목 차

정 정 신 고 (보고) 1
【 대표이사 등의 확인 】 12
투 자 설 명 서 13
【 대표이사 등의 확인 】 14
【 본 문 】 15
요약정보 15
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 24
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 24
1. 공모개요 24
2. 공모방법 28
3. 공모가격 결정방법 30
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 31
5. 인수 등에 관한 사항 43
II. 증권의 주요 권리내용 44
III. 투자위험요소 47
1. 사업위험 47
2. 회사위험 100
3. 기타위험 167
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) 180
V. 자금의 사용목적 185
VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항 190
제2부 발행인에 관한 사항 191
I. 회사의 개요 191
1. 회사의 개요 191
2. 회사의 연혁 194
3. 자본금 변동사항 196
4. 주식의 총수 등 197
5. 정관에 관한 사항 197
II. 사업의 내용 199
1. 사업의 개요 199
2. 주요 제품 및 서비스 199
3. 원재료 및 생산설비 199
4. 매출 및 수주상황 201
5. 위험관리 및 파생거래 203
6. 주요계약 및 연구개발활동 203
7. 기타 참고사항 205
III. 재무에 관한 사항 210
1. 요약재무정보 210
2. 연결재무제표 212
3. 연결재무제표 주석 217
4. 재무제표 305
5. 재무제표 주석 312
6. 배당에 관한 사항 396
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항 398
7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적 398

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적 403
8. 기타 재무에 관한 사항 403
IV. 회계감사인의 감사의견 등 412
1. 외부감사에 관한 사항 412
2. 내부통제에 관한 사항 413
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항 414
1. 이사회에 관한 사항 414
2. 감사제도에 관한 사항 416
3. 주주총회 등에 관한 사항 418
VI. 주주에 관한 사항 421
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항 424
1. 임원 및 직원 등의 현황 424
2. 임원의 보수 등 426
VIII. 계열회사 등에 관한 사항 430
IX. 대주주 등과의 거래내용 433
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항 435
1. 공시내용 진행 및 변경사항 435
2. 우발부채 등에 관한 사항 435
3. 제재 등과 관련된 사항 437
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항 438
XI. 상세표 439
【 전문가의 확인 】 443
1. 전문가의 확인 443
2. 전문가와의 이해관계 443

정 정 신 고 (보고)

2024년 04월 22일

1. 정정대상 공시서류 : 투자설명서

2. 정정대상 공시서류의 최초제출일 : 2024년 03월 18일

3. 정정사항

<table>
<tr><th>항 목</th><th>정 정 전</th><th>정 정 후</th></tr>
<tr><td colspan="3">금번 투자설명서의 발행가액 확정에 따른 정정 사항은굵은 붉은색글씨로 기재하였습니다.</td></tr>
<tr><td>요약정보
2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항</td><td>(주1) 정정 전</td><td>(주1) 정정 후</td></tr>
<tr><td colspan="3">제1부 모집 또는 매출에 관한 사항</td></tr>
<tr><td>I. 모집 또는 매출에 관한 사항
1. 공모개요</td><td>(주2) 정정 전</td><td>(주2) 정정 후</td></tr>
<tr><td>I. 모집 또는 매출에 관한 사항
4. 모집 또는 매출철차 등에 관한 사항
가. 모집 또는 매출조건</td><td>
<table>
<tr><th>항 목</th><th colspan="2">내 용</th></tr>
<tr><td>모집 또는 매출주식의 수</td><td colspan="2">42,000,000</td></tr>
<tr><td rowspan="2">주당 모집가액</td><td>예정가액</td><td>732</td></tr>
<tr><td>확정가액</td><td>-</td></tr>
<tr><td rowspan="2">모집총액</td><td>예정가액</td><td>30,744,000,000</td></tr>
<tr><td>확정가액</td><td>-</td></tr>
</table>
</td><td>
<table>
<tr><th>항 목</th><th colspan="2">내 용</th></tr>
<tr><td>모집 또는 매출주식의 수</td><td colspan="2">42,000,000</td></tr>
<tr><td rowspan="2">주당 모집가액</td><td>예정가액</td><td>-</td></tr>
<tr><td>확정가액</td><td>727</td></tr>
<tr><td rowspan="2">모집총액</td><td>예정가액</td><td>-</td></tr>
<tr><td>확정가액</td><td>30,534,000,000</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>V. 자금의 사용목적</td><td>(주3) 정정 전</td><td>(주3) 정정 후</td></tr>
</table>

(주1) 정정 전

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
보통주	42,000,000	500	732	30,744,000,000	주주배정후 실권주 일반공모

인수(주선) 여부	지분증권 등 상장을 위한 공모여부		
인수	아니오	해당없음	해당없음

인수(주선)인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	케이비증권	보통주	25,200,000	18,446,400,000	대표주관수수료: 모집총액의 0.3% 인수수수료 : 모집총액의 1.8% 中 60% 실권수수료 : 잔액인수금액의 18.0%	잔액인수

인수	이베스트투자증권	보통주	16,800,000	12,297,600,000	인수수수료 : 모집총액의 1.8% 中 40% 실권수수료 : 잔액인수금액의 18.0%	잔액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2024년 04월 24일 ~ 2024년 04월 25일	2024년 05월 03일	2024년 04월 26일	2024년 05월 02일	2024년 03월 20일

청약이 금지되는 공매도 거래 기간	
시작일	종료일
2024년 02월 16일	2024년 04월 19일

자금의 사용목적	
구 분	금 액
운영자금	30,744,000,000
발행제비용	797,297,920

신주인수권에 관한 사항		
행사대상증권	행사가격	행사기간
-	-	-

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

일반청약자 환매청구권				
부여사유	행사가능 투자자	부여수량	행사기간	행사가격
-	-	-	-	-

【주요사항보고서】	-

【기 타】	1) 금번 유니슨(주)의 주주배정후 실권주 일반공모 유상증자의 대표주관회사는 케이비증권(주)이며, 인수회사는 이베스트투자증권(주)입니다. 2) 금번 유상증자는 잔액인수방식에 의한 것입니다. 대표주관회사 및 인수회사는 주주배정후 실권주 일반공모 후 최종실권주를 잔액인수하게 되며, 인수방법 및 인수대가에 대한 자세한 내용은 '제1부 Ⅰ. 5. 인수 등에 관한 사항'을 참고하여 주시기 바랍니다. 3) 상기 모집가액 및 발행제비용은1차발행가액으로 산정된 것으로 향후 변경될 수 있습니다. 확정가액은 청약일 전 제3거래일에 결정될 예정입니다. 4) 상기 청약기일은 구주주 청약 일정이며, 일반공모 청약은 2024년 04월 24일과 2024년 04월 25일 2일간입니다. 5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제2항에 의거 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 및 일반청약자에 대하여 배정하여야 할 주식이 50,000주(액면가 500원 기준) 이하 이거나, 배정할 주식의 공모금액이 1억원 이하인 경우에는 청약자에게 배정하지 아니할 수 있습니다. 6) 금융감독원에서 본 증권신고서를 심사하는 과정에서 주요사항의 변동으로 인한 기재 내용의 정정 등으로 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 7) 증권신고서의 효력의 발생은 본 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 증권에 대한 투자는 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

(주1) 정정 후

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
보통주	42,000,000	500	727	30,534,000,000	주주배정후 실권주 일반공모

인수(주선) 여부	지분증권 등 상장을 위한 공모여부		
인수	아니오	해당없음	해당없음

인수(주선)인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	케이비증권	보통주	25,200,000	18,320,400,000	대표주관수수료: 모집총액의 0.3% 인수수수료 : 모집총액의 1.8% 中 60% 실권수수료 : 잔액인수금액의 18.0%	잔액인수

인수	이베스트투자증권	보통주	16,800,000	12,213,600,000	인수수수료 : 모집총액의 1.8% 中 40% 실권수수료 : 잔액인수금액의 18.0%	잔액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2024년 04월 24일 ~ 2024년 04월 25일	2024년 05월 03일	2024년 04월 26일	2024년 05월 02일	2024년 03월 20일

청약이 금지되는 공매도 거래 기간	
시작일	종료일
2024년 02월 16일	2024년 04월 19일

자금의 사용목적	
구 분	금 액
운영자금	30,534,000,000
발행제비용	792,690,120

신주인수권에 관한 사항		
행사대상증권	행사가격	행사기간
-	-	-

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

일반청약자 환매청구권				
부여사유	행사가능 투자자	부여수량	행사기간	행사가격
-	-	-	-	-

【주요사항보고서】	-

【기 타】	1) 금번 유니슨(주)의 주주배정후 실권주 일반공모 유상증자의 대표주관회사는 케이비증권(주)이며, 인수회사는 이베스트투자증권(주)입니다. 2) 금번 유상증자는 잔액인수방식에 의한 것입니다. 대표주관회사 및 인수회사는 주주배정후 실권주 일반공모 후 최종실권주를 잔액인수하게 되며, 인수방법 및 인수대가에 대한 자세한 내용은 '제1부 Ⅰ. 5. 인수 등에 관한 사항'을 참고하여 주시기 바랍니다. 3) 상기 모집가액 및 발행제비용은 **확정발행가액으로 산정되었습니다.** 4) 상기 청약기일은 구주주 청약 일정이며, 일반공모 청약은 2024년 04월 24일과 2024년 04월 25일 2일간입니다. 5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제2항에 의거 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 및 일반청약자에 대하여 배정하여야 할 주식이 50,000주(액면가 500원 기준) 이하 이거나, 배정할 주식의 공모금액이 1억원 이하인 경우에는 청약자에게 배정하지 아니할 수 있습니다. 6) 금융감독원에서 본 증권신고서를 심사하는 과정에서 주요사항의 변동으로 인한 기재 내용의 정정 등으로 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 7) 증권신고서의 효력의 발생은 본 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 증권에 대한 투자는 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

(주2) 정정 전

당사는 이사회 결의를 통하여 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6 제2항 제1호에 의거 케이비증권(주) 및 이베스트투자증권(주)와 주주배정후 실권주를 인수하는 계약을 체결하고 사전에 그 실권주를 일반에 공모하기로 하여 기명식 보통주 42,000,000주를 주주배정후 실권주 일반공모 방식으로 발행하기로 결정하였으며, 동 증권의 개요는 다음과 같습니다.

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출) 방법
기명식보통주	42,000,000	500	732	30,744,000,000	주주배정후실권주일반공모

주1) 최초 이사회 결의일 : 2024년 02월 15일

주2) 1주의 모집가액 및 모집총액은1차 발행가액 기준으로 한 예정금액이며, 확정되지 않은 금액입니다.

발행가액은 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-18조 (유상증자의 발행가액 결정)에 의거, 주주배정증자시 할인율 등이 자율화 되어 자유롭게 산정할 수 있으나, 시장혼란 우려 및 기존 관행 등으로 (구)「유가증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제57조를 일부 준용하여 산정할 예정입니다.

■ 1차발행가액의 산출근거

본 증권신고서의 1차 발행가액은 신주배정기준일 전 제3거래일을 기산일로 하여 코스닥시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 가중산술평균한 1개월 가중산술평균주가와 1주일 가중산술평균주가 및 기산일 산술평균주가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 산술평균주가 중 낮은 금액을 기준주가로 하여 할인율 25%를 적용, 아래의 산식에 의하여 산정된 발행가액(1차 발행가액)으로 합니다. 단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상하며, 그 가액이 액면가액 이하일 경우에는 액면가액을 발행가액으로 합니다.

$$\text{▶ 1차발행가액} = \frac{\text{기준주가} \times \left[1 - \text{할인율(25\%)}\right]}{1 + \left[\text{유상증자비율} \times \text{할인율(25\%)}\right]}$$

상기 방법에 따라 산정된 1차발행가액은 참고용이며, 구주주 청약일전 3거래일에 확정발행가액을 결정될 예정입니다.

[1차발행가액 산정표]
기산일 : 2024년 03월 15일

(단위 : 원, 주)

일자	종 가	거래량	거래대금
2024-03-15(금)	1,018	755,028	797,768,969
2024-03-14(목)	1,091	507,470	554,976,081
2024-03-13(수)	1,091	387,629	423,334,255
2024-03-12(화)	1,083	478,106	518,910,278
2024-03-11(월)	1,086	720,087	794,417,096
2024-03-10(일)			
2024-03-09(토)			
2024-03-08(금)	1,121	1,399,591	1,541,812,218
2024-03-07(목)	1,115	5,641,251	6,626,526,735
2024-03-06(수)	1,242	14,709,001	17,400,114,918
2024-03-05(화)	956	784,219	754,183,594
2024-03-04(월)	998	467,441	467,928,440
2024-03-03(일)			
2024-03-02(토)			
2024-03-01(금)			

2024-02-29(목)	1,013	364,667	366,592,652
2024-02-28(수)	1,009	274,035	275,825,282
2024-02-27(화)	1,011	329,379	333,283,561
2024-02-26(월)	1,039	410,807	416,887,940
2024-02-25(일)			
2024-02-24(토)			
2024-02-23(금)	1,008	730,470	744,098,941
2024-02-22(목)	1,052	426,387	450,768,529
2024-02-21(수)	1,074	283,749	304,759,619
2024-02-20(화)	1,076	338,846	364,672,882
2024-02-19(월)	1,086	570,886	619,824,106
2024-02-18(일)			
2024-02-17(토)			
2024-02-16(금)	1,083	4,553,273	4,949,060,910
1개월 가중산술평균주가 (A)		1,133.99원	-
1주일 가중산술평균주가 (B)		1,084.64원	-
기산일 가중산술평균주가 (C)		1,056.61원	-
A,B,C의 산술평균 (D)		1,091.75원	(A+B+C)/3
기준주가 (E)		1,056.61원	(C와 D중 낮은가액)
할인율 (F)		25%	-
증자비율 (G)		33.24%	-
예정발행가액		732	기준주가 × (1-할인율) / 1 + (유상증자비율 × 할인율)

(주2) 정정 후

당사는 이사회 결의를 통하여 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6 제2항 제1호에 의거 케이비증권(주) 및 이베스트투자증권(주)와 주주배정후 실권주를 인수하는 계약을 체결하고 사전에 그 실권주를 일반에 공모하기로 하여 기명식 보통주 42,000,000주를 주주배정후 실권주 일반공모 방식으로 발행하기로 결정하였으며, 동 증권의 개요는 다음과 같습니다.

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출) 방법
기명식보통주	42,000,000	500	727	30,534,000,000	주주배정후실권주일반공모

주1) 최초 이사회 결의일 : 2024년 02월 15일

주2) 1주의 모집가액 및 모집총액은 **확정발행가액** 기준으로 한 금액입니다.

발행가액은 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-18조 (유상증자의 발행가액 결정)에 의거, 주주배정증자시 할인율 등이 자율화 되어 자유롭게 산정할 수 있으나, 시장혼란 우려 및 기존 관행 등으로 (구)「유가증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제57조를 일부 준용하여 산정할 예정입니다.

(중략)

■ 2차 발행가액의 산출근거

구주주 청약일(2024년 04월 24일) 전 제3거래일(2024년 04월 19일)을 기산일로 코스닥시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 가중산술평균한 1주일 가중산술평균주가 및 기산일 가중산술평균주가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 가중산술평균주가 중 낮은 금액을 2차 기준주가로 하여 할인율 25%를 적용, 아래의 산식에 의하여 산정된 발행가액으로 합니다. 단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상하며, 그 가액이 액면가액 이하일 경우에는 액면가액을 발행가액으로 합니다.

▶ 2차 발행가액 = 기준주가 X 【 1 - 할인율(25%) 】

[2차 발행가액 산정표 (2024.04.15 ~ 2024.04.19)] (단위 : 원, 주)

일수	일 자	종 가	거 래 량	거래대금
1	2024-04-19(금)	972	254,160	246,061,042
2	2024-04-18(목)	984	196,724	193,762,784
3	2024-04-17(수)	981	245,623	242,683,830
4	2024-04-16(화)	981	259,076	253,124,204
5	2024-04-15(월)	970	338,023	325,761,235
1주일 가중산술평균(A)		975.10		
기산일 가중산술평균(B)		968.13		
A,B의 산술평균(C)		971.62	[(A)+(B)]/2	
기준주가[Min(B,C)]		968.13	(B)와 (C)중 낮은 가액	
할인율		25%		
2차 발행가액		727원	2차 발행가액 = 기준주가 X (1- 할인율) (단, 호가단위 미만은 절상하며, 액면가 미만인 경우에는 액면가로 합니다.)	

■ 확정 발행가액의 산출 근거

확정 발행가액은 1차 발행가액과 2차 발행가액 중 낮은 가액으로 합니다. 다만 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6 및 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-

15조의2에 의거하여 1차 발행가액과 2차 발행가액 중 낮은 가액이 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가에 40% 할인율을 적용하여 산정한 가격보다 낮은 경우 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가에 40% 할인율을 적용하여 산정한 가격을 확정 발행가액으로 합니다. 단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상하며, 그 가액이 액면가액 이하일 경우에는 액면가액을 발행가액으로 합니다.

▶ 확정 발행가액 = Max[Min(1차 발행가액, 2차 발행가액), 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가의 60%]

[확정 발행가액 산정표 (2024.04.17 ~ 2024.04.19)] (단위 : 원, 주)

일수	일 자	종 가	거 래 량	거래대금
1	2024-04-19(금)	972	254,160	246,061,042
2	2024-04-18(목)	984	196,724	193,762,784
3	2024-04-17(수)	981	245,623	242,683,830
3거래일 가중산술평균		979.90		
할인율		40%		
청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균 주가의 60%(호가단위 절상)		588원		

구분	발행가액
1차 발행가액	732원
2차 발행가액	727원
청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가의 60%(호가단위 절상)	588원
확정발행가액 Max{Min[1차 발행가액, 2차 발행가액], 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가의 60%}	727원

(주3) 정정 전

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달금액

(단위 : 원)

구 분	금 액
모집 또는 매출총액(1)	30,744,000,000
발행제비용(2)	797,297,920
순 수 입 금 [(1)-(2)]	29,946,702,080

주1) 상기 금액은 1차발행가액을 기준으로 산정한 금액으로 모집가액 확정시 변경될 수 있습니다.

주2) 상기 모집총액은 우선적으로 하단에 기재된 자금의 사용 목적에 따라 사용할 예정입니다.

주3) 발행제비용은 공모금액 및 실권규모에 따라 변경될 수 있으며, 상기 기재 금액은 청약 초과로 인하여 실권이 발생하지 않은 상황을 가정하여 산정되었습니다. 또한 상장수수료는 상장신청일 직전일 주가에 따라 변동될 수 있습니다. 발행제비용의 경우 자체 보유현금을 통하여 지급할 계획입니다.

(중략)

(기준일 : 2024년 03월 11일) (단위 : 백만원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
-	-	30,744	-	-	-	30,744

(중략)

2) 운송, 사업개발비, 연구개발비 등

[기타 운영자금 사용 계획]

(단위 : 백만원)

내역	거래처(E)	지급(사용) 예정일(E)	지급(사용) 예정금액(E)	비고
운송대금	C사	2024년 05월 ~ 2024년 11월	3,000	-
사업개발비	-	2024년 05월 ~ 2024년 11월	9,000	오OO 외
연구개발비	-	2024년 05월 ~ 2024년 11월	1,744	-
합 계			13,744	-

주1) 거래처, 예정일, 예정금액은 증권신고서 제출 전일 현재 시점에서의 계획에 따른 것으로 향후 당사의 실제 영업활동 또는 예상치 못한 요인 등에 의해 변동될 수 있습니다.

(주3) 정정 후

(단위 : 원)

구 분	금 액
모집 또는 매출총액(1)	30,534,000,000
발행제비용(2)	792,690,120
순 수 입 금 [(1)-(2)]	29,741,309,880

주1) 상기 금액은 **확정발행가액**을 기준으로 산정한 금액입니다.

주2) 상기 모집총액은 우선적으로 하단에 기재된 자금의 사용 목적에 따라 사용할 예정입니다.

주3) 발행제비용은 공모금액 및 실권규모에 따라 변경될 수 있으며, 상기 기재 금액은 청약 초과로 인하여 실권이 발생하지 않은 상황을 가정하여 산정되었습니다. 또한 상장수수료는 상장신청일 직전일 주가에 따라 변동될 수 있습니다. 발행제비용의 경우 자체 보유현금을 통하여 지급할 계획입니다.

(중 략)

(기준일 : 2024년04월 19일) (단위 : 백만원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
-	-	30,534	-	-	-	30,534

(중 략)

2) 운송, 사업개발비, 연구개발비 등

[기타 운영자금 사용 계획]

(단위 : 백만원)

내역	거래처(E)	지급(사용) 예정일(E)	지급(사용) 예정금액(E)	비고
운송대금	C사	2024년 05월 ~ 2024년 11월	3,000	-
사업개발비	-	2024년 05월 ~ 2024년 11월	9,000	오OO 외
연구개발비	-	2024년 05월 ~ 2024년 11월	1,534	-
합 계			13,534	-

주1) 거래처, 예정일, 예정금액은 증권신고서 제출 전일 현재 시점에서의 계획에 따른 것으로 향후 당사의 실제 영업활동 또는 예상치 못한 요인 등에 의해 변동될 수 있습니다.

【 대표이사 등의 확인 】

대표이사 등의 확인·서명

확 인 서

우리는 당사의 대표이사 및 신고업무담당이사로서 이 투자설명서의 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 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제8조의 규정에 따라 내부회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.

2024. 04. 22.

유니슨 주식회사

대표이사 박 원 서 (서명)

신고업무담당이사 김 성 수 (서명)

투 자 설 명 서

2024년 04월22일

(발 행 회 사 명)

유니슨 주식회사

(증권의 종목과 발행증권수)

기명식 보통주 42,000,000주

(모 집 또는 매 출 총 액)

30,534,000,000원

1. 증권신고의 효력발생일 : 2024년 03월 16일

2. 모집가액 : 727원(확정발행가액)

3. 청약기간 : 2024년 04월 24일 ~ 2024년 04월 25일 (구주주)
2024년 04월 29일 ~ 2024년 04월 30일 (일반공모)

4. 납입기일 : 2024년 05월 03일

5. 증권신고서 및 투자설명서의 열람장소

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

나. 일괄신고 추가서류 : 해당사항 없음

다. 투자설명서 : 전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → http://dart.fss.or.kr
서면문서 : 유니슨(주) → 경상남도 사천시 사남면 해안산업로 513
케이비증권(주) → 서울특별시 영등포구 여의나루로 50
이베스트투자증권(주) → 서울특별시 영등포구 여의나루로 60

6. 안정조작 또는 시장조성에 관한 사항

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

(대 표 주 관 회 사 명)

케이비증권 주식회사

【 대표이사 등의 확인 】

대표이사 등의 확인·서명

확 인 서

우리는 당사의 대표이사 및 신고업무담당이사로서 이 투자설명서의 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 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제8조의 규정에 따라 내부회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.

2024. 03. 18.

유니슨 주식회사

대표이사 박 원 서 (서명)

신고업무담당이사 김 성 수 (서명)

【 본 문 】
요약정보

1. 핵심투자위험

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

구 분	내 용

사업위험	**가. 국내외 경기 변동에 따른 사업환경 악화 위험** 국제통화기금(IMF)이 2024년 01월 발표한 "World Economic Outlook"에 따르면, 2023년 세계 경제성장률 전망치는 2023년 10월의 전망치인 3.0%보다 0.1%p 증가한 3.1%를, 2024년 성장률은 0.2%p 상향조정하여 3.1%로 전망하였습니다. IMF에 따르면 2024년 경제성장률 전망치는 주요 중앙은행의 고금리 지속, 높은 부채 부담, 낮은 기본 생산성 등에도 불구하고 미국과 대형 신흥시장 및 개발도상국의 예상보다 큰 회복력과 중국의 재정지원, 인플레이션률 하락 등으로 인해 지난 10월 전망보다 상승했다고 밝혔습니다. 특히 당사가 영위하는 풍력발전 산업(터빈제조)은 장치산업으로서 경제성장률, 금리수준, 정책동향 등과 직·간접적인 연관을 맺고 있으며, 특히 당사의 실적 및 수익성에 큰 영향을 미치고 있는 풍력발전 수요는 세계 경제성장률과 인프라 투자 수요에 따라 크게 변동될 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. **나. 경쟁환경 관련 위험** 당사가 영위하는 풍력발전사업은 각 제작사별로 축적된 사업실적(Track Record)이 신규수주로 이어지는 데에 결정적인 역할을 하고 있습니다. 하지만 향후 시장 주도권을 차지하기 위해 풍력발전업체들간 경쟁이 과열될 경우, 당사는 지속적으로 프로젝트 수주가 이어지지 않을 가능성이 존재합니다. 또한 수주를 확보한다 할지라도 저가입찰 등으로 수익성이 악화될 위험이 있습니다. 투자자 여러분들께서는 반드시 이 점을 유의하여 주시기 바랍니다. **다. 해외수주 확보 위험** 2009년 12월 당사는 자메이카 국영전력회사인 JPS와 92억원 규모의 풍력발전기 공급계약을 체결함으로써 풍력발전기를 해외에 수출하기 시작하였으며 이후 미국, 에쿠아도르, 세이셀, 우크라이나, 일본, 베트남 등으로 수출거래처를 확대 해왔습니다. 다만, 세계 풍력발전시장은 글로벌 상위 10개 제작사들이 80% 이상의 시장점유율을 이어오고 있습니다. 글로벌 제작사들은 그동안 다수의 프로젝트 수행을 통해 쌓은 자국 내·외 신뢰도를 가장 큰 무기로 하여 기존 고객들의 충성도를 확보함으로써 시장을 선도해 나가고 있으며, 또한 대규모 투자나 사업 리스크 부담을 경감할 수 있도록 파이낸싱, 단지설계, 설치 등의 서비스를 통합해서 제공할 수 있는 사업모델을 구축함으로써 입지를더욱 공고히 하고 있습니다.국내 풍력발전업체들이 기술력 및 사업실적, 가격경쟁력 등을 확보하지 않는다면, 세계 풍력발전시장에서 도태되어 해외수주처 확보가 어려워질 수 있습니다. 풍력발전산업 리서치 기관에 의하면, 세계 풍력발전시장은 향후 5년간 전 지역에 걸쳐 지속적인 성장을 할 것으로 전망되고 있고, 동시에 이러한 성장추세 속에 글로벌 상위 10개 기업들의 시장점유율 확보를 위한 과당경쟁이 심화될 것으로 전망됩니다.투자자 여러분들께서는 반드시 이점을 유의하여 주시기 바랍니다. **라. 정책 변화에 따른 위험** 풍력발전을 비롯한 신재생에너지를 사용하는 발전방식은 화석연료에 비해 발전효율이 여전히 낮고 초기 투자비용이 높아 정부의 지원이 절대적으로 중요합니다. 이로 인해 풍력발전산업은 물량할당, 보조금 지급, 조세 등 정부의 정책수단이 중요한 영향을 미치고 있습니다. 풍력발전을 포함한 신재생에너지 육성을 위하여 전세계 각 국에서 추진중인 제도와 국내의 정책이 향후에도 지속적으로 이어지게 된다면 풍력발전산업에 긍정적인 영향을 미칠 수 있을 것으로 전망되고 있습니다. 그러나 앞서 미국의 생산세액감면제도 재연장 사례와 국내의 RPS 의무비율 하향조정 사례에서도 보았듯이, 정부가 현재 시행중인 정책은 산업환경 및 시장 여건에 따라 수시로 축소 또는 변경되거나 폐지될 가능성이 존재합니다. 따라서 정부가 시행중인 풍력발전산업에 관한 지원 정책들이 축소되거나 폐지될 경우, 풍력발전소의 수요는 감소할 수 있으며, 이는 당사를 비롯한 풍력발전설비 공급업자들의 수주 환경을 악화시킬 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 이점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다. **마. 정부 규제에 따른 위험** 풍력발전단지 건설을 하기 위해서는 전력생산에 적합한 풍속 조건과 넓은 토지면적 확보가 요구되며, 실제 풍력발전단지 건설 시에도 풍력발전기 운송, 송전선로 건설 등 대형 건설작업이 진행되어야 합니다. 특히 우리나라는 풍력발전단지를 건설하기에 적합한 입지가 대부분 산지에 위치하고 있기 때문에 사업 추진과정에서 관련 부처, 지방자치단체, 지역주민 및 환경단체 등과의 협의가 순탄치 않아 발전단지 설립의 적정성에 대한 검토에 장기간이 소요되고 있습니다. 특히 현재 풍력발전단지를 건설시에는 산지관리법, 문화재관리법, 자연공원법, 군사시설보호법, 국토의 개발 및 이용에 관한 법률 등 다양한 규제가 적용되고 있어 풍력발전단지 건설에 어려움을 겪고있습니다. 만약 지자체의 민원, 정권의 교체 혹은 국제환경기구들의 요구에 의해 정부의 규제가 강화될 경우, 풍력발전산업은 성장 침체기에 접어들 수 있으며, 이는 당사와 같은 풍력발전업체들의 국내 프로젝트 수주감소로 이어질 수 있습니다. **바. 연구개발 인력 유출에 따른 품질 경쟁력 약화 위험** 당사의 풍력연구소는 2001년부터 풍력발전기에 대한 실증연구를 시작으로 신·재생에너지 기술개발을 위한 정부 프로젝트 사업에서 풍

	력발전 국산화 연구 수행기관으로 선정되어 2004년 9월 국내 최초로 750kW 국산 풍력발전시스템 개발에 성공하였으며, 2020년 1월에는 DEWI-OCC사로부터 4.3MW 풍력시스템에 대한 국제설계인증, 2020년 4월에는 DEWI-OCC사로부터 국제형식인증을 획득하였습니다. 2022년 8월에는 KEMCO(한국에너지공단)로부터 4.3MW 육상 풍력시스템에 대한 국내인증, 2022년 12월에는 해상 풍력시스템 국내인증을 획득하였습니다. 당사는 지속적인 국내 특허출원 및 등록을 통해 핵심기술에 대한 권리보호 전략을 실행하고 있으나, 핵심 연구인력의 유출은 당사가 축적해 온 기술 관련 노하우 등의 기술유출을 수반할 위험을 내포하고 있습니다. 따라서 당사 핵심 연구인력의 유출 및 보유기술의 유출은 당사의 성장 잠재력의 훼손을 유발할 뿐 아니라 차질을 발생시킬 수 있으며, 이로 인하여 당사의 성장성, 수익성의 부정적인 영향을 미칠 위험이 존재합니다. 임직원이 경쟁회사 등으로 유출될 경우 기술 유출에 대한 위험성은 물론 기존에 진행중인 연구 개발이 지연되거나 개발 전략을 수정해야 할 가능성이 존재하며, 이는 당사 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. **사. 기술개발 지연에 따른 위험** 2020년 발표된 자료에 따르면, 2020년까지 국내 풍력발전시스템의 기술 수준이 8MW급은 해외대비 84%, 12MW급은 해외대비 60% 수준을 보였습니다. 수출의존도가 높은 국내 풍력발전업체들의 특수성을 고려할 때 최고 기술 보유국과과 16%p 및 40%p의 기술수준 격차는 상당한 수치입니다. 추가 자금투입 부담 등으로 인해 당사를 포함한 국내 풍력발전업체들이 후발주자로서 기술격차를 줄여나가지 못한다면, 선진기술을 보유한 글로벌 제작사들이 더욱 공격적으로 국내・외 시장점유율을 높이려 할 것이며, 이로 인해 결과적으로 당사의 시장 입지는 악화 될 수 있습니다. **아. Grid Parity 도달 지연 가능성 위험** 최근 신재생에너지의 비중이 점진적으로 확대된 주요 배경은 각 국 정부의 친환경정책과 더불어 이로 인한 주요 신재생에너지의 계속된 발전단가 하락으로 볼 수 있습니다. 특히 풍력은 태양광과 더불어 다른 재생에너지원에 비해 가격 하락 속도가 빠른 것으로 확인됩니다. 재생에너지 발전비용은 지난 10년간 기술 개선, 규모의 경제, 공급망 경쟁력 향상 등을 통해 꾸준히 절감되어 왔으며, 2022년 재생에너지 발전비용은 2010년 대비 태양광 88.9%, 육상풍력 69.2%, 해상풍력 58.9% 하락했습니다.Grid Parity는 신재생에너지원별로 전기를 생산하는 단가와 화석연료를 사용하는 기존 화력발전 단가가 동일해지는 균형점을 의미합니다. 전세계 가중평균을 기준으로는 이미 태양광과 육상풍력의 발전원가가 화력발전과 비슷하거나 낮은 수준으로 나타나고 있으나, 국가별・지역별 및 환경적인 편차를 고려하였을 때 전반적인 Grid Parity 도달은 늦어질 수도 있으며, 이러한 Grid Parity 도달 지연이 글로벌 풍력 발전 산업 성장에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 위험이 있습니다. **자. 원재료 가격 변동의 위험** 당사가 국내외에서 공급받고 있는 주요 풍력발전부품은 블레이드, 터빈, 타워 등이 있으며 이들 부품은 주로 철판으로 구성되어 있습니다. 이로 인해 철판의 가격변동은당사의 부품 구매단가에도 영향을 주어 당사 수익성에 영향을 끼칠 수 있습니다. 후판 가격과 원재료인 철광석 가격은 양의 상관관계를 보이며, 개별 철강 제품의 유통가격 전망은 일시적인 수급 상황에 따라 차이가 있을 수 있으나, 철광석 가격을 근거로 전망하는 것이 합리적이라고 판단됩니다. 향후에도 후판 가격이 지속적으로 인상될 경우, 당사의 원재료 가격 상승으로 당사의 수익성에 부정적 영향을 미치게 됩니다. **차. 유가 하락에 따른 대체재 위험** 당사가 영위하고 있는 풍력산업은, 기존 화석연료를 기반으로 한 발전산업을 대체하고자 하는 필요성에 의해 발전을 진행해온 산업분야입니다. 각 국의 원유 관련 정책, 원유 수급 등은 지속적으로 풍력산업 및 기타 신재생에너지 산업의 변동에 영향을 미쳐왔으며, 더불어 글로벌 수출업황에도 영향을 주고 있는 상황입니다. 유가가 급락할 시 발전원으로서의 석탄, 천연가스 등의 연료 가격 경쟁력이 강화될 가능성이 있으며 이에 따른 신재생에너지의 가격경쟁력이 약화되어 수요 감소로 이어질 수 있습니다. 이 경우 풍력 발전단가의 상대적 매력도 약화로 풍력발전 수요 회복에 부정적 영향을 미칠 가능성이 있으므로 투자자께서는 이점에 유의하시기 바랍니다.

회사위험	**가. 수주 부진에 따른 실적 및 수익성 악화 위험** 당사가 영위하고 있는 풍력사업은 수주 결과에 따라 매출이 불안정적으로 변동할 수 있고, 매출 하락시 고정비 부담으로 인해 대규모의 영업손실이 발생할 수 있는 사업 구조를 지니고 있습니다. 향후 당사의 수주 결과에 따라 매출이 불안정적으로 변동할 수 있고, 매출 하락 시 고정비 부담으로 인해 대규모의 영업손실이 발생할 수 있는 사업 구조를 지니고있는 점은 당사의 위험요소로 판단됩니다. 당사는 향후 풍력발전 산업의 업황 부진, 기술 트렌드의 변화, 산업 내 경쟁 심화 등 외부 환경의 부정적 변화에 의해 신규 수주 활동이 부진할 위험이 존재하며, 이는 대규모의 영업손실 발생을 초래하여 당사 재무안정성의 불확실성을 증가시킬 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 이 점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다. **나. 차입금 증가 및 수익성 둔화에 따른 재무안정성 위험** 주요 재무안정성 지표인 부채비율의 경우 2020년 239.0%에서 2022년 289.8%를 기록하며 지속적으로 악화되는 모습을 보였습니다. 2023년말 부채비율은346.1%로 2022년말 289.8% 대비56.2%p증가하여 당사의 재무부담이 지속적으로 가중되고 있습니다. 당사는 지속되는 영업적자로 인해 현금창출력이 약화되었으며, 글로벌 고금리 지속에 따른 풍력 프로젝트 착공 부진, 금리 상승에 따른 이자비용 증가, 운영자금목적의 장단기 차입금 증가 등으로 인해 당기순손실 26,137백만원을 시현하여 자기자본 규모가 감소하면서 부채비율이 크게 증가하였습니다. 또한, 당사의 자본총계를 살펴보면, 2023년 3분기말 자본총계는 당기순손실 심화로 인해 63,633백만원까지 감소하였으며 자본총계가 자본금보다 484백만원 많기에 자본잠식 상태는 아니였으나, 2024년 3월 22일 당사가 발표한 연결감사보고서에 따르면 자본총계가 자본금보다 4,198백만원 적어 현재 부분자본잠식 상태입니다.향후, 대규모 당기순이익의 인식으로 자본잠식률이 50%이상이 확인될 경우에는 관리종목에 지정될 수 있으며, 향후 자본총계 이상의 손실이 발생하여 자본금 전액이 잠식되면 상장폐지가 될 수 있습니다. 이처럼 당사의 재무안정성은 전방산업의 업황, 환율 등 거시경제의 방향에 따라 변동을 보이고 있으며 향후 전방산업의 불황, 정부 정책 및 규제의 변화, 원가율 상승 등 당사의 사업에 부정적인 영향이 발생할 경우 차입을 통한 조달 비중 증가 및 신용등급 하락 등으로 당사의 재무안정성이 악화될 가능성을 배제할 수 없습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. **다. 매출채권 및 기타채권 회수에 따른 위험** 매출채권 대손충당금 설정 비율 및 규모를 살펴보면, 2020년도 54.4%로 아OO 용역매출과 관련하여 매출관련 대손충당금이 증가하였으며, 2021년도에는 영OO 사업비초과 관련 용역매출채권 대손충당금이 증가하여, 대손충당금은 4,373백만원까지 증가하였습니다. 다만, 2022년의 경우 영OO 용역매출채권 회수를 통한 대손충당금 환입으로 대손충당금 설정률도 16.8%로 감소하였으며, 대손충당금 규모 또한 2021년 대비 882백만원 감소한 3,491백만원을 기록하고 있습니다. 2023년 3분기 기준 매출채권대손충당금설정률은 11.1%까지 감소했으며 총자산 대비 11.7%의 비중으로 수익 인식 및 결제 조건에 따라 분기별 변동성이 있습니다. 당사는 향후 매출채권 또는 기타채권의 회수가 비정상적으로 지연되거나, 거래처의 대금 지급 능력이 저하되는 등 채권의 손상 징후가 발생할 경우 이에 대하여 대손충당금을 추가 설정할 수 있고, 그 결과 당사의 손익이 악화될 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 이 점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다. **라. 재고자산 진부화에 따른 위험** 당사는 풍력사업부, 타워사업부 등에서 추진 중인 프로젝트와 관련하여 생산 단계에서 향후 납품 단계에 이르기까지 인도기간이 지연되지 않도록 적정량의 재고자산을 보유할 수 있도록 재고 관리에 노력하고 있습니다. 그러나 프로젝트의 진행 과정이 지연되는 등 당사의 예상과 달리 재고자산을 장기 보관하게 될 경우, 보관비용 등이 증가할 수 있고, 매 보고기간말 재고자산의 순실현가능가치가 저하된 것으로 판단된다면 재고자산평가손실을 인식함으로써 당사의 수익성이 악화될 수있습니다. 당사의 적정량의 재고를 유지하려는 노력에도 불구하고, 향후 재고자산이 진부화되어 순실현가능가치가 하락할 위험이 존재하며, 재고자산평가손실을 추가 인식함으로써 이는 당사의 매출원가율 상승, 영업 수익성 악화로 이어질 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 이 점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다. **마. 유무형자산 처분 및 손상에 따른 위험** 당사의 풍력사업부와 타워사업부에서는 풍력 발전기, 타워 등의 제조업을 영위하기에 장기적으로 경쟁력을 유지할 뿐만 아니라 수익성 개선 및 CAPA 증대를 추진하기 위해서 자본투자를 통한 연구개발 및 설비투자가 지속적으로 필요한 상황입니다. 2023년말 기준 당사의 유형자산 장부금액은 연결기준 137,059백만원으로 총자산에서 차지하는 비중은 약 52.1% 수준이며, 높은 유형자산 비중은 고정비의 부담을 발생시켜 당사의 수익성에 영향을 미치고 있습니다. 당사는 현재 계획 중인 매각예정자산의 매각 외에도, 불용자산 처분 차원에서 보유 중인 유형자산의 매각이 발생할 수 있으며, 이 경우 저가 매각에 따른 처분손실을 인식할 수 있습니다. 또한 유·무형자산은 매 회계연도말 손상 평가를 통해 추가적인 손상차손을 인식할 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 이 점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다.

바. 현금흐름 및 유동성 관련 위험

당사는 최근 4년간 2021년을 제외하고는 차입금 증가, 채권 발행 등의 재무활동을 통해 영업활동 및 투자활동에서의 현금 순유출을 충당하고 있으며, 당사는 현금흐름 및 유동성에 대하여 지속적으로 모니터링하면서 유동성 이슈가 발생하지 않도록 대응하고 있습니다. 그러나 향후 국내외 경기 침체, 금융시장 침체 등 당사가 통제할 수 없는 요인으로 인해 재무활동을 통한 현금 유입이 원활하지 못할 경우, 당사의 유동성이 악화될 수 있습니다. 투자자들께서는 당사의 현금흐름 및 유동성 관련 위험요인을 면밀히 검토하시고 투자에 임해주시기 바랍니다.

사. 잦은 자금조달로 인한 주주가치 희석화 위험

당사는 사업성 부진 및 재무안정성 악화로 인해 유동성 조달을 목적으로 최근 5년간 금번 유상증자를 제외하고 총 85,000백만원을 조달한 바 있습니다. 구체적으로는 22019년 3월 제13회 공모 신주인수권부사채(BW) 25,000백만원, 2020년 08월 제 14회 사모 전환사채(CB)를 통해 30,000백만원, 2023년 06월 제 15회 공모 신주인수권부사채(BW)를 통해 30,000백만원으로 자본시장에서 총 85,000백만원을 조달하였습니다. 당사는 과거 자금사용계획보다 더 효율적으로 사용해야할 상황이 발생하거나, 당사처럼 현금창출이 부족한 회사의 경우 자금을 운영비로 사용하는 등, 자금사용계획이 일부 변경될 소지가 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 또한, 자본시장을 통한 잦은 자금조달은 신주발행에 따라 주주지분가치가 희석될 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

아. 관계기업 및 종속기업 실적 악화 위험

당사는 2023년말 기준, 총 10개의 비상장 계열회사에 대하여 직·간접적으로 지분을 소유하고 있으며, 당사의 보유 지분율, 지배력 보유여부 등에 따라 종속기업,공동기업, 관계기업으로 분류하고 있습니다. 종속기업의 경우 당사 연결재무제표에 포함되어 당사 실적 및 재무상태에 직접적인 영향을 미치고 있으며, 당사 별도재무제표상에는 투자자산으로 인식되어 향후 자산 감액으로 인한 손실 인식 위험 등이 내재되어 있습니다. 당사는 관계기업 및 종속기업들의 실적에 따라 당사의 수익성 및 재무안정성 또한 변동될 가능성이 존재하며, 관계기업 및 종속기업들의 실적 악화가 지속될경우 당사의 수익성 및 재무안정성에도 부정적 영향을 미칠 수 있는 바, 투자자께서는 투자시 이 점 유의하시기 바랍니다.

자. 특수관계자와의 거래에 따른 위험

당사의 최대주주인 (주)아네모이는 당사의 14회차 전환사채 30,000백만원을 보유하고 있어 관련 이자비용이 매년 인식되고 있으며, 윈앤피(주)로의 매출은 당사의 사업구조 특성 상 타워사업부에서 풍력발전타워를 생산하여 종속회사인 윈앤피(주)를 통해 판매하고 있어 발생하고 있습니다. 오미산풍력발전의 경우 2020년 10월부터 공사가 시작되어 2021년과 2022년, 2023년에 각각 77.733백만원, 43,474백만원, 5,392백만원의 수익을 인식했습니다. 당사는 특수관계자와의 거래로 인하여, 2023년말 별도기준 종속회사 윈앤피(주)에 대한 매출채권 및 미수금, 선급금 등 8,295백만원, 오미산풍력발전에 대한 계약자산 7,876백만원 등을 포함하여 채권 잔액을 보유하고 있습니다. 따라서 당사는 향후 특수관계자의 재무 상태가 악화될 경우, 보유 중인 채권의 회수 가능성이 저하될 수 있고, 이 경우 대손충당금을 설정하여 손익이 악화될 위험이 존재합니다.

차. 제재, 소송 및 우발부채 관련 위험

당사는 사업을 영위하는 과정에서 예상치 못한 상황에 의하여, 법적 분쟁이 생길 수 있고, 분쟁 성격에 따라 대규모 소송가액의 지출이 수반될 가능성을 배제할 수 없습니다. 또한 당사가 피소당하는 사건에 대하여 패소할 가능성이 높다고 판단될 경우, 소송충당부채를 인식할 수 있으며, 이로 인해 당사의 세전계속사업손익이 악화될 수 있으니, 투자자 여러분들께서는 이 점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다. 추가적으로, 당사는 기타 특수관계자를 위하여 채무보증을 제공하고 있으며, 당사는 당사가 지분을 소유한 공동기업을 위해 당사 소유의 공동기업 발행주식을 담보로 제공하고 있습니다. 공동기업의 발전 매출 및 재무안정성 저하로 인해 공동기업의 자체적인 PF대출 상환이 불가능해질경우 당사가 담보로 제공한 공동기업의 주식이 채권자에게 담보로 제공될 가능성이 존재합니다.

카. 환율 변동 관련 위험

2023년 당사의 매출은 국내에서 68.1%, 해외에서 31.9%를 기록하는 가운데 각 연도별 진행하는 프로젝트에 따라 해외 매출 비중이 크게 변동하고 있으며, 일정규모의 외화자산과 부채를 보유하고 있습니다. 장부상 인식된 이러한 외화자산과 외화부채는 환율변동에 따라 외환차손 및 외환환산손익을 필연적으로 발생시키게 되며 당사의 세전순이익에 영향을 줄 수 있으니 이 점 유의하시기 바랍니다.

타. 외부감사 및 지정감사 위험

	당사는 2021년 <3년 부의 영업활동현금흐름> 및 <3년 이자보상배율 1미만>에 해당하여 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제11조 제1항 및 제2항, 동법 시행령 제17조 및 「외부감사 및 회계 등에 관한 규정」 제10조 및 제15조 제1항에 따라 2020년부터 3년 동안 증권선물위원회로부터 지정받은 외부 감사인인 삼일회계법인으로부터 회계 감사를 수감해야 합니다. 이처럼 지정감사로 인해 추후 당사에 대한 감사 강도가 강화될 수 있으며, 이 경우 당사의 감사의견에 영향을 끼칠 수 있습니다. 투자자께서는 당사가 지정감사 대상으로 선정되었음에 유의하시기 바랍니다.

	가. 최대주주의 청약 미참여에 따른 최대주주 변경 위험 금번 유상증자의 신주배정비율에 따라 최대주주가 배정받을 신주의 수는 4,898,372주이며 계획대로 최대주주가 금번 유상증자에 참여하지 않을 경우 지분율이 9.21%까지 하락하게 될 수 있으며, 주주배정 청약에서 대량의 실권 발생으로 일반공모 진행시 일반공모 참여 투자자에 의하여 최대주주가 변경될 가능성이 있습니다. 최대주주의 지분율은 낮은수준이기에 적대적 M&A등의 위험성을 내포할 수 있으며, Worst Case의 경우 지분율이 8.12%까지 하락할 가능성이 있습니다. 이러한 점은 경영진 변동의 위험성으로 이어져 안정적인 경영활동이 어려울 수 있습니다. 또한, 장기적으로 향후 추가적인 유상증자, 주식관련 사채의 발행 및 전환(행사) 등으로 최대주주의 지분율이 재차 희석될 가능성은 존재하며 이에 따른 지속적인 모니터링이 필요한점 투자자 여러분께서는 유의하여주시기 바랍니다. **나. 신주 물량 출회에 따른 주가하락 위험** 금번 주주배정 유상증자의 발행예정주식수 42,000,000주는 발행주식총수 126,337,856주 대비 33.24%에 해당합니다. 신주 추가 상장 시점에 대규모 물량의 일시 출회에 따른 주가 희석화 우려로, 투자자가 경제적 손실을 입을 가능성이 있는것으로 판단됩니다. 또한, 금번 증자로 인해 추가 발행되는 신주는 보호예수되지 않으므로 일시적인 물량출회에 따른 주가하락의 가능성이 있습니다. 금번 유상증자에 따른 모집예정주식 42,000,000주가 향후 유가증권 시장에 추가 상장될 경우 유통주식수의 증가로 인하여 주가 희석화 위험이 발생할 수 있습니다. **다. 환금 제한 및 원금 손실 가능성** 금번 유상증자 청약에 참여하여 신주를 배정받을 경우 신주의 추가상장일까지 환금성에 제약이 있으며, 청약 후 추가상장일 사이에 주가가 하락할 경우 원금에 대한 손해가 발생할 가능성이 있습니다. 투자자분들은 투자시 이점 유의하시기 바랍니다. **라. 주가하락에 따른 발행금액 감소 위험** 주식시장의 급격한 상황 악화로 인하여 회사의 금번 유상증자 발행가액이 하락할 경우 당사가 계획했던 자금운용계획 등에 차질이 빚어질 수 있으며, 이러한 경우 당사의 재무적 안정성은 부정적인 영향을 받을 수 있습니다.
기타 투자위험	**마. 금융감독기관의 규제 강화에 따른 위험** 최근 금융감독기관 등의 관리감독기준이 엄격해지고 있는 상황으로 관련 규정을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다. 향후 감독기관으로부터 당사가 현재 파악하지 못한 제재가 부과될 경우 주가하락 및 유동성(환금성) 제약 등으로 인해 투자금에 막대한 손실이 발생할 수 있으니 투자자들께서는 관련 규정을 충분히 검토하신 후 투자에 임해주시기 바랍니다. **바. 경영환경변화 등에 따른 위험** 대내외적 경영환경 변화에 따라 당사 실적의 급변동이 있을 경우 투자원금에 대한 손실이 발생할 수 있으므로, 상기 투자위험요소 및 본 증권신고서에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며, 투자자 여러분이 독자적으로 결정해야 함을 유의하시기 바랍니다. **사. 증권신고서 정정에 따른 일정 변경 가능성** 본 증권신고서는 공시심사 과정에서 일부내용이 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연관된 주요내용이 변경될 시에는 본 신고서상의 일정에 차질을 가져올 수 있습니다. 또한, 관계기관과의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수도 있습니다. **아. 집단 소송이 제기될 위험** 당사가 잘못된 정보를 제공하거나 부실감사 등으로 주주들에게 손해를 끼칠 시 일부 주주들로부터 집단 소송이 제기될 위험이 있음을 유의하시기 바랍니다. **자. 유상증자에 따른 주식가치 하락 및 기재정보 의존에 따른 투자위험** 금번 유상증자를 통해 취득한 당사의 주식가치가 하락할 수 있으며, 상기 투자위험요소 및 기타 기재된 정보에만 의존하여, 투자판단을 해서는 안되며 투자자 여러분의 독자적인 판단에 의해야 함을 유의하여 주시기 바랍니다. **차. 유상증자 철회에 따른 위험** 유상증자 진행 중에 모집 절차의 진행에 중대한 영향을 미칠만한 사유가 발생하여 당사 혹은 대표주관회사 및 인수회사의 판단으로 유상

	증자가 철회될 수 있습니다. 유상증자 납입전에 철회될 경우 청약으로 인한 손실은 발생하지 않으나, 철회시점에 따라 권리락에 따른 주가하락, 신주인수권증서 매매로 인한 손실 등이 발생할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. 또한, 당사가 계획한 자금사용목적의 자금이 조달되지 않기 때문에 당사는 단기간 유동성 위험에 직면하여 매우 위험한 상황이 발생할 수 있으니 이점 유의하시기 바랍니다. **타. 투자주의 종목 지정 위험** 당사는 시장감시위원회에 의하여 2021년 02월 14일부터 최근일까지 총 3회의 투자주의 종목으로 지정된 바 있으나, 매매거래가 정지될 수 있는 투자경고종목이나 투자위험종목으로 지정된 내용은 없습니다. 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래의 개연성이 있는 종목을 투자주의종목으로 공표하여 일반 투자자들의 뇌동매매 방지 및 잠재적 불공정거래 행위자에 대한 경각심을 고취시키고 있습니다(관련근거 : 시장감시규정 제5조). 주가가 일정기간 급등하는 등 투자유의가 필요한 종목은 "투자주의종목 -> 투자경고종목 -> 투자위험종목" 단계로 시장경보종목으로 지정되며, 투자경고·위험종목 단계에서 매매거래가 정지될 수 있습니다.투자주의종목에 지정된다는 것은 투기적이거나 불공정거래의 개연성이 있는 종목이 있을 수 있다는 의미가 있습니다. 당사가 최근 3년간 투자주의 종목에 지정된 이력이 존재하는 만큼, 투자자께서는 당사 주가 급등락에 따른 뇌동매매에 유의하시기 바랍니다. 또한, 투자 결정 시 잠재적 불공정거래가 있을 가능성을 염두에 두고 임하시기 바랍니다.

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
보통주	42,000,000	500	727	30,534,000,000	주주배정후 실권주 일반공모

인수(주선) 여부	지분증권 등 상장을 위한 공모여부		
인수	아니오	해당없음	해당없음

인수(주선)인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	케이비증권	보통주	25,200,000	18,320,400,000	대표주관수수료: 모집총액의 0.3% 인수수수료 : 모집총액의 1.8% 中 60% 실권수수료 : 잔액인수금액의 18.0%	잔액인수
인수	이베스트투자증권	보통주	16,800,000	12,213,600,000	인수수수료 : 모집총액의 1.8% 中 40% 실권수수료 : 잔액인수금액의 18.0%	잔액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2024년 04월 24일 ~ 2024년 04월 25일	2024년 05월 03일	2024년 04월 26일	2024년 05월 02일	2024년 03월 20일

청약이 금지되는 공매도 거래 기간	
시작일	종료일
2024년 02월 16일	2024년 04월 19일

자금의 사용목적	
구 분	금 액
운영자금	30,534,000,000
발행제비용	792,690,120

신주인수권에 관한 사항		
행사대상증권	행사가격	행사기간
-	-	-

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

일반청약자 환매청구권				
부여사유	행사가능 투자자	부여수량	행사기간	행사가격
-	-	-	-	-

【주요사항보고서】	-
【기 타】	1) 금번 유니슨(주)의 주주배정후 실권주 일반공모 유상증자의 대표주관회사는 케이비증권(주)이며, 인수회사는 이베스트투자증권(주)입니다. 2) 금번 유상증자는 잔액인수방식에 의한 것입니다. 대표주관회사 및 인수회사는 주주배정후 실권주 일반공모 후 최종실권주를 잔액인수하게 되며, 인수방법 및 인수대가에 대한 자세한 내용은 '제1부 Ⅰ. 5. 인수 등에 관한 사항'을 참고하여 주시기 바랍니다. 3) 상기 모집가액 및 발행제비용은 **확정발행가액으로 산정되었습니다.** 4) 상기 청약기일은 구주주 청약 일정이며, 일반공모 청약은 2024년 04월 24일과 2024년 04월 25일 2일간입니다. 5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제2항에 의거 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 및 일반청약자에 대하여 배정하여야 할 주식이 50,000주(액면가 500원 기준) 이하 이거나, 배정할 주식의 공모금액이 1억원 이하인 경우에는 청약자에게 배정하지 아니할 수 있습니다. 6) 금융감독원에서 본 증권신고서를 심사하는 과정에서 주요사항의 변동으로 인한 기재 내용의 정정 등으로 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 7) 증권신고서의 효력의 발생은 본 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 증권에 대한 투자는 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 공모개요

당사는 이사회 결의를 통하여 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제165조의6 제2항 제1호에 의거 케이비증권(주) 및 이베스트투자증권(주)와 주주배정후 실권주를 인수하는 계약을 체결하고 사전에 그 실권주를 일반에 공모하기로 하여 기명식 보통주 42,000,000주를 주주배정후 실권주 일반공모 방식으로 발행하기로 결정하였으며, 동 증권의 개요는 다음과 같습니다.

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출) 방법
기명식보통주	42,000,000	500	727	30,534,000,000	주주배정후실권주일반공모

주1) 최초 이사회 결의일 : 2024년 02월 15일

주2) 1주의 모집가액 및 모집총액은 **확정발행가액** 기준으로 한 금액입니다.

