

목 차

사업보고서	1
【대표이사 등의 확인】	2
I. 회사의 개요.....	4
1. 회사의 개요.....	4
2. 회사의 연혁.....	6
3. 자본금 변동사항.....	10
4. 주식의 총수 등.....	11
5. 의결권 현황.....	12
6. 배당에 관한 사항 등.....	12
7. 정관에 관한 사항.....	14
II. 사업의 내용	22
III. 재무에 관한 사항	41
1. 요약재무정보	41
2. 연결재무제표	43
3. 연결재무제표 주석	47
4. 재무제표.....	112
5. 재무제표 주석.....	116
6. 기타 재무에 관한 사항.....	177
IV. 이사의 경영진단 및 분석의견.....	181
V. 감사인의 감사의견 등	183
VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	189
1. 이사회에 관한 사항.....	189
2. 감사제도에 관한 사항.....	192
3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항.....	194
VII. 주주에 관한 사항.....	196
VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항.....	199
1. 임원 및 직원 등의 현황	199
2. 임원의 보수 등.....	200
IX. 계열회사 등에 관한 사항.....	203
X. 이해관계자와의 거래내용.....	204
XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	208
【전문가의 확인】	214
1. 전문가의 확인.....	214
2. 전문가와의 이해관계.....	214

사업보고서

(제 24 기)

사업연도 2020년 01월 01일 부터
 2020년 12월 31일 까지

금융위원회

한국거래소 귀중

2021년 03월 22일

제출대상법인 유형 :

주권상장법인

면제사유발생 :

해당사항 없음

회 사 명 :

(주)감마누

대 표 이 사 :

김상기, 위청드어

본 점 소 재 지 :

경기 화성시 삼성1로 150, 2층 208호(석우동)

(전 화) 031-831-8800

(홈페이지) <http://www.gammanu.com>

작 성 책 임 자 :

(직 책) 이사 (성 명) 강영부

(전 화) 031-831-8800

【 대표이사 등의 확인 】

【 대표이사 등의 확인 】

확 인 서

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

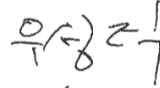
또한, 당사는 주식회사의 외부감사에 관한 법률 제2조의2 및 제2조의3의 규정에 따라 내부회계관리제도준 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.

2021년 3월 22일

공동대표이사 김 상 기 (인)



공동대표이사 위정드어 (인)



신고담당이사 강 영 부 (인)



대표이사 등의 확인

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

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

(단위 : 백만원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
Gamma Nu Theta, INC	2015.01.07	미국	기지국안테나 도,소매업	1,185	지분100%	X
WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.	2017.03.17	중국	기지국안테나 제조, 임가공	654	지분100%	X

※ <주요종속회사 여부 판단기준>

- ① 최근사업연도말 자산총액이 지배회사 자산총액의 10% 이상인 종속회사
- ② 최근사업연도말 자산총액이 750억원 이상인 종속회사
- ③ 지배회사에 미치는 영향이 크다고 판단되는 회사

1-1. 연결대상회사의 변동내용

구 분	자회사	사 유
신규 연결	-	-
	-	-
연결 제외	(주)천계국제여행사	합병으로 인한 제외
	(유)신룡국제여행사	합병으로 인한 제외
	(주)대명국제여행사	합병으로 인한 제외
	(주)보라국제여행사	합병으로 인한 제외
	(유)삼화국제여행사	합병으로 인한 제외
	(주)뉴서울국제여행사	합병으로 인한 제외
	(주)신화국제여행사	합병으로 인한 제외

가. 회사의 법적·상업적 명칭

당사의 명칭은 "주식회사 감마누"라 표기 합니다. 영문으로는 Gamma Nu, Inc. 라고 하며, 약식으로는 GNI로 표기 합니다.

나. 설립일자

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

다. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

- 주소 : 경기 화성시 삼성1로 150, 2층 208호(석우동)
- 전화번호 : 031) 831-8800~7
- 홈페이지 : <http://www.gammanu.com>

라. 중소기업 해당 여부

구분	기준		당사 현황	적/부합
1. 해당사항	주된 사업 : 제조업		제조업	적합
2. 종업원수, 자본금 중 하나 이상이 기준에 부합할 것	종업원	300명 미만	107명	적합
	자본금	80억원 이하	135억원	
3. 소유경영 독립성 충족 여부	독점규제 및 공정거래에 관한 법률에 따른 상호출자제한 기업집단에 속하지 않는 회사일 것		충족	적합

주) 작성기준일은 2020년 12월 31일 입니다.

마. 벤처기업 해당여부

해당사항 없음

바. 대한민국에 대리인이 있는 경우

해당사항 없음

사. 주요 사업의 내용 및 향후 추진하려는 신규사업

(1) 회사가 영위하는 목적 사업

1. 전자 통신분야 제조 및 서비스업
2. 종합무역업
3. 소프트웨어 개발, 제조업
4. 전자제품개발, 제조, 도.소매업
5. 의료기기개발,제조 및 서비스, 도소매업
6. 헬스케어장비개발,제조및서비스,도소매업
7. 계측장비개발,제조및서비스,도소매업
8. 막(膜) 개발, 제조 및 서비스, 도소매업
9. 전력저장용 축전지와 전력변환 및 관리 관련시스템과 소재개발, 제조, 가공 판매, 임대업 및 서비스업
10. 전력저장용 전지 수입 및 판매업
11. 지능형 전력망(스마트 그리드) 설비의 제조·설비 판매 및 관련 사업
12. 전자상거래업
13. 데이터수집/분석/판매
14. 플랫폼운영/통신판매
15. 항공기/크루즈/관광버스운송
16. 전세항공기/전세크루즈/전세관광버스운영
17. 항공권판매대행업/호텔예약업/여권대행업/비자대행업

18. 의료관광알선 및 의료관광업/외국인환자유치업
19. 관광숙박/관광객이용시설
20. 음식점/프랜차이즈
21. 국내카지노/해외카지노
22. 스포츠/위락시설운영
23. 면세점운영 및 외국인 면세판매장업(사후면세점)
24. 보세상품판매/관광기념품판매/토산품판매
25. 화장품제조/판매
26. 식음료제조/판매
27. 건강기능식품제조/판매
28. 농수산물판매
29. 해외부동산투자/개발
30. 부동산판매/부동산임대
31. 일반여행업/해외여행업/여행알선업
32. 국내/국외여행
33. 인바운드플랫폼사업
34. 자문 및 컨설팅용역/기타 용역서비스 제공
35. 위 각호에 관련된 전자상거래 및 인터넷통신판매업
36. 위 각호에 관련된 도소매 및 무역업/수출입업
37. 위 각호에 관련된 부대사업 일체

(2) 향후 추진하고자 하는 사업

당사 보고서 제출일 현재 영위하고 있는 사업 이외에 신규로 추진하고자 하는 사업은없습니다.

아. 공시서류 작성 기준일 현재 계열회사의 총수, 주요계열회사의 명칭 및 상장여부
 - 계열회사의 총수 : 2개

계열회사의 명칭	상장여부
Gamma Nu Theta, INC.	비상장
WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.	비상장

차. 신용평가에 관한 사항

해당사항 없음

회사의 주권상장(또는 등록·지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

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

2. 회사의 연혁

가. 회사의 연혁

구 분	내 용
1997.10.	(주)감마뉴 웨이브 설립(설립자본금 100백만원) (본점소재지: 경기도)
1998.01	한국무역협회등록 (회원번호 : 11479659)
1998.05.	한국산업기술진흥 협회 기업부설연구소 인정
1998.10	SK , KTF , LG telecom Business Partner 선정/등록
1998.10	병역특례업체 지정 (병역법/제74조)
1998.12.	공장등록 및 확장이전 (주)감마뉴 상호변경 (본점소재지: 경기도 수원시 팔달구 우만동 300-5 우만공단 402)
1999.04	벤처기업 선정
1999.12	유망중소정보통신기업선정
2001.02	회사 사옥 이전 (본점소재지: 경기도 용인시 수지구 상현동 452-1)
2001.06	ISO 9001 인증획득 (자격번호 : 157900)
2001.11	2001 벤처기업대상 중소기업이사장상 수상
2001.11	100만불 수출의 탑 수상
2003.08	SKT WCDMA 섹터안테나 인증획득
2004.12	SKT광대역(800~2600MHZ)중계기 안테나 인증
2005.09	KT WiBro 섹터 안테나 인증
2005.11	SKT(CDMA/WCDMA/WiBro)섹터안테나 인증
2006.07	기술혁신형 중소기업(INNO-BIZ)선정 (중기청/제 R6061-1266 호/등급A)
2006.11	회사 사옥 이전 (본점소재지: 경기도 화성시 동탄면 금곡리 385번지)
2007.06	TL 9000 인증획득 (인증번호 : T07-019)
2008.11	ISO 14001 인증획득 (인증번호 : E08-015)
2009.11	제6회 대·중소기업협력대상 중기청장 표창 수상
2009.12	2009 SK telecom Partner's Day 장려상 수상
2010.02	2010년도 우수협력사 인증 (KT/휴대인터넷분야)
2010.11	2010 경기도 유망중소기업 선정 (경기도지사/제2010-128호)
2011.01	2011년도 우수협력사 인증 (KT/휴대인터넷분야)
2011.03	무반사 챔버 준공
2011.11	2011 SK telecom Partner's Day 최우수상 수상
2012.08	KT LTE(900MHZ 4포트)안테나 인증획득
2012.07	기술혁신 중소기업(INNO-BIZ)확인 갱신 . 중소기업청
2012.12	2012 SK telecom Partner's Day 장려상 수상

2013.06	KB Hidden Star 500 (국민은행 선정 강소기업)
2013.08	PIM Analyzer 출시
2013.12	2013 SK telecom Partner's Day 최우수상 수상
2014.08	코스닥증권시장 상장
2015.01	Gamma Nu Theta, INC. 미국 법인 설립
2017.03	WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd. 중국 법인 설립
2017.08	(주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)해피고 지분취득 51%
2017.09	(주)보라국제여행사, (유)새한국제여행사 지분취득 51%
2018.02	(주)뉴서울국제여행사 지분취득 51%
2018.03	(주)신화국제여행사 지분취득 51%
2020.11	본점소재지 변경
2020.12	(주)천계국제여행사 외 6개사 합병

나. 회사의 본점 소재지 및 변경

당사의 본점소재지는 '경기도 수원시 팔달구 우만동 300-5 우만공단 402' 설립이후 2001년 '경기도 용인시 수지구 상현동 452-1' 본점 소재지 변경, 2006년 '경기도 화성시 금곡로 185-44 (금곡동)' 본점 소재지 변경, 2020년 "경기 화성시 삼성1로 150, 2층 208호(석우동) 변경 후 작성기준일 현재까지 변동 사항 없습니다.

다. 경영진의 중요한 변동

당사는 설립 이후부터 김상기가 대표이사직을 역임하였으며, 당사 최대주주변경에 따라 (주)에스엠브이홀딩스 대표이사인 위청드어(우성덕)가 각자대표이사로 2017년 8월 1일 취임하였습니다. 이후 2018년 6월 22일 위청드어(우성덕)의 각자대표이사 사임으로 김상기가 단독 대표이사로 변경되었고, 2019년 3월 29일 정기주주총회 및 이사회를 통하여 김상기, 위청드어(우성덕)가 공동대표이사로 변경되었습니다.

라. 최대주주의 변동

당사의 최대주주는 2017년 7월 25일 김상기 대표이사에서 (주)더블유에스디홀딩스로변경되었으며 이후 2017년 8월 23일 (주)더블유에스디홀딩스의 특수관계인 (주)에스엠브이홀딩스로 최대주주가 변경되었습니다.

마. 상호의 변경

1997년 (주)감마누 웨이브를 설립하여, 1998년 (주)감마누로 상호 변경 후 보고서 제출일 현재까지 상호를 변경한 사실이 없습니다.

본 사업보고서는 2021. 03. 30 주주총회 이전 공시되어 상호변경 예정으로 해당 내용은 기업공시서식 작성기준 제3장 7절 정관에 관한 사항 신규대조표를 참고하여 주시기 바랍니다.

- 상호

변경전 : (주)감마누(Gamma Nu Inc)

변경후 : (주)더에이치큐(The HQ co.,Ltd.)

바. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

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

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

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

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

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

사. 회사가 합병 등을 한 경우 그 내용

당사는 계열회사인 7개 종속여행사에 대해 2020년 10월 21일 합병결의 이사회 진행을 시작으로 2020년 12월 30일 합병 기일, 합병종료보고 이사회 결의 및 공고를 통해 합병을 완료하였습니다.

합병에 관한 사항은 본 보고서의 제 11장 3절 10조의 합병등의 사후정보에 기재 하였습니다. 관련 공시 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)을 참고하여 주시기 바랍니다.

- 2020.10.21 주요사항보고서(회사합병결정) 7개 종속여행사
- 2020.12.31 합병등종료보고서 7개 종속여행사

아. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

당사는 설립이후 현재에도 동 사업을 지속적으로 영위하고 있으며, 2017년 8월 1일 임시주주총회를 거쳐 정관상 목적사업을 추가하고 보고일 현재 안테나사업부와 인바운드플랫폼 사업부로 구분하여 사업을 영위하고 있습니다

자. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

해당사항 없음

3. 자본금 변동사항

증자(감자)현황

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		주식의 종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
1997.10.15	-	보통주	10,000	10,000	10,000	설립
1998.05.29	유상증자(제3자배정)	보통주	10,000	10,000	10,000	증자비율 100.0%
1999.11.09	주식분할	보통주	180,000	1,000	-	-
1999.11.11	유상증자(제3자배정)	보통주	22,230	1,000	67,500	증자비율 11.1%
1999.12.27	무상증자	보통주	1,478,295	1,000	-	증자비율 665.2%
2006.06.20	무상감자	보통주	700,525	1,000	-	감자비율 -41.2%
2009.05.06	주식분할	보통주	1,000,000	500	-	-
2014.04.11	유상증자(제3자배정)	보통주	36,000	500	14,000	증자비율 1.8%
2014.08.14	유상증자(일반공모)	보통주	370,800	500	11,000	증자비율 15.4%
2015.02.27	무상증자	보통주	1,203,400	500	-	증자비율 50.0%
2017.08.23	유상증자(제3자배정)	보통주	1,249,375	500	8,004	증자비율 34.6%
2017.08.25	유상증자(제3자배정)	보통주	1,249,375	500	8,004	증자비율 25.7%
2017.09.01	무상증자	보통주	18,326,850	500	-	증자비율 300.0%
2018.12.04	무상감자	보통주	611,795	500	500	감자비율 -5%(최대주주 외 2인)
2020.11.18	전환권행사	보통주	2,102,213	500	2,250	제1회 전환사채
2020.11.18	신주인수권행사	보통주	814,703	500	2,148	제1회 신주인수권부사채
2020.11.19	신주인수권행사	보통주	65,176	500	2,148	제1회 신주인수권부사채
2020.11.30	전환권행사	보통주	97,777	500	2,250	제1회 전환사채

미상환 전환사채 발행현황

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 백만원, 주)

종류 \ 구분	회차	발행일	만기일	권면(전자등록)총액	전환대상 주식의 종류	전환청구가능기간	전환조건		미상환사채		비고
							전환비율 (%)	전환가액	권면(전자등록)총액	전환가능주식수	
제1회차 무기명식 이권부 무보증 사모	-	2017.09.12	2022.12.30	440	보통주	2020.11.18 ~	100	2,250	440	195,556	-

전환사채						2022.12.29						
합 계	-	-	-		440	보통주	-	-	-	440	195,556	-

- 상기 전환사채의 전환청구 기간은 법원의 회생계획인가결정에 따라 당사 주권의 거래재 개일 이후 3개월 경과일(해당일 : 2020. 11. 18)부터 2022년 12월 30일까지입니다.

미상환 신주인수권부사채 등 발행현황

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 백만원, 주)

종류 \ 구분	회차	발행일	만기일	권면(전자등록)총액	행사대상 주식의 종류	신주인수권 행사가능기간	행사조건		미상환 사채	미행사 신주 인수권	비고
							행사비율 (%)	행사가액			
제1회차 무기명식 이권부 무보증 사모 비분리 형 신주인수권부사채	-	2017.08.14	2022.12.30	1,950	보통주	2020.11.18 ~ 2022.12.29	100	2,148	1,950	907,821	-
합 계	-	-	-	1,950	보통주	-	-	-	1,950	907,821	-

- 상기 신주인수권부사채의 행사기간은 법원의 회생계획인가결정에 따라 당사 주권의 거래재 개일 이후 3개월 경과일(해당일 : 2020. 11. 18)부터 2022년 12월 30일까지입니다.

4. 주식의 총수 등

주식의 총수 현황

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류			비고
	보통주	우선주	합계	
I. 발행할 주식의 총수	1,000,000,000	-	1,000,000,000	-
II. 현재까지 발행한 주식의 총수	27,515,669	-	27,515,669	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수	611,795	-	611,795	-
1. 감자	611,795	-	611,795	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
IV. 발행주식의 총수 (II-III)	26,903,874	-	26,903,874	-
V. 자기주식수	684	-	684	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	26,903,190	-	26,903,190	-

자기주식 취득 및 처분 현황

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 주)

취득방법	주식의 종류	기초수량	변동 수량			기말수량	비고
			취득(+)	처분(-)	소각(-)		

배당 가능 이익 범위 이내 취득	직접 취득	장내	-	-	-	-	-	-	-
		직접 취득	-	-	-	-	-	-	-
		장외	-	-	-	-	-	-	-
		직접 취득	-	-	-	-	-	-	-
		공개매수	-	-	-	-	-	-	-
	신탁 계약에 의한 취득	수탁자 보유물량	-	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	-	-	-	-
		현물보유물량	-	-	-	-	-	-	-
	소계(a)	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-
	기타 취득(c)	보통주	684	-	-	-	684	무상증자 단주 취득	
		-	-	-	-	-	-	-	
	총 계(a+b+c)	보통주	684	-	-	-	684	무상증자 단주 취득	
		-	-	-	-	-	-	-	

5. 의결권 현황

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	26,903,874	-
	보통주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	684	자기주식
	보통주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주	-	-
	보통주	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
	보통주	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
	보통주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	26,903,190	-
	보통주	-	-

6. 배당에 관한 사항 등

가. 배당에 관한 사항

당사는 정관에의거 이사회 결의 및 주주총회 결의를 통하여 배당을 실시하고 있으며 배당가능이익 범위내에서 회사의 지속적 성장을 위한 투자 및 주주가치 제고, 경영환경 등을 고려하여 적정수준의 배당율을 결정하고 있습니다.

제 48 조 (이익 배당)

- ① 이익배당은 금전 또는 금전 외의 재산으로 할 수 있다
- ② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로도 할 수 있다.
- ③ 제1항의 배당은 매결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.
- ④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다.

제 49 조 (배당금 지급 청구권의 소멸시효)

- ① 배당금의 지급청구권은 5년간 이를 행사하지 아니하면 소멸시효가 완성한다.
- ② 전항의 시효의 완성으로 인한 자본금은 당 회사에 귀속한다.

나. 최근 3사업연도 배당에 관한 사항
주요배당지표

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제24기	제23기	제22기
주당액면가액(원)		500	500	500
(연결)당기순이익(백만원)		-12,229	2,962	-3,179
(별도)당기순이익(백만원)		-5,506	212	-3,179
(연결)주당순이익(원)		-404	47	-180
현금배당금총액(백만원)		-	-	-
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	-	-
현금배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 주식배당(주)	-	-	-	-
	-	-	-	-

과거 배당 이력

(단위: 회, %)

연속 배당횟수	평균 배당수익률
---------	----------

분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간
-	-	-	-

해당사항 없음

7. 정관에 관한 사항

당사의 최근 정관 개정일은 2020년 3월 24일이며, 보고서 제출일 이후 2021년 3월 30일 개최 예정인 제 24기 주주총회에 상정될 정관 일부 변경 안건에 포함되어있으며 상세 내용은 아래와 같습니다.

조문번호	변경 전	변경 후	비고
제1조(상호)	당 회사는 주식회사 "감마누"라 부른다. 영문으로는 "Gamma Nu Inc." (약호 "GNI")라 표기한다.	이 회사는 주식회사 더에이치큐라 부른다. 영문으로는 "The HQ co., Ltd." (약호 "THQ")라 표기한다.	상호변경

<p>제2조(목적)</p>	<p>이 회사는 다음 사업을 경영함을 목적으로 한다.</p> <p>15. 국내/국외여행</p> <p>32. 일반여행업/해외여행업/여행알선업</p> <p>1. 전자 통신분야 제조 및 서비스업</p> <p>33. 인바운드플랫폼사업</p> <p>24. 면세점운영 및 외국인 면세판매장업(사후 면세점)</p> <p>27. 식음료제조/판매</p> <p>28. 건강기능식품제조/판매</p> <p>26. 화장품제조/판매</p> <p>17. 전세항공기/전세크루즈/전세관광버스운영</p> <p>16. 항공기/크루즈/관광버스운송</p> <p>18. 항공권판매대행업/호텔예약업/여권대행업/비자대행업</p> <p>19. 의료관광알선 및 의료관광업/외국인환자유치업</p> <p>20. 관광숙박/관광객이용시설</p> <p>12. 전자상거래업</p> <p>14. 플랫폼운영/통신판매</p> <p>34. 자문 및 컨설팅용역/기타 용역서비스 제공</p> <p>25. 보세상품판매/관광기념품판매/토산품판매</p> <p>13. 데이터수집/분석/판매</p> <p>23. 스포츠/위락시설운영</p> <p>22. 국내카지노/해외카지노</p> <p>21. 음식점/프랜차이즈</p> <p>29. 농수산물판매</p> <p>2. 종합무역업</p> <p>3. 소프트웨어 개발, 제조업</p> <p>4. 전자제품개발, 제조, 도.소매업</p> <p>5. 의료기기개발,제조 및 서비스, 도소매업</p> <p>6. 헬스케어장비개발,제조및서비스,도소매업</p> <p>7. 계측장비개발,제조및서비스,도소매업</p> <p>8. 막(膜) 개발, 제조 및 서비스, 도소매업</p> <p>9. 전력저장용 축전지와 전력변환 및 관리 관련시스템과 소재개발, 제조, 가공 판매, 임대업 및 서비스업</p>	<p>회사는 다음의 사업을 영위함을 목적으로 한다.</p> <p>1. 일반여행업</p> <p>2. 전자통신분야 제조 및 서비스업</p> <p>3. 인바운드플랫폼사업</p> <p>4. 면세점 등 구매고객 모객 및 송객사업</p> <p>5. 면세점 및 면세판매장(사후면세점)업</p> <p>6. 화장품, 패션잡화, 기타 생활용품 수출입업 및 도소매업</p> <p>7. 주류 수출업·수입업 및 도소매업</p> <p>8. 식품·음료·건강보조식품 수출입업 및 도소매업</p> <p>9. 화장품·건강보조식품·식품·음료·기타생활용품 제조, 가공 및 판매업</p> <p>10. 항공기, 크루즈, 관광버스 운송업 및 항공기, 크루즈 전세 운영사업</p> <p>11. 항공권 및 선표 발권 판매업</p> <p>12. 국내외 회의·전시·공연·행사 등의 기획 및 대행업</p> <p>13.</p> <p>14. 의료관광·의료관광알선 및 외국인환자유치업</p> <p>15. 관광숙박업 및 관광객이용시설업</p> <p>16. 관광숙박업, 관광객이용시설업, 면세판매장업의 위탁경영 사업</p> <p>17. 전자상거래, 인터넷사업, 기타 통신판매업</p> <p>18. 관광시설 및 관광상품의 개발과 운영에 관한 컨설팅업</p> <p>19. 보세상품·토산품 및 기타 관광상품 판매업</p> <p>20. 데이터 수집·분석 및 판매업</p> <p>21. 국내외 카지노 및 스포츠·위락시설 운영업</p> <p>22. 음식점 및 프랜차이즈업</p> <p>23. 농수산물 판매업</p> <p>24. 종합무역업</p> <p>25. 소프트웨어 개발 및 제조업</p> <p>26. 전자제품 개발, 제조, 도소매업</p> <p>27. 의료기기개발, 제조 및 서비스, 도소매업</p> <p>28. 헬스케어장비개발, 제조 및 서비스, 도소매업</p> <p>29. 계측장비 개발, 제조 및 서비스, 도소매업</p> <p>30. 막(膜) 개발, 제조 및 서비스, 도소매업</p>	<p>사업목적 변경 및 추가</p>
----------------	---	--	---------------------

	<p>10. 전력저장용 전지 수입 및 판매업</p> <p>11. 지능형 전력망(스마트 그리드) 설비의 제조·설비 판매 및 관련 사업</p> <p>31. 부동산판매/부동산임대</p> <p>30. 해외부동산투자/개발</p> <p>35. 위 각호에 관련된 전자상거래 및 인터넷 통신판매업</p> <p>37. 위 각호에 관련된 부대사업 일체</p> <p>36. 위 각호에 관련된 도소매 및 무역업/수출입업</p>	<p>31. 전력저장용 축전지와 전력변환 및 관리 관련 시스템과 소재개발, 제조, 가공 판매, 임대업 및 서비스업</p> <p>32. 전력저장용 전지 수입 및 판매업</p> <p>33. 지능형 전력망(스마트 그리드) 설비의 제조·설비 판매 및 관련 사업</p> <p>34. 의약품·의약외품·식품의 제조, 가공 및 판매업</p> <p>35. 건설업</p> <p>36. 부동산 개발·임대·매매·분양 및 분양대행업</p> <p>37. 해외부동산 투자·개발 및 분양업</p> <p>38. 체육시설의 설치 및 운영업</p> <p>39. 위 각호의 사업을 영위하는 국내외 회사의 지분을 취득하여 소유함으로써 그 회사의 제반 사업내용을 지배하는 지주회사업</p> <p>40. 위 각호의 사업과 관련된 전자상거래 및 인터넷통신판매업</p> <p>41. 위 각호의 사업과 관련된 부대사업 일체</p>	
제 3 조 (본점의 소재지)	<p>① 당 회사의 본점은 경기도내에 둔다.</p> <p>② 당 회사는 ~ (이하생략)</p>	<p>① 회사의 본점은 서울특별시내에 둔다.</p> <p>② 회사는 ~ (이하 현행과 같음)</p>	본점소재지 변경
제4조(광고방법)	<p>당 회사의 광고는 회사의 인터넷 홈페이지 (http://www.gammanu.com)에 한다. 다만, 전산장애 또는 그 밖의 부득이한 사유로 회사의 인터넷 홈페이지에 광고를 할 수 없을 때에는 서울 시내에서 발행되는 일간 서울경제신문에 게재한다.</p>	<p>이 회사의 광고는 회사의 인터넷 홈페이지 (http://www.thehqco.com)에 한다. 다만, 전산장애 또는 그 밖의 부득이한 사유로 회사의 인터넷 홈페이지에 광고를 할 수 없을 때에는 서울 시내에서 발행되는 일간 서울경제신문에 게재한다.</p>	상호변경에 따라 홈페이지 변경. 단, 변경 후 홈페이지 개설 전까지는 변경 전 홈페이지에 공고함
제5조(회사가 발행할 주식의 총수) 제6조(1주의 금액) 제7조(회사의 설립시에 발행하는 주식 총수)	(각 조문의) 당 회사 ~ (이하 생략)	(각 조문의) 회사 ~ (이하 현행과 같음)	문구수정
제8조(주식 및 주권의 종류)	<p>당 회사의 주식은 보통주식으로서 전부 기명식으로 하고 주권은 1주권, 5주권, 10주권, 50주권, 100주권, 500주권, 1,000주권, 10,000주권의 8종으로 한다.</p>	<p>회사는 ?주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률? 제2조 제1호에 따른 주식등을 발행하는 경우에는 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식등을 전자등록하여야 한다. 다만, 회사가 법령에 따른 등록의무를 부담하지 않는 주식등의 경우에는 그러하지 아니할 수 있다.</p>	주권의 종류 삭제, 주권등의 전자등록 규정 신설

<p>제 13 조 (신주의 배당기산일)</p>	<p>제 13 조 (신주의 배당기산일)</p> <p>회사가 유상증자, 무상증자 및 주식배당에 의하여 신주를 발행하는 경우 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 신주를 발행한 때가 속하는 영업년도의 직전 영업년도 말에 발행된 것으로 본다.</p>	<p>제13조 (신주의 동등배당)</p> <p>회사가 정한 배당기준일 전에 유상증자, 무상증자 및 주식배당에 의하여 발행한 주식에 대하여는 동등배당한다.</p>	<p>조문변경 동등배당 원칙을 명시함</p>
<p>제 15 조 (주주 명부의 폐쇄)</p>	<p>① 당 회사는 매년 1월 1일부터 1월 7일까지 주식의 명의개서, 질권의 등록 또는 말소 및 신탁재산의 표시 또는 말소 등(이하 "주주명부의 기재변경" 이라 한다)을 정지한다.</p> <p>② 당 회사는 매결산기 최종일의 주주명부에 기재되어 있는 주주로 하여금 결산기에 관한 정기주주총회에서 그 권리를 행사하게 한다.</p> <p>③ 당 회사는 임시주주총회의 소집 기타 필요한 경우 이사회의 결의로 3월을 경과하지 아니하는 일정한 기간을 정하여 권리에 관한 주주명부의 기재변경을 정지하거나 이사회의 결의로 정한 날에 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 권리를 행사할 주주로 할 수 있으며 필요할 경우에는 주주명부의 기재변경의 정지와 기준일 지정을 함께 할 수 있다. 이 경우 회사는 주주명부 폐쇄기간 또는 기준일의 2주간 전에 이를 공고하여야 한다.</p>	<p>① 회사는 의결권을 행사하거나 배당을 받을 자 기타 주주 또는 질권자로서 권리를 행사할 자를 정하기 위하여 이사회 결의로 일정한 기간을 정하여 주주명부의 기재변경을 정지하거나 일정한 날에 주주명부에 기재된 주주 또는 질권자를 그 권리를 행사할 주주 또는 질권자로 볼 수 있다.</p> <p>② 회사가 제1항의 기간 또는 날을 정하는 경우 3개월을 경과하지 아니하는 일정한 기간을 정하여 권리에 관한 주주명부의 기재변경을 정지하거나, 3개월내로 정한 날에 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 권리를 행사할 주주로 할 수 있다.</p> <p>③ 회사가 제1항의 기간 또는 날을 정한 때에는 그 기간 또는 날의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.</p>	<p>정기주주총회 개최시기의 유연성을 확보하기 위하여 조문을 정비함</p>

<p>제 17 조 (전환사채의 발행)</p>	<p>① (생략) 1~2. (생략) 3. 기술도입 등의 전략적 제휴를 필요로 그 제휴회사에 전환사채를 발행하는 경우 4. 투자자금조달을 위하여 국내외 금융기관에게 전환사채를 발행하는 경우</p> <p>5. (생략) 6. (신설)</p> <p>② ~ ④ (생략) ⑤ 전환으로 인하여 발행하는 주식에 대한 이익의 배당과 전환사채에 대한 이자의 지급에 관하여는 제 13조를 준용한다.</p> <p>⑥ (생략)</p>	<p>① (현행과 같음) 1~2. (현행과 같음) 3. 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산·판매·자본제휴를 위하여 그 상대방에게 전환사채를 발행하는 경우 4. 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자에게 전환사채를 발행하는 경우 5. (현행과 같음) 6. 상법 제418조 제2항 단서 및 상법 제 513조 제3항의 규정에 따라 신기술의 도입, 재무구조의 개선 등 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우</p> <p>② ~ ④ (현행과 같음) ⑤ 전환으로 인하여 발행하는 신주에 대한 이익의 배당에 대하여는 제13조의 규정을 준용하며, 전환사채의 전환으로 인하여 주식이 발행된 경우 이자지급시기 이후 전환일까지의 이자지급 의무는 없다.</p> <p>⑥ (현행과 같음)</p>	<p>-문구수정</p> <p>-전환사채를 주식으로 전환하는 경우 이자의 지급에 관한 내용을 삭제함</p>
<p>제 18 조 (신주인수권부사채의 발행)</p>	<p>① (생략) 1~2. (생략) 3. 기술도입 등의 전략적 제휴를 필요로 그 제휴회사에 신주인수권부사채를 발행하는 경우 4. 투자자금조달을 위하여 국내외금융기관에게 신주인수권부사채를 발행하는 경우 5. (생략) 6. (신설)</p> <p>② ~ ④ (생략) ⑤ 신주인수권의 행사로 인하여 발행하는 주식에 대한 이익의 배당과 전환사채에 대한 이자의 지급에 관하여는 제 13조를 준용한다.</p> <p>⑥ (생략)</p>	<p>① (현행과 같음) 1~2. (현행과 같음) 3. 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산·판매·자본제휴를 위하여 그 상대방에게 신주인수권부사채를 발행하는 경우 4. 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자에게 전환사채를 발행하는 경우 5. (현행과 같음) 6. 상법 제418조 제2항 단서 및 상법 제 516조의 2 제4항의 규정에 따라 신기술의 도입, 재무구조의 개선 등 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우</p> <p>② ~ ④ (현행과 같음) ⑤ 신주인수권의 행사로 인하여 발행하는 신주에 대한 이익의 배당에 대하여는 제13조의 규정을 준용하며, 신주인수권의 행사로 인하여 주식이 발행된 경우 이자지급시기 이후 신주인수권행사일까지의 이자지급 의무는 없다.</p> <p>⑥ (현행과 같음)</p>	<p>문구수정</p>

<p>제 34 조 (감사의 선임)</p>	<p>① 감사의 선임을 위한 의안은 이사의 선임을 위한 의안과는 별도로 상정하여 의결하여야 한다.</p> <p>② 당 회사의 감사는 제29조의 규정에 의한 결의 방법에 의하여 선임한다. 그러나 이 경우에 의결권 없는 주식을 제외한 발행주식 총수의 100분의 3을 초과하는 주식을 가지는 주주는 그 초과하는 주식에 관하여는 의결권을 행사하지 못한다. 다만, 소유주식의 산정에 있어 최대주주와 그 특수관계인, 최대주주 또는 그 특수관계인의 계산으로 보유하는 자, 최대주주 또는 그 특수관계인에게 의결권을 위임한 자가 소유하는 의결권 있는 주식의 수는 합산한다.</p> <p>(신설)</p> <p>(신설)</p>	<p>① 감사의 선임 또는 해임을 위한 의안은 이사의 선임 또는 해임을 위한 의안과는 별도로 상정하여 의결하여야 한다.</p> <p>② 감사의 선임은 출석한 주주의 의결권의 과반수로 하되 발행주식총수의 4분의 1 이상의 수로 하여야 한다. 다만, 상법 제368조의4제1항에 따라 전자적 방법으로 의결권을 행사할 수 있도록 한 경우에는 출석한 주주의 의결권의 과반수로써 감사의 선임을 결의할 수 있다.</p> <p>③ 감사의 해임은 출석한 주주의 의결권의 3분의 2 이상의 수로 하되, 발행주식총수의 3분의 1 이상의 수로 하여야 한다.</p> <p>④ 제2항·제3항의 감사의 선임 또는 해임에는 의결권 있는 발행주식총수의 100분의 3을 초과하는 수의 주식을 가진 주주(최대주주인 경우에는 그의 특수관계인, 최대주주 또는 그 특수관계인의 계산으로 주식을 보유하는 자, 최대주주 또는 그 특수관계인에게 의결권을 위임한 자가 소유하는 의결권 있는 주식의 수를 합산한다)는 그 초과하는 주식에 관하여 의결권을 행사하지 못한다.</p>	<p>-감사선임에 관한 조문 정비 전자투표 도입 시 감사선임의 주주총회 결의 요건 완화에 관한 내용을 반영함</p> <p>-감사 선임 또는 해임 시 의결권 제한에 관한 내용을 반영함.</p>
-------------------------	---	---	--

<p>제 46 조 (재무제표 등의 작성 등)</p>	<p>① 당 회사의 대표이사는 정기주주총회 회일의 6주간 전에 다음의 서류와 그 부속명세서 및 영업보고서를 작성하여 감사의 감사를 받아야 하며, 다음 각호의 서류와 영업보고서를 정기총회에 제출하여야 한다.</p> <p>1. 대차대조표</p> <p>2. 손익계산서</p> <p>3. 그 밖에 회사의 재무상태와 경영성과를 표시하는 것으로서 상법시행령에서 정하는 서류</p> <p>② 당 회사가 상법시행령에서 정하는 연결재무제표 작성대상회사에 해당하는 경우에는 제1항의 각 서류에 연결재무제표를 포함한다.</p> <p>③ 감사는 정기주주총회일의 1주전까지 감사보고서를 대표이사에게 제출하여야 한다.</p> <p>④ 제1항에 불구하고 당 회사는 다음 각호의 요건을 모두 충족한 경우에는 이사회 의결로 이를 승인할 수 있다.</p> <p>1. 제1항의 각 서류가 법령 및 정관에 따라 회사의 재무상태 및 경영성과를 적정하게 표시하고 있다는 외부감사인의 의견이 있을 때</p> <p>2. 감사 전원의 동의가 있을 때</p> <p>⑤ 제4항에 따라 이사회가 승인한 경우에는 대표이사는 제1항의 각 서류의 내용을 주주총회에 보고하여야 한다.</p> <p>⑥ 대표이사는 제1항의 서류와 감사보고서를 정기주주총회 회일의 1주간전부터 본사에 5년간, 그 등본을 지점에 3년간 비치하여야 한다.</p> <p>⑦ 대표이사는 제1항 각 서류에 대한 주주총회의 승인 또는 제4항에 의한 이사회 의결을 얻은 때에는 지체없이 대차대조표와 외부감사인의 감사의견을 공고하여야 한다. (신설)</p>	<p>① 대표이사(사장)는 상법 제447조 및 제447조의2의 각 서류를 작성하여 이사회 의 승인을 얻어야 한다.</p> <p>② 대표이사(사장)는 정기주주총회 회일 또는 사업보고서 제출기한의 6주간 전에 제1항의 서류를 감사에게 제출하여야 한다.</p> <p>③ 감사는 정기주주총회일 또는 사업보고서 제출기한의 1주 전까지 감사보고서를 대표이사(사장)에게 제출하여야 한다.</p> <p>④ 대표이사(사장)는 제1항의 서류와 감사보고서를 정기주주총회 회일의 1주간전부터 본점에 5년간, 그 등본을 지점에 3년간 비치하여야 한다.</p> <p>⑤ 대표이사(사장)는 상법 제447조의 서류를 정기주주총회에 제출하여 승인을 얻어야 하며, 제447조의2의 서류를 정기주주총회에 제출하여 그 내용을 보고하여야 한다.</p> <p>⑥ 제5항에도 불구하고 회사는 상법 제447조의 각 서류가 법령 및 정관에 따라 회사의 재무상태 및 경영성과를 적정하게 표시하고 있다는 외부감사인의 의견이 있고, 감사 전원의 동의가 있는 경우 상법 제447조의 각 서류를 이사회 결의로 승인할 수 있다.</p> <p>⑦ 대표이사(사장)는 제6항에 따라 승인받은 서류의 내용을 주주총회에 보고하여야 한다.</p> <p>⑧ 대표이사(사장)는 제5항 또는 제6항의 규정에 의한 승인을 얻은 때에는 지체없이 대차대조표와 외부감사인의 감사의견을 공고하여야 한다.</p>	<p>정기주주총회 개최시기의 유연성을 확보하기 위하여 조문을 정비함.</p>
------------------------------	---	--	--

제 48 조(이익 배당)	① ~ ② (생략) ③ 제1항의 배당은 매결산기말 현재의 주주 명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다. ④ (생략)	① ~ ② (현행과 같음) ③ 제1항의 배당은 이사회 결의로 정하는 배당기준일 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다. ④ (현행과 같음)	배당기준일을 이사회 결의로 정하는 날로 설정할 수 있도록 함
부칙 제3조(시행일)	본 정관은 개정과 동시에 시행한다.	이 정관은 2021년 03월 30일부터 시행한다.	
부칙 제3조의 1(감사 선임에 관한 적용례)	(신설)	제34조의 개정규정(선임에 관한 부분에 한한다)은 이 정관 시행 이후 선임하는 감사부터 적용한다.	
부칙 제3조의 2(감사 해임에 관한 적용례)	(신설)	제34조의 개정규정(해임에 관한 부분에 한한다)은 이 정관 시행 당시 종전 규정에 따라 선임된 감사를 해임하는 경우에도 적용한다.	

※ 2021년 3월 30일 개최예정인 제24기 정기주주총회에서 상기 정관 변경 안건이 부결되거나 수정이 발생한 경우 정정보고서를 통해 그 내용 및 사유 등을 반영할 예정입니다.

정관 변경 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2020.03.24	제 23기 정기 주주총회	제 9조 제 2항 신주인수권 제 23조 주주총회 소집지 제 44조 이사 및 감사의 보수와 퇴직금	-

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

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

가. 안테나사업의 개요

안테나사업부 종속회사 현황을 요약하면 아래와 같습니다.

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

안테나사업부문의 제품은 이동통신 중계기 및 기지국시스템의 각종 신호를 노트북, PDA, 스마트폰 등 다양한 휴대형 멀티미디어 단말기에 무선신호를 주고 받아서 통신서비스를 가능하게 하는 안테나를 연구개발, 제조, 판매하는 사업입니다.

나. 인바운드플랫폼 사업의 개요

인바운드 플랫폼 사업은 관광객 대상으로 소비를 유도하는 사업으로 국내의 대형면세점들과 송객계약을 체결하고 유입된 여행객들의 구매액을 기준으로 일정 비율의 마케팅수수료를 받는 비즈니스 사업입니다.

2. 안테나 사업부문

가. 업계개황

(1) 이동통신산업의 개요

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

이동통신 기술 진화에 따른 차별화된 기술 발전이나 변화는 아래와 같습니다.

[그림] 세대별 이동통신 현황



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

(2) 이동통신용 안테나 산업의 특성

(가) 기술발전이 활발하게 이루어 지는 산업

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

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

(나) 기술력을 보유한 전문기업에 적합한 산업

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

(3) 산업의 성장성

2011년도 이후 LTE 서비스를 통신 3사가 본격적으로 투자함에 따라서 09년 ~ 10년 3조 내외 무선 투자에서 11년 4.7조 12년 6.2조를 투자하였습니다. 3G 기지국 전국망 구축에는 약 6만 국소가 설치 운영되었다면, 대용량 데이터 서비스 제공을 위한 LTE 서비스 환경에서는 약 10만 국소의 기지국의 필요함에 따라서 기지국 안테나의 시장도 투자규모도 증가하였습니다. 이는 과거 음성 통신 중심에서 데이터 중심으로 이동한 환경에서 인당 데이터 사용량 증가에 따라 이동통신업체들의 데이터 품질 확보를 위한 투자가 지속되고 있는 부분입니다. 5G 관련 주요 국가들은 모바일 초고속인터넷을 차세대 경제 성장의 동력으로 인식하고 5G 주파수 확보, 기술개발 및 상용화 선도를 위해 경쟁을 하고 있으며 국내에서는 2018년 5세대(5G) 이동통신망 주파수경매를 마무리 하였고 세계 최초 5G 서비스를 시작하였으며 지속적으로 5G 망 구축 작업을 하고 있습니다. 따라서 지속적으로 5G 가입자수가 크게 늘어나고 시장 규모도 폭발적으로 성장할 것으로 전망 됩니다. 한국전자통신연구원(ETRI) 분석에 따르면 국내 5G 시장 규모는 2020년 3조 1,063억원에서 2025년 약 35조원에 달할 전망이라고 하였습니다. 세계 시장은 2020년 378억달러 수준에서 2025년에는 7,914억달러에 이를 것으로 예상 하였습니다. 전세계 가입자 수는 2020년 100만명 돌파를 시작으로 급속하게 늘어나 한국, 일본, 미국 등을 중심으로 2022년 1억명에 다다를 것으로 분석하였습니다.

