 후 매출처에 공급하고 있습니다. 약 1개월 내외로 소요되는 생산 프로세스를 고려했을 때 꾸준한 제품 공급이 이루어지기 위해서는 원재료 수급이 안정적으로 이루어져야 하며, 만일 특정 업체에 대한 과다한 매입 의존도를 보유하고 있을 경우 해당 업체로부터의 매입이 원만하게 이루어지지 않는다면 당사의 제품 생산에 시차(Time Lag)가 발생하여 제품이 원만하게 공급되지 않을 위험이 존재합니다. 아울러 매출처의 경우에도 만일 특정 매출처 의존도가 높다면 해당 업체의 니즈와 규격에 맞춰 생산한 제품의 공급이 이루어지지 않을 경우 매

출 및 수익성에 부정적인 영향이 나타날 수 있습니다.

[생산 프로세스]

생산 프로세스			세부내용
1	준비	수적&석회적/후레싱/선별/할피	· 원피 세척 및 불순물 제거, 생피상태로 환원 · 탈모작업 및 동물성 단백질 제거 · 원피 육면의 기름층 제거 · 등급에 따른 용도 분리 · 은면(표면)과 육면(내면)의 분할, 1차 두께 조정
2	유성	탈회/효회/침산/유성	· 석회 제거, pH 조절 · 단백질 분해 및 혁 유연성 부여 · 산 침적으로 유성공정에 적합한 pH로 전환 · 안정된 구조의 광물성 단백질 생성/결합, 혁 성질 부여
3	염색	물짜기/세이빙/염색/세팅	· 수분제거 및 평활성 유지 · 최종 제품이 요구하는 두께 결정 · 원단 색상 부여/물리적 성질 부여 · 수분제거 및 은면 평활성 부여
4	건조	바큠 건조/웨트 토글/저온 건조/크러스트 선별/바이브레이션/버핑/밀링/탈취/토글	· 진공압과 온도를 가하여 건조와 평활성 유지 · 혁의 건조와 기름기 제거 · 제품 아이템별 등급 분류/불필요 부분 제거 · 물리적 압력을 통한 부드러움 부여 · 표면 연마를 통한 이물질 및 결점 제거/고른 도장 분포 유도 · 섬유조직 이완 및 유연성 부여 · 냄새 제거
5	완성	엠보/칼라 스프레이/톱 코트/완성 검사/계평	· 고객 요구에 적합한 엠보 패턴 부여 · 최종 칼라 도장 · 표면 보호도막 및 터치감 부여, 최종 물성 보완 · 원단 최종 품질 확인, 면적 측정
6	재단	원단결점검사/재단/펀칭(후가공)/재단물 검사	· 재단 전 원단 결점 표시(제단 제외 부위 마킹) · 지형별 철형으로 완성원단 재단 · 통풍 사양용 재단물 펀칭 · 재단물 최종 품질 확인
7	출고	포장 및 출고	· 규격에 준한 포장 및 고객사 출고

(출처: 당사 제시)

[제품 QC 절차]

공정명	검사항목	검사내용
완성 검사	11개	· 색상, 광택, 엠보, 면뜸, 오염, 두께, 냄새, 변색, 내마모성 마이그레이션, 소프트니스
원단 검사	8개	· 내부상처, 외부상처, 혈관, 핀홀, 모공, 부패, 오염, 엠보
재단물 검사	10개	· 내부상처, 외부상처, 혈관, 핀홀, 모공, 부패, 오염, 엠보, 형태, 수량

(출처: 당사 제시)

당사의 최근 3년 기준 주요 매출처를 살펴보면 주요 매출처는 크게 N사와 D사, S사와 A사로 구분할 수 있으며, 상위 3개 매출처에 대한 당사의 의존도는 2019년 51.27%, 2020년 62.70%, 2021년 57.47%, 2022년 3분기 52.98%로 매년 50%를 상회하는 매출 의존도를 나타내고 있습니다. 특히 N사에 대한 매출 비중은 2019년 약 19.28%를 시현한 이후 2022년 3분기 현재까지 30% 이상의 매출 비중을 차지하고 있어 다소 편중된 모습을 나타내고 있습니다.

[최근 3개년 주요 매출처 현황]

(단위: 백만원)

순위	2019년				2020년				2021년				2021년 3분기				2022년 3분기			
	업체명	매출액	비중	매출품목	업체명	매출액	비중	매출품목	업체명	매출액	비중	매출품목	업체명	매출액	비중	매출품목	업체명	매출액	비중	매출품목
1	N사	20,972	19.28%	카시트	N사	38,472	30.47%	카시트	N사	43,746	35.47%	카시트	N사	32,210	34.27%	카시트	N사	30,419	33.75%	카시트
2	D1사	20,173	18.54%	카시트	D1사	30,580	24.22%	카시트	D1사	16,252	13.18%	카시트	D1사	13,816	14.70%	카시트	S사	9,613	10.67%	일반혁
3	S사	14,628	13.45%	일반혁	A사	10,107	8.01%	카시트	S사	10,873	8.82%	일반혁	S사	7,814	8.31%	일반혁	D1사	7,719	8.56%	카시트
4	Y사	7,544	6.93%	카시트	S사	9,312	7.38%	일반혁	A사	7,354	5.96%	카시트	A사	5,876	6.25%	카시트	V사	3,491	3.87%	일반혁
5	D2사	5,044	4.64%	일반혁	C사	4,629	3.67%	카시트	V사	4,447	3.61%	일반혁	V사	4,380	4.66%	일반혁	J사	3,589	3.98%	부산물
-	기타	40,429	37.16%	-	기타	33,148	26.26%	-	기타	40,669	32.97%	-	기타	29,884	31.80%	-	기타	35,309	39.17%	-
-	합계	108,791	100.00%	-	합계	126,248	100.00%	-	합계	123,343	100.00%	-	합계	93,980	100.00%	-	합계	90,140	100.00%	-

(출처: 당사 내부자료)

최근 3년 매입처를 살펴보면 상위 3개 매입처가 매년 소폭 변동되는 모습을 나타내면서 특정 매입처에 크게 의존하고 있는 모습은 나타나지 않으나, 2020년부터 꾸준히 매입이 이루어지고 있는 J사가 2022년 3분기 기준으로 약 29.49%의 매입 비중을 나타내면서 그 비중이 점진적으로 확대되고 있습니다. 특히 J사를 포함한 상위 3개 업체의 비중이 2022년 3분기 기준 66.4%에 달하여 상위 매입처에 대한 편중도를 나타내고 있습니다.

[최근 3개년 주요 매입처 현황]

(단위: 백만원)

순위	2019년				2020년				2021년				2021년 3분기				2022년 3분기			
	업체명	매입액	비중	매입품목	업체명	매입액	비중	매입품목	업체명	매입액	비중	매입품목	업체명	매입액	비중	매입품목	업체명	매입액	비중	매입품목
1	I사	14,770	28.22%	원재료	J사	7,314	18.09%	원재료	C3사	7,735	21.11%	원재료	C3사	6,506	26.26%	원재료	J사	11,122	29.49%	원재료
2	C1사	3,400	6.50%	원재료	T2사	2,723	6.73%	원재료	J사	7,437	20.30%	원재료	J사	4,458	17.99%	원재료	T3사	5,795	15.36%	원재료
3	C2사	4,299	8.21%	원재료	D사	2,706	6.69%	원재료	T3사	5,901	16.11%	원재료	T3사	4,303	17.36%	원재료	C3사	8,127	21.55%	원재료
4	T1사	3,694	7.06%	원재료	C3사	5,429	13.43%	원재료	F사	1,764	4.81%	원재료	C2사	1,700	6.86%	원재료	C2사	2,162	5.73%	원재료
5	D사	3,046	5.82%	원재료	F사	1,781	4.40%	원재료	H사	1,276	3.48%	원재료	C1사	1,368	5.52%	원재료	F사	1,851	4.91%	원재료
-	기타	23,131	44.19%	원,부재료	기타	20,484	50.66%	원,부재료	기타	12,525	34.19%	원,부재료	기타	6,443	26.00%	원,부재료	기타	8,658	22.96%	원,부재료
-	합계	52,340	100.00%	-	합계	40,437	100.00%	-	합계	36,638	100.00%	-	합계	24,778	100.00%	-	합계	37,715	100.00%	-

(출처: 당사 내부자료)

다만, 상기와 같은 매출처 및 매입처 편중도에도 불구하고 당사는 사업의 특성상 과점 업체에 해당하며, 자동차 및 핸드백의 생산을 위해 주요하게 사용되어야 하는 제품의 납품을 담당하고 있어 치명적인 제품 결함 등이 발견되지 않는 한 특정 업체로부터의 갑작스러운 납품 중단 등이 발생 할 가능성은 제한적으로 판단됩니다. 매입처의 경우에도 동물 가죽을 통해 생산 가능한 제품이 당사가 생산하는 천연피혁 원단으로 다소 제한되어 있다는 점을 고려했을 때 매입처의 공급 차질이 발생하거나 매입대금 지급의 지연 등이 발생하지 않는 한 매입처로부터의 매입 규모가 급변 할 가능성은 제한적으로 판단됩니다.

그럼에도 불구하고 당사 제품의 하자에 따른 품질 이슈 등이 발생 할 경우 매출처의 공급처

변경에 따른 위험이 발생할 수 있으며, 매입처 측의 공급 이슈 또는 당사의 매입처에 대한 신용하락 등에 따른 매입처의 공급 중단 등이 나타 날 경우 당사의 매출과 매입이 크게 영향받을 수 있고 이에 따른 매출 및 수익성 감소가 나타날 수 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

아. 신규 사업 영위에 따른 위험

당사는 주요 사업인 제혁 사업의 구조적인 성장 정체를 극복하고 매출을 확대할 수 있는 신규 성장 동력을 마련하고자 종속기업(주)유니원의 종속기업(주)유니골프앤리조트의 신규 사업으로 국내 골프장 사업을 추진 중에 있으며,이에 강원도 홍천군 구만리에 소재한 27홀 대중제(퍼블릭) 골프장과 부동산, 골프장 조성 사업권을 약 180억원 규모에 매입하였습니다. 국내 골프장 산업은 COVID-19에 따른 해외 여행 제한 요인 등으로 꾸준한 성장을 이어왔으나, 최근**COVID-19 영향력 감소에 따른 해외 여행의 점진적 활성 추세, 인플레이션 상승과 자산가치 하락 등에 따른 고정 수요층의 축소 등으로 향후 국내 골프장 시장 성장은 다소 둔화될 수 있을 것으로 전망**됩니다. 또한, 당사는 본건 사업 주체인 당사의 종속기업 유니골프앤리조트가 금융기관으로부터 수취한 PF대출금 일부에 대하여 보증을 실시하고 있으며, 이에 따라**만기 연장이 무산되거나 본 건 골프장의 준공 지연 시 PF대출금의 리파이낸싱에 차질이 발생 할 경우 대규모 자금 유출로 인하여 사업 진행에 제한이 발생할 수 있고 당사를 비롯한 계열사의 유동성 부족 리스크**가 발생할 수 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 주요 사업인 제혁 사업의 구조적인 성장 정체를 극복하고 매출을 확대할 수 있는 신규 성장 동력을 마련하고자 신규 사업으로 국내 골프장 사업을 추진 중에 있습니다. 이에 당사는 강원도 홍천군 구만리에 소재한 27홀 퍼블릭 골프장과 부동산(사업승인면적 기준 1,498,345㎡,약 453,249평)과 골프장 조성 사업권을 약 180억원 규모에 매입하였습니다. 본건 사업은 당사의 종속기업(손자회사)인 주식회사 유니골프앤리조트(이하 "유니골프앤리조트")를 통해 진행 할 예정이며, 이에 당사는 2020년 06월 30일 공시를 통해 종속기업인 유니골프앤리조트가 양수가액 180억원 규모로 골프장 및 콘도미니엄 조성산업과 관련한 부동산 및 사업권 일체를 양수함을 공시하였습니다. 유니골프앤리조트 개요 및 영업양수결정 공시 세부내용은 아래와 같습니다.

[유니골프앤리조트 법인 개요]

구 분		세부내용
법인명		주식회사 유니골프앤리조트
대표자		김동환
주요사업		골프장 및 콘도미니엄 운영
주주구성(주1)		유니원 100.0%
요약재무(2022.3Q 기준)	자산총계	169,540백만원
	부채총계	132,413백만원
	자본총계	37,128백만원
	매출액	-(주2)
	당기순손익	-721백만원

(출처: 금융감독원 전자공시시스템)

주1) 유니원은 당사가 60.0%의 지분율을 보유하고 있는 종속기업에 해당합니다

주2) 골프장 준공 이전에 해당하여 매출액이 발생하고 있지 않습니다

[영업양수결정(종속회사의주요경영사항)](2020.06.30)

종속회사인	주식회사 유니골프앤리조트	의 주요경영사항 신고

1. 양수영업	골프장 및 콘도미니엄 사업	
2. 양수영업 주요내용	골프장 및 콘도미니엄 조성사업과 관련한 부동산 및 사업권 일체	
3. 양수가액(원)	18,000,000,000	
4. 양수목적	골프장 및 콘도미니엄 사업추가로 사업다각화	
5. 양수예정일자	2020-09-28	
6. 양도법인내역	회사명	주식회사 삼승엘앤디
	자본금(원)	5,000,000,000
	주요사업	골프장 및 콘도미니엄 조성사업
	본점소재지	강원도 홍천군 홍천읍 남산강변로 6, 301호(하은타워)
	회사와의 관계	-
7. 영업양수 영향	종속회사 (주)유니골프앤리조트가 골프장 및 콘도미니엄 사업을 양수함으로써 수입원 다각화	
8. 주식매수청구권 사항	-	
9. 주주총회 예정일자	-	
10. 이사회결의일(결정일)	2020-06-29	
- 사외이사 참석여부	참석(명)	-
	불참(명)	-
- 감사(사외이사가 아닌 감사위원) 참석여부	참석	
11. 공정거래위원회 신고대상 여부	미해당	
12. 기타 투자판단과 관련된 중요사항	1. 위치: 강원도 홍천군 북방면 구만리 1번지 일원 2. 면적: 1,833,602평방미터 (사업승인면적 1,498,345 평방미터) 3. 사업권 금액: 18,000,000,000 - 1차 계약금: 1,800,000,000 - 2차 계약금: 6,000,000,000 - 잔금: 계약 후 3개월 이전 4. 기대출 PF금액 970원 상환 조건 5. 주식회사 골프존카운티와 체결한 책임임대차계약 승계 6. 상기 사항은 진행절차 및 관계법령에 의거 변동될 수 있습니다.	

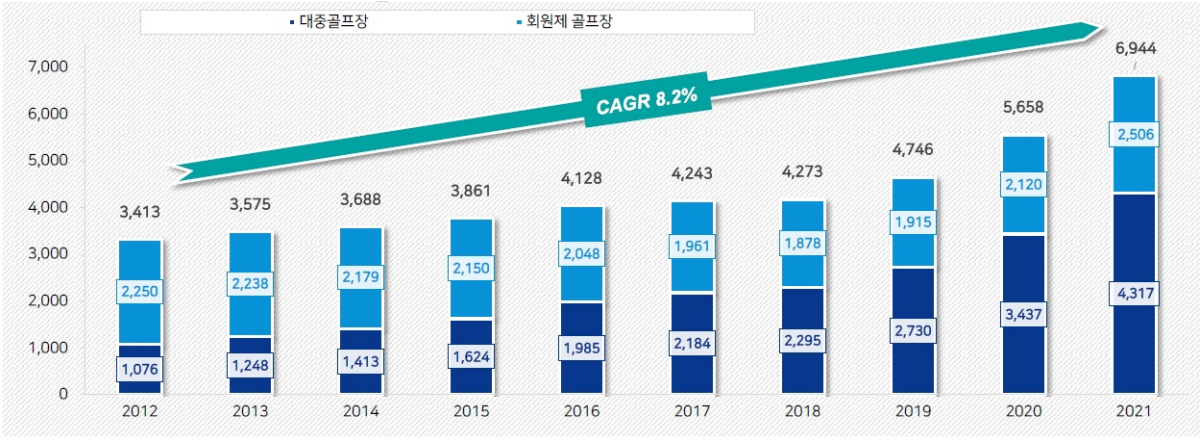
(출처: 금융감독원 전자공시시스템)

골프장은 일반적으로 이용형태에 따라서 회원제 골프장(Membership Course)과 대중 골프장(Public Course)으로 구분할 수 있습니다. 회원제 골프장은 회원을 모집한 후 회원권을 발급하고 예약을 통해 이용하는 골프장이며, 퍼블릭 골프장은 별도의 회원 모집 없이 예약 또는 선착순에 따라 이용하는 골프장으로 누구나 이용할 수 있고 회원제 골프장에 비해 이용요금이 저렴한 편입니다. 따라서 회원제 골프장은 회원권 분양을 통한 투자자금의 조기회수가 가능하며, 퍼블릭 골프장은 투자비 회수에 상대적으로 장기간이 소요될 수 있으나 수익성이 회원제 골프장 대비 높게 나타나는 장점을 보유하고 있습니다.

국내 골프 산업은 (1) 대중제 골프장 및 스크린 연습장 확대에 따른 골프 참여비용의 하락과 (2) 골프 입문 연령대 확대 등의 요인에 기인하여 꾸준한 성장을 기록 해 왔으며, 특히 2019년 COVID-19에 따른 영향으로 해외 여행 제한에 따른 출국자수가 급감하면서 내장객 수 상승, 가동률 개선 및 입장료 상승이 나타남에 따라 2021년까지 호황이 지속되었습니다. 국내 골프장 산업 규모는 2012년 약 3조 4,130억원에서 2021년 6조 9,440억원(캐디피 제외)으로 연 평균 8.2%의 성장률을 나타 내 왔으며, COVID-19 효과로 2020년 큰 폭의 성장을 거두었음에도 2021년 시장규모가 전년 대비 22.7% 증가하면서 호황을 지속 해 왔습니다. 국내 골프시장 규모 추이와 COVID-19에 따른 해외 출국 인구 추이, 국내 전국골프장 이용객 현황 추이는 아래와 같습니다.

[국내 골프시장 규모 추이]

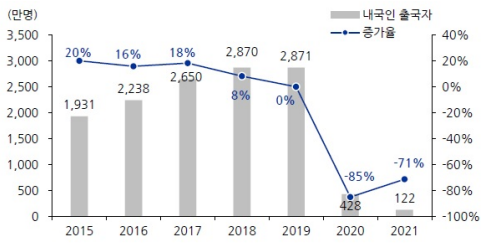
(단위: 십억원)



국내 골프시장 규모

(출처: 삼정KPMG, 골프시장 환경분석 2022)

[해외 출국 인구 추이(2015~2021)]



해외 출국 인구 추이

(출처: 한국관광공사, "골프산업: 필드 잔디 위에 젊음이 피어오른다", 유진투자증권 리서치보고서, 2022.04.19)

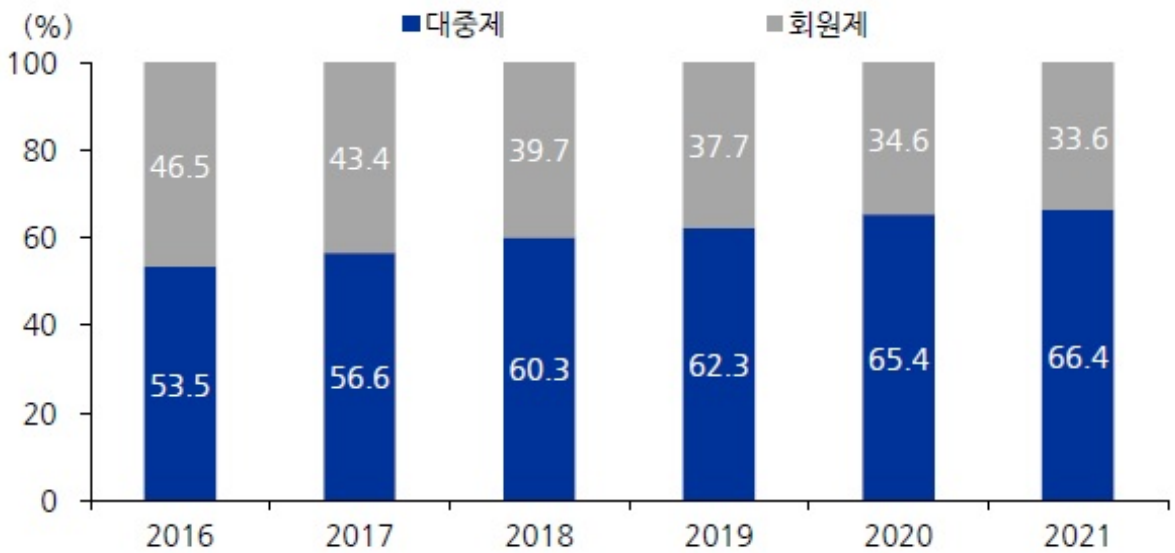
[국내 전국골프장 이용객 현황(2017~2021)]

구 분		2017년	2018년	2019년	2020년	2021년
퍼블릭 (대중제)	개소	303	314	325	341	348
	인원수(만명)	2,149	2,286	2,597	3,058	3,357
회원제	개소	183	176	169	160	157
	인원수(만명)	1,648	1,507	1,572	1,615	1,699
합 계	개소	486	490	494	501	505
	인원수(만명)	3,798	3,793	4,170	4,673	5,056

(출처: 한국골프장경영협회)

회원제 골프장의 수가 점진적으로 감소한 것으로 나타나나, 이는 골프 입문 연령층이 다변화되면서 회원제보다는 퍼블릭 골프장의 매출과 수익성이 더욱 크게 증가함에 따라 회원제 골프장이 퍼블릭 골프장으로 전환하면서 나타난 현상입니다. 이러한 현상과 2010년 이후의 저금리 기조 및 골프 대중화를 위한 퍼블릭 골프장의 취득세, 재산세 완화 등이 맞물리면서 퍼블릭 골프장의 숫자는 매년 증가 해 왔으며 이에 비례하여 이용객 수 또한 꾸준히 증가 해 왔습니다. 전체 골프장 이용고객 수 비중에서 퍼블릭 골프장 이용고객 수 비중은 꾸준히 증가하는 추세를 보여왔으며, 이에 비례하여 전체 골프장 매출에서 퍼블릭 골프장이 차지하는 매출 비중 또한 크게 증가하였습니다. 퍼블릭 골프장 이용고객 수 비중과 매출 비중은 아래와 같습니다.

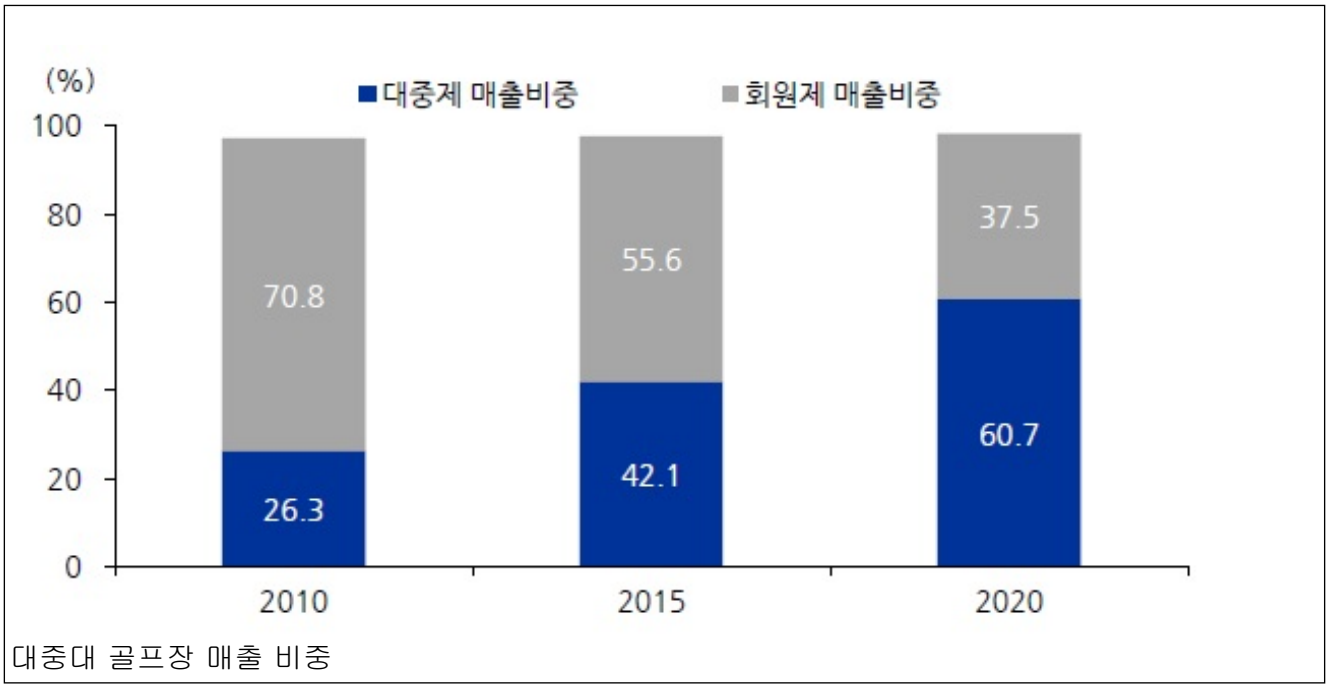
[대중제 골프장 이용고객 수 비중]



대중대 골프장 이용고객 수 비중

(출처: 한국관광공사, "골프산업: 필드 잔디 위에 젊음이 피어오른다", 유진투자증권 리서치보고서, 2022.04.19)

[대중제 골프장 매출 비중]

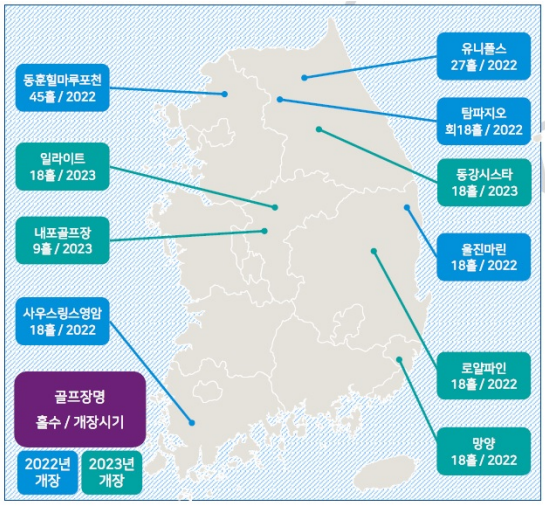


대중대 골프장 매출 비중

(출처: 한국관광공사, "골프산업: 필드 잔디 위에 젊음이 피어오른다", 유진투자증권 리서치보고서, 2022.04.19)

국내 골프장 공급 현황을 살펴보면 2021년의 경우 전국 10개소(18홀 환산)가 신규 개장하였습니다. 2014년 국토계획법 개정 이후 민간의 강제수용이 불가하게 되었으며, 토지비 등 개발비 상승과 인허가의 어려움 등으로 신규 골프장의 공급이 감소하였고 이러한 추세가 이어질 것으로 전망됩니다. 2022년 하반기 기준 국내 신규 개장 예정인 골프장은 당사가 개장 예정인 골프장을 포함해 총 5개소이며, 2023년 또한 5개소 개장이 이루어질 예정입니다.

[개장 예정 골프장(22년 하반기~23년)]



개장 예정시기	지역	골프장명	홀수	소재지	업체명
2022	수도권	동훈힐마루포천	45	경기 포천	㈜동훈
	강원권	탐파지오	회원 18	강원 원주	오크밸리리저브㈜
		유니폴스	27	강원 홍천	유니골프앤리조트㈜
	호남권	사우스링스영암 (증설)	18	정남 영암	썬카운티㈜
	영남권	올진마린	18	울진 매화	경북관광공사
	소계		126		
2023	충청권	일라이트	18	충북 영동	레인보우㈜
		내포골프장	9	충남 홍성	우진개발산업
	강원권	동강시스타	18	강원 영월	탑스텐동강시스타
	영남권	망양	18	울산 울주	㈜산양
		로얄파인	18	경북 청송	현등개발㈜
	소계		81		
합계			207	18홀 환산 11.5개소	

개장 예정 골프장 목록

(출처: 삼정KPMG, 골프시장 환경분석 2022)

국내 골프장 시장의 성장 속에 주요 골프장 매매 사례를 살펴보면 홀당 매매가격을 기준으로 2020년 100억원을 상회하는 사례가 존재하지 않았으나 2021년 금실대덕밸리가 100억원의 홀당 매매가를 기록하였으며, 2022년에는 잭니클라우드가 홀당 160억원의 매매가격으로 최고 기록을 경신하였습니다. 잭니클라우스는 회원제 골프장에 해당한다는 점에서 타 매매사례와는 차이가 있으나, 그럼에도 골프장 인수시 지급되는 프리미엄이 골프장 시장 성장과 더불어 증가하는 모습을 확인할 수 있습니다.

2020~2021년 기준의 골프장 M&A 사례를 지역별로 살펴보면 경기권과 충북권에서 다수의 M&A 사례가 나타났으며, 당사 골프장이 속한 강원권이 그 뒤를 이어 많은 M&A 사례를 나타내었습니다. 경기권의 경우 평균 홀당 거래가는 약 79억원으로 가장 높은 거래가를 나타내었으며, 충북권은 65억원을 기록하였으며 강원권은 62억원을 기록하였습니다. 대전에서는 금실대덕밸리가 홀당 거래가 100억원을 기록하였으나, 9홀이라는 특수성을 보유하고 있으며 1건의 M&A만이 이루어졌습니다.

당사의 경우 총 매매가 약 180억원, 27홀 기준 홀당 매매가 약 6.7억원으로 매매가 이루어졌으며, 타 사례와는 달리 운영 중에 있던 골프장을 인수한 사례에는 해당하지 않으나 비교적 저렴한 홀당 매매가로 보다 신속한 투자금 회수가 가능할 수 있을 것으로 예상됩니다.

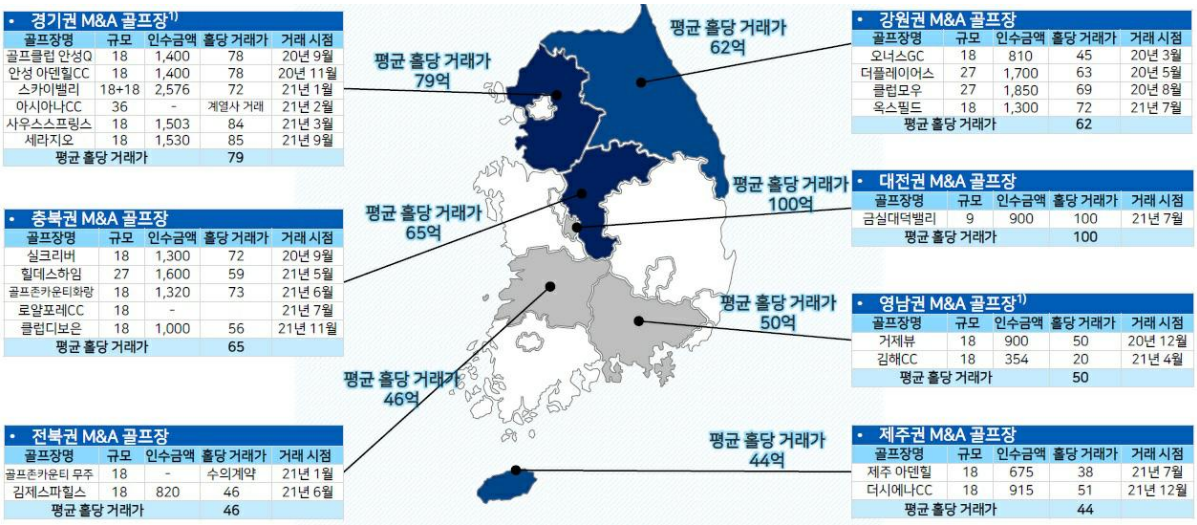
[주요 골프장 매매 사례]

골프장명	매각연월	매도업체	매수업체	구 분	홀 수	총 매매가 (억원)	홀당 매매가 (억원)
잭니클라우스	2022.06	송도국제도시개발 유한회사(NSIC)	포스코O&M	회원제	18	약 3,000	160
골든베이	2022.04	한화호텔앤드리조트	고려자산개발(주1)	퍼블릭	27	약 2,000	74
제주CC	2021.12	한프	시에나CC	퍼블릭	18	915	51
클럽디보은	2021.11	이도	싱가포르투자청	퍼블릭	18	1,000	56
세라지오	2021.09	한라세라지오	스톤브릿지-카카오VX	퍼블릭	18	1,530	85
옥스필드	2021.07	에스엠하이플러스	임페리얼레이크	퍼블릭	18	1,300	72
금실대덕밸리	2021.07	금실레저산업	청산레저	퍼블릭	9	900	100
제주 아덴힐	2021.07	그랑블제주알앤지	나주관광개발	퍼블릭	18	675	38
골프존카운티 화랑	2021.06	신한대체투자운용	골프존-MBK파트너스	퍼블릭	18	1,320	73
김제 스파힐스	2021.06	티엠지개발	현대자산운용	퍼블릭	18	820	46
힐데스하임	2021.05	청풍개발	스마트스코어	퍼블릭	27	1,600	59
사우스스프링스	2021.03	BGF	센트로이드인베스트	퍼블릭	18	1,503	84
스카이밸리	2021.01	호반그룹	엔지니어링공제조합	퍼블릭	36	2,576	72
거제뷰CC	2020.12	다원종합건설	SG건설	퍼블릭	18	900	50
실크리버	2020.09	에이스투자	다옴	회원제	18	1,300	72
골프클럽 안성Q	2020.09	케이스톤파트너스	아이젠인베스트먼트	퍼블릭	18	1,400	78
클럽모우	2020.08	두산중공업	하나금융-모아미래도	퍼블릭	27	1,850	69
더플레이어스	2020.05	플레이어스골프클럽	캡스톤자산운용	퍼블릭	27	1,700	63
오너스GC	2020.03	위너관광개발	칼론인베스트먼트	퍼블릭	18	810	45
평 균							74

(출처: 삼정KPMG, 골프시장 환경분석 2022 / "코로나19가 준 기회: 골프장 자산 거래 증가", 신한금융투자 리서치보고서, 2021.08.11)

주1) 운영권은 한화호텔앤드리조트가 그대로 보유하여 홀당 인수가격이 낮게 책정되었습니다

[지역별 골프장 M&A 사례]



골프장 m&a 지역별 거래사례

(출처: 삼정KPMG, 골프시장 환경분석 2022)

한편, 2021년의 위와 같은 국내 골프장의 호황에도 불구하고 COVID-19 영향력 감소에 따른 해외 여행의 점진적 활성 추세, 인플레이션 상승과 자산가치 하락 등에 따른 고정 수요층의 축소 등으로 향후 국내 골프장 시장 성장은 다소 둔화될 수 있을 것으로 전망됩니다. 특히, 2022년 11월 시행된 국내 골프장의 분류체계 변화(회원제/대중제 2분류 → 회원제/비회원제/대중형 3분류)에 따라 개별소비세 등 세제 혜택을 받던 대중제골프장이 일부 비회원제 골프장으로의 분류가 전망되면서 세제 혜택을 받는 골프장 수의 감소에 따라 골프장 이용금액이 증가 할 것으로 예상되며, 이는 잠재적인 골프장 이용객 수 감소로 이어질 수 있기에 수요가 더욱 위축 될 가능성이 상존합니다. 이러한 골프장 시장의 수요 둔화에 따른 성장 정체는 장기적으로 당사의 신규 골프장 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 예상보다 매출 및 수익성이 확대되지 않을 위험을 지니고 있습니다.

[골프장 분류체계 개편 시행안]

기 존		개편안	
회원제 골프장	회원을 모집하여 경영하는 골프장	회원제 골프장	회원을 모집하여 경영하는 골프장
대중제(퍼블릭) 골프장	회원을 모집하지 않고 경영하는 골프장	비회원제 골프장	회원을 모집하지 않고 경영하는 골프장
		대중제(퍼블릭) 골프장	비회원제 골프장 중 국민체육진흥을 위한 요건을 충족하여 지정된 골프장

(출처: 관계부처, 골프장 이용 합리화 및 골프산업 혁신방안, 2022.01.20)

아울러, 본 건 골프장 준공과 관련하여 본 건 사업을 영위하고 있는 당사의 종속기업 유니골프앤리조트는 금융기관으로부터 약 1,250억원 한도의 PF대출을 진행하였으며, 이에 대하여

본 건 골프장 관련 토지 담보와 당사 및 당사의 자회사인 유니원의 자금보충・연대보증을 설정하였습니다. 골프장 준공은 2023년 하반기로 예정되어 있으며, 준공 완료 후의 골프장 및 토지에 대한 담보대출로 PF대출금을 상환 할 예정입니다. 본 건 PF대출은 시설 보완에 따른 준공 연기로 한 차례 리파이낸싱을 진행하였으며, 이에 만일 상환이 다소 지체 될 경우 당사는 금융기관과의 협의를 통해 만기연장을 실시 할 계획입니다. 그러나 협의 과정에서 만기연장이 무산되거나 본 건 골프장의 준공 지연 시 PF대출금의 리파이낸싱에 차질이 발생 할 경우 대규모 자금 유출로 인하여 사업 진행에 제한이 발생할 수 있으며, 당사를 비롯한 계열사의 유동성 부족 리스크가 발생할 수 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

PF대출에 관한 세부 내용은 아래와 같습니다.

[PF차입금 세부내역]

(단위: %, 억원)

대주	취급일	만기일	금리	차입용도	담보자산	보증사항	상환계획	한도액	잔액
모아저축은행	2022.11.04	2023.11.04	7.37%	PF자금	본 건 토지	N/A	준공 후 토지건물 담보대출	50	31.5
신한캐피탈			7.37%					150	94.5
우리은행			6.77%					150	94.5
우리종합금융			7.37%					100	63.0
전북은행			7.37%					40	25.2
농협은행			7.87%					200	200.0
네오트라이얼			7.87%					50	31.5
더케이저축은행			7.87%					100	63.0
애큐온저축은행			7.87%					60	37.8
조은저축은행			7.87%					50	31.5
JT저축은행			7.87%					50	31.5
하나생명			7.87%					100	63.0
하나캐피탈			9.67%			유니켐/유니원 자금보충 (보증한도 120%)		150	150.0
합 계								1,250	917

(출처: 당사 제시)

유니골프앤리조트는 국내의 금융기관 등을 통해 총 1,250억원 한도의 PF대출을 2022년 11월부로 시행하였습니다. 증권신고서 제출일 현재 1,250억원 중 917억원을 인출하여 개발비용으로 사용하였으며 차후 골프장 개발 현황에 따라 잔여 333억원을 추가 인출 할 예정입니다.

금번 PF 개발을 위해 유니골프앤리조트 차입처에 퍼블릭 골프장과 부동산(사업승인면적 기준 1,498,345㎡,약 453,249평)을 담보로 제공하였으며, 후순위 PF를 위해 당사와 종속기업인 유니원이 120%의 보증한도로 지급보증을 제공하였습니다. 당사와 유니원은 대출약정상 대출만기일이 도래하거나 기한의 이익 상실 사유가 발생한 경우 2022년 11월 2일자로 후순위 채권자인 하나캐피탈과 체결한 연대보증계약에 의거하여 연대보증채무를 이행하여야 합니다.

따라서, 대출만기일이 도래하거나 현재 진행중인 골프장 개발에 예상하지 못한 상황이 발생하여 PF 자금을 상환하지 못하는 등 기한의 이익 상실 사유가 발생할 경우 유니골프앤리조트

가 보유하고 있는 골프장과 부동산 토지를 PF 대주단이 담보권을 실행하여 PF자금을 상환할 예정이며, 이와 더불어 당사와 종속기업인 유니원은 후순위 대주단을 대상으로 대출한도액 150억원의 120%에 해당하는 180억원의 지급 의무가 존재하여 잠재적인 유동성 악화 가능성이 있습니다. 당사와 종속기업 유니원, 그리고 대주간 간 체결한 보증계약서 상의 세부 내용은 아래와 같습니다.

[연대보증채무의 내용]

채권자	채무자	연대보증인	피담보채무	보증한도(단위: 원)
하나캐피탈(주)	(주)유니골프앤리조트	(주)유니켐/(주)유니원	주1)	18,000,000,000(주2)

(출처: 당사 제시)

주1) 대출약정에 따른 후순위(Tranche B) 대출원리금 상환채무를 포함하여 금융계약에 따라 또는 그와 관련하여 채무자가 채권자에게 현재 부담하고 있거나 장래 부담하게 될 일체의 금전채무(지연이자 및 손해배상액, 일체의 비용 지급 채무를 포함)

주2) 대출약정금(150억원)의 120%

골프장 개발 PF 연대보증 계약 세부 내용

제2조 연대보증채무의 내용
(1) 연대보증인은 대출약정서 각 조항을 승인하고 다음 각호와 같은 내용으로 연대보증채무를 부담한다.
1. 채권자: 하나캐피탈 주식회사
2. 채무자: 주식회사 유니골프앤리조트
3. 피담보채무: 연대보증인은 대출약정에 따른 Tranche B 대출원리금 상환채무를 포함하여 금융계약에 따라 또는 그와 관련하여 채무자가 채권자에게 현재 부담하고 있거나 장래 부담하게 될 일체의 금전채무(지연이자 및 손해배상액, 일체의 비용 지급 채무를 포함하여 이하 "피담보채무")
(2) 연대보증인은 채무자의 채권자에 대한 피담보채무가 전액 상환될 때가지 채무자의 채권자에 대한 피담보채무를 연대하여 보증한다. 한편, 연대보증인의 보증한도는 대출약정상 Tranche B 대주의 대출약정금의 120%인 금 일백팔십억원(₩18,000,000,000)으로 한다. 연대보증인은 대출약정서상 대출만기일이 도래하거나 기한의 이익 상실 사유가 발생한 경우 연대보증채무를 이행하여야 한다.
(3) 연대보증인은 대출약정서상 채무자에게 기한의 이익 상실 사유 또는 채무불이행 사유가 발생한 경우 즉시 연대보증채무를 이행하여야 한다.
(4) 연대보증인의 본 조 기재 연대보증채무의 내용은 한정근보증에 해당함을 확인한다.
(5) 본 계약에 의한 연대보증인의 연대보증채무는 피담보채무가 전부 이행될 때까지 존속하는 무조건적이며 취소 불가능한 것으로서 연대보증인은 채무자의 자력 기타 여하한 사유로도 채권자에게 항변 또는 대항할 수 없으며, 채권자에 대하여 최고·검색의 항변권 및 분별의 이익을 가지지 아니한다.
(6) 연대보증인은 피담보채무의 기일도래 또는 기한의 이익 상실에 따라 연대보증채무를 이행하여야 할 상태에 도달하기 전 채무자의 채권자에 대한 예금 기타의 채권에 의한 피담보채무와의 상계, 공제 기타 사유를 이유로 채권자에게 대항하지 아니한다.
(7) 연대보증인은 채권자에게 본 조 기재 연대보증채무를 이행하는 경우에도 채권자가 피담보채무를 전액 변제받기 전까지는 채무자에 대하여 구상권을 행사하지 아니할 것임을 확인한다.
(8) 연대보증인은 채무자와 관련하여 「기업구조조정 촉진법」 기타 여하한 사유에 따른 채권행사 유예, 채권 조정 등의 사유 또는 대출약정상 부도사유 발생에 따른 채무자의 대출약정상 채무의 조정, 감액, 변경, 면제 등 사유가 발생하는 경우에도 연대보증인의 연대보증채무는 유예, 조정, 감액, 변경 또는 면제 등이 되지 아니하고, 유예, 조정, 감액, 변경 또는 면제 등 이전의 피담보채무에 대하여 연대보증채무를 부담한다.
(9) 연대보증인은 채무자의 제반 신용정보를 채권자로부터 제공받았음을 확인한다.
(10) 다음 각 목의 사유 발생시 연대보증인이 채권자로부터 민법 제436조의2 제2항에 따른 통제를 지체없이 수령하지 못하더라도 대출약정 및 본 계약에 따른 연대보증인의 연대보증채무는 감경 및/또는 면제되니 아니한다.
1. 채무자가 대출금의 원본, 이자, 위약금, 손해배상 또는 그 밖에 주채무에 종속한 채무를 삼(3)개월 이상 이행하지 아니하는 경우
2. 채무자가 이행기에 이행할 수 없음을 채권자가 미리 안 경우
3. 채무자의 채무 관련 신용정보에 중대한 변화가 생겼음을 알게 된 경우
(11) 연대보증인은 본 계약과 관련하여 보증인 보호를 위한 특별법의 적용 대상이 아님에 동의한다.

2. 회사위험

당사 최근 3년간 주요 재무사항은 다음과 같습니다.

[주요 재무사항 총괄표]

(연결 기준) (단위: 백만원, %)

구 분	2019년	2020년	2021년	2022년 3분기	비 고
	연결	연결	연결	연결	
1. 자산총계	169,682	285,804	335,858	383,895	-
- 유동자산	88,502	97,518	99,781	88,161	-
- 비유동자산	81,180	188,286	236,077	295,734	-
2. 부채총계	80,966	182,219	207,896	253,489	-
- 유동부채	59,571	89,154	128,215	136,767	-
- 비유동부채	21,395	93,065	79,681	116,722	-
3. 자본총계	88,716	103,585	127,961	130,406	-
- 자본금	33,636	34,355	36,344	36,461	-
- 이익잉여금(결손금)	25,708	34,883	36,802	35,969	-
4. 부채비율(%)	91.26%	175.91%	162.47%	194.38%	부채총계 ÷ 자본총계
5. 유동비율(%)	148.57%	109.38%	77.82%	64.46%	유동자산 ÷ 유동부채
6. 총차입금	65,154	159,604	169,347	209,873	유동성 차입금 + 비유동성 차입금
1) 유동성 차입금	46,785	72,814	95,569	98,790	단기차입금 + 유동성장기차입금
2) 비유동성 차입금	18,368	86,790	73,777	111,083	장기차입금 + 비유동사채
- 총차입금 의존도(%)	38.40%	55.84%	50.42%	54.67%	총차입금 ÷ 자산총계
- 유동성 차입금 비중(%)	71.81%	45.62%	56.43%	47.07%	유동성 차입금 ÷ 총차입금
7. 영업활동 현금흐름	5,870	19,202	25,847	6,902	-
8. 투자활동 현금흐름	-33,526	-106,858	-57,720	-48,243	-
9. 재무활동 현금흐름	26,307	91,664	34,374	38,026	-
10. 기말 현금및현금성자산	958	4,893	7,398	4,265	-
11. 매출액	108,791	126,249	123,343	90,140	-
12. 영업이익	17,926	15,330	9,506	4,996	-
- 영업이익률(%)	16.48%	12.14%	7.71%	5.54%	영업이익 ÷ 매출액
13. 금융수익	86	164	70	285	-
14. 금융비용	1,794	3,316	7,466	4,528	-
15. 당기순이익	16,187	11,194	3,527	1,875	-
- 당기순이익률(%)	14.88%	8.87%	2.86%	2.08%	당기순이익 ÷ 매출액

(출처: 각 사업연도 정기보고서)

가. 매출액 감소 및 성장성 저하에 따른 위험

당사의 매출액은 전방업체인 완성차와 핸드백 시장의 영향으로 2020년을 기점으로 소폭 감소하고 있는 추세이며, 매출처를 살펴보면 **카시트 우피원단과 핸드백 우피원단 모두 특정 업체에 편중 된 경향**을 보이고 있습니다. 그러나 **최종 납품처인 완성차 업체와 럭셔리 패션・잡화 제품을 판매하는 글로벌 기업이 납품 단계를 점검 및 관리**하고 있으며 당사는 전방업체에서 진행한 검증 절차를 거쳐 선정된 우피원단 제조 업체로서 납품 단계에 속해있습니다. 따라서, 개별 업체와 거래가 중단되어 매출이 감소할 가능성은 낮지만, 완성차 업체와 글로벌 기업이 요구하는 **까다로운 검증 절차를 통과하지 못하면 최종 매출처까지의 납품 단계에서 탈락하여 매출이 감소** 할 위험이 투자자들께서는 유의하여 주시기 바랍니다.

당사는 우피원단 가공 및 가죽 제조업을 영위하고 있으며 카시트용 및 핸드백용 원단을 제작, 판매하여 매출을 발생시키고 있습니다. 당사의 매출 규모는 2020년을 기점으로 소폭 감소하고 있는 추세입니다. 2020년 매출 규모는 전방 산업인 자동차 시장에서 자동차 판매량이 증가하여 카시트용 우피원단 매출이 증가해 126,249백만원을 달성하였지만, 2021년 및 2022년 3분기는 각각 감소하여 각각 2.30%, 4.09% 소폭 감소한 123,343백만원, 90,140백만원을 시현하였습니다. 2021년 및 2022년 3분기의 매출 감소 이유는 COVID-19의 확산으로 전방 산업인 핸드백 시장이 둔화하여 핸드백용 우피원단 매출이 감소하였으며, 전장용 반도체의 공급 부족으로 자동차 출고가 지연되어 전방업체인 완성차 업체에서의 생산량이 감소하였기 때문입니다.

[최근 3개년 요약 손익계산서]

(단위: %)

구 분	2019년	2020년	2021년	2022년 3분기
매출액	108,791	126,249	123,343	90,140
영업이익	17,926	15,330	9,506	4,996
당기순이익	16,187	11,194	3,527	1,875

(출처: 당사 정기보고서)

당사의 영업이익과 당기순이익의 경우 2019년부터 2022년 3분기까지 모두 흑자를 기록하고 있지만, 판매비와 관리비 및 영업외비용이 증가하여 흑자 폭이 점차 감소하고 있습니다. 특히 2021년의 영업이익과 당기순이익은 전년 대비 각각 37.99%, 68.49%가 감소하였습니다. 영업이익은 운반비, 지급수수료, 판매보증비용, 세금과공과금 등의 증가로 2020년 대비 판매비와 관리비가 44.60%(2020년 10,954백만원 → 2021년 15,839백만원) 증가 및 기타 비용의 증가로 2020년 15,330백만원에서 2021년 9,506백만원으로 감소하였습니다. 당기순이익은 감소한 영업이익과 더불어 이자비용이 증가하여 2020년 대비 금융비용이 62.54%(2020년 4,195백만원 → 2021년 6,818백만원) 증가 및 기타 영업외비용이 증가하였기 때문입니다.다만, 향후 전 세계적으로 COVID-19에 따른 봉쇄 및 사회적 거리두기가 완화되어 핸드백 시장의 회복 및 골프장 개장 후 차입금 상환 시 매출액 증가 및 영업외비용이 감소하여 수익성이 호전될 수 있습니다.

[성장성 지표]

(단위: %)

구 분	2019년	2020년	2021년	2022년 3분기
매출액 성장률	30.06%	16.05%	-2.30%	-4.09%
영업이익 성장률	36.05%	-14.48%	-37.99%	-52.23%
당기순이익 성장률	38.25%	-30.85%	-68.49%	-76.56%
자산총계 성장률	43.09%	68.44%	17.51%	18.49%
자본총계 성장률	41.16%	16.76%	23.53%	1.11%

(출처: 당사 정기보고서)
주1) 22년 3분기의 성장률은 직전 사업연도 동일 분기 대비 성장률입니다.

[최근 3개년 매출 현황]

(단위: 백만원)

사업부문	매출유형	품 목		2019년	2020년	2021년	2022년 3분기
제 조 (피혁)	제 품	피혁원단/ 재단물	수 출	39,826	27,626	37,745	38,912
			내 수	65,824	97,198	84,157	50,251
			합 계	105,650	124,824	121,902	89,163
상품	상품	원/부 (피혁)	수출	2,442	506	525	43
			내수	133	-	-	202
			합계	2,575	506	525	245
기타	잡매출 수입임대료		수출	-	-	-	-
			내수	566	919	916	732
			합계	566	919	916	732
합계			수출	42,268	28,132	38,270	38,955
			내수	66,523	98,117	85,073	51,185
			합계	108,791	126,249	123,343	90,140

(출처: 당사 정기보고서)

[최근 3개년 주요 매출처 현황]

(단위: 백만원)

순위	2019년				2020년				2021년				2021년 3분기				2022년 3분기			
	업체명	매출액	비중	매출품목	업체명	매출액	비중	매출품목	업체명	매출액	비중	매출품목	업체명	매출액	비중	매출품목	업체명	매출액	비중	매출품목
1	N사	20,972	19.28%	카시트	N사	38,472	30.47%	카시트	N사	43,746	35.47%	카시트	N사	32,210	34.27%	카시트	N사	30,419	33.75%	카시트
2	D1사	20,173	18.54%	카시트	D1사	30,580	24.22%	카시트	D1사	16,252	13.18%	카시트	D1사	13,816	14.70%	카시트	S사	9,613	10.67%	일반혁
3	S사	14,628	13.45%	일반혁	A사	10,107	8.01%	카시트	S사	10,873	8.82%	일반혁	S사	7,814	8.31%	일반혁	D1사	7,719	8.56%	카시트
4	Y사	7,544	6.93%	카시트	S사	9,312	7.38%	일반혁	A사	7,354	5.96%	카시트	A사	5,876	6.25%	카시트	V사	3,491	3.87%	일반혁
5	D2사	5,044	4.64%	일반혁	C사	4,629	3.67%	카시트	V사	4,447	3.61%	일반혁	V사	4,380	4.66%	일반혁	J사	3,589	3.98%	부산물
-	기타	40,429	37.16%	-	기타	33,148	26.26%	-	기타	40,669	32.97%	-	기타	29,884	31.80%	-	기타	35,309	39.17%	-
-	합계	108,791	100.00%	-	합계	126,248	100.00%	-	합계	123,343	100.00%	-	합계	93,980	100.00%	-	합계	90,140	100.00%	-

(출처: 당사 내부자료)

[카시트 거래 구조도]

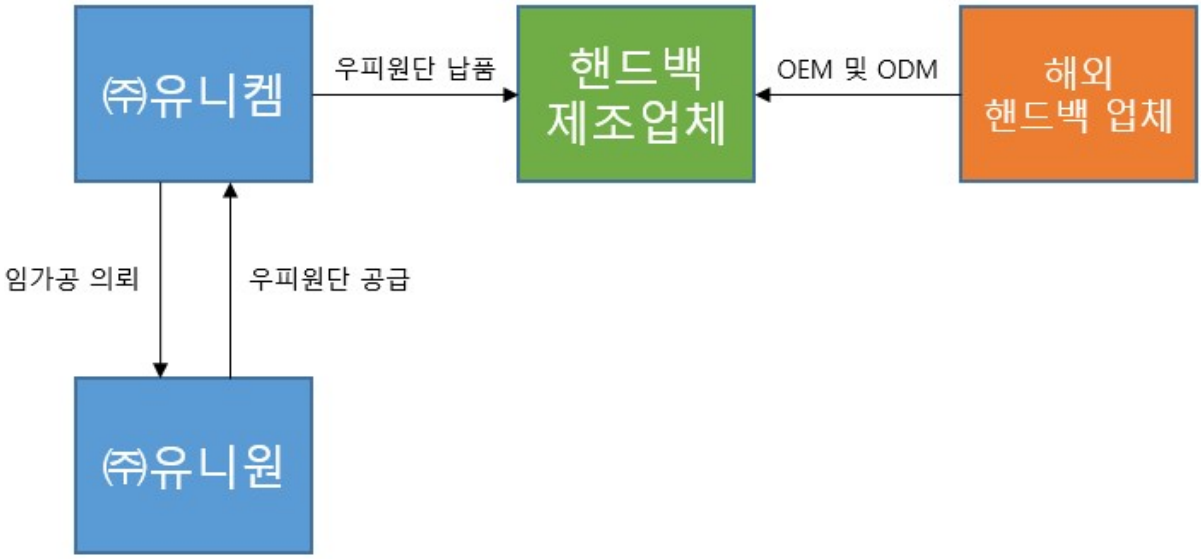


카시트 거래구조도

(출처: 당사 내부자료)

주1) 당사는 우피원단 생산 부족분을 (주)유니원에 임가공을 의뢰하여 공급 받고 있음

[핸드백 거래 구조도]



핸드백 거래구조도

(출처: 당사 내부자료)

주1) 당사는 우피원단 생산 부족분을 (주)유니원에 임가공을 의뢰하여 공급 받고 있음

당사의 주요 제품은 카시트용 우피원단과 핸드백용 우피원단입니다. 카시트의 경우 당사는 완성차 업체의 3차 납품업체로서, 우피원단을 제조하여 2차 납품업체에 납품합니다. 2차 납품업체는 해당 우피원단을 가공하여 완성차 업체의 계열회사인 1차 납품업체에 납품하고 최종적으로 카시트로 가공 후 완성차 업체에 납품하고 있습니다. 핸드백에 납품되는 우핀원단의 경우 당사는 럭셔리 패션・잡화 제품을 판매하는 글로벌 기업의 ODM 및 OEM 공장에 납품하고 있습니다. 해당 공장에서 당사의 우피원단을 가공하여 완제품 핸드백으로 출시되고 있습니다.

당사의 주요 매출처 현황을 살펴보면 N사가 2019년 20,972백만원(19.28%), 2020년 38,472백만원(30.47%), 2021년 43,746백만원(35.47%), 2022년 3분기 30,419백만원(33.75%)의 매출로 당사는 N사로부터 가장 많은 매출을 발생시키고 있습니다. N사는 카시트 제조를 위해 당사로부터 우피원단을 납품 받아 가공 후 완성차 업체의 계열회사인 1차 납품업체로 납품하고 있습니다. N사로부터 발생하는 당사의 매출액은 2019년부터 증가하여 2020년부터는 매 사업연도 매출액의 30%를 넘는 수준입니다. 뒤 이어 D1사 또한 카시트 제작을 위해 당사로부터 우피원단을 납품 받고 있으나 2020년을 기점으로 점차 매출액이 감소하여 2022년 3분기는 전체 매출의 8.56%를 기록하며 N사에 편향된 모습을 보이고 있습니다.

카시트 납품은 다른 자동차 부품과 상이하게 완성차 업체가 직접 까다로운 검증 절차를 거쳐

우피원단 생산 업체 및 중간 가공 업체를 선정하고 있습니다. 따라서, 비록 당사의 카시트용 우피원단 매출액이 N사에 편향되어 있지만, 최종 납품처인 완성차 업체에서 납품 단계를 관리하고 있기 때문에 당사의 N사의 매출 감소 위험은 낮다고 판단하고 있습니다.

럭셔리 패션・잡화 제품을 판매하는 글로벌 기업들은 원가 절감 및 다양한 사유로 ODM 및 OEM을 통해 핸드백을 제조하고 있으며, 당사는 이러한 ODM 및 OEM 기업에 우피원단을 납품하고 있습니다. S사와 D2사, 그리고 V사가 이러한 OEM 및 OEM 업체들이며, S사의 경우 2019년 16,428백만원(13.45%), 2020년 9,312백만원(7.38%), 2021년 10,873백만원(8.82%), 2022년 3분기 9,613백만원(10.67%)으로 가장 큰 매출을 기록하고 있습니다.

핸드백의 납품 단계는 중간에 가공 업체가 존재하지 않아 카시트 납품 단계에 비해 단조롭지만, 최종 납품처인 핸드백 업체가 우피원단 생산 업체를 선정하는 것은 동일합니다. 핸드백 업체는 까다로운 검증 절차를 거쳐 당사를 선정하였고, 당사의 우피원단을 ODM 및 OEM 업체에 납품할 수 있도록 납품 단계를 관리하고 있습니다. 따라서, 당사의 핸드백용 우피원단 매출액이 S사에 편향되어 있지만, ODM 및 OEM의 발주처인 럭셔리 패션・잡화 제품을 판매하는 글로벌 기업들이 납품 단계를 관리하고 있어 당사의 S사의 매출 감소 위험은 낮다고 판단됩니다.

다만, 만약 당사가 완성차 업체와 핸드백 업체에서 진행하는 우피원단 검증 절차를 통과하지 못한다면 납품 단계에서 탈락하여 상기와 같은 매출이 발생하지 않을 수 있으니 이 점 유의하여 투자하시기 바랍니다.