발행가액은 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-18조 (유상증자의 발행가액 결정)에 의거, 주주배정증자시 할인율 등이 자율화 되어 자유롭게 산정할 수 있으나, 시장혼란 우려 및 기존 관행 등으로 (구)「유가증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제57조를 일부 준용하여 산정할 예정입니다.

■ 1차발행가액의 산출근거

본 증권신고서의 1차 발행가액은 신주배정기준일 전 제3거래일을 기산일로 하여 코스닥시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 가중산술평균한 1개월 가중산술평균주가와 1주일 가중산술평균주가 및 기산일 산술평균주가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 산술평균주가 중 낮은 금액을 기준주가로 하여 할인율 25%를 적용, 아래의 산식에 의하여 산정된 발행가액(1차 발행가액)으로 합니다. 단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상하며, 그 가액이 액면가액 이하일 경우에는 액면가액을 발행가액으로 합니다.

$$\text{▶ 1차발행가액} = \frac{\text{기준주가 X 【 1 - 할인율(25\%) 】}}{\text{1 + 【유상증자비율 X 할인율(25\%)】}}$$

상기 방법에 따라 산정된 1차발행가액은 참고용이며, 구주주 청약일전 3거래일에 확정발행

가액을 결정될 예정입니다.

[1차발행가액 산정표]
기산일 : 2024년 03월 15일

(단위 : 원, 주)

일자	종 가	거래량	거래대금
2024-03-15(금)	1,018	755,028	797,768,969
2024-03-14(목)	1,091	507,470	554,976,081
2024-03-13(수)	1,091	387,629	423,334,255
2024-03-12(화)	1,083	478,106	518,910,278
2024-03-11(월)	1,086	720,087	794,417,096
2024-03-10(일)			
2024-03-09(토)			
2024-03-08(금)	1,121	1,399,591	1,541,812,218
2024-03-07(목)	1,115	5,641,251	6,626,526,735
2024-03-06(수)	1,242	14,709,001	17,400,114,918
2024-03-05(화)	956	784,219	754,183,594
2024-03-04(월)	998	467,441	467,928,440
2024-03-03(일)			
2024-03-02(토)			
2024-03-01(금)			
2024-02-29(목)	1,013	364,667	366,592,652
2024-02-28(수)	1,009	274,035	275,825,282
2024-02-27(화)	1,011	329,379	333,283,561
2024-02-26(월)	1,039	410,807	416,887,940
2024-02-25(일)			
2024-02-24(토)			
2024-02-23(금)	1,008	730,470	744,098,941
2024-02-22(목)	1,052	426,387	450,768,529
2024-02-21(수)	1,074	283,749	304,759,619
2024-02-20(화)	1,076	338,846	364,672,882
2024-02-19(월)	1,086	570,886	619,824,106
2024-02-18(일)			
2024-02-17(토)			
2024-02-16(금)	1,083	4,553,273	4,949,060,910
1개월 가중산술평균주가 (A)		1,133.99원	-
1주일 가중산술평균주가 (B)		1,084.64원	-
기산일 가중산술평균주가 (C)		1,056.61원	-
A,B,C의 산술평균 (D)		1,091.75원	(A+B+C)/3

기준주가 (E)	1,056.61원	(C와 D중 낮은가액)
할인율 (F)	25%	-
증자비율 (G)	33.24%	-
예정발행가액	732	기준주가 × (1-할인율) / 1 + (유상증자비율 × 할인율)

■ 2차 발행가액의 산출근거

구주주 청약일(2024년 04월 24일) 전 제3거래일(2024년 04월 19일)을 기산일로 코스닥시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 가중산술평균한 1주일 가중산술평균주가 및 기산일 가중산술평균주가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 가중산술평균주가 중 낮은 금액을 2차 기준주가로 하여 할인율 25%를 적용, 아래의 산식에 의하여 산정된 발행가액으로 합니다. 단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상하며, 그 가액이 액면가액 이하일 경우에는 액면가액을 발행가액으로 합니다.

▶ 2차 발행가액 = 기준주가 X 【 1 - 할인율(25%) 】

[2차 발행가액 산정표 (2024.04.15 ~ 2024.04.19)] (단위 : 원, 주)

일수	일 자	종 가	거 래 량	거래대금
1	2024-04-19(금)	972	254,160	246,061,042
2	2024-04-18(목)	984	196,724	193,762,784
3	2024-04-17(수)	981	245,623	242,683,830
4	2024-04-16(화)	981	259,076	253,124,204
5	2024-04-15(월)	970	338,023	325,761,235
1주일 가중산술평균(A)		975.10		
기산일 가중산술평균(B)		968.13		
A,B의 산술평균(C)		971.62	[(A)+(B)]/2	
기준주가[Min(B,C)]		968.13	(B)와 (C)중 낮은 가액	
할인율		25%		
2차 발행가액		727원	2차 발행가액 = 기준주가 X (1- 할인율) (단, 호가단위 미만은 절상하며, 액면가 미만인 경우에는 액면가로 합니다.)	

■ 확정 발행가액의 산출 근거

확정 발행가액은 1차 발행가액과 2차 발행가액 중 낮은 가액으로 합니다. 다만 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6 및 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-15조의2에 의거하여 1차 발행가액과 2차 발행가액 중 낮은 가액이 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가에 40% 할인율을 적용하여 산정한 가격보다 낮은

경우 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가에 40% 할인율을 적용하여 산정한 가격을 확정 발행가액으로 합니다. 단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상하며, 그 가액이 액면가액 이하일 경우에는 액면가액을 발행가액으로 합니다.

▶ 확정 발행가액 = Max[Min(1차 발행가액, 2차 발행가액), 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가의 60%]

[확정 발행가액 산정표 (2024.04.17 ~ 2024.04.19)] (단위 : 원, 주)

일수	일 자	종 가	거 래 량	거래대금
1	2024-04-19(금)	972	254,160	246,061,042
2	2024-04-18(목)	984	196,724	193,762,784
3	2024-04-17(수)	981	245,623	242,683,830
3거래일 가중산술평균		979.90		
할인율		40%		
청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균 주가의 60%(호가단위 절상)		588원		

구분	발행가액
1차 발행가액	732원
2차 발행가액	727원
청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가의 60%(호가단위 절상)	588원
확정발행가액 Max{Min[1차 발행가액, 2차 발행가액], 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가의 60%}	727원

■ 공모일정 등에 관한 사항

당사는 2024년 02월 15일 이사회를 통해 유상증자를 결의하였으며, 세부 일정은 다음과 같습니다.

[주요일정]

날짜	업 무 내 용	비고
2024년 02월 15일	이사회결의	-
2024년 02월 15일	신주발행 및 기준일 공고	당사 인터넷 홈페이지 (http://www.unison.co.kr)
2024년 02월 15일	증권신고서 제출	-
2024년 03월 15일	1차 발행가액 확정	신주배정기준일 3거래일 전
2024년 03월 19일	권리락	-

2024년 03월 20일	신주배정 기준일(주주확정)	-
2024년 04월 01일	신주배정 통지	-
2024년 04월 08일 ~ 2024년 04월 15일	신주인수권증서 상장 거래기간	5거래일 이상 거래
2024년 04월 16일	신주인수권증서 상장 폐지	구주주 청약초일 5거래일 전 폐지
2024년 04월 19일	확정 발행가액 산정	구주주 청약초일 3거래일
2024년 04월 22일	확정 발행가액 공고	당사 인터넷 홈페이지 (http://www.unison.co.kr)) 및 Dart전자공시시스템(http://dart.fss.or.kr)
2024년 04월 24일 ~ 25일	구주주 청약 및 초과청약	-
2024년 04월 26일	일반공모 청약 공고	당사 인터넷 홈페이지 (http://www.unison.co.kr) 케이비증권(주) 홈페이지 (www.kbsec.com) 이베스트투자증권(주) 홈페이지 (www.ebestsec.co.kr)
2024년 04월 29일 ~ 30일	일반공모 청약	-
2024년 05월 03일	환불 및 배정 공고	케이비증권(주) 홈페이지 (www.kbsec.com) 이베스트투자증권(주) 홈페이지 (www.ebestsec.co.kr)
2024년 05월 03일	주금 납입	-
2024년 05월 21일	신주유통 개시일	-
2024년 05월 21일	신주상장 예정일	-

주1) 본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 정정 요구 등에 따라 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 본 증권신고서의 효력 발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 유가증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 유가증권에 대한 투자는 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

주2) 2019년 9월 16일부터 전자증권제도가 시행됨에 따라 금번 유상증자 시 발행되는 신주인수권증서 및 신주가 전자증권으로 발행될 예정이며, 신주상장과 동시에 신주가 유통될 예정입니다.

주3) 상기 일정은 유관기관과의 협의 과정에 의하여 변경될 수 있습니다.

2. 공모방법

[공모방법 : 주주배정후 실권주 일반공모]

모집대상	주식수	비 고
우리사주조합 청약	2,100,000주 (5.0%)	- 우리사주조합에 전체 물량의 5%에 해당하는 물량을 우선배정 - 우리사주조합 청약일: 2024년 04월 24일(1일 간)

구주주 (신주인수권증서 보유자) 청약	39,900,000주 (95.0%)	- 구주 1주당 신주 배정비율 : 1주당 0.3158198283주 - 신주배정 기준일 : 2024년 03월 20일 - 보유한 신주인수권증서의 수량 한도로 청약가능(구주주에게는 신주배정기준일 현재 주주명부에 기재된 소유주식 1주당 신주배정비율을 곱한 수량만큼의 신주인수권 증서가 배정됨)
초과 청약	-	- 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6의 제2항 제2호에 의거 초과청약 - 초과청약비율 : 배정신주(신주인수권증서) 1주당 0.2주 - 신주인수권증서 거래를 통해서 신주인수권증서를 매매시 보유자 기준으로 초과청약 가능
일반모집 청약 (고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 청약 포함)	-	- 구주주 및 초과청약 후 발생하는 단수주 및 실권주에 대해 배정됨
합 계	42,000,000주 (100.00%)	-

주1) 본 건 유상증자는 주주배정후 실권주 일반공모 방식으로 진행되며, 구주주 청약결과 발생하는 실권주 및 단수주는 우선적으로 초과청약자에게 배정되며, 이후 실권이 발생할 경우에 대해서는 일반에게 공모합니다.

주2) '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제165조의7 및 '근로복지기본법' 제38조에 따른 우리사주조합원에 대한 신주의 우선배정으로 신주의 5%인 2,100,000주를 우선배정합니다.

주2) 구주주의 개인별 청약한도는 신주배정기준일 현재 주주명부에 기재된 소유주식 1주당 신주배정비율인 0.3158198283주를 곱하여 산정된 배정주식수로 하되, 1주 미만은 절사합니다. 단, 신주배정기준일 전 자기주식수의 변동 등으로 인하여 1주당 배정주식수가 변동될 수 있습니다.
신주인수권증서 보유자는 보유한 신주인수권증서 수량의 한도로 증서청약을 할 수 있고, 동 주식수에 초과청약비율(20%)를 곱한 수량을 한도로 초과청약 할 수 있습니다. 단, 1주 미만은 절사합니다.

주3) (i) 청약한도 주식수 = 신주인수권증서청약 한도주식수 + 초과청약한도 주식수
(ii) 신주인수권증서청약 한도주식수 = 보유한 신주인수권 증서의 수량
(iii) 초과청약 한도주식수 = 신주인수권증서청약 한도주식수 X 초과청약 비율(20%)

주4) "고위험고수익투자신탁" 이란 「조세특례제한법」제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등을 말합니다. 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제93조제3항제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

주5) "벤처기업투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제16조제1항제2호의 벤처기업투자신탁(대통령령 제28636호 「조세특례제한법 시행령 일부개정령」 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다. 이하 같다)을 말합니다. 다만 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 같은 호 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35이상이어야 합니다.
본 건 유상증자는 주권상장법인의 유상증자에 해당되므로, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제2항제3호에 의거하여, 고위험고수익투자신탁 총 배정분은 전체 일반공모주식수의 10% 이상을 배정하고, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제2항제4호에 의거하여, 벤처기업투자신탁 총 배정분은 전체 일반공모주식수의 25% 이상을 배정하기로 합니다. 이외 일반청약자 총 배정분은 전체 일반공모주식수의 65%를 배정합니다.

주6) ① 1단계: 총 청약물량이 일반공모 배정분 주식수를 초과하는 경우, 각 청약자에 5사6입을 원칙으로 안분 배정하여 잔여주식이 최소화되도록 합니다. 다만, 고위험고수익투자신탁에 대한 공모주식 10%와 벤처기업투자신탁에 대한 공모주식 25%, 개인투자자 및 기관투자자(집합투자업자포함)에 대한 공모주식 65%에 대한 청약경쟁률과 배정은 별도로 산출 및 배정합니다. 다만, 어느 한 그룹에서 청약미달이 발생할 경우, 청약미달에 해당하는 주식은 청약초과 그룹에 배정합니다.
② 2단계: 1단계 배정 후 최종 잔여주식은 최대청약자부터 순차적으로 1주씩 우선배정하되, 동순위 최대청약자가 최종 잔여주식보다 많은 경우에는 대표주관회사가 합리적으로 판단하여 배정합니다.

주7) 일반공모를 거쳐 배정 후에도 미 청약된 잔여주식에 대하여는 대표주관회사 및 인수회사가 자기계산으로 잔액인수하기로 합니다.

주8) 단, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제2항에 의거 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 및 일반청약자에 대하여 배정하여야 할 주식이 50,000주 이하(액면가 500원 기준)이거나, 배정할 주식의 공모금액이 1억원 이하인 경우에는 일반 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 및 일반청약자에게 배정하지 아니하고 대표주관회사가 자기계산으로 인수할 수 있습니다.

자본시장법 제180조의4 및 같은 법 시행령 제208조의4제1항에 따라 2024년 02월 16일부터 2024년 04월 19일까지 공매도를 하거나 공매도 주문을 위탁한 자는 금번 모집(매출)에 청약할 수 없으며, 이를 위반하여 주식을 취득할 경우 같은 법 제429조의3제2항에 따라 과징금이 부과될 수 있습니다. 다만 모집(매출)가액의 공정한 가격형성을 저해하지 않는 경우로서 같은 법 시행령 제208조의4제2항 및 금융투자업규정 제6-34조에 해당할 경우에는 예외적으로 주식 취득이 허용됩니다.

※ 예외적으로 모집(매출)에 따른 주식 취득이 허용되는 경우

주9) ① 모집(매출)에 따른 주식 취득이 금지되는 공매도 거래 기간 중에 전체 공매도 주문수량보다 많은 수량의 주식을 가격경쟁에 의한 거래 방식으로 매수한 경우 (매매계약 체결일 기준으로 정규시장의 매매거래시간에 매수한 경우로 한정)

② 한국거래소의 증권시장업무규정 또는 파생상품시장업무규정에서 정한 유동성 공급 및 시장조성 목적을 위해 해당 주식을 공매도하거나 공매도 주문을 위탁한 경우

③ 동일한 법인 내에서 모집(매출)에 따른 주식 취득 참여가 금지되는 공매도 거래 기간 중 공매도를 하지 않거나 공매도 주문을 위탁하지 않은 독립거래단위*가 모집(매출)에 따른 주식을 취득하는 경우

* 금융투자업규정 제6-30조 제5항에 따라 의사결정이 독립적이고 상이한 증권계좌를 사용하는 등의 요건을 갖춘 거래단위

※ 참고 : 구주주 1주당 배정비율 산출 근거

A. 보통주식	126,337,856
B. 우선주식	-
C. 발행주식총수(A+B)	126,337,856
D. 자기주식 + 자기주식신탁	-
E. 자기주식을 제외한 발행주식총수 (C-D)	126,337,856
F. 유상증자 주식수	42,000,000
G. 증자비율 (F/C)	0.3324419246
H. 우리사주조합 배정	2,100,000
H. 구주주배정 (F-H)	39,900,000
I. 구주주 1주당 배정비율 (F/E)	0.3158198283

3. 공모가격 결정방법

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-18조에 의거 주주배정 증자시 가격산정 절차 폐지 및 가격산정의 자율화에 따라 발행가격을 자유롭게 산정할 수 있으나, 시장 혼란 우려 및 기존 관행 등으로 (구)「유가증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제57조를 일부 준용하여 아래와 같이 발행가액을 산정합니다.

가. 1차 발행가액: 신주배정기준일 전 제3거래일을 기산일로 하여 코스닥시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 가중산술평균한 1개월 가중산술평균주가와 1주일 가중산술평균주가 및 기산일 가중산술평균주가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 가중산술평균주가 중 낮은 금액을 기준주가로 하여, 아래의 산식에 따라 결정하며 할인율은 25%를 적용합니다.(단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상하며, 그 가액이 액면가액 미만인 경우 액면가액으로 합니다.)

▶ 1차 발행가액 = 기준주가 × (1-할인율) / [1 + (증자비율 × 할인율)]

나. 2차 발행가액: 구주주 청약 초일 전 제3거래일을 기산일로 하여 코스닥시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 가중산술평균한 1주일 가중산술평균주가 및 기산일 가중산술평균주가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 가중산술평균주가 중 낮은 금액을 기준주가로 하여, 아래의 산식에 따라 결정하며 할인율은 25%를 적용합니다.(단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상하며, 그 가액이 액면가액 미만인 경우 액면가액으로 합니다.).

▶ 2차 발행가액 = 기준주가 × (1-할인율)

다. 확정 발행가액: 1차 발행가액과 2차 발행가액 중 낮은 가액을 확정 발행가액으로 합니다. 다만, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6 및 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-15조의2규정에 의거하여 1차 발행가액과 2차 발행가액 중 낮은 가액이 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가에서 할인율 40%를 적용하여 산정한 가격보다 낮은 경우 청약일전 과거 제3거래일로부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가에서 할인율 40%를 적용하여 산정한 가격을 확정발행가액으로 합니다.(단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상하며, 그 가액이 액면가액 미만인 경우 액면가액으로 합니다.)

▶ 확정 발행가액 = MAX【MIN(1차 발행가액, 2차 발행가액), 기준주가의 60%】

라. 최종 발행가액은 구주주청약일 초일 전 제3거래일에 결정되어 금융감독원 전자공시시스템에 2024년 04월 22일(월)에 공시될 예정이며, 회사의 인터넷 홈페이지 (http://www.unison.co.kr)에 공고하여 개별통지에 갈음할 예정입니다.

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출조건

(단위 : 주, 원)

항 목		내 용
모집 또는 매출주식의 수		42,000,000
주당 모집가액	예정가액	-
	확정가액	727
모집총액	예정가액	-
	확정가액	30,534,000,000
청 약 단 위		(1) 우리사주조합원의 청약단위는 1주로 하며, 우리사주조합원의 청약한도는 우리사주조합에 배정된 주식수로 합니다. (2) "구주주"의 청약단위는 1주로 하며, 개인별 청약한도는 신주배정기준일 현재 주주명부에 기재된 소유주식수에 신주배정비율("주주 배정분"에 해당하는 주식수를 자기주식을 제외한 발행주식 총수로 나눈 비율을 말하며, 자기주식과 발행주식총수는 신주배정기준일 현재의 주식수를 말한다)을 곱하여 산정된 배정주식

<table>
<tr><td colspan="3"></td><td>수로 합니다. 다만, 신주배정기준일 현재 신주배정율은 자기주식수의 변동 등으로 인하여 변경될 수 있습니다(단, 1주 미만은 절사한다).

(3) 일반청약자의 청약단위는 최소 청약단위 100주이며, 일반청약자의 청약한도는 "일반공모 배정분"의 100% 범위 내로 하며, 청약한도를 초과하는 부분에 대해서는 청약이 없는 것으로 봅니다.

<table>
<tr><th colspan="2">구분</th><th>청약단위</th></tr>
<tr><td>100주 이상</td><td>1,000주 이하</td><td>100주 단위</td></tr>
<tr><td>1,000주 초과</td><td>5,000주 이하</td><td>500주 단위</td></tr>
<tr><td>5,000주 초과</td><td>10,000주 이하</td><td>1,000주 단위</td></tr>
<tr><td>10,000주 초과</td><td>50,000주 이하</td><td>5,000주 단위</td></tr>
<tr><td>50,000주 초과</td><td>100,000 주 이하</td><td>10,000주 단위</td></tr>
<tr><td>100,000주 초과</td><td>500,000 주 이하</td><td>50,000주 단위</td></tr>
<tr><td>500,000주 초과</td><td>1,000,000 주 이하</td><td>100,000주 단위</td></tr>
<tr><td colspan="2">1,000,000주 초과시</td><td>500,000주 단위</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td rowspan="6">청약기일</td><td rowspan="2">우리사주조합</td><td>개시일</td><td>2024년 04월 24일</td></tr>
<tr><td>종료일</td><td>2024년 04월 24일</td></tr>
<tr><td rowspan="2">구주주</td><td>개시일</td><td>2024년 04월 24일</td></tr>
<tr><td>종료일</td><td>2024년 04월 25일</td></tr>
<tr><td rowspan="2">실권주 일반공모</td><td>개시일</td><td>2024년 04월 29일</td></tr>
<tr><td>종료일</td><td>2024년 04월 30일</td></tr>
<tr><td rowspan="4">청약
증거금</td><td colspan="2">우리사주조합</td><td>청약금액의 100%</td></tr>
<tr><td colspan="2">구주주</td><td>청약금액의 100%</td></tr>
<tr><td colspan="2">초 과 청 약</td><td>청약금액의 100%</td></tr>
<tr><td colspan="2">일반모집 또는 매출</td><td>청약금액의 100%</td></tr>
<tr><td colspan="3">납 입 기 일</td><td>2024년 05월 02일</td></tr>
<tr><td colspan="3">배당기산일(결산일)</td><td>2024년 01월 01일</td></tr>
</table>

주1) 본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 정정 요구 등에 따라 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 본 증권신고서의 효력 발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 유가증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 유가증권에 대한 투자는 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.
주2) 상기 일정은 유관기관과의 협의 과정에 의하여 변경될 수 있습니다.

나. 모집 또는 매출의 절차

1) 공고의 일자 및 방법

구 분	공고일자	공고방법
신주 발행 및 배정기준일(주주확정일) 공고	2024년 02월 15일	회사 인터넷 홈페이지 (http://www.unison.co.kr)
모집가액 확정의 공고	2024년 04월 22일	전자공시시스템(http://dart.fss.or.kr) 회사 인터넷 홈페이지 (http://www.unison.co.kr)

실권주 일반공모 청약공고	2024년 04월 26일	회사 인터넷 홈페이지 (http://www.unison.co.kr) 케이비증권(주) 홈페이지 (www.kbsec.com) 이베스트투자증권(주) 홈페이지 (www.ebestsec.co.kr)
실권주 일반공모 배정공고	2024년 05월 02일	케이비증권(주) 홈페이지 (www.kbsec.com) 이베스트투자증권(주) 홈페이지 (www.ebestsec.co.kr)

주) 청약결과 초과청약금 환불에 대한 통지는 대표주관회사 및 인수회사 홈페이지에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

2) 청약방법

가) 우리사주조합의 청약은 우리사주조합장 명의로 청약사무 취급처에서 일괄 청약합니다.

나) 구주주 청약: 구주주 중 주권을 증권회사에 예탁한 주주(기존 "실질주주")는 주권을 예탁한 증권회사의 본/지점 및 대표주관회사의 본/지점에서 청약할 수 있습니다. 다만, 구주주 중 증권회사에 예탁하지 않고 자기명의의 주권을 직접 보유하고 있는 명부상 주주는 신주배정통지서를 첨부하여 실명확인증표를 제시한 후 대표주관회사의 본/지점에서 청약할 수 있습니다. 청약시에는 소정의 청약서 2통에 필요한 사항을 기입하여 청약증거금과 함께 제출해야 합니다.

2019년 9월 16일 전자증권제도가 시행되며, 주권 상장법인의 상장주식은 전자증권 의무전환대상으로 전자증권제도 시행일에 전자증권으로 일괄전환됩니다. 전자증권제도 시행전까지 증권회사에 예탁하고 있는 실질주주 주식은 해당 증권회사 계좌에 전자증권으로 일괄 전환되며, 기존 명부주주가 보유한 주식은 명의개서대행기관이 개설하는 특별계좌에 발행되어 소유자별로 관리됩니다.
금번 유상증자시 신주인수권증서는 전자증권제도 시행일 이후에 발행되고 상장될 예정으로 전자증권으로 발행됩니다. 주주가 증권사 계좌에 보유하고 있는 주식(기존 '실질주주' 보유주식)에 대하여 배정되는 신주인수권증서는 해당 증권사 계좌에 발행되어 입고되며, 명의개서대행기관 특별계좌에 관리되는 주식(기존 '명부주주' 보유주식)에 대하여배정되는 신주인수권증서는 명의개서대행기관 내 특별계좌에 소유자별로 발행 처리됩니다.
'특별계좌 보유자(기존 '명부주주')'는 명의개서대행기관에 '특별계좌'에서 '일반 전자등록계좌(증권회사 계좌)'로 신주인수권증서를 이전 신청한 후 금번 유상증자 청약 참여또는 신주인수권증서의 매매가 가능합니다.
'특별계좌 보유자(기존 '명부주주')'는 신주인수권증서의 '일반 전자등록계좌(증권회사 계좌)'로 이전 없이 대표주관회사인 케이비증권(주)의 본・지점에서 직접 청약하는 방법으로도 금번 유상증자에 청약이 가능합니다. 다만 신주인수권증서의 매매는 명의개서대행기관에 '특별계좌'에서 '일반 전자등록계좌(증권회사 계좌)'로 신주인수권증서를 이전 신청한 후에만 가능하므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

「주식・사채 등의 전자등록에 관한 법률」

제29조(특별계좌의 개설 및 관리)
① 발행인이 제25조부터 제27조까지의 규정에 따라 이미 주권등이 발행된 주식등을 전자등록하는 경우 제25조제1항에 따른 신규 전자등록의 신청을 하기 전에 제27조제1항제2호에 따른 통지를 하지 아니하거나 주권등을 제출하지 아니한 주식등의 소유자 또는 질권자를 위하여 명의개서대행회사, 그 밖에 대통령령으로 정하는 기관(이하 이 조에서 "명의개서대행회사등"이라 한다)에 기준일의 직전 영업일을 기준으로 주주명부등에 기재된 주식등의 소유자 또는 질권자를 명의자로 하는 전자등록계좌(이하 "특별계좌"라 한다)를 개설하여야 한다.
② 제1항에 따라 특별계좌가 개설되는 때에 제22조제2항 또는 제23조제2항에 따라 작성되는 전자등록계좌부(이하 이 조에서 "특별계좌부"라 한다)에 전자등록된 주식등에 대해서는 제30조부터 제32조까지의 규정에 따른 전자등록을 할 수 없다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 그러하지 아니하다.
1. 해당 특별계좌의 명의자가 아닌 자가 주식등이 특별계좌부에 전자등록되기 전에 이미 주식등의 소유자 또는 질권자가 된 경우에 그 자가 발행인에게 그 주식등에 관한 권리가 표시된 주권등을 제출(주권등을 제출할 수 없는 경우에는 해당 주권등에 대한 제권판결의 정본·등본을 제출하는 것을 말한다. 이하 제2호 및 제3호에서 같다)하고 그 주식등을 제30조에따라 자기 명의의 전자등록계좌로 계좌간 대체의 전자등록을 하려는 경우(해당 주식등에 질권이 설정된 경우에는 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우로 한정한다)
가. 해당 주식등에 설정된 질권이 말소된 경우
나. 해당 주식등의 질권자가 그 주식등을 특별계좌 외의 소유자 명의의 다른 전자등록계좌로 이전하는 것에 동의한 경우
2. 해당 특별계좌의 명의자인 소유자가 발행인에게 전자등록된 주식등에 관한 권리가 표시된 주권등을 제출하고 그 주식등을 제30조에 따라 특별계좌 외의 자기 명의의 다른 전자등록계좌로 이전하려는 경우(해당 주식등에 질권이 설정된 경우에는 제1호 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우로 한정한다)
3. 해당 특별계좌의 명의자인 질권자가 발행인에게 주권등을 제출하고 그 주식등을 제30조에 따라 특별계좌 외의 자기 명의의 전자등록계좌로 이전하려는 경우
4. 그 밖에 특별계좌에 전자등록된 주식등의 권리자의 이익을 해칠 우려가 없는 경우로서 대통령령으로 정하는 경우
③ 누구든지 주식등을 특별계좌로 이전하기 위하여 제30조에 따른 계좌간 대체의 전자등록을 신청할 수 없다. 다만, 제1항에 따라 특별계좌를 개설한 발행인이 대통령령으로 정하는 사유에 따라 신청을 한 경우에는 그러하지 아니하다.
④ 명의개서대행회사등이 발행인을 대행하여 제1항에 따라 특별계좌를 개설하는 경우에는 「금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률」 제3조에도 불구하고 특별계좌부에 소유자 또는질권자로 전자등록될 자의 실지명의를 확인하지 아니할 수 있다.

다) 신주인수권증서 청약을 한 자에 한하여 신주인수권증서 청약 한도 주식수의 20%를 추가로 청약할 수 있습니다. 이때, 신주인수권증서 청약 한도주식수의 20%에 해당하는 주식 중 소수점 이하인 주식은 청약할 수 없습니다.

라) 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 및 일반청약자는 「금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률」의 규정에 의한 실명자이어야 하며, 청약사무 취급처에 실명확인증표를 제시하고 청약합니다. 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 및 일반청약자의 청약 시, 한 개의 청약처에서 이중청약은 불가능하며, 집합투자기구 중 운용주체가 다른 집합투자기구를

제외한 청약자의 한 개 청약처에 대한 복수청약은 불가능합니다. 또한 고위험고수익투자신탁은 청약 시, 청약사무 취급처에 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 요건을 충족하고, 제9조제4항에 해당하지 않음을 확약하는 서류 및 자산총액이 기재되어 있는 서류를 함께 제출하여야 합니다. 벤처기업투자신탁은 청약 시, 청약사무 취급처에 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제20호에 따른 요건을 충족하고, 제9조제10항에 따른 확약서 및 자산총액이 기재되어 있는 서류를 함께 제출하여야 합니다.

마) 일반청약자의 청약은 청약주식의 단위에 따라 될 수 있으며 1인당 청약한도를 초과하는 청약부분에 대하여는 청약이 없는 것으로 하고 청약사무 취급처는 그 차액을 납입일까지 당해 청약자에게 반환하며, 이때 받은 날부터의 이자는 지급하지 않습니다.

바) 본 유상증자에 청약하고자 하는 투자자(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제5항에 규정된 전문투자자 및 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제 132조에 따라 투자설명서의 교부가 면제되는자 제외)는 청약 전 반드시 투자설명서를 교부 받아야 하고, 이를 확인하는 서류에 서명 또는 기명날인하여야 합니다.

사) 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제180조의4 및 동법 시행령 제208조의4제1항에 의거, 2024년 02월 16일부터 2024년 04월 19일까지 당사의 주식을 공매도 하거나 공매도 주문을 위탁한 자는 금번 모집(매출)에 청약할 수 없으며, 이를 위반하여 주식을 취득할 경우 동법 제429조의3제2항에 따라 과징금이 부과될 수 있습니다. 다만, 모집(매출)가액의 공정한 가격형성을 저해하지 않는 경우로서 동법 시행령 제208조의4제2항 및 금융투자업규정 제6-34조에 해당할 경우에는 예외적으로 주식 취득이 허용됩니다.

※ 예외적으로 모집(매출)에 따른 주식 취득이 허용되는 경우

① 모집(매출)에 따른 주식 취득이 금지되는 공매도 거래 기간 중에 전체 공매도 주문수량보다 많은 수량의 주식을 가격경쟁에 의한 거래 방식으로 매수한 경우(매매계약 체결일 기준으로 정규시장의 매매거래시간에 매수한 경우로 한정)
② 한국거래소의 증권시장업무규정 또는 파생상품시장업무규정에서 정한 유동성 공급 및 시장조성 목적을 위해 해당 주식을 공매도하거나 공매도 주문을 위탁한 경우
③ 동일한 법인 내에서 모집(매출)에 따른 주식 취득 참여가 금지되는 공매도 거래 기간 중 공매도를 하지 않거나 공매도 주문을 위탁하지 않은 독립거래단위*가 모집(매출)에 따른 주식을 취득하는 경우
* 금융투자업규정 제6-30조 제5항에 따라 의사결정이 독립적이고 상이한 증권계좌를 사용하는 등의 요건을 갖춘 거래단위

3) 청약취급처

청약대상자		청약취급처	청약일
우리사주조합		케이비증권(주) 본・지점	2024년 04월 24일
구주주 (신주인수권증서 보유자)	특별계좌 보유자 (기존 '명부주주')	케이비증권(주) 본・지점	2024년 04월 24일~ 2024년 04월 25일
	일반주주 (기존 '실질주주')	1) 주주확정일 현재 유니슨(주)의 주식을 예탁하고 있는 당해 증권회사 본・지점	

		2) 케이비증권(주) 본・지점	
일반공모청약 (고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 청약 포함)		1) 케이비증권(주) 본・지점 2) 이베스트투자증권(주) 본・지점	2024년 04월 29일~ 2024년 04월 30일

4) 청약결과 배정방법

가) 우리사주조합: 총 발행주식의 5%인 2,100,000주는 우리사주조합에게 우선 배정합니다.

나) 구주주 청약 (신주인수권증서 청약): 보유하고 있는 신주인수권증서 수량 범위 내에서 청약한 주식수에 따라 배정됩니다.(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165의6조3항 및 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-19조에 의거하여 구주주에게 신주인수권증서를 발행합니다.)

다) 구주주 청약 : 신주배정기준일(2024년 03월 20일 예정) 18:00 현재 주주명부에 등재된 주주(이하 "구주주"라 한다)에게 본 주식을 1주당 0.3158198283주를 곱하여 산정된 배정주식수(단, 1주 미만은 절사함)로 하고, 배정범위 내에서 청약한 수량만큼 배정합니다. 단, 신주배정기준일 전 자기주식수의 변동 등으로 인하여 1주당 배정주식수가 변동될 수 있습니다.

라) 초과청약 : 구주주(신주인수권증서 보유자) 청약 이후 발생한 실권주 및 단수주가 있는 경우, 실권주 및 단수주를 구주주(신주인수권증서 보유자)가 초과청약(초과청약비율 : 배정신주 1주당 0.2주)한 주식수에 비례하여 배정하며, 1주 미만의 주식은 절사하여 배정하지 않습니다.(단, 초과청약 주식수가 실권주 및 단수주에 미달한 경우 100% 배정)

(i) 청약한도 주식수 = 신주인수권증서 청약한도 주식수 + 초과청약한도 주식수
(ii) 신주인수권증서 청약한도 주식수 = 보유한 신주인수권증서의 수량
(iii) 초과청약 한도주식수 = 신주인수권증서청약 한도주식수 × 초과청약 비율(20%)

마) 일반공모 청약:
"구주주" 청약(초과청약 포함) 결과 발생한 미청약주식 및 단수주는 "대표주관회사"와 "인수회사"가 일반에게 공모하되, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제2항 제6호에 따라 "고위험고수익투자신탁"에 일반공모 배정분의 10%를 배정하고, "벤처기업투자신탁"에 일반공모 배정분의 25%를 배정합니다. 나머지 주식은 개인청약자 및 기관투자자에 구분없이 배정합니다. "고위험고수익투자신탁"에 대한 일반공모 배정분 10%, "벤처기업투자신탁"에 대한 일반공모 배정분 25% 및 개인투자자 및 기관투자자에 대한 일반공모 배정분 65%에 대한 청약경쟁률과 배정은 별도로 산출 및 배정합니다. 다만, 한 그룹만 청약미달이 발생할 경우, 청약미달에 해당하는 주식은 청약초과 그룹에 배정합니다.

(1) 일반공모에 관한 배정수량 계산시 "대표주관회사"와 "인수회사"의 "청약물량"("대표주관회사"와 "인수회사"의 각 청약처에서 일반공모 방식으로 접수를 받은 청약주식수를 의미하며, "대표주관회사"와 "인수회사"에 대하여 개별적으로 산정한 청약주식수를 말한다)에 대해서는 "대표주관회사"와 "인수회사"의 "총청약물량"("대표주관회사"와 "인수회사"가 일반공모 방식으로 접수를 받은 "청약물량"의합을 말한다)을 "일반공모 배정분" 주식수로 나눈 통합청약경쟁률에 따라 "대표주관회사"와 "인수회사"의 각 청약자에 배정하는 방식(이하 "통합배정

"이라 한다)으로 합니다.

(2) 일반공모 청약결과 일반공모 총 청약자의 청약주식수가 일반공모 배정분을 초과하는 경우에는 청약경쟁률에 따라5사6입을 원칙으로 안분 배정하여 잔여주식이 최소화되도록 합니다. 이후 최종 잔여주식은 최대청약자부터 순차적으로 우선 배정하되, 동순위 최고청약자가 최종 잔여 주식보다 많은 경우에는 "대표주관회사"와 "인수회사"가 합리적으로 판단하여 배정합니다.

(3) 일반공모 청약결과 일반공모 총 청약자의 청약주식수가 일반공모 배정분에 미달하는 경우에는 청약주식수대로 배정합니다. 배정결과 발생하는 잔여주식은 "대표주관회사"와 "인수회사"가 제2조 제3항에 따라 인수합니다. 단, "대표주관회사"와 "인수회사" 중 "청약초과회사"("청약물량"이 "인수한도 의무주식수"를 초과하는 회사를 말한다)가 있는 경우, "초과청약물량" ("청약초과회사"의 "청약물량"에서 "인수한도 의무주식수"를 차감한 주식수를 의미하되, 0이상으로 한다)을 "청약미달회사"("청약물량"이 "인수한도 의무주식수"보다 적은 회사를 말한다)에게 "청약미달회사"별 인수비율로 나누어 산정합니다.

바) 단, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제2항 5호에 의거 일반 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 및 일반청약자에 대하여 배정하여야 할 주식이 50,000주(액면가 500원 기준) 이하 이거나, 배정할 주식의 공모금액이 1억원 이하인 경우에는 일반청약자에게 배정하지 아니하고 자기의 계산으로 인수할 수 있습니다.

5) 투자설명서 교부에 관한 사항

- 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조에 의거, 본 주식의 청약에 대한 투자설명서 교부 의무는 당사 및 대표주관회사가 부담하며, 금번 유상증자의 청약에 참여하시는 투자자께서는 투자설명서를 의무적으로 교부받으셔야 합니다.

- 금번 유상증자에 청약하고자 하는 투자자께서는 (동법 제9조제5항에 규정된 전문투자자 및 동법 시행령 제132조에 따라 투자설명서의 교부가 면제되는 자 제외) 청약하시기 전 본 투자설명서의 교부에 대한 확인 등의 절차를 수행하지 아니하면 금번 유상증자의 청약에 참여하실 수 없음에 유의하시기 바랍니다.

- 투자설명서 수령거부의사표시는 서면, 전화, 전신, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 가능합니다.

-전자문서의 방법으로 투자설명서를 교부받고자 하는 투자자는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조제1항 각호의 요건을 모두 충족하여야 합니다.

가) 투자설명서 교부 방법 및 일시

구분	교부방법	교부일시
우리사주조합 청약자	「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제132조에 의해 투자설명서 교부가 면제됨	해당사항 없음

구주주 청약자	1),2)를 병행 1) 우편 송부 2) 대표주관회사의 본,지점, 홈페이지나 HTS, MTS에서 교부	1) 우편송부시 : 2024년 04월 24일 전 수취 가능 2) 대표주관회사의 본,지점, 홈페이지 또는 HTS, MTS 교부 : 청약종료일(2024년 04월 25일)까지
일반 청약자	1) 대표주관회사 및 인수회사의 본,지점, 홈페이지나 HTS, MTS에서 교부	대표주관회사 및 인수회사의 본, 지점, 홈페이지 또는 HTS, MTS 교부 : 청약종료일(2024년 04월 30일)까지

※ 본 투자설명서의 교부에 대한 확인 등의 절차를 수행하지 아니하면, 금번 유상증자의 청약에 참여하실 수 없음에 유의하시기 바랍니다.

나) 확인절차
(1) 우편을 통한 투자설명서 수령 시
(가) 청약하시기 위해 지점을 방문하셨을 경우, 직접 투자설명서 교부확인서를 작성하시고 청약을 진행하시기 바랍니다.
(나) HTS를 통한 청약을 원하시는 경우, 청약화면에 추가된 투자설명서 다운로드 및 투자설명서 교부 확인에 체크가 선행되어야 청약업무 진행이 가능합니다.
(다) 주주배정 유상증자 경우 유선청약이 가능합니다. 유선 상으로 신분확인을 하신 후, 투자설명서 교부 확인을 해주시고 청약을 진행하여 주시기 바랍니다.

(2) 지점 방문을 통한 투자설명서 수령 시
직접 투자설명서 교부확인서를 작성하시고 청약을 진행하시기 바랍니다.

(3) 홈페이지 또는 HTS를 통한 교부
청약화면에 추가된 투자설명서 다운로드 및 투자설명서 교부 확인에 체크가 선행되어야 청약업무 진행이 가능합니다.

다) 기타
(1) 금번 유상증자에서 당사는 본 증권신고서의 효력발생 이후 주주명부상 주주분들에게 투자설명서를 우편으로 발송할 예정입니다. 우편의 반송 등에 의한 사유로 교부를 받지 못하신 투자자께서는 지점 방문을 통해 인쇄물을 받으실 수 있으며, 또한 동일한 내용의 투자설명서를 전자문서의 형태로 대표주관회사의 홈페이지에서다운로드 받으실 수 있습니다. 다만, 전자문서의 형태로 교부 받으실 경우, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조제1항 각 호의 요건을 모두 충족해야만 청약이 가능합니다.

(2) 구주주 청약 시 대표주관회사 이외의 증권회사를 이용한 청약 방법 해당 증권회사의 청약 방법 및 규정에 의해 청약을 진행하시기 바랍니다. 이 경우에도, 본 투자설명서의 교부에 대한 확인 등의 절차를 수행하지 아니하면, 금번 유상증자의 청약에 참여하실 수 없음에 유의하시기 바랍니다.

※ 투자설명서 교부를 받지 않거나, 수령거부의사를 서면 등의 방법으로 표시하지 않을 경우, 본 유상증자의 청약에 참여할 수 없습니다.

※ 관련법규
「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」
제9조 (그 밖의 용어의 정의)

⑤ 이 법에서 "전문투자자"란 금융투자상품에 관한 전문성 구비 여부, 소유자산규모 등에 비추어 투자에 따른 위험감수능력이 있는 투자자로서 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다. 다만, 전문투자자 중 대통령령으로 정하는 자가 일반투자자와 같은 대우를 받겠다는 의사를 금융투자업자에게 서면으로 통지하는 경우 금융투자업자는 정당한 사유가 있는 경우를 제외하고는 이에 동의하여야 하며, 금융투자업자가 동의한 경우에는 해당 투자자는 일반투자자로 본다. <개정 2009.2.3>
1. 국가
2. 한국은행
3. 대통령령으로 정하는 금융기관
4. 주권상장법인. 다만, 금융투자업자와 장외파생상품 거래를 하는 경우에는 전문투자자와 같은 대우를 받겠다는 의사를 금융투자업자에게 서면으로 통지하는 경우에 한한다.
5. 그 밖에 대통령령으로 정하는 자

제124조 (정당한 투자설명서의 사용) ① 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그 밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외한다)에게 제123조에 적합한 투자설명서(집합투자증권의 경우 투자자가 제123조에 따른 투자설명서의 교부를 별도로 요청하지 아니하는 경우에는 제2항제3호에 따른 간이투자설명서를 말한다. 이하 이 항 및 제132조에서 같다)를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 아니 된다. 이 경우 투자설명서가 제436조에 따른 전자문서의 방법에 따르는 때에는 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 때에 이를 교부한 것으로 본다.<개정 2013.5.28>
1. 전자문서에 의하여 투자설명서를 받는 것을 전자문서를 받을 자(이하 "전자문서수신자"라 한다)가 동의할 것
2. 전자문서수신자가 전자문서를 받을 전자전달매체의 종류와 장소를 지정할 것
3. 전자문서수신자가 그 전자문서를 받은 사실이 확인될 것
4. 전자문서의 내용이 서면에 의한 투자설명서의 내용과 동일할 것

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」
제11조(증권의 모집·매출) ① 법 제9조제7항 및 제9항에 따라 50인을 산출하는 경우에는 청약의 권유를 하는 날 이전 6개월 이내에 해당 증권과 같은 종류의 증권에 대하여 모집이나 매출에 의하지 아니하고 청약의 권유를 받은 자를 합산한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자는 합산대상자에서 제외한다. <개정 2009. 10. 1., 2010. 12. 7., 2013. 6. 21., 2013. 8. 27., 2016. 6. 28., 2016. 7. 28.>
1. 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 전문가
가. 전문투자자
나. 삭제<2016. 6. 28.>
다. 「공인회계사법」에 따른 회계법인
라. 신용평가회사(법 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자를 말한다. 이하 같다)
마. 발행인에게 회계, 자문 등의 용역을 제공하고 있는 공인회계사·감정인·변호사·변리사·세무사 등 공인된
자격증을 가지고 있는 자
바. 그 밖에 발행인의 재무상황이나 사업내용 등을 잘 알 수 있는 전문가로서 금융위원회가 정하여 고시하는 자
2. 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 연고자
가. 발행인의 최대주주[「금융회사의 지배구조에 관한 법률」 제2조제6호가목에 따른 최대주주를 말한다. 이 경우 "금융회사"는 "법인"으로 보고, "발행주식(출자지분을 포함한다. 이하 같다)"은 "발행주식"으로 본다. 이하 같다]와 발행주식 총수의 100분의 5 이상을 소유한 주주
나. 발행인의 임원(「상법」 제401조의2제1항 각 호의 자를 포함한다. 이하 이 호에서 같다) 및 「근

로복지기본
법」에 따른 우리사주조합원
다. 발행인의 계열회사와 그 임원
라. 발행인이 주권비상장법인(주권을 모집하거나 매출한 실적이 있는 법인은 제외한다)인 경우에는 그 주주
마. 외국 법령에 따라 설립된 외국 기업인 발행인이 종업원의 복지증진을 위한 주식매수제도 등에 따라 국내 계열
회사의 임직원에게 해당 외국 기업의 주식을 매각하는 경우에는 그 국내 계열회사의 임직원
바. 발행인이 설립 중인 회사인 경우에는 그 발기인
사. 그 밖에 발행인의 재무상황이나 사업내용 등을 잘 알 수 있는 연고자로서 금융위원회가 정하여 고시하는 자

제132조(투자설명서의 교부가 면제되는 자) 법 제124조 제1항 각 호 외의 부분 전단에서 "대통령령으로 정하는 자"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다. <개정 2009.7.1, 2013.6.21,2021.1.5>
1. 제11조 제1항 제1호 다목부터 바목까지 및 같은 항 제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 자
1의2. 제11조 제2항 제2호 및 제3호에 해당하는 자
2. 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화·전신·팩스, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자
3. 이미 취득한 것과 같은 집합투자증권을 계속하여 추가로 취득하려는 자. 다만, 해당 집합투자증권의 투자설명서의 내용이 직전에 교부한 투자설명서의 내용과 같은 경우만 해당한다.

6) 주권교부에 관한 사항

가) 주권유통개시일: 2024년 05월 20일 (2019년 9월 16일 전자증권제도가 시행됨에 따라 실물 주권의 교부 없이 각 주주의 보유 증권계좌로 상장일에 주식이 등록발행되어 입고되며, 상장일부터 유통이 가능합니다. 단, 유관기관과의 업무 협의 과정에서 상기 일정은 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.)

7) 청약증거금의 대체 및 반환 등에 관한 사항
청약증거금은 청약금액의 100%로 하고, 주금납입기일에 주금납입금으로 대체하며, 청약증거금에 대해서는 무이자로 합니다.

8) 주금납입장소 : 신한은행 강남중앙기업금융1센터

다. 신주인수권증서에 관한 사항

신주배정기준일	신주인수권증서의 매매 금융투자업자	
	회사명	회사고유번호
2024년 03월 20일	케이비증권(주)	00164876

1) 금번과 같이 주주배정방식의 유상증자를 실시할 때, 주주가 소유하고 있는 주식수 비율대로 신주를 인수할 권리인 신주인수권에 대하여 당사는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법

률」 제165의6조3항 및 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-19조에 의거하여 주주에게 신주인수권증서를 발행합니다.

2) 금번 유상증자시 신주인수권증서는 전자증권제도 시행일(2019년 9월 16일) 이후에 발행되고 상장될 예정으로 전자증권으로 발행됩니다. 주주가 증권사 계좌에 보유하고 있는 주식(기존 '실질주주' 보유주식)에 대하여 배정되는 신주인수권증서는 해당 증권사 계좌에 발행되어 입고되며, 명의개서대행기관 특별계좌에 관리되는 주식(기존 '명부주주' 보유주식)에 대하여 배정되는 신주인수권증서는 명의개서대행기관 내 특별계좌에 소유자별로 발행 처리됩니다.

3) 신주인수권증서 매매의 중개를 할 증권회사는 대표주관회사인 케이비증권(주)로 합니다.

4) 신주인수권증서 매매 등

가) 신주인수권증서를 매매하고자 하는 주주는 신주인수권증서를 예탁하고 있는 증권회사에 신주인수권증서의 매매를 증명할 수 있는 서류를 첨부하여 거래상대방 명의의 위탁자 계좌로 신주인수권증서의 계좌대체를 청구합니다. 위탁자계좌를 통하여 신주인수권증서를 매수한 자는 그 수량만큼 청약할 수 있으며, 청약기일내에 청약하지 아니하면 그 권리와 효력은 상실됩니다.

나) 신주인수권증서를 양수한 투자자의 청약방법
신주인수권증서를 증권회사에 예탁하고 있는 양수인은 당해 증권회사 점포 및 케이비증권(주)의 본점 및 지점을 통해 해당 신주인수권증서에 기재되어 있는 수량만큼 청약할 수 있으며 청약 기일내에 청약하지 아니하면 그 권리와 효력은 상실됩니다.

5) 당사는 금번 주주배정후 실권주 일반공모 유상증자 관련 신주인수권증서의 상장을 한국거래소에 신청할 예정입니다. 동 신주인수권증서가 상장될 경우 상장기간은 2024년 04월 08일부터 2024년 04월 15일까지 5거래일간으로 예정하고 있으며, 동 기간 중 상장된 신주인수권증서를 한국거래소에서 매매할 수 있습니다. 동 신주인수권증서는 2024년 04월 16일에 상장폐지될 예정입니다. 「코스닥시장 상장규정」 제16조 3(신주인수권증서의 신규상장)에 따라 5거래일 이상 상장되어야 하며, 동 규정 제44조의3 "신주인수권증서의 상장폐지기준"에 따라 신주청약 개시일 5거래일전에 상장폐지되어야 함)

7) 신주인수권증서의 거래 관련 추가사항

당사는 금번 유상증자의 신주인수권증서를 상장신청할 예정인 바, 현재까지 관계기관과의 협의를 통해 확인된 신주인수권증서 상장시의 제반 거래관련 사항은 다음과 같습니다.

가) 상장방식 : 전자등록발행된 신주인수권증서 전부를 상장합니다.

나) 주주의 신주인수권증서 거래

구분	상장거래방식	계좌대체 거래방식

방법	주주의 신주인수권증서를 전자등록발행하여 상장합니다. 상장된 신주인수권증서를 장내거래를 통하여 매수하여 증권사 계좌에 보유한 자는 그 수량만큼 청약할 수 있으며, 청약기일내에 청약하지 아니하면 그 권리와 효력은 상실됩니다. 주주의 신주인수권증서는 전자등록발행되므로 실물 증서는 발행되지 않습니다.	신주인수권증서를 매매하고자 하는 실질주주는 위탁증권회사에 신주인수권증서의 매매를 증명할 수 있는 서류를 첨부하여 거래상대방 명의의 위탁자 계좌로 신주인수권증서의 계좌대체를 청구합니다. 위탁자계좌를 통하여 신주인수권증서를 매수한 자는 그 수량만큼 청약할 수 있으며, 청약기일내에 청약하지 아니하면 그 권리와 효력은 상실됩니다.
기간	2024년 04월 08일부터 2024년 04월 15일까지(5거래일간) 거래	2024년 04월 01일부터 2024년 04월 17일까지거래

(1) 상장거래 : 2024년 04월 08일부터 2024년 04월 15일까지(5영업일간) 거래 가능합니다.
(2) 계좌대체거래 : 신주배정통지일인 2024년 04월 01일(예정)부터 2024년 04월 17일까지 거래 가능 합니다.
* 신주인수권증서의 계좌대체(장외거래)는 신주인수권증서 상장거래의 결제일인 2024년 04월 17일까지 가능하며, 2024년 04월 17일 이후부터는 신주인수권증서의 청약권리 명세를 확정하므로 신주인수권증서의 계좌대체(장외거래)가 제한됩니다.
(3) 신주인수권증서는 전자등록발행되므로 실물은 발행되지 않습니다.

다) 특별계좌 소유주(기존 '명부주주')의 신주인수권증서 거래
(1) '특별계좌 보유자(기존 '명부주주')'는 명의개서대행기관에 '특별계좌'에서 '일반전자등록계좌(증권회사 계좌)'로 신주인수권증서를 이전 신청한 후 금번 유상증자 청약 참여또는 신주인수권증서의 매매가 가능합니다.
(2) '특별계좌 보유자(기존 '명부주주')'는 신주인수권증서의 '일반 전자등록계좌(증권회사 계좌)'로 이전 없이 대표주관회사의 본・지점에서 직접 청약하는 방법으로도 금번 유상증자에 청약이 가능합니다. 다만 신주인수권증서의 매매는 명의개서대행기관에 '특별계좌'에서 '일반 전자등록계좌(증권회사 계좌)'로 신주인수권증서를 이전 신청한 후에만 가능하므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

라. 기타 모집 또는 매출에 관한 사항

1) 본 증권신고서는 공시심사과정에서 일부내용이 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연관된 주요 내용의 변경시에는 본 신고서상의 일정에 차질을 가져올 수 있습니다. 또한, 관계기관과의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수도 있으므로 투자자 여러분께서는 투자시 이러한 점을 감안하시기 바랍니다.

2) 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조3항에 의거 본 증권신고서의 효력의 발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 증권에 대한 투자는 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

3) 본 증권신고서에 기재된 내용은 신고서 제출일 현재까지 발생된 것으로 본 신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름 또는 손익상황에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다. 따라서, 주주 및 투자자가 투자의사를 결정함에 있어 유의하여

야 할 사항이 본 증권신고서상에 누락되어 있지 않습니다.

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

5. 인수 등에 관한 사항

[인수방법: 잔액인수]

인수인		인수주식 종류 및 수	인수대가
대표주관회사	케이비증권(주)	인수주식의 종류: 기명식 보통주식 인수주식의 수: 최종 실권주 X 인수비율(60%)	대표주관수수료: 모집총액의 0.3% 인수수수료 : 모집총액의 1.8% 中 60% 실권수수료 : 잔액인수금액의 18.0%
인수회사	이베스트투자증권(주)	인수주식의 종류: 기명식 보통주식 인수주식의 수: 최종 실권주 X 인수비율(40%)	인수수수료 : 모집총액의 1.8% 中 40% 실권수수료 : 잔액인수금액의 18.0%

주1) 최종 실권주 : 구주주청약 및 일반공모 후 발생한 배정잔여주 또는 청약미달주식

주2) 모집총액 : 최종 발행가액 X 총 발행주식수

II. 증권의 주요 권리내용

당사가 금번 주주배정후 실권주 일반공모 유상증자를 통하여 발행할 증권은 기명식 보통주이며, 동 증권의 주요 권리내용은 다음과 같습니다.

1. 액면금액

제 6 조 (일주의 금액)
회사가 발행하는 주식의 금액은 금 500원으로 한다

2. 주식의 발행 및 배정에 관한 사항

제 5 조 (발행예정주식의 총수)
회사가 발행할 주식의 총수는 250,000,000주로 한다.

제 8 조 (주식등의 전자등록)
① 회사가 발행하는 주권은 기명식 보통주식과 기명식 우선주식으로 한다.
② 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 잇다.