(4) 경기변동의 특성

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

나. 국내외 시장여건

(1) 국내 시장 현황

【이통 3사 연도별 5G 기지국 구축 계획】

(단위:억원, 국)

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

(출처: 과학기술정보통신부 자료 의원실 분석)

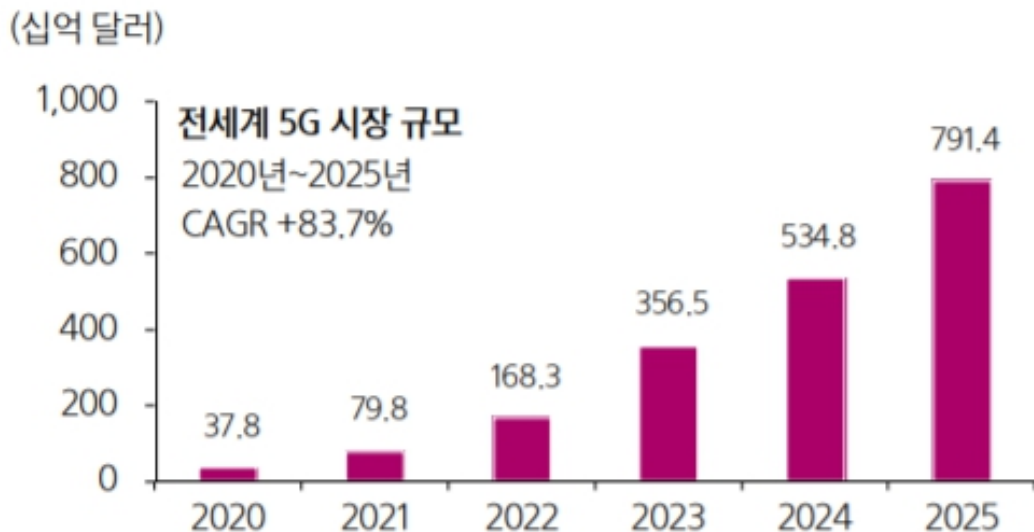
【각 세대별 투자 금액 비교】

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

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

(2) 해외 시장 현황

5G 시장은 2020년 이후 개화 예상...



자료: 한국전자통신연구원, KT경제경영연구소

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

다. 경쟁상황

(1) 경쟁업체 현황

무선이동통신 설비 시장은 제품의 신뢰성 확보가 가장 중요합니다. 따라서 이러한 신뢰성에 대한 확보는 단기간 이루어질 수 없는 특징이 있음에 따라서 국내 이동통신3사와 20년 가까

이 공급사로 자리매김을 하고 있고 해외는 미국 시장을 중심으로 유럽등에 납품을 하고 있습니다. 주요 경쟁사는 안테나 국내 시장에서 에이스테크놀로지 등과 경쟁하고 있으며 해외에서는 미국시장에 COMSCOPE(미국), GALTRONICS 등과 경쟁하고 있습니다.

(2) 회사 경쟁 우위 요소

① 제품기술력

통신 기술의 발전과 함께 안테나 기술 또한 진화를 거듭하고 있습니다. 이러한 시장에서의 핵심 경쟁력은 선행 기술(특허)을 기반한 제품 구현 능력 및 안정적인 품질을 관리할 수 있는 시스템 구축 등을 들 수 있습니다. 당사는 최적화된 고품질의 제품을 개발해 왔으며, 국내시장에서는 지난 10여년 이상 SK텔레콤과 KT, LGU+에 지속적으로 안테나를 공급하고 있습니다. 5G 시장을 선도하고 있는 미국시장에서 경쟁을 하면서 5G 망에 최적화 된 Small cell 안테나, Stadium 전용 안테나, 친환경 Tri-sector 안테나 등 향후 글로벌 시장 매출에 기여할 수 있는 신규 제품 기술력을 갖추고 있습니다.

② 단납기 대응 능력

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

③ 통신3사 사업자와 긴밀한 협력관계

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

(3) 시장점유율 추이

국내 시장에서 매년 제품 인증 및 입찰 등을 통해 공급사 선정이 되고 각 통신 3사의 구매 방법이 상이하여 구체적인 시장점유율을 산출하기에는 어려움이 있으나 최근 3개년간 전체 국내 시장의 30~35% 점유율을 가지고 있는 것으로 추정합니다. 해외 시장에서는 점유율을 산출하기 어려우나 미국법인(Gamma Nu Theta, INC)이 미국 내 거대 통신사 AT&T의 안테나 공급사로 선정되며 매년 충실히 매출 신장이 일어나고 있으며 이를 바탕으로 지속적으로 시장점유율이 올라 갈 것으로 예상 하고 있습니다.

라. 안테나사업부문별 자산, 매출액, 영업손익

안테나사업부는 이동통신용 기지국 및 인빌딩 안테나로 구성되어 있습니다. 이에 관한 자세한 사항은 III. 재무에 관한 사항등을 참고하시기 바랍니다.

마. 안테나사업부문의 신규사업의 내용 및 전망

안테나 사업부의 신규사업은 신규 안테나를 통한 신규 시장에 진입하는 것입니다. 당사는 국내 시장의 경쟁 심화에 따른 가격 하락 및 국내 시장 매출 의존도를 탈피하고자 미국 시장을 중심으로 일본, 유럽 등 해외 시장 진출에 목표를 두고 신규사업을 진행하고 있습니다. 2021년부터는 지속적으로 해외시장 매출이 증가할 것으로 판단하고 5G Small Cell 안테나, Tri-sector 안테나, 친환경안테나 등을 통한 시장 확대를 추진하고 있습니다.

2.1 주요 제품 등에 관한 사항

가. 주요 제품 등의 매출 현황

(단위 : 백만원)

매출유형	품 목	구체적 용도	2018년		2019년		2020년	
			매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
제품	기지국 안테나	기지국 RF 신호를 전파 신호로 변환	17,526	87.9%	14,441	91.74%	9,300	88.60%
	인빌딩 안테나 등	실내 통화/데이터 음영지역 해소	2,352	11.8%	958	6.08%	707	6.73%
	기타		-	-	199	1.26	33	0.31%
	소계		19,878	99.7%	15,399	99.09%	10,039	95.64%
기타	상품 및 기타 매출	상품, 기타	65	0.3%	144	0.91%	458	4.36%
합 계			19,943	100.0%	15,742	100.0%	10,497	100.0%

* 감마누, Gamma Nu Theta, INC. 및 WEIHAI GAMMA NU RHO CO., Ltd. 각사별 실적 합산으로 작성함

나. 주요 제품 등의 가격 추이


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

(단위 : 천원)

구분	내역	2018년	2019년	2020년
4G(LTE)	기지국안테나	418	135	120
	5G	24	52	470

다. 주요 제품에 대한 설명

당사는 대부분의 매출을 이동통신 안테나 제품을 통해서 만들고 있고 이동통신 안테나는 사용 목적에 기지국용 안테나, 인빌딩용 안테나로 구성되어 있습니다.

구분	사진	설명
기지국 안테나		- 기지국안테나

		<p>- Tri-Sector 안테나</p>
		<p>- 친환경안테나</p>
		<p>- Small cell안테나</p>

인빌딩 안테나		- 옴니안테나
		- 로그안테나

2.2 주요 원재료 등에 관한 사항

가. 주요 원재료 등의 매입현황

(단위 : 백만원)

구 분		2018년	2019년	2020년
원재료	그라운드	600	424	503
	콘넥터	1,129	911	505
	케이블	723	74	187
	레이돔	612	571	451
	PCB기판	1,739	1,671	1,016
	브라켓	635	464	249
	다이캐스팅소자	713	337	233
	기타	8,247	3,068	1,876
	합계	10,861	7,519	5,020
외주 가공비	ASSAY(조립)	165	342	50
	합계	165	342	50

나. 주요 원재료 가격 변동

(단위 : 원)

품목	구분	2018년	2019년	2020년
케이블	내수	879	895	991
레이돔	내수	15,610	11,614	4,561
PCB기판	내수	1,284	1,026	1,206

주) 품목별 원재료의 가격은 각 품목별 연간 총 매입액을 총 매입수량으로 나누어 평균 단가를 산출하였습니다.

2.3 생산실적 및 설비에 관한 사항

[기지국 안테나 생산 능력]

(단위 : 개, 백만원)

품목	2018년		2019년		2020년	
	수량	금액	수량	금액	수량	금액
기지국용안테나	43,783	18,497	72,434	14,112	16,876	7,379

주1) 기지국안테나에 대해서 선정하였습니다.

주2) 제품 생산에 소요되는 인원과 소요시간 등을 고려하였으나, 당사의 경우 일반 제조업체와는 달리 거래처와의 Project, Order, 제품개발 및 입찰에 의한 주문자 생산방식으로 생산능력이 다소 가변적입니다.

(1) 생산 설비에 관한 사항

(단위 : 천원)

구분	연구용기자재	금형	시설장치	기계장치	차량운반구	공기구비품등	건설중인자산	합계
2020. 1. 1	87,304	724,234	168,776	243,968	340,029	255,995	364,921	2,185,227
취득	-	3,350	-	63,744	12,834	60,921	-	140,849
처분	(1)	(20)	(10,741)	(4)	(1)	(8)	-	(10,775)
손상차손	(54,619)	(393,522)	(97,334)	(164,739)	(79,954)	(102,115)	(364,921)	(1,257,204)
감가상각비	(32,684)	(334,042)	(60,701)	(94,294)	(102,008)	(110,913)	-	(734,642)
환산차이	-	-	-	270	(30)	(77)	-	163
2020.12.31	-	-	-	48,945	170,870	103,803	-	323,618

(2) 설비의 신설 · 매입 계획

해당 사항이 없습니다.

2.4. 매출에 관한 사항

가. 품목별 매출 현황

(단위 : 백만원)

매출유형	품 목		2018년	2019년	2020년
제품매출	기지국 안테나	내수	15,880	13,503	6,850
		수출	1,647	938	2,450
	인빌딩 안테나	내수	1,298	344	198
		수출	1,053	614	508
	기타	내수	-	199	33
제품매출 소계			19,878	15,598	10,039
상품매출 소계			37	134	418
기타매출 소계			28	9	40
합 계			19,943	15,742	10,497

나. 판매경로 등

(1) 판매경로

1) 국내

국내는 이동통신 사업자 3사와 기본적으로 직접 계약을 맺고 사급으로 제품을 납품 하고 있습니다. 제품 인증부터 계약, 발주서 발행 및 계산서 처리가 통신 사업자와 직접 이루어지고 제품 납품은 사업자가 지정한 납품창고 또는 시설 협력사에 납품을 하고 있습니다.

2) 해외

미주 시장은 미국 법인을 통한 판매, 그 외 기타 해외 시장은 해외 현지 파트너사를 통한 간접판매를 하고 있습니다

구분	매출 유형	주요판매경로	비고
미주 시장	해외판매법인을 통한 간접판매	본 사 => 미국법인 => 최종 고객	-
기타 해외시장	Distributor를 통한 해외통신사업자 판매	본 사 => Distributor => 최종 고객	-

(2) 판매전략

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

사항에 대해서 대응하고 있습니다.

2.5 수주상황

보고서 작성 기준일 현재 해당 사항이 없습니다.

2.6 시장위험과 위험관리

가. 자본위험관리

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

나. 금융위험관리

(1) 금융위험요소

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

전기 말 이후 당사의 금융위험관리목적과 위험관리정책의 변화는 없습니다.

(2) 위험회피활동

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

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

다. 신용위험

전기말과 비교하여 신용위험에 대한 최대 노출 정도에 중요한 변동사항은 없습니다.

라. 유동성위험

전기말과 비교하여 금융부채의 할인되지 않은 계약상 현금흐름에 유의적인 변동은 없습니다.

2.7 파생상품 및 풋백옵션 등 거래현황

보고서 작성 기준일 현재 해당 사항이 없습니다.

2.8 경영상의 주요 계약

보고서 작성 기준일 현재 해당 사항이 없습니다.

2.9 연구개발 활동

가. 연구개발 활동 개요

(1) 주력 제품군의 고도화를 통한 지속적인 상품 경쟁력 확보

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

(2) 이동통신 망의 진화에 따르는 연구개발 및 제품화

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

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

나. 연구개발비용

(단위 : 천원)

구 분		2018년	2019년	2020년
자산처리	원재료비	-	-	-
	인건비	-	-	-
	기타경비	-	-	-
	국고보조금	-	-	-
비용처리	제조원가	680,987	557,028	478,267
	판관비	-	-	-
합 계		680,987	557,028	478,267
매출액 대비 비율		2.1%	3.5%	4.6%

다.연구개발실적

제품군	제품명	개발기간		내역
		시작	종료	
5G	Omni_2dBi_3.5Ghz	2020년 02월 27일	2020년 04월 13일	- LGU+_다중대역 옴니 안테나
	Patch_5dBi_3.5Ghz	2020년 02월 27일	2020년 04월 13일	- LGU+_다중대역 패치 안테나
	Yagi_5dBi_3.5Ghz	2020년 02월 27일	2020년 04월 13일	- LGU+_다중대역 SISO LOG 안테나
	Patch_8dBi_MIMO_3.5Ghz	2020년 02월 27일	2020년 04월 13일	- LGU+_다중대역 패치 안테나
	Yagi_14dBi_MIMO_3.5Ghz	2020년 02월 27일	2020년 04월 13일	- LGU+_다중대역 MIMO LOG 안테나

Patch_8dBi_MIMO_3.5Ghz	2020년 02월 27일	2020년 04월 13일	- LGU+_다중대역 패치안테나
Patch_7dBi_MIMO_3.5Ghz	2020년 02월 27일	2020년 04월 13일	- LGU+_다중대역 패치안테나
Patch_16dBi_2x2_3.5Ghz_1Band	2020년 02월 27일	2020년 04월 13일	- LGU+_단일대역 패치 안테나
Patch_10dBi_4x4_3.5Ghz_1Band	2020년 02월 27일	2020년 04월 13일	- LGU+_단일대역 패치 안테나
10_11_12_12_Siso_Log	2020년 01월 02일	2020년 02월 18일	- SKT 다중대역 SISO LOG 안테나
[SB2] YAGI-26-12-MIMO	2020년 09월 15일	2020년 10월 18일	- KT 다중대역 SISO LOG 안테나
0.8_1.8_2.1_2.6_3.5-11_11_11-65_60_58_58-33_30_28_30-T0-6P-Speaker	2020년 09월 23일	2020년 10월 09일	- SKT 다중대역 스피커 안테나
14-port, AWS(4) + PCS(4) Diplexed antenna Fixed tile 0 degrees	2020년 01월 01일	2020년 01월 14일	- 해외항 고정 Canister 원통형섹터 안테나
8_14_14(IYFY814HV-MIMO)	2020년 06월 01일	2020년 06월 30일	- 해외항 MIMO LOG 안테나

라. 지적재산권 관련 사항

번호	등록일	출원일	특허 명칭	적용시장
1	2001-09-21	1998-04-24	저전력 증폭기를 이용한 안테나 시스템	기지국
2	2002-01-08	1999-10-25	저전력 증폭기를 이용한 안테나 시스템	기지국
3	2002-05-31	1999-08-11	안테나용 지지장치	인빌딩
4	2003-09-23	1999-10-25	저전력 증폭기를 이용한 안테나 시스템	기지국
5	2004-03-22	2000-11-28	무선통신 시스템에서의 다중대역 옴니안테나	기지국
6	2005-03-22	2002-10-22	빔폭 가변 안테나 시스템 및 이를 이용한 빔폭 가변 방법	기지국
7	2006-03-14	2003-01-27	안테나 특성의 가변 기능을 가지는 안테나 시스템	기지국
8	2006-03-14	2003-10-28	안테나 복사패턴의 폭과 이득 및 틸트의 가변을 위한 안테나 시스템과 이를 이용한 안테나 시스템의 제어방법	기지국
9	2006-04-05	2003-07-07	무선통신 시스템에서의 간섭 방지를 위한 평면배열 안테나	기지국
10	2006-06-24	2002-11-13	안테나 복사패턴의 폭과 이득 및 틸트의 가변을 위한 트리플 안테나 시스템과 이를 이용한 트리플 안테나 시스템의 제어방법	기지국
11	2006-06-28	2003-01-27	안테나 특성의 가변 기능을 가지는 안테나 시스템과 이를 이용한 안테나 시스템의 제어방법	기지국
12	2006-07-03	2003-04-30	소형 트리플 안테나	인빌딩
13	2007-02-14	2003-04-30	안테나 복사패턴의 수평빔과 수직빔 조절을 위한 안테나 시스템과 이를 이용한 안테나 시스템의 제어방법	기지국
14	2008-10-22	2008-04-02	광대역 이중편파 평면형 다이폴 안테나	기지국
15	2008-10-22	2008-04-04	소형 이중대역 옴니 안테나	인빌딩
16	2008-11-20	2008-03-06	기판형 광대역 이중편파 다이폴 안테나	인빌딩
17	2009-05-12	2008-10-20	광대역 소형 이중대역 옴니 안테나	인빌딩
18	2009-08-03	2008-12-08	소형 이중대역 복사 소자	기지국
19	2010-05-12	2009-08-28	안테나 기생 소자 및 다중 대역 옴니안테나	인빌딩
20	2011-11-07	2011-07-14	빔 틸트를 위한 위상가변기	기지국
21	2012-01-03	2010-06-08	옴니 안테나	기지국
22	2012-01-26	2010-06-09	이중편파 양방향성 안테나	인빌딩
23	2012-05-21	2011-08-09	일체형 구조 위상가변기	기지국
24	2012-05-21	2011-12-06	양방향 적축 위상가변기	기지국
25	2012-09-13	2010-10-26	수동소자 상호변조 왜곡신호 측정장치 및 방법	기지국
26	2013-02-13	2012-07-27	섹터화된 위상가변기	기지국
27	2013-08-21	2011-12-06	일체형 트롬본 위상가변기	인빌딩
28	2013-09-02	2011-10-25	접지홀을 구비한 위상가변기	ALL
29	2014-02-19	2012-10-29	급전 구조가 개선된 옴니 안테나	기지국
30	2014-04-03	2012-12-27	안테나의 빔 틸트 표시 구조	기지국
31	2014-06-19	2012-10-24	MIMO용 수평 편파 무지향성 안테나	기지국
32	2014-06-19	2012-10-24	급전 케이블의 길이가 대칭으로 구성되는 옴니 안테나	기지국
33	2014-10-22	2012-12-27	개선된 구조의 위상 가변기	기지국
34	2014-12-05	2013-04-22	안테나의 레이돔 조립용 캡구조 및 안테나의 레이돔 및 캡 조립방법	인빌딩
35	2014-12-05	2013-12-30	광대역 수평 편파 안테나 및 이를 이용한 MIMO 안테나	인빌딩
36	2015-04-17	2013-11-22	편파검증장치 및 편파검증장치의 동작방법	기지국
37	2015-05-26	2015-02-17	다중대역 복사소자	인빌딩
38	2015-08-26	2014-09-05	광대역 이중 편파 옴니 안테나	인빌딩

39	2015-09-09	2014-05-09	개선된 구조의 위성 가변기	기지국
40	2016-02-02	2014-06-23	구조가 개선된 대수 주기 안테나	기지국
41	2016-02-29	2014-06-25	다중경로에 의한 광대역 이중편파 다이폴 안테나	인빌딩
42	2016-04-07	2015-01-09	다중 포트 위성 가변기	기지국
43	2016-06-15	2014-10-23	다중대역 2포트 안테나	기지국
44	2016-06-15	2015-02-17	PIM 자동 측정장치	기지국
45	2016-07-26	2015-12-10	기지국 안테나	기지국
46	2016-08-24	2015-02-26	PIM 측정 시스템 및 방법	기지국
47	2016-08-24	2015-12-01	복사 소자 및 그를 이용한 기지국 안테나	기타
48	2017-02-16	2016-06-23	복사 소자 및 그를 이용한 기지국 안테나	기지국
49	2017-06-19	2017-03-31	다중대역 기지국 안테나	기타
50	2018-12-10	2017-04-21	PIMD 신호 제거가 가능한, 능동소자를 포함하는 기지국 안테나 장치	기지국
51	2019-01-22	2017-08-16	다중대역 복사소자	기지국
52	2019-11-12	2017-06-14	다중 포트 위성 가변기	기지국
53	2020-03-27	2018-10-04	네트워크 기반의 지문 인식 도장 관리함, 지문 인식 도장 및 이를 활용한 도장 관리 방법	기타
54	2020-11-03	2017-06-14	다중 포트 위성 가변기	기지국

3. 인바운드 플랫폼 사업부문

가. 업계개황

(1) 업계의 현황

당사의 여행사가 영위하고 있는 인바운드 플랫폼 사업은 관광객 대상으로 소비를 유도하는 사업으로, 당사의 여행사는 국내의 대형면세점들과 송객계약을 체결하고 당사의 여행사를 통해 유입된 여행객들의 구매액을 기준으로 여행사가 일정 비율의 송객수수료를 면세점으로 부터 받는 비즈니스 입니다. 현재는 면세점을 대상으로 진행중이며 향후 사업범위를 확대할 계획을 가지고 있습니다.

국내 시내면세점 구매액통계는 다음과 같습니다. 외국인관광객의 면세점 이용금액은매년 증가하는 추이를 보이고 있었으나, 2020년은 코로나 19로 인한 외국인관광객 감소로 여행업이 영향을 받고 있는 상황입니다.

(단위 : 명, 달러)

기준년월	구 분	내국인	외국인	합 계
2020년	인원수	7,381,259	3,288,417	10,669,676
	매출금액	785,877,285	12,415,518,208	13,201,395,493
2019년	인원수	28,427,360	20,016,150	48,443,510
	매출금액	3,476,010,005	17,842,047,361	21,318,057,366
2018년	인원수	29,938,212	18,199,448	48,137,660
	매출금액	3,602,159,069	13,636,018,274	17,238,177,343
2017년	인원수	30,876,013	15,110,758	45,986,771
	매출금액	3,376,522,606	9,426,959,527	12,803,482,133
2016년	인원수	27,924,590	20,631,826	48,556,416
	매출금액	2,990,876,727	7,617,723,324	10,608,600,051

(출처:한국면세점협회)

(2) 시장의 특성

(가) 차별화

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

(나) 계절성

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

(다) 경기 변동의 특성

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

(3) 산업의 성장성

국내 면세점 구매액통계는 '(1)업계의 현황' 도표에서 보는 바와 같습니다. 외국인관광객의 면세점 이용금액은 수년동안 증가하는 추이를 보이고 있는데 이는 한류 영향 등에 따른 외국인 관광객수와 면세점 이용금액이 증가한 것입니다. 다만 고고도미사일방어체계(THAAD.사드) 배치 여파에 따른 중국 정부의 정책, 중국내 반한 감정기류등 외생변수로 인해서 외국인 관광객수 및 면세점 구매액은 변동될 수 있습니다.

국내면세점의 내·외국인 관광객 구매액 성장률은 2019년 기준으로 3년간 연평균성장률 33%로 꾸준히 증가하는 추세를 보이고 있었으나, 2020년에는 전세계적인 COVID-19로 인한 외국인관광객 감소로 인하여 매출감소가 불가피 하였으며 향후 1~2년내의 성장성 예측은 예단할 수 없는 상황입니다.

나. 시장여건

2020년 10월 20일 당사는 (주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)대명국제여행사, (주)보라국제여행사, (유)삼화국제여행사, (주)뉴서울국제여행사, (주)신화국제여행사(이하“종속여행사”)의 지분 49%를 취득하여 지분 100%를 보유하게 되었으며, 2020년 12월 30일을 합병기준일로 하여 소규모 합병 방식으로 흡수합병함으로써 여행사업을 직접 영위하고 있습니다. 이후 2021년 2월 25일 중국 하이난 인후 국경간전자상거래 유한회사와 2,000만달러의공급

계약을 체결하는 등 다양한 사업범위를 확대할 계획을 가지고 있습니다.

인바운드플랫폼 사업의 당사 시장점유율은 보고서일 현재 약 50%로 추정(회사 자체 추정)하고 있으며, 나머지 10여개의 소규모 여행사가 나머지 시장을 차지하고 있습니다.

다. 경쟁요소

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

라. 사업부문별 자산, 매출액, 영업손익

인바운드 플랫폼 사업부의 자세한 사항은 III. 재무에 관한 사항등을 참고하시기 바랍니다.

마. 신규사업의 내용 및 전망

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

3.1 주요 제품등에 관한 사항

가. 매출현황

(단위:백만원)

매출유형	품 목	구체적용도	2018년		2019년		2020년	
			매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
서비스	송객수수료	수수료마진	13,054	100.0%	15,562	100.0%	3,093	100%

나. 매출에 대한 설명

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

3.2 주요 원재료 등에 관한 사항

- 해당사항 없음.

3.3 생산실적 및 설비에 관한 사항

- 해당사항 없음

3.4 매출에 관한 사항

가. 품목별 매출 현황

- 3.1 가. 참조

나. 판매경로 등

판매경로는 국내면세점(시내면세점)을 통한 송객수수료를 수령하며 매출액 비중의 100% 수준을 차지합니다. 판매방법은 당사가 인바운드 플랫폼 비지니스를 설계하고 면세점과 송객 계약체결, 송객수수료 협의, 자금조달 및 지원, 세무지원, 제품소개자료, 중국관광객 정보공유 등을 하여 송객업무가 원활히 수행되도록 하고 있습니다. 협력여행사는 당사와 송객계약이 체결된 면세점에 관광객을 안내 및 쇼핑하게 하는 업무를 협력하고 있습니다. 판매방법에 대한 추가적인 설명은 ' 2. 주요 제품등에 관한 사항 / 나. 매출에 대한 설명'을 참고하여 주십시오. 매출처는 신라면세점 외 기타면세점으로 구성되어 있습니다.

3.5 수주상황

보고서 작성 기준일 현재 해당 사항이 없습니다.

3.6 시장위험과 위험관리

가. 자본위험관리

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

나. 금융위험관리

(1) 금융위험요소

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

전기말 이후 당사의 금융위험관리목적과 위험관리정책의 변화는 없습니다.

(2) 위험회피활동

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

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

다. 신용위험

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

라. 유동성위험

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

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

(단위:천원)

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

- 이자 미포함

3.7 파생상품 및 풋백옵션 등 거래현황

보고서 작성 기준일 현재 해당 사항이 없습니다.

3.8 경영상의 주요 계약

보고서 작성 기준일 현재 해당 사항이 없습니다.

3.9 연구개발활동

보고서 작성 기준일 현재 해당 사항이 없습니다.

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

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

1) 요약연결재무상태표

(단위 : 백만원)

구분	제24기	제23기	제22기
자산			
I. 유동자산	61,711	96,187	104,828
당좌자산	59,769	93,793	102,081
재고자산	1,941	2,395	2,746
II. 비유동자산	4,723	6,783	7,862
투자자산	1,388	1,890	2,395
유형자산	324	2,185	2,536
사용권자산	288	932	
무형자산	63	114	431
기타비유동자산	2,661	1,662	2,500
자산 총 계	66,434	102,970	112,690
부채			
I. 유동부채	29,414	39,936	37,709
II. 비유동부채	5,361	15,253	30,121
부채 총 계	34,774	55,189	67,830
자본			
지배기업의 소유주에 귀속되는 자본	31,660	27,353	26,273
자본금	13,452	11,912	11,912
자본잉여금	13,320	770	770
자본조정	8	(2)	(2)
기타포괄손익누계액	(50)	(25)	16
이익잉여금	4,930	14,698	13,577
소수주주지분	0	20,428	18,587
자본 총 계	31,660	47,781	44,860
부채 및 자본 총 계	66,434	102,970	112,690

1) 요약연결포괄손익계산서

(단위 : 백만원)

구분	제24기	제23기	제22기
매출액	13,589	31,304	32,997
영업이익(손실)	(11,779)	3,645	(3,599)
법인세차감전이익(손실)	(13,991)	4,186	(3,403)
당기순이익(손실)	(12,230)	2,962	(4,703)
지배회사지분순이익	(9,769)	1,121	(5,038)
소수주주지분순이익	(2,461)	1,841	335
기본주당순이익(손실)	(404)	47	(211)
희석주당순이익(손실)	(404)	41	(211)
연결에 포함된 회사수	9	9	9

3) 요약별도재무상태표

(단위 : 백만원)

구분	제24기	제23기	제22기
자산			
I. 유동자산	60,484	14,026	11,490
당좌자산	58,995	12,565	9,869
재고자산	1,489	1,461	1,621
II. 비유동자산	5,398	37,964	45,464
투자자산	2,149	34,497	41,717
유형자산	246	1,792	2,276
사용권자산	284	739	-
무형자산	63	114	430
기타비유동자산	2,656	822	1,042
자산 총계	65,882	51,990	56,954
부채			
I. 유동부채	28,779	9,198	7,459
II. 비유동부채	5,361	4,834	11,749
부채 총계	34,140	14,032	19,208
자본			
자본금	13,452	11,912	11,912
자본잉여금	11,143	13,403	13,403
자본조정	8	-2	-2
기타포괄손익누계액			
이익잉여금	7,139	12,645	12,433
자본 총계	31,742	37,958	37,746
부채 및 자본 총계	65,882	51,990	56,954

종속/관계/공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	원가법
--------------------------	-----	-----	-----

4) 요약별도포괄손익계산서

(단위 : 백만원)

구분	제24기	제23기	제22기
수익(매출액)	14,587	20,576	24,162
영업이익(손실)	(1,813)	1,492	(5,451)
법인세차감전이익(손실)	(5,506)	212	(5,606)
당기순이익(손실)	(5,506)	212	(5,606)
기본주당순이익(손실)	(228)	9	(235)
희석주당순이익(손실)	(228)	6	(235)

2. 연결재무제표

연결 재무상태표

제 24 기	2020.12.31 현재
제 23 기	2019.12.31 현재
제 22 기	2018.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 24 기	제 23 기	제 22 기
자산			
유동자산	61,710,768,772	96,187,492,302	104,827,520,883
현금및현금성자산	2,721,740,004	10,710,672,822	13,364,769,918
단기금융상품		1,000,000,000	
매출채권 및 계약자산	11,267,266,651	19,799,884,750	28,513,901,064
재고자산	1,941,372,271	2,394,692,309	2,746,192,135
기타유동금융자산	24,542,957,477	50,863,953,393	51,480,567,608
기타유동자산	21,092,727,013	11,273,609,785	7,833,087,818
당기법인세자산	144,705,356	144,679,243	889,002,340
비유동자산	4,723,351,965	6,782,824,756	7,862,435,766
유형자산	323,617,753	2,185,226,662	2,536,470,776
사용권자산	288,210,247	932,225,726	
영업권 이외의 무형자산	63,269,145	113,535,632	430,776,791
비유동 당기손익-공정가치 측정 지정 금융자산	1,182,424,437	1,135,480,664	1,022,742,568
기타비유동금융자산	1,185,995,127	1,648,625,676	2,921,309,404
기타비유동자산	55,827,327	160,368,560	
이연법인세자산	1,624,007,929	607,361,836	951,136,227
자산총계	66,434,120,737	102,970,317,058	112,689,956,649

부채			
유동부채	29,413,709,667	39,936,280,916	37,708,753,092
매입채무 및 기타유동채무	13,475,318,846	7,100,382,632	2,757,841,504
단기차입금	59,059,904	19,807,643,292	15,608,000,000
기타유동금융부채	13,308,950,066	6,407,420,555	11,323,063,385
기타유동부채	1,265,634,760	2,470,275,311	3,316,589,260
유동성전환사채	230,272,697	1,560,086,628	2,219,032,173
유동성신주인수권부사채	1,074,473,394	2,424,630,665	1,980,972,939
당기법인세부채		165,841,833	503,253,831
비유동부채	5,360,717,037	15,252,931,115	30,121,159,012
장기차입금		1,981,192,009	6,989,585,657
전환사채	213,129,841	1,915,231,580	5,836,528,243
신주인수권부사채	920,977,195	2,895,470,829	5,330,088,480
기타비유동금융부채	4,127,917,606	7,724,016,235	11,583,585,110
복구총당부채	98,692,395	88,183,218	
이연법인세부채		648,837,244	381,371,522
부채총계	34,774,426,704	55,189,212,031	67,829,912,104
자본			
지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본	31,659,694,033	27,353,259,881	26,273,234,281
자본금	13,451,937,000	11,912,002,500	11,912,002,500
자본잉여금	13,320,487,356	770,138,462	770,138,462
기타자본구성요소	7,914,200	(2,017,800)	(2,017,800)
기타포괄손익누계액	(50,367,998)	(25,114,580)	16,164,092
이익잉여금(결손금)	4,929,723,475	14,698,251,299	13,576,947,027
비지배지분		20,427,845,146	18,586,810,264
자본총계	31,659,694,033	47,781,105,027	44,860,044,545
자본과부채총계	66,434,120,737	102,970,317,058	112,689,956,649

연결 포괄손익계산서

제 24 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 23 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

제 22 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 24 기	제 23 기	제 22 기
수익(매출액)	13,589,427,437	31,303,511,652	32,996,761,463
매출원가	13,361,583,879	16,606,260,259	21,812,030,933
매출총이익	227,843,558	14,697,251,393	11,184,730,530
판매비와관리비	12,007,156,188	11,051,941,264	14,783,391,475
영업이익(손실)	(11,779,312,630)	3,645,310,129	(3,598,660,945)
기타이익	1,037,345,701	894,537,310	1,827,214,578

기타손실	3,529,362,029	1,264,303,631	2,167,508,382
금융수익	2,427,360,689	2,440,610,055	2,355,659,108
금융원가	2,106,896,009	1,530,095,048	1,819,578,098
투자자산처분이익			303,000
지분법적용투자주식손상차손	40,000,000		
법인세비용차감전순이익(손실)	(13,990,864,278)	4,186,058,815	(3,402,570,739)
법인세비용	1,761,207,496	(1,223,719,661)	(1,300,313,938)
당기순이익(손실)의 귀속			
지배기업의 소유주에게 귀속되는 당기순이익(손실)	(9,768,527,824)	1,121,304,272	(5,037,751,071)
비지배지분에 귀속되는 당기순이익(손실)	(2,461,128,958)	1,841,034,882	334,866,394
기타포괄손익	(25,253,418)	(41,278,672)	(10,287,140)
당기손익으로 재분류될 수 있는 항목(세후기타포괄손익)	(25,253,418)	(41,278,672)	(10,287,140)
해외사업장환산외환차이(세후기타포괄손익)	(25,253,418)	(41,278,672)	(10,287,140)
총 포괄손익의 귀속			
총 포괄손익, 지배기업의 소유주에게 귀속되는 지분	(9,793,781,242)	1,080,025,600	(5,048,038,211)
총 포괄손익, 비지배지분	(2,461,128,958)	1,841,034,882	334,866,394
주당이익			
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	(404)	47	(211)
희석주당이익(손실) (단위 : 원)	(404)	41	(211)

연결 자본변동표

제 24 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 23 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

제 22 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본							
	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본						비지배지분	자본 합계
	자본금	자본잉여금	기타자본구성요소	기타포괄손익누계액	이익잉여금	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본 합계		
2018.01.01 (기초자본)	12,217,900.00 0	466,146,832	(2,017,800)	192,674,837	18,448,806,627	31,323,510,496	18,155,775,000	49,479,285,496
회계정책변경에 따른 증가(감소)				(166,223,605)	165,891,471	(332,134)	0	(332,134)
수정후 기초자본	12,217,900.00 0	466,146,832	(2,017,800)	26,451,232	18,614,698,098	31,323,178,362	18,155,775,000	49,478,953,362
당기순이익(손실)					(5,037,751,071)	(5,037,751,071)	334,866,394	(4,702,884,677)
기타포괄손익								
해외사업장환산손익				(10,287,140)		(10,287,140)		(10,287,140)
무상감자	(305,897,500)	305,897,500						
관계기업 및 공동기업 주식 취득 및 처분		(1,905,870)				(1,905,870)	96,168,870	94,263,000
전환사채발행 및 전환								
신주인수권부사채발행 및 행사								
종속기업에대한소유지분변동								

2018.12.31 (기말자본)	11,912,002.50 0	770,138,462	(2,017,800)	16,164,092	13,576,947,027	26,273,234,281	18,586,810,264	44,860,044,545
2019.01.01 (기초자본)	11,912,002.50 0	770,138,462	(2,017,800)	16,164,092	13,576,947,027	26,273,234,281	18,586,810,264	44,860,044,545
회계정책변경에 따른 증가(감소)								
수정후 기초자본	11,912,002.50 0	770,138,462	(2,017,800)	16,164,092	13,576,947,027	26,273,234,281	18,586,810,264	44,860,044,545
당기순이익(손실)					1,121,304,272	1,121,304,272	1,841,034,882	2,962,339,154
기타포괄손익								
해외사업환산손익				(41,278,672)		(41,278,672)		(41,278,672)
무상감자								
관계기업 및 공동기업 주식 취득 및 처 분								
전환사채발행 및 전환								
신주인수권부사채발행 및 행사								
종속기업에대한소유지분변동								
2019.12.31 (기말자본)	11,912,002.50 0	770,138,462	(2,017,800)	(25,114,580)	14,698,251,299	27,353,259,881	20,427,845,146	47,781,105,027
2020.01.01 (기초자본)	11,912,002.50 0	770,138,462	(2,017,800)	(25,114,580)	14,698,251,299	27,353,259,881	20,427,845,146	47,781,105,027
회계정책변경에 따른 증가(감소)								
수정후 기초자본	11,912,002.50 0	770,138,462	(2,017,800)	(25,114,580)	14,698,251,299	27,353,259,881	20,427,845,146	47,781,105,027
당기순이익(손실)					(9,768,527,824)	(9,768,527,824)	(2,461,128,958)	(12,229,656,782)
기타포괄손익								
해외사업환산손익				(25,253,418)		(25,253,418)		(25,253,418)
무상감자								
관계기업 및 공동기업 주식 취득 및 처 분								
전환사채발행 및 전환	1,099,995,000	4,364,002,315	9,932,000			5,473,929,315		5,473,929,315
신주인수권부사채발행 및 행사	439,939,500	1,842,001,418				2,281,940,918		2,281,940,918
종속기업에대한소유지분변동		6,344,345,161				6,344,345,161	(17,966,716,188)	(11,622,371,027)
2020.12.31 (기말자본)	13,451,937.00 0	13,320,487,356	7,914,200	(50,367,998)	4,929,723,475	31,659,694,033	0	31,659,694,033

연결 현금흐름표

제 24 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 23 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

제 22 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 24 기	제 23 기	제 22 기
영업활동현금흐름	(10,622,408,100)	5,458,633,733	(4,500,994,532)
영업으로부터 창출된 현금흐름	(9,982,961,218)	6,388,139,625	496,337,876
이자수취(영업)	61,008,746	376,938,051	743,278,171
이자지급(영업)	(663,165,887)	(1,101,239,966)	(1,076,165,874)
법인세납부(환급)	(37,289,741)	(205,203,977)	(4,664,444,705)
투자활동현금흐름	9,331,083,697	(1,353,526,070)	(1,115,734,982)

보증금의 증가	(86,234,000)	(800,000)	(129,850,000)
보증금의 감소	13,334,640	471,013,025	340,456,000
단기대여금의 증가	(11,164,476,944)	(66,781,100,000)	(79,064,315,933)
단기대여금 감소	19,613,764,823	65,749,697,200	79,337,515,097
장기대여금 증가	(110,000,000)	(64,000,000)	(60,000,000)
장기대여금및수취채권의 처분	71,433,400	16,100,030	33,000,000
단기금융상품의 처분	1,000,000,000	(1,000,000,000)	54,000,000
장기금융상품의 증가	(23,169,140)	(124,064,000)	(1,346,049,616)
장기금융상품의 처분	591,208,713	789,825,619	7,439,100
장기성예금의 증가	(11,877)		
장기성예금의 감소	20,011,877		
유형자산 취득	(140,849,283)	(556,183,797)	(482,225,769)
유형자산의 처분		217,268,003	48,812,211
무형자산 취득	(381,490,300)	(25,964,650)	(6,725,272)
무형자산 처분			150,000,000
당기손익인식금융자산의 취득	(200,000,000)	(100,000,000)	(100,000,000)
당기손익인식금융자산의 처분	129,000,000	30,178,500	82,209,200
리스채권의 상환	38,561,788	24,504,000	
지분법적용투자주식의 취득	(40,000,000)		
지분법적용 투자지분의 처분			20,000,000
재무활동현금흐름	(6,642,481,897)	(6,727,344,912)	8,586,010,189
유상증자			94,263,000
중속기업, 조인트벤처와 관계기업에 대한 투자자산의 취득	(4,800,000,000)		
신주인수권부사채 발행	1,632,037,000		2,030,761,959
신주인수권부사채의 상환	(2,495,875,089)	(2,006,555,435)	(5,003,178,339)
전환사채 발행	3,582,937,950		608,537,266
전환사채의 상환	(1,103,274,992)	(4,436,086,939)	(2,803,185,926)
단기차입금의 증가	24,421,536,848	73,415,000,000	148,936,384,995
단기차입금의 상환	(26,824,000,000)	(68,131,894,300)	(135,368,284,405)
장기차입금의 상환		(4,203,790,691)	
리스부채의상환	(1,040,634,184)	(1,000,927,547)	
임대보증금의 증가			243,763,000
임대보증금의 감소		(361,200,000)	(21,263,000)
장기미지급금의 상환		(1,890,000)	(131,788,361)
주식발행비	(15,209,430)		
환율변동효과 반영전 현금및현금성자산의 순증가(감소)	(7,933,806,300)	(2,622,237,249)	2,969,280,675
기초현금및현금성자산	10,710,672,822	13,364,769,918	10,324,964,592
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	(55,126,518)	(31,859,847)	70,524,651
기말현금및현금성자산	2,721,740,004	10,710,672,822	13,364,769,918

3. 연결재무제표 주식

주식

제 24 기 2020년 12월 31일 현재

제 23 기 2019년 12월 31일 현재

주식회사 감마누와 그 종속기업

1. 일반 사항

지배기업은 안테나 및 기타 전자통신제품의 제조 및 판매를 영위할 목적으로 1997년 10월 15일에 설립되었습니다. 지배기업은 경기도 화성시 동탄면 금곡로 185-44에 연구소 및 공장을 두고 있습니다.