당사의 매출액은 전방업체인 완성차와 핸드백 시장의 영향으로 2020년을 기점으로 소폭 감소하고 있는 추세이며, 매출처를 살펴보면 카시트 우피원단과 핸드백 우피원단 모두 특정 업체에 편중 된 경향을 보이고 있습니다. 그러나 최종 납품처인 완성차 업체와 럭셔리 패션・잡화 제품을 판매하는 글로벌 기업이 납품 단계를 점검 및 관리하고 있으며 당사는 전방업체에서 진행한 검증 절차를 거쳐 선정된 우피원단 제조 업체로서 납품 단계에 속해있습니다. 따라서, 개별 업체와 거래가 중단되어 매출이 감소할 가능성은 낮지만, 완성차 업체와 글로벌 기업이 요구하는 까다로운 검증 절차를 통과하지 못하면 최종 매출처까지의 납품 단계에서 탈락하여 매출이 감소 할 위험이 존재하니 투자자들께서는 유의하여 주시기 바랍니다.

나. 수익성 관련 위험

당사의**최근 3사업연도 및 2022년 3분기까지의 매출은 증감**을 보이고 있습니다. 매출액은 2019년에 108,791백만원으로 전년 동기 대비 30.06% 증가, 2020년에 126,249백만원으로 전년 동기 대비 16.05% 증가하였지만**2021년, 2022년 3분기 소폭 감소**하였습니다. 영업이익의 경우에는 2019년부터 2022년 3분기까지 양(+)의 값을 보였지만, 해당 이익의 폭은 점차 감소하고 있습니다. 2019년 영업이익은 17,926백만원이었지만, 2020년 15,330백만원, 2021년 9,506백만원, 2022년 3분기 4,996백만원으로 감소하였습니다. 2019년부터 2022년 3분기까지의 평균 매출총이익률은 20.63%를 보였으며, 평균 판매비와관리비율은 9.89%, 평균 영업이익률은 10.73%, 평균 당기순이익률은 7.59%를 보였습니다.
당사는 2020년 126,249백만원을 달성한 이후 다소 감소하였지만 2022년 3분기까지 꾸준한 매출액을 시현하고 있습니다. 그러나 **2021년부터 급여, 지급수수료, 판매보증비용, 운반비가 증가하였고 골프장 영업 양수 및 PF 실행을 위해 차입금이 증가하여 이자비용이 상승해 당사의 영업이익율과 당기순이익율은 우하향**하고 있습니다. 이후에도 당사는 최근 3사업연도 평균 수준의 매출액은 기록하

더라도 상기와 같은**비용들이 증가하게 되면 영업손실 및 당기순손실을 시현**할 수 있으니 투자자들께서는 유의하여 주시기 바랍니다.

당사의 최근 3사업연도 및 2022년 3분기까지의 매출은 증감을 보이고 있습니다. 2019년에 108,791백만원이었던 매출액은 2020년에 126,249백만원으로 2019년 대비 16.05% 증가하였지만 2021년, 2022년 3분기 소폭 감소하였습니다. 영업이익의 경우에는 2019년부터 2022년 3분기까지 양(+)의 값을 보였지만, 해당 이익의 폭은 점차 감소하고 있습니다. 2019년 영업이익은 17,926백만원이었지만, 2020년 15,330백만원, 2021년 9,506백만원, 2022년 3분기 4,996백만원으로 감소하였습니다. 2019년부터 2022년 3분기까지의 평균 매출총이익률은 20.63%를 보였으며, 평균 판매비와관리비율은 9.89%, 평균 영업이익률은 10.73%, 평균 당기순이익률은 7.59%를 보였습니다.

2019년의 경우 108,791백만원의 매출 및 25,639백만원의 매출총이익이 발생하였으며 급여 2,041백만원, 지급수수료 1,458백만원, 판매보증비용 1,226백만원, 운반비 723백만원을 비롯한 총 판매관리비 7,713백만원이 발생함에 따라 17,926백만원의 영업이익이 발생하였습니다. 2019년의 영업이익에 811백만원의 기타순손실 및 1,708백만원의 금융순손실이 발생하여 15,407백만원의 법인세비용차감전순손실이 발생하였고 780백만원의 법인세환급에 따라 16,187백만원의 당기순이익이 발생하였습니다.

2020년의 매출은 전년 대비 16.05% 상승하여 126,249백만원의 매출 및 26,284백만원의 매출총이익이 발생하였고 급여 2,613백만원, 지급수수료 1,872백만원, 판매보증비용 2,926백만원, 운반비 974백만원을 비롯한 총 판매관리비 10,954백만원이 발생함에 따라 15,330백만원의 영업이익이 발생하였습니다. 2020년의 영업이익에 1,048백만원의 기타순손실과 3,1525백만원의 금융순손실이 발생하여 11,135백만원의 법인세비용차감전순이익이 발생하였고 법인세환급 59백만원에 따라 11,194백만원의 당기순이익이 발생하였습니다.

2021년은 123,343백만원의 매출 및 25,345백만원의 매출총이익이 발생하고 급여 3,193백만원, 지급수수료 2,260백만원, 판매보증비용 3,495백만원, 운반비 1,461백만원을 비롯하여 전년 대비 44.60% 상승한 판매관리비 15,839백만원이 발생함에 따라 9,506백만원의 영업이익이 발생하였습니다. 2021년 영업이익에 577백만원의 기타순이익과 7,3965백만원의 금융순손실이 발생하여 2,687백만원의 법인세비용차감전순이익이 발생하였고 법인세환급 840백만원에 따라 3,527백만원의 당기순이익이 발생하였습니다.

2022년 3분기의 경우 90,140백만원의 매출 및 15,675백만원의 매출총이익이 발생하고 급여 2,327백만원, 지급수수료 1,532백만원, 판매보증비용 2,166백만원, 운반비 1,495백만원을 비롯한 총 판매관리비 10,679백만원이 발생함에 따라 4,996백만원의 영업이익이 발생하였습니다. 이에 더해 584백만원의 기타순수익 및 4,243백만원의 금융순손실이 발생함에 따라 1,337백만원의 법인세비용차감전순손실이 발생하였고 법인세환급 538백만원이 반영되어 1,875백만원의 당기순이익이 발생하였습니다.

[수익성 지표]

(단위: %)

구 분	2019년	2020년	2021년	2022년 3분기
매출원가율	76.43%	79.18%	79.45%	82.61%

매출총이익률	23.57%	20.82%	20.55%	17.39%
판매비와관리비율	7.09%	8.68%	12.84%	11.85%
영업이익률	16.48%	12.14%	7.71%	5.54%
당기순이익률	14.88%	8.87%	2.86%	2.08%

(출처: 당사 정기보고서)

당사의 최근 3개년 및 2022년 3분기까지 판매비와관리비 내역은 다음과 같습니다.

[판매비와 관리비 내역]

(단위: 백만원)

구 분	2019년	2020년	2021년	2022년 3분기
급여	2,041	2,613	3,193	2,327
퇴직급여	249	256	295	209
복리후생비	312	423	554	449
여비교통비	131	35	92	67
통신비	26	25	26	21
차량관리비	133	139	186	138
수도광열비	-	-	29	62
소모품비	11	17	22	15
세금과공과금	116	123	1,769	374
감가상각비	76	163	732	751
수선비	-	-	48	37
접대비	168	169	219	251
운반비	723	974	1,461	1,495
지급수수료	1,458	1,872	2,260	1,532
교육훈련비	-	-	-	6
도서인쇄비	-	1	1	4
대손상각비(대손충당금 환입)	4	219	104	-290
경상개발비	455	585	574	367
포장비	253	268	310	252
수출경비	39	55	128	133
주식보상비용	218	26	278	255
판매보증비용	1,226	2,926	3,495	2,166
리스료	48	50	45	42
광고선전비	16	6	17	16
합 계	7,713	10,954	15,839	10,679

(출처: 당사 정기보고서)

당사의 판매비와 관리비에서는 급여, 지급수수료, 그리고 판매보증비용, 운반비가 가장 큰 비중을 차지하고 있습니다. 당사의 급여는 2019년 2,041백만원(24.46%), 2020년 2,613백만원(23.86%), 2021년 3,193백만원(20.16%), 2022년 3분기 2,327백만원(21.79%)로 평균적으로 판매관리비의 23.07%를 차지하고 있습니다.

당사 및 연결 대상회사의 급여 계정은 관리직 직원의 급여 항목이며 관리직 직원은 2020년 104명에서 추가 채용으로 2021년 120명으로 증가하였습니다. 인력 채용과 더불어 매년 실시하는 급여 인상폭으로 2021년 당사의 급여는 3,193백만원으로 2020년 2,613백만원 대비 22.19% 증가하였습니다. 또한, 최근 3개년 간 당사는 평균 3.0%의 급여를 인상하였으며 추후에도 비슷한 수준을 유지할 예정입니다. 따라서, 당사의 급여 항목은 인원의 증감이 없을 경우 상기의 사유로 향후 우상향 예정입니다.

임원의 보수는 주주총회를 통해 이사 4인에 대해 500백만원 및 감사 1인에 대해 100백만원이 승인되었으며 2021년의 경우 5인의 임원에게 지급된 총 보수는 253백만원, 인당 51백만원이 지급되었습니다. 당사가 승인한도 500백만원(감사의 경우 100백만원)까지 보수를 지급할 경우 전체 판매비와 관리비에서 차지하는 비중이 2021년 기준 3.79%이며 현 최대주주로 변경 이후 현재까지 주주총회에서 승인받은 한도까지 보수가 지급된 적이 없으며 실제 지급되거나 지급될 예정인 금액에 해당하지 않습니다. 또한 당사는 향후에도 주주총회의 승인한도까지 임원의보수가 지급될 계획은 없습니다.

당사의 지급수수료는 2019년 1,458백만원(18.90%), 2020년 1,872백만원(17.09%), 2021년 2,260백만원(14.27%). 2022년 3분기 1,532백만원(14.35%)으로 평균적으로 판매비와 관리비의 16.15%를 차지하고 있으며, 판매보증비용은 2019년 1,226백만원(15.90%), 2020년 2,926백만원(26.72%), 2021년 3,495백만원(22.06%), 2022년 3분기 2,166백만원(20.28%)으로 평균적으로 판매비와 관리비의 21.24%를 차지하고 있습니다. 지급수수료 항목은 카시트용 우피원단을 가공하면서 발생하는 외주 인건비용이며 판매보증비용은 카시트 납품 후 발생하는 배상청구(클레임)를 사전에 비용으로 인식한 것입니다. 당사의 카시트 배상청구(클레임) 여부는 카시트용 우피원단 매출 발생 후 약 2~3개월 후 확정되며 보통 전체 납품 우피원단의 4.5%의 비율로 발생함으로 당사는 사전에 카시트용 우피원단 매출액의 4.5%를 판매보증비용으로 인식하고 있습니다. 따라서, 당사의 지급수수료와 판매보증비용은 카시트용 우피원단 매출의 증감과 비례하여 발생할 것으로 예상하고 있습니다.

당사의 운반비용은 카시트용 우피원단을 공급하기 위한 육운, 그리고 핸드백용 우피원단을 공급하기 위한 해운 비용으로 구분되고 있습니다. 최근 3개년 간 운반비용은 2019년 723백만원(9.38%), 2020년 974백만원(8.89%), 2021년 1,461백만원(9.23%), 2022년 3분기 1,495백만원(14.00%)으로 평균적으로 판매비와 관리비의 10.37%를 차지하고 있으며 2021년 및 2022년 비용이 증가하였습니다. 이는 2021년 및 2022년 해운 수요 증가로 해운비용(SCFI)이 증가하였고, 동 기간 당사에서 핸드백용 우피원단 납품을 위한 해운을 확보하지 못해 공운을 이용하여 비용이 증가하였습니다. 이러한 공운 이용은 일시적인 현상으로 당사의 운반비용은 차후 2019년 및 2020년 수준으로 감소 할 것으로 예상하고 있습니다.

[영업외수익 및 비용 상세내역]

(단위: 백만원)

구분	2019년	2020년	2021년	2022년 3분기

기타수익	943	1,005	5,447	2,225
외환차익	531	548	930	1,258
외화환산이익	57	243	37	426
유형자산처분이익	7	7	101	397
투자부동산처분이익	-	-	206	-
보험금수익	-	-	3,825	-
잡이익	348	207	347	144
기타비용	-1,753	-2,048	-4,869	-1,641
외환차손	-554	-572	-495	-609
외화환산손실	-67	-279	-57	-539
기부금	-5	-268	0	-10
유형자산처분손실	-98	-	-10	-127
재해손실	-	-	-3,746	-
기타의대손상각비	-	-	-122	-
장비이전비용	-	-707	-228	-188
잡손실	-1,030	-273	-213	-168
기타수수료	0	-218	-	-
금융수익	86	164	70	285
이자수익	86	164	13	256
파생상품평가이익	0	0	57	29
금융비용	-1,794	-3,316	-7,466	-4,528
이자비용	-1,687	-3,266	-5,570	-4,476
파생상품평가손실	-	-49	-1,896	-
매출채권처분손실	-102	-	-	-
장기금융자산평가손실	-5	-	-	-
장기금융자산처분손실	-	0	-	-
사채상환손실	-	-	-	-51
합 계	-2,519	-4,195	-6,818	-3,659

(출처: 당사 정기보고서)

당사의 기타영업외 손익은 2019년 -2,519백만원, 2020년 -4,195백만원, 2021년 -6,818백만원, 2022년 3분기 -3,659백만원입니다. 기타엉엽외 손익은 당사의 당기순이익에 유의미한 영향을 끼치고 있으며, 특히나 2021년의 경우에는 기타영업외 손익은 -6,818백만원으로, 당기순이익 3,527백만원의 193.30%에 달합니다.

당사는 2019년 531백만원의 외환차익 및 348백만원의 잡이익으로 943백만원의 기타수익이 발생하였습니다. 하지만 554백만원의 외환차손, 1,030백만원의 잡손실로 1,753백만원의 기타비용이 발생하였고, 1,687백만원의 이자비용으로 1,794백만원의 금융비용이 발생하여 16,187백만원의 당기순이익을 시현했습니다.

2020년은 548백만원의 외환차익, 243백만원의 외화환산이익, 207백만원의 잡이익이 발생하여 1,005백만원의 기타수익이 발생하였고, 금융수익은 이자수익 164백만원이 발생하였습니다. 그러나, 572백만원의 외환차손, 707백만원의 장비이전비용 등을 비롯하여 2,048백만원의 기타비용이 발생하였고, 증가한 차입금에 따라 이자비용이 3,266백만원이 발생하여 3,316백만원의 금융비용이 발생하였습니다. 따라서, 15,330백만원의 영업이익은 영업외손익이 반영되어 당기순이익 11,194백만원을 시현했습니다.

2021년 종속기업 (주)유니원의 화재 발생에 따라 재해손실 3,746백만원이 발생하였으나 보험금 3,825백만원을 수령하여 상계 처리가 되었습니다. 해당 보험금 수익과 더불어 달러 환율이 상승하여 930백만원의 외환차익이 발생해 5,447백만원의 기타수익이 발생하였습니다. 그러나 상기 보험금으로 상계 처리 된 3,746백만원의 재해손실 등을 포함한 4,869백만원의 기타비용, 5,570백만원의 이자비용과 1,896백만원의 파생상품평가손실로 7,466백만원의 금융비용이 발생함에 따라 9,506백만원의 영업이익은 3,527백만원의 당기순이익으로 감소하였습니다.

2022년 3분기는 달러 환율이 2021년 대비 더욱 급격하게 상승함에 따라 1,258백만원의 외환차익, 426백만원의 외화환산이익 등으로 2,225백만원의 기타수익이 발생하였습니다. 그러나 1,641백만원의 기타비용과 증가한 차입금에 따라 4,476백만원의 이자비용을 지급하여 4,528백만원의 금융비용이 발생하였습니다. 따라서 당사의 당기순이익은 4,996백만원의 영업이익이 발생하였음에도 1,875백만원으로 감소하였습니다.

최근 3사업연도 간 금융비용 중 가장 큰 비중을 차지하는 항목은 이자비용입니다. 당사는 2019년 1,687백만원, 2020년 3,266백만원, 2021년 5,570벡민원, 2022년 3분기 4,476백만원의 이자비용이 발생했습니다. 당사는 특히 2020년 및 2021년부터 이자비용이 전년 대비 각각 93.65%, 70.52% 증가하였고 이는 당사가 2020년 6월 골프장 영업권을 양수 후 개발을 위한 PF 실행으로 차입금이 증가하였기 때문입니다. 당사는 향후 2023년 중 골프장을 개장하여 차입금을 상 환할 예정이며, 이에 따라 이자비용은 점차 감소 할 것으로 예상됩니다.

[골프장 개발 비용]

(단위: 백만원)

구 분	2020년	2021년	2022년	2023년(E)	합 계
사업권 양수	18,000	-	-	-	18,000
개발비용	46,799	27,852	77,542	49,252	201,444
이자비용	716	2,715	10,163	6,962	20,556
합 계	65,515	30,567	87,705	56,214	240,000

(출처: 당사 제공)

당사는 2020년 06월 30일 공시를 통해 종속기업인 (주)유니골프앤리조트가 양수가액 18,000백만원 규모로 골프장 및 콘도미니엄 조성산업과 관련한 부동산 및 사업권 일체를 양수함을 공시하였습니다. 그 후 당사의 자금과 더불어 골프장 개발 PF를 일으켜 2023년 07월 개장을 목표로 개발을 진행하고 있습니다. 완공까지 총 개발비용 규모는 240,000백만원으로 예상하고 있으며 2022년 기준 18,000백만원을 사업권 양수에, 152,192백만원을 골프장 개

발 비용에, 그리고 13,594백만원을 차입금에 대한 이자비용으로 사용하였습니다. 2023년에는 49,252백만원의 개발비용과 6,962백만원의 이자비용을 사용하여 완공할 예정입니다. 다만, 예상하지 못한 상황에 따라 개발 비용이 증가할 수 있으며, 예정된 시기에 골프장이 개장하지 못할 경우 이자비용이 증가할 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.

당사는 2020년 126,249백만원을 달성한 이후 다소 감소하였지만 2022년 3분기까지 꾸준한 매출액을 시현하고 있습니다. 그러나 2021년부터 급여, 지급수수료, 판매보증비용, 운반비가 증가하였고 골프장 영업 양수 및 PF 실행을 위해 차입금이 증가하여 이자비용이 상승해 당사의 영업이익율과 당기순이익율은 우하향하고 있습니다. 이후에도 당사는 최근 3사업연도 평균 수준의 매출액은 기록하더라도 상기와 같은 비용들이 증가하게 되면 영업손실 및 당기순손실을 시현할 수 있으니 투자자들께서는 유의하여 주시기 바랍니다.

다. 재무안정성 악화 가능성에 의한 위험

당사는 **2022년 3분기 253,489백만원의 부채가 있으며, 부채비율은 194.38%, 차입금의존도는 54.46%**입니다. 당사의 유동성 및 비유동성 차입금을 합한 총차입금은 2019년 64,716백만원, 2020년 159,470백만원, 2021년 168,385백만원, 2022년 3분기 209,086백만원으로 매년 큰 폭으로 증가하였습니다. 이에 따라, 당사의**부채비율은 2019년 말 91.26%에서 2020년 175.91%, 2021년 162.47%, 2022년 3분기 194.38%로 악화**되었습니다.
당사의 부채비율과 차입금의존도는 2019년 말부터 2022년 3분기까지 상승하고 있으나 골프장 개장 후 채무를 상환하여 호전 될 가능성이 있습니다. 하지만**전방산업의 영향에 따른 실적 악화 및 판매관리 비용 상승 시 양(+)의 영업현금흐름이 발생하지 않고 차입금 또는 사채 발행으로 자금을 조달할 경우 재무안정성 지표가 악화**될 위험이 있습니다. 또한,**2023년 9월 및 2024년 9월 만기 예정인 장기차입금과 사채를 대응하지 못한다면 유동성 위험**이 발생 할 수 있으니 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시어 투자해 주시기 바랍니다.

당사는 2022년 3분기 253,489백만원의 부채가 있으며, 부채비율은 194.38%, 차입금의존도는 54.46%입니다. 당사의 유동성 및 비유동성 차입금을 합한 총차입금은 2019년 64,716백만원, 2020년 159,470백만원, 2021년 168,385백만원, 2022년 3분기 209,086백만원으로 매년 큰 폭으로 증가하였습니다. 이에 따라, 당사의 부채비율은 2019년 말 91.26%에서 2020년 175.91%, 2021년 162.47%, 2022년 3분기 194.38%로 악화되었습니다. 당사의 최근 3사업연도 재무안정성 지표 추이는 다음과 같습니다.

[재무안정성 지표 추이]

(단위: %, 배)

구분	2019년	2020년	2021년	2022년 3분기
부채비율	91.26%	175.91%	162.47%	194.38%
총차입금 의존도	38.14%	55.80%	50.14%	54.46%
이자보상배율	10.02	4.69	1.71	1.12

(출처: 당사 정기보고서)

영업에 따른 이익을 통하여 회사의 이자비용을 얼마나 충당할 수 있는지를 보여주는 이자보

상배율의 경우 2019년부터 2022년 3분기까지 영업이익 발생으로 양(+)의 수치를 보이고 있습니다. 하지만, 당사는 2020년 신규 기계장치를 도입으로 초기 생산 손실 발생 및 해상 운임 비용 상승으로 매출 원가가 상승하여 영업이익이 감소하기 시작하여 이자보상배율은 감소하고 있는 추세를 보이고 있습니다. 당사의 2022년 3분기까지의 이자보상배율 추이를 살펴보면, 2019년 10.02배, 2020년 4.69배, 2021년 1.71배, 2022년 3분기 1.12배를 나타내고 있습니다.

2022년 3분기 기준 당사의 유동성 차입금은 95,335백만원에서 98,548백만원으로 소폭 증가하였고 장기차입금이 73,050백만원에서 110,538백만원으로 증가하였습니다. 따라서 총 차입금은 168,385백만원에서 209,086백만원으로 증가하여 부채비율이 2021년 말 162.47%에서 194.38%로 31.92%p 증가하였습니다. 이자보상배율은 2021년 이자비용 5,570백만원, 영업이익 9,506백만원으로 1.71배이지만, 2022년 3분기는 이자비용 4,476백만원(연율화 5,968백만원), 영업이익 4,996백만원(연율화 6,661백만원)으로 이자보상배율이 1.12배로 감소하였습니다.

당사의 2022년 3분기 총차입금은 98,548백만원의 유동성 차입금과 110,538백만원의 비유동성 차입금으로 구성되어 있습니다. 세부적으로 유동성 차입금은 43,928백만원의 단기차입금, 7,676백만원의 유동성장기차입금, 46,944백만원의 유동성 사채로 구성되어 있으며, 비유동성 차입금은 106,578백만원의 장기차입금, 3,960백만원의 사채로 구성되어 있습니다. 특히 장기차입금에서 PF차입은 2021년 말 47,135백만원이었지만 2022년 3분기 72,535백만원으로 53.89% 증가하여 총차입금 증가 및 부채비율 악화에 기여하였습니다.

[단기차입금 현황]

(기준일: 2022년 09월 30일) (단위: 백만원)

차입처	차입용도	연이자율(%)	당분기	전 기
중소기업은행	매입외환(*)	-	-	1,433
한국산업은행	산업운영자금대출	2.83	5,000	5,000
	산업운영자금대출	2.83	8,740	8,740
	산업운영자금대출	2.95	4,000	4,000
	산업운영자금대출	4.72	4,000	-
	수입금융	1.30~2.55	3,988	2,245
신한은행	운영자금대출	3.14	1,500	1,500
국민은행	중소기업자금대출	2.61	900	1,000
	중소기업자금대출	5.33	750	750
	중소기업자금대출	4.7	650	650
	중소기업자금대출	3.28	800	-
	운영자금대출	3.15	6,500	6,500
	운영자금대출	3.65	360	360
	운영자금대출	3.76	260	260
	운영자금대출	3.16	500	500
	운영자금대출	-	-	83
	운영자금대출	4.4	3,000	-

	수입금융	0.6~2.34	1,799	2,172
	매입외환(*)		-	745
하나은행	중소기업자금대출	3.24	500	500
	중소기업자금대출	3.17	500	500
(주)유니	운영자금대출	-	-	1,550
㈜유니리조트개발	운영자금대출	4.6	180	10,720
합 계			43,928	49,209

(출처: 당사 정기보고서)

[장기차입금 현황]

(기준일: 2022년 09월 30일) (단위: 백만원)

차입처	차입용도	연이자율(%)	만기일	당분기	전 기
한국산업은행	시설자금대출	2.46	2025-09-30	750	1,000
	시설자금대출	2.76	2025-09-30	1,500	2,000
	시설자금대출	2.83	2025-09-30	2,250	3,000
	시설자금대출	2.95	2025-09-30	660	880
	시설자금대출	2.29	2025-09-30	1,290	1,720
	시설자금대출	2.75	2027-08-17	1,180	1,180
	시설자금대출	2.76	2027-08-17	2,847	2,847
	시설자금대출	2.99	2027-08-17	1,973	-
국민은행	시설자금대출	-	2022-06-15	-	100
	시설자금대출	-	2022-06-15	-	800
	시설자금대출	2.5	2023-04-19	136	311
	시설자금대출	2.85	2025-09-30	3,600	3,600
	시설자금대출	6.58	2023-02-24	52	146
	시설자금대출	4.79	2024-11-19	253	340
	시설자금대출	-	2022-09-15	-	150
	시설자금대출	2.85	2025-03-05	1,495	1,944
	시설자금대출	3.6	2022-09-15	500	500
	시설자금대출	2.9	2023-03-03	4,000	4,000
신한은행	시설자금대출	2.97	2024-06-22	359	513
	시설자금대출	3.52	2024-09-04	969	1,332
	시설자금대출	4.61	2025-04-29	826	1,065
	시설자금대출	5.63	2025-06-30	1,145	-
	시설자금대출	5.6	2025-06-30	1,109	-
오릭스캐피탈	시설자금대출	3.9	2022-10-25	189	297
하나저축은행	중도금대출	-	2022-11-30	-	137
신한저축은행	중도금대출	-	2022-11-30	-	206
시흥환경기술개발센터	시설자금	-	2033-05-10	-	40
(주)유니리조트개발	운영자금대출	4.6	2024-12-31	15,280	-

우리은행	PF차입(선순위)	3.76	2023-12-04	7,975	3,213
하나생명보험	PF차입(선순위)	3.7	2023-12-04	5,317	2,142
아이비케이캐피탈	PF차입(선순위)	3.7	2023-12-04	5,317	2,142
한강새마을금고	PF차입(선순위)	3.7	2023-12-04	2,658	1,071
신한캐피탈	PF차입(선순위)	3.7	2023-12-04	2,658	1,071
에스비아이저축은행	PF차입(선순위)	3.7	2023-12-04	3,722	1,499
우리종합금융	PF차입(선순위)	3.7	2023-12-04	5,317	2,142
에큐온저축은행	PF차입(선순위)	3.7	2023-12-04	1,595	643
모아저축은행	PF차입(선순위)	3.7	2023-12-04	2,658	1,071
오케이캐피탈	PF차입(선순위)	3.7	2023-12-04	5,317	2,142
하나캐피탈	PF차입(후순위)	5.4	2023-12-04	9,000	9,000
신한캐피탈	PF차입(후순위)	5.4	2023-12-04	10,000	10,000
대신저축은행	PF차입(후순위)	5.4	2023-12-04	3,000	3,000
에큐온저축은행	PF차입(후순위)	5.4	2023-12-04	3,000	3,000
오케이캐피탈	PF차입(후순위)	5.4	2023-12-04	5,000	5,000
합 계				114,896	75,242

(출처: 당사 정기보고서)

주1) PF차입은 2022년 11월 04일 리파이낸싱 되어 투자위험요소 - 2.회사위험 - 차.를 참고 바랍니다.

2022년 3분기 및 최근 3개년 기준 당사의 차입금 만기현황은 다음과 같습니다.

[차입금 만기현황]

<2022년 3분기> (단위: 백만원)

연 도	장기차입금	사 채
2023년 9월	7,676	40,770
2024년 9월	98,957	3,960
2025년 9월	5,264	-
2026년 9월	1,500	-
2027년 9월	1,500	-
합 계	114,896	44,730

[차입금 만기현황]

<2021년 말> (단위: 백만원)

연 도	장기차입금	사 채
2022년	6,422	48,070
2023년	58,709	1,320
2024년	3,644	3,960

2025년	2,410	-
2026년	4	-
2027년 이후	4,053	-
합 계	75,242	53,350

[차입금 만기현황]

<2020년 말> (단위: 백만원)

연 도	장기차입금	사 채
2021년	3,059	14,000
2022년	7,517	4,000
2023년	49,115	-
2024년	3,214	23,000
2025년	2,300	-
2026년 이후	-	-
합 계	65,204	41,000

[차입금 만기현황]

<2019년 말> (단위: 백만원)

연 도	장기차입금	사 채
2020년	2,659	15,000
2021년	2,648	1,500
2022년	5,885	4,000
2023년	-	-
2024년	-	-
2025년 이후	5,800	-
합 계	16,992	20,500

당사는 2022년 3분기 기준 2023년 9월 40,770백만원의 사채, 그리고 2024년 9월 98,957백만원의 장기차입금의 만기가 예정되어 있습니다. 당사는 최근 3사업연도 동안 상환 예정이었던 장기차입금 및 사채를 상환 및 만기 연장, 그리고 차환하여 당사의 유동성 위험을 관리했습니다. 이와 동일하게 2023년 9월과 2024년 9월에도 동일한 방법으로 유동성 위험을 대응할 예정입니다.

증권신고서 제출일 현재 골프장 PF 차입금 규모는 총 125,000백만원이며 2023년 07월 개장 이후 3년 간 구체적인 차입금 상환 계획은 아래와 같습니다.

[골프장 PF 상환 계획]

(단위: 백만원)

구 분	증권신고서 제출일	2023년		2024년				2025년				2026년			
		3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기
골프장 PF	125,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
담보대출	-	125,000	121,500	118,000	114,500	111,000	107,500	104,000	100,500	97,000	93,500	90,000	86,500	83,000	79,500
분기별 상환액	-	-	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500

(출처: 당사 내부자료)

주1) 골프장 PF 차입금은 골프장 개장 시 골프장과 콘도미니엄 부동산 담보대출로 상환할 예정임.

주2) 분기별 상환액은 골프장 개장으로 인해 발생되는 EBITDA수익으로 상환할 예정임.

주3) 상기 표는 골프장 개장 후 3년 간 차입금 상환 계획이며, 미상환 잔액은 지속적으로 분할 상환 예정임.

골프장 개장 이후 당사는 금융비용 감소를 위해 골프장과 콘도미니엄 부동산(사업승인면적 기준 1,498,345㎡,약 453,249평)을 담보로 125,000백만원의 대출을 시행하여 기존의 골프장 PF 차입금을 상환할 예정입니다. 담보대출은 추후 골프장 운영에 따라 발생하는 당기순이익을 통해 원금분할 상환 예정입니다. 다만, 당사는 골프장 개장 이후 회원권 및 콘도미니엄 분양권 판매에 따라 발생하는 수익을 우선적으로 PF차입금 상환에 사용할 계획이며 그 차액만큼 담보대출 시행 예정입니다. 따라서, 상기의 상환 계획은 보수적으로 골프장 회원권 및 콘도미니엄 분양권 판매로 수입이 전무할 경우를 가정하였습니다.

[개발 중인 골프장 예상 EBITDA 손익]

(단위: 백만원)

구 분	2023년		2024년			
	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기
매출액(A)	7,035	5,798	2,244	9,000	8,144	6,712
코스관리비	730	601	103	624	759	625
장비리스	282	282	293	293	293	293
카드수수료	95	78	-	0	99	81
인건비	428	352	122	492	445	366
수도광열비	13	11	-	0	13	11
기타판관비	852	702	286	1,148	1,039	856
세금과공과	338	170	-	0	355	179
비용 합계(B)	2,737	2,196	804	2,557	3,004	2,412
EBITDA(C=A-B)	4,298	3,602	1,440	6,443	5,141	4,300

(출처: 당사 제공)

당사의 종속기업이 개발 중인 강원도 홍천군에 위치한 골프장은 27홀이며, 인접 27홀 골프장의 2021년 연간 이용객수는 약 90,000명입니다. 따라서, 당사가 개발 중인 골프장의 연간 이용객수를 90,000명으로 산정하여 2024년까지 예상 EBITDA 수익을 상기 표와 같이 산출하였습니다. 산출된 EBITDA를 통해 당사는 담보 대출을 매 분기 3,500백만원을 상환 할 예정이며, 계절 영향에 따라 EBITDA 손익이 상환액에 미달할 경우 이전 분기의 EBITDA 손익을 유보하여 활용할 계획입니다. 다만, 상기 표는 인접 골프장의 이용객수를 산정하였기 때문에 실제 이용객이 예상을 하회할 경우 매 분기 차입금 상환금액은 변동 될 수 있으니 유의바랍니다.

당사의 부채비율과 차입금의존도는 2019년 말부터 2022년 3분기까지 상승하고 있으나 골프장 개장 후 채무를 상환하여 호전 될 가능성이 있습니다. 하지만 전방산업의 영향에 따른 실적 악화 및 판매관리 비용 상승 시 양(+)의 영업현금흐름이 발생하지 않고 차입금 또는 사채 발행으로 자금을 조달할 경우 재무안정성 지표가 악화될 위험이 있습니다. 또한, 2023년 9월 및 2024년 9월 만기 예정인 장기차입금과 사채를 대응하지 못한다면 유동성 위험이 발생 할 수 있으니 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시어 투자해 주시기 바랍니다.

라. 매출채권 및 재고자산 관련 위험

2022년 3분기 기준 당사는 매출채권 대손충당금과 재고자산 평가충당금이 존재하나 그 규모가 미미합니다. 또한,**당사의 매출채권회전율 및 재고자산회전율은 전방 업체의 매출액 및 당사의 재고자산 운영 방침에 따라 증감**을 보이고 있습니다. 2022년 3분기**매출채권회전율의 경우 전장용 반도체 공급 부족으로 완성차 판매량이 부진하면서 매출채권이 감소하여 매출채권회전율이 증가**하였으며,**재고자산의 경우 재고를 확보하면서 재고자산회전율이 전년 대비 감소하였지만 최근 3개년 간 우상향하면서 회전율이 점차 상승**하고 있습니다. 당사는 현재까지 준수한 매출채권 및 재고자산 회전을 통해**안정적인 운전자본관리를 시현하고 있는 것으로 판단**됩니다. 그러나**매출채권 회수 지연에 따른 대손충당금 및 재고자산 평가충당금 설정으로 운전자본 관리가 잘 이루어지지 않을 경우 당사 수익성에 부정적인 영향**을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사의 매출채권은 2019년 24,741백만원, 2020년 34,182백만원, 2021년 27,409백만원, 2022년 3분기 19,757백만원으로 증감을 보이고 있습니다. 핸드백용 우피원단의 매출은 현금 결제를 실시하고 있으나, 카시트용 우피원단 매출은 1~3개월 기업어음으로 결제를 하고 있어 매출채권으로 인식하고 있습니다. 2019년 및 2020년 당사는 카시트용 매출이 증가하여 매출채권이 증가하였지만, 2021년 및 2022년 3분기 전장용 반도체 공급 부족에 따라 완성차 업체의 출고량이 감소하여 카시트용 우피원단 매출이 감소하였기 때문입니다. 이러한 증감에 더불어 당사의 매출채권 회전율은 2019년 4.83회, 2020년 4.29회, 2021년 4.01회, 2022년 3분기 5.52회를 기록하였습니다. 매출채권 회전율이 2021년 4.01회에서 2022년 3분기 5.52회로 증가한 이유는 매출채권이 2021년 대비 17.06% 감소하였기 때문이며 최근 3개년 평균 수준의 매출채권을 보유했을 경우 매출채권회전율은 감소됩니다.

당사의 재고자산 또한 2019년 55,229백만원, 2020년 42,596백만원, 2021년 42,581백만원, 2022년 3분기 47,047백만원으로 매출채권과 동일하게 증감을 보이고 있습니다. 2019년 당사는 매출액 증가로 안전재고 확보 차원에서 재고자산을 확보하였고 2020년, 2021년 재고자산 조정을 실시하였습니다. 2022년 3분기는 원자재 재고 확보 차원으로 증가하여 최근 3개년 간 재고자산의 증감을 보였습니다. 따라서 당사의 재고자산회전율은 2019년 2.13에서 2020년 2.58, 2021년 2.90, 2022년 2.61으로 우상향하고 있습니다.

[매출채권 및 재고자산 관련 비율]

(단위: 백만원)

구분	2019년	2020년	2021년	2022년 3분기
매출액	108,791	126,249	123,343	90,140
매출액증가율	30.06%	16.05%	-2.30%	-4.09%
매출채권	24,741	34,182	27,409	19,757

매출채권증가율	38.16%	-19.81%	2.09%	-17.06%
매출채권회전율(회)	4.83	4.29	4.01	5.52
재고자산	55,229	42,596	42,581	47,047
재고자산증가율	-22.87%	-0.04%	15.33%	4.27%
재고자산회전율(회)	2.13	2.58	2.90	2.61

주1) 2022년 3분기 매출채권 회전율 = 매출액/3*4 / [(전기매출채권+당기매출채권)/2]
주2) 2022년 3분기 재고자산 회전율 = 매출액/3*4 / [(전기재고자산+당기재고자산)/2]
주3) 2022년 3분기 증가율은 2021년 3분기 대비 증가율
(출처: 당사 정기보고서)

당사의 매출채권 대손충당금 산정은 연체일수에 기초한 충당금 설정률을 적용하고 있으며 고객군별로 구분하지는 않습니다. 또한, 현재 당사는 본사의 매출채권에만 대손충당률을 설정하고 있으며, 종속 법인의 매출채권에는 대손충당률을 설정하고 있지 않습니다. 당사의 매출채권 연령분석은 다음과 같습니다.

[매출채권 연령분석]

(단위: 백만원,%)

구분	2019년	2020년	2021년	2021년 3분기	2022년 3분기
6개월 미만	15,778	16,685	20,780	14,549	17,072
(비중)	94.77%	91.64%	95.22%	92.02%	96.37%
6개월~1년	245	757	358	353	61
(비중)	1.47%	4.16%	1.64%	2.23%	0.34%
1년 초과	626	765	684	908	582
(비중)	3.76%	4.20%	3.14%	5.74%	3.29%
소계	16,649	18,207	21,822	15,810	17,716
대손충당금	783	1,001	1,106	1,086	816
순매출채권	15,867	17,206	20,716	14,724	16,900

(출처: 당사 제공)

[재고자산 연령분석]

(단위: 백만원,%)

구분	2019년	2020년	2021년	2021년 3분기	2022년 3분기
6개월 미만	55,229	42,596	42,581	45,122	47,047
(비중)	99.51%	99.37%	99.37%	99.41%	99.43%
6개월~1년	-	-	-	-	-
(비중)	-	-	-	-	-
1년 초과	269	269	269	269	269
(비중)	0.49%	0.63%	0.63%	0.59%	0.57%
소계	55,499	42,865	42,850	45,391	47,316
평가충당금	269	269	269	269	269

합계	55,229	42,596	42,581	45,122	47,047

(출처: 당사 제공)

당사의 재고자산 연령은 1년을 초과하여 전액 평가충당금으로 설정한 269백만원을 제외한 나머지는 모두 6개월 이내로 유지하고 있습니다. 재고자산을 모두 6개월 이내로 유지할 수 있는 이유는 카시트용 우피원단의 경우 완성차 업체와 1개월 이내에 납품할 카시트용 우피원단을 협의하여 제조 및 납품하기 때문이며, 핸드백용 우피원단의 경우 핸드백이 계절 상품이기 때문에 6개월을 앞서서 우피원단을 주문하여 납품하고 있기 때문입니다.

재고자산 중 1년을 초과한 269백만원은 현재 전액 평가충당금으로 설정하였습니다. 269백만원 중 85백만원은 당사가 이전에 사용하였지만 현재는 사용하고 있지 않은 화학 약품으로 폐기물 처리하여야 하지만 비용 문제로 당사에서 현재 보관하고 있습니다. 그 외 184백만원은 2014년 당사에서 타사에 우피원단 표본을 발송했지만, 해당 업체에서 당사의 표본을 수령하지 못하였다 하여 당사에서 평가충당금으로 설정하였습니다.

당사의 우피원단은 원피에서 단백질 분해, 기름기 제거, 건조 등 다양한 공정을 통해 제조되어 당사의 우피원단의 수명을 약 10년 정도로 추정하고 있습니다. 따라서, 주문 접수를 통해 카시트용 우피원단이나 핸드백용 우피원단을 제조하였는데 납품을 하지 못하더라도 당사는 단기간 내 평가충당금으로 설정하지 않을 예정입니다. 그러나, 천재지변이나 예기치 못한 기타의 사유로 당사의 제품에 변형이 발생하거나 현재 사용하는 약품을 더 이상 사용하지 못하게 된다면 평가충당금으로 설정하여 당사의 수익성이 악화 될 수 있습니다.

2022년 3분기 기준 당사는 매출채권 대손충당금과 재고자산 평가충당금이 존재하나 그 규모가 미미합니다. 또한, 당사의 매출채권회전율 및 재고자산회전율은 전방 업체의 매출액 및 당사의 재고자산 운영 방침에 따라 증감을 보이고 있습니다. 2022년 3분기 매출채권회전율의 경우 전장용 반도체 공급 부족으로 완성차 판매량이 부진하면서 매출채권이 감소하여 매출채권회전율이 증가하였으며, 재고자산의 경우 재고를 확보하면서 재고자산회전율이 전년대비 감소하였지만 최근 3개년 간 우상향하면서 회전율이 점차 상승하고 있습니다. 당사는 현재까지 준수한 매출채권 및 재고자산 회전을 통해 안정적인 운전자본관리를 시현하고 있는 것으로 판단됩니다. 그러나 매출채권 회수 지연에 따른 대손충당금 및 재고자산 평가충당금 설정으로 운전자본 관리가 잘 이루어지지 않을 경우 당사 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

마. 회사의 현금흐름 관련 위험

당사는 2019년부터 2022년 3분기까지 공통적으로 양(+)의 영업활동현금흐름과 재무활동현금흐름을 보였고, 음(-)의 투자활동현금흐름을 보이고 있습니다. 2019년은 투자활동현금흐름이 영업활동현금흐름과 재무활동현금흐름을 통해 유입된 현금보다 지출이 많아 현금 및 현금성자산이 순감소하였고, 2020년 및 2021년은 영업활동현금흐름과 재무활동현금을 통해 유입된 현금이 투자활동현금흐름을 통해 지출된 현금보다 많아 현금 및 현금성자산이 순증가하였습니다.**2022년 3분기는 영업활동현금흐름과 재무활동현금흐름을 통해 각각 6,902백만원 및 38,026백만원이 유입되었지만 48,243백만원의 투자활동현금흐름의 현금 유출로 총 3,133백만원의 현금및현금성자산의 순감소를 나타냈습니다.**
투자자들께서는 대내외적 환경이 급격하게 침체되거나 당사의 영업 성과에 부정적인 영향으로**음(-)의 현금흐름이 발생할 경우 장기적으로 회사의 현금흐름에 문제**가 발생할 소지가 있음을 면밀히 검

토하시고 투자에 임해주시기 바랍니다.

당사는 2019년부터 2022년 3분기까지 공통적으로 양(+)의 영업활동현금흐름과 재무활동현금흐름을 보였고, 음(-)의 투자활동현금흐름을 보이고 있습니다. 2019년은 투자활동현금흐름이 영업활동현금흐름과 재무활동현금흐름을 통해 유입된 현금보다 지출이 많아 현금 및 현금성자산이 순감소하였고, 2020년 및 2021년은 영업활동현금흐름과 재무활동현금을 통해 유입된 현금이 투자활동현금흐름을 통해 지출된 현금보다 많아 현금 및 현금성자산이 순증가하였습니다. 2022년 3분기는 영업활동현금흐름과 재무활동현금흐름을 통해 각각 6,902백만원 및 38,026백만원이 유입되었지만 48,243백만원의 투자활동현금흐름의 현금 유출로 총 3,133백만원의 현금및현금성자산의 순감소를 나타냈습니다. 당사의 최근 3년 간 및 2022년 3분기까지의 요약 현금흐름 추이는 다음과 같습니다.

[당사 현금흐름 추이]

(단위: 백만원)

구 분	2019년	2020년	2021년	2022년 3분기
영업활동현금흐름	5,870	19,202	25,847	6,902
당기순이익	16,187	11,194	3,527	1,875
당기순이익조정을 위한 가감	4,723	9,587	16,289	11,651
감가상각비	2,203	2,890	5,391	5,663
이자비용	1,789	3,266	5,570	4,476
판매보증비	1,226	2,926	3,495	2,166
영업활동으로인한자산·부채의변동	(13,181)	1,044	8,908	(3,360)
매출채권의 감소(증가)	(5,269)	(8,770)	4,790	6,223
기타채권의 감소(증가)	(149)	(147)	(1,670)	2,104
재고자산의 감소(증가)	(8,141)	12,633	156	(4,466)
이자수취	91	164	13	560
이자지급	(1,936)	(2,758)	(2,792)	(4,056)
투자활동현금흐름	(33,526)	(106,858)	(57,720)	(48,243)
당기손익-공정가치측정금융자산의 처분	(1,998)	1,997	1	(1,000)
기타유동금융자산의 감소	332	7,014	2,216	4,611
기타유동금융자산의 증가	(1,533)	(7,036)	(15,131)	1,144
기타비유동금융자산의 증가	81	-	(646)	6,052
영업양수	-	(61,887)	-	-
투자부동산의 처분	(11,935)	(965)	298	-
유형자산의 취득	(18,981)	(40,579)	(49,891)	(61,604)
재무활동현금흐름	26,307	91,664	34,374	38,026
단기차입금의 증가(상환)	(3,570)	22,930	(4,633)	(5,487)
장기차입금의 증가(상환)	17,668	52,433	13,423	41,789
유동성 장기차입금의 상환	(2,000)	(4,221)	(3,386)	(2,163)
사채의 발행	19,000	19,000	30,600	20,000
사채의 상환	(3,000)	(20,000)	(14,000)	(19,320)
전환사채의 발행	-	23,000	-	9,489
전환사채의 감소	-	-	-	(4,000)
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	(0)	(73)	3	182
현금및현금성자산의순증가(감소)	(1,349)	3,934	2,505	(3,133)

기초현금및현금성자산	2,307	958	4,893	7,398
기말현금및현금성자산	958	4,893	7,398	4,265

(출처: 당사 정기보고서)

2019년 당사는 5,269백만원의 매출채권의 증가, 8,141백만원의 재고자산 증가로 13,181백만원의 음(-)의 영업활동으로인한 자산 및 부채의 변동이 발생하였습니다. 그럼에도 불구하고 2,203백만원의 감가상각비, 1,789백만원의 이자비용, 1,226백만원의 판매보증비에 따라 4,723백만원의 당기순이익조정을 위한 가감과 16,187백만원의 당기순이익이 발생하여 5,870백만원의 양(+)의 영업활동현금흐름이 발생하였습니다. 2019년에 발생한 대량의 매출채권 및 재고자산 증가는 카시트용 우피원단의 납품으로 수령한 어음과 안전재고의 확보 때문입니다. 투자활동현금흐름의 경우 (주)유니원의 사업 다각화를 추진을 위해 토지 및 건물 매입을 하여 11,935백만원의 투자부동산의 취득, (주)유니원의 증축공사 및 당사의 신축 건물 공사로 18,981백만원의 유형자산의 취득으로 33,526백만원의 음(-)의 투자활동현금흐름이 발생하였습니다. 재무활동현금흐름의 경우 3,570백만원의 단기차입금의 상환, 2,000백만원의 유동성 장기차입금의 상환, 3,000백만원의 사채의 상환이 있었으나 17,668백만원의 장기차입금의 증가, 19,000백만원의 사채의 발행으로 총 26,307백만원의 양(+)의 재무활동현금흐름이 발생하였습니다. 이로 인하여 1,349백만원의 현금 및 현금성 자산의 순감소로 2019년 말 958백만원의 현금 및 현금성 자산을 보유하게 되었습니다.

2020년은 골프장 영업양수에 61,887백만원과 (주)유니원 공장 증설 및 당사의 신축 건물 공사로 40,579백만원의 유형자산 취득에 힘 입어 106,858백만원의 음(-)의 투자활동현금흐름이 발생하였습니다. 그러나 19,202백만원의 양(+)의 영업활동현금흐름과 91,664백만원의 양(+)의 재무활동현금흐름 발생으로 3,934백만원의 현금 및 현금성 자산의 순증가가 발생해 기말 4,893백만원의 현금 및 현금성 자산을 보유하게 되었습니다. 영업활동현금흐름은 카시트용 우피원단 납품으로 수령한 어음으로 8,770백만원의 매출채권의 증가가 있었음에도, 안전재고 확보 차원에 따른 12,633백만원의 재고자산의 감소, 11,194백만원의 당기순이익, 2,890백만원의 감가상각비, 3,226백만원의 이자비용, 2,926백만원의 판매보증비로 양(+)의 현금흐름을 보였습니다. 재무활동현금흐름의 경우 22,930백만원의 단기차입금 증가, 52,433백만원의 장기차입금의 증가, 19,000백만원의 사채의 발행, 23,000백만원의 전환사채 발행, 4,221백만원의 유동성 장기차입금의 상환, 20,000백만원의 사채의 상환으로 영업활동현금흐름과 동일하게 양(+)의 현금흐름을 보였습니다.

당사는 2021년 3,527백만원의 당기순이익, 5,391백만원의 감가상각비, 5,570백만원의 이자비용, 3,495백만원의 판매보증비 등을 포함한 16,289백만원의 당기순이익 조정을 위한 가감, 그리고 4,790백만원의 매출채권의 감소를 포함한 8,908백만원의 영업활동으로 인한 자산 및 부채의 변동으로 총 25,847백만원의 양(+)의 영업활동현금흐름이 발생하였습니다. 투자활동현금흐름은 특수관계자에 보증금 및 단기대여금이 발생하여 15,131백만원의 기타유동금융자산의 증가, 골프장 개발 및 신규 기계장치 도입과 폐수 처리장 공사에 따른 49,891백만원의 유형자산의 취득으로 57,720백만원의 음(-)의 투자활동현금흐름이 발생했습니다. 재무활동현금흐름의 경우 4,633백만원의 단기차입금의 상환, 13,423백만원의 장기차입금의 증가, 30,600백만원의 사채의 발행, 13,123백만원의 종속기업의 유상증자, 14,000백만원의 사채의 상환으로 34,374백만원의 양(+)의 재무활동현금흐름이 발생했습니다. 따라서, 2021년에는 2,505백만원의 현금 및 현금성 자산의 순증가로 기말에 7,398백만원의 현금 및 현금성 자산을 보유하고 있습니다.

2022년 3분기에 당사는 1,875백만원의 당기순이익, 5,663백만원의 감가상각비, 4,476백만원의 이자비용, 2,166백만원의 판매보증비 등으로 11,651백만원의 당기순이익조정을 위한 가감, 6,223백만원의 매출채권의 감소, 2,104백만원의 기타채권의 감소, 4,466백만원의 재고자산의 증가, 9,300백만원의 영업보증금의 감소 등으로 3,360백만원의 영업활동으로 인한 자산 및 부채의 변동으로 6,902백만원의 양(+)의 영업활동현금흐름이 발생하였습니다. 또한, 5,487백만원의 단기차입금 상환, 41,789백만원의 장기차입금 증가, 2,163백만원의 유동성 장기차입금 상환, 20,000백만원의 사채의 발행, 19,320백만원의 사채의 상환 등으로 38,026백만원의 양(+)의 재무활동현금흐름이 발생했습니다. 그러나, 골프장 개발로 인해 61,604백만원의 유형자산의 취득 등으로 48,243백만원의 음(-)의 투자활동현금흐름이 발생하였고, 이에 따라 3,133백만원의 현금 및 현금성 자산의 순감소로 기말 현금 및 현금성 자산은 4,265백만원입니다.

한편, 당사는 최근 2019년부터 2022년 3분기까지 차입금 증가로 유동비율이 2019년말 148.57%에서 2022년 3분기 말 64.46%로 악화되는 추세입니다. 당사는 현금흐름 및 유동성에 대하여 지속적으로 모니터링하면서 유동성 이슈가 발생하지 않도록 대응하고 있습니다.

[최근 3년 당사 유동성 관련 비율]

구 분	2019년	2020년	2021년	2022년 3분기
유동비율	148.57%	109.38%	77.82%	64.46%

주1) 유동비율 = 유동자산 / 유동부채

(출처: 당사 제공)

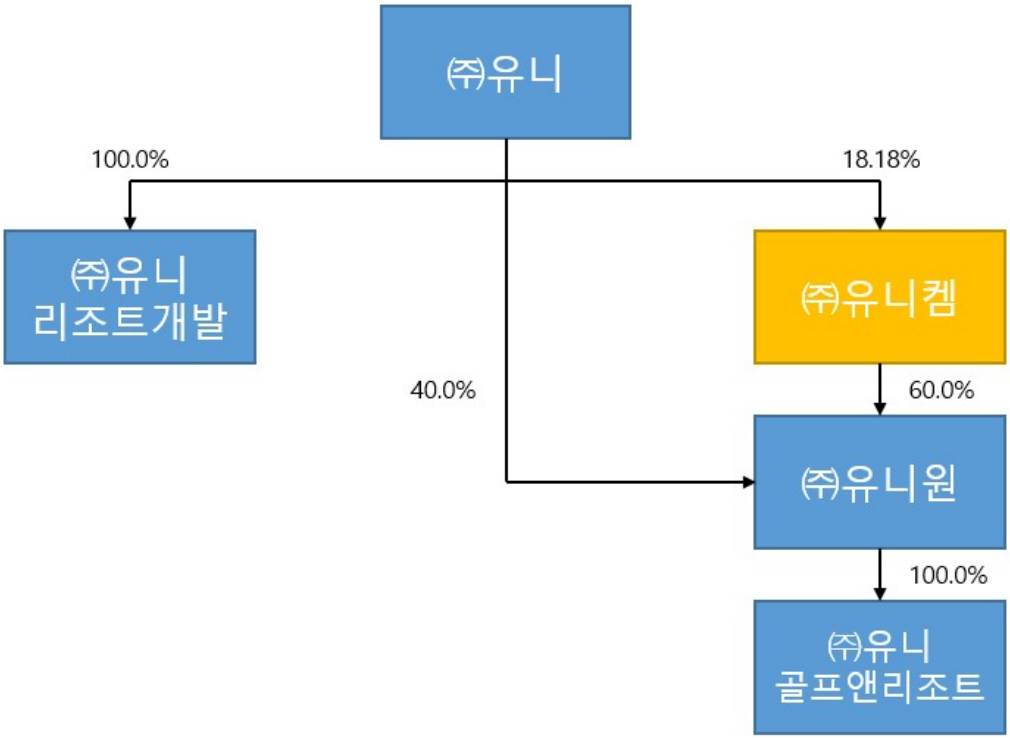
투자자들께서는 대내외적 환경이 급격하게 침체되거나 당사의 영업 성과에 부정적인 영향으로 음(-)의 현금흐름이 발생할 경우 장기적으로 회사의 현금흐름에 문제가 발생할 소지가 있음을 면밀히 검토하시고 투자에 임해주시기 바랍니다

바. 특수관계자와의 거래에 따른 위험

당사는 2022년 3분기 연결기준 총 4개의 특수관계자를 보유하고 있으며**특수관계자와 거래가 빈번**하게 이루어지고 있습니다.
당사는**특수관계인 거래와 영업 활동 중 발생한 우발채무가 경영에 부정적인 영향을 끼치 않도록 지속적인 관리**를 진행할 계획입니다. 하지만, 전방산업의 영향에 따른 (주)유니원의 실적 악화 및 (주)유니골프앤리조트의 신규 개장 예정인 골프장이 예상한 실적을 시현하지 못한다면 당사의**금전적인 손실이 발생하거나 회수 지연이 발생하여 당사의 현금흐름에 부정적인 영향**을 미칠 수 있으니 투자자 여러분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 2022년 3분기 연결기준 총 4개의 특수관계자를 보유하고 있으며 특수관계자와 거래가 빈번하게 이루어지고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 당사의 지분구조도 및 특수관계자의 거래범위와 거래내역은 다음과 같습니다.

[당사 지분구조도]



[특수관계자 거래 현황]

특수관계자	회사와의 관계
(주)유니원	종속기업
(주)유니골프앤리조트	종속기업
(주)유니리조트개발	기타특수관계자
주요경영진	기타특수관계자

[최근 3개년 특수관계인 매출 및 매입 거래]

(단위: 천원)

구 분	회사명	매 출	매 입	이자수익	이자비용	유형자산 처분
2022년 3분기						
종속기업	(주)유니원	3,032,595	4,553,742	471,771	46,000	217,361
종속기업	(주)유니골프앤리조트	49,801	-	168,634	-	-
기타특수관계자	(주)유니리조트개발	7,542	-	90,576	-	-
합 계		3,089,938	4,553,742	730,981	46,000	217,361
2021년						
종속기업	(주)유니원	7,242,301	11,185,621	174,949	-	107,956
종속기업	(주)유니골프앤리조트	-	-	71,087	-	-
기타특수관계자	(주)유니리조트개발	-	-	-	991	-

합 계		7,242,301	11,185,621	246,036	991	107,956
2020년						
종속기업	(주)유니원	1,880,883	3,721,897	54,220	-	-
종속기업	(주)유니골프앤리조트	-	-	18,989	-	-
기타특수관계자	(주)유니	-	-	-	40,329	-
합 계		1,880,883	3,721,897	73,209	40,329	0
2019년						
종속기업	(주)유니원	1,836,965	9,959,463	-	-	-
합 계		1,836,965	9,959,463	0	0	0

(출처: 당사 정기보고서)

[최근 3개년 특수관계인 채권 및 채무 거래]

(단위: 천원)

구 분	회사명 등	채 권							채무
		대여금	매출채권	선급금	미수금	미수수익	유동성보증금	보증금	외상매입금
2022년 3분기									
종속기업	(주)유니원	4,300,000	1,491,363	2,283,080	-	407,396	-	2,700,000	21,600
종속기업	(주)유니골프앤리조트	16,483,228	54,781	-	34,196	258,710	-	-	-
기타특수관계자	(주)유니리조트개발	-	-	-	-	-	3,720,000	-	-
기타특수관계자	주요경영진	1,161,107	-	-	21,349	-	-	-	-
합 계		21,944,335	1,546,144	2,283,080	55,545	666,106	3,720,000	2,700,000	21,600
2021년									
종속기업	(주)유니원	3,800,000	3,143,870	1,423,976	475,715	229,168	-	12,000,000	-
종속기업	(주)유니골프앤리조트	1,963,228	-	-	-	90,076	-	-	-
기타특수관계자	(주)유니리조트개발	-	-	-	-	-	5,673,000	-	-
기타특수관계자	주요경영진	1,140,780	-	-	-	-	-	-	-
합 계		6,904,008	3,143,870	1,423,976	475,715	319,244	5,673,000	12,000,000	0
2020년									
종속기업	(주)유니원	3,800,000	-	6,536,879	-	54,220	-	12,000,000	-
종속기업	(주)유니골프앤리조트	1,228,228	-	-	-	18,989	-	-	-
기타특수관계자	주요경영진	69,700	-	-	-	22,349	-	-	-
합 계		5,097,928	0	6,536,879	0	95,558	0	12,000,000	0
2019년									
종속기업	(주)유니원	-	580,574	-	-	-	-	1,794,382	-
기타특수관계자	주요경영진	69,700	-	-	-	-	32,991	-	-
합 계		69,700	580,574	0	0	0	32,991	1,794,382	0

(출처: 당사 정기보고서)

당사는 종속기업 (주)유니원과 2019년부터 2022년 3분기까지 매입 및 매출 거래가 발생하고 있습니다. 매출 금액은 2019년 1,836,965천원, 2020년 1,880,883천원, 2021년 7,242,301천원, 2022년 3분기 3,032,595천원이며 매입 금액은 2019년 9,959,463천원, 2020년 3,721,897천원, 2021년 11,185,621천원, 2022년 3분기 4,553,742천원입니다.

당사가 (주)유니원으로부터 발생시키는 매출은 원자재 및 부자재로부터 발생합니다. (주)유

니원은 피혁을 생산하는 법인으로, 당사와 동일한 원자재와 부자재를 사용하고 있습니다. 따라서, (주)유니원이 원자재나 부자재 수급이 부족할 경우 당사로부터 매입하고 있습니다.