제 10 조 (신주인수권)
① 회사가 이사회의 결의로 신주를 발행하는 경우 다음 각호의 방식에 의한다
1. 주주에게 그가 가진 주식 수에 따라서 신주를 배정하기 위하여 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하는 방식
2. 신기술의 도입, 재무구조의 개선 등 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우 제1호 외의 방법으로 특정한 자 (이 회사의 주주를 포함한다)에게 신주를 배정하기 위하여 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하는 방식
3. 제1호 외의 방법으로 불특정 다수인(이 회사의 주주를 포함한다)에게 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하고 이에 따라 청약을 한 자에 대하여 신주를 배정하는 방식
② 제1항 제3호의 방식으로 신주를 배정하는 경우에는 이사회의결의로 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방식으로 신주를 배정하여야 한다.
1. 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하는 자의 유형을 분류하지 아니하고 불특정 다수의 청약자에게 신주를 배정하는 방식
2. 관계 법령에 따라 우리사주조합원에 대하여 신주를 배정하고 청약되지 아니한 주식까지 포함하여 불특정 다수인에게 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하는 방식
3. 주주에 대하여 우선적으로 신주인수의 청약을 할 수 있는 기회를 부여하고 청약되지 아니한 주식이 있는 경우 이를 불특정 다수인에게 신주를 배정받을 기회를 부여하는 방식
4. 투자매매업자 또는 투자중개업자가 인수인 또는 주선인으로서 마련한 수요예측 등 관계 법규에서 정하는 합리적인 기준에 따라 특정한 유형의 자에게 신주인수의 청약을 할 수 있는 기회를 부여하는 경우로서 금융위원회가 인정하는 방식
③ 제1항 제2호 및 제3호에 따라 신주를 배정하는 경우 상법 제416조제1호, 제2호, 제2호

의2, 제3호 및 제4호에서 정하는 사항을 그 납입기일의 2주 전까지 주주에게 통지하거나 공고하여야 한다. 다만, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의9에 따라 주요사항보고서를 금융위원회 및 거래소에 공시함으로써 그 통지 및 공고를 갈음할 수 있다.
④ 제1항 각호의 어느 하나의 방식에 의해 신주를 발행할 경우에는 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다.
⑤ 회사는 신주를 배정하는 경우 그 기일까지 신주인수의 청약을 하지 아니하거나 그 가액을 납입하지 아니한 주식이 발생하는 경우에 그 처리방법은 발행가액의 적정성 등 관련 법령에서 정하는 바에 따라 이사회 결의로 정한다.
⑥ 회사는 신주를 배정하면서 발생하는 단주에 대한 처리방법은 이사회의 결의로 정한다.
⑦ 회사는 제1항 제1호에 따라 신주를 배정하는 경우에는 주주에게 신주인수권증서를 발행하여야 한다.

3. 배당에 관한 사항

제 10 조의 4 (신주의 동등배당)
회사가 정한 배당기준일 전에 유상증자, 무상증자 및 주식배당에 의하여 발행한 주식에 대하여는 동등배당한다.

제 48 조 (이익금의 처분)
회사는 매사업연도의 처분전 이익잉여금을 다음과 같이 처분한다.
1. 이익준비금(상법상의 이익준비금)
2. 기타의 법정적립금
3. 배당금
4. 임의 적립금
5. 기타의 이익잉여금처분액

제 49 조 (이익배당)
① 이익의 배당은 금전과 주식으로 할 수 있다. 그러나 주식에 의한 배당은 이익배당 총액의 100%에 상당하는 금액을 초과하지 못한다.
② 제1항의 배당은 이사회 결의로 정하는 배당기준일 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.
③ 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 그와 다른 주식으로도 할 수 있다.
④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다. 다만, 제46조 제6항에 따라 재무제표를 이사회가 승인하는 경우 이사회 결의로 이익배당을 정한다.

제 50 조 (분기배당)
① 회사는 이사회의 결의로 사업연도 개시일부터 3월・6월 및 9월의 말일(이하 “분기배당기준일”이라 한다)의 주주에게 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의12에 따라 분기배당을 할 수 있다.
② 제1항의 이사회 결의는 분기배당 기준일 이후 45일 내에 하여야 한다.
③ 분기배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.
1. 직전결산기의 자본금의 액
2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액

3. 상법시행법령에서 정하는 미실현이익
4. 직전결산기의 정기주주총회에서 이익배당하기로 정한 금액
5. 직전결산기까지 정관의 규정 또는 주주총회의 결의에 의하여 특정목적을 위해 적립한 임의준비금
6. 분기배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금의 합계액
④ 제1항의 분기배당은 분기배당 기준일 전에 발행한 주식에 대하여 동등배당한다.
⑤ 제9조 우선주식에 대한 분기배당은 보통주식과 동일한 배당률을 적용한다.

제 51 조 (배당금지급청구권의 소멸시효)
① 배당금의 지급청구권은 5년간 이를 행사하지 아니하면 소멸시효가 완성된다.
② 제1항의 시효의 완성으로 인한 배당금은 회사에 귀속한다.

4. 의결권에 관한 사항

제 25 조 (주주의 의결권)
주주의 의결권은 1주마다 1개로 한다.

제 26 조 (상호주에 대한 의결권 제한)
회사, 회사와 회사의 자회사 또는 회사의 자회사가 다른 회사의 발행주식 총수의 10분의 1을 초과하는 주식을 가지고 있는 경우, 그 다른 회사가 가지고 있는 이 회사의 주식은 의결권이 없다.

제 27조 (의결권의 불통일행사)
① 2이상의 의결권을 가지고 있는 주주가 의결권의 불통일행사를 하고자 할 때에는 회일 3일전에 회사에 대하여 서면으로 그 뜻과 이유를 통지하여야 한다.
② 회사는 주주의 의결권의 불통일행사를 거부할 수 있다. 그러나 주주가 신탁을 인수하였거나 기타 타인을 위하여 주식을 가지고 있는 경우에는 그러하지 아니한다.

제 28 조 (의결권 대리행사)
① 주주는 대리인으로 하여금 그 의결권을 행사하게 할 수 있다.
② 제1항의 대리인은 주주총회 개시 전에 그 대리권을 증명하는 서면(위임장)을 제출하여야 한다.

III. 투자위험요소

【투자자 유의사항】

■ 본 건 공모주식을 청약하고자 하는 투자자들은 투자결정을 하기 전에 본 공시서류의 다른 기재 부분 뿐만 아니라, 특히 아래에 기재된 「투자위험요소」를 주의깊게 검토한후 이를 고려하여 최종적인 투자판단을 해야 합니다.

■ 당사는 본 공시서류를 통하여 청약 전에 투자자께서 숙지하셔야 하는 부분에 대하여 성실히 기재하고자 노력하고 있습니다. 다만, 당사가 현재 알고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 아래 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 당사의 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수 없으므로, 투자자는 아래 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안 되며, 투자자 자신의 독자적이고도 세밀한 판단에 의해야 합니다. 따라서 본 공시서류에 기재된 사항은 투자 판단 시 참고 자료로 활용하실 것을 권고 드리며, 투자자의 투자 판단에 대한 결과는 투자자 본인에게 귀속됩니다.

■ 만일, 아래 기재한 투자위험요소가 실제로 발생하는 경우, 당사의 사업, 재무상태, 기타 영업활동에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 투자자가 금번 공모과정에서 취득하게 되는 당사 주식의 시장가격이 하락하여 투자금액의 일부 또는 전부를 잃게 될 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

■ 2009년 2월 4일 부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조에 의거 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자 (전문투자자, 그밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외함) 에게 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 안됩니다. 다만, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제132조에 의거하여 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 자는 투자설명서의 교부없이 청약이 가능합니다.

■ 본 공시서류의 기재사항은 투자 결정을 위한 참고사항일 뿐이며, 투자에 대한 모든 손익 및 투자책임은 투자자 본인에게 귀속됨을 다시 한 번 말씀드립니다.

1. 사업위험

당사는 풍력발전기 및 풍력타워 등을 생산하여 국내・외에 판매, 설치하고 있으며, 또한 대규모 풍력발전단지를 조성하여 운영 및 유지보수하는 사업도 영위하고 있습니다. 아래는 당사가 영위하는 풍력발전사업의 유형을 나타내고 있습니다.

[풍력발전사업 유형 및 구조]

풍력발전사업 유형 및 구조

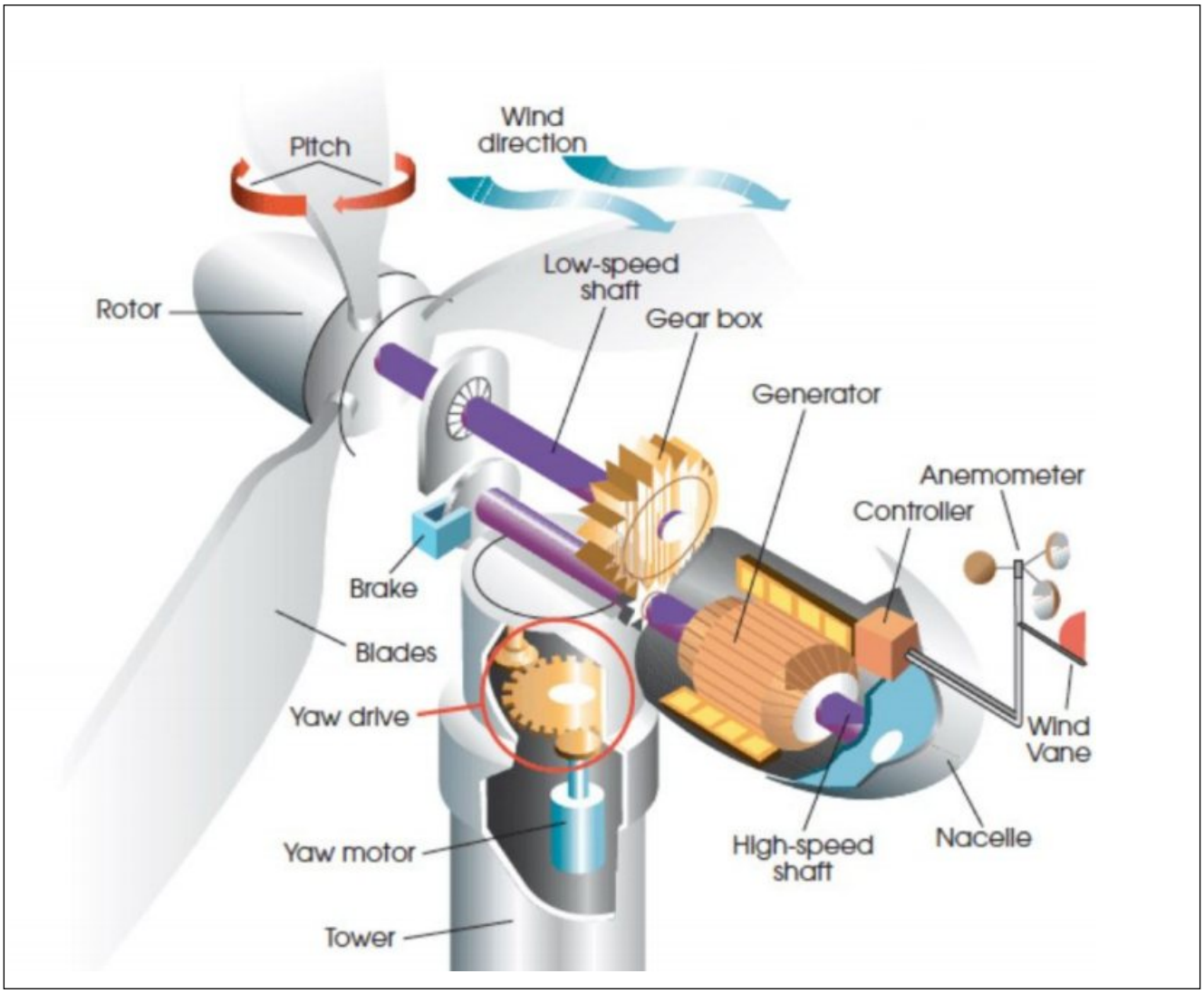
주) ① IPP 사업(IPP: Independent Power Plant) : 정부기관 외 민간에서 진행하는 민자발전사업
②EPC 사업 (EPC : engineering procurement construction) : 설계와 제품 및 자금조달, 공사를 원스톱으로 제공하는 형태의 사업
③제품사업: Turbine, Tower 기자재 납품
④O&M사업: 준공 후 발전기 운영 및 유지보수에 관한 사업

[사업부문별 매출액 비중]

(단위 : 백만원, %)

산업군	사업부문	2023년		2022년 3분기		2022년		2021년		2020년	
		금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중
풍력발전	풍력사업부	72,486	67.3%	76,974	54.2%	146,130	61.1%	91,236	61.0%	12,658	15.8%
	타워사업부	35,253	32.7%	64,960	45.8%	93,050	38.9%	58,423	39.0%	67,510	84.2%
합계		107,739	100.0%	141,934	100.0%	239,179	100.0%	149,659	100.0%	80,168	100.0%
수출		34,375	31.9%	57,724	40.7%	85,946	35.9%	55,736	37.2%	61,369	76.6%
내수		73,364	68.1%	84,210	59.3%	153,233	64.1%	93,923	62.8%	18,799	23.4%

[풍력발전기 구조도]



풍력발전기 구조도

출처 : "Onshore and Offshore Wind Energey : An Introduction", Lynn. P., 한국풍력산업협회

[풍력발전기 구성 및 주요 용어 정리]

용 어	내용
타워(Tower)	풍력발전기를 지지해주는 구조물
블레이드(Blade)	바람에너지를 회전운동에너지로 변환
허브(Hub)시스템	주축과 블레이드를 연결
회전축(Shaft), 주축(Main shaft)	블레이드의 회전운동에너지를 증속기 또는 발전기에 전달
증속기(Gearbox)	주축의 저속회전을 발전용 고속회전으로 변환
발전기(Generator)	증속기로부터 전달받은 기계에너지를 전기에너지로 전환
요잉시스템(Yawing System)	블레이드를 바람방향에 맞추기 위하여 나셀 회전
요 베어링(Yaw Bearing)	타워와 나셀을 연결 및 지지하는 부품으로 풍력 로터축을 항상 바람이 불어오는 방향에 맞게 제어
피치시스템 (Pitch system)	풍속에 따라 블레이드 각도 조절
피치 베어링(Pitch Bearing)	블레이드와 로터를 연결해주는 부품으로 바람의 세기에 따라 날개의 경사각을 조절
브레이크(Brake)	제동장치
Control System	풍력발전기가 무인 운전이 가능하도록 설정, 운영
Monitoring System	원격지 제어 및 지상에서 시스템상태 판별
IPP 사업	정부기관 외 민간에서 진행하는 민자발전사업(IPP: Independent Power Plant)
EPC 사업	설계와 제품 및 자금조달, 공사를 원스톱으로 제공하는 형태의 사업 (EPC : engineering procurement construction)
O&M 사업	준공 후 발전기 운영 및 유지보수에 관한 사업

가. 국내외 경기 변동에 따른 사업환경 악화 위험

국제통화기금(IMF)이 2024년 01월 발표한 "World Economic Outlook"에 따르면, 2023년 세계 경제성장률 전망치는 2023년 10월의 전망치인 3.0%보다 0.1%p 증가한 3.1%를, 2024년 성장률은 0.2%p 상향조정하여 3.1%로 전망하였습니다. IMF에 따르면 2024년 경제 성장률 전망치는 주요 중앙은행의 고금리 지속, 높은 부채 부담, 낮은 기본 생산성 등에도 불구하고 미국과 대형 신흥시장 및 개발도상국의 예상보다 큰 회복력과 중국의 재정지원, 인플레이션률 하락 등으로 인해 지난 10월 전망보다 상승했다고 밝혔습니다.
특히 당사가 영위하는 풍력발전 산업(터빈제조)은 장치산업으로서 경제성장률, 금리수준, 정책동향 등과 직·간접적인 연관을 맺고 있으며, 특히 당사의 실적 및 수익성에 큰 영향을 미치고 있는 풍력발전 수요는 세계 경제성장률과 인프라 투자 수요에 따라 크게 변동될 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(1) 글로벌 경기 동향

국제통화기금(IMF)이 2024년 01월 발표한 "World Economic Outlook"에 따르면, 2023년 세계 경제성장률 전망치는 2023년 10월의 전망치인 3.0%보다 0.1%p 증가한 3.1%를,

2024년 성장률은 0.2%p 상향조정하여 3.1%로 전망하였습니다. IMF에 따르면 2024년 경제성장률 전망치는 주요 중앙은행의 고금리 지속, 높은 부채 부담, 낮은 기본 생산성 등에도 불구하고 미국과 대형 신흥시장 및 개발도상국의 예상보다 큰 회복력과 중국의 재정지원, 인플레이션률 하락 등으로 인해 지난 10월 전망보다 상승했다고 밝혔습니다.

2024년 01월 IMF가 제시한 세계 경제성장률 전망치는 다음과 같습니다.

[세계 경제성장률 전망치]

(단위: %, %p)

구 분	2022년	2023년(E)			2024년(E)		
		10월 (A)	1월 (B)	조정폭 (B-A)	10월 (C)	1월 (D)	조정폭 (D-C)
세계	3.5	3.0	3.1	0.1	2.9	3.1	0.2
선진국	2.6	1.5	1.6	0.1	1.4	1.5	0.1
미국	2.1	2.1	2.5	0.4	1.5	2.1	0.6
유로존	3.3	0.7	0.5	-0.2	1.2	0.9	-0.3
독일	1.8	-0.5	-0.3	0.2	0.9	0.5	-0.4
프랑스	2.5	1.0	0.8	-0.2	1.3	1.0	-0.3
이탈리아	3.7	0.7	0.7	0	0.7	0.7	0
스페인	5.8	2.5	2.4	-0.1	1.7	1.5	-0.2
일본	1.0	2.0	1.9	-0.1	1.0	0.9	-0.1
영국	4.1	0.5	0.5	0	0.6	0.6	0
캐나다	3.4	1.3	1.1	-0.2	1.6	1.4	-0.2
기타 선진국	2.6	1.8	1.7	-0.1	2.2	2.1	-0.1
한국	2.6	1.4	1.4	0	2.2	2.3	0.1
신흥개도국	4.1	4.0	4.1	0.1	4.0	4.1	0.1
중국	3.0	5.0	5.2	0.2	4.2	4.6	0.4
인도	7.2	6.3	6.7	0.4	6.3	6.5	0.2
러시아	-2.1	2.2	3.0	0.8	1.1	2.6	1.5
브라질	2.9	3.1	3.1	0	1.5	1.7	0.2
멕시코	3.9	3.2	3.4	0.2	2.1	2.7	0.6
사우디	8.7	0.8	-1.1	-1.9	4.0	2.7	-1.3
남아공	1.9	0.9	0.6	-0.3	1.8	1.0	-0.8

자료: IMF World Economic Outlook(2024.01)

국가별로 보면 미국, 중국, 인도 등의 2023년 성장률 전망치가 상향조정되었으며, 유로존, 프랑스, 사우디 등의 전망치는 하향조정되었습니다. 특히 사우디의 경우 1.1%p 하향조정되며 주요국 중 하향 전망치가 가장 컸는데, 이는 2024년 기름 감산 및 오일가격 하락 등을 반영했기 때문입니다. 한국의 경제성장률에 대해서는 지난 10월 전망치(1.4%)를 유지하였으며,

2024년 성장률은 2.3%로 0.1%p 상향조정되었습니다.

IMF는 세계 경제가 안정적인 성장세와 물가 하락에 힘입어 경착륙 가능성이 낮아졌다고 평가하였으며, 통화정책 완화와 지나친 긴축 기조 유지 모두를 경계해 통화정책 완화 시기에 대한 적절한 시점 설정이 중요하다고 권고하였습니다. 그 외에도 미래 충격에 대응하기 위한 재정여력 확충, 구조개혁을 통한 중장기 생산성 향상 및 기후변화 대응 등을 강조하였습니다.

(2) 국내 경기 동향

한국은행이 2023년 11월 경제전망보고서를 통해 국내 경제성장률을 2023년 1.4%, 2024년 2.1%로 전망하였습니다. 2024년 성장률 전망치의 경우 지난 08월 전망치(2.2%) 대비 0.1%p 하향조정되었습니다. 2023년 상반기에 부진했던 국내 경기는 하반기 들어서 수출을 중심으로 개선되면서, 연간 성장률이 당초 예상치인 1.4%에 부합할 것으로 예상됩니다. 내년에도 수출, 설비투자가 회복되면서 개선흐름이 이어지겠으나, 소비, 건설투자 등 내수 회복 모멘텀 약화로 인해 지난 전망치 대비 하향조정 되었습니다. 또한, 대외적으로 주요국의 통화정책 기조 변화, 국제 유가 흐름, 중국 경제 향방, 지정학적 리스크 증가 등 다양한 불확실성이 상존하고 있어 지속적인 모니터링이 필요할 것으로 판단됩니다. 2023년 11월 한국은행이 제시한 국내 경제성장률 전망치는 다음과 같습니다.

[한국은행 국내 경제성장률 전망치]

(단위: %)

구분	2022년	2023년			2024년(E)			2025년(E)
	연간	상반기	하반기(E)	연간(E)	상반기	하반기	연간	연간
GDP성장률(%)	2.6	0.9	1.8	1.4	2.2	2.0	2.1	2.3
민간소비	4.1	3.1	0.7	1.9	1.5	2.2	1.9	2.2
설비투자	-0.9	5.3	-5.8	-0.4	0.8	7.5	4.1	3.7
지식재산생산물투자	5.0	2.9	1.3	2.1	2.8	2.1	2.4	3.4
건설투자	-2.8	1.8	3.6	2.7	0.5	-3.7	-1.8	-0.7
재화수출	3.6	-0.9	5.4	2.3	4.1	2.7	3.3	3.3
재화수입	4.3	1.9	-2.1	-0.2	0.7	4.1	2.4	2.9

자료: 한국은행 경제전망보고서(2023.11)

국내 경기는 소비 회복 모멘텀의 약화에도 불구하고 IT 부문의 수출이 증가하면서 완만한 회복세를 보일 것으로 예상됩니다. 각 항목별로 살펴보면 민간소비의 경우 펜트업 수요 소진, 고금리 지속 등으로 회복이 느린 모습이나, 수출이 반도체 경기 반등, 양호한 미국 성장세 등으로 예상보다 빠른 증가세를 보이고 있습니다. 내년에도 반도체 경기 회복, 신성장산업 관련 주요국 투자 확대 등으로 수출과 설비투자 부문을 중심으로 개선될 것으로 전망됩니다.

특히 설비투자의 경우 2023년 중 글로벌 제조업경기 부진, 자금조달 비용 상승 등으로 인해 상반기 성장률 5.3%에서 하반기 성장률 -5.8%로 급격히 악화되었습니다. 그러나 최근 이연되었던 항공기 투자 확대 등으로 부진이 다소 완화되고 있으며, 향후 IT 경기 회복이 본격화되면서 반도체 기업들의 첨단 공정 투자 확대, 비IT 부문 중에서도 전기차, 이차전지, 바이오

등 친환경·신성장 분야를 중심으로 투자가 개선되면서 점차 회복될 것으로 전망됩니다. 또한, 2023년 1~3분기의 국내 외국인 직접투자는 전년 동기 대비 11.3% 증가하며 역대 최대 규모를 기록한 만큼, 향후 설비투자에 긍정적인 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다.

코로나19 이후 각국 정부 및 중앙은행은 적극적인 정책 대응을 통해 경기회복을 도모하고 있으며, 이에 따라 서비스 소비 등 민간소비가 회복되고 있는 상황입니다. 그러나 이와 동시에 중국 성장세 약화, 러시아-우크라이나 전쟁 등의 지정학적 리스크증대와 더불어 고금리 환경 지속으로 금융 불안정성이 확대되고 있습니다. 글로벌 경기가 단기적으로 회복되는 추세이기는 하나, 여전히 위험요인이 상존하고 있는 상황으로 국내·외 경기가 크게 둔화되거나 침체가 지속될 가능성을 배제할 수 없습니다.

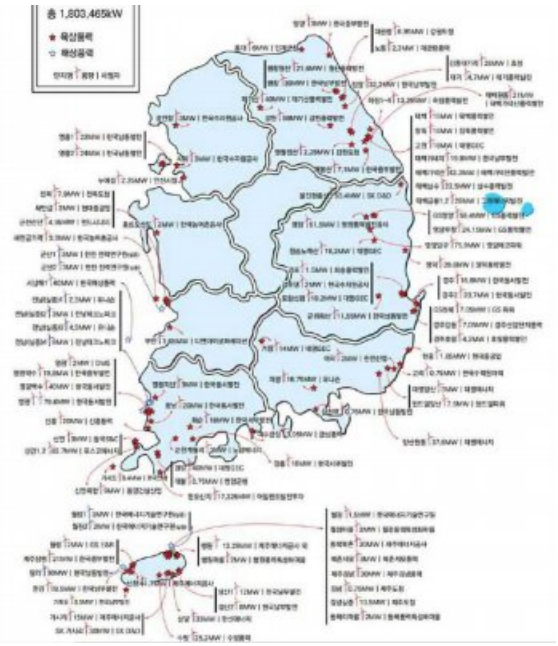
특히 당사가 영위하는 풍력발전 산업(터빈제조)은 장치산업으로서 경제성장률, 금리수준, 정책동향 등과 직·간접적인 연관을 맺고 있으며, 특히 당사의 실적 및 수익성에 큰 영향을 미치고 있는 풍력발전 수요는 세계 경제성장률과 인프라 투자 수요에 따라 크게 변동될 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

나. 경쟁환경 관련 위험

당사가 영위하는 풍력발전사업은 각 제작사별로 축적된 사업실적(Track Record)이 신규수주로 이어지는 데에 결정적인 역할을 하고 있습니다. 하지만 향후 시장 주도권을 차지하기 위해 풍력발전업체들간 경쟁이 과열될 경우, 당사는 지속적으로 프로젝트 수주가 이어지지 않을 가능성이 존재합니다. 또한 수주를 확보한다 할지라도 저가입찰 등으로 수익성이 악화될 위험이 있습니다. 투자자 여러분들께서는 반드시 이 점을 유의하여 주시기 바랍니다.

당사가 영위하는 풍력발전사업은 각 제작사별로 축적된 사업실적(Track Record)이 신규수주로 이어지는 데에 결정적인 역할을 하고 있습니다.

[국내 풍력발전단지 건설현황]



국내 풍력발전단지 건설현황

출처) 한국풍력산업협회 Annaul report 2022

(주) Annual report 2023는 아직 배포되지 않음.

[국내 풍력발전 건설 현황 총괄표]

No	발전소명	준공연월	총용량(Kw)	단위용량(Kw)	대수	사업자	설치위치	제작사
1	행원	2002.11	13,040	750	3	제주에너지공사	제주	Vestas
		2003.04		660	3			Vestas
		2012.04		1,500	1			한진산업
		2012.04		2,000	1			유니슨
		2013.11		1,650	1			현대중공업
		2014.04		3,000	1	제주도청	제주	두산중공업
		2014.10		660	1	제주대학교	제주	Vestas
2	전북	2002.11	7,900	750	2	전북도청	전북	Vestas
		2003.09		750	2			Vestas
		2004.10		750	2			Vestas
		2007.11		850	4			Vestas
3	한경	2004.02	19,500	1,500	3	한국남부발전	제주	Vestas
		2007.12		3,000	5			Vestas
4	매봉산	2006.05	8,800	850	3	한국중부발전	강원	Vestas
		2006.10		850	3			Gamesa
		2012.05		2,000	1			효성
5	영덕	2004.12	39,600	1,650	7	맥쿼리 PE (영덕풍력발전)	경북	Vestas
		2006.05		1,650	5			
		2006.10		1,650	12			
6	강원	2005.12	98,000	2,000	14	강원풍력발전	강원	Vestas
		2006.07		2,000	10			
		2006.09		2,000	25			
7	신창	2006.03	1,700	850	2	제주에너지공사	제주	Vestas
8	양양	2006.06	3,000	1,500	2	한국중부발전	강원	Acciona
9	월정	2006.09	1,500	1,500	1	한국에너지기술연구원	제주	한진산업
10	고리	2008.09	750	750	1	한국수력원자력	부산	유니슨
11	태기산	2008.10	40,000	2,000	20	태기산풍력발전	강원	Vestas
12	신안	2008.12	3,000	1,000	3	동국S&C (신안풍력발전)	전남	Mitsubishi
13	영양	2008.12	61,500	1,500	41	맥쿼리 PE (영양풍력발전공사)	경북	Acciona
14	성산 1	2009.04	12,000	2,000	6	한국남부발전	제주	Vestas
15	현중	2009.06	1,650	1,650	1	현대중공업	울산	현대중공업
16	새만금	2009.06	2,000	2,000	1	현대중공업	전북	현대중공업
17	삼달	2009.09	33,000	3,000	11	한신에너지	제주	Vestas
18	누에섬	2009.12	2,250	750	3	안산시청	경기	유니슨
19	용대	2010.04	6,000	750	4	인제군청	강원	유니슨
		2012.03		750	2			
		2013.08		1,500	1			한진산업
20	김녕	2010.04	750	750	1	제주에너지공사	제주	유니슨
21	영월접산	2010.07	2,250	750	3	강원도청	강원	유니슨

22	월령	2010.10	2,000	2,000	1	GS E&R	제주	Vestas
23	성산 2	2010.10	8,000	2,000	4	한국남부발전	제주	Vestas
24	시화-방아머리	2010.10	3,000	1,500	2	한국수자원공사	경기	한진산업
25	영흥1	2011.07	22,000	3,000	2	한국남동발전	인천	두산중공업
				2,500	4			삼성중공업
				2,000	3			유니슨
26	대명양산	2011.10	3,000	1,500	2	대명GEC	경남	한진산업
27	경인항	2011.12	3,000	1,500	2	한국수자원공사	경기	한진산업
28	경포	2011.12	3,000	1,500	2	포스코플랜텍(경포풍력발전)	경북	STX중공업
29	대불	2012.01	750	750	1	영암군청	전남	유니슨
30	월정1(해상)	2012.02	3,000	3,000	1	두산중공업	제주	두산중공업
31	창죽	2012.03	16,000	2,000	2	창죽풍력발전	강원	현대중공업
		2012.12		2,000	6	(한국남부발전)		
32	가시리	2012.04	15,000	1,500	7	제주에너지공사	제주	한진산업
				750	3			유니슨
				750	3			효성
33	월정2(해상)	2012.05	2,000	2,000	1	에너지기술연구원	제주	STX중공업
34	태백	2012.06	16,000	2,000	4	태백풍력발전	강원	현대중공업
				2,000	4	(한국남부발전)		효성
35	가파도	2012.09	500	250	2	한국남부발전	제주	Siva
36	경주	2012.10	16,800	2,400	7	한국동서발전(경주풍력발전)	경북	Mitsubishi
37	영광지산	2012.12	3,000	3,000	1	한국동서발전	전남	두산중공업
38	영광	2012.12	2,000	2,000	1	DMS	전남	DMS
39	행원마을	2013.01	2,000	2,000	1	행원풍력특성화마을	제주	STX중공업
40	신안(복합)	2013.01	9,000	3,000	3	동양건설산업 (신안풍력복합발전)	전남	두산중공업
41	영흥2	2013.09	24,000	3,000	8	한국남동발전	인천	두산중공업
42	대관령2	2013.10	2,000	2,000	1	강원도청	강원	현대중공업
43	대명 영암	2013.12	40,000	2,000	20	대명GEC(영암풍력발전)	전남	현대중공업
44	호남	2014.04	20,000	2,000	10	한국동서발전(호남풍력발전)	전남	대우조선해양
45	김녕(실증단지)	2014.05	10,500	5,500	1	제주도청(제주대학교)	제주	현대중공업
				5,000	1			효성
46	윈드밀양산	2014.08	7,500	2,500	3	윈드밀파워	경남	삼성중공업
47	가사도	2014.10	400	100	4	한국전력공사	전남	NPS(독립형)
48	새만금가력	2014.12	3,300	1,650	2	한국농어촌공사	전북	현대중공업
49	대관령3	2015.01	1,650	1,650	1	강원도청	강원	현대중공업
50	전남(실증) 1	2015.02	2,300	2,300	1	전남테크노파크	전남	유니슨
51	SK가시리	2015.04	30,000	3,000	10	SK D&D	제주	Siemens
52	월정마을	2015.04	3,000	3,000	1	월정풍력특성화마을	제주	두산중공업
53	영광백수	2015.05	40,000	2,000	20	한국동서발전	전남	유니슨
54	동복북촌	2015.05	30,000	2,000	15	제주에너지공사	제주	한진산업
55	제주김녕	2015.06	30,000	3,000	10	제주김녕풍력발전	제주	Alstom(GE)
56	GS영양	2015.08	59,400	3,300	18	GS E&R	경북	Vestas
57	군산산단	2015.09	4,950	1,650	3	윈드시너지	전북	현대중공업
58	감포댐	2015.05	2,000	2,000	1	한국수자원공사	경북	한진산업
59	부안	2015.11	1,650	1,650	1	디엔아이코퍼레이션	전북	현대중공업
60	하장	2015.11	3,300	1,650	2	하장풍력발전	강원	현대중공업
61	화순	2015.11	16,000	2,000	8	한국서부발전	전남	유니슨

62	거창	2016.02	14,000	2,000	7	대명GEC (거창풍력발전)	경남	대우조선해양
63	평창	2016.03	30,000	2,000	10	한국남부발전 (평창풍력발전)	강원	효성
				2,000	5			현대중공업
64	의령	2016.04	18,750	750	25	유니슨	경남	유니슨
65	제주상명	2016.07	21,000	3,000	7	한국중부발전	제주	두산중공업
66	홍성모산도	2016.08	2,000	2,000	1	한국농어촌공사	충남	유니슨
67	여수금성	2016.09	3,050	2,300	1	금성풍력발전	전남	유니슨
				750	1			
68	탐라(해상)	2016.09	30,000	3,000	10	한국남동발전	제주	두산중공업(정식준공: `17.11)
69	고원	2016.09	18,000	3,000	6	대명GEC (고원풍력발전)	강원	Alstom(GE)
70	신안1(천사)	2016.10	24,000	3,000	8	포스코에너지 (신안그린에너지)	전남	두산중공업
71	GS천북	2016.10	7,050	2,350	3	GS 파워	경북	Enercon
72	하장2	2016.11	3,050	750	1	하장풍력발전	강원	유니슨
				2,300	1			
73	영광약수	2016.11	19,800	3,300	6	한국중부발전	전남	Vestas
74	경주강동	2016.11	7,050	2,350	3	경주산업단지	경북	Enercon
75	전남(실증) 2	2016.11	3,000	3,000	1	전남테크노파크	전남	두산중공업
76	군산1	2017.01	3,000	3,000	1	한전 전력연구원	전북	두산중공업(실증테스트용)
77	어곡	2017.02	2,000	2,000	1	한진산업	경남	한진산업
78	강릉대기리	2017.03	26,000	2,000	13	효성	강원	Vestas
79	신안2-1(천사)	2017.06	18,000	3,000	6	포스코에너지 (신안그린에너지)	전남	두산중공업
80	대관령1	2017.07	3,300	1,650	2	강원도청	강원	현대중공업
81	대기	2017.09	2,350	2,350	1	대기풍력발전	강원	Enercon
82	하장3	2017.10	4,600	2,300	2	하장풍력발전	강원	유니슨
83	경주2	2017.12	20,700	2,300	9	한국동서발전	경북	유니슨
84	영양무창	2017.12	24,150	3,450	7	GS E&R	경북	Vestas
85	동복리마을	2017.12	2,000	2,000	1	동복풍력특성화마을	제주	한진산업
86	순천계월리	2017.12	3,000	3,000	1	노랑에너지	전남	두산중공업
87	포항신광	2018.02	19,200	3,200	6	대명에너지	경북	Siemens
88	신안2-2	2018.07	20,700	3,450	6	신안그린에너지	전남	Vestas
89	삼천포	2018.07	750	750	1	한국남동발전	경남	유니슨
90	노동	2018.09	2,300	2,300	1	대관령풍력	강원	유니슨
91	정암	2018.10	32,200	2,300	14	한국남부발전	강원	유니슨
92	전남(해상) 3	2018.11	4,300	4,300	1	유니슨	전남	유니슨
93	하장 4	2018.11	2,300	2,300	1	하장풍력발전	강원	유니슨
94	영광	2018.12	79,600	2,300	17	한국동서발전	전남	유니슨
				2,000	3			
	영광(해상)			2,300	15			
95	울진현종산	2019.03	53,400	3,600	14	SK D&D	경북	Siemens
				3,000	1			
96	완도신지	2019.09	17,325	3,465	5	아일랜드발전인프라	전남	Siemens
97	청송노래산	2019.11	19,200	3,200	6	대명에너지	경북	Siemens
98	제주수망	2019.11	25,200	3,600	7	수망풍력	제주	Vestas
99	영양양구	2019.12	75,900	3,450	22	영양에코파워	경북	Vestas
100	서남해실증(해상)	2020.01	60,000	3,000	20	한국해상풍력	전북	두산중공업

101	태백귀네미	2020.03	19,800	1,650	12	한국남부발전	강원	현대일렉트릭
102	군위화산	2020.07	11,550	1,650	7	한국남동발전	경북	현대일렉트릭
103	북촌서모	2020.09	3,000	3,000	1	북촌서모풍력	제주	두산중공업
104	태백가덕산	2020.11	43,200	3,600	12	한국동서발전	강원	Vestas
105	태백삼수	2020.12	22,500	4,500	5	삼수풍력발전	강원	Siemens
106	평창정산	2021.01	21,600	3,600	6	청산풍력발전	강원	Vestas
107	장흥	2021.09	18,000	3,000	6	한국서부발전	전남	두산중공업
108	태백금봉1	2021.09	24,000	4,000	6	그린에너지발전	강원	Enercon
109	군산2	2021.12	4,200	4,200	1	한전전력연구원	전북	유니슨
110	전남4	2022.03	8,000	8,000	1	전남테크노파크	전남	두산에너빌리티
111	양산원동	2022.07	37,600	4,700	8	원동풍력	경남	SGRE
112	태백금봉2	2022.08	4,000	4,000	1	그린에너지발전	강원	Enercon
113	경주호림	2022.11	4,200	4,200	1	호림풍력발전	경북	Enercon
114	신흥	2022.11	20,000	5,000	4	신흥풍력	전남	SGRE
115	태백원동	2022.12	21,000	4,200	5	태백가덕산풍력발전	강원	유니슨
합계			1,803,465	-	777	-	-	-

출처) 한국풍력산업협회 Annaul report 2022

국내 풍력발전시장은 2008년경까지 기술력에서 상대적으로 우위에 있는 Vestas 등의 글로벌 제작사가 주도해 왔습니다. 2008년 디지털타임스의 '국산 풍력발전기 상용화시대' 기사에 따르면, 당사를 포함하여 효성, 한진산업 등 국내 제작사들은 2000년대 초에 이르러서야 정부의 국책과제 수행을 통해 풍력발전설비 개발에 착수하였고 2000년대 후반이 되서야 제품의 상용화가 이루어졌습니다. 이처럼 국내 제작사들은 2000년대 중반까지 사업실적이 전무했고, 당시에는 글로벌 제조사의 독점적 풍력발전설비 공급이 이루어졌습니다.

2009년 이후에는 현대중공업, 대우조선해양, 삼성중공업, 두산중공업, STX중공업 등 국내 대형 조선사들이 조선업 업황부진에 따른 사업다각화 일환으로 풍력발전사업에 진출하였습니다. 이들은 기존에 선박엔진 및 해양플랜트 분야를 영위하면서 체득한 노하우를 바탕으로 독자적인 풍력발전 기술을 개발하거나 기술력 있는 해외 풍력발전업체들을 인수하여 원천기술을 확보하였고, 이후 이러한 기술경쟁력을 바탕으로 사업실적을 이어왔습니다.

[제조사별 국내 풍력발전 설치용량 누계]

(단위: kW)

No	제조사	설치량	기수	점유율	No	제조사	설치량	기수	점유율
1	Vestas	584,340kW	241기	32.39%	10	효성	37,250kW	19기	2.06%
2	유니슨	278,600kW	151기	15.44%	11	대우조선해양	34,000kW	17기	1.88%
3	두산에너빌리티	247,500kW	80기	13.72%	12	Mitsubishi	19,800kW	10기	1.10%
4	SGRE	221,775kW	62기	12.34%	13	삼성중공업	17,500kW	7기	0.97%
5	현대일렉트릭	130,800kW	71기	7.25%	14	STX중공업	5,500kW	3기	0.30%
6	Acciona	64,500kW	43기	3.57%	15	DMS	2,000kW	1기	0.11%
7	한진산업	60,000kW	34기	3.33%	16	Siva	500kW	2기	0.03%
8	Enercon	51,000kW	16기	2.83%	17	NPS	400kW	4기	0.02%
9	Alstom(GE)	48,000kW	16기	2.66%	계		1,803,465kW	777기	100%

제조사별 국내 풍력발전 설치용량 누계

주1) 제작사별 설치용량은 상기의 국내 풍력 발전설비 현황 도표에서 단위용량 및 대수를 제작사별로 합산하여 산정한 수치임.

출처) 한국풍력산업협회 Annual report 2022

한국풍력산업협회에서 발표한 2022년 12월말 기준 누적 국내 풍력발전 설치용량의 제작사별 누계 비중을 조사한 결과, 덴마크의 Vestas가 584,340kW를 기록하며 32.4%의 비중을 차지하였고, 뒤이어 당사와 두산에너빌리티가 각각 10% 이상의 비중을 보였습니다. Vestas의 경우 2010년까지 70% 이상을 차지하였으나 국내 업체들의 연이은 수주로 인해 점차 비중이 감소하였습니다.

2009년 이후 국내 대형 조선사들을 중심으로 풍력발전설비의 설치가 활발히 이루어졌으며, 이들의 국내 풍력발전시장 내 비중은 확대되어 왔습니다. 이는 2008년 세계금융위기로 선박 수주량이 급감하자 국내 조선업체들은 새로운 먹거리로 풍력사업에 눈을 돌렸기 때문입니다. 그러나 이러한 비중확대에도 불구하고 현대중공업, 대우조선해양, 삼성중공업 등 대형 조선 3사는 최근 수년간 이어온 해외시장에서의 풍력발전 수주실적 부진과 더불어 주력사업인 조선업 업황의 침체 등으로 영업실적 및 재무구조가 악화되자, 비주력사업부문인 국내・외 풍력발전사업 부문을 축소, 매각 또는 청산을 결정한 상태입니다. 현대중공업의 경우 2016년 풍력사업권 매각에 실패함에 따라 풍력사업의 중단을 결정하였으며, 대우조선해양의 경우 풍력발전 생산법인인 드윈드를 2009년에 100% 인수하여 풍력발전 사업에 뛰어들었으나, 2015년 결국 매각절차를 진행함에 따라 철수하였습니다. 또한 삼성중공업의 경우 2017년 12월 '대정해상풍력발전㈜' 보유 지분을 매각하고 풍력발전사업에서 철수를 결정하였습니다. 이처럼 풍력 산업의 업황 불황으로 많은 업체가 시장에서 철수하였고, 남은 국내 주요업체는 당사와 두산에너빌리티(舊 두산중공업)이 있습니다.

이처럼 조선 3사의 풍력발전사업 부문 철수 후 시장 내 주도권을 두고 이외 풍력발전업체들 간 저가입찰 등 과도한 경쟁구도가 구축될 가능성이 있습니다. 따라서 시장 경쟁 과열로 인해 당사의 신규 프로젝트 수주는 어려워질 수 있으며, 저가수주 시에는 수익성이 저하될 수 있습니다.

[당사의 국내 프로젝트 실적]

준공연월	발전소	지역	기종	용량	당사의 참여형태
2005년 03월	영덕	경상북도 영덕군	NM 82C (1.65MW)	39.6MW	EPC (Vestas 설비공급)
2006년 09월	강원	강원도 평창군	V-80 (2MW)	98MW	EPC (Vestas 설비공급)
2008년 09월	고리	부산시 기장군	U54 (750kW)	0.75MW	EPC (당사 설비공급)
2009년 12월	누에섬	경기도 안산시	U50 (750kW)	2.25MW	EPC (당사 설비공급)
2010년 03월	용대	강원도 인제군	U54 (750kW)	3MW	EPC (당사 설비공급)
2010년 04월	김녕	제주도 구좌읍	U50 (750kW)	1.5MW	EPC (당사 설비공급)
2010년 07월	영월접산	강원도 영월군	U50 (750kW)	2.25MW	EPC (당사 설비공급)
2010년 05월	영흥1	인천시 옹진군	U99 (2MW)	6MW	EPC (당사 설비공급)
2011년 07월	영흥2	인천시 옹진군	U88 (2MW)	4MW	EPC (당사 설비공급)
2012년 02월	인제2	강원도 인제군	U54 (750kW)	1.5MW	EPC (당사 설비공급)
2012년 03월	가시리	제주도 서귀포시	U50 (750kW)	2.25MW	EPC (당사 설비공급)

2012년 04월	행원	제주도 제주시	U88 (2MW)	2MW	EPC (당사 설비공급)
2012년 08월	영암	전라남도 영암군	U50 (750kW)	0.75MW	EPC (당사 설비공급)
2015년 01월	전남TP	전라남도 영광군	U113 (2.3MW)	2.3MW	실증용
2015년 05월	영광백수	전라남도 영광군	U93 (2MW)	40MW	EPC (당사 설비공급)
2015년 11월	화순	전라남도 화순군	U93 (2MW)	16MW	WTG (당사 설비공급)
2016년 06월	의령	경상남도 의령군	U57 (750kW)	18.75MW	EPC (당사 설비공급)
2016년 08월	여수금성	전라남도 여수시	U113 (2.3MW) U57 (750kW)	3.05MW	EPC (당사 설비공급)
2016년 09월	홍성	충청남도 홍성군	U93 (2MW)	2MW	WTG (당사 설비공급)
2016년 11월	하장2	강원도 삼척시	U113 (2.3MW) U57 (750kW)	3.05MW	WTG (당사 설비공급)
2017년 10월	하장3	강원도 삼척시	U113 (2.3MW)	4.6MW	WTG (당사 설비공급)
2017년 12월	경주2	경상북도 경주시	U113 (2.3MW)	20.7MW	WTG (당사 설비공급)
2018년 05월	포스코모듈러	경상남도 고성군	U54 (750kW)	0.75MW	WTG (당사 설비공급)
2018년 09월	노동	강원도 평창군	U113 (2.3MW)	2.3MW	WTG (당사 설비공급)
2018년 10월	정암	강원도 정선시	U113 (2.3MW)	32.2MW	EPC (당사 설비공급)
2018년 10월	영광TP	전라남도 영광군	U136 (4.2MW)	4.2MW	실증용
2018년 11월	하장4	강원도 삼척시	U113 (2.3MW)	2.3MW	WTG (당사 설비공급)
2019년 01월	영광	전라남도 영광군	U113 (2.3MW)	73.6MW	EPC (당사 설비공급)
2019년 01월	영광	전라남도 영광군	U93 (2MW)	6MW	EPC (당사 설비공급)
2021년 12월	군산MMB	전라북도 군산시	U136 (4.2MW)	4.2MW	WTG (당사 설비공급)
2022년 12월	가덕산2차	강원도 태백시	U136 (4.2MW)	21MW	WTG (당사 설비공급)
2023년 12월	제주 어음	제주시	U136 (4.2MW)	21MW	WTG (당사 설비공급)
2024년 03월	양양만월산	강원도 양양군	U136 (4.2MW)	46.2MW	WTG (당사 설비공급)
2024년 05월	영덕해맞이	경북 영덕군	U151 (4.3MW)	34.4MW	WTG (당사 설비공급)
2024년 06월	가덕산2차	강원도 태백시	U151 (4.3MW)	60.2MW	EPC (당사 설비공급)

당사는 각각 2005년 3월 및 2006년 9월 준공된 영덕풍력발전소와 강원풍력발전소 건설에 EPC형태로 참여하게 되면서 상업풍력발전단지 프로젝트 수주를 시작하게 되었습니다. 그러나 당시까지 당사 자체적으로 개발한 제품이 없어, 당사는 설계 및 시공만을 담당하였고, 풍력발전설비는 Vestas의 제품을 조달하여 설치하는 형태로 진행하였습니다.

당사는 2002년부터 국책과제에 참여해 2007년 국제형식인증을 획득함으로써 750kW 풍력발전시스템의 개발을 완료하였고, 이어 2008년도에 고리원자력발전소로 750kW 제품을 공급하게 됨으로써 자체 설비 공급을 통한 EPC 프로젝트 참여를 시작하게 되었습니다. 이후 당사는 2012년까지 누에섬, 용대, 김녕, 영월접산, 영흥, 가시리풍력발전소 등에 750kW 와 2MW 설비를 공급하였습니다. 그러나 2013년에는 수주부진, 참여계획 중이던 프로젝트 지연 등의 문제로 인해 설치실적이 저조하였으며, 이후 2014년 정부의 인허가 규제완화(인허가 규제와 관련된내용과 관련해서는 'III.투자위험요소-1.사업위험-마.'부분을 참고하여 주시기바랍니다.) 를 통해 개선된 모습을 보였습니다.

또한 2015년 06월 2.3MW 풍력발전시스템 국제 인증을 획득하여 2015년부터 양산에 들어

가며 여수금성, 하장에 공급하여 준공을 완료 하였으며, 2019년 5월에는 4.2MW 풍력발전시스템 국제인증을 획득하여 2020년 및 2021년 군산MMB 및 가덕산2차에 당사의 4.2MW급 터빈을 공급했습니다. 2023년의 경우 제주 어음에 4.2MW급 터빈을 공급했습니다.

최근 3년간 동사의 프로젝트 관련 주요 진행 경과는 아래와 같습니다.

[최근 3년간 당사의 주요 프로젝트 진행 경과]

■ 오미산풍력발전 프로젝트

구 분	내 용	
프로젝트명	봉화 오미산풍력	
사업지	경북 봉화군 석포면	
사업자	오미산풍력발전주식회사(당사 지분율 43%)	
당사 역무	EPC공급	
설치용량	60.2MW(4.3MW * 14기)	
수주일자	2021년 4월	
수주규모	1,355억원(VAT별도)	
주요 진행내역	2017년 05월	발전사업허가 취득
	2020년 05월	환경영향평가 완료
	2020년 08월	개발행위허가 취득
	2021년 03월	국유림사용허가 취득
	2021년 04월	착공(EPC계약 체결)
	2024년 09월(예정)	준공예정

■ 태백 가덕산2차풍력발전 프로젝트

구 분	내 용	
프로젝트명	태백 가덕산풍력	
사업지	강원 태백시 황지동	
사업자	코오롱글로벌㈜	
당사 역무	기자재 납품	
설치용량	21MW(4.2MW * 5기)	
수주일자	2021년 7월	
수주규모	226억원(VAT별도)	
주요 진행내역	2021년 07월	기자재 구매계약 입찰
	2021년 07월	기자재 구매계약 체결
	2022년 12월	준공

■ 만월산풍력발전 프로젝트

구 분	내 용	
프로젝트명	양양 만월산풍력	
사업지	강원 양양군 현남면	
사업자	코오롱글로벌㈜	
당사 역무	기자재 납품	
설치용량	42MW(4.2MW * 11기)	
수주일자	2020년 11월	
수주규모	480.3억원(VAT별도)	
주요 진행내역	2020년 11월	기자재 구매계약 입찰
	2021년 11월	기자재 구매계약 체결
	2024년 03월(예정)	준공예정

■ 제주 어음풍력발전 프로젝트

구 분	내 용	
프로젝트명	제주 어음풍력	
사업지	제주시 애월읍 어음리	
사업자	한국남동발전㈜	
당사 역무	EPC	
설치용량	21MW(4.2MW * 5기)	
수주일자	2021년 12월	
수주규모	294억원(VAT별도)	
주요 예정일정	2021년 12월	EPC계약 체결
	2022년 09월	개발사업변경승인
	2022년 09월	착공
	2023년 12월	준공

■ 영덕 해맞이풍력발전 프로젝트

구 분	내 용	
프로젝트명	영덕 해맞이풍력	
사업지	경북 영덕군 영덕읍	
사업자	코오롱글로벌㈜	
당사 역무	기자재 납품	
설치용량(예정)	34.4MW(4.3MW * 8기)	
수주일자	2022년 11월	
수주규모(예정)	404.32억원(VAT별도)	
주요 예정일정	2022년 06월	입찰공고
	2022년 11월	납품계약 체결

	2024년 05월(예정)	준공예정

상기 봉화오미산 프로젝트와 태백가덕산2차풍력발전 프로젝트로부터의 대규모 수주 및 준공이 2021년과 2022년 매출 발생 및 흑자전환에 상당한 기여를 하였으며, 2023년의 경우 중 제주어음 프로젝트가 준공완료했습니다.

[향후 계획중인 당사 주요 프로젝트 개요]

■ 고OO 프로젝트

구 분	내 용	
프로젝트명	고OO해상풍력 발전사업	
사업지	전북	
사업자	동촌풍력발전㈜	
당사 역무	기자재납품	
설치용량(예정)	76.2MW(6.35MW * 12기)	
수주일자	2024년 8월(예상)	
수주규모(예정)	882.4억원(VAT별도)	
주요 예정일정	2019년 11월	발전사업허가 취득
	2022년 08월	송전용전기설비이용계약
	2022년 09월	해역이용협의 평가협의
	2022년 11월	공유수면 점사용허가
	2023년 11월	공사계획인가得
	2024년 10월	착공(EPC계약 체결)

■ 압OO 프로젝트

구 분	내 용	
프로젝트명	압OO해상풍력 발전사업	
사업지	전남	
사업자	㈜압해풍력발전	
당사 역무	기자재납품	
설치용량(예정)	83.85MW(6.45MW * 13기)	
수주일자	2024년 10월(예상)	
수주규모(예정)	1,090억원(VAT별도)	
주요 예정일정	2021년 05월	발전사업허가 취득
	2022년 12월	송전용전기설비이용계약
	2024년 02월(예정)	해역이용협의 평가협의
	2024년 03월(예정)	공유수면 점사용허가

	2024년 05월(예정)	공사계획인가
	2024년 12월(예정)	착공(EPC계약 체결)

당사가 계획중인 프로젝트 관련해서, 영덕 해맞이풍력발전 프로젝트와 제주 어음풍력발전 프로젝트의 경우 납품이 완료되어 추가 자금 지출 예정이 없으며, 태백OOO 풍력발전 프로젝트와 제주OOO 풍력발전 프로젝트의 경우 금번 유상증자 납입대금을 통해 장납기 자재 발주 등 원자재 구매 대금 지급을 진행할 예정입니다. 추가적으로 2024년 수주를 예상하고 있는 압OO 프로젝트, 고OO 프로젝트, 육OO풍력발전 프로젝트 등의 경우 계약시 수령하는 선수금으로 초기 원자재 구매대금을 지급 할 예정입니다. 자금의 사용목적과 관련한 상세한 내역은 "Ⅴ. 자금의 사용목적"을 참고해 주시기 바랍니다.