지배기업은 2014년 8월 14일 한국거래소 코스닥증권시장에 상장하였으며, 2020년 12월 31일 현재 납입자본금은 13,452백만원 입니다.

지배기업은 2018년 3월 22일 상장폐지 사유가 발생하여, 지배기업 발행 주권에 대한 매매 거래가 정지되었습니다. 지배기업은 2018년 4월 2일 상장폐지에 대한 이의신청서를 제출하였으며, 한국거래소는 2018년 9월 19일에 기업심사위원회를 개최하였습니다.

기업심사위원회는 2018년 9월 21일까지 상장폐지사유를 해소한 2017 사업연도 재감사보고서를 제출하지 못하는 경우 지배기업의 주권은 상장폐지됨을 심의·의결하였습니다. 지배기업이 재감사보고서를 제출하지 못함에 따라 상장폐지가 결정되어 정리매매(2018.09.28.~2018.10.10)가 진행 되던 중, 서울 남부지방법원에 제출한 지배기업의 주권에 대한 '상장폐지결정등 효력정지 가처분신청'이 2018년 10월 5일에 인용됨에 따라 한국거래소는 상장폐지 관련 가처분의 이의신청에 대한 법원 결정 확인 또는 본안판결의 확정시까지 예정된 상장폐지절차(정리매매 등)를 보류하였습니다. 그 과정에 한국거래소는 2018년 11월 7일 위 상장폐지결정 등 효력정지 가처분결정의 취소를 구하는 가처분이의를 제기하였으나 2019년 2월 7일 법원은 가처분이의에 대한 기각(원결정인가)결정을 하였고 이에 한국거래소가 즉시 항고를 제기하였으나, 2020년 4월 1일 항고기각결정 후 2020년 4월 9일 지배기업 승소로 최종 확정되었습니다.

한편, 지배기업은 상기 건과 관련하여 2019년 2월 22일 한국거래소를 상대로 '상장폐지결정 무효확인'의 소를 서울남부지방법원에 제기하였고, 2019년 8월 16일 한국거래소의 상장폐지 결정이 무효임을 확인하는 지배기업 승소 판결을 선고받았습니다. 한국거래소는 이에 불복하여 항소를 제기하였으나, 2020년 3월 25일 서울고등법원은 제1심 판결을 그대로 인용하고 거래소의 항소를 기각하였습니다. 한국거래소는 항소심 결과에 불복하여 2020년 4월 7일 상고를 제기하였으나 대법원은 2020년 8월 13일 심리불속행기각판결로 지배기업 승소 확정되었습니다.

지배기업 및 면세점사업관련 종속기업들((주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)대명국제여행사, (주)보라국제여행사, (유)삼화국제여행사)은 2018년 8월 중 채무자회생 및 파산

에 관한 법률에 따라 서울회생법원에 회생절차개시를 신청하였으며, 서울회생법원은 지배기업 및 종속기업들에 대하여 각각 2018년 8월 28일 및 2018년 9월 18일자로 회생절차 개시결정을 하였습니다. 한편, 2018년 12월 4일 관계인집회에서 변경회생계획안이 가결되었고, 서울회생법원으로부터 변경회생계획안에 대한 최종 인가결정을 받았습니다. 또한, 2018년 12월 21일 회생절차 종결신청서를 제출하여 2018년 12월 28일 서울회생법원으로부터 회생절차 종결결정을 받았습니다.

지배기업은 종속여행사와의 통합을 통한 경영합리화를 목적으로 2020년 10월 20일 이사회 결의를 통해 지배기업의 지배기업인 (주)에스엠브이홀딩스가 보유한 (주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)대명국제여행사, (주)보라국제여행사, (유)삼화국제여행사, (주)뉴서울국제여행사, (주)신화국제여행사 등 7개 여행사 지분 49%를 취득하고, 2020년 12월 30일을 합병기일로 하여 합병비율 1:0으로 합병을 하였습니다.

2020년 12월 31일 현재 지배기업의 주주현황은 다음과 같습니다.

구분	주식수	지분율(%)
주식회사 에스엠브이 홀딩스	9,785,178	36.37%
김상기	1,634,584	6.08%
주식회사 더블유에스디홀딩스	607,956	2.26%
우리사주조합	58,541	0.22%
기타	14,816,931	55.07%
자기주식	684	0.00%
합 계	26,903,874	100.00%

1.1 종속기업의 현황

(1) 보고기간말 현재 종속기업의 투자현황은 다음과 같습니다.

종속기업	소재지	당기말 지배지분율(%)	전기말 지배지분율(%)	결산월	업종
Gamma Nu Theta, INC.	미국	100	100	12월	상품판매업
WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.	중국	100	100	12월	제조업
(주)천계국제여행사(*)	한국	-	51	12월	여행알선업
(유)신룡국제여행사(*)	한국	-	51	12월	여행알선업
(주)대명국제여행사(*)	한국	-	51	12월	여행알선업
(주)보라국제여행사(*)	한국	-	51	12월	여행알선업
(유)삼화국제여행사(*)	한국	-	51	12월	여행알선업
(주)뉴서울국제여행사(*)	한국	-	51	12월	여행알선업
(주)신화국제여행사(*)	한국	-	51	12월	여행알선업

(*) 지배기업은 2020년 10월 20일 (주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)대명국제여행

사, (주)보라국제여행사, (유)상화국제여행사, (주)뉴서울국제여행사, (주)신화국제여행사의 지분 49%를 추가 취득하였으며, 2020년 12월 30일을 합병기일로 하여 합병을 하였습니다.

1.2 종속기업 관련 요약 재무정보

보고기간말 현재 연결대상 종속기업의 요약재무상태표와 동일로 종료되는 회계연도의 요약 포괄손익계산서는 다음과 같습니다.

(1) 당기

(단위 : 천원)

회사명	자산	부채	자본	매출	당기순손익	총포괄손익
Gamma Nu Theta, INC.	1,185,451	795,639	389,812	2,699,319	(135,918)	(135,918)
WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.	653,895	485,684	168,211	1,128,587	(102,892)	(102,892)
(주)천계국제여행사(*)	-	-	-	207,295	(580,956)	(580,956)
(유)신룡국제여행사(*)	-	-	-	654,408	(715,763)	(715,763)
(주)대명국제여행사(*)	-	-	-	119,759	450,938	450,938
(주)보라국제여행사(*)	-	-	-	210,002	(2,641,181)	(2,641,181)
(유)상화국제여행사(*)	-	-	-	37,707	(307,982)	(307,982)
(주)뉴서울국제여행사(*)	-	-	-	1,054,595	(883,178)	(883,178)
(주)신화국제여행사(*)	-	-	-	778,931	(2,254,635)	(2,254,635)

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

지배기업의 종속기업인 여행사(이하 '종속여행사')는 면세점 송객사업을 주요 영업으로 영위하고 있으며, 면세점으로부터 송객에 대한 대가를 수령하고, 협력여행사에 송객업무에 대한 수수료를 지급하는 구조로 사업을 영위하고 있습니다. 종속여행사는 동 거래에서 대리인으로 판단되어 손익으로 매출 인식하였습니다.

(2) 전기

(단위 : 천원)

회사명	자산	부채	자본	매출	당기순손익	총포괄손익
Gamma Nu Theta, INC.	1,230,097	681,922	548,175	1,520,490	(208,874)	(249,737)
WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.	439,798	629,487	(189,689)	2,398,143	(86,750)	(87,166)
(주)천계국제여행사	20,232,267	6,301,040	13,931,227	1,945,466	429,288	429,288
(유)신룡국제여행사	14,519,872	8,718,657	5,801,215	3,297,607	155,934	155,934
(주)대명국제여행사	20,590,552	3,827,824	16,762,728	404,890	484,192	484,192
(주)보라국제여행사	18,224,533	14,080,209	4,144,324	3,515,662	876,027	876,027
(유)상화국제여행사	6,921,422	5,118,477	1,802,945	1,816,920	814,965	814,965
(주)뉴서울국제여행사	17,034,483	17,614,938	(580,455)	2,958,511	577,133	577,133
(주)신화국제여행사	1,948,237	2,120,741	(172,504)	1,622,741	419,675	419,675

1.3 연결대상범위

당기에 신규로 연결재무제표에 포함된 종속기업은 없으며, 당기에 연결에서 제외된 종속기업은 다음과 같습니다.

회사명	사유
(주)천계국제여행사	합병으로 인한 소멸
(유)신룡국제여행사	합병으로 인한 소멸
(주)대명국제여행사	합병으로 인한 소멸
(주)보라국제여행사	합병으로 인한 소멸
(유)삼화국제여행사	합병으로 인한 소멸
(주)뉴서울국제여행사	합병으로 인한 소멸
(주)신화국제여행사	합병으로 인한 소멸

2. 중요한 회계정책

다음은 재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 주석 2.21에서 설명하고 있는 회계정책을 제외하고, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

2.1 재무제표 작성 기준

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

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

2.2 회계정책과 공시의 변경

(1) 회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

연결회사는 2020년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서를 신규로 적용하였습니다.

가) 기업회계기준서 제1103호'사업결합' (개정) - 사업의 정의

개정 기준서는 기업이 취득한 대상이 '사업'인지 아니면 '개별 자산취득'인지 판단하는 데 필요한 사업 및 관련 구성요소의 정의를 명확히 하였습니다. 취득한 대상이 사업이라고 판단 내리기 위해 산출물의 창출에 기여할 수 있는 투입물과 실질적인 과정이 필요하다는 점을 명확하게 설명하고, 산출물을 보다 좁게 정의하였습니다. 또한, 사업의 필수 구성요소 중 과정

이 실질적인지 여부를 판단할 때 필요한 구체적인 지침과 사례를 추가하였으며, 취득한 대상이 사업이 아닌지 간단히 판단할 수 있는 집중테스트를 선택적으로 적용할 수 있도록 하였습니다. 상기 개정 내용이 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없습니다.

나) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 및 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류' (개정) - 중요성의 정의

개정 기준서는 '특정 보고기업에 대한 재무정보를 제공하는 일반목적재무제표에 정보를 누락하거나 잘못 기재하거나 불분명하게 하여, 이를 기초로 내리는 주요 이용자의 의사결정에 영향을 줄 것으로 합리적으로 예상할 수 있다면 그 정보는 중요하다'고 기술함으로써 개념체계를 포함한 기준서간 중요성의 정의를 일관되게 정리하고 그 의미를 명확히 하였습니다. 상기 개정 내용이 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없습니다.

다) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정', 제1107호 '금융상품: 공시' (개정) - 이자율지표 개혁

개정 기준서는 이자율지표 개혁 움직임으로 인한 불확실성이 존재하는 동안 위험회피회계 적용과 관련하여 미래 전망 분석 시 예외규정을 적용하도록 하고 있습니다. 예외규정에서는 기존 이자율지표를 준거로 하는 예상현금흐름의 발생가능성이 매우 높은지, 위험회피대상항목과 위험회피수단 사이의 경제적 관계가 있는지, 양자간에 높은 위험회피효과가 있는지를 평가할 때, 위험회피대상항목과 위험회피수단이 준거로 하고 있는 이자율지표는 이자율지표 개혁의 영향으로 바뀌지 않는다고 가정합니다. 상기 개정 내용이 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없습니다.

(2) 공표되었으나 아직 시행되지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

보고기간말 현재 제정·공표되었으나 2020년 1월 1일 이후 시작하는 회계기간에 시행일이 도래하지 아니하였고, 회사가 조기 적용하지 아니한 제·개정 기업회계기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

가) 기업회계기준서 제 1116호 '리스' (개정) - COVID-19 관련 임차료 할인 등

실무적 간편법으로, 리스이용자는 COVID-19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등 (rent concession)이 리스변경에 해당하는지 평가하지 않을 수 있으며, 이러한 임차료 할인 등은 실무적 간편법의 적용요건을 충족하여야 하며, 실무적 간편법을 선택한 리스이용자는 그러한 변동이 리스변경이 아닐 경우에 이 기준서가 규정하는 방식과 일관되게 회계처리하여야 합니다. 동 개정사항은 2020년 6월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 상기 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

나) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' (개정) - 재무보고를 위한 개념체계 참조

식별할 수 있는 취득 자산과 인수 부채는 재무보고를 위한 개념체계의 정의를 충족하도록 개정되었으나, 기업회계기준서 제1037호 '총당부채, 우발부채 및 우발자산' 및 해석서 제 2121호 '부담금'의 적용범위에 포함되는 부채 및 우발부채에 대해서는 해당 기준서를 적용하도록 예외를 추가하고, 우발자산이 취득일에 인식되지 않는다는 점을 명확히 하였습니다.

동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 상기 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

다) 기업회계기준서 제1016호 '유형자산' (개정) - 의도한 사용 전의 매각금액

개정 기준서는 경영진이 의도한 방식으로 유형자산을 가동할 수 있는 장소와 상태에 이르게 하는 동안에 생산된 재화를 판매하여 얻은 매각금액과 그 재화의 원가는 당기손익으로 인식하도록 요구하며, 이로 인해 당기손익에 포함한 매각금액과 원가를 공시하도록 요구하고 있습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 상기 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

라) 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' (개정) - 손실부담계약: 계약이행원가

개정 기준서는 손실부담계약을 식별할 때 계약이행원가는 계약을 이행하는 데 드는 증분원가와 계약을 이행하는 데 직접 관련되는 그 밖의 원가 배분액으로 구성됨을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 상기 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

마) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' (개정) - 부채의 유동·비유동 분류

부채의 분류는 기업이 보고기간 후 적어도 12개월 이상 부채의 결제를 연기할 권리의행사 가능성에 영향을 받지 않으며, 부채가 비유동부채로 분류되는 기준을 충족한다면, 경영진이 보고기간 후 12개월 이내에 부채의 결제를 의도하거나 예상하더라도, 또는 보고기간말과 재무제표 발행승인일 사이에 부채를 결제하더라도 비유동부채로 분류합니다. 또한, 부채를 유동 또는 비유동으로 분류할 때 부채의 결제조건에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품으로 분류되고 동 옵션을 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 상기 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

바) 한국채택국제회계기준 2018-2020 연차개선

기업회계기준서 제1109호'금융상품': 금융부채 제거 목적의 10% 테스트관련 수수료에 차입자와 대여자 사이에서 지급하거나 수취한 수수료(상대방을 대신하여 지급하거나 수취한 수수료 포함)만 포함된다는 개정내용을 포함하여 기업회계기준서 제1101호'한국채택국제회계기준의 최초 채택': 최초채택기업인 종속기업, 기업회계기준서 제1116호'리스': 리스인센티브, 기업회계기준서 제1041호'농림어업': 공정가치 측정에 대한 일부 개정내용이 있습니다. 동 연차개선은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 상기 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

2.3 외화환산

(1) 기능통화와 표시통화

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

(2) 외화거래와 보고기간말의 환산

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

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

2.4 현금및현금성자산

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

2.5 금융자산

1) 분류

연결회사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

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

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

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

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

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

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

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

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

2) 측정

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

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

가. 채무상품

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

① 상각후원가 측정 금융자산

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

② 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

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

③ 당기손익-공정가치 측정 금융자산

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

나. 지분상품

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

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

3) 손상

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

4) 인식과 제거

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

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

5) 금융상품의 상계

금융자산과 부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 보유하고 있고, 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있을 때 상계하여 재무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래사건에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이행의 경우 및 지급불능이나 파산의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

2.6 재고자산

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

2.7 유형자산

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

2.8 무형자산

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

(1) 산업재산권과 소프트웨어

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

(2) 시설이용권

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

2.9 정부보조금

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

2.10 비금융자산의 손상

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

2.11 금융부채

(1) 분류 및 측정

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

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

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

(2) 제거

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

2.12 총당부채

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

2.13 당기법인세 및 이연법인세

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

법인세비용은 보고기간말 현재 제정됐거나 실질적으로 제정된 세법을 기준으로 측정됩니다.

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

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

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

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

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

2.14 종업원급여

(1) 퇴직급여

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

당기 중 확정기여제도와 관련해 비용으로 인식한 금액은 759백만원 (전기: 582백만원)입니다.

2.15 수익인식

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

① 재화의 판매

1) 수행의무의 식별

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

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

2) 거래가격의 배분

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

3) 보증

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

② 용역의 제공

연결회사는 종속기업인 여행사들에게 경영자문 용역을 제공하고 있습니다. 동 용역은 종속기업인 여행사들과의 계약에 따라 용역을 제공한 시점에 수익을 인식하고 있습니다.

③ 이자수익

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

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

2.16 주당이익

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

2.17 리스

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

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

- 받을 리스 인센티브를 차감한 고정리스료(실질적인 고정리스료 포함),
- 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료
- 잔존가치보중에 따라 리스이용자가 지급할 것으로 예상되는 금액
- 리스이용자가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 그 매수선택권의 행사가격

- 리스기간이 리스이용자의 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 그 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

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

사용권자산은 다음 항목들로 구성된 원가로 측정합니다.

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

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

2.18 영업부문

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

2.19 복합금융상품

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

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

2.20 동일지배 하의 사업결합

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

2.21 재무제표 승인

연결회사의 재무제표는 2021년 2월 16일자 이사회에서 승인되었으며, 2021년 3월 30일자 주주총회에서 최종 확정될 예정입니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

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

① 법인세

연결회사의 과세소득에 대한 법인세는 세법 및 과세당국의 결정을 적용하여 산정되므로 최종 세효과를 산정하는 데에는 불확실성이 존재합니다(주석 22 참조).

② 금융상품의 공정가치

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

③ 금융자산의 손상

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

4. 재무위험관리

4.1 재무위험관리요소

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

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

재무위험관리의 대상이 되는 연결회사의 금융자산은 현금및현금성자산, 매출채권 및기타금

용자산, 당기손익-공정가치측정 금융자산 등으로 구성되어 있으며 금융부채는 매입채무 및 기타금융부채, 전환사채, 신주인수권부사채 등으로 구성되어 있습니다.

4.1.1 시장위험

(1) 외환위험

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

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

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

(단위 : USD, EUR, GBP, 천원)

구 분	통화	당기말		전기말	
		외화금액	원화환산액	외화금액	원화환산액
금융자산					
현금및현금성자산	USD	1,176,513	1,280,399	1,096,533	1,269,565
	EUR	51,809	69,332	7,607	9,869
	GBP	6,343	9,402	-	-
	CNY	372,458	62,186		
매출채권(*)	USD	907,331	987,176	878,553	1,017,188
	EUR	20,000	26,765	4,000	5,190

(*) 대손충당금이 차감되기 전 금액입니다.

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

(단위 : 천원)

구 분		세후 이익에 대한 영향		자본에 대한 영향	
		당기	전기	당기	전기
미국달러/원	상승시	176,843	228,675	125,512	228,675
	하락시	(176,843)	(228,675)	(125,512)	(228,675)
유럽 EUR/원	상승시	7,496	1,506	7,496	1,506
	하락시	(7,496)	(1,506)	(7,496)	(1,506)
중국 CNY/원	상승시	4,850	1,506	4,850	1,506
	하락시	(4,850)	(1,506)	(4,850)	(1,506)

영국 GBP/원	상승시	733	-	733	-
	하락시	(733)	-	(733)	-

(2) 가격위험

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

보고기간말 현재 연결회사가 보유하고 있는 상장주식은 없습니다.

(3) 이자율 위험

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

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

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

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

4.1.2 신용위험

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

당기말과 전기말 현재 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
현금및현금성자산(*1)	2,721,387	10,710,297

단기금융상품	-	1,000,000
매출채권(*2)	12,040,917	20,611,034
기타금융자산 - 유동(*2)	26,862,540	52,926,048
기타금융자산 - 비유동(*2)	1,185,995	1,660,377

(*1) 보유현금은 신용위험에 노출되어 있지 아니하므로 제외하였습니다.

(*2) 대손충당금이 차감되기 전 금액입니다.

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

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
국내매출	11,674,000	20,329,076
북미	266,059	208,764
유럽	100,858	61,944
아시아	-	11,250
합 계	12,040,917	20,611,034

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

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

(당기말)

(단위 : 천원)

당 기 말	가중평균채무불이행률	총 장부금액	손실충당금	신용손상여부
3개월이하	-	1,172,251	-	No
3개월 이상 ~6 개월 이하	-	27,981	-	No
6개월 이상 ~ 9개월 이하	-	-	-	No
9개월 이상 ~ 1년 이하	-	5,353	-	No
1년이상	-	-	-	No
소계	-	1,205,585	-	No
개별평가조정	7.1%	10,835,332	770,838	Yes
합계		12,040,917	770,838	

(전기말)

(단위 : 천원)

전 기 말	가중평균채무불이행률	총 장부금액	손실충당금	신용손상여부
3개월 이하	-	956,002	-	No
3개월 이상~6개월 이하	-	4,243	-	No
6개월 이상~9개월 이하	-	73,034	-	No
소 계	-	1,033,279	-	No
개별평가조정	4.1%	19,577,755	811,149	Yes
합 계		20,611,034	811,149	

당기말 및 전기말 현재 만기가 도래하지 않았거나 손상되지 않은 매출채권의 신용 건전성과 연체되었으나 손상되지 않은 매출채권의 연령 구간의 분석은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

매 출 채 권	당기말		전기말	
	신용이 손상되지 않은 자산	신용이 손상된 자산	신용이 손상되지 않은 자산	신용이 손상된 자산
외부신용등급이 있는 거래 상대방				
A등급이상	10,626,858	-	8,184,246	-
B등급이상	255,654	-	10,594,541	-
C등급이상	2,034	-	-	-
소 계	10,884,546	-	18,778,787	-
외부 신용등급이 없는 거래상대방				
Croup 1	-	-	-	-
Croup 2	385,533	(23,227)	1,021,098	811,149
Croup 3	-	794,065	-	-
소 계	385,533	770,838	1,021,098	811,149
합 계	11,270,079	770,838	19,799,885	811,149
대손충당금	(2,812)	(770,838)	-	(811,149)
합 계	11,267,267	-	19,799,885	-

Group 1 - 새로운 고객/특수관계자(6개월 미만)

Group 2 - 과거 부도경험이 없는 기존 고객/특수관계자(6개월 이상)

Group 3 - 과거 부도경험이 있는 기존 고객/특수관계자(6개월 이상)로 채무불이행 위험이 해소됨.

4.1.3 유동성 위험

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

보고기간말 현재 연결회사의 유동성 위험 분석내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

당 기	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년초과	합 계
매입채무	13,475,319	-	-	13,475,319
단기차입금	59,060	-	-	59,060
기타금융부채	9,599,714	3,403,918	305,318	13,308,950
기타비유동금융부채	-	-	4,127,918	4,127,915
전환사채(*)	-	230,273	213,130	443,403
신주인수권부사채(*)	156,164	918,309	920,977	1,995,451

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

(단위 : 천원)

전 기	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년초과	합 계
매입채무	4,956,624	2,143,759	-	7,100,383
단기차입금	8,247,716	12,069,005	-	20,316,721
기타금융부채-유동	1,393,364	5,330,886	-	6,724,250
장기차입금	-	-	2,174,669	2,174,669
기타금융부채-비유동	-	-	9,288,067	9,288,067
전환사채(*)	-	1,735,170	1,986,000	3,721,170
신주인수권부사채(*)	-	2,730,049	2,958,400	5,688,449

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

상기의 분석은 보고기간 말로부터 계약 만기일까지의 잔여기간에 따라 만기별로 구분되었습니다.

4.2 자본위험관리

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

자본구조를 유지 또는 조정하기 위하여 연결회사는 주주에게 지급되는 배당을 조정하고, 주

주들에게 자본을 반환하며, 부채비율은 매월 모니터링하여 필요할 경우 적절한 재무구조 개선방안을 실행하고 있습니다.

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

당기말과 전기말 현재 연결회사의 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
부 채	34,774,427	55,189,212
자 본	31,659,694	47,781,105
부채비율	110%	116%

5. 금융상품

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

(1) 금융상품 종류별 공정가치

금융상품 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
공정가치 측정 금융자산				
당기손익공정가치측정금융자산	1,182,424	1,182,424	1,135,481	1,135,481
소계	1,182,424	1,182,424	1,135,481	1,135,481
상각후원가 측정 금융자산				
현금및현금성자산(*)	2,721,387	2,721,387	10,710,297	10,710,297
단기금융상품	-	-	1,000,000	1,000,000
매출채권	11,267,267	11,267,267	19,799,885	19,799,885
기타유동금융자산	24,542,957	24,542,957	50,863,953	50,863,953
기타비유동금융자산	1,185,995	1,185,995	1,648,626	1,648,626
소계	39,717,606	39,717,606	84,022,761	84,022,761
금융자산 합계	40,900,030	40,900,030	85,158,242	85,158,242
상각후원가 측정 금융부채				
매입채무	13,475,319	13,475,319	7,100,383	7,100,383
단기차입금	59,060	59,060	19,807,643	19,807,643
기타금융부채-유동	13,308,950	13,308,950	6,407,421	6,407,421
전환사채-유동	230,273	230,273	1,560,087	1,560,087
신주인수권부사채-유동	1,074,473	1,074,473	2,424,631	2,424,631
장기차입금	-	-	1,981,192	1,981,192
기타금융부채-비유동	4,127,918	4,127,918	7,724,016	7,724,016
전환사채-비유동	213,130	213,130	1,915,232	1,915,232
신주인수권부사채-비유동	920,977	920,977	2,895,471	2,895,471
금융부채 합계	33,410,100	33,410,100	51,816,076	51,816,076

(*) 보유한 현금시재액은 제외하였습니다.

(2) 공정가치 서열체계

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

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

공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

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

(단위 : 천원)

구 분	전기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합계
공정가치로 측정되는 금융자산/부채				
당기손익-공정가치측정금융자산	-	-	1,135,481	1,135,481

(3) 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

금융상품의 각 공정가치 서열체계의 수준 간 이동 내역은 다음과 같습니다.

가. 당기 중 수준 1 과 수준 2 간의 대체는 없습니다.

나. 반복적인 측정치의 수준 3 의 변동 내역

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
	당기손익-공정가치 측정금융자산	당기손익-공정가치 측정금융자산
기초금액	1,135,481	1,022,743
매입금액	200,000	100,000
처분금액	(129,000)	(30,179)

총손익		
당기손익인식액	(24,056)	42,917
기말금액	1,182,425	1,135,481
미실현손익	464,541	488,597

(4) 가치평가기법 및 투입변수

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

(단위 : 천원)

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

(단위 : 천원)

구 분	전기말			
	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수
당기손익공정가치측정금융자산				
이노폴리스 2015 제조-IoT 투자조합	1,135,481	3	순자산가치접근법	순자산가치

(5) 금융자산과 금융부채의 상계

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

(단위 : 천원)

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

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

6. 범주별 금융상품

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

가. 금융자산

(단위 : 천원)

구 분	당기말		전기말	
	상각후원가	당기손익- 공정가치측정 금융자산	상각후원가	당기손익- 공정가치측정 금융자산
유동				
현금및현금성자산(*)	2,721,387	-	10,710,297	-
단기금융상품	-	-	1,000,000	-
매출채권 및 계약자산	11,267,267	-	19,799,885	-
기타유동금융자산(주석11)	24,542,957	-	50,863,953	-
소 계	38,531,611	-	82,374,135	-
비유동				
기타비유동금융자산(주석11)	1,185,995	-	1,648,626	-
당기손익-공정가치측정 금융자산	-	1,182,424	-	1,135,481
소 계	1,185,995	1,182,424	1,648,626	1,135,481
합 계	39,717,606	1,182,424	84,022,761	1,135,481

(*)보유한 현금시재액은 제외하였습니다.

나. 금융부채

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
	상각후원가로 측정하는 기타금융부채	상각후원가로 측정하는 기타금융부채
매입채무	13,475,319	7,100,383
단기차입금	59,060	19,807,643
기타유동금융부채	13,308,950	6,407,421
전환사채-유동	230,273	1,560,087
신주인수권부사채-유동	1,074,473	2,424,631

장기차입금	-	1,981,192
기타비유동금융부채	4,127,918	7,724,016
전환사채-비유동	213,130	1,915,232
신주인수권부사채-비유동	920,977	2,895,471
소 계	33,410,100	51,816,076

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

(단위 : 천원)

구 분	당기			전기		
	상각후원가 측정	당기손익-공정가	상각후 원가 측정	상각후원가 측정	당기손익-공정가	상각후 원가 측정
	금융자산	치 측정 금융자산	금융부채	금융자산	치 측정 금융자산	금융부채
이자수익	2,217,777	-	-	2,276,675	-	-
대손상각비(대손충당금 환입)	4,309,443	-	-	(151,416)	-	-
기타의대손상각비(대손충당금 환입)	672,873	-	-	221,682	-	-
외환차손익(순액)	(40,442)	-	742	146,154	-	(23,439)
외화환산손익(순액)	(58,198)	-	-	(29,615)	-	-
당기손익-공정가치측정 금융자산평가이익	-	-	-	-	42,917	-
이자비용	-	-	(2,010,221)	-	-	(1,506,150)

7. 영업부문

(1) 영업부문에 대한 일반정보

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

(2) 수익의 구분

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

(단위 : 천원)

당 기	보고부문		합계
	안테나사업	여행사업	
주요 지리적 시장			
국내매출	7,539,268	3,092,418	10,631,686
북미	2,699,821	-	2,699,821
유럽	210,357	-	210,357
아시아	47,564	-	47,564
합 계	10,497,010	3,092,418	13,589,427

주요 제품과 서비스 계열			
제품매출	10,039,484	-	10,077,622
상품매출	417,890	-	379,752
기타매출	39,635	-	39,635
여행수익	-	3,092,418	3,092,418
합 계	10,497,010	3,092,418	13,589,427
수익인식시기			
한 시점에 이행	10,497,010	3,092,418	13,589,427
기간에 걸쳐 이행	-	-	-
합 계	10,497,010	3,092,418	13,589,427

(단위 : 천원)

전 기	보고부문		합계
	안테나사업	여행사업	
주요 지리적 시장			
국내매출	14,132,710	15,561,798	29,694,507
북미	1,520,490	-	1,520,490
유럽	75,202	-	75,202
아시아	13,312	-	13,312
합 계	15,741,714	15,561,798	31,303,512
주요 제품과 서비스 계열			
제품매출	15,597,988	-	15,597,988
상품매출	134,461	-	134,461
기타매출	9,265	-	9,265
여행수익	-	15,561,798	15,561,798
합 계	15,741,714	15,561,798	31,303,512
수익인식시기			
한 시점에 이행	15,741,714	15,561,798	31,303,512
기간에 걸쳐 이행	-	-	-
합 계	15,741,714	15,561,798	31,303,512

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

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
안테나사업부		
A사	3,607,489	4,751,085
B사	37,672	625,095
C사	1,411,593	2,435,274
D사	1,562,494	4,785,879
여행사업부(*)		

E사	2,525,441	6,912,900
F사	201,135	2,106,401
G사	16,756	5,807,718

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

(4) 계약 잔액

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
매출채권 및 기타채권에 포함되어 있는 수취채권(*1)	11,695,830	19,899,840
계약자산(*2)	345,087	711,194
합 계	12,040,917	20,611,034

(*1) 연결회사는 손상채권에 대해 당기말 781백만원, 전기말 811백만원에 대해 대손충당금을 설정하였습니다(주석 10 참조).

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

8. 현금및현금성자산 및 사용제한 금융자산

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

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
현금	353	376
보통예금	2,721,387	10,710,297
합 계	2,721,740	10,710,673

(2) 사용제한 금융자산

당기말 및 전기말 현재 사용제한 금융자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
장기금융상품		
정기예금(주석 33)	75,490	636,773

9. 단기금융상품

당기말 및 전기말 현재 단기금융상품의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
정기예금	-	1,000,000

10. 매출채권

(1) 당기말 및 전기말 현재 매출채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
매출채권 및 계약자산	12,040,917	20,611,034
대손충당금	(773,650)	(811,149)
매출채권(순액)	11,267,267	19,799,885

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

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
연체되지 않은 채권	11,047,856	19,789,138
소계	11,047,856	19,789,138
연체되었으나, 손상되지 않은 채권(*1)		
3개월 이하 연체	49,437	-
4개월 초과 6개월 이하 연체	164,621	5,557
6개월 초과 1년 이하 연체	5,353	5,190
1년 초과 연체	-	-
소계	219,411	10,747
손상채권(*2)		
3개월 이하 연체	-	-
3개월 초과 6개월 이하 연체	(20,415)	-
6개월 초과 1년 이하 연체	-	-
1년 초과 연체	794,065	811,149
소계	773,650	811,149
합계	12,040,917	20,611,034

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

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

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

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
기초금액	811,149	1,156,758
대손설정(환입)(*)	(37,499)	(151,416)
당기 중 제각	-	(194,193)
보고기간말금액	773,650	811,149

(*) 손상된 채권에 대한 충당금 설정액 및 환입액은 포괄손익계산서의 판매비와관리비 (주석 26 참조)에 포함되어 있으며, 추가적인 현금 회수가능성이 없는 경우 매출채권은 일반적으로 제각하고 있습니다.

보고기간말 현재 매출채권에 대하여 연결회사가 보유하고 있는 담보는 없습니다.

11. 기타금융자산

당기말과 전기말 현재 기타금융자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
유동		
리스채권	-	24,093
단기대여금	20,259,662	48,296,302
차감: 대손충당금(*)	(1,488,326)	(1,249,024)
미수금	73,524	205,961
미수수익	5,929,354	3,799,693
차감: 대손충당금(*)	(231,257)	(213,071)
영업보증금	600,000	600,000
차감: 대손충당금(*)	(600,000)	(600,000)
소 계	24,542,957	50,863,954
비유동		
장기금융상품	91,662	679,701
장기대여금	113,467	74,900
보증금	980,866	895,665

차감: 대손충당금(*)	-	(5,000)
리스채권	-	3,359
소 계	1,185,995	1,648,625
합 계	25,728,952	52,512,579

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

12. 기타의자산

(1) 당기말 및 전기말 현재 기타의자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
기타의 유동자산		
선급금	27,129,312	13,635,417
선급비용	15,717	25,149
부가세대급금	427,539	-
차감: 대손충당금(*)	(6,479,841)	(2,386,956)
소 계	21,092,727	11,273,610
기타의 비유동자산		
장기선급비용	55,827	160,369
소 계	55,827	160,369
합 계	21,148,554	11,433,979

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

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

(단위 : 천원)

구분	당기말	전기말
기초금액	2,386,956	2,427,255
대손설정	4,342,935	(10,000)
당기 중 제각	(250,050)	(30,299)
보고기간말 금액	6,479,841	2,386,956

13. 재고자산

당기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
상품	40,252	13,607
상품평가충당금	-	-
제품	1,431,147	2,039,536
제품평가충당금	(594,903)	(451,268)
재공품	613,445	337,202
재공품평가충당금	(10,995)	(73,281)
원재료	954,934	1,051,360
원재료평가충당금	(492,508)	(522,464)
합계	1,941,372	2,394,692

당기 중 비용으로 인식되어 매출원가에 포함된 재고자산의 원가는 5,127백만원(전기: 7,485백만원)입니다.

연결회사가 당기 중에 인식한 재고자산평가손실환입은 51백만원(전기: 재고자산평가손실 77백만원)이며, 손익으로 계상한 금액은 연결포괄손익계산서의 '매출원가'에 포함되었습니다.

14. 유형자산

(1) 당기 및 전기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

가. 당기

(단위 : 천원)

구 분	연구용기자재	금형	시설장치	기계장치	차량운반구	공기구비품등	건설중인자산	합 계
2020. 1. 1	87,304	724,234	168,776	243,968	340,029	255,995	364,921	2,185,227
연결범위변동	-	-	-	-	-	-	-	-
취득	-	3,350	-	63,744	12,834	60,921	-	140,849
처분	(1)	(20)	(10,741)	(4)	(1)	(8)	-	(10,775)
손상차손	(54,619)	(393,522)	(97,334)	(164,739)	(79,954)	(102,115)	(364,921)	(1,257,204)
감가상각비	(32,684)	(334,042)	(60,701)	(94,294)	(102,008)	(110,913)	-	(734,642)
외화환산차이	-	-	-	270	(30)	(77)	-	163
2020.12.31	-	-	-	48,945	170,870	103,803	-	323,618
취득원가	2,136,103	4,180,232	664,433	1,558,498	718,157	913,044	364,921	10,535,388
감가상각누계액	(2,081,484)	(3,697,525)	(567,099)	(1,344,815)	(467,333)	(707,127)	-	(8,865,383)
손상차손누계액	(54,619)	(482,707)	(97,334)	(164,738)	(79,954)	(102,114)	(364,921)	(1,346,387)
순장부금액	-	-	-	48,945	170,870	103,803	-	323,618

나. 전기

(단위 : 천원)

구 분	연구용기자재	금형	시설장치	기계장치	차량운반구	공기구비품등	건설중인자산	합 계
2019. 1. 1	88,526	935,145	229,411	346,470	248,392	323,605	364,921	2,536,470
취득	52,589	177,598	14,200	-	473,706	99,919	-	818,012
처분	(2)	(7)	(4)	(4)	(219,184)	(28)	-	(219,229)
감가상각비	(53,809)	(388,503)	(74,831)	(102,731)	(163,673)	(168,036)	-	(951,583)
외화환산차이	-	-	-	234	787	536	-	1,557
2019.12.31	87,304	724,233	168,776	243,969	340,028	255,996	364,921	2,185,227
취득원가	2,137,399	4,324,924	773,833	1,663,597	738,681	899,081	364,921	10,902,436
감가상각누계액	(2,050,095)	(3,511,505)	(605,057)	(1,419,629)	(398,652)	(643,086)	-	(8,628,024)
손상차손누계액	-	(89,185)	-	-	-	-	-	(89,185)
순장부금액	87,304	724,234	168,776	243,968	340,029	255,995	364,921	2,185,227

(2) 당기 및 전기 중 감가상각비의 분류내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
제조원가	554,792	698,263
판매비와관리비	179,850	253,320
합 계	734,642	951,583

15. 리스

연결회사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

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

가. 당기

(단위 : 천원)

구 분	부동산	기계장치	차량운반구	합 계
2020. 1. 1	879,031	29,781	23,414	932,226
취득	3,590	-	299,968	303,558
처분	(9,711)	-	(11,498)	(21,209)
손상	-	(13,041)	-	(13,041)
감가상각비	(839,949)	(13,115)	(60,525)	(913,589)
외화환산차이	-	265	-	265

2020.12.31	32,961	3,890	251,359	288,210
취득원가	441,340	42,799	299,968	784,107
감가상각누계액	(408,379)	(25,868)	(48,609)	(482,856)
손상차손누계액	-	(13,041)	-	(13,041)
순장부금액	32,961	3,890	251,359	288,210

나. 전기

(단위 : 천원)

구 분	부동산	기계장치	차량운반구	합 계
2019. 1. 1.(*)	1,621,882	75,101	43,838	1,740,821
취득	90,680	-	-	90,680
처분	-	(26,018)	-	(26,018)
감가상각비	(833,531)	(19,776)	(20,424)	(873,731)
외화환산차이	-	474	-	474
2019.12.31	879,031	29,781	23,414	932,226
취득원가	1,712,562	42,659	43,838	1,799,059
감가상각누계액	(833,531)	(12,878)	(20,424)	(866,833)
순장부금액	879,031	29,781	23,414	932,226

(*) 연결회사는 기업회계기준서 제1116호 리스를 2019년 1월 1일을 기준으로 최초 적용하였습니다.

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

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
리스부채		
유동	122,836	968,517
비유동	152,877	23,526
합 계	275,713	992,043

(3) 리스와 관련하여 손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
사용권자산의 감가상각비		
부동산	839,949	833,531
기계장치	13,115	19,776

차량운반구	60,525	20,424
합 계	913,589	873,731
리스부채에 대한 이자비용(금융원가에 포함)	33,769	139,691
단기리스료(매출원가 및 판관비에 포함)	119,173	150,933
단기리스가 아닌 소액자산 리스료(판관비에 포함)	6,955	11,057
리스부채 측정치에 포함되지 않은 변동리스료(판관비에 포함)	-	-

당기 중 소액리스 및 단기리스를 제외한 총 현금유출은 1,040,634천원입니다.

(4) 사용권자산의 감가상각비의 분류내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
제조원가	629,181	629,920
판매비와관리비	284,408	243,811
합 계	913,589	873,731

16. 무형자산

(1) 당기 및 전기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

가. 당기

(단위: 천원)

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

나. 전기

(단위: 천원)

구 분	산업재산권	소프트웨어	시설이용권	기타의 무형자산	영업권	합 계
2019. 1. 1	25,639	201,838	203,300	-	-	430,777

취득	25,194	771	-	-	-	25,965
상각	(13,685)	(176,222)	-	-	-	(189,907)
손상차손	-	-	(153,300)	-	-	(153,300)
2019.12.31	37,148	26,387	50,000	-	-	113,535
취득원가	143,938	1,444,644	385,496	262,218	351,580	2,587,876
상각누계액	(106,790)	(1,417,437)	-	(26,222)	-	(1,550,449)
손상차손누계액	-	-	(335,496)	(235,996)	(351,580)	(923,072)
국고보조금	-	(820)	-	-	-	(820)
순장부금액	37,148	26,387	50,000	-	-	113,535

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

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
제조원가	94,777	182,629
판매비와관리비	4,749	7,278
합 계	99,526	189,907

(3) 연결회사가 비용으로 인식한 연구와 개발 지출의 총액은 478백만원(전기: 557백만원)입니다.

17. 관계기업투자주식

(1) 당기말과 전기말 현재 관계기업투자주식 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

회사명	소재국가	당기말		전기말	
		지분율(%)	장부금액	지분율(%)	장부금액
힘찬테크(*1)	국내	10	-	-	-

(*1) 지분율이 20% 미만이나 피투자회사의 임원선임권을 보유하고 있어서 유의적 영향력을 행사할 수 있으므로 관계기업으로 분류하였습니다.

(2) 당기 중 관계기업 투자주식의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

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

18. 당기손익-공정가치측정금융자산

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

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
지분증권				
주식 및 출자금	-	1,182,424	-	1,135,481

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

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초금액	1,135,481	1,022,743
취득	200,000	100,000
처분	(129,000)	(30,179)
자본에서 재분류된 순이익	-	-
평가손익(세전)	(24,056)	42,917
기말금액	1,182,424	1,135,481
차감: 비유동항목	(1,182,424)	(1,135,481)
유동항목	-	-

19. 매입채무 및 기타금융부채

당기말 및 전기말 현재 매입채무 및 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
매입채무	13,475,319	7,100,383
기타금융부채-유동		
미지급금(*)	11,507,041	4,924,984
미지급비용	1,679,073	513,920
리스부채	122,836	968,517
소 계	13,308,950	6,407,421
기타금융부채-비유동		
장기미지급금(*)	3,975,041	7,673,927
임대보증금	-	26,563

리스부채	152,877	23,526
소 계	4,127,918	7,724,016
합 계	30,912,187	21,231,820

(*) 당기말 현재 채권양수도에 따라 5개 종속기업((주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)대명국제여행사, (주)보라국제여행사, (유)삼화국제여행사)이 에이루트(구, 제이스테판(주))에게 지급할 금액 8,424백만원(전기 12,661백만원)이 포함되어 있으며, 동 채무 등은 합병으로 인해 연결회사로 이전되었습니다.