(주)유니원으로부터 발생하는 매입은 자동차에 납품되는 카시트 원피의 임가공입니다. 당사의 월 매출 수량은 약 60,000매(3,000,000평)에서 84,000매(4,200,000평) 정도로 유지하고 있지만 당사의 월 생산시설은 30,000매(1,500,000평)입니다. 따라서, 당사는 부족한 생산시설을 월 45,000매(2,250,000평)의 생산시설을 보유하고 있는 (주)유니원에 임가공을 외뢰하고 있습니다. 2019년 9,959,463천원에 달하던 매입은 2020년 3,721,897천원으로 62.63% 감소하였는데, 이는 2020년 (주)유니원이 약 10개월 동안 공장 증설로 생산이 불가했기 때문입니다. 2021년에는 생산설비가 다시 가동되기 시작하여 2020년 대비 200.54% 증가한 11,185,621원입니다. 2022년 3분기의 매입금액은 연율화 시 6,071,656천원으로 45.72% 감소하였는데, 이는 당사의 카시트 매출의 감소로 임가공도 감소하였기 때문입니다.

당사는 (주)유니원 뿐만 아니라 (주)유니골프앤리조트와도 채권 및 채무 거래가 있습니다. 2020년 당사는 (주)유니원에 대여금 3,800,000천원, 선금급 6,536,879천원, 보증금 12,000,000천원의 거래가 있었습니다. 해당 자금은 (주)유니원의 시설투자 및 (주)유니원의 (주)유니골프앤리조트의 유상증자 자금 대여를 위한 것이며 (주)유니골프앤리조트 대여금 1,228,228천원은 골프장 PF 개발 사업을 위해 대여한 항목입니다. 2021년 당사의 (주)유니원 대여금, 선급금 및 보증금 및 (주)유니골프앤리조트의 대여금은 2020년과 동일한 사유입니다. 2022년 3분기의 경우 (주)유니원의 보증금은 기존 12,000,000천원에서 2,700,000천원으로 감소하였는데 이는 국세청 세무조사 결과 과다한 영업보증금 및 선급금은 대여금으로 간주하여 인정 이자를 부과한다고 하여 상환 또는 대여금으로 계정을 재분류하였기 때문입니다. (주)유니골프앤리조트의 16,483,228천원의 대여금은 이전과 동일한 골프장 PF 개발 사업을 위한 대여입니다.

상법 제542조의9제1항에 따르면 상장회사는 주요주주 및 그의 특수관계인, 이사 및 집행임원, 그리고 감사에게 신용공여를 하여서는 아니됩니다. 그러나, 제542조의9제2항에 따르면 이사·집행임원 또는 감사에게는 복리후생을 위해 대통령령으로 정하는 신용공여를 허용하고 있습니다. 상기에서 대통령령으로 정하는 신용공여는 상법 시행령 제35조 제2항에 따라 학자금, 주택자금 또는 의료비 등 복리후생을 위해 3억원의 범위에서 금전을 대여하는 행위를 말하고 있습니다.

「상법」

제542조의9(주요주주 등 이해관계자와의 거래)
① 상장회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 상대방으로 하거나 그를 위하여 신용공여(금전 등 경제적 가치가 있는 재산의 대여, 채무이행의 보증, 자금 지원적 성격의 증권 매입, 그 밖에 거래상의 신용위험이 따르는 직접적·간접적 거래로서 대통령령으로 정하는 거래를 말한다. 이하 이 조에서 같다)를 하여서는 아니 된다. <개정 2011. 4. 14.>
1. 주요주주 및 그의 특수관계인
2. 이사(제401조의2제1항 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 포함한다. 이하 이 조에서 같다) 및 집행임원
3. 감사
② 제1항에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 신용공여를 할 수 있다. <개정 2011. 4. 14.>

1. 복리후생을 위한 이사·집행임원 또는 감사에 대한 금전대여 등으로서 대통령령으로 정하는 신용공여
2. 다른 법령에서 허용하는 신용공여
3. 그 밖에 상장회사의 경영건전성을 해칠 우려가 없는 금전대여 등으로서 대통령령으로 정하는 신용공여

「상법 시행령」

제35조(주요주주 등 이해관계자와의 거래)
② 법 제542조의9제2항제1호에서 "대통령령으로 정하는 신용공여"란 학자금, 주택자금 또는 의료비 등 복리후생을 위하여 회사가 정하는 바에 따라 3억원의 범위에서 금전을 대여하는 행위를 말한다.

[주요 경영진 대여금 현황]

(단위: 천원)

성명	직책	이해관계자 여부	대여금	대여 목적
김OO	감사	등기 감사	176,540	주식매수선택권 행사자금
이OO	영업이사	해당없음	40,740	
김OO	사장	해당없음	284,600	
이OO	고문	해당없음	569,200	
			90,027	채무상환 자금
합 계			1,161,107	-

(출처: 당사 내부 자료)
주1) 이해관계자란 주요주주 및 그의 특수관계인, 이사 및 집행임원, 감사를 뜻함.

김OO 감사는 주식매수선택권 행사 자금을 위해 당사로부터 176,540천원을 대여 받았습니다. 김OO 감사의 대여금은 상법 제542조의9 제2항 및 상법 시행령 제35조 제2항에 따라 복리후생 차원에서의 대여가 집행되었기 때문에 상법 제542조의9를 위반하지 않았다고 판단하고 있습니다. 이OO 고문은 주식매수선택권 행사 자금 및 채무상환자금을 위해 당사로부터 659,227천원을 대여 받았으며, 상법 제542조의9 제1항에 따라 고문은 주요주주 및 그의 특수관계인, 이사 및 집행임원, 그리고 감사에 해당되지 않기 때문에 제542조의9를 위반하지 않았다고 판단하고 있습니다.

[제공한 지급보증 내역]

(단위: 백만원)

구 분	회사명	보증처	당분기	전 기	비 고
종속기업	(주)유니원	국민은행	10,264	3,764	채무보증
	(주)유니골프앤리조트	하나캐피탈 외 4곳	36,000	36,000	채무보증
합 계			46,264	39,764	-

(출처: 당사 정기보고서)

당사는 상기 서술한 거래 외 특수관계인에게 지급보증을 제공한 내역이 있습니다. 종속기업인 (주)유니원의 운영자금 차입을 위해 10,264백만원의 보증을 제공하였고, (주)유니골프앤리조트의 골프장 개발자금 차입을 위해 36,000백만원의 보증을 제공하였습니다.

당사는 특수관계인 거래와 영업 활동 중 발생한 우발채무가 경영에 부정적인 영향을 끼치 않도록 지속적인 관리를 진행할 계획입니다. 하지만, 전방산업의 영향에 따른 (주)유니원의 실적 악화 및 (주)유니골프앤리조트의 신규 개장 예정인 골프장이 예상한 실적을 시현하지 못한다면 당사의 금전적인 손실이 발생하거나 회수 지연이 발생하여 당사의 현금흐름에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자 여러분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

사. 잦은 자금조달 관련 위험

당사는 최근 3개년 간 공장 확장 및 시설 투자, 골프장 개발 PF에 따라 외부에서 자금 조달이 필요로 했습니다. 이에 따라 당사는 금번 신주인수권부사채를 제외하고 최근 **3개년 간 자본시장에서 빈번하게 자금을 조달**하였고 조달 내역은 **22건, 총 108,100백만원**입니다. 세부 내역으로는 **사모사채 20건, 사모 전환사채 2건**입니다.
당사는 최근 3개년 간 조달한 자금은 계획했던 **자금사용목적에 맞게 자금**을 집행하였으며 금번 공시서류 제출일 전일 현재 조달한 **자금은 전액 사용**되었습니다. 하지만, 당사의 **종속기업이 현재 대규모 자금이 소요되는 골프장 개발 PF를 진행하고 있어서 추가적인 자금조달 가능성을 배제할 수 없습니다.** 금번 신주인수권부사채 발행 후에 **추가 조달의 필요성이 지속될 경우 당사 자금 유동성이 크게 악화**될 수 있고 추가적인 자금조달을 진행 할 수 있으며, **반복적인 사채 발행 및 추가적인 주식관련사채 발행으로 재무 건정성 악화 및 주주가치가 훼손** 될 수 있으니 투자자께서는 투자에 임하실 때 이 점 각별히 유의하시기 바랍니다

당사는 최근 3개년 간 공장 확장 및 시설 투자, 골프장 개발 PF에 따라 외부에서 자금 조달이 필요로 했습니다. 이에 따라 당사는 금번 신주인수권부사채를 제외하고 최근 3개년 간 자본시장에서 빈번하게 자금을 조달하였고 조달 내역은 22건, 총 108,100백만원입니다. 세부 내역으로는 사모사채 20건, 사모 전환사채 2건입니다. 최근 3개년 간 조달한 자금 현황은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 자금 조달 현황]

(단위: 백만원)

구 분	회차	납입일	주요사항보고서의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		세부 사용 내역
			사용용도	조달금액	내용	금액	
일반사채	18	2019.02.14	운영자금	5,000	운영자금	5,000	원,부재료 구입외
일반사채	19	2019.03.29	운영자금	1,500	운영자금	1,500	원,부재료 구입외
일반사채	20	2019.04.25	운영자금	4,000	운영자금	4,000	원,부재료 구입외
일반사채	21	2019.09.04	운영자금	5,000	운영자금	5,000	원,부재료 구입외
일반사채	22	2019.09.06	운영자금	5,000	운영자금	5,000	원,부재료 구입외
일반사채	23	2020.02.17	운영자금	3,000	운영자금	3,000	원,부재료 구입외
일반사채	24	2020.02.27	운영자금	3,000	운영자금	3,000	원,부재료 구입외
일반사채	25	2020.06.23	시설자금	5,000	시설자금	5,000	건물증축 및 기계대금

일반사채	26	2020.07.06	시설자금	3,000	시설자금	3,000	기계구입대금
일반사채	27	2020.09.03	차환자금	5,000	차환자금	5,000	제22회차 사채상환
전환사채	28	2020.09.09	시설자금	13,000	시설자금	13,000	건물 증축 및 기계대금
			타법인투자	10,000	타법인투자	10,000	종속기업㈜유니원 투자
전환사채	29	2021.02.10	채무상환	10,000	채무상환	10,000	A금융투자 차입금 및 제23회차 사채 상환
일반사채	30	2021.02.25	차환자금	3,000	차환자금	3,000	제23회차 사채상환
일반사채	31	2021.02.26	차환자금	3,000	차환자금	3,000	제24회차 사채상환
일반사채	32-1	2021.06.29	운영자금	1,320	운영자금	1,320	원,부재료 구입외
일반사채	32-2	2021.06.29	운영자금	1,320	운영자금	1,320	원,부재료 구입외
일반사채	32-3	2021.06.29	운영자금	3,960	운영자금	3,960	원,부재료 구입외
일반사채	33	2021.06.22	차환자금	5,000	차환자금	5,000	제25회차 사채 상환
일반사채	34	2021.07.06	차환자금	3,000	차환자금	3,000	제26회차 사채 상환
일반사채	35	2022.02.28	차환자금	5,000	차환자금	5,000	제30회차 사채상환
일반사채	36	2022.05.03	운영자금	5,000	운영자금	5,000	원,부재료 구입외
일반사채	37	2022.06.22	차환자금	5,000	차환자금	5,000	제20회차 사채상환 40억 USANCE상환 10억
합 계				108,100	-	108,100	-

(출처: 당사 정기보고서)

[골프장 개발 비용]

(단위: 백만원)

구 분	2020년	2021년	2022년	2023년(E)	합 계
사업권 양수	18,000	-	-	-	18,000
개발비용	46,799	27,852	77,542	49,252	201,444
이자비용	716	2,715	10,163	6,962	20,556
합 계	65,515	30,567	87,705	56,214	240,000

(출처: 당사 제공)

당사는 최근 3개년 간 조달한 자금은 계획했던 자금사용목적에 맞게 자금을 집행하였으며 금번 공시서류 제출일 전일 현재 조달한 자금은 전액 사용되었습니다. 하지만, 당사의 종속기업이 현재 대규모 자금이 소요되는 골프장 개발 PF를 진행하고 있으며 2023년 개발비용과 이자비용을 합하여 약 56,214백만원의 자금을 사용할 예정이나 예상하지 못한 비용 증가로 추가적인 자금조달 가능성은 배제할 수 없습니다. 금번 신주인수권부사채 발행 후에 추가 조달의 필요성이 지속될 경우 당사 자금 유동성이 크게 악화될 수 있고 추가적인 자금조달을 진행 할 수 있으며, 반복적인 사채 발행 및 추가적인 주식관련사채 발행으로 재무 건정성 악화 및 주주가치가 훼손 될 수 있습니다. 당사는 금번 신주인수권부사채를 통해 자금조달이 원활하게 진행이 되지 않는다면 주주 대상 유상증자 또는 사모사채 발행 등 다각도로 자금조달을 추진하여 "제1부 - V. 자금의 사용목적"에 기재된 내용으로 사용할 계획이오니 투자자께서는 투자에 임하실 때 이 점 각별히 유의하시기 바랍니다.

당사는 금번 신주인수권부사채 납입자금은 자금 사용목적의 용도로만 사용할 계획이나 당사

의 종속기업이 진행 중인 골프장 개발 PF 및 예상치 못한 자금 수요에 따라 변동될 가능성이 있으므로 이 점 유의해 주시기 바랍니다. 금번 공모 자금사용에 대한 구체적인 내용은 본 증권신고서 "제1부 - V. 자금의 사용 목적"을 를 참고하여 주시기 바랍니다

아. 감사인의 강조사항 등

당사의 외부감사인은 2020년 수익인식을 핵심 감사사항으로 강조하였으며, 2021년에는 특수관계자 등 거래 및 잔액 공시의 적정성을 핵심 감사사항으로 감사 후 2020년 및 2021년 감사의견 "적정"을 부여하였습니다.
외부감사인은 2020년과 2021년과 같이 향후 매 결산기 특정 분야을 핵심 감사사항으로 지정하여 중점적으로 감사할 예정입니다.**2020년과 2021년의 경우 특이사항을 발견하지 못하였지만, 향후 진행되는 핵심 감사사항에서 특이사항이 발생 할 경우 외부감사인의 의견에 부정적인 영향**을 줄 수 있으니 이 점 유의하여 투자해 주시기 바랍니다.

당사의 외부감사인은 2020년 수익인식을 핵심 감사사항으로 강조하였으며, 2021년에는 특수관계자 등 거래 및 잔액 공시의 적정성을 핵심 감사사항으로 감사 후 2020년 및 2021년 감사의견 "적정"을 부여하였습니다.

[2020년 감사보고서 핵심감사사항]

핵심감사사항은 우리의 전문가적 판단에 따라 당기 연결재무제표감사에서 가장 유의적인 사항들입니다. 해당 사항들은 연결재무제표 전체에 대한 감사의 관점에서 우리의 의견형성 시 다루어졌으며, 우리는 이런 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하지는 않습니다.

수익인식

핵심감사사항으로 결정한 이유
수익은 연결기업의 주요 성과지표 중에 하나이며, 수익이 적절하지 않은 기간에 인식되거나 목표 또는 기대치를 달성하기 위해 유의적으로 조정되는 등 고유위험을 불러일으킬 수 있습니다. 따라서 제품 등의 판매로 인한 수익인식을 핵심감사사항으로 식별하였습니다.

핵심감사사항이 감사에서 다루어진 방법
이와 관련하여 우리가 수행한 주요 감사절차는 다음과 같습니다.
- 수익인식의 적정성 및 실재성에 대한 연결기업의 주요 내부통제의 설계, 이행 및 운영을 평가
- 매출인식액의 분석적 검토
- 연결기업의 회계정책이 회계기준의 요구사항에 부합하는지 여부를 검토

- 매출거래에 대해 표본추출방식을 이용하여 거래원천증빙과 비교대사
- 보고기간 전후로 발생한 제품매출의 기간귀속 적정성을 검토
- 매출거래에 대한 총액, 순액 인식 회계처리에 대한 적정성 평가

국제회계기준위원회(IASB)에서는 2014년 5월 새로운 수익 회계기준 IFRS 15 '고객과의 계약에서 생기는 수익(Revenue from Contacts with Customers)'를 발표하였습니다. 해당 내

용은 과거 거래유형 및 산업 간 수익인식 기준이 실무에 따라 상이하였는데 새로운 기준서를 통해 모든 거래의 수익인식에 적용할 공통 모형을 제시하였습니다.

기존 수익인식은 '위험과 효익이 고객에게 이전되는지'를 중심으로 매출액 인식시점을 판단하였습니다. 재화를 판매하는 경우 판매한 제품에 대해 기업이 더는 권리나 의무를 갖지 않기 때문에 제품에 대한 위험과 효익을 이전하였다고 판단하여 일반적으로 고객에게 제품을 인도하는 시점에 매출을 인식하였습니다. 하지만 판단이 필요한 상황에서 참고할 구체적인 지침이 부족하여 적용하기 어렵고, 기업간, 산업간 비교 가능성이 떨어진다는 지적을 받아왔습니다. 따라서, 변경되는 IFRS 15의 수익 기준서에서는 '모든 고객과의 계약'에 하나의 모형을 적용하여 수익 인식 시점과 금액을 결정하게 되었고, 이 말인 즉 기업의 자산의 통제가 고객에게 이전되는 시점에 수익을 인식하게 된 것이고 "자산의 통제"라는 것은 자산의 사용을 지시하고, 자산의 효익을 얻을 수 있는 능력을 말하며 기업이 이러한 통제가 고객에게 이전되면 그 때 수익으로 인식하는 것입니다.

IFRS를 적용하는 국내의 상장법인은 2018년 1월부로 시행되었으며, 2020년 당사의 외부감사인은 당사가 수익인식에 대한 새로운 기준서(IFRS 15)를 적용하였는지에 대해 감사를 진행하였으며 특이사항 없었습니다.

외부감사를 맡은 우리회계법인은 2021년에 특수관계자 등 거래 및 잔액 공시의 적정성을 핵심감사사항으로 강조했습니다.

[2021년 감사보고서 핵심감사사항]
핵심감사사항은 우리의 전문가적 판단에 따라 당기 연결재무제표감사에서 가장 유의적인 사항들입니다. 해당 사항들은 연결재무제표 전체에 대한 감사의 관점에서 우리의 의견형성 시 다루어졌으며, 우리는 이런 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하지는 않습니다. 특수관계자 등 거래 및 잔액 공시의 적정성 핵심감사사항으로 결정한 이유 연결기업은 연결재무제표에 대한 주석 35(특수관계자)에서 설명하고 있는 바와 같이특수관계자간의 유의적인 규모의 자금거래가 발생하였습니다. 우리는 공시금액의 중요성, 특수관계자 식별과정 및 거래금액의 집계 및 대사과정의 복잡성에 따른 오류가능성을 고려하여 동 사항을 핵심감사사항목으로 선정하였습니다. 핵심감사사항이 감사에서 다루어진 방법 이와 관련하여 우리가 수행한 주요 감사절차는 다음과 같습니다. - 주주총회, 지배기구 및 이사회 의사록 등의 문서를 검토하여 연결기업이 식별하고 공시하지 아니한 특수관계자 등 거래 및 잔액이 존재하는지 확인 - 공시된 특수관계자 거래의 실재성 및 발생사실에 대한 검토 - 특수관계자 등 거래 및 잔액에 대한 분석적 절차 수행 - 유의적인 변동이 발생한 특수관계자 거래와 관련한 계약서 검토 - 중요한 잔액에 대해 채권채무조회 수행

[최근 3개년 특수관계인 매출 및 매입 거래]

(단위: 천원)

구 분	회사명	매 출	매 입	이자수익	이자비용	유형자산 처분
2022년 3분기						
종속기업	(주)유니원	3,032,595	4,553,742	471,771	46,000	217,361
종속기업	(주)유니골프앤리조트	49,801	-	168,634	-	-
기타특수관계자	(주)유니리조트개발	7,542	-	90,576	-	-
합 계		3,089,938	4,553,742	730,981	46,000	217,361
2021년						
종속기업	(주)유니원	7,242,301	11,185,621	174,949	-	107,956
종속기업	(주)유니골프앤리조트	-	-	71,087	-	-
기타특수관계자	(주)유니리조트개발	-	-	-	991	-
합 계		7,242,301	11,185,621	246,036	991	107,956
2020년						
종속기업	(주)유니원	1,880,883	3,721,897	54,220	-	-
종속기업	(주)유니골프앤리조트	-	-	18,989	-	-
기타특수관계자	(주)유니	-	-	-	40,329	-
합 계		1,880,883	3,721,897	73,209	40,329	0
2019년						
종속기업	(주)유니원	1,836,965	9,959,463	-	-	-
합 계		1,836,965	9,959,463	0	0	0

(출처: 당사 정기보고서)

[최근 3개년 특수관계인 매출 및 매입 거래]

(단위: 천원)

구 분	회사명 등	채 권							채무
		대여금	매출채권	선급금	미수금	미수수익	유동성보증금	보증금	외상매입금
2022년 3분기									
종속기업	(주)유니원	4,300,000	1,491,363	2,283,080	-	407,396	-	2,700,000	21,600
종속기업	(주)유니골프앤리조트	16,483,228	54,781	-	34,196	258,710	-	-	-
기타특수관계자	(주)유니리조트개발	-	-	-	-	-	3,720,000	-	-
기타특수관계자	주요경영진	1,161,107	-	-	21,349	-	-	-	-
합 계		21,944,335	1,546,144	2,283,080	55,545	666,106	3,720,000	2,700,000	21,600
2021년									
종속기업	(주)유니원	3,800,000	3,143,870	1,423,976	475,715	229,168	-	12,000,000	-
종속기업	(주)유니골프앤리조트	1,963,228	-	-	-	90,076	-	-	-
기타특수관계자	(주)유니리조트개발	-	-	-	-	-	5,673,000	-	-
기타특수관계자	주요경영진	1,140,780	-	-	-	-	-	-	-
합 계		6,904,008	3,143,870	1,423,976	475,715	319,244	5,673,000	12,000,000	0
2020년									
종속기업	(주)유니원	3,800,000	-	6,536,879	-	54,220	-	12,000,000	-
종속기업	(주)유니골프앤리조트	1,228,228	-	-	-	18,989	-	-	-
기타특수관계자	주요경영진	69,700	-	-	-	22,349	-	-	-
합 계		5,097,928	0	6,536,879	0	95,558	0	12,000,000	0
2019년									
종속기업	(주)유니원	-	580,574	-	-	-	-	1,794,382	-

기타특수관계자	주요경영진	69,700	-	-	-	-	32,991	-	-
합 계		69,700	580,574	0	0	0	32,991	1,794,382	0

(출처: 당사 정기보고서)

당사는 2019년부터 2022년 3분기까지 특수관계자와 거래를 이어오고 있습니다. 매입 및 매출은 2021년부터, 채권 및 채무는 2020년부터 거래 금액이 증가하였고 세부적인 거래 내역은 제1부 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - III. 투자위험요소 - 2. 회사위험 - 바.를 참고 바랍니다.

상기와 같이 당사와 특수관계자 간의 큰 금액의 거래를 이어오자 외부감사인은 2021년 특수관계자 등 거래 및 잔액 공시의 적정성에 감사를 수행하였으며 특이사항을 발견하지 못하였습니다.

외부감사인은 2020년과 2021년과 같이 향후 매 결산기 특정 분야을 핵심 감사사항으로 지정하여 중점적으로 감사할 예정입니다. 2020년과 2021년의 경우 특이사항을 발견하지 못하였지만, 향후 진행되는 핵심 감사사항에서 특이사항이 발생 할 경우 외부감사인의 의견에 부정적인 영향을 줄 수 있으니 이 점 유의하여 투자해 주시기 바랍니다.

자. 원재료 해외 매입처 편중에 따른 위험

당사는**2019년부터 2022년 3분기까지 미국의 다양한 업체로부터 원피를 매입**하고 있습니다. 당사는 **특정 업체에 편향되어 매입하는 것이 아닌, 당해 도축 두수와 가격을 고려하여 결정하여 매입**하고 있습니다. 그 중에서도 당사는 2020년부터 J사로부터 원피 매입 비중이 증가하였고 2022년 3분기 기준으로는 11,122백만원(29.49%)를 매입하고 있습니다. 그러나, 소(牛)를 도축하면서 발생하는 원피는 현재 과다 공급으로 매수자가 우위에 있는 시장으로**J사와 거래가 중단되더라도 해외의 다수의 업체로부터 원재료를 공급 받을 수 있습니다.**
당사의 매입처는 현재 해외의 업체로부터 모든 원재료를 매입하고 있기 때문에,**해외로부터 매입이 불가할 경우 국내의 공급으로 당사가 필요한 원피를 충족하지 못해 매출액이 감소 할 수 있으며, 해상 운임료 증가시 비용이 증가해 수익성이 악화**될 수 있으니 이 점 투자자들께서는 유의하여 주시기 바랍니다.

당사의 주요 제품은 우피원단으로 원재료의 안정적인 공급이 가장 중요합니다. 이에 따라 당사는 다양한 주체로부터 원재료를 매입하고 있으며 당사의 원재료 매입처 현황은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 주요 매입처 현황]

(단위: 백만원)

순위	2019년				2020년				2021년				2021년 3분기				2022년 3분기			
	업체명	매입액	비중	매입품목	업체명	매입액	비중	매입품목	업체명	매입액	비중	매입품목	업체명	매입액	비중	매입품목	업체명	매입액	비중	매입품목
1	I사	14,770	28.22%	원재료	J사	7,314	18.09%	원재료	C3사	7,735	21.11%	원재료	C3사	6,506	26.26%	원재료	J사	11,122	29.49%	원재료
2	C1사	3,400	6.50%	원재료	T2사	2,723	6.73%	원재료	J사	7,437	20.30%	원재료	J사	4,458	17.99%	원재료	T3사	5,795	15.36%	원재료
3	C2사	4,299	8.21%	원재료	D사	2,706	6.69%	원재료	T3사	5,901	16.11%	원재료	T3사	4,303	17.36%	원재료	C3사	8,127	21.55%	원재료
4	T1사	3,694	7.06%	원재료	C3사	5,429	13.43%	원재료	F사	1,764	4.81%	원재료	C2사	1,700	6.86%	원재료	C2사	2,162	5.73%	원재료
5	D사	3,046	5.82%	원재료	F사	1,781	4.40%	원재료	H사	1,276	3.48%	원재료	C1사	1,368	5.52%	원재료	F사	1,851	4.91%	원재료
-	기타	23,131	44.19%	원,부재료	기타	20,484	50.66%	원,부재료	기타	12,525	34.19%	원,부재료	기타	6,443	26.00%	원,부재료	기타	8,658	22.96%	원,부재료
-	합계	52,340	100.00%	-	합계	40,437	100.00%	-	합계	36,638	100.00%	-	합계	24,778	100.00%	-	합계	37,715	100.00%	-

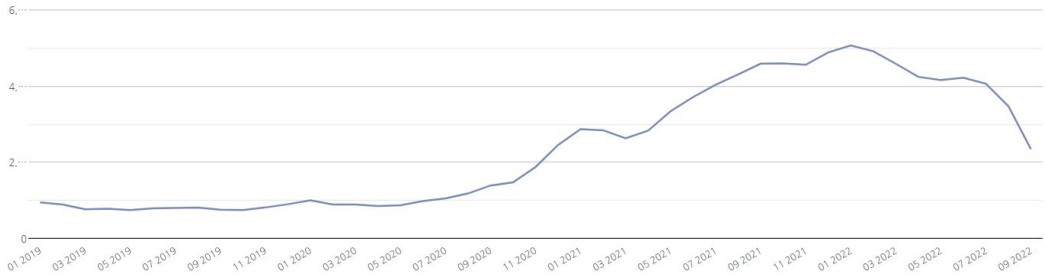
(출처: 당사 내부자료)

축산물처리협회 자료에 따르면 2021년 국내의 소(牛) 도축 두수는 약 92만 9793두이며, 미국육류수출협회 자료에 따르면 2021년 미국의 소(牛)의 도축 두수는 약 3,200만두로 국내의 34.42배입니다. 원피는 도축된 소(牛)의 가축에서 가공하여 공급되기 때문에 도축 두수가 많은 나라로부터 매입을 하고 있으며 당사는 전부 미국에서 매입하고 있습니다.

당사는 2019년부터 2022년 3분기까지 미국의 다양한 업체로부터 원피를 매입하고 있습니다. 당사는 특정 업체에 편향되어 매입하는 것이 아닌, 당해 도축 두수와 가격을 고려하여 결정하여 매입하고 있습니다. 그 중에서도 당사는 2020년부터 J사로부터 원피 매입 비중이 증가하였고 2022년 3분기 기준으로는 11,122백만원(29.49%)를 매입하고 있습니다. 그러나, 소(牛)를 도축하면서 발생하는 원피는 현재 과다 공급으로 매수자가 우위에 있는 시장으로 J사와 거래가 중단되더라도 해외의 다수의 업체로부터 원재료를 공급 받을 수 있습니다.

앞서 언급한 바와 같이 당사는 원재료의 전부를 해외에서 매입하여 국내로 운송해 오고 있습니다. 그렇기 때문에 만약 국제 정치 및 경제 상황에 따라 운송의 차질이나 수출 국가에서의 수출 금지가 시행되면 국내에서 원피를 수급해야 되는 상황이지만 국내의 부족한 도축 두수에 따라 원재료의 공급이 부족하여 매출액이 감소할 수 있습니다. 또한, 해상운임 비용이 증가 할 경우 당사의 운반비용이 증가해 수익성이 악화 될 수 있습니다.

[2019년~2022년 3분기 SCFI 추이]



(단위: USD)

구 분	2019년 01월	2019년 12월	2020년 12월	2021년 12월	2022년 01월	2022년 07월	2022년 09월
운임비	948.61	898.53	2,455.54	4,887.07	5,066.07	4,061.29	2,343.48

(출처: TRADLINX INC.)

[최근 3개년 운반비용]

(단위: 백만원, %)

구 분	2019년	2020년	2021년	2022년 3분기
매입금액	52,340	40,437	36,638	37,715
운반비용	145	218	146	289

Demurrage Charge	-	97	17	126
순운반비용	145	121	129	163
매입금액 대비 순운반비용	0.28%	0.30%	0.35%	0.43%

(출처: 당사 정기보고서)
주1) Demurrage Charge란 화물을 선적한 컨테이너가 도착지의 컨테이너 야적장(CY)에 하역 후 화주가 화물을 수령하지 않아 선사에게 지급하는 컨테이너 사용에 대한 연체료임.

국내 수출기업의 해상 운임 바로미터는 상하이컨테이너운임지수(SCFI)이며, 해당 운임료는 2019년 기초부터 상승하여 2022년 01월 정점을 기록 한 후 소폭 감소하였다가, 2022년 07월부터 본격적으로 하락하고 있습니다. 이러한 해상 운임료 상승은 COVID-19 확산에 따른 경제 침체 후 회복의 영향으로 수요가 증가하여 상승한 것입니다. 동 기간 당사의 순운반비용은 2019년 145백만원(0.28%), 2020년 121백만원(0.30%), 2021년 129백만원(0.35%), 2022년 3분기 163백만원(0.43%)로 원재료 매입금 대비 운반비용이 증가하였는데 이는 SCFI 운임 가격이 상승함에 따라 당사의 순운반비용도 증가하였음을 확인 할 수 있습니다.

당사는 해외의 업체로부터 모든 원재료를 매입하고 있기 때문에, 해외로부터 매입이 불가할 경우 국내의 공급으로 당사가 필요한 원피를 충족하지 못해 매출액이 감소 할 수 있으며, 해상 운임료 증가시 매출원가가 증가해 수익성이 악화 될 수 있으니 이 점 투자자들께서는 유의하여 주시기 바랍니다.

차. 골프장 PF 차입에 대한 우발채무 위험

당사의 종속기업인**(주)유니골프앤리조트는 신규 성장 동력을 위해 2020년 강원도 홍천군 구만리에 소재한 27홀 퍼블릭 골프장 양수**하였으며, 국내의 금융기관으로부터 PF 자금을 차입하여 개발을 진행하고 있습니다. 해당**PF 대주단에게 (주)유니골프앤리조트는 골프장과 부동산 토지를 담보로 제공하였으며, 후순위 투자자에게는 당사와 당사의 종속기업 (주)유니원의 지급보증을 제공**하였습니다. 따라서, 예상하지 못한 상황이 발생하여**PF 자금을 상환하지 못할 경우 대주단은 토지를 담보권 실행하여 상환할 예정이고, 당사 및 당사의 종속기업 (주)유니원은 후순위 대주단에게 지급보증 의무를 보유하고 있어 우발채무가 발생**할 수 있으니 투자자들께서는 유의하여 투자하시기 바랍니다.

당사의 종속기업 (주)유니골프앤리조트는 신규 성장 동력을 마련하고자 2020년 강원도 홍천군 구만리에 소재한 27홀 퍼블릭 골프장 양수하였습니다. 양수 후 2023년 중 골프장 개장을 위해 개발을 진행하고 있으며, 개발 자금은 PF을 통해 조달하였습니다. 현재 골프장 PF 차입금 현황은 다음과 같습니다.

[골프장 PF 차입금 현황]

(기준: 증권신고서 제출일) (단위: 백만원)

대주단	취급일	만기일	이자율	한도액	잔액	담보내용	보증내용
모아저축은행	2022.11.04	2023.11.04	7.37%	5,000	3,150	토지	-
신한캐피탈	2022.11.04	2023.11.04	7.37%	15,000	9,450	토지	-
우리은행	2022.11.04	2023.11.04	6.77%	15,000	9,450	토지	-
우리종합금융	2022.11.04	2023.11.04	7.37%	10,000	6,300	토지	-

전북은행	2022.11.04	2023.11.04	7.37%	4,000	2,520	토지	-
농협은행	2022.11.04	2023.11.04	7.87%	20,000	20,000	토지	-
네오트라이얼	2022.11.04	2023.11.04	7.87%	5,000	3,150	토지	-
더케이저축은행	2022.11.04	2023.11.04	7.87%	10,000	6,300	토지	-
애큐온저축은행	2022.11.04	2023.11.04	7.87%	6,000	3,780	토지	-
조은저축은행	2022.11.04	2023.11.04	7.87%	5,000	3,150	토지	-
JT저축은행	2022.11.04	2023.11.04	7.87%	5,000	3,150	토지	-
하나생명	2022.11.04	2023.11.04	7.87%	10,000	6,300	토지	-
하나캐피탈(후순위)	2022.11.04	2023.11.04	9.67%	15,000	15,000	토지	(주)유니켐, (주)유니원 120% 보증
합 계				125,000	91,700	-	-

(주)유니골프앤리조트는 국내의 금융기관을 통해 총 125,000백만원의 한도의 PF를 2022년 11월부로 차입하였으며, 증권신고서 제출일 기준 91,700백만원의 잔액이 있습니다. 차후 골프장 개발 현황에 따라 잔여 33,300백만원을 추가 차입 할 예정입니다.

금번 PF 개발을 위해 당사는 차입처에 퍼블릭 골프장과 부동산(사업승인면적 기준 1,498,345㎡,약 453,249평)을 담보로 제공하였으며, 후순위 PF를 위해 당사와 종속기업인 (주)유니원이 120%의 지급보증을 제공하였습니다. 따라서, 현재 진행중인 골프장 개발에 예상하지 못한 상황이 발생하여 PF 자금을 상환하지 못한다면 당사가 보유하고 있는 골프장과 부동산 토지를 PF 대주단이 담보권을 실행하여 PF자금을 상환할 예정이며, 후순위 대주단에게는 15,000백만원의 120%에 해당하는 18,000백만원을 지급해야 하는 의무를 당사와 종속기업인 (주)유니원이 보유하고 있습니다.

당사의 종속기업인 (주)유니골프앤리조트는 신규 성장 동력을 위해 2020년 강원도 홍천군 구만리에 소재한 27홀 퍼블릭 골프장 양수하였으며, 국내의 금융기관으로부터 PF 자금을 차입하여 개발을 진행하고 있습니다. 해당 PF 대주단에게 (주)유니골프앤리조트는 골프장과 부동산 토지를 담보로 제공하였으며, 후순위 투자자에게는 당사와 당사의 종속기업 (주)유니원의 지급보증을 제공하였습니다. 따라서, 예상하지 못한 상황이 발생하여 PF 자금을 상환하지 못할 경우 대주단은 토지를 담보권 실행하여 상환할 예정이고, 당사 및 당사의 종속기업 (주)유니원은 후순위 대주단에게 지급보증 의무를 보유하고 있어 우발채무가 발생할 수 있으니 투자자들께서는 유의하여 투자하시기 바랍니다.

카. 관리종목 지정 및 상장폐지에 관한 위험

당사는**2019년부터 2022년 3분기까지 영업이익 및 당기순이익을 시현**하고 있습니다. 그러나 **2020년부터 급여, 판매보증비용, 지급수수료 및 운반비의 증가로 판매비와 관리비가 증가하였고, 골프장 개발 PF 실행으로 차입금 증가해 이자 비용 상승에 따라 영업외 비용이 증가**하였습니다. 또한, 금번**신주인수권부사채(BW)는 투자자에게 연 3.0%의 이자를 지급하기 때문에 이자 비용이 증가**할 수 있습니다. 차후 당사의 매출액이 최근 3개년과 유사한 수준에서 판매비와 관리비 및 영업외 비용이 증가하게 된다면 당기순손실을 시현할 수 있으며, 당기순손실이 지속될 경우 자본잠식으로 이어질 수 있습니다.
당사는**금번 신주인수권부사채 발행을 통해 운영자금 및 채무상환자금으로 사용할 계획이며, 유가증권시장 상장규정에 따른 관리종목 지정 이슈의 발생을 방지하기 위한 노력**을 하고 있습니다. 하지만, 이러한 노력에도 불구하고,**매출 부진 및 사업성 악화, 판관비 증가 등의 사유로 영업실적이 악화될**

경우 자본잠식 등으로 이어질 수 있으니 투자자 여러분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 2019년부터 2022년 3분기까지 영업이익 및 당기순이익을 시현하고 있습니다. 그러나 2020년부터 급여, 판매보증비용, 지급수수료 및 운반비의 증가로 판매비와 관리비가 증가하였고, 골프장 개발을 위한 PF 실행으로 차입금 증가해 이자 비용 상승에 따라 영업외 비용이 증가하였습니다. 또한, 금번 신주인수권부사채(BW)는 투자자에게 연 3.0%의 이자를 지급하기 때문에 이자 비용이 증가 할 수 있습니다. 차후 당사의 매출액이 최근 3개년과 유사한 수준에서 판매비와 관리비 및 영업외 비용이 증가하게 된다면 당기순손실을 시현할 수 있으며, 당기순손실이 지속될 경우 자본잠식으로 이어질 수 있습니다.

[실적 및 자본잠식률]

(K-IFRS, 연결) (단위: 백만원,%)

구분	2019년	2020년	2021년	2022년 3분기
매출액	108,791	126,249	123,343	90,140
영업이익	17,926	15,330	9,506	4,996
기타이익	943	1,005	5,447	2,225
기타손실	1,753	2,048	4,869	1,641
금융수익	86	164	70	285
금융비용	1,794	3,316	7,466	4,528
법인세비용차감전순이익(손실)	15,407	11,135	2,687	1,337
당기순이익(손실)	16,187	11,194	3,527	1,875
지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본	83,269	97,771	109,189	111,080
자본금	33,636	34,355	36,344	36,461
이익잉여금(결손금)	25,708	34,883	36,802	35,969
자본총계	88,716	103,585	127,961	130,406
자본잠식률	-163.75%	-201.51%	-252.08%	-257.66%

주1) 자본잠식률= (자본금-자본총계) / 자본금 , 사업연도 말 기준 자본잠식이 (+)50% 이상인 경우 관리종목으로 지정 종속기업이 있는 경우 연결재무제표상 자본금, 자본총계(외부주주지분 제외)를 기준으로 함
(출처: 당사 정기보고서)

당사는 금번 신주인수권부사채를 발행하게 된다면 재무구조가 악화될 것으로 예상되지만 투자자들이 신주인수권을 행사하게 된다면 재무구조가 개선될 것으로 예상됩니다. 2022년 3분기 재무제표 기준으로 당사가 추진하고 있는 신주인수권부사채 발행이 완료 된 이후 및 신주인수권 행사에 따른 재무구조 예상효과와 당사 관리종목 점검지표는 다음과 같습니다.

[신주인수권부사채 발행 및 신주인수권 행사 후 재무구조 가정]

(K-IFRS, 연결) (단위: 주, 백만원,%)

구분	2022년 3분기	공모 BW 발행	신주인수권 행사 (전액 현금 납입)	신주인수권 행사 (전액 대용 납입)
자산총계	383,895	403,895	423,895	403,895
부채총계	253,489	273,489	273,489	253,489

자본총계	130,406	130,406	150,406	150,406
자본금	36,461	36,461	44,979	44,979
기타불입자본	30,020	30,020	41,502	41,502
부채비율	194.38%	209.72%	181.83%	168.54%
자본잠식률	-257.66%	-257.66%	-234.39%	-234.39%
발행주식수총수(주)	72,921,381	72,921,381	89,957,156	89,957,156
증가주식수(주)	-	0	17,035,775	17,035,775

주1) 자본잉여금 증가액은 금번 신주인수권 행사가액 1,174원으로 가정
주2) 신주인수권 행사는 현금 납입과 대용 납입으로 구분

[유가증권시장 관리종목 및 상장폐지 관련 주요 기준 요약]

구 분	「유가증권시장 상장규정」 제47조 관리종목지정	「유가증권시장 상장규정」 제48조 상장폐지	(주)유니켐 해당 여부
정기보고서 미제출	- 법정제출기한 (사업연도 경과 후 90일) 내 사업보고서 미제출 - 법정제출기한 (분·반기 경과 후 45일) 내 반·분기 보고서 미제출	- 사업보고서 미제출로 관리종목 지정 후 법정제출기한으로부터 10일 이내 사업보고서 미제출 - 분기보고서나 반기보고서 미제출로 관리종목 지정 후 해당 사업,분기,반기보고서 미제출	해당사항 없음
감사인 의견 미달	- 최근 사업연도의 개별재무제표 또는 연결재무제표에 대한 감사의견이 감사범위 제한에 따른 한정인 경우 - 최근 반기의 개별재무제표 또는 연결재무제표에 대한 검토의견이 부적정이거나 의견거절인 경우	- 최근 사업연도 개별재무제표 또는 연결재무제표 상 감사의견이 부적정 또는 의견거절인 경우 - 관리종목 지정 후 최근 사업연도에도 개별재무제표 또는 연결재무제표에 대한 감사의견이 감사범위 제한에 따른 한정인 경우	해당사항 없음
자본잠식	- 최근 사업연도 사업보고서상 자본금의 50% 이상 잠식 다만 종속기업이 있는 경우 연결재무제표상 자본금, 자본총계 (비지배지분 제외)를 기준으로 해당 요건 적용	- 최근 사업연도 사업보고서 상 자본금 전액 잠식 - 자본금 50% 이상 잠식 상태 2년 연속	해당사항 없음
파산신청	- 파산신청	- 법원의 파산선고 결정	해당사항 없음
회생절차	- 회생절차 개시 신청	- 회생절차기각, 회생계획 취소, 불인가 등 (상장적격성 실질심사) - 기업의 계속성 등 상장법인으로서의 적격성이 인정되지 않는 경우 (상장적격성 실질심사)	해당사항 없음
공시의무 위반	- 과거 1년 이내의 공시의무위반 누계벌점 15점 이상	- 관리종목 지정 후 최근 1년간 누계벌점이 15점 이상 추가 (상장적격성 실질심사) - 관리종목 지정 후 고의, 중과실로 공시의무 위반 (상장적격성 실질심사)	해당사항 없음

(출처: 한국거래소 법규서비스)

당사는 금번 신주인수권부사채 발행을 통해 운영자금 및 채무상환자금으로 사용할 계획이며, 유가증권시장 상장규정에 따른 관리종목 지정 이슈의 발생을 방지하기 위한 노력을 하고 있습니다. 하지만, 이러한 노력에도 불구하고, 매출 부진 및 사업성 악화, 판관비 증가 등의 사유로 영업실적이 악화될 경우 자본잠식 등으로 이어질 수 있으니 투자자 여러분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

3. 기타위험

가. 최대주주 지분율 희석화 관련 위험

당사의 최대주주 및 특수관계인이 소유하고 있는 당사 주식수는 보통주 14,427,902주(약 19.79%)를 보유하고 있으며, 최대주주 (주)유니가 13,257,726주(18.18%), 당사 대표이사 이장원이 401,876주(0.55%), 특수관계인 이은경이 768,300주(1.05%)를 보유하고 있습니다.
증권신고서 제출일 현재 최대주주 및 특수관계인은 본건 신주인수권부사채 일반공모 청약 참여여부가 불투명하며, 참여금액은 미확정인 상태입니다. 최대주주 및 특수관계인의 본**공모 미참여를 가정**할 경우, 최대주주 및 특수관계인 지분율은 금번 신주인수권부사채(BW) 발행 후 행사가액 조정 없이 신주인수권증권 전량 행사 가정 시**약 16.04% 수준으로 하락**하게 됩니다. 또한, 금번 공모BW**시가하락에 따른 행사가액 조정 70% 반영 시 최대주주 및 특수관계인의 지분율은 14.84%까지 하락**하여, 발행 전과 비교하였을 때**4.95%p 하락**이 예상됩니다.
아울러 당사는 사모로 발행한 전환사채(CB)가 현재 미상환 상태로 있으며, 증권신고서 제출일 기준 전환시 총 17,754,600주가 출회 가능합니다. 따라서,**금번 공모 BW 및 사모 CB의 신주인수권 및 전환권이 행사될 경우 최대주주 및 특수관계인의 지분율은 13.38%까지 하락**하며,**행사 및 전환가액 조정 70% 반영 시 최대주주 및 특수관계인의 지분율은 12.19%까지 하락하여, 발행 전과 비교하였을 때 7.60%p 하락**이 예상됩니다.
만약 신주인수권부사채 발행으로 최대주주 및 특수관계인 지분율이 하락할 경우, 향후 경영권 분쟁이 대두될 가능성을 배제할 수 없습니다. 또한 최대주주의 낮은 지분율은 적대적 M&A 및 외부의 경영권 취득 시도 등의 위험에 노출될 수 있으며, 최대주주 변경가능성 등에 의한 경영권의 안정성 저하 및 당사의 신뢰도 하락을 유발할 수 있는 등 당사의 장기적인 발전을 저해하는 요소로 작용할수 있습니다.

증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주 및 특수관계인이 소유하고 있는 당사 주식수는 보통주 14,427,902주(약 19.79%)를 보유하고 있으며, 최대주주 (주)유니가 13,257,726주(18.18%), 당사 대표이사 이장원이 401,876주(0.55%), 특수관계인 이은경이 768,300주(1.05%)를 보유하고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 최대주주 및 특수관계인은 본건 신주인수권부사채 일반공모 청약 참여여부가 불투명하며, 참여금액은 미확정인 상태입니다.

최대주주 및 특수관계인의 본 공모 미참여를 가정할 경우, 최대주주 및 특수관계인 지분율은 금번 신주인수권부사채(BW) 발행 후 행사가액 조정 없이 신주인수권증권 전량 행사 가정 시 약 16.04% 수준으로 하락하게 됩니다. 또한, 금번 공모 BW 시가하락에 따른 행사가액 조정 70% 반영 시 최대주주 및 특수관계인의 지분율은 14.84%까지 하락하여, 발행 전과 비교하였을 때 4.95%p 하락이 예상됩니다.

아울러 당사는 금번 신주인수권부사채(BW) 뿐만 아니라 사모로 발행한 전환사채(CB)가 있습니다. 당사의 제28회 및 제29회 전환사채가 현재 미상환 상태로 있으며, 증권신고서 제출 기준 전환시 발행주식 총수의 24.53%에 해당하는 총 17,885,755주가 출회 가능합니다. 따라서, 금번 공모 BW 및 사모 CB의 신주인수권 및 전환권이 행사될 경우 최대주주 및 특수관계인의 지분율은 13.38%까지 하락하며, 행사 및 전환가액 조정 70% 반영 시 최대주주 및 특수관계인의 지분율은 12.19%까지 하락하여, 발행 전과 비교하였을 때 7.60%p 하락이 예상됩니다.

[공모BW 발행에 따른 지분율 변동 시뮬레이션]

(단위 : 주, %)

구분	증권신고서 제출일 기준		BW 전환시 (리픽싱 X)		BW 전환시 (리픽싱 70%)		CB 전환시 (현 전환가)		CB 전환시 (리픽싱 70%)		CB/BW 전환시 (리픽싱 X)		CB/BW 전환시 (리픽싱 70%)	

	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율
㈜유니	13,257,726	18.18%	13,257,726	14.74%	13,257,726	13.63%	13,257,726	14.60%	13,257,726	14.10%	13,257,726	12.29%	13,257,726	11.20%
이장원	401,876	0.55%	401,876	0.45%	401,876	0.41%	401,876	0.44%	401,876	0.43%	401,876	0.37%	401,876	0.34%
이은경	768,300	1.05%	768,300	0.85%	768,300	0.79%	768,300	0.85%	768,300	0.82%	768,300	0.71%	768,300	0.65%
특관자 합	14,427,902	19.79%	14,427,902	16.04%	14,427,902	14.84%	14,427,902	15.89%	14,427,902	15.34%	14,427,902	13.38%	14,427,902	12.19%
자기주식	907,818	1.24%	907,818	1.01%	907,818	0.93%	907,818	1.00%	907,818	0.97%	907,818	0.84%	907,818	0.77%
기타주주	57,585,661	78.97%	57,585,661	64.01%	57,585,661	59.21%	57,585,661	63.42%	57,585,661	61.23%	57,585,661	53.40%	57,585,661	48.65%
BW투자자	0	0.00%	17,035,775	18.94%	24,330,900	25.02%	0	0.00%	0	0.00%	17,035,775	15.80%	24,330,900	20.55%
CB투자자	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	17,885,745	19.70%	21,122,156	22.46%	17,885,745	16.58%	21,122,156	17.84%
합 계	72,921,381	100.00%	89,957,156	100.00%	97,252,281	100.00%	90,807,126	100.00%	94,043,537	100.00%	107,842,901	100.00%	118,374,437	100.00%

주1) 상기 지분율 변화는 BW의 신주인수권 및 CB의 전환권이 전량 행사되었을 시를 가정하였습니다.

주2) 상기 가정은 본건 공모BW에 최대주주 및 특수관계인의 청약 미참여를 가정하였습니다.

상기와 같이 신주인수권부사채 발행으로 최대주주 및 특수관계인 지분율이 하락할 경우, 향후 경영권 분쟁이 대두될 가능성을 배제할 수 없습니다. 또한 최대주주의 낮은 지분율은 적대적 M&A 및 외부의 경영권 취득 시도 등의 위험에 노출될 수 있으며, 최대주주 변경가능성 등에 의한 경영권의 안정성 저하 및 당사의 신뢰도 하락을 유발할 수 있는 등 당사의 장기적인 발전을 저해하는 요소로 작용할수 있습니다.

나. 대규모 물량 출회에 따른 주가 희석화 위험

본 신주인수권부사채의 청약에 참여하셔서 배정받으신 신주인수권증권의 행사를 통해 신주를 취득하실 경우 주식과 동일한 위험을 가지게 되기 때문에 유념하여 주시기 바랍니다.
본 신주인수권부사채 발행으로 200억원 규모의 신주인수권이 발행될 예정이며,**행사가액 1,174원을 기준으로 전량 행사 시, 17,035,775주가 추가로 유통될 수 있습니다. 이는 신고서 제출일 현재, 발행주식총수(보통주 72,921,381주)의 약 23.36%에 해당하며 사채발행일 이후 1개월이 되는 날(2022년 02월 25일)부터 행사가 가능**합니다.
이와 같이 금번 신주인수권부사채의 신주인수권 행사가능 시점 이후**대규모 물량 출회로 인한 주가희석화가 발생할 수 있으며, 유통물량 증가에 따른 수급부담으로 주가에 부정적인 영향**을 줄 가능성이 있으니 투자자들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

본 신주인수권부사채의 청약에 참여하셔서 배정받으신 신주인수권증권의 행사를 통해 신주를 취득하실 경우 주식과 동일한 위험을 가지게 되기 때문에 유념하여 주시기 바랍니다.

본 신주인수권부사채 발행으로 200억원 규모의 신주인수권이 발행될 예정이며, 확정 행사가액 1,174원을 기준으로 전량 행사 시, 17,035,775주가 추가로 유통될 수 있습니다. 이는 신고서 제출일 현재, 발행주식총수(보통주 72,921,381주)의 약 23.36%에 해당하며 사채발행일 이후 1개월이 되는 날(2023년 02월 25일)부터 행사가 가능합니다.

이와 같이 금번 신주인수권부사채의 신주인수권 행사가능 시점 이후 대규모 물량 출회로 인한 주가희석화가 발생할 수 있으며, 유통물량 증가에 따른 수급부담으로 주가에 부정적인 영향을 줄 가능성이 있으니 투자자들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

다. 신용등급 관련 위험

당사는 "증권 인수업무에 관한 규정" 제11조의2에 의거, 당사가 발행할 제38회 무보증 신주인수권부사채에 대하여 2개 신용평가전문회사에서 평가받은 신용등급을 사용하였습니다. 본 사채는**한국기업평가(주) 및 나이스신용평가(주)로부터 모두 BB- (안정적/Stable) 등급을 받았습니다.**투자자께서는 각 신용평가사에서 부여한**등급의 정의 및 등급전망을 파악**하시고 본 사채 투자의사 결정에 유념하시기 바랍니다.

- 신용평가회사

신용평가회사명	평가일	회차	등급
한국기업평가(주)	2022-12-22	제38회 BW	BB-
나이스신용평가(주)	2022-12-21	제38회 BW	BB-

- 신용평가의 개요
(1) 당사는 "증권 인수업무에 관한 규정" 제11조에 의거 당사가 발행할 제38회 무보증신주인수권부사채 권면금액 200억원에 대하여 2개 이상 평가회사에서 평가받은 신용등급을 사용하였습니다. 한국기업평가(주) 및 나이스신용평가(주)의 신주인수권부사채 등급평정은 원리금이 약정대로 상환될 확실성의 정도를 전문성과 공정성을 갖춘 신용평가기관의 신용등급으로 평정, 공시함으로써 일반투자자에게 정확한 투자 정보를 제공하는 업무입니다.

(2) 또한 이 업무는 회사채의 발행 및 유통에 기여하jjj고자 하는 것으로, 특정 회사채에 대한 투자를 추천하거나 회사채의 원리금 상환을 보증하는 것이 아니며, 해당 회사채의 만기 전이라도 발행기업의 사업여건 변화에 따라 회사채 원리금의 적기상환 확실성에 영향이 있을 경우, 일반투자자 보호와 회사채의 원활한 유통을 위하여 즉시 신용평가등급을 변경 공시하고 있습니다.

- 평가의 결과

신용평가회사명	평가등급	등급의 정의	Outlook
한국기업평가(주)	BB-	최소한의 원리금 지급확실성은 안정되나, 장래의 안정성면에서는 투기적 요소가 내포되어 있다.	안정적
나이스신용평가(주)	BB-	원리금 지급확실성에 당면 문제는 없지만 장래의 안정성 면에서는 투기적 요소가 내포되어 있음.	Stable

라. 투자위험요소 관련 주의사항

본 신주인수권부사채에 청약하고자 하는 투자자들은 투자결정을 하기 전에**본사채 증권신고서의 다른 기재 부분 뿐만 아니라 상기 투자위험요소를 주의 깊게 검토한 후 이를 고려하여 최종적인 투자판단**을 하셔야 합니다. 다만,**당사가 현재 알고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 상기 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 당사의 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수는 없으므로, 투자자는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며, 자신의 독자적인 판단에 의하여 최종적인 투자의사결정**을 내려야 합니다.

마. 원리금 상환 불이행 위험

본 사채는**예금자보호법의 적용 대상이 아니고, "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 제362조 제8항 각호에 따른 금융기관 등이 보증한 것이 아니며, 정부가 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 원리금 상환 불이행에 따른 투자위험은 투자자에게 귀속**됩니다. 또한 본 사채는 무보증 신주인수권부사채이며, 본 채권의**원리금 상환을 (주)유니켐이 전적으로 책임**지므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 상장기업의 관리감독기준 강화에 따른 위험

최근 상장기업에 대한**관리감독기준이 강화되는 추세**이며, 향후 당사가 상장기업**관리감독기준을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치**가 취해질 수 있습니다.

최근 금융감독기관 등의 관리감독기준이 엄격해지고 있는 상황으로 관련 규정을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다.

향후 감독기관으로부터 당사가 현재 파악하지 못한 제재가 부과될 경우 주가하락 및유동성(환금성) 제약 등으로 인해 투자금에 막대한 손실이 발생할 수 있으니 투자자들께서는 관련 규정을 충분히 검토하신 후 투자에 임해주시기 바랍니다.

특히 「유가증권시장 상장규정」제47조(관리종목지정), 「유가증권시장 상장규정」제48조(상장폐지) 및 「유가증권시장 상장규정」제49조(상장적격성 실질심사)"에 유의하시기 바랍니다. 자세한 금융관련 법규는 "국가법령정보센터(http://law.go.kr)", "금융감독원 금융법규서비스(http://fss.or.kr)", "KRX법규서비스(http://law.krx.co.kr)" 등을 참고하시기 바랍니다.

사. 환금성 제약 위험

금번 발행되는 (주)유니켐 제38회 신주인수권부사채의**신주인수권을 제외한 사채의 상장예정일은 2022년 01월 26일이며, 한국거래소의 채무증권 신규상장심사요건을 충족하고 있으며, 본 신주인수권부사채의 신주인수권증권도 한국거래소의 신주인수권증권 신규상장심사요건을 모두 충족하고 있으므로 한국거래소의 상장심사를 통과할 수 있을 것으로 사료되나, 만일 신규상장의 승인을 받지 못하게 된다면 공모 후에도 한국거래소시장에서 본 신주인수권부사채를 용이하게 매매할 공개 시장이 없게 되어 환금성에서 큰 제약을 받을 수 있습니다.**
또한, 본 신주인수권부사채는 사채의 조건상**사채발행일 이후 1개월이 경과한 날(2023년 02월 15일)부터 신주인수권 행사가 가능**하도록 하고 있습니다. 따라서 금번 공모를 통해**신주인수권부사채를 취득하는 투자자는 신주인수권 행사 가능시점까지 신주인수권행사를 하지 못함으로써 그 기간동안 환금성에 있어 일정 정도 제약**을 받을 수 있습니다.

금번 발행되는 (주)유니켐 제38회 무보증 신주인수권부사채의 "신주인수권이 분리된 채권"은 한국거래소의 채무증권 신규상장심사요건을 충족하고 있으며, 상세한 내역은 다음과 같습니다.

구 분	요 건	충족 내역
발행회사	자본금이 5억원 이상일 것 (보증사채권 및 담보부사채권, 자산유동화채권 제외)	충족
모집 또는 매출	모집 또는 매출에 의하여 발행되었을 것	충족
발행총액	발행액면총액이 3억원 이상일 것 (보증사채권 및 담보부사채권은 5천만원 이상)	충족
미상환액면총액	당해 채무증권의 미상환액면총액이 3억원 이상일 것 (보증사채권 및 담보부사채권은 5천만원 이상)	충족
통일규격채권	당해 채무증권이 통일규격채권일 것 (등록채권 제외)	충족

본 사채의 상장예정일은 2022년 01월 26일이며, 상기에서 보는 바와 같이, 본 사채는 한국거래소의 채무증권의 신규상장심사요건을 충족하고 있는 바, 한국거래소의 상장심사를 통과할 수 있을 것으로 사료되는 만큼 환금성 위험은 미약한 것으로 판단되나, 최근 급변하고 있는 채권시장의 변동에 의해 영향받을 가능성이 있습니다. 또한, 상장 이후 채권에 대한 매도량과 매수량 사이에 불균형이 발생할 경우 환금성에 제약이 있을 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

또한, (주)유니켐 제38회 무보증 신주인수권부사채의 "신주인수권증권"도 한국거래소의 신주인수권증권 신규상장심사요건(유가증권시장 상장규정 제150조)를 모두 충족하고 있습니다.