[최근 3년간 당사 주요 수주 내역]

(단위: 억원)

기간	수주내역	계약금액	계약상대방
2021년	누에섬 풍력발전소 유지관리 용역 계약 체결	0.7	안산시청
	영월 접산 풍력발전소 연간 운영 유지관리 용역 계약 체결	1.0	강원도청
	용대 풍력발전시설 1~6호기 운영관리 용역 계약 체결	0.7	인제군청
	유니슨 풍력발전기 기술지원 협력 계약 체결	0.2	한국에너지종합기술㈜
	삼천포 750kW 풍력발전기 제작사 기술지원용역 체결	0.2	한국남동발전㈜ 삼천포발전본부
	베트남 TA(Technical Advisor) Agreement 계약 체결	0.9	DEEP C (VIETNAM)
	노동풍력(2.3MW, 1기) 기술지원용역 계약 체결	0.2	대관령풍력㈜
	정암풍력 운영 및 유지보수용역 계약 체결	13.3	정암풍력발전㈜
	가덕산풍력 2단계 Operation and Maintenance 계약 체결	142.8	태백가덕산풍력발전㈜
	양양풍력 Operation and Maintenance 계약 체결	285.6	양양풍력발전㈜
	풍력발전용 타워 공급계약 체결 (미국)	422.0	윈앤피㈜(최종매출처: Nordex 등)
	풍력발전용 타워 공급계약 체결 (캐나다)	47.0	윈앤피㈜(최종매출처: Enercon 등)
	풍력발전용 타워 공급계약 체결 (베트남)	30.0	윈앤피㈜(최종매출처: Enercon 등)
	풍력발전용 타워 공급계약 체결 (일본)	34.0	윈앤피㈜(최종매출처: Enercon 등)
	풍력발전용 타워 공급계약 체결 (국내)	76.0	윈앤피㈜(최종매출처: Vestas, 두산중공업등)
	영광 약수해상풍력 기자재 공급계약	61.4	새천년종합건설㈜
	MMB용 중대형 해상풍력 터빈시스템 제작 및 설치	58.5	한국전력공사 전력연구원
	봉화 오미산풍력발전단지 조성사업	1,355.9	오미산풍력발전㈜
	양양 만월산풍력발전사업(기자재)	480.3	코오롱글로벌㈜
	태백 가덕산풍력 2단계(기자재)	226.0	코오롱글로벌㈜
	제주어음풍력 주설비 설치조건부 구매	294.0	한국남동발전㈜
2022년	누에섬 풍력발전소 유지관리 용역 계약 체결	0.7	안산시청
	영월 접산 풍력발전소 연간 운영 유지관리 용역 계약 체결	0.8	강원도청
	용대 풍력발전시설 1~6호기 운영관리 용역 계약 체결	0.7	인제군청
	노동풍력(2.3MW, 1기) 기술지원용역 계약 체결	0.2	대관령풍력㈜
	오미산풍력 운영 및 유지보수용역 계약 체결	71.4	오미산풍력발전㈜
	영덕해맞이풍력 운영 및 유지보수용역 계약 체결	45.1	영덕해맞이풍력발전㈜
	풍력발전용 타워 공급계약 체결 (미국)	245.0	윈앤피㈜(최종매출처: Nordex 등)
	풍력발전용 타워 공급계약 체결 (캐나다)	162.0	윈앤피㈜(최종매출처: Nordex,Enercon 등)
	풍력발전용 타워 공급계약 체결 (유럽)	45.0	윈앤피㈜(최종매출처: Enercon 등)
	풍력발전용 타워 공급계약 체결 (일본)	69.0	윈앤피㈜(최종매출처: Enercon 등)

	풍력발전용 타워 공급계약 체결 (국내)	9.0	윈앤피㈜(최종매출처: Enercon 등)
	풍력발전용 타워 공급계약 체결 (대만)	13.0	윈앤피㈜(최종매출처: Enercon 등)
	태백 고산풍력 기자재 공급계약	33.1	서하에너지㈜
	영덕해맞이풍력 기자재 공급계약	404.3	코오롱글로벌㈜
2023년	제주어음풍력 운전・정비 용역 계약	138.6	한국남동발전㈜
	제주어음풍력 주설비 설치조건부 구매	21.3	한국남동발전㈜
	정암풍력 운영 및 유지보수(O&M) 용역 계약	7.4	정암풍력발전㈜
	경주풍력2단계 운영 및 유지보수(O&M)	0.5	경주풍력발전㈜
	노동풍력(2.3MW, 1기) 기술지원용역	1.0	대관령풍력㈜
	풍력발전용 타워 공급계약 체결 (미국)	9.5	윈앤피㈜(최종매출처: Nordex 등)
	풍력발전용 타워 공급계약 체결 (캐나다)	25.7	윈앤피㈜(최종매출처: Nordex 등)
	풍력발전용 타워 공급계약 체결 (유럽)	2.5	윈앤피㈜(최종매출처: Enercon 등)
	풍력발전용 타워 공급계약 체결 (일본)	5.4	윈앤피㈜(최종매출처: Enercon 등)
	풍력발전용 타워 공급계약 체결 (국내)	2.1	윈앤피㈜(최종매출처: Enercon 등)
	풍력발전용 타워 공급계약 체결 (대만)	17.7	윈앤피㈜(최종매출처: Enercon 등)

당사의 100% 종속회사인 윈앤피(주)는 타워 부문의 외부 영업활동을 전담하고 있고, 당사 타워사업부는 윈앤피(주)에서 수주한 타워를 생산하여 윈앤피(주)에 제공하고 있습니다. 윈앤피의 매출 중 미국의 경우 Nordex, Goldwind, 캐나다의 경우 Nordex, Enercon, 대만의 경우 Enercon, 국내의 경우 Enercon, Vestas, 두산중공업 등의 고객사에 판매 되고 있습니다.

하지만 향후 시장 주도권을 차지하기 위해 풍력발전업체들간 경쟁이 과열될 경우, 당사는 지속적으로 프로젝트 수주가 이어지지 않을 가능성이 존재합니다. 또한 수주를 확보한다 할지라도 저가입찰 등으로 수익성이 악화될 위험이 있습니다. 투자자 여러분들께서는 반드시 이 점을 유의하여 주시기 바랍니다.

다. 해외수주 확보 위험

2009년 12월 당사는 자메이카 국영전력회사인 JPS와 92억원 규모의 풍력발전기 공급계약을 체결함으로써 풍력발전기를 해외에 수출하기 시작하였으며 이후 미국, 에쿠아도르, 세이셀, 우크라이나, 일본, 베트남 등으로 수출거래처를 확대 해왔습니다. 다만, 세계 풍력발전시장은 글로벌 상위 10개 제작사들이 80% 이상의 시장점유율을 이어오고 있습니다. 글로벌 제작사들은 그동안 다수의 프로젝트 수행을 통해 쌓은 자국 내・외 신뢰도를 가장 큰 무기로 하여 기존 고객들의 충성도를 확보함으로써 시장을 선도해 나가고 있으며, 또한 대규모 투자나 사업 리스크 부담을 경감할 수 있도록 파이낸싱, 단지설계, 설치 등의 서비스를 통합해서 제공할 수 있는 사업모델을 구축함으로써 입지를더욱 공고히 하고 있습니다.국내 풍력발전업체들이 기술력 및 사업실적, 가격경쟁력 등을 확보하지 않는다면, 세계 풍력발전시장에서 도태되어 해외수주처 확보가 어려워질 수 있습니다. 풍력발전산업 리서치 기관에 의하면, 세계 풍력발전시장은 향후 5년간 전 지역에 걸쳐 지속적인 성장을 할 것으로 전망되고 있고, 동시에 이러한 성장추세 속에 글로벌 상위 10개 기업들의 시장점유율 확보를 위한 과당경쟁이 심화될 것으로 전망됩니다.투자자 여러분들께서는 반드시 이점을 유의하여 주시기 바랍니다.

당사는 국내 뿐만 아니라 해외시장으로 풍력발전기 판매, 기술검토 및 설계, 시공 등의 영업

활동을 하고 있습니다.

[당사 풍력발전기 주요 해외 수출 및 수주 실적]

국가	설치지역	기종	수량	용량	준공일
자메이카	Munro	U50 (750kW)	4	3.0MW	2010.10
미국	Winona	U57 (750kW)	2	1.5MW	2011.10
우크라이나	W. Crimea	U88/U93 (2MW)	2	4.0MW	2012.11
세이셀	Port Victoria	U57/U54/U57 (750kW)	8	6.0MW	2013.06
일본	Nagasima	U88E (2M)	2	4MW	2015.03
	Tomamae	U88E (2M)	1	2MW	2015.11
	Sozu	U88E (2M)	8	16MW	2019.04
에쿠아도르	Galapagos	U57 (750kW)	3	2.25MW	2015.10
터키	Istanbul	U57 (750kW)	5	3.75MW	2011.10
일본	Koto	U88E (2M)	1	2MW	2021.02
베트남	Haiphong	U120 (2.3MW)	1	2.3MW	2022.12
합 계			37	46.8MW	

2009년 12월 당사는 자메이카 국영전력회사인 JPS와 92억원 규모의 풍력발전기 공급계약을 체결함으로써 풍력발전기를 해외에 수출하기 시작하였으며 이후 미국, 에쿠아도르, 세이셀, 우크라이나, 일본, 베트남 등으로 수출거래처를 확대 해왔습니다.

참고로 아래는 당사의 최근 3개년 지역별 매출액 현황을 나타내고 있습니다.

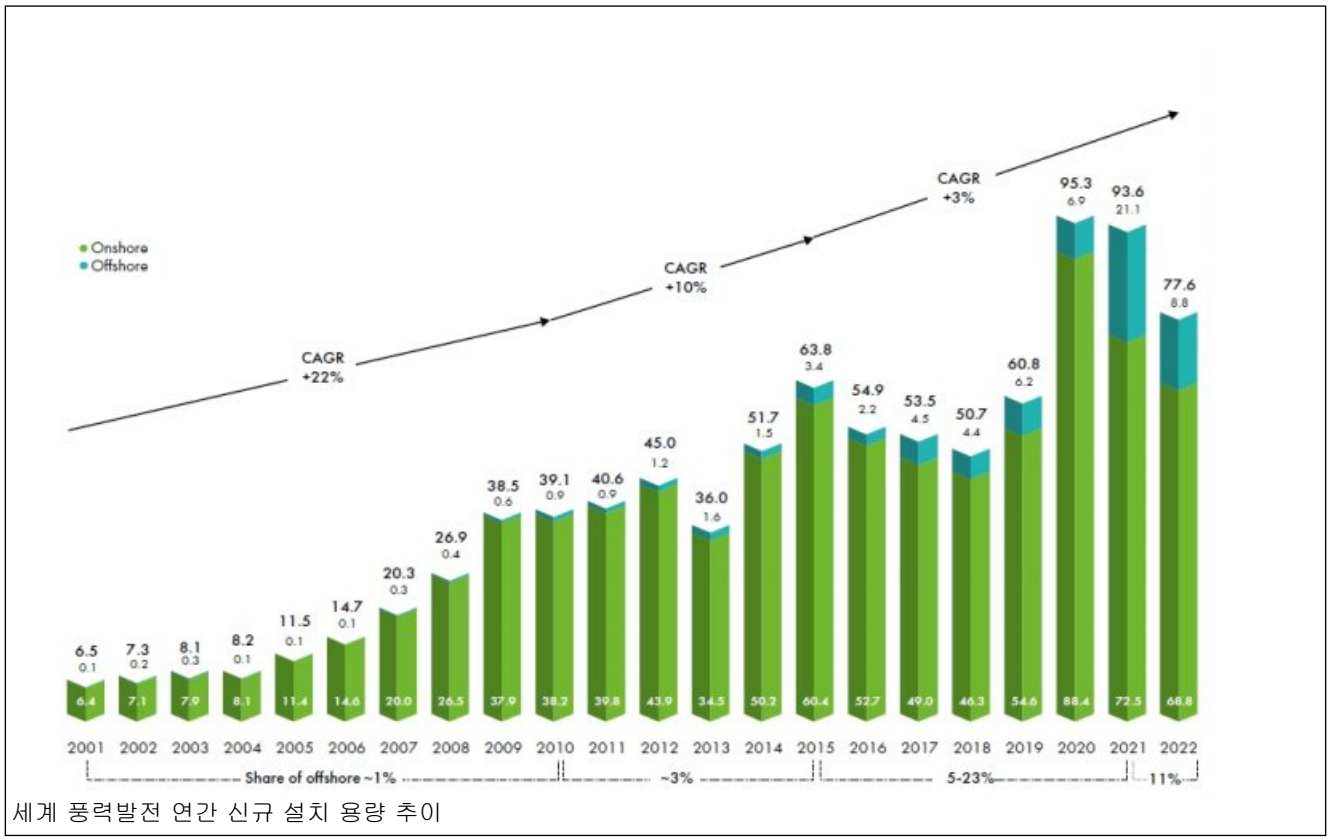
[당사의 지역별 매출 현황]

(단위: 백만원)

구분	2023년	2022년	2021년	2020년
국내	73,364	153,233	93,923	18,799
아메리카	17,597	78,463	20,949	33,366
아시아	12,036	4,684	34,782	27,414
아프리카	66	85	5	589
유럽	4,676	2,715	-	-
합 계	107,739	239,179	149,659	80,168

당사의 매출액은 2020년의 경우 국내 수주의 부진으로 아메리카와 아시아의 비중이 상대적으로 높았으나, 2021년과 2022년의 경우 오미산풍력발전, 만월산풍력발전 등 EPC사업 수주 진행으로 인해 국내비중이 더 높았습니다. 당사는 해외 수주 확보를 위해 주요 수출거래처를 상대로 지속적인 영업활동을 펼치고 있으며, 이에 따라 세계 주요 풍력발전시장의 동향을 파악하는 것이 당사의 해외영업에 있어 중요합니다.

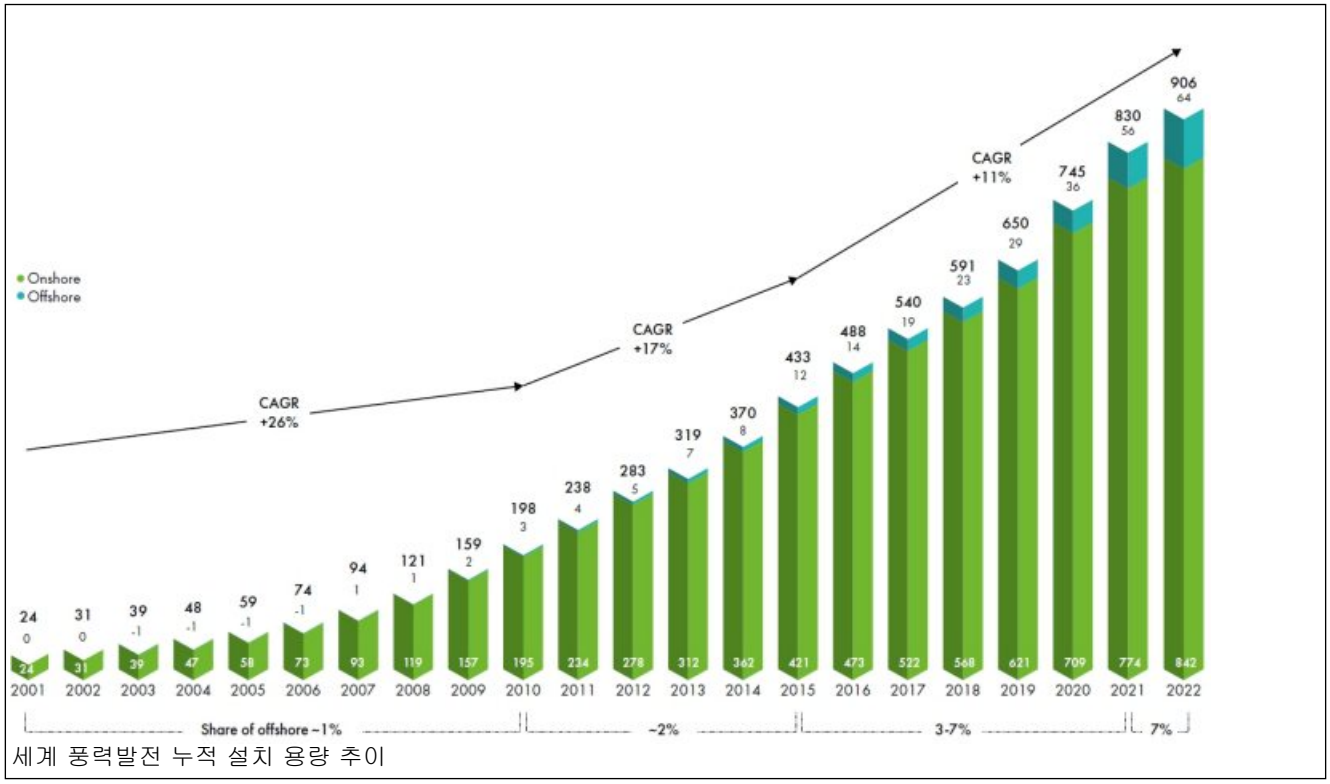
[세계 풍력발전 연간 신규 설치 용량 추이]



세계 풍력발전 연간 신규 설치 용량 추이

출처) 2023 Global Wind Report, Global Wind Energy Council

[세계 풍력발전 누적 설치 용량 추이]



세계 풍력발전 누적 설치 용량 추이

출처) 2023 Global Wind Report, Global Wind Energy Council

2023 Global Wind Energy Council에 따르면, 2022년 한해동안 전세계에 77,587MW의 풍력발전기가 신규설치되어 2022년말 전세계 풍력발전 용량은 906,218MW로 전년 대비 9% 증가하였습니다. 풍력 Top3 시장은 중국, 미국, 독일로 전세계 풍력발전용량의 59%를 차지하고 있으며 라틴 아메리카, 중동국가 등이 신흥시장으로 떠오르며 풍력시장의 진출이 활발히 이루어 지고 있습니다.

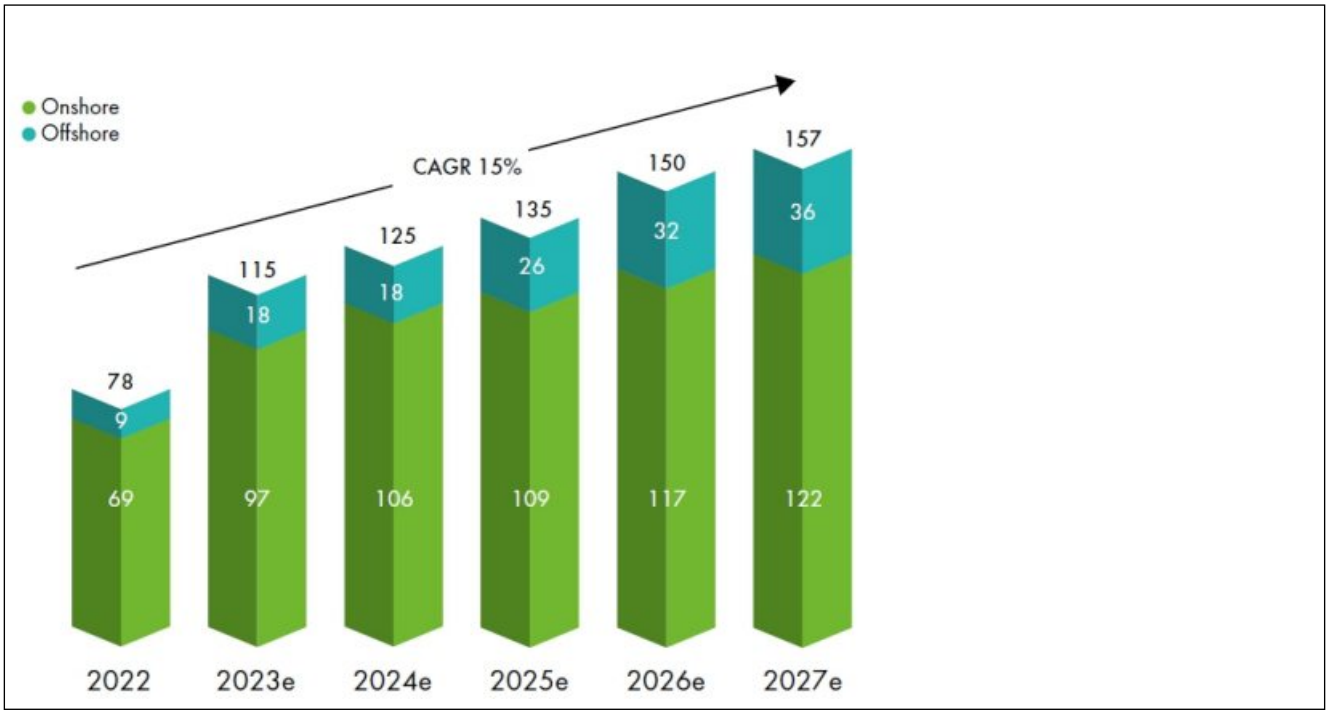
2009년 이후 글로벌 금융위기 및 유럽의 재정위기 영향을 받아 풍력발전업체들은 발전단지 조성을 위한 자금조달이 용이하지 않았습니다. 이로 인해 다수의 풍력단지 건설이 연기되거나 취소되면서 기존의 높은 성장세가 둔화되었습니다. 특히 2013년에는 미국의 생산세액감면(PTC: Production Tax Credit)제도 연장에 대한 불확실성과 스페인의 재정 악화에 따른 보조금 지급 중단이 풍력발전업체들의 자금조달 여건을 악화시킨 바 있습니다.

주1) 생산세액감면(PTC)제도: 미국 내 풍력발전 분야에 대한 제도적 지원 장치로써, 재생가능 에너지로 생산된 전기에 대해서 일정한 세액을 공제해주는 제도입니다.

세계 풍력발전 신규 설치 용량은 2020년에 95.3GW, 2021년 93.6GW의 신규 설치 용량의 새로운 기록을 세운 이후 2022년에는 일부 감소하여 60GW 이상을 기록 하였습니다. 2016년부터 2019년까지는 브라질, 멕시코, 남미, 캐나다와 같은 중요한 시장의 경기침체 및 PTC 연장 여부 미확정으로 인해 신규 설치 용량이 다소 감소하였으나 2020년부터 신재생에너지 부각 및 주요국가의 관련 정책 발의에 따라 2020년과 2021년 90GW이상의 신규설치 용량을 기록했습니다. 특히, 2021년도에는 중국이 약 47.6GW를 신규로 설치하며 육상 및 해상풍력 모두 신규 설치량 1위를 달성했습니다.

[세계 풍력발전 신규설치 전망]

(단위 : GW)



세계 풍력발전 신규 설치 전망

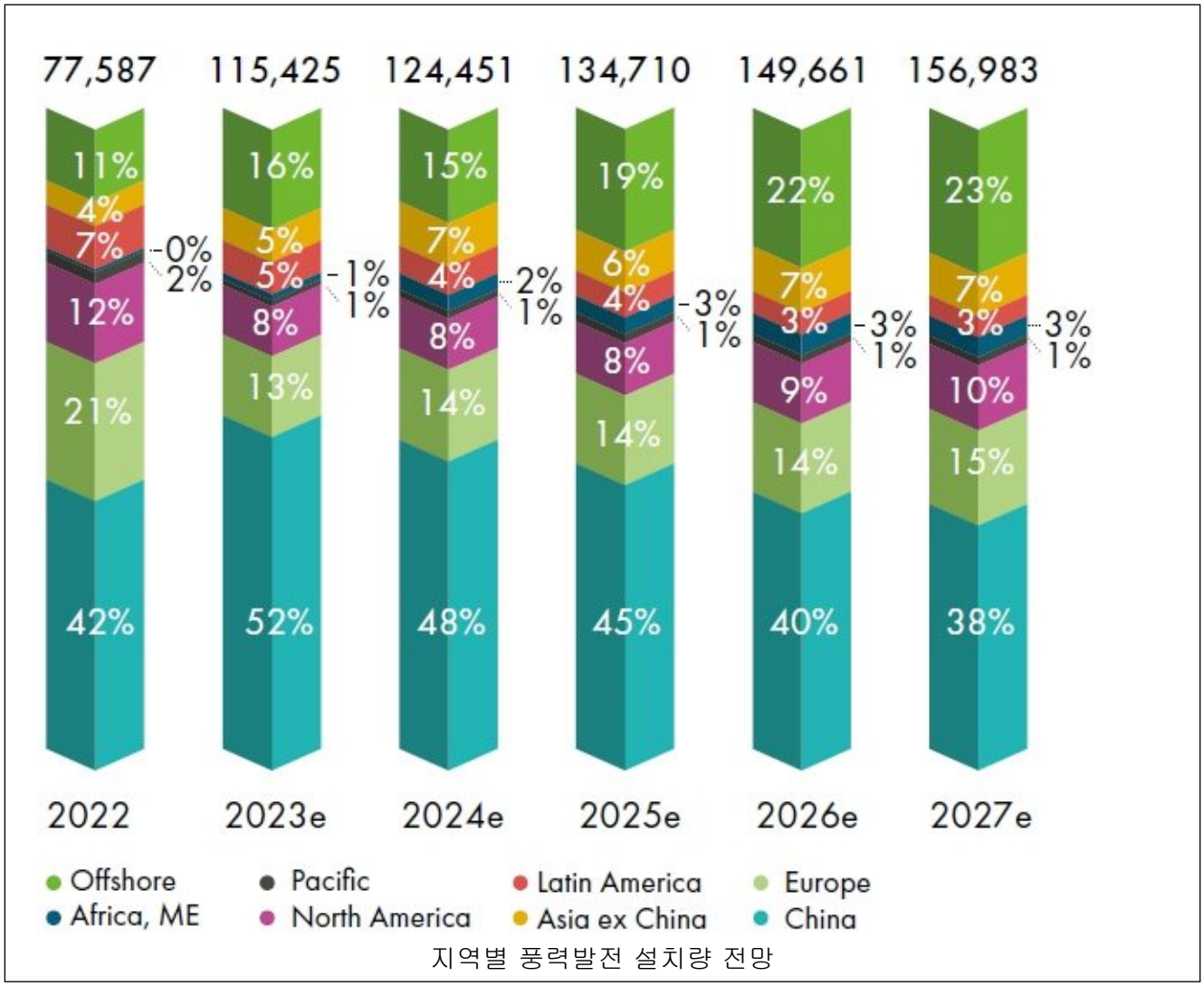
주1) 2022년 이후는 전망치입니다.

출처) 2023 Global Wind Report, Global Wind Energy Council

Global Wind Energy Council의 보고서에 따르면, 세계 풍력발전 시장은 중기적으로 글로벌 경제 회복세, 전력 수요 동향, 세계 각국의 재생에너지 지원 및 환경 보호 정책 방향 등의 변수에 의해 변동성이 확대될 가능성도 있지만 비교적 안정적인 성장세를 지속할 것으로 전망되었습니다. 2023년 연간 세계 신규 설치 용량은 115.4GW로 전망되었고, 이후 매년 점진적으로 증가하여 2027년에는 156.9GW까지 증가할 것으로 전망되었습니다.

[지역별 풍력발전 설치량 전망]

(단위 : MW)



지역별 풍력발전 설치량 전망

주1) 2022년 이후는 전망치입니다.

출처) 2023 Global Wind Report, Global Wind Energy Council

세계 풍력발전 누적 설치량 전망을 지역별로 분석해보면, 2022년까지 아시아의 비중이 약 44%의 비중을 보이며 향후에도 지속적으로 가장 높은 비중을 이어나갈 것으로 전망되었고,

다음으로 유럽과 북미가 각각 30.2%, 18.9%의 비중을 보이며 2,3위를 이어나갈 것으로 전망되었습니다. 또한 전체 누적 설치량에서 비중은 미미하나 남미, 태평양, 중동은 2022년 기준 누적 설치량이 2017년에 비해 약 2배 수준까지 증가할 것으로 전망되었습니다.

그러나 코로나19 이후 고금리, 고물가가 지속되면서 사업비용 상승 및 공급망 병목으로 인해 해상풍력 프로젝트가 지연되거나 중단되는 건이 발생하는 등 불확실성이 증가한 측면도 존재합니다. 글로벌 해상풍력기업인 오스테드(Orsted)의 경우 미국 뉴저지 해상풍력사업 2건을 중단하였으며, 스웨덴 국영전력기업인 바텐폴(Vattenfall)은 영국 북해 연안에서 진행하던 해상풍력 발전단지 건설을 중단하였습니다. 또한, 글로벌 1위 풍력터빈업체인 덴마크의 베스타스(Vestas)는 2022년 일시적으로 영업손실을 기록하는 등, 전세계적으로 해상풍력 관련 시장이 코로나19 이후로 인플레이션, 고금리, 보조금 등과 관련된 경제성 문제로 인해 일시적인 침체를 겪은 바 있습니다. 이와 같이 각국 정부 주도로 대규모 시설투자가 증가하고 있으며 해상풍력 산업이 성장세를 보일 것으로 전망됨에도 불구하고, 향후 코로나19와 같이 예상할 수 없는 대외 변수로 인해 일시적으로 불확실성이 증대될 수 있습니다.

한편, 세계 풍력발전시장은 글로벌 상위 10개 제작사들이 80% 이상의 시장점유율을 이어오고 있습니다.

[2022년 글로벌 발전기 제조업체별 신규 설치용량]

(단위: GW)

순위	제조사	국가	설치용량	점유율	'21 대비순위 변경
1	Goldwind	중국	12.7	14.8%	2 -> 1
2	Vestas	덴마크	12.3	14.3%	1 -> 2
3	GE	미국	9.3	10.8%	5 -> 3
4	Envision	중국	8.3	9.7%	4 -> 4
5	Siemens Gamesa	스페인	6.8	7.9%	3 -> 5
6	MingYang	중국	6.8	7.9%	7 -> 6
7	Windey	중국	6.4	7.4%	6 -> 7
8	Nordex	독일	4.7	5.5%	8 -> 8
9	Sany		4.0	4.7%	- -> 9
10	CRRC		3.2	3.7%	- ->10
기타			11.5	-	-
합계			86	-	-

출처) Bloomberg New Energy Finance's (BNEF)

이들 글로벌 제작사들은 그동안 다수의 프로젝트 수행을 통해 쌓은 자국 내・외 신뢰도를 가장 큰 무기로 하여 기존 고객들의 충성도를 확보함으로써 시장을 선도해 나가고 있으며, 또한 대규모 투자나 사업 리스크 부담을 경감할 수 있도록 파이낸싱, 단지설계, 설치 등의 서비스를 통합해서 제공할 수 있는 사업모델을 구축함으로써 입지를더욱 공고히 하고 있습니다. Vestas는 해상풍력 위주로 풍력 보급을 계획하고 있는 일본 및 중국 등 아시아 시장 공략을 위해 2014년 일본 미쓰비시중공업(Mitsubishi Heavy Industry, MHI)과의 합작법인인 MHI

Vestas를 설립한 바 있습니다.

당사는 2022년 중국의 밍양스마트에너지와 국내 해상풍력 시장 대응을 위한 전략적 업무협약(MOU)을 체결했으며, 2023년 5월 10일 당사는 중국 광동성 중산시소재 밍양스마트에너지 본사에서 국내 생산라인 구축을 포함한 국내외 해상풍력 경쟁력 강화에 상호 협력하는 공동협력계약을 체결했습니다. 당사와 밍양스마트에너지 본사는 2024년 2월 중 Joint Venture Agreement(합작투자계약서)를 체결하고, 공정거래위원회의 기업결합심사를 받아 2024년 상반기 중 Joint Venture를 설립할 예정으로 설립출자 시 당사 지분율은 당사가 55%가 될 예정입니다.

[밍양스마트에너지그룹 기업 개요]

구분	내용
법인명	MingYang Smart Energy Group Co., Ltd.
위치	중국 광동성 중산시
최대주주	WISER TYSON INVESTMENT CORP LIMITED(6.91%)
자산총계	CNY 68,940,224,911.06 (연결기준)
자본총계	CNY 28,365,340,264.49 (연결기준)
대표자 성명	장촨웨이
상장시장	Shanghai Stock Exchange (상해증권거래소)
상장일	2019. 1. 23

[밍양스마트에너지그룹 요약 재무상태표]

(단위: RMB, %)

결산연월 또는 결산기간	2022년(연결)	2022년(별도)
1. 자산총계	68,940,224,911.06	63,203,045,935.70
- 유동자산	35,464,047,470.76	37,950,646,599.71
2. 부채총계	40,574,884,646.57	37,399,173,277.45
- 유동부채	28,357,071,907.82	33,548,858,393.31
3. 자본총계	28,365,340,264.49	25,803,872,658.25
4. 부채비율 (%)	143%	145%
5. 유동비율 (%)	125%	113%
6. 영업손익	3,864,929,429.56	2,828,106,246.09
기타 손익	-6,962,729.49	-10,039,516.62
7. 당기순이익	3,449,212,329.06	2,517,810,773.90
8. 자본금	2,272,085,706.00	2,272,085,706.00
9. 영업활동 현금흐름	-795,897,943.83	-1,764,273,148.90
10. 투자활동 현금흐름	-9,950,135,821.99	-5,601,999,589.57
11. 재무활동 현금흐름	7,817,254,538.57	6,486,258,286.89

12. 현금 및 현금성자산 기말 잔고	10,530,081,360.65	8,455,177,493.26

출처: 2022 Annual Audit Report (MingYang Smart Energy Group Co., Ltd.)

[유니슨-밍양 에너지 주식회사(가칭) 기업 개요]

구분	내용
법인명	유니슨 밍양 에너지 주식회사 (가칭)
위치	(사무실) 서울시 서초구 바우뫼로 178 (공장 설립 예정지) 경남 사천시 사남면 초전리 1984-1
합자방식(예정)	55:45 (이사회 당사 CEO 1명 : 밍양 CFO 1명)
합작투자 계약체결	2024년 03월 중
자본금(예정)	수권자본금 5,000억원, 설립자본금 9.9억원
공장면적(예정)	15,000㎡
생산(예상) 용량 or 개수	50 units
공장 가동(예상)일자	2025년 2분기 (신규공장 설립 전에는 유니슨 사천공장 활용)

주1) 합작법인과 관련한 사항은 법인설립과정 및 조율과정에서 변동될 수 있음.

밍양 스마트 에너지 그룹은, 상해증권거래소에 상장된 시가총액 10조원의 민간기업으로, 태양광, 풍력, 수소 등 재생에너지 사업분야 전반을 다루고 있습니다. 그중 풍력사업은 '22년 해상풍력 터빈 시장 점유율 누계 4위를 달성하였으며 해상풍력터빈 대형화 트렌드에 맞춰 현재 14MW급 Proto Type 실증중, 18~20MW 터빈 개발 완료 등 높은 기술력을 보유한 기업입니다.

밍양 스마트 에너지 그룹은 현재 중국내 15개의 터빈 제조공장과 인도에 1개의 제조공장을 보유하고 있으며, 한국과 영국에 신규 제조공장 설립계획을 갖고있습니다. 당사는 밍양 스마트 에너지 그룹과의 합작회사를 통해 원가경쟁력을 제고하고 기술 신뢰성을 확보하여 초기 단계인 국내 해상풍력발전 시장의 선점 및 점유율 확대에 기여할 수 있을 것이라고 판단하고 있습니다.

Joint Venture는 해상풍력발전의 제조 및 판매 등의 사업을 영위할 예정으로 2026년까지 연간 1GW규모의 나셀조립공장과 블레이드 생산공장을 신규 건설을 목표로 하고 있습니다. 또한, 당사, 밍양 및 Joint Venture는 협력하여 밍양과 기술제휴한 발전기 시제품을 생산 및 설치하여 국내 KS인증 취득하고, 기술력, 공급망 협력을 통해 단가를 낮춘 고성능의 발전기를 양산하여 국내외 영업망 확대, R&D 및 기술력 강화, 해상O&M 서비스 인프라 구축 등을 추진 예정입니다.

향후 당사를 포함한 국내 풍력발전업체들이 기술력 및 사업실적, 가격경쟁력 등을 확보하지 않는다면, 세계 풍력발전시장에서 도태되어 해외수주처 확보가 어려워질 수 있습니다. 풍력발전산업 리서치 기관에 의하면, 세계 풍력발전시장은 향후 5년간 전 지역에 걸쳐 지속적인 성장을 할 것으로 전망되고 있고, 동시에 이러한 성장추세 속에 글로벌 상위 10개 기업들의 시장점유율 확보를 위한 경쟁이 심화될 것으로 전망됩니다. 투자자 여러분들께서는 반드시 이점을 유의하여 주시기 바랍니다.

라. 정책 변화에 따른 위험

풍력발전을 비롯한 신재생에너지를 사용하는 발전방식은 화석연료에 비해 발전효율이 여전히 낮고 초기 투자비용이 높아 정부의 지원이 절대적으로 중요합니다. 이로 인해 풍력발전산업은 물량할당, 보조금 지급, 조세 등 정부의 정책수단이 중요한 영향을 미치고 있습니다. 풍력발전을 포함한 신재생에너지 육성을 위하여 전세계 각 국에서 추진중인 제도와 국내의 정책이 향후에도 지속적으로 이어지게 된다면 풍력발전산업에 긍정적인 영향을 미칠 수 있을 것으로 전망되고 있습니다. 그러나 앞서 미국의 생산세액감면제도 재연장 사례와 국내의 RPS 의무비율 하향조정 사례에서도 보았듯이, 정부가 현재 시행중인 정책은 산업환경 및 시장 여건에 따라 수시로 축소 또는 변경되거나 폐지될 가능성이 존재합니다. 따라서 정부가 시행중인 풍력발전산업에 관한 지원 정책들이 축소되거나 폐지될 경우, 풍력발전소의 수요는 감소할 수 있으며, 이는 당사를 비롯한 풍력발전설비 공급업자들의 수주 환경을 악화시킬 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 이점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다.

풍력발전을 비롯한 신재생에너지를 사용하는 발전방식은 화석연료에 비해 발전효율이 여전히 낮고 초기 투자비용이 높아 정부의 지원이 절대적으로 중요합니다. 이로 인해 풍력발전산업은 물량할당, 보조금 지급, 조세 등 정부의 정책수단이 중요한 영향을 미치고 있습니다.

[주요국의 재생에너지 발전량 목표]

국가	재생에너지 발전량 목표
중국	2035년까지 43%
프랑스	2035년까지 41%
독일	2030년까지 65%
일본	2030년까지 23%
대한민국	2034년까지 40%
미국	2050년까지 42%
영국	2030년까지 47%

출처) 주요국 에너지정책 현황 및 추진방향, 2021.03, 전국경제인연합회

[세계 주요 국가의 신재생에너지 지원 정책 현황]

국가	주요 정책 현황

독일	(1) 2021년 재생에너지법 개정(EEG-2021) - 2050년 탄소중립 목표 설정, 2030년 재생에너지 목표 상향(65%) - 보조금 지원정책을 시장주도적인 방식으로 전환 (2) FIT(2014~) - 풍력, 수력, 지열, 바이오, 열병합 등 재생에너지 설비 투자비용에 고정 저금리로 장기신용대출 지원 - 대규모 재생에너지 열 생산 시설에 장기 신용대출 및 보조금을 지원 - 30kW이하 주택용 태양광 발전 설비와 연계해 설치되는 ESS에 설치비용 30%를 보조금으로 지원하고, 나머지 비용을 저금리 대출 (3) 기타지원제도 - 재생에너지 및 에너지 효율 향상에 관련한 기술개발을 지원하는 에너지 연구 프로그램(Energy Research Program) - 노후화된 재생에너지 설비를 교체하도록 보조금 지원하거나 교체 시 금융상환조건 개선, 경매시 우대조건 제공하는 리파워링 인센티브

미국

(1) 미국 최우선에너지계획

오바마정부 (청정전력계획)	트럼프정부 (미국최우선에너지계획)	바이든정부 (미국 재건 정책안)
- 화석연료 감축 및 효율 개선 - 온실가스 감축 - 신재생에너지 확산	- 화석에너지 개발 증진과 에너지 독립 추구 - 에너지산업 규제 완화 - 에너지정책과 환경정책의 동반추진	- 미국의 파리협정 복원 및 역할 확대 - 연방정부주도 온실가스 감축 추진체계 재정비 - 온실가스 배출 관련 규제제도 강화 - 온실가스 감축 목표의 법제화 추진

(2) 연방세액공제제도(21년말 종료됨)

- 생산세액공제(PTC,풍력) : 재생에너지 발전량에 비례해서 세액공제 혜택 제공
- 투자세액공제(ITC,태양광) : 재생에너지 설비 투자금액의 일정비율만큼을 세액에서 환급

(3) 주정부별로 재생에너지 의무할당제 실시

- 2019년 기준, 30개 주와 워싱턴 DC가 RPS를 도입
  - 캘리포니아와 뉴욕주는 '30년까지 재생에너지 발전량 비중을 50%로 확대
  - 하와이 주는 '45년까지 재생에너지 발전량을 100%로 확대

(4) 기타지원제도

- 세금자산화제도(Tax Equity) : 재생에너지 투자 시 기업의 자산으로 인정해주는 제도,
- 대출보증프로그램(The Department of Energy's Loan Guarantee Program) : 민간 금융기관으로부터 대출이 어려운 재생에너지 혁신기술 개발에 지원되는 프로그램
- 넷미터링(Net Metering) : 소규모 재생에너지 발전설비를 이용해 자가소비하고 남은 잉여전력을 전력회사에 판매한 뒤 이를 상계하는 제도

(5) IRA의 AMPC(Advanced Manufacturing Production Credit) 상세안

대상(기준)		크레딧	적용기간
태양광	셀(W)	$0.04	- 2023 ~ 2029년 Full Credit 적용
	웨이퍼(m2)	$12	
	폴리실리콘(Kg)	$3	
	백시트(m2)	$0.4	
	모듈(W)	$0.07	
풍력	블레이드(W)	$0.02	- 2030년 75%
	나셀(W)	$0.05	
	타워(W)	$0.03	- 2031년 50%
	고정식 하부구조물(W)	$0.02	
	부유식 하부구조물(W)	$0.04	- 2032년 25%
배터리	배터리 활물질(원가)	10%	- 2033년 0%
	셀(KWh)	$35	
	모듈(KWh)	$10	
	모듈(셀사용없는, KWh)	$45	
	핵심 원자재(원가)	10%	

프랑스	(1) FIT 지속 운영 - 2001년 FIT제도 도입, 재생에너지 발전 전력을 15년에서 최대 20년까지 고정가격으로 매입 약정 체결 - 재생에너지 공급과잉 및 설비비용 하락을 고려하여 13년부터 FIT 보조금 2~4.4%씩 축소 (2) FIP 관련 정책 - 파리협정 체결 이후, 2016년부터 재생에너지 확대에 따른 재정부담 축소를 위해 FIP제도 도입 - 2017년 재생에너지 전원별 종류와 용량에 따라 일부 경매제도를 추가 도입. (2017년부터 3년간 6개월 간격으로 회당 500MW씩 경매를 실시하였으며, 개별 프로젝트 규모는 500kW~17mW까지 인정함. (3) 세금지원제도 - 에너지전환 세액공제 제도(CITE) : 태양광, 바이오매스, 풍력 등 재생에너지 발전설비를 거주지에 설치하는 경우 투자금액에 대한 일정 비율을 소득세에서 감면 - 투자세액 감면제도(ITC) : 재생에너지 기술개발에 기여하는 일부산업 대상, 재생에너지 기술개발 투자 관련 발생 세금 완전 면세 혜택 - 재생에너지부담금 면제 : 자가소비용 태양광 설비 설치 시 소매전력 요금에 부과되는 재생에너지 부담금 면제 (4) 기타지원제도 - 무이자 에코 대출 : 재생에너지 설비 투자에 최대 3만 유로를 무이자 대출 - 해상풍력 기술개발 지원 : 에너지환경관리청(ADEME)은 13억 5,000만유 유로의 지원자금 중 일부를 고정식 해상풍력발전설비 개발에 지원- 재생에너지관련 토지 지원 : 국방부는 2025년까지 2,000헥타르의 토지 또는 1~2GW 규모의 프로젝트가 가능한 면적을 확보하여 제공
영국	(1) 차액거래지원제도(CfD), (2014년 ~ 현재) - 보조금 비용이 큰 폭으로 늘자, 2014년 전력시장 개혁의 일환으로 도입 - CfD 도입과 더불어 경쟁 입찰을 활용하여 기준가격을 결정하도록 규정, 보조 총액의 상한을 결정하는 등 보조금 관리강화 및 경쟁 도입 (2) 스마트 전력보장제도(SEG), (2019년 ~ 현재) - 2019년 전력시장 성숙과 기술발전에 따른 비용하락을 고려하여 FIT 폐지 및 SEG 도입 - SEG : 소규모 설비에 스마트 미터기 설치 및 계량을 의무화 하고 25만 가구 이상의 전력수요를 보유한 전력 판매회사는 구입을 의무화 (3) 세금지원제도 - R&D 소득공제 제도 : 재생에너지 R&D 지출의 일정액을 법인세 과세 대상소득에서 비용으로 감면하는 투자세액공제 - 기후변화부담금 면세 : 산업,농업,정부 부문의 연료(천연가스,석탄,전력) 소비에 부과되는 세금을 재생에너지에 대해서는 면세 (4) 기타지원제도 - 재생열에너지 보조금 : 태양열 판넬, 히트펌프, 바이오매스 보일러 등 재생 열에너지 생산자에 설치비용 일부를 보조금 형태로 지원 - 재생수송연료 의무제도 : 일정비율의 수송연료를 재생 에너지원에서 얻도록 규정, 매년 450,000L 이상 연료 재생에너지 의무 - 해상풍력 자본보조금 : 20MW이상 해상풍력 설치 비용을 최대 40%까지 지원하는 전용 보조금

일본	(1) 재생에너지 확대를 위해 '03년부터 RPS제도를 시행했으나 '12년에 종료. '12년에는 FIT제도의 전면적 확대를 포함하는 <재생에너지특별조치법> 시행 (2) '11년 후쿠시마 원전 사고 이후 원전의 전면적인 가동 중지로 인해, 석탄 화력의 비중이 높아졌으며, 이와 함께 재생에너지 발전량 비중도 확대(설비증가율 : 1990년~2010년 = 6.3% → 2012년~2016년 = 30.9%) (3) FIT제도 관련 지원 - 2012년 FIT 도입 이후, 보조금과 기술개발에 따른 발전단가의 하락으로 2015년까지 재생에너지 설비가 약 30% 증가. - 2016년 보조금 증가에 따른 재정부담으로 FIT 개정법안을 통해 보조금 축소 - 2017년 FIT 기준가격에 대한 경매 도입, 2020년 까지 총 5회 실시 - 2021년부터 FIT를 점진적으로 축소하고, FIP로 변경을 계획 중 (4) 기타지원제도 - 탄소금융이니셔티브(Carbon Society Establish Finance Initiative, 2013 ~) : 재생에너지 투자에 대한 녹색펀드, 저금리 대출, 임대료 지원 - 가정용 연료전지 보조금 : 수소사회와 분산전원시스템 구현을 위한 연료전지 보급 확대를 목표로 에네팜(ENE-FARM) 설치 보조금 지원 (*ENE-FARM : 도시가스 및 LP가스에서 생산한 수소를 이용하여 가정에 전력과 온수를 공급하는 가정용 연료전지 시스템) - 해상풍력 촉진 구역 지정 : '30년까지 해상풍력 10GW 규모 설비 목표, 5개 지역을 촉진구역으로 지정 및 지원

출처) KERI 한국경제연구원, 2021 / 외교부 2022 주요국 신재생에너지 현황및정책, 2022

현재 전세계적으로 이산화탄소 배출 억제, 온실가스 감축 등 환경오염 방지를 위한 각종 규제가 강화되는 추세에 있으며, 화석연료 발전 방식에 비해 상대적으로 환경친화적인 풍력을 비롯한 신재생에너지의 수요와 공급 확대를 위한 정책을 시행하고 있습니다. 이러한 각 국의 정책방향은 풍력발전시장에 직접적인 영향을 미치고 있습니다. 일례로 미국의 경우, 기존에 2012년까지 실시하기로 되어있었던 생산세액감면 (PTC: Production Tax Credit)제도의 재연장에 대한 불확실성이 대두됨으로 인해 2013년 이후 풍력발전업체들의 자금조달여건을 악화시켜 시장에 부정적인 영향을 미친 바 있습니다.

한편, 국내에서도 풍력을 포함한 신재생에너지의 보급과 산업화 기반을 다지기 위해 정부 주도의 정책 지원이 이루어지고 있으며, 대표적으로 RPS제도(신재생에너지 의무할당제)가 실행되고 있습니다. RPS(Renewable Portfolio Standard)제도는 「신에너지 및 재생에너지 개발・이용・보급촉진법」에 따라 공급의무자가 총 발전량 중 일정량 이상을 신재생에너지 전력으로 공급하도록 의무화하는 제도를 말합니다. 공급의무자는 설비규모 500MW 이상의 발전사업자 및 수자원공사, 지역난방공사를 대상으로 합니다. 구체적으로 신고서 제출일 현재 국내 6개 발전자회사, 지역난방공사와 수자원공사 등 2개 공공기관, 포스코에너지, SK E&S (구. 케이파워), GS EPS, GS파워, 씨지앤율촌전력, 평택에너지서비스, 대륜발전, 에스파워, 포천파워, 동두천드림파워, 파주에너지서비스, GS동해전력, 포천민자발전, 나래에너지, 신평택발전, 고성그린파워 등 16개의 민간발전회사로 총 24개 발전사가 공급의무자로 지정되어 있습니다.

정부는 2009년부터 3년간 RPS사업을 시범 실시한 바 있으며 2012년부터 본격적으로 RPS제도를 시행하였습니다. RPS제도에 따르면 발전사업자는 전년도 총 발전량(신재생에너지 발전량 제외)에서 아래의 연도별 의무비율만큼을 신재생에너지 발전량으로 공급하여야

합니다.

[발전사업자의 RPS 의무비율]

연도	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030 이후
의무비율	2.0	2.5	3.0	3.0	3.5	4.0	5.0	6.0	7.0	9.0	12.5	13.0	13.5	14.0	15.0	17.0	19.0	22.5	25.0

출처) '신에너지 및 재생에너지 개발・이용・보급 촉진법 시행령' 별표 3

(주) 신재생에너지 의무 공급량 = (전년도 총 발전량 - 전년도 신재생에너지 발전량)* 당해년도 RPS 의무비율

상기의 RPS 연도별 의무비율은 3년마다 기술개발 수준, 신재생에너지의 보급 목표, 제도 운영 실적과 그 밖의 다양한 여건 변화를 고려해 재검토하도록 정해져 있습니다. 이에 따라 RPS 의무비율은 2012년도에 최초로 책정된 이후 2014년에 전체적으로 하향 조정이 되었으나, 2016년 이후 증가하는 추세를 보였으며 가장 최근인 2023년 4월 개정안에서는 RPS 의무공급비율이 25%에 이르는 시점이 2026년에서 4년 연장된 2030년으로 변경되었습니다.

RPS기간동안(2012 ~ 2016년)의 신재생에너지 공급 연평균 증가율(15.4%)은 FIT기간(2002 ~ 2011년)의 연평균 증가율(11.2%)보다 약 4%p 가량 높습니다. 이는 시장경쟁의 바탕하에 목표관리가 용이한 RPS제도의 장점에 기인한 것으로 판단됩니다.

[신재생에너지 연도별 국내 공급 실적]

(단위: 천TOE)

연도	2014년	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년
공급량	11,369.7	13,119.1	13,951.1	16,017.5	17,318.2	15,813.1	11,115.8	12,510.6	14,134
(공급비중,%)	4.0%	4.6%	4.7%	5.3%	5.6%	5.2%	3.8%	4.2%	5.2%
태양열	28.5	28.4	28.3	27.9	27.2	26.7	26.0	25.6	25
태양광	579.2	907.1	1,183.4	1,672.7	2,196.9	3,062.0	4,165.2	5,317.2	6,609
풍력	241.9	283.5	355.4	462.2	525.2	570.8	671.1	677.5	718
수력	581.2	453.8	603.2	600.7	718.8	594.5	826.3	651.2	755
해양	103.8	104.7	104.6	104.3	103.4	101.0	97.4	96.9	90
지열	108.5	135.0	162.0	183.9	205.4	224.7	240.9	255.6	280
수열	-	4.8	6.0	7.9	14.7	21.4	23.6	24.8	27
바이오	2,822.0	2,765.7	2,765.5	3,598.8	4,442.4	4,162.4	3,899.2	4,263.6	4,373
폐기물	6,904.7	8,436.2	8,742.7	9,359.0	9,084.2	7,049.5	1,166.0	1,198.2	1,257
연료전지	199.4	230.2	241.6	313.2	378.6	492.1	755.9	1,023.1	1,154
IGCC	-	1.3	76.1	273.9	362.5	219.7	506.4	466.6	419

출처) 한국에너지공단 신재생에너지센터 '신재생에너지보급통계'

주2) 공급비중은 1차에너지 중 신재생에너지의 비중임

발전차액지원제도(FIT)와 신재생에너지 의무할당제(RPS)의 차이점은 아래와 같습니다.

[발전차액지원제도와 신재생에너지 의무할당제 비교]

구분	발전차액지원제도(FIT)	신재생에너지 의무할당제(RPS)
매커니즘	가격조정제도 - 정부가 가격 책정하면 시장에서 발전량이 결정됨	수요조정제도 - 정부가 발전의무량을 부과하면 시장에서 가격이 결정됨

보급목표	공급규모 예측 불확실	공급규모 예측 용이
가격설정	- 정확한 공급비용 산정 어려움 - 사업자의 초과이윤 인센티브	- 수급여건에 따른 가격결정 및 변동 - 사업자간 가격 경쟁 매커니즘 내재
도입국가	독일, 스페인, 프랑스, 덴마크 등	미국, 영국, 스웨덴, 캐나다, 한국, 일본 등
장점	- 중장기 가격을 보장하여 투자의 확실성, 단순성 유지 - 안정적 투자유치로 기술개발과 산업 성장 가능	- 신재생에너지 사업자간 경쟁을 촉진시켜 생산비용 절감 가능 - 민간에서 가격이 결정됨으로써 정부의 재정부담 완화 - 인증제도 등 일정한 요건이 충족하는 발전사업자만 진입 가능
단점	- 정부의 막대한 재정부담 초래 - 기업간의 경쟁 부족으로 생산가격을 낮추기 위한 유인 부족 - 가격이 싸고 질이 낮은 외국산 제품시장에 다수 출연	- 경제성 위주의 특정 에너지로 편중될 가능성 - 투자의 불확실성으로 인한 대규모 사업자만 인증서 시장에 참여할 가능성 - 인증제도 등 일정 요건 충족하는 발전사업자만 진입 가능
공통점	두가지 방법 모두 전기요금 인상 불가피	

출처) 에너지관리공단 신재생에너지 백서 2018

만약 발전사업자가 RPS 의무비율을 채우지 못할 경우, 시장에서 거래되는 REC(신재생에너지 공급인증서, Renewable Energy Certificates)(주1) 구매를 통해 의무량을채워야 하며, 그마저도 하지 못할 경우 과징금이 부과됩니다.

주1)	REC는 신재생에너지를 이용해 에너지를 공급한 사실을 증명하는 인증서입니다. 즉 발전사업자가 신재생에너지 설비를 이용해 전력을 생산하였다는 것을 입증하는증명서라고 볼 수 있습니다. 공급의무 발전사업자들은 자체 발전으로 RPS 공급량을 채우지 못할 경우, 시장에서 거래되는 REC를 구입해 의무량을 채워야 합니다. 즉, 입찰을 통해 선정되는 중・소규모 신재생에너지 발전사업자나 의무 공급량을 초과한 다른 발전사로부터 REC를 구입해야합니다.

RPS 시행 초기인 2012년부터 2014년까지의 RPS 이행률은 80% 이하 수준에 머물렀고, 정부주도의 의무비율 하향에 힘입어 2015년과 2016년의 이행률은 90%를 초과하기 시작했고, 2021년 RPS 공급의무사는 99.8%의 이행실적을 거뒀습니다.

RPS제도는 신재생에너지로 인정받을 수 있는 발전방식을 열거하고 있으며 발전방식별로 ① 환경,기술개발 및 산업활성화에 미치는 영향, ② 발전원가, ③ 부존잠재량, ④ 온실가스 배출 저감에 미치는 효과 등을 감안하여 별도의 REC 가중치를 부여하고있습니다. 신재생에너지원별 REC 가중치는 아래와 같습니다.

[신재생에너지원별 REC 가중치]

신재생에너지원별 rec 가중치

출처) 신재생에너지 공급의무화제도 및 연료 혼합의무화제도 관리,운영 지침

REC 가중치가 높을수록 발전사업자는 신재생에너지 발전공급에 따른 REC를 더 많이 획득할 수 있게 됩니다. 더 많은 REC를 획득할수록, 발전사업자 입장에서는 신재생에너지를 이용하여 공급한 발전량이 많아지게 되므로 RPS 의무비율을 달성하기 수월해집니다. 풍력발전의 경우 설치 장소에 따라 1.0에서 2.5의 가중치가 부여되며,이는 여타 신재생에너지 발전방식에 부여되는 REC가중치와 단순비교하였을 때 상대적으로 높은 편에 속한다고 볼 수 있으며, 개정된 REC의 특이점으로 ESS설비와 연계할 경우 가중치가 급격히 상승하는 점을 보이고 있습니다.

또한 국내 신재생에너지 사업의 경우 전력 수급에 따른 SMP 단가와 RPS 제도에 따라 영향을 받을 수 있습니다.

[SMP 단가 변동 및 RPS제도 여건에 따른 영향]

주요 요인	영향	대상 시설물
SMP 단가 변동	전력발생량에 대한 직접적인 매출 영향 → 매출 = 전력량 x SMP	신재생에너지 발전시설 전체
RPS 제도여건	REC 가격은 REC 수요 및 공급량에 따라 영향을 미치며, 이에 대한 변동 요인은 매출에 직접 영향 → 매출 = 전력량 x REC가격	신재생에너지 발전시설 전체

(주) SMP단가: 계통한계가격(System Marginal Price)으로 전력거래 단가를 의미하며 가격결정은 한국전력거래소를 통하여 이루어짐.

SMP의 주요 영향요인으로 내부적으로는 최대전력수요, 전력시장 입찰참여 발전소의 종류 및 연료비용(유류단가) 등이 있으며, 외부적으로는 날씨 및 기온, 산업 및 경제 동향 등이 있습니다. REC 영향요인으로 정부 정책에 의한 의무비율(50만 kW 이상 발전사의 신재생공급의무비율)에 따라 REC 수요가 결정되며, REC 공급은 신재생에너지 산업 내 시장참여자의 수, 신재생에너지 사업개발 난이도(규제의 정도 등)에 따라 결정됩니다. 이와 같이 신재생 에너지와 관련하여 정부의 지원정책에 변동이 발생할 경우 당사가 영위하는 풍력 사업의 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

2022년 9월 산업통상자원부에서는 비용효율적으로 풍력발전 보급을 활성화하기위해 풍력발전 경쟁입찰제도를 도입했으며, 추진배경 및 주요내용은 아래와 같습니다.