20. 기타의 유동부채

당기말과 전기말 현재 기타의 유동부채 내역은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
미지급비용	10,535	296,078
선수금	320,554	94,222
선수수익	326,909	855,327
예수금	311,294	325,974
부가세예수금	296,343	898,674
합 계	1,265,635	2,470,275

21. 차입금등

(1) 당기말과 전기말 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	만기일	연이자율(%)	당기말	전기말
(주)에스엠브이홀딩스	-	-	-	19,807,643
Woori America Bank(*)	-	-	59,060	-
합 계			59,060	19,807,643

(*) 해당 차입금은 COVID-19로 인한 미국연방정부의 고용유지 지원금 성격 대출로서 요건 충족 후 잡이익으로 귀속될 예정입니다.

(2) 당기말과 전기말 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	만기일	연이자율(%)	당기말	전기말
(주)에스엠브이홀딩스(*)	-	-	-	1,981,192

(*) 해당 차입금은 회생채권으로 회생계획안에 따라 2020년부터 2022년에 걸쳐 분할 상환 예정으로 현재가치할인차금이 포함된 금액입니다.

(3) 단기차입금과 장기차입금에 관련하여 제공된 담보는 없습니다.

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

(단위: 천원)

구 분	발행일(*1)	만기일(*2)	당기말	전기말
유동전환사채				
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2017-09-12	2022-12-30	228,571	1,555,000
사채상환할증금			-	-
전환권조정			-	-
사채할증발행차금			1,701	5,087
합 계			230,273	1,560,087
유동신주인수권부사채				
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 비분리형 신주 인수권부사채	2017-08-14	2022-12-30	1,050,000	2,380,000
사채상환할증금			-	-
신주인수권조정			-	-
사채할증발행차금			24,473	44,631
합 계			1,074,473	2,424,631
비유동전환사채				
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2017-09-12	2022-12-30	211,429	1,820,000
사채상환할증금			-	-
전환권조정			-	-
사채할증발행차금			1,701	95,232
합 계			213,130	1,915,232
비유동신주인수권부사채				
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 비분리형 신주 인수권부사채	2017-08-14	2022-12-30	900,000	2,640,000
사채상환할증금			-	-
신주인수권조정			-	-
사채할증발행차금			20,977	255,471
합 계			920,977	2,895,471

(*1) 전환사채 및 신주인수권부사채의 최초 발행일입니다.

(*2) 회생계획안에 따라 2018년부터 2022년까지 상환합니다.

2017년 및 2018년 중 발행된 전환사채의 전환권 및 신주인수권부사채의 신주인수권은 금융감독원질의회신 "회제이-00094" 에 따라 자본으로 분류하였습니다. 동 회계처리는 "주식회사 등의 외부감사에 관한 법률" 제5조 제1항 제1호의 한국채택국제회계기준에 한하여 효력이 있습니다. 다만, 전환사채 및 신주인수권부사채의 기한이익 상실 사유가 조건부 결제조항에 해당되어 금융상품 전체를 부채로 인식하였습니다.

(5) 전환사채 및 신주인수권부사채의 발행조건은 다음과 같습니다.

구 분	제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 비분리형 신주인수권부사채
-----	--------------------------	-----------------------------------

최초인수기관	(주)프라이머원	위드원투자조합 12호
액면가액/발행가액	10,000,000,000원	10,000,000,000원
기말 액면가액(*1)	440,000,000원	1,950,000,000원
액면이자율(*3)	-	-
만기보장수익률(*3)	2.50%	2.50%
발행일	2017-09-12	2017-08-14
만기(*3)	2020-09-12	2020-08-14
행사기간(*3)	사채발행일 이후 1년 후부터 사채만기일 전일(2020년 9월 11일)까지	사채발행일 이후 1년 후부터 사채만기일 전일(2020년 8월 13일)까지
행사가격(*2)	2,250원	2,148원
조기상환청구권(*3)	본 사채의 발행일로부터 1년이 되는 2018년 9월 12일 및 이후 3개월마다 권면금액의 전부 또는 일부에 대하여 만기 전 조기상환 청구 가능	본 사채의 발행일로부터 1년이 되는 2018년 8월 14일 및 이후 3개월마다 권면금액의 전부 또는 일부에 대하여 만기 전 조기상환 청구 가능
전환권	거래재개일(2020년 8월 18일) 이후 3개월 경과일로부터 2022년 12월 31일까지 행사가능	거래재개일(2020년 8월 18일) 이후 3개월 경과일로부터 2022년 12월 31일까지 행사가능
행사가격의 조정(*3)	1) 전환권 행사 전에 시가(기준주가)보다 낮은 조건으로 다른 BW나 CB를 발행하거나 유상증자, 무상증자 또는 주식배당에 의하여 주식수가 증가하는 경우 2) 무상증자 또는 주식배당에 의하여 주식수가 증가하는 경우 3) 보통주 시가 하락에 따른 행사가격 재조정(Refixing)	1) 신주인수권 행사 전에 시가(기준주가)보다 낮은 조건으로 다른 BW나 CB를 발행하거나 유상증자, 무상증자 또는 주식배당에 의하여 주식수가 증가하는 경우 2) 무상증자 또는 주식배당에 의하여 주식수가 증가하는 경우 3) 보통주 시가 하락에 따른 행사가격 재조정(Refixing)
상환조건	2018년~2022년까지 회생계획안(원금+이자)에 따라 분할상환	2018년~2022년까지 회생계획안(원금+이자)에 따라 분할상환

(*1) 전환사채 및 신주인수권부채의 일부가 상환되었으며, 동일한 조건으로 재발행되었습니다.

(*2) 최초발행시 전환가액은 9,000원이었으나, 그 후 무상증자 등으로 전환가액이 조정되었습니다.

(*3) 동 내역은 회생절차에 따라 변경되었습니다(주석 35 참조).

(6) 당기와 전기중 전환사채 및 신주인권부사채 액면금액의 증감내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	전환사채		신주인수권부사채	
	당기	전기	당기	전기
기초	3,375,000	7,800,000	5,020,000	7,000,000
발행	3,185,000	-	1,330,000	-
상환	(1,170,000)	(4,425,000)	(2,510,000)	(1,980,000)
행사	(4,950,000)	-	(1,890,000)	-
기말	440,000	3,375,000	1,950,000	5,020,000
유동성	228,571	1,555,000	1,050,000	2,380,000
비유동성	211,429	1,820,000	900,000	2,640,000

22. 법인세비용 및 이연법인세

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

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기법인세		
당기손익에 대한 법인세	-	615,860
전기법인세의 조정사항	(2,965)	(3,380)
이월결손금소급공제	(125,487)	-
총 당기법인세	(128,452)	612,480
이연법인세		
일시적차이의 증감	(2,907,612)	1,240,088
미인식이연법인세자산 증감	1,274,857	(628,848)
법인세비용	(1,761,207)	1,223,720

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

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
법인세비용차감전순이익(손실)	(13,990,864)	4,186,059
국내법인세율로 계산된 법인세비용(수익)	(3,077,200)	920,933
법인세 효과:	-	
세무상 과세되지 않는 수익	384,203	494,598
세무상 차감되지 않는 비용	357,858	50,500
법인세 추납액	6,786	(3,380)
세액공제	-	-
전기조정사항	46,425	(16,568)
미인식이연법인세자산	906,370	(252,582)
기타	(384,860)	30,219
법인세비용	(1,761,207)	1,223,720

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

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
이연법인세자산		

12개월 이내에 결제될 이연법인세자산	2,328,013	1,839,883
12개월 후에 결제될 이연법인세자산	8,098,493	7,680,123
소 계	10,426,506	9,520,006
이연법인세부채		
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(1,324,569)	(932,911)
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(228,448)	(537,682)
소 계	(1,553,017)	(1,470,593)
이연법인세자산 순액	8,873,489	8,049,413
이연법인세자산 평가충당금	(7,249,481)	(8,090,888)
합 계	1,624,008	(41,475)

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

① 당기

(단위: 천원)

구 분	기초	당기손익	기타포괄손익	기말
이연법인세자산				
미지급비용	31,164	(13,842)	-	17,322
재고평가충당금	220,049	(58,766)	-	161,283
무형자산손상차손	66,377	59,790	-	126,167
종속기업투자주식	383,678	57,098	-	440,776
관계기업투자주식	-	8,800	-	8,800
국고보조금	180	(180)	-	-
현재가치할인차금	-	212	-	212
장기미지급비용	-	-	-	-
선수수익	192,999	(121,079)	-	71,920
복구충당부채	-	21,712	-	21,712
유형자산손상차손	3,568	273,307	-	276,875
대손충당금	1,119,362	909,002	-	2,028,364
장기대여금	50,735	(50,735)	-	-
신주인수권부사채사채할증발행차금	66,022	(56,023)	-	9,999
전환사채사채할증발행차금	22,070	(21,321)	-	749
리스부채(유동)	208,135	(182,235)	-	25,900
리스부채(비유동)	3,859	29,774	-	33,633
기부금한도초과	14,730	86,706	-	101,436
감가상각비	(10,689)	16,963	-	6,274
퇴직급여충당부채	2,690	(2,690)	-	-
매입채무	7,833	(7,833)	-	-

업무용 승용차	36,736	(36,736)	-	-
보증금	3,855	(3,855)	-	-
총당부채	19,400	(19,400)	-	-
종속기업순자산변동	2,318,101	(1,852,459)	-	465,642
내부거래미실현	23,605	(381)	-	23,224
이월결손금	2,544,453	1,467,201	-	4,011,654
이월세액공제	2,191,094	403,470	-	2,594,564
소 계	9,520,006	906,500	-	10,426,506
이연법인세부채				
선급비용	(3,804)	3,599	-	(205)
비품	(9,328)	8,033	-	(1,295)
미수수익	(896,836)	(407,622)	-	(1,304,458)
미지급금	(26,232)	6,326	-	(19,906)
장기미지급금	(165,888)	113,800	-	(52,088)
장기차입금	(42,566)	42,566	-	-
매도가능금융자산평가손익	(117,806)	5,292	-	(112,514)
리스채권	(6,039)	6,039	-	-
사용권자산	(202,094)	139,543	-	(62,551)
소 계	(1,470,593)	(82,424)	-	(1,553,017)
이연법인세자산 평가총당금	(8,090,888)	-	-	(7,249,481)
합 계	(41,475)	824,076	-	1,624,008

② 전기

(단위: 천원)

구 분	기초	당기손익	기타포괄손익	기말
이연법인세자산				
미지급비용	21,748	9,416	-	31,164
재고평가총당금	203,552	16,497	-	220,049
무형자산손상차손	57,965	8,412	-	66,377
종속기업투자주식	146,503	237,175	-	383,678
관계기업투자주식	1,262	(1,262)	-	-
국고보조금	-	180	-	180
선수수익	343,496	(150,497)	-	192,999
유형자산손상차손	8,919	-	-	3,568
대손총당금	1,443,182	(5,351)	-	1,119,362
장기대여금	-	(323,820)	-	50,735
신주인수권조정	68,433	50,735	-	-
전환권조정	56,224	(68,433)	-	-
신주인수권부사채사채할증발행차금	-	(56,224)	-	66,022
전환사채사채할증발행차금	-	66,022	-	22,070

단기대여금	-	22,070	-	-
리스부채(유동)	-	208,135	-	208,135
리스부채(비유동)	-	3,859	-	3,859
기부금한도초과	-	14,730	-	14,730
감가상각비	(15,420)	4,731	-	(10,689)
퇴직급여충당부채	13,578	(10,888)	-	2,690
매입채무	13,657	(5,824)	-	7,833
업무용 승용차	50,533	(13,797)	-	36,736
보증금	2,730	1,125	-	3,855
충당부채	-	19,400	-	19,400
종속기업순자산변동	3,199,909	(881,808)	-	2,318,101
내부거래미실현	24,676	(1,071)	-	23,605
이월결손금	3,008,047	(463,594)	-	2,544,453
이월세액공제	1,814,828	376,266	-	2,191,094
소 계	10,463,822	(943,816)	-	9,520,006
이연법인세부채				
선급비용	(2,705)	(1,099)	-	(3,804)
비품	-	(9,328)	-	(9,328)
미수수익	(546,026)	(350,810)	-	(896,836)
미지급금	-	(26,232)	-	(26,232)
장기미지급금	(366,437)	200,549	-	(165,888)
장기차입금	(150,789)	108,223	-	(42,566)
매도가능금융자산평가손익	(108,364)	(9,442)	-	(117,806)
리스채권	-	(6,039)	-	(6,039)
사용권자산	-	(202,094)	-	(202,094)
소 계	(1,174,321)	(296,272)	-	(1,470,593)
이연법인세자산 평가충당금	(8,719,736)	628,848	-	(8,090,888)
합 계	569,765	(611,240)	-	(41,475)

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

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말	사 유
일시적차이	6,415,138	92,561	미래과세소득의 불확실
종속기업투자주식	2,116,553	15,848,784	처분 가능성의 불확실
이월결손금(*)	12,627,022	10,875,900	미래과세소득의 불확실
이월세액공제(*)	2,594,564	2,191,094	미래과세소득의 불확실
합 계	23,753,277	29,008,339	

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

(단위: 천원)

구분	이월결손금	이월세액공제
2021년	-	635,999
2022년	555,968	710,421
2023년	302,581	468,427
2024년	91,605	362,447
2025년	208,874	417,270
2026년	4,129,869	-
2027년	542,825	-
2028년	4,241,216	-
2029년	222,609	-
2030년 이후	2,331,475	-
합 계	12,627,022	2,594,564

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

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

23. 자본금과 자본잉여금

(1) 지배기업이 정관에 의하여 발행할 주식의 총수는 1,000,000,000주이고, 당기말 현재 발행한 주식수는 보통주식 26,903,874주이며 1주당 액면금액은 500원입니다.

(2) 당기와 전기 중 발행주식의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	주식수(단위:주)	보통주 자본금	주식발행초과금
2019년 1월 1일	23,824,005	11,912,003	13,096,770
2019년 12월 31일	23,824,005	11,912,003	13,096,770
전환사채전환(2020년 11월 18일)	2,102,213	1,051,107	4,186,157
신주인수권부사채행사(2020년 11월 18일)	814,703	407,352	1,675,626

신주인수권부사채행사(2020년 11월 19일)	65,176	32,588	166,375
전환사채전환(2020년 11월 30일)	97,777	48,887	177,845
2020년 12월 31일	26,903,874	13,451,937	19,302,773

(3) 당기말과 전기말 현재 자본잉여금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
연결자본잉여금(*)	(12,632,529)	(12,632,529)
주식발행초과금	19,302,773	13,096,770
감자차익	305,898	305,897
기타자본잉여금	6,344,345	-
합 계	13,320,487	770,138

(*) 상기 금액은 동일지배하 사업결합으로서 인수한 자산과 부채의 장부금액과 이전대가와의 차액을 기타자본잉여금으로 반영하였습니다.

24. 기타포괄손익누계액 및 기타자본항목

(1) 기타포괄손익누계액의 증감

가. 당기

(단위 : 천원)

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

나. 전기

(단위 : 천원)

구 분	기초	증감	기말
해외사업환산손익	16,164	(41,279)	(25,115)
합 계	16,164	(41,279)	(25,115)

(2) 기타자본항목의 구성내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
자기주식(*)	(2,018)	(2,018)

전환권대가	9,932	-
-------	-------	---

(*) 당사는 자기주식을 향후 시장상황에 따라 처분할 예정입니다.

25. 이익잉여금

(1) 당기말과 전기말 현재 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
이익준비금	48,136	48,136
미처분이익잉여금	4,881,587	14,650,115
합 계	4,929,723	14,698,251

(2) 이익잉여금처분계산서

당기와 전기의 지배기업의 이익잉여금처분계산서는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	제 24 (당) 기		제 23 (전) 기	
미처분 이익잉여금		4,929,724		14,698,251
전기이월이익잉여금	14,698,251		13,576,947	
당기순이익(손실)	(9,768,527)		1,121,304	
차기이월미처분이익잉여금		4,929,724		14,698,251

2020년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 이익잉여금처분계산서는 2021년 3월 30일로 예정된 정기주주총회에서 확정될 예정입니다.

당기 및 전기에 지급된 배당금은 없습니다.

26. 판매비와관리비

당기 및 전기의 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
급여	1,236,256	1,660,178
상여	-	95,252
퇴직급여	108,681	154,248

복리후생비	702,512	794,098
여비교통비	103,002	221,352
접대비	1,509,306	2,458,019
통신비	29,096	29,617
소모품비	51,236	79,107
세금과공과	270,467	266,315
감가상각비	464,258	497,130
지급임차료	194,436	230,432
수선비	6,744	6,615
보험료	91,642	106,174
차량유지비	168,495	167,832
교육훈련비	2,191	7,217
수도광열비	31,050	33,366
지급수수료	2,176,193	3,431,893
광고선전비	18,260	162,235
대손상각비	4,309,443	(151,416)
운반비	169,538	174,721
해외시장개척비	270,537	312,276
무형자산상각비	4,749	7,278
판매촉진비	-	222,867
기타	89,064	85,135
합 계	12,007,156	11,051,941

27. 기타수익과 기타비용

당기 및 전기의 기타수익과 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
기타수익		
외환차익	-	156,879
외화환산이익	-	4,734
유형자산처분이익	-	13,922
대손충당금환입	366,481	-
채무면제이익	25,447	-
잡이익	645,418	719,002
합 계	1,037,346	894,537

기타비용		
외환차손	792	34,163
외화환산손실	58,215	19,104
투자자산처분손실	35,195	-
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	24,056	-
기부금	489,820	70,955
유형자산처분손실	10,775	15,883
유형자산손상차손	1,257,204	-
사용권자산손상차손	13,041	-
무형자산손상차손	332,230	153,300
기타의대손상각비	1,039,354	221,682
잡손실	268,680	749,217
합 계	3,529,362	1,264,304

28. 비용의 성격별 분류

당기 및 전기의 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
제품 및 재공품의 변동	(577,150)	(1,808,637)
상품의 변동	(1,923,160)	(1,059,334)
원재료 매입등	7,627,745	10,352,767
종업원 급여	5,931,097	6,958,410
퇴직급여	758,921	591,623
감가상각비	1,648,231	1,825,315
무형자산상각비	99,526	189,906
임차료	237,623	259,701
수선유지비	166,156	159,835
지급수수료	2,264,620	3,517,702
대손상각비	4,309,443	(151,416)
운반비	171,804	176,107
외주가공비	94,321	494,963
소모품비	240,587	291,510
세금과공과	271,434	266,315
경상연구개발비	478,267	557,028
복리후생비	823,166	932,872

여비교통비	123,632	259,449
접대비	1,509,306	2,458,107
기타	1,113,170	1,385,979
합 계(*)	25,368,740	27,658,202

(*) 포괄손익계산서 상 매출원가, 판매비와관리비를 합산한 금액입니다.

29. 금융수익 및 금융원가

당기 및 전기의 금융수익 및 금융원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
금융수익:		
이자수익	2,217,777	2,276,675
외환차익	56,735	-
외화환산이익	17	1,147
사채상환이익	150,759	118,531
리스해지이익	2,073	1,340
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	-	42,917
합 계	2,427,361	2,440,610
금융비용:		
이자비용	2,010,220	1,506,150
외환차손	95,643	-
외화환산손실	-	16,392
사채상환손실	416	7,553
리스해지손실	617	-
합 계	2,106,896	1,530,095
순금융손익	320,465	910,515

30. 주당순손익

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

(2) 당기와 전기 기본주당순익 계산내역은 다음과 같습니다.

구 분	당기	전기
보통주당기순이익(손실)	(9,768,528천원)	1,121,304천원

가중평균유통보통주식수(*1)	24,190,340	23,823,321주
기본주당순이익(손실)(원)	(404원)/주	47원/주

(*1) 가중평균유통보통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다.

구 분	발행주식적수(주)(*)	일 수(일)	가중평균유통 보통주식수(주)
당 기	8,853,664,550	366	24,190,340
전 기	8,695,512,165	365	23,823,321

(*) 당기 발행주식적수의 산정내역은 다음과 같습니다.

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

(3) 희석주당손익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정한 가중평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다. 당기의 경우 반희석효과로 기본주당 손익과 희석주당손익이 동일하며, 전기 희석주당손익의 산출 내역은 다음과 같습니다.

구 분	전 기
총기본주당이익 계산에 사용된 순손익	212,373,410원
전환사채관련 손익(세후)	(47,275,489)원
총희석주당이익 계산에 사용된 순손익	165,097,921원
가중평균유통보통주식수(*2)	26,390,578주
희석주당손익(원)	41원/주

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

(단위 : 주)

내 역	전 기
기본주당손익 산출에 사용된 가중평균보통주식수	23,823,321
무상으로 발행된 것으로 간주된 주식수:	2,567,257
- 전환사채	2,567,257
희석주당손익 산출에 사용된 가중평균유통보통주식수	26,390,578

(4) 당기에는 반희석효과로 희석주당이익을 계산할 때 고려하지 않았지만 향후 희석효과가 발생할 가능성이 있는 잠재적보통주의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	행사가격	청구기간	발행될 보통주식수
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2,250원	거래재개일 후 3개월 경과일로부터 2022년 12월 30일	195,556주
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 비분리형 신주인수권부사채	2,148원	거래재개일 후 3개월 경과일로부터 2022년 12월 30일	907,821주

31. 영업으로부터 창출된 현금

(1) 당기와 전기의 영업으로부터 창출된 현금은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
법인세비용차감전순손익(손실)	(13,990,864)	4,186,059
조정:		
이자수익	(2,217,777)	(2,276,675)
이자비용	2,010,221	1,506,150
대손상각비	4,309,443	(151,416)
기타의 대손상각비	1,039,354	221,682
대손충당금환입	(366,481)	-
감가상각비	1,648,231	1,825,314
무형자산상각비	99,527	189,907
무형자산손상차손	332,230	153,300
유형자산처분손실	10,775	15,883
사용권자산손상차손	13,041	-
유형자산손상차손	1,257,204	-
지분법적용투자주식손상차손	40,000	-
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	24,056	-
외화환산손실	58,215	35,496
재고자산평가손실	81,402	74,986
지급임차료	27,567	24,557
지급수수료	-	101
사채상환손실	416	7,553
사채상환이익	(150,759)	(118,531)

유형자산처분이익	-	(13,922)
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	-	(42,917)
외화환산이익	(17)	(5,881)
접대비	-	39,631
잡이익	(397,687)	(540,996)
채무면제이익	(25,447)	-
잡손실	193,509	491,938
리스해지이익	(2,073)	(1,340)
리스해지손실	617	-
순 운전자본의 변동:		
매출채권의 감소(증가)	8,529,149	8,554,056
기타금융자산의 감소	330,391	273,860
기타자산의 감소(증가)	(14,548,566)	(3,625,462)
재고자산의 감소	347,655	318,882
매입채무의 증가	6,410,479	4,244,469
기타금융부채의 감소	(4,760,632)	(8,909,923)
기타부채의 감소	(286,140)	(88,621)
영업으로부터 창출된 현금흐름	(9,982,961)	6,388,140

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

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
합병으로 인한 채권채무 상계(*)	21,442,875	-
종속기업투자주식 취득으로 인한 미지급금의 증감	6,855,100	-
단기대여금 등 손상채권의 제각	669,204	53,000
전환사채 및 신주인수권부사채 전환권행사에 따른 대체	7,071,105	-
전환권대가의 주식발행초과금 대체	388,006	-
신주인수권대가의 자본잉여금 대체	302,037	-
단기대여금과 미지급금상계	-	341,712
선급금과 단기대여금 대체	360,000	-
단기대여금과 미지급비용 상계	-	435,931
단기차입금과 미수금 상계	-	30,525
단기차입금과 단기대여금 상계	-	1,052,937
단기대여금과 장기차입금 상계	-	1,296,541
유형자산 취득시 보증금 상계	-	183,010
선수금에서 미지급금 계정대체	-	100,000

매출채권 및 기타채권 제각	-	286,088
유형자산 취득시 복구충당부채	-	78,817
사용권자산 취득으로 인한 리스부채의 증감	299,968	1,879,572
임차보증금의 기타보증금 대체	4,206	-
임차보증금의 미수금 대체	1,002	-
장기미지급금 유동성분류	4,479,365	4,199,081

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

32. 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용

(1) 당기

(단위 : 천원)

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

(2) 전기

(단위: 천원)

당 기	재무활동으로 인한 부채					합 계
	단기차입금	장기차입금(*1)	리스부채	전환사채	신주인수권부사채	
기초 금액	15,608,000	7,675,000	-	8,055,560	7,311,061	38,649,621
회계정책변경(*2)	-	-	1,788,891	-	-	1,788,891
현금흐름						
발행(증가)	73,415,000	-	-	-	-	73,415,000
상환(감소)	(68,131,894)	(4,203,791)	(1,000,928)	(4,436,087)	(2,006,555)	(79,779,255)
신규리스계약증가	-	-	90,680	-	-	90,680
기타 비금융변동	(1,083,462)	(1,296,541)	113,399	(144,155)	15,596	(2,395,163)
기말 금액	19,807,644	2,174,668	992,042	3,475,318	5,320,102	31,769,774

(*1) 현재가치할인차금 반영전 금액입니다.

(*2) 기업회계기준서 제1116호 리스를 2019년 1월 1일을 기준으로 최초 적용하였습니다.

33. 우발상황과 약정사항

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

(단위: 천원)

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

(2) 연결회사는 제품매출과 관련하여 당기말 현재 서울보증보험(주)에 539백만원 한도로 계약이행보증보험을 가입하고 있으며, 정기예금 75백만원을 담보로 제공하고 있습니다.

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

(4) 계류중 소송사건

당기말 현재 진행중인 소송사건의 내역은 다음과 같으며 소송의 최종결과가 연결회사의 당기 재무제표에 미칠 영향은 현재로서는 예측할 수 없습니다.

(단위: 천원)

구분	원고	피고	사건내용	계류법원	소송가액	진행상황
당사가 원고인 사건						
	감마누	한국무역그룹(주)외1	위약금청구의 소	서울남부지방법원	160,000	2심 본안
당사가 피고인 사건						
	신재환	감마누	손해배상청구	서울회생법원	50,286	2심 본안

(5) 면세점 계약 및 협력여행사 계약

가. 면세점 계약

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

나. 협력여행사 계약

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

2) 당기 중 협력여행사와의 주요 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

회사명	매출(*)	매입(*)	기타비용
A사	-	2,665,192	-
C사	-	4,735,330	-
D사	-	4,990,405	-
E사	-	3,254,111	-
F사	-	5,456,304	-
G사	-	17,581,456	-
H사	-	117,809,044	-
I사	-	28,545,780	-
J사	-	24,413,875	-
K사	-	1,060,273	-
L사	-	4,179,831	-
M사	-	2,984,273	-
N사	-	1,360,047	-
O사	-	2,149,806	-
P사	-	3,512,952	-
Q사	-	(13)	-
R사	-	1,160,970	-
X사	-	(10,359)	-
Y사	-	-	102
S사	1,206,258	-	-
합 계	1,206,258	225,849,277	102

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

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

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

(단위 : 천원)

회사명	채권 등				채무 등	
	매출채권	선급금	기타채권	영업보증금	매입채무	기타채무
A사	-	737,726	-	-	214,344	-
B사	102,182	-	-	-	-	-
C사	-	-	-	-	91,536	-
D사	-	-	-	-	829,884	-
E사	-	399,983	132,161	-	-	-
F사	-	-	218	-	-	-
G사	-	4,971,705	-	-	-	-

H사	-	4,500,000	-	-	8,683,407	-
I사	-	3,463,276	-	-	-	-
J사	-	2,926,034	-	-	1,583,471	-
K사	-	341,249	-	-	1,729	-
L사	-	2,459,523	-	-	9,326	-
M사	-	332,427	-	-	-	-
N사	-	1,358,522	-	-	-	-
O사	-	709,666	-	-	184,453	-
P사	-	300,000	-	-	224,247	-
Q사	-	-	13	-	-	-
R사	-	2,184,394	-	-	261,461	-
S사	-	-	-	-	-	90
T사	-	820,764	34,279	-	-	-
U사	673,619	-	-	-	27,305	-
V사	-	1,158,092	-	600,000	-	-
W사	-	-	-	-	11,723	-
합 계	775,801	26,663,361	166,671	600,000	12,122,886	90

당기 협력여행사 중 일부 채권 등에 대해 설정된 대손충당금은 4,036백만원입니다.

(6) 채권채무 양수도 계약

연결회사는 2018년 3월 27일 (주)에이루트(구, 제이스테판(주))로부터 연결회사의 지배기업인 (주)에스엠브이홀딩스에 대한 (주)에이루트(구, 제이스테판(주))의 채권 25,550백만원을 22,995백만원으로 인수하고, 그 대금을 분할상환하는 계약을 체결하였습니다. 상기 계약에는 연결회사가 2018년 7월 10일 부터 2020년 5월 11일까지 매월 1,000백만원씩 분할 상환하는 계획이 포함되어 있습니다.

상기 계약 체결이후 2018년 12월 4일 회생계획인가결정 및 2020년 합병으로 인한 채무분할 상환 약속서를 통해 연결회사가 (주)에이루트(구, 제이스테판(주))에 변제할 채무의 내용은 상기 계약에서 일부 변경되었습니다.

34. 특수관계자 거래

(1) 특수관계자 현황

가. 당기말과 전기말 현재 연결회사와 특수관계등에 있는 당사의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	당기말	전기말
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스	(주)에스엠브이홀딩스
관계기업	(주)힘찬테크	-
기타특수관계자(*1)	(유)뉴화청국제여행사, ㈜리더스항공, 김상기, 김상아, 조미옥, 조미애, 박종석, jinhe, (주)지누헬스케어, YU유통, (주)인터내셔널덕릉	(유)뉴화청국제여행사, YU유통, 김상기, 윤춘영, 우영매, 요세투어(주), (주)인터내셔널덕릉, (주)리더스항공

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

나. 당기 중 특수관계자에 포함되거나 제외된 내역은 다음과 같습니다.

회사명	변동 사항	사유
윤준영	제외	매출 등 거래 채권, 채무등 잔액 또는 자금거래 등이 없어 제외
우영매	제외	매출 등 거래 채권, 채무등 잔액 또는 자금거래 등이 없어 제외
요세투어(주)	제외	사업거래 중단 및 매출 등 거래 채권, 채무등 잔액 또는 자금거래 등이 없어 제외
김상아	포함	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 발생하여 포함
조미옥	포함	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 발생하여 포함
조미애	포함	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 발생하여 포함
박종석	포함	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 발생하여 포함
jinhe	포함	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 발생하여 포함
(주)지누헬스케어	포함	대표이사 김상기 100%지분 보유하여 포함
(주)힘찬테크	포함	지분율이 20% 미만이나 피투자회사의 임원선임권을 보유하고 있어서 유의적 영향력을 행사할 수 있으므로 관계기업으로 포함

(2) 매출 및 매입 등 거래
(당기)

(단위: 천원)

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

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

(전기)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	매출	기타수익	기타비용
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스(*1)	-	2,172,847	2,269,004
기타특수관계자	우영매	-	-	839

	요세투어(주)	6,638,931	-	-
	(주)인터내셔널덕릉	-	6,976	-
	김상기	-	-	1,248
	(유)뉴화청국제여행사	-	-	24,225
	(주)리더스항공	-	-	303,770
	합 계	6,638,931	2,179,823	2,599,086

(*1) 전기 중 (주)에스엠브이홀딩스와 경영자문계약에 따른 지급수수료 449백만원(전기 743백만원)이 포함되어 있습니다.

(3) 특수관계자에 대한 채권·채무의 주요 잔액

(당기말)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	채권 등			채무 등	
		매출채권	대여금	기타채권	전환사채 등	기타채무
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스	-	18,771,337	5,695,970	-	8,003,741
관계기업	(주)힘찬테크(*)	-	360,000	-	-	-
기타특수관계자	(주)지누헬스케어	-	-	880	-	-
기타특수관계자	YU유통(*)	18,264	-	-	-	-
기타특수관계자	박종석	-	-	-	40,000	491
기타특수관계자	(주)인터내셔널덕릉(*)	-	115,000	23,784	-	-
	합 계	18,264	19,246,337	5,720,634	40,000	8,004,232

(*) 상기 채권 등에 대해 설정된 대손충당금은 517백만원입니다.

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

(전기말)

(단위: 천원)

구분	회사명	채권 등			채무 등		
		대여금	기타채권	리스채권	차입금	임대보증금	기타채무
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스	46,403,952	3,661,776	27,736	21,982,312	26,563	913,032
기타 특수관계자	덕릉(*)	120,000	23,784	-	-	-	-
	YU유통(*)	23,264	-	-	-	-	-
	(유)뉴화청국제여행사	-	-	-	-	3,847	-
	합 계	46,547,216	3,685,560	27,736	21,982,312	30,410	913,032

(*) 상기 채권 등에 대해 설정된 대손충당금은 167백만원입니다.

(4) 특수관계자와의 자금거래 등

(당기)

(단위: 천원)

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

(단위: 천원)

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

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

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

(전기)

(단위: 천원)

구 분	회사명	자금대여				자금차입 등			
		기초	대여	회수	잔액	기초	차입	상환	잔액
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스	47,404,671	66,781,100	67,781,818	46,403,953	22,383,000	73,415,000	73,815,688	21,982,312
기타 특수관계자	(주)인터내셔널덕릉	175,000	-	55,000	120,000	-	-	-	-
	김상기	-	-	-	-	900,000	-	900,000	-
합 계		47,579,671	66,781,100	67,836,818	46,523,953	23,283,000	73,415,000	74,715,688	21,982,312

(5) 주요 경영진에 대한 보상

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

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
-----	----	----

급여 및 상여	1,401,603	1,644,797
퇴직급여	522,996	136,064
합 계	1,924,599	1,780,861

35. 회생계획

(1) 기업회생절차 및 인가된 회생계획

지배기업은 회생절차를 통한 경영정상화를 도모하기 위하여 2018년 8월 8일 채무자회생및 파산에 관한 법률에 따라 서울회생법원에 회생절차개시를 신청하였습니다. 이에 동 법원은 2018년 8월 28일부로 지배기업에 대하여 회생절차개시결정을 하였고, 2018년 12월 4일에 지배기업이 제출한 회생계획안이 관계인집회의 동의를 얻어 동 법원으로부터 회생계획 인가결정을 받았습니다. 또한, 2018년 12월 21일 회생절차 종결신청서를 제출하여 2018년 12월 28일 서울회생법원으로부터 회생절차 종결결정을 받았습니다. 인가받은 회생계획안에는 회생채권, 회생담보권에 대한 권리변경과 변제방법 및 주주의 권리변경과 신주의 발행방법이 포함되어 있는 바, 그 주요 내용은 다음과 같습니다.

1) 보고기간말 현재 회생채무의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

회사명	채권구분	인가후 확정금액	변제한 금액	2020년 당기말 회생채권 잔액
감마누	전환사채 및 신주인수권부사채	15,200,000	12,850,000	2,350,000
	대여금채권	163,259	163,259	-
	미발생구상채권(*)	미정	미정	미정
	상거래채권	905,736	877,620	28,116
	임대보증금채권	361,200	361,200	-
	에이루트(구, 제이스테판)	27,318,391	27,318,391	-
	특관자채권	21,059,024	12,635,414	8,423,610
합 계	65,007,610	54,205,884	10,801,726	

(*) 서울보증보험(주)로부터 제공받는 보증 금액에 따라 부담하는 채무입니다.

2) 회생채권의 권리 변경과 변제방법

가. 회생담보권

원금 및 개시전이자는 보증기관 등이 채무자 당사를 위하여 대위변제할 경우 대위변제금의 100%를 대위변제를 한 연도에 현금 변제합니다. 개시후이자는 미변제 대위변제금에 대하여 대위변제가 이루어진 날부터 연 4%의 이자율을 적용하여 대위변제금지급시까지 발생 당해 연도에 변제합니다.

나. 회생채권

나-1. 대여금채무

원금 및 개시전이자(前)는 전액 현금 변제하되, 현금변제 할 금액은 준비연도(2018년)에 20%, 제1차연도(2019년)에 10%, 제2차연도(2020년)에 30%를 변제하고, 제3차연도(2021년)부터 제4차연도(2022년)까지 40%를 2년간 균등분할 변제합니다. 개시후(後)이자(後)는 미변제 원금 및 개시전이자(前)에 대하여 연 4%의 이자율을 회생계획 인가일(日)부터 적용하여 매년 변제합니다.

나-2. 전환사채, 신주인수권부사채

원금 및 개시전이자(前)는 전액을 변제하되, 변제할 채권액의 20%는 준비연도(2018년)에 변제하고, 10%는 제1차연도(2019년)에 변제, 30%는 제2차연도(2020년)에 변제, 그리고 40%는 제3차연도(2021년)부터 제4차연도(2022년)까지 2년간 매년 균등분할하여 변제합니다. 단, 채권자가 변제유보요청서를 제출하는 경우 채무자(者)회사는 위 채권의 변제를 중단하고 전환권 등 행사신청서를 제출받은 시점에 보통(通)주로 전환하거나 신주인수권을 교부(交)하는 것을 허용합니다. 이 때, 전환가액(額)은 2017년 9월 1일 무상증자(資) 후 조정된 가액(額)을 반영하여 전환사채의 전환가액(額)은 2,250원으로(而)하며 신주인수권부사채의 행사(行)가액(額)은 2,148원으로(而) 합니다.

REFIXING 조건(件)은 2018년 3월 22일 거래정지(止)일(日)부터 거래재개(開)일(日) 이후 2개월(月)간의 시가(價)는 산술평(平)균 주가반영(映)에서 제외(外)하며, 거래재개(開)일(日) 이후 3개월(月) 경과(經)일(日)부터 전환권(權) 등을 행사(行)신청(申)할 수(可) 있습니다. 이후(後) 채권자(者)가 2022년 12월 31일(日)까지 전환권(權) 등을 행사(行)하지 않(不)을 경우(時) 제4차연도(2022년)에 원금(金) 및 개시전이자(前)를 전액(全) 변제(償)합니다. 개시후(後)이자(後)는 미변제 원금(金) 및 개시전이자(前)에 대하여 연 4%의 이자율(率)을 회생계획(劃) 인가일(日)부터 적용(用)하여 매년(年) 변제(償)합니다. 단(但), 채무자(者)회사는 채권자(者)로부터 변제유보(保)신청(申)서를 제출(提)받은 경우(時) 개시후(後) 이자(息) 지급(給)을 유보(保)합니다. 추후(後) 채권자(者)가 원금(金) 및 개시전이자(前) 변제(償)를 희망(望)하는 경우(時) 채무자(者)회사는 채권자(者)로부터 변제요청(請)서를 제출(提)받아 변제(償)가 유보(保)된 원금(金) 및 이자(息)를 포함(含)하여 변제(償)할 수(可) 있으며, 채권자(者)가 전환권(權) 등을 행사(行)하여 보통(通)주로 전환(交)되는 경우(時) 개시후(後)이자(後)는 전액(全) 면제(免)합니다.

나-3. 미발생구상채무

원금(金) 및 개시전이자(前)는 보증기관(館)등(等)이 대위(代)변제(償)하는 경우(時), 대위(代)변제(償)금(金)은 대여금(金)채권(權)과 동일(同)하게 변제(償)합니다. 단(但), 대위(代)변제(償)가 제1차연도(2019년) 이후(後) 발생(發)하는 경우(時), 이미(已) 변제(償)기일(日)이 경과(經)한 금액(額)은 그 후(後) 최초로 도래(到)하는 변제(償)기일(日)에 합산(合) 변제(償)합니다. 개시후(後)이자(後)는 대위(代)변제(償)가 이루어진(日)날(日)부터 미변제 원금(金) 및 개시전이자(前)에 대하여 연 4%의 이자율(率)을 적용(用)한 개시후(後)이자(後)를 매년(年) 변제(償)합니다.

나-4. 상거래채무

원금(金) 및 개시전이자(前)는 전액(全) 현금(金) 변제(償)하되, 현금(金)변제 할 금액(額)은 준비연도(2018년)에 20%, 제1차연도(2019년)에 10%, 제2차연도(2020년)에 30%를 변제(償)하고, 제3차연도(2021년)부터 제4차연도(2022년)까지 40%를 2년간 균등분할 변제(償)합니다. 개시후(後)이자(後)는 미변제 원금(金) 및 개시전이자(前)에 대하여 연 4%의 이자율(率)을 회생계획(劃) 인가일(日)부터 적용(用)하여 매년(年) 변제(償)합니다.

나-5. 임대보증금채무

원금(金) 및 개시전 이자(息)의 전액(全) 현금(金) 변제(償)하되, 변제(償)할 채권(權)의 전액(全)을 제 1차연도(2019년)에 변제(償)한다. 개시후(後)이자(後)는 전액(全) 면제(免)합니다.

나-6. 특수관계인채무

원금(金) 및 개시전이자(前)는 전액(全) 현금(金) 변제(償)하되, 현금(金)변제 할 금액(額)은 제5차연도(2023년)에 변제(償)합니다. 개시후(後)이자(後)는 전액(全) 면제(免)합니다.

다. 조세등 채권의 권리변경과 변제방법

채무자회생 및 파산에 관한 법률 제140조 제2항에 의하여 회생계획 인가 결정일 이후변제기 일 까지 국세징수법 또는 국세징수의 예에 의한 징수 및 체납처분에 의한 재산의 환가는 유 예합니다. 채무자회사는 회생계획 인가 결정전일 까지 발생한 조세등채권의 가산금 및 증가 산금을 포함한 금액을 100% 현금으로 변제하되, 현금 변제할 금액은 준비연도(2018년)에 전액 변제합니다. 단, 법원의 허가를 얻어 조기에 변제할 수있도록 하였습니다. 다툼이 있는 경우에는 이의신청 또는 소송제기를 통하여확정되는 것으로 하였습니다.

라. 미확정 회생담보권, 회생채권의 권리변경과 변제방법

조사확정재판이나 이의의 소, 기타 소송에 의하여 회생담보권 및 회생채권으로 확정되었을 경우에는 그 권리의 성질 및 내용에 비추어 가장 유사한 회생담보권 또는 회생채권의 권리변 경과 변제방법에 따라 변제합니다. 위 내용중 가장 유사한 권리변경 및 변제방법을 적용하는 것에 대해 다툼이 있는 경우에는 관리인의 신청에 의하여 법원이 이를 결정하며, 회생담보권 및 회생채권 조사확정재판이나 확정소송에 의하는 채권 이외에 미확정채권이 회생담보권 또 는 회생채권으로 확정되는 경우에는 위 내용에 따라 권리변경 및 변제방법을 정합니다.

마. 주주의 권리변경과 신주의 발행

- 무상감자에 의한 자본감소

지배기업의 대주주인 (주)에스엠브이홀딩스와 대표이사 김상기, (주)더블유에스디홀딩스(주 요 임원인 위청드어 지분 100% 소유)는 회생계획에 따라 신주인수권부사채 및 전환사채 등 투자자와 회생채권자 등의 채권변제가 지연되는 것에 대하여 책임을 공감하고, 공정성과 형 평성 유지 차원에서 이들 대주주가 보유한 지분을 각 5%씩 무상감자하였으며, 무상감자의 효력발생일은 회생계획 인가일입니다.