구 분	요 건	충족 내역
발행회사	신규상장신청인이 보통주권 상장법인이거나 외국주권등 상장법인일 것	충족
관리종목 지정기준 등	상장주권이 상장신청일 현재 이 규정에 따른 관리종목지정 또는 상장폐지의 사유에 해당하지 않을 것	충족
상장증권수	발행총수가 1만증권 이상일 것 (신주의 액면 5,000원 기준)	충족
잔존권리행사기간	잔존권리행사기간이 상장신청일 현재 1년 이상일 것	충족
모집 또는 매출	모집·매출로 발행되었을 것	충족

(주)유니켐 제38회 무보증 신주인수권부사채는 "신주인수권증권"과 "신주인수권이 분리된 채권"이 각각 상장, 유통되는 분리형 신주인수권부 사채이므로, (주)유니켐 제38회 무보증 신주인수권부사채의 청약에 참여하여 (주)유니켐 제38회 무보증 신주인수권부사채를 배정받

은 각 청약자는 각자의 배정금액에 상당하는 "채권"과 그 배정금액을 행사가액으로 나누어 산정 된 수량의 신주인수권 증권을 동시에 배정 받습니다.

본 신주인수권부사채의 "신주인수권이 분리된 채권"의 상장예정일은 2023년 01월 26일이며, "신주인수권증권"의 상장예정일은 2023년 02월 08일입니다. 상장 이후 한국거래소시장에서 "신주인수권증권"과 "신주인수권이 분리된 채권"의 거래가 시작될 수 있도록 할 예정이나 "신주인수권증권"과 "신주인수권이 분리된 채권"이 상장이 된다고 하더라도 주식과 비교해 보았을 때 주식시장에 비해 매매가 원활하지 않을 수 있으며, 매도량과 매수량 사이의 불균형이 발생할 경우, 환금성에 제약이 있을 수 있습니다.

본 신주인수권부사채의 "신주인수권이 분리된 채권"과 "신주인수권증권"이 신규상장심사를 모두 통과한다면, 본 신주인수권부사채가 계획된 대로 한국거래소시장에 상장되어 거래될 수 있겠지만, 만일 각각의 신규상장의 승인을 받지 못하게 된다면, 공모 후에도 한국거래소시장에서 본 신주인수권부사채를 공모시의 의도대로 거래할 수없게 되므로, 금번 공모를 통해 본 신주인수권부사채를 취득한 투자자는 해당 증권을용이하게 매매할 공개 유가증권 및 코스닥시장이 없게 되어 그 환금성에서 큰 제약을받을 수도 있습니다.

또한, 본 신주인수권부사채는 사채의 조건상 사채발행일 이후 1개월이 경과한날(2023년 02월 25일)부터 신주인수권 행사가 가능하도록 하고 있습니다. 따라서 금번 공모를 통해 신주인수권부사채를 취득하는 투자자는 신주인수권 행사 가능시점까지 신주인수권 행사를 하지 못함으로써 그 기간동안 환금성에 있어 일정 정도 제약을 받게될 수 있습니다. 투자자들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

아. 신주인수권 행사 후 환금성 위험

본 사채의**"신주인수권증권"의 상장예정일은 2023년 02월 08일**이며, 한국거래소의 상장심사를 통과한 뒤 상장하여 거래가 시작될 수 있도록 할 예정이나, 비록**"신주인수권증권"이 상장된다 하더라도 주식과 비교해 보았을 때 주식시장에 비해 매매가 원활하지 않아 환금성에 제약**이 있을 수 있다는 점을 유념하시기 바랍니다.
또한 명의개서 대행기관 및 한국거래소 등 관계기관의**협의에 따라 상장시기가 늦춰질 가능성도 상존**합니다. 이에 따라 투자자께서 신주인수권을 행사하시는 시점에서 감안한 (주)유니켐 보통주 주가와, 행사로 인하여 신주를 교부 받게 되는 시점에서 (주)유니켐 보통주 주가가 형성되는 수준 간에**괴리가 발생할 가격 변동 위험이 존재**한다는 점을 충분히 숙지하신 후 금번 신주인수권부사채 투자에 임하시기 바랍니다.

자. 신주인수권 관련 위험

본 신주인수권부사채는 분리형 신주인수권부사채로서 배정시 각 청약자에게 배정될**신주인수권증권 수량의 산정시 소수점 이하는 절사**합니다. 즉, 각 청약자에게 배정된 신주인수권증권의 금액 (각 청약자에게 배정된 신주인수권증권의 수량에 행사가액을 곱한 값)은 각**청약자에게 배정된 사채의 발행 금액을 하회**할 수 있는 점을 투자자께서는 감안하시기 바랍니다.

본 신주인수권부사채는 분리형 신주인수권부사채로서 청약을 통해 배정받은 사채 금액의

100%에 해당하는 금액을 본 신고서의 "제1부 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - Ⅱ. 증권의 주요 권리내용 - 2. 신주인수권의 내용 등 - 가. 신주인수권의 내용"에 기재된 산정방식에 의한 행사가액으로 나누어서 산정된 수량의 신주인수권증권과 청약을 통해 배정받은 사채 금액을 본 신주인수권부사채의 발행 전일에 각 청약고객에게 배정하게 됩니다. 이 때 각 청약자에게 배정될 신주인수권증권 수량의 산정시 소수점 이하는 절사합니다. 즉, 각 청약자에게 배정된 신주인수권증권의 금액(각 청약자에게 배정된 신주인수권증권의 수량에 행사가액을 곱한 값)은 각 청약자에게 배정된 사채의 발행 금액을 하회할 수 있으니 투자에 유의하시기 바랍니다.

차. 집단 소송 발생의 위험

당사가 잘못된 정보를 제공하거나 부실감사 등으로 주주들에게 손해를 끼칠 시 일부 주주들로부터 집단 소송이 제기될 위험이 있습니다.

'증권관련 집단소송법' 제12조(소송허가 요건)에 따라 50명 이상의 개인이 발행주식총수의 0.01% 이상 보유할 경우 한 명 이상의 대표 당사자가 상기 50인 이상의 당사자들을 대리하여 회사가 발행한 증권의 거래과정에서 발생한 피해에 대하여 소송을 제기할 수 있습니다.

' 증권관련 집단소송법' 제 12조 (소송허가 요건)
① 증권관련집단소송 사건은 다음 각 호의 요건을 갖추어야 한다. 1. 구성원이 50인 이상이고, 청구의 원인이 된 행위 당시를 기준으로 그 구성원이 보유하고 있는 증권의 합계가 피고 회사의 발행 증권 총수의 1만분의 1 이상일 것 2. 제3조제1항 각 호의 손해배상청구로서 법률상 또는 사실상의 중요한 쟁점이 모든 구성원에게 공통될 것 3. 증권관련집단소송이 총원의 권리 실현이나 이익 보호에 적합하고 효율적인 수단일 것 4. 제9조에 따른 소송허가신청서의 기재사항 및 첨부서류에 흠이 없을 것 ② 증권관련집단소송의 소가 제기된 후 제1항제1호의 요건을 충족하지 못하게 된 경우에도 제소(提訴)의 효력에는 영향이 없다.

증권신고서 및 투자설명서에서 기재된 잘못된 내용, 잘못된 사업보고서의 공시, 내부자거래에 의한 손해배상청구 및 회계부정으로 인한 손해배상 청구 등이 주요한 소송사유에 포함됩니다. 당사는 향후 이와 같은 집단소송의대상이 되지 않는다고 확신할 수 없으며, 만약 당사에 대하여 집단소송이 제기될 경우 상당한 소송비용이 발생할 수 있습니다.

카. 증권신고서 및 일정에 관한 주의 사항

본 증권신고서상의**공모일정은 확정된 것이 아니며 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유가 발생시, 변경될 수 있습니다.**또한 본 사채의 증권신고서 제출 이후 관계기관과의 협의에 따라 신고서의 내용이 수정될 수 있음을 투자자 여러분께서는 유의하시기 바랍니다.

타. 사채관리계약에 관한 사항

당사가 본 사채의 발행과 관련하여**사채관리회사와 맺은 사채관리계약과 관련하여 재무비율 등의 유지, 담보권설정 등의 제한, 자산의 처분제한 등의 의무조항을 위반한 경우 본 사채의 사채권자 및 사채관리회사는 사채권자집회의 결의에 따라 당사에 대해 서면통지를 함으로써 당사가 본 사채에 대한 기한의 이익을 상실함을 선언**할 수 있습니다. 기타 자세한 사항은 본 사채의 증권신고서에 첨부된 사채관리계약서를 참고하시기 바랍니다.

파. 주식・사채 등의 전자등록에 관한 법률 주의사항

금번에 발행할 신주인수권증권은 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따른 전자등록으로 발행하므로 실물채권을 발행하지 않습니다.

하. 효력발생 관련 주의사항

본 신고서는 「자본시장과금융투자업에관한법률」 제120조 제1항 규정에 의해 효력이 발생하며, 제131조 제2항에 규정된 바와 같이 이**신고서의 효력 발생은신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니**합니다.

거. 공시사항 참조

금융감독원 전자공시 홈페이지(http://dart.fss.or.kr)에는**당사의 사업보고서 및 감사보고서 등기타 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있사오니 투자의사를 결정하시는 데 참조**하시기 바라며, 상기 제반사항을 고려하시어 투자자 여러분의 신중한 판단을 바랍니다.

너. 기타 투자자 유의사항

본 건**신주인수권부사채 발행을 통해 당사의 주식 가치가 하락할 수 있으며, 본 증권신고서에서 제시된 투자위험요소 및 기타 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며, 투자자 여러분의 독자적인 판단에 의해야 함을 유의**하여 주시기 바랍니다.

(1) 금번 신주인수권부사채 발행을 통해 당사의 주식가치가 향후 하락할 수 있으므로 투자자 여러분들께서는 이 점을 유의하여 주시기 바랍니다.

(2)「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제120조 제3항에 의거하여 본 증권신고서의 효력의 발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 증권에 대한 투자는 전적으로 투자자에게 귀속됩니다.

(3) 이 증권신고서의 공시심사 과정에서 기재사항은 청약일 이전에 변경될 수 있고, 일부 내

용은 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연관된 주요내용이 변경될 시에는 본 신고서상의 일정에 차질을 가져올 수 있습니다. 또한 관계기관과의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수도 있습니다.

(4) 본 건 신주인수권부사채를 청약하고자 하는 투자자들은 투자결정을 하기 전에 본 증권신고서의 다른 기재 부분 뿐만 아니라 상기 투자위험요소를 주의 깊게 검토한 후 이를 고려하여 최종적인 투자판단을 해야 합니다. 다만, 당사가 현재 알고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 상기 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 당사의 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수는 없으므로, 투자자는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며, 자신의 독자적인 판단에 의해야 합니다.

(5) 당사는 상기에 기술된 투자위험요소 외에도 전반적으로 불안정한 경제상황 등에 의하여 직접적으로 또는 간접적으로 영향을 받을 수 있습니다. 당사의 재무제표는 당사의 재무상태에 영향을 미칠 수 있는 경제상황에 대한 경영자의 현재까지의 평가를 반영하고 있으나, 그 실제결과는 현재시점에서의 평가와는 상당히 다를 수 있는 만큼, 투자자 여러분께서는 이 점을 유의하여 투자에 임하시기 바랍니다.

(6) 만일 상기 투자위험요소가 실제로 발생하는 경우 당사의 사업, 재무상태, 기타 운영결과에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 투자자가 금번 공모 과정에서 취득하게 되는 당사 주식의 시장가격이 하락하여 투자금액의 일부 또는 전부를 잃게 될 수도 있습니다.

(7) 본건 공모를 위한 분석 중에는 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나 예측정보에 대한 실제 결과는 대내외적으로 여러가지 요소들의 영향에 따라 애초에 예측했던 것과 다를 수 있다는 점에 유의해야 합니다.

(8) 금융감독원 전자공시 홈페이지(http://dart.fss.or.kr)에는 당사의 사업보고서(분기 및 반기보고서 포함) 및 감사보고서 등 기타 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있으니 투자의사를 결정하시는 데 참조하시기 바랍니다.

이와 같이, 본 건 신주인수권부사채 발행을 통해 당사의 주식 가치는 하락할 수 있으며, 본 증권신고서에서 제시된 투자위험요소 및 기타 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며, 투자자 여러분의 독자적인 판단에 의해야 함을 다시 한번 유의하여 주시기 바랍니다.

상기 제반사항을 고려하시어 투자자 제위의 현명한 판단을 바랍니다.

IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

신한투자증권(주)과 엔에이치투자증권(주)는 제38회 신주인수권부사채의 일반공모와 관련한 모집주선회사이며, 투자중개업자로서 타인의 계산으로 증권의 발행·인수에 대한 청약의 권유, 청약, 청약의 승낙을 영업으로 하게 됩니다. 또한,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의거한 증권의 인수업무를 수행하지 않습니다.

V. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달금액

[회 차: 38] (단위: 원)

구 분	금 액
모집 또는 매출총액(1)	20,000,000,000
발행제비용(2)	389,900,000
순 수 입 금 [(1)-(2)]	19,610,100,000

주1) 상기 모집 또는 매출총액은 우선적으로 아래 자금의 사용 목적에 따라 사용할 예정입니다.

나. 발행제비용의 내역

[회 차: 38] (단위: 원)

구 분	금 액	비 고
발행분담금	-	중소기업 면제
모집주선수수료	300,000,000	모집총액의 1.5%
사채관리수수료	20,000,000	정액
신용평가수수료	38,400,000	정액
채권상장수수료	1,200,000	150억원이상 ~250억원미만
상장 연부과금	300,000	채권만기 1년당 10만원 (최대 50만원)
기타비용	30,000,000	투자설명서 인쇄비, 사채 등기비용, 표준코드신청수수수료 등
합계	389,900,000	

주1) 기타비용은 예상비용이므로 변동될 수 있습니다.

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용목적

회차 : 38 (기준일 : 2022년 12월 27일) (단위 : 원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계	비고
-	-	6,610,100,000	13,000,000,000	-	389,900,000	20,000,000,000	-

나. 공모자금 사용계획 세부 내역

금번 당사가 발행하는 제38회 무보증 신주인수권부사채를 통해 조달되는 200억원은 운영자금, 채무상환자금, 기타비용(발행제비용) 등에 사용될 예정입니다. 구체적 사용내역은 아래와 같습니다.

(단위: 원)

구 분	상세현황	우선순위	세부 사항	
			자금사용 예정금액	사용(예정)시기
채무상환자금	사모 전환사채 및 사모사채 상환	1	13,000,000,000	납입일 ~ 2023년 2분기
운영자금	원재료 및 부재료 매입	2	6,610,100,000	납입일 이후 2개월 이내
소 계			19,610,100,000	-
발행제비용			389,900,000	-
합 계			20,000,000,000	-

(1) 채무상환자금

당사는 금번 신주인수권부사채(BW) 납입 자금 중 13,000백만원은 과거 발행하였던 사모사채(제35회)와 사모 전환사채(제28회, 제29회) 상환 자금으로 사용할 예정입니다. 당사는 사채 간 우선순위를 두지 않고 사모사채의 만기 또는 전환사채의 PUT 행사가 도래하는 순으로 사용할 예정입니다. 제35회 사모사채는 5,000백만원 규모로 2023년 02월 28일 만기 상환 예정이며 제28회 및 제29회 사모 전환사채의 잔액은 21,024백만원 규모로 증권신고서 제출일 현재 PUT 청구 기간에 있습니다. 사모사채 상환 후 전환사채의 상환을 위한 자금의 사용(예정)시기 내 전환사채의 투자자가 전환 청구 또는 PUT 옵션 미청구 할 경우 당사는 남은 잔액을 운영자금 또는 장·단기 차입금 상환 자금으로 사용 할 예정이며, 13,000백만원을 초과하는 자금은 자체 자금으로 상환 할 예정입니다.

[채무상환자금 상세내역]

(단위: 백만원)

구 분	회 차	발행일	만기일	권면(전자등록) 총액	전환청구 가능기간	PUT 청구 가능기간	전환가액	미상환사채	
								권면(전자등록) 총액	전환가능 주식수
사모 전환사채	28	2020년 09월 09일	2024년 09월 09일	23,000	2021년 09월 09일 ~ 2024년 08월 09일	2022년 03월 09일 ~ 2024년 06월 09일	1,175원	11,324	9,637,446
사모 전환사채	29	2021년 02월 10일	2025년 02월 10일	10,000	2022년 02월 10일 ~ 2025년 01월 10일	2022년 08월 10일 ~ 2024년 11월 10일	1,176원	9,700	8,248,299
사모사채	35	2022년 02월 28일	2023년 02월 28일	5,000	-	-	-	5,000	-
합 계				38,000	-	-	-	26,024	17,885,745

[개별기준 단기차입금 현황]

(기준일: 2022년 09월 30일) (단위: 백만원)

차 입 처	차입용도	연이자율(%)	잔 액

하나은행	중소기업자금대출	3.24	500
	중소기업자금대출	3.17	500
한국산업은행	산업운영자금대출	2.83	5,000
	산업운영자금대출	2.83	8,740
	산업운영자금대출	2.95	4,000
	산업운영자금대출	4.72	4,000
	수입금융	1.30~2.55	3,988
국민은행	중소기업자금대출	2.61	900
	중소기업자금대출	5.33	750
	중소기업자금대출	4.70	650
	중소기업자금대출	3.28	800
합 계			29,828

(출처: 당사 정기보고서)

[개별기준 장기차입금 현황]

(기준일: 2022년 09월 30일) (단위: 백만원)

차 입 처	차입용도	연이자율(%)	만기일	잔 액
한국산업은행	시설자금대출	2.46	2025-09-30	750
	시설자금대출	2.76	2025-09-30	1,500
	시설자금대출	2.83	2025-09-30	2,250
	시설자금대출	2.95	2025-09-30	660
	시설자금대출	4.42	2025-09-30	1,290
	시설자금대출	4.19	2027-08-17	1,180
	시설자금대출	2.76	2027-08-17	2,847
	시설자금대출	2.99	2027-08-17	1,973
국민은행	시설자금대출	2.5	2023-04-19	136
	시설자금대출	2.85	2025-09-30	3,600
	시설자금대출	6.58	2023-02-24	52
	시설자금대출	4.79	2024-11-19	253
신한은행	시설자금대출	5.06	2024-06-22	359
	시설자금대출	3.52	2024-09-04	969
	시설자금대출	4.61	2025-04-29	825
	시설자금대출	5.63	2025-06-30	1,145
오릭스캐피탈	시설자금대출	3.9	2022-10-25	189
합 계				19,978
유동성 대체액				(2,578)
차감후 잔액				17,400

(출처: 당사 정기보고서)

(2) 운영자금

당사는 금번 신주인수권부사채(BW) 납입 자금 중 6,610백만원은 원·부재료 매입에 사용할 예정입니다. 당사는 우피원단 제조하기 위해 원피와 화학 약품을 주요 재료로 매입하고 있으며 납입 후 약 2개월에 걸쳐서 6,610백만원 전액을 사용할 예정입니다.

[운영자금 상세내역]

(단위: 백만원)

구분		금액	사용시기	세부목적
운영자금	원·부재료 매입	6,610	납입일 이후 2개월 이내	우피원단 제조
합 계		6,610	-	-

[원재료 매입 자금 상세내역]

(단위: 백만원)

구 분	내용	사용시기	사용금액
		납입일 이후 2개월 이내	
원·부재료 매입	원피	4,610	4,610
	화학 약품	2,000	2,000
합 계		6,610	6,610

(3) 자금의 운용계획

당사가 금번 유상증자를 통해 조달한 자금 중 일부 자금은 조달시기와 사용시기가 다소 차이가 있을 수 있습니다. 이에 조달로부터 사용시까지 미사용 자금에 대해서는 자금 사용시점 및 금리에 따라 적격금융기관의 수시입출금 예금, 정기예금 등 금융상품 또는 AA등급대(A1등급대)이상의 단기금융상품으로 운용할 예정입니다.

다. 자금 집행의 부족한 자금의 재원 마련

금번 분리형 신주인수권부사채(BW)로 조달된 자금은 상기와 같은 우선순위대로 순차적으로 집행할 계획입니다. 그러나, 금번 분리형 신주인수권부사채(BW)는 대표주관회사의 모집주선 방식으로 진행되며, 실권 사채권에 대한 인수 의무가 없습니다. 따라서 청약 결과 미청약분에 대해서는 미발행 처리되며, 이러한 경우 당사가 계획한 자금 운용이 불가능할 수 있습니다. 당사는 계획한 자금조달 시기 지연 및 조달 자금 부족 시, 차입금의 경우 상환 연장, 지급 연장, 자체 영업으로 발생된 현금으로 집행할 예정이며, 그밖의 자금 사용 계획의 경우 추가적인 자금 조달 계획에 대하여 확정된 사항은 없습니다.

만일, 금번 분리형 신주인수권부사채(BW) 진행 기간 당사의 경영실적의 저하 또는 주식시장

의 급격한 변동 등에 따라 모집예정금액의 일부만 청약이 이루어질 경우 당사가 계획한 자금사용목적이 당사의 계획대로 진행되지 않을 수 있으며, 이러한 경우 당사가 계획한 자금운용이 불가능할 수 있습니다.

VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

본 건의 경우 시장조성 또는 안정조작에 관한 사항은 해당사항 없습니다.

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

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	-	-	2	2
합계	2	-	-	2	2

1-1. 연결대상회사의 변동내용

구 분	자회사	사 유
신규 연결	-	-
	-	-
연결 제외	-	-
	-	-

중소기업 등 해당 여부

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

3. 회사의 법적 및 상업적 명칭
당사의 명칭은 주식회사 유니켐이라 칭한다. 영문으로는 UNI CHEM.CO.,LTD. 라 표기하고 약호는 "UCC"라 한다.

4. 설립일자 및 존속기간
- 1976년 4월에 설립 되었습니다.

5. 본사 및 공장 소재지
- 본사 및 공장 소재지 : 경기도 안산시 단원구 해봉로 38

6. 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
주권상장	1989년 12월 14일	-	-

7. 회사가 영위하는 목적사업

목 적 사 업		비 고
1	피혁제품 제조. 판매업	피혁원단 제조판매 (주업)
2	물품매매 수출입업	
3	부동산 개발 및 임대업	
4	자동차 부품 제조업	
5	위 각호에 관련된 부대사업 일체	

2. 회사의 연혁

1. 설립 이후의 변동상황

2015. 05. 26 대표이사 변동 (이정원 → 이장원)
2015. 07. 16 최대주주 변경 (송암글로벌(주)외1인 → (주)태주원외 2인 22.03%)
2017. 11. 30 자회사 성원피혁공업(주) 편입(현(주)유니원)
2020. 06. 22 손자회사 (주)유니골프앤리조트 편입

2. 상호의 변경

가.상호 변경일 : 2000.04.01 (2000.03.24 주주총회 승인)
나.변경전 : 신진피혁공업주식회사
다.변경후 : 주식회사 유니켐
라.변경사유 : 회사의 이미지 개선

3. 합병, 분할(합병), 포괄적 주식교환・이전, 중요한 영업의 양수・도 등
해당사항 없음

4. 주요 종속기업의 연혁

상 호	일 자	연 혁

(주)유니원	1982년 02월 11일	법인설립
	2017년 11월 30일	최대주주 변경(김중기 에서 (주)유니켐)
	2017년 12월 27일	상호 변경(성원피혁공업(주) 에서 (주)유니원)
(주)유니골프 앤리조트	2020년 6월 22일	법인설립

5. 경영진 및 감사의 중요한 변동

변동일자	주총종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
2021년 03월 29일	정기주총	-	이장원	2024. 03. 29
2021년 03월 29일	정기주총	-	정재열	2024. 03. 29

3. 자본금 변동사항

자본금 변동추이

(단위 : 원, 주)

종류	구분	48기 3분기말	47기 (2021년말)	46기 (2020년말)
보통주	발행주식총수	72,921,381	72,688,462	68,710,343
	액면금액	500	500	500
	자본금	36,460,690,500	36,344,231,000	34,355,171,500
우선주	발행주식총수	-	-	-
	액면금액	-	-	-
	자본금	-	-	-
기타	발행주식총수	-	-	-
	액면금액	-	-	-
	자본금	-	-	-
합계	자본금	36,460,690,500	36,344,231,000	34,355,171,500

4. 주식의 총수 등

주식의 총수 현황

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 주)

구 분	주식의 종류			비고
	보통주	우선주	합계	
Ⅰ. 발행할 주식의 총수	500,000,000	-	500,000,000	-

Ⅱ. 현재까지 발행한 주식의 총수		266,761,951	-	266,761,951	-
Ⅲ. 현재까지 감소한 주식의 총수		193,840,570	-	193,840,570	-
	1. 감자	155,425,765	-	155,425,765	-
	2. 이익소각	-	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
	4. 기타	38,414,805	-	38,414,805	병합
Ⅳ. 발행주식의 총수 (Ⅱ-Ⅲ)		72,921,381	-	72,921,381	-
Ⅴ. 자기주식수		907,818	-	907,818	-
Ⅵ. 유통주식수 (Ⅳ-Ⅴ)		72,013,563	-	72,013,563	-

자기주식 취득 및 처분 현황

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 주)

취득방법			주식의 종류	기초수량	변동 수량			기말수량	비고
					취득(+)	처분(-)	소각(-)		
배당 가능 이익 범위 이내 취득	직접 취득	장내 직접 취득	보통주	833,334	-	-	-	833,334	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		장외 직접 취득	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		공개매수	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		소계(a)	보통주	833,334	-	-	-	833,334	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
	신탁 계약에 의한 취득	수탁자 보유물량	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		현물보유물량	보통주	27,968	-	-	-	27,968	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		소계(b)	보통주	27,968	-	-	-	27,968	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
기타 취득(c)			보통주	46,516	-	-	-	46,516	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
총 계(a+b+c)			보통주	907,818	-	-	-	907,818	-
			우선주	-	-	-	-	-	-

5. 정관에 관한 사항

가. 정관의 최근 개정일

당사 정관의 최근 개정일은 제46기 정기주주총회(2021.03.29)이며, 최근 3사업연도 정관 변경 이력은 아래와 같습니다.

정관 변경 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유

2019년 03월 19일	제44기 정기주주총회	제 9조 (주권의 종류)	* 주식등의 전자등록이 사실상 의무화 됨에 따라 주권의 종류 삭제 및 관련 근거 신설
		제12조 (명의개서 대리인)	* 주식등의 전자등록에 따른 주식사무처리 변경내용 변경
		제13조 (주주 등의 주소.성명 및 인감 또는 서명 등 신고)	* 주식이 전자등록될 경우 명의개서대리인에게 주주 등의 제반정보를 신고할 필요가 없으므로 관련 내용 삭제
		제14조 (주주명부의 폐쇄 및기준일)	* 조문 정리
		제16조의2 (사채 및 신주인수권증권에 표시되어야 할 권리의 전자등록)	* 사채 및 신주인수권 증권에 표시되어야 할 권리에 대하여 사실상 전자등록이 의무화 됨에 따라 관련 근거 신설)
		제17조 (사채발행에 관한 준용규정)	* 제13조 삭제에 따른 문구 정비
		제18조 (소집시기)	* 문구 정비
		제19조 (소집권자)	* 대표이사제도를 탄력적으로 운영할 수 있도록 직위명 예시를 삭제(이하동일)
		제22조 (의장)	* 대표이사 유고시 주주총회 의장에 대해서는 주주총회에서 원칙적으로 정하는 식으로 변경
		제30조 (이사 및 감사의 수)	* 사외이사의 사임.사망 등으로 인한 결원시 상법상 예외규적을 적용받을 수 있도록 문구 조정
		제34조 (대표이사 등의 선임)	* 조문정리
		제35조 (이사의 직무 및 보고의무)	* 대표이사 유고시 직무대행 순서를 탄력적으로 운용할 수 있도록 정관에서 정하지 않고 이사회에서 정하도록 하는 규정을 신설
		제36조 (이사회의 구성과 소집)	* 상법 390조를 반영하여 소집권자를 특정하기 보다는 법에 따라 유연하게 운용할 수 있도록 수정 * 이사회 소집을 각 이사가 할 수 있도록 변경됨에 따라 이사회 의장 선임방법을 신설
		제41조 (임원의 보수와 퇴직금)	* 결의 방법 변경
		제44조 (재무제표와 영업보고서의 작성.비치 등)	* 연결재무제표 추가
		제44조의2(외부감사인의 선임)	* 개정 외부감사법 제 10조 변경 내용을 반영

2021년 03월 29일	제46기 정기주주총회	제10조의2 (주식매수선택권)	* 개정상법 반영
		제11조 (신주의 배당기산일)	* 개정상법 반영
		제12조 (명의개서대리인)	* 전자증권법 반영
		제13조 (주주명부 작성.비치)	* 전자증권법 반영
		제14조 (주주명부의 폐쇄 및기준일)	* 개정상법 반영
		제15조 (전환사채의 발행 및 배정)	* 11조 개정사항 반영
		제16조 (신주인수권부사채으 발행 및 배정)	* 11조 개정사항 반영
		제16조의2 (사채 및 신주인수권증권에 표시되어야 할 권리의 전자등록)	* 문구 정리 및 단서 신설
		제18조 (소집시기)	* 개정상법 반영
		제31조 (이사 및 감사의 선임)	* 개정상법 반영
		제46조 (이익배당)	* 11조 개정사항 반영
		제46조의2 (분기배당)	* 11조 개정사항 반영

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

가. 업계의 현황

(1) 국내외 시장여건

우리나라의 피혁 산업은 우피원단 생산이 주류를 이루고 있으며, 가공기술이 선진국 수준에 달하고 있는 등 경쟁력을 확보하고 있습니다. 특히, 자동차용 및 가구용으로 활용되는 시트류 등을 생산하여 경쟁력을 키워가고 있습니다. 다만, 원자재인 원피의경우 미국 등지로부터 고가원피의 수입의존도가 높은 실정이므로, 원가 절감을 통해 경쟁력을 높이기 위하여 원자재 수입선의 다변화와 기술 개발을 통한 신제품의 개발에 노력하고 있습니다.

현재 우리나라 피혁원단의 세계시장에서의 품질 수준은 중고가 수준이라고 할 수 있으며, 고가 피혁원단은 주로 이태리, 프랑스 등 유럽국가에서 생산되고 있고 일반 MC(핸드백, 신발 등)용 중저가 원단은 중국 및 동남아국가에서 생산되고 있습니다. 국내에서 생산된 피혁원단은 주로 중국과 동남아국가 등으로 수출되어 가방, 핸드백, 신발, 의류 등의 최종 생산공정을 거쳐 미국과 유럽 등지로 판매되고 있습니다.

국내 제혁업체는 중고가 원단인 일반 핸드백 및 신발용 원단에서 고가 원단의 개발을통하여 고부가가치 및 기능성 원단인 자동차시트용 원단으로 생산품목을 전환하고 있는 추세입니다.

나. 회사의 현황

(1) 영업 개황

당사는 핸드백 및 자동차 시트용 원단의 경우 고가브랜드의 우량 거래처를 통한 매출증가에 전력을 다하고 있습니다. 한편, 자동차의 고급화 추세로 인하여 자동차시트용원단의 수요가 크게 증가되고 있는 상황으로, 현재 당사는 현대자동차, 기아자동차 및 르노삼성자동차에 납품을 하고 있으며 이러한 자동차시트용 원단 매출은 꾸준히 증가할 것으로 예상됩니다.

① 핸드백용 원단 : 세계 핸드백 물량의 약 60%가 동남아소재 핸드백 제조업체에 의하여 공급되고 있으며, 이에 따른 가죽원단은 중고가 위주로 수요가 이루어지고 있습니다. 즉, 양질의 품질을 기본으로 경쟁력 있는 가격 제시가 수주 확보의 관건이며, 당사는 중고가의 고부가가치 원단 개발을 완료하여 유명브랜드인 Tumi, Coach 등에공급하고 있습니다.

② 자동차시트용 원단 : 기능성 원단으로 자동차시트용 및 핸들커버용으로 구분되며,제품 개발 및 신규 수주에 장기적인 시간과 대규모 투자가 요구되고 있습니다. 국내 자동차 제조업체의 내수 및 수출 물량에 따라 당사의 공급물량이 결정되고 있으며, 당사는 현대자동차, 기아자동차 및 르노삼성자동차에 원단을 공급하고 있습니다.

국내 피혁 산업은 그 특성상 대부분의 원자재를 해외에서 수입하고 있으므로, 국제 원피가격 동향에 따라 수익성이 크게 좌우되며 원자재 가격이 손익에 지대한 영향을 미치고 있습니다. 당사도 원자재의 원활한 확보 및 원피가격 상승에 따른 영향을 최소화하기 위하여 매입처를 다변화하고자 노력하고 있습니다. 또한, 중국 내 제혁업체들의 계속적인 증가와 원단의 품질을 높이려는 노력이 증가하고 있어 지금까지 유지해 온 기술력의 비교우위를 지속시키기 위한 고부가가치 제품의 생산능력이 당사를 포함한 국내 제혁업체들의 중점과제로 떠오르고 있습니다.

(2) 시장점유율 추이

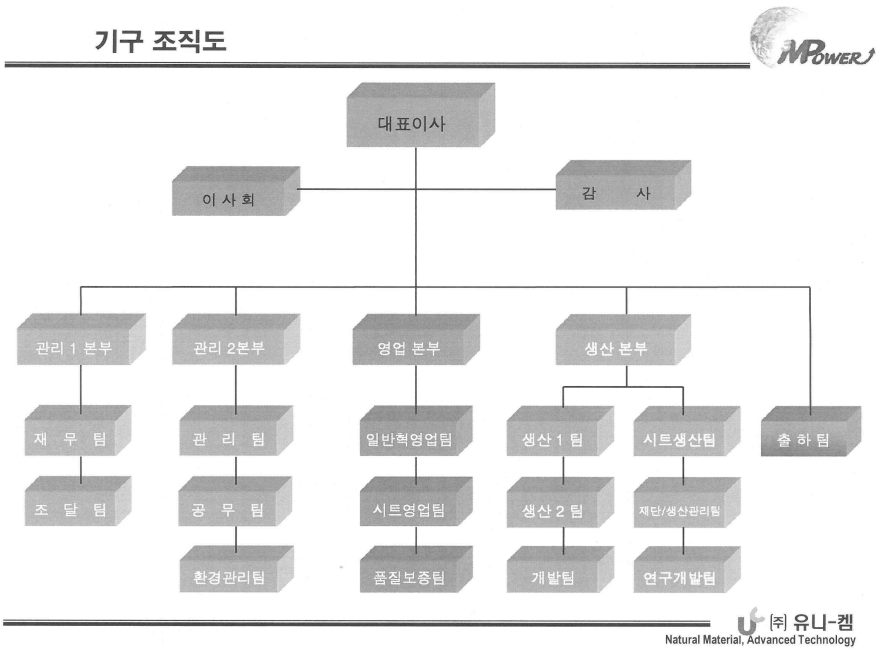
(단위 : 억원)

구 분	2021년	2020년	2019년	비고
유니켐	1,233	1,262	1,087	-
조광피혁	1,042	973	1,082	-
삼양통상	1,939	1,984	1,921	-
합 계	4,214	4,219	4,090	-

(*) 금융위(금감원) 전자공시시스템에 공시된 업체별 전체 매출액을 기준으로 표시하였습니다.

(3) 신규사업 등의 내용 및 전망
해당사항 없음

(4) 조직도



2. 주요 제품 및 서비스

가. 주요 제품 등의 현황

(단위 : 백만원, %)

사업부문	품 목	구체적용도	주요상표등	매출유형	매출액	비율
제조업	피혁	핸드백,가방,신발, 카시트외	-	제품	89,407	99.19%
				기타	733	0.81%
				합계	90,140	100.00%

나. 주요 제품 등의 가격변동추이

(단위 : 원)

품 목	제 48 기 3분기	제 47 기	제 46 기
피혁원단(SF)	3,130	3,101	3,292

(1) 산출기준
제품의 판매가격은 총판매대금을 총판매수량으로 나눈 단순평균 가격입니다.

(2) 주요 가격변동원인
주요 원자재 및 부자재의 원활한 공급여부와 수요정도에 따라 가격이 변동합니다.

3. 원재료 및 생산설비

가. 주요 원재료 등의 현황

(단위 : 백만원)

사업부문	매입유형	품 목	구체적용도	매입액(비율)	비 고
제조(피혁)	DIRECT수입및 LOCAL구매	원피	가죽원단가공용	30,189(66.78%)	원피 미국등에서 수입
〃	〃	약품약료	〃	15,015(33.22%)	유럽등에서 수입및 국내
합계				45,204(100.0%)	

나. 주요 원재료 등의 가격변동추이

품목	제 48 기 3분기	제 47 기	제 46 기
원피(매)	51,472	44,241	35,674
약품(kg)	1,904	1,826	2,194

(1) 산출기준
- 각 주요 원재료의 가격은 해당기간 총구입 금액을 구입수량으로 나눈 단순평균 가격임.

(2) 주요 가격변동원인
① 원피는 전량 수입에 의존하고 있으며, 세계적으로 수급물량과 환율의 변동에 따라 가격변동이 있음.
② 기타 원재료 구매는 최근 3개년 이상 안정적으로 수급되고 있음.

다. 생산 및 설비에 관한 사항

가. 생산능력 및 생산능력의 산출근거

(1) 생산능력

(단위 : 천SF)

사업부문	품 목	사업소	제 48기 3분기	제 47기	제 46기
제조(피혁)	피혁원단(SF)	안산공장	31,482	41,976	41,976
합 계			31,482	41,976	41,976

(2) 생산능력의 산출근거
(가) 산출방법 등
① 산출기준
일일생산능력 : 3,180매
② 산출방법
피혁원단 : 3,180 매 x 22일 x 9개월 x 50SF = 31,482,000SF

(나) 평균가동시간
일평균 가동시간 : 8시간

나. 생산실적 및 가동률
(1) 생산실적

(단위 : 천SF)

사업부문	품 목	사업소	제 48기 3분기	제 47기	제 46기
제조	피혁원단(SF)	안산공장	27,380	42,604	40,911
합 계			27,380	42,604	40,911

(2) 당해 사업연도의 가동률

(단위 : 시간)

사업소(사업부문)	가동가능시간	실제가동시간	평균가동률
피혁 제조	1,584	1,377	86.9%

※생산가동율 : 생산량 ÷생산능력

다. 생산설비의 현황 등(연결제무제표 기준)

(1) 생산설비의 현황

(단위: 천원)						
구 분	기초잔액	취 득	감가상각비	처 분	기타증(감)	기말잔액
<당분기>						
토지	87,527,256			(2,137,130)	2,245,750	87,635,876
건물	27,255,462	235,870	(868,943)	(43,766)	9,188,559	35,767,182
구축물	9,017,862	676,956	(847,258)		469,679	9,317,239
정부보조금	(32,364)		4,415			(27,949)
기계장치	22,400,974	1,616,432	(3,239,263)	(275,447)	4,978,099	25,480,795
정부보조금	(539,165)	(95,233)	76,256		(149,625)	(707,767)
차량운반구	616,408	338,058	(155,638)	(18,632)		780,196
공구와기구	1,013,453	342,124	(241,829)			1,113,748
비품	210,977	121,761	(55,193)			277,545
사용권자산	994,966	-	(184,731)			810,235
건설중인자산	58,868,080	59,872,501			(17,708,268)	101,032,313
정부보조금	(149,625)				149,625	0
기타유형자산(*)	1,325,762	538,529	(151,304)		68	1,713,055
합 계	208,510,046	63,646,998	(5,663,488)	(2,474,975)	(826,113)	263,192,468

(2) 설비의 신설・매입 계획 등
해당사항 없음.

4. 매출 및 수주상황

가. 매출실적(연결제무제표 누계기준)

(단위 : 백만원)

사업부문	매출유형	품 목		제 48기 3분기	제 47기	제 46기
제 조 (피혁)	제 품	피혁원단 / 재단물	수 출	38,912	37,745	27,626
			내 수	50,251	84,157	97,198
			합 계	89,163	121,902	124,824
상품	상품	원/부 (피혁)	수출	43	525	506
			내수	202	-	-
			합계	245	525	506
기타	잡매출 수입임대료		수출			
			내수	732	916	919

			합계	732	916	919
합계			수출	38,955	38,270	28,132
			내수	51,185	85,073	98,117
			합계	90,140	123,343	126,249

나. 판매경로 및 판매방법 등

(1) 판매조직

[사 장]
|
-. 일반혁영업팀 -. 시트영업팀

(2) 판매경로
① 직수출(DIRECT)
② LOCAL수출
③ 내수 (C/SEAT포함)

(3) 판매방법 및 조건
① 직수출(DIRECT) : MASTER L/C or T/T 결재
② LOCAL수출 : LOCAL L/C, 구매승인서 포함결재
③ 내수 (C/SEAT포함) : 현금 결재 10%, 어음 90%판매

(4) 판매전략
① 직수출(DIRECT) : Brand Buyer위주의 중고가 제품을 연간 Program Order 창출영업
② LOCAL수출 : 중국 내수 시장을 Target으로 한 중가 제품의 대량 Order 수주
③ 내수 (C/SEAT포함) : 국내 고가 Brand위주 영업 및 국내 자동차 3사용 C/seat 영업

5. 수주상황
- 당사 생산제품은 주문형 중간재로 수주상황이 유동적이므로 수주상황은 생략 함.

5. 위험관리 및 파생거래

연결기업의 재무위험관리는 주로 시장위험, 신용위험, 유동성위험에 대해 안정적이고 지속적으로 경영성과를 창출할 수 있도록 지원하고, 동시에 재무구조 개선 및 자금운영의 효율성 제고를 통해 금융비용을 절감함으로써 사업의 원가경쟁력 제고에 기여하는데 그 목적이 있습니다. 연결기업은 매년 정기적으로 재무위험 관리 정책의 재정비 및 재무위험 모니터링 등을 통해 재무위험으로부터 발생할 수 있는 영향을 최소화하는데 주력하고 있습니다.

1) 시장위험

가. 외환위험

연결기업은 원재료 수입 및 제품 수출 등과 관련하여 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 연결기업이 노출되어 있는 주요 통화는 미국 달러와 유로가 있습니다. 연결기업은 정기적으로 원화 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 연결기업의 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성 자산 및 부채의 금액은 아래와 같습니다.

(원화단위: 천원)					
계정과목	외화종류	당분기		전 기	
		외 화	원 화	외 화	원 화
현금및현금성자산	USD	1,477,194	2,119,478	1,003,532.21	1,189,687
	EUR	237,564	334,687	551,464.30	740,253
매출채권	USD	5,717,099	8,021,004	6,302,761.19	7,471,853
	EUR	590,972	832,578	406,724.32	545,962
외화자산 계	USD	7,194,293	10,140,482	7,306,293	8,661,540
	EUR	828,535	1,167,265	958,189	1,286,215
단기차입금	USD	3,879,731	5,402,318	4,526,406.75	5,366,055
	EUR	273,510	385,329	361,000.00	484,585
외화부채 계	USD	3,879,731	5,402,318	4,526,407	5,366,055
	EUR	273,510	385,329	361,000	484,585

보고기간종료일 현재에 적용된 환율은 다음과 같습니다.

구 분	환 율	
	당분기	전 기
USD	1,434.80	1,185.50
EUR	1,408.83	1,342.34

보고기간종료일 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화의 환율 10% 변동 시 환율변동이 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전 기	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
USD	473,816	(473,816)	329,549	(329,549)
EUR	1,128,732	(1,128,732)	80,163	(80,163)
합 계	1,602,548	(1,602,548)	409,712	(409,712)

상기 민감도 분석은 보고기간종료일 현재 연결기업의 기능통화인 원화 이외의 외화로 표시된 화폐성 자산・부채를 대상으로 하였습니다.

나. 이자율위험

동 위험은 시장이자율의 변동으로 인하여 기업의 투자 및 재무활동에서 발생하는 이자수익과 이자비용이 변동될 위험을 의미합니다. 이러한 이자율 변동위험은 주로 예치금 및 변동금리부 차입금에서 비롯됩니다.

연결기업은 이자율 변동으로 인한 불확실성 제거와 금융비용 최소화를 위해, 주기적인 금리동향 모니터링과 적절한 대응방안을 수립 및 운용하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 연결기업의 이자율변동 위험에 노출된 변동금리부 금융자산 및부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
금융자산:		
현금성자산(보유현금 제외)	4,261,821	7,397,634
단기금융자산	1,046,645	819,520
장기금융자산		2,000
합 계	5,308,466	8,219,154
금융부채:		
차입금	114,254,088	112,180,740

보고기간종료일 현재 시장 이자율이 1% 변동시 이자수익과 이자비용에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전 기	
	1% 상승시	1% 하락시	1% 상승시	1% 하락시
이자수익	53,085	(53,085)	82,192	(82,192)
이자비용	1,142,541	(1,142,541)	1,121,807	(1,121,807)

다. 가격위험

연결기업은 당기손익-공정가치 측정 금융자산과 관련하여 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 기타 가격변동위험에 노출되어 있습니다. 연결기업의 경영진은 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치 또는 미래현금흐름이 변동할 위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 당기손익-공정가치 측정 금융자산 중 중요한 투자자산의 관리는 개별적으로 이루어지고 있으며, 취득과 처분은 연결기업의 경영진이 승인하고 있습니다.

2) 신용위험

신용위험은 연결기업의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약조건상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다.

연결기업은 주기적으로 고객과 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 및 기타 요소들을 고려하여 재무신용도를 평가하고 고객과 거래상대방 각각에 대한 신용한도를 설정하여 신용위험을 관리하고 있습니다. 또한, 신용위험에 대한 연결기업의 노출정도가 중요하지 않은 수준으로 유지될 수 있도록 지속적으로 신용도를 재평가하는 등 금융자산 잔액에 대한 지속적인 관리업무를 수행하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 연결기업의 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니 다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
현금성자산(보유현금제외)	4,261,821	7,397,634
단기금융자산	1,046,645	819,520
장기금융자산		2,000
매출채권및기타채권	19,757,349	27,409,495
당기손익-공정가치 측정 금융자산	1,100,800	100,800
기타유동금융자산	11,123,748	19,165,190
기타비유동금융자산	4,684,028	1,434,065
합 계	41,974,391	56,328,704

3) 유동성 위험

유동성위험은 연결기업의 경영환경 또는 금융시장의 악화로 인해 연결기업이 부담하고 있는 단기채무를 적기에 이행하지 못할 위험으로 정의합니다.

연결기업은 유동성위험을 관리하기 위하여 현금흐름 및 유동성 계획 등에 대하여 주기적으로 예측하고 이에 따른 대응방안을 수립하고 있습니다. 또한 적정규모의 예금과 할인약정 등을 통하여 발생가능한 자금경색에 따른 유동성위험에 대처하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 연결기업의 금융부채에 대한 계약상 만기별로 구분한 표는 다음과 같습니다. 만기별 분석금액은 금융부채를 현재가치로 할인하지 않은 명목현금흐름을 기초로 작성되었으며, 지급해야 할 이자가 포함되어 있으며, 지급시점의 환율등의 지수에 따라 지급해야 할 금액이 정해지는 경우 보고기간종료일 현재의 조건을 참조하여 공시할 금액을 결정하였습니다.

(단위: 천원)					
구 분	장부금액	합 계	1년 이하	1년 에서 5년 이하	5년 초과
<당분기>					
매입채무및기타채무	17,697,396	17,697,397	17,484,527	212,870	-
차입금	158,181,736	165,913,264	57,106,825	108,691,799	114,640
사채	59,730,000	71,402,271	67,186,545	4,215,726	-
기타금융부채	3,987,011	4,151,478	2,563,544	464,468	1,123,466

리스부채	787,489	790,065	245,309	544,756	-
합 계	240,383,632	259,954,475	144,586,750	114,129,619	1,238,106
<전 기>					
매입채무및기타채무	15,546,094	15,546,094	15,391,478	154,616	-
차입금	124,450,740	131,408,362	59,516,150	67,781,539	4,110,673
사채	44,983,814	54,271,587	48,650,624	5,620,963	-
기타금융부채	4,315,784	4,315,784	2,732,631	1,583,153	-
리스부채	962,099	1,058,102	273,821	784,281	-
합 계	190,258,531	206,599,929	126,564,704	75,924,552	4,110,673

(2) 자본관리

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

연결기업은 최적 자본구조 달성을 위하여 부채비율 및 순차입금비율에 기초하여 자본을 관리하고 있으며, 재무비율을 매월 모니터링하여 필요한 경우 적절한 재무구조 개선방안을 실행하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 부채비율, 순차입금비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	당분기	전 기	비 고
부채	253,489,039	207,896,481	(A)
자본	130,406,058	127,961,100	(B)
현금및현금성자산	4,261,821	7,397,634	(C)
차입금(사채포함)	165,158,323	168,384,544	(D)
부채비율	194.38%	162.47%	(A/B)
순차입금비율	123.38%	125.81%	((D-C)/B)

6. 주요계약 및 연구개발활동

1. 주요계약 등

해당사항 없음

2. 연구개발활동

가. 연구개발활동의 개요

(1) 연구개발 담당조직

- 일반혁사업부문 및 시트사업부문내에 연구개발팀을 운영하고 있으며 고부가가치

제품 및 환경친화적인 제품개발에 주력하고 있습니다.

(2) 연구개발비용

(단위 : 천원)

과 목		제48기 3분기	제47기	제46기	비 고
원 재 료 비		-	-	-	-
인 건 비		312,158	447,183	489,952	-
감 가 상 각 비		21,963	20,042	18,018	-
위 탁 용 역 비				-	-
기 타		87,309	124,383	119,937	-
연구개발비용 계		421,430	591,608	627,907	-
회계처리	판매비와 관리비	367,476	570,960	585,240	-
	제조경비	53,954	20,648	42,667	-
	개발비(무형자산)	-	-	-	-
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용계÷당기매출액×100]		0.47%	0.48%	0.50%	-

나. 연구개발 실적

<일반혁 부문> <단위 : mm>

제품	특징	Thickness
ZEPHYR	EMBO TYPE의 가죽으로 EMBO성형후 TIPPING 가공을곁들여 TWO TONE EFFECT가 나는 고급스러운 가죽입니다. EMBO가공으로 인하여, 저등급을 활용할 수 있는 장점이 있으며, EMBO PATTON 역시 HAND BAG, SHOE관계없이 광범위하게 사용 할 수 있는 제품입니다.	1.4 ~ 1.6
BURNISHED BBG	일반적인 BBG TYPE에서 BURNING WAX를 도장처리하여, BURNING 효과를 낸 제품. 조금 OLD한 느낌은 있으나, BURNISH 효과를 낸 후에는 SHINY한 광택을 맛 볼수있는 ANTIQUE한 가죽입니다.	1.4 ~ 1.6

< 카시트 부문>

구분	특징	비고

입체 문양이 형성된 천연 가죽 원단 및 그 제조방법	무주질과 같은 각종 가공공정을 거친 천연가죽소재의 원단에 폼을 라미네이션 가공한 상태에서 다양한 무늬, 모양, 문자, 도안의 형태로 입체문양을 프레스 가공하여 입체문양이 지속적으로 유지되도록 하기 위한 입체문양이 형성된 천연가죽원단	특허 : 제 10-1495076호

7. 기타 참고사항

가. 환경 관련 규제에 관한 사항
당사는 제품 생산 및 사용과 관련된 환경 이슈를 파악하여 환경 영향을 최소화하기 위하여 노력하고 있으며, 강화되는 환경 관련 규제에 적극적으로 대응하고 있습니다.

(1) 사업장 환경 관리

1) 대기 관리
당사는「대기환경보전법」의 준수는 물론 사업활동으로 인한 대기오염을 최소화하기 위하여 대기오염물질의 배출시설 및 방지시설을 철저하게 관리하고 있습니다. 사업장에서 발생하는 대기오염물질은 방지시설의 설치 및 운영을 통해 효과적으로 제거하고 있으며, 사업장 외부로 배출되는 대기오염물질에 대해 법적 배출 허용 기준의 100% 이하 수준으로 자사 기준치를 설정하여 관리하고 있습니다.

2) 수질 관리
당사는「물환경보전법」을 준수하고 있으며, 수자원의 보호 및 절약을 위해 상시적으로 관리하고 있습니다. 제품 생산 과정에서 발생하는 폐수의 대부분은 자체적으로 폐수 재이용 프로세스를 통해 각 공정에 다시 공급함으로써 사업장 외부로의 폐수 배출을 최소화하고 용수 사용량을 절약하고 있습니다.

3) 폐기물 관리
당사는「폐기물 관리법」에 따라 엄격하게 폐기물을 관리하고 있습니다. 사업장에서 발생하는 폐기물을 종류별로 세분화하여 별도의 건물로 지어진 폐기물 보관장 내에 철저히 구분하여 보관하고 있으며, 폐기물 처리를 위탁하기 전 해당 업체를 방문하여 관련 인허가 여부, 처리능력 등 적법성을 평가하여 적합 판정을 받은 업체를 통해서만 폐기물을 위탁처리 하고 있습니다. 또한 매년 지속적으로 소각하거나 매립하는 폐기물의 비율을 낮추고, 재활용하는 폐기물의 비율을 높이기 위하여 지속적으로 폐기물 발생 내역을 모니터링 하고 있습니다.

(2) 기후변화 대응

당사는 온실가스 배출량 및 에너지 소비량이「저탄소 녹색성장 기본법」이 정하는 관리업체 지정 기준량에 미달하여 법적 관리대상에 포함되지 않습니다. 다만, 기후변화 대응에 적극 동참하기 위하여 IPCC 가이드라인과 국가별 관리 지침에 근거하여 온실가스 배출량을 정기적으로 산정하고 있으며, 이를 기반으로 사업장의 온실가스 배출 저감 활동을 전개해 나가고 있습니다.

나. 산업의 특성

피혁 산업은 원피를 가죽으로 변화시키기 위한 고가의 설비와 기술을 필요로 하는 산업이므로 품질의 차이로 경쟁력이 크게 좌우됩니다.

피혁원단은 의류, 신발, 가방 및 핸드백, 지갑, 벨트 등의 생활용품은 물론 자동차 및 가구내장재에 이르기까지 매우 다양한 고급소재로 활용되고 있으며, 또한 제품별, 용도별, 소비자성향별로 각각 특성이 다른 수천종의 피혁원단이 중소기업을 중심으로 다품종 소량 주문 방식으로 생산되고 있는 것이 세계적인 추세입니다. 특히, 피혁 가공업은 의류, 신발, 기타 혁제품의 품질을 결정하는 핵심소재 산업인 동시에 원피가공 제품의 대부분을 수출하고 있는 수출주도 산업입니다. 다만, 원자재인 원피의 대부분을 수입에 의존하고 있으므로, 국제 원피가격과 환율 변동의 영향을 많이 받는 산업입니다.

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

(단위 : 백만원)

구 분	제 48 기 3분기	제 47 기	제 46 기
	2022년 09월말	2021년 12월말	2020년 12월말
[유동자산]	88,161	99,781	97,518
· 당좌자산	41,114	57,200	54,922
· 재고자산	47,047	42,581	42,596
[비유동자산]	295,734	236,076	188,286
· 투자자산	1,101	103	103
· 유형자산	263,192	208,510	160,380
· 투자부동산	12,980	13,274	13,758
· 무형자산 등	18,461	14,189	14,045
자산총계	383,895	335,857	285,804
[유동부채]	136,767	128,215	89,155
[비유동부채]	116,722	79,681	93,065
부채총계	253,489	207,896	182,220
[자본금]	36,461	36,344	34,355
[연결자본잉여금]	38,651	36,043	28,532
[연결기타포괄손익누계액]			
[연결이익잉여금]	35,968	36,802	34,883
[비지배지분]	19,326	18,772	5,814
자본총계	130,406	127,961	103,584
매출액	90,140	123,343	126,248
영업이익	4,995	9,505	15,329
당기순이익	1,874	3,527	11,193
· 지배기업소유주	1,320	3,613	10,870
· 비지배지분	554	- 86	323
연결에 포함된 회사수	2	2	2
연결주당순이익(단위 : 원)	18	52	162

[Δ는 부(-)의 수치임]

※ 상기 요약연결재무제표는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다.

나. 재무제표 이용상의 유의점 (연결재무제표 기준)

1. 연결대상회사의 변동현황

사업연도	당기에 연결에 포함된 회사	전기대비 연결에 추가된 회사	전기대비 연결에 제외된 회사
제48기 3분기	(주)유니원 (주)유니골프앤리조트		
제47기	(주)유니원 (주)유니골프앤리조트		
제46기	(주)유니원 (주)유니골프앤리조트	(주)유니골프앤리조트	

2. 기타 유의하여야 할 사항
- 해당사항 없음

다. 요약개별재무정보

(단위 : 백만원)

구 분	제 48 기 3분기	제 47 기	제 46 기
	2022년 09월말	2021년 12월말	2020년 12월말
[유동자산]	96,665	95,416	90,286
・당좌자산	55,440	56,692	51,369
・재고자산	41,225	38,724	38,917
[비유동자산]	107,170	112,336	104,305
・투자자산	19,598	18,598	23,626
・유형자산	78,338	79,348	65,808
・무형자산 등	9,234	14,390	14,871
자산총계	203,835	207,752	194,591
[유동부채]	83,285	85,605	64,654
[비유동부채]	21,873	22,090	40,524
부채총계	105,158	107,695	105,178
[자본금]	36,461	36,344	34,355
[자본잉여금]	34,283	34,115	26,962
[기타포괄손익누계액]			
[이익잉여금]	27,933	29,598	28,096
자본총계	98,677	100,057	89,413
종속・관계・공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	원가법
매출액	75,954	113,112	117,550
영업이익	3,390	8,803	13,011
당기순이익	488	3,196	10,779
주당순이익(단위 : 원)	7	46	160

[Δ는 부(-)의 수치임]
※ 상기 요약재무제표는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다.