[풍력발전 경쟁입찰제도 도입]

1. 추진 배경
□ 사업자간 경쟁촉진, 관련 국내 공급망 육성 차원에서 풍력 입찰시장 도입
ㅇ 경쟁을 통해 풍력발전의 비용효율성을 제고하고 입찰선정시 국내경제.
공급망기여 등을 평가하여 국내산업 육성 및 지역경제 활성화 촉진
* 태양광 경쟁입찰시장 도입(‘17년)후 평균 낙찰가 지속 하락중
- 평균낙찰가(원/kWh) (`17) 183.1 → (`18) 177.0 → (`19) 163.3 → (`20) 147.6 → (`21) 139.6

2. 주요 내용

□ (대상·시기) 환평 완료사업자 대상, 연 1회 입찰 추진

ㅇ 최종 인허가 前단계인 환평 완료시점에서 금융계약(낙찰시) 체결을 가능하게 하여 풍력사업의 원할한 자금조달 지원

□ (물량·가격) 신재생에너지공급의무화(RPS)운영위 입찰물량 공고, 가격경쟁으로 비용인하 유도

* 신재생에너지공급의무화(RPS)운영위는 한전, 거래소, 산·학·연 전문가 등 구성, 입찰용량, 상한가격 심의 의결(`22.4월)

ㅇ 적정가격 인하로 입찰유도를 위해 공고시 상한가격을 설정하여 공개

□ (평가) 풍력입찰위, 가격 및 국내공급망을 고려한 非가격 요소 평가

* 풍력발전 경제성 분석 및 평가 가능한 전문가 10인 이내로 구성할 계획(9월중)

ㅇ 非가격지표로 국내경제.공급망기여, 주민·계통 수용성 등을 평가

□ (사후관리) 계약체결, 준공기한 준수 여부 등 점검하여 패널티 부과

ㅇ 낙찰자는 육풍 42~48개월, 해풍 54~60개월 內발전사업 개시 의무 부여

□ (수의계약) 경쟁입찰 초기는 수의계약과 경쟁입찰을 병행하여 운영

ㅇ 다만, 수의계약 가격 협의시 입찰 최저가격을 기준으로 협의 진행

출처) 풍력발전 경쟁입찰제도 도입, 산업통상자원부

[풍력 고정가격계약 경쟁입찰 사업자 선정 평가 기준]

<table>
<tr><th>구 분</th><th>평가지표</th><th>세부내용 및 평가기준</th><th>배점</th></tr>
<tr><td>계량
평가</td><td>입찰가격</td><td>$[1-(\frac{\text{입찰가}-\text{최저입찰가}}{\text{최저입찰가}})]\times 60$
입찰가격소수점 이하 셋째자리에서 반올림, 소수점 이하 둘째자리까지 계산</td><td>60</td></tr>
<tr><td rowspan="3">사업
내역서
평가</td><td colspan="2">1. 주민수용성
* 주민수용성 여부를 판단할 수 있는 자료를 기초로 정성평가
<table><tr><td>배점</td><td>8</td><td>4</td><td>0</td></tr><tr><td>기준</td><td>上</td><td>中</td><td>下</td></tr></table></td><td>8</td></tr>
<tr><td colspan="2">2. 산업·경제효과(국내 경제·공급망 기여 효과)
* 산업생태계(국내 경제·공급망) 기여도 및 혁신역량 제고 노력, 국내 투자 및 고용창출도 종합 평가
<table><tr><td>배점</td><td>16</td><td>12</td><td>8</td><td>4</td><td>0</td></tr><tr><td>기준</td><td>매우 우수</td><td>우수</td><td>양호</td><td>미흡</td><td>아주 미흡</td></tr></table></td><td>16</td></tr>
<tr><td colspan="2">3. 국내 사업실적
* 입찰 참여 사업에 지분을 투자한 기업의 국내 풍력 발전사업 실적을 지분율로 환산 반영</td><td>4</td></tr>
</table>

<table>
<tr><td></td><td>
<table>
<tr><td>배점</td><td>4</td><td>3</td><td>2</td><td>1</td></tr>
<tr><td>기준</td><td>100MW 초과</td><td>70MW 초과</td><td>50MW 초과</td><td>50MW 이하</td></tr>
</table>
</td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>4. 사업진행도
① 사용전검사 미완료 설비
<table>
<tr><td>배점</td><td>4</td><td>2</td><td>0</td></tr>
<tr><td>기준</td><td>공사계획인가증 제출</td><td>개발행위허가증 제출</td><td>환경영향평가 협의 완료</td></tr>
</table>
* 사업개발 형태에 따라 평가기준에 준하는 사업 추진단계에 대한 증빙자료
(예: 해역이용협의, 도시/군관리계획 결정, 공유수면점사용 허가증 등) 인정 가능

② 사용전검사 완료 설비 : 0점 부여</td><td>4</td></tr>
<tr><td></td><td>5. 계통수용성
① 출력제어 성능
<table>
<tr><td>배점</td><td>2</td><td>0</td></tr>
<tr><td>기준</td><td>출력제어기능, 통신설비 구비</td><td>출력제어기능, 통신설비 미구비</td></tr>
</table>
② 무효전력 공급능력 성능
<table>
<tr><td>배점</td><td>2</td><td>1</td><td>0</td></tr>
<tr><td>기준</td><td>48% 이상 (역률 0.9)</td><td>33%초과 48%미만 (역률 0.9~0.95)</td><td>33% (역률 0.95)</td></tr>
</table>
③ 순시전압 유지성능
<table>
<tr><td>배점</td><td>2</td><td>1</td><td>0</td></tr>
<tr><td>기준</td><td>- 고장시 전압 0pu 연계 유지시간 600ms
- 고장제거 후 회복 시간 2,400ms초
- 회복 후 연속운전 유지 전압 0.80pu</td><td>- 고장시 전압 0pu 연계 유지시간 300ms
- 고장제거 후 회복 시간 1,700ms초
- 회복 후 연속운전 유지 전압 0.85pu</td><td>- 고장시 전압 0pu 연계 유지시간 150ms
- 고장제거 후 회복 시간 1,350ms초
- 회복 후 연속운전 유지 전압 0.9pu</td></tr>
</table>
④ 재생에너지 연계 여유정도
<table>
<tr><td>배점</td><td>2</td><td>1</td><td>0</td></tr>
<tr><td>기준</td><td>출력제한 조건없음</td><td>상정고장시 발전기 출력 감소 필요 조건</td><td>① 계통보강 필요하고 상정고장시 발전기 출력 감소 조건
② 계통보강 필요하고 사전 발전기 출력 감소 조건</td></tr>
</table></td><td>8</td></tr>
<tr><td colspan="2">합 계</td><td>100</td></tr>
</table>

출처) 2022년 풍력 고정가격계약 경쟁입찰 공고문, 신재생에너지센터

이후 2023년 4월 산업통상자원부에서는 「공급인증서 발급 및 거래시장 운영에 관한 규칙」개정을 통해, 해상풍력 개발에 사용되는 주요 부품의 국산화 비율이 50%가 넘는 경우 REC 가중치를 추가로 적용하는국산 부품 활용에 따른 인센티브 제도를 폐지하였으나, 이는 2022년 풍력입찰 시장 도입으로 비가격 평가 부문에서 '국내경제·공급망 기여'(16점) 항목을 통해 국산 부품 활용 혜택의 제도가 이미 마련되었기 때문에 이중혜택의 제도개선을 위한 시행이며, 이전 풍력입찰 시장 도입으로 당사 제품은 외산 제품에 비해 비가격 평가부문의 가

점만큼 REC 가격을 높여 입찰 가능하기에 수주가능성 및 REC 혜택이 기대됩니다.

이렇듯 풍력발전을 포함한 신재생에너지 육성을 위하여 전세계 각 국에서 추진중인 제도와 국내의 정책이 향후에도 지속적으로 이어지게 된다면 풍력발전산업에 긍정적인 영향을 미칠 수 있을 것으로 전망되고 있습니다. 그러나 앞서 미국의 생산세액감면제도 재연장 사례와 국내의 RPS 의무비율 하향조정 사례에서도 보았듯이, 정부가 현재 시행중인 정책은 산업환경 및 시장 여건에 따라 수시로 축소 또는 변경되거나 폐지될 가능성이 존재합니다. 따라서 정부가 시행중인 풍력발전산업에 관한 지원 정책들이 축소되거나 폐지될 경우, 풍력발전소의 수요는 감소할 수 있으며, 이는 당사를 비롯한 풍력발전설비 공급업자들의 수주 환경을 악화시킬 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 이점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다.

마. 정부 규제에 따른 위험

풍력발전단지 건설을 하기 위해서는 전력생산에 적합한 풍속 조건과 넓은 토지면적 확보가 요구되며, 실제 풍력발전단지 건설 시에도 풍력발전기 운송, 송전선로 건설 등 대형 건설작업이 진행되어야 합니다. 특히 우리나라는 풍력발전단지를 건설하기에 적합한 입지가 대부분 산지에 위치하고 있기 때문에 사업 추진과정에서 관련 부처, 지방자치단체, 지역주민 및 환경단체 등과의 협의가 순탄치 않아 발전단지 설립의 적정성에 대한 검토에 장기간이 소요되고 있습니다. 특히 현재 풍력발전단지를 건설시에는 산지관리법, 문화재관리법, 자연공원법, 군사시설보호법, 국토의 개발 및 이용에 관한 법률 등 다양한 규제가 적용되고 있어 풍력발전단지 건설에 어려움을 겪고있습니다. 만약 지자체의 민원, 정권의 교체 혹은 국제환경기구들의 요구에 의해 정부의 규제가 강화될 경우, 풍력발전산업은 성장 침체기에 접어들 수 있으며, 이는 당사와 같은 풍력발전업체들의 국내 프로젝트 수주감소로 이어질 수 있습니다.

풍력발전사업은 온실가스 배출을 줄이고 자연 현상인 바람으로 청정에너지를 생산한다는 장점으로 인해 신재생에너지 관련 사업으로 분류되어 산업통상자원부로부터 RPS제도 등의 정책적인 지원을 받고 있는 반면에, 발전단지를 건설하는 과정에서 산림이 훼손되는 등 부작용이 발생하고 있어 산림청과 환경부 등으로부터 인허가 획득이 쉽지 않은 산업입니다. 이로 인해 풍력발전 프로젝트 진행을 위한 인허가 규정의 변화가 풍력발전 프로젝트 수주달성 여부에 직접적인 영향을 미치고 있습니다.

풍력발전단지 건설을 하기 위해서는 전력생산에 적합한 풍속 조건과 넓은 토지면적 확보가 요구되며, 실제 풍력발전단지 건설 시에도 풍력발전기 운송, 송전선로 건설 등 대형 건설작업이 진행되어야 합니다. 특히 우리나라는 풍력발전단지를 건설하기에 적합한 입지가 대부분 산지에 위치하고 있기 때문에 사업 추진과정에서 관련 부처, 지방자치단체, 지역주민 및 환경단체 등과의 협의가 순탄치 않아 발전단지 설립의 적정성에 대한 검토에 장기간이 소요되고 있습니다. 특히 현재 풍력발전단지를 건설시에는 산지관리법, 문화재관리법, 자연공원법, 군사시설보호법, 국토의 개발 및 이용에 관한 법률 등 다양한 규제가 적용되고 있어 풍력발전단지 건설에 어려움을 겪고있습니다. 산업통상자원부 자료에 따르면, 지역주민 반대로 개발허가가 반려되거나 보류된 태양광·풍력 발전사업은 전체 중단된 사업의 약 37%를 차지하는 것으로 조사되었습니다.

[태양광, 풍력 발전사업 주민 반대 사례]

태양광 발전사업 반대 사례		풍력 발전사업 반대 사례	
지역	원인	지역	원인
전남 나주	마을경관 훼손, 생활권 침해	제주 한경 (탐라 풍력)	어업권 침해, 풍력터빈 소음
전남 완도	주민 의견수렴 미흡, 환경파괴	전북 고창·부안 (서남해 풍력)	어업권 침해, 주민 의견수렴 미흡
전북 익산	주민 의견수렴 미흡, 공사소음, 축산동물 생산성 저하	경북 영양	주민 의견수렴 미흡, 조망권 훼손
충남 태안	관광업 피해, 산림파괴	강원 강릉	소음, 저주파 피해, 주민 의견수렴 미흡
전남 해남	환경영향평가 미흡, 토사유출 우려	전남 신안	환경파괴, 소음, 생태계 교란

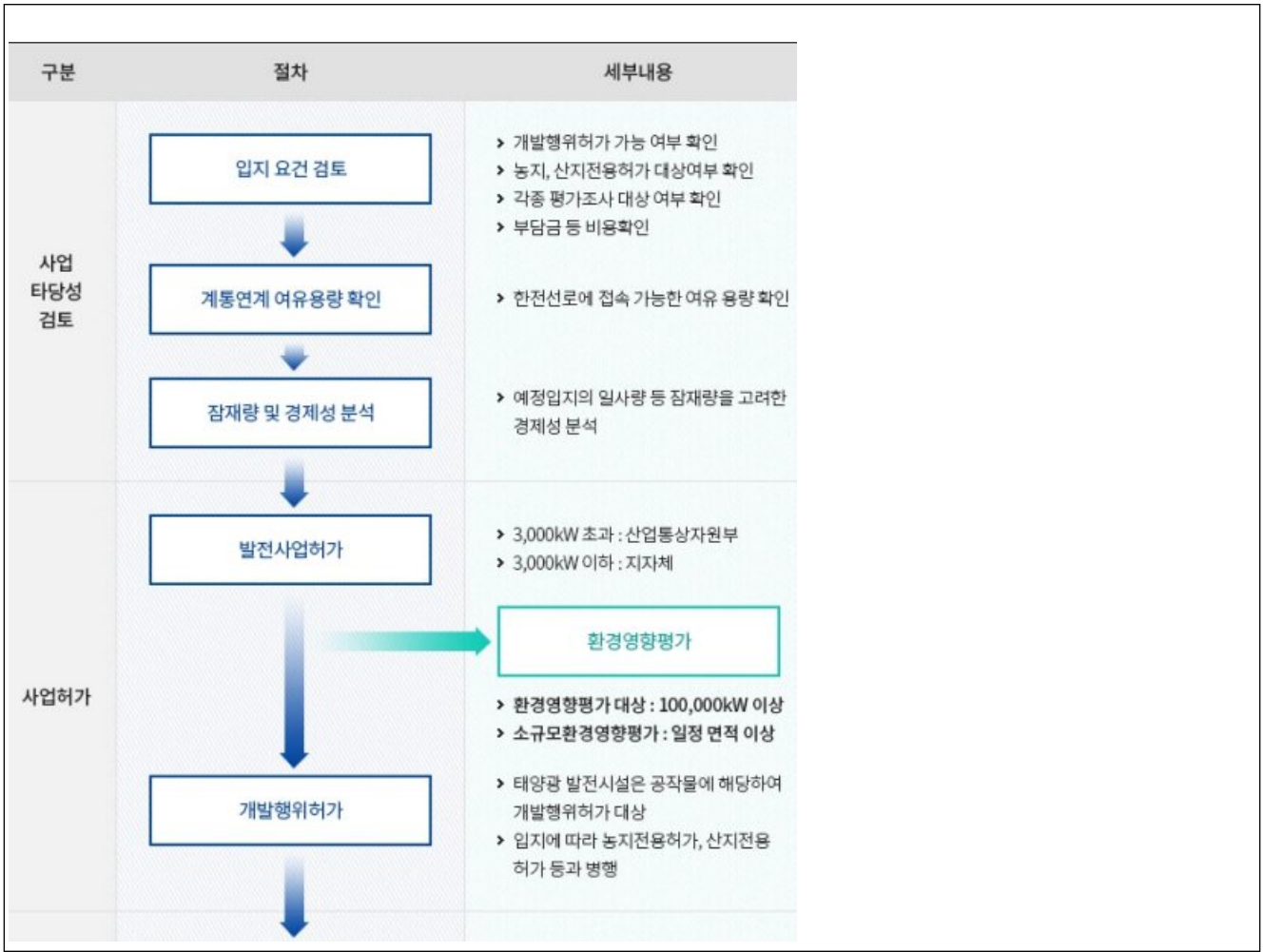
태양광, 풍력 주민 반대 사례

(출처) 산업통상자원부, 2018년 8월

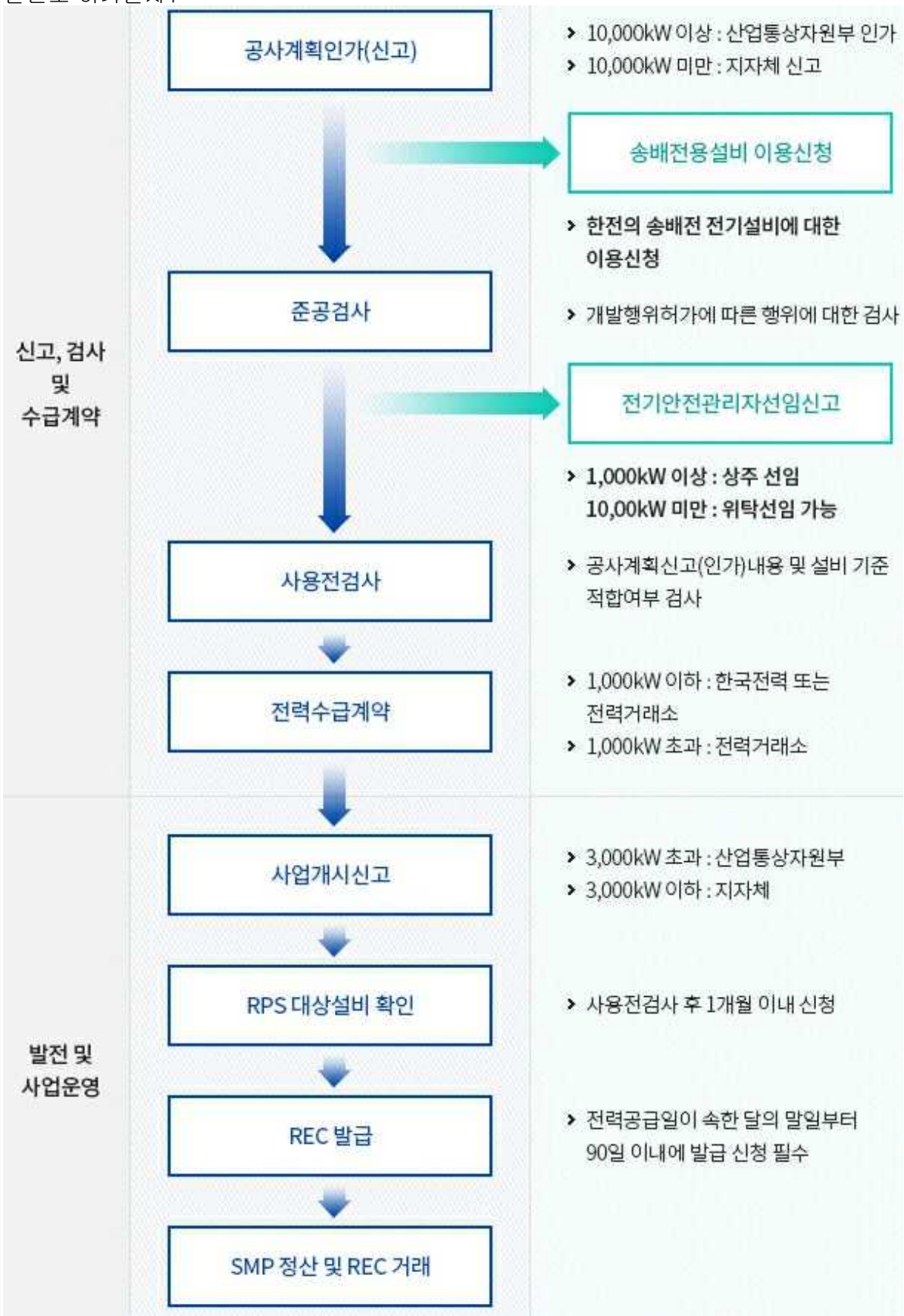
상기의 사례에서 확인하였듯이, 정부로부터의 인허가 취득은 풍력발전소 프로젝트 진행하는 데에 있어 매우 중요한 절차입니다.

발전소 건설과정에서 발생하는 인허가 절차는 아래와 같습니다.

[발전소 건설과정에서 발생하는 인허가 절차]



발전소 허가절차1



발전소 허가절차2

주) 환경영향평가대상사업범위는 전기사업법상 발전설비 설치사업으로서 발전시설용량이 10MW 이상인 발전소입니다. 다만, 댐 및 저수지 건설을 수반하는 경우 발전시설용량이 3MW 이상, 공장용지 안의 자가용 발전설비의 경우 30MW 이상, 태양력・풍력 또는 연료전지발전소의 경우 발전시설용량이 100MW 이상일 때에 환경영향평가대상 사업범위에

해당하게 됩니다.

출처) 재생에너지 클라우드플랫폼

국내의 발전소 건설은 크게 사업허가단계, 건설단계, 상업운전단계로 분류할 수 있습니다. 일반적으로 풍력발전사업자는 풍력조성단지의 사업 타당성 및 기초기술설계용역을 마친 후 발전(전기)사업 허가를 산업통상자원부와 지자체에 동시에 요청합니다.이후 지자체와 환경부에 사전환경성 검토요청 및 승인 후 지자체와 산업부에 개발행위허가를 요청하게 됩니다.

개발행위허가를 얻기 위해서는 소규모 환경영향평가만 받으면 되지만 도시관리계획이나 전원개발사업으로 풍력사업을 추진시에는 전략환경영향평가를 받아야 합니다. 두 평가 모두 환경영향평가와 지자체 주요 인허가 과정이 포함됩니다. 이러한 개발행위 허가 과정에는 최소 4개월에서 길게는 8개월 정도의 과정이 필요합니다. 이 과정에서 사전환경성 검토를 맡은 환경부와 산지전용허가를 맡은 산림청, 관할 지자체 모두 향후 사업추진 시 발생하는 주민 민원에 민감해 사업검토를 반려하는 경우가 다수 존재합니다. 이러한 규제들로 인해 2013년도에 풍력발전산업이 전반적으로 침체기를 겪게되자 2014년 3월 제5차 무역투자진흥회의에서 정부에서는 환경부와 산림청에 인허가 규제를 적극적으로 풀어 사업추진이 가능하도록 할 것을 요구하였으며, 이에 산림청과 환경부는 진입로 문제와 풍력 입지면적 확대 등의 해결책을 추진하기 시작하였습니다. 그 결과 2014년 9월과 10월에 산림청과 환경부는 육상풍력제도의 개선에 관한개정내용을 발표하였으며, 주요 개정내용은 다음과 같습니다.

[산림청] 「산지관리법」 시행령 및 시행규칙 주요 개정내용 (2014년 9월 25일 시행)
가. 풍력단지 조성의 사업면적 확대 ■ 기 존 : 관리용 도로 포함 총 3만제곱미터 제한 ■ 개 정 : 「산지관리법」 시행령 산지일시사용신고의 대상시설 및 행위별 지역조건 기준에 의거 기존 임도구간이 편입될 경우 그 구간의 면적은 사업면적에서 제외하고 총 10만제곱미터까지 가능 나. 진입로 도로폭 연장, 진입로 연장거리 연장 ■ 기 존 : 진입로 도로 유효너비 3M, 연장거리 50M ■ 개 정 : 「산지관리법」 시행령 산지일시사용신고의 대상시설 및 행위별 지역조건 기준에 의거 도로의 유효너비 4M (길어깨, 옆도랑 포함시 6M), 진입로 연장거리 10KM로 연장 다. 기타 개정내용 ■ 개발행위허가에 따른 산지사용허가기간 20년, 임시진입로 개설 허용, 요존국유림 풍 력발전 진입로 설치시 산지대부허가 허용, 주봉에 대한 정의 확립 등

[환경부] 육상풍력 개발사업 환경성 평가지침 주요 개정내용 (2014년 10월 6일 시행)

가. 산지능선 및 산봉우리 설치 관련 ■ 기 존 : 산림경관 및 자연환경 훼손, 산사태 우려 등으로 설치불가 ■ 개 정 : 산지능선부는 경관에 미치는 영향 검토시 설치가능 산봉우리는 자연환경, 경관, 역사, 문화적 측면에서 보호가치가 크지 않을 경우 설치 가능 나. 「자연환경보전법」에 따른 생태자연도 1등급지 ■ 기 존 : 제척 및 원형보전으로 이용 불가 ■ 개 정 : 1등급 권역의 지정기준과 현저한 차이가 있는 경우 검토 1등급 권역의 일부를 포함하는 것이 풍력사업추진을 위해 불가피한 경우 환경보호대책을 강구하는 것을 전제로 입지 가능여부 검토 다. 기타 개정내용 ■ 육상풍력의 순기능에 대한 인식 전환, 사후관리 등

이와 같이 산림청과 환경부의 인허가 규제 완화정책이 시행되자 2015년에 들어 연간풍력발전 신규설치 용량은 증가되기 시작하였습니다. 그린데일리에 따르면, 그동안 환경부와 산림청 등의 규제에 의해 정체되었던 프로젝트들이 풀리면서 2015년에는 2014년 대비 약 4.7배인 224,350kW가 신규로 설치되었고, 2016년 역시 200,750kW가 설치되며 2년 연속 200,000kW 이상 신규 설치 실적을 기록하였습니다. 이후 2014년도 인허가 규제 완화로 인해 재개되었던 프로젝트들의 대부분이 2016년까지 준공 완료됨으로써, 2017년에는 잠시 성장폭이 다소 둔화되어 111,450kW가 신규 설치되었으며, 이후 2018년 161,350kW, 2019년 191,025kW를 기록하며 성장 한 뒤 COVID-19로 인한 공사지연 및 터빈 대형화 전환과도기에 따라 2020년 160,050kW, 2021년 63,600kW로 감소했습니다.

한편, 2021년 5월 김원이의원 등 47인은 "재생에너지의 연간 보급목표치는 초과 달성하며 순조롭게 진행 중이나 풍력의 경우는 그간 풍력발전 사업자가 개별적으로 입지발굴에서 주민수용성 확보 및 복잡・다단한 인・허가 절차 등을 모두 수행함에 따라 보급이 지연되고 있는 실정이며, 국가 탄소중립 실현과 풍력 보급 목표의 차질 없는 이행을 위해서는 기존 풍력발전 보급 방식에서 벗어나 획기적인 제도 도입이 시급함"을 제안이유로 21대 국회 제387회에 '풍력발전 보급촉진 특별법안'을 발의했습니다.

풍력발전 보급촉진 특별방안 주요내용 (2021년 05월 18일 발의)

가. 풍력발전시설의 설치와 풍력단지 조성에 관한 통합적 행정절차를 규정하여, 풍력발전 보급을 확대하고, 발전부문에서 온실가스감축과 탄소중립 실현에 이바지하고자 함을 목적으로 함(안 제1조).

나. 풍력발전 관련 사항을 심의・의결하는 풍력발전위원회 및 이를 지 원하는 풍력발전추진단의 설치 1) 고려지구 지정, 사업시행자 선정, 발전지구 지정 및 실시계획 승 인 등 풍력발전에 대한 사항을 심의・의결하기 위하여 국무총리 소속으로 풍력발전위원회를 둠(안 제5조).
2) 위원회는 풍력발전 업무를 효율적으로 지원하도록 산업통상자원 부에 풍력발전추진단을 둠(안 제8조).

다. 입지정보망을 활용한 고려지구 지정 및 주민수용성 확보에 기반한 환경친화적인 발전지구의 지정 1) 위원회는 풍력입지정보망을 구축・운영하며, 이 정보 등을 활용 하여 위원회의 심의・의결을 거쳐 고려지구를 지정하고 기본설계 를 수립함(안 제9조부터 제11조까지).
2) 산업통상자원부장관은「전기사업법」제2조제6호에 따른 송전사업 자에게 일정규모 이상의 발전지구에 대하여 공동접속설비의 설치 를 요청할 수 있으며, 송전사업자는 공동접속설비에 접속하는 발 전사업자에게 이용요금을 부과할 수 있음(안 제12조).
3) 환경부장관 및 해양수산부장관(해양에 영향을 미치는 사업에 한 함)은 기본설계의 대상 지역에 대해 사전환경성조사를 도입・실시 하며, 해상의 경우 사전환경성조사로 전략환경영향평가를 실시한 것으로 봄(안 제13조).
4) 시・도지사 및 시・군・구청장은 고려지구의 기본설계에 대해 주 민수용성을 확보하기 위한 민관협의회를 구성・운영하여야 하며, 그 협의결과를 위원회에 통보하여야 함(안 제14조).
5) 위원회는 민관협의회 협의를 거친 고려지구의 전부 또는 일부를 발전지구로 지정하기 위한 심의・의결을 하며, 이 경우 산업통상 자원부장관은 발전지구로 지정함(안 제15조).

라. 발전사업의 능력을 갖춘 발전사업자의 선정, 발전지구 실시계획의 승인 및 이와 관련된 인・허가등의 의제
1) 산업통상자원부장관은 위원회의 심의・의결을 거쳐 발전사업의 능력을 갖춘 발전사업자를 선정할 수 있음(안 제17조).
2) 발전사업자는 발전사업의 실시계획을 수립하여 위원회의 심의・ 의결을 거쳐 산업통상자원부장관에게 승인을 받아야 함(안 제18 조).
3) 위원회는 사전환경성조사, 전략환경영향평가 협의 결과를 토대로 환경부장관 및 해양수산부장관(해양에 영향을 미치는 사업에 한 함)의 의견을 들어 환경영향평가의 실시 여부를 심의・의결할 수 있음(안 제19조).
4) 위원회는 사전환경성조사 결과를 토대로 해양수산부장관의 의견 을 들어 해역이용영향평가등의 실시 여부를 심의・의결할 수 있음 (안 제20조).
5) 발전사업자는 발전지구에서 실시계획의 승인 등을 받았을 때는 다른 법률에 따른 인・허가등이 의제되도록 함(안 제21조).

마. 법률의 적용시한 및 경과조치(부칙)
1) 이 법의 적용시한은 시행 후 10년간 효력을 가짐(안 부칙 제2조).
2) 이 법 시행 당시 「신에너지 및 재생에너지 개발・이용・보급촉 진법」제27조제1항제2호에 따른 집적화단지로 지정받은 단지는 이 법 제15조에 따라 지정된 발전지구로 봄(안 부칙 제4조).
3) 이 법 제15조에 따른 발전지구로 지정되는 지역에서 시행일 이전에 「전기사업법」제7조제1항에 따른 허가를 받은 발전사업자는 이 법 제17조에 따라 선정되는 발전사업자로 봄(안 부칙 제5조).

출처) 의안정보시스템

최초 증권신고서 제출일 현재 해당법안은 산업통상자원중소벤처기업위원회를 소관으로 소관위회의가 진행중이며, 해당법안의 수정 방향, 향후 일정 및 공포 여부는 현재 판단할 수 없습니다. 이와 같이 산업통상자원부 등 정부의 관계부처는 에너지 관련정책을 수행하는 과정에서 발생하는 부작용 등을 보완하기 위해 규정을 계속적으로 개정하거나 개정 추진할 가능성이 높습니다. 당사가 영위하는 사업의 특성상 발전단지 건설과정에서 산림이 훼손되는 등 환경문제와도 밀접하게 연관되어 있으므로 투자자 여러분들께서는 정부의 인허가 정책 및 관련 법규 개정 등을 지속적으로 모니터링하셔야 합니다.

당사가 추진했던 제주 어음풍력 프로젝트 관련하여 최초 당사는 2022년 06월 착공 및 기자재납품을 진행하고자 계획하였으나, 인허가 중 군통신영향평가에서 국방부로부터 발전기 높이 축소 의견을 받아 발전기 재설계 및 협의 기간이 추가로 소요되어 계획보다 착공이 지연되어 당사의 기자재 납품 및 프로젝트 공사일정에 차질을 겪어 2022년 09월 착공 및 2022년 12월 기자재납품을 진행한 사례가 있습니다. 현재 당사가 추진예정인 프로젝트에 추가적인 인허가로 인한 프로젝트 차질은 없을것으로 판단되나, 향후 관련 인허가정책이 변동되거나, 추진하려는 프로젝트와 관련하여 일정 지연 및 프로젝트 차질이 발생할 경우 당사의 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

하지만 발전단지 건설과정에서 발생하는 부작용 등으로 인해 정부의 규제가 이전과 같이 강화되는 일이 발생할 경우 당사와 같은 풍력발전업체들은 프로젝트 수주실적이 악화될 수 있습니다. 정부의 규제 개정에 따라 풍력발전산업의 성장이 크게 좌우되고 있기 때문에, 향후 지자체의 민원, 정권의 교체 혹은 국제환경기구들의 요구에 의해 규제가 이전과 같이 강화될 경우 또다시 풍력발전산업은 성장침체기에 접어들 수 있는 가능성을 배제할 수 없습니다. 투자자 여러분들께서는 반드시 이 점을 유의하여 주시기 바랍니다.

바. 연구개발 인력 유출에 따른 품질 경쟁력 약화 위험

당사의 풍력연구소는 2001년부터 풍력발전기에 대한 실증연구를 시작으로 신・재생에너지 기술개발을 위한 정부 프로젝트 사업에서 풍력발전 국산화 연구 수행기관으로 선정되어 2004년 9월 국내 최초로 750kW 국산 풍력발전시스템 개발에 성공하였으며, 2020년 1월에는 DEWI-OCC사로부터 4.3MW 풍력시스템에 대한 국제설계인증, 2020년 4월에는 DEWI-OCC사로부터 국제형식인증을 획득하였습니다. 2022년 8월에는 KEMCO(한국에너지공단)로부터 4.3MW 육상 풍력시스템에 대한 국내인증, 2022년 12월에는 해상 풍력시스템 국내인증을 획득하였습니다. 당사는 지속적인 국내 특허 출원 및 등록을 통해 핵심기술에 대한 권리보호 전략을 실행하고 있으나, 핵심 연구인력의 유출은 당사가 축적해 온 기술 관련 노하우 등의 기술유출을 수반할 위험을 내포하고 있습니다. 따라서 당사 핵심 연구인력의 유출 및 보유기술의 유출은 당사의 성장 잠재력의 훼손을 유발할 뿐 아니라 차질을 발생시킬 수 있으며, 이로 인하여 당사의 성장성, 수익성의 부정적인 영향을 미칠 위험이 존재합니다. 임직원이 경쟁회사 등으로 유출될 경우 기술 유출에 대한 위험성은 물론 기존에 진행 중인 연구 개발이 지연되거나 개발 전략을 수정해야 할 가능성이 존재하며, 이는 당사 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

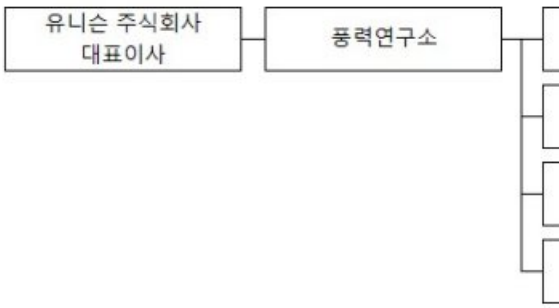
당사의 풍력연구소는 2001년부터 풍력발전기에 대한 실증연구를 시작으로 신・재생에너지 기술개발을 위한 정부 프로젝트 사업에서 풍력발전 국산화 연구 수행기관으로 선정되어 2004년 9월 국내 최초로 750kW 국산 풍력발전시스템 개발에 성공하였으며, 2005년 6월 국제인증기관인 GL사로부터 국제설계인증, 2007년 7월 국제인증기관인 DEWI-OCC사로부터

국제형식인증을 획득하였습니다. 또한 2MW 풍력발전시스템도 개발을 완료하고 2007년 11월 국제인증기관인 GL사로부터 국제설계인증, 2010년 7월 국제인증기관인 DEWI-OCC사로부터 국제형식인증을 획득 하였습니다.
2012년 3월 국제인증기관인 GL사로부터 저풍속(Class III) 2MW 풍력시스템에 대한 국제설계인증을 획득하고, 2013년 10월 DEWI-OCC사로부터 국제형식인증 획득하였습니다. 또한 2015년 6월에는 DEWI-OCC사로부터 2.3MW 풍력시스템에 대한 국제인증을 획득하고, 2015년 9월에는 KEMCO(한국에너지공단)로부터 국내인증을 획득하였습니다.
2019년 5월에는 DEWI-OCC사로부터 4.2MW 풍력시스템에 대한 국제인증, 2019년 8월에는 KEMCO(한국에너지공단)로부터 국내인증을 획득하였습니다. 2020년 1월에는 DEWI-OCC사로부터 4.3MW 풍력시스템에 대한 국제설계인증, 2020년 4월에는 DEWI-OCC사로부터 국제형식인증을 획득하였습니다. 2022년 8월에는 KEMCO(한국에너지공단)로부터 4.3MW 육상 풍력시스템에 대한 국내인증, 2022년 12월에는 해상 풍력시스템 국내인증을 획득하였습니다.

당사는 풍력연구소를 통하여 연구개발활동을 지속적으로 수행하고 있습니다. 연구개발 인력은 2023년 3분기말 기준 총 29명으로 2022년말 대비 3명 감소하였고 2021년말과 동일합니다. 전체 연구개발인력의 평균 근무기간은 약 7.3년으로써 당사에 근무하며 주요 제품의 신기술 개발 등 핵심적인 역할을 수행해 왔습니다.

[당사 주요 연구개발 인력 현황]

직위	성명	당사 근속연수	소속	주요경력	연구개발 담당조직도
연구소장	방OO	18년 6개월	풍력연구소	유니슨(05.03~현재) / 전무	
팀장	이OO	13년 4개월	제어팀	유니슨(10.05~현재) / 수석연구원	
팀장	이OO	17년 2개월	전기팀	유니슨(06.07~현재) / 수석연구원	
팀장	서OO	14년 11개월	연구지원팀	유니슨(08.10~현재) / 책임연구원	
팀장	정OO	14년 2개월	시스템구조팀	유니슨(09.07~현재) / 책임연구원	
파트장	유OO	10년	시스템구조팀	썬OO(01.07~03.05) / 대리 넥OO('03.05~'13.05) / 부장 유니슨('13.09~현재) / 수석연구원	
파트장	한OO	15년 10개월	전기팀	유니슨(07.11~현재) / 수석연구원	



연구소 조직도

연구개발비는 2020년 7,585백만원, 2021년 7,289백만원, 2022년 10,841백만원, 2023년 12,327백만원이 발생하며 최근 3년간 지속적으로 증가해왔습니다. 연구개발에 대한 투자는 궁극적으로 중장기적 관점에서 당사의 매출 증대 및 이익 증가에 기여할 것으로 전망하고 있습니다.다만 지속적인 연구개발 활동과 공격적인 투자가 항상 수익으로 바로 연결 되는 것은 아니며, 확실한 성과를 기대하기는 힘들다는 면이 존재합니다. 따라서 급변하는 산업의 특성상 당사가 확실한 기술 우위를 확보하고 지속하는 데에는 불확실성이 존재하며, 당사가 산업의 기술 변화에 신속하게 대응하지 못할 경우 업계에서 경쟁력을 잃을 수 있다는 점을 투자자 여러분께서는 유의하시기 바랍니다. 매출액 대비 연구개발비의 비중은 2020년 9.5%에서 2021년 4.9%, 2022년 4.5%, 2023년 11.4%입니다.

[연구개발비 비율]

(단위: 백만원)

구분		2023년	2022년	2021년	2020년
원재료비		1	11	10	1
인건비(개발비 포함)		2,365	2,451	2,378	2,368
감가상각비		1,370	1,506	1,276	1,635
지급수수료		201	1,185	565	21
기타		424	407	390	213
개발비		7,966	5,281	2,670	3,348
연구개발비(A)		12,327	10,841	7,289	7,585
(정부보조금)		(2,758)	(3,107)	(1,760)	(1,626)
회계처리	판관비	3,570	4,351	4,619	4,237
	개발비(무형자산)	8,757	6,490	2,670	3,348
	(정부보조금)	(2,758)	(3,107)	(1,760)	(1,626)
매출액(B)		107,739	239,179	149,659	80,168
비율(A/B)		11.4%	4.5%	4.9%	9.5%

또한 당사의 연구개발비용 차감 항목으로, 정부출연 국책과제 진행과 관련한 정부보조금이 존재합니다. 정부보조금의 경우 연구개발비용 회계처리 시 정부보조금에 해당하는 금액을 연구개발비용 합계에서 차감한 금액으로 반영하고 있는 상황입니다. 당사가 정부출연 국책과제로 진행중인 과제와 진행 완료된 과제는 다음과 같습니다.

[정부출연 국책과제 중 진행중인 과제]

(기준일: 2024년 02월 14일)

연구과제명	주관연구기관	출연기관	연구기간
육상 풍력 운송 한계 돌파를 위한 70m이상 접착식 분리형 블레이드 개발	유니슨㈜	한국에너지기술평가원	2021.11~2025.10
10MW급 해상풍력발전시스템 개발 및 실증	유니슨㈜	한국에너지기술평가원	2022.04~2025.03

[정부출연 국책과제 중 진행 완료된 과제]

(기준일: 2024년 02월 14일)

연구과제명	주관연구기관	출연기관	연구기간
4MW급 육상용 모듈식 드라이브 트레인 개발 및 실증	유니슨㈜	한국에너지기술평가원	2015.12~2019.11
아시아 저풍속 시장 진출용 풍력발전기 최적화 및 현지 실증	유니슨㈜	한국에너지기술평가원	2016.12~2021.12
5MW급 부유식 대형 해상풍력 발전시스템 설계 기술 개발	유니슨㈜	한국에너지기술평가원	2018.06~2020.05
해상풍력용 8MW급 직접구동형 영구자석 발전기 개발	유니슨㈜	한국에너지기술평가원	2018.10~2023.03
4MW급 이상 대형 풍력터빈 방향조절용 기어시스템 성능 향상 모델 국산화 개발 및 실증	유니슨㈜	한국에너지기술평가원	2020.02~2022.02
부유식 해상풍력 시스템 개발	유니슨㈜	한국에너지기술평가원	2020.05~2021.01

위와 같이 신고서 제출일 현재 진행 중인 정부출연 국책과제 프로젝트가 존재하고 있으나, 향후 관련 프로젝트의 지연 및 철회 등 기타 여하한 사유로 예정대로 진행되지 않을 경우 정부보조금 지급이 중단될 가능성이 존재합니다. 만약 정부보조금이 중단되는 경우 당사가 수

행 중이던 정부출연 국책과제 관련 연구개발비가 보조금 차감 없이 당사의 연구개발비용으로 반영될 가능성이 있으며, 이는 당사의 수익성에 부정적으로 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 연구개발의 노력을 통해 증권신고서 제출일 현재 특허권 24건, 상표권 15건을 등록하고 있으며, 주된 내용은 풍력사업 관련 기술입니다.

[당사의 주요 지적재산권 소유 내역]

번호	구분	내용	권리자	출원일	등록일	만료일	출원국
1	특허권	풍력발전기	유니슨㈜	2006-03-24	2007.03.08	2026.03.24	특허청
2	특허권	풍력발전기용 로터와 이의 조립방법	유니슨㈜	2006-04-14	2007.03.29	2026.04.14	특허청
3	특허권	단일 메인베어링을 갖는 풍력발전기	유니슨㈜	2006-04-14	2007.08.21	2026.04.14	특허청
4	특허권	전방 배치형 발전기를 갖는 풍력발전기	유니슨㈜	2009-06-04	2012.02.27	2029.06.04	특허청
5	특허권	풍력발전기용 동력전달장치 (미국 특허)	유니슨㈜	2007-03-14	2010.01.05	2027.03.13	특허청
6	특허권	풍력발전 제어시스템 고장복구 방법	유니슨㈜	2011-03-31	2013.04.04	2031.03.31	특허청
7	특허권	풍력발전 제어시스템 고장 감내 제어를 위한 미들웨어	유니슨㈜	2011-03-31	2013.04.04	2031.03.31	특허청
8	특허권	다수의 버스를 이용하는 논리연산 제어장치	유니슨㈜	2011-12-08	2013.06.11	2031.12.08	특허청
9	특허권	풍력발전기의 이상상태 감지 장치 및 그 방법	유니슨㈜	2012-04-05	2014.03.21	2032.04.05	특허청
10	특허권	이탈 방지 기능이 강화된 커버를 구비한 풍력발전기용 로터	유니슨㈜	2014-01-20	2014.03.21	2034.01.20	특허청
11	특허권	전방 배치형 발전기를 갖는 풍력발전기(중국 특허)	유니슨㈜	2010-06-03	2014.06.04	2030.06.02	특허청
12	특허권	전방 배치형 발전기를 갖는 풍력발전기(미국 특허)	유니슨㈜	2010-06-03	2015.06.16	2037.05.14	특허청
13	특허권	풍력발전장치	유니슨㈜	2015-09-15	2016.06.01	2035.09.15	특허청
14	특허권	풍력발전기 (유럽 특허(진입국 독일))	유니슨㈜	2007-03-14	2017.09.13	2027.03.14	특허청
15	특허권	풍력발전기 (홍콩 특허)	유니슨㈜	2007-03-14	2017.12.05	2027.03.14	특허청
16	특허권	로터 코어 조립체	유니슨㈜	2017-08-18	2018.06.15	2037.08.18	특허청
17	특허권	풍력 발전기의 냉각 배관 장치	유니슨㈜	2017-08-18	2018.12.06	2037.08.18	특허청
18	특허권	고장자 코어 조립체	유니슨㈜	2018-06-19	2019.07.03	2038.06.19	특허청
19	특허권	풍력발전기용 블레이드 고정장치	유니슨㈜	2019-05-20	2020.10.05	2039.05.20	특허청
20	특허권	풍력발전기용 로터 잠금장치	유니슨㈜	2019-05-20	2020.10.05	2039.05.20	특허청
21	특허권	풍력발전기용 나셀모듈 및 이의 조립방법	유니슨㈜	2019-05-20	2020.10.05	2039.05.20	특허청
22	특허권	풍력발전기의 요 드라이브 오일 공급 및 회수장치	유니슨㈜	2020-08-20	2022.04.01	2040.08.25	특허청
23	특허권	풍력터빈용 발전기	유니슨㈜	2020-09-21	2022.04.20	2040.09.21	특허청
24	특허권	풍력터빈용 발전기 회전자의 자석 조립 장치	유니슨㈜	2021-10-07	2022.10.11	2041.10.07	특허청

기술 경쟁력을 강화하는데는 우수한 인력을 확보하는 것이 중요하기 때문에, 당사는 연구 개발을 수행할 수 있는 인력을 보유하기 위해 다양한 정책을 시행하고 있습니다. 구체적으로 당사는 연구 개발을 수행할 수 있는 인력을 보유하기 위해 다양한 정책을 시행하고 있습니다. 구체적으로 당사는 연구개발 핵심인력에 대해서는 주식매수선택권을 부여하고 있으며, 이외 우수사원포상제도(PI), 경조사 지원, 초/중/고/대학교 자녀 학자금 지원(자녀수 제한 없음), 장기근속 포상, 의료비 지원, 건강검진 지원, 주택 구입자금 사내근로복지기금 지원, 성과연동 인센티브 지급 등의 복리후생 제도를 시행하고 있습니다.

[당사 주식매수선택권 부여 현황]

(기준일: 2024년 02월 28일)

부여 받은자	관 계	부여일	부여방법	주식의종류	최초부여수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사수량	행사기간	행사가격	의무보유 여부	의무보유 기간
						행사	취소	행사	취소					
박원서	등기임원	21.03.31	신주교부	보통주	50,000	-	-	-	-	50,000	24.03.31~29.03.30	4,221	X	-

허화도	퇴직자	21.03.31	신주교부	보통주	200,000	-	-	-	-	200,000	24.03.31~29.03.30	4,221	X	-
김기수	퇴직자	21.03.31	신주교부	보통주	150,000	-	-	-	-	150,000	24.03.31~29.03.30	4,221	X	-
손수철	퇴직자	21.03.31	신주교부	보통주	40,000	-	-	-	40,000	-	24.03.31~29.03.30	4,221	X	-
OOO외 37명	직원	21.03.31	신주교부	보통주	1,060,000	-	15,000	-	160,000	885,000	24.03.31~29.03.30	4,221	X	-

※ 정정 공시서류제출 전일인 202년 2월 28일 보통주 기준 종가는 1,009원입니다.

※ 상기 OOO외 37명은 퇴직으로 인해 부여 취소된 인원을 제외한 기말 보유 미행사 인원기준입니다.

당사는 지속적인 국내 특허출원 및 등록을 통해 핵심기술에 대한 권리보호 전략을 실행하고 있으나, 핵심 연구인력의 유출은 당사가 축적해 온 기술 관련 노하우 등의 기술유출을 수반할 위험을 내포하고 있습니다. 따라서 당사 핵심 연구인력의 유출 및 보유기술의 유출은 당사의 성장 잠재력의 훼손을 유발할 뿐 아니라 차질을 발생시킬 수 있으며, 이로 인하여 당사의 성장성, 수익성의 부정적인 영향을 미칠 위험이 존재합니다. 임직원이 경쟁회사 등으로 유출될 경우 기술 유출에 대한 위험성은 물론 기존에 진행 중인 연구 개발이 지연되거나 개발 전략을 수정해야 할 가능성이 존재하며, 이는 당사 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

사. 기술개발 지연에 따른 위험

2020년 발표된 자료에 따르면, 2020년까지 국내 풍력발전시스템의 기술 수준이 8MW급은 해외대비 84%, 12MW급은 해외대비 60% 수준을 보였습니다. 수출의존도가 높은 국내 풍력발전업체들의 특수성을 고려할 때 최고 기술 보유국과과 16%p 및 40%p의 기술수준 격차는 상당한 수치입니다. 추가 자금투입 부담 등으로 인해 당사를 포함한 국내 풍력발전업체들이 후발주자로서 기술격차를 줄여나가지 못한다면, 선진기술을 보유한 글로벌 제작사들이 더욱 공격적으로 국내・외 시장점유율을 높이려 할 것이며, 이로 인해 결과적으로 당사의 시장 입지는 악화 될 수 있습니다.

당사는 2001년부터 별도의 풍력연구소를 구축하여 풍력발전시스템을 제작하고 있습니다. 현재까지 당사는 750kW와 2.0MW 풍력발전시스템을 개발하여 시장 내에 상용화시켰으며, 2.3MW 풍력발전시스템은 2015년, 4.2MW 및 4.3MW는 2020년 개발이 완료된 이후 상용화가 이루어진 상태입니다.

구분	용량											
	750kW			2MW			2.3MW	4.2MW		4.3MW	10MW	
국제형식인증 획득연도	2007년	N/A	2010년	2014년	2018년	2013년	2015년	2020년	2019년	2022년	2020년	2025년 (예정)
모델	U50	U54	U57	U88	U88E	U93	U113	U120	U136		U151	U210
직경	50M	54M	57M	88M	88M	93M	112.8M	120M	136M		151M	210M
회전중심높이	50M	60M	68M	80M	75M	80M/100M	83.5M/100M (Tubular steel tower) 140M (Hybrid tall tower)	80M/100M	95M (Site specific)	125m	95M (Site specific)	125m	131M (Site specific)
최대풍속	70m/s	59.5m/s	52.5m/s	59.5m/s	70m/s	52.5m/s	59.5m/s	52.5m/s	70m/s	70m/s	59.5m/s	59.5m/s	70m/s
평균풍속	10m/s	8.5m/s	7.5m/s	8.5m/s	8.5m/s	7.5m/s	7.5m/s	7.5m/s	10m/s	11.1m/s	10.9m/s	10.7m/s	12m/s

현재 전세계적으로 풍력발전 기술개발은 시장의 요구에 따라 대형화 추세 속에 있습니다. 주요 제작사별로 Vestas는 육상 7.2MW급/해상 15MW급, Siemens Gamesa 육상 7.0MW급

/해상 14MW급, GE Renewable energy 육상 6MW급/해상 14MW급 풍력발전시스템의 기술개발을 완료하여 보급하고 있습니다. 한편, 국내 보급 실적으로는 현재 4MW급이 최대 용량이며 추후 해상풍력에서 대형화 추세가 반영될 것으로 예상됩니다.

그러나 글로벌 제작사들에 비해서 당사를 포함한 국내 풍력발전업체들은 정부의 기술개발 지원에 힘입어 5MW급까지 상용화 개발에 성공했지만 부족한 신뢰성과 내구성 검증 및 Track Record로 인해 수출 산업화가 지연되고 있으며 이로 인해 산업 생태계가 갈수록 취약해지고 있는 상황에 있습니다. 국내의 지형적 특성상 풍력발전단지를 건설하기에 적합한 입지가 주로 산간지역에 위치하고 있음에 따라 국내에서는 대용량 풍력발전설비가 보급화되기 어렵다는 점을 감안하더라도, 해외 풍력발전시장에서의 시장 입지 확보를 위해서는 국내 풍력발전업체들이 지속적으로 대용량 풍력발전시스템 개발에 노력을 기울여야 할 부분입니다.

[풍력발전 플랜트 기술수준 비교]

국·내외 풍력발전시스템 기술수준

터빈용량	국내기관	해외기관	기술수준 비교
8MW급	• 기업 : 두산중공업, 효성, 유니슨 • 연구소 : 한국기계연구원, 한국에너지기술연구원 • 대학교 : -	• 기업 : VESTAS(덴),SIEMENS(독), ALSTOM(프), XEMC Darwind(독) • 연구소 : Fraunhoffer(독),ECN(네), Capapult(영) • 대학교 : DTU(덴)	• 기술격차 : **1.4년** • 기술수준 : **84%**
12MW급	• 기업 : - • 연구소 : 한국전기연구원 • 대학교 : 울산대학교, 창원대학교	• 기업 : GE(미) • 연구소 : - • 대학교 : DTU(덴), Strathclyde(스), TUDelft(네)	• 기술격차 : **5년** • 기술수준 : **60%**

자료 : KETEP(2020), "제4차 에너지기술개발계획 이노베이션로드맵 풍력"

국·내외 풍력 핵심부품 기술수준

부품	국내기관	해외기관	기술수준 비교
초대형 블레이드	• 기업 : 휴먼컴퍼지트 • 연구소 : KIMS, KIER, KARI, KRISS, KCTECH • 대학교 : 서울대, KAIST, 강원대, 제주대, 경상대	• 기업 : VESTAS(덴),SIEMENS(독), LM, TPI, SINOMA, AEOLON • 연구소 : Fraunhoffer(독), NREL • 대학교 : DTU(덴),TUDelft(네)	• 기술격차 : **3년** • 기술수준 : **85%**
동력 전달계	• 기업 : CS Bearing, 효성, 신라정밀, 중앙카프링, 상신브레이크, 두산모트롤 • 연구소 : KIMM, KAITECH, KIMS • 대학교 : 연세대, KAIST, 경상대, 중원대, 부산대	• 기업 : Rolix(프), Kaydon(미), Timken Center(미), KTR(독), Svendborg(덴) 등 • 연구소 : NREL(미) • 대학교 : CHALMERS(스), MIT(미)	• 기술격차 : **5년** • 기술수준 : **70%**
전기부품	• 기업 : 현대중공업, 유니슨, 보국전기, 플라스포 • 연구소 : 한국전기연구원 • 대학교 : 연세대, 광운대, 부산대, 세종대	• 기업 : ABB(독), Siemens(독), GE(미) • 연구소 : - • 대학교 : TUDelft(네), Strathclyde(영), Edinburg(영)	• 기술격차 : **4년** • 기술수준 : **40%**

국내외 풍력 발전,부품 기술수준 비교

출처) 제4차 에너지기술개발계획 이노베이션로드맵풍력, KETEP, 2020

2020년 발표된 자료에 따르면, 2020년까지 국내 풍력발전시스템의 기술 수준이 8MW급은 해외대비 84%, 12MW급은 해외대비 60% 수준을 보였습니다. 수출의존도가 높은 국내 풍력발전업체들의 특수성을 고려할 때 최고 기술 보유국과과 16%p 및 40%p의 기술수준 격차는 상당한 수치입니다.