무상감자 후 주식수 및 자본금 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 주)

구 분	무상감자전		무상감자		무상감자후	
	주식수	지분율	주식수	감자비율	주식수	지분율
(주)에스엠브이홀딩스	10,300,188	42.15%	515,010	5%	9,785,178	41.07%
김상기	1,229,388	5.03%	61,470	5%	1,167,918	4.90%
(주)더블유에스디홀딩스	706,290	2.89%	35,315	5%	670,975	2.82%
기타주주	12,199,934	49.93%	-	-	12,199,934	51.21%
합 계	24,435,800	100.00%	611,795	2.5%	23,824,005	100.00%

36. COVID-19에 따른 불확실성

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

안테나 사업의 경우 COVID-19 확산으로 국내 통신3사의 5G 보급 정체가 불가피한 것으로 예상되면서 매출이 예상보다 대폭 감소하였습니다.

또한, 면세점 송객사업의 경우 COVID-19의 확산에 따른 해외여행의 제한으로 면세점송객매출이 상당폭 감소하였으며 이러한 사태의 지속으로 향후 수익 창출 및 현금흐름과 관련된 불확실성이 확대되고 있습니다. 이와 같이 시장을 비롯한 영업환경 전반이 중대한 불확실성에 노출됨에 따라 과거에 발생하였던 사스나 신종플루 등 유사한 질병 확산 사태의 종료 후 수요가 단기간에 급속히 회복되었던 전례에도 불구하고 COVID-19 사태가 장기화하는 경우 협력업체에 대한 채권의 회수 등에 부정적인 영향이 나타날 수 있을 것으로 예상됩니다. 따라서 이러한 불확실성으로 발생할 수도 있는 조정사항이 반영되지 아니한 연결재무제표 작성 시 사용된 중요한 미래에 대한 회계추정 및 가정은 COVID-19에 따른 불확실성의 변동에 따라 조정을 유발할 수 있으며, COVID-19와 영업활동 변경이 연결회사의 사업, 재무상태 및 성과, 유동성에 미칠 영향은 현재로는 예측할 수 없습니다.

37. 종속기업지분 추가 취득 및 합병

가. 종속기업 지분의 추가 취득

2020년 10월 20일 지배기업은 11,655백만원을 지불하고 (주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)대명국제여행사, (주)보라국제여행사, (유)삼화국제여행사, (주)뉴서울국제여행사, (주)신화국제여행사(이하 “종속여행사”)의 지분 49%를 연결회사의 지배회사인 (주)에스엠브이홀딩스로부터 추가 취득했으며, 이에 따라 지배기업은 종속여행사의 지분 100%를 보유하게 되었습니다. 취득 당시 연결회사가 계상하고 있던 종속여행사에 대한 비지배지분의 장부금액 17,694백만원은 상기 거래로 제거됐고 연결회사의 소유주에 귀속되는 자본은 6,039백만원 감소하였습니다.

(단위: 천원)

구 분	취득한 비지배지분의 장부금액	취득 대가	지배지분 자본잉여금의 순변동
(주)천계국제여행사	6,444,823	3,034,800	(3,410,023)
(유)신룡국제여행사	2,578,441	-	(2,578,441)
(주)대명국제여행사	8,515,741	4,921,000	(3,594,741)
(주)보라국제여행사	554,821	2,213,200	1,658,379
(주)삼화국제여행사	902,412	1,486,100	583,688
(주)뉴서울국제여행사	(632,863)	-	632,863
(주)신화국제여행사	(396,658)	-	396,658
소 계	17,966,717	11,655,100	(6,311,617)
연결조정(*)	32,729	-	(32,729)
합 계	17,999,446	11,655,100	(6,344,346)

(*) 합병시 내부거래 제거로 인한 이연법인세 변동액입니다.

나. 합병

지배기업은 2020년 10월 21일 이사회결의에 의거 종속기업인 (주)천계국제여행사, (유)신릉국제여행사, (주)대명국제여행사, (주)보라국제여행사, (주)뉴서울국제여행사, (주)신화국제여행사를 2020년 12월 30일을 합병기준일로 하여 소규모 합병 방식으로 흡수합병하였습니다. 합병회사인 지배기업은 피합병회사인 종속여행사 지분을 100% 소유하고 있는 소규모 흡수합병이므로 신주를 발행 및 배정하지 않았습니다.

38. 보고기간 후 사건

1) 부동산매입

지배기업은 사업다각화 목적으로 2021년 1월 29일 이사회 결의를 거쳐 경기도 고양시 덕은동 소재 부동산 토지.건물에 대하여 8,580백만원의 매수계약을 체결하고, 2021년 2월 25일 등기를 완료하였습니다.

2) 전환사채 발행

지배기업은 운영자금 확보를 목적으로 2021년 2월 9일 이사회결의에 의거 무기명식 이권부사모 전환사채를 발행(2회차) 및 발행예정(3회차~4회차)이며 그 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

종류	회차	권면총액	납입일	전환청구기간	전환가액
무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2회차	8,000,000	2021.2.17	2022.4.30~2024.1.1 7	2,455원
	3회차	3,000,000	2021.4.20	2022.4.30~2024.3.2 0	2,992원
	4회차	18,000,000	2021.4.30	2022.4.30~2024.3.3 0	2,455원
합 계		29,000,000			

3) 주식매수선택권 부여

지배기업은 2021년 2월 10일 이사회결의를 거쳐 주식매수선택권 848,000주(행사가격 2,347원)를 연결회사의 임직원에게 부여하였으며 행사기간은 2023년 2월 10일부터 2026년 2월 10일까지 입니다.

4) 전환사채 전환 및 신주인수권부사채 행사로 자본금 증가

보고기간말 이후 지배기업은 제1회차 전환사채 전환 및 신주인수부사채 행사에 따라 보고서 제출일 현재 1,845,309주가 증가되어 총발행주식수는 28,749,183주이며, 자본금은 14,375백만원입니다.

4. 재무제표

재무상태표

제 24 기	2020.12.31 현재
제 23 기	2019.12.31 현재
제 22 기	2018.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 24 기	제 23 기	제 22 기
자산			
유동자산	60,484,087,715	14,025,727,267	11,489,993,977
현금및현금성자산	2,267,163,949	3,172,759,060	3,002,434,011
단기금융상품		1,000,000,000	
매출채권 및 계약자산	11,422,696,218	3,281,617,760	5,018,421,607
재고자산	1,488,628,675	1,461,165,296	1,621,322,143
기타유동금융자산	24,507,794,568	5,062,972,185	1,674,646,392
기타유동자산	20,653,098,949	34,384,046	92,885,584
당기법인세자산	144,705,356	12,828,920	80,284,240
비유동자산	5,398,057,769	37,963,981,297	45,463,909,214
유형자산	245,873,722	1,792,422,327	2,275,933,355
사용권자산	284,320,398	739,227,892	
영업권 이외의 무형자산	63,269,145	113,506,465	429,911,719
종속기업, 조인트벤처와 관계기업에 대한 투자자산	761,046,772	32,156,946,596	31,936,925,040
비유동 당기손익-공정가치 측정 지정 금융자산	1,182,424,437	1,135,480,664	1,022,742,568
기타비유동금융자산	1,181,288,039	1,866,028,793	9,798,396,532
기타비유동자산	55,827,327	160,368,560	
이연법인세자산	1,624,007,929		
자산총계	65,882,145,484	51,989,708,564	56,953,903,191
부채			
유동부채	28,779,410,185	9,198,028,718	7,459,157,859
매입채무 및 기타유동채무	13,001,053,491	1,020,406,541	1,023,958,434
단기차입금		2,280,000,000	
기타유동금융부채	12,971,867,799	1,031,322,716	1,013,973,889
기타유동부채	1,501,742,804	881,582,168	1,221,220,424
유동성전환사채	230,272,697	1,560,086,628	2,219,032,173
유동성신주인수권부사채	1,074,473,394	2,424,630,665	1,980,972,939
비유동부채	5,360,717,037	4,833,601,575	11,749,040,471
기타비유동금융부채	4,127,917,606	22,899,166	582,423,748
전환사채	213,129,841	1,915,231,580	5,836,528,243
신주인수권부사채	920,977,195	2,895,470,829	5,330,088,480
복구총당부채	98,692,395		
부채총계	34,140,127,222	14,031,630,293	19,208,198,330
자본			
자본금	13,451,937,000	11,912,002,500	11,912,002,500
자본잉여금	11,143,057,789	13,402,667,000	13,402,667,000
기타자본구성요소	7,914,200	(2,017,800)	(2,017,800)
이익잉여금(결손금)	7,139,109,273	12,645,426,571	12,433,053,161

자본총계	31,742,018,262	37,958,078,271	37,745,704,861
자본과부채총계	65,882,145,484	51,989,708,564	56,953,903,191

포괄손익계산서

제 24 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 23 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

제 22 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 24 기	제 23 기	제 22 기
수익(매출액)	14,586,939,361	20,576,328,345	24,162,185,368
매출원가	13,089,423,848	16,386,823,772	22,232,832,532
매출총이익	1,497,515,513	4,189,504,573	1,929,352,836
판매비와관리비	3,310,499,021	2,697,156,366	7,379,856,117
영업이익(손실)	(1,812,983,508)	1,492,348,207	(5,450,503,281)
기타이익	312,009,865	658,818,046	360,992,965
기타손실	3,790,516,981	1,727,658,771	103,922,782
금융수익	228,871,317	255,911,577	946,963,498
금융원가	443,697,991	467,045,649	1,359,757,654
법인세비용차감전순이익(손실)	(5,506,317,298)	212,373,410	(5,606,227,254)
법인세비용	0	0	0
당기순이익(손실)	(5,506,317,298)	212,373,410	(5,606,227,254)
총포괄손익	(5,506,317,298)	212,373,410	(5,606,227,254)
주당이익			
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	(228)	9	(235)
희석주당이익(손실) (단위 : 원)	(228)	6	(235)

자본변동표

제 24 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 23 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

제 22 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본					
	자본금	자본잉여금	기타자본구성요소	기타포괄손익누계액	이익잉여금	자본 합계
2018.01.01 (기초자본)	12,217,900,000	13,096,769,500	(2,017,800)	166,223,605	18,951,198,985	44,430,074,290
회계정책변경에 따른 증가(감소)				(166,223,605)	(911,918,570)	(1,078,142,175)
수정후 기초자본	12,217,900,000	13,096,769,500	(2,017,800)	0	18,039,280,415	43,351,932,115

당기순이익(손실)					(5,606,227,254)	(5,606,227,254)
무상감자	(305,897,500)	305,897,500				
전환사채발행 및 전환						
신주인수권부사채발행 및 행사						
합병						
2018.12.31 (기말자본)	11,912,002,500	13,402,667,000	(2,017,800)	0	12,433,053,161	37,745,704,861
2019.01.01 (기초자본)	11,912,002,500	13,402,667,000	(2,017,800)	0	12,433,053,161	37,745,704,861
회계정책변경에 따른 증가(감소)						
수정후 기초자본	11,912,002,500	13,402,667,000	(2,017,800)	0	12,433,053,161	37,745,704,861
당기순이익(손실)					212,373,410	212,373,410
무상감자						
전환사채발행 및 전환						
신주인수권부사채발행 및 행사						
합병						
2019.12.31 (기말자본)	11,912,002,500	13,402,667,000	(2,017,800)		12,645,426,571	37,958,078,271
2020.01.01 (기초자본)	11,912,002,500	13,402,667,000	(2,017,800)		12,645,426,571	37,958,078,271
회계정책변경에 따른 증가(감소)						
수정후 기초자본	11,912,002,500	13,402,667,000	(2,017,800)		12,645,426,571	37,958,078,271
당기순이익(손실)					(5,506,317,298)	(5,506,317,298)
무상감자						
전환사채발행 및 전환	1,099,995,000	4,364,002,315	9,932,000			5,473,929,315
신주인수권부사채발행 및 행사	439,939,500	1,842,001,418				2,281,940,918
합병		(8,465,612,944)				(8,465,612,944)
2020.12.31 (기말자본)	13,451,937,000	11,143,057,789	7,914,200	0	7,139,109,273	31,742,018,262

현금흐름표

제 24 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 23 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

제 22 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 24 기	제 23 기	제 22 기
영업활동현금흐름	367,001,157	4,072,110,567	(7,064,004,494)
영업으로부터 창출된 현금흐름	518,443,835	4,167,818,308	(7,179,420,141)
이자수취(영업)	22,630,646	26,129,801	303,516,657
이자지급(영업)	(176,619,684)	(189,292,862)	(164,378,070)
법인세납부(환급)	2,546,360	67,455,320	(23,722,940)
투자활동현금흐름	(4,373,693,637)	1,736,702,823	5,278,718,355
보증금의 증가	(86,234,000)	(800,000)	(39,970,000)
보증금의 감소	12,822,000	369,920,000	
단기금융상품의 취득		(1,000,000,000)	
단기금융상품의 처분	1,000,000,000		
장기금융상품의 증가	(23,169,140)	(124,064,000)	(1,306,049,616)
장기금융상품의 처분	571,208,713	789,825,619	7,439,100
장기성예금의 증가	(11,877)		
장기성예금의 감소	20,011,877		

유형자산 취득	(73,664,310)	(269,584,494)	(380,503,760)
유형자산 처분		3,181,818	1,272,727
무형자산 취득	(381,490,300)	(25,964,650)	(6,725,272)
무형자산 처분			150,000,000
단기대여금의 증가	(3,450,000,000)		(40,814,642,203)
단기대여금및수취채권의 처분	3,450,000,000	40,000,000	47,794,688,179
장기대여금 증가	(110,000,000)	(64,000,000)	(60,000,000)
장기대여금및수취채권의 처분	71,433,400	3,386,100,030	33,000,000
당기손익인식금융자산의 취득	(200,000,000)	(100,000,000)	(100,000,000)
당기손익인식금융자산의 처분	129,000,000	30,178,500	82,209,200
종속기업, 조인트벤처와 관계기업에 대한 투자자산의 취득	(5,263,600,000)	(1,298,090,000)	(102,000,000)
지분법적용 투자지분의 취득	(40,000,000)		
지분법적용 투자지분의 처분			20,000,000
재무활동현금흐름	2,943,136,967	(5,623,243,519)	(5,082,916,401)
유상증자			
신주인수권부사채 발행	1,632,037,000		2,030,761,959
신주인수권부사채 상환	(2,495,875,089)	(2,006,555,435)	(5,003,178,339)
전환사채 발행	3,582,937,950		608,537,266
전환사채 상환	(1,103,274,992)	(4,436,086,939)	(2,803,185,926)
단기차입금의 증가	6,120,000,000	5,560,000,000	
단기차입금의 상환	(3,980,000,000)	(3,280,000,000)	
리스부채의상환	(797,478,472)	(778,621,200)	
임대보증금의 증가			237,200,000
임대보증금의 감소		(361,200,000)	(21,263,000)
장기차입금의 차입			9,164,581,388
장기차입금의 상환			(9,164,581,388)
회생채권의 상환		(320,779,945)	(131,788,361)
주식발행비	(15,209,430)		
환율변동효과 반영전 현금및현금성자산의 순증가(감소)	(1,063,555,513)	185,569,871	(6,868,202,540)
기초현금및현금성자산	3,172,759,060	3,002,434,011	9,810,238,819
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	(29,815,767)	(15,244,822)	60,397,732
합병	187,776,169		
기말현금및현금성자산	2,267,163,949	3,172,759,060	3,002,434,011

5. 재무제표 주석

주석

제 24 기 2020년 12월 31일 현재

제 23 기 2019년 12월 31일 현재

주식회사 감마누

1. 일반 사항

주식회사 감마누(이하 '당사')는 안테나 및 기타 전자통신제품의 제조 및 판매를 영위할 목적으로 1997년 10월 15일에 설립되었습니다. 당사는 경기도 화성시 금곡로 185-44(금곡동)에 연구소 및 공장을 두고 있습니다.

당사는 2014년 8월 14일 한국거래소 코스닥증권시장에 상장하였으며, 2020년 12월 31일 현재 납입자본금은 13,452백만원 입니다.

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

기업심사위원회는 2018년 9월 21일까지 상장폐지사유를 해소한 2017 사업연도 재감사보고서를 제출하지 못하는 경우 당사의 주권은 상장폐지됨을 심의·의결하였습니다. 당사가 재감사보고서를 제출하지 못함에 따라 상장폐지가 결정되어 정리매매(2018.09.28.~2018.10.10)가 진행 되던 중, 서울 남부지방법원에 제출한 당사의 주권에 대한 '상장폐지결정등 효력정지 가처분신청'이 2018년 10월 5일에 인용됨에 따라 한국거래소는 상장폐지 관련 가처분의 이의신청에 대한 법원 결정 확인 또는 본안판결의 확정시까지 예정된 상장폐지절차(정리매매 등)를 보류하였습니다. 그 과정에 한국거래소는 2018년 11월 7일 위 상장폐지결정 등 효력정지 가처분결정의 취소를 구하는 가처분이의를 제기하였으나 2019년 2월 7일 법원은 가처분이의에 대한 기각(원결정인가)결정을 하였고 이에 한국거래소가 즉시 항고를 제기하였으나, 2020년 4월 1일 항고기각결정 후 2020년 4월 9일 당사 승소로 최종 확정되었습니다.

한편, 당사는 상기 건과 관련하여 2019년 2월 22일 한국거래소를 상대로 '상장폐지결정 무효확인'의 소를 서울남부지방법원에 제기하였고, 2019년 8월 16일 한국거래소의 상장폐지결정이 무효임을 확인하는 당사 승소 판결을 선고받았습니다. 한국거래소는 이에 불복하여 항소를 제기하였으나, 2020년 3월 25일 서울고등법원은 제1심 판결을 그대로 인용하고 거래소의 항소를 기각하였습니다. 한국거래소는 항소심 결과에 불복하여 2020년 4월 7일 상고를 제기하였으나 대법원은 2020년 8월 13일 심리불속행기각판결로 당사 승소 확정되었습니다.

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

2020년 12월 31일 현재 당사의 주주현황은 다음과 같습니다.

구분	주식수	지분율(%)
주식회사 에스엠브이 홀딩스	9,785,178	36.37%

김상기	1,634,584	6.08%
주식회사 더블유에스디홀딩스	607,956	2.26%
우리사주조합	58,541	0.22%
기타	14,816,931	55.07%
자기주식	684	0.00%
합 계	26,903,874	100.00%

2. 중요한 회계정책

다음은 재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 주석 2.21에서 설명하고 있는 회계정책을 제외하고, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

2.1 재무제표 작성 기준

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

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

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

2.2 회계정책과 공시의 변경

(1) 회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

당사는 2020년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서를 신규로 적용하였습니다.

가) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' (개정) - 사업의 정의

개정 기준서는 기업이 취득한 대상이 '사업'인지 아니면 '개별 자산취득'인지 판단하는 데 필요한 사업 및 관련 구성요소의 정의를 명확히 하였습니다. 취득한 대상이 사업이라고 판단 내리기 위해 산출물의 창출에 기여할 수 있는 투입물과 실질적인 과정이 필요하다는 점을 명확하게 설명하고, 산출물을 보다 좁게 정의하였습니다. 또한, 사업의 필수 구성요소 중 과정이 실질적인지 여부를 판단할 때 필요한 구체적인 지침과 사례를 추가하였으며, 취득한 대상이 사업이 아닌지 간단히 판단할 수 있는 집중테스트를 선택적으로 적용할 수 있도록 하였습니다. 상기 개정 내용이 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없습니다.

나) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 및 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및

오류' (개정) - 중요성의 정의

개정 기준서는 '특정 보고기업에 대한 재무정보를 제공하는 일반목적재무제표에 정보를 누락하거나 잘못 기재하거나 불분명하게 하여, 이를 기초로 내리는 주요 이용자의 의사결정에 영향을 줄 것으로 합리적으로 예상할 수 있다면 그 정보는 중요하다'고 기술함으로써 개념체계를 포함한 기준서간 중요성의 정의를 일관되게 정리하고 그 의미를 명확히 하였습니다. 상기 개정 내용이 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없습니다.

다) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정', 제1107호 '금융상품: 공시' (개정) - 이자율지표 개혁

개정 기준서는 이자율지표 개혁 움직임으로 인한 불확실성이 존재하는 동안 위험회피회계 적용과 관련하여 미래 전망 분석 시 예외규정을 적용하도록 하고 있습니다. 예외규정에서는 기존 이자율지표를 준거로 하는 예상현금흐름의 발생가능성이 매우 높은지, 위험회피대상항목과 위험회피수단 사이의 경제적 관계가 있는지, 양자간에 높은 위험회피효과가 있는지를 평가할 때, 위험회피대상항목과 위험회피수단이 준거로 하고 있는 이자율지표는 이자율지표 개혁의 영향으로 바뀌지 않는다고 가정합니다. 상기 개정 내용이 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없습니다.

(2) 공표되었으나 아직 시행되지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

보고기간말 현재 제정·공표되었으나 2020년 1월 1일 이후 시작하는 회계기간에 시행일이 도래하지 아니하였고, 회사가 조기 적용하지 아니한 제·개정 기업회계기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

가) 기업회계기준서 제 1116호 '리스' (개정) - COVID-19 관련 임차료 할인 등

실무적 간편법으로, 리스이용자는 COVID-19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등 (rent concession)이 리스변경에 해당하는지 평가하지 않을 수 있으며, 이러한 임차료 할인 등은 실무적 간편법의 적용요건을 충족하여야 하며, 실무적 간편법을 선택한 리스이용자는 그러한 변동이 리스변경이 아닐 경우에 이 기준서가 규정하는 방식과 일관되게 회계처리하여야 합니다. 동 개정사항은 2020년 6월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 당사는 상기 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

나) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' (개정) - 재무보고를 위한 개념체계 참조

식별할 수 있는 취득 자산과 인수 부채는 재무보고를 위한 개념체계의 정의를 충족하도록 개정되었으나, 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 및 해석서 제 2121호 '부담금'의 적용범위에 포함되는 부채 및 우발부채에 대해서는 해당 기준서를 적용하도록 예외를 추가하고, 우발자산이 취득일에 인식되지 않는다는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 당사는 상기 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

다) 기업회계기준서 제1016호 '유형자산' (개정) - 의도한 사용 전의 매각금액

개정 기준서는 경영진이 의도한 방식으로 유형자산을 가동할 수 있는 장소와 상태에 이르게 하는 동안에 생산된 재화를 판매하여 얻은 매각금액과 그 재화의 원가는 당기손익으로 인식하도록 요구하며, 이로 인해 당기손익에 포함된 매각금액과 원가를 공시하도록 요구하고 있습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 당사는 상기 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

라) 기업회계기준서 제1037호 '총당부채, 우발부채 및 우발자산' (개정) - 손실부담계약: 계약이행원가

개정 기준서는 손실부담계약을 식별할 때 계약이행원가는 계약을 이행하는 데 드는 증분원가와 계약을 이행하는 데 직접 관련되는 그 밖의 원가 배분액으로 구성됨을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 당사는 상기 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

마) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' (개정) - 부채의 유동·비유동 분류

부채의 분류는 기업이 보고기간 후 적어도 12개월 이상 부채의 결제를 연기할 권리의행사 가능성에 영향을 받지 않으며, 부채가 비유동부채로 분류되는 기준을 충족한다면, 경영진이 보고기간 후 12개월 이내에 부채의 결제를 의도하거나 예상하더라도, 또는 보고기간말과 재무제표 발행승인일 사이에 부채를 결제하더라도 비유동부채로 분류합니다. 또한, 부채를 유동 또는 비유동으로 분류할 때 부채의 결제조건에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품으로 분류되고 동 옵션을 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다. 당사는 상기 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

바) 한국채택국제회계기준 2018-2020 연차개선

기업회계기준서 제1109호'금융상품': 금융부채 제거 목적의 10% 테스트관련 수수료에 차입자와 대여자 사이에서 지급하거나 수취한 수수료(상대방을 대신하여 지급하거나 수취한 수수료 포함)만 포함된다는 개정내용을 포함하여 기업회계기준서 제1101호'한국채택국제회계기준의 최초 채택': 최초채택기업인 종속기업, 기업회계기준서 제1116호'리스': 리스인센티브, 기업회계기준서 제1041호'농림어업': 공정가치 측정에 대한 일부 개정내용이 있습니다. 동 연차개선은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 당사는 상기 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

2.3 외화환산

(1) 기능통화와 표시통화

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

표는 대한민국 원화로 표시되어 있습니다.

(2) 외화거래와 보고기간말의 환산

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

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

2.4 현금및현금성자산

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

2.5 금융자산

1) 분류

당사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

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

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

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

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

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

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

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

생합니다.

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

2) 측정

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

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

가. 채무상품

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

① 상각후원가 측정 금융자산

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

② 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

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

③ 당기손익-공정가치 측정 금융자산

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

나. 지분상품

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

다.

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

3) 손상

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

4) 인식과 제거

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

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

5) 금융상품의 상계

금융자산과 부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 보유하고 있고, 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있을 때 상계하여 재무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래사건에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이행의 경우 및 지급불능이나 파산의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

2.6 재고자산

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

2.7 유형자산

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

2.8 무형자산

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

(1) 산업재산권과 소프트웨어

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

(2) 시설이용권

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

2.9 정부보조금

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

2.10 비금융자산의 손상

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

2.11 금융부채

(1) 분류 및 측정

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

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

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

(2) 제거

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

2.12 총당부채

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

2.13 당기법인세 및 이연법인세

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

법인세비용은 보고기간말 현재 제정됐거나 실질적으로 제정된 세법을 기준으로 측정됩니다.

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

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

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

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

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

2.14 종업원급여

(1) 퇴직급여

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

당기 중 확정기여제도와 관련해 비용으로 인식한 금액은 523백만원(전기: 415백만원)입니다

2.15 수익인식

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

① 재화의 판매

1) 수행의무의 식별

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

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

2) 거래가격의 배분

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

3) 보증

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

② 용역의 제공

당사는 종속기업인 여행사들에게 경영자문 용역을 제공하고 있습니다. 동 용역은 종속기업인 여행사들과의 계약에 따라 용역을 제공한 시점에 수익을 인식하고 있습니다.

③ 이자수익

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

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

2.16 주당이익

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

2.17 리스

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

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

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

리스의 내재이자율을 쉽게 산정할 수 있는 경우 그 이자율로 리스료를 할인합니다. 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 리스이용자가 비슷한 경제적 환경에서 비슷한 기간에 걸

채 비슷한 담보로 사용권자산과 가치가 비슷한 자산을 획득하는 데 필요한 자금을 차입한다면 지급해야 할 이자율인 리스이용자의 증분차입이자율을 사용합니다.

사용권자산은 다음 항목들로 구성된 원가로 측정합니다.

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

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

2.18 영업부문

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

2.19 복합금융상품

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

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

2.20 동일지배 하의 사업결합

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

2.21 재무제표 승인

당사의 재무제표는 2021년 2월 9일자 이사회에서 승인되었으며, 2021년 3월 30일자 주주총회에서 최종 확정될 예정입니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

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

① 법인세

당사의 과세소득에 대한 법인세는 세법 및 과세당국의 결정을 적용하여 산정되므로 최종 세효과를 산정하는 데에는 불확실성이 존재합니다(주석 22 참조).

② 금융상품의 공정가치

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

③ 금융자산의 손상

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

4. 재무위험관리

4.1 재무위험관리요소

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

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

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

4.1.1 시장위험

(1) 외환위험

당사는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있기 때문에 외환 위험, 특히 주로 미국달러화 및 유로화와 관련된 환율 변동 위험에 노출돼 있습니다. 외환 위험은 미래예상거래, 인식된 자산과 부채, 해외사업장에 대한 순투자과 관련하여 발생하고 있습니다.

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

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

(단위 : USD, EUR, GBP, 천원)

구 분	통화	당기말		전기말	
		외화금액	원화환산액	외화금액	원화환산액
금융자산					
현금및현금성자산	USD	816,185	888,009	1,019,303	1,180,149
	EUR	51,809	69,332	7,607	9,869
	GBP	6,343	9,402	-	-
매출채권(*)	USD	662,791	721,117	878,553	1,017,188
	EUR	20,000	26,765	4,000	5,190

(*) 대손충당금이 차감되기 전 금액입니다.

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

(단위 : 천원)

구 분		세후 이익에 대한 영향		자본에 대한 영향	
		당기	전기	당기	전기
미국달러/원	상승시	125,512	219,734	125,512	219,734
	하락시	(125,512)	(219,734)	(125,512)	(219,734)
유럽 EUR/원	상승시	7,496	1,506	7,496	1,506
	하락시	(7,496)	(1,506)	(7,496)	(1,506)
영국 GBP/원	상승시	733	-	733	-
	하락시	(733)	-	(733)	-

(2) 가격위험

당사는 재무상태표상 당기손익-공정가치 측정 금융자산으로 분류되는 당사 보유 지분증권의 가격위험에 노출돼 있습니다. 그러나 당사는 상품가격위험에는 노출돼 있지 않습니다. 당사는 지분증권에 대한 투자로 인한 가격위험을 관리하기 위해 포트폴리오를 분산투자하고

있으며 포트폴리오의 분산투자는 당사가 정한 한도에 따라 이루어집니다.

보고기간말 현재 당사가 보유하고 있는 상장주식은 없습니다.

(3) 이자율 위험

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

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

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

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

4.1.2 신용위험

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

당기말과 전기말 현재 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
현금및현금성자산(*1)	2,267,164	3,172,759
단기금융상품	-	1,000,000
매출채권(*2)	12,421,881	3,741,995
기타금융자산 - 유동(*2)	26,227,376	5,432,972
기타금융자산 - 비유동	1,181,288	1,866,029

(*1) 보유현금은 신용위험에 노출되어 있지 아니하므로 제외하였습니다.

(*2) 대손충당금이 차감되기 전 금액입니다.

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

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
국내매출	11,674,000	2,657,170
북미	647,024	661,624
유럽	100,857	61,944
아시아	-	361,257
합 계	12,421,881	3,741,995

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

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

(당기말)

(단위 : 천원)

당 기 말	가중평균채무불이행률	총 장부금액	손실총당금	신용손상여부
3개월 이하	1.17%	11,386,184	133,462	NO
3개월 이상~6개월 이하	30.33%	236,279	71,658	NO
6개월 이상~9개월 이하	-	-	-	-
9개월 이상~1년 이하	-	5,353	-	NO
1년 이상	-	794,065	794,065	YES
합 계		12,421,881	999,185	-

(전기말)

(단위 : 천원)

전 기 말	가중평균채무불이행률	총 장부금액	손실총당금	신용손상여부
3개월 이하	1.33%	2,819,012	37,469	NO
3개월 이상~6개월 이하	47.07%	221,230	104,139	NO
6개월 이상~9개월 이하	46.21%	644,230	297,711	NO
9개월 이상~1년 이하	36.61%	57,523	21,058	NO
1년 이상	-	-	-	-
합 계		3,741,995	460,377	-

당기말 및 전기말 현재 만기가 도래하지 않았거나 손상되지 않은 매출채권의 신용 건전성과 연체되었으나 손상되지 않은 매출채권의 연령 구간의 분석은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

매 출 채 권	당기말		전기말	
	신용이손상되지 않은 자산	신용이 손상된 자산	신용이손상되지 않은 자산	신용이 손상된 자산
외부신용등급이 있는 거래상대방				
A등급 이상	10,360,799	-	49,557	-
소 계	10,360,799	-	49,557	-
외부신용등급이 없는 거래상대방				
Group 1	-	-	-	-
Group 2	1,061,897	999,185	3,232,061	460,377
Group 3	-	-	-	-
소 계	1,061,897	999,185	3,232,061	460,377
합 계	11,422,696	999,185	3,281,618	460,377
대손충당금:	-	(999,185)	-	(460,377)
합 계	11,422,696	-	3,281,618	-

Group 1 - 새로운 고객/특수관계자(6개월 미만)

Group 2 - 과거 부도경험이 없는 기존 고객/특수관계자(6개월 이상)

Group 3 - 과거 부도경험이 있는 기존 고객/특수관계자(6개월 이상)로 채무불이행 위험이 해소됨.

4.1.3 유동성 위험

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

보고기간말 현재 당사의 유동성 위험 분석내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

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

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

(단위 : 천원)

전 기	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년초과	합 계
매입채무	1,020,407	-	-	1,020,407
단기차입금	-	2,318,751		2,318,751
기타금융부채-유동	461,005	570,318	-	1,031,323
기타금융부채-비유동	-	-	22,899	22,899
전환사채(*)	-	1,735,170	1,986,000	3,721,170
신주인수권부사채(*)	-	2,730,049	2,958,400	5,688,449

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

상기의 분석은 보고기간 말로부터 계약 만기일까지의 잔여기간에 따라 만기별로 구분되었습니다.

4.2 자본위험관리

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

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

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

당기말과 전기말 현재 당사의 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
부 채	34,140,127	14,031,630
자 본	31,742,018	37,958,078
부채비율	108%	37%

5. 금융상품

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

(1) 금융상품 종류별 공정가치

금융상품 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
공정가치 측정 금융자산				
당기손익-공정가치측정금융자산	1,182,424	1,182,424	1,135,481	1,135,481
소 계	1,182,424	1,182,424	1,135,481	1,135,481
상각후원가 측정 금융자산				
현금및현금성자산(*)	2,267,164	2,267,164	3,172,759	3,172,759
단기금융상품	-	-	1,000,000	1,000,000
매출채권 및 계약자산	11,422,696	11,422,696	3,281,618	3,281,618
기타금융자산-유동	24,507,795	24,507,795	5,062,972	5,062,972
기타금융자산-비유동	1,181,288	1,181,288	1,866,029	1,866,029
소 계	39,378,943	39,378,943	14,383,378	14,383,378
금융자산 합계	40,561,367	40,561,367	15,518,859	15,518,859
상각후원가 측정 금융부채				
매입채무	13,001,053	13,001,053	1,020,407	1,020,407
단기차입금	-	-	2,280,000	2,280,000
기타금융부채-유동	12,971,868	12,971,868	1,031,323	1,031,323
전환사채-유동	230,273	230,273	1,560,087	1,560,087
신주인수권부사채-유동	1,074,473	1,074,473	2,424,631	2,424,631
기타금융부채-비유동	4,127,918	4,127,918	22,899	22,899
전환사채-비유동	213,130	213,130	1,915,232	1,915,232
신주인수권부사채-비유동	920,977	920,977	2,895,471	2,895,471
금융부채 합계	32,539,692	32,539,692	13,150,050	13,150,050

(*) 보유한 현금시재액은 제외하였습니다.

(2) 공정가치 서열체계

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

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

공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

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

(단위 : 천원)

구 분	전기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합계
공정가치로 측정되는 금융자산/부채				
당기손익-공정가치측정금융자산	-	-	1,135,481	1,135,481

(3) 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

금융상품의 각 공정가치 서열체계의 수준 간 이동 내역은 다음과 같습니다.

가. 당기 중 수준 1 과 수준 2 간의 대체는 없습니다.

나. 반복적인 측정치의 수준 3 의 변동 내역

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
	당기손익-공정가치 측정금융자산	당기손익-공정가치 측정금융자산
기초금액	1,135,481	1,022,743
매입금액	200,000	100,000
처분금액	(129,000)	(30,179)

총손익		
당기손익인식액	(24,056)	42,917
기말금액	1,182,425	1,135,481
미실현손익	464,541	488,597

(4) 가치평가기법 및 투입변수

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

(단위 : 천원)

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

(단위 : 천원)

구 분	전기말			
	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수
당기손익공정가치측정금융자산				
이노폴리스 2015 제조-IoT 투자조합	1,135,481	3	순자산가치접근법	순자산가치

(5) 금융자산과 금융부채의 상계

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

(단위 : 천원)

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

(*) 합병 후 주식회사 에스엠브이홀딩스가 종속기업 7개 여행사에 대해 보유하고 있던 대여

금을 종속기업 7개 여행사의 차입금과 상계하였습니다.

6. 범주별 금융상품

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

가. 금융자산

(단위 : 천원)

구 분	당기말		전기말	
	상각후원가	당기손익-공정가치 측정금융자산	상각후원가	당기손익-공정가치 측정금융자산
유동				
현금및현금성자산	2,267,164	-	3,172,759	-
단기금융상품	-	-	1,000,000	-
매출채권 및 기타채권	11,422,696	-	3,281,618	-
기타금융자산	24,507,795	-	5,062,972	-
소 계	38,197,655	-	12,517,349	-
비유동				
기타금융자산	1,181,288	-	1,866,029	-
당기손익-공정가치측정금융자산	-	1,182,424	-	1,135,481
소 계	1,181,288	1,182,424	1,866,029	1,135,481
합 계	39,378,943	1,182,424	14,383,378	1,135,481

나. 금융부채

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
	상각후원가로 측정하는 기타금융부채	상각후원가로 측정하는 기타금융부채
매입채무	13,001,053	1,020,407
단기차입금	-	2,280,000
기타금융부채-유동	12,971,868	1,031,323
전환사채-유동	230,273	1,560,087
신주인수권부사채-유동	1,074,473	2,424,631
기타금융부채-비유동	4,127,918	22,899
전환사채-비유동	213,130	1,915,232
신주인수권부사채-비유동	920,977	2,895,471
합 계	32,539,692	13,150,050

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

(단위 : 천원)

구 분	당기			전기		
	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정가 치 측정 금융자산	상각후 원가 측정 금융부채	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정가 치 측정 금융자산	상각후 원가 측정 금융부채
이자수익	76,040	-	-	91,977	-	-
대손상각비(대손충당금 환입)	(255,257)	-	-	(1,789,566)	-	-
외환차손익(순액)	(39,650)	-	(742)	135,174	-	(23,439)
외환환산손익(순액)	(58,198)	-	-	(29,616)	-	-
당기손익-공정가치측정금융자산평가 이익	-	(24,056)	-	-	42,917	-
이자비용	-	-	389,410	-	-	443,100

7. 영업부문

(1) 영업부문에 대한 일반정보

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

(2) 수익의 구분

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

(단위 : 천원)

당 기	보고부문		합 계
	안테나사업	여행사업	
주요 지리적 시장			
국내매출	7,568,988	4,832,181	12,401,169
북미	1,880,705	-	1,880,705
유럽	210,357	-	210,357
아시아	94,708	-	94,708
합 계	9,754,758	4,832,181	14,586,939
주요 제품과 서비스 계열			
제품매출	9,235,470	-	9,235,470
상품매출	417,890	-	417,890
용역매출	-	4,832,181	4,832,181
여행수익(순액)	-	29,721	29,721
기타매출	71,677	-	71,677
합 계	9,725,037	4,861,902	14,586,939

수익인식시기			
한 시점에 이행	9,725,037	-	9,725,037
기간에 걸쳐 이행	-	4,861,902	4,861,902
합 계	9,725,037	4,861,902	14,586,939

(단위 : 천원)

전 기	보고부문		합계
	안테나사업	여행사업	
주요 지리적 시장			
국내매출	14,132,710	5,667,915	19,800,625
북미	686,918	-	686,918
유럽	75,202	-	75,202
아시아	13,583	-	13,583
합 계	14,908,413	5,667,915	20,576,328
주요 제품과 서비스 계열			
제품매출	14,752,108	-	14,752,108
상품매출	143,060	-	143,060
용역매출	-	5,667,915	5,667,915
기타매출	13,245	-	13,245
합 계	14,908,413	5,667,915	20,576,328
수익인식시기			
한 시점에 이행	14,908,413	-	14,908,413
기간에 걸쳐 이행	-	5,667,915	5,667,915
합 계	14,908,413	5,667,915	20,576,328

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

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
A사	1,562,494	4,785,879
B사	3,607,489	4,751,085
C사	1,411,593	2,435,274
D사	1,880,705	-
E사	2,658,463	-
합 계	11,120,744	11,972,238

(4) 계약 잔액

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
-----	-----	-----

매출채권 및 기타채권에 포함되어 있는 수취채권(*1)	12,412,694	3,688,268
계약자산(*2)	9,187	53,727

(*1) 당사는 손상채권에 대해 당기말 999백만원, 전기말 460백만원에 대해 대손충당금을 설정하였습니다(주석 10 참조).

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

8. 현금및현금성자산 및 사용제한 금융자산

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

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
보통예금	2,267,164	1,772,759
정기예금	-	1,400,000
합 계	2,267,164	3,172,759

(2) 사용제한 금융자산

당기말 및 전기말 현재 사용제한 금융자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
장기금융상품		
정기예금(주석 33)	75,490	596,773

9. 단기금융상품

당기말 및 전기말 현재 단기금융상품의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
정기예금	-	1,000,000

10. 매출채권

(1) 당기말 및 전기말 현재 매출채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
매출채권 및 계약자산	12,421,881	3,741,995
대손충당금	(999,185)	(460,377)
매출채권(순액)	11,422,696	3,281,618

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

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
연체되지 않은 채권	11,203,284	2,830,742
소 계	11,203,284	2,830,742
연체되었으나 손상되지 않은 채권(*1)		
3개월 이하 연체	49,437	11,250
3개월 초과 6개월 이하 연체	164,622	118,405
6개월 초과 1년 이하 연체	5,353	321,221
1년 초과 연체	-	-
소 계	219,412	450,876
손상채권(*2)		
3개월 이하 연체	133,462	37,469
3개월 초과 6개월 이하 연체	71,658	104,139
6개월 초과 1년 이하 연체	-	318,769
1년 초과 연체	794,065	-
소 계	999,185	460,377
합 계	12,421,881	3,741,995

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

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

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

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
기초금액	460,377	2,249,943
대손설정(환입)	(255,257)	(1,789,566)
합병	794,065	-
기말금액	999,185	460,377

손상된 채권에 대한 총당금 설정액 및 환입액은 포괄손익계산서의 판매비와관리비 (주석 26 참조)에 포함되어 있으며, 추가적인 현금 회수가능성이 없는 경우 매출채권은 일반적으로 제각하고 있습니다.

보고기간말 현재 매출채권에 대하여 당사가 보유하고 있는 담보는 없습니다.

11. 기타금융자산

당기말과 전기말 현재 기타금융자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
유동		
기타금융자산		
단기대여금	20,259,662	5,039,174
차감 : 대손충당금	(1,488,325)	(370,000)
미수금	38,361	112,090
미수수익	5,929,353	281,708
차감 : 대손충당금	(231,256)	-
소 계	24,507,795	5,062,972
비유동		
기타금융자산		
장기금융상품	91,662	639,701
장기대여금	113,467	564,677
보증금	976,159	661,651
소 계	1,181,288	1,866,029
합 계	25,689,083	6,929,001

12. 기타의자산

당기말 및 전기말 현재 기타의자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
기타의 유동자산		
선급금	26,697,258	22,311
차감 : 대손충당금	(6,479,841)	-

선급비용	8,143	12,073
부가세대금금	427,539	-
영업보증금	600,000	-
차감 : 대손충당금	(600,000)	-
소 계	20,653,099	34,384
기타의 비유동자산		
장기선급비용	55,827	160,369
소 계	55,827	160,369
합 계	20,708,926	194,753

13. 재고자산

당기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
상품	32,787	5,277
상품평가충당금	-	-
제품	684,782	1,212,506
제품평가충당금	(229,600)	(404,477)
재공품	613,445	337,202
재공품평가충당금	(10,995)	(73,281)
원재료	890,718	906,401
원재료평가충당금	(492,508)	(522,463)
합 계	1,488,629	1,461,165

당기 중 비용으로 인식되어 매출원가에 포함된 재고자산의 원가는 5,013백만원(전기: 7,579백만원)입니다.