라. 재무제표 이용상의 유의점 (별도재무제표 기준)

1. 기타 유의하여야 할 사항
- 별도재무제표에서 종속기업, 관계기업 및 공동기업에 대한 투자
재무제표는 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표로서 지배기업, 관계기업의 투자자 또는 공동기업의 참여자가 투자자산을 피투자자의 보고된 성과와 순자산에 근거하지 않고 직접적인 지분투자에 근거하여 원가법으로 표시한 재무제표이며, 종속기업, 관계기업 또는 공동기업으로부터 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 그 배당금을 별도재무제표에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

2. 연결재무제표

연결 재무상태표

제 48 기 3분기말 2022.09.30 현재

제 47 기말 2021.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 48 기 3분기말	제 47 기말
자산		
유동자산	88,161,239,154	99,780,859,347
현금및현금성자산	4,261,821,059	7,397,634,262
단기금융자산	1,046,645,173	819,520,400
매출채권 및 기타채권	19,757,348,577	27,409,495,277
기타유동금융자산	11,123,748,060	19,165,190,350
파생상품자산	1,332,798,729	
재고자산	47,047,018,387	42,581,013,033
기타유동자산	3,591,859,169	2,408,006,025
비유동자산	295,733,857,343	236,076,721,172
장기금융자산	0	2,000,000
비유동 당기손익-공정가치 측정 금융자산	1,100,800,000	100,800,000
기타비유동금융자산	4,684,028,200	1,434,064,850
투자부동산	12,980,101,811	13,274,111,715
유형자산	263,192,467,500	208,510,046,089
무형자산	11,146,003,033	11,148,852,878
비유동파생상품자산	37,075,607	8,370,577
이연법인세자산	1,488,581,192	1,598,475,063
기타비유동자산	1,104,800,000	

자산총계	383,895,096,497	335,857,580,519
부채		
유동부채	136,766,565,166	128,215,329,260
매입채무 및 기타채무	17,484,526,497	15,391,477,803
단기차입금	43,927,647,625	49,208,879,694
유동성장기차입금	7,675,746,434	6,422,090,638
유동성사채	46,944,235,071	39,703,814,304
내재파생상품부채	7,178,600,934	6,110,000,238
당기법인세부채	86,821,623	195,898,492
기타유동금융부채	2,563,544,535	2,732,631,020
유동리스부채	242,732,915	234,556,672
기타유동부채	9,366,840,623	6,432,060,377
충당부채	1,295,868,909	1,783,920,022
비유동부채	116,722,473,375	79,681,151,709
매입채무 및 기타채무	212,869,597	154,616,114
장기차입금	107,220,596,119	68,819,769,745
현재가치할인차금	(642,254,072)	(1,050,010,461)
사채	3,960,000,000	5,280,000,000
기타비유동금융부채	1,423,465,880	1,583,153,030
비유동리스부채	544,755,822	727,542,393
이연법인세부채	4,003,040,029	4,166,080,888
부채총계	253,489,038,541	207,896,480,969
자본		
지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본	111,079,710,620	109,189,110,945
자본금	36,460,690,500	36,344,231,000
기타불입자본	30,019,791,551	27,412,383,977
자기주식	(1,642,288,490)	(1,642,288,490)
기타자본구성요소	10,272,978,598	10,272,978,597
이익잉여금	35,968,538,461	36,801,805,861
비지배지분	19,326,347,336	18,771,988,605
자본총계	130,406,057,956	127,961,099,550
자본과부채총계	383,895,096,497	335,857,580,519

연결 포괄손익계산서

제 48 기 3분기 2022.01.01 부터 2022.09.30 까지

제 47 기 3분기 2021.01.01 부터 2021.09.30 까지

(단위 : 원)

	제 48 기 3분기		제 47 기 3분기	

	3개월	누적	3개월	누적
매출액	25,540,114,569	90,140,164,216	24,902,058,919	93,980,304,806
매출원가	21,267,293,594	74,465,253,858	19,291,220,563	73,592,548,183
매출총이익	4,272,820,975	15,674,910,358	5,610,838,356	20,387,756,623
판매비와관리비	3,507,942,600	10,679,133,764	3,201,519,319	9,929,729,951
영업이익	764,878,375	4,995,776,594	2,409,319,037	10,458,026,672
기타이익	837,625,194	2,225,122,757	431,251,096	1,180,300,921
기타손실	790,587,664	1,641,046,326	345,078,111	850,247,618
금융수익	31,099,571	284,617,663	16,472,274	54,034,011
금융비용	1,646,982,295	4,527,665,312	812,120,737	2,669,893,842
법인세비용차감전순이익	(803,966,819)	1,336,805,376	1,699,843,559	8,172,220,144
법인세비용	(616,014,141)	(537,705,276)	(67,937,899)	174,588,437
당기순이익	(187,952,678)	1,874,510,652	1,767,781,458	7,997,631,707
총포괄손익	(187,952,678)	1,874,510,652	1,767,781,458	7,997,631,707
당기순이익(손실)의 귀속				
지배기업의 소유주에게 귀속되는 당기순이익	(416,626,460)	1,320,151,921	1,645,640,401	7,430,605,139
비지배지분에 귀속되는 당기순이익	228,673,782	554,358,731	122,141,057	567,026,568
총 포괄손익의 귀속				
총 포괄손익, 지배기업의 소유주에게 귀속되는 지분	(416,626,460)	1,320,151,921	1,645,640,401	7,430,605,139
총 포괄손익, 비지배지분	228,673,782	554,358,731	122,141,057	567,026,568
주당이익				
기본주당이익 (단위 : 원)	(5)	18	24	109
희석주당이익 (단위 : 원)	(5)	18	20	84

연결 자본변동표

제 48 기 3분기 2022.01.01 부터 2022.09.30 까지

제 47 기 3분기 2021.01.01 부터 2021.09.30 까지

(단위 : 원)

	자본							
	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본						비지배지분	자본 합계
	자본금	자본잉여금	자기주식	기타자본구성요소	이익잉여금	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본 합계		
2021.01.01 (기초자본)	34,355,171,500	19,901,203,548	(1,642,288,490)	10,272,978,597	34,883,459,975	97,770,525,130	5,814,019,253	103,584,544,383
당기순이익					7,430,605,139	7,430,605,139	567,026,568	7,997,631,707
주식기준보상거래		220,060,056				220,060,056		220,060,056
주식매수선택권행사	430,000,000	774,068,200				1,204,068,200		1,204,068,200
배당금지급					(1,695,063,125)	(1,695,063,125)		(1,695,063,125)
전환사채의 발행		773,693,635				773,693,635		773,693,635
전환사채의 전환	1,504,034,000	2,257,564,902				3,761,598,902		3,761,598,902
종속기업의 유상증자		78,996,896				78,996,896	13,044,293,234	13,123,290,130
자본 증가(감소) 합계	1,934,034,000	4,104,383,689	0	0	5,735,542,014	11,773,959,703	13,611,319,802	25,385,279,505

2021.09.30 (기말자본)	36,289,205,500	24,005,587,237	(1,642,288,490)	10,272,978,597	40,619,001,989	109,544,484,833	19,425,339,055	128,969,823,888
2022.01.01 (기초자본)	36,344,231,000	27,412,383,977	(1,642,288,490)	10,272,978,597	36,801,805,861	109,189,110,945	18,771,988,605	127,961,099,550
당기순이익					1,320,151,921	1,320,151,921	554,358,731	1,874,510,652
주식기준보상거래		255,338,367				255,338,367		255,338,367
주식매수선택권행사						0		0
배당금지급					(2,153,419,320)	(2,153,419,320)		(2,153,419,320)
전환사채의 발행		2,184,050,135				2,184,050,135		2,184,050,135
전환사채의 전환	116,459,500	168,019,072				284,478,572		284,478,572
종속기업의 유상증자								
자본 증가(감소) 합계	116,459,500	2,607,407,574	0	0	(833,267,399)	1,890,599,675	554,358,731	2,444,958,406
2022.09.30 (기말자본)	36,460,690,500	30,019,791,551	(1,642,288,490)	10,272,978,597	35,968,538,462	111,079,710,620	19,326,347,336	130,406,057,956

연결 현금흐름표

제 48 기 3분기 2022.01.01 부터 2022.09.30 까지

제 47 기 3분기 2021.01.01 부터 2021.09.30 까지

(단위 : 원)

	제 48 기 3분기	제 47 기 3분기
영업활동현금흐름	6,902,124,151	21,090,233,539
당기순이익	1,874,510,652	7,997,631,707
당기순이익조정을 위한 가감	11,651,137,733	8,573,823,911
감가상각비	5,663,489,110	3,776,038,184
투자부동산 감사상각비	294,009,904	
무형자산상각비	14,249,999	14,250,000
외화환산손실	538,591,165	171,220,523
유형자산처분손실	126,722,136	1,000
이자비용	4,476,330,184	2,669,893,842
주식보상비용	255,338,367	220,060,056
판매보증비	2,165,791,132	1,863,988,648
대손상각비	(289,753,456)	84,911,785
법인세비용	(537,705,276)	174,588,437
지급수수료	477,966	
사채상환손실	51,335,128	
파생상품평가이익	(28,705,030)	(49,256,676)
외화환산이익	(425,732,729)	(134,154,826)
유형자산처분이익	(397,388,234)	(212,939,727)
이자수익	(255,912,633)	(4,777,335)
영업활동으로인한자산・부채의변동	(3,360,181,445)	8,941,538,921
매출채권의 감소(증가)	6,223,043,685	11,009,773,317
기타채권의 감소(증가)	2,103,665,461	120,778,075
재고자산의 감소(증가)	(4,466,005,354)	(2,525,860,359)
기타유동금융자산의 감소(증가)	1,939,158,940	(5,613,530,700)

충당부채의 증가(감소)	(1,000,000,000)	
기타유동자산의 감소(증가)	(2,018,987,162)	623,319,875
매입채무의 증가(감소)	(2,619,806,167)	335,811,190
기타채무의 증가(감소)	3,170,925,531	338,998,618
영업보증금의 감소	(9,300,000,000)	
기타유동금융부채의 증가(감소)	(523,958,197)	1,107,857,127
기타비유동금융부채의 증가(감소)	(46,997,870)	
임대보증금의 증가(감소)	(137,000,000)	57,000,000
관리보증금의 감소(증가)	(3,718,800)	8,085,200
기타유동부채의 증가(감소)	3,319,498,488	3,479,306,578
이자수취	560,294,379	4,777,335
이자지급	(4,056,000,287)	(4,331,301,115)
법인세의 환급	232,363,119	(96,237,220)
투자활동현금흐름	(48,242,815,876)	(33,018,343,259)
당기손익-공정가치측정금융자산의 처분	(1,000,000,000)	1,068,115
기타금융자산의 감소	4,611,261,026	(5,980,643,190)
기타금융자산의 증가	1,144,160,755	
기타비유동금융자산의 증가	6,052,036,650	(710,866,500)
단기금융자산의 감소	90,000,000	4,906,750,152
단기금융자산의 증가	(317,124,773)	(80,000,000)
정부보조금의 증가	95,233,000	
무형자산의 취득	(10,330,120)	
유형자산의 처분	2,695,509,732	323,706,533
유형자산의 취득	(61,603,562,146)	(31,478,358,369)
재무활동현금흐름	38,025,974,387	14,668,023,951
단기차입금의 증가	(5,487,115,736)	(14,814,639,183)
장기차입금의 증가	41,789,000,000	
유동성 장기차입금의 상환	(2,163,265,580)	378,132,469
종속기업의 유상증자		13,131,051,410
전환사채의 증가	9,489,455,351	10,000,000,000
전환사채의 감소	(4,000,000,000)	
주식매수선택권행사		1,206,880,000
사채의 증가	20,000,000,000	6,600,000,000
사채의 상환	(19,320,000,000)	
금융리스부채의 상환	(127,612,458)	(33,856,250)
배당금지급	(2,153,419,320)	(1,695,063,125)
사채발행비		(92,408,290)
주식발행비	(1,067,870)	(12,073,080)
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	181,904,135	(48,339,545)

현금및현금성자산의순증가(감소)	(3,132,813,203)	2,691,574,686
기초현금및현금성자산	7,397,634,262	4,892,568,632
기말현금및현금성자산	4,264,821,059	7,584,143,318

3. 연결재무제표 주석

제 48(당) 기 3분기 2022년 1월 1일부터 2022년 9월 30일까지
제 47(전) 기 3분기 2021년 1월 1일부터 2021년 9월 30일까지

주식회사 유니켐과 그 종속기업

1. 일반사항

주식회사 유니켐과 그 종속기업(이하 "연결기업)의 일반사항은 다음과 같습니다.

(1) 지배기업의 개요

주식회사 유니켐(이하 "지배기업")은 1976년 4월에 피혁제조 및 판매를 목적으로 설립되었으며, 1989년 12월에 주식을 한국거래소 유가증권시장에 상장하였습니다. 지배기업의 본사 및 공장은 경기도 안산시에 소재하고 있습니다.

지배기업은 수차례의 유·무상증자 및 감자 등을 통하여 당분기말 현재 자본금은 36,460,691천원이며, 당분기말 현재 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

주주명	보유주식수(주)	지분율(%)
(주)유니	12,703,759	17.4
이장원	401,876	0.6
이은경	768,300	1.1
송암글로벌(주)	5,602,196	7.7
자기주식	907,818	1.2
기타	52,537,432	72.0
합 계	72,921,381	100.0

(2) 종속기업의 개요

(2-1) 보고기간종료일 현재 종속기업의 현황은 다음과 같습니다.

회사명	소재국	업 종	결산월	투자주식수	지분율(%)
<당분기>					
(주)유니원	대한민국	피혁, 임대	12월	567,708	60.00

(주)유니골프앤리조트(*)	대한민국	골프장운영업	12월	4,800,000	60.00
<전 기>					
(주)유니원	대한민국	피혁, 임대	12월	567,708	60.00
(주)유니골프앤리조트(*)	대한민국	골프장운영업	12월	4,800,000	60.00

(*) 간접지분율로 기재하였습니다.

(2-2) 보고기간종료일 현재 연결대상 종속기업의 요약 재무현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	자 산	부 채	자 본	매출액	당기순손익	총포괄손익
<당분기>						
(주)유니원	103,784,868	50,159,870	53,624,998	21,674,484	2,106,607	2,106,607
(주)유니골프앤리조트	169,540,495	132,412,636	37,127,859	-	(720,706)	(720,706)
<전 기>						
(주)유니원	108,337,227	59,258,225	49,079,002	28,659,163	2,215,503	2,215,503
(주)유니골프앤리조트	111,421,018	73,572,453	37,848,565	-	(1,857,527)	(1,857,527)

(2-3) 연결대상범위의 변동

당분기와 전분기 중 분기연결재무제표의 작성대상 기업의 범위에 신규로 포함되거나제외된 종속기업은 없습니다.

2. 분기연결재무제표 작성기준

연결기업의 분기연결재무제표는 연차재무제표가 속하는 기간의 일부에 대하여 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'를 적용하여 작성하는 요약중간재무제표입니 다. 동 요약중간재무제표에 대한 이해를 위해서는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 2021년 12월 31일자로 종료하는 회계연도에 대한 연차재무제표를 함께 이용하여야 합니다.

3. 제・개정된 기준서의 적용

중간재무제표를 작성하기 위하여 채택한 중요한 회계정책은 다음의 2022년 1월 1일이후 시작하는 회계연도부터 적용되는 기준서를 제외하고는 2021년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한 연차재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일합니다. 연결기업은 공표되었으나 시행되지 않은 기준서, 해석서, 개정사항을 조기적용한 바 없습니다.

여러 개정사항과 해석서가 2022년부터 최초 적용되며, 연결기업의 요약분기연결재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

(1) 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채, 우발자산' 개정 - 손실부담계약의 의무이행 원가
손실부담계약은 계약상 의무 이행에 필요한 회피 불가능 원가가 그 계약에서 받을 것으로 예상되는 경제적 효익을 초과하는 계약입니다. 동 개정사항은 계약이 손실부담계약인지 판단할 때 재화나 용역을 제공하기 위한 계약과 직접 관련된 원가는 계약을이행하는 데 드는 증

분원가(예: 재료원가 및 노무원가)와 계약 이행에 직접 관련되는 그 밖의 원가 배분액(예 : 그 계약을 이행하는데 사용하는 유형자산 항목에 대한 감가상각비 배분액이나 그 계약을 관리·감독하는 데 드는 원가의 배분액) 모두 포함하도록 합니다. 일반 관리 원가는 계약에 직접적으로 관련되지 않으며 계약에 따라 거래상대방에게 명시적으로 부과될 수 없다면 제외됩니다.

연결기업은 이 개정 기준서를 최초 적용하는 회계연도의 시작일에 아직 의무를 모두 이행하지는 않는 계약에 적용합니다.

연결기업은 당분기 중 이 개정사항의 적용범위에 해당하는 손실부담계약이 없으므 로, 동 개정사항이 재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

(2) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 재무보고를 위한 개념체계 참조
동 개정사항은 이전에 발표된 '재무제표의 작성과 표시를 위한 개념체계'를 2018년 3월에 발표된 '재무보고를 위한 개념체계'의 참조로 변경시, 유의적인 요구사항의 변경이 없도록 합니다.

기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채, 우발자산' 또는 기업회계기준해석서제2121호 '부담금'의 적용 범위에 해당되는 부채와 우발부채에서 day 2 손익이 발생하지 않도록, 기업회계기준서 제1103호 '사업결합'의 인식 원칙에 예외를 추가하였습니다. 이 예외사항은 취득일에 현재의무가 존재하는지를 판단하기 위하여 개념체계 대신에 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채, 우발자산' 또는 기업회계기준해석서 제2121호 '부담금'의 기준을 적용하도록 요구합니다.

동 개정사항은 또한 우발자산이 취득일에 인식될 수 없다는 것을 명확히 하기 위해 기업회계기준서 제1103호 '사업결합'에 새로운 문단을 추가하였습니다.

연결기업은 당분기 중 이 개정사항의 적용 범위에 해당하는 우발자산, 부채 및 우발부채가 없으므로 동 개정사항이 재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

(3) 기업회계기준서 제1016호 '유형자산' 개정 - 의도한 사용전의 매각금액
동 개정사항은 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는 데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는 동안 발생하는 재화의 순매각가액을 원가에서 차감하지 않도록 합니다. 대신에, 기업은 그러한 품목을 판매하여 얻은 수익과 품목을 생산하는데 드는 원가를 각각 당기손익으로 인식합니다.

연결기업은 표시되는 가장 이른 기간의 개시일 또는 그 이후에 사용할 수 있게 된 유형자산에서 생산된 재화의 판매가 없으므로 동 개정사항이 재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

(4) 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택' - 최초채택기업인 종속기업
동 개정사항은 종속기업이 기업회계기준서 제1101호 한국채택국제회계기준의 최초채택 문단 D16(1)을 적용하기로 선택한 경우 종속기업이 지배기업의 한국채택국제회계기준 전환일에 기초하여 지배기업이 보고한 금액을 사용하여 누적환산차이를 측정할 수 있도록 허용합니다. 이 개정사항은 동 기준서 문단 D16(1)을 적용하기로 선택한 관계기업 또는 공동기업에도 적용됩니다.

연결기업은 당분기 중 이 개정사항의 적용범위에 해당하는 종속기업이 없으므로 동 개정사항이 재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

(5) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품' - 금융부채 제거 목적의 10% 테스트 관련 수수료
동 개정사항은 새로운 금융부채나 변경된 금융부채의 조건이 기존의 금융부채의 조건과 실질적으로 다른지를 평가할 때 기업이 포함하는 수수료를 명확히 합니다. 이러한 수수료에는 채권자와 채무자 간에 지급하거나 수취한 수수료와 채권자와 채무자가 서로를 대신하여 지급하거나 수취한 수수료만 포함됩니다. 기업회계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정'에 대한 제한된 유사한 개정사항은 없습니다.

연결기업 내 금융상품에 변경된 사항이 없었기 때문에 동 개정사항이 재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

(6) 기업회계기준서 제1041호 '농림어업' - 공정가치 측정 시 세금 고려
동 개정사항은 기업회계기준서 제1041호 '농림어업'의 적용 범위에 해당되는 자산의공정가치를 측정할 때 세금 관련 현금흐름을 포함하지 않는 문단22의 요구사항을 삭제하였습니다. 연결기업은 보고기간말 현재 동 기준서의 적용 범위에 해당하는 자산을 보유하고 있지 않으므로, 동 개정사항이 재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

4. 중요한 회계적 추정과 가정

연결기업은 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도있습니다.

요약분기연결재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 법인세비용을 결정하는데 사용된 추정의 방법을 제외하고는 전기 연결재무제표 작성에 적용된 회계추정 및 가정과 동일합니다.

COVID-19의 확산은 국내외 경제에 중대한 영향을 미치고 있습니다. 이는 생산성 저하와 매출의 감소나 지연, 기존 채권의 회수 등에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이로 인해 연결기업의 재무상태와 재무성과에도 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다.

중간기간의 연결재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 COVID-19에 따른 불확실성의 변동에 따라 조정될 수 있으며, COVID-19로 인하여 연결기업의 사업, 재무상태 및 경영성과 등에 미칠 궁극적인 영향은 현재 예측할 수 없습니다.

5. 현금및현금성자산

(1) 보고기간종료일 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
보통예금	367,896	488,998
외화예금	2,454,165	1,929,940

기타	1,439,760	4,978,696
합 계	4,261,821	7,397,634

(2) 보고기간종료일 현재 사용이 제한된 현금성자산은 없습니다.

6. 단기금융자산 및 장기금융자산

(1) 보고기간종료일 현재 단기금융자산과 장기금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
단기금융자산:		
정기예금 등	1,046,645	819,520
장기금융자산:		
당좌개설보증금	-	2,000

(2) 보고기간종료일 현재 사용이 제한된 단기금융자산과 장기금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	거래처	당분기	전 기	사용제한내역
단기금융자산:				
보통예금 등	우리은행	1,046,645	729,520	PF차입담보
정기예금	국민은행	-	80,000	질권설정
소 계		1,046,645	809,520	
장기금융자산:				
당좌개설보증금	중소기업은행	-	2,000	당좌개설보증금
합 계		1,046,645	811,520	

7. 당기손익-공정가치 측정 금융자산

보고기간종료일 현재 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
비유동항목		
원화지분상품		
비상장주식	100,800	100,800
출자금	1,000,000	
합 계	1,100,800	101,868

8. 매출채권 및 기타채권(기타금융자산 포함)

(1) 보고기간종료일 현재 매출채권 및 기타채권(기타금융자산 포함)의 내역은 다음과같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
매출채권:		
매출채권	20,184,350	26,464,103
대손충당금	(815,952)	(1,105,705)
소 계	19,368,398	25,358,398
기타채권:		
미수금	388,950	2,051,097
합 계	19,757,348	27,409,495
기타유동금융자산:		
미수수익	65,530	65,530
대손충당금	(65,530)	(65,530)
단기대여금	3,854,821	7,946,105
대손충당금	(385,914)	(385,914)
유동보증금	7,654,841	11,605,000
합 계	11,123,748	19,165,191
기타비유동금융자산:		
장기대여금	3,746,783	600,000
보증금	537,245	434,065
수입보증금	400,000	400,000
합 계	4,684,028	1,434,065

(2) 당분기와 전기 중 대손충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	매출채권	미수수익	대여금	합 계
<당분기>				
기초잔액	(1,105,705)	(65,530)	(385,914)	(1,557,149)
환입	289,753	-	-	289,753
분기말잔액	(815,952)	(65,530)	(385,914)	(1,267,396)
<전기>				
기초잔액	(1,001,352)	-	(331,289)	(1,332,641)
대손상각비	(104,353)	(65,530)	(54,625)	(224,508)
기말잔액	(1,105,705)	(65,530)	(385,914)	(1,557,149)

(3) 보고기간종료일 현재 매출채권, 미수수익 및 대여금의 연령분석은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	연체되지 않은 채권	연체된 채권				합 계
		3개월 이하	3개월 초과 ~6개월 이하	6개월 초과 ~9개월 이하	9개월 초과	
<당분기>						
매출채권	18,481,983	972,583	86,419	39,479	603,886	20,184,350
대손충당금	(76,956)	(105,631)	(20,678)	(8,802)	(603,885)	(815,952)
단기대여금	3,038,906				815,915	3,854,821
대손충당금					(385,914)	(385,914)
장기대여금	3,746,783	-	-	-	-	3,746,783
미수수익	-	-	-	-	65,530	65,530
대손충당금	-	-	-	-	(65,530)	(65,530)
합 계	25,190,716	866,952	65,741	30,677	430,002	26,584,088
<전 기>						
매출채권	24,506,422	882,988	233,746	124,120	716,827	26,464,103
대손충당금	(110,964)	(142,663)	(68,324)	(64,240)	(719,514)	(1,105,705)
단기대여금	7,130,190	-	-	-	815,915	7,946,105
대손충당금	-	-	-	-	(385,915)	(385,915)
장기대여금	600,000	-	-	-	-	600,000
미수수익	-	-	-	-	65,530	65,530
대손충당금	-	-	-	-	(65,530)	(65,530)
합 계	32,125,648	740,325	165,422	59,880	427,314	33,518,589

(4) 보고기간종료일 현재 양도되었으나 전체가 제거되지 않은 양도 금융자산의 종류별 양도된 금융자산과 관련 부채의 내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	**할인양도된 매출채권**	
	당분기	**전 기**
자산의 장부금액	-	2,178,122
관련부채의 장부금액	-	2,178,122

연결기업은 당분기 및 전기 중 은행과의 매출채권 팩토링 계약 등을 통해 매출채권을할인하였습니다. 연결기업이 매출채권 팩토링 등의 거래에서 제공한 매출채권은 채무자의 채무불이행시의 소구조건 등으로 대부분의 위험과 보상을 연결기업이 보유하므로 금융자산의 제거요건을 충족하지 않아 제거되지 않았습니다. 이러한 거래에서 인식한 금융부채는 분기연결재무상태표에 단기차입금으로 분류되어 있습니다(주석 15참조).

9. 재고자산

(1) 보고기간종료일 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
계정과목	취득원가	평가충당금	장부가액
<당분기>			
제품	17,968,966	(186,631)	17,782,335
재공품	14,185,257	-	14,185,257
원재료	7,113,639	-	7,113,639
부재료	5,406,437	(82,821)	5,323,616
미착품	220,719	-	220,719
저장품	2,421,172	-	2,421,172
상품	280	-	280
합 계	47,316,470	(269,452)	47,047,018
<전 기>			
제품	19,805,845	(186,631)	19,619,214
재공품	12,209,046	-	12,209,046
원재료	677,145	-	677,145
부재료	5,302,824	(82,821)	5,220,003
미착품	4,807,983	-	4,807,983
저장품	47,342	-	47,342
상품	280	-	280
합 계	42,850,465	(269,452)	42,581,013

(2) 당분기와 전분기 중 재고자산과 관련하여 인식한 평가손실 및 평가손실환입 금액은 없습니다.

10. 관계기업투자자산

보고기간종료일 현재 관계기업투자자산의 내역은 다음과같습니다.

(단위: 천원)							
회사명	소재국	업종	결산월	당분기		전 기	
				지분율(%)	장부금액	지분율(%)	장부금액
디비디시너지(*)	대한민국	통신장비판매업	12월	21.88	-	21.88	-

(*) 디비디시너지에 대한 관계기업투자자산은 전기 이전에 투자금액의 회수가능액이없다고 판단하여 전액을 손상차손으로 인식하고 지분법 적용을 중단하였습니다. 한편, 손상차손을 인식한 이후 신뢰성있는 재무제표를 제공받고 있지 아니하므로 추가로 지분법손실 및 누계액을 기재하지 아니하였습니다.

11. 투자부동산

(1) 보고기간종료일 현재 투자부동산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	취득원가	감가상각누계액	장부금액
<당분기>			
토지	6,414,762	-	6,414,762
건물	7,840,264	(1,274,924)	6,565,340
합 계	14,255,026	(1,274,924)	12,980,102
<전 기>			
토지	6,414,762	-	6,414,762
건물	7,840,264	(980,914)	6,859,350
합 계	14,255,026	(980,914)	13,274,112

(2) 당분기와 전기 중 투자부동산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	기초잔액	감가상각비	처 분	분기말잔액
<당분기>				
토지	6,414,762	-	-	6,414,762
건물	6,859,350	(294,010)	-	6,565,340
합 계	13,274,112	(294,010)	-	12,980,102
<전기>				
토지	6,434,241	-	(19,479)	6,414,762
건물	7,323,938	(392,406)	(72,182)	6,859,350
합 계	13,758,179	(392,406)	(91,661)	13,274,112

(3) 당분기와 전분기 중 투자부동과 관련된 임대수익 및 운영비용의 내역은 다음과 같습니다
.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
임대수익	732,927	673,598
투자부동산과 직접관련된 운영비용	693,481	686,870

12. 유형자산

(1) 보고기간종료일 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	취득원가	감가상각누계액 /손상차손누계액	정부보조금	장부금액
<당분기>				
토지	87,635,876			87,635,876
건물	39,872,414	(4,105,232)		35,767,182
구축물	13,347,233	(4,029,993)	(27,950)	9,289,290
기계장치	37,050,137	(11,569,341)	(707,768)	24,773,028
차량운반구	1,357,280	(577,084)		780,196
공구와기구	2,661,814	(1,548,066)		1,113,748
비품	765,787	(488,242)		277,545
사용권자산	1,231,546	(421,311)		810,235
건설중인자산	101,032,313			101,032,313
가타의유형자산(*)	1,926,870	(213,815)		1,713,055
합 계	286,881,270	(22,953,084)	(735,718)	263,192,468
<전 기>				
토지	87,527,256	-	-	87,527,256
건물	30,552,829	(3,297,367)	-	27,255,462
구축물	12,200,597	(3,182,734)	(32,365)	8,985,498
기계장치	30,977,599	(8,576,624)	(539,166)	21,861,809
차량운반구	1,083,285	(466,877)	-	616,408
공구와기구	2,319,690	(1,306,236)	-	1,013,454
비품	644,026	(433,050)	-	210,976
사용권자산	1,231,546	(236,580)	-	994,966
건설중인자산	58,868,080	-	(149,625)	58,718,455
기타의유형자산(*)	1,388,272	(62,510)	-	1,325,762
합 계	226,793,180	(17,561,978)	(721,156)	208,510,046

(*) 기타의유형자산은 미술품 및 조경수로 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 비한정인 것으로 평가하여 상각하고 있지 아니합니다.

(2) 당분기와 전기 중 유형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	기초잔액	취 득	감가상각비	처 분	기타증(감)	기말잔액
<당분기>						
토지	87,527,256			(2,137,130)	2,245,750	87,635,876
건물	27,255,462	235,870	(868,943)	(43,766)	9,188,559	35,767,182
구축물	9,017,862	676,956	(847,258)		469,679	9,317,239
정부보조금	(32,364)		4,415			(27,949)
기계장치	22,400,974	1,616,432	(3,239,263)	(275,447)	4,978,099	25,480,795
정부보조금	(539,165)	(95,233)	76,256		(149,625)	(707,767)

차량운반구	616,408	338,058	(155,638)	(18,632)		780,196
공구와기구	1,013,453	342,124	(241,829)			1,113,748
비품	210,977	121,761	(55,193)			277,545
사용권자산	994,966	-	(184,731)			810,235
건설중인자산	58,868,080	59,872,501			(17,708,268)	101,032,313
정부보조금	(149,625)				149,625	0
기타유형자산(*)	1,325,762	538,529	(151,304)		68	1,713,055
합 계	208,510,046	63,646,998	(5,663,488)	(2,474,975)	(826,113)	263,192,468
<전기>						
토지	86,697,309	454,117	-	-	375,830	87,527,256
건물	25,754,618	189,066	(900,960)	-	2,212,738	27,255,462
구축물	4,230,418	1,324,200	(689,939)	(1)	4,153,185	9,017,863
정부보조금	(38,253)	-	5,888	-	-	(32,365)
기계장치	15,681,763	3,843,242	(3,113,416)	(252,478)	6,241,863	22,400,974
정부보조금	(388,192)	(206,910)	55,937	-	-	(539,165)
차량운반구	357,943	476,476	(163,576)	(54,435)	-	616,408
공구와기구	789,113	499,719	(275,378)	-	-	1,013,454
비품	89,439	144,502	(52,965)	-	30,000	210,976
사용권자산	140,858	1,047,818	(193,710)	-	-	994,966
건설중인자산	26,944,101	45,432,463	-	-	(13,508,484)	58,868,080
정부보조금	-	(149,625)	-	-	-	(149,625)
기타의유형자산	121,355	1,020,267	(62,510)	-	246,650	1,325,762
합 계	160,380,472	54,075,335	(5,390,629)	(306,914)	(248,218)	208,510,046

당분기와 전분기 중 인식한 손상차손은 없습니다.

(3) 연결기업은 2021년 1월 18일자 및 2020년 1월 14일자로 연결기업의 토지와 건물에 대하여 독립적인 전문평가인의 감정평가결과를 근거로 재평가모형을 적용하였으며, 그 세부내역은 다음과 같습니다.

구 분	내 역	
재평가기준일	2020년 12월 31일	2019년 12월 31일
재평가기관	가온감정평가법인	가온감정평가법인
재평가대상 유형자산	안산시 단원구 해안로7 토지 6,817.1㎡, 건물 12,347.52㎡ 안산시 단원구 신천로 45-4 토지 356.3㎡, 건물 297㎡	안산시 단원구 해봉로38 토지 13,033㎡, 건물 9,801.62㎡
공정가액 추정시 사용한 방법 및 가정	「부동산가격공시 및 감정평가에 관한 법률」, 「감정평가에 관한 규칙」 등 관계법령과 감정평가이론에 근거하여 공정가액을 평가	「부동산가격공시 및 감정평가에 관한 법률」, 「감정평가에 관한 규칙」 등 관계법령과 감정평가이론에 근거하여 공정가액을 평가

(3-1) 연결기업의 토지와 건물을 원가모형으로 인식하였을 경우 그 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

내 역		당분기	전 기
장부금액	토지	80,221,273	79,202,432
	건물	35,767,182	27,255,462

(3-2) 당분기와 전기 중 재평가모형에 따른 변동내역은 없으며, 당분기말과 전기말 잔액은 다음과 같습니다.

	(단위: 천원)
내 역	당분기말	전기말
재평가잉여금	10,272,979	10,272,979

(4) 보고기간종료일 현재 연결기업의 토지와 건물 등은 차입금 등과 관련하여 담보로제공되어 있습니다(주석 36참조).

(5) 당분기에 유형자산의 취득과 관련하여 자본화된 차입원가는 3,277,492천원(전분기: 2,112,888천원)입니다. 자본화 금액을 산정하기 위한 이자율은 특정차입금의 유효이자율인 4.75%(전분기: 5.63%)입니다.

(6) 보고기간종료일 현재 보험가입자산과 부보금액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
보험가입자산	보험회사	보험내역	당분기	전 기
건물, 기계장치, 재고자산, 비품 등	DB손해보험	재산보험	122,219,340	115,061,279
공사대금보험	현대해상보험	전위험담보보험	66,313,986	66,313,986

당분기말 현재 상기 유형자산 및 재고자산에 대한 화재보험은 보험목적물이 차입금 등에 대한 담보로 제공되어 보험금 지급시에는 한국산업은행과 신한은행에 각각 20,332,886천원과 3,032,700천원, 국민은행에 2,500,000천원 (전기: 한국산업은행과 신한은행에 각각 16,000,000천원과 3,032,700천원, 국민은행에 2,500,000천원)을 한도로 보험금을 우선 지급하는 질권이 설정되어 있습니다.
또한 상기 공사 관련 전위험담보보험과 관련하여 대주단에 대하여 66,313,986천원 (전기: 66,313,986천원)을 한도로 보험금을 우선 지급하는 질권이 설정되어 있습니다.
한편, 연결기업은 환경책임보험, 보유차량에 대한 책임보험 및 종합보험, 종업원에 대한 산업재해보험, 외국인근로자 출국만기보험에 가입하고 있습니다.

(7) 정부보조금

연결기업은 당분기말 현재 상환의무가 없는 정부보조금 735,718천원(전기: 721,156천원)을 유형자산의 차감계정으로 계상하였습니다.

13. 무형자산

(1) 보고기간종료일 현재 무형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	취득원가	상각누계액/ 손상차손누계액	장부금액
<당분기>			
산업재산권	955,000	(752,833)	202,167
기타무형자산	111,518	(100,000)	11,518
회원권	323,640		323,640
라이선스	8,958,686		8,958,686
영업권	1,640,911		1,640,911
상표권	9,559	(478)	9,081
합 계	11,999,314	(853,311)	11,146,003
<전 기>			
산업재산권	955,000	(738,583)	216,417
기타무형자산	100,000	(100,000)	-
회원권	323,640	-	323,640
특허권	9,199	-	9,199
사업권	8,958,686	-	8,958,686
영업권	1,640,911	-	1,640,911
합 계	11,987,436	(838,583)	11,148,853

(2) 당분기와 전기 중 무형자산의 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	기초잔액	취득	상각	기말잔액
<당분기>				
산업재산권	216,417	-	(14,250)	202,167
기타무형자산	-	11,518	-	11,518
회원권	323,640	-	-	323,640
특허권	9,199	360	(478)	9,081
사업권	8,958,686	-	-	8,958,686
영업권	1,640,911	-	-	1,640,911
합 계	11,148,853	11,878	(14,728)	11,146,003
<전기>				
산업재산권	235,417	-	(19,000)	216,417
기타무형자산	-	-	-	-
회원권	323,640	-	-	323,640
특허권	-	9,199	-	9,199
사업권	8,958,686	-	-	8,958,686
영업권	1,640,911	-	-	1,640,911

합 계	11,158,654	9,199	(19,000)	11,148,853

(3) 무형자산 상각으로 발생한 비용의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
제조원가	14,250	14,250
판매비와관리비	478	-
합 계	14,728	14,250

(4) 당분기에 발생한 경상개발비는 421,430천원(전분기: 429,695천원)입니다.

14. 기타유동자산 및 기타비유동자산

보고기간종료일 현재 기타유동자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
기타유동자산:		
선급금	486,899	578,774
선급비용	941,736	1,171,472
부가세대급금	2,015,719	4,387
당기법인세자산	147,505	653,373
합 계	3,591,859	2,408,006
기타비유동자산:		
장기선급금	1,104,800	-

15. 차입금 및 사채

(1) 차입금

1) 보고기간종료일 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
차입처	차입용도	연이자율(%)	당분기	전 기
중소기업은행	매입외환(*)	-	-	1,433,216
한국산업은행	산업운영자금대출	2.83	5,000,000	5,000,000
	산업운영자금대출	2.83	8,740,000	8,740,000
	산업운영자금대출	2.95	4,000,000	4,000,000
	산업운영자금대출	4.72	4,000,000	
	수입금융	1.30~2.55	3,988,392	2,244,940

신한은행	운영자금대출	3.14	1,500,000	1,500,000
국민은행	중소기업자금대출	2.61	900,000	1,000,000
	중소기업자금대출	5.33	750,000	750,000
	중소기업자금대출	4.70	650,000	650,000
	중소기업자금대출	3.28	800,000	-
	운영자금대출	3.15	6,500,000	6,500,000
	운영자금대출	3.65	360,000	360,000
	운영자금대출	3.76	260,000	260,000
	운영자금대출	3.16	500,000	500,000
	운영자금대출	-	-	83,333
	운영자금대출	4.40	3,000,000	
	수입금융	0.6~2.34	1,799,256	2,172,485
	매입외환(*)		-	744,906
하나은행	중소기업자금대출	3.24	500,000	500,000
	중소기업자금대출	3.17	500,000	500,000
(주)유니	운영자금대출	-	-	1,550,000
㈜유니리조트개발	운영자금대출	4.60	180,000	10,720,000
합 계			43,927,648	49,208,880

(*) 동 단기차입금은 매출채권이 담보로 제공되어 있습니다(주석 8참조).

2) 보고기간종료일 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
차입처	차입용도	연이자율(%)	만기일	당분기	전 기
한국산업은행	시설자금대출	2.46	2025-09-30	750,000	1,000,000
	시설자금대출	2.76	2025-09-30	1,500,000	2,000,000
	시설자금대출	2.83	2025-09-30	2,250,000	3,000,000
	시설자금대출	2.95	2025-09-30	660,000	880,000
	시설자금대출	2.29	2025-09-30	1,290,000	1,720,000
	시설자금대출	2.75	2027-08-17	1,180,000	1,180,000
	시설자금대출	2.76	2027-08-17	2,847,000	2,847,000
	시설자금대출	2.99	2027-08-17	1,973,000	-
국민은행	시설자금대출	-	2022-06-15	-	100,000
	시설자금대출	-	2022-06-15	-	800,000
	시설자금대출	2.50	2023-04-19	136,111	311,111
	시설자금대출	2.85	2025-09-30	3,600,000	3,600,000
	시설자금대출	6.58	2023-02-24	52,083	145,833
	시설자금대출	4.79	2024-11-19	252,778	340,278
	시설자금대출	-	2022-09-15	-	150,000
	시설자금대출	2.85	2025-03-05	1,495,000	1,943,500
	시설자금대출	3.60	2022-09-15	500,000	500,000

	시설자금대출	2.90	2023-03-03	4,000,000	4,000,000
신한은행	시설자금대출	2.97	2024-06-22	358,750	512,500
	시설자금대출	3.52	2024-09-04	968,500	1,331,687
	시설자금대출	4.61	2025-04-29	825,500	1,065,000
	시설자금대출	5.63	2025-06-30	1,145,000	-
	시설자금대출	5.60	2025-06-30	1,109,000	-
오릭스캐피탈	시설자금대출	3.90	2022-10-25	189,135	296,603
하나저축은행	중도금대출	-	2022-11-30	-	137,496
신한저축은행	중도금대출	-	2022-11-30	-	206,243
시흥환경기술개발센터	시설자금	-	2033-05-10	-	40,000
우리은행	PF차입(선순위)	3.76	2023-12-04	7,975,239	3,212,739
하나생명보험	PF차입(선순위)	3.70	2023-12-04	5,316,826	2,141,826
아이비케이캐피탈	PF차입(선순위)	3.70	2023-12-04	5,316,826	2,141,826
한강새마을금고	PF차입(선순위)	3.70	2023-12-04	2,658,413	1,070,913
신한캐피탈	PF차입(선순위)	3.70	2023-12-04	2,658,413	1,070,913
에스비아이저축은행	PF차입(선순위)	3.70	2023-12-04	3,721,778	1,499,278
우리종합금융	PF차입(선순위)	3.70	2023-12-04	5,316,827	2,141,826
에큐온저축은행	PF차입(선순위)	3.70	2023-12-04	1,595,049	642,548
모아저축은행	PF차입(선순위)	3.70	2023-12-04	2,658,413	1,070,913
오케이캐피탈	PF차입(선순위)	3.70	2023-12-04	5,316,826	2,141,826
하나캐피탈	PF차입(후순위)	5.40	2023-12-04	9,000,000	9,000,000
신한캐피탈	PF차입(후순위)	5.40	2023-12-04	10,000,000	10,000,000
대신저축은행	PF차입(후순위)	5.40	2023-12-04	3,000,000	3,000,000
에큐온저축은행	PF차입(후순위)	5.40	2023-12-04	3,000,000	3,000,000
오케이캐피탈	PF차입(후순위)	5.40	2023-12-04	5,000,000	5,000,000
(주)유니리조트개발	운영자금대출	4.60	2024-12-31	15,280,000	-
합 계				114,896,467	75,241,860
유동성 대체액				(7,675,746)	(6,422,090)
차감후 잔액				107,220,596	68,819,770
현재가치할인차금				(642,254)	(1,050,010)
차감후 잔액				106,578,342	67,769,760

(2) 사채

1) 보고기간종료일 현재 사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	발행일	만기일	표면이자율(%)	보장수익율(%)	당분기	전 기
제20회무보증사모사채	2019-04-25	2022-04-25	3.46	-	-	4,000,000
제28회무보증사모전환사채(*)	2020-09-08	2024-09-08	-	-	14,450,000	18,750,000

제29회무보증사모전환사채(*)	2021-02-10	2025-02-10	-	-	10,000,000	10,000,000
제30회무보증사모사채	2021-02-25	2022-02-25	-	-	-	3,000,000
제31회무보증사모사채	2021-02-26	2022-02-26	-	-	-	3,000,000
제32-1회무보증사모사채	2021-06-29	2022-06-29	-	-	-	1,320,000
제32-2회무보증사모사채	2021-06-29	2023-06-29	5.19	-	1,320,000	1,320,000
제32-3회무보증사모사채	2021-06-29	2024-06-29	5.19	-	3,960,000	3,960,000
제33회무보증사모사채	2021-06-22	2022-06-22	-	-	-	5,000,000
제34회무보증사모사채	2021-07-06	2022-07-06	5.50	-	-	3,000,000
제35회무보증사모사채	2022-02-28	2023-02-28	5.20	-	5,000,000	-
제36회무보증사모사채	2022-05-03	2023-05-03	5.50	-	5,000,000	-
제37회무보증사모사채	2022-06-22	2023-06-22	6.30	-	5,000,000	-
제1회무보증사모사채	2022-04-29	2023-04-29	5.80	-	3,000,000	-
제2회무보증사모사채	2022-05-31	2023-05-31	5.8	-	2,000,000	
제3회무보증사모사채	2022-07-21	2027-07-21	1.00	7.00	10,000,000	
소 계					59,730,000	53,350,000
차감 : 전환권조정					(8,825,765)	(8,353,408)
차감 : 사채할인발행차금					-	(12,778)
잔 액					50,904,235	44,983,814
유동성 대체액					(46,944,235)	(39,703,814)
차감후 잔액					3,960,000	5,280,000
전환권대가					7,206,652	5,022,602

(*) 채권자는 상기 전환사채에 대하여 조기상환청구권을 보유하고 있으며, 그로 인하여 연결기업이 보고기간 후 12개월 이상 부채의 결제를 연기할 수 있는 무조건의 권리를 가지고 있지 아니하므로 전액 유동부채로 분류하였습니다.

2) 당분기말 주요 사채의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	제28회 전환사채	제29회 전환사채	제3회 전환사채
이자지급방법	-	-	

조기상환청구권(*1)	발행일로부터 1년6개월이 경과한 날 및 그 이후 매 3개월 단위로 조기상환청구가능	발행일로부터 1년6개월이 경과한 날 및 그 이후 매 3개월 단위로 조기상환청구가능	발행일로부터 2년이 경과한 날 및 그 이후 매 6개월 단위로 조기상환청구가능
전환권에 관한 사항:			
1주당 전환가격(*2)	1,175원	1,195원	105,000원
전환권 행사기간	2021년 9월 19일 ~ 2024년 8월 9일	2022년 2월 10일~2025년 1월 10일	2023년 7월 21일 ~ 2027년 6월 21일
미행사된 잔여주식수	12,297,872주	8,368,200주	95,238주

(*1) 전환사채에 내재된 발행자 조기상환청구권 및 투자자 매도청구권은 별도 내재파생상품으로 분리하였습니다.
(*2) 전환권 행사가액 및 행사가능 주식수는 유상증자, 주식배당, 준비금 자본전입, 시가를 하회하는 유상증자 등 기업가치가 희석화되는 경우 일정한 방법으로 조정됩니다.
(3) 당분기말 현재 장기차입금 및 사채의 연도별 상환일정은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
연 도	장기차입금	사 채
2023년 9월	7,675,746	40,770,000
2024년 9월	98,956,897	3,960,000
2025년 9월	5,263,779	-
2026년 9월	1,499,960	-
2027년 9월	1,499,960	-
합 계	114,896,342	44,730,000

16. 매입채무 및 기타채무

보고기간종료일 현재 매입채무 및 기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전 기	
	유동	비유동	유동	비유동
매입채무	2,533,585	-	3,522,485	-
미지급금	14,950,941	212,870	11,868,993	154,616
합 계	17,484,526	212,870	15,391,478	154,616

17. 기타유동금융부채 및 기타비유동금융부채

보고기간종료일 현재 기타유동금융부채 및 기타비유동금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
기타유동금융부채:		
미지급비용	2,563,545	2,732,631
금융리스부채(유동)	242,733	234,557
합계	2,806,278	2,967,188

기타비유동금융부채:		
임대보증금	1,081,500	1,218,500
기타보증금	41,966	364,653
영업보증금	300,000	-
금융리스부채(비유동)	544,756	727,542
합 계	1,968,222	2,310,695

18. 기타유동부채

보고기간종료일 현재 기타유동부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
미지급비용	263,447	263,447
계약부채	8,934,002	1,066,372
기타선수금	3,000,000	4,465,390
예수금	153,095	526,669
부가세예수금	16,297	110,182
합 계	12,366,841	6,432,060

19. 범주별 금융상품

(1) 보고기간종료일 현재 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기손익-공정가치 측정 금융자산	상각후원가 측정 금융자산	합 계	공정가액
<당분기>				
당기손익-공정가치측정 금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	1,100,800	-	1,100,800	1,100,800
내재파생상품자산	1,332,799		1,332,799	1,332,799
소 계	2,433,599	0	2,433,599	2,433,599
상각후원가금융자산:				
현금및현금성자산	-	4,261,821	4,261,821	(*)
매출채권및기타채권	-	19,757,349	19,757,349	(*)
단기금융자산	-	1,046,645	1,046,645	(*)
기타유동금융자산	-	11,123,748	11,123,748	(*)
기타비유동금융자산	-	4,684,028	4,684,028	(*)
소 계	-	40,873,591	40,873,591	-
금융자산 합계	2,433,599	40,873,591	43,307,190	2,433,599

<전 기>				
당기손익-공정가치측정 금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	100,800	-	100,800	100,800
파생상품자산	8,371	-	8,371	8,371
소 계	109,171	-	109,171	109,171
상각후원가금융자산:				
현금및현금성자산	-	7,397,634	7,397,634	(*)
매출채권및기타채권	-	27,409,495	27,409,495	(*)
단기금융자산	-	819,520	819,520	(*)
기타유동금융자산	-	19,165,190	19,165,190	(*)
장기금융자산	-	2,000	2,000	(*)
기타비유동금융자산	-	1,434,066	1,434,066	(*)
소 계	-	56,227,905	56,227,905	-
금융자산 합계	109,171	56,227,905	56,337,076	109,171

(*) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치이므로 공정가치의 공시를 생략하였습니다.

(2) 보고기간종료일 현재 금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	당기손익-공정가치 측정 금융부채	상각후원가 측정 금융부채(*1)	공정가액
<당분기>			
매입채무및기타채무	-	17,697,396	(*2)
차입금	-	158,181,736	(*2)
사채	-	50,904,235	(*2)
기타유동금융부채	-	2,563,545	(*2)
리스부채	-	544,756	(*2)
기타비유동금융부채	-	1,423,466	(*2)
파생상품부채	7,178,601		7,178,601
합 계	7,178,601	231,315,134	7,178,601
<전 기>			
매입채무및기타채무	-	15,546,094	(*2)
차입금	-	124,450,740	(*2)
사채	-	44,983,814	(*2)
기타유동금융부채	-	2,732,631	(*2)
리스부채	-	962,099	(*2)
기타비유동금융부채	-	1,583,153	(*2)
파생상품부채	6,110,000	-	6,110,000
합 계	6,110,000	190,258,531	6,110,000

(*1) 금융자산의 양도가 제거 조건을 충족하지 못하는 경우 생기는 차입금과 범주별 금융부

채의 적용을 받지 않는 리스부채 등을 포함하고 있습니다.
(*2) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치이므로 공정가치의 공시를 생략하였습니다.

(3) 보고기간종료일 현재 금융상품의 수준별 공정가치 측정치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
<당분기>				
금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	1,100,800	1,100,800
파생상품자산	-	1,369,875	-	1,369,875
금융부채:				
내재파생상품부채	-	7,178,601	-	7,178,601
<전 기>				
금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	100,800	100,800
파생상품자산	-	8,371	-	8,371
금융부채:				
내재파생상품부채	-	6,110,000	-	6,110,000

연결기업은 분기연결재무상태표에 공정가치로 측정되는 금융상품에 대하여 공정가치 측정에 사용된 투입변수에 따라 다음과 같은 공정가치 서열체계로 분류하였습니다.

수 준	투입변수의 유의성
수준 1	동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 (조정되지 않은) 공시가격
수준 2	직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수.단수준 1에 포함된 공시가격은 제외함
수준 3	관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수 (관측가능하지 않은 투입변수)

활성시장에서 거래되는 금융상품의 공정가치는 보고기간종료일 현재 고시되는 시장가격에 기초하여 산정됩니다. 거래소, 판매자, 중개인, 산업집단, 평가기관 또는 감독기관을 통해 공시가격이 용이하게 그리고 정기적으로 이용가능하고, 그러한 가격이 독립된 당사자 사이에서 정기적으로 발생한 실제 시장거래를 나타낸다면, 이를 활성시장으로 간주합니다. 당사가 보유하고 있는 금융자산의 공시되는 시장가격은 매입호가입니다. 이러한 상품들은 수준 1에 포함됩니다. 수준 1에 포함된 상품들은 대부분 당기손익-공정가치 측정 금융자산 또는 기타포괄손익-공정가치 측정 지분증권으로 분류된 상장된 지분증권으로 구성됩니다.

활성시장에서 거래되지 아니하는 금융상품(예: 장외파생상품)의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 이러한 평가기법은 가능한 한 관측가능한 시장정보를 최대한 사용하고 기업특유정보를 최소한으로 사용합니다. 이때, 해당 상품의 공정가치 측정에 요구되는 모든 유의적인 투입변수가 관측가능하다면 해당 상품은 수준 2에 포함됩니다. 만약 하나

이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장정보에 기초한 것이 아니라면 해당 상품은 수준 3에 포함됩니다.

(4) 수준 2와 수준 3으로 분류된 금융상품에 대하여 사용된 가치평가기법과 투입변수는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수
<당분기>				
당기손익-공정가치 측정 금융자산				
시장성 없는 지분증권	1,100,800	3	순자산가치평가법 등	-
파생상품자산	37,076	2	현재가치법	선도이자율, 시장이자율 등
내재파생상품자산	1,332,799	2	이항모형 등	주가, 변동성, 할인율 등
당기손익-공정가치 측정 금융부채				
내재파생상품부채	7,178,601	2	이항모형 등	주가, 변동성, 할인율
<전 기>				
당기손익-공정가치 측정 금융자산				
시장성 없는 지분증권	100,800	3	순자산가치평가법 등	-
파생상품자산	8,371	2	현재가치법	선도이자율, 시장이자율 등
당기손익-공정가치 측정 금융부채				
내재파생상품부채	6,110,000	2	이항모형 등	주가, 변동성, 할인율

20. 충당부채

당분기과 전기 중 충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	기초잔액	증가액	사용금액	분기말잔액
<당분기>				
품질보증충당부채	283,920	2,165,791	(1,653,842)	795,869
기타충당부채	1,500,000	-	(1,000,000)	500,000
합 계	1,783,920	2,165,791	(2,653,842)	1,295,869
<전기>				
품질보증충당부채	308,062	3,494,736	(3,518,878)	283,920
기타충당부채	1,500,000	-	-	1,500,000
합 계	1,808,062	3,494,736	(3,518,878)	1,783,920

제품의 판매와 관련하여 동 제품의 보증기간에 발생이 예상되는 금액을 보증기간 및 과거 경험율 등을 기초로 추정하여 품질보증충당부채로 계상하고 있습니다. 연결기업은 지난 5회계연도 동안에 판매된 제품과 관련하여 예상되는 보증청구를 충족시키기 위하여 795,869천원의 품질보증충당부채를 설정하였습니다. 이와 관련된 지출의 대부분이 2022년도에 발생할

것으로 예상되며, 향후 5년 이내에 모든 지출이 발생될것으로 예상됩니다.

한편, 2020년에 골프장 양수도 계약에 따른 사업결합 회계처리시 임대차계약 해지에따른 배상에 대한 지급의무를 측정하여 기타충당부채로 계상하였습니다.

21. 리스

연결기업이 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 분기연결재무상태표에 인식된 금액

(1-1) 리스와 관련해 반기연결재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
사용권자산(*)		
건물	712,848	862,521
차량운반구	97,386	132,446
합 계	810,234	994,967
리스부채		
유동	242,733	234,557
비유동	544,756	727,542
합 계	787,489	962,099

(*) 분기연결재무상태표의 유형자산 항목에 포함되었습니다.

한편, 당분기와 전분기 중 신규계약에 의하여 증가한 사용권자산은 없습니다.

(2) 분기연결포괄손익계산서에 인식된 금액

리스와 관련해서 반기연결포괄손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
사용권자산의 상각비				
건물	49,891	149,673	-	-
차량운반구	11,686	35,059	9,186	27,559
합 계	61,577	184,732	9,186	27,559
리스부채에 대한 이자비용(금융비용에 포함)	130,978	151,897	1,117	3,716
단기리스료(제조원가 및 판매비와관리비에 포함)	40,579	191,834	74,944	232,696
단기리스가 아닌 소액자산 리스료(판매비와관리비에 포함)	28,517	54,407	3,036	9,235

(3) 당분기와 전분기 중 리스 이용으로 인한 총 현금유출액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
리스부채에서 발생한 금액	151,897	3,716
단기리스	191,834	232,696
단기리스가 아닌 소액자산 리스	54,407	9,235
합 계	398,138	245,647

22. 종업원급여

당분기 중 확정기여제도와 관련하여 비용으로 인식한 금액은 671,117천원(전분기: 800,079천원)입니다.

23. 자본금 및 주식발행초과금

(1) 보고기간종료일 현재 자본금의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	당분기	전 기
주식의 종류	보통주	보통주
수권주식수	500,000,000주	500,000,000주
1주당 금액	500원	500원
발행주식수	72,921,381주	72,688,462주
보통주자본금	36,460,690,500원	36,344,231,000원

(2) 당분기와 전기 중 자본금과 주식발행초과금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	주식수(주)	자본금	주식발행초과금	합 계
전기초	68,710,343	34,355,171	17,189,159	51,544,330
주식매수선택권의 행사	860,000	430,000	1,229,162	1,659,162
전환사채 전환	3,118,119	1,559,060	3,219,183	4,778,243
전기말	72,688,462	36,344,231	21,637,504	57,981,735
당기초	72,688,462	36,344,231	21,637,504	57,981,735
전환사채전환	232,919	116,460	168,019	284,479
당분기말	72,921,381	36,460,691	21,805,523	58,266,214

당분기 전환사채 전환과 관현하여 보통주 액면가액을 초과하는 169,087천원 중 주식발행비 911천원을 차감한 168,019천원을 주식발행초과금으로 계상 하였으며, 전기 주식매수선택권 행사 및 전환사채 전환과 관련하여 보통주 액면가액을 초과하는 4,466,050천원 중 주식발행비 17,705천원을 차감한 4,448,345천원을 주식발행초과금으로 계상하였습니다.

24. 이익잉여금

(1) 보고기간종료일 현재 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
미처분이익잉여금	35,414,184	36,462,793
이익준비금	554,355	339,013
합 계	35,968,539	36,801,806

이익준비금은 상법상의 규정에 따라 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기마다 금전에 의한 이익배당액의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하도록 되어 있습니다. 동 이익준비금은 현금으로 배당할 수 없으나 자본전입 또는 결손보전을 위해서는 사용될 수 있으며 자본준비금과 이익준비금의 총액이 자본금의 1.5배를 초과하는 경우 그 초과한 금액 범위에서 자본준비금과 이익준비금을 감액할 수 있습니다.

(2) 당분기와 전분기 중 배당금의 지급내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
보통주배당금		
연차배당: 주당 30원(전기: 주당 25원)	2,153,419	1,695,063

25. 기타자본항목

(1) 보고기간종료일 현재 기타자본항목의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
기타불입자본:		
주식발행초과금	21,805,523	21,637,504
주식매수선택권	681,764	426,426
전환권대가	7,206,652	5,022,602
기타자본잉여금	325,852	325,852
합 계	30,019,791	27,412,384
자기주식	(1,642,288)	(1,642,288)
기타자본구성요소:		
재평가잉여금	10,272,979	10,272,979

(2) 주식매수선택권

1) 당분기말 현재 임직원에게 부여한 주식선택권의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	2018년 3월 26일	2020년12월29일	2021년12월29일
주식매수선택권으로 발행할 주식의 종류 및 수량	보통주 300,000 주	보통주 65,000주	보통주 15,800주
부여방법	신주교부, 자기주식교부, 차액보상 중 이사회결의로 결정	신주교부, 자기주식교부, 차액보상 중 이사회결의로 결정	신주교부, 자기주식교부, 차액보상 중 이사회결의로 결정
행사가격	주당 1,406원	주당 43,698원	주당 52,176 원
행사가능기간	2020.03.26 ~ 2025.03.25	2022.12.29~2027.12.28	2023.12.29~2028.12.28
부여대상자	임직원 2명	임직원 51명	임직원 27명

2) 주식매수선택권 수량의 증감내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)		
구 분	당분기	전기
기초 잔여주	377,300	1,225,000
주식선택권 부여	-	15,800
주식선택권 소멸	(2,000)	(3,500)
주식선택권 행사	-	(860,000)
분기말 잔여주	375,300	377,300

3) 주식매수선택권의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전기
기초잔액	426,426	603,740
주식보상비용 인식	255,338	278,226
주식매수선택권 행사	-	(455,540)
분기말잔액	681,764	426,426

4) 연결기업은 주식매수선택권의 공정가치 산정을 위하여 옵션가격결정모형을 사용하였으며, 주요 가격결정요소는 다음과 같습니다.

구 분	2018년 3월 26일	2020년 12월 29일	2021년 12월 29일
기대변동성	0.5689	0.4553	0.3835
옵션만기	5년	7년	7년
배당수익률	0%	0%	0%
무위험이자율	2.22%	1.51%	1.56%

26. 고객과의 계약에서 생기는 수익 및 관련 계약자산과 계약부채

26.1 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 연결기업은 수익과 관련해 분기연결포괄손익계산서에 다음 금액을 인식하였습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
고객과의 계약에서 생기는 수익	25,303,627	89,407,237	24,655,990	93,306,707
기타 원천으로부터의 수익: 임대 및 전대 임대료 수익	236,488	732,927	246,069	673,598
총 수익	25,540,115	90,140,164	24,902,059	93,980,305

(2) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분

연결기업은 다음의 주요 제품라인에서 재화나 용역을 기간에 걸쳐 이전하거나 한 시점에 이전함으로써 수익을 창출합니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
주요제품/용역:				
피혁제품	25,402,050	89,407,237	24,668,137	93,306,707
기타	634,504	732,927	246,069	673,598
합 계	26,036,554	90,140,164	24,914,206	93,980,305
수익인식시기:				
한시점에 인식	26,036,554	90,140,164	24,914,206	93,980,305

26.2 고객과의 계약과 관련된 자산과 부채

(1) 연결기업이 인식하고 있는 수취채권 및 계약부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
매출채권	19,368,399	25,358,398
계약부채	8,934,002	1,066,372

(2) 당분기말 현재 이행되지 않은 수행의무에 배분된 거래가격 총액은 8,934,002천원(전기: 1,066,372천원)입니다.