[국내 풍력발전업체의 풍력기술 획득 전략]

구분	장점	단점	해당기업(해외사례)
자체개발	사업전반에 걸쳐 강력한 통제권	높은 비용 및 시간이 소요, 높은 위험부담	두산중공업, 효성중공업, 유니슨, 현대로템 등 (Vestas, Enercon, Nordex)
라이센스 계약	적은 비용으로 기술습득이 용이	첨단 기술이전의 한계가 존재	현대중공업, 삼성중공업, DMS 등 (Gamesa, Suzlon, GoldWind)
인수합병	단기간 내에 첨단기술 습득 가능	높은 비용과 대상부족	대우조선해양, STX 등 (GE Wind, Areva, Siemens, Alstom)

(출처) 산업통상자원부 신재생에너지 R&D 전략 2030

따라서 글로벌 제작사들과의 기술격차를 줄이기 위하여 국내 풍력발전업체들은 자체개발, 라이센스 계약, M&A 등 다양한 수단을 동원하고 있으나 이는 대규모 자금투입이 요구되기 때문에 충분한 자금동원력을 보유하지 않을 경우 성공할 가능성이 매우 희박한 실정입니다.

[최근 5년간 국산 및 외산 발전기 설치 비율(누적기준)]

(단위: MW, %)

구분	국산		외산	
	설치용량	점유율	설치용량	점유율
2018년	671.60MW	51.8%	624.84MW	48.2%
2019년	671.60MW	45.2%	815.865MW	54.8%
2020년	761.95MW	46.4%	879.665MW	53.6%
2021년	784.15MW	45.9%	925.265MW	54.1%
2022년	813.15MW	45.1%	990.315MW	54.9%

출처) 한국풍력산업협회 Annaul report 2022

2022년말 누적설치 기준, 국산 풍력발전기는 383기(813.150MW)/45.1%), 외산 풍력발전기는 394기(990.315MW/54.9%)이며, 2022년 신규설치 기준으로는 국산이 29.0MW(30.3%), 외산이 65.8MW(69.7%)를 차지하고 있습니다. 발전사별로 구분하여 보았을 때, 민간발전사의 경우 국산 18.5%, 외산 81.5%, 발전공기업 국산 85.1%, 외산 14.9%, 지자체 국산 80.1%, 외산 19.9%의 점유율을 차지하고 있습니다. 국산 기자재에 대한 가점

(인센티브) 혜택을 주는 발전공기업 및 지자체의 점유율은 국산이 더 높으나, 민간발전사의 경우 외산 발전기의 점유율이 더 높기에 향후 정책 변화로 인한 입찰과정 변경시 기술격차로 인한 점유율 차이가 늘어날 가능성이 있습니다.

따라서 추가 자금투입 부담 등으로 인해 당사를 포함한 국내 풍력발전업체들이 후발주자로서 기술격차를 줄여나가지 못한다면, 선진기술을 보유한 글로벌 제작사들이 더욱 공격적으로 국내・외 시장점유율을 높이려 할 것이며, 이로 인해 결과적으로 당사의 시장 입지는 악화 될 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 반드시 이점을 유의하여 주시기 바랍니다.

아. Grid Parity 도달 지연 가능성 위험

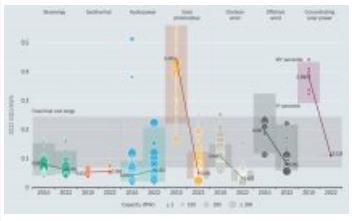
최근 신재생에너지의 비중이 점진적으로 확대된 주요 배경은 각 국 정부의 친환경정책과 더불어 이로 인한 주요 신재생에너지의 계속된 발전단가 하락으로 볼 수 있습니다. 특히 풍력은 태양광과 더불어 다른 재생에너지원에 비해 가격 하락 속도가 빠른 것으로 확인됩니다. 재생에너지 발전비용은 지난 10년간 기술 개선, 규모의 경제, 공급망 경쟁력 향상 등을 통해 꾸준히 절감되어 왔으며, 2022년 재생에너지 발전비용은 2010년 대비 태양광 88.9%, 육상풍력 69.2%, 해상풍력 58.9% 하락했습니다.Grid Parity는 신재생에너지원별로 전기를 생산하는 단가와 화석연료를 사용하는 기존 화력발전 단가가 동일해지는 균형점을 의미합니다. 전세계 가중평균을 기준으로는 이미 태양광과 육상풍력의 발전원가가 화력발전과 비슷하거나 낮은 수준으로 나타나고 있으나, 국가별・지역별 및 환경적인 편차를 고려하였을 때 전반적인 Grid Parity 도달은 늦어질 수도 있으며, 이러한 Grid Parity 도달 지연이 글로벌 풍력 발전 산업 성장에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 위험이 있습니다.

최근 신재생에너지의 비중이 점진적으로 확대된 주요 배경은 각 국 정부의 친환경정책과 더불어 이로 인한 주요 신재생에너지의 계속된 발전단가 하락으로 볼 수 있습니다. 특히 풍력은 태양광과 더불어 다른 재생에너지원에 비해 가격 하락 속도가 빠른 것으로 확인됩니다. 균등화 발전비용(이하 LCOE: Levelized Cost of Electricity)은 원자력, 석탄화력, 태양광 등 서로 다른 발전원의 경제성을 비교하고자 발전원가에 포함되지 않은 다양한 외부비용을 반영한 지표로서 발전소가 1MWh의 전기를 생산하기 위해 얼마의 비용이 필요한지를 알 수 있어 발전원간 가격 경쟁력을 비교하는 지표입니다.

IRENA에서 발표한 신재생에너지 발전원별 LCOE 추이에 따르면, 재생에너지 발전비용은 지난 10년간 기술 개선, 규모의 경제, 공급망 경쟁력 향상 등을 통해 꾸준히 절감되어 왔습니다. 2022년 재생에너지 발전비용은 2010년 대비 태양광 88.9%, 육상풍력 69.2%, 해상풍력 58.9% 하락했습니다. 특히, 육상풍력의 경우 터빈기술의 진보, 규모의 경제, 운영관리(O&M) 비용감소, 경매에 따른 조달이 경쟁력을 확보한 원인으로 파악되었습니다.

[재생에너지 발전에너지원별 LCOE 추이]

(단위: USD/MWh)



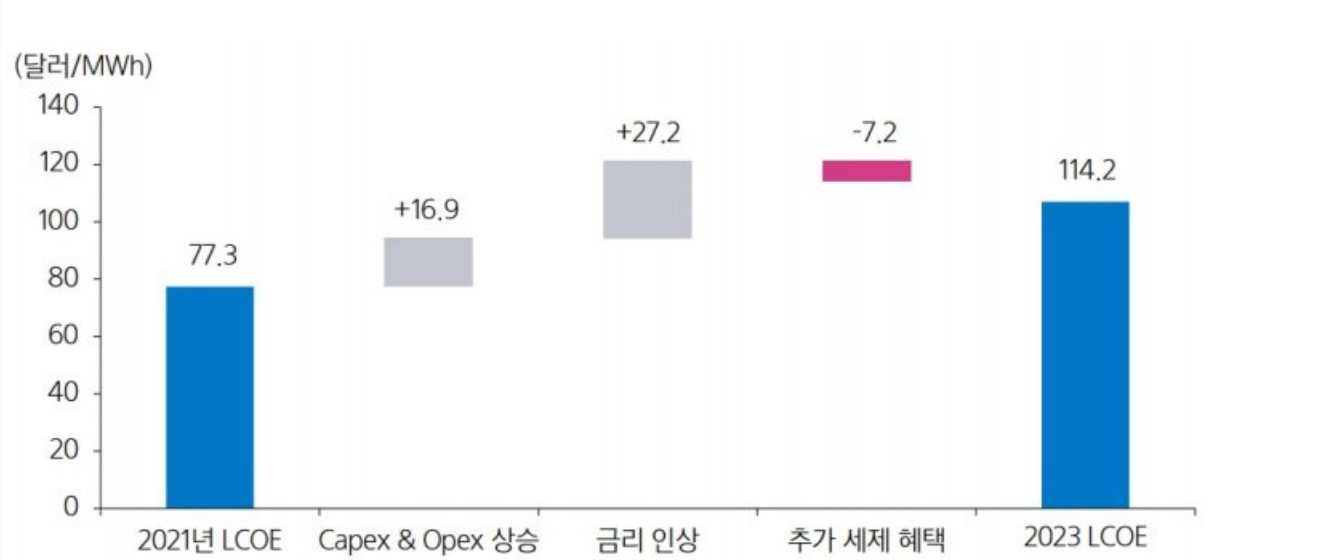
재생에너지 발전에너지원별 lcoe 추이

출처 : IRENA, Renewable Power Generation Costs in 2022

풍력발전 산업은 자체 성장을 위해 정부 보조가 아닌 Grid Parity 달성이 필수적입니다. Grid Parity는 신재생에너지원별로 전기를 생산하는 단가와 화석연료를 사용하는 기존 화력발전 단가가 동일해지는 균형점을 의미하는 것으로 Grid Parity가 달성될 경우 풍력 및 태양광 발전의 수요는 보다 증가할 수 있습니다. Grid Parity의 도래는 다양한 사업모델의 출현을 가능하게 할 것이며, 분산전원 시장성장을 가속화하는 등 풍력발전 산업 업황에 긍정적인 영향을 끼칠 것으로 예상됩니다. 다만 국가별 Grid Parity는 지역별 환경적인 편차, 개별 기업현황 및 재료수급 등의 원인으로 상당한 편차가 발생할 것으로 예상되어 전반적인 Grid Parity 달성까지는 적지 않은 시간이 소요될 것으로 예상됩니다.

[미국 해상풍력 LCOE 상승 요인 분석]

(단위: USD/MWh)



미국 해상풍력 lcoe 상승 요인 분석

주1) 발전 설비의 전 수명 주기(건설~폐기)에 걸친 비용을 집계한 것.

주2) 2021년은 30% ITC, 2023년은 40% ITC 가정, 명목 가격 기준

출처 : BNEF, 삼성증권

또한, BNEF에 따르면 2023년 기준 미국의 해상풍력 LCOE(ITC 효과 고려)는 114.2달러/MWh로, 2021년 77.3달러/MWh 대비 약 48% 증가할 것으로 전망됩니다. 상승폭인 36.9달러/MWh에 해당하는 상승폭을 요인별로 나누어보면 '금리상승' + 27.2달러/MWh, 'Capex 및 Opex' + 16.9달러/MWh, '세액공제 혜택' -7.2달러/MWh로 현재 고금리, 고물가 상황이 미국 해상풍력 프로젝트 수익성에 악영향을 끼치고 있는것을 확인할 수 있습니다. 이처럼 고금리, 고물가 상황이 지속될경우 육,해상풍력의 LCOE가 상승하여 Grid Parity의 도래 시점이 더 지연될 가능성이 있습니다.

Grid Parity의 도래는 다양한 사업모델의 출현을 가능하게 할 것이며, 시장 성장을 가속화하는 등 신재생에너지 업황에 긍정적인 영향을 끼칠 것으로 예상됩니다. 세계 가중평균을 기준으로는 이미 태양광과 육상풍력의 발전원가가 화력발전과 비슷하거나 낮은 수준으로 나타나

고 있으나, 국가별・지역별 및 환경적인 편차를 고려하였을 때 전반적인 Grid Parity 도달은 늦어질 수도 있으며, 이러한 Grid Parity 도달 지연이 글로벌 풍력 발전 산업 성장에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 위험이 있습니다.

자. 원재료 가격 변동의 위험

당사가 국내외에서 공급받고 있는 주요 풍력발전부품은 블레이드, 터빈, 타워 등이 있으며 이들 부품은 주로 철판으로 구성되어 있습니다. 이로 인해 철판의 가격변동은당사의 부품 구매단가에도 영향을 주어 당사 수익성에 영향을 끼칠 수 있습니다. 후판 가격과 원재료인 철광석 가격은 양의 상관관계를 보이며, 개별 철강 제품의 유통가격 전망은 일시적인 수급 상황에 따라 차이가 있을 수 있으나, 철광석 가격을 근거로 전망하는 것이 합리적이라고 판단됩니다. 향후에도 후판 가격이 지속적으로 인상될 경우, 당사의 원재료 가격 상승으로 당사의 수익성에 부정적 영향을 미치게 됩니다.

[후판 가격변동 추이]

(단위 : 원/kg)

구분	24년4분기	23년3분기	23년2분기	23년1분기	22년4분기	22년3분기	22년2분기	22년1분기	21년4분기	21년3분기
국내(포스코)	1,110	1,230	1,200	1,370	1,375	1,185	1,352	1,410	1,300	1,320
해외(중국)	995	965	990	1,135	1,018	1,150	1,300	1,350	1,310	1,320

당사가 국내외에서 공급받고 있는 주요 풍력발전부품은 블레이드, 터빈, 타워 등이 있으며 이들 부품은 주로 철판으로 구성되어 있습니다. 이로 인해 철판의 가격변동은당사의 부품 구매단가에도 영향을 주어 당사 수익성에 영향을 끼칠 수 있습니다. 후판 가격과 원재료인 철광석 가격은 양의 상관관계를 보이며, 개별 철강 제품의 유통가격 전망은 일시적인 수급 상황에 따라 차이가 있을 수 있으나, 철광석 가격을 근거로 전망하는 것이 합리적이라고 판단됩니다. 일반적으로 철강재 가격은 철광석 가격 또는 광물의 시장 환경에 따라 달라지며, 당사의 재무 성과에도 큰 영향을 미칩니다. 당사는 후판 가격 상승으로 인해 매출원가가 크게 증가하여, 2022년 매출증가에도 불구하고 91.8%의 매출원가율을 기록하였습니다.

후판의 원재료인 철광석 가격은 제품 수요가 가장 많은 중국의 산업 현황과 정부 정책의 영향을 받아 왔습니다. 2015년까지 계속된 중국 철강, 조선업 구조조정으로 인해 철광석 수요가 감소하면서 철광석 가격은 하락하기도 했으나, 2016년부터는 전방산업 구조조정이 완료되고 중국내 민간건설과 인프라 구축 수요가 확대되면서 철광석 가격은 2017년까지 증가와 감소를 반복하였습니다. 2018년에는 중국 철강업체들의 감산 조치가 연장되면서 철광석 시장에 초과수요 상태가 지속되어 철광석 가격은 2019년 상반기까지 지속적으로 상승하였습니다. 특히 주요 철광석 수출국인 브라질과 호주에서 자연재해 등으로 인해 글로벌 생산 및 공급에 차질이 발생하자 철광석 가격은 2019년 7월경 톤당 120달러까지 상승하기도 했습니다.

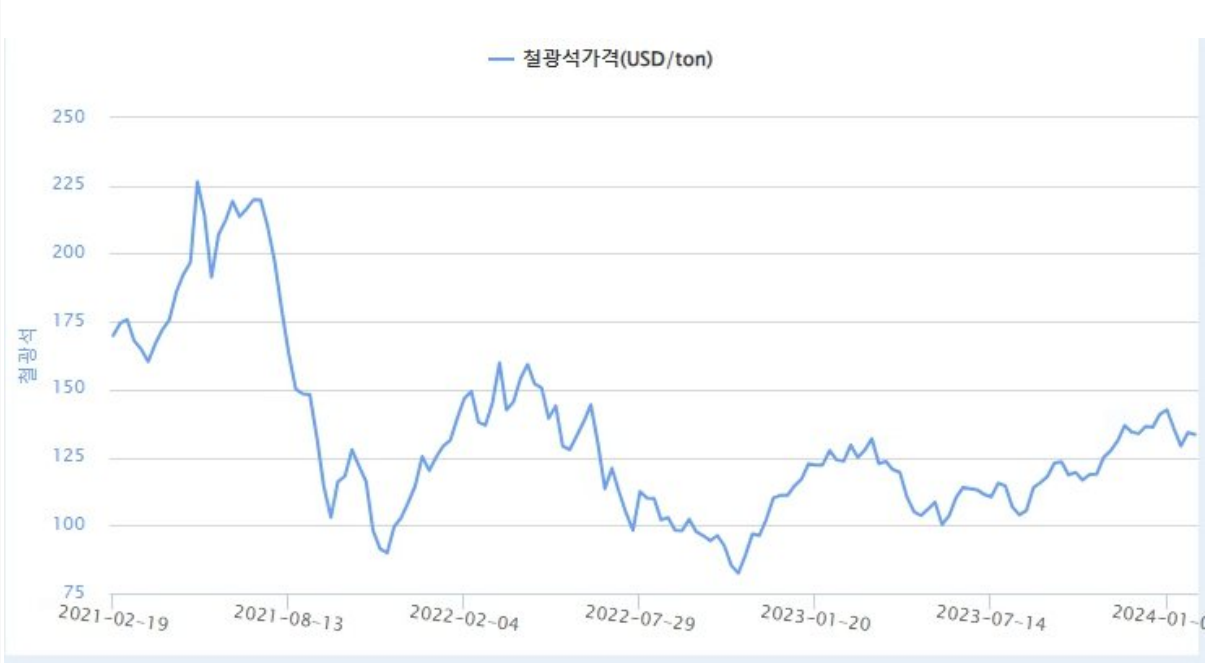
그러나 2019년 하반기부터 중국 철강업체의 생산량이 증가하면서 글로벌 수요가 충족되기 시작하자 철광석 가격은 하향 조정되기 시작했으며, 2019년말 발생한 COVID-19 사태로 생산 활동이 침체됨에 따라 2020년 상반기까지 철광석 가격은 톤당 100달러 미만에서 형성되었습니다. 2020년 하반기부터는 중국을 비롯한 주요 국가에서 경기 부양 정책을 실시하면서

일부 산업 활동이 재개되기 시작했고, 건설 및 조선 등 철강 수요가 많은 산업들의 조업 활동이 재개되면서 철광석 수요는 증가하기 시작했습니다. 그 결과, 철광석 가격은 2020년 10월 톤당 120달러에서 2021년 4월말 200달러까지 지속적으로 상승해 왔습니다. 이후 중국 철강 감산에 따른 수요우려에 2021년 말까지 100달러 미만으로 지속 하락하였으나, 2022년 COVID-19로 인해 지연된 산업 활동이 일시에 재개되면서 가격을 회복하였습니다. 2022년 말 이후 100달러~ 125달러에서 횡보하는 추세를 보인 후 중국의 경기부양 및 부동산 시장 반등 기대로 인해 2024년 2월 130달러 수준을 기록중입니다.

2024년 02월 현재 철광석 가격은 133달러 수준으로 형성되어 있으나, 이러한 추이는 중국 외 국가들의 완만한 수요 회복세와 중국 내 낮아진 재고를 반영한 수치로 향후 조업 및 생산 활동이 예상하지 못한 사유로 인해 수요가 급변하거나 국내외 관련 정책에 변동이 있을 시 철광석 가격 또한 현재 추세와는 달리 급격하게 변동될 수 있는 점 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

[최근 3년 철광석 가격 추이]

(단위 : $/톤)



철광석 가격 추이

출처) 한국자원정보서비스(KOMIS)

당사는 국내 업체로는 POO등 국내 제강사와 해외 업체로는 SOO, XOO,NOO 등에서 원재료를 매입하고 있습니다. 원재료에 대한 원가 경쟁력 강화를 위해서 구매 물량에 대하여 공정한 가격 경쟁 입찰을 통해서 원재료 업체 선정하고 있습니다. 구매선의 다각화를 위해서 일본 NOO 포함 다른 거래처와도 거래를 유지하며 가격 경쟁력 확보를 위해서 기초 원재료에 대한 시황 분석 및 신규거래처 발굴 등의 구매 정책을 시행 하고 있습니다.

[최근 3년간 주요 매입처 별 매입액]

(단위 :백만원)

구매처	2023년	2022년	2021년	2020년	매입 품목

	금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율	
KOO/포OO	15,388	26.0%	51,413	33.2%	29,022	30.9%	25,442	37.6%	철판
LOO/SOO	11,708	19.8%	28,319	18.3%	5,532	5.9%	276	0.4%	블레이드
피OO	3,497	5.9%	9,351	6.0%	8,473	9.0%	7,373	10.9%	플랜지
SOO/DOO	2,835	4.8%	2,953	1.9%	3,133	3.3%	1,534	2.3%	주물
SOO/셰OO	2,933	5.0%	1,719	1.1%	1,504	1.6%	1,846	2.7%	메인베어링
기타	22,923	38.7%	60,998	39.4%	46,285	49.3%	31,192	46.1%	기어박스외
합 계	59,284	100.0%	154,753	100.0%	93,949	100.0%	67,663	100.0%	

당사는 국내 철판 구매 업체로는 포OO의 POO 제강사와 해외 업체로는 KOO의 SOO, XOO, NOO 등 제강사에서 원재료를 매입하고 있습니다. 2023년 기준 매입처 중 가장 비중이 높은 업체는 KOO/포OO로, 총 원재료 매입액의 26.0%를 차지하고 있습니다. 가격 결정은 프로젝트별로 경쟁 입찰 방식과 이원화 또는 신규업체 발굴등으로 최저가에 입찰한 업체에 발주를 진행 하고 있습니다. 후판가격 등 원재료에 대한 시황 분석을 통해서 적절한 발주 시점도 검토 하고 있습니다. 향후에도 후판 가격이 지속적으로 인상될 경우, 당사의 원재료 가격 상승으로 당사의 수익성에 부정적 영향을 미치게 됩니다.

차. 유가 하락에 따른 대체재 위험

당사가 영위하고 있는 풍력산업은, 기존 화석연료를 기반으로 한 발전산업을 대체하고자 하는 필요성에 의해 발전을 진행해온 산업분야입니다. 각 국의 원유 관련 정책, 원유 수급 등은 지속적으로 풍력산업 및 기타 신재생에너지 산업의 변동에 영향을 미쳐왔으며, 더불어 글로벌 수출업황에도 영향을 주고 있는 상황입니다. 유가가 급락할 시 발전원으로서의 석탄, 천연가스 등의 연료 가격 경쟁력이 강화될 가능성이 있으며 이에 따른 신재생에너지의 가격경쟁력이 약화되어 수요 감소로 이어질 수 있습니다. 이 경우 풍력 발전단가의 상대적 매력도 약화로 풍력발전 수요 회복에 부정적 영향을 미칠 가능성이 있으므로 투자자께서는 이점에 유의하시기 바랍니다.

당사가 영위하고 있는 풍력산업은, 기존 화석연료를 기반으로 한 발전산업을 대체하고자 하는 필요성에 의해 발전을 진행해온 산업분야입니다. 각 국의 원유 관련 정책, 원유 수급 등은 지속적으로 풍력산업 및 기타 신재생에너지 산업의 변동에 영향을 미쳐왔으며, 더불어 글로벌 수출업황에도 영향을 주고 있는 상황입니다.

화석연료와 신재생에너지의 발전단가가 같아지는 시점이 되는 것도 결국 석유이기 때문에 태양광산업과 유가는 밀접한 연관이 있습니다. 유가가 하락할 경우 정부와 기업 모두 수익성에 입각해 풍력발전에 대한 수요가 줄어들 가능성이 있어 유가 추이는 당사가 영위하는 풍력업황에 영향을 미치게 됩니다.

국제유가 추이를 살펴보면 2019년 4월 이후 심화된 미중 무역분쟁 및 세계 경제 둔화에 따른 수요감소 우려로 글로벌 경기 변동성이 확대되면서 배럴당 50~60달러 수준으로 하락하는 모습을 보였습니다. 2019년 9월 사우디 아람코사의 석유시설에 대한 드론 공습, 상장에 대비한 사우디 아람코사의 고유가 정책유지 등으로 유가는 지속적으로 상승하는 추세를 보였으나, 2019년 12월 미국과 중국의 1차 무역합의가 발표되면서 글로벌 경기 회복 기대감으로 국제유가는 60달러 수준의 안정적인 모습을 보였습니다. 2020년 초 COVID-19 감염증이 전 세계로 퍼지며 석유 수요가 둔화될 것이라는 전망과 함께 유가는 급격한 하락세로

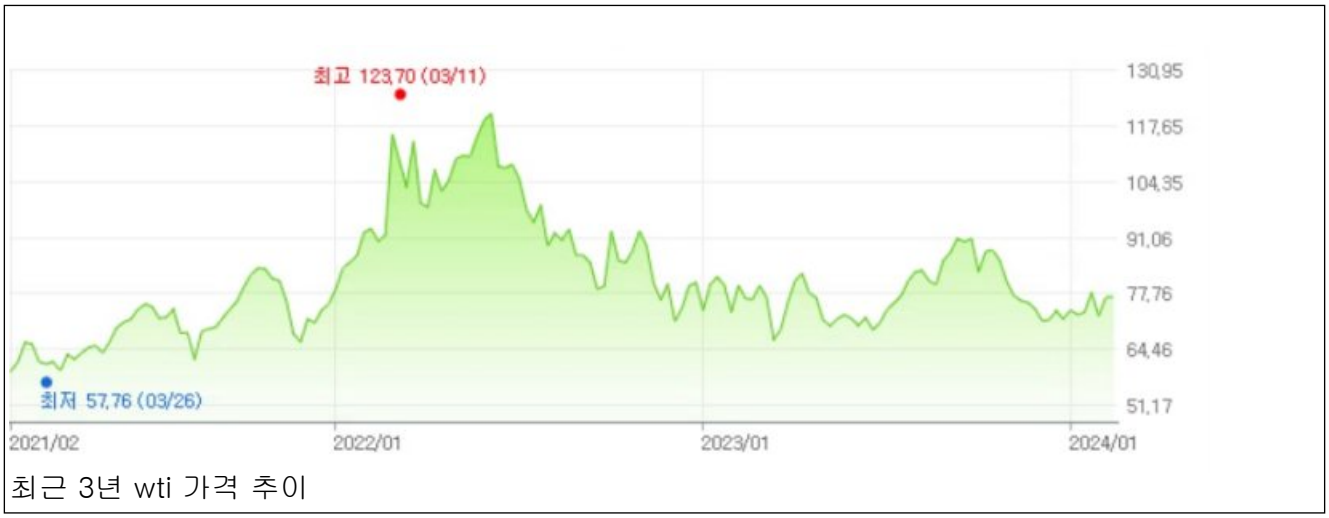
돌아서게 되었습니다. COVID-19가 전세계로 확산되는 가운데 2020년 3월 OPEC+ 추가 감산 협의가 결렬되면서 주요 산유국들이 원유 증산 경쟁을 하자 유가는 급격하게 하락했고 미국 및 유럽 주요국의 국가비상사태 및 이동 제한 조치가 발표되며 여행객 감소에 기인한 원유 수요 감소 우려가 가시화되면서 국제유가는 배럴당 20~30달러 수준으로 하락하였습니다. 2020년 4월, OPEC+가 극적으로 6월까지의 감산에 합의하고 각국의 경제부양정책 실시에 따른 경제 회복 기대감으로 국제유가는 반등하기 시작하였고 배럴당 40달러 수준에서 안정화되었습니다.

2021년 1월 COVID-19 백신 개발 및 세계 경제 회복에 대한 기대감으로 국제유가는 상승 추이를 보이기 시작하였습니다. 또한 2021년 3월 OPEC+가 향후 소폭의 증산만 허용하기로 결정함에 따라 국제유가는 2021년 3월 기준 작년말 대비 20% 이상 상승하였으며, 이후 세계 경제 회복세가 지속되는 가운데 재생에너지 중심 정책에 따른 셰일 등 상류부문 투자 감소로 인한 공급 부족, 러시아의 제한적 천연가스 공급에 따른 대체수요 증가 등의 요인으로 2021년 10월 국제유가는 배럴당 80달러대까지 상승하였습니다. 이후 COVID-19 오미크론 변이 바이러스의 출현으로 배럴당 70달러 수준으로 급락하였으나 오미크론 변이에 대한 경계심 완화, 산유국의 제한적인 증산 등으로 최근 다시 상승하는 모습을 보이고 있습니다.

2022년 상반기 러시아/우크라이나 사태 장기화에 따른 대러 제재 심화, OPEC 등 산유국 생산능력 제한 등 석유공급 감소 및 코로나 회복세로 인한 글로벌 수요 증가 등으로 큰 폭으로 상승하여 2021년 하반기 70달러 선에서 2022년 상반기 105달러 수준까지 급등하였습니다. 2022년 하반기 원유 가격은 세계 석유 수급이 과잉으로 전환되고, 미국 연방준비제도의 금리 인상 등 주요국의 긴축 기조로 세계 경기침체 우려가 커지면서 하락세를 보이기 시작하여 2023년 상반기 75~85달러 박스권 장세를 이어오고 있었습니다. 2023년 하반기에는 연방준비제도 긴축 우려 완화와 미국 제조업 체감지수 개선으로 경기 연착륙 기대감이 강화됨에 따라 70달러 수준의 약보합세가 지속되었으나 최근 이스라엘과 팔레스타인 무장단체 하마스간 무력 충돌 및 후티반군 관련 국지적 무력충돌 발생으로 대외적인 변동성이 확대되고 있습니다.

[최근3년 WTI 가격추이]

(단위 : 달러/배럴)



최근 3년 wti 가격 추이

출처) 네이버 증권

유가가 급락할 시 발전원으로서의 석탄, 천연가스 등의 연료 가격 경쟁력이 강화될 가능성이 있으며 이에 따른 신재생에너지의 가격경쟁력이 약화되어 수요 감소로 이어질 수 있습니다. 이 경우 풍력 발전단가의 상대적 매력도 약화로 풍력발전 수요 회복에 부정적 영향을 미칠 가능성이 있으므로 투자자께서는 이점에 유의하시기 바랍니다.

2. 회사위험

【투자자 유의사항】
■ 본 증권신고서는 당사의 영업활동 및 재무에 대해 보다 정확하고 실체적인 정보전달을 위해 연결기준으로 작성되었으며, 증권신고서 투자위험요소 중 회사위험은 별도의 언급이 있는 경우를 제외하고 기본적으로 연결재무제표 기준으로 작성되었습니다. 별도기준 재무제표는 [2부 발행인에 관한 사항] 및 감사보고서 등을 참조하시기 바랍니다. ■ 본 회사위험에는 당사의 재무적 위험요소들이 주로 기재되어 있습니다. 투자자 여러분들의 이해 편의를 위하여, 당사의 최근 3개년간 주요 재무사항 총괄표를 아래와 같이 요약 기재하였으니, 투자판단에 참고하시기 바랍니다.

최근 3년간 주요 재무사항은 다음과 같습니다.

[주요 재무사항 총괄표]

(연결기준) (단위: 백만원, %)

구 분	2023년	2022년	2021년	2020년
외부감사 회계법인	삼정회계법인	삼정회계법인	삼정회계법인	삼정회계법인
외부감사인의 감사의견	적정	적정	적정	적정
감사인 핵심감사사항	해당	해당	해당	해당
계속기업 존속불확실성 해당여부	해당	미해당	미해당	해당
1. 자산총계	263,046	262,006	271,581	256,679
- 유동자산	66,571	78,787	90,531	79,685
- 비유동자산	196,475	183,219	181,050	176,994
2. 부채총계	204,075	194,799	194,191	180,958
- 유동부채	118,930	121,587	178,274	69,417
- 비유동부채	85,145	73,211	15,917	111,542
3. 자본총계	58,971	67,208	77,390	75,721
- 자본금	63,169	61,124	60,889	60,620
4. 부채비율(%)	346.1%	289.8%	250.9%	239.0%
5. 유동비율(%)	56.0%	64.8%	50.8%	114.8%
6. 영업활동 현금흐름	(25,946)	(1,188)	3,108	(10,775)
7. 투자활동 현금흐름	(3,702)	(7,301)	(1,802)	(4,628)
8. 재무활동 현금흐름	39,645	8,489	(4,193)	17,847

9. 기말 현금및현금성자산	12,739	2,719	2,752	5,643
10. 매출액	107,739	239,179	149,659	80,168
11. 영업이익	(19,570)	1,899	4,993	(11,707)
- 영업이익률(%)	-18.2%	0.8%	3.3%	-14.6%
12. 금융수익	2,673	2,348	1,158	1,218
13. 금융원가	10,832	9,250	6,866	10,756
14. 당기순이익	(26,137)	(13,092)	(1,294)	(23,414)
- 당기순이익률(%)	-24.3%	-5.5%	-0.9%	-29.2%

가. 수주 부진에 따른 실적 및 수익성 악화 위험

당사가 영위하고 있는 풍력사업은 수주 결과에 따라 매출이 불안정적으로 변동할 수 있고, 매출 하락시 고정비 부담으로 인해 대규모의 영업손실이 발생할 수 있는 사업 구조를 지니고 있습니다. 향후 당사의 수주 결과에 따라 매출이 불안정적으로 변동할 수 있고, 매출 하락 시 고정비 부담으로 인해 대규모의 영업손실이 발생할 수 있는 사업 구조를 지니고있는 점은 당사의 위험요소로 판단됩니다. 당사는 향후 풍력발전 산업의 업황 부진, 기술 트렌드의 변화, 산업 내 경쟁 심화 등 외부 환경의 부정적 변화에 의해 신규 수주 활동이 부진할 위험이 존재하며, 이는 대규모의 영업손실 발생을 초래하여 당사 재무안정성의 불확실성을 증가시킬 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 이 점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다.

당사는 풍력발전 사업 단일 부문을 계속사업으로써 영위하고 있고, 이와 관련하여 당사의 사업 부문은 풍력사업부, 타워사업부, 기타로 구분됩니다. 풍력사업부에서는 기존의 750kW와 2MW 풍력발전시스템의 공급을 감소시키고 있고, 최근에는 4.2MW 및 4.3MW의 풍력발전시스템의 공급을 증가시키고 있으며, 타워사업부에서는 당사 풍력사업부의 수주분 및 연결대상 종속회사 윈앤피(주)의 영업활동을 통한 수주분에 대하여 타워를 공급하고 있습니다.

[사업부문별 영업수익성 추이]

(단위 : 백만원)

구 분		2023년	2022년	2021년	2020년
[풍력사업부]					
매출액		72,486	146,143	91,250	12,671
제품	750kW	-	-	-	-
	2MW	-	-	-	1,924
	2.3MW	-	-	-	2,614
	4.2MW-4.3MW	48,540	111,437	58,828	-
공사		12,559	24,852	24,755	-
용역		8,932	7,399	6,776	7,228
기타		2,455	2,454	891	905
매출원가		73,581	139,863	74,375	15,961
매출원가율(%)		101.5%	95.7%	81.5%	126.0%

판매비와관리비	15,003	14,861	15,900	13,430
판매비와관리비율(%)	20.7%	10.2%	17.4%	106.0%
영업이익	(16,098)	(8,580)	976	(16,719)
영업이익률(%)	-22.2%	-5.9%	1.1%	-131.9%
[타워사업부]				
매출액	35,253	93,036	58,409	67,497
매출원가	36,239	79,771	51,719	59,429
매출원가율(%)	102.8%	85.7%	88.5%	88.0%
판매비와관리비	2,486	2,786	2,674	3,056
판매비와관리비율(%)	7.1%	3.0%	4.6%	4.5%
영업이익	(3,472)	10,479	4,017	5,012
영업이익률(%)	-9.8%	11.3%	6.9%	7.4%
[당사 총 합계]				
매출액(주1)	107,739	239,179	149,659	80,168
매출원가	109,821	219,634	126,093	75,389
매출원가율(%)	101.9%	91.8%	84.3%	94.0%
판매비와관리비	17,488	17,646	18,574	16,486
판매비와관리비율(%)	16.2%	7.4%	12.4%	20.6%
영업이익	(19,570)	1,899	4,993	(11,707)
영업이익률(%)	-18.2%	0.8%	3.3%	-14.6%

주1) 공통 매출액 제외

당사가 영위하고 있는 풍력발전 사업 특성상 각각의 프로젝트 추진단계부터 수주계약 체결, 납품에 이르기까지 장기간이 소요되기 때문에 꾸준한 수주 활동을 통해 수주잔고를 확충, 유지해 나가지 못할 경우 매출이 크게 하락할 위험이 존재합니다. 또한 수주 부진에 따른 생산량 감소로 인해 설비 가동률이 저하될 수 있고, 매출 하락에따라 감가상각비, 인건비 등 고정비의 부담이 증가하기 때문에 레버리지 효과가 발생하여 영업 수익성이 악화될 수 있습니다. 또한, 당사는 연결기준 2022년 1분기부터 2023년 4분기까지 8개 분기 연속 영업적자를 지속하고 있으며, 글로벌 고금리 기조에 따라 전방산업의 수요 회복 시기를 현재 시점에서 예측할 수 없는 만큼 수익성의 부진이 더욱 이어질 수 있습니다.

[당사 신규수주 및 수주잔고 추이]

(단위 : 백만원)

구 분	2023년	2022년	2021년	2020년
[풍력사업부]				
기초잔액	163,528	249,844	231,840	57,487
신규수주	20,255	59,827	109,254	187,024
매출	72,486	146,143	91,250	12,671
수주잔고	111,297	163,528	249,844	231,840

[타워사업부]				
기초잔액	29,342	59,601	63,728	57,235
신규수주	6,508	62,777	54,282	73,990
매출	35,253	93,036	58,409	67,497
수주잔고	596	29,342	59,601	63,728
[당사 총 합계]				
기초잔액	192,870	309,445	295,568	114,722
신규수주	26,763	122,603	163,536	261,014
매출	107,739	239,179	149,659	80,168
수주잔고	111,893	192,870	309,445	295,568

[풍력사업부]

2020년에는 풍력발전기의 대형화 전환 과도기에 따라 기존 모델인 2MW/2.3MW의 전년도 수주가 저조하여 2020년 풍력사업부의 매출액은 한경풍력발전 프로젝트 2,614백만원, Goto 프로젝트 1,924백만원, 용역 및 기타 8,120백만원이 반영되어 12,671백만원, 영업이익 -16,719백만원을 기록하였습니다. 반면, 당사 국책 과제로 개발 완료한 4MW급 터빈의 수주계약 증가로 오미산풍력발전 EPC 계약 135,585백만원, 만월산풍력발전 43,290백만원 등 187,024백만원의 수주계약을 체결하였습니다.

2021년에는 대용량 터빈 추세에 맞춰 개발 완료한 4.2MW 및 4.3MW 터빈의 수주계약이 증가하였습니다. 공급계약을 체결한 주요 프로젝트는 어음풍력발전 프로젝트 29,400백만원, 가덕산풍력발전 프로젝트 기자재 납품22,600백만원 및 O&M 14,280백만원, 만월산풍력발전 프로젝트 기자재 추가 납품 4,740백만원 및 O&M 28,560백만원 등 총 109,254백만원의 신규 수주계약을 체결하였습니다. 2021년 풍력사업부 매출액은 91,250만원으로 전년 대비 78,579백만원 증가(+620.1%)하였고 영업이익은 흑자전환하여 976백만원을 기록하였습니다.

2022년에는 해맞이 풍력발전 프로젝트 40,432백만원, 고산풍력발전 프로젝트 3,310백만원의 수주분을 포함하여 총 59,827백만원의 신규 수주액을 기록하였으며, 오미산풍력발전 프로젝트 43,474백만원, 만월산풍력발전 프로젝트 48,000백만원, 가덕산 풍력발전 프로젝트 22,600백만원, 어음풍력발전 프로젝트 16,075백만원, 약수풍력발전 프로젝트 6,140백만원 등 총 146,143백만원의 매출을 인식하여 전년 대비 54,893백만원 증가(+60.2%)하였으나 글로벌 펜데믹, 러시아-우크라이나 전쟁 등으로 인한 철판 등 원자재 가격 폭등으로 원가상승으로 매출원가율 급증(95.7%)하여 영업손익은 -8,580백만원의 적자전환을 기록하였습니다.

2023년 3분기는 신규 프로젝트의 원자재 상승분을 계약단가에 반영하여 계약 진행중으로 신규프로젝트의 수주계약은 2023년 2~3분기 이내에 체결이 예상되었으나, 글로벌 경기침체로 인한 국내 풍력단지 개발 지연 및 인허가 지연으로 인해 수주계약이 지연되고 있습니다. 2024년 1분기 태백 하OO 풍력발전 프로젝트 21,143백만원, 제주 어OO 풍력발전프로젝트 5,600백만원 등 신규 수주 계약 체결을 예상하고 있습니다.

2023년 누적 매출액은 해맞이풍력발전 프로젝트 16,234백만원, 어음풍력발전 프로젝트

14,462백만원 등 총 72,486백만원 인식되어 -16,098백만원의 영업손실을 기록하였습니다. 당사가 영위하는 풍력사업은 대규모 토목공사와 기상여건에 민감한 발전기 설치공사가 수반되어 계절적으로 바람이 강하고 토목공사가 어려운 동절기를 기피하는 현상이 있어 일부 계절성을 띄고 있습니다.

2023년 현재 당사의 풍력사업부 수주잔고는 111,297백만원으로 2020년 231,840백만원, 2021년 249,844백만원 대비 상당한 감소폭을 보이고 있습니다. 국내 풍력보급 실적은 2019년 191.025MW, 2020년 160.05MW, 2021년 63.6MW, 2022년 74.8MW로 22년에 21년보다 소폭 상승했으나 전체적인 국내 풍력산업의 감소세 및 주요 프로젝트(육OO 풍력발전, 하OO 풍력발전) 지연에 따라 당사의 신규 수주잔고도 감소하였으며, 원자재 가격 상승분을 반영하여 계약을 진행하고자 추진하고 있어 예상 수주일정이 지연되고 있습니다. 당사는 사업계획상 2024년 압OO풍력발전, 고OO풍력발전, 육OO풍력발전, 하OO풍력발전, 어OO풍력발전 등의 수주를 예상하고 있으며 약 4,000억원의 신규 수주 계약 체결을 목표로 하고 있습니다.

당사가 현재 계획중인 풍력발전프로젝트가 신규수주로 이어지지 않을 경우, 향후 당사의 풍력사업부 실적이 급격히 악화 될 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 당사의 '단일판매 ·공급계약체결'에 관한 공시 및 분/반기, 사업보고서 등의 공시를 통해 당사의 수주잔고 추이를 지속적으로 모니터링하여 주시기 바랍니다.

[타워사업부]

윈앤피(주)는 2006년 9월 설립된 풍력발전기 부품 제조 및 풍력발전용 타워 영업을 전문적으로 영위하던 당사의 협력업체였으며, 2011년 11월 당사는 전략적 풍력발전사업 확대를 위하여 윈앤피(주)를 인수하였습니다.

윈앤피(주)는 타워 부문의 외부 영업활동을 전담하고 있고, 당사 타워사업부는 윈앤피(주)에서 수주한 타워를 생산하여 윈앤피(주)에 제공하고 있으며, 윈앤피(주)에서는제공받은 타워를 외부 고객사에 판매하고 있습니다. 이처럼 당사 타워사업부는 본사와 별도로 윈앤피(주)라는 별도의 종속회사를 통해 타워 영업활동을 하고 있으며, 당사 풍력사업부의 자체 프로젝트와 관련된 타워 또한 생산하여 제공하고 있습니다. 이에 따라 생산활동을 담당하고 있는 당사 타워사업부의 별도재무제표상 매출액은 윈앤피(주)의 매출원가로 인식되며, 당사와 윈앤피(주)간 이사회결의를 거친 판매단가 계약을 통해 동 비율을 매년 산정하고 있습니다.

주1)	윈앤피(주)의 개별재무제표상 최근 매출액, 영업이익 등 재무 현황은 본 증권신고서 "III.투자위험요소-2.회사위험-아."를 참고하여 주시기 바랍니다.
주2)	당사 풍력사업부의 자체 프로젝트와 관련하여 제공하는 타워의 매출은 타워사업부 매출에 포함되어 있지 않습니다. 이는 풍력사업부의 프로젝트 수주 단계에서 이미 수주 금액에 포함되어 있기 때문에, 풍력사업부의 매출에 포함되어 있으며, 타워만을 별도로 분리해서 타워사업부의 매출로 인식하지는 않습니다.

당사는 이처럼 풍력사업부와 타워사업부를 모두 갖추고 있기 때문에 풍력사업부에서주도하는 풍력발전단지 조성 사업 및 풍력발전시스템 납품시 타워사업부에서 타워를제공할 수 있으나, 다른 풍력발전기 제작사의 경우에는 타워를 자체적으로 제작하지 않고, 외주를 주는 경

우가 많습니다. 이 때 경쟁사에서 조성 중인 풍력발전 사이트에 대한 타워만 별도로 수주하는 데에 있어서, 본사 명의로는 풍력사업 관련 경쟁사를 대상으로 수주하는 것이 현실적으로 용이하지 않습니다. 당사의 100% 종속회사인 윈앤피(주)는 경쟁사가 조성 했던 풍력발전 사이트(청송풍력발전, 장흥풍력발전 등)에 타워를 수주/납품한 이력이 있습니다. 또한 윈앤피(주)는 설립 이후 지속적으로 타워 영업활동을 영위해 왔고, 그 과정에서 누적해 오고 있는 납품 실적 및 고객 네트워크가 영업활동에 중요한 영향을 미치고 있기 때문에 당사는 외부 고객으로부터 타워 수주시 계속해서 윈앤피(주)의 명의로 수주를 하는 구조를 유지하고 있습니다.

당사 타워사업부의 신규 수주액은 2020년 73,990백만원에서 2021년 54,282백만원, 2022년 62,777백만원입니다. 주요 수주 프로젝트로는 2020년에는 Enercon 프로젝트 49,677백만원, Nordex 프로젝트 17,704백만원 등이 있으며, 2021년에는 Nordex 프로젝트 39,201백만원, Vestas 프로젝트 10,145백만원 등이 있으며, 2022년에는 Nordex 프로젝트 40,564백만원, Enercon 프로젝트 14,404백만원 등이 있습니다. 매출은 2020년 67,497백만원, 2021년 58,409백만원, 2022년 93,036백만원이 발생하였고, 영업손익은 2020년 5,012백만원, 2021년 4,017백만원, 2022년 10,479백만원을 기록하였습니다.

2023년 3분기에는 세계적으로 고금리 기조가 지속됨에 따라 공사비의 가파른 인상 및 공급망 차질로 많은 프로젝트의 단지개발 지연이 발생하였으며 또한, 당사 주요 시장인 미국내 IRA 정책의 세부 지원사항(세제혜택 등)이 뒤늦게 결정됨에 따라 프로젝트 지연되면서 6,508백만원의 신규 수주액만 발생하였습니다. 지연된 신규 수주계약은 당초 2023년 2~3분기 체결 예정이였으나, 글로벌 경기침체 지속에 따른 풍력단지 개발 지연의 사유로 인해 추가 지연되었습니다. 2024년의 경우 지연되었던 프로젝트의 개시 등으로 인해 NOO 및 EOO 등에서 신규수주계약 체결을 예상하고 있으며, 약 575억원의 규모로 예상하고 있습니다.

2023년말 현재 타워사업부의 수주잔고는 596백만원으로 2022년 말 29,342백만원 대비 98.0% 감소한 상황입니다. 현재 수주 진행중인 500억 이상의 Nordex, Enercon 프로젝트 등이 있으나, 수주잔고를 감안할 때 2024년 타워사업부의 매출이 급격히 감소될 것으로 예상됩니다. 향후 투자자 여러분들께서는 당사의 '단일판매 ·공급계약체결'에 관한 공시 및 분/반기, 사업보고서 등의 공시를 통해 당사의 수주잔고 추이를 지속적으로 모니터링하여 주시기 바랍니다.

[수익성 지표]

[주요 수익성 지표]

(단위: 백만원)

구분	2023년	2022년	2021년	2020년
매출액	107,739	239,179	149,659	80,168
매출원가	109,821	219,634	126,093	75,389
매출원가율	101.9%	91.8%	84.3%	94.0%
매출총이익	(2,081)	19,545	23,566	4,779
매출총이익률	-1.9%	8.2%	15.7%	6.0%
판매비와 관리비	17,488	17,646	18,574	16,486

영업이익	(19,570)	1,899	4,993	(11,707)
영업이익률	-18.2%	0.8%	3.3%	-14.6%
기타수익	1,847	1,991	7,485	1,627
기타비용	4,043	7,891	4,549	4,607
금융수익	2,673	2,348	1,158	1,218
금융비용	10,832	9,250	6,866	10,756
당기순이익	(26,137)	(13,092)	(1,294)	(23,414)
당기순이익률	-24.3%	-5.5%	-0.9%	-29.2%
산업평균 매출원가율	-	90.03%	87.87%	92.22%
산업평균 매출총이익률	-	9.97%	12.13%	7.78%
산업평균 영업이익률	-	1.82%	3.95%	-12.64%
산업평균 당기순이익률	-	-8.25%	0.47%	-16.28%

주1)2023년 산업평균은 본 공시서류 제출일 현재 산정되지 않았습니다.

(출처: Kisline(Nice산업평균))

당사의 수익성 현황을 살펴보면, 당사의 매출총이익률은 2020년 6.0%, 2021년 15.7%, 2022년 8.2%으로 2020년 이후 일부 개선되는 모습을 보였으나, 2023년의 경우매출 규모의 감소로 인한 고정비 부담으로 적자전환했습니다. 개선되고 있는 매출총이익률 및 영업이익률과 별개로 당기순이익률은 기타손익 및 금융손익에 따라 큰 변동을 보이고 있습니다. 당사 수익성의 경우 전방산업 업황에 따른 영향도 존재하지만, 원재료 가격의 추이에도 수익성이 크게 좌우됩니다. 이와 관련된 자세한 내용은 "III. 투자위험요소 - 1. 사업위험 - 자."를 참고해주시기 바랍니다.

2020년에는 상반기에 COVID-19 확산 및 대형화 전환 과도기에 따라 고객사 수주 및 설치공사가 지연되었으며, 매출규모 감소로 인해 수익성이 악화되어 매출원가율은 94.0%까지 증가하였고 고정비의 영향으로 당사의 영업이익률은 각각 -14.6%를 기록하여 적자가 지속되었습니다. 또한, 당기순이익률의 경우 -29.2%를 기록하여 적자폭이 증가했는데 이는 이자비용 7,545백만원 및 13회차 신주인수권부사채 조기상환에 따른 사채상환손실 2,550백만원 등으로 인해 금융비용이 10,756백만원 발생한점에 기인합니다.

2021년에는 2020년 신규수주확대로 인한 EPC(오미산풍력발전) 매출 또한 발생하면서 규모의 경제 효과로 매출원가율은 84.3%까지 감소하여 영업이익률 3.3%를 기록, 흑자전환 했습니다. 다만, 당기순이익은 -1,294백만원, 당기순이익률은 -0.9%를 기록하였는데 이는 정암풍력발전 매각에 따른 지분법적용투자처분이익 4,937백만원에도 불구하고 이자비용 6.498백만원 등 금융비용 6,866백만원 및 기타비용 4,549백만원이 발생한것에 기인합니다.

2022년에는 러-우 전쟁으로 인한 공급망 둔화 및 포스코 포항공장 침수 등으로 원재료(후판)가격이 급등하면서 매출증가에도 불구하고 연간기준 매출원가율이 91.8%까지 증가하였습니다. 이에 2022년 당사의 영업이익률은 전년동기대비 2.5%p 감소한 0.8%를 기록했고, 당기순이익률은 환율 상승에 따른 외환차손 2,086백만원 및 이자비용 7.131백만원 등으로 금융비용이 9,249백만원을 기록했고, SMS와의 단조용 장비 구매계약 해지와 관련한 미지급비용 5,228백만원 등의 기타비용 영향으로 -5.5%를 기록했습니다.

2023년에는 고금리 기조 장기화에 따른 프로젝트 추가 지연으로 인해 매출액 총규모가 감소

하여, 고정비 부담으로 인해 매출총이익이 적자전환하였습니다. 이에 2023년 당사의 영업이익률은 -18.2%를 기록했고, 당기순이익률은 금리상승에 따른 이자비용 9,595백만원 등 금융비용 10,832백만원과 4,043백만원 규모의 기타비용 영향으로 -24.3%를 기록했습니다.

상기 기재한 바와 같이, 당사는 고금리 기조 장기화, IRA 세부 지원사항 발표 지연, 국내외 정책변화 등의 요인으로 인해 연결기준 2022년 1분기부터 2023년 4분기까지 8개 분기 연속 영업적자를 지속하고 있습니다. 이에 따라 당사는 영업환경 개선을 위해 수주 물량 확보, 구매 공급망 확대에 따른 원가율 감소, 판관비 및 고정비 절감 등을 목표(진행)하고 있으며, 향후 고금리 기조가 완화되고, 전방산업 프로젝트가 정상적으로 진행될 경우 수익성이 개선될 것으로 기대하고 있습니다.

[주요 판매비와 관리비 세부 내역]

(단위: 백만원)

구분	2023년	2022년	2021년	2020년
급여	5,827	5,792	5,346	5,067
퇴직급여	521	659	613	563
복리후생비	459	440	755	440
감가상각비	1,362	1,164	933	872
경상연구개발비	3,570	4,351	4,619	4,237
보험료	530	728	557	245
지급수수료	1,827	2,649	2,559	2,706
대손상각비	811	(819)	807	302
주식보상비용	779	805	677	-
기타	1,800	1,876	1,708	2,053
합 계	17,488	17,646	18,574	16,486

[주요 금융손익 내역]

(단위: 백만원)

구 분	2023년	2022년	2021년	2020년
이자수익	408	239	198	237
배당금수익	138	14	13	14
외환차익	1,452	1,553	467	325
외화환산이익	80	158	308	3
금융수익 소계	2,673	2,348	1,158	1,218
이자비용	9,595	7,132	6,498	7,545
외환차손	1,181	2,086	345	434
사채상환손실	-	-	5	2,550
금융비용 소계	10,832	9,250	6,866	10,756
금융손익 합계	(8,159)	(6,902)	(5,708)	(9,538)

[주요 기타손익 내역]

(단위: 백만원)

구 분	2023년	2022년	2021년	2020년
외환차익	106	672	1,555	733
외화환산이익	169	551	41	128
지분법적용투자처분이익	-	-	4,937	-
기타수익 소계	1,847	1,991	7,485	1,627
외환차손	904	149	1,188	1,480
외화환산손실	386	138	43	77
유형자산손상차손	-	-	-	492
기타	1,341	6,636	1,313	2,156
기타비용 소계	4,043	7,891	4,549	4,607
기타손익 합계	(2,196)	(5,900)	2,936	(2,980)

지분법손익은 당사의 당기순이익에 영향을 미치며 2020년 827백만원, 2021년 -6,496백만원, 2022년 45백만원, 2023년 4,654백만원을 기록하며 크게 변동하는 모습을 보였습니다. 2021년 지분법손실이 크게 발생한 이유는 2021년 오미산풍력발전(주)과 관련하여 3자배정 유상증자에 따른 공동기업분류 이후 매출총이익에서 내부거래를 제거하는 과정에서 6,411백만원의 지분법손실을 인식한데에 기인합니다. 관계기업 및 공동기업에 관한 상세한 내용은 "III. 투자위험요소 - 2. 회사위험 - 아."을 참고해 주시기 바랍니다.

[최근 3개년 연결기준 지분법손익 현황]

(단위: 백만원)

구분	2023년	2022년	2021년	2020년
지분법손익	4,654	45	(6,496)	827

향후 당사의 수주 결과에 따라 매출이 불안정적으로 변동할 수 있고, 매출 하락 시 고정비 부담으로 인해 대규모의 영업손실이 발생할 수 있는 사업 구조를 지니고있는 점은 당사의 위험요소로 판단됩니다. 당사는 향후 풍력발전 산업의 업황 부진, 기술 트렌드의 변화, 산업 내 경쟁 심화 등 외부 환경의 부정적 변화에 의해 신규 수주 활동이 부진할 위험이 존재하며, 이는 대규모의 영업손실 발생을 초래하여 당사 재무안정성의 불확실성을 증가시킬 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 이 점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다.