당사가 당기 중에 인식한 재고자산평가손실환입은 267백만원(전기: 재고자산평가손실 75백만원)이며, 손익으로 계상한 금액은 포괄손익계산서의 '매출원가'에 포함되었습니다.

14. 유형자산

(1) 당기 및 전기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

가. 당기

(단위 : 천원)

구 분	연구용기자재	금형	시설장치	기계장치	차량운반구	공기구비품등	건설중인자산	합 계
2020. 1. 1	87,304	724,233	168,776	253,621	104,522	89,045	364,921	1,792,422
취득	-	3,350	-	-	12,834	57,480	-	73,664
처분	(1)	(20)	(10,741)	(4)	(1)	(8)	-	(10,775)
손상차손	(54,619)	(393,521)	(97,335)	(164,739)	(79,955)	(102,115)	(364,921)	(1,257,205)
합병	-	-	-	-	163,902	79,164	-	243,066
감가상각비	(32,684)	(334,042)	(60,700)	(88,878)	(37,401)	(41,594)	-	(595,299)
2020.12.31	-	-	-	-	163,901	81,972	-	245,873
취득원가	2,136,103	4,180,232	664,433	1,504,870	690,404	866,431	364,921	10,407,394
감가상각누계액	(2,081,484)	(3,697,525)	(567,098)	(1,340,131)	(446,549)	(682,344)	-	(8,815,131)
손상차손누계액	(54,619)	(482,707)	(97,335)	(164,739)	(79,954)	(102,115)	(364,921)	(1,346,390)
순장부금액	-	-	-	-	163,901	81,972	-	245,873

나. 전기

(단위 : 천원)

구 분	연구용기자재	금형	시설장치	기계장치	차량운반구	공기구비품등	건설중인자산	합 계
2019. 1. 1	88,526	935,145	227,163	356,312	142,978	160,888	364,921	2,275,933
취득	52,589	177,598	14,200	-	18,098	7,100	-	269,585
처분	(2)	(7)	(4)	(4)	(1)	(28)	-	(46)
감가상각비	(53,809)	(388,503)	(72,583)	(102,687)	(56,553)	(78,915)	-	(753,050)
2019.12.31	87,304	724,233	168,776	253,621	104,522	89,045	364,921	1,792,422
취득원가	2,137,399	4,324,924	773,833	1,673,794	401,176	566,198	364,921	10,242,245
감가상각누계액	(2,050,095)	(3,511,506)	(605,057)	(1,420,173)	(296,654)	(477,153)	-	(8,360,638)
손상차손누계액	-	(89,185)	-	-	-	-	-	(89,185)
순장부금액	87,304	724,233	168,776	253,621	104,522	89,045	364,921	1,792,422

(2) 당기 및 전기 중 감가상각비의 분류내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
제조원가	549,846	690,275
판매비와관리비	45,453	62,775
합 계	595,299	753,050

15. 리스

당사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

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

가. 당기

(단위 : 천원)

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

나. 전기

(단위 : 천원)

구 분	부동산	기계장치	차량운반구	합 계
2019. 1. 1(*)	1,284,472	56,346	43,838	1,384,656
취득	90,680	-	-	90,680
처분	-	(26,018)	-	(26,018)
감가상각비	(677,639)	(12,027)	(20,424)	(710,090)
2019. 12.31	697,513	18,301	23,414	739,228
취득원가	1,375,152	23,561	43,838	1,442,551
감가상각누계액	(677,639)	(5,260)	(20,424)	(703,323)
순장부금액	697,513	18,301	23,414	739,228

(*) 당사는 기업회계기준서 제1116호 리스를 2019년 1월 1일을 기준으로 최초 적용하였습니다.

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

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
리스부채		
유동	117,728	751,981
비유동	152,877	22,899
합 계	270,605	774,880

(3) 리스와 관련하여 손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
사용권자산의 감가상각비		
부동산	683,630	677,639
기계장치	5,260	12,027
차량운반구	60,524	20,424
합 계	749,414	710,090
리스부채에 대한 이자비용(금융원가에 포함)	21,404	105,523
단기리스료(매출원가 및 판관비에 포함)	32,382	63,875
단기리스가 아닌 소액자산 리스료(판관비에 포함)	6,955	11,057
리스부채 측정치에 포함되지 않은 변동리스료(판관비에 포함)	-	-

당기 중 소액리스 및 단기리스를 제외한 총 현금유출은 797,478천원입니다.

(4) 사용권자산의 감가상각비의 분류내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
제조원가	621,325	622,172
판매비와관리비	128,090	87,918
합 계	749,415	710,090

16. 무형자산

(1) 당기 및 전기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

가. 당기

(단위: 천원)

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

손상차손누계액	(33,471)	(298,759)	(335,496)	(235,996)	(351,580)	(1,255,302)
순장부금액	-	13,269	50,000	-	-	63,269

나. 전기

(단위: 천원)

구분	산업재산권	소프트웨어	시설이용권	기타의 무형자산	영업권	합계
2019. 1. 1	25,639	200,973	203,300	-	-	429,912
취득	25,194	771	-	-	-	25,965
상각	(13,685)	(175,386)	-	-	-	(189,071)
손상차손	-	-	(153,300)	-	-	(153,300)
2019.12.31	37,148	26,358	50,000	-	-	113,506
취득원가	143,938	1,437,060	385,496	262,218	351,580	2,580,292
상각누계액	(106,790)	(1,409,882)	-	(26,222)	-	(1,542,894)
손상차손누계액	-	-	(335,496)	(235,996)	(351,580)	(923,072)
국고보조금	-	(820)	-	-	-	(820)
순장부금액	37,148	26,358	50,000	-	-	113,506

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

(단위: 천원)

구분	당기	전기
제조원가	94,778	182,629
판매비와관리비	4,719	6,442
합계	99,497	189,071

(3) 당사가 비용으로 인식한 연구와 개발 지출의 총액은 478백만원(전기: 557백만원)입니다.

17. 종속기업투자주식 및 관계기업투자주식

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

(단위 : 천원)

구분	회사명	당기말			전기말	
		소재국가	지분율(%)	장부금액	지분율(%)	장부금액
종속기업	Gamma Nu Theta, INC.	미국	100	556,982	100	556,982
	WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.(*1)	중국	100	204,065	100	-
	(주)천계국제여행사(*2)	국내	-	-	51	14,547,336
	(주)대영국제여행사(*2)	국내	-	-	51	9,166,326

	(유)신룡국제여행사(*2)	국내	-	-	51	6,285,997
	(주)보라국제여행사(*2)	국내	-	-	51	999,216
	(유)삼화국제여행사(*2)	국내	-	-	51	499,090
	(주)뉴서울국제여행사(*2)	국내	-	-	51	51,000
	(주)신화국제여행사(*2)	국내	-	-	51	51,000
소 계					761,047	32,156,947
관계기업	힘찬테크(*3)	국내	10	-	-	-
합 계					761,047	32,156,947

(*1) 당사는 당기 중 재무구조 개선을 위해서 WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd. 에 464백만원(USD 400,000) 유상증자를 실시하였습니다. 한편, 손상징후가 발생하여 일부 손상(295백만원, USD 238,543)반영 하였습니다.

(*2) 당기 중 (주)천계국제여행사, (주)대명국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)보라국제여행사, (유)삼화국제여행사, (주)뉴서울국제여행사, (주)신화국제여행사가 당사에 흡수합병되어 종속기업에서 제외되었습니다(주석 37 참조).

(*3) 지분율이 20% 미만이나 피투자회사의 임원선임권을 보유하고 있어서 유의적 영향력을 행사할 수 있으므로 관계기업으로 분류하였습니다.

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

(단위 : 천원)

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

(*1) 당기 중 당사에 흡수합병되었습니다.

(단위 : 천원)

구분(전기)	회사명	기초	취득	처분	손상	기말
종속기업	Gamma Nu Theta, INC.(*1)	-	1,298,090	-	(741,108)	556,982
	WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.(*2)	336,960	-	-	(336,960)	-
	(주)천계국제여행사	14,547,336	-	-	-	14,547,336
	(주)대명국제여행사	9,166,326	-	-	-	9,166,326
	(유)신룡국제여행사	6,285,997	-	-	-	6,285,997
	(주)보라국제여행사	999,216	-	-	-	999,216

	(유)상화국제여행사	499,090	-	-	-	499,090
	(주)뉴서울국제여행사	51,000	-	-	-	51,000
	(주)신화국제여행사	51,000	-	-	-	51,000
	합 계	31,936,925	1,298,090	-	(1,078,068)	32,156,947

(*1) 당사는 전기 중 재무구조 개선에 의한 현지 고객의 신용도 제고를 위해서 Gamma Nu Theta INC. 에 1,298백만원(USD 1,100,000) 유상증자를 실시하였으며, 순자산가액 557백만원을 제외한 나머지 741백만원에 대해 손상처리하였습니다.

(*2) 당사는 전기 중 WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd. 자본잠식으로 최초 출자금(USD 300,000)에 대해 전액 손상처리하였습니다.

18. 당기손익-공정가치측정금융자산

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

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
지분증권				
주식 및 출자금	-	1,182,424	-	1,135,481

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

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초금액	1,135,481	1,022,743
취득	200,000	100,000
처분	(129,000)	(30,179)
자본에서 재분류된 순이익	-	-
평가손익(세전)	(24,056)	42,917
기말금액	1,182,424	1,135,481
차감: 비유동항목	(1,182,424)	(1,135,481)
유동항목	-	-

19. 매입채무 및 기타금융부채

당기말 및 전기말 현재 매입채무 및 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
-----	-----	-----

매입채무	13,001,053	1,020,407
기타금융부채-유동		
미지급금	11,577,061	65
현재가치할인차금	(90,483)	-
미지급비용	1,367,562	279,276
리스부채	117,728	751,982
소 계	12,971,868	1,031,323
기타금융부채-비유동		
장기미지급금	3,975,041	-
리스부채	152,877	22,899
소 계	4,127,918	22,899
합 계	30,100,839	2,074,629

20. 기타의 유동부채

당기말과 전기말 현재 기타의 유동부채 내역은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
미지급비용	305,318	285,125
선수금	261,879	89,945
예수금	311,294	174,259
부가세예수금	296,343	332,253
선수수익	326,909	-
소 계	1,501,743	881,582

21. 차입금등

(1) 당기말 및 전기말 현재 단기차입금내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

차입처	이자율	당기말	전기말
(주)천계국제여행사	4.6%	-	500,000
(주)보라국제여행사	4.6%	-	280,000
(주)뉴서울국제여행사	4.6%	-	500,000
(주)신화국제여행사	4.6%	-	1,000,000
합 계		-	2,280,000

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

(단위: 천원)

구 분	발행일(*1)	만기일(*2)	당기말	전기말
유동전환사채				
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2017-09-12	2022-12-30	228,572	1,555,000
사채상환할증금			-	-
전환권조정			-	-
사채할증발행차금			1,701	5,087
합 계			230,273	1,560,087
유동신주인수권부사채				
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 비분리형 신주 인수권부사채	2017-08-14	2022-12-30	1,050,000	2,380,000
사채상환할증금			-	-
신주인수권조정			-	-
사채할증발행차금			24,473	44,631
합 계			1,074,473	2,424,631
비유동전환사채				
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2017-09-12	2022-12-30	211,429	1,820,000
사채상환할증금			-	-
전환권조정			-	-
사채할증발행차금			1,701	95,232
합 계			213,130	1,915,232
비유동신주인수권부사채				
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 비분리형 신주 인수권부사채	2017-08-14	2022-12-30	900,000	2,640,000
사채상환할증금			-	-
신주인수권조정			-	-
사채할증발행차금			20,977	255,471
합 계			920,977	2,895,471

(*1) 전환사채 및 신주인수권부사채의 최초 발행일입니다.

(*2) 회생계획안에 따라 2018년부터 2022년까지 상환합니다.

2017년 및 2018년 중 발행된 전환사채의 전환권 및 신주인수권부사채의 신주인수권은 금융감독원질의회신 "회제이-00094"에 따라 자본으로 분류하였습니다. 동 회계처리는 "주식회사 등의 외부감사에 관한 법률" 제5조 제1항 제1호의 한국채택국제회계기준에 한하여 효력이 있습니다. 다만, 전환사채 및 신주인수권부사채의 기한이익 상실 사유가 조건부 결제조항에 해당되어 금융상품 전체를 부채로 인식하였습니다.

(3) 전환사채 및 신주인수권부사채의 발행조건은 다음과 같습니다.

구 분	제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 비분리형 신주인수권부사채
최초인수기관	(주)프라이머원	위드원투자조합 12호
액면가액/발행가액	10,000,000,000원	10,000,000,000원
기말 액면가액(*1)	440,000,000원	1,950,000,000원
액면이자율(*3)	-	-

만기보장수익률(*3)	2.50%	2.50%
발행일	2017-09-12	2017-08-14
만기(*3)	2020-09-12	2020-08-14
행사기간(*3)	사채발행일 이후 1년 후부터 사채만기일 전일(2020년 9월 11일)까지	사채발행일 이후 1년 후부터 사채만기일 전일(2020년 8월 13일)까지
행사가격(*2)	2,250원	2,148원
조기상환청구권(*3)	본 사채의 발행일로부터 1년이 되는 2018년 9월 12일 및 이후 3개월마다 권면금액의 전부 또는 일부에 대하여 만기 전 조기상환 청구 가능	본 사채의 발행일로부터 1년이 되는 2018년 8월 14일 및 이후 3개월마다 권면금액의 전부 또는 일부에 대하여 만기 전 조기상환 청구 가능
전환권	거래재개일(2020년 8월 18일) 이후 3개월 경과일로부터 2022년 12월 31일까지 행사가능	거래재개일(2020년 8월 18일) 이후 3개월 경과일로부터 2022년 12월 31일까지 행사가능
행사가격의 조정(*3)	1) 전환권 행사 전에 시가(기준주가)보다 낮은 조건으로 다른 BW나 CB를 발행하거나 유상증자, 무상증자 또는 주식배당에 의하여 주식수가 증가하는 경우 2) 무상증자 또는 주식배당에 의하여 주식수가 증가하는 경우 3) 보통주 시가 하락에 따른 행사가격 재조정(Refixing)	1) 신주인수권 행사 전에 시가(기준주가)보다 낮은 조건으로 다른 BW나 CB를 발행하거나 유상증자, 무상증자 또는 주식배당에 의하여 주식수가 증가하는 경우 2) 무상증자 또는 주식배당에 의하여 주식수가 증가하는 경우 3) 보통주 시가 하락에 따른 행사가격 재조정(Refixing)
상환조건	2018년~2022년까지 회생계획안(원금+이자)에 따라 분할상환	2018년~2022년까지 회생계획안(원금+이자)에 따라 분할상환

(*1) 전환사채 및 신주인수권부채의 일부가 상환되었으며, 동일한 조건으로 재발행되었습니다.

(*2) 최초발행시 전환가액은 9,000원이었으나, 그 후 무상증자 등으로 전환가액이 조정되었습니다.

(*3) 동 내역은 회생절차에 따라 변경되었습니다(주석 35 참조).

(4) 당기와 전기중 전환사채 및 신주인권부사채 액면금액의 증감내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	전환사채		신주인수권부사채	
	당기	전기	당기	전기
기초	3,375,000	7,800,000	5,020,000	7,000,000
발행	3,185,000	-	1,330,000	-
상환	(1,170,000)	(4,425,000)	(2,510,000)	(1,980,000)
행사	(4,950,000)	-	(1,890,000)	-
기말	440,000	3,375,000	1,950,000	5,020,000
유동성	228,571	1,555,000	1,050,000	2,380,000
비유동성	211,429	1,820,000	900,000	2,640,000

22. 법인세비용 및 이연법인세

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

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기법인세	-	-
총당기법인세	-	-
이연법인세		
일시적차이의 증감	(1,257,301)	(279,248)
미인식이연법인세자산 증감	1,257,301	279,248
법인세비용	-	-

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

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
법인세비용차감전순이익(손실)	(5,506,317)	212,373
국내법인세율로 계산된 법인세비용(수익)	(1,211,390)	46,722
법인세 효과:		
세무상 과세되지 않는 수익	-	-
세무상 차감되지 않는 비용	357,858	50,500
전기조정사항	(300)	346
미인식이연법인세자산	853,832	(97,019)
기타	-	(549)
법인세비용(수익)	-	-

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

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 이내에 회수될 이연법인세자산	2,355,026	626,860
12개월 후에 회수될 이연법인세자산	7,103,851	4,753,154
소 계	9,458,877	5,380,014
이연법인세부채		
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(1,324,570)	(64,324)
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(228,447)	(291,139)
소 계	(1,553,017)	(355,463)
이연법인세자산 순액	7,905,860	5,024,551

이연법인세자산 평가충당금	(6,281,852)	(5,024,551)
합 계	1,624,008	-

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

① 당기

(단위: 천원)

구 분	기초	당기손익	기타포괄손익	합병	기말
이연법인세자산					
미지급비용	31,164	(13,842)	-	-	17,322
재고평가충당금	220,049	(58,766)	-	-	161,283
무형자산손상차손	66,377	59,790	-	-	126,167
종속기업투자주식	383,678	57,098	-	-	440,776
관계기업투자주식	-	8,800	-	-	8,800
국고보조금	180	(180)	-	-	-
현재가치할인차금	2,370	(2,370)	-	212	212
장기미지급비용	-	-	-	-	-
선수수익	-	-	-	71,920	71,920
복구충당부채	-	-	-	21,712	21,712
감가상각비	(10,703)	2,151	-	14,826	6,274
유형자산손상차손	3,568	273,307	-	-	276,875
대손충당금	177,619	244,400	-	1,656,582	2,078,601
장기대여금	10,169	(10,169)	-	-	-
신주인수권조정	-	-	-	-	-
전환권조정	-	-	-	-	-
신주인수권부사채사채할증발행차금	66,022	(56,023)	-	-	9,999
전환사채사채할증발행차금	22,070	(21,321)	-	-	749
단기대여금	32,593	(32,593)	-	-	-
리스부채(유동)	165,436	(138,461)	-	(1,075)	25,900
리스부채(비유동)	5,038	28,595	-	-	33,633
기부금한도초과	14,730	86,706	-	-	101,436
이월결손금	1,987,858	261,087	-	1,233,709	3,482,654
이월세액공제	2,191,094	403,470	-	-	2,594,564
소 계	5,369,312	1,091,679	-	2,997,886	9,458,877
이연법인세부채					
선급비용	(2,349)	2,349	-	(205)	(205)
비품	-	-	-	(1,295)	(1,295)
미수수익	(61,976)	51,568	-	(1,294,050)	(1,304,458)
미지급금	-	-	-	(19,906)	(19,906)
장기미지급금	-	-	-	(52,088)	(52,088)
매도가능금융자산평가손익	(117,806)	5,292	-	-	(112,514)

사용권자산	(162,630)	106,413	-	(6,334)	(62,551)
소 계	(344,761)	165,622	-	(1,373,878)	(1,553,017)
이연법인세자산 평가충당금	(5,024,551)	(1,257,301)	-	-	(6,281,852)
합 계	-	-	-	1,624,008	1,624,008

② 전기

(단위: 천원)

구 분	기 초	당기손익	기타포괄손익	기 말
이연법인세자산				
미지급비용	20,245	10,919	-	31,164
재고평가충당금	203,552	16,497	-	220,049
무형자산손상차손	57,965	8,412	-	66,377
종속기업투자주식	146,503	237,175	-	383,678
국고보조금	1,262	(1,082)	-	180
현재가치할인차금	-	2,370	-	2,370
유형자산손상차손	8,919	(5,351)	-	3,568
대손충당금	495,079	(317,460)	-	177,619
장기대여금	144,234	(134,065)	-	10,169
신주인수권조정	68,433	(68,433)	-	-
전환권조정	56,224	(56,224)	-	-
신주인수권부사채사채할증발행차금	-	66,022	-	66,022
전환사채사채할증발행차금	-	22,070	-	22,070
단기대여금	-	32,593	-	32,593
리스부채(유동)	-	165,436	-	165,436
리스부채(비유동)	-	5,038	-	5,038
기부금한도초과	-	14,730	-	14,730
이월결손금	1,931,242	56,616	-	1,987,858
이월세액공제	1,814,827	376,267	-	2,191,094
소 계	4,948,485	431,530	-	5,380,015
이연법인세부채				
선급비용	-	(2,349)	-	(2,349)
감가상각비	(15,140)	4,437	-	(10,703)
미수수익	(57,776)	(4,200)	-	(61,976)
장기미지급금	(21,902)	21,902	-	-
매도가능금융자산평가손익	(108,364)	(9,442)	-	(117,806)
사용권자산	-	(162,630)	-	(162,630)
소 계	(203,182)	(152,282)	-	(355,464)
이연법인세자산 평가충당금	(4,745,303)	(279,248)	-	(5,024,551)
합 계	-	-	-	-

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

(단위: 천원)

구분	당기말	사유
일시적차이	4,494,399	미래과세소득의 불확실
종속기업투자주식	2,003,528	처분가능성 불확실
관계기업투자주식	40,000	처분가능성 불확실
이월결손금(*)	10,222,474	미래과세소득의 불확실
이월세액공제(*)	2,594,564	미래과세소득의 불확실
합계	19,354,965	-

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

(단위: 천원)

구분	이월결손금	이월세액공제
2021년	-	635,999
2022년	-	710,421
2023년	-	468,427
2024년	-	362,447
2025년	-	417,270
2026년	3,996,826	-
2027년	542,825	-
2028년	4,241,216	-
2029년	222,609	-
2030년 이후	1,218,999	-
합계	10,222,475	2,594,564

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

당사는 주기적으로 이러한 사항들을 검토하고 있으며, 당기 중 합병으로 인해 승계한 여행사의 차감할 일시적 차이와 미사용세무상결손금을 제외한 이월결손금 공제 및 이월세액공제에 대하여 실현가능성이 없다고 판단하여 이연법인세자산으로 인식하지 않았습니다.

당사의 법정법인세율은 약 22%(주민세 포함)이나 당기 결손으로 인하여 당기에 납부할 법인세부담액은 없습니다.

23. 자본금과 자본잉여금

(1) 당사가 정관에 의하여 발행할 주식의 총수는 1,000,000,000주이고, 당기말 현재 발행한 주식수는 보통주식 26,903,874주이며 1주당 액면금액은 500원입니다.

(2) 당기와 전기 중 발행주식의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	주식수(단위:주)	보통주 자본금	주식발행초과금
2019년 1월 1일	23,824,005	11,912,003	13,096,770
2019년 12월 31일	23,824,005	11,912,003	13,096,770
전환사채전환(2020년 11월 18일)	2,102,213	1,051,107	4,186,157
신주인수권부사채행사(2020년 11월 18일)	814,703	407,352	1,675,626
신주인수권부사채행사(2020년 11월 19일)	65,176	32,588	166,375
전환사채전환(2020년 11월 30일)	97,777	48,887	177,845
2020년 12월 31일	26,903,874	13,451,937	19,302,773

(3) 당기말과 전기말 현재 자본잉여금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
주식발행초과금	19,302,773	13,096,770
감자차익	305,898	305,897
기타자본잉여금(*)	(8,465,613)	-
합 계	11,143,058	13,402,667

(*) 당기 중 합병으로 인한 기타자본잉여금입니다.

24. 기타자본항목

당기말과 전기말 현재 기타자본항목의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
자기주식(*)	(2,018)	(2,018)
전환권대가	9,932	-

(*) 당사는 자기주식을 향후 시장상황에 따라 처분할 예정입니다.

25. 이익잉여금

(1) 당기말과 전기말 현재 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
이익준비금	48,136	48,136
미처분이익잉여금	7,090,973	12,597,291
합 계	7,139,109	12,645,427

(2) 이익잉여금처분계산서

당기와 전기의 이익잉여금처분계산서는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	제 24 (당 기)		제 23 (전) 기	
미처분 이익잉여금		7,090,973		12,597,291
전기이월이익잉여금	12,597,291		12,384,917	
당기순이익(손실)	(5,506,318)		212,374	
차기이월미처분이익잉여금		7,090,973		12,597,291

2020년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 이익잉여금처분계산서는 2021년 3월 30일 (전기 : 2020년 3월 24일)로 예정된 정기주주총회에서 확정될 예정입니다.

당기 및 전기에 지급된 배당금은 없습니다.

26. 판매비와관리비

당기 및 전기의 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

계정과목	당기	전기
급여	814,408	727,062
상여	-	31,805
퇴직급여	98,645	85,863
복리후생비	566,393	603,838
여비교통비	33,658	78,927

접대비	209,028	149,677
통신비	18,081	18,125
소모품비	37,381	64,262
세금과공과	231,794	223,976
감가상각비	45,454	62,774
사용권자산 감가상각비	128,089	87,919
지급임차료	37,577	37,436
수선비	6,201	6,300
보험료	20,735	13,868
수도광열비	31,050	33,366
지급수수료	938,802	1,798,749
대손상각비(환입)	(255,257)	(1,789,566)
운반비	80,076	115,254
수출제비용	87,456	75,072
해외시장개척비	88,033	103,549
무형자산상각비	4,720	6,442
기타	88,175	162,458
합 계	3,310,499	2,697,156

27. 기타수익과 기타비용

당기 및 전기의 기타수익과 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
기타수익:		
외환차익	56,735	145,898
외화환산이익	17	4,734
유형자산처분이익	-	3,181
채무면제이익	166,175	461,234
잡이익	89,083	43,771
합 계	312,010	658,818
기타비용:		
외환차손	95,643	34,163
외화환산손실	28,399	19,104
기부금	489,820	70,955
기타의대손상각비	1,043,123	370,000

투자자산처분손실	35,195	-
종속기업투자주식손상차손	259,535	1,078,068
지분법적용투자주식손상차손	40,000	-
유형자산처분손실	10,775	45
유형자산손상차손	1,257,204	-
무형자산손상차손	332,230	153,300
사용권자산손상차손	13,041	-
잡손실	185,552	2,024
합 계	3,790,517	1,727,659

28. 비용의 성격별 분류

당기 및 전기의 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
제품 및 재공품의 변동	14,319	(15,797)
상품의 변동	(27,509)	(1,679)
원재료 매입등	5,026,317	7,596,802
종업원 급여	5,446,103	5,869,026
퇴직급여	748,885	523,237
감가상각비	595,299	753,049
사용권자산 감가상각비	749,415	710,091
무형자산상각비	99,498	189,071
지급임차료	67,219	52,034
수선유지비	165,117	156,645
지급수수료	1,027,228	1,884,558
대손상각비(환입)	(255,257)	(1,789,566)
운반비	81,181	116,232
외주가공비	46,802	335,803
소모품비	211,650	253,879
세금과공과	231,794	223,976
경상연구개발비	478,267	557,028
복리후생비	687,047	742,611
여비교통비	54,288	117,025
접대비	209,028	149,765
기타	743,232	660,190

합 계(*)	16,399,923	19,083,980
--------	------------	------------

(*) 포괄손익계산서 상 매출원가, 판매비와관리비를 합산한 금액입니다.

29. 금융수익 및 금융원가

당기 및 전기의 금융수익 및 금융원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
금융수익:		
이자수익	76,040	91,977
외화환산이익	-	1,147
사채상환이익	150,759	118,531
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	-	42,917
리스해지이익	2,072	1,340
소 계	228,871	255,912
금융비용:		
이자비용	389,410	443,100
외화환산손실	29,816	16,393
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	24,056	-
사채상환손실	416	7,553
소 계	443,698	467,046
순금융손익	(214,827)	(211,134)

30. 주당순손익

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

(2) 당기와 전기 기본주당순익 계산내역은 다음과 같습니다.

구 분	당기	전기
보통주당기순이익(손실)	(5,506,317,298)원	212,373,410원
가중평균유통보통주식수(*1)	24,190,195주	23,823,321주
기본주당순이익(손실)(원)	(228)원/주	9원/주

(*1) 가중평균유통보통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다.

구 분	발행주식적수(주)(*)	일 수(일)	가중평균유통 보통주식수(주)
당 기	8,853,611,222	366	24,190,195
전 기	8,695,512,165	365	23,823,321

(*) 당기 발행주식적수의 산정내역은 다음과 같습니다.

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

(3) 희석주당손익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정한 가중평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다. 당기의 경우 반희석효과로 기본주당 손익과 희석주당손익이 동일하며, 전기 희석주당손익의 산출 내역은 다음과 같습니다.

구 분	전기
총기본주당이익 계산에 사용된 순손익	212,373,410원
전환사채관련 손익(세후)	(47,275,489)원
총희석주당이익 계산에 사용된 순손익	165,097,921원
가중평균유통보통주식수(*2)	26,390,578주
희석주당손익(원)	6원/주

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

(단위 : 주)

내 역	전기
기본주당손익 산출에 사용된 가중평균보통주식수	23,823,321
무상으로 발행된 것으로 간주된 주식수:	2,567,257
- 전환사채	2,567,257
희석주당손익 산출에 사용된 가중평균유통보통주식수	26,390,578

(4) 당기에는 반희석효과로 희석주당이익을 계산할 때 고려하지 않았지만 향후 희석효과가 발생할 가능성이 있는 잠재적보통주의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	행사가격	청구기간	발행될
-----	------	------	-----

			보통주식수
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2,250원	거래재개일 후 3개월 경과일로부터 2022년 12월 30일	195,556주
제1회 무기명식 이권부 무보증 사모 비분리형 신주인수권부사채	2,148원	거래재개일 후 3개월 경과일로부터 2022년 12월 30일	907,821주

31. 영업으로부터 창출된 현금

(1) 당기와 전기의 영업으로부터 창출된 현금은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
법인세비용차감전순이익(손실):	(5,506,317)	212,373
조정:		
이자수익	(76,040)	(91,977)
이자비용	389,410	443,100
대손상각비(환입)	(255,257)	(1,789,566)
감가상각비	595,300	753,049
사용권자산 감가상각비	749,414	710,091
무형자산상각비	99,498	189,071
유형자산처분손실	10,775	45
외화환산손실	58,215	35,497
유형자산손상차손	1,257,204	-
무형자산손상차손	332,230	153,300
사용권자산손상차손	13,041	-
재고자산평가손실	(267,118)	74,986
사채상환손실	416	7,553
지급임차료	21,886	18,876
접대비	-	39,633
잡손실	120,568	-
기타의대손상각비	1,043,123	370,000
종속기업투자주식손상차손	259,535	1,078,068
지분법적용투자주식손상차손	40,000	-
유형자산처분이익	-	(3,181)
투자자산처분이익	-	-
사채상환이익	(150,759)	(118,531)
채무면제이익	(166,175)	(461,234)

리스해지이익	(2,073)	(1,340)
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	-	(42,917)
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	24,056	-
외화환산이익	(17)	(5,881)
순 운전자본의 변동:		
매출채권의 증감	2,615,999	3,511,556
기타금융자산의 증감	36,378	282,849
기타자산의 증감	(5,620,115)	(139,082)
재고자산의 증감	239,655	85,171
매입채무의 증감	4,280,399	(3,109)
기타금융부채의 증감	235,955	(751,313)
기타부채의 증감	139,258	(389,269)
영업활동으로부터 창출된 현금 흐름	518,444	4,167,818

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

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
선급금의 단기대여금 대체	360,000	-
사용권자산 취득으로 인한 리스부채의 증감	299,968	1,348,656
합병으로 인한 채권채무 상계(*)	21,442,875	-
종속기업투자주식 취득으로 인한 미지급금의 증감	11,655,100	-
전환권대가의 주식발행초과금 대체	388,006	-
신주인수권대가의 주식발행초과금 대체	302,037	-
전환사채 전환 및 신주인수권부사채 대용납입	7,071,105	-

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

32. 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용

(1) 당기

(단위 : 천원)

당 기	재무활동으로 인한 부채				합 계
	단기차입금	리스부채	전환사채	신주인수권부사채	
기초 금액	2,280,000	774,880	3,475,318	5,320,101	11,850,299
현금흐름					
발행(증가)	6,120,000	-	3,582,938	1,632,037	11,334,975
상환(감소)	(3,980,000)	(797,478)	(1,103,275)	(2,495,875)	(8,376,628)

신규계약으로 인한 리스증가	-	299,968	-	-	299,968
기타 비금융변동	-	(1,878)	(422,803)	(478,483)	(903,164)
전환사채 전환 및 신주인수권부사채 대용납입	-	-	(5,088,775)	(1,982,329)	(7,071,104)
합병으로 인한 증가(감소)	(4,420,000)	(4,887)	-	-	(4,424,887)
기말 금액	-	270,605	443,403	1,995,451	2,709,459

(2) 전기

(단위: 천원)

전 기	재무활동으로 인한 부채						합 계
	단기차입금	리스부채	임대보증금	장기미지급금	전환사채	신주인수권부사채	
기초 금액	-	-	361,200	320,780	8,055,560	7,311,061	16,048,601
회계정책변경	-	1,384,656	-	-	-	-	1,384,656
현금흐름							
발행(증가)	5,560,000	-	-	-	-	-	5,560,000
상환(감소)	(3,280,000)	(778,621)	(361,200)	(320,780)	(4,436,087)	(2,006,555)	(11,183,243)
신규계약으로 인한 리스증가	-	90,680	-	-	-	-	90,680
기타 비금융변동	-	78,165	-	-	(144,155)	15,596	(50,394)
기말 금액	2,280,000	774,880	-	-	3,475,318	5,320,102	11,850,300

(*) 기업회계기준서 제1116호 리스를 2019년 1월 1일을 기준으로 최초 적용하였습니다.

33. 우발상황과 약정사항

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

(단위: 천원)

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

(2) 당사는 제품매출과 관련하여 당기말 현재 서울보증보험(주)에 539백만원 한도로 계약이행보증보험을 가입하고 있으며, 정기예금 75백만원을 담보로 제공하고 있습니다.

(3) 계류중 소송사건

당기말 현재 진행중인 소송사건의 내역은 다음과 같으며 소송의 최종결과가 당사의 당기 재무제표에 미칠 영향은 현재로서는 예측할 수 없습니다.

(단위: 천원)

구 분	원고	피고	사건내용	계류법원	소송가액	진행상황
당사가 원고인 사건						
	감마누	한국무역그룹(주)외1	위약금청구의 소	서울남부지방법원	160,000	2심 본안
당사가 피고인 사건						
	신재환	감마누	손해배상청구	서울회생법원	50,286	2심 본안

34. 특수관계자 거래

(1) 특수관계자 현황

당기말과 전기말 현재 당사와 특수관계등에 있는 당사의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	당기말	전기말
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스	(주)에스엠브이홀딩스
종속기업(*1)	Gamma Nu Theta INC, WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.	Gamma Nu Theta INC, WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd. , (주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)대명국제여행사, (주)보라국제여행사, (유)삼화국제여행사, (주)뉴서울국제여행사, (주)신화국제여행사
관계기업	힘찬테크	-
기타특수관계자(*2)	(유)뉴화청국제여행사, (주)리더스항공, 김상아, 김상아, 조미옥, 조미애, 박종석, jinhe, 주식회사 지누헬스케어, YU유통, 인터내셔널덕릉	(유)뉴화청국제여행사, (주)리더스항공

(*1) 당사는 2020년 12월 30일 (주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)대명국제여행사, (주)보라국제여행사, (유)삼화국제여행사, (주)뉴서울국제여행사, (주)신화국제여행사를 흡수합병하였습니다.

(*2) 당기 중 당사와의 매출 등 거래 또는 채권·채무 잔액이 있는 기타특수관계자

(2) 매출 및 매입 등 거래

(당기)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	매출	매입	기타수익 등	기타비용 등(*)	합병(유형자산취득)
지배기업	주식회사 에스엠브이홀딩스	-	-	5,375	122,987	-
종속기업	Gamma Nu Theta, INC.	1,880,705	-	-	(157,940)	-
종속기업	WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.	47,143	1,128,587	-	(95,566)	-
종속기업	(주)천계국제여행사	176,999	-	-	83,907	121,048
종속기업	(주)대명국제여행사	66,674	-	-	1,081	-
종속기업	(유)신룡국제여행사	706,453	-	3,896	45,258	122,017
종속기업	(주)보라국제여행사	123,453	-	-	41,645	-
종속기업	(유)삼화국제여행사	23,589	-	-	1,508	1
종속기업	(주)뉴서울국제여행사	1,076,550	-	11,940	14,774	-
종속기업	(주)신화국제여행사	2,658,463	-	20,542	20,486	-
관계기업	힘찬테크	-	-	-	400,000	-
기타특수관계자	(유)뉴화청국제여행사	-	-	-	2,981	-
기타특수관계자	(주)리더스항공	-	-	-	45,969	-
기타특수관계자	김상아	-	-	1,470	-	-
기타특수관계자	조미옥	-	-	-	302	-
기타특수관계자	조미애	-	-	-	227	-
기타특수관계자	박종석	-	-	-	491	-

기타특수관계자	jinhe	-	-	-	151	-
기타특수관계자	주식회사 지누헬스케어	-	-	4,800	-	-
합 계		6,760,029	1,128,587	48,023	528,261	243,066

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

(전기)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	매출	매입	기타수익 등	기타비용 등(*)
종속기업	Gamma Nu Theta, INC.	686,918	-	-	(428,958)
종속기업	WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.	272	2,398,143	32	(120,614)
종속기업	(주)천계국제여행사	731,282	-	-	18,715
종속기업	(주)대명국제여행사	179,040	-	-	-
종속기업	(유)신흥국제여행사	1,230,673	-	-	35,117
종속기업	(주)보라국제여행사	1,312,891	-	-	6,964
종속기업	(유)삼화국제여행사	451,709	-	-	-
종속기업	(주)뉴서울국제여행사	1,225,638	-	-	18,186
종속기업	(주)신화국제여행사	536,682	-	-	39,573
기타특수관계자	(유)뉴화청국제여행사	-	-	-	16,101
기타특수관계자	(주)리더스항공	-	-	-	86,837
합 계		6,355,105	2,398,143	32	(328,079)

(*) 대손상각비(환입) 및 종속기업투자주식손상차손이 포함되어 있습니다.

(3) 특수관계자에 대한 채권·채무의 주요 잔액

(당기말)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	매출채권	대여금	기타채권	전환사채	기타채무
지배기업	주식회사 에스엠브이홀딩스(*1)	-	18,771,337	5,695,970	-	8,003,741
종속기업	Gamma Nu Theta, INC.(*2)	647,024	-	-	-	-
관계기업	힘찬테크(*2)	-	360,000	-	-	-
기타특수관계자	주식회사 지누헬스케어	-	-	880	-	-
기타특수관계자	YU유통(*2)	18,264	-	-	-	-
기타특수관계자	박종석	-	-	-	40,000	491
기타특수관계자	인터내셔널덕릉(*2)	-	115,000	23,784	-	-
합 계		665,288	19,246,337	5,720,634	40,000	8,004,232

(*1) 합병으로 인한 증가

(*2) 당기말 현재 상기 채권에 대해 설정된 대손충당금은 722백만원입니다.

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

(전기말)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	매출채권	대여금	기타채권	매입채무	차입금	임대보증금	기타채무
종속기업	Gamma Nu Theta, INC.(*1)	661,624	-	-	-	-	-	-
종속기업	WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.(*1)	350,007	-	-	-	-	-	-
종속기업	(주)천계국제여행사	205,106	1,420,000	34,360	-	500,000	-	4,953
종속기업	(주)대명국제여행사	125,714	-	108,662	-	-	-	-
종속기업	(유)신룡국제여행사(*2)	486,552	-	94,551	-	-	30,870	32,225
종속기업	(주)보라국제여행사	409,484	1,340,000	37,441	-	280,000	-	3,599
종속기업	(유)삼화국제여행사	44,232	1,950,000	47,185	-	-	-	-
종속기업	(주)뉴서울국제여행사	612,116	-	-	-	500,000	-	18,186
종속기업	(주)신화국제여행사	22,646	-	-	-	1,000,000	-	39,573
관계기업	(유)뉴화청국제여행사	-	-	-	-	-	-	3,043
합 계		2,917,481	4,710,000	322,199	-	2,280,000	30,870	101,579

(*1) 전기말 현재 상기 채권에 대해 설정된 대손충당금은 460백만원입니다.

(*2) 기업회계기준서 제1116호 리스를 2019년 1월 1일을 기준으로 최초 적용하여 전대로 인한 사용권자산 56백만원, 감가상각누계액 26백만원, 이자비용 5백만원, 리스부채 32백만원 이 재무제표에 잔액으로 표시되었습니다.

(4) 특수관계자와의 자금거래 등

(당기)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	자금대여거래				
		기초	당기대여	당기회수	합병증감	기말
지배기업	주식회사 에스엠브이홀딩스(*)	-	-	-	18,771,337	18,771,337
종속기업	(주)천계국제여행사	1,420,000	-	-	(1,420,000)	-
종속기업	(유)신룡국제여행사	-	300,000	(300,000)	-	-
종속기업	(주)대명국제여행사	-	-	-	-	-
종속기업	(주)보라국제여행사	1,340,000	-	-	(1,340,000)	-
종속기업	(유)삼화국제여행사	1,950,000	-	-	(1,950,000)	-
종속기업	(주)뉴서울국제여행사	-	1,000,000	(1,000,000)	-	-
종속기업	(주)신화국제여행사	-	2,000,000	(2,000,000)	-	-
관계기업	힘찬테크	-	360,000	-	-	360,000
기타특수관계자	인터내셔널덕릉	-	-	-	115,000	115,000
기타특수관계자	김상아	-	150,000	(150,000)	-	-
합 계		4,710,000	3,810,000	(3,450,000)	14,176,337	19,246,337

(*) 당기중 합병 후 채권채무를 상계하였습니다(주석 5참조).