27. 매출원가

당분기와 전분기의 매출원가의 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전분기	
	3분기	누적	3개월	누적
제품매출원가:	20,596,269	72,675,480	15,995,616	60,854,176
기초제품재고액	17,494,209	19,619,214	15,154,013	15,485,746
당분기제품제조원가	20,413,904	68,035,429	16,529,510	60,428,926
타계정대체(순액)	482,472	2,843,366	981,246	1,621,021
관세환급금	(11,982)	(40,195)	(14,521)	(26,885)
분기말제품재고액	(17,782,334)	(17,782,334)	(16,654,632)	(16,654,632)
상품매출원가:	114838	119,547	475,806	3,935,230
기초상품재고액	280	280	280	9,959
당분기상품매입액	114,838	119,547	68,489	282,454
타계정대체(순액)		-	407317	3,643,098
분기말상품재고액	(280)	(280)	(280)	(280)
기타매출원가:	288,308	976,746	2,556,756	8,116,272
임대매출원가:	267,879	693,481	263,044	686,870
합 계	21,267,294	74,465,254	19,291,222	73,592,548

28. 판매비와관리비

당분기와 전분기 중 발생한 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전분기	
	3분기	누적	3개월	누적
급여	765,879	2,327,257	795,090	2,383,969
퇴직급여	67,464	209,403	82,876	249,670
복리후생비	145,980	449,284	127,969	408,660
여비교통비	17,918	66,698	34,507	51,734
통신비	7,172	20,554	7,657	19,032
차량관리비	50,177	138,298	45,077	136,662
수도광열비	33,438	61,626	5,965	6,115
소모품비	4,541	15,003	5,096	16,479
세금과공과금	293,379	373,673	249,675	339,640
감가상각비	276,969	751,121	110,496	359,469
수선비	11,200	36,540	12,755	31,389
접대비	103,085	250,628	62,821	152,748
운반비	343,257	1,495,019	261,492	1,124,143
지급수수료	481,297	1,532,026	506,216	1,586,473
교육훈련비	30	6,255	68	68
도서인쇄비	262	3,611	239	1,250

대손상각비(대손충당금 환입)	0	(289,753)	0	84,912
경상개발비	134,049	367,476	142,519	432,768
포장비	74,900	252,208	68,163	236,994
수출경비	39,386	132,791	20,413	86,502
주식보상비용	84,686	255,338	72,655	220,060
판매보증비용	550,765	2,165,791	522,497	1,863,989
리스료	16,606	41,877	67,273	125,004
광고선전비	5,501	16,410	0	12,000
합 계	3,507,941	10,679,134	3,201,519	9,929,730

29. 비용의 성격별 분류

(1) 당분기와 전분기 중 발생한 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전분기	
	3분기	누적	3개월	누적
원재료 및 부재료비	11,727,427	37,715,695	5,597,311	24,778,271
상품매입액	52,308	232,557	0	213,965
제품 및 재공품의 변동	(154,645)	(139,331)	(3,669,941)	2,457,357
감가상각비 및 무형자산상각비	2,075,094	5,957,499	1,345,543	3776039
종업원급여	4,070,921	11,980,988	3,893,982	12,018,812
전력비	839,908	2,299,519	735,494	1,943,794
리스료	61,347	205,409	171,313	335,264
연료비	429,705	1,910,570	211,566	723,771
외주가공비	3,595,514	11,806,739	6,494,943	21,755,831
지급수수료	1,676,615	2,896,242	1,608,692	2,780,111
기타	1,386,864	11,264,322	6,103,837	12,739,063
합 계(*)	25,915,703	86,130,209	22,492,740	83,522,278

(*) 분기연결포괄손익계산서상 매출원가 및 판매비와관리비를 합산한 금액입니다.

(2) 당분기와 전분기 중 발생한 종업원급여의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전분기	
	3분기	누적	3개월	누적
급여	3,305,927	9,635,477	3,109,806	9,524,926
퇴직급여	210,158	713,531	275,769	844,750
복리후생비	554,836	1,631,980	508,407	1,649,136
합 계	4,070,921	11,980,988	3,893,982	12,018,812

30. 기타수익과 기타비용

(1) 당분기와 전분기 중 발생한 기타수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전분기	
	3분기	누적	3개월	누적
외환차익	480,580	1,257,813	261,105	669,894
외화환산이익	281,086	425,733	97,290	134,155
유형자산처분이익	28,314	397,388	206,258	212,940
잡이익	144,189	144,189	(42,946)	163,312
합 계	934,169	2,225,123	521,707	1,180,301

(2) 당분기와 전분기 중 발생한 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전분기	
	3분기	누적	3개월	누적
외환차손	333,391	609,260	92,962.0	297,398
외화환산손실	318,220	538,591	112,775.0	171,221
기부금		10,000		
유형자산처분손실		126,722	10,014.0	10,015
장비이전비용	78,850	188,400	86,800.0	222,000
잡손실	60,126	168,073	42,527.0	149,614
합 계	790,587	1,641,046	345,078	850,248

31. 금융수익과 금융비용

(1) 당분기와 전분기 중 발생한 금융수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전분기	
	3분기	누적	3개월	누적
이자수익	29,610	255,913	610.0	4,777
파생상품평가이익	1,490	28,705	15,862.0	49,257
합 계	31,100	284,618	16,472	54,034

(2) 당분기와 전분기 중 발생한 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기		전분기	
	3분기	누적	3개월	누적
이자비용	1,646,982	4,476,330	812,121.0	2,669,894
사채상환손실		51,335		
합 계	1,646,982	4,527,665	812,121	2,669,894

(3) 당분기와 전분기의 금융상품의 범주별 손익 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융부채	상각후원가 측정 금융부채	합 계
<당분기>				
이자수익	255,913	-	-	255,913
이자비용	-	-	(4,476,330)	(4,476,330)
파생상품평가이익	-	28,705	-	28,705
사채상환손실	-	-	(51,335)	(51,335)
합 계	255,913	28705	(4,527,665)	(4,243,047)
<전분기>				
이자수익	4,777	-	-	4,777
파생상품평가이익	-	49,257	-	49,257
이자비용	-	-	(2,669,894)	(2,669,894)
합 계	4,777	49,257	(2,669,894)	(2,615,860)

32. 법인세비용

당분기 및 전분기의 법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균 연간 법인세율의 추정에 기초하여 인식하였습니다.

법인세비용은 당기법인세비용에서 과거기간 당기법인세에 대하여 당분기에 인식한 조정사항, 일시적차이의 발생과 소멸로 인한 이연법인세비용(수익) 및 당기손익 이외로 인식되는 항목과 관련된 법인세비용(수익)을 조정하여 산출하였습니다.

33. 주당이익

(1) 기본주당이익

1) 당분기와 전분기의 기본주당이익의 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
지배기업지분 분기순이익(A)	(416,626,460)	1,320,151,921	1,645,640,401	7,430,605,139
가중평균유통보통주(B)	72,013,563	71,920,566	68,045,617	68,523,878

기본주당이익(A/B)	(5)	18	24	109

2) 가중평균유통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다.

(당분기 : 누적)

구 분	일 자	주식수(주)	일 수	적 수	가중평균유통 보통주식수(주)
<당분기>					
기초	전기이월	72,688,462	273	19,843,950,126	72,688,462
자기주식	전기이월	(907,818)	273	(247,834,314)	(907,818)
전환사채 전환	2022-04-20	232,919	164	38,198,716	139,922
합 계		72,013,563		19,634,314,528	71,920,566

(당분기 : 3개월)

구 분	일 자	주식수(주)	일 수	적 수	가중평균유통 보통주식수(주)
<당분기>					
기초	전기이월	72,921,381	92	6,708,767,052	72,921,381
자기주식	전기이월	(907,818)	92	(83,519,256)	(907,818)
합 계		72,013,563		6,625,247,796	72,013,563

(전분기)

구 분	일 자	주식수(주)	일 수	적 수	가중평균유통 보통주식수(주)
기초	전기이월	68,710,343	273	18,757,923,639	68,710,343
자기주식	전기이월	(907,818)	273	(247,834,314)	(907,818)
전환사채 전환	2021-09-09	1,834,188	22	40,352,136	147,810
전환사채 전환	2021-09-14	403,521	17	6,859,857	25,127
주식매수선택권 행사	2021-09-15	860,000	16	13,760,000	50,403
전환사채 전환	2021-09-24	770,359	7	5,392,513	19,752
합 계		71,670,593		18,576,453,831	68,045,617

(전분기 : 3개월)

구 분	일 자	주식수(주)	일 수	적 수	가중평균유통 보통주식수(주)
<전분기>					
기초	전기이월	68,710,343	92	6,321,351,556	68,710,343
자기주식	전기이월	(907,818)	92	(83,519,256)	(907,818)

전환사채 전환	2021-09-09	1,834,188	22	40,352,136	438,610
전환사채 전환	2021-09-14	403,521	17	6,859,857	74,564
주식매수선택권 행사	2021-09-15	860,000	16	13,760,000	149,565
전환사채 전환	2021-09-24	770,359	7	5,392,513	58,614
합 계		72,013,563		6,304,196,806	68,523,878

(2) 희석주당이익

당분기말 현재 지배기업은 희석성 잠재적 보통주로 주식매수선택권(미행사 주식수 :300,000주), 전환사채(미행사 주식수: 28회차 전환사채 및 29회차 전환사채 각각 13,675,548주 및 7,739,938주)가 있으나, 반희석효과로 인하여 희석주당이익은 기본주당이익과 동일합니다.

34. 부문별보고

(1) 영업부문별 정보

연결기업은 제공하는 재화나 용역에 근거하여 영업부문을 구분하고 각 부문의 재무정보를 내부관리목적으로 활용하고 있는 바, 연결기업이 영위하고 있는 사업은 피혁제조 및 판매와 골프장운영입니다.

당분기와 전분기의 영업부문별 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	피 혁	골프장운영업	합 계	연결조정	조정 후 금액
<당분기>					
총매출액	97,629,145		97,629,145	(7,488,981)	90,140,164
영업이익	6,066,931	(1,071,155)	4,995,776	-	4,995,776
자산총액	307,620,453	145,540,495	453,160,948	(69,265,852)	383,895,096
<전분기>					
총매출액	106,722,691		106,722,691	(12,742,387)	93,980,304
영업이익(손실)	11,025,320	(567,293)	10,458,027	-	10,458,027
자산총액	309,121,048	97,712,513	406,833,561	(82,833,585)	323,999,976

(2) 지역별정보

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
내수	51,227,265	79,498,957
수출	38,912,899	14,481,348
합 계	90,140,164	93,980,305

(3) 주요 고객에 대한 정보

(단위: 천원, %)				
구 분	당분기		전분기	
	매출액	의존도	매출액	의존도
나원산업(주)	30,418,734	33.75	32,209,681	34.27
(주)두올 아산공장	7,719,230	8.56	13,815,904	14.70
VENTURA	3,281,808	3.64	4,169,442	4.44
애디언트코리아(주)	4,640,228	5.15	5,876,235	6.25
(주)용산 아산공장	2,699,209	2.99	3,161,114	3.36
(주)시몬느액세서리컬렉션	9,613,034	10.66	7,593,043	5.08
합 계	58,372,243	64.75	66,825,419	68.10

35. 특수관계자 거래

(1) 연결기업과 매출 등 거래 또는 채권・채무 잔액이 있는 관계기업 및 기타 특수관계자

특수관계구분	당분기	전 기
기타특수관계자	(주)유니	(주)유니
	(주)유니리조트개발	(주)유니리조트개발
	주요경영진	주요경영진

(2) 당분기와 전분기 중 특수관계자와의 매출 및 매입 등 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
특수관계구분	회사명	매출	이자수익	이자비용	리스료
<당분기>					
기타특수관계자	(주)유니			20,179	
기타특수관계자	(주)유니리조트개발	7,542	181,151	500,791	125,997
<전분기>					
기타특수관계자	(주)유니	-		70,418	-
기타특수관계자	(주)유니리조트개발				18,667

(3) 보고기간종료일 현재 특수관계자에 대한 채권・채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)							
특수관계구분	회사명 등	채 권			채 무		
		대여금	미수금	유동보증금	차입금	기타 선수금	미지급금
<당분기>							
기타특수관계자	(주)유니리조트개발		22,103	9,393,000	15,460,000	3,000,000	26,742
기타특수관계자	주요경영진	1,161,107	21,349				
합 계		1,161,107	43,452	9,393,000	15,460,000	3,000,000	26,742

<전 기>							
기타특수관계자	(주)유니	-	-	-	1,550,000	-	-
기타특수관계자	(주)유니리조트개발	-	-	11,346,000	10,720,000	4,465,390	30,490
기타특수관계자	주요경영진	1,140,780	-	-	-	-	-
합 계		1,140,780	-	11,346,000	12,270,000	4,465,390	30,490

상기 특수관계자 채권, 채무에 대하여 연결기업이 보증하거나 보증받은 것은 없습니다.

(4) 당분기와 전분기 중 특수관계자와의 자금거래 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
특수관계구분	회사명	자금대여거래		자금차입거래		현금출자
		대 여	회 수	차 입	상 환	
<당분기>						
기타특수관계자	(주)유니			900,000	(2,450,000)	
기타특수관계자	(주)유니리조트개발	-	-	22,210,000	(17,830,000)	
기타특수관계자	주요경영진	20,327	-	-	-	
<전분기>						
기타특수관계자	(주)유니	-	-	2,000,000	(8,000,000)	13,131,051
기타특수관계자	주요경영진	1,071,080				

연결기업과 상기 특수관계자간의 대여 및 차입 거래에 대하여는 연 4.6%의 이자율을적용하고 있습니다.

(5) 보고기간종료일 현재 연결기업이 차입금 등과 관련하여 특수관계자를 위하여 제공하거나 특수관계자로부터 제공받은 담보, 보증의 내역은 다음과 같습니다.

(5-1) 제공한 담보자산
당분기말 현재 특수관계자를 위하여 제공한 담보자산은 없습니다.

(5-2) 제공한 지급보증
당분기말 현재 특수관계자를 위하여 제공한 지급보증은 없습니다.

(5-3) 제공받은 지급보증

(원화단위: 천원)				
구 분	보증내역	보증거래처	당분기	전 기
대표이사	채무보증	한국산업은행	34,368,000	34,368,000
	수출신용보증		USD 2,400,000	USD 2,400,000
	채무보증	중소기업은행	7,200,000	7,200,000
		국민은행	8,639,130	8,639,130
		신한은행	3,954,150	3,954,150
		하나은행	660,000	660,000
합 계			54,821,280	54,821,280

	USD 2,400,000	USD 2,400,000

(6) 주요 경영진에 대한 보상

주요 경영진은 이사(등기 및 비등기), 이사회의 구성원, 재무책임자 및 내부감사책임자를 포함하고 있습니다. 종업원 용역의 대가로서 주요 경영진에게 지급되었거나 지급될 보상금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
단기종업원급여	1,203,927	1,190,022
퇴직급여	110,155	107,622
주식기준보상	154,824	141,850
합 계	1,468,906	1,439,494

36. 우발부채와 약정사항

(1) 보고기간종료일 현재 연결기업이 차입금 등과 관련하여 제공하거나 제공받은 담보, 보증의 내역은 다음과 같습니다.

(1-1) 제공한 담보자산

(단위: 천원)			
제공처	담보제공자산	담보설정액	비 고
<당분기>			
우리은행 외 11곳(*1)	토지	132,000,000	PF차입 담보
우리은행 외 11곳(*1)	단기금융상품	1,046,645	차입금 담보
동원건설산업(*1)	토지	84,920,400	PF차입 담보
한국산업은행	토지, 건물, 기계장치	42,000,000	차입금 담보
국민은행	토지,건축물,기계장치, 투자부동산	19,548,000	차입금 담보
국민은행	우선수익권설정(*2)	6,120,000	차입금 담보
국민은행	신용보증서	765,000	차입금 담보
신한은행	기계장치	4,842,000	차입금 담보
신한은행	토지,건물	1,374,000	차입금 담보
신한은행	토지, 건물	1,330,800	차입금 담보
오릭스캐피탈	차량운반구, 보증금	177,000	차입금 등 담보
하나은행	수출신용보증서	450,000	차입금 담보
합 계		294,573,845	
<전 기>			
우리은행 외 11곳(*1)	토지	132,000,000	PF차입 담보

동원건설산업(*1)	토지	84,920,400	PF차입 담보
우리은행	단기금융상품	729,520	차입금 담보
한국산업은행	토지, 건물, 기계장치	42,000,000	차입금 담보
국민은행	토지,건축물,기계장치,투자부동산	19,548,000	차입금 담보
국민은행	우선수익권설정(*2)	6,120,000	차입금 담보
국민은행	신용보증서	850,000	차입금 담보
국민은행	정기예금	88,000	차입금 담보
신한은행	기계장치	4,842,000	차입금 담보
하나은행	수출신용보증서	450,000	차입금 담보
하나저축은행	분양대금반환채권	192,494	차입금 담보
신한저축은행	분양대금반환채권	288,741	차입금 담보
시흥환경기술개발센터	지급보증서	80,000	차입금 담보
합 계		292,109,155	

(*1) 연결기업은 진행 중인 골프장운영업을 위하여 우리은행 등 다수의 금융기관의 대주단을 구성하여 총 1,100억원의 자금 공여를 약정한 바, 당분기말 현재 동 약정금액의 일부인 621억원(전기:471억원)을 실행하였습니다. 동 차입금은 토지비, 공사비,필수 사업비 등 골프장운영업의 용도로만 사용될 수 있습니다.

연결기업은 골프장부지에 대하여 PF차입의 담보를 목적으로 PF대주단 및 시공사를 우선수익권자로 하는 부동산담보신탁계약을 체결하였으며, 차입금을 담보하기 선순위대주를 제1순위 근질권자로 후순위대주를 제2순위 근질권자로 하여 건설공사보험금청구권, 화재보험금청구권, 대출금관리계좌, 사업비관리계좌 및 이자적립계좌에 근질권을 설정하였습니다.

종속기업 (주)유니골프앤리조트 주식 100%에 PF차입의 담보를 목적으로 PF대주단 을 근질권자로 하는 근질권이 설정되어 있습니다. 한편, 연결기업은 골프장운영업과 관련하여 (주)골프존카운티와 책임임대차 약정을 체결하였습니다.

(*2) 당분기말 현재 연결기업 소유 부동산에 대하여 차입금 담보 목적 담보신탁 계약이 체결되어 있으며, 수탁자는 케이비부동산신탁(주)이고 우선수익자는 국민은행(수익한도금액: 6,120,000천원)입니다.

(1-2) 연결실체 내 제공한 지급보증

(단위: 천원)				
제공기업	보증처	당분기	전 기	비 고
(주)유니켐	케이프투자증권	6,500,000		사모사채보증
(주)유니켐	국민은행	3,763,870	3,763,870	은행대출보증
(주)유니켐, (주)유니원	하나캐피탈외 4곳	36,000,000	36,000,000	FP대출보증
합 계		46,263,870	39,763,870	

(1-3) 제공받은 지급보증

(단위: 천원)			
회사명	보증처	지급보증금액	비 고
<당분기>			
신용보증기금	국민은행	765,000	신용보증서
무역보험공사	하나은행	450,000	신용보증서
서울보증보험	이행보증보험 등	30,491,804	
웰크론한텍 등(*)	신용보증	536,232	연대보증
합 계		32,243,036	
<전 기>			
신용보증기금	국민은행	850,000	신용보증서
무역보험공사	하나은행	450,000	신용보증서
서울보증보험	이행보증보험 등	30,956,701	
웰크론한텍 등(*)	신용보증	536,232	연대보증
합 계		32,792,933	

(*) 중도금 대출 관련 시공사, 시행사 및 시행사의 대표이사로부터 연대보증을 제공받았습니다.

(2) 보고기간종료일 현재 연결기업이 금융기관과 체결한 약정사항은 다음과 같습니다.

(원화단위: 천원)		
금융기관	약정한도	비 고
<당분기>		
우리은행 외 11곳	110,000,000	PF차입
중소기업은행	6,000,000	외상매출채권담보대출
	USD 1,215,639	매입외환
국민은행	4,300,000	시설자금대출
	3,700,000	일반자금대출
	USD 547,212	매입외환
	2,800,000	포괄외화지급보증
신한은행	5,180,000	시설자금대출
	5,000,000	외상매출채권담보대출
한국산업은행	USD 3,000,000	내국수입유산스
	13,525,000	시설자금대출
	17,740,000	운영자금대출
하나은행	500,000	일반자금대출
	500,000	무역어음대출
우리은행	500,000	외상매출채권담보대출
오릭스캐피탈	225,307	차량할부대금
DGB 캐피탈	1,000,000	외상매출채권담보대출
합 계	170,970,307	

	USD 4,762,850	
<전 기>		
우리은행 외 11곳	110,000,000	PF차입
중소기업은행	6,000,000	외상매출채권담보대출
	USD 1,208,955	매입외환
국민은행	2,800,000	포괄외화지급보증
	USD 300,000	수출환어음매입_하자_LC
	21,994,056	일반자금대출
	744,906	매입외환
신한은행	5,000,000	외상매출채권담보대출
	4,409,187	일반자금대출
한국산업은행	USD 2,000,000	내국수입유산스
	12,627,000	시설자금대출
	17,740,000	운영자금대출
하나은행	500,000	일반자금대출
	500,000	무역어음대출
우리은행	500,000	외상매출채권담보대출
하나저축은행	164,995	중도금대출
신한저축은행	247,492	중도금대출
오릭스캐피탈	296,602	차량할부대금
시흥환경기술개발센터	40,000	시설자금대출
합 계	183,564,238	
	USD 3,508,955	

(3) 계류중인 소송사건

당분기말 현재 연결기업이 계류중인 사건은 없습니다.

37. 위험관리

(1) 재무위험관리

연결기업의 재무위험관리는 주로 시장위험, 신용위험, 유동성위험에 대해 안정적이고 지속적으로 경영성과를 창출할 수 있도록 지원하고, 동시에 재무구조 개선 및 자금운영의 효율성 제고를 통해 금융비용을 절감함으로써 사업의 원가경쟁력 제고에 기여하는데 그 목적이 있습니다. 연결기업은 매년 정기적으로 재무위험 관리 정책의 재정비 및 재무위험 모니터링 등을 통해 재무위험으로부터 발생할 수 있는 영향을 최소화하는데 주력하고 있습니다.

1) 시장위험

가. 외환위험

연결기업은 원재료 수입 및 제품 수출 등과 관련하여 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 연결기업이 노출되어 있는 주요 통화는 미국 달러와 유로가 있습니다. 연결기업은 정기적으로 원화 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 연결기업의 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성 자산 및 부채의 금액은 아래와 같습니다.

(원화단위: 천원)					
계정과목	외화종류	당분기		전 기	
		외 화	원 화	외 화	원 화
현금및현금성자산	USD	1,477,194	2,119,478	1,003,532.21	1,189,687
	EUR	237,564	334,687	551,464.30	740,253
매출채권	USD	5,717,099	8,021,004	6,302,761.19	7,471,853
	EUR	590,972	832,578	406,724.32	545,962
외화자산 계	USD	7,194,293	10,140,482	7,306,293	8,661,540
	EUR	828,535	1,167,265	958,189	1,286,215
단기차입금	USD	3,879,731	5,402,318	4,526,406.75	5,366,055
	EUR	273,510	385,329	361,000.00	484,585
외화부채 계	USD	3,879,731	5,402,318	4,526,407	5,366,055
	EUR	273,510	385,329	361,000	484,585

보고기간종료일 현재에 적용된 환율은 다음과 같습니다.

구 분	환 율	
	당분기	전 기
USD	1,434.80	1,185.50
EUR	1,408.83	1,342.34

보고기간종료일 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화의 환율 10% 변동 시 환율변동이 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전 기	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
USD	473,816	(473,816)	329,549	(329,549)
EUR	1,128,732	(1,128,732)	80,163	(80,163)
합 계	1,602,548	(1,602,548)	409,712	(409,712)

상기 민감도 분석은 보고기간종료일 현재 연결기업의 기능통화인 원화 이외의 외화로 표시된 화폐성 자산・부채를 대상으로 하였습니다.

나. 이자율위험

동 위험은 시장이자율의 변동으로 인하여 기업의 투자 및 재무활동에서 발생하는 이자수익과 이자비용이 변동될 위험을 의미합니다. 이러한 이자율 변동위험은 주로 예치금 및 변동금리부 차입금에서 비롯됩니다.

연결기업은 이자율 변동으로 인한 불확실성 제거와 금융비용 최소화를 위해, 주기적인 금리동향 모니터링과 적절한 대응방안을 수립 및 운용하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 연결기업의 이자율변동 위험에 노출된 변동금리부 금융자산 및부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
금융자산:		
현금성자산(보유현금 제외)	4,261,821	7,397,634
단기금융자산	1,046,645	819,520
장기금융자산		2,000
합 계	5,308,466	8,219,154
금융부채:		
차입금	114,254,088	112,180,740

보고기간종료일 현재 시장 이자율이 1% 변동시 이자수익과 이자비용에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전 기	
	1% 상승시	1% 하락시	1% 상승시	1% 하락시
이자수익	53,085	(53,085)	82,192	(82,192)
이자비용	1,142,541	(1,142,541)	1,121,807	(1,121,807)

다. 가격위험

연결기업은 당기손익-공정가치 측정 금융자산과 관련하여 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 기타 가격변동위험에 노출되어 있습니다. 연결기업의 경영진은 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치 또는 미래현금흐름이 변동할 위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 당기손익-공정가치 측정 금융자산 중 중요한 투자자산의 관리는 개별적으로 이루어지고 있으며, 취득과 처분은 연결기업의 경영진이 승인하고 있습니다.

2) 신용위험

신용위험은 연결기업의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약조건상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다.

연결기업은 주기적으로 고객과 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 및 기타 요소들을 고려하여 재무신용도를 평가하고 고객과 거래상대방 각각에 대한 신용한도를 설정하여 신용위험을 관리하고 있습니다. 또한, 신용위험에 대한 연결기업의 노출정도가 중요하지 않은 수준으로 유지될 수 있도록 지속적으로 신용도를 재평가하는 등 금융자산 잔액에 대한 지속적인 관리업무를 수행하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 연결기업의 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니 다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
현금성자산(보유현금제외)	4,261,821	7,397,634
단기금융자산	1,046,645	819,520
장기금융자산		2,000
매출채권및기타채권	19,757,349	27,409,495
당기손익-공정가치 측정 금융자산	1,100,800	100,800
기타유동금융자산	11,123,748	19,165,190
기타비유동금융자산	4,684,028	1,434,065
합 계	41,974,391	56,328,704

3) 유동성 위험

유동성위험은 연결기업의 경영환경 또는 금융시장의 악화로 인해 연결기업이 부담하고 있는 단기채무를 적기에 이행하지 못할 위험으로 정의합니다.

연결기업은 유동성위험을 관리하기 위하여 현금흐름 및 유동성 계획 등에 대하여 주기적으로 예측하고 이에 따른 대응방안을 수립하고 있습니다. 또한 적정규모의 예금과 할인약정 등을 통하여 발생가능한 자금경색에 따른 유동성위험에 대처하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 연결기업의 금융부채에 대한 계약상 만기별로 구분한 표는 다음과 같습니다. 만기별 분석금액은 금융부채를 현재가치로 할인하지 않은 명목현금흐름을 기초로 작성되었으며, 지급해야 할 이자가 포함되어 있으며, 지급시점의 환율등의 지수에 따라 지급해야 할 금액이 정해지는 경우 보고기간종료일 현재의 조건을 참조하여 공시할 금액을 결정하였습니다.

(단위: 천원)					
구 분	장부금액	합 계	1년 이하	1년 에서 5년 이하	5년 초과
<당분기>					
매입채무및기타채무	17,697,396	17,697,397	17,484,527	212,870	-
차입금	158,181,736	165,913,264	57,106,825	108,691,799	114,640
사채	59,730,000	71,402,271	67,186,545	4,215,726	-
기타금융부채	3,987,011	4,151,478	2,563,544	464,468	1,123,466

리스부채	787,489	790,065	245,309	544,756	-
합 계	240,383,632	259,954,475	144,586,750	114,129,619	1,238,106
<전 기>					
매입채무및기타채무	15,546,094	15,546,094	15,391,478	154,616	-
차입금	124,450,740	131,408,362	59,516,150	67,781,539	4,110,673
사채	44,983,814	54,271,587	48,650,624	5,620,963	-
기타금융부채	4,315,784	4,315,784	2,732,631	1,583,153	-
리스부채	962,099	1,058,102	273,821	784,281	-
합 계	190,258,531	206,599,929	126,564,704	75,924,552	4,110,673

(2) 자본관리

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

연결기업은 최적 자본구조 달성을 위하여 부채비율 및 순차입금비율에 기초하여 자본을 관리하고 있으며, 재무비율을 매월 모니터링하여 필요한 경우 적절한 재무구조 개선방안을 실행하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 부채비율, 순차입금비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	당분기	전 기	비 고
부채	253,489,039	207,896,481	(A)
자본	130,406,058	127,961,100	(B)
현금및현금성자산	4,261,821	7,397,634	(C)
차입금(사채포함)	165,158,323	168,384,544	(D)
부채비율	194.38%	162.47%	(A/B)
순차입금비율	123.38%	125.81%	((D-C)/B)

4. 재무제표

재무상태표

제 48 기 3분기말 2022.09.30 현재

제 47 기말 2021.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 48 기 3분기말	제 47 기말
자산		
유동자산	96,665,263,540	95,416,384,477

현금및현금성자산	4,107,396,636	7,249,340,458
단기금융자산		90,000,000
매출채권 및 기타채권	17,655,966,828	26,916,096,426
파생상품자산	1,332,798,729	
기타유동금융자산	28,489,240,464	19,224,662,245
재고자산	41,225,344,510	38,724,402,235
기타유동자산	3,854,516,373	3,211,883,113
비유동자산	107,170,321,206	112,335,774,013
당기손익-공정가치 측정 금융자산	1,100,800,000	100,800,000
종속기업및 관계기업에 대한 투자자산	18,496,974,600	18,496,974,600
기타비유동금융자산	6,250,064,300	12,401,690,950
이연법인세자산	1,554,966,681	1,664,860,552
유형자산	78,337,527,535	79,347,807,821
무형자산	325,188,090	323,640,090
기타비유동자산	1,104,800,000	
자산총계	203,835,584,746	207,752,158,490
부채		
유동부채	83,285,763,570	85,604,644,084
매입채무 및 기타채무	4,320,435,693	5,296,074,441
차입금	29,828,391,712	24,818,156,265
유동성장기차입금	2,577,746,438	5,174,090,642
유동성사채	34,638,829,855	39,703,814,304
내재파생상품부채	7,178,600,934	6,110,000,238
기타유동금융부채	2,009,500,746	2,510,484,672
기타유동부채	1,585,694,829	1,359,035,023
유동리스부채	48,942,230	47,316,253
충당부채	795,868,909	283,920,022
금융보증부채	301,752,224	301,752,224
비유동부채	21,872,855,702	22,090,217,615
매입채무 및 기타채무	212,869,597	154,616,114
장기차입금	17,399,986,105	16,299,659,734
사채	3,960,000,000	5,280,000,000
기타비유동금융부채	300,000,000	318,968,350
비유동리스부채		36,973,417
부채총계	105,158,619,272	107,694,861,699
자본		
자본금	36,460,690,500	36,344,231,000
기타불입자본	26,984,993,076	26,816,974,004
자기주식	(1,642,288,490)	(1,642,288,490)

기타자본구성요소	8,940,675,855	8,940,675,855
이익잉여금	27,932,894,533	29,597,704,422
자본총계	98,676,965,474	100,057,296,791
자본과부채총계	203,835,584,746	207,752,158,490

포괄손익계산서

제 48 기 3분기 2022.01.01 부터 2022.09.30 까지

제 47 기 3분기 2021.01.01 부터 2021.09.30 까지

(단위 : 원)

	제 48 기 3분기		제 47 기 3분기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	20,428,054,606	75,954,661,523	22,231,390,378	85,017,693,096
매출원가	17,585,711,215	64,719,526,492	17,874,482,546	69,202,169,245
매출총이익	2,842,343,391	11,235,135,031	4,356,907,832	15,815,523,851
판매비와관리비	2,543,479,060	7,844,590,436	2,455,331,433	7,998,654,504
영업이익	298,864,331	3,390,544,595	1,901,576,399	7,816,869,347
기타이익	613,995,017	1,351,315,439	254,999,889	577,101,551
기타손실	552,229,072	978,935,203	117,975,688	395,181,124
금융수익	261,534,460	814,224,166	66,991,794	191,851,126
금융비용	1,381,803,682	3,978,645,695	711,102,445	2,289,657,714
법인세비용차감전순이익	(759,638,946)	598,503,302	1,394,489,949	5,900,983,186
법인세비용		109,893,871	101,871,616	(181,399,749)
당기순이익	(759,638,946)	488,609,431	1,292,618,333	6,082,382,935
총포괄손익	(759,638,946)	488,609,431	1,292,618,333	6,082,382,935
주당이익				
기본주당이익 (단위 : 원)	(10)	7	18	89
희석주당이익 (단위 : 원)	(10)	7	16	69

자본변동표

제 48 기 3분기 2022.01.01 부터 2022.09.30 까지

제 47 기 3분기 2021.01.01 부터 2021.09.30 까지

(단위 : 원)

	자본					
	자본금	자본잉여금	자기주식	기타자본구성요소	이익잉여금	자본 합계
2021.01.01 (기초자본)	34,355,171,500	19,663,016,471	(1,642,288,490)	8,940,675,855	28,096,235,379	89,412,810,715
당기순이익					6,082,382,935	6,082,382,935
배당금지급					(1,695,063,125)	(1,695,063,125)
주식기준보상거래	430,000,000	774,068,200				1,204,068,200

전환사채의 발행		773,693,635				773,693,635
전환사채의 전환	1,504,034,000	2,257,564,902				3,761,598,902
자본 증가(감소) 합계	1,934,034,000	3,805,326,737	0	0	4,387,319,810	10,126,680,547
2021.09.30 (기말자본)	36,289,205,500	23,468,343,208	(1,642,288,490)	8,940,675,855	32,483,555,189	99,539,491,262
2022.01.01 (기초자본)	36,344,231,000	26,816,974,004	(1,642,288,490)	8,940,675,855	29,597,704,422	100,057,296,791
당기순이익					488,609,431	488,609,431
배당금지급					(2,153,419,320)	(2,153,419,320)
주식기준보상거래						0
전환사채의 발행						0
전환사채의 전환	116,459,500	168,019,072				284,478,572
자본 증가(감소) 합계	116,459,500	168,019,072	0	0	(1,664,809,889)	(1,380,331,317)
2022.09.30 (기말자본)	36,460,690,500	26,984,993,076	(1,642,288,490)	8,940,675,855	27,932,894,533	98,676,965,474

현금흐름표

제 48 기 3분기 2022.01.01 부터 2022.09.30 까지

제 47 기 3분기 2021.01.01 부터 2021.09.30 까지

(단위 : 원)

	제 48 기 3분기	제 47 기 3분기
영업활동현금흐름	11,470,468,405	20,440,273,356
당기순이익	488,609,431	6,082,382,935
당기순이익조정을 위한 가감	9,073,756,001	6,643,524,653
감가상각비	3,930,674,707	2,835,228,546
대손상각비	(289,753,456)	84,911,785
외화환산손실	370,839,477	66,576,406
유형자산처분손실	3,631,353	
이자비용	3,927,310,567	2,289,657,714
판매보증비	2,165,791,132	1,863,988,648
사채상환손실	51,335,128	
법인세비용	109,893,871	(181,399,749)
외화환산이익	(310,845,050)	(116,905,935)
유형자산처분이익	(70,897,562)	(6,681,636)
이자수익	(814,224,166)	(191,851,126)
영업활동으로인한자산・부채의변동	3,423,923,446	10,631,724,522
매출채권의 감소(증가)	7,333,799,953	10,474,247,760
기타채권의 감소(증가)	483,661,896	46,314,496
재고자산의 감소(증가)	(2,500,942,275)	(1,549,915,760)
기타유동자산의 감소(증가)	(642,633,260)	1,869,921,492
매입채무의 증가(감소)	(931,241,849)	207,230,234
기타채무의 증가(감소)	(44,396,899)	70,099,178
기타유동금융부채의 증가(감소)	(500,983,926)	71,639,354

기타유동부채의 증가(감소)	226,659,806	(557,812,232)
이자수취	467,362,597	2,714,016
이자지급	(1,865,035,280)	(2,942,270,120)
법인세의 환급	(118,147,790)	22,197,350
투자활동현금흐름	(7,716,518,148)	(23,455,904,040)
단기금융자산의 감소	90,000,000	(80,000,000)
기타유동금융자산의 감소	7,611,261,026	(733,000,000)
기타유동금융자산의 증가	(16,875,839,245)	(5,980,643,190)
기타비유동금융자산의 증가	6,151,626,650	
당기손익-공정가치측정금융자산의 처분	(1,000,000,000)	1,068,115
유형자산의 처분	115,670,228	25,786,533
유형자산의 취득	(3,809,236,807)	(16,689,115,498)
재무활동현금흐름	(7,064,364,766)	5,094,198,636
단기차입금의 증가	5,010,235,447	(14,185,516,082)
장기차입금의 상환	(1,564,765,583)	3,298,474,183
전환사채의 증가		10,000,000,000
사채의 증가	15,000,000,000	20,600,000,000
사채의 상환	(23,320,000,000)	(14,000,000,000)
배당금지급	(2,153,419,320)	(1,695,063,125)
주식발행비	(1,067,870)	(4,311,800)
주식매수선택권행사		1,206,880,000
사채발행비		(92,408,290)
금융리스부채의 상환	(35,347,440)	(33,856,250)
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	168,470,687	(45,516,720)
현금및현금성자산의순증가(감소)	(3,141,943,822)	2,033,051,232
기초현금및현금성자산	7,249,340,458	4,619,435,099
기말현금및현금성자산	4,107,396,636	6,652,486,331

5. 재무제표 주석

제 48(당) 3분기 2022년 1월 1일부터 2022년 09월 30일까지

제 47(전) 3분기 2021년 1월 1일부터 2021년 09월 30일까지

주식회사 유니켐

1. 일반사항

주식회사 유니켐(이하 "당사")은 1976년 4월에 피혁제조 및 판매를 목적으로 설립되었으며, 1989년 12월에 주식을 한국거래소 유가증권시장에 상장하였습니다. 당사의 본사 및 공장은

경기도 안산시에 소재하고 있습니다.

당사는 수차례의 유・무상증자 및 감자 등을 통하여 당분기말 현재 자본금은 36,460,691천원이며, 당분기말 현재 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

주주명	보유주식수(주)	지분율(%)
(주)유니	12,703,759	17.4
이장원	401,876	0.6
이은경	768,300	1.1
송암글로벌(주)	5,602,196	7.7
자기주식	907,818	1.2
기타	52,537,432	72.0
합 계	72,921,381	100.0

2. 분기재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책

2.1 분기재무제표 작성기준

당사의 분기재무제표는 연차재무제표가 속하는 기간의 일부에 대하여 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'를 적용하여 작성하는 요약중간재무제표이며, 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표입니다. 동 요약중간재무제표에 대한 이해를 위해서는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 2021년 12월 31일자로 종료하는 회계연도에 대한 연차재무제표를 함께 이용하여야 합니다.

2.2 제・개정된 기준서의 적용

중간재무제표를 작성하기 위하여 채택한 중요한 회계정책은 다음의 2022년 1월 1일이후 시작하는 회계연도부터 적용되는 기준서를 제외하고는 2021년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한 연차재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일합니다. 당사는 공표되었으나 시행되지 않은 기준서, 해석서, 개정사항을 조기적용한 바 없습니 다.

여러 개정사항과 해석서가 2022년부터 최초 적용되며, 당사의 요약분기재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

(1) 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채, 우발자산' 개정 - 손실부담계약의 의무이행 원가
손실부담계약은 계약상 의무 이행에 필요한 회피 불가능 원가가 그 계약에서 받을 것으로 예상되는 경제적 효익을 초과하는 계약입니다. 동 개정사항은 계약이 손실부담계약인지 판단할 때 재화나 용역을 제공하기 위한 계약과 직접 관련된 원가는 계약을이행하는 데 드는 증분원가(예: 재료원가 및 노무원가)와 계약 이행에 직접 관련되는 그 밖의 원가 배분액(예 : 그 계약을 이행하는데 사용하는 유형자산 항목에 대한 감가상각비 배분액이나 그 계약을 관리・감독하는 데 드는 원가의 배분액) 모두 포함하도록 합니다. 일반 관리 원가는 계약에 직접적으로 관련되지 않으며 계약에 따라 거래상대방에게 명시적으로 부과될 수 없다면 제외됩

니다.

당사는 이 개정 기준서를 최초 적용하는 회계연도의 시작일에 아직 의무를 모두 이행하지는 않는 계약에 적용합니다.

당사는 당분기 중 이 개정사항의 적용범위에 해당하는 손실부담계약이 없으므로, 동 개정사항이 재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

(2) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 재무보고를 위한 개념체계 참조
동 개정사항은 이전에 발표된 '재무제표의 작성과 표시를 위한 개념체계'를 2018년 3월에 발표된 '재무보고를 위한 개념체계'의 참조로 변경시, 유의적인 요구사항의 변경이 없도록 합니다.

기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채, 우발자산' 또는 기업회계기준해석서제2121호 '부담금'의 적용 범위에 해당되는 부채와 우발부채에서 day 2 손익이 발생하지 않도록, 기업회계기준서 제1103호 '사업결합'의 인식 원칙에 예외를 추가하였습니다. 이 예외사항은 취득일에 현재의무가 존재하는지를 판단하기 위하여 개념체계 대신에 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채, 우발자산' 또는 기업회계기준해석서 제2121호 '부담금'의 기준을 적용하도록 요구합니다.

동 개정사항은 또한 우발자산이 취득일에 인식될 수 없다는 것을 명확히 하기 위해 기업회계기준서 제1103호 '사업결합'에 새로운 문단을 추가하였습니다.

당사는 당분기 중 이 개정사항의 적용 범위에 해당하는 우발자산, 부채 및 우발부채가 없으므로 동 개정사항이 재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

(3) 기업회계기준서 제1016호 '유형자산' 개정 - 의도한 사용전의 매각금액
동 개정사항은 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는 데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는 동안 발생하는 재화의 순매각가액을 원가에서 차감하지 않도록 합니다. 대신에, 기업은 그러한 품목을 판매하여 얻은 수익과 품목을 생산하는데 드는 원가를 각각 당기손익으로 인식합니다.

당사는 표시되는 가장 이른 기간의 개시일 또는 그 이후에 사용할 수 있게 된 유형자산에서 생산된 재화의 판매가 없으므로 동 개정사항이 재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

(4) 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택' - 최초채택기업인 종속기업
동 개정사항은 종속기업이 기업회계기준서 제1101호 한국채택국제회계기준의 최초채택 문단 D16(1)을 적용하기로 선택한 경우 종속기업이 지배기업의 한국채택국제회계기준 전환일에 기초하여 지배기업이 보고한 금액을 사용하여 누적환산차이를 측정할 수 있도록 허용합니다. 이 개정사항은 동 기준서 문단 D16(1)을 적용하기로 선택한 관계기업 또는 공동기업에도 적용됩니다.

당사는 당분기 중 이 개정사항의 적용범위에 해당하는 종속기업이 없으므로 동 개정사항이 재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

(5) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품' - 금융부채 제거 목적의 10% 테스트 관련 수수료
동 개정사항은 새로운 금융부채나 변경된 금융부채의 조건이 기존의 금융부채의 조건과 실질적으로 다른지를 평가할 때 기업이 포함하는 수수료를 명확히 합니다. 이러한 수수료에는 채권자와 채무자 간에 지급하거나 수취한 수수료와 채권자와 채무자가 서로를 대신하여 지급하거나 수취한 수수료만 포함됩니다. 기업회계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정'에 대한 제한된 유사한 개정사항은 없습니다.

당사 내 금융상품에 변경된 사항이 없었기 때문에 동 개정사항이 재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

(6) 기업회계기준서 제1041호 '농림어업' - 공정가치 측정 시 세금 고려
동 개정사항은 기업회계기준서 제1041호 '농림어업'의 적용 범위에 해당되는 자산의공정가치를 측정할 때 세금 관련 현금흐름을 포함하지 않는 문단22의 요구사항을 삭제하였습니다. 당사는 보고기간말 현재 동 기준서의 적용 범위에 해당하는 자산을 보유하고 있지 않으므로, 동 개정사항이 재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

3. 중요한 회계적 추정과 가정

당사는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다.

요약분기재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 법인세비용을 결정하는데 사용된 추정의 방법을 제외하고는 전기 재무제표 작성에 적용된 회계추정 및 가정과 동일합니다.

COVID-19의 확산은 국내외 경제에 중대한 영향을 미치고 있습니다. 이는 생산성 저하와 매출의 감소나 지연, 기존 채권의 회수 등에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이로 인해 당사의 재무상태와 재무성과에도 부정적인 영향이 발생할 수 있습니 다.

중간기간의 재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 COVID-19에 따른 불확실성의 변동에 따라 조정될 수 있으며, COVID-19로 인하여 당사의 사업, 재무상태 및 경영성과 등에 미칠 궁극적인 영향은 현재 예측할 수 없습니다.

4. 현금및현금성자산

(1) 보고기간종료일 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
보통예금	285,814	394,398
외화예금	2,381,823	1,876,246
기타	1,439,760	4,978,696
합 계	4,107,397	7,249,340

(2) 보고기간종료일 현재 사용이 제한된 현금성자산은 없습니다.

5. 단기금융상품

(1) 보고기간종료일 현재 단기금융상품의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
정기예금	-	90,000

(2) 보고기간종료일 현재 사용이 제한된 단기금융상품은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	거래처	당분기	전 기	제한내용
정기적금	국민은행	-	80,000	질권설정(*)

(*) 전기 종속기업인 (주)유니원의 차입금 담보로 제공되었으나, 당분기 중 해당 금융상품의 해지로 (주) 유니원에 대한 담보제공 내역에서 제외되었습니다.

6. 당기손익-공정가치 측정 금융자산

보고기간종료일 현재 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
비유동항목		
원화지분상품		
비상장주식	100,800	100,800
출자금	1,000,000	

7. 매출채권 및 기타채권(기타금융자산 포함)

(1) 보고기간종료일 현재 매출채권 및 기타채권(기타금융자산 포함)의 내역은 다음과같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
매출채권:		
매출채권	18,151,084	27,217,306
대손충당금	(783,278)	(1,073,031)
소 계	17,367,806	26,144,275
기타채권:		
미수금	288,160	771,821

합 계	17,655,966	26,916,096
기타유동금융자산:		
미수수익	731,635	384,773
대손충당금	(65,530)	(65,530)
단기대여금	24,288,049	13,359,333
대손충당금	(385,914)	(385,914)
유동성보증금	3,921,000	5,932,000
합 계	28,489,240	19,224,662
기타비유동금융자산:		
장기대여금	3,146,783	-
보증금	2,703,281	12,001,691
수입보증금	400,000	400,000
합 계	6,250,064	12,401,691

(2) 당분기와 전기 중 대손충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	매출채권	단기대여금	미수수익	합 계
<당분기>				
기초잔액	(1,073,031)	(385,914)	(65,530)	(1,524,475)
대손충당금환입	289,753	-	-	289,753
기말잔액	(783,278)	(385,914)	(65,530)	(1,234,722)
<전 기>				
기초잔액	(968,678)	(331,289)	-	(1,299,967)
대손상각비	(104,353)	(54,625)	(65,530)	(224,508)
기말잔액	(1,073,031)	(385,914)	(65,530)	(1,524,475)

(3) 보고기간종료일 현재 매출채권, 미수수익 및 단기대여금의 연령분석은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	연체되지 않은 채권	연체된 채권				합 계
		3개월 이하	3개월 초과 ~6개월 이하	6개월 초과 ~9개월 이하	9개월 초과	
<당분기>						
매출채권	16,448,718	972,583	86,419	39,479	603,885	18,151,084
대손충당금	(44,282)	(105,631)	(20,678)	(8,772)	(603,885)	(783,248)
단기대여금	23,472,134				815,915	23,902,135
대손충당금					(385,914)	(385,914)
장기대여금	3,146,783					3,146,783
미수수익	666,105				65,530	731,635
대손충당금					(65,530)	(65,530)
합 계	43,689,458	866,952	65,741	30,707	430,001	44,696,945

<전 기>						
매출채권	25,292,299	882,988	233,747	124,120	684,152	27,217,306
대손충당금	(110,964)	(142,663)	(68,324)	(64,240)	(686,840)	(1,073,031)
단기대여금	12,543,418	-	-	-	815,915	13,359,333
대손충당금	-	-	-	-	(385,914)	(385,914)
미수수익	319,243	-	-	-	65,530	384,773
대손충당금	-	-	-	-	(65,530)	(65,530)
합 계	38,043,996	740,325	165,423	59,880	427,313	39,436,937

(4) 보고기간종료일 현재 양도되었으나 전체가 제거되지 않은 양도 금융자산의 종류별 양도된 금융자산과 관련 부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	할인양도된 매출채권	
	당분기	전 기
자산의 장부금액	-	1,433,216
관련부채의 장부금액	-	1,433,216

당사는 당분기 및 전기 중 은행과의 매출채권 팩토링 계약 등을 통해 매출채권을 할인하였습니다. 당사가 매출채권 팩토링 등의 거래에서 제공한 매출채권은 채무자의 채무불이행시의 소구조건 등으로 대부분의 위험과 보상을 당사가 보유하므로 금융자산의 제거요건을 충족하지 않아 제거되지 않았습니다. 이러한 거래에서 인식한 금융부채는 재무상태표에 단기차입금으로 분류되어 있습니다(주석 13참조).

8. 재고자산

(1) 보고기간종료일 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
계정과목	취득원가	평가충당금	장부가액
<당분기>			
제품	15,796,330	(186,631)	15,609,699
재공품	13,020,466	-	13,020,466
원재료	5,600,616	-	5,600,616
부재료	5,340,914	(82,821)	5,258,093
미착품	1,614,434	-	1,614,434
상품	280	-	280
저장품	121,756	-	121,756
합 계	41,494,796	(269,452)	41,225,344
<전 기>			
제품	18,279,980	(186,631)	18,093,349
재공품	11,082,917	-	11,082,917

원재료	140,610	-	140,610
부재료	5,182,441	(82,821)	5,099,620
미착품	4,260,284	-	4,260,284
상품	280	-	280
저장품	47,342	-	47,342
합 계	38,993,854	(269,452)	38,724,402

(2) 당분기와 전기 중 재고자산과 관련하여 인식한 평가손실 및 평가손실환입 금액은없습니다.

9. 종속기업 및 관계기업투자자산

(1) 보고기간종료일 현재 종속기업 및 관계기업투자자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)							
회사명	소재국	업 종	결산월	당분기		전 기	
				지분율(%)	장부금액	지분율(%)	장부금액
종속기업:							
(주)유니원	한국	피혁, 임대	12월	60.00	18,496,975	60.00	18,496,975
관계기업:							
디비디시너지(*)	한국	통신장비판매업	12월	21.88	-	21.88	-
합 계					18,496,975		18,496,975

(*) 디비디시너지에 대한 관계기업투자자산은 전기 이전에 투자금액의 회수가능액이없다고 판단하여 전액을 손상차손으로 인식하고 지분법 적용을 중단하였습니다. 한편, 손상차손을 인식한 이후 신뢰성 있는 재무제표를 제공받고 있지 아니하므로 추가로 지분법손실 및 누계액을 기재하지 아니하였습니다.

(2) 당분기와 전기 중 종속기업투자자산의 변동내역은 없습니다.

10. 유형자산

(1) 보고기간종료일 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	취득원가	감가상각누계액/손상차손누계액	정부보조금	장부금액
<당분기>				
토지	24,533,767	-	-	24,533,767
건물	28,422,347	(2,278,787)	-	26,143,560
구축물	7,850,712	(1,845,302)	(26,760)	5,978,650
기계장치	27,623,345	(8,288,785)	(413,821)	18,920,739
차량운반구	1,024,207	(448,520)	-	575,687
공구와기구	2,214,045	(1,260,898)	-	953,147

비품	582,134	(352,683)	-	229,451
사용권자산	233,728	(136,341)	-	97,387
건설중인자산	525,568	-	-	525,568
기타의유형자산(*)	379,572	-	-	379,572
합 계	93,389,425	(14,611,316)	(440,581)	78,337,528
<전 기>				
토지	24,270,300	-	-	24,270,300
건물	20,124,339	(1,643,968)	-	18,480,371
구축물	7,018,276	(1,299,592)	(30,105)	5,688,579
기계장치	21,913,973	(6,112,995)	(307,814)	15,493,164
차량운반구	867,461	(396,654)	-	470,807
공구와기구	1,903,221	(1,063,686)	-	839,535
비품	487,207	(307,478)	-	179,729
사용권자산	233,727	(101,282)	-	132,445
건설중인자산	13,562,931	-	(149,625)	13,413,306
기타의유형자산(*)	379,572	-	-	379,572
합 계	90,761,007	(10,925,655)	(487,544)	79,347,808

(*) 기타의유형자산은 미술품 및 조경수로 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 비한정인 것으로 평가하여 상각하고 있지 아니합니다.

(2) 당분기와 전기 중 유형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	기초잔액	취 득	감가상각비	처 분	기타증(감)	기말잔액
<당분기>						
토지	24,270,300				263,467	24,533,767
건물	18,480,371	217,000	(634,820)		8,081,009	26,143,560
구축물	5,718,683	362,756	(545,709)		469,680	6,005,410
정부보조금	(30,104)		3,344			(26,760)
기계장치	15,800,978	1,153,580	(2,422,336)	(58,085)	4,860,423	19,334,560
정부보조금	(307,814)		43,618		(149,625)	(413,821)
차량운반구	470,807	220,809	(97,297)	(18,632)		575,687
공구와기구	839,535	310,824	(197,212)			953,147
비품	179,729	94,927	(45,205)			229,451
사용권자산	132,445		(35,058)			97,387
건설중인자산	13,562,931	1,449,340			(14,486,703)	525,568
정부보조금	(149,625)				149,625	0
기타의유형자산	379,572					379,572
합 계	79,347,808	3,809,236	(3,930,675)	(76,717)	(812,124)	78,337,528
<전 기>						
토지	23,894,469	-	-	-	375,831	24,270,300

건물	16,874,242	-	(606,610)	-	2,212,739	18,480,371
구축물	4,015,171	820,900	(526,388)	-	1,409,000	5,718,683
정부보조금	(34,565)	-	4,461	-	-	(30,104)
기계장치	13,609,954	2,433,076	(2,450,495)	(129,487)	2,337,930	15,800,978
정부보조금	(349,380)	-	41,565	-	-	(307,814)
차량운반구	223,144	420,812	(118,714)	(54,435)	-	470,807
공구와기구	653,247	409,418	(223,130)	-	-	839,535
비품	74,288	120,447	(45,006)	-	30,000	179,729
사용권자산	140,858	50,000	(58,413)	-	-	132,445
건설중인자산	6,585,330	13,589,751	-	-	(6,612,150)	13,562,931
정부보조금	-	(149,625)	-	-	-	(149,625)
기타의유형자산	121,355	11,568	-	-	246,650	379,572
합 계	65,808,113	17,706,347	(3,982,730)	(183,922)	-	79,347,808

(3) 당사는 2020년 1월 14일자로 당사의 토지와 건물에 대하여 독립적인 전문평가기관인 가온감정평가법인의 감정평가결과를 근거로 재평가모형을 적용하였으며, 그 세부내역은 다음과 같습니다.

구 분	내 역
재평가기준일	2019년 12월 31일
재평가기관	가온감정평가법인
재평가대상 유형자산	토지 13,033㎡ (안산시 성곡동 615-4) 건물 9,801.62㎡(안산시 성곡동 615-4)
공정가액 추정시 사용한 방법 및 가정	「부동산가격공시 및 감정평가에 관한 법률」, 「감정평가에 관한 규칙」 등 관계법령과 감정평가이론에 근거하여 공정가액을 평가

(3-1) 당사의 토지와 건물을 원가모형으로 인식하였을 경우 그 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

내 역		당분기	전 기
장부금액	토지	18,278,071	18,014,604
	건물	26,143,560	18,480,371

(3-2) 당분기와 전기 중 재평가모형에 따른 재평가잉여금의 변동내역은 없으며, 당반기말과 전기말 잔액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

내 역	당분기말	전기말
재평가잉여금	8,940,676	8,940,676

(4) 보고기간종료일 현재 당사의 토지와 건물 등은 차입금 등과 관련하여 담보로 제공되어

있습니다(주석 34참조).

(5) 당분기에 유형자산의 취득과 관련하여 자본화된 차입원가는 없습니다.

(6) 보고기간종료일 현재 보험가입자산과 부보금액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
보험가입자산	보험회사	보험내역	당분기	전 기
건물, 기계장치, 재고자산, 비품 등	DB손해보험	패키지보험	93,316,930	86,158,869

당분기말 현재 상기 유형자산 및 재고자산에 대한 화재보험은 보험목적물이 차입금 등에 대한 담보로 제공되어 보험금 지급시에는 한국산업은행에 20,332,886천원, 신한은행에 3,032,700천원(전기: 한국산업은행 16,000,000천원, 신한은행 3,032,700천원)을 한도로 보험금을 우선지급하는 질권이 설정되어 있습니다.

한편, 당사는 환경책임보험(부보금액: 10,000,000천원), 보유차량에 대한 책임보험 및 종합보험, 종업원에 대한 산업재해보험, 외국인근로자 출국만기보험에 가입하고 있습니다.

(7) 정부보조금

당사는 당분기말 현재 상환의무가 없는 정부보조금 440,582천원(전기: 487,544천원)을 유형자산의 차감계정으로 계상하였습니다.

11. 무형자산

(1) 보고기간종료일 현재 무형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	취득원가	상각누계액/ 손상차손누계액	장부금액
<당분기>			
산업재산권	575,000	(575,000)	-
기타무형자산	101,548	(100,000)	1,548
회원권	323,640	-	323,640
합 계	1,000,188	(675,000)	325,188
<전 기>			
산업재산권	575,000	(575,000)	-
기타무형자산	100,000	(100,000)	-
회원권	323,640	-	323,640
합 계	998,640	(675,000)	323,640

(2) 당분기와 전기 중 무형자산의 장부금액의 변동내역은 없습니다.

(3) 당분기와 전기 중 상각비를 인식한 무형자산은 없습니다.

(4) 당분기에 발생한 경상개발비는 414,802천원(전분기: 433,215천원)입니다.

12. 기타유동자산 및 기타비유동자산

보고기간종료일 현재 기타유동자산 및 기타비유동자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
기타유동자산:		
단기선급금	2,522,159	1,973,193
선급비용	772,873	1,234,634
당기법인세자산	122,204	4,056
부가가치세대급금	437,280	-
합 계	3,854,516	3,211,883
기타비유동자산:		
장기선급금	1,104,800	-

13. 차입금 및 사채

(1) 차입금

1) 보고기간종료일 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
차 입 처	차입용도	연이자율(%)	당분기	전 기
중소기업은행	매입외환(*)	-		1,433,216
하나은행	중소기업자금대출	3.24	500,000	500,000
	중소기업자금대출	3.17	500,000	500,000
한국산업은행	산업운영자금대출	2.83	5,000,000	5,000,000
	산업운영자금대출	2.83	8,740,000	8,740,000
	산업운영자금대출	2.95	4,000,000	4,000,000
	산업운영자금대출	4.72	4,000,000	
	수입금융	1.30~2.55	3,988,392	2,244,940
국민은행	중소기업자금대출	2.61	900,000	1,000,000
	중소기업자금대출	5.33	750,000	750,000
	중소기업자금대출	4.70	650,000	650,000
	중소기업자금대출	3.28	800,000	-
합 계			29,828,392	24,818,156

(*) 동 단기차입금은 매출채권이 담보로 제공되어 있습니다(주석 7참조).