나. 차입금 증가 및 수익성 둔화에 따른 재무안정성 위험

주요 재무안정성 지표인 부채비율의 경우 2020년 239.0%에서 2022년 289.8%를 기록하며 지속적으로 악화되는 모습을 보였습니다. 2023년 3분기말 부채비율은 359.4%로 2022년말 289.8% 대비

69.6%p 증가하며 당사의 재무부담이 지속적으로 가중되고 있습니다. 당사는 지속되는 영업적자로 인해 현금창출력이 약화되었으며, 글로벌 고금리 지속에 따른 풍력 프로젝트 착공 부진, 금리 상승에 따른 이자비용 증가, 운영자금목적의 장단기 차입금 증가 등으로 인해 당기순손실 15,103백만원을 시현하여 자기자본 규모가 감소하면서 부채비율이 크게 증가하였습니다. 또한, 당사의 자본총계를 살펴보면, 2023년 3분기말 자본총계는 당기순손실 심화로 인해 63,633백만원까지 감소하였으며 자본총계가 자본금보다 484백만원 많기에 자본잠식 상태는 아닙니다. 다만, 대규모 당기순이익의 인식으로 자본잠식률이 50%이상이 확인될 경우에는 관리종목에 지정될 수 있으며, 향후 자본총계 이상의 손실이 발생하여 자본금 전액이 잠식되면 상장폐지가 될 수 있습니다. 이처럼 당사의 재무안정성은 전방산업의 업황, 환율 등 거시경제의 방향에 따라 변동을 보이고 있으며 향후 전방산업의 불황, 정부 정책 및 규제의 변화, 원가율 상승 등 당사의 사업에 부정적인 영향이 발생할 경우 차입을 통한 조달 비중 증가 및 신용등급 하락 등으로 당사의 재무안정성이 악화될 가능성을 배제할 수 없습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[재무안정성 추이]

(단위: 백만원)

구분	2023년	2022년	2021년	2020년
자산총계	263,046	262,006	271,581	256,679
유동자산	66,571	78,787	90,531	79,685
비유동자산	196,475	183,219	181,050	176,994
- 유형자산	137,059	142,935	141,612	140,955
부채총계	204,075	194,799	194,191	180,958
유동부채	118,930	121,587	178,274	69,417
- 단기차입금	22,329	18,504	65,256	3,504
- 신주인수권부사채	18,866	-	464	689
- 전환사채	33,769	31,540	29,515	-
비유동부채	85,145	73,211	15,917	111,542
- 장기차입금	64,842	57,125	418	65,272
- 전환사채	-	-	-	27,674
자본총계	58,971	67,208	77,390	75,721
자본금	63,169	61,124	60,889	60,620
총차입금	141,552	109,347	97,416	99,192
부채비율	346.1%	289.8%	250.9%	239.0%

주1) 총차입금 =단기차입금+유동성장기부채+유동성리스부채+사채+장기차입금+비유동성리스부채
주2) 부채비율 = 부채총계 / 자본총계

주요 재무안정성 지표인 부채비율의 경우 2020년 239.0%에서 2022년 289.8%, 2023년 346.1%를 기록하며 지속적으로 악화되는 모습을 보였습니다. 2020년의 경우 채무상환자금 및 운영자금을 목적으로 현 최대주주를 대상으로 30,000백만원의 전환사채를 발행하였고, 납품일정 지연에 따른 매입채무 증가까지 더해져 부채총계가 2019년 대비 9.6% 증가하였고, 당기순손실 발생에도 불구하고 신주인수권의 행사로 자본총계는 전년말 대비 6.4% 증가하

여 부채비율은 2019년 대비 7.0%p 증가하였습니다.

2021년의 경우 부채비율이 2020년 대비 11.9%p 증가한 250.9%를 기록하며 재무안정성이 일부 악화된 모습을 보였습니다. 2021년 부채비율이 악화된 주요 원인은 전환권 대가의 자본인식으로 인한 자본총계의 증가에도 불구하고, 선수금 증가로 인한 계약부채의 발생으로 부채총계가 증가함과 동시에 당기순손실 1,294 백만원이 발생하였기 때문입니다. 2022년에는 부채비율이 289.8%를 기록하며 2021년 말 대비 38.9%p 증가하는 모습을 보였는데 이는 부채총계의 규모는 전년과 비슷했으나, 단조용 장비구매계약해지 관련하여 배상금액 5,228백만원 등 7,891백만원의 기타비용이 발생했고, 금리상승으로인한 이자비용의 증가 등으로 인한 9,250백만원의 금융비용이 발생하여 총 13,092백만원의 당기순손실로 인해 자본이 감소하였기 때문입니다.

2023년말 부채비율은 346.1%로 2022년말 289.8% 대비 56.2%p 증가하며 당사의 재무부담이 지속적으로 가중되고 있습니다. 당사는 지속되는 영업적자로 인해 현금창출력이 약화되었으며, 글로벌 고금리 지속에 따른 풍력 프로젝트 착공 부진, 금리 상승에 따른 이자비용 증가, 운영자금목적의 장단기 차입금 증가 등으로 인해 당기순손실 26,137백만원을 시현하여 자기자본 규모가 감소하면서 부채비율이 크게 증가하였습니다.

[산업평균대비 부채비율]

(단위: %)

구분	2023년		2022년		2021년		2020년	
	당사	산업평균	당사	산업평균	당사	산업평균	당사	산업평균
부채비율	346.1%	-	289.8%	117.4%	250.9%	147.1%	239.0%	219.6%
총차입금의존도	53.8%	-	41.7%	26.5%	35.9%	35.1%	38.6%	43.7%

주1) 산업분류: 기타 기관 및 터빈 제조업(C29119)

주2)2023년 산업평균은 본 공시서류 제출일 현재 산정되지 않았습니다.

주3) 차입금의존도: 총차입금(단기차입금+유동성장기부채+유동성리스부채+사채+장기차입금+비유동성리스부채)/총자본*100

(출처: Kisline(Nice산업평균))

당사의 총차입금은 2020년 96,449백만원, 2021년 95,188백만원, 2022년 107,170백만원. 2023년 141,552백만원을 기록하며 총차입금이 증가하는 추세를 보이고 있으며, 부채비율은 산업평균대비 열위한 수준을 보이고 있습니다. 2020년의 경우 앞서 언급한 바와 같이 13회 신주인수권부사채 상환 및 운영자금의 목적으로 30,000백만원 규모의 전환사채를 발행하였기 때문이며, 이에 당사의 차입금의존도는 239.0%를 기록하였습니다. 2022년에는 구매자금 목적의 은행차입금이 증가하였고, 2023년에는 운영자금 확보 목적의 신주인수권부사채 30,000백만원 규모를 발행하면서 총 차입금이 지속 증가하는 추세입니다.

최근 3년간 당사의 총차입금의존도는 40% 내외를 기록했으며, 특히 2023년의 경우 53.8%를 기록하여 산업평균(2022년 기준) 대비 높은 수준을 기록하고 있습니다. 이는 앞서 언급한 바와 같이 최근 3년간 주식연계채권 발행 및 장단기차입이 이루어졌기 때문입니다. 당사는 영업활동을 통해 점차적으로 총차입금을 감소시킬 계획이며, 실적개선을 통한 주가부양을 통해 기발행된 주식연계채권 등의 옵션이 행사될수 있도록 노력할 계획입니다. 다만, 당사의 노력에도 불구하고 전방산업인 풍력산업의 침체 등으로 영업활동현금흐름이 악화되어 총차

입금의존도 개선이 지연될 수 있습니다.

[자본금 관련 계정 내역]

(단위 : 백만원, %)

구분	2023년	2023년 3분기	2022년	2021년	2020년
자본금	63,169	63,149	61,124	60,889	60,620
자본총계	58,971	63,633	67,208	77,390	75,721
자본잠식여부	해당	미해당	미해당	미해당	미해당
자본금의 50%	31,584	31,575	30,562	30,445	30,310
50% 자본잠식까지 한도 여유분	27,387	32,058	36,646	46,945	45,411
당기순이익	(26,137)	(15,103)	(13,092)	(1,294)	(23,414)
이익잉여(결손)금	(36,338)	(25,304)	(24,123)	(52,632)	(51,597)

또한, 당사의 자본총계를 살펴보면, 2023년 3분기말 자본총계는 당기순손실 심화로 인해 63,633백만원까지 감소하였으며 자본총계가 자본금보다 484백만원 많기에 자본잠식 상태는 아니였으나, 2024년 3월 22일 당사가 발표한 2023년 연결감사보고서에 따르면 자본총계가 자본금보다 4,198백만원 적어 현재 부분자본잠식 상태입니다. 향후 대규모 당기순이익의 인식으로 자본잠식률이 50%이상이 확인될 경우에는 관리종목에 지정될 수 있으며, 향후 자본총계 이상의 손실이 발생하여 자본금 전액이 잠식되면 상장폐지가 될 수 있습니다. 관리종목 지정사유 확인 당일에는 코스닥시장에서의 거래는 정지되며, 이를 기한 내에 해결하지 못한다면 코스닥시장 상장폐지 사유에 해당하여, 당사 주식은 향후 장내에서 거래가 이루어지지 못할 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 당사의 주식이 상장폐지될 경우, 투자금액을 회수하지 못하게 될 수도 있는 점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다. 이에 투자자 여러분들께서는 코스닥시장에서의 관리종목, 상장폐지와 관련된 규정을 반드시 유의하시고, 당사의 영업 수익성 추이에 대하여 지속적으로 모니터링하시기 바랍니다.

이자보상배율이 1배 미만인 경우에는, 영업활동에서 창출한 이익으로는 이자비용을 지불할 수 없을 정도로 채무상환능력이 취약하다고 해석할 수 있습니다. 당사의 이자보상배율은 2020년 -1.6배, 2021년 0.8배, 2022년 0.3배, 2023년 -1.8배를 나타내고 있습니다. 2020년도에는 영업환경 악화로 적자를 기록하여 음의 이자보상배율을 기록했으며, 2021년 및 2022년에는 매출 상승에 따른 영업이익 흑자전환에도 불구하고, 총차입금 규모가 각각 97,880백만원, 109,347백만원으로 점차 증가하면서, 여전히 1배 미만의 이자보상배율을 기록하고 있습니다. 2023년 이자비용은 9,595백만원 수준이며, 차입금 의존도는 53.8%로써, 총 자산의 절반가량을 차입금에 의존하고 있는 상황입니다.

[재무안정성 추이]

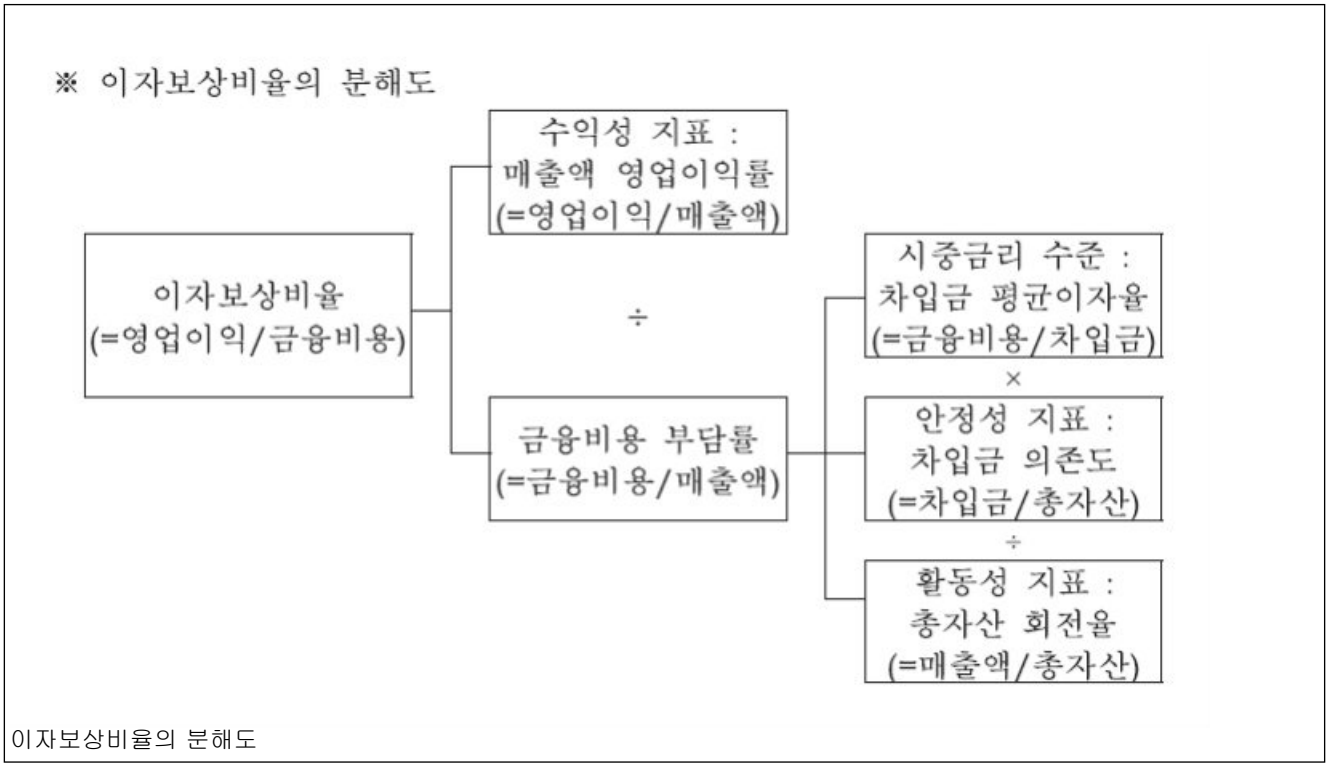
(단위: 백만원)

구분	2023년	2022년	2021년	2020년
유동차입금	75,832	50,966	95,673	4,399
비유동차입금	65,720	58,381	1,743	94,794
총차입금	141,552	109,347	97,880	99,881

- 총차입금의존도	53.8%	41.7%	36.0%	38.9%
현금및현금성자산	12,739	2,719	2,752	5,643
순차입금	128,813	106,628	95,128	94,238
금융비용	10,832	9,250	6,866	10,756
이자비용	9,595	7,132	6,498	7,545
- 이자보상배율	-1.8배	0.3배	0.8배	-1.6배
- 산업평균 이자보상배율	-	0.7배	0.8배	-2.3배

주1) 총차입금 =단기차입금+유동성장기부채+유동성리스부채+사채+장기차입금+비유동성리스부채
주2) 순차입금 = 총차입금 - 현금및현금성자산
주3) 총차입금의존도 = 총차입금 / 자산총계
주4) 이자보상배율 = 영업이익 / 금융비용
주5)2023년 업종평균 이자보상배율은 본 공시서류 제출일 현재 집계되지 않았습니다.
(출처: Kisline(NICE산업평균)

[이자보상배율의 분해도]



이자보상비율의 분해도

출처) 2022 증권신고서 정정요구 사례집, 금융감독원

구분	2023년	2022년	2021년	2020년
이자보상배율	-1.8배	0.2배	0.7배	-1.1배
매출액 영업이익률(%)	-18.2%	0.8%	3.3%	-14.6%
금융비용 부담률(%)	10.1%	3.9%	4.6%	13.4%
차입금 평균이자율(%)	7.7%	8.5%	7.0%	10.8%
차입금 의존도(%)	53.8%	41.7%	36.0%	38.9%
총자산 회전율(%)	41.0%	91.3%	55.1%	31.2%

주1) 이자보상배율 = 영업이익 / 금융비용
주2) 매출액 영업이익률 = 영업이익 / 매출액
주3) 금융비용 부담률 = 금융비용 / 매출액
주4) 차입금 평균이자율 = 금융비용 / 차입금
주5) 차입금 의존도 = 차입금 / 총자산
주6) 총자산 회전율 = 매출액 / 총자산

이자보상배율은 상기 분해도 그림과 같이 (매출액 영업이익률/금융비용 부담률)로 구분할 수 있으며, 금융비용 부담률은 다시 (차입금 평균이자율*차입금의존도/총자산 회전율)로 구분할 수 있습니다. 당사의 이자보상배율은 2020년에 -1.1배로 음의 수치를 기록하였는데, 이는 당사의 수익성 악화 및 COVID-19 확산에 따른 매출(납품)지연으로 2년 연속 영업손실을 기록하였기 때문입니다. 2021년에는 영업이익을 기록했으며, 차입금 의존도가 낮아지고, 매출 증가에 따라 총자산 회전율이 높아지면서 따라 이자보상배율은 전년 대비 개선된 수치를 나타내었으나 1배 미만을 기록하였습니다. 2022년의 경우 매출 증가(전년 대비 59.8%)에 따라 총자산회전율은 증가했으나, 차입금 평균이자율이 전년 대비 상승하였고, 금융권 차입금의 증가로 차입금 의존도가 증가하면서 이자보상배율은 0.2배로 감소하여 전년 대비 악화된 수치를 기록했습니다. 2023년의 경우 매출 감소로 매출액 영업이익률이 -18.2%로 적자전환하고, 차입금 의존도가 상승함에 따라 이자보상배율은 -1.8배를 기록하였습니다.

추후 영업환경 개선 등으로 수익성이 회복될 경우 이자보상배율 또한 일부 정상화가 가능할 것으로 판단되나, 당사의 영업 환경 악화가 지속되어 수익성 개선으로 이어지지 않을 경우 당사의 채무상환능력 또한 추가로 악화될 가능성이 존재합니다.

[금융권 차입금 현황]

(기준일: 2023년12월 31일) (단위: 백만원)

구 분	차입처	만기일	이자율(%)	2023년	2022년말
일반운용자금	신한은행	25.02.28	4.7	10,845	11,505
	산업은행	25.02.28	4.7	19,418	20,608
	광안신협 등	25.02.28	4.5	27,113	28,763
	건설공제조합	24.07.19	1.16	418	418
	오케이저축은행	25.09.20	9.5	12,000	-
	중소기업은행	24.09.05	6.68	2,000	2,000
	국민은행	23.10.28	5.97	500	500
	신한은행	24.02.14	5.34	2,500	-
구매자금	산은 1차	24.03.07	7.26	352	5,000
	산은 2차	24.03.10	7.29	3,265	
	산은 3차	24.04.04	7.42	794	
	산은 4차	24.05.03	7.45	240	
	산은 5차	24.05.04	7.45	321	
	산은 6차	24.04.01	7.45	11	
	산은 7차	24.05.05	7.45	16	
	신한 1차	24.03.14	6.9361	1,446	7,997
	신한 2차	24.03.15	6.9361	21	

	신한 3차	24.03.23	6.9898	987	
	신한 4차	24.03.24	7.0011	1,695	
	신한 5차	24.04.11	7.0386	652	
	신한 6차	24.04.14	7.0427	2,273	
	신한 7차	24.04.15	7.0482	687	
	신한 8차	24.04.18	7.0718	190	
	신한 9차	24.04.26	7.0969	49	
소 계				87,793	76,372
차감 : 현재가치 할인자금				(622)	(1,161)
차감 : 1년이내 상환기일 도래분(유동성 장기부채)				(22,329)	(18,504)
합 계				64,842	56,707

2023년말 기준 금융권 차입금 규모는 87,793백만원입니다. 일반운용자금의 경우 원재료 구매 등 운영자금 목적으로 차입 중이며, 차입금을 위한 담보물로 토지, 건물 등 유형자산 106,200백만원이 차입금의 담보로 설정되어 있습니다. 담보설정금액과 차입금액의 차이는 23,825백만원으로 추가적인 차입 한도는 있으나, 해당 차입금 상환이 어려워질 경우 담보자산의 소유권 일부를 상실할 가능성이 있으니 투자자께서는 이점 유의하시길 바랍니다.

[유형자산 담보제공 내역]

(기준일 : 2023년12월 31일) (단위 : 백만원)

담보제공자상	장부가액	담보설정금액	차입금종류	차입금액	담보권자
토지	99,733	106,200	일반대 외	82,375	신한은행 외
투자부동산	12,539				
건물	22,237				
구축물	1,880				
기계장치	1,879				
합 계	138,267	106,200		82,375	

당사가 차입한 차입금은 운영자금 목적으로 사용되고 있으며 기업은행 및 국민은행 단기차입금을 제외한 차입금은 만기연장을 진행할 계획입니다 다만, 하기 차입금 상환계획은 당사의 계획일 뿐, 본 공시서류 제출일 현재까지 예상하지 못한 변수가 발생하거나, 전방산업 악화로 사업이 침체될 경우 금융기관으로부터 긴급한 자금상환 요청이 발생할 수 있습니다. 금융기관의 상환 요청에도 불구하고 당사의 상환여력이 부족하여 기한이익 상실 등이 발생할 경우 당사의 신용도는 크게 하락할 수 있으며, 이는 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하여 주시기 바랍니다.

추가적으로, 최초 증권신고서 제출 전일 기준 미상환 전환사채, 신주인수권부사채에 관한 상세 현황은 다음과 같습니다.

[미상환 주식관련사채 현황]

(기준일 : 최초 증권신고서 제출일 전일) (단위 : 백만원, 주)

종류＼구분	회차	발행일	만기일	전자등록총액	전환(행사)	전환(행사)청구	전환(행사)조건	미상환사채

					대상주식종류	가능기간	전환(행사)비율(%)	전환(행사)가액	전자등록총액	전환(행사)가능주식수
전환사채	14	2020년 08월 24일	2025년 08월 24일	30,000	보통주	21.08.24~25.07.24	100	1,524	30,000	19,685,039
신주인수권부사채	15	2023년 06월 15일	2026년 06월 15일	30,000	보통주	23.07.15~26.05.15	100	1,344	23,527	17,505,297

미상환된 전환사채의 전자등록총액은 30,000백만원이며, 전환가능주식수 합계는 총 19,685,039주이고, 미상환된 신주인수권부사채의 전자등록총액은 23,527백만원이며, 행사가능주식수는 17,505,297주 입니다. 두 주식관련사채의 잠재 전환(행사) 가능 주식을 합산하면 37,190,336주로 당사의 발행 주식 총수인 126,337,856주 대비 약 29.4%에 해당하는 물량입니다. 당사의 최대주주인 (주)아네모이는 안정적 경영권 유지를 위해 현재 보유중인 14회차 전환사채를 지속 보유 및 만기시 차환 발행할 계획인 것으로 파악됩니다. 낮은 지분율로 인한 당사 최대주주 지배구조 위험과 관련해서는 'III.투자위험요소-3.사업위험-가.'부분을 참고하여 주시기바랍니다.

[주요사항보고서(전환사채권발행결정) - 2020년 08월 24일]

1. 사채의 종류		회차	14	종류	무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채
2. 사채의 권면(전자등록)총액 (원)		30,000,000,000			
2-1. 정관상 잔여 발행한도 (원)		125,757,000,000			
2-2. (해외발행)	권면(전자등록)총액(통화단위)	-	-		
	기준환율등	-			
	발행지역	-			
	해외상장시 시장의 명칭	-			
3. 자금조달의 목적	시설자금 (원)	-			
	영업양수자금 (원)	-			
	운영자금 (원)	5,000,000,000			
	채무상환자금 (원)	25,000,000,000			
	타법인 증권 취득자금 (원)	-			
	기타자금 (원)	-			
4. 사채의 이율	표면이자율 (%)	3.0			
	만기이자율 (%)	7.0			
5. 사채만기일		2025년 08월 24일			
6. 이자지급방법		사채의 표면이자는 사채발행일로부터 사채만기일 전일까지 전환권을 행사하지 않은 사채 권면금액에 대하여 표면이자율(연3.0%)을 적용한 이자를 년4회 계산하여, 사채발행일로부터 매3개월 발행일 응당일에 각각 해당 기간의 이자를 일할 계산하여 후급한다. 이자지급일이 영업일이 아닌 경우 그 다음 영업일에 해당 이자를 지급하고 이자지급일 이후의 이자는 계산하지 아니한다. [이자지급기일] 2020-11-24, 2021-02-24, 2021-05-24, 2021-08-242021-11-24, 2022-02-24, 2022-05-24, 2022-08-24 2022-11-24, 2023-02-24, 2023-05-24, 2023-08-24 2023-11-24, 2024-02-24, 2024-05-24, 2024-08-24 2024-11-24, 2025-02-24, 2025-08-24, 2025-08-24			
7. 원금상환방법		사채 만기일에, 전환권을 행사하지 않은 사채 권면금액에 대하여 사채발행일로부터 사채만기일 전일까지 만기보장수익률(3개월 복리 연7.0%)의 비율로 계산			

			한 금액에서 만기일 전일까지 실제 지급받은 이자를 차감하여 계산된 금액인 원금의 126.4778%에 해당하는 금액을 일시에 지급한다. 단, 상환기일이 은행영업일이 아닌 경우에는 그 다음 영업일에 상환하되 이로 인한 추가 이자 계산은 없는 것으로 한다.
8. 사채발행방법			사모
9. 전환에 관한 사항	전환비율 (%)		100
	전환가액 (원/주)		2,177
	전환가액 결정방법		"증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제5-22조(전환사채의 전환가액 결정)"에 의해 본 사채 발행을 결의한 이사회결의일 전일을기산일로 하여 다음 각목의 가액 중 높은 가액으로 결정하되, 2 이상의 신용평가회사가 평가한 본건 전환사채의 신용평가등급이 투기등급(BB+이하)인 경우에는 동 가액의 90%에 해당하는 가액으로 확정한다. 다만, 본 항에 의하여 산출된 가액이 원단위 미만의 숫자를 포함하는 경우 이를 원단위로 절상한다. 가. 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가 및 최근일 가중산술평균주가를 산술평균한가액 나. 최근일 가중산술평균주가 다. 청약일(청약일이 없는 경우 납입일) 전 제3거래일 가중산술평균주가
	전환에 따라 발행할 주식	종류	유니슨(주) 기명식 보통주
		주식수	13,780,431
		주식총수 대비 비율(%)	11.03
	전환청구기간	시작일	2021년 08월 24일
		종료일	2025년 07월 24일
	전환가액 조정에 관한 사항		가. 사채인수인이 전환청구를 하기 전에, 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자를 하거나 기타 주식배당, 준비금의 자본전입 등을 함으로써 주식을 발행하거나 또는 시가를 하회하는 전환가액 또는 행사가액으로 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우에는 다음과 같이 전환가액을 조정한다. 단, 유무상증자를 병행 실시하는 경우 유상증자의 1주당 발행가액이 조정전 전환가액을 상회하는 때에는 유상증자에 의한 신주발행에 대하여는 다음과 같은 전환가액 조정을 적용하지 아니하고, 무상증자에 의한 신주발행에 대하여만 이를 적용한다. 본 호에 따른 전환가액의 조정일은 유상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입 등으로 인한 신주발행일 또는 전환사채 및 신주인수권부사채의 발행일로 한다. 조정후 전환가액 = 조정전 전환가액 X [{기발행주식수 + (신발행주식수 X (1주당 발행가격 / 시가)} / (기발행주식수 + 신발행주식수)] 다만, 위 산식 중 '기발행주식수'는 당해 조정사유가 발생하기 직전일 현재의 발행주식 총수로 하며, 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행할 경우 '신발행주식수'는 당해 사채 발행 시 전환가액으로 전부 주식으로 전환되거나 당해 사채 발행 시 행사가액으로 신주인수권이 전부 행사될 경우 발행될 주식의 수로 한다. 또한 위 산식 중 '1주당 발행가격'은 주식분할, 무상증자, 주식배당의 경우에는 영(0)으로 하고, 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행할 경우에는 당해 사채 발행시 전환가액 또는 행사가액으로 하며, 위 산식에서 '시가'라 함은 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제 5-18조에서 정하는 발행가격 산정의 기준이 되는 기준주가 또는 권리락주가(유상증자 이외의 경우에는 조정사유 발생 전일을 기산일로 하여 계산한 기준주가)로 한다.

			나. 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등에 의하여 전환가액의 조정이 필요한 경우에는 당해 합병 또는 자본의 감소 직전에 본건 사채가 전액 주식으로 전환되었더라면 사채인수인이 가질 수 있었던 주식수에 따른 가치 또는 그 이상이 되도록 보장하는 방법으로 전환가액을 조정한다. 발행회사가 이러한 조치를 하지 못함으로 인하여 본건 사채의 사채인수인이 손해를 입은 경우 발행회사는 그 손해를 배상하여야 한다. 또한 발행회사는 사채인수인의 권리에 불리한 영향을 미치게 하는 방식으로 합병, 분할 및 영업양수도 행위를 하여서는 아니되며, 계속하여 상장을 유지할 의무를 부담한다. 다. 감자 및 주식 병합 등 주식가치 상승사유가 발생하는 경우 감자 및 주식 병합 등으로 인한 조정비율만큼 상향하여 반영하는 조건으로 전환가액을 조정한다. 단, 감자 및 주식병합 등을 위한 주주총회 결의일 전일을 기산일로 하여 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제 5-22조 제1항 본문의 규정에 의하여 산정(제3호는 제외한다)한 가액(이하 본호에서 "산정가액"이라 한다)이 액면가액 미만이면서 기산일 전에 전환가액을 액면가액으로 이미 조정한 경우(전환가액을 액면가액 미만으로 조정할 수 있는 경우는 제외한다)에는 조정 후 전환가액은 산정가액을 기준으로 감자 및 주식병합 등으로 인한 조정 비율만큼 상향 조정한 가액 이상으로 조정한다. 라. 위 가.목 내지 다.목과는 별도로 본건 사채 발행일로부터 1년이 되는 날 및 매 1개월이 되는 날을 전환가액 조정일로 하고, 각 전환가액 조정일 전일을 기산일로 하여 그 기산일로부터 소급한 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가 및 최근일 가중산술평균주가를 산술평균한 가액과 최근일 가중산술평균주가 중 높은 가격이 해당 조정일 직전일 현재의 전환가액보다 낮은 경우 동 낮은 가격을 새로운 전환가액으로 한다. 단, 새로운 전환가액은 발행 당시 전환가액(조정일 전에 신주의 할인발행 등의 사유로 전환가액을 이미 조정한 경우에는 이를 감안하여 산정한 가격)의 70% 이상으로 하여야 한다. 마. 위 가.목 내지 라.목에 의하여 조정된 전환가액이 주식의 액면가 이하일 경우에는 액면가를 전환가액으로 하며, 각 전환사채의 전환으로 인하여 발행할 주식의 발행가액의 합계액은 각 전환사채의 발행가액을 초과할 수 없다. 바. 본항에 의한 조정 후 전환가액 중 원 단위 미만은 절상한다.
	시가하락에 따른 전환가액 조정	최저 조정가액 (원)	1,524
		최저 조정가액 근거	'증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정' 제5-23조(전환가액의 하향조정)에 따른 발행당시 전환가액(조정일 전에 신주의 할인발행 등의 사유로 전환가액을 이미 조정한 경우에는 이를 감안하여 산정한 가격)의 70% 이상
		발행당시 전환가액의 70% 미만으로조정가능한 잔여 발행한도 (원)	-
9-1. 옵션에 관한 사항			가. 조기상환청구권(Put Option) 본건 사채의 사채인수인은 본건 사채의 발행일로부터 18개월째 되는 날인

		2022년 2월 24일부터 매 3개월에 해당되는 날에 본건 사채의 권면금액에 조기상환수익율을 가산한 금액의 전부 또는 일부(이미 발생하였으나 지급되지 않은 이자 및 비용을 포함함)에 대하여 조기상환을 청구할 수 있다. 조기상환일이 영업일이 아닌 경우에는 그 다음 영업일을 조기상환일로 보며 조기상환일 이후의 이자는 계산하지 아니한다. ※ 옵션에 대한 자세한 사항은 "20. 기타 투자판단에 참고할 사항"을 참조바랍니다.
10. 합병 관련 사항		-
11. 청약일		2020년 08월 24일
12. 납입일		2020년 08월 24일
13. 대표주관회사		-
14. 보증기관		-
15. 이사회결의일(결정일)		2020년 08월 21일
- 사외이사 참석여부	참석 (명)	2
	불참 (명)	-
- 감사(감사위원) 참석여부		참석
16. 증권신고서 제출대상 여부		아니오
17. 제출을 면제받은 경우 그 사유		사모(사모발행에 의한 발행 후1년 이내 행사 및 분할 금지)
18. 당해 사채의 해외발행과 연계된 대차거래 내역 - 목적, 주식수, 대여자 및 차입자 인적사항, 예정처분시기, 대차조건(기간, 상환조건, 이율),상환방식, 당해 전환사채 발행과의 연계성, 수수료 등		-
19. 공정거래위원회 신고대상 여부		미해당

20. 기타 투자판단에 참고할 사항

가. 조기상환청구권(Put Option) : 본건 사채의 사채인수인은 본건 사채의 발행일로부터 18개월째 되는 날인 2022년 2월 24일부터 매 3개월에 해당되는 날에 본건 사채의 권면금액에 조기상환수익율을 가산한 금액의 전부 또는 일부(이미 발생하였으나 지급되지 않은 이자 및 비용을 포함함)에 대하여 조기상환을 청구할 수 있다. 조기상환일이 영업일이 아닌 경우에는 그 다음 영업일을 조기상환일로 보며 조기상환일 이후의 이자는 계산하지 아니한다.

(가) 조기상환 비율 : 권면금액의 100%

(나) 조기상환 금액 : 권면금액의 100%에 해당하는 금액과 이에 대하여 사채발행일로부터 조기상환일 전일까지 조기상환수익률(3개월 복리 연7.0%)의 비율로 계산한 금액을 합한 금액에서 조기상환일까지 실제 지급받은 이자를 차감하여 계산된 금액

(다) 조기상환 수익률 및 조기상환 청구기간 : 사채인수인은 조기상환일 60일 전부터 30일 전(영업일이 아닌 경우 그 다음 영업일)까지 발행회사에게 본건 사채의 권면금액을 단위로 하여 조기상환청구를 하여야 한다.

[조기상환청구일표]

구분	조기상환 청구기간		조기상환일	조기상환율(%)
	FROM	TO		
1차	2021-12-26	2022-01-25	2022-02-24	106.4702
2차	2022-03-25	2022-04-24	2022-05-24	107.6622
3차	2022-06-25	2022-07-25	2022-08-24	108.8882
4차	2022-09-25	2022-10-25	2022-11-24	110.1487
5차	2022-12-26	2023-01-25	2023-02-24	111.4444
6차	2023-03-25	2023-04-24	2023-05-24	112.7760
7차	2023-06-25	2023-07-25	2023-08-24	114.1439
8차	2023-09-25	2023-10-25	2023-11-24	115.5490
9차	2023-12-26	2024-01-25	2024-02-24	116.9917

10차	2024-03-25	2024-04-24	2024-05-24	118.4728
11차	2024-06-25	2024-07-25	2024-08-24	119.9929
12차	2024-09-25	2024-10-25	2024-11-24	121.5528
13차	2024-12-26	2025-01-25	2025-02-24	123.1531
14차	2025-03-25	2025-04-24	2025-05-24	124.7945

(라) 조기상환 청구장소 : 발행회사의 본점

(마) 조기상환 지급장소 : 신한은행 강남중앙기업금융센터

(바) 조기상환 청구절차: 사채권자가 고객계좌에 전자등록된 경우에는 거래하는 계좌관리기관을 통하여 한국예탁결제원에 조기상환을 청구하고 자기계좌에 전자등록된 경우에는 한국예탁결제원에 조기상환을 청구하면 한국예탁결제원이 이를 취합하여 청구장소에 조기상환 청구한다.

나. 기한이익상실

[기한의 이익 상실사유]

본건 사채상 각 호의 사유는 기한의 이익 상실사유를 구성한다. 다만, 본건 사채의 만기가 도래한 경우 및 해당 사유의 성질상 치유가 불가능한 경우를 제외하고(이를 명확히 하면 본건 사채의 만기가 도래한 경우 및 해당 사유의 성질상 치유가 불가능한 경우에는 치유기간이 부여되지 아니함), 7영업일 이내에 해당 사유를 치유한 경우에는 그러하지 아니하다. 사채인수인은 그 면제가 사채인수인의 이익에 중대하게 불리한 영향을 미치지 않는다고 판단되는 한 다음 각 호의 사유 중 어느 것을 면제할 수 있다.

(가) 발행회사가 본 계약 및 거래계약에 따라 사채인수인에게 지급하여야 할 금액을 지급기일에 지급하지 아니하는 때

(나) 발행회사가 본 계약 및 거래계약이나 본건 사채와 관련하여 사채 인수인에게 확약한 의무의 이행 또는 지급을 하지 아니하거나 자신의 의무를 부인하거나 약정사항을 위반하는 경우

(다) 공인회계사의 발행회사에 대한 감사보고서 의견이 적정이 아닌 경우

(라) 발행회사의 중요자산에 대해 가압류, 압류, 가처분, 국유화, 몰수, 경매 신청, 공매신청 내지 이와 유사한 절차가 개시 또는 신청된 경우로서 이러한 법적 절차가 취소, 취하, 각하 내지 기각되지 아니하고 30일 동안 유지되는 경우

(마) 발행회사가 본 계약 또는 거래계약의 체결이나 본건 사채의 발행 후 합계 10억원 이상의 부채 또는 금전채무에 관한 다른 계약 또는 약정에 따라 지급하여야 할 금액을 정당한 사유 없이 지급하지 아니하여 기한의 이익을 상실하는 때. 다만, 통상적인 사업 과정(일상업무로 수행되는 일상적이고 통상적이며 적법한 사업 운영으로서 과거의 통상적인 사업과정에 금액, 수량, 빈도의 측면에서 부합하는 사업 과정을 지칭함)에서 발생하는 영업관련 부채는 예외

(바) 발행회사가 3개월 이상 임금을 미지급한 때

(사) 발행회사가 제3자와의 분쟁 등으로 인해 신규 사업 추진이 불가능하게 된 때

(아) 발행회사가 제세공과금에 대하여 국세징수법 등에 의거 납기전 납부고지를 받거나 발행한 어음 또는 수표의 지급정지 또는 수표의 어음교환소의 거래정지처분을 받은 때, 기타 발행회사가 채무를 변제할 수 없음을 명시적 또는 묵시적으로 표시함으로써 지급을 정지한 때

(자) 발행회사가 영업의 전부 또는 중요한 일부를 휴업하거나 폐업한 때

(차) 발행회사의 해산사유의 발생, 법원의 해산명령 또는 해산판결, 주주총회의 해산결의가 있는 때

(카) 본 계약의 체결이나 본건 사채의 발행 후 발행회사가 파산, 회생, 워크아웃, 금융기관 자율협약 내지 이와 유사한 절차에 대한 개시 신청이 있은 때(다만, 제3자에 의한 신청의 경우 30일간 해당 신청이 각하 또는 기각, 철회되지 아니하고 유지된 경우에 한함)

(타) 발행회사의 보통주가 코스닥시장에서 상장 폐지되거나 개장일 기준 10일 이상 연속으로 거래가 중지된 때 (단, 주권의 병합, 분할, 자본의 감소 등 발행회사의 일정한 회사법적 행위로 인해 관련 법규 및 한국거래소의 관련 규정에 따라 의무적으로 일시 거래정지 되는 경우는 제외)

(파) 발행회사가 거래소시장 규정에 의하여 관리종목으로 선정된 때

(하) 주요한 정부승인이나 인허가가 취소되는 경우

(거) 발행회사가 사채인수인의 사전 서면 동의 없이 합병, 분할 및 영업양수도, 그 등기된 납입자본금을 상각하거나 감자하는 행위를 하거나 주요 영업을 변경하는 경우

(너) 사채인수인에게 중대한 부정적 영향을 미치는 정관의 변경이 있는 경우

(더) 발행회사 또는 발행회사의 임직원이 상법, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률, 형법 등을 위반하여 영업, 재정 또는 경영 상태에 중대하게 부정적인 변화가 발생하거나 발행할 위험이 있는 때

(러) 발행회사에 위 각 사유에 준하는 사유가 발생한 경우

[기한의 이익 상실사유 발생의 결과]

(가) 위 기한의 이익 상실사유 중 어느 하나라도 발생하는 경우, 사채인수인은 다음과 같은 조치를 취할 수 있다.

① 사채인수인은 인수 이전에 발행회사에게 통지함으로써 사채인수인의 본건 사채에 대한 인수의무가 소멸하였음을 선언할 수 있다.

② 사채인수인은 발행회사에게 통지함으로써 사채원리금을 포함하여 발행회사가 사채인수인에게 지급하여야 할 모든 금액이 기한의 이익을 상실하여 즉시 변제기에 도달함을 선언할 수 있다. 단, 위 기한의 이익 상실사유 중 발행회사에 관하여 (자)호 (파산 등)에 정한 어느 사유가 발생한 경우(위 (자)호의 단서에 정한 사유를 포함함), 발행회사에 대한 독촉, 통지 등이 없이 사채원리금 및 발행회사가 사채인수인에게 지급하여야 할 모든 금액은 기한의 이익을 상실하여 즉시 변제기에 도달한다. 사채의 인수 이전에 기한의 이익 상실사유가 발생한 경우, 사채인수인의 사채인수의무는 즉시 중단된다.

③ 발행회사는 본건 사채의 원금과 사채인수대금 납입일로부터 ②의 통지를 받은 날까지 사채이율(표면금리 및 만기보장수익률)을 적용하여 계산한 이자금액을 합산한 금액을 상환해야 한다.

④ 사채인수인은 기한의 이익 상실의 결과로 본 계약서나 거래계약에 의해 또는 법률이나 규정에 의해 또는 달리 사채인수인에게 주어진 다른 조치를 취하거나 권리를 행사할 수 있다.

(나) 발행회사는 사채인수인의 요구가 있는 즉시 사채인수인에게 기한의 이익 상실사유로부터 발생하는 모든 비용과 손실을 배상하기 위하여 필요한 추가금액을 지급하여야 한다. 사채인수인이 어느 기한의 이익 상실사유로 발생한 권리를 포기하더라도 그 후의 또는 다른 기한의 이익 상실사유에 대한 권리를 포기한 것으로 되지 아니한다.

(다) 발행회사가 본 조에 따라 채무의 기한의 이익을 상실한 경우라도, 사채인수인의 명시적 의사표시가 있는 때(단, 기한의 이익이 당연히 상실되는 기한의 이익 상실사유가 발생한 경우에는 사채인수인이 그 사유의 발생 사실을 알거나 알 수 있었을 경우에 한함) 그 채무의 기한의 이익은 그 때부터 부활하는 것으로 한다.

다. 기타사항

【특정인에 대한 대상자별 사채발행내역】

발행 대상자명	회사 또는 최대주주와의 관계	발행권면(전자등록) 총액(원)
주식회사 아네모이	주)	30,000,000,000

주) 2020년 08월 21일 당사의 최대주주인 Toshiba Corporation은 보유주식 15,510,023주를 주식회사 아네모이에게 양도하는 주식매매계약을 체결하여, 2020년 08월 24일 당사의 최대주주는 주식회사 아네모이로 변경될 예정 입니다.

(출처: 전자공시시스템)

[주요사항보고서(신주인수권부사채발행결정) - 2023년 06월 07일]

1. 사채의 종류		회차	15	종류	무기명식 이권부 무보증 공모 분리형 신주인수권부사채
2. 사채의 권면(전자등록)총액 (원)		30,000,000,000			
2-1. 정관상 잔여 발행한도 (원)		225,000,000,000			
2-2. (해외발행)	권면(전자등록)총액(통화단위)	-		-	
	기준환율등	-			
	발행지역	-			
	해외상장시 시장의 명칭	-			
3. 자금조달의 목적	시설자금 (원)	-			
	영업양수자금 (원)	-			
	운영자금 (원)	30,000,000,000			
	채무상환자금 (원)	-			
	타법인 증권 취득자금 (원)	-			
	기타자금 (원)	-			
4. 사채의 이율	표면이자율 (%)	2.0			
	만기이자율 (%)	5.0			
5. 사채만기일		2026년 06월 13일			
6. 이자지급방법		이자는"본 사채" 발행일로부터 원금상환기일 전일까지 계산하고, 매3개월마다 상기			

		사채의 표면이율을 적용한 연간 이자의1/4씩 분할 후급합니다. 다만, 이자지급기일이 은행의 휴업일에 해당하는 경우 그 다음 영업일에 이자를 지급하되, 이자지급기일 이후의 이자는 계산하지 아니합니다. 이자지급기일은 아래와 같습니다. 2023년 09월 13일, 2023년 12월 13일, 2024년 03월 13일, 2024년 06월 13일, 2024년 09월 13일, 2024년 12월 13일, 2025년 03월 13일, 2025년 06월 13일, 2025년 09월 15일, 2025년 12월 15일, 2026년 03월 13일, 2026년 06월 15일.
7. 원금상환방법		가. 만기상환 만기(2026년 06월 13일)까지 보유하고 있는 "본 사채"의 원금에 대하여는 사채의 만기일에 사채 원금의 109.6452%에 해당하는 금액을 일시 상환하되, 원미만은 절사합니다. 다만, 원금 상환기일이 은행의 영업일이 아닌 경우 그 다음 영업일에 상환하고, 상환기일 이후의 이자는 계산하지 아니합니다. 나. 조기상환청구권(Put-Option) 사채권자는 "본 사채" 발행일로부터 18개월이 경과하는 날 및 그 이후 매 3개월마다 다음 각 목의 방법으로 조기상환을 청구할 수 있습니다. 조기상환기일에 적용되는 조기상환수익률(YTP)는 연 5.0%로 하고 3개월 복리로 계산합니다. 사채권자가 조기상환청구권을 행사할 수 있는 조기상환기일 및 이에 따라 계산된 구체적인 조기상환율은 다음과 같습니다. - 다 음 - 2024년 12월 13일 : 104.6429% 2025년 03월 13일 : 105.4510% 2025년 06월 13일 : 106.2691% 2025년 09월 13일 : 107.0975% 2025년 12월 13일 : 107.9362% 2026년 03월 13일 : 108.7854% 1) 조기상환청구금액: 각 전자등록금액의 100% 2) 청구기간 및 청구방법: 사채권자는 조기상환기일 전 60일 이후부터 조기상환기일 전 30일까지의 기간에 사채권자가 고객계좌에 전자등록된 경우에는 거래하는 계좌관리기관을 통하여 한국예탁결제원에 조기상환을 청구하고 자기계좌에 전자등록된 경우에는 한국예탁결제원에 조기상환을 청구하면 한국예탁결제원이 이를 취합하여 청구장소에 조기상환 청구한다. 다만, 조기상환일이 영업일이 아닐 경우 익 영업일로 한다. 3) 청구장소: "발행회사"의 본점 4) 지급장소: 신한은행 강남중앙기업금융1센터 5) 지급일: 각 조기상환기일 6) 지급금액: 전자등록금액에 상기 명기된 조기상환수익율을 3개월 복리로 적용한 금액을 일시상환하되, 원미만은 절사한다. 다만, 조기상환기일이 은행의 휴업일에 해당하는 경우 그 다음 영업일에 상환하기로 하고, 조기상환기일 이후에는 이자를 계산하지 아니한다. 7) 사채의 원금전액이 조기상환되더라도 신주인수권증권에는 영향을 미치지 아니하며, 본항에 따라 본 사채의 원금 일부 또는 전부를 상환하는 경우 "발행회사"는 해당 사채의 조기상환에 관한 사항을 "한국예탁결제원"에 통보하여야 한다.
8. 사채발행방법		공모
9. 신주인수	행사비율 (%)	100

	행사가액 (원/주)		1,598
	행사가액 결정방법		"본 사채" 발행을 위한 "발행회사"의 이사회결의일(2023년 05월 12일) 전일을 기산일로 하여 소급하여 산정한 다음 각목의 가격 중 가장 낮은 가격을 기준주가로 하여, 기준주가의 100%에 해당하는 가격을 행사가액으로 하되, 원 단위 미만은 절상한다. 단, 행사가액이 "발행회사"의 보통주의 액면가 미만일 경우에는 "발행회사"의 보통주의 액면가를 행사가액으로 합니다. 1) "발행회사"의 보통주의 1개월 "가중산술평균주가"(그 기간 동안 한국거래소에서 거래된 해당 종목의 총 거래금액을 총 거래량으로 나눈 가격을 말한다. 이하 같다). 1주일 "가중산술평균주가" 및 최근일 "가중산술평균주가"를 산술평균한 가액 2) "발행회사"의 보통주의 최근일 "가중산술평균주가" 3) "발행회사"의 보통주의 "본 사채" 청약기간 개시일 전 제3거래일 "가중산술평균주가"
	사채와 인수권의 분리여부		분리
	신주대금 납입방법		현금 납입 또는 사채 대용 납입
	신주인수권 행사에 따라 발행할 주식	종류	유니슨(주) 기명식 보통주
		주식수	18,773,466
		주식총수 대비 비율(%)	15.36
	권리행사 기간	시작일	2023년 07월 13일
		종료일	2026년 05월 13일
	행사가액 조정에 관한 사항		1) "본 사채"의 신주인수권증권 보유자가 신주인수권 행사청구를 하기 전에 "발행회사"가 아래 (i) 또는 (ii)의 발행 당시 "시가"를 하회하는 발행가액으로 (i) 유상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입 등으로 주식을 발행하거나, (ii) 신주인수권 또는 신주인수권이나 신주전환권이 부착된 회사채의 발행 등으로 신주인수권을 부여하는 증권을 발행하여 그 행사가액 조정에 관한 사항이 발생하는 경우에는 아래와 같이 행사가액을 조정합니다. 본 사유에 따른 "행사가액"의 조정일은 (i)의 경우 유상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입 등으로 인한 신주의 발행일로 하며, (ii)의 경우 해당 증권의 발행일로 합니다. - 아 래 - ▶ 조정 후 행사가액= 조정 전 행사가액 ×{ (기발행주식수+ 신발행주식수 ×1주당 발행가액 ÷ 시가) ÷(기발행주식수+ 신발행주식수) } 다만, 위 산식 중 "기발행주식수"는 당해 조정사유가 발생하기 직전일 현재 "발행회사"의 발행주식 총수로 하며, (ⅱ)의 경우 "신발행주식수"는 동 신주인수권 혹은 전환권의 행사로 발행될 주식의 수로 합니다(전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행할 경우 "신발행주식수"는, 당해 사채 발행 시 전환가액으로 전부 주식으로 전환되거나 당해 사채 발행 시 행사가액으로 신주인수권이 전부 행사될 경우 발행될 주식의 수로 함) 또한 위 산식 중 "1주당 발행가액"은 주식분할, 주식배당의 경우에는 영(0)으로 하고, 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행할 경우에는 '당해 사채발행시 전환가액 또는 행사가액'으로 하고, "시가"는 '당해 발행가액 산정의 기준이 되는 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제5-18조(후속규정이 있는 경우 그 후속규정을 포함함)에 따른 기준주가'로 하며, 위의 산식에 의한 '조정 후 행사가액'의 원단위 미만은 절상합니다.

		2) 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합, 주식 액면 변경 등에 의하여 신주인수권 "행사가액"의 조정이 필요한 경우에는 당해 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합, 주식 액면 변경 등 직전에 신주인수권이 행사되어 전액 주식으로 배정되었더라면 당해 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합, 주식 액면 변경 등 직후에 신주인수권 행사 권리자가 가질 수 있었던 주식수가 행사주식수가 되도록 "행사가액"을 조정한다. 본 사유에 따른 "행사가액" 조정일은 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합, 주식 액면 변경 등의 기준일로 합니다. 3) 감자 및 주식 병합 등 주식가치 상승사유가 발생하는 경우 감자 및 주식 병합 등으로 인한 조정비율만큼 상향하여 반영하는 조건으로 행사가액을 조정합니다. 단, 감자 및 주식병합 등을 위한 주주총회 결의일 전일을 기산일로 하여 "증권의발행및공시등에관한규정" 제5-22조 제1항 본문의 규정에 의하여 산정(제3호는 제외한다)한 가액(이하 "산정가액"이라 한다)이 액면가액 미만이면서 기산일 전에 행사가액을 액면가액으로 이미 조정한 경우(행사가액을 액면가액 미만으로 조정할 수 있는 경우는 제외한다)에는 조정 후 행사가액은 산정가액을 기준으로 감자 및 주식병합 등으로 인한 조정비율만큼 상향 조정한 가액 이상으로 조정합니다. 4) 상기의 제1)목 및 제3)목에 의한 "행사가액" 조정과 별도로 '증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정' 제5-23조 제2호에 의하여 "발행회사"의 기명식 보통주식의 시가 하락에 따른 "행사가액" 조정을 하기로 합니다. "본 사채" 발행일로부터 3개월 후 그리고 그 후 매 3개월마다 신주인수권 "행사가액"을 조정하되, 해당 '신주인수권 행사가액 조정일 전일'을 기준으로 하여 산정한 "발행회사"의 보통주의 1개월 "가중산술평균주가", 1주일 "가중산술평균주가" 및 최근일 "가중산술평균주가"를 산술평균한 가액과 최근일 "가중산술평균주가" 중 낮은 가격이 직전 신주인수권 "행사가액"보다 낮은 경우, 그 낮은 가격으로 "행사가액"을 조정합니다. 다만, 본 목에 따른 신주인수권 행사가액의 최저 조정한도는 발행 시 신주인수권 "행사가액"(조정일 전에 신주의 할인발행 등의 사유로 신주인수권 "행사가액"을 이미 조정한 경우에는 이를 감안하여 산정한 가격)의 70%에 해당하는 가액으로 한다. '시가 하락에 따른 신주인수권 행사가액 조정일'은 아래와 같습니다. - 아 래 - 2023년 09월 13일, 2023년 12월 13일, 2024년 03월 13일, 2024년 06월 13일, 2024년 09월 13일, 2024년 12월 13일, 2025년 03월 13일, 2025년 06월 13일, 2025년 09월 13일, 2025년 12월 13일, 2026년 03월 13일. 5) 조정된 "행사가액"이 "발행회사"의 보통주의 액면가 이하일 경우에는 액면가를 "행사가액"으로 하며, "본 사채"에 부여된 신주인수권의 행사로 인하여 발행할 주식의 발행가액의 합계액은 "본 사채"의 발행가액의 합계액을 초과할 수 없습니다. 단, "본 사채"는 각 청약자에게 건별 배정되며, 행사청구 시 소수점 이하의 단수주에 대해서는 배정하지 않고 미발행되므로, 각각 배정된 신주인수권 행사로 인해 발행되는 주식의 발행가액의 총합계액은 "본 사채"의 발행가액의 합계액에 미달될 수 있습니다. 6) 위 각목의 산식에 의한 조정 후 신주인수권 "행사가액" 중 원단위 미만 금액은 이를 절상하며, 조정 후 신주인수권 "행사가액"이 "발행회사"의 보통주의 액면가 이하인 경우에는 그 "행사가액"을 액면가로 합니다. 7) 위 각목의 사유에 의한 "행사가액" 조정에 따라, 조정된 "행사가액"으로 신주인수권이 행사되었을 경우 합산된 주식발행금액을 동일하게 하기 위하여, "신주인수권

			증권" 1주당 행사비율을 아래와 같이 조정합니다. - 아 래 - ▶ 조정 후 행사비율 = 최초 행사비율(100%) × 최초 행사가액 ÷ 조정 후 행사가액 (단, 소수점 아래 다섯째자리 이하는 절사합니다.)
	시가하락에 따른 행사가액 조정	최저 조정가액(원)	1,119
		최저 조정가액 근거	「증권의 발행 및 공시에 관한 규정」 제5-23조(전환가액의 하향조정) 2. 시가하락에 따른 전환가액의 조정시 조정 후 전환가액은 다음 각 목의 가액 이상으로 하여야 한다. 가. 발행당시의 전환가액(조정일 전에 신주의 할인발행 등 또는 감자 등의 사유로 전환가액을 이미 하향 또는 상향 조정한 경우에는 이를 감안하여 산정한 가액)의 100분의 70에 해당하는 가액. 제5-24조(신주인수권부사채의 발행) ① 제5-21조, 제5-22조제1항, 제5-23조 및 제5-23조의2의 규정은 신주인수권부사채의발행에 관하여 이를 준용한다.
		발행당시 행사가액의 70% 미만으로 조정가능한 잔여 발행한도 (원)	-
9-1. 옵션에 관한 사항			가. 조기상환청구권(Put-Option)에 관한 사항 사채권자는 “본 사채”의 발행일로부터 18개월(2024년 12월13일)이 경과하는 날 및 그 이후 3개월마다 조기상환을 청구할 수 있습니다. 조기상환기일에 적용되는 조기상환수익율(YTP)은 연 5.0%로 하고3개월 복리로 계산하되 사채권자가 조기상환청구권을 행사할 수 있는 조기상환기일 및 이에 따라 계산된 구체적인 조기상환율은 다음과 같습니다. - 다 음 - 2024년 12월 13일 : 104.6429% 2025년 03월 13일 : 105.4510% 2025년 06월 13일 : 106.2691% 2025년 09월 13일 : 107.0975% 2025년 12월 13일 : 107.9362% 2026년 03월 13일 : 108.7854% 나. 매도청구권(Call Option)에 관한 사항 해당사항 없습니다.
10. 합병 관련 사항			-
11. 청약일			2023년 06월 08일
12. 납입일			2023년 06월 13일
13. 납입방법			현금
14. 대표주관회사			케이비증권(주)
15. 보증기관			-
16. 담보제공에 관한 사항			-

17. 이사회결의일(결정일)		2023년 05월 12일
- 사외이사 참석여부	참석 (명)	2
	불참 (명)	-
- 감사(감사위원) 참석여부		참석
18. 증권신고서 제출대상 여부		예
19. 제출을 면제받은 경우 그 사유		-
20. 당해 사채의 해외발행과 연계된 대차거래 내역 - 목적, 주식수, 대여자 및 차입자 인적사항, 예정처분시기, 대차조건(기간, 상환조건, 이율), 상환방식, 당해 신주인수권부사채 발행과의 연계성, 수수료 등		-
21. 공정거래위원회 신고대상 여부		미해당

주1) 상기 청약일은 일반공모 청약일 초일 기준입니다.