(당기 계속)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	자금차입거래				
		기초	당기차입	당기상환	합병증감	기말
지배기업	주식회사 에스엠브이홀딩스	-	-	-	-	-
종속기업	(주)천계국제여행사	500,000	1,440,000	-	1,940,000	-
종속기업	(유)신룡국제여행사	-	200,000	-	200,000	-
종속기업	(주)대명국제여행사	-	200,000	200,000	-	-
종속기업	(주)보라국제여행사	280,000	2,650,000	1,650,000	1,280,000	-
종속기업	(유)상화국제여행사	-	1,000,000	-	1,000,000	-
종속기업	(주)뉴서울국제여행사	500,000	630,000	1,130,000	-	-
종속기업	(주)신화국제여행사	1,000,000	-	1,000,000	-	-
관계기업	힘찬테크	-	-	-	-	-
기타특수관계자	인터내셔널덕릉	-	-	-	-	-
기타특수관계자	김상아	-	-	-	-	-
합 계		2,280,000	6,120,000	3,980,000	4,420,000	-

(당기 계속)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	유상증자	지분취득	전환사채발행	신주인수권부사채 발행
지배기업	주식회사 에스엠브이홀딩스(*1)	-	11,655,100	-	-
종속기업	WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd.(*2)	463,600	-	-	-
관계기업	힘찬테크	-	40,000	-	-
기타특수관계자	김상기(*3)	-	-	1,050,000	-
기타특수관계자	조미옥(*3)	-	-	40,000	-
기타특수관계자	조미애(*3)	-	-	-	30,000
기타특수관계자	jinhe(*3)	-	-	-	20,000
기타특수관계자	박종석	-	-	40,000	-
합 계		463,600	11,695,100	1,130,000	50,000

(*1) 당사는 당기 중 지배기업이 소유한 (주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)대명국제여행사, (주)보라국제여행사, (유)상화국제여행사, (주)뉴서울국제여행사, (주)신화국제여행사 지분의 49%를 주식회사 에스엠브이홀딩스로부터 취득하였습니다.

(*2) 당사는 당기 중 재무구조 개선을 위해서 WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd. 에 464백만원(USD 400,000) 유상증자를 실시하였습니다.

(*3) 당기 중 전환사채 및 신주인수권부사채가 모두 주식으로 전환되었습니다.

(전기)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	자금대여거래				자금차입거래				유상증자
		기초	당기대여	당기회수	기말	기초	당기차입	당기상환	기말	
종속기업	Gamma Nu Theta, INC.	-	-	-	-	-	-	-	-	1,298,090
종속기업	(주)천계국제여행사	1,420,000	-	-	1,420,000	-	900,000	400,000	500,000	-
종속기업	(유)신룡국제여행사	3,370,000	-	(3,370,000)	-	-	1,580,000	1,580,000	-	-
종속기업	(주)보라국제여행사	1,340,000	-	-	1,340,000	-	1,580,000	1,300,000	280,000	-
종속기업	(유)상화국제여행사	1,950,000	-	-	1,950,000	-	-	-	-	-

종속기업	(주)뉴서울국제여행사	-	-	-	-	-	500,000	-	500,000	-
종속기업	(주)신화국제여행사	-	-	-	-	-	1,000,000	-	1,000,000	-
합 계		8,080,000	-	(3,370,000)	4,710,000	-	5,560,000	3,280,000	2,280,000	1,298,090

(5) 주요 경영진에 대한 보상

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

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
급여 및 상여	1,401,603	1,561,745
퇴직급여	522,996	130,471
합 계	1,924,599	1,692,216

35. 회생계획

(1) 기업회생절차 및 인가된 회생계획

당사는 회생절차를 통한 경영정상화를 도모하기 위하여 2018년 8월 8일 채무자회생 및 파산에 관한 법률에 따라 서울회생법원에 회생절차개시를 신청하였습니다. 이에 동 법원은 2018년 8월 28일부로 당사에 대하여 회생절차개시결정을 하였고, 2018년 12월 4일에 당사가 제출한 회생계획안이 관계인집회의 동의를 얻어 동 법원으로부터 회생계획 인가결정을 받았습니다. 또한, 2018년 12월 21일 회생절차 종결신청서를 제출하여 2018년 12월 28일 서울회생법원으로부터 회생절차 종결결정을 받았습니다. 인가받은 회생계획안에는 회생채권, 회생담보권에 대한 권리변경과 변제방법 및 주주의 권리변경과 신주의 발행방법이 포함되어 있는 바, 그 주요 내용은 다음과 같습니다.

1) 보고기간말 현재 회생채무의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

회사명	채권구분	인가후 확정금액	변제한 금액	2020년 당기말 회생채권 잔액
감마누	전환사채 및 신주인수권부사채	15,200,000	12,850,000	2,350,000
	대여금채권	163,259	163,259	-
	미발생구상채권(*)	미정	미정	미정
	상거래채권	905,736	877,620	28,116
	임대보증금채권	361,200	361,200	-
	특관자채권	27,318,391	27,318,391	-
	에이루트((구),제이스테판)	21,059,024	12,635,414	8,423,610
합 계	65,007,610	54,205,884	10,801,726	

(*) 서울보증보험(주)로부터 제공받는 보증 금액에 따라 부담하는 채무입니다.

2020년 12월 30일 합병으로 종속여행사의 회생채무가 합산된 금액입니다.

2) 회생채권의 권리 변경과 변제방법

가. 회생담보권

원금 및 개시전이자(개시전)는 보증기관 등이 채무자 당사를 위하여 대위변제할 경우 대위변제금의 100%를 대위변제를 한 연도에 현금 변제합니다. 개시후이자(개시후)는 미변제 대위변제금에 대하여 대위변제가 이루어진 날부터 연 4%의 이자율을 적용하여 대위변제금지급시까지 발생 당해 연도에 변제합니다.

나. 회생채권

나-1. 대여금채무

원금 및 개시전이자(개시전)는 전액 현금 변제하되, 현금변제 할 금액은 준비연도(2018년)에 20%, 제1차연도(2019년)에 10%, 제2차연도(2020년)에 30%를 변제하고, 제3차연도(2021년)부터 제4차연도(2022년)까지 40%를 2년간 균등분할 변제합니다. 개시후이자(개시후)는 미변제 원금 및 개시전이자(개시전)에 대하여 연 4%의 이자율을 회생계획 인가일부터 적용하여 매년 변제합니다.

나-2. 전환사채, 신주인수권부사채

원금 및 개시전이자(개시전)는 전액을 변제하되, 변제할 채권액의 20%는 준비연도(2018년)에 변제하고, 10%는 제1차연도(2019년)에 변제, 30%는 제2차연도(2020년)에 변제, 그리고 40%는 제3차연도(2021년)부터 제4차연도(2022년)까지 2년간 매년 균등분할하여 변제합니다. 단, 채권자가 변제유보요청서를 제출하는 경우 채무자회사는 위 채권의 변제를 중단하고 전환권 등 행사신청서를 제출받은 시점에 보통주로 전환하거나 신주인수권을 교부하는 것을 허용합니다. 이 때, 전환가액은 2017년 9월 1일 무상증자 후 조정된 가액을 반영하여 전환사채의 전환가액은 2,250원으로하며 신주인수권부사채의 행사가액은 2,148원으로 합니다.

REFIXING 조건은 2018년 3월 22일 거래정지일부터 거래재개일 이후 2개월간의 시가는 산술평균 주가반영에서 제외하며, 거래재개일 이후 3개월 경과일부터 전환권 등을 행사신청 할 수 있습니다. 이후 채권자가 2022년 12월 31일까지 전환권 등을 행사하지 않을 경우 제4차연도(2022년)에 원금 및 개시전이자를 전액 변제합니다. 개시후이자(개시후)는 미변제 원금 및 개시전이자(개시전)에 대하여 연 4%의 이자율을 회생계획 인가일부터 적용하여 매년 변제합니다. 단, 채무자회사는 채권자로부터 변제유보신청서를 제출받은 경우 개시후 이자 지급을 유보합니다. 추후 채권자가 원금 및 개시전이자 변제를 희망하는 경우 채무자회사는 채권자로부터 변제 요청서를 제출받아 변제가 유보된 원금 및 이자를 포함하여 변제할 수 있으며, 채권자가 전환권 등을 행사하여 보통주로 전환(교부)되는 경우 개시후이자(개시후)는 전액 면제합니다.

나-3. 미발생구상채무

원금 및 개시전이자(개시전)는 보증기관등이 대위변제하는 경우, 대위변제금은 대여금채권과 동일하게 변제합니다. 단, 대위변제가 제1차연도(2019년) 이후 발생하는 경우, 이미 변제기일이 경과한 금액은 그 후 최초로 도래하는 변제기일에 합산 변제합니다. 개시후이자(개시후)는 대위변제가 이루어진 날부터 미변제 원금 및 개시전이자(개시전)에 대하여 연 4%의 이자율을 적용한 개시후이자(개시후)를 매년 변제합니다.

나-4. 상거래채무

원금 및 개시전이자 전액 현금 변제하되, 현금변제 할 금액은 준비연도(2018년)에 20%, 제1차연도(2019년)에 10%, 제2차연도(2020년)에 30%를 변제하고, 제3차연도(2021년)부터 제4차연도(2022년)까지 40%를 2년간 균등분할 변제합니다. 개시후이자 미변제 원금 및 개시전이자에 대하여 연 4%의 이자율을 회생계획 인가일부터 적용하여 매년 변제합니다.

나-5. 임대보증금채무

원금 및 개시전 이자의 전액 현금 변제하되, 변제할 채권의 전액을 제 1차연도 (2019년)에 변제한다. 개시후이자 전액 면제합니다.

나-6. 특수관계인채무

원금 및 개시전이자 전액 현금 변제하되, 현금변제 할 금액은 제5차연도(2023년)에 변제합니다. 개시후이자 전액 면제합니다.

다. 조세등 채권의 권리변경과 변제방법

채무자회생 및 파산에 관한 법률 제140조 제2항에 의하여 회생계획 인가 결정일 이후변제기 일 까지 국세징수법 또는 국세징수의 예에 의한 징수 및 체납처분에 의한 재산의 환가는 유 예합니다. 채무자회사는 회생계획 인가 결정전일 까지 발생한 조세등채권의 가산금 및 증가 산금을 포함한 금액을 100% 현금으로 변제하되, 현금 변제할 금액은 준비연도(2018년)에 전액 변제합니다. 단, 법원의 허가를 얻어 조기에 변제할 수있도록 하였습니다. 다툼이 있는 경우에는 이의신청 또는 소송제기를 통하여확정되는 것으로 하였습니다.

라. 미확정 회생담보권, 회생채권의 권리변경과 변제방법

조사확정재판이나 이의의 소, 기타 소송에 의하여 회생담보권 및 회생채권으로 확정되었을 경우에는 그 권리의 성질 및 내용에 비추어 가장 유사한 회생담보권 또는 회생채권의 권리변 경과 변제방법에 따라 변제합니다. 위 내용중 가장 유사한 권리변경 및 변제방법을 적용하는 것에 대해 다툼이 있는 경우에는 관리인의 신청에 의하여 법원이 이를 결정하며, 회생담보권 및 회생채권 조사확정재판이나 확정소송에 의하는 채권 이외에 미확정채권이 회생담보권 또 는 회생채권으로 확정되는 경우에는 위 내용에 따라 권리변경 및 변제방법을 정합니다.

마. 주주의 권리변경과 신주의 발행

- 무상감자에 의한 자본감소

당사의 대주주인 (주)에스엠브이홀딩스와 대표이사 김상기, (주)더블유에스디홀딩스(주요 임 원인 위청드어 지분 100% 소유)는 회생계획에 따라 신주인수권부사채 및 전환사채 등 투자 자와 회생채권자 등의 채권변제가 지연되는 것에 대하여 책임을 공감하고, 공정성과 형평성 유지 차원에서 이들 대주주가 보유한 지분을 각 5%씩 무상감자하였으며, 무상감자의 효력발 생일은 회생계획 인가일입니다.

무상감자 후 주식수 및 자본금 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 주)

구 분	무상감자전		무상감자		무상감자후	
	주식수	지분율	주식수	감자비율	주식수	지분율
(주)에스엠브이홀딩스	10,300,188	42.15%	515,010	5%	9,785,178	41.07%

김상기	1,229,388	5.03%	61,470	5%	1,167,918	4.90%
(주)더블유에스디홀딩스	706,290	2.89%	35,315	5%	670,975	2.82%
기타주주	12,199,934	49.93%	-	-	12,199,934	51.21%
합 계	24,435,800	100.00%	611,795	2.5%	23,824,005	100.00%

36. COVID-19에 따른 불확실성

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

안테나 사업의 경우 COVID-19 확산으로 국내 통신3사의 5G 보급 정체가 불가피한 것으로 예상되면서 매출이 예상보다 대폭 감소하였습니다.

또한, 면세점 송객사업의 경우 COVID-19의 확산에 따른 해외여행의 제한으로 면세점송객매출이 상당폭 감소하였으며 이러한 사태의 지속으로 향후 수익 창출 및 현금흐름과 관련된 불확실성이 확대되고 있습니다. 이와 같이 시장을 비롯한 영업환경 전반이 중대한 불확실성에 노출됨에 따라 과거에 발생하였던 사스나 신종플루 등 유사한 질병 확산 사태의 종료 후 수요가 단기간에 급속히 회복되었던 전례에도 불구하고 COVID-19 사태가 장기화하는 경우 협력업체에 대한 채권의 회수 등에 부정적인 영향이 나타날 수 있을 것으로 예상됩니다. 따라서 이러한 불확실성으로 발생할 수도 있는 조정사항이 반영되지 아니한 당기재무제표 작성 시 사용된 중요한 미래에 대한 회계추정 및 가정은 COVID-19에 따른 불확실성의 변동에 따라 조정을 유발할 수 있으며, COVID-19와 영업활동 변경이 당사의 사업, 재무상태 및 성과, 유동성에 미칠 영향은 현재로는 예측할 수 없습니다.

37. 종속기업지분 추가 취득 및 합병

1) 종속기업 지분의 추가 취득

2020년 10월 20일 당사는 (주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)대명국제여행사, (주)보라국제여행사, (유)삼화국제여행사, (주)뉴서울국제여행사, (주)신화국제여행사(이하“종속여행사”)의 지분 49%를 당사의 지배회사인 (주)에스엠비이홀딩스로부터 11,655백만원에 취득하였으며, 이에 따라 당사는 종속여행사의 지분100%를 보유하게 되었습니다.

2) 합병

가. 당사는 2020년 10월 21일 이사회결의에 의거 종속기업인 (주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)대명국제여행사, (주)보라국제여행사, (주)뉴서울국제여행사, (주)신화국제여행사를 2020년 12월 30일을 합병기준일로 하여 소규모 합병 방식으로 흡수합병하였습니다.

회사 합병의 주요 내용은 다음과 같습니다.

구분	회사명	영업개황
합병법인	(주)감마누	제조업
피합병법인	(주)천계국제여행사	여행알선업
	(유)신룡국제여행사	여행알선업
	(주)대명국제여행사	여행알선업
	(주)보라국제여행사	여행알선업
	(유)삼화국제여행사	여행알선업

	(주)뉴서울국제여행사	여행알선업
	(주)신화국제여행사	여행알선업

나. 합병회사인 당사는 피합병회사인 (주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)대명국제여행사, (주)보라국제여행사, (주)뉴서울국제여행사, (주)신화국제여행사를 100% 소유하고 있으므로, 소규모 흡수합병시 신주를 발행 및 배정하지 않았습니다.

다. 동 합병은 주식회사 감마누의 동일 지배하에 있는 종속회사와 합병으로 당사의 연결재무제표를 구성하는 피합병법인의 자산 및 부채를 승계하여 장부금액으로 인식하였으며, 이전대가와 취득한 순자산장부가액의 차액을 자본잉여금에 가감하였습니다. 이와 관련된 회계처리의 주요 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	종속기업투자주식의 감소	식별가능한 자산과 부채로 인식된 금액			자본잉여금
		자산	부채	순자산	
(주)천계국제여행사	17,582,136	15,286,597	(2,499,019)	12,787,578	4,794,558
(유)신룡국제여행사	6,285,996	8,723,238	(7,785,961)	937,277	5,348,719
(주)대명국제여행사	14,087,326	15,670,490	(1,993,471)	13,677,019	410,307
(주)보라국제여행사	3,212,416	11,228,475	(1,770,162)	9,458,313	(6,245,897)
(주)삼화국제여행사	1,985,191	4,184,174	(1,735,999)	2,448,175	(462,984)
(주)뉴서울국제여행사	51,000	12,028,093	(13,462,489)	(1,434,396)	1,485,396
(주)신화국제여행사	51,000	8,079,739	(10,026,857)	(1,947,118)	1,998,118
소 계	43,255,065	75,200,806	(39,273,958)	35,926,848	7,328,217
내부거래제거 및 상계	-	(5,761,197)	4,623,802	(1,137,395)	1,137,395
합 계	43,255,065	69,439,609	(34,650,157)	34,789,452	8,465,613

38. 보고기간 후 사건

1) 부동산매입

당사는 사업다각화 목적으로 2021년 1월 29일 이사회 결의를 거쳐 경기도 고양시 덕은동 소재 부동산 토지.건물에 대하여 8,580백만원의 매수계약을 체결하였습니다.

2) 전환사채 발행

당사는 운영자금 확보를 목적으로 2021년 2월 9일 이사회결의에 의거 무기명식 이권부 사모 전환사채를 발행(2회차) 및 발행예정(3회차~4회차)이며 그 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

종류	회차	권면총액	납입일	전환청구기간	전환가액
무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채	2회차	8,000,000	2021.2.17	2022.4.30~2024.1.1 7	2,455원
	3회차	3,000,000	2021.4.20	2022.4.30~2024.3.2 0	2,992원

	4회차	18,000,000	2021.4.30	2022.4.30~2024.3.30	2,455원
합 계		29,000,000			

3) 주식매수선택권 부여

당사는 2021년 2월 10일 이사회결의를 거쳐 주식매수선택권 848,000주(행사가격 2,347원)를 당사의 임직원에게 부여하였으며 행사기간은 2023년 2월 10일부터 2026년 2월 10일까지입니다.

4) 전환사채 전환 및 신주인수권부사채 행사로 자본금 증가

보고기간말 이후 당사는 제1회차 전환사채 전환 및 신주인수부사채 행사에 따라 보고서 제출일 현재 1,845,309주가 증가되어 총발행주식수는 28,749,183주이며, 자본금은 14,375백만원입니다.

6. 기타 재무에 관한 사항

1. 대손충당금 설정 현황

(1) 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내역

(단위:천원,%)

구분	계정과목	채권 총액	대손충당금	대손충당금
				설정률
제24기	매출채권	12,040,917	773,650	6.43%
	합계	12,040,917	773,650	6.43%
	단기대여금	20,259,662	1,488,325	7.35%
	합계	20,259,662	1,488,325	7.35%
	미수금	73,524	-	0.00%
	합계	73,524	-	0.00%
	미수수익	5,929,354	231,257	3.90%
	합계	5,929,354	231,257	3.90%
	선급금	27,129,312	6,479,841	23.89%
	합계	27,129,312	6,479,841	23.89%
	보증금	600,000	600,000	100.00%
	합계	600,000	600,000	100.00%
제23기	매출채권	20,611,034	811,149	3.94%
	합계	20,611,034	811,149	3.94%
	단기대여금	48,296,302	1,249,024	2.59%
	합계	48,296,302	1,249,024	2.59%
	미수금	205,961	-	0.00%
	합계	205,961	-	0.00%
	미수수익	3,799,693	213,071	5.61%
	합계	3,799,693	213,071	5.61%

	선급금	13,635,417	2,386,956	17.51%
	합계	13,635,417	2,386,956	17.51%
	보증금	1,502,416	605,000	40.27%
	합계	1,502,416	605,000	40.27%
제22기	매출채권	29,670,659	1,156,758	3.90%
	합계	29,670,659	1,156,758	3.90%
	단기대여금	50,445,020	1,078,000	2.14%
	합계	50,445,020	1,078,000	2.14%
	미수금	501,741	28,192	5.62%
	합계	501,741	28,192	5.62%
	미수수익	1,852,907	212,908	11.49%
	합계	1,852,907	212,908	11.49%
	선급금	10,239,480	2,427,255	23.70%
	합계	10,239,480	2,427,255	23.70%
	보증금	2,166,257	605,000	27.93%
	합계	2,166,257	605,000	27.93%

나. 최근 3사업연도의 대손충당금 변동현황

(단위:천원)

구 분	제24기	제23기	제22기
1. 기초 대손충당금 잔액합계	5,265,200	5,508,114	3,339,751
2. 순대손처리액(① - ② ± ③)	(676,018)	(313,179)	(507,126)
① 대손처리액(상각채권액)	(676,018)	(313,179)	(482)
② 상각채권회수액	-	-	-
③ 기타증감액	-	-	(506,644)
3. 대손상각비 계상(환입)액	4,983,892	70,266	2,675,489
4. 기말 대손충당금 잔액합계	9,573,074	5,265,200	5,508,114

다. 매출채권관련 대손충당금 설정방침

- 당사는 매출채권등에 대한 대손충당금을 회수가능성에 대한 개별분석 및 과거의 대손경험율을 토대로 하여 예상되는 대손추정액을 대손충당금으로 설정하고 있습니다.
- 매출채권 등의 개별분석을 통하여 거래처의 부도 등으로 회수불가능한 채권은 100% 대손충당금을 설정하고 있습니다.
- 매출채권 등에 대한 과거 대손경험율은 과거 3년간 매출채권등의의 합계액 대비 과거3년간의 대손금의 비율로 산정 할 예정입니다.

라. 당기말 현재 경과기간별 매출채권잔액 현황

(단위:천원)

구분	6월 이하	6월 초과	1년 초과	3년 초과	계	
		1년이하	3년 이하			
금액	일반	11,241,499	5,353	775,801	-	12,022,653
	특수관계자	-	-	-	18,264	18,264
	계	11,241,499	5,353	775,801	18,264	12,040,917
구성비율		93.36%	0.04%	6.44%	0.15%	100.00%

2. 재고자산 보유 및 실사 내역

가. 최근 사업연도의 재고자산의 사업부문별 보유현황

(단위:천원)

사업부문	계정과목	제24기	제23기	제22기
안테나	상 품	40,252	13,607	3,598
	제 품	836,243	1,588,269	1,930,560
	원 재 료	462,427	528,896	603,294
	재 공 품	602,450	263,921	208,740
	소 계	1,941,372	2,394,692	2,746,192
합 계	상 품	40,252	13,607	3,598
	제 품	836,243	1,588,269	1,930,560
	원 재 료	462,427	528,896	603,294
	재 공 품	602,450	263,921	208,740
	소 계	1,941,372	2,394,692	2,746,192
총자산대비 재고자산 구성비율(%)		2.92%	2.33%	2.44%
[재고자산합계÷기말자산총계×100]				
재고자산회전율(회수)		5.10	5.41	5.54
[연환산 매출원가÷{(기초재고+기말재고)÷2}]				

채무증권 발행실적

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면(전자등록)총액	이자율	평가등급(평가기관)	만기일	상환여부	주관회사
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
합 계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

단기사채 미상환 잔액

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

회사채 미상환 잔액

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

신종자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 15년이하	15년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

조건부자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

IV. 이사의 경영진단 및 분석의견

1. 예측정보에 대한 주의사항

당사는 동 사업보고서에서 미래에 발생할 것으로 예상·예측한 활동,사건 또는 현상은, 당해 공시서류 작성시점의 사건 및 재무성과에 대하여 회사의 견해를 반영한 것입니다. 동 예측정보는 미래 사업환경과 관련된 다양한 가정에 기초하고 있으며, 동 가정들은 결과적으로 부정확한 것으로 판명될 수도 있습니다. 또한 이러한 가정들에는 예측정보에서 기재한 예상치와 실제 결과 간에 중요한 차이를 초래할 수 있는 요인에는 회사 내부경영과 관련된 요인과 외부환경에 관한 요인이 포함되어 있으며, 이에 한하지 않습니다.

당사는 동 예측정보 작성시점 이후에 발생하는 위험 또는 불확실성을 반영하기 위하여 예측정보에 기재한 사항을 수정하는 정정보고서를 공시할 의무는 없습니다.

결론적으로, 동 사업보고서상에, 회사가 예상한 결과 또는 사항이 실현되거나 회사가당초에 예상한 영향이 발생한다는 확신을 제공할 수 없습니다. 동 보고서에 기재된 예측정보는 동 보고서 작성시점을 기준으로 작성한 것이며, 회사가 이러한 위험요인이나 예측정보를 업데이트할 예정이 없음을 유의하시기 바랍니다.

2. 개요

회사의 경영에 대한 전반적인 사항을 파악하기 위하여 장부와 관계서류를 열람하고 재무제표 및 부속명세서에 대하여도 면밀히 검토하였습니다. 경영활동에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사항에 대하여는 그 내용을 면밀히 검토하는 등 적절한 방법으로 회사 경영에 대한 내용을 진단하였습니다.

3. 재무상태 및 영업실적

회사의 성과를 평가하는데 사용하는 구체적인 재무상태표는 아래와 같습니다.

(단위:백만원)

구 분	제24기	제23기	제22기
자산			
I. 유동자산	61,711	96,187	104,828
당좌자산	59,769	93,793	102,081
재고자산	1,941	2,395	2,746
II. 비유동자산	4,723	6,783	7,862
투자자산	1,388	1,890	2,395
유형자산	324	2,185	2,536
사용권자산	288	932	-
무형자산	63	114	431
기타비유동자산	2,661	1,662	2,500
자산 총 계	66,434	102,970	112,690
부 채			
I. 유동부채	29,414	39,936	37,709

II. 비유동부채	5,361	15,253	30,121
부 채 총 계	34,774	55,189	67,830
자 본			
지배기업의 소유주에 귀속되는 자본	31,660	27,353	26,273
자본금	13,452	11,912	11,912
자본잉여금	13,320	770	770
자본조정	8	(2)	(2)
기타포괄손익누계액	(50)	(25)	16
이익잉여금	4,930	14,698	13,577
소수주주지분	0	20,428	18,587
자 본 총 계	31,660	47,781	44,860
부 채 및 자 본 총 계	66,434	102,970	112,690

나. 영업실적

(단위:백만원)

구 분	제24기	제23기	제22기
매출액	13,589	31,304	32,997
영업이익(손실)	(11,779)	3,645	(3,599)
법인세차감전이익(손실)	(13,991)	4,186	(3,403)
당기순이익(손실)	(12,230)	2,962	(4,703)
지배회사지분순이익	(9,769)	1,121	(5,038)
소수주주지분순이익	(2,461)	1,841	335
기본주당순이익(손실)	(404)	47	(211)
희석주당순이익(손실)	(404)	41	(211)
연결에 포함된 회사수	9	9	9

※ 상기 제22기, 제23기, 제24기 포괄손익계산서는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었으며, 외부감사인에게 감사를 받았습니다.

V. 감사인의 감사의견 등

1. 회계감사인의 명칭 및 감사의견(검토의견 포함한다. 이하 이 조에서 같다)을 다음의 표에 따라 기재한다.#

사업연도	감사인	감사의견	감조사항 등	핵심감사사항
------	-----	------	--------	--------

<p>2020사업년 도 (당기)</p>	<p>한울회계법인</p>	<p>적정</p>	<p>별도 : 감사의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서, 이용자는 재무제표에 대한 주석 37에 주의할 기문어야 할 필요가 있습니다. 재무제표에 대한 주석37에서 설명하는 바와 같이, 회사는 2020년 10월 20일 (주)전계국제여행사의 6개의 종속여행사의 지분 49%를 (주)에스엠브이홀딩스로부터 취득하여 100%의 지분을 확보한 후, 2020년 12월 30일을 합병기일로 하여 상기 종속여행사들을 흡수합병하였습니다.</p> <p>연결 : 감사의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서, 이용자는 연결재무제표에 대한 주석 37에 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다. 연결재무제표에 대한 주석 37에서 설명하는 바와 같이, 주식회사 감마는 2020년 10월 20일 (주)전계국제여행사의 6개의 종속여행사의 지분 49%를 연결회사의 최상위 지배회사인 (주)에스엠브이홀딩스로부터 취득하여 100%의 지분을 확보한 후, 2020년 12월 30일을 합병기일로 하여 상기 종속여행사들을 흡수합병하였습니다.</p>	<p>별도 : 핵심감사사항은 우리의 전문가적 판단에 따라 당기 재무제표감사에서 가장 유의적인 사항입니다. 해당 사항은 재무제표 전체에 대한 감사의 관점에서 우리의 의견형성 시 다루어졌으며, 우리는 이런 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하지는 않습니다.</p> <p>자산손상</p> <p>1) 핵심감사사항으로 결정한 이유</p> <p>재무제표에 대한 주석 14, 15 및 16에서 공시한 바와 같이, 회사는 당기에 1,813백만원의 영업손실이 발생하는 등 손상징후가 확인되어 기업회계기준서 제1036호 '자산손상'에 따라 손상평가를 수행하였습니다. 우리는 손상평가 수행 시 유의적인 경영진의 판단이 수반되는 점을 고려하여 해당 항목을 핵심감사사항에 포함하였습니다.</p> <p>2) 감사에서 다루어진 방법</p> <p>우리는 손상평가관련 가치평가방법, 주요 가정 및 판단에 대한 감사절차를 다음과 같이 수행하였습니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 회사가 적용한 가치평가모델에 대해 질문과 검토 수행 - 각 현금흐름단위의 향후 현금흐름에 대해 이해하고, 향후 현금흐름 추정이 경영진이 승인한 사업계획과 일치하는지 검증 - 각 현금흐름단위의 과거 사업계획 대비 실적을 비교함으로써 경영진의 과거 사업계획 추정의 적절성 평가 - 할인율, 성장률 등 가치평가모델의 주요 가정을 동종업계 내의 외부 벤치마크와 비교함으로써 그 적절성 평가 - 가치평가모델에 적용된 주요 가정들이 어느 정도까지 변동되는 경우 손상이 발생할 수 있는지 고려하기 위하여 이에 대한 민감도 분석을 수행 - 경영진이 손상평가 시 활용한 독립적인 외부전문가의 적관성 및 적격성 검토 <p>연결 : 핵심감사사항은 우리의 전문가적 판단에 따라 당기 연결재무제표감사에서 가장 유의적인 사항입니다. 해당 사항은 연결재무제표 전체에 대한 감사의 관점에서 우리의 의견형성 시 다루어졌으며, 우리는 이런 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하지는 않습니다.</p> <p>자산손상</p> <p>1) 핵심감사사항으로 결정한 이유</p> <p>연결재무제표에 대한 주석 14, 15 및 16에서 공시한 바와 같이, 연결회사는 당기에 11,779백만원의 영업손실이 발생하는 등 손상징후가 확인되어 기업회계기준서 제1036호 '자산손상'에 따라 손상평가를 수행하였습니다. 우리는 손상평가 수행 시 유의적인 경영진의 판단이 수반되는 점을 고려하여 해당 항목을 핵심감사사항에 포함하였습니다.</p> <p>2) 감사에서 다루어진 방법</p> <p>우리는 손상평가관련 가치평가방법, 주요 가정 및 판단에 대한 감사절차를 다음과 같이 수행하였습니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 회사가 적용한 가치평가모델에 대해 질문과 검토 수행 - 각 현금흐름단위의 향후 현금흐름에 대해 이해하고, 향후 현금흐름 추정이 경영진이 승인한 사업계획과 일치하는지 검증 - 각 현금흐름단위의 과거 사업계획 대비 실적을 비교함으로써 경영진의 과거 사업계획 추정의 적절성 평가 - 할인율, 성장률 등 가치평가모델의 주요 가정을 동종업계 내의 외부 벤치마크와 비교함으로써 그 적절성 평가 - 가치평가모델에 적용된 주요 가정들이 어느 정도까지 변동되는 경우 손상이 발생할 수 있는지 고려하기 위하여 이에 대한 민감도 분석을 수행 - 경영진이 손상평가 시 활용한 독립적인 외부전문가의 적관성 및 적격성 검토
-------------------------------	---------------	-----------	---	--

<p>2019사업년 도 (전기)</p>	<p>신한회계법인</p>	<p>적정</p> <p>I. 별도 재무제표</p> <p>감사의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 이용자는 다음 사항들에 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다.</p> <p>(1) 특수관계자 거래</p> <p>주석 34에서 설명하고 있는 바와 같이 회사는 종속기업과 다수의 자금거래 등의 거래를 하고 있습니다</p> <p>(2) 주권 매매거래 정지 및 상장폐지 사유 발생</p> <p>주석 35에서 설명하고 있는 바와 같이 회사는 2018년 3월 22일 상장폐지 사유가 발생하여, 회사 발행 주권에 대한 매매거래가 정지되었습니다. 회사는 2018년 4월 2일 상장폐지에 대한 이의신청서를 제출하였으며, 한국거래소는 2018년 9월 19일에 기업상사위원회를 개최하였습니다.</p> <p>기업상사위원회는 2018년 9월 21일까지 상장폐지사유를 해소한 '17사업연도 재감사보고서를 제출하지 못하는 경우 당시의 주권은 상장폐지됨을 심의·의결하였습니다.재감사보고서를 제출하지 못함에 따라 상장폐지가 결정되어 정리매매(2018.09.26~2018.10.10)가 진행 중, 서울 남부지방법원에 제출한 당시의 주권에 대한 '상장폐지결정 등 효력정지 가치분신청'이 2018년 10월 5일에 인용됨에 따라 한국거래소는 상장폐지관련 가치분의 이의신청에 대한 법원 결정 확인 또는 본안판결의 확정시까지 예정된 상장폐지결정(정리매매 등)을 보류하였습니다. 또한, 한국거래소는 2018년 11월 7일 위 상장폐지결정 등 효력정지 가치분결정의 취소를 구하는 가치분이의를 제기하였으나 2019년 2월 7일 법원은 가치분이의에 대한 기각(원결정인기)결정을하였고 이에 한국거래소가 즉시 항고를 제기한 후, 2019년 7월 18일 심문을 종결하고 법원의 결정을 기다리고 있습니다. 또한 당사는 상기 견과 관련하여 2019년 2월 22일 한국거래소를 상대로 상장폐지결정 무효확인의를 서울남부지방법원에 제기하였고, 2019년 8월 16일 한국거래소의 상장폐지 결정이 무효임을 확인하는 회사 승소 판결을 선고받았습니다. 한국거래소는 이에 불복하여 항소를 제기하였으며, 2020년 2월 5일 변론을 종결하고 2020년 3월 25일 판결선고기일이 지정되어 법원의 판결을 기다리고 있습니다</p> <p>II. 연결 재무제표</p> <p>감사의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서, 이용자는 연결재무제표에 대한 주석34에 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다. 주석 34에서 설명하고 있는 바와 같이, 회사는 2018년 3월 22일 상장폐지 사유가 발생하여, 회사 발행 주권에 대한 매매거래가 정지되었습니다. 회사는 2018년 4월 2일 상장폐지에 대한 이의신청서를 제출하였으며, 한국거래소는 2018년 9월 19일에 기업상사위원회를 개최하였습니다.</p> <p>기업상사위원회는 2018년 9월 21일까지 상장폐지사유를 해소한 '17사업연도 재감사보고서를 제출하지 못하는 경우 회사의 주권은 상장폐지됨을 심의·의결하였습니다.재감사보고서를 제출하지 못함에 따라 상장폐지가 결정되어 정리매매(2018.09.26~2018.10.10)가 진행 중, 서울 남부지방법원에 제출한 당시의 주권에 대한 '상장폐지결정 등 효력정지 가치분신청'이 2018년 10월 5일에 인용됨에 따라 한국거래소는 상장폐지관련 가치분의 이의신청에 대한 법원 결정 확인 또는 본안판결의 확정시까지 예정된 상장폐지결정(정리매매 등)을 보류하였습니다. 또한, 한국거래소는 2018년 11월 7일 위 상장폐지결정 등 효력정지 가치분결정의 취소를 구하는 가치분이의를 제기하였으나 2019년 2월 7일 법원은 가치분이의에 대한 기각(원결정인기)결정을하였고 이에 한국거래소가 즉시 항고를 제기한 후, 2019년 7월 18일 심문을 종결하고 법원의 결정을 기다리고 있습니다. 또한 회사는 상기 견과 관련하여 2019년 2월 22일 한국거래소를 상대로 상장폐지결정 무효확인의를 서울남부지방법원에 제기하였고, 2019년 8월 16일 한국거래소의 상장폐지 결정이 무효임을 확인하는 회사 승소 판결을 선고받았습니다. 한국거래소는 이에 불복하여 항소를 제기하였으며, 2020년 2월 5일 변론을 종결하고 2020년 3월 25일 판결선고기일이 지정되어 법원의 판결을 기다리고 있습니다.</p>	<p>매당사항 없음</p>
-------------------------------	---------------	---	----------------

<p>2018사업년 도 (전반기)</p>	<p>상정회계법인 적정</p>	<p>I. 별도 재무제표</p> <p>감사의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 이용자는 다음 사항들에 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다.</p> <p>(1) 특수관계자 거래</p> <p>주석 33에서 설명하고 있는 바와 같이 회사는 종속기업과 다수의 자금거래 등의 거래를 하고 있습니다</p> <p>(2) 주권 매매거래 정지 및 상장폐지 사유 발생</p> <p>주석 34에서 설명하고 있는 바와 같이 회사는 2016년 3월 22일 상장폐지 사유가 발생하여, 회사 발행 주권에 대한 매매거래가 정지되었습니다. 회사는 2018년 4월 2일 상장폐지에 대한 이의신청서를 제출하였으며, 한국거래소는 2018년 9월 19일에 기업상사위원회를 개최하였습니다.</p> <p>기업상사위원회는 2018년 9월 21일까지 상장폐지사유를 해소한 2017년 재감사보고서를 제출하지 못하는 경우 회사의 주권은 상장폐지됨을 심의의결하였습니다. 재감사보고서를 제출하지 못함에 따라 상장폐지가 결정되어 정리매매(2018.09.28~2018.10.10)의 진행 중, 서울 남부지방법원에 제출한 회사의 주권에 대한 '상장폐지결정등 효력정지 가처분신청'이 2018년 10월 5일에 인용되었습니다. 한국거래소는 상장폐지관련 가처분의 이의신청에 대한 법원 결정 확인 또는 본안판결의 확정시까지 예정된 상장폐지정지(정리매매 등)를 보류하였습니다. 또한, 한국거래소는 2018년 11월 7일 상장폐지결정 등 효력정지 가처분신청 인용결정 취소를 요청하는 가처분이의를 제기하였고, 2019년 2월 1일 원결정을 인가받아, 한국거래소는 다시 항고하였습니다.</p> <p>(3) 회생계획 인가 및 종결</p> <p>주석 34에서 설명하고 있는 바와 같이 회사는 재무지회생 및 파산에 관한 법률에 따라 2018년 12월 4일에 법원으로 부터 회생계획 인가를 받았으며, 2018년 12월 28일에 법원으로 부터 회생정지 종결 결정을 받았습니다.</p> <p>II. 연결 재무제표</p> <p>감사의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 이용자는 다음의 사항에 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다.</p> <p>(1) 주권 매매거래 정지 및 상장폐지 사유 발생</p> <p>주석 36에서 설명하고 있는 바와 같이 연결회사는 2018년 3월 22일 상장폐지 사유가 발생하여, 연결회사 발행 주권에 대한 매매거래가 정지되었습니다. 회사는 2018년 4월 2일 상장폐지에 대한 이의신청서를 제출하였으며, 한국거래소는 2018년 9월 19일에 기업상사위원회를 개최하였습니다.</p> <p>기업상사위원회는 2018년 9월 21일까지 상장폐지사유를 해소한 2017년 재감사보고서를 제출하지 못하는 경우 회사의 주권은 상장폐지됨을 심의의결하였습니다. 재감사보고서를 제출하지 못함에 따라 상장폐지가 결정되어 정리매매(2018.09.28~2018.10.10)의 진행 중, 서울 남부지방법원에 제출한 회사의 주권에 대한 '상장폐지결정등 효력정지 가처분신청'이 2018년 10월 5일에 인용되었습니다. 한국거래소는 상장폐지관련 가처분의 이의신청에 대한 법원 결정 확인 또는 본안판결의 확정시까지 예정된 상장폐지정지(정리매매 등)를 보류하였습니다. 또한, 한국거래소는 2018년 11월 7일 상장폐지결정 등 효력정지 가처분신청 인용결정 취소를 요청하는 가처분이의를 제기하였고, 2019년 2월 1일 원결정을 인가받아, 한국거래소는 다시 항고하였습니다.</p> <p>(2) 회생계획 인가 및 종결</p> <p>주석 36에서 설명하고 있는 바와 같이 회사와 5개 종속기업((주)천계국제여행사, (유)신흥국제여행사, (주)대명국제여행사, (주)보리국제여행사, (유)상화국제여행사)은 재무지회생 및 파산에 관한 법률에 따라 2018년 12월 4일에 법원으로 부터 회생계획 인가를 받았으며, 2018년 12월 28일에 법원으로 부터 회생정지 종결 결정을 받았습니다.</p>	<p>해당사항 없음</p>
--------------------------------	----------------------	--	----------------

2. 감사용역 체결현황은 다음의 표에 따라 기재한다.

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제24기(당기)	한올회계법인	반기검토, 연간감사, 내부회계관리 제도 검토	240백만원	1,470	222백만원	1,870
제23기(전기)	신한회계법인	반기검토, 연간감사, 내부회계관리 제도 검토	100백만원	2,042	100백만원	2,042
제22기(전전기)	상정회계법인	반기검토, 연간감사, 내부회계관리 제도 검토	270백만원	2,161	270백만원	2,161

3. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황은 다음의 표에 따라 기재한다.

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제24기(당기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
제23기(전기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
제22기(전전기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

4. 회계감사인의 변경

2017사업연도 : 계약의 의한 회계감사인

2018사업연도 : 2017년 사업연도 감사의견거절로 인한 감사인 지정

2019사업연도 : 감사인 지정 종료 이후 신규 감사인 계약

2020사업연도 : 최대주주변경2회 이상, 관리종목 사유 감사인 지정

5. 내부통제에 관한 사항

가. 내부회계관리제도에 대한 문제점 또는 개선방안

당사의 내부회계관리제도에 대한 평가는 년 1회(기말)실시하고 있습니다. 본 보고서 작성일 기준 현재 문제점 또는 개선사항은 다음과 같습니다.

(1) 문제점

해당사항 없음

(2) 개선사항

해당사항 없음

나. 2020사업연도 재무제표에 대한 회계감사인의 내부회계관리제도에 대한 의견표명
회계감사인은 당사의 내부회계관리제도 운영실태평가보고서 검토 결과, 중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는점이 발견되지

아니하였다는 의견을 표명하였습니다.

4. 재무제표 중 이해관계자의 판단에 상당한 영향을 미칠 수 있는 사항에 대해 내부감사기구
가 회계감사인과 논의한 결과를 다음의 표에 따라 기재한다.

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2020.11.24	회사 : 대표이사 외 2 감사인 : 업무수행이사 외 1	대면	- 감사계획 및 핵심감사항목의 선정 등
2	2021.02.19	회사 : 대표이사 외 2 감사인 : 업무수행이사 외 1	대면	- 핵심감사항목 감사결과 및 감사종료단계 필수 커 뮤니케이션 사항

[조정협의회내용 및 재무제표 불일치정보]
해당사항 없음.

VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

(1) 이사의 수

당사 이사회는 이사로 구성되고 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사의 기본방침 및 업무집행에 관한 주요사항을 의결하며 이사 및 경영진의 직무집행을 감독하고 있습니다. 사업보고서 제출 기준일 현재 당사의 이사회는 3명의 사내이사와 1명의 사외이사로 구성되어 있으며, 이사회 내 별도의 위원회는 구성되어 있지 않습니다.

(2) 이사회 운영규정의 주요 내용

당사는 이사회의 구성 및 운영에 대하여 이사회규정을 제정하여 운영하고 있으며 주요 내용은 아래와 같습니다.