2) 보고기간종료일 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
차 입 처	차입용도	연이자율(%)	만기일	당분기	전 기
한국산업은행	시설자금대출	2.46	2025-09-30	750,000	1,000,000
	시설자금대출	2.76	2025-09-30	1,500,000	2,000,000
	시설자금대출	2.83	2025-09-30	2,250,000	3,000,000
	시설자금대출	2.95	2025-09-30	660,000	880,000
	시설자금대출	4.42	2025-09-30	1,290,000	1,720,000
	시설자금대출	4.19	2027-08-17	1,180,000	1,180,000
	시설자금대출	2.76	2027-08-17	2,847,000	2,847,000
	시설자금대출	2.99	2027-08-17	1,973,000	-
국민은행	시설자금대출		2022-06-15		100,000
	시설자금대출		2022-06-15		800,000
	시설자금대출	2.5	2023-04-19	136,111	311,111
	시설자금대출	2.85	2025-09-30	3,600,000	3,600,000
	시설자금대출	6.58	2023-02-24	52,083	145,833
	시설자금대출	4.79	2024-11-19	252,778	340,278
신한은행	시설자금대출	5.06	2024-06-22	358,750	512,500
	시설자금대출	3.52	2024-09-04	968,500	1,331,687
	시설자금대출	4.61	2025-04-29	825,375	1,065,000
	시설자금대출	5.63	2025-06-30	1,145,000	-
오릭스캐피탈	시설자금대출	3.9	2022-10-25	189,135	296,603
하나저축은행	중도금대출	-	2022-11-30		137,496
신한저축은행	중도금대출	-	2022-11-30		206,243
합 계				19,977,732	21,473,751
유동성 대체액				(2,577,746)	(5,174,091)
차감후 잔액				17,399,986	16,299,660

(2) 사채

1) 보고기간종료일 현재 사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	발행일	만기일	표면이자율(%)	보장수익율(%)	당분기	전 기
제20회무보증사모사채	2019-04-25	2022-04-25	-	-	-	4,000,000
제28회무보증사모전환사채 (*)	2020-09-08	2024-09-08	-	-	14,450,000	18,750,000

제29회무보증사모전환사채 (*)	2021-02-10	2025-02-10	-	-	10,000,000	10,000,000
제30회무보증사모사채	2021-02-25	2022-02-25	-	-	-	3,000,000
제31회무보증사모사채	2021-02-26	2022-02-26	-	-	-	3,000,000
제32-1회무보증사모사채	2021-06-29	2022-06-29	-	-	-	1,320,000
제32-2회무보증사모사채	2021-06-29	2023-06-29	5.19	-	1,320,000	1,320,000
제32-3회무보증사모사채	2021-06-29	2024-06-29	5.19	-	3,960,000	3,960,000
제33회무보증사모사채	2021-06-22	2022-06-22	-	-	-	5,000,000
제34회무보증사모사채	2021-07-06	2022-07-06	5.50	-	-	3,000,000
제35회무보증사모사채	2022-02-28	2023-02-28	5.20	-	5,000,000	-
제36회무보증사모사채	2022-05-3	2023-05-03	5.50	-	5,000,000	-
제37회무보증사모사채	2022-06-22	2023-06-22	6.30	-	5,000,000	-
소 계					44,730,000	53,350,000
가산 : 사채상환할증금					-	-
차감 : 전환권조정					(6,131,170)	(8,353,408)
차감 : 사채할인발행차금					-	(12,778)
잔 액					38,598,830	44,983,814
유동성 대체액					(34,638,830)	(39,703,814)
차감후 잔액					3,960,000	5,280,000
전환권대가					5,022,602	5,022,602

(*) 채권자는 상기 전환사채에 대하여 조기상환청구권을 보유하고 있으며, 그로 인하여 당사가 보고기간 후 12개월 이상 부채의 결제를 연기할 수 있는 무조건의 권리를 가지고 있지 아니한 경우 전액 유동부채로 분류하였습니다.

2) 당분기말 주요 사채의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	제28회 전환사채	제29회 전환사채
이자지급방법	-	-
조기상환청구권(*1)	발행일로부터 1년6개월이 경과한 날 및 그 이후 매 3개월 단위로 조기상환청구가능	발행일로부터 1년6개월이 경과한 날 및 그 이후 매 3개월 단위로 조기상환청구가능
전환권에 관한 사항:		
1주당 전환가격(*2)	1,175원	1,195원
전환권 행사기간	2021년 9월 19일 ~ 2024년 8월 9일	2022년 2월 10일~2025년 1월 10일
미행사된 잔여주식수	12,297,872주	8,368,200주

(*1) 전환사채에 내재된 발행자 조기상환청구권 및 투자자 매도청구권은 별도 내재파생상품으로 분리하였습니다.
(*2) 전환권 행사가액 및 행사가능 주식수는 유상증자, 주식배당, 준비금 자본전입, 시가를 하회하는 유상증자 등 기업가치가 희석화되는 경우 일정한 방법으로 조정됩니다.

(3) 당분기말 현재 장기차입금 및 사채의 연도별 상환일정은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
연 도	장기차입금	사 채

2023년 9월	2,577,746	40,770,000
2024년 9월	10,544,287	3,960,000
2025년 9월	3,855,779	-
2026년 9월	1,499,960	-
2027년 9월	1,499,960	-
합 계	19,977,732	50,730,000

14. 매입채무 및 기타채무

보고기간종료일 현재 매입채무 및 기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전 기	
	유동	비유동	유동	비유동
매입채무	2,318,052	-	3,249,294	-
미지급금	2,002,384	212,870	2,046,780	154,616
합 계	4,320,436	212,870	5,296,074	154,616

15. 기타금융부채

보고기간종료일 현재 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
기타유동금융부채:		
미지급비용	2,009,501	2,510,485
기타비유동금융부채:		
보증금	300,000	318,968

16. 기타유동부채

보고기간종료일 현재 기타유동부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
미지급비용	208,877	208,877
계약부채	1,263,847	913,780
예수금	112,971	142,821
부가세예수금		93,557
합 계	1,585,695	1,359,035

17. 범주별 금융상품

(1) 보고기간종료일 현재 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기손익-공정가치 측정금융자산	상각후원가 측정 금융자산	합 계	공정가액
<당분기>				
당기손익-공정가치 측정 금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	1,100,800	-	1,100,800	1,100,800
내재파생상품자산	1,332,799		1,332,799	1,332,799
소 계	2,433,599	-	2,433,599	2,433,599
상각후원가금융자산:				
현금및현금성자산	-	4,107,397	4,107,397	(*)
단기금융상품	-	-	0	(*)
매출채권및기타채권	-	17,655,967	17,655,967	(*)
기타유동금융자산	-	28,489,240	28,489,240	(*)
기타비유동금융자산	-	6,250,064	6,250,064	(*)
소 계	-	57,835,467	57,835,467	-
금융자산 합계	2,433,599	57,835,467	60,269,066	2,433,599
<전 기>				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	100,800	-	100,800	100,800
상각후원가금융자산:				
현금및현금성자산	-	7,249,340	7,249,340	(*)
단기금융상품	-	90,000	90,000	(*)
매출채권및기타채권	-	26,916,096	26,916,096	(*)
기타유동금융자산	-	19,224,662	19,224,662	(*)
기타비유동금융자산	-	12,401,691	12,401,691	(*)
소 계	-	65,881,789	65,881,789	-
금융자산 합계	100,800	65,881,789	65,982,589	100,800

(*) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치이므로 공정가치의 공시를 생략하였습니다.

(2) 보고기간종료일 현재 금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	당기손익-공정가치 측정 금융부채	상각후원가 측정 금융부채(*1)	금융보증계약	합 계	공정가액
<당분기>					
매입채무및기타채무	-	4,533,305	-	4,533,305	(*2)
차입금	-	49,806,124	-	49,806,124	(*2)

사채	-	38,598,830	-	38,598,830	(*2)
내재파생상품부채	7,178,601	-	-	7,178,601	7,178,601
금융보증부채	-	-	301,752	301,752	(*2)
기타금융부채	-	2,309,501	-	2,309,501	(*2)
리스부채	-	48,942	-	48,942	(*2)
합 계	7,178,601	95,296,702	301,752	102,777,055	7,178,601
<전 기>					
매입채무및기타채무	-	5,450,691	-	5,450,691	(*2)
차입금	-	46,291,907	-	46,291,907	(*2)
사채	-	44,983,814	-	44,983,814	(*2)
내재파생상품부채	6,110,000	-	-	-	6,110,000
금융보증부채	-	-	301,752	301,752	(*2)
기타금융부채	-	2,829,453	-	2,829,453	(*2)
리스부채	-	84,289	-	84,289	(*2)
합 계	6,110,000	99,640,154	362,966	106,051,906	6,110,000

(*1) 금융자산의 양도가 제거 조건을 충족하지 못하는 경우 생기는 차입금과 범주별 금융부채의 적용을 받지 않는 리스부채 등을 포함하고 있습니다.
(*2) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치이므로 공정가치의 공시를 생략하였습니다.

(3) 보고기간종료일 현재 금융상품의 수준별 공정가치 측정치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
<당분기>				
금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	1,100,800	1,100,800
내재파생상품자산	-	1,332,799	-	1,332,799
금융부채:				
내재파생상품부채	-	7,178,601	-	7,178,601
<전 기>				
금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	100,800	100,800
금융부채:				
내재파생상품부채	-	6,110,000	-	6,110,000

당사는 재무상태표에 공정가치로 측정되는 금융상품에 대하여 공정가치 측정에 사용된 투입변수에 따라 다음과 같은 공정가치 서열체계로 분류하였습니다.

수 준	투입변수의 유의성
수준 1	동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 (조정되지 않은) 공시가격

수준 2	직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수 단 수준 1에 포함된 공시가격은 제외함
수준 3	관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수(관측가능하지 않은 투입변수)

활성시장에서 거래되는 금융상품의 공정가치는 보고기간종료일 현재 고시되는 시장가격에 기초하여 산정됩니다. 거래소, 판매자, 중개인, 산업집단, 평가기관 또는 감독기관을 통해 공시가격이 용이하게 그리고 정기적으로 이용가능하고, 그러한 가격이 독립된 당사자 사이에서 정기적으로 발생한 실제 시장거래를 나타낸다면, 이를 활성시장으로 간주합니다. 당사가 보유하고 있는 금융자산의 공시되는 시장가격은 매입호가입니다. 이러한 상품들은 수준 1에 포함됩니다. 수준 1에 포함된 상품들은 대부분 당기손익-공정가치 측정 금융자산 또는 기타포괄손익-공정가치 측정 지분증권으로 분류된 상장된 지분증권으로 구성됩니다.

활성시장에서 거래되지 아니하는 금융상품(예: 장외파생상품)의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 이러한 평가기법은 가능한 한 관측가능한 시장정보를 최대한 사용하고 기업특유정보를 최소한으로 사용합니다. 이때, 해당 상품의 공정가치 측정에 요구되는 모든 유의적인 투입변수가 관측가능하다면 해당 상품은 수준 2에 포함됩니다. 만약 하나 이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장정보에 기초한 것이 아니라면 해당 상품은 수준 3에 포함됩니다.

(4) 수준 2와 수준 3으로 분류된 금융상품에 대하여 사용된 가치평가기법과 투입변수는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수
<당분기>				
당기손익-공정가치 측정 금융자산				
시장성 없는 지분증권	1,100,800	3	순자산가치평가법 등	-
내재파생상품자산	1,332,799	2	이항모형 등	주가, 변동성, 할인율 등
당기손익-공정가치 측정 금융부채				
내재파생상품부채	7,178,601	2	이항모형 등	주가, 변동성, 할인율 등
<전 기>				
당기손익-공정가치 측정 금융자산				
시장성 없는 지분증권	100,800	3	순자산가치평가법 등	-
당기손익-공정가치 측정 금융부채				
내재파생상품부채	6,110,000	2	이항모형 등	주가, 변동성, 할인율 등

당분기 중 수준 1과 수준 2간의 대체 및 반복적인 측정치의 수준 3의 변동 내역은 없습니다.

18. 충당부채

당분기 및 전기 중 충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	기초잔액	증가액	사용금액	기말잔액
<당분기>				
품질보증충당부채	283,920	2,165,791	(1,653,842)	795,869
<전기>				
품질보증충당부채	308,062	3,494,736	(3,518,878)	283,920

제품의 판매와 관련하여 동 제품의 보증기간에 발생이 예상되는 금액을 보증기간 및 과거 경험율 등을 기초로 추정하여 품질보증충당부채로 계상하고 있습니다. 당사는 지난 5회계연도 동안에 판매된 제품과 관련하여 예상되는 보증청구를 충족시키기 위하여 795,869천원의 품질보증충당부채를 설정하였습니다. 이와 관련된 지출의 대부분이 2022년도에 발생할 것으로 예상되며, 향후 5년 이내에 모든 지출이 발생될 것으로 예상됩니다.

19. 리스

당사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 재무상태표에 인식된 금액

리스와 관련해서 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
사용권자산(*)		
차량운반구	97,386	132,445
리스부채		
유동	48,942	47,316
비유동		36,973
합 계	48,942	84,289

(*) 재무상태표의 유형자산 항목에 포함되었습니다.

(2) 당분기와 전기 중 신규계약에 의하여 증가한 사용권자산은 없습니다.

(3) 포괄손익계산서에 인식된 금액

리스와 관련해서 포괄손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
사용권자산의 상각비:				
차량운반구	11,686	35,059	9,186	27,559
리스부채에 대한 이자비용(금융비용에 포함)	614	2,224	1,117	3,716
단기리스료(제조원가 및 판매비와관리비에 포함)	56,451	191,834	74,944	232,696
단기리스가 아닌 소액자산 리스료(판매비와관리비에 포함)	4,896	13,575	3,036	9,235

(4) 당분기와 전분기 중 리스 이용으로 인한 총 현금유출액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
리스부채에서 발생한 금액	2,224	27,559
단기리스	191,834	3,716
단기리스가 아닌 소액자산 리스	13,575	232,696
합 계	207,633	263,971

20. 종업원급여

당분기 중 확정기여제도와 관련하여 비용으로 인식한 금액은 565,808천원(전기: 713,860천원)입니다.

21. 자본금 및 주식발행초과금

(1) 보고기간종료일 현재 자본금의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	당분기	전 기
주식의 종류	보통주	보통주
수권주식수	500,000,000주	500,000,000주
1주당 금액	500원	500원
발행주식수	72,921,381주	72,688,462주
보통주자본금	36,460,690,500원	36,344,231,000원

(2) 당분기와 전기 중 자본금과 주식발행초과금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	주식수(주)	자본금	주식발행초과금	합계
전기초	68,710,343	34,355,171	17,189,159	51,544,330
주식매수선택권의 행사	860,000	430,000	1,229,162	1,659,162
전환사채 전환	3,118,119	1,559,060	3,219,183	4,778,243
전기말	72,688,462	36,344,231	21,637,504	57,981,735
당기초	72,688,462	36,344,231	21,637,504	57,981,735
전환사채 전환	232,919	116,460	168,019	284,479
당분기말	72,921,381	36,460,691	21,805,523	58,266,214

당분기 전환사채 전환과 관현하여 보통주 액면가액을 초과하는 169,087천원 중 주식발행비 911천원을 차감한 168,019천원을 주식발행초과금으로 계상 하였으며, 전기 주식매수선택권 행사 및 전환사채 전환과 관련하여 보통주 액면가액을 초과하는 4,466,050천원 중 주

식발행비 17,705천원을 차감한 4,448,345천원을 주식발행초과금으로 계상하였습니다.

22. 이익잉여금

(1) 보고기간종료일 현재 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
이익준비금	554,355	339,013
미처분이익잉여금	27,378,540	29,258,692
합 계	27,932,895	29,597,705

이익준비금은 상법상의 규정에 따라 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기마다 금전에 의한 이익배당액의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하도록 되어 있습니다. 동 이익준비금은 현금으로 배당할 수 없으나 자본전입 또는 결손보전을 위해서는 사용될 수 있으며 자본준비금과 이익준비금의 총액이 자본금의 1.5배를 초과하는 경우 그 초과하는 금액 범위에서 자본준비금과 이익준비을 감액할 수 있습니다.

(2) 당분기와 전분기 중 배당금의 지급내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
보통주배당금		
연차배당: 주당 30원(전분기: 주당 25원)	2,153,419	1,695,063

23. 기타자본항목

(1) 보고기간종료일 현재 기타자본항목의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
기타불입자본:		
주식발행초과금	21,805,523	21,637,504
주식매수선택권	148,200	148,200
전환권대가	5,022,602	5,022,602
기타자본잉여금	8,668	8,668
합 계	26,984,993	26,816,974
자기주식	(1,642,288)	(1,642,288)
기타자본구성요소:		
재평가잉여금	8,940,676	8,940,676

(2) 주식매수선택권

1) 당분기말 현재 임직원에게 부여한 주식매수선택권의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	2018년 3월 26일
주식매수선택권으로 발행할 주식의 종류 및 수량	보통주 300,000주
부여방법	신주교부, 자기주식교부, 차액보상 중 이사회결의로 결정
행사가격	주당 1,406원
행사가능기간	2020.03.26 ~ 2025.03.25
부여대상자	임직원 2명

2) 주식매수선택권 수량의 증감내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)		
구 분	당분기	전 기
기초 잔여주	300,000	1,160,000
주식매수선택권 행사	-	(860,000)
기말 잔여주	300,000	300,000

3) 주식매수선택권의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
기초잔액	148,200	603,740
주식매수선택권 행사	-	(455,540)
기말잔액	148,200	148,200

4) 당사는 주식매수선택권의 공정가치 산정을 위하여 옵션가격결정모형을 사용하였으며, 주요 가격결정요소는 다음과 같습니다.

구 분	2018년 3월 26일
기대변동성	0.5689
옵션만기	5년
배당수익률	0%
무위험이자율	2.22%

24. 고객과의 계약에서 생기는 수익 및 관련 계약자산과 계약부채

24.1 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 당사는 수익과 관련해 포괄손익계산서에 다음 금액을 인식하였습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
고객과의 계약에서 생기는 수익	20,428,054	75,954,661	22,231,390	85,017,693
총 수익	20,428,054	75,954,661	22,231,390	85,017,693

(2) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분

당사는 다음의 주요 제품라인에서 재화나 용역을 기간에 걸쳐 이전하거나 한 시점에 이전함으로써 수익을 창출합니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
주요제품/용역:				
피혁제품	20,397,273	75,738,053	22,171,900	84,537,481
기타	30,781	216,608	59,490	480,211
합 계	20,428,054	75,954,661	22,231,390	85,017,692
수익인식시기:				
한시점에 인식	20,428,054	75,954,661	22,231,390	85,017,692

24.2 고객과의 계약과 관련된 자산과 부채

(1) 당사가 인식하고 있는 수취채권 및 계약부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
매출채권	17,367,806	26,144,275
계약부채	1,263,847	913,780

(2) 당분기말 현재 이행되지 않은 수행의무에 배분된 거래가격 총액은 1,263,847천원(전기: 913,780천원)입니다.

25. 매출원가

당분기와 전분기의 매출원가의 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
제품매출원가:	63,470,787	64,308,741
기초제품재고액	18,093,349	12,991,557
당기제품제조원가	58,168,616	64,837,433
타계정대체(순액)	2,843,366	485,659

관세환급금	(24,845)	(15,640)
분기말제품재고액	(15,609,699)	(13,990,268)
상품매출원가:	83,898	3,857,342
기초상품재고액	280	9,959
당기상품매입액	83,808	3,847,663
타계정대체(순액)	-	
분기말상품재고액	(280)	(280)
기타매출원가:	1,164,841	1,036,086
합 계	64,719,526	69,202,169

26. 판매비와관리비

당분기와 전분기 중 발생한 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
급여	544,970	1,660,836	624,060	1,848,319
퇴직급여	51,202	157,778	57,517	170,564
복리후생비	97,817	330,316	86,099	295,884
여비교통비	14,008	59,947	31,103	47,676
통신비	5,601	16,455	4,527	13,307
차량관리비	38,060	103,579	34,559	113,405
소모품비	2,013	6,636	2,475	10,613
세금과공과	73,386	135,169	30,318	90,236
감가상각비	161,957	410,258	106,334	349,220
수선비	10,400	30,485	9,900	23,231
접대비	57,156	146,572	43,654	117,855
광고선전비		209		
운반비	228,734	1,142,579	182,371	763,050
지급수수료	495,051	1,124,788	494,283	1,471,127
교육훈련비	30	6,255	68	68
도서인쇄비	200	2,090	240	965
대손상각비(환입)		-289,753		84,912
경상개발비	133,503	361,248	140,623	429,696
포장비	55,675	176,727	68,163	236,994
수출제비용	18,055	83,050	13,504	58,949
리스료	4,896	13,575	3,036	8,595
판매보증비용	550,765	2,165,791	522,497	1,863,989
합 계	2,543,479	7,844,590	2,455,331	7,998,655

27. 비용의 성격별 분류

(1) 당분기와 전분기 중 발생한 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
원재료 및 부재료비	11,443,886	36,420,848	9,945,713	30,791,961
제품 및 재공품의 변동	(1,056,716)	546,101	(2,601,979)	2,759,797
감가상각비, 무형자산상각비	1,403,495	3,930,675	999,696	2,835,229
종업원급여	2,993,611	9,486,172	3,348,598	10,391,666
전력비	558,908	1,501,992	439,208	1,283,311
리스료	61,347	205,409	77,980	241,931
연료비	289,497	1,157,795	125,890	388,271
외주가공비	2,862,272	9,233,181	4,877,441	16,160,175
지급수수료	705,206	2,386,523	947,580	2,640,647
기타	867,684	7,695,421	2,169,687	9,707,836
합 계(*)	20,129,190	72,564,117	20,329,814	77,200,824

(*) 포괄손익계산서상 매출원가 및 판매비와관리비를 합산한 금액입니다.

(2) 당분기와 전분기 중 발생한 종업원급여의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
급여	2,435,369	7,654,500	2,725,377	8,367,872
퇴직급여	137,484	565,808	232,627	713,860
복리후생비	420,758	1,265,864	390,594	1,309,934
합 계	2,993,611	9,486,172	3,348,598	10,391,666

28. 기타수익과 기타비용

당분기와 전분기 중 발생한 기타수익과 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
외환차익	368,238	855,357	141,101	359,122
외화환산이익	177,793	310,845	84,689	116,906
유형자산처분이익	28,315	70,897		6,682
잡이익	39,649	114,216	29,210	94,392
기타수익 합계	613,995	1,351,315	255,000	577,102
외환차손	(195,762)	(356,442)	(45,385)	(172,255)
외화환산손실	(259,614)	(370,839)	(41,924)	(66,576)

기부금		(10,000)	-	-
유형자산처분손실	-	(3,631)	(10,014)	(10,014)
잡손실	(23,503)	(55,123)	(5,653)	(25,636)
장비이전비용	(73,350)	(182,900)	(15,000)	(120,700)
기타비용 합계	(552,229)	(978,935)	(117,976)	(395,181)

29. 금융수익과 금융비용

(1) 당분기와 전분기 중 발생한 금융수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
이자수익	261,534	814,224	66,991	191,851

(2) 당분기와 전분기 중 발생한 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
이자비용	1,381,804	3,927,311	711,102	2,289,658
사채상환손실	-	51,335		-
합 계	1,381,804	3,978,646	711,102	2,289,658

(3) 당분기와 전분기의 금융상품의 범주별 손익 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	당기손익-공정가치 측정 금융자산	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융부채	상각후원가 측정 금융부채	합 계
<당분기>					
이자수익	-	814,224	-	-	814,224
이자비용	-	-	-	(3,927,311)	(3,927,311)
사채상환손실	-	-	(51,335)	-	(51,335)
합 계	-	814,224	(51,335)	(3,927,311)	(3,164,422)
<전분기>					
이자수익	-	191,851	-	-	191,851
이자비용	-	-	-	(2,289,658)	(2,289,658)
합 계	-	191,851	-	(2,289,658)	(2,097,807)

30. 법인세비용

당분기 및 전분기의 법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균 연간

법인세율의 추정에 기초하여 인식하였습니다. 2022년 12월 31일로 종료하는회계연도의 예상평균연간법인세율은 22%이나, 세무상결손금으로 인하여 부담세액이 발생하지 아니하였습니다.

31. 주당이익

(1) 기본주당이익

1) 당분기와 전분기의 기본주당이익의 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)				
구 분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
보통주당기순이익	-759,638,946	488,609,431	1,292,618,333	6,082,382,935
가중평균유통보통주식수	72,013,563	71,920,566	68,045,617	68,523,878
기본주당이익	(10)	7	19	89

2) 가중평균유통보통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다

(당분기 : 누적)

구 분	일 자	주식수(주)	일 수	적 수	가중평균유통 보통주식수(주)
<당분기>					
기초	전기이월	72,688,462	273	19,843,950,126	72,688,462
자기주식	전기이월	(907,818)	273	(247,834,314)	(907,818)
전환사채 전환	2022-04-20	232,919	164	38,198,716	139,922
합 계		72,013,563		19,634,314,528	71,920,566

(당분기 : 3개월)

구 분	일 자	주식수(주)	일 수	적 수	가중평균유통 보통주식수(주)
<당분기>					
기초	전기이월	72,921,381	92	6,708,767,052	72,921,381
자기주식	전기이월	(907,818)	92	(83,519,256)	(907,818)
합 계		72,013,563		6,625,247,796	72,013,563

(전분기)

구 분	일 자	주식수(주)	일 수	적 수	가중평균유통 보통주식수(주)
기초	전기이월	68,710,343	273	18,757,923,639	68,710,343

자기주식	전기이월	(907,818)	273	(247,834,314)	(907,818)
전환사채 전환	2021-09-09	1,834,188	22	40,352,136	147,810
전환사채 전환	2021-09-14	403,521	17	6,859,857	25,127
주식매수선택권 행사	2021-09-15	860,000	16	13,760,000	50,403
전환사채 전환	2021-09-24	770,359	7	5,392,513	19,752
합 계		71,670,593		18,576,453,831	68,045,617

(전분기 : 3개월)

구 분	일 자	주식수(주)	일 수	적 수	가중평균유통 보통주식수(주)
<전분기>					
기초	전기이월	68,710,343	92	6,321,351,556	68,710,343
자기주식	전기이월	(907,818)	92	(83,519,256)	(907,818)
전환사채 전환	2021-09-09	1,834,188	22	40,352,136	438,610
전환사채 전환	2021-09-14	403,521	17	6,859,857	74,564
주식매수선택권 행사	2021-09-15	860,000	16	13,760,000	149,565
전환사채 전환	2021-09-24	770,359	7	5,392,513	58,614
합 계		72,013,563		6,304,196,806	68,523,878

(2) 희석주당이익
당분기말 현재 회사는 희석성 잠재적 보통주로 주식매수선택권(미행사 주식수: 300,000주), 전환사채(미행사 주식수: 28회차 전환사채 및 29회차 전환사채 각각 12,297,872주 및 8,368,200주)가 있으나, 반희석효과로 인하여 희석주당이익은 기본주당이익과 동일합니다.

32. 부문별보고

당사는 한국채택국제회계기준 제1108호(영업부문)에 따라 단일의 영업부문으로 기업전체 수준에서의 부문별 정보는 다음과 같습니다.

(1) 지역별정보

(단위: 천원)			
구 분	내 수	수 출	합 계
<당분기>			
매출액	53,140,845	22,813,816	75,954,661
<전분기>			
매출액	70,536,345	14,481,348	85,017,693

(2) 주요 고객에 대한 정보

(단위: 천원)

구 분	당분기		전분기	
	매출액	의존도(%)	매출액	의존도(%)
나원산업(주)	30,418,734	40.05	32,209,681	37.89
(주)두올 아산공장	7,719,230	10.16	13,815,904	16.25
애디언트코리아(주)	4,640,228	6.11	5,876,235	6.91
(주)용산 아산공장	2,699,209	3.55	3,161,114	3.72
(주)시몬느액세서리컬렉션	2,866,901	3.77	1,926,454	2.27
합 계	48,344,302	63.64	56,989,388	67.04

33. 특수관계자

(1) 종속기업 등 현황

1) 종속기업 현황

구 분	회사명	지분율(%)		비 고
		당분기	전 기	
종속기업	(주)유니원	60.00	60.00	
종속기업	(주)유니골프앤리조트	60.00	60.00	(*)

(*) 당사의 자회사 (주)유니원은 전전기 중 (주)유니골프앤리조트를 설립하였습니다. 지분율은 간접지분율로 표시하였습니다.

2) 당사와 매출 등 거래 또는 채권・채무 잔액이 있는 기타 특수관계자

구 분	당분기	전 기
기타특수관계자	(주)유니	(주)유니
	(주)유니리조트개발	(주)유니리조트개발
	주요경영진	주요경영진

(2) 당분기와 전분기 중 특수관계자와의 매출 및 매입 등 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	회사명	매 출	매 입	이자수익	유형자산 처분	유형자산 취득
<당분기>						
종속기업	(주)유니원	3,032,595	4,553,742	471,771	46,000	217,361
종속기업	(주)유니골프앤리조트	49,801	-	168,634	-	
기타특수관계자	(주)유니리조트개발	7,542	-	90,576	-	
합 계		3,089,938	4,553,742	730,981	46,000	217,361
<전분기>						
종속기업	(주)유니원	4,356,921	8,375,901	130,889	-	
종속기업	(주)유니골프앤리조트	-	-	58,248	-	
합 계		4,356,921	8,375,901	189,137	-	

(3) 보고기간종료일 현재 특수관계자에 대한 채권・채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)									
구 분	회사명 등	채 권							채무
		대여금	매출채권	선급금	미수금	기타채권	유동성보증금	보증금	외상매입금
<당분기>									
종속기업	(주)유니원	4,300,000	1,491,363	2,283,080		407,396		2,700,000	21,600
종속기업	(주)유니골프앤리조트	16,483,228	54,781	-	34,196	258,710	-	-	
기타특수관계자	(주)유니리조트개발	-	-	-	-	-	3,720,000	-	
기타특수관계자	주요경영진	1,161,107	-	-	21,349	-	-	-	
합 계		21,944,335	1,546,144	2,283,080	55,545	666,106	3,720,000	2,700,000	21600
<전기말>									
종속기업	(주)유니원	3,800,000	3,143,870	1,423,976	475,715	229,168	-	12,000,000	
종속기업	(주)유니골프앤리조트	1,963,228	-	-	-	90,076	-	-	
기타특수관계자	(주)유니리조트개발	-	-	-	-	-	5,673,000	-	
기타특수관계자	주요경영진	1,140,780	-	-	-	-	-	-	
합 계		6,904,008	3,143,870	1,423,976	475,715	319,244	5,673,000	12,000,000	

(*) 상기 특수관계자 채권, 채무에 대하여 당사가 보증하거나 보증받은 것은 없습니다.

(4) 당분기말과 전기말 현재 특수관계자 채권에 대한 대손충당금은 설정 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	회사명	계정과목	당분기말	전기말
종속기업	(주)유니원	매출채권	120,117	68,636

(5) 당분기 및 전분기 중 특수관계자와의 자금거래는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	회사명 등	자금대여거래		자금차입거래	
		대 여	회 수	차 입	상 환
<당분기>					
종속기업	(주)유니원	3,500,000	3,000,000	-	-
종속기업	(주)유니골프앤리조트	14,748,990	228,990	-	-
기타특수관계자	주요경영진	20,327	-	-	-
기타특수관계자	(주)유니리조트개발	-	-	600,000	600,000
합 계		18,269,317	3,228,990	600,000	600,000
<전분기>					
종속기업	(주)유니골프앤리조트	735,000	-	-	-
기타특수관계자	주요경영진	1,071,080			
합 계		1,806,080	-	-	-

당사와 상기 특수관계자간의 대여 및 차입 거래에 대하여는 연 4.6%의 이자율을 적용하고 있습니다.

(6) 보고기간종료일 현재 당사가 차입금 등과 관련하여 특수관계자를 위하여 제공하거나 특수관계자로 부터 제공받은 담보, 보증의 내역은 다음과 같습니다.

(6-1) 제공한 담보자산
당분기말 현재 특수관계자를 위하여 제공한 담보자산은 없습니다.

(6-2) 제공한 지급보증

(단위: 천원)					
구 분	회사명	보증처	당분기	전 기	비 고
종속기업	(주)유니원	국민은행	10,263,870	3,763,870	채무보증
	(주)유니골프앤리조트	하나캐피탈 외 4곳	36,000,000	36,000,000	채무보증
합 계			46,263,870	39,763,870	

(6-3) 제공받은 지급보증

(원화단위: 천원)				
구 분	보증내역	보증거래처	당분기	전 기
대표이사	채무보증	한국산업은행	34,368,000	34,368,000
	수출신용보증		USD 2,400,000	USD 2,400,000
	채무보증	중소기업은행	7,200,000	7,200,000
		국민은행	3,520,130	3,520,130
		신한은행	2,154,150	2,154,150
		하나은행	660,000	660,000
합 계			47,902,280	47,902,280
			USD 2,400,000	USD 2,400,000

(7) 주요 경영진에 대한 보상
주요 경영진은 이사(등기 및 비등기), 이사회의 구성원, 재무책임자 및 내부감사책임자를 포함하고 있습니다. 종업원 용역의 대가로서 주요 경영진에게 지급되었거나 지급될 보상금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
단기종업원급여	630,085	729,464
퇴직급여	69,071	77,326
합 계	699,156	806,790

34. 우발부채와 약정사항

(1) 계류중인 소송사건

당분기말 현재 계류중인 소송사건은 없습니다.

(2) 보고기간종료일 현재 당사가 차입금 등과 관련하여 당사 및 타인을 위해 제공하거나 타인으로 부터 제공받은 담보, 보증의 내역은 다음과 같습니다.

(2-1) 제공한 담보자산

(단위: 천원)			
제공처	담보제공자산	담보설정액	비 고
<당분기>			
한국산업은행	토지, 건물, 기계장치	42,000,000	차입금 담보
국민은행	우선수익권설정(*)	6,120,000	차입금 담보
국민은행	신용보증서	765,000	차입금 담보
신한은행	기계장치	4,842,000	차입금 담보
하나은행	수출신용보증서	450,000	차입금 등 담보
신한은행	토지,건물	1,374,000	차입금 담보
합 계		55,551,000	
<전 기>			
한국산업은행	토지, 건물, 기계장치	42,000,000	차입금 담보
국민은행	우선수익권설정(*)	6,120,000	차입금 담보
국민은행	신용보증서	850,000	차입금 담보
신한은행	기계장치	4,842,000	차입금 담보
하나은행	수출신용보증서	450,000	차입금 등 담보
하나저축은행	분양대금반환채권	192,494	차입금 담보
신한저축은행	분양대금반환채권	288,741	차입금 담보
합 계		54,743,235	

(*) 당분기말 현재 당사 소유 부동산에 대하여 차입금 담보 목적 담보신탁 계약이 체결되어 있으며, 수탁자는 케이비부동산신탁(주)이고 우선수익자는 국민은행(수익한도금액: 6,120,000천원)입니다.

(2-2) 제공한 지급보증

(단위: 천원)			
회사명	보증처	지급보증금액	비 고
(주)유니원	국민은행	10,263,870	채무보증
(주)유니골프앤리조트	하나캐피탈 외 4곳	36,000,000	채무보증
합 계		46,263,870	

(2-3) 제공받은 지급보증

(원화단위: 천원)			
회사명	보증처	지급보증금액	비 고
<당분기>			
신용보증기금	국민은행	765,000	신용보증서
무역보험공사	하나은행	450,000	신용보증서
서울보증보험	이행보증보험 등	475,701	
웰크론한텍 등(*)	신용보증	536,232	신용보증서
합 계		2,226,933	
<전 기>			
신용보증기금	국민은행	850,000	신용보증서
무역보험공사	하나은행	450,000	신용보증서
서울보증보험	이행보증보험 등	475,701	
웰크론한텍 등(*)	신용보증	536,232	신용보증서
합 계		2,311,933	

(*) 중도금 대출 관련 시공사, 시행사 및 시행사의 대표이사로부터 연대보증을 제공받았습니다.

(3) 보고기간종료일 현재 당사가 금융기관과 체결한 약정사항은 다음과 같습니다.

(원화단위 : 천원)		
금융기관	약정한도	비 고
<당분기>		
중소기업은행	6,000,000	외상매출채권담보대출
신한은행	5,180,000	시설자금대출
	5,000,000	외상매출채권담보대출
하나은행	500,000	일반자금대출
	500,000	무역어음대출
국민은행	4,300,000	시설자금대출
	3,700,000	일반자금대출
한국산업은행	USD 3,000,000	내국수입유산스
	13,525,000	시설자금대출
	17,740,000	운영자금대출
우리은행	500,000	외상매출채권담보대출
오릭스캐피탈	225,307	차량할부대금
DGB 캐피탈	1,000,000	외상매출채권담보대출
합 계	58,170,307	
	USD3,000,000	
<전 기>		
중소기업은행	6,000,000	외상매출채권담보대출
	USD 1,208,955	매입외환

신한은행	2,909,187	일반자금대출
	5,000,000	외상매출채권담보대출
하나은행	500,000	일반자금대출
	500,000	무역어음대출
국민은행	7,697,222	일반자금대출
한국산업은행	USD 2,000,000	내국수입유산스
	12,627,000	시설자금대출
	17,740,000	운영자금대출
우리은행	500,000	외상매출채권담보대출
하나저축은행	164,995	중도금대출
신한저축은행	247,492	중도금대출
오릭스캐피탈	296,602	차량할부대금
합 계	54,182,498	
	USD 3,208,955	

35. 위험관리

(1) 재무위험관리

당사의 재무위험관리는 주로 시장위험, 신용위험, 유동성위험에 대해 안정적이고 지속적으로 경영성과를 창출할 수 있도록 지원하고, 동시에 재무구조 개선 및 자금운영의 효율성 제고를 통해 금융비용을 절감함으로써 사업의 원가경쟁력 제고에 기여하는 데 그 목적이 있습니다. 당사는 매년 정기적으로 재무위험 관리 정책의 재정비 및 재무위험 모니터링 등을 통해 재무위험으로부터 발생할 수 있는 영향을 최소화하는데 주력하고 있습니다.

1) 시장위험

가. 외환위험

당사는 원재료 수입 및 제품 수출 등과 관련하여 환율변동위험에 노출되어 있습니다.당사가 노출되어 있는 주요 통화는 미국 달러, 유로화가 있습니다.

보고기간종료일 현재 당사의 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성 자산 및 부채의금액은 아래와 같습니다.

(원화단위: 천원)					
계정과목	외화종류	당분기		전 기	
		외 화	원 화	외 화	원 화
현금및현금성자산	USD	1,426,774.23	2,047,136	958,240.18	1,135,994
	EUR	237,563.90	334,687	551,464.30	740,253
매출채권	USD	3,245,074.39	4,474,415	4,943,864.43	5,860,951
	EUR	590,971.58	832,578	406,724.32	545,962
외화자산 계	USD	4,671,848.62	6,521,551	5,902,104.60	6,996,945

	EUR	828,535.48	1,167,265	958,188.62	1,286,215
단기차입금	USD	2,711,978.94	3,726,828	2,911,261.75	3,451,301
	EUR	185,660.00	261,563	169,000.00	226,855
외화부채 계	USD	2,711,978.94	3,726,828	2,911,261.75	3,451,301
	EUR	185,660.00	261,563	169,000.00	226,855

보고기간종료일 현재에 적용된 환율은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	환 율	
	당분기	전 기
USD	1,434.80	1,185.50
EUR	1,408.83	1,342.34

보고기간종료일 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화의 환율 10% 변동시 환율변동이 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전 기	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
USD	279,472	(279,472)	354,564	(354,564)
EUR	90,570	(90,570)	105,936	(105,936)
합 계	370,042	(370,042)	460,500	(460,500)

상기 민감도 분석은 보고기간종료일 현재 당사의 기능통화인 원화 이외의 외화로 표시된 화폐성 자산・부채를 대상으로 하였습니다.

나. 이자율위험

동 위험은 시장이자율의 변동으로 인하여 당사의 투자 및 재무활동에서 발생하는 이자수익과 이자비용이 변동될 위험을 의미합니다. 이러한 이자율 변동위험은 주로 예치금 및 변동금리부 차입금에서 비롯됩니다.

당사는 이자율 변동으로 인한 불확실성 제거와 금융비용 최소화를 위해, 주기적인 금리동향 모니터링과 적절한 대응방안을 수립 및 운용하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 당사의 이자율변동 위험에 노출된 변동금리부 금융자산 및 부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
금융자산:		

현금성자산(보유현금 제외)	4,107,396	7,249,340
단기금융상품	-	90,000
단기 당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-
합 계	4,107,396	7,339,340
금융부채:		
차입금	49,806,124	46,291,907

보고기간종료일 현재 시장 이자율이 1% 변동시 이자수익과 이자비용에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기		전 기	
	1% 상승시	1% 하락시	1% 상승시	1% 하락시
이자수익	41,074	(41,074)	73,393	(73,393)
이자비용	498,061	(498,061)	462,919	(462,919)

다. 가격위험

당사는 당기손익-공정가치 측정 금융자산과 관련하여 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 기타 가격변동위험에 노출되어 있습니다. 당사의 경영진은 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치 또는 미래현금흐름이 변동할 위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 당기손익-공정가치 측정 금융자산 중 중요한 투자자산의 관리는 개별적으로 이루어지고 있으며, 취득과 처분은 당사의 경영진이 승인하고 있습니다.

2) 신용위험

신용위험은 당사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약조건상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다.

당사는 주기적으로 고객과 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 및 기타 요소들을 고려하여 재무신용도를 평가하고 고객과 거래상대방 각각에 대한 신용한도를 설정하여신용위험을 관리하고 있습니다. 또한, 신용위험에 대한 당사의 노출정도가 중요하지 않은 수준으로 유지될 수 있도록 지속적으로 신용도를 재평가하는 등 금융자산 잔액에 대한 지속적인 관리업무를 수행하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 당사의 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
현금성자산(보유현금제외)	4,107,397	7,249,340
매출채권및기타채권	17,655,967	26,916,096
기타유동금융자산	28,489,240	19,224,662

기타비유동금융자산	6,250,064	12,401,691
당기손익-공정가치 측정 금융자산	1,100,800	100,800
금융보증계약(*)	46,263,870	39,763,870
합 계	103,867,338	105,656,459

(*) 금융보증계약의 신용위험에 대한 최대노출정도는 당사가 피보증인의 청구가 있을 경우 지급해야 하는 최대 보증금액입니다.

3) 유동성 위험

유동성위험은 당사의 경영환경 또는 금융시장의 악화로 인해 당사가 부담하고 있는 단기채무를 적기에 이행하지 못할 위험으로 정의합니다.

당사는 유동성위험을 관리하기 위하여 현금흐름 및 유동성 계획 등에 대하여 주기적으로 예측하고 이에 따른 대응방안을 수립하고 있습니다. 또한 적정규모의 예금과 할인약정 등을 통하여 발생가능한 자금경색에 따른 유동성위험에 대처하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 당사의 금융부채에 대한 계약상 만기별로 구분한 표는 다음과 같습니다. 만기별 분석금액은 금융부채를 현재가치로 할인하지 않은 명목현금흐름을기초로 작성되었으며, 지급해야 할 이자가 포함되어 있으며, 지급시점의 환율 등의 지수에 따라 지급해야 할 금액이 정해지는 경우 보고기간종료일 현재의 조건을 참조하여 공시할 금액을 결정하였습니다.

(단위: 천원)

구 분	장부금액	합 계	1년 이하	1년에서 5년 이하	5년 초과
<당분기>					
매입채무및기타채무	4,533,305	4,533,306	4,320,436	212,870	-
차입금	49,806,124	51,453,090	33,196,888	18,256,202	-
사채	38,598,830	56,112,271	51,896,545	4,215,726	-
기타금융부채	2,309,501	2,473,969	2,009,501	300,000	-
리스부채	48,942	51,518	51,518		-
금융보증계약(*)	301,752	39,763,870	39,763,870	-	-
합 계	95,598,454	154,388,024	131,238,758	22,984,798	0
<전 기>					
매입채무및기타채무	5,450,690	5,450,690	5,296,074	154,616	-
차입금	46,291,907	47,825,410	30,724,038	13,016,365	4,085,007
사채	44,983,814	54,271,587	48,650,624	5,620,963	-
기타금융부채	2,829,453	2,829,453	2,510,485	318,968	-
리스부채	84,290	87,436	49,821	37,615	-
금융보증계약(*)	301,752	39,763,870	39,763,870	-	-
합 계	99,941,906	150,228,446	126,994,912	19,148,527	4,085,007

(*) 금융보증계약은 보증을 요구받을 수 있는 가장 이른기간에 최대 보증금액을 배분하였습니다.

(2) 자본관리

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

당사는 최적 자본구조 달성을 위하여 부채비율 및 순차입금비율에 기초하여 자본을 관리하고 있으며, 재무비율을 매월 모니터링하여 필요한 경우 적절한 재무구조 개선방안을 실행하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 부채비율, 순차입금비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	당분기	전 기	비 고
부채	105,158,619	107,694,862	(A)
자본	98,676,965	100,057,297	(B)
현금및현금성자산	4,107,397	7,249,340	(C)
차입금	88,404,954	91,275,721	(D)
부채비율	106.57%	107.64%	(A/B)
순차입금비율	85.43%	83.98%	((D-C)/B)

6. 배당에 관한 사항

가. 배당정책 및 배당제한에 관한 사항

당사는 정관에 의거 이사회 결의 및 주주총회 승인을 통하여 배당을 실시하고 있으며 배당가능 이익범위 내에서 회사의 지속적 성장을 위한 투자 및 주주가치 제고, 경영환경 등을 고려하여 적정수준의 배당율을 결정하고 있습니다. 당사는 정관 제46조, 제46조2및 47조에서 이익배당,중간배당과 배당금 청구권의 소멸시효에 관하여 다음과 같이 규정하고 있습니다.

제46조 [이익배당]
1.이익의 배당은 금전과 주식으로 할 수 있다.
2.제1항의 배당은 매 결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.
3.이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로도 할 수 있다.

제46조의2 [분기배당]
1.본 회사는 사업년도 개시일부터 3월, 6월 및 9월 말일 현재의 주주에게 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의12에 의한 분기배당을 할 수 있다. 분기배당은 금전으로 한다.
2.제1항의 분기배당은 이사회의 결의로 하되, 그 결의는 제1항의 각 기준일 이후 45일 내에 하여야 한다.

3.분기배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.
① 직전결산기의 자본금의 액
② 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액
③ 상법시행법령에서 정하는 미실현이익
④ 직전결산기의 정기주주총회에서 이익배당하기로 정한 금액
⑤ 직전결산기까지 정관의 규정 또는 주주총회의 결의에 의하여 특정목적을 위해 적립한 임의준비금
⑥ 분기배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금
⑦ 당해 영업년도 중에 분기배당이 있었던 경우 그 금액의 합계액
4. 사업년도개시일 이후 제1항의 각 기준일 이전에 신주를 발행한 경우(준비금의 자본전입, 주식배당, 전환사채의 전환청구, 신주인수권부사채의 신주인수권 행사의 경우를 포함한다)에는 분기배당에 관해서는 당해 신주는 직전사업년도말에 발행된 것으로 본다.

제47조 [배당금지급청구권의 소멸시효]
1.배당금의 지급청구권은 5년간 이를 행사하지 아니하면 소멸시효가 완성된다.
2.제1항의 시효 완성으로 인한 배당금은 본 회사에 귀속한다.

주요배당지표

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제48기 3분기	제47기	제46기
주당액면가액(원)		500	500	500
(연결)당기순이익(백만원)		1,874	3,527	11,193
(별도)당기순이익(백만원)		488	3,196	10,779
(연결)주당순이익(원)		18	52	162
현금배당금총액(백만원)		-	2,153	3,390
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	61.0	30.3
현금배당수익률(%)	보통주	-	2.33	3.53
	우선주	-	-	-
주식배당수익률(%)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주당 현금배당금(원)	보통주	-	30	50
	우선주	-	-	-
주당 주식배당(주)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-

과거 배당 이력

(단위: 회, %)

연속 배당횟수	평균 배당수익률

분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간
1	2	1.95	1.17

상기 연속 배당횟수는 공시정보 기준으로 결산배당은 제46기부터 산출함.

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

[지분증권의 발행 등과 관련된 사항]

증자(감자)현황

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2017년 12월 31일	-	기명식 보통주	50,980,259	500	-	-
2018년 04월 25일	전환권행사	기명식 보통주	149,925	500	1,334	CB전환
2018년 04월 26일	전환권행사	기명식 보통주	1,761,618	500	1,334	CB전환
2018년 04월 26일	전환권행사	기명식 보통주	218,499	500	1,373	CB전환
2018년 04월 27일	전환권행사	기명식 보통주	412,293	500	1,334	CB전환
2018년 04월 30일	전환권행사	기명식 보통주	218,499	500	1,373	CB전환
2018년 05월 04일	주식매수선택권행사	기명식 보통주	320,000	500	1,445	-
2018년 05월 04일	주식매수선택권행사	기명식 보통주	400,000	500	1,515	-
2018년 05월 11일	전환권행사	기명식 보통주	224,887	500	1,334	CB전환
2018년 05월 14일	전환권행사	기명식 보통주	149,925	500	1,334	CB전환
2018년 05월 16일	주식매수선택권행사	기명식 보통주	120,000	500	1,442	-
2018년 06월 21일	전환권행사	기명식 보통주	1,119,104	500	1,251	CB전환
2018년 08월 17일	전환권행사	기명식 보통주	509,832	500	1,373	CB전환
2018년 09월 21일	전환권행사	기명식 보통주	639,483	500	1,251	CB전환
2018년 09월 28일	전환권행사	기명식 보통주	749,625	500	1,334	CB전환
2018년 10월 02일	전환권행사	기명식 보통주	749,625	500	1,334	CB전환
2018년 10월 08일	전환권행사	기명식 보통주	337,330	500	1,334	CB전환
2018년 10월 18일	전환권행사	기명식 보통주	559,547	500	1,251	CB전환
2018년 12월 26일	전환권행사	기명식 보통주	749,625	500	1,334	CB전환
2019년 01월 29일	전환권행사	기명식 보통주	79,935	500	1,251	CB전환
2019년 01월 30일	전환권행사	기명식 보통주	639,488	500	1,251	CB전환
2019년 02월 19일	주식매수선택권행사	기명식 보통주	50,000	500	1,411	-
2019년 03월 11일	전환권행사	기명식 보통주	354,913	500	1,251	CB전환
2019년 03월 13일	전환권행사	기명식 보통주	374,812	500	1,334	CB전환
2019년 03월 29일	전환권행사	기명식 보통주	299,850	500	1,334	CB전환
2019년 04월 09일	전환권행사	기명식 보통주	604,313	500	1,251	CB전환
2019년 05월 22일	전환권행사	기명식 보통주	299,850	500	1,334	CB전환
2019년 05월 24일	전환권행사	기명식 보통주	337,330	500	1,334	CB전환

2019년 06월 11일	주식매수선택권행사	기명식 보통주	100,000	500	1,458	-
2019년 06월 12일	전환권행사	기명식 보통주	484,429	500	1,445	CB전환
2019년 06월 21일	전환권행사	기명식 보통주	968,858	500	1,445	CB전환
2019년 08월 12일	전환권행사	기명식 보통주	968,858	500	1,445	CB전환
2019년 11월 26일	전환권행사	기명식 보통주	669,785	500	1,493	CB전환
2019년 12월 20일	전환권행사	기명식 보통주	669,785	500	1,493	CB전환
2020년 02월 20일	주식매수선택권행사	기명식 보통주	400,000	500	1,314	-
2020년 06월 11일	전환권행사	기명식 보통주	1,038,061	500	1,445	CB전환
2021년 09월 09일	전환권행사	기명식 보통주	1,834,188	500	1,363	CB전환
2021년 09월 14일	전환권행사	기명식 보통주	403,521	500	1,363	CB전환
2021년 09월 15일	주식매수선택권행사	기명식 보통주	600,000	500	1,358	-
2021년 09월 15일	주식매수선택권행사	기명식 보통주	260,000	500	1,423	-
2021년 09월 24일	전환권행사	기명식 보통주	770,359	500	1,363	CB전환
2021년 09월 09일	전환권행사	기명식 보통주	1,834,188	500	1,363	CB전환
2021년 09월 14일	전환권행사	기명식 보통주	403,521	500	1,363	CB전환
2021년 09월 15일	주식매수선택권행사	기명식 보통주	260,000	500	1,358	-
2021년 09월 15일	주식매수선택권행사	기명식 보통주	600,000	500	1,423	-
2021년 09월 24일	전환권행사	기명식 보통주	770,359	500	1,363	CB전환
2021년 10월 18일	전환권행사	기명식 보통주	110,051	500	1,363	CB전환
2022년 04월 20일	전환권행사	기명식 보통주	232,919	500	1,288	CB전환

주1) 2022.09.30 현재 주식총수는 72,921,381주 자본금 : 36,460,690,500원 입니다.

미상환 전환사채 발행현황

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 원, 주)

종류＼구분	회차	발행일	만기일	권면(전자등록)총액	전환대상 주식의 종류	전환청구가능기간	전환조건		미상환사채		비고
							전환비율(%)	전환가액	권면(전자등록)총액	전환가능주식수	
무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	28	2020년 09월 09일	2024년 09월 09일	23,000	보통주	2021.09.09 - 2024.08.09	100	1,175	14,450	1,227,872	-
무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	29	2021년 02월 10일	2025년 02월 10일	10,000	보통주	2022.02.10 - 2025.01.10	100	1,195	10,000	8,368,200	-
무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	3	2022년 07월 21일	2027년 07월 21일	10,000	보통주	2023.07.21 - 2027.06.21	100	105,000	10,000	95,238	주1)
합 계	-	-	-	43,000	-	-	-	-	34,450	9,691,310	-

주1) 종속기업 (주)유니원 2022년 07월 21일 전환사채 100억원 발행

[채무증권의 발행 등과 관련된 사항]

1) 채무증권 발행실적 등

채무증권 발행실적

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 백만원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면(전자등록)총액	이자율	평가등급(평가기관)	만기일	상환여부	주관회사
유니켐	회사채	사모	2019년 04월 25일	4,000	3.5	-	2022년 04월 25일	상환	-
유니켐	회사채	사모	2020년 09월 09일	23,000	-	-	2024년 09월 09일	미상환	이베스트투자증권
유니켐	회사채	사모	2021년 02월 10일	10,000	-	-	2025년 02월 10일	미상환	NH투자증권
유니켐	회사채	사모	2021년 02월 25일	3,000	5.2	-	2022년 02월 25일	상환	-
유니켐	회사채	사모	2021년 02월 26일	3,000	5.2	-	2022년 02월 26일	상환	-
유니켐	회사채	사모	2021년 06월 29일	1,320	5.186	-	2022년 06월 29일	상환	-
유니켐	회사채	사모	2021년 06월 29일	1,320	5.186	-	2023년 06월 29일	미상환	-
유니켐	회사채	사모	2021년 06월 29일	3,960	5.186	-	2024년 06월 29일	미상환	-
유니켐	회사채	사모	2021년 06월 22일	5,000	5.5	-	2022년 06월 22일	상환	-
유니켐	회사채	사모	2021년 07월 06일	3,000	5.5	-	2022년 07월 06일	상환	-
유니켐	회사채	사모	2022년 02월 28일	5,000	5.2	-	2023년 02월 28일	미상환	-
유니켐	회사채	사모	2022년 05월 03일	5,000	5.5	-	2023년 05월 03일	미상환	-
유니켐	회사채	사모	2022년 06월 22일	5,000	6.3	-	2023년 06월 22일	미상환	-
유니원	회사채	사모	2022년 04월 29일	3,000	5.8	-	2023년 04월 29일	미상환	-
유니원	회사채	사모	2022년 05월 31일	2,000	5.8	-	2023년 05월 31일	미상환	-
유니원	회사채	사모	2022년 07월 21일	10,000	7.0	-	2027년 07월 21일	미상환	-
합 계	-	-	-	87,600	-	-	-	-	-

기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* 해당사항 없음

단기사채 미상환 잔액

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

* 해당사항 없음

회사채 미상환 잔액

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	55,770	3,960	-	-	-	-	-	59,730
	합계	55,770	3,960	-	-	-	-	-	59,730

신종자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 15년이하	15년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

* 해당사항 없음

조건부자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 백만원)

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* 해당사항 없음

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

사모자금의 사용내역

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 백만원)

구 분	회차	납입일	주요사항보고서의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사유 등
			사용용도	조달금액	내용	금액	
무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	제 28회차	2020년 09월 09일	시설자금 타법인 출자	23,000	기계장치, 건물증축 (주)유니원 증자	23,000	-
무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	제 29회차	2021년 02월 10일	차환자금	10,000	단기차입금(신한금융지주)외	10,000	-
무기명식 이권부 무보증 사모 사채	제 30회차	2021년 02월 25일	차환자금	3,000	제23회 회사채	3,000	-
무기명식 이권부 무보증 사모 사채	제 31회차	2021년 02월 26일	차환자금	3,000	제24회 회사채	3,000	-
무기명식 이권부 무보증 사모 사채	제 32-1회차	2021년 06월 29일	운영자금	1,320	운영자금	1,320	-
무기명식 이권부 무보증 사모 사채	제32-2회차	2021년 06월 29일	운영자금	1,320	운영자금	1,320	-
무기명식 이권부 무보증 사모 사채	제32-3회차	2021년 06월 29일	운영자금	3,960	운영자금	3,960	-
무기명식 이권부 무보증 사모 사채	제33회차	2021년 06월 22일	차환자금	5,000	차환자금	5,000	-
무기명식 이권부 무보증 사모 사채	제34회차	2021년 07월 06일	차환자금	3,000	차환자금	3,000	-
무기명식 이권부 무보증 사모 사채	제35회차	2022년 02월 28일	차환자금	5,000	차환자금	5,000	-
무기명식 이권부 무보증 사모 사채	제36회차	2022년 05월 03일	운영자금	5,000	운영자금	5,000	-
무기명식 이권부 무보증 사모사채	제37회차	2022년 06월 22일	차환자금	5,000	차환자금	5,000	-
무기명식 이권부 무보증 사모 사채 주1)	제1회	2022년 04월 29일	운영자금	3,000	운영자금	3,000	-

무기명식 이권부 무보증 사모 사채 주1)	제2회	2022년 05월 31일	운영자금	2,000	운영자금	2,000	-
무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채 주1)	제3회	2022년 07월 21일	운영자금	10,000	운영자금	10,000	-

* 주1) 종속기업 (주)유니원 사모사채, 사모전환사채 발행 내역

8. 기타 재무에 관한 사항

1) 대손충당금 설정내역

(1) 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내역
[연결재무정보]

<단위 : 백만원>

구 분	계정과목	채권 총액	대손충당금	대손충당금 설정률(%)
제48기 3분기	매출채권	20,184	816	4.04
	대여금	3,854	386	10.01
	선급금	487		
	미수수익	65	65	100.00
	미수금	389		
	임차보증금	7,655		
	합 계	32,634	1,267	3.88
제47기	매출채권	26,464	1,106	4.18
	대여금	8,546	386	4.52
	선급금	1,854		-
	미수수익	579	65	-
	미수금	2,051		-
	임차보증금	11,605		-
	합 계	51,099	1,557	3.05
제46기	매출채권	34,802	1,001	2.88
	대여금	6,335	331	5.22
	선급금	93	-	-
	미수수익	66	-	-
	미수금	381	-	-
	임차보증금	630	-	-
	합 계	42,307	1,332	3.15

[개별재무정보]

<단위 : 백만원>

구 분	계정과목	채권 총액	대손충당금	대손충당금 설정률
제48기 3분기	매출채권	18,151	783	4.31
	대여금	9,020	386	4.28
	선급금	3,627		
	미수수익	732	65	8.88
	미수금	288		
	보증금	7,024		
	합 계	38,842	1,234	3.18
제47기	매출채권	27,217	1,073	3.94
	대여금	13,359	386	2.89
	선급금	1,973		-
	미수수익	385	65	16.88
	미수금	772		-
	보증금	18,333		-
	합 계	62,039	1,524	2.46
제46기	매출채권	32,450	969	2.99
	대여금	6,335	331	5.22
	선급금	6,585	-	-
	미수수익	139	-	-
	미수금	139	-	-
	보증금	16,291	-	-
	합 계	61,939	1,300	2.10

(2) 최근 3사업연도의 대손충당금 변동현황

[연결재무정보]

(단위: 백만원)

구분	제 48 기 3분기	제 47 기	제 46 기
기초	1,557	1,332	1,113
증가		225	219
제각			
환입	(290)		
기말	1,267	1,557	1,332

[개별재무정보]

(단위: 백만원)

구분	제 48 기 3분기	제 47 기	제 46 기
기초	1,524	1,300	1,081
증가		224	219
제각			
환입	(290)		
기말	1,234	1,524	1,300

(3) 매출채권 관련 대손충당금 설정방침

재무상태표일 현재의 매출채권잔액등에 대하여 개별분석에 의한 장래의 대손예상액을 대손충당금으로 설정함. 종속회사 또한 당사와 동일한 방법으로 대손충당금을 설정하고 있음.
* 개별분석
부도, 파산, 강제 집행, 재산의 전무 등 향후 대손이 확실시 되는 경우에 100% 설정함.

(4) 경과기간별 매출채권잔액 현황

[연결재무정보]

(단위: 백만원)

구분	6월이하	6개월초과 1년이하	1년초과	계
일반	14,317	39	637	14,993
받을어음	5,191	0	0	5,191
계	19,508	39	637	20,184
구성비율(%)	95.65	0.19	3.16	100.00

[개별재무정보]

(단위: 백만원)

구분	6월이하	6개월초과 1년이하	1년초과	계
일반	12,317	39	604	12,960
받을어음	5,191	0	0	5,191
계	17,508	39	604	18,151
구성비율(%)	96.46	0.21	3.33	100.00

2) 재고자산현황

(1) 최근 3사업연도의 재고자산의 사업부문별 보유현황
[연결재무정보]

<단위 : 백만원>

사업부문	계정과목	제 48기	제 47기	제 46기	비고

		3분기			
피혁	제　품	17,782	19,619	15,486	담보제공없음
	재공품	14,185	12,209	19,663	상동
	원재료	7114	677	1,640	상동
	부재료	5,324	5,220	2,665	상동
	상　품		-	10	상동
	저장품	221	47		상동
	미착품	2,421	4,808	3,132	상동
	합　계	47,047	42,580	42,596	
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]		12.26%	12.68%	14.90%	
재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가÷{(기초재고＋기말재고)÷2}]		2.22회	2.90회	2.58회	

주) 장기체화재고 없음

[개별재무정보]

<단위 : 백만원>

사업부문	계정과목	제 48기 3분기	제 47기	제 46기	비고
피혁	제　품	15,610	18,093	12,992	담보제공없음
	재공품	13,020	11,083	18,862	상동
	원재료	5601	141	1,529	상동
	부재료	5,258	5,100	2,549	상동
	상　품			10	상동
	저장품	122	47		상동
	미착품	1,614	4,260	2,976	상동
	합　계	41,225	38,724	38,918	
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]		19.93%	18.64%	20.00%	
재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가÷{(기초재고＋기말재고)÷2}]		2.16회	2.91회	2.65회	

주) 장기체화재고 없음

(2) 재고자산의 실사내역

1) 실사일자

1) 실사일자
당사는 2022년 09월말 재무제표를 작성함에 있어서 2022년 9월 30일 공장가동 종료시 장

부상 재고를 실사하였습니다.
종속기업는 2022년 09월말 재무제표를 작성함에 있어서 2022년 9월 30일 공장가동 종료시 장부상 재고를 실사하였습니다.

2) 재고실사시 전문가의 참여 또는 감사인의 입회여부 등
당사 및 종속기업는 분,반기 및 연말(12월말)에 재고실사를 하고 있으며, 연말(12월말) 재고조사시 외부감사인의 입회하에 재고실사를 하고 있습니다.

(2) 장기체화재고 등 현황
해당사항 없음

3) 수주 계약 현황
해당사항 없음

4) 공정가치평가내역

[금융상품의 공정가치와 그 평가방법]

금융자산
(1) 분류

연결기업은 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

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

금융자산은 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에근거하여 분류합니다.

공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 채무증권에 대한 투자는 해당 자산을 보유하는 사업모형에 따라 그 평가손익을 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 연결기업은 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하는 경우에만 채무증권을 재분류합니다.

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

(2) 측정

연결기업은 최초 인식시점에 금융자산을 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가산합니다. 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 거래원가는 당기손익으로 비용처리합니다.

내재파생상품을 포함하는 복합계약은 계약상 현금흐름이 원금과 이자로만 구성되어 있는지

를 결정할 때 해당 복합계약 전체를 고려합니다.

① 채무상품

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

(가) 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 금융수익에 포함됩니다.

(나) 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, 공정가치로 측정하는 금융자산의 평가손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 금융자산을 제거할 때에는 인식한 기타포괄손익누계액을 자본에서 당기손익으로 재분류합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 금융수익에 포함됩니다. 외환손익은 금융수익 또는 금융비용으로 표시하고 손상차손은 금융비용으로 표시합니다.

(다) 당기손익-공정가치 측정 금융자산

상각후원가 측정이나 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 채무증권은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 위험회피관계가 적용되지 않는 당기손익-공정가치 측정 채무증권의 손익은 당기손익으로 인식하고 발생한 기간에 연결포괄손익계산서에 금융수익 또는 금융비용으로 표시합니다.

② 지분증권

연결기업은 모든 지분증권에 대한 투자를 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 선택한 장기적 투자목적 또는 전략적 투자목적의 지분증권에 대해 기타포괄손익으로 인식한 금액은 해당 지분증권을 제거할때에도 당기손익으로 재분류하지 않습니다. 이러한 지분증권에 대한 배당수익은 여결기업이 배당을 받을 권리가 확정된 때 금융수익으로 인식합니다.

당기손익-공정가치로 측정하는 지분증권의 공정가치 변동은 연결포괄손익계산서에 금융수익 또는 금융비용으로 표시합니다. 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 지분증권에 대한 손상차손(환입)은 별도로 구분하여 인식하지 않습니다.

(3) 손상

연결기업은 미래전망정보에 근거하여 상각후원가로 측정하거나 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 기대신용손실을 평가합니다. 손상 방식은 신용위험의 유의적인 증가 여부에 따라 결정됩니다. 단, 매출채권 및 계약자산에 대해 연결기업은 채권의 최초 인식 시점부터 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.

연결기업이 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무불이행시의 소구권 등으로 양도한 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 연결기업이 보유하는 경우에는 이를 제거하지 않고 그 양도자산 전체를 계속하여 인식하되, 수취한 대가를 금융부채로 인식합니다. 해당 금융부채는 연결재무상태표에 차입금으로 분류하고 있습니다.

(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 연결재무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래사건에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이행의 경우 및 지급불능이나 파산의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

3) 범주별 금융상품

1. 연결 기준

(1) 보고기간종료일 현재 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기손익-공정가치 측정 금융자산	상각후원가 측정 금융자산	합 계	공정가액
<당분기>				
당기손익-공정가치측정 금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	1,100,800	-	1,100,800	1,100,800
내재파생상품자산	1,332,799		1,332,799	1,332,799
소 계	2,433,599	0	2,433,599	2,433,599
상각후원가금융자산:				
현금및현금성자산	-	4,261,821	4,261,821	(*)
매출채권및기타채권	-	19,757,349	19,757,349	(*)
단기금융자산	-	1,046,645	1,046,645	(*)
기타유동금융자산	-	11,123,748	11,123,748	(*)
기타비유동금융자산	-	4,684,028	4,684,028	(*)

소 계	-	40,873,591	40,873,591	-
금융자산 합계	2,433,599	40,873,591	43,307,190	2,433,599
<전 기>				
당기손익-공정가치측정 금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	100,800	-	100,800	100,800
파생상품자산	8,371	-	8,371	8,371
소 계	109,171	-	109,171	109,171
상각후원가금융자산:				
현금및현금성자산	-	7,397,634	7,397,634	(*)
매출채권및기타채권	-	27,409,495	27,409,495	(*)
단기금융자산	-	819,520	819,520	(*)
기타유동금융자산	-	19,165,190	19,165,190	(*)
장기금융자산	-	2,000	2,000	(*)
기타비유동금융자산	-	1,434,066	1,434,066	(*)
소 계	-	56,227,905	56,227,905	-
금융자산 합계	109,171	56,227,905	56,337,076	109,171

(*) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치이므로 공정가치의 공시를 생략하였습니다.

(2) 보고기간종료일 현재 금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	당기손익-공정가치 측정 금융부채	상각후원가 측정 금융부채(*1)	공정가액
<당분기>			
매입채무및기타채무	-	17,697,396	(*2)
차입금	-	158,181,736	(*2)
사채	-	50,904,235	(*2)
기타유동금융부채	-	2,563,545	(*2)
리스부채	-	544,756	(*2)
기타비유동금융부채	-	1,423,466	(*2)
파생상품부채	7,178,601		7,178,601
합 계	7,178,601	231,315,134	7,178,601
<전 기>			
매입채무및기타채무	-	15,546,094	(*2)
차입금	-	124,450,740	(*2)
사채	-	44,983,814	(*2)
기타유동금융부채	-	2,732,631	(*2)
리스부채	-	962,099	(*2)
기타비유동금융부채	-	1,583,153	(*2)
파생상품부채	6,110,000	-	6,110,000
합 계	6,110,000	190,258,531	6,110,000

(*1) 금융자산의 양도가 제거 조건을 충족하지 못하는 경우 생기는 차입금과 범주별 금융부채의 적용을 받지 않는 리스부채 등을 포함하고 있습니다.
(*2) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치이므로 공정가치의 공시를 생략하였습니다.

(3) 보고기간종료일 현재 금융상품의 수준별 공정가치 측정치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
<당분기>				
금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	1,100,800	1,100,800
파생상품자산	-	1,369,875	-	1,369,875
금융부채:				
내재파생상품부채	-	7,178,601	-	7,178,601
<전 기>				
금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	100,800	100,800
파생상품자산	-	8,371	-	8,371
금융부채:				
내재파생상품부채	-	6,110,000	-	6,110,000

연결기업은 분기연결재무상태표에 공정가치로 측정되는 금융상품에 대하여 공정가치 측정에 사용된 투입변수에 따라 다음과 같은 공정가치 서열체계로 분류하였습니다.

수 준	투입변수의 유의성
수준 1	동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 (조정되지 않은) 공시가격
수준 2	직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수.단수준 1에 포함된 공시가격은 제외함
수준 3	관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수 (관측가능하지 않은 투입변수)

활성시장에서 거래되는 금융상품의 공정가치는 보고기간종료일 현재 고시되는 시장가격에 기초하여 산정됩니다. 거래소, 판매자, 중개인, 산업집단, 평가기관 또는 감독기관을 통해 공시가격이 용이하게 그리고 정기적으로 이용가능하고, 그러한 가격이 독립된 당사자 사이에서 정기적으로 발생한 실제 시장거래를 나타낸다면, 이를 활성시장으로 간주합니다. 당사가 보유하고 있는 금융자산의 공시되는 시장가격은 매입호가입니다. 이러한 상품들은 수준 1에 포함됩니다. 수준 1에 포함된 상품들은 대부분 당기손익-공정가치 측정 금융자산 또는 기타포괄손익-공정가치 측정 지분증권으로 분류된 상장된 지분증권으로 구성됩니다.

활성시장에서 거래되지 아니하는 금융상품(예: 장외파생상품)의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 이러한 평가기법은 가능한 한 관측가능한 시장정보를 최대한 사용하고 기업특유정보를 최소한으로 사용합니다. 이때, 해당 상품의 공정가치 측정에 요구되

는 모든 유의적인 투입변수가 관측가능하다면 해당 상품은 수준 2에 포함됩니다. 만약 하나 이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장정보에 기초한 것이 아니라면 해당 상품은 수준 3에 포함됩니다.

(4) 수준 2와 수준 3으로 분류된 금융상품에 대하여 사용된 가치평가기법과 투입변수는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수
<당분기>				
당기손익-공정가치 측정 금융자산				
시장성 없는 지분증권	1,100,800	3	순자산가치평가법 등	-
파생상품자산	37,076	2	현재가치법	선도이자율, 시장이자율 등
내재파생상품자산	1,332,799	2	이항모형 등	주가, 변동성, 할인율 등
당기손익-공정가치 측정 금융부채				
내재파생상품부채	7,178,601	2	이항모형 등	주가, 변동성, 할인율
<전 기>				
당기손익-공정가치 측정 금융자산				
시장성 없는 지분증권	100,800	3	순자산가치평가법 등	-
파생상품자산	8,371	2	현재가치법	선도이자율, 시장이자율 등
당기손익-공정가치 측정 금융부채				
내재파생상품부채	6,110,000	2	이항모형 등	주가, 변동성, 할인율

2. 개별 기준

(1) 보고기간종료일 현재 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기손익-공정가치 측정금융자산	상각후원가 측정 금융자산	합 계	공정가액
<당분기>				
당기손익-공정가치 측정 금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	1,100,800	-	1,100,800	1,100,800
내재파생상품자산	1,332,799		1,332,799	1,332,799
소 계	2,433,599	-	2,433,599	2,433,599
상각후원가금융자산:				
현금및현금성자산	-	4,107,397	4,107,397	(*)
단기금융상품	-	-	0	(*)
매출채권및기타채권	-	17,655,967	17,655,967	(*)
기타유동금융자산	-	28,489,240	28,489,240	(*)
기타비유동금융자산	-	6,250,064	6,250,064	(*)

소 계	-	57,835,467	57,835,467	-
금융자산 합계	2,433,599	57,835,467	60,269,066	2,433,599
<전 기>				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	100,800	-	100,800	100,800
상각후원가금융자산:				
현금및현금성자산	-	7,249,340	7,249,340	(*)
단기금융상품	-	90,000	90,000	(*)
매출채권및기타채권	-	26,916,096	26,916,096	(*)
기타유동금융자산	-	19,224,662	19,224,662	(*)
기타비유동금융자산	-	12,401,691	12,401,691	(*)
소 계	-	65,881,789	65,881,789	-
금융자산 합계	100,800	65,881,789	65,982,589	100,800

(*) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치이므로 공정가치의 공시를 생략하였습니다.

(2) 보고기간종료일 현재 금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	당기손익-공정가치 측정 금융부채	상각후원가 측정 금융부채(*1)	금융보증계약	합 계	공정가액
<당분기>					
매입채무및기타채무	-	4,533,305	-	4,533,305	(*2)
차입금	-	49,806,124	-	49,806,124	(*2)
사채	-	38,598,830	-	38,598,830	(*2)
내재파생상품부채	7,178,601	-	-	7,178,601	7,178,601
금융보증부채	-	-	301,752	301,752	(*2)
기타금융부채	-	2,309,501	-	2,309,501	(*2)
리스부채	-	48,942	-	48,942	(*2)
합 계	7,178,601	95,296,702	301,752	102,777,055	7,178,601
<전 기>					
매입채무및기타채무	-	5,450,691	-	5,450,691	(*2)
차입금	-	46,291,907	-	46,291,907	(*2)
사채	-	44,983,814	-	44,983,814	(*2)
내재파생상품부채	6,110,000	-	-	-	6,110,000
금융보증부채	-	-	301,752	301,752	(*2)
기타금융부채	-	2,829,453	-	2,829,453	(*2)
리스부채	-	84,289	-	84,289	(*2)
합 계	6,110,000	99,640,154	362,966	106,051,906	6,110,000

(*1) 금융자산의 양도가 제거 조건을 충족하지 못하는 경우 생기는 차입금과 범주별 금융부채의 적용을 받지 않는 리스부채 등을 포함하고 있습니다.
(*2) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치이므로 공정가치의 공시를 생략하였습니다.

(3) 보고기간종료일 현재 금융상품의 수준별 공정가치 측정치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
<당분기>				
금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	1,100,800	1,100,800
내재파생상품자산	-	1,332,799	-	1,332,799
금융부채:				
내재파생상품부채	-	7,178,601	-	7,178,601
<전 기>				
금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	100,800	100,800
금융부채:				
내재파생상품부채	-	6,110,000	-	6,110,000

당사는 재무상태표에 공정가치로 측정되는 금융상품에 대하여 공정가치 측정에 사용된 투입변수에 따라 다음과 같은 공정가치 서열체계로 분류하였습니다.

수 준	투입변수의 유의성
수준 1	동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 (조정되지 않은) 공시가격
수준 2	직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수 단 수준 1에 포함된 공시가격은 제외함
수준 3	관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수(관측가능하지 않은 투입변수)

활성시장에서 거래되는 금융상품의 공정가치는 보고기간종료일 현재 고시되는 시장가격에 기초하여 산정됩니다. 거래소, 판매자, 중개인, 산업집단, 평가기관 또는 감독기관을 통해 공시가격이 용이하게 그리고 정기적으로 이용가능하고, 그러한 가격이 독립된 당사자 사이에서 정기적으로 발생한 실제 시장거래를 나타낸다면, 이를 활성시장으로 간주합니다. 당사가 보유하고 있는 금융자산의 공시되는 시장가격은 매입호가입니다. 이러한 상품들은 수준 1에 포함됩니다. 수준 1에 포함된 상품들은 대부분 당기손익-공정가치 측정 금융자산 또는 기타포괄손익-공정가치 측정 지분증권으로 분류된 상장된 지분증권으로 구성됩니다.

활성시장에서 거래되지 아니하는 금융상품(예: 장외파생상품)의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 이러한 평가기법은 가능한 한 관측가능한 시장정보를 최대한 사용하고 기업특유정보를 최소한으로 사용합니다. 이때, 해당 상품의 공정가치 측정에 요구되는 모든 유의적인 투입변수가 관측가능하다면 해당 상품은 수준 2에 포함됩니다. 만약 하나 이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장정보에 기초한 것이 아니라면 해당 상품은 수준 3에 포함됩니다.

(4) 수준 2와 수준 3으로 분류된 금융상품에 대하여 사용된 가치평가기법과 투입변수는 다음

과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수
<당분기>				
당기손익-공정가치 측정 금융자산				
시장성 없는 지분증권	1,100,800	3	순자산가치평가법 등	-
내재파생상품자산	1,332,799	2	이항모형 등	주가, 변동성, 할인율 등
당기손익-공정가치 측정 금융부채				
내재파생상품부채	7,178,601	2	이항모형 등	주가, 변동성, 할인율 등
<전 기>				
당기손익-공정가치 측정 금융자산				
시장성 없는 지분증권	100,800	3	순자산가치평가법 등	-
당기손익-공정가치 측정 금융부채				
내재파생상품부채	6,110,000	2	이항모형 등	주가, 변동성, 할인율 등

IV. 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
제48기(당분기)	우리회계법인	-	-	-
제47기(전기)	우리회계법인	연결 : 적정 별도 : 적정	해당사항 없음	특수관계자등 거래 및 잔액 공시의 적정성
제46기(전전기)	우리회계법인	연결 : 적정 별도 : 적정	해당사항 없음	수익인식

2. 감사용역 체결현황은 다음의 표에 따라 기재한다.

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제48기(당기)	우리회계법인	2022.01.01~2022.12.31 개별,연결회계감사	160,000	1,530시간	-	-
제47기(전기)	우리회계법인	2021.01.01~2021.12.31 개별,연결회계감사	120,000	1,174시간	120,000	1,174시간
제46기(전전기)	우리회계법인	2020.01.01~2020.12.31 개별,연결회계감사	112,000	1,174시간	112,000	1,174시간

3. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황은 다음의 표에 따라 기재한다.

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제48기(당기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
제47기(전기)	2021.08.06	- 내부회계관리제도 고도화 용역	2021.08.16~2023.03.31	170백만원	-
	-	-	-	-	-
제46기(전전기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

4. 재무제표 중 이해관계자의 판단에 상당한 영향을 미칠 수 있는 사항에 대해 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과를 다음의 표에 따라 기재한다.

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-

5. 종속기업 감사의견
종속기업 (주)유니원의 2020년 및 2021년 감사의견은 적정의견 입니다.
종속기업 (주)유니골프앤리조트의 2020년 및 2021년 감사의견은 적정의견 입니다.

2. 내부통제에 관한 사항

회계감사인의 내부회계관리제도 감사의견

사업연도	감사인	감사의견	지적사항
제47기 (전기)	우리회계법인	경영진의 내부회계관리제도 운영실태보고서에 대한 우리의 검토결과, 상기 경영진의운영실태보고 내용이 중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준 제5장 '중소기업에 대한 적용'의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였습니다.	해당사항 없음
제46기 (전전기)	우리회계법인	경영진의 내부회계관리제도 운영실태보고서에 대한 우리의 검토결과, 상기 경영진의운영실태보고 내용이 중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준 제5장 '중소기업에 대한 적용'의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였습니다.	해당사항 없음

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

1. 이사회 구성 개요

당사의 이사회는 사내이사 3인, 사외이사 1인으로 총 4인의 이사로 구성되어 있습니다.

이사회 의장은 당사 이사회규정에 의거 대표이사가 겸직하고 있으며, 이사회 내에 사외이사 후보추천위원회가 있습니다.

2. 이사회의 중요 의결사항

회차	개최일자	의안내용	가결 여부	사내이사			사외이사
				이장원 (출석률:100%)	정재열 (출석률:6%)	이은경 (출석률 :100%)	송수영 (출석률: 100%)
				찬반 여부			
1	2022.02.08	47기 내부 개별 재무제표 승인의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
2	2022.02.25	제35회 사모사채 발행의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
3	2022.02.25	1. 대표이사 및 내부회계관리자의 내부회계관리제도 운영실태보고서 2. 감사의 내부회계관리제도 평가보고서	가결	찬성	불참	찬성	찬성
4	2022.02.28	47기 내부 연결 재무제표 승인의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
5	2022.03.11	현금배당 결정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성
6	2022.03.11	제47기 정기주주총회 개최의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성
7	2022.03.23	자금대여의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
8	2022.03.29	자금대여의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
9	2022.04.11	자금대여의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
10	2022.04.27	연대보증계약 체결의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
11	2022.05.02	제36회 사모사채 발행의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
12	2022.05.26	팩토링 한도계약의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
13	2022.05.27	연대보증계약 체결의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
14	2022.06.20	한국산업은행이 기차입한 운영자금 대환 및 외국환한도 기한연장	가결	찬성	불참	찬성	찬성
15	2022.06.21	제37회 사모사채 발행의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
16	2022.06.30	기업은행시설자금 일반자금 차입의건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
17	2022.07.01	자금대여의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
18	2022.07.01	케이프 수성 유니원 신기술투자조합 제1호 출자의건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
19	2022.07.19	전환사채 인수계약 체결의 건(종속기업 (주)유니원)	가결	찬성	불참	찬성	찬성
20	2022.07.29	자금대여의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성

21	2022.08.10	산업은행자금 대출 신규 차입의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
22	2022.08.31	자금대여의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
23	2022.09.08	자금대여의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
24	2022.09.13	자금대여의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
25	2022.09.16	산업운영자금대출 기한연장의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
26	2022.09.26	자금대여의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
27	2022.09.30	자금대여의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
28	2022.10.11	자금대여의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
29	2022.10.14	자금대여의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
30	2022.10.18	하나은행 기업운전일반자금대출 신규 차입의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
31	2022.10.28	자금대여의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
32	2022.11.03	자금대여의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성
33	2022.11.04	자금대여의 건	가결	찬성	불참	찬성	찬성

3. 사외이사 현황

성 명	주 요 경 력	이해관계	대내외 교육 참여현황	비 고
송수영	(전)리틀아메리카어학원 원장 (현)(주)지이에스 대표이사	해당사항없음	-	2020.07.02 신규선임

(가) 사외이사의 업무지원 조직
- 부서 ; 재경팀
- 직위 : 본부장
- 근속년수 : 20년
- 지원업무 담당기간 : 15년

사외이사 및 그 변동현황

(단위 : 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
4	1	-	-	-

사외이사 교육실시 현황

교육일자	교육실시주체	참석 사외이사	불참시 사유	주요 교육내용
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

2022년 교육실시 내역 없음

4. 이사회내 위원회 현황

위원회명	구성	소속 이사명	의장/위원장	설치목적및 권한사항	비고
사외이사후보 추천 위원회	사내이사 1명	이은경	송수영	1. 목적 - 전문성을 가진 사외이사 선임. 2. 권한 - 사외이사 후보의 검증 및 추천	2014. 3. 31 설치
	사외이사 1명	송수영			

(가) 사외이사후보 추천위원회 주요의결사항

회차	개최일자	활동내역	가결 여부	이사의 성명	
				이은경 (출석률 : -%)	송수영 (출석률 : -%)
				찬반여부	
-	-	-	-	-	-

- 해당사항 없음

5. 이사의 독립성

1. 이사선출에 대한 독립성 기준을 운영하는지 여부 : 별도 기준 없음

2. 이사 현황

성 명	직명	임기 (연임회수)	선임배경	추천인	활동분야 (담당업무)	회사와의 거래	최대주주 또는 주요주주와의 관계
이장원	사내이사 (대표이사)	18.03. - 24.03 (2회)	당사의 해당 산업 분야 전문가	이사회	대표이사 이사회 의장	해당없음	특수관계인
정재열	기타비상무이사	18.03. - 24.03 (2회)	당사의 해당 산업 분야 전문가	이사회	영업 전반에 대한 업무	해당없음	-
이은경	기타비상무이사	20.03. - 23.03 (1회)	당사의 해당 산업 분야 전문가	이사회	경영 전반에 대한 업무 사외이사 추천위원	해당없음	특수관계인
송수영	사외이사	20. 07-23.07 (1회)	22년간 보험 및 교육전문가로써 객관성 및 준법정신이 높으며, 당사와의 이해관계가 없고 독립성 및 윤리의식을 바탕으로 객관적인 입장에서 경영진의 합리적 의사결정 및 업무집행 감독 등 적절한 역할을 수행할 수 있다고 판단	사외이사후보 추천위원회	경영 전반에 대한 업무 사외이사 추천위원	해당없음	-

2. 감사제도에 관한 사항

당사는 감사위원회를 설치하고 있지 않으며, 상근 감사 1인이 감사 업무를 수행하고 있습니다.

1. 감사의 인적사항

직위	성명	주요경력	비고
감사	김재권	- 성균관대학교 경영대학원 졸업 - 유니켐 관리담당 부사장(2010.12.21～2014.08.19) - 유니켐 상근감사(2014.08.19～현재) - 유니골프앤리조트 감사(2020.06.22～현재)	2020.03.24 재선임

2. 감사의 독립성

1) 선임배경 : 독립적인 감사업무 수행가능 능력 소유자
2) 추천인 : 이사회
3) 임기 : 2023. 03. 24
4) 연임여부 및 연임회수 : 2020. 3. 24 연임결정(연임회수:2회)
5) 회사와의 관계 : 전 부사장
6) 최대주주 또는 주요주주와의 관계 : 없음

3. 감사의 주요활동내용

회차	개최일자	의안내용	가결 여부
1	2022.02.08	47기 내부 개별 재무제표 승인의 건	가결
2	2022.02.25	제35회 사모사채 발행의 건	가결
3	2022.02.25	1. 대표이사 및 내부회계관리자의 내부회계관리제도 운영실태보고서 2. 감사의 내부회계관리제도 평가보고서	가결
4	2022.02.28	47기 내부 연결 재무제표 승인의 건	가결
5	2022.03.11	현금배당 결정의 건	가결
6	2022.03.11	제47기 정기주주총회 개최의 건	가결
7	2022.03.23	자금대여의 건	가결
8	2022.03.29	자금대여의 건	가결
9	2022.04.11	자금대여의 건	가결
10	2022.04.27	연대보증계약 체결의 건	가결
11	2022.05.02	제36회 사모사채 발행의 건	가결
12	2022.05.26	팩토링 한도계약의 건	가결
13	2022.05.27	연대보증계약 체결의 건	가결
14	2022.06.20	한국산업은행이 기차입한 운영자금 대환 및 외국환한도 기한연장	가결
15	2022.06.21	제37회 사모사채 발행의 건	가결
16	2022.06.30	기업은행시설자금 일반자금 차입의건	가결

17	2022.07.01	자금대여의 건	가결
18	2022.07.01	케이프 수성 유니원 신기술투자조합 제1호 출자의건	가결
19	2022.07.19	전환사채 인수계약 체결의 건(종속기업 (주)유니원)	가결
20	2022.07.29	자금대여의 건	가결
21	2022.08.10	산업은행자금 대출 신규 차입의 건	가결
22	2022.08.31	자금대여의 건	가결
23	2022.09.08	자금대여의 건	가결
24	2022.09.13	자금대여의 건	가결
25	2022.09.16	산업운영자금대출 기한연장의 건	가결
26	2022.09.26	자금대여의 건	가결
27	2022.09.30	자금대여의 건	가결
28	2022.10.11	자금대여의 건	가결
29	2022.10.14	자금대여의 건	가결
30	2022.10.18	하나은행 기업운전일반자금대출 신규 차입의 건	가결
31	2022.10.28	자금대여의 건	가결
32	2022.11.03	자금대여의 건	가결
33	2022.11.04	자금대여의 건	가결

감사 교육실시 현황

교육일자	교육실시주체	주요 교육내용
-	-	-
-	-	-

* 2022년 교육실시 내역 없음

감사 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
감사팀	1	차장(2개월)	부서별 감사실시

3. 주주총회 등에 관한 사항

1) 투표제도 현황

(기준일 : 2022년 09월 30일)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	도입	도입
실시여부	-	-	주1

주1) 제 45기, 46기, 47기 주주총회에서는 전자투표제와 전자위임장 제도를 시행하였습니다

.

2) 소수주주권
공시대상기간 중 소수주주권의 행사 내역은 없었습니다.

3) 경영권 경쟁
공시대상기간 중 경영권 경쟁에 관한 사항은 없었습니다.

4) 의결권 현황
보고서 작성기준일 현재 당사의 발행주식총수는 72,921,381주로, 이 중 의결권 있는 주식수는 자기주식 907,818주를 제외한 72,013,563주입니다.

의결권 현황

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	72,921,381	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	907,818	-
	우선주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 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	72,013,563	-
	우선주	-	-

5) 주식사무

정관상 신주인수권의 내용	제10조 [신주인수권] 1.본 회사의 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가지며, 신주발행에 관한 제반 사항은 이사회 결의에 의한다. 2.이사회는 제1항의 규정에 불구하고 다음 각 호의 경우에는 이사회의 결의로 주주외의 자에 게 신주를 배정할 수 있다. 1)자본시장과 금융투자업에 관한 법률등 관계법규의 규정에 의하여 신주를 모집하거나 인 수인에게 인수하게 하는 경우 2)발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 일반공모의 방식으로 신주를 발행하는 경우. 3)자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 165조의 7의 규

		정에 의하여 우리사주조합원에게 신주를 배정하는경우 4)상법 제340조의 2및 제542조의 3에 규정에 의하여 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주 를 발행하는 경우. 5)자본시장과 금융투자업에 관한 법률등 관계법규의 규정에 의하여 주식예탁증서 발행에 따라 신주를 발행하는경우. 6)회사가 외국인투자촉진법에 의한 외국인 투자자에게 신주를 발행하거나 이와 관련하여 투자자의 요구에 따라 대주주 또는 그 특수관계인에게 신주를 발행하는 경우 7)전환사채 또는 신주인수권부사채의 발행과 관련하여 사채인수인의 요구에 따라 대주주 또는 그 특수관계인에게 신주를 발행하는 경우 8)전략적 제휴, 재무구조개선, 긴급한 자금의 조달을 위하여 제휴업체, 국내외투자자 등에게 신주를 발행하거나 이와 관련하여 제휴업체 등의 요구에 따라 대주주 또는 그 특수관계 인에게 신주를 발행하는 경우 9)신규사업에의 진출, 사업의 확장 등을 위한 다른 회사의 인수와 관련하여 그 다른 회사의 주주들에게 신주를 발행하는 경우 10)외국의 증권거래소나 전산 또는 호가 시스템으로 유가증권을 거래하는 시장에 상장하기 위하여 외국에서 신주를 발행하는 경우 11)자산 또는 다른 회사의 주식의 현물 출자와 관련하여 신주를 발행하는 경우 3.주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주배정에서 단주가 발생하는 경우에 그 처 리방안은 이사회의 결의로 정한다.	
결 산 일	12월 31일	정기주주총회개최	03월중
주주명부폐쇄시기	1월 1일 부터 1월 31일 까지		공 고
주권의 종류	전자증권		매일경제신문
명의개서대리인	대리인의 명칭	하나은행 증권대행부	
	사무취급장소	서울 영등포구 국제금융로 72	
주주의 특전	해당사항 없음		

6) 주가 및 주식거래실적

최근 6개월간 회사의 보통주 및 우선주의 주가와 거래실적은 다음과 같습니다.

(단위 : 원, 천주)

종류		4월	5월	6월	7월	8월	9월
보통주	최고가	1,385	1,350	1,315	1,220	1,210	1,200
	최저가	1,310	1,220	1,025	1,135	1,145	1,100
월간 거래량		4,206	3,851	6,977	2,255	2,580	4,220

7) 주주총회 의사록 요약

주총일자	안 건	결의내용	비고
2022.03.29	제1호의안 : 제47기(2021.01.01~2021.12.31)재무제표(이익잉여금처분계산서 포함) 및 연결재무제표 승인의 건 - 배당금 주당 30원 제2호의안 : 이사보수한도 승인의 건 제3호의안 : 감사보수한도 승인의 건	☞ 원안대로 가결 ☞ 원안대로 가결 ☞ 원안대로 가결	정기주총
2021.03.29	제1호 의안 : 정관 일부 변경의 건 제2호의안 : 제46기(2020.01.01~2020.12.31)재무제표(이익잉여금처분계산서 포함) 및 연결재무제표 승인의 건 - 배당금 주당 25원 제3호의안 : 이사선임의 건 제3-1호 : 사내이사 이장원 제3-2호 : 사내이사 정재열 제4호의안 : 이사보수한도 승인의 건 제5호의안 : 감사보수한도 승인의 건	☞ 원안대로 가결 ☞ 원안대로 가결 ☞ 원안대로 가결 ☞ 원안대로 가결 ☞ 원안대로 가결	정기주총
2020.07.02	제1호 의안 : 이사 선임의 건(사외이사 송수영)	☞ 원안대로 가결	임시주총
2020.05.14	제1호 의안 : 정관 일부 변경의 건	☞ 원안대로 가결	임시주총
2020.03.24	제1호 의안 : 제45기(2019.01.01 - 2019.12.31)재무제표(이익잉여금처분계산서 포함) 및 연결재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 이사 선임의 건(사내이사 이은경) 제3호 의안 : 감사 선임의 건(김재권) 제4호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건 제5호 의안 : 감사 보수한도 승인의 건	☞ 원안대로 가결 ☞ 원안대로 가결 ☞ 원안대로 가결 ☞ 원안대로 가결 ☞ 원안대로 가결	정기주총

VI. 주주에 관한 사항

최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 주, %)

성 명	관 계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
(주)유니	본인	보통주	11,613,797	15.98	12,703,759	17.42	-
이장원	특수관계인	보통주	401,876	0.55	401,876	0.55	-
이은경	특수관계인	보통주	768,300	1.06	768,300	1.05	-
계		보통주	12,783,973	17.59	13,873,935	19.02	-
		우선주	-	-	-	-	-

최대주주의 주요경력 및 개요

(1) 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보

명 칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
(주)유니	4	이 장원	25	-	-	이장원	25
		-	-	-	-	-	-

(2) 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(단위 : 백만원)

구 분	
법인 또는 단체의 명칭	(주)유니
자산총계	33,454
부채총계	28,200
자본총계	5,254
매출액	290
영업이익	129
당기순이익	-446

*2021년 실적

(3) 사업현황 등 회사 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요 내용
해당사항 없음

최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 개요

1. 최대주주 변동 현황

최대주주 변동내역

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 주, %)

변동일	최대주주명	소유주식수	지분율	변동원인	비 고
2017년 12월 19일	(주)태주원외 2인	11,613,312	22.78	유상증자 및 장내매수	-
2019년 12월 31일	(주)태주원외 2인	11,613,312	17.26	자본금 증가로 인한 지분율 감소	-
2022년 09월 30일	(주)유니외 2인	13,873,935	19.03	장내매수	-

* (주)태주원 에서 (주)유니로 상호 변경(2020년 6월 17일)

2. 주식의 분포

주식 소유현황

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
5% 이상 주주	(주)유니	12,703,759	17.42	-
	송암글로벌	5,602,196	7.68	-
우리사주조합		-	-	-

3. 소액주주의 현황

소액주주현황

(기준일 : 2021년 12월 31일) (단위 : 천주)

구 분	주주			소유주식			비 고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	9,631	9,644	99.86	46,319	72,688	63.72	-

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

가) 임원 현황

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
이장원	남	1972년 11월	대표이사 부회장	사내이사	상근	경영총괄	한국외국어대 경영학과 (주)유니 대표이사(겸) (주)유니원 대표이사(겸) (주)유니골프앤리조트 사내이사(겸) (주)유니리조트개발 대표이사(겸)	401,876	-	대표이사	7년 1개월	2024년 03월 26일
정재열	남	1960년 03월	기타 비상무 이사	기타비상무 이사	비상근	경영자문	숭전대 경영학과 한국세큐리트(주) (주)두올 대표이사	-	-	-	7년 1개월	2024년 03월 26일
이은경	여	1970년 03월	기타 비상무 이사	기타비상무 이사	비상근	경영자문	동국대 교육학과 중소기업은행 경영관리실 (주)유니원 사내이사(겸) (주)유니골프앤리조트 사내이사(겸)	768,300	-	임원	5년4개월	2023년 03월 24일
송수영	남	1972년 05월	사외이사	사외이사	비상근	경영자문	리틀 아메리카 어학원(주) 지이에스 대표이사	-	-	-	2년	2023년 07월 02일
김재권	남	1958년 11월	감사	감사	상근	감사	성균관대 경영대학원 진양폴리우레탄 감사 (주)유니켐 부사장 (주)유니골프앤리조트 감사(겸)	277,000	-	-	12년 5개월	2023년 03월 24일
김윤회	남	1952년 12월	사장	미등기	상근	재경	연세대 경영대학원 Deloitte 안진회계법인 부대표	200,000	-	-	8년 4개월	-
이충보	남	1955년 11월	부사장	미등기	상근	생산총괄	고려대 금속공학 삼양통상 전무이사	-	-	-	1년5개월	-
이조영	남	1949년 10월	고문	미등기	상근	관리	연세대 산업대학원 삼양통상 부사장 (주)유니원 사내이사(겸)	846,513	-	-	13년 10개월	-
이학남	남	1964년 03월	본부장	미등기	상근	생산	청주 운호고등학교 조광피혁 근무	50,000	-	-	19년 4개월	-
이재성	남	1957년 09월	본부장	미등기	상근	시설	대전 전문대 기계과 칭다오 영창피혁	-	-	-	2년 8개월	-
최동선	남	1970년 04월	본부장	미등기	상근	영업	관동대 영어영문학과 (주)광성하이텍 이사	-	-	-	6년 10개월	-

김용관	남	1968년 10월	본부장	미등기	상근	생산	안양공업고등학교 해성아이다 근무 광성하이텍 근무	150,000	-	-	6년 9개월	-
소승모	남	1965년 06월	본부장	미등기	상근	생산	전남대 공업화학과졸업 화이트산업 근무	-	-	-	3년 9개월	-
박권순	남	1965년 02월	본부장	미등기	상근	개발	강원대 화학과 졸업 해성아이다 근무 광성하이텍 근무	-	-	-	3년 7개월	-
이동래	남	1967년 12월	본부장	미등기	상근	관리	고려대 행정학과 (주)신우 해성아이다 (주)유니원 감사(겸)	-	-	-	6년 6개월	-
이두용	남	1975년 09월	본부장	미등기	상근	영업	공주대 화학과 조광피혁 근무	150,000	-	-	9년 8개월	-
안동인	남	1961년 05월	본부장	미등기	상근	생산	충북대학교 화학 공학과 (주)남청 화이트산업(주)	-	-	-	5개월	-

나) 타회사 임원 겸직 현황
(기준일 : 2022. 09. 30)

성명	회사명	재직기간	직위	직무	지분보유현황	회사의 주된 사업목적
이장원	(주)유니	05.01. - 현재	대표이사	경영총괄	25%	- 부동산
	(주)유니원	17.11. - 현재	대표이사	경영총괄	-	- 피혁 제조 판매
	(주)유니골프앤리조트	20.06 - 현재	사내이사	경영총괄	-	- 골프장 운영업
	(주)유니리조트개발	21.04 - 현재	대표이사	경영총괄	-	- 휴양 콘도미니엄업외
정재열	(주)두올	13.06. - 현재.	대표이사	총괄	-	- 자동차용 내장재 제조
이은경	(주)유니원	17.11. - 현재	기타비상무 이사	자문	-	- 피혁 제조 판매
	(주)유니골프앤리조트	20.06 - 현재	기타비상무 이사	자문	-	- 골프장 운영업
	(주)유니리조트개발	21.04 - 현재	기타비상무 이사	자문	-	- 휴양 콘도미니엄업외
김재권	(주)유니골프앤리조트	20.06 - 현재	감사	감사	-	- 골프장 운영업

※ 등기임원에 한함

직원 등 현황

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 백만원)

직원									소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직 원 수					평 균 근속연수	연간급여 총 액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
가죽생산	남	163	0	0	0	163	4.2	4,326	27	-	-	-	-

가죽생산	여	137	0	0	0	137	3.6	3,092	23				-
합 계		300	0	0	0	300	3.9	7,418	25				-

* 평균급여는 1년 합산후 나눈 금액임

미등기임원 보수 현황

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 백만원)

구 분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	14	445	32	-

* 평균급여는 분기 합산후 나눈 금액임

2. 임원의 보수 등

<이사・감사 전체의 보수현황>

1. 주주총회 승인금액

(단위 : 백만원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
이사	4	500	-
감사	1	100	-

2. 보수지급금액
2-1. 이사・감사 전체

(단위 : 백만원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
5	185	46	-

* 사외이사 1명 미지급

2-2. 유형별

(단위 : 백만원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	3	158	53	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	1	-	-	-
감사위원회 위원	-	-	-	-

감사	1	27	27	-

<보수지급금액 5억원 이상인 이사・감사의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위 : 백만원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-
-	-	-	-

2. 산정기준 및 방법

(단위 : 백만원)

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 : 백만원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-
-	-	-	-

2. 산정기준 및 방법

(단위 : 백만원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
	근로소득	급여	-	-
		상여	-	-
		주식매수선택권	-	-

		행사이익		
		기타 근로소득	-	-
	퇴직소득		-	-
	기타소득		-	-

<주식매수선택권의 부여 및 행사현황>
<표1>

(단위 : 백만원)

구 분	부여받은 인원수	주식매수선택권의 공정가치 총액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	1	20	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	-	-	-
감사위원회 위원 또는 감사	1	27	-
업무집행지시자 등	15	386	-
계	17	433	-

1) 당분기말 현재 임직원에게 부여한 주식매수선택권의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	2018년 3월 26일	2020년12월 29일	2021년12월 29일
주식매수선택권으로 발행할 주식의 종류 및 수량	보통주 300,000주	보통주 61,000주	보통주 14,300주
부여방법	신주교부, 자기주식교부, 차액보상 중 이사회결의로 결정	신주교부, 자기주식교부, 차액보상 중 이사회결의로 결정	신주교부, 자기주식교부, 차액보상 중 이사회결의로 결정
행사가격	주당 1,406원	주당 43,698원	주당 52,176원
행사가능기간	2020.03.26 ~ 2025.03.25	2022.12.29~2027.12.28	2023.12.29~2028.12.28
부여대상자	임직원 2명	임직원 46명	임직원 25명

2) 주식매수선택권 수량의 증감내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)		
구 분	당분기	전 기
기초 잔여주	377,300	1,225,000
주식매수선택권 부여		15,800
주식매수선택권 소멸	(2,000)	(3,500)
주식매수선택권 행사		(860,000)
기말 잔여주	375,300	377,300

3) 주식매수선택권의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전 기
기초잔액	426,426	603,740
주식보상비용 인식	255,338	278,226
주식매수선택권 행사		(455,540)
기말잔액	681,764	426,426

4) 연결기업은 주식매수선택권의 공정가치 산정을 위하여 블랙숄즈 옵션가격결정모형을 사용하였으며, 주요 가격결정요소는 다음과 같습니다.

구 분	2018년 3월 26일	2020년 12월 29일	2021년 12월 29일
기대변동성	0.5689	0.4553	0.3835
옵션만기	5년	7년	7년
배당수익률	0%	0%	0%
무위험이자율	2.22%	1.51%	1.56%

<표2>

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 원, 주)

부여 받은자	관 계	부여일	부여방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사수량	행사기간	행사 가격	의무 보유 여부	의무 보유 기간
						행사	취소	행사	취소					
최동선	미등기임원	2018년 03월 26일	주1)	보통주	150,000	-	-	-	-	150,000	2020.03.26~2025.03.25	1,406	X	-
이동래	미등기임원	2018년 03월 26일	주1)	보통주	150,000	-	-	-	-	150,000	2020.03.26~2025.03.25	1,406	X	-
김윤회 외50	직원	2020년 12월 29일	주2)	보통주	65,000	-	500	-	4,000	61,000	2022.12.29~2027.12.28	43,698	X	-
이충보외 26	직원	2021년 12월 29일	주2)	보통주	15,800	-	1,500	-	1,500	14,300	2023.12.29~2028.12.28	52,176	X	-
합계	-	-	-	-	380,800	-	2,000	-	5,500	375,300	-	-	X	-

※ 공시서류작성기준일(20XX년 X월 X일) 현재 종가 : X 원

주1) 행사시점에 신주교부, 자기주식교부, 차액보상 방법 중 이사회결의로 결정
주2) 종속기업인 (주)유니원의 주식매수선택권 부여 내역 임.
주3) 종속기업인 (주)유니원 취소 사유(퇴사)
주4) 2022. 09. 30 당사의 보통주 종가는 1,120원 입니다.

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

1. 관계회사 및 종속회사 현황

당사는 2022년 09월말 현재 당사를 제외하고 2개의 계열회사를 가지고 있으며, 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」(이하 "공정거래법")상의 출자총액제한 기업집단 또는 상호출자제한 기업집단에 해당되지 않습니다.

1) 종속기업 명칭
(2022. 09. 30 기준)

회사명	주요영업내용	지분율	사업자등록번호	비고
(주)유니원	피혁, 임대	60%	134-81-05840	비상장
(주)유니골프앤리조트(*)	골프장 운영업	60%	896-87-01852	비상장

* 간접지분율로 기재하였습니다.

2) 지배.종속 계통도

(주) 유니켐 ----------(60.00% 출자)----------> (주)유니원 ----------(100% 출자)----------> (주)유니골프앤리조트

3) 회사와 관계회사 간 임원 겸직 현황

겸직임원		겸직회사		비고
성명	직위	회사명	직위	
이장원	대표이사 (등기/상근)	(주)유니원	대표이사 (등기/상근)	-
		(주)유니골프앤리조트	이사 (등기/비상근)	-
이은경	이사 (등기/기타비상무이사)	(주)유니원	이사 (등기/기타비상무이사)	-
		(주)유니골프앤리조트	이사 (등기/기타비상무이사)	-
김재권	감사 (등기/상근)	(주)유니골프앤리조트	감사 (등기/비상근)	

2. 계열회사 현황(요약)

계열회사 현황(요약)

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 사)

기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계

(주)유니켐	-	2	2

타법인출자 현황(요약)

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 백만원)

출자 목적	출자회사수			총 출자금액			
	상장	비상장	계	기초 장부 가액	증가(감소)		기말 장부 가액
					취득 (처분)	평가 손익	
경영참여	-	1	1	18,497	-	-	18,497
일반투자	-	-	-	-	-	-	-
단순투자	-	-	-	-	-	-	-
계	-	1	1	18,497	-	-	18,497

IX. 대주주 등과의 거래내용

(1) 연결기업과 매출 등 거래 또는 채권·채무 잔액이 있는 관계기업 및 기타 특수관계자

특수관계구분	당분기	전 기
기타특수관계자	(주)유니	(주)유니
	(주)유니리조트개발	(주)유니리조트개발
	주요경영진	주요경영진

(2) 당분기와 전분기 중 특수관계자와의 매출 및 매입 등 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	매출	이자수익	이자비용	리스료
<당분기>					
기타특수관계자	(주)유니			20,179	
기타특수관계자	(주)유니리조트개발	7,542	181,151	500,791	125,997
<전분기>					
기타특수관계자	(주)유니	-		70,418	-
기타특수관계자	(주)유니리조트개발				18,667

(3) 보고기간종료일 현재 특수관계자에 대한 채권·채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명 등	채 권			채 무		
		대여금	미수금	유동보증금	차입금	기타 선수금	미지급금
<당분기>							
기타특수관계자	(주)유니리조트개발		22,103	9,393,000	15,460,000	3,000,000	26,742
기타특수관계자	주요경영진	1,161,107	21,349				
합 계		1,161,107	43,452	9,393,000	15,460,000	3,000,000	26,742
<전 기>							
기타특수관계자	(주)유니	-	-	-	1,550,000	-	-
기타특수관계자	(주)유니리조트개발	-	-	11,346,000	10,720,000	4,465,390	30,490
기타특수관계자	주요경영진	1,140,780	-	-	-	-	-
합 계		1,140,780	-	11,346,000	12,270,000	4,465,390	30,490

상기 특수관계자 채권, 채무에 대하여 연결기업이 보증하거나 보증받은 것은 없습니다.

(4) 당분기와 전분기 중 특수관계자와의 자금거래 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	자금대여거래		자금차입거래		현금출자
		대 여	회 수	차 입	상 환	

<당분기>						
기타특수관계자	(주)유니			900,000	(2,450,000)	
기타특수관계자	(주)유니리조트개발	-	-	22,210,000	(17,830,000)	
기타특수관계자	주요경영진	20,327	-	-	-	
<전분기>						
기타특수관계자	(주)유니	-	-	2,000,000	(8,000,000)	13,131,051
기타특수관계자	주요경영진	1,071,080				

연결기업과 상기 특수관계자간의 대여 및 차입 거래에 대하여는 연 4.6%의 이자율을적용하고 있습니다.

(5) 보고기간종료일 현재 연결기업이 차입금 등과 관련하여 특수관계자를 위하여 제공하거나 특수관계자로부터 제공받은 담보, 보증의 내역은 다음과 같습니다.

(5-1) 제공한 담보자산
당분기말 현재 특수관계자를 위하여 제공한 담보자산은 없습니다.

(5-2) 제공한 지급보증
당분기말 현재 특수관계자를 위하여 제공한 지급보증은 없습니다.

(5-3) 제공받은 지급보증

(원화단위: 천원)				
구 분	보증내역	보증거래처	당분기	전 기
대표이사	채무보증	한국산업은행	34,368,000	34,368,000
	수출신용보증		USD 2,400,000	USD 2,400,000
	채무보증	중소기업은행	7,200,000	7,200,000
		국민은행	8,639,130	8,639,130
		신한은행	3,954,150	3,954,150
		하나은행	660,000	660,000
합 계			54,821,280	54,821,280
			USD 2,400,000	USD 2,400,000

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

해당사항 없음

2. 우발부채 등에 관한 사항

(1) 보고기간종료일 현재 연결기업이 차입금 등과 관련하여 제공하거나 제공받은 담보, 보증의 내역은 다음과 같습니다.

(1-1) 제공한 담보자산

(단위: 천원)			
제공처	담보제공자산	담보설정액	비 고
<당분기>			
우리은행 외 11곳(*1)	토지	132,000,000	PF차입 담보
우리은행 외 11곳(*1)	단기금융상품	1,046,645	차입금 담보
동원건설산업(*1)	토지	84,920,400	PF차입 담보
한국산업은행	토지, 건물, 기계장치	42,000,000	차입금 담보
국민은행	토지,건축물,기계장치, 투자부동산	19,548,000	차입금 담보
국민은행	우선수익권설정(*2)	6,120,000	차입금 담보
국민은행	신용보증서	765,000	차입금 담보
신한은행	기계장치	4,842,000	차입금 담보
신한은행	토지,건물	1,374,000	차입금 담보
신한은행	토지, 건물	1,330,800	차입금 담보
오릭스캐피탈	차량운반구, 보증금	177,000	차입금 등 담보
하나은행	수출신용보증서	450,000	차입금 담보
합 계		294,573,845	
<전 기>			
우리은행 외 11곳(*1)	토지	132,000,000	PF차입 담보
동원건설산업(*1)	토지	84,920,400	PF차입 담보
우리은행	단기금융상품	729,520	차입금 담보
한국산업은행	토지, 건물, 기계장치	42,000,000	차입금 담보
국민은행	토지,건축물,기계장치,투 자부동산	19,548,000	차입금 담보
국민은행	우선수익권설정(*2)	6,120,000	차입금 담보

국민은행	신용보증서	850,000	차입금 담보
국민은행	정기예금	88,000	차입금 담보
신한은행	기계장치	4,842,000	차입금 담보
하나은행	수출신용보증서	450,000	차입금 담보
하나저축은행	분양대금반환채권	192,494	차입금 담보
신한저축은행	분양대금반환채권	288,741	차입금 담보
시흥환경기술개발센터	지급보증서	80,000	차입금 담보
합 계		292,109,155	

(*1) 연결기업은 진행 중인 골프장운영업을 위하여 우리은행 등 다수의 금융기관의 대주단을 구성하여 총 1,100억원의 자금 공여를 약정한 바, 당분기말 현재 동 약정금액의 일부인 621억원(전기:471억원)을 실행하였습니다. 동 차입금은 토지비, 공사비,필수 사업비 등 골프장운영업의 용도로만 사용될 수 있습니다.

연결기업은 골프장부지에 대하여 PF차입의 담보를 목적으로 PF대주단 및 시공사를 우선수익권자로 하는 부동산담보신탁계약을 체결하였으며, 차입금을 담보하기 선순위대주를 제1순위 근질권자로 후순위대주를 제2순위 근질권자로 하여 건설공사보험금청구권, 화재보험금청구권, 대출금관리계좌, 사업비관리계좌 및 이자적립계좌에 근질권을 설정하였습니다.

종속기업 (주)유니골프앤리조트 주식 100%에 PF차입의 담보를 목적으로 PF대주단 을 근질권자로 하는 근질권이 설정되어 있습니다. 한편, 연결기업은 골프장운영업과 관련하여 (주)골프존카운티와 책임임대차 약정을 체결하였습니다.

(*2) 당분기말 현재 연결기업 소유 부동산에 대하여 차입금 담보 목적 담보신탁 계약이 체결되어 있으며, 수탁자는 케이비부동산신탁(주)이고 우선수익자는 국민은행(수익한도금액: 6,120,000천원)입니다.

(1-2) 연결실체 내 제공한 지급보증

(단위: 천원)				
제공기업	보증처	당분기	전 기	비 고
(주)유니켐	케이프투자증권	6,500,000		사모사채보증
(주)유니켐	국민은행	3,763,870	3,763,870	은행대출보증
(주)유니켐, (주)유니원	하나캐피탈외 4곳	36,000,000	36,000,000	FP대출보증
합 계		46,263,870	39,763,870	

(1-3) 제공받은 지급보증

(단위: 천원)			
회사명	보증처	지급보증금액	비 고
<당분기>			
신용보증기금	국민은행	765,000	신용보증서
무역보험공사	하나은행	450,000	신용보증서

서울보증보험	이행보증보험 등	30,491,804	
웰크론한텍 등(*)	신용보증	536,232	연대보증
합 계		32,243,036	
<전 기>			
신용보증기금	국민은행	850,000	신용보증서
무역보험공사	하나은행	450,000	신용보증서
서울보증보험	이행보증보험 등	30,956,701	
웰크론한텍 등(*)	신용보증	536,232	연대보증
합 계		32,792,933	

(*) 중도금 대출 관련 시공사, 시행사 및 시행사의 대표이사로부터 연대보증을 제공받았습니다.

(2) 보고기간종료일 현재 연결기업이 금융기관과 체결한 약정사항은 다음과 같습니다.

(원화단위: 천원)		
금융기관	약정한도	비 고
<당분기>		
우리은행 외 11곳	110,000,000	PF차입
중소기업은행	6,000,000	외상매출채권담보대출
	USD 1,215,639	매입외환
국민은행	4,300,000	시설자금대출
	3,700,000	일반자금대출
	USD 547,212	매입외환
	2,800,000	포괄외화지급보증
신한은행	5,180,000	시설자금대출
	5,000,000	외상매출채권담보대출
한국산업은행	USD 3,000,000	내국수입유산스
	13,525,000	시설자금대출
	17,740,000	운영자금대출
하나은행	500,000	일반자금대출
	500,000	무역어음대출
우리은행	500,000	외상매출채권담보대출
오릭스캐피탈	225,307	차량할부대금
DGB 캐피탈	1,000,000	외상매출채권담보대출
합 계	170,970,307	
	USD 4,762,850	
<전 기>		
우리은행 외 11곳	110,000,000	PF차입
중소기업은행	6,000,000	외상매출채권담보대출
	USD 1,208,955	매입외환

국민은행	2,800,000	포괄외화지급보증
	USD 300,000	수출환어음매입_하자_LC
	21,994,056	일반자금대출
	744,906	매입외환
신한은행	5,000,000	외상매출채권담보대출
	4,409,187	일반자금대출
한국산업은행	USD 2,000,000	내국수입유산스
	12,627,000	시설자금대출
	17,740,000	운영자금대출
하나은행	500,000	일반자금대출
	500,000	무역어음대출
우리은행	500,000	외상매출채권담보대출
하나저축은행	164,995	중도금대출
신한저축은행	247,492	중도금대출
오릭스캐피탈	296,602	차량할부대금
시흥환경기술개발센터	40,000	시설자금대출
합 계	183,564,238	
	USD 3,508,955	

(3) 계류중인 소송사건

당분기말 현재 연결기업이 계류중인 사건은 없습니다.

(4) 견질 또는 담보용 어음・수표 현황

(기준일 : 2022. 09. 30) (단위 : 매, 백만원)

제 출 처	매 수	금 액	비 고
은 행			
금융기관(은행제외)			
법 인			
기타(개인)			

해당 사항 없음

3. 제재 등과 관련된 사항

해당사항 없음

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

외국지주회사의 자회사 현황

(기준일 : 2022.09.30) (단위 : 백만원)

구 분	A지주회사	B법인	C법인	D법인	...	연결조정	연결 후 금액
매출액						( )	
내부 매출액	( )	( )	( )	( )	( )		-
순 매출액						-	
영업손익						( )	
계속사업손익						( )	
당기순손익						( )	
자산총액						( )	
현금및현금성자산							
유동자산							
단기금융상품							
부채총액						( )	
자기자본						( )	
자본금						( )	
감사인						-	
감사・검토 의견						-	
비 고							

XI. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

(단위 : 백만원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
(주)유니원	1982.03	안산시 단원구 해안로	피혁, 임대	98,413	지분율 (60%)	해당
(주)유니골프 앤리조트	2020.06	경기도 홍천군 북방면 팔봉산로	골프장 운영업	141,345	지분율 (60%)	해당

(*) (주)유니원 2017년 12월 인수
(*) 지배기업의 자회사 (주)유니원은 전전기 중 (주)유니골프앤리조트를 설립하였습니다. 지분율은 간접지분율로 표시하였습니다.

2. 계열회사 현황(상세)

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 사)

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
상장	-	-	-
		-	-
비상장	2	(주)유니원	130111-0026616
		(주)유니골프앤리조트	145211-0026063

3. 타법인출자 현황(상세)

(기준일 : 2022년 09월 30일) (단위 : 백만원, 주, %)

법인명	상장 여부	최초취득일자	출자 목적	최초취 득금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
					수량	지분율	장부 가액	취득(처분) 수량	취득(처분) 금액	평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
(주)유니원	비상장	2017년 11월 30일	사업영위	1,500	567	60.00	18,497	-	-	-	567	60.00	18,497	103,785	2,106
(주)유니골프앤 리조트	비상장	2020년 06월 22일	사업영위	4,000	4,800	60.00	24,000	-	-	-	4,800	60.00	24,000	169,540	-720
합 계					5,367	-	42,497	-	-	-	5,367	-	42,497	-	-

* 최근사업연도 재무현황 2022년 9월 30일 가결산 자료

4. 매도가능금융자산

(기준일 : 2021년 12월 31일) (단위 : 백만원, 천주, %)

법인명	최초취득일자	출자 목적	최초취득 금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
				수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
							수량	금액						
윈스로드(주)	2005년 10월 12일	투자	100	5	1.35	100	-	-	-	5	1.35	100	19,547	833
합 계				5	1.35	100	-	-	-	5	1.35	100	19,547	833

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

해당사항 없음

2. 전문가와의 이해관계

해당사항 없음