구 분	조 항
제3조 【권한】	1. 이사회는 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결한다. 2. 이사회는 이사의 직무 집행을 감독한다.
제5조 【의장】	1. 이사회의 의장은 대표이사 사장으로 한다. 2. 대표이사 사장이 사고로 인하여 의장의 직무를 행할 수 없을 때에는 상근이사, 비상근이사의 순으로 그 직무를 대행한다.
제7조 【소집권자】	1. 이사회는 대표이사 사장이 소집한다. 그러나 대표이사 사장이 사고로 인하여 직무를 행할 수 없을 때에는 제5조 제2항에 정한 순으로 그 직무를 대행한다
제8조 【소집절차】	1. 이사회를 소집함에는 회일을 정하고 그 1주간 전에 각 이사 및 감사에 대하여 우편통지 또는 전자우편으로 발송한다. 2. 이사회는 이사 및 감사 전원의 동의가 있는 때에는 제1항의 절차 없이 언제든지 회의를 열 수 있다.
제9 조 【결의방법】	1. 이사회의 결의는 이사 과반수의 출석과 출석이사 과반수로 한다. 2. 이사회는 이사의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 이사가 동영상 및 음성을 동시에 송수신하는 통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있으며, 이 경우 당해 이사는 이사회에 직접 출석한 것으로 본다. 3. 이사회의 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 이사는 의결권을 행사하지 못한다. 4. 제3항의 규정에 의하여 의결권을 행사할 수 없는 이사의 수는 출석한 이사의 수에 산입하지 아니한다.

(3) 이사회의 권한내용

당사의 이사회는 법령과 정관에서 정한 사항, 회사 경영의 기본 방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결하며, 주요 내용은 다음과 같습니다.

구 분	조 항
주주총회	가. 주주총회의 소집 나. 주주총회에 부의할 의안
경영일반	가. 경영목표, 기본방침의 결정 및 변경 나. 장단기 사업 계획에 관한 사항 다. 연간 종합예산 및 결산에 관한 사항 라. 주요한 사업의 진출
조직 및 내규	가. 해산, 영업양도, 합병 등 조직의 중요한 변경 나. 이사회 규정, 집행이사 규정 다. 집행이사의 선임 및 해임
자산	가. 건당 10억원 이상의 계약 체결 나. 건당 10억원 이상의 취득, 처분 및 결손 처리
장기자금조달	가. 신주의 발행 나. 사채의 모집 다. 증자·감자 및 장기 차입
기타	가. 법령, 정관에 정한 사항 나. 대표이사가 필요하다고 인정하는 사항

(4) 사외이사 현황

성명	주요 경력		최대주주등과의 이해관계	결격요건 여부
성종진	1955.03	현) (주)리더스항공 사내이사 전) (주)메디콘트래블 대표이사 전) (주)신진여행사 대표이사	해당사항 없음	결격 없음 - 상법 제542조의8 에서 규정한 결격요건에 해당사항 없음

나. 중요의결사항

(1) 이사회의 주요활동내역

회차	개최일자	의안내용	가결여부	비고
1	2020-01-07	이사회의사록_운영자금 일시 차입의 건	가결	
2	2020-01-22	이사회의사록_임원상여 지급의 건	가결	
3	2020-01-31	이사회의사록_차입계약 연장의 건	가결	
4	2020-01-31	이사회의사록_운영자금 일시 차입의 건	가결	
5	2020-02-05	이사회의사록_2019년도 내부회계관리제도에 대한 운영실태 보고	가결	
6	2020-02-10	이사회의사록_제23기(2019.01.01~2019.12.31) 별도 재무제표(안) 승인의 건	가결	
7	2020-02-17	이사회의사록_운영자금 일시 차입의 건	가결	
8	2020-02-17	이사회의사록_코로나바이러스-19 확산에 따른 긴급 방역용품공급 대 중국협력사업의 건	가결	
9	2020-02-18	이사회의사록_대여금 지급의 건	가결	
10	2020-02-20	이사회의사록_차입계약 연장의 건	가결	
11	2020-02-21	이사회의사록_시장변화에 따른 2020년 2월17일 이사회 결의 수정의 건	가결	
12	2020-02-24	이사회의사록_제23기(2019.01.01~2019.12.31) 연결 재무제표(안) 승인의 건	가결	

13	2020-02-26	이사회이사록_중국인 유학생 특별 생활지원 사업 공동추진의 건	가결	
14	2020-03-09	이사회이사록_제23기 정기주주총회 개최 결의	가결	
15	2020-03-11	이사회이사록_임원 단기대여의 건	가결	
16	2020-03-24	제23기 정기주주총회 의사록	가결	
17	2020-04-10	이사회이사록_임원 보수 지급규정 승인의 건, 임원 보수결정 및 기본연봉 계약 체결의 건	가결	
18	2020-05-11	전환사채 양수도 계약체결의 건	가결	
19	2020-06-10	이사회이사록_운영자금 일시 차입의 건	가결	
20	2020-06-25	이사회이사록_차입계약 연장의 건	가결	
21	2020-08-21	이사회이사록_임원퇴직금 추가지급 승인의 건	가결	
22	2020-09-09	이사회이사록_보유종인 전환사채 및 신주인수권부사채 양도 승인의 건	가결	
23	2020-09-14	이사회이사록_대여금 지급의 건	가결	
24	2020-09-15	이사회이사록_대여금 지급의 건	가결	
25	2020-09-21	이사회이사록_대여금 지급의 건	가결	
26	2020-09-21	이사회이사록_전환사채 및 신주인수권부사채 1차양도 후 잔여분 추가 양수도 계약체결의 건	가결	
27	2020-09-25	이사회이사록_마스크 제조공장 운영사업 합작투자계약 체결의 건	가결	
28	2020-10-05	이사회이사록_운영자금 일시 차입의 건	가결	
29	2020-10-20	이사회이사록_타법인 주식 취득의 건	가결	
30	2020-10-21	이사회이사록_합병결의의 건	가결	
31	2020-10-23	이사회이사록_이노폴리스 2020과학기술상장펀드 (가칭)출자의 건	가결	
32	2020-10-29	이사회이사록_합병에 따라 인수되는 피합병법인의 채무에 대한 "채무분할상황 협약" 체결의 건	가결	
33	2020-10-30	이사회이사록_(유)뉴화청국제여행사와의 종전거래 및 계속거래 승인의 건	가결	
34	2020-11-11	이사회이사록_본점이전 및 지정 사업장 설치의 건	가결	
35	2020-11-20	이사회이사록_합병승인의 건	가결	
36	2020-12-09	이사회이사록_종속여행사 차입금 연대보증 및 이에 대한 공정증서 작성 승인의 건	가결	
37	2020-12-18	이사회이사록_운영자금 일시 차입의 건	가결	
38	2020-12-24	이사회이사록_지정설치의 건	가결	
39	2020-12-30	이사회이사록_합병에 관한 사항 보고 광고의 건	가결	

(2) 사외이사의 주요활동내역

회차	개최일자	의안내용	가결여부	찬반
1	2020-02-26	이사회이사록_중국인 유학생 특별 생활지원 사업 공동추진의 건	가결	0
2	2020-03-11	이사회이사록_임원 단기대여의 건	가결	0
3	2020-03-24	제23기 정기주주총회 의사록	가결	0
4	2020-05-11	전환사채 양수도 계약체결의 건	가결	0
5	2020-09-21	이사회이사록_전환사채 및 신주인수권부사채 1차양도 후 잔여분 추가 양수도 계약체결의 건	가결	0
6	2020-10-20	이사회이사록_타법인 주식 취득의 건	가결	0
7	2020-10-21	이사회이사록_합병결의의 건	가결	0
8	2020-10-23	이사회이사록_이노폴리스 2020과학기술상장펀드 (가칭)출자의 건	가결	0
9	2020-10-29	이사회이사록_합병에 따라 인수되는 피합병법인의 채무에 대한 "채무분할상황 협약" 체결의 건	가결	0
10	2020-10-30	이사회이사록_(유)뉴화청국제여행사와의 종전거래 및 계속거래 승인의 건	가결	0
11	2020-11-11	이사회이사록_본점이전 및 지정 사업장 설치의 건	가결	0
12	2020-11-20	이사회이사록_합병승인의 건	가결	0
13	2020-12-09	이사회이사록_종속여행사 차입금 연대보증 및 이에 대한 공정증서 작성 승인의 건	가결	0
14	2020-12-30	이사회이사록_합병에 관한 사항 보고 광고의 건	가결	0

다. 이사회내의 위원회 구성현황과 그 활동내역

당사 보고서 제출일 현재 이사회 내에 위원회가 구성되어 있지 않습니다.

라. 이사의 독립성

(1) 이사회 구성원 및 선임에 관한 사항

당사 이사회는 사내이사 3인(대표이사 포함)과 사외이사 1인으로 구성되어 있으며, 회사 경영의 중요한 의사결정과 업무집행은 이사회 심의 및 결정을 통하여 이루어지고 있습니다. 독립성과 전문성을 갖춘 감사를 선임하여 기업경영에 대한 견제와 책임추궁을 위한 제도적 장치를 보완하였습니다. 또한 당사는 대주주 등의 독단적인 경영과 이로 인한 소액주주의 이익 침해가 발생하지 않도록 이사회 운영규정을 제정하여 성실히 준수하고 있습니다.

(2) 사외이사후보 추천위원회

당사 보고서 제출일 현재 사외이사후보 추천위원회를 구성하고 있지 않습니다.

마. 사외이사의 전문성

당사 보고서 제출일 현재 사외이사의 직무수행을 보조하기 위한 별도의 지원조직이 없으며, 사외이사를 대상으로 교육을 실시하거나 위탁교육 등 외부기관이 제공하는 교육을 이수하도록 한 바 없습니다.

사외이사 및 그 변동현황

(단위 : 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
3	1	-	-	-

사외이사 교육 미실시 내역

사외이사 교육 실시여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	당사에 선임된 사외이사는 각각 금융, 회계, 경제, 경영, 재무 및 법무 분야 전문가로서 전문성을 충분히 갖추고 있어 사외이사를 대상으로 교육을 실시하거나 위탁교육 등 외부기관이 제공하는 교육을 이수한 바 없습니다. 추후에 신규사업등 경영상의 중요한 내용이 있을 경우 내부교육을 실시할 예정입니다.

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사위원회 설치 여부

당사 보고서 작성 기준일 현재 감사위원회를 별도로 설치하고 있지 않으며, 주주총회결의로 선임된 비상근 감사 1명이 감사 업무를 수행하고 있습니다.

감사위원 현황

성명	사외이사 여부	경력	회계·재무전문가 관련		
			해당 여부	전문가 유형	관련 경력
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

나. 감사의 인적사항

성명	사외이사 여부	경력	회계·재무전문가 관련		
			해당 여부	전문가 유형	관련 경력
김재현	-	현) (유)센에셋 고문 전) 미래창투 상임고문 전) (주)프론티어건설 대표이사 전) (주)다한개발 대표이사 전) (주)범진산업개발 대표이사	예	회계·재무분야 학위보유자	-

다. 감사의 독립성

당사의 감사 김재현은 감사로서의 요건을 갖추고 있으며 당사의 주식은 소유하고 있지 아니합니다. 또한 감사는 회계와 업무를 감사하며 이사회 및 타 부서로부터 독립된 위치에서 업무를 수행하고 있습니다. 감사는 필요시 회사로부터 영업에 관한 사항을 보고받을 수 있으며 감사인으로서의 독립성을 충분히 확보하고 있습니다.

인원	책임	권한(정관 제43조)	비고
----	----	-------------	----

1인	회사의 회계와 제반 경영사항 감사	① 감사는 회사의 회계와 업무를 감사한다. ② 감사는 회의의 목적사항과 소집의 이유를 기재한 서면을 이사회에 제출하여 임시주주총회의 소집을 청구할 수 있다. ③ 감사는 그 직무를 수행하기 위하여 필요한 때에는 자회사에 대해 영업의 보고를요구할 수 있다. 이 경우 자회사가 지체없이 보고를 하지아니할 때 또는 그 보고의 내용을 확인할 필요가 있는 때에는 자회사의 업무와 재산상태를 조사할 수 있다. ④ 감사는 재임 중뿐만 아니라 퇴임 후에도 직무상 지득한 회사의 영업상 비밀을누설하여서는 아니된다. ⑤ 감사는 회사의 비용으로 전문가의도움을 구할 수 있다. ⑥ 감사는 필요하면 회의의 목적사항과 소집이유를 적은 서면을 이사(소집권자가 있는 경우에는 소집권자)에게 제출하여 이사회 소집을 청구할 수 있다. ⑦ 제6항의 청구를 하였는데도 이사가 지체 없이 이사회를 소집하지 아니하면 그 청구한 감사가 이사회를 소집할 수 있다.	-
----	--------------------	--	---

라. 감사의 주요 활동내역

회차	개최일자	의안내용	가결여부	참석인원
1	2020-02-05	내부회계 관리제도에 대한 운영실태 보고	가결	1(1)
2	2020-03-09	제23기 정기주주총회 개최 결의	가결	
3	2020-03-24	제23기 정기주주총회 감사의 감사보고	-	
4	2020-08-21	이사회이사록_임원퇴직금 추가지급 승인의 건	가결	
5	2020-09-09	이사회이사록_보유중인 전환사채 및 신주인수권부사채 양도 승인의 건	가결	
6	2020-09-21	이사회이사록_전환사채 및 신주인수권부사채 1차양도 후 잔여분 추가 양수도 계약체결의 건	가결	
7	2020-10-20	이사회이사록_타법인 주식 취득의 건	가결	
8	2020-10-21	이사회이사록_합병결의의 건	가결	
9	2020-10-29	이사회이사록_합병에 따라 인수되는 피합병법인의 채무에 대한 "채무분할상황 협약" 체결의 건	가결	
10	2020-10-30	이사회이사록_(유)뉴화청국제여행사와의 종전거래 및 계속거래 승인의 건	가결	

감사 교육 미실시 내역

감사 교육 실시여부	감사 교육 미실시 사유
미실시	당사의 비상근감사는 신규사업등 경영상의 중요한 내용이 있을 경우 즉각적인 자료요청등 실시간 커뮤니케이션을 하고 있어 따로 교육은 실시하지 않았으나 필요할 경우 내부교육을 실시할 예정입니다.

3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항

가. 집중투표제의 채택여부

당사 보고서 작성 기준일 현재 집중투표제를 채택하고 있지 않습니다.

나. 서면투표제 또는 전자투표제의 채택여부

당사 보고서 작성 기준일 현재 서면투표제나 전자투표제를 채택하고 있지 않습니다.

다. 소수주주권의 행사여부

당사 보고서 작성 기준일 현재 소수주주권의 행사 사실이 없습니다.

라. 경영권 분쟁 여부

해당사항 없음

VII. 주주에 관한 사항

최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 주, %)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
(주)에스엠브이홀딩스	최대주주	보통주	9,785,178	41.07	9,785,178	36.37	-
김상기	최대주주 특수관계인	보통주	1,167,918	4.90	1,514,584	6.08	-
(주)더블유에스디홀딩스	최대주주 특수관계인	보통주	670,975	2.82	607,956	2.26	-
계		-	-	-	-	-	-
		보통주	11,624,071	48.79	11,907,718	44.71	-

최대주주의 주요경력 및 개요

(1) 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보

명칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조함원)		업무집행자 (업무집행조함원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
(주)에스엠브이홀딩스	2	위청드어(YU CHENGDE)	55	-	-	위청드어(YU CHENGDE)	55
		-	-	-	-	-	-

(2) 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(단위 : 백만원)

구분	
법인 또는 단체의 명칭	(주)에스엠브이홀딩스
자산총계	28,820
부채총계	29,026
자본총계	-206
매출액	449
영업이익	82
당기순이익	6,103

(3) 사업현황 등 회사 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요 내용

최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 개요

최대주주 변동내역

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 주, %)

변동일	최대주주명	소유주식수	지분율	변동원인	비고
2017.07.25	(주)더블유에스디홀딩스	924,564	3.78%	최대주주변경 최초취득	-
2017.08.23	(주)에스엠브이홀딩스	1,325,672	27.28%	제3자배정 유상증자	-
2017.08.25	(주)에스엠브이홀딩스	2,575,047	42.15%	제3자배정 유상증자	-
2017.09.22	(주)에스엠브이홀딩스	10,300,188	42.15%	무상증자취득	-
2018.12.04	(주)에스엠브이홀딩스	9,785,178	41.07%	무상감자	-

주식 소유현황

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율	비고
5% 이상 주주	(주)에스엠브이홀딩스	9,785,178	36.37	-
	김상기	1,514,584	6.08	-
우리사주조합		58,541	0.22	-

소액주주현황

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 주)

구분	주주			소유주식			비고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	8,952	8,959	99.92	13,362,516	26,903,874	49.67	-

주식사무

정관상 신주인수권의 내용	<p>제 9 조 (신주인수권)</p> <p>① 당 회사의 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다. 그러나 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주배정에서 단주가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회에 결의로 정한다.</p> <p>② 회사는 제1항 본문의 규정에도 불구하고 다음 각호의 경우에는 이사회에 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 발행주식총수의 100분의50을 초과하지 않는 범위내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6에 따라 일반공모증자방식으로 신주를 발행하는 경우 2. 우리사주조합원에게 신주를 배정하는 경우 3. 외국인투자촉진법에 의하여 외국인투자자에게 총발행주식의 100분의 50의 범위 내에서 신주를 배정하는 경우 4. 벤처기업육성에 관한 특별조치법 제16조의3의 규정 및 상법 제542조의3에 따른 주식매수 선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 5. 중소기업창업지원법에 의한 중소기업창업투자회사에 발행주식 총수의 100분
---------------------	---

	의 50까지 배정하는 경우 6. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우 7. 발행주식총수의 100분의 100을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술 도입, 연구개발, 생산·판매·자본제휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우 8. 주권을 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우 9. <삭제> ③ 제2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회 결의로 정한다.		
결산일	12월 31일	정기주주총회	3월 중
주주명부 폐쇄시기	1. 당 회사는 매년 1월 1일부터 1월 7일까지 주식의 명의개서, 질권의 등록 또는 말소 및 신탁재산의 표시 또는 말소 등(이하 “주주명부의 기재변경”이라 한다)을 정지한다.		
주권의 종류	1주, 5주, 10주, 50주, 100주, 500주, 1,000주, 10,000주		
명의개서 대리인	(주)국민은행 증권대행부		
주주의 특전	없음	공고게재신문	당 회사의 공고는 회사의 인터넷 홈페이지 (http://www.gammanu.com)에 한다. 다만, 전산장애 또는 그 밖의 부득이한 사유로 회사의 인터넷 홈페이지에 공고를 할 수 없을 때에는 서울시내에서 발행되는 일간 서울경제신문에 게재한다.

주가 및 주식거래 실적

가. 국내증권시장(최근 6개월 주가 및 주식거래실적)

(단위 : 원, 주)

주식종류	주가 / 주식거래 실적 구분	2020년 7월	2020년 8월	2020년 9월	2020년 10월	2020년 11월	2020년 12월
보통주	최고 주가	408	6,240	4,120	3,430	3,115	3,030
	최저 주가	408	408	2,940	2,835	2,915	2,350
	평균 주가	408	2,615	3,682	3,159	3,003	2,591
	최고 일거래량	-	16,746,281	3,885,081	566,728	945,452	941,170
	최저 일거래량	-	677,079	153,546	48,218	84,863	139,990
	월간거래량	-	4,918,855	704,766	162,455	194,070	326,417

※ 최고가, 최저가는 종가 기준입니다.

※ 자료출처 : 한국거래소

VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

임원 현황

(기준일 : 2020.12.31)

(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			
김상기	남	1961.03	공동대표이사	등기임원	상근	대표이사 (사장)	서울대 졸업 KAIST 석사 / 박사 한국국방과학연구소 (주)강마누 대표이사	1,514,584	-	특수관계인	21년	2022.03.29
위정드여(우성덕)	남	1981.01	공동대표이사	등기임원	상근	대표이사 (사장)	현) 주식회사 에스엠브이홀딩스 대표이사 현) (주)덕은 (금릉호텔) 대표이사 현) (주)에스에듀 (루트호텔) 대표이사 현) (주)덕림제주상그릴라호텔 사장	-	-	최대주주	3년	2022.03.29
진시양위(김상아)	여	1976.07	사내이사	등기임원	상근	사내이사	현) (주)천계국제여행사 외 6개 종속여행사 이사	-	-	-	1년	2022.03.29
성종진	남	1955.03	사외이사	등기임원	비상근	사외이사	현) (주)리더스항공 사내이사 전) (주)메디콘트레블 대표이사 전) (주)신진여행사 대표이사	-	-	-	1년	2022.03.29
김재현	남	1960.01	감사	등기임원	비상근	감사	현) (유)센에셋 고문 전) 미래창투 상임고문 전) (주)프론티어건설 대표이사 전) (주)다한개발 대표이사 전) (주)병진산업개발 대표이사	-	-	-	-	2022.03.29

등기임원 선임 후보자 및 해임 대상자 현황

(기준일 : 2020.12.31)

구분	성명	성별	출생년월	사외이사 후보자 해당여부	주요경력	선·해임 예정일	최대주주와의 관계
선임	이석웅	남	1959.05	사외이사	前)법무법인 수목 現)법무법인 서우	2021.03.22	-

- 제24기 정기주주총회에서 부결되거나 수정이 발생한 경우 정정보고서를 통해 그 내용 및 사유를 반영할 예정 입니다.

직원 등 현황

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 천원)

직원						소속 외 근로자			비고	
사업부문	성별	직원 수			평균	연간급여	1인평균	남		여

		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계	근속연수	총 액	급여액					
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)									
-	남	78	-	-	-	78	5.75	3,634,938	46,601					-
-	여	29	-	-	-	29	5.60	832,070	28,692	-	-	-	-	-
합 계		107	-	-	-	107	5.71	4,467,008	41,748					-

미등기임원 보수 현황

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 천원)

구 분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	9	804,386	89,376	-

2. 임원의 보수 등

<이사·감사 전체의 보수현황>

1. 주주총회 승인금액

(단위 : 천원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
이사	4	3,000,000	-
감사	1	300,000	-

2. 보수지급금액

2-1. 이사·감사 전체

(단위 : 천원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
5	581,457	116,291	-

2-2. 유형별

(단위 : 천원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	3	554,657	184,886	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	1	13,400	13,400	-
감사위원회 위원	-	-	-	-

감사	1	13,400	13,400	-
----	---	--------	--------	---

<보수지급금액 5억원 이상인 이사·감사의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위 : 천원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-
-	-	-	-

해당사항 없음

2. 산정기준 및 방법

(단위 : 천원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
-	근로소득	급여	-	-
		상여	-	-
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	-	-
	퇴직소득		-	-
	기타소득		-	-

해당사항 없음

<보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위 : 천원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-
-	-	-	-

해당사항 없음

2. 산정기준 및 방법

(단위 : 천원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
-	근로소득	급여	-	-

		상여	-	-
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	-	-
	퇴직소득		-	-
	기타소득		-	-

해당사항 없음

<주식매수선택권의 부여 및 행사현황>

<표1>

(단위 : 원)

구분	인원수	주식매수선택권의 공정가치 총액	비고
등기이사	-	-	-
사외이사	-	-	-
감사위원회 위원 또는 감사	-	-	-
계	-	-	-

- 해당사항 없음

<표2>

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 원, 주)

부여 받은자	관계	부여일	부여방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사수 량	행사기간	행사 가격
						행사	취소	행사	취소			
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

- 해당사항 없음

IX. 계열회사 등에 관한 사항

타법인출자 현황

(기준일 : 2020.12.31)

(단위 : 백만원, 주, %)

법인명	최초취득일자	출자 목적	최초취득금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
				수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
							수량	금액						
Gamma Nu Theta, INC.	2015.01.07	판매법인	109	-	100%	557	-	-	-	-	100%	557	1,185	-136
WEIHAI GAMMA NU RHO CO., LTD.(+1)	2017.03.17	제조법인	337	-	100%	-	-	464	260	-	100%	204	654	-103
CHEONGYE INTERNATIONAL TRAVEL Co.,Ltd(+2)	2017.08.22	IP사업	14,547	41,634	51%	14,547	-	-17,582	-	-	0%	-	-	-581
LUCKY-DRAGON INTERNATIONAL TRAVEL Limited.(+2)	2017.08.22	IP사업	6,286	36,430	51%	6,286	-	-6,286	-	-	0%	-	-	-716
DAEMYEONG INTERNATIONAL TRAVEL Co., Ltd.(+2)	2017.08.22	IP사업	9,166	26,020	51%	9,166	-	-14,087	-	-	0%	-	-	450
BORA INTERNATIONAL TRAVLE Co., Ltd.(+2)	2017.09.26	IP사업	999	41,364	51%	999	-	-3,213	-	-	0%	-	-	-2,641
Sam Hwa International Travel Limited.(+2)	2017.09.26	IP사업	499	36,430	51%	499	-	-1,985	-	-	0%	-	-	-308
NEW SEOUL INTERNATIONAL TRAVEL Co., Ltd.(+2)	2018.02.02	IP사업	51	5,100	51%	51	-	-51	-	-	0%	-	-	-883
SHIN HWA INTERNATIONAL TRAVEL Co., Ltd.(+2)	2018.03.30	IP사업	51	5,100	51%	51	-	-51	-	-	0%	-	-	-2,254
합 계				192,078	-	32,156	-	-42,791	260	-	-	761	1,839	-7,172

(+1) 당사는 당기 중 재무구조 개선을 위해서 WEIHAI GAMMA NU RHO Co., Ltd. 에 464백만원(USD 400,000) 유상증자를 실시하였습니다.

한편, 손상징후가 발생하여 일부 손상(259백만원, USD 238,543)반영 하였습니다.

(+2) 2020년 10월 20일 당사는 (주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)대명국제여행사, (주)보라국제여행사, (유)삼화국제여행사, (주)뉴서울국제여행사, (주)신화국제여행사(이하“종속여행사”)의 지분 49%를 당사의 지배회사인 (주)에스엠브이홀딩스로부터 11,655백만원에 취득하였으며, 이에 따라 당사는 종속여행사의 지분100%를 보유하게 되었습니다. 또한, 당사는 2020년 10월 21일 이사회결의에 의거 종속기업인 (주)천계국제여행사, (유)신룡국제여행사, (주)대명국제여행사, (주)보라국제여행사, (주)뉴서울국제여행사, (주)신화국제여행사를 2020년 12월 30일을 합병기준일로 하여 소규모합병 방식으로 흡수합병하였습니다. 당기 중 당사에 흡수합병되어 당기말 자산 내역은 없으며, 당기순손익은 합병일(2020.01.01~2020.12.29)까지의 손익입니다.

X. 이해관계자와의 거래내용

1. 대주주등(특수관계인 포함)에 대한 신용공여등

- 해당사항 없음

2. 대주주와(특수관계인 포함)의 자산양수도 등

- 해당사항 없음

3. 대주주와의 영업거래

- 해당사항 없음

4. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

- 해당사항 없음

5. 기업인수목적회사의 추가기재사항

- 해당사항 없음

(1) 특수관계자 현황

가. 당기말과 전기말 현재 연결회사와 특수관계등에 있는 당사의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	당기말	전기말
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스	(주)에스엠브이홀딩스
관계기업	(주)힘찬테크	-
기타특수관계자(*1)	(유)뉴화청국제여행사, (주)리더스항공, 김상기, 김상아, 조미옥, 조미애, 박종석, jinhe, (주)지누헬스케어, YU유통, (주)인터내셔널덕릉	(유)뉴화청국제여행사, YU유통, 김상기, 윤춘영, 우영매, 요세투어(주), (주)인터내셔널덕릉, (주)리더스항공

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

나. 당기 중 특수관계자에 포함되거나 제외된 내역은 다음과 같습니다.

회사명	변동 사항	사유
윤춘영	제외	매출 등 거래 채권, 채무등 잔액 또는 자금거래 등이 없어 제외
우영매	제외	매출 등 거래 채권, 채무등 잔액 또는 자금거래 등이 없어 제외
요세투어(주)	제외	사업거래 중단 및 매출 등 거래 채권, 채무등 잔액 또는 자금거래 등이 없어 제외
김상아	포함	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 발생하여 포함
조미옥	포함	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 발생하여 포함
조미애	포함	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 발생하여 포함
박종석	포함	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 발생하여 포함
jinhe	포함	당기 중 채권,채무등 잔액 또는 자금거래 등이 발생하여 포함

(주)지누헬스케어	포함	대표이사 김상기 100%지분 보유하여 포함
(주)힘찬테크	포함	지분율이 20% 미만이나 피투자회사의 임원선임권을 보유하고 있어서 유의적 영향력을 행사할 수 있으므로 관계기업으로 포함

(2) 매출 및 매입 등 거래
(당기)

(단위: 천원)

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

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

(전기)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	매출	기타수익	기타비용
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스(*1)	-	2,172,847	2,269,004
기타특수관계자	우영매	-	-	839
	요세투어(주)	6,638,931	-	-
	(주)인터내셔널덕릉	-	6,976	-
	김상기	-	-	1,248
	(유)뉴화청국제여행사	-	-	24,225
	(주)리더스항공	-	-	303,770
합 계		6,638,931	2,179,823	2,599,086

(*1) 전기 중 (주)에스엠브이홀딩스와 경영자문계약에 따른 지급수수료 449백만원(전기 743백만원)이 포함되어 있습니다.

(3) 특수관계자에 대한 채권·채무의 주요 잔액

(당기말)

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	채권 등			채무 등	
		매출채권	대여금	기타채권	전환사채 등	기타채무
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스	-	18,771,337	5,695,970	-	8,003,741
관계기업	(주)힘찬테크(*)	-	360,000	-	-	-
기타특수관계자	(주)지누헬스케어	-	-	880	-	-
기타특수관계자	YU유통(*)	18,264	-	-	-	-
기타특수관계자	박종석	-	-	-	40,000	491
기타특수관계자	(주)인터내셔널덕릉(*)	-	115,000	23,784	-	-
합 계		18,264	19,246,337	5,720,634	40,000	8,004,232

(*) 상기 채권 등에 대해 설정된 대손충당금은 517백만원입니다.

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

(전기말)

(단위: 천원)

구분	회사명	채권 등			채무 등		
		대여금	기타채권	리스채권	차입금	임대보증금	기타채무
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스	46,403,952	3,661,776	27,736	21,982,312	26,563	913,032
기타 특수관계자	덕릉(*)	120,000	23,784	-	-	-	-
	YU유통(*)	23,264	-	-	-	-	-
	(유)뉴화청국제여행사	-	-	-	-	3,847	-
합 계		46,547,216	3,685,560	27,736	21,982,312	30,410	913,032

(*) 상기 채권 등에 대해 설정된 대손충당금은 167백만원입니다.

(4) 특수관계자와의 자금거래 등

(당기)

(단위: 천원)

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

(단위: 천원)

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

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

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

(전기)

(단위: 천원)

구분	회사명	자금대여				자금차입 등			
		기초	대여	회수	잔액	기초	차입	상환	잔액
지배기업	(주)에스엠브이홀딩스	47,404,671	66,781,100	67,781,818	46,403,953	22,383,000	73,415,000	73,815,688	21,982,312
기타 특수관계자	(주)인터내셔널덕릉	175,000	-	55,000	120,000	-	-	-	-
	김상기	-	-	-	-	900,000	-	900,000	-
합 계		47,579,671	66,781,100	67,836,818	46,523,953	23,283,000	73,415,000	74,715,688	21,982,312

(5) 주요 경영진에 대한 보상

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

(단위: 천원)

구분	당기	전기
급여 및 상여	1,401,603	1,644,797
퇴직급여	522,996	136,064
합 계	1,924,599	1,780,861

XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용의 진행 · 변경사항 및 주주총회 현황

가. 공시사항의 진행 · 변경사항

당사는 주요사항보고서 및 한국거래소 공시를 통해 공시한 사항이 공시작성일 기준이행이 완료되지 않았거나 주요내용이 변경된 사실이 없습니다.

나. 주주총회 의사록 요약

연 도	개최일자	의 안	승인 여부	비고
2020	03.24	정기주주총회 주요내용 제1호 의안 : 별도, 연결 재무제표 승인의 건(이익잉여금 처분계산서 포함) 제2호 의안 : 정관 일부 변경 건(본점소재지 변경 제외) 제3호 의안 : 이사 보수 한도액 승인의 건 제4호 의안 : 감사 보수 한도액 승인의 건	1호 ~ 4호의안 : 원안대로 승인 가 결 (2호 의안 제외)	-
2019	03.29	제1호 의안 : 2018사업년도 재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 정관일부 변경의 건 제3-1호의안 : 사내이사 김상기 선임의 건 제3-2호의안 : 사내이사 위청더어 선임의 건 제3-3호의안 : 사내이사 진시양위 선임의 건 제4호 의안 : 사외이사 성종진 선임의 건 제5호 의안 : 감사 김재현 선임의 건 제6호 의안 : 이사 보수 한도액 승인의 건 제7호 의안 : 감사 보수 한도액 승인의 건	가결	
2018	08.29	제1호 의안 : 정관 변경의 건 제2호 의안 : 사내이사 강영부 선임의 건 제3호 의안 : 사외이사 권대우 선임의 건	가결	
2018	03.30	제1호 의안 : 제21기 재무제표 및 연결재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 정관 일부 변경의 건 제3호 의안 : 사내이사 우영매 선임의 건 제4호 의안 : 사내이사 박호산 선임의 건 제5호 의안 : 사외이사 성종진 선임의 건 제6호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건 제7호 의안 : 감사 보수한도액 승인의 건	가결 가결 부결 부결 부결 가결 가결	

2. 우발채무

가. 중요한 소송사건

해당사항 없음

나. 견질 또는 담보용 어음, 수표현황

해당사항 없음

다. 채무보증 현황

해당사항 없음

라. 채무인수약정 현황

해당사항 없음

견질 또는 담보용 어음 · 수표 현황

(기준일 :)

(단위 :)

제 출 처	매 수	금 액	비 고
은 행	-	-	-
금융기관(은행제외)	-	-	-
법 인	-	-	-
기타(개인)	-	-	-

3. 제재현황 등 그 밖의 상황

가. 제재현황

해당사항 없음

나. 작성기준일 이후 발생한 주요사항

해당사항 없음

다. 중소기업검토표

사업 연도	2019.01.01 ~ 2019.12.31	중소기업 등 기준검토표	법인명	(주)감마누
			사업등록번호	124-81-52292

구분	①요건		②검토내용		③적합 여부	④적정 여부	
	업태별 구분	기준비용코드	사업수입금액	(17)	(26)		
사업요건	○ 「조세특례제한법 시행령」 제29조 제3항에 따른 소비성 서비스업에 해당하지 않는 사업	(01) ()업 () ()업	(04) 322002	(07) 20,576,328,345	적합 (Y)		
		(02) ()업	(05)	(08)			
		(03) 그밖의 사업	(06)	(09)	부적합 (N)		
		계		20,576,328,345			
중요건	○아래요건 ①, ②를 동시에 충족할 것 ①매출액이 업종별로 「중소기업기본법 시행령」 별표1의 규모기준('평균 매출액등' 은 '매출액' 으로 봄) 이내일 것 ②출입제도 - 자산총액 5천억원 미만	가. 매출액 - 당 회사 (10) (205.8 억원) - 「중소기업기본법 시행령」 별표1의 규모기준(11) (1,000 억원) 이하		(18) 적합 (Y)	적 (Y)		
		나. 자산총액(17) (517.3 억원)		부적합 (N)			
		독립성요건	「조세특례제한법 시행령」 제2조제1항제3호에 적합한 기업일 것		• 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제14조제1항에 따른 상호출자제한기업집단에 속하는 회사 또는 같은 법 제 14조제3에 따라 상호출자제한기업집단의 소속회사로 편입·통지된 것으로 보는 회사에 해당하지 아니할 것 • 자산총액 5천억원 이상인 법인이 주식등의 30% 이상을 직접간접적으로 소유한 경우로서 최대출자자인 기업이 아닐 것 • 「중소기업기본법 시행령」 제2조제3항에 따른 관계 기업에 속하는 기업으로서 같은 법 제7 조의4에 따라 산정한 매출액이 「조세특례제한법 시행령」 제2조제1항1호에 따른 중소기업기준(㉞의(1)기준) 이내일 것	(19) 적합 (Y)	부 (N)
			① 중소기업이 규모의 확대 등으로 (102)의 기준을 초과하는 경우 최초 그 사유가 발생한 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 보고 그 후에는 매 1마다 판단 ② 「중소기업기본법 시행령」 제3조제1항 제2호 별표1 및 별표2의 개정으로 중소기업에 해당하지 아니하게 되는 때에는 그 사유가 발생한 날이 속하는 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 봄		○사유발생 연도(13) ()년	(20) 적합 (Y)	
소요업	① 중소기업이 규모의 확대 등으로 (102)의 기준을 초과하는 경우 최초 그 사유가 발생한 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 보고 그 후에는 매 1마다 판단 ② 「중소기업기본법 시행령」 제3조제1항 제2호 별표1 및 별표2의 개정으로 중소기업에 해당하지 아니하게 되는 때에는 그 사유가 발생한 날이 속하는 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 봄		○사유발생 연도(13) ()년	(20) 적합 (Y)			
	① 중소기업이 규모의 확대 등으로 (102)의 기준을 초과하는 경우 최초 그 사유가 발생한 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 보고 그 후에는 매 1마다 판단 ② 「중소기업기본법 시행령」 제3조제1항 제2호 별표1 및 별표2의 개정으로 중소기업에 해당하지 아니하게 되는 때에는 그 사유가 발생한 날이 속하는 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 봄		○사유발생 연도(13) ()년	(20) 적합 (Y)			
기업	㉞ 사업요건 및 독립성요건을 충족할 것		중소기업 업종(㉞)을 주된 사업으로 영위하고, 독립성요건(㉞)을 충족하는지 여부		(21) (Y) (N)	(27) 적 (Y)	
	㉞ 자산총액이 5천억원 미만으로서, 매출액이 업종별로 「중소기업기본법 시행령」 별표3의 규모기준('평균매출액등' 은 '매출액' 으로 봄) 이내일 것		○ 매출액 - 당 회사 (14) (205.8 억원) - 「중소기업기본법 시행령」 별표3의 규모기준(15) (0.0 억원) 이하		(22) (Y) (N)		

(3쪽 중 제2쪽)

구분	①요건	②검토내용	③적합여부	④적정여부			
중 견 기 업	㉞ 「조세특례제한법」 상 중소기업 업종을 주된 사업으로 영위할 것	중소기업이 아니고 중소기업 업종 ㉞을 주된 사업으로 영위하는지 여부	(23) (Y) (N)	(28) 적 (Y)			
	㉞ 소유와 경영의 실질적인 독립성이 「중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법 시행령」 제2조제2항제1호에 적합할 것	<ul style="list-style-type: none"> 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제14조제1항에 따른 상호출자제한기업집단등에 속하는 회사에 해당하지 아닐 것 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률 시행령」 제17조제1항에 따른 상호출자제한기업집단 지정기준인 자산총액 이상인 법인이 주주들의 30% 이상을 직·간접적으로 소유한 경우로서 최대 출자자인 기업이 아닐 것 (「중소기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법 시행령」 제2조제3항에 해당하는 기업은 제외) 	(24) (Y) (N)				
	㉞ 직전 3년 평균 매출액이 다음의 중견기업 대상 세액공제 요건을 충족할 것 ① 중소기업 등 투자세액공제(법 제5조제1항) : 1천5백억원 미만(신규상장 중견기업에 한함) ② 연구·인력개발비에 대한 세액공제(법 제10조제1항제3호나목) : 5천억원 미만 ③ 기타 중견기업 대상 세액공제 : 3천억원 미만	직전 3년 과세연도 매출액의 평균금액	(25) (Y) (N)	(부 (N))			
		직전 3년	직전 2년	직전 1년	평균		
		0.0 억원	0.0 억원	0.0 억원	0.0 억원		

라. 합병등의 사후정보

(1) 합병 당사 회사 및 주요일정

구분		주식회사 감마누 (존속회사)	(주)천계국제여행사 (유)신릉국제여행사 (주)대명국제여행사 (주)보라국제여행사 (유)삼화국제여행사 (주)뉴서울국제여행사 (주)신화국제여행사 (소멸회사)
합병결의 이사회		2020년 10월 21일	2020년 10월 21일
합병 계약체결일		2020년 10월 22일	2020년 10월 22일
주주확정 기준일		2020년 11월 05일	-
소규모합병 공고		2020년 11월 05일	
주주명부 폐쇄기간	시작일	2020년 11월 06일	-
	종료일	2020년 11월 12일	-
합병 공고 반대주주 반대의사 통지기간	시작일	2020년 11월 06일	-
	종료일	2020년 11월 19일	-
합병승인 이사회 또는 주주총회 결의일 (주1)		2020년 11월 20일	2020년 11월 20일
채권자이의제출 공고일		2020년 11월 20일	2020년 11월 20일
채권자 이의 제출기간	시작일	2020년 11월 21일	2020년 11월 21일
	종료일	2020년 12월 20일	2020년 12월 20일
합병기일		2020년 12월 30일	2020년 12월 30일
합병종료보고 이사회 결의일 (주2)		2020년 12월 30일	2020년 12월 30일
합병종료보고 공고		2020년 12월 30일	2020년 12월 30일
합병등기(예정)일		2020년 12월 30일	2020년 12월 30일

(2) 합병의 배경 및 효과

존속회사인 주식회사 감마누는 피합병회사인 7개 종속여행사 흡수 합병하여, 이로 인한 사업 다각화를 위한 탄탄한 수익구조의 바탕을 마련하고, 향후 지속적인 이익 창출 및 성장을 달성하고자 합니다. 또한 신속한 경영판단, 인력구조의 효율적 운영 및 관리비용 절감 등을 도모함으로써 비효율 요인을 최소화하고 경영경쟁력의 통합을 바탕으로 경쟁력 강화 및 시너지효과를 극대화 하여 회사 및 주주의 가치를 제고 하고자 함.

(3) 합병의 형태

본 합병은 상법 제527조의3 제5항의 규정에 의한 소규모합병 방식이므로 주식매수청구권이 인정되지 않으며 합병승인은 이사회 승인으로 같습니다.

존속회사인 (주)감마누는 소멸회사인 7개 종속여행사 주식 100%를 소유하고 있으며, 본 합병 시 존속회사는 소멸회사의 주식에 대해 신주를 발행하지 않으므로 합병비율은 1 : 0으로 산출함.

합병등 전후의 재무사항 비교표

* 합병등(합병, 중요한 영업·자산양수도, 주식의 포괄적교환·이전, 분할)

(단위 : 원)

대상회사	계정과목	예측		실적				비고
		1차연도	2차연도	1차연도		2차연도		
				실적	과리율	실적	과리율	
XX	매출액	-	-	-	-	-	-	-
	영업이익	-	-	-	-	-	-	-
	당기순이익	-	-	-	-	-	-	-

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

해당사항 없음

2. 전문가와의 이해관계

해당사항 없음