주2) "본 사채"의 일반공모 청약기간은 2023년 06월 08일 ~ 2023년 06월 09일(2영업일간) 입니다.

22. 기타 투자판단에 참고할 사항

1) "본 사채"의 권면이자율 연 2.0%는 표면이자율을 의미하며, 발행수익률 3개월 복리 연 5.0%는 만기보장수익률(YTM)을 의미합니다.

2) 신주인수권의 행사가액은 청약일전 3거래일(2023년 06월 02일)에 1,598원으로 확정되었습니다.

3) 조기상환일에 상환할 채권의 조기상환수익률(YTP) 및 만기까지 보유한 채권의 만기보장수익률(YTM)은 3개월 복리 연 5.0%로 합니다.

4) 본 "유니슨(주) 제15회 무보증 신수인수권부사채"는 "신주인수권증권"과 "신주인수권이 분리된 채권"이 각각 상장되어 유통되는 분리형 신주인수권부사채이며, "신주인수권증권"의 상장예정일은 2023년 06월 27일, "신주인수권이 분리된 채권"의 상장예정일은 2023년 06월 13일입니다.

5) 본 "유니슨(주) 제15회 무보증 신수인수권부사채"는 일반공모 방식에 의한 일시 발행으로 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 의거하여 한국예탁결제원의 전자등록계좌부에 전자등록합니다.

6) 증권신고서의 효력 발생 유·무에 따라 본 사채의 공모일정이 변경될 수 있습니다.

7) 일반공모 청약은 2023년 06월 08일 ~ 2023년 06월 09일(2일간)이며, 대표주관회사인 케이비증권(주) 본·지점 및 홈페이지, HTS, MTS 등에서 가능합니다.

8) 자세한 "본 사채"의 모집 또는 매출에 관한 일반사항은 금번 제9회 신주인수권부사채의 증권신고서 "제1부 모집 또는 매출에 관한 사항"을 참고하시기 바랍니다.

9) 조달자금의 사용목적은 운영자금입니다.

(출처: 전자공시시스템)

이러한 미상환사채가 전환(행사)청구되어 당사 보통주로 발행될 경우 기존 주주들에게 지분율 희석과 관련된 부정적인 영향이 미칠 수 있으며, 당사 최대주주의 낮은 지분율을 고려했

을 때, 최대주주의 변경 및 경영권 위험가능성을 배제할 수 없습니다. 금번 유상증자 및 기발행 주식관련사채의 전환(행사)에 따른 지분율 시뮬레이션 및 지배구조 변동 위험은 "III. 투자위험요소 - 3. 기타위험 - 가."를 참고해주시기 바랍니다.

[하단의 차입금 상환계획에 대한 유의사항]
하단의 내용은 최초 증권신고서 제출일 기준 당사 차입금 상환계획을 참고 목적으로 기재한 것으로써, 이는 미래에 대한 당사의 주관적 판단이 개입되었을 수 있고, 향후 실제 이행 결과와는 상이할 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 하단의 계획은 당사의 전망과 예상, 주관적 판단 등에 따른 것임을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다.

[차입금 상환계획]

(기준일: 최초 증권신고서 제출일 전일) (단위: 백만원)

구 분	차입처	만기일	이자율(%)	현재 기준	상환계획				
					2024 1H	2024 2H	2025 1H	2025 2H	2026 1H
일반운용자금	신한은행	25.02.28	4.7	10,845	330	330	330	330	330
	산업은행	25.02.28	4.7	19,418	596	596	596	954	954
	광안신협 등	25.02.28	4.5	27,113	826	826	826	826	826
	건설공제조합	24.07.19	1.16	418		연장			
	오케이저축은행	25.09.20	9.5	12,000	300	600	600	연장	
	중소기업은행	24.09.05	6.68	2,000		연장			
	국민은행	24.10.28	5.97	500		연장			
구매자금	신한은행	24.02.14	5.34	2,500	2,500				
	산은 1차	24.03.07	7.26	352	연장				
	산은 2차	24.03.10	7.29	3,265	연장				
	산은 3차	24.04.04	7.42	794	연장				
	산은 4차	24.05.03	7.45	240	연장				
	산은 5차	24.05.04	7.45	321	연장				
	산은 6차	24.04.01	7.29	11	연장				
	산은 7차	24.05.05	7.39	16	연장				
	신한 1차	24.03.14	6.94	1,446	연장				
	신한 2차	24.03.15	6.94	21	연장				
	신한 3차	24.03.23	6.99	987	연장				
	신한 4차	24.03.24	7.00	1,695	연장				
	신한 5차	24.04.11	7.04	652	연장				
	신한 6차	24.04.14	7.04	2,273	연장				
	신한 7차	24.04.15	7.05	687	연장				
	신한 8차	24.04.18	7.07	190	연장				
	신한 9차	24.04.26	7.10	49	연장				
소 계				87,793	4,552	2,352	2,352	2,110	2,110
차감 : 현재가치 할인자금				(622)					
차감 : 1년이내 상환기일 도래분(유동성 장기부채)				(22,029)					
합 계				65,142					

추가적으로 금번 약 307억원 규모의 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자를 통해 당사의 부채비율과 차입금의존도는 각각 227.5%, 48.2% 수준으로 2023년말기준인 346.1%, 53.8% 대비 감소할 예정입니다. 다만, 유상증자 진행과정 중 당사의 주가가 하락하여 최종

납입금액이 예정 납입금액에 미치지 못한다면 당사가 최초 기대한 재무구조 개선 수준보다 낮은 수준의 재무구조 개선이 이뤄질 가능성이 있습니다.

[유상증자 이후 재무건전성 지표 변화]

(단위: 백만원, %)

구분	2023년말	금번 유상증자 이후
자산총계	263,046	293,790
유동자산	66,571	97,315
현금및현금성자산	12,739	43,483
부채총계	204,075	204,075
유동부채	118,930	118,930
총차입금	141,552	141,552
순차입금	128,813	98,069
자본총계	58,971	89,715
유동비율	56.0%	81.8%
부채비율	346.1%	227.5%
차입금의존도	53.8%	48.2%
순차입금의존도	49.0%	33.4%

주1) K-IFRS 연결 재무제표 기준

주2) 금번 유상증자 납입대금을30,744백만원이라 가정하고 단순 합산한 수치임.

이처럼 당사의 재무안정성은 전방산업의 업황, 환율 등 거시경제의 방향에 따라 변동을 보이고 있으며 향후 전방산업의 불황, 정부 정책 및 규제의 변화, 원가율 상승 등 당사의 사업에 부정적인 영향이 발생할 경우 차입을 통한 조달 비중 증가 및 신용등급 하락 등으로 당사의 재무안정성이 악화될 가능성을 배제할 수 없습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

다. 매출채권 및 기타채권 회수에 따른 위험

매출채권 대손충당금 설정 비율 및 규모를 살펴보면, 2020년도 54.4%로 아OO 용역매출과 관련하여 매출관련 대손충당금이 증가하였으며, 2021년도에는 영OO 사업비초과 관련 용역매출채권 대손충당금이 증가하여, 대손충당금은 4,373백만원까지 증가하였습니다. 다만, 2022년의 경우 영OO 용역매출채권 회수를 통한 대손충당금 환입으로 대손충당금 설정률도 16.8%로 감소하였으며, 대손충당금 규모 또한 2021년 대비 882백만원 감소한 3,491백만원을 기록하고 있습니다. 2023년 기준 매출채권대손충당금설정률은 11.1%까지 감소했으며 총자산 대비 11.7%의 비중으로 수익 인식 및 결제 조건에 따라 분기별 변동성이 있습니다. 당사는 향후 매출채권 또는 기타채권의 회수가 비정상적으로 지연되거나, 거래처의 대금 지급 능력이 저하되는 등 채권의 손상 징후가 발생할 경우 이에 대하여 대손충당금을 추가 설정할 수 있고, 그 결과 당사의 손익이 악화될 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 이 점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다.

[매출채권 현황]

(단위 : 백만원, %, 회, 일)

구 분		2023년	2022년	2021년	2020년
매출액		107,739	239,179	149,659	80,168
매출채권 장부가액		11,901	17,303	6,901	3,513
구 분	매출채권	15,733	20,793	11,274	7,079
	대손충당금	(3,892)	(3,491)	(4,373)	(3,566)
대손충당금설정률		24.7%	16.8%	38.8%	50.4%
자산 대비 매출채권 비율		4.5%	6.6%	2.5%	1.4%

주1) 대손충당금설정률: 대손충당금 총 설정액 / 매출채권 총액

매출채권 대손충당금 설정 비율 및 규모를 살펴보면, 2020년도 54.4%로 아OO 용역매출과 관련하여 매출관련 대손충당금이 증가하였으며, 2021년도에는 영OO 사업비초과 관련 용역매출채권 대손충당금이 증가하여, 대손충당금은 4,373백만원까지 증가하였습니다. 다만, 2022년의 경우 영OO 용역매출채권 회수를 통한 대손충당금 환입으로 대손충당금 설정률도 16.8%로 감소하였으며, 대손충당금 규모 또한 2021년 대비 882백만원 감소한 3,491백만원을 기록하고 있습니다.2023년말 기준 매출채권대손충당금설정률은 24.7%까지 증가했으며 이는 한OO 잔금채권 등 경과월수에 따른 대손설정률 증가에 기인합니다. 총자산 대비 매출채권의 비중은 4.5%로 수익 인식 및 결제 조건에 따라 분기별 변동성이 있습니다.

활동성 지표인 당사의 매출채권회전율을 살펴보면, 2019년 3.25회에서 2020년 3.49회, 2021년 4.75회, 2022년 6.04회를 기록하며 점차 개선되는 모습을 보였으나, 2023년의 경우 매출감소로 부진한 수치를 기록했습니다. 또한, 당사는 2020년 이후 전방산업 호황으로 매출채권회전율이 증가하는 모습을 보였지만, 2021년의 경우 업종평균 대비 미흡한 회전율을 기록하였으며, 이는 당사의 매출채권이 현금화가 되기까지의 속도 또는 매출채권에 대한 효율성이 업종대비 낮다고 판단할 수 있습니다. 매출채권회전율의 감소는 매출채권의 회수기간이 장기화된 것을 의미하며, 이는 매출채권의 회수 가능성이 저하되어 대손상각비를 인식할 위험이 존재한다는 것을 의미합니다.

[매출채권 관련 활동성 지표]

(단위: 회, 일)

구분	2023년		2022년		2021년		2020년	
	당사	업종평균	당사	업종평균	당사	업종평균	당사	업종평균
매출채권회전율	7.38	-	8.97	13.45	11.69	11.76	12.11	8.14

주1) 매출채권회전율 = 연매출 / [(전기 매출채권 + 당기 매출채권)/2]

주2)2023년 업종평균 매출채권회전율은 본 공시서류 제출일 현재 집계되지 않았습니다.

(출처: Kisline(NICE산업평균))

[당사 매출채권 대손충당금 설정 기준]
회사는 매출채권 등에 대하여 과거 대손경험률과 장래의 대손추정액을 근거로 대손충당금을 설정하고 있습니다. 회사의 대손충당금 설정방법은 개별분석과 집합분석을 병행하여 대손충당금을 설정하고있습니다. ※ 각각의 설정 개요는 다음과 같습니다. ⅰ) 개별분석 : 거래처의 부도 또는 영업정지, 분쟁 중인 채권 등에 대하여는 개별분석을 통하여 채권의 회수가능성을 평가하여 대손설정률을 설정하고 있습니다. ⅱ) 집합분석 : 매출채권을 발생 성격에 따라 6개월 단위 구간별로 기대신용손실을 추정하여 대손설정률을 설정하고 있습니다.

[매출채권 내역]

(단위 : 백만원, %, 개월)

구 분	거래처	발생일자	경과월수	채권총액	대손충당금	설정률	채권잔액
유니슨	TOO	2013-06-30	126	611	611	100%	-
	의OO	2015-04-30~2023-11-24	1~104	2,286	2,286	100%	-
	아OO	2017-03-31~2020-12-31	36~81	872	872	100%	-
	한OO	2018-10-31~2020-12-31	36~62	528	528	100%	-
	오OO	2021-01-11~2023-01-31	11~35	7,203	-	0%	7,203
	동OO	2022-12-31	12	1,430	2	0%	1,428
	코OO	2022-12-31~2023-09-30	3~12	4,042	3	0%	4,039
	새OO	2022-12-15	12	675	1	0%	674
	경OO	2023-07-31~2023-12-31	0~5	113	3	3%	110
	영OO	2023-01-31~2023-12-31	0~11	502	24	5%	478
	정OO	2023-10-31~2023-12-31	0~2	869	22	3%	847
	재OO	2023-12-31	0	234	6	3%	228
	주OO	2023-12-31	0	4	-	0%	4
	한OO	2023-12-31	0	157	4	3%	153
	한OO	2023-12-29	0	1,632	-	0%	1,632
	한OO	2023-12-28	0	26	1	4%	25
	EOO	2023-12-29	0	30	1	3%	29
	TOO	2023-09-23~2023-10-18	2~3	7	-	0%	7
	조OO	2023-12-06	0	3	-	0%	3
	금OO	2023-12-15	0	4	-	0%	4
	한OO	2023-12-29	0	19	1	5%	18
윈앤피	EOO	2023-08-21~2023-12-04	0~5	7,623	-	0%	7,623
합 계				28,871	4,365	-	24,506

당사는 2023년말 기준 28,871백만원의 매출채권 및 계약자산을 보유하고 있으며, 4,365백만원의 대손충당금을 설정하여 장부상 24,506백만원의 매출채권을 인식하고 있습니다.
100% 대손충당금을 설정한 내역에 대해 살펴보면, 당사는 2013년~2017년 발생한 TOO/의OO/아OO 관련 채권에 대해 100% 대손설정하였습니다. TOO사와 의OO는 풍력발전기 및 공사를 공급하였던 매출처였으며 사업비초과 등의 사유로 각각 611백만원, 1,822백만

원 전액에 대해 대손충당금을 설정하였고, 아OO는 수익성 저하 등의 사유로 O&M 대금 872백만원 전액에 대해 대손충당금 설정하여 대손 경험률이 상승하였습니다.

당사는 오OO에 기자재 및 공사를 공급하고 있어 관련 매출이 발생하고 있습니다. 오OO 대상 2023년말 매출채권 잔액은 7,2023백만원이며 경과월수는 8~32개월 입니다. 해당 매출채권은 기자재 납품에 대한 잔금채권으로 계약상 지급기일이 도래하지 않았습니다. 해당사업은 총사업비에 따라 PF대출 계약이 완료되었기 때문에 오OO 대상 매출채권의 대손충당금을 설정해놓지 않고 있으며, 회수가능성이 높은 것으로 판단하고 있습니다.

또한, 당사는 동OO와 코OO사에 만월산 프로젝트 및 해맞이 프로젝트의 기자재를 공급하여 매출이 발생하고 있으며 2023년말 매출채권 잔액은 각각 1,430백만원과 4,042백만원입니다. 해당 매출채권은 계약상 지급기일이 도래하지 않았으며 PF대출 계약이 완료된 사업으로 회수가능성이 높은 것으로 판단하여 대손충당금 설정을 하지 않고 있습니다.

한편, 자회사인 윈앤피는 EOO에 타워를 공급하여 매출이 발생하고 있으며 2023년 말 매출채권 잔액은 7,623백만원입니다. 해당 매출채권은 지급기일이 도래하지 않았으며 대손 발생 경험이 없어 대손충당금을 설정하지 않고 있습니다.

당사는 거래처 채권을 개별 평가하여 거래처의 재무 상황, 채권대금 지급 능력 등을 고려하여 회수 여부를 판단하고 있으나, 향후 대금 회수가 의문시될 경우 대손충당금을 추가 설정할 수 있고, 이는 당사 영업손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

[기타채권 대손충당금 설정 현황]

(단위 : 백만원, %, 회, 일)

구 분		2023년	2022년	2021년	2020년
미수금		5,740	1,702	1,964	8,387
	총액	6,732	2,945	3,184	9,742
	대손충당금	(992)	(1,243)	(1,220)	(1,355)
대손충당금설정률(주1)		14.7%	42.2%	38.3%	13.9%
선급금		10,317	18,448	20,542	8,097
	총액	12,350	20,423	22,486	9,994
	대손충당금	(2,034)	(1,975)	(1,945)	(1,898)
대손충당금설정률(주1)		16.5%	9.7%	8.6%	19.0%
대여금		5,654	2,770	3,275	4,328
	총액	24,368	21,541	21,392	20,773
	대손충당금	(18,714)	(18,771)	(17,416)	(15,717)
	현재가치할인차금	-	0	(700)	(729)
대손충당금설정률(주1)		76.8%	87.1%	81.4%	75.7%

주1) 대손충당금설정률: 대손충당금 총 설정액 / 기타채권 총액

[당사 기타채권 대손충당금 설정 기준]
당사는 기타채권에 대하여 집합평가 및 개별평가 분석을 통해 연체 여부, 개별 거래처의 지급 능력 등을 고려하여 기타채권의 회수가능액을 산정하고 있으며, 회수가능액과 장부금액과의 차액을 대손충당금으로 설정하고 있습니다.

1) 미수금

[미수금 내역]

(단위 : 백만원, %, 개월)

구 분	발생일자	거래처	경과월수	채권총액	대손충당금	설정률	채권잔액
보험료 수금 관련	2022-12-31	씨OO	12	386	-	0%	386
O&M 용역 관련	2022-09-30~2023-12-31	의OO	0~15	379	379	100%	0
영광풍력발전 프로젝트 관련	2022-11-01	대OO	13	595	-	0%	595
부가세 환급 관련	2023-12-31	진OO 외	0	389	-	0%	389
타워 유상사급 관련	2023-12-31	EOO 외	0	3,410	-	0%	3,410
기타		케OO 외	-	1,630	670	41%	960
합 계				6,789	1,049	15%	5,740

당사는 2023년말 기준 6,789백만원의 미수금을 보유하고 있으며, 1,049백만원의 대손충당금을 설정하여 장부상 5,740백만원의 미수금을 인식하고 있습니다. 당사의 미수금은 대부분 타워 유상사급품에 대해 매출채권을 미수금으로 대체하여 인식하고 있는 금액과 부가세 환급금액으로 이뤄져 있고, 대손충당금이 설정되어있는 미수금은 과거 단조품 및 관계사 미수금 등으로 현재 379백만원의 대손충당금을 설정해둔 상태이며, 회수가능성은 낮은것으로 판단됩니다.

이외 기타 미수금 잔액에 대한 집합평가 및 개별평가 결과, 채권의 성격, 거래처의 재무 상황, 채권대금 지급 능력 등을 고려시 해당 채권은 회수 가능한 것으로 판단하였습니다. 단, 당사의 예상과 달리 향후 채권의 대금 회수가 의문시될 경우 대손충당금을 추가 설정할 수 있고, 이는 당사 당기순손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

2) 선급금

[선급금 현황]

(단위 : 백만원, %, 개월)

구 분	발생일자	거래처	경과월수	채권총액	대손충당금	설정률	채권잔액
단지개발 사전개발비 관련	2018.08.06 ~ 2023.11.13	(주)바OO 외	1~64	3,317	0	0%	3,317
정부과제 민간부담금 관련	2022.06.30-2023.09.30	한OO	3~18	132	0	0%	132
선급 자재대 관련	2023.12.31	우OO 외	0	6,436	0	0%	6,436
기타		AOO 외		2,465	2,033	82%	432
합 계				12,350	2,033	16%	10,317

당사는 2023년말 기준 12,350백만원의 선급금을 보유하고 있으며, 2,033백만원의 대손충

당금을 설정하여 장부상 10,317백만원의 선급금을 인식하고 있습니다.

2012년 AOO사가 진행하던 칠레 지역에서의 프로젝트 참여를 목적으로, 이와 관련하여 초기 인허가 과정 등 프로젝트 초기 단계에서 소요되는 필요자금 1,560백만원을 선급금으로 지급하였습니다. 그러나 당초 당사의 예상과는 달리 프로젝트의 진행 과정이 현지 인허가 규제 등 문제로 인해 지연되었으며, 이에 따라 당사는 선급금으로 지급한 대금의 회수 가능성이 저하된 것으로 판단하여 전액 대손충당금을 설정하였습니다. 또한, 2013년부터 울산풍력발전 단지 개발을 위해 초기 인허가 단계에 소요되는 필요자금 330백만원을 선급금으로 지급하였으나 민원 등의 문제로 인허가 과정이 지연되어 당사는 선급금으로 지급한 대금의 회수 가능성이 낮은 것으로 판단하여 전액 대손충당금을 설정하였습니다.

2023년말 기준 대손충당금을 설정하지 않은 선급금은 사전개발비 관련 3,317백만원, 정부과제민간부담금 132백만원과 자재대금 6,436백만원 등으로 구성되어 있습니다. 당사는 선급금 잔액에 대한 집합평가 및 개별평가 결과채권의 성격, 거래처의 재무 상황, 채권대금 지급 능력 등을 고려시 해당 채권은 회수가능한 것으로 판단하였습니다. 단, 당사의 예상과 달리 향후 채권의 대금 회수가 의문시될 경우 대손충당금을 추가 설정할 수 있고, 이는 당사 당기순손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

3) 대여금

[대여금 내역]

(단위 : 백만원, %, 개월)

구 분	발생일자	거래처	경과월수	채권총액	현재가치 할인차금	대손충당금	설정률	채권잔액
자금 대여/보충 등	2018-08-31 ~ 2018-09-30	의령풍력발전(주)	-	2,701	-	2,701	0%	0
자금 대여/보충 등	2013-08-31 ~ 2022-11-10	의정부경전철주식회사	124개월	18,495	-	15,668	85%	2,827
자금 대여/보충 등	2018-05-03	주식회사 아이오	67개월	345	-	345	100%	-
합 계			-	21,541	-	18,714	66%	2,827

당사는 2023년말 기준 총 21,541백만원의 대여금을 보유하고 있으며, 2018년 의령풍력발전(주)에 자금 보충 목적으로 대여한 2,701백만원과 2018년 (주)아이오에 자금보충 목적으로 대여한 345백만원을 제외한 나머지 금액 18,495백만원은 모두 의정부경전철(주)에 대한 대여금으로 의정부경전철(주)에 대한 대여금에 대해서는 채권총액 18,495백만원의 85% 가량인 15,668백만원을 대손충당금으로 설정하였습니다.

당사는 2018년 9월 공동기업인 의령풍력발전㈜에 ESS 설비를 공급하고 그 대금을 2035년 9월에 지급받는 약정을 체결하였습니다. 해당 대여금은 의령풍력발전㈜의 리파이낸싱 후순위로 설정되어 있어 회수가능성이 높을 것으로 판단되나, 의령풍력발전의 완전자본잠식으로 인해 해당 대여금에 대해 100% 대손충당금을 설정했습니다.대여 당시 의령풍력발전㈜는 의령풍력발전단지 개발을 위한 선순위차입금인 PF대출이 있어 당사는 당시 후순위 대여만 가능하였고, 원금상환일은 PF대출 원리금 상환종료 후 3개월이 되는날이며, 이자율은 연 6%로 매 3개월마다 후급 지급 조건 입니다.

또한, 당사는 2018년 5월 공동기업인 ㈜아이오의 O&M 대금 345백만원을 대납해 주었으며

㈜아이오의 자금 상황상 회수가능성이 낮을 것으로 판단되어 전액 대손충당금을 설정해둔 상태입니다.

당사는 2006년부터 2012년 7월까지 의정부경전철(주) 건설사업에 대하여 GS건설 외 5개사와 함께 지분 투자 방식으로 참여하였습니다. 당사는 총 지분 250억원 중 지분율 4.29%에 해당하는 10.7억원을 투자하였고, 2012년 7월 의정부경전철(주)는 준공 후 공식적으로 영업을 개시하였습니다.

당사는 의정부경전철(주)의 차입금과 관련하여 자금제공의무 분담비율에 따라 당사 지분 해당분 10.7억원을 한도로 하여 자금보충의무를 부담하고 있으며, 의정부경전철(주)의 운영비용이 부족한 경우에도 분담비율에 따라 연대하여 부족분을 부담하여야 합니다. 이에 따라 2013년 09월 30일부터 2017년말까지 의정부경전철(주)의 차입원리금 상환부족액 자금 보충 목적으로 42억원, 건설출자자 약정서에 따른 운영자금 부족분 부담 목적 등으로 135억원, 총 177억원의 자금을 대여하였습니다.

한편, 의정부경전철(주)는 개통일 이후 실제운임수입이 실시협약 상 예상운임수입의 50%에 미달하여 정부보조금을 수취하지 못하였고 이로 인해 재무상황이 악화되어 2017년 1월 11일 파산신청을 하여 2017년 5월 26일 서울회생법원에서 파산선고 결정을 받았습니다. 의정부경전철(주)가 파산선고를 받음에 따라 의정부경전철(주)의 차입금은 주주사인 지에스건설(주) 외 4개사가 출자비율 등에 따라 대위변제를 완료하였습니다. 회사는 본 건과 관련하여 의정부경전철(주), 의정부경전철(주)의 대주단 및 지에스건설(주) 외 4개 주주사와 함께 의정부시를 상대로 해지시지급금청구의 소를 제기하였고, 2021년 7월 15일에 지급 판결이 확정되었습니다. 다만, 최초 증권신고서 제출일 기준, 의정부경전철(주)는 파산절차를 진행중이며, 환가 및 추심작업, 소송들이 종료된 이후에 당사는 재단채권 변제 및 파산채권 배당을 받을 수 있으나 현재로서는 종결 예정일을 예측하기 어려운 상태입니다. 한편, 당사는 해지시 지급금 청구소송과 관련하여 1심 판결 후인 2019년 12월에 약 34억원을, 2심 판결 후인 2021년 8월에 약 34억원을 수령하여 총 약 68억원을 수령 했습니다.

상기 내용과 같이, 당사는 매출채권 또는 기타채권의 대손 설정으로 인하여 손익이 악화될 위험이 존재하기 때문에 채권의 대금 회수 지연에 따른 문제가 발생하지 않도록 부도 경험이 있는 고객 Group을 별도로 관리하는 등 내부 통제 노력을 하고 있으나, 거래처의 재무 안정성 등 외부 요인을 통제하는 것은 불가능합니다.

따라서 당사는 향후 매출채권 또는 기타채권의 회수가 비정상적으로 지연되거나, 거래처의 대금 지급 능력이 저하되는 등 채권의 손상 징후가 발생할 경우 이에 대하여 대손충당금을 추가 설정할 수 있고, 그 결과 당사의 손익이 악화될 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 이 점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다.

라. 재고자산 진부화에 따른 위험

당사는 풍력사업부, 타워사업부 등에서 추진 중인 프로젝트와 관련하여 생산 단계에서 향후 납품 단계에 이르기까지 인도기간이 지연되지 않도록 적정량의 재고자산을 보유할 수 있도록 재고 관리에 노력하고 있습니다. 그러나 프로젝트의 진행 과정이 지연되는 등 당사의 예상과 달리 재고자산을 장기 보관하게 될 경우, 보관비용 등이 증가할 수 있고, 매 보고기간말 재고자산의 순실현가능가치가 저하된 것으로 판단된다면 재고자산평가손실을 인식함으로써 당사의 수익성이 악화될 수있습니다.

당사의 적정량의 재고를 유지하려는 노력에도 불구하고, 향후 재고자산이 진부화되어 순실현가능가치가 하락할 위험이 존재하며, 재고자산평가손실을 추가 인식함으로써 이는 당사의 매출원가율 상승, 영업 수익성 악화로 이어질 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 이 점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다.

[재고자산 현황]

(단위 : 백만원)

구 분	2023년				2022년				2021년				2020년			
	취득원가	평가충당금	충당금 인식비율	장부금액	취득원가	평가충당금	충당금 인식비율	장부금액	취득원가	평가충당금	충당금 인식비율	장부금액	취득원가	평가충당금	충당금 인식비율	장부금액
상품	3,140	(1,717)	54.7%	1,424	3,036	(782)	25.8%	2,254	3,121	(437)	14.0%	2,684	1,638	(626)	38.2%	1,012
제품	597	(8)	1.4%	589	1,970	(43)	2.2%	1,927	8,637	(180)	2.1%	8,456	232	(14)	6.0%	218
반제품	1,681	(849)	50.5%	832	5,941	(505)	8.5%	5,436	26,460	(641)	2.4%	25,819	45,719	(1,084)	2.4%	44,635
원재료	20,776	(10,316)	49.7%	10,461	28,130	(11,563)	41.1%	16,567	27,275	(11,686)	42.8%	15,589	23,458	(12,168)	51.9%	11,290
저장품	135	-	0.0%	-	41	-	0.0%	41	198	-	0.0%	198	121	-	0.0%	121
미착품	787	(769)	97.7%	18	904	-	0.0%	904	1,847	-	0.0%	1,847	911	-	0.0%	911
합 계	27,116	(13,658)	50.4%	13,458	40,022	(12,893)	32.2%	27,129	67,538	(12,945)	19.2%	54,593	72,079	(13,892)	19.3%	58,188
자산 대비 재고자산 비율				5.1%	자산 대비 재고자산 비율			10.4%	자산 대비 재고자산 비율			20.1%	자산 대비 재고자산 비율			22.7%

당사는 풍력사업부, 타워사업부 등에서 추진 중인 프로젝트와 관련하여 생산 단계에서 향후 납품 단계에 이르기까지 인도기간이 지연되지 않도록 적정량의 재고자산을 보유할 수 있도록 재고 관리에 노력하고 있습니다. 그러나 프로젝트의 진행 과정이 지연되는 등 당사의 예상과 달리 재고자산을 장기 보관하게 될 경우, 보관비용 등이 증가할 수 있고, 매 보고기간말 재고자산의 순실현가능가치가 저하된 것으로 판단된다면 재고자산평가손실을 인식함으로써 당사의 수익성이 악화될 수있습니다.

[당사 재고자산 측정, 평가 및 인식 기준]

재고자산의 단위원가는 이동평균법에 따라 결정됩니다. 재고자산은 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있습니다. 재고자산을 순실현가능가치로 감액한 평가손실과 모든 감모손실은 감액이나 감모가 발생한 기간에 비용으로 인식하고 있으며, 재고자산의 순실현가능가치의 상승으로 인한 재고자산평가손실의 환입은 환입이 발생한 기간의 비용으로 인식된 재고자산의 매출원가에서 차감하고 있습니다.

[당사 재고자산 평가손실충당금 설정 내역]

(단위 : 백만원)

구 분		2023년	2022년	2021년	2020년
기초잔액		12,893	12,944	13,892	11,012
재고자산평가손실(환입)		765	(51)	(948)	2,880
구 분	풍력사업부	262	129	(537)	2,548
	타워사업부	503	(180)	(358)	332
	기타사업부	-	-	(53)	-
기말잔액		13,658	12,893	12,944	13,892

당사는 2020년 재고자산에 대한 저가법 적용 및 원재료에 대한 평가손실 등의 영향으로 풍력사업부에서 2,548백만원 타워사업부에서 332백만원의 평가손실을 반영하여 총 2,880백만원의 순손실이 매출원가에 반영되어 수익성이 악화되었습니다. 2021년은 재고자산 평가손실 반영한 원재료들의 반제품 판매 및 고철매각 등의 사유로 풍력사업부에서 537백만원, 타워사업부에서 358백만원, 기타사업부에서 53백만원의 재고자산평가손실 환입이 발생하여 총 948백만원의 순이익이 매출원가에 반영되어 수익성이 일부 개선되었으며, 2022년에는 풍력사업부는 저가법 적용 등의 사유로 129백만원의 재고자산평가손실이 발생하였고 타워사업부는 반제품 및 제품의 판매로 180백만원의 재고자산평가손실 환입이 발생하여 51백만원의 순이익이 매출원가에 반영되었습니다. 2023년 경우 제품 및 반제품에 대한 평가손실 등의 영향으로 풍력사업부에서 262백만원, 타워사업부에서 503백만원의 평가손실을 반영하여 총 765백만원의 재고평가 손실이 발생하였습니다.

당사는 2023년말 기준으로 취득원가 기준 27,116백만원의 재고자산을 보유하고 있으며, 이에 대하여 평가손실충당금 13,658백만원을 설정하여, 장부상 13,458백만원의 재고자산을 인식하고 있습니다. 2023년 기준 재고자산은 총자산 대비 5.1%의 비중으로 당사 사업구조의 특성 상 수주 및 납품에 따라 2022년을 제외하고 매년 온기기준 20% 내외 비중을 차지하고 있습니다. 당사는 보유 중인 재고자산 13,458백만원이 향후 매출에 정상적으로 기여할 것으로 판단하고 있으나, 진행 중인 프로젝트와 관련하여 과거와 같은 정부 규제 또는 예상치 못한 부정적 외부 환경으로 인하여 프로젝트가 지연 또는 중단될 위험을 배제할 수 없습니다.

한편, 최근 3년 당사의 재고자산 회전율은 2020년 1.63회에서 2021년 2.65회, 2022년 5.85회로 증가하며 회전율이 개선되는 모습을 보였으나, 2023년의 경우 매출감소 및 재고증가로 5.41회를 기록했습니다. 최근 3년 당사의 재고자산회전율은 업종평균 대비 저조한 수준이며, 이는 당사의 재고자산이 출고되어 매출로 인식되기까지 업종평균대비 시간소요가 더 발생되고 있음을 알 수 있습니다.

[재고자산 회전율]

(단위: 회,%)

구분	2023년		2022년		2021년		2020년	
	당사	업종평균	당사	업종평균	당사	업종평균	당사	업종평균
재고자산회전율	5.41	-	5.85	13.8	2.65	9.39	1.63	9.34
재고자산증가율	-50.39	-	-50.31	-15.73	-6.18	17.37	44.48	-6.18

주1) 재고자산회전율 = 연환산 매출액 / {(기초재고 + 기말재고)/2)}

주2) 재고자산 증가율 = (기말재고 / 기초재고) -1

주3)2023년기준 업종평균은 아직 결산되지 않았습니다.(출처: Kisline(NICE산업평균))

따라서 당사의 적정량의 재고를 유지하려는 노력에도 불구하고, 향후 재고자산이 진부화되어 순실현가능가치가 하락할 위험이 존재하며, 재고자산평가손실을 추가 인식함으로써 이는 당사의 매출원가율 상승, 영업 수익성 악화로 이어질 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 이 점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다.

마. 유무형자산 처분 및 손상에 따른 위험

당사의 풍력사업부와 타워사업부에서는 풍력 발전기, 타워 등의 제조업을 영위하기에 장기적으로 경쟁력을 유지할 뿐만 아니라 수익성 개선 및 CAPA 증대를 추진하기 위해서 자본투자를 통한 연구개발 및 설비투자가 지속적으로 필요한 상황입니다. 2023년말 기준 당사의 유형자산 장부금액은 연결기준 137,059백만원으로 총자산에서 차지하는 비중은 약 52.1% 수준이며, 높은 유형자산 비중은 고정비의 부담을 발생시켜 당사의 수익성에 영향을 미치고 있습니다. 당사는 현재 계획 중인 매각예정자산의 매각 외에도, 불용자산 처분 차원에서 보유 중인 유형자산의 매각이 발생할 수 있으며, 이 경우 저가 매각에 따른 처분손실을 인식할 수 있습니다. 또한 유·무형자산은 매 회계연도말 손상 평가를 통해 추가적인 손상차손을 인식할 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 이 점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다.

당사의 풍력사업부와 타워사업부에서는 풍력 발전기, 타워 등의 제조업을 영위하기에 장기적으로 경쟁력을 유지할 뿐만 아니라 수익성 개선 및 CAPA 증대를 추진하기 위해서 자본투자를 통한 연구개발 및 설비투자가 지속적으로 필요한 상황입니다. 2023년말 기준 당사의 유형자산 장부금액은 137,059백만원으로 총자산에서 차지하는 비중은 약 52.1% 수준이며, 높은 유형자산 비중은 고정비의 부담을 발생시켜 당사의 수익성에 영향을 미치고 있습니다.

당사의 최근 4개년 유형자산 장부금액 현황은 다음과 같습니다.

[유형자산 현황 및 추이]

(단위: 백만원, %)

구분	2023년	2022년	2021년	2020년
토지	99,933	102,353	101,816	100,200
건물	22,702	23,648	24,594	25,539
구축물	3,670	4,145	4,619	5,093
기계장치	2,349	2,867	3,471	2,799
차량운반구	29	38	4	8
기타	3,905	5,207	2,696	2,007
사용권자산	1,621	2,072	2,056	2,616
건설중인자산	2,850	2,604	2,356	2,692
합 계	137,059	142,935	141,612	140,955
총자산	263,046	262,006	271,581	256,679
총자산 대비 유형자산 비중	52.1%	54.6%	52.1%	54.9%
유형자산 회전율	0.8	1.7	1.1	0.6
당기발생 감가상각비	4,348	4,092	3,744	3,728
유형자산 신규 취득금액	961	4,894	3,364	2,501

주1) 유형자산회전율 = 연매출/[(당기 유형자산-당기건설중인자산 + 전기유형자산 - 전기건설중인자산)/2]

당사의 유형자산 잔액은 2020년 140,955백만원, 2021년 141,612백만원, 2022년

142,935백만원, 2023년 137,059백만원으로 지속적인 감가상각에도 불구하고 신규 취득규모가 비슷한 수준을 기록하고 있어서, 총자산 대비 유형자산 비중은 매 사업연도마다 50% 내외를 유지하고 있습니다.

최근 4개년 기준 유형자산으로 발생하는 감가상각비는 매출액 대비 1.7~4.7%로 높은 수준은 아닙니다. 하지만 업황 개선에 따라 CAPA 확장을 위한 유형자산 취득이 진행된다면 감가상각비는 증가할 것이며, 향후 전방산업 침체로 당사의 매출성장이 저하될 경우 감가상각비에 대한 비중은 크게 증가하여 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자들께서는 투자하기에 앞서 이러한 요인을 충분히 검토하신 후 투자해주시기 바랍니다.

유형자산 활동성 지표인 유형자산 회전율은 온기기준 2020년 0.6회를 기록한 이후 2021년 1.1회, 2022년 1.7회를 기록하며 2020년 이후 증가하는 추세를 보였으나 매출감소에 따라 2023년 0.8회로 감소했습니다. 이는 유형자산의 장부금액은 최근 3년간 비슷한 수준을 기록했으나, 당사의 매출액이 2020년 이후 꾸준히 증가한점에 기인하며 이에 따라 유형자산회전율은 매출액 규모와 연동되는 모습을 보입니다.

[당사 유형자산 측정, 평가 및 인식 기준]

유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있습니다. 유형자산의 원가에는 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는데 직접 관련되는 원가 및 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

토지를 제외한 자산은 최초 인식 후에 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을차감한 금액을 장부금액으로 하고 있으며, 토지는 최초 인식 후에 재평가일의 공정가치를 반영한 재평가금액을 장부금액으로 하고 있습니다. 재평가는 보고기간말에 자산의 장부금액이 공정가치와 중요하게 차이가 나지 않도록 주기적으로 수행하고 있습니다.

자산의 장부금액이 재평가로 인하여 증가된 경우에 그 증가액은 기타포괄손익으로 인식되고 이연법인세를 차감하여 재평가잉여금의 과목으로 자본에 가산됩니다. 그러나 동일한 자산에 대하여 이전에 당기손익으로 인식한 재평가감소액이 있다면 그 금액을 한도로 재평가증가액은 당기손익으로 인식됩니다. 자산의 장부금액이 재평가로인하여 감소된 경우에 그 감소액은 당기손익으로 인식되나, 그 자산에 대한 재평가잉여금의 잔액이 있다면 그 금액을 한도로 재평가감소액은 기타포괄손익으로 인식됩니다. 재평가된 금액에 근거한 감가상각액과 최초원가에 근거한 감가상각액의 차이는 재평가잉여금에서 이익잉여금으로 대체됩니다.
연결회사는 매 회계연도 말에 유형자산의 감가상각방법, 잔존가치와 경제적 내용연수를 검토하여 필요한 경우 조정하고, 자산의 장부금액이 추정 회수가능액을 초과하는 경우 자산의 장부금액을 회수가능액으로 조정하고 있습니다. 자산의 처분손익은 처분대가와 자산의 장부금액의 차이로 결정되며, 그 차액은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

유형자산 항목과 관련하여 자본에 계상된 재평가잉여금은 그 자산이 제거될 때 이익잉여금으로 대체됩니다.

토지를 제외한 자산은 취득원가에서 잔존가치를 제외한 금액에 대하여 다음의 추정 경제적 내용연수 동안 정액법으로 상각됩니다.

과 목	추정 내용연수
건물	40~60년
구축물	10~40년
기계장치	5~10년
차량운반구	4~9년
사용권자산	2~10년
기타	3~5년

상기 당사의 유형자산 측정, 평가 및 인식 기준에 따라 당사는 보유 중인 유형자산으로부터 감가상각비를 인식하고 있으며, 이는 당사 매출원가 및 판매비와관리비에 포함되어 있습니다. 또한 당사는 매 회계연도 말 외부 평가법인에 자산 평가를 의뢰하여 회수가능액을 평가하고 있으며, 장부금액보다 회수가능액이 낮을 경우 장부금액과 회수가능액과의 차이를 손상차손으로 반영하고 있습니다. 또한 기중 유형자산의 처분이 발생할 경우에는 이와 관련되어 처분손익을 인식하고 있습니다.

[무형자산 현황 및 추이]

(단위: 백만원, %)

구분	2023년	2022년	2021년	2020년
산업재산권	7	9	12	15
개발비	18,497	13,604	11,397	11,348
기타	804	1,349	1,584	1,294
합 계	19,307	14,962	12,992	12,657
총자산	263,046	262,006	271,581	256,679
총자산 대비 무형자산 비중	7.3%	5.7%	4.8%	4.9%
당기발생 상각비	1,299	1,529	1,316	1,661
내부개발 및 취득금액	8,915	6,606	4,791	4,137

K-IFRS 회계기준에 따르면 연구개발비에 대해 기술적 실현가능성 등 특정 요건을 충족하는 경우 자산으로 처리하고, 충족하지 못하는 경우 비용으로 인식하도록 규정하고 있습니다. 당사는 2023년말 현재 산업재산권, 개발비 등의 기타 무형자산으로 구성된 장부금액 19,307백만원의 무형자산을 보유하고 있으며, 이는 총자산 대비 7.3%의 비중으로 높은 비중을 차지하고 있지는 않습니다.

[당사 무형자산 측정, 평가 및 인식 기준]

무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다.

무형자산은 사용 가능한 시점부터 잔존가치를 영("0")으로 하여 아래의 내용연수 동안 정액법으로 상각하고 있습니다. 다만, 일부 무형자산에 대해서는 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간이 예측 가능하지 않아 당해 무형자산의 내용연수가 비한정인 것으로 평가하고 상각하지 아니하고 있습니다.

과 목	추정 내용연수
산업재산권	10년
개발비	10년
기타	5년

내용연수가 유한한 무형자산의 상각기간과 상각방법은 매 보고기간말에 재검토하고이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

연구 또는 내부프로젝트의 연구단계에 대한 지출은 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다. 개발단계의 지출은 자산을 완성할 수 있는 기술적 실현가능성, 자산을 완성하여 사용하거나 판매하려는 기업의 의도와 능력 및 필요한 자원의 입수가능성, 무형자산의 미래 경제적 효익을 모두 제시할 수 있고, 관련 지출을 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 무형자산으로 인식하고 있으며, 기타 개발관련 지출은 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다.

후속지출은 관련되는 특정자산에 속하는 미래의 경제적 효익이 증가하는 경우에만 자본화하며, 내부적으로 창출한 영업권 및 상표권 등을 포함한 다른 지출들은 발생 즉시 비용화하고 있습니다.

2023년말 기준 당사가 보유하고 있는 유형자산 137,059백만원, 무형자산 19,307백만원과 관련하여 처분손익 또는 손상차손의 추가 인식 가능성이 존재하며, 이는 세전손익을 악화시킬 수 있다는 점에 유의하여 주시기 바랍니다. 당사는 현재 계획 중인 매각예정자산의 매각 외에도, 불용자산 처분 차원에서 보유 중인 유형자산의 매각이 발생할 수 있으며, 이 경우 저가 매각에 따른 처분손실을 인식할 수 있습니다. 또한 유·무형자산은 매 회계연도말 손상평가를 통해 추가적인 손상차손을 인식할 수 있습니다. 투자자 여러분들께서는 이 점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다.

바. 현금흐름 및 유동성 관련 위험

당사는 최근 3년간 2021년을 제외하고는 차입금 증가, 채권 발행 등의 재무활동을 통해 영업활동 및 투자활동에서의 현금 순유출을 충당하고 있으며, 당사는 현금흐름 및 유동성에 대하여 지속적으로 모니터링하면서 유동성 이슈가 발생하지 않도록 대응하고 있습니다. 그러나 향후 국내외 경기 침체, 금융시장 침체 등 당사가 통제할 수 없는 요인으로 인해 재무활동을 통한 현금 유입이 원활하지 못할 경우, 당사의 유동성이 악화될 수 있습니다. 투자자들께서는 당사의 현금흐름 및 유동성 관련 위험요인을 면밀히 검토하시고 투자에 임해주시기 바랍니다.

당사는 최근 4년간 2021년을 제외하면 음(-)의 영업활동현금흐름을 보이고 있습니다. 투자활동현금흐름의 경우 주로 사업경쟁력 강화를 위한 설비투자 및 연구개발로 유형자산, 무형자산 취득이 발생하고 있으며, 최근 4년간 전부 음(-)의 투자활동현금흐름을 기록하고 있습니다. 재무활동현금흐름의 경우 당사의 시설투자 결정 및 운전자금 확보 등 자금계획에 따라 차입금 순차입 및 순상환 등이 발생하며 변동성을 보이고 있습니다. 2023년 당사가 보유하고 있는 현금및현금성자산은 12,739백만원이며, 당사의 최근 4년 요약 연결 현금흐름표는 다음과 같습니다.

[요약 현금흐름표]

(단위: 백만원)

구분	2023년	2022년	2021년	2020년
영업활동현금흐름	(25,946)	(1,188)	3,108	(10,775)
영업활동으로부터 창출된 현금흐름	(22,003)	3,419	7,444	(6,906)
이자수취(영업)	238	113	186	239
이자지급(영업)	(4,262)	(4,476)	(4,155)	(4,227)
투자활동현금흐름	(3,702)	(7,301)	(1,802)	(4,628)
장기금융상품 감소	0	690	3,579	277
유형자산의 취득	(362)	(4,826)	(3,577)	(2,417)
무형자산의 취득	(6,503)	(5,804)	(5,499)	(4,137)
정부보조금의 수취	2,758	3,107	2,166	1,626
재무활동현금흐름	39,645	8,489	(4,193)	17,847
단기차입금의 차입	15,500	15,724	10,000	-
장기차입금의 차입	12,000	63,500	418	-
전환사채의 발행	-	-	-	30,000

유동성장기차입금의 상환	(3,500)	(67,984)	(3,516)	(9,679)
현금및현금성자산의증가(감소)	9,996	(1)	(2,887)	2,444
기초현금및현금성자산	2,719	2,752	5,643	3,214
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	24	(32)	(5)	(14)
기말 현금및현금성자산	12,739	2,719	2,752	5,643

주1) 상기 현금흐름표는 주요 항목만 요약 기재하였습니다.

2020년에는 23,414백만원의 당기순손실이 발생했으며, 실질적인 현금유출이 발생하지 않는 당기순이익 조정으로 18,086백만원이 가산되었으나, 재고자산이 20,795백만원 증가하는 등 영업관련 자산부채의 변동으로 8,483백만원이 감소하면서 영업활동을 통해 6,906백만원의 현금유출이 발생하였습니다. 투자활동현금흐름의 경우 2,417백만원의 유형자산의 취득 및 4,137백만원의 무형자산 취득이 발생하며 4,628백만원의 현금유출이 발생하였습니다. 재무활동현금흐름의 경우운영자금 및 채무상환자금 목적의 전환사채 30,000백만원을 발행하여 17,847백만원의 현금유입이 발생하였습니다. 이에 투자활동현금을 통한 지출금액보다 영업활동 및 재무활동을 통한 현금유입이 더 크게 발생하여 당사의 기말 현금및현금성자산은 3,214백만원에서 5,643백만원으로 증가하였습니다.

2021년에는 당기순손실 1,294백만원에도 불구하고 수주 인식으로 인한 매출증가로 14,407백만원의 재고자산의 감소와 15,968백만원의 계약부채 증가 등으로 영업활동을 위한 현금지출이 4,270백만원을 기록했고 현금유출이 없는 비용의 조정으로 11,912백만원이 가산되어 7,444백만원의 영업활동현금유입이 발생하였습니다. 투자활동현금흐름의 경우 정암풍력발전 지분 매각으로 5,808백만원의 현금흐름이 발생했으나, 3,577백만원의 유형자산 취득, 연구개발비 명목의 무형자산 취득 5,499백만원의 영향으로 1,802백만원의 현금유출이 발생하였습니다. 재무활동현금흐름의 경우 단기차입금 및 유동성장기차입금의 순상환으로 4,193백만원의 음(-)의 재무활동현금흐름이 발생하였습니다. 2021년에는 투자활동, 재무활동을 통한 현금유출을 하회하는 영업활동현금흐름의 발생으로 당사의 기말 현금및현금성자산은 5,643백만원에서 2,752백만원으로 감소하였습니다.

2022년에는 13,092백만원의 당기순손실이 발생했으나, 실질적인 현금유출이 발생하지 않은 비용의 조정으로 15,487백만원이 가산되었으며, 매출 증가의 영향으로 재고자산이 36,909백만원 증가, 매입채무가 13,132백만원 증가하는 등 영업활동으로 인한 자산부채의 변동은 4,443백만원을 기록하여 3,419백만원의 양(+)의 영업활동현금흐름이 발생하였습니다. 투자활동현금흐름의 경우 설치용 공구 및 지그 등의 유형자산 취득 및 무형자산 개발 목적 등으로 7,301백만원의 현금유출이 발생하였고, 재무활동현금흐름의 경우 15,724백만원의 단기차입금 순증이 발생하여 8,489백만원의 양(+)의 재무활동현금흐름이 발생하였습니다. 2022년말 당사는 재무활동을 통한 현금유입이 발생에도 불구하고, 유형자산 등의 투자, 당기순손실 등 투자활동 및 영업활동현금흐름의 지출로, 현금및현금성자산은 2,752백만원에서 2,719백만원으로 일부 감소했습니다.

2023년에는 실질적인 현금유출이 발생하지 않은 비용의 조정으로 15,158백만원이 가산되었음에도 26,137백만원의 당기순손실과 기타유동채무 7,860백만원 감소, 매입채무 18,910백만원 감소 등 영업활동으로 인한 자산부채의 변동이 -14,967백만원을 기록하면서 25,946백만원의 음(-)의 영업활동현금흐름이 발생하였습니다. 당사의 2023년 매출채권이 증가한 사유는 해맞이풍력발전 프로젝트 기자재 납품 및 Enercon 프로젝트 타워 납품 등 매

출에 대한 채권 증가에 기인하며, 매입채무가 감소한 사유는 해맞이풍력발전 프로젝트 자재대 및 오미산풍력발전 공사대 등의 매입채무 지급에 기인합니다. 투자활동현금흐름의 경우 무형자산 개발비 등으로 3,702백만원의 현금유출이 발생하였고, 재무활동현금흐름의 경우 30,000백만원의 신주인수권부사채 발행및 2,476백만원의 단기차입금, 12,000백만원의 장기차입금 순증가로 인해 39,645백만원의 양(+)의 재무활동현금흐름이 발생하였습니다. 2023년말 기준 당사는 영업활동 및 투자활동을 통한 현금유출에도 불구하고, 재무활동현금흐름의 유입으로, 현금및현금성자산은 2,719백만원에서 12,739백만원으로 증가했습니다.

한편, 당사의 최근 4년 유동비율은 2020년 114.8%에서 2023년 56.0%를 기록하며 감소하는 모습을 보이고 있습니다. 당좌비율의 경우 2020년 31.0%에서 2021년 20.2%까지 감소한 이후 2022년에는 42.5%, 2023년 44.7%를 기록하며 증가하는 모습을 보였는데, 이는 2021년 당사의 매출증가에 따라 유동자산 중 재고자산이 크게 감소하면서 당좌자산의 증가폭이 유동부채 증가폭보다 높았기 때문입니다. 2023년 당좌비율은 수주계약 지연에 따른 재고자산 증가에도 불구하고 매출채권의 증가로인해 44.7%를 기록하며 추가 개선되는 모습을 보였습니다.

[유동성 관련 비율]

(단위 : 백만원)

구 분	2023년	2022년	2021년	2020년	비 고
유동자산	66,571	78,787	90,531	79,685	-
재고자산	3,458	27,129	54,593	58,188	-
당좌자산	53,113	51,659	35,938	21,498	유동자산 - 재고자산
유동부채	118,930	121,587	178,274	69,417	-
유동비율	56.0%	64.8%	50.8%	114.8%	유동자산 / 유동부채
당좌비율	44.7%	42.5%	20.2%	31.0%	당좌자산 / 유동부채
업종평균 유동비율	-	72.5%	52.4%	45.3%	유동자산 / 유동부채
업종평균 당좌비율	-	65.4%	46.4%	39.8%	당좌자산 / 유동부채

주1)2023년 기준 업종평균 유동비율 및 당좌비율은 본 공시서류 제출일 현재 집계되지 않았습니다.
(출처: Kisline(NICE산업평균))

동사의 2023년말 연결기준 현금및현금성자산보유금액은 12,739백만원이며 당좌비율은 44.7%로 이와 관련하여 동사는 다음과 같은 추가 유동성확보를 위한 대응방안을 수립하고 있습니다.

(1) 당사는 2024년 02월 주주배정후실권주일반공모 방식으로 30,744백만원(1차발행가기준) 규모의 유상증자를 결의하였으며, 현재 진행중입니다.

(2) 당사는 발전사 SPC관련하여 현재 6개의 공동기업의 지분을 보유하고 있습니다. 2021년 5월 12일에는 유동성확보 목적으로 기존 공동기업이던 정암풍력발전(주)에 대한 지분(처분전 지분율 50.0%) 중 80%(1,116,000주)를 58억원에 매각하여 49.3억원의 지분법적용투자처분이익(기타수익)을 확보한 사례가 있으며, 추가적인 유동성 확보 필요시, 현재 보유중인 공동기업의 지분을 발전사에 매각함으로써 유동성 확보가 가능합니다

당사는 최근 3년간 2021년을 제외하고는 차입금 증가, 채권 발행 등의 재무활동을 통해 영업활동 및 투자활동에서의 현금 순유출을 충당하고 있으며, 당사는 현금흐름 및 유동성에 대하여 지속적으로 모니터링하면서 유동성 이슈가 발생하지 않도록 대응하고 있습니다. 그러나 향후 국내외 경기 침체, 금융시장 침체 등 당사가 통제할 수 없는 요인으로 인해 재무활동을 통한 현금 유입이 원활하지 못할 경우, 당사의 유동성이 악화될 수 있습니다. 투자자들께서는 당사의 현금흐름 및 유동성 관련 위험요인을 면밀히 검토하시고 투자에 임해주시기 바랍니다.

사. 잦은 자금조달로 인한 주주가치 희석화 위험

당사는 사업성 부진 및 재무안정성 악화로 인해 유동성 조달을 목적으로 최근 5년간 금번 유상증자를 제외하고 총 85,000백만원을 조달한 바 있습니다. 구체적으로는 22019년 3월 제13회 공모 신주인수권부사채(BW) 25,000백만원, 2020년 08월 제 14회 사모 전환사채(CB)를 통해 30,000백만원, 2023년 06월 제 15회 공모 신주인수권부사채(BW)를 통해 30,000백만원으로 자본시장에서 총 85,000백만원을 조달하였습니다. 당사는 과거 자금사용계획보다 더 효율적으로 사용해야할 상황이 발생하거나, 당사처럼 현금창출이 부족한 회사의 경우 자금을 운영비로 사용하는 등, 자금사용계획이 일부 변경될 소지가 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 또한, 자본시장을 통한 잦은 자금조달은 신주발행에 따라 주주지분가치가 희석될 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 사업성 부진 및 재무안정성 악화로 인해 유동성 조달을 목적으로 최근 5년간 금번 유상증자를 제외하고 총 85,000백만원을 조달한 바 있습니다. 구체적으로는 22019년 3월 제13회 공모 신주인수권부사채(BW) 25,000백만원, 2020년 08월 제 14회 사모 전환사채(CB)를 통해 30,000백만원, 2023년 06월 제 15회 공모 신주인수권부사채(BW)를 통해 30,000백만원으로 자본시장에서 총 85,000백만원을 조달하였습니다.

[최근 5년간 공사모 방식 자금조달 이력 및 자금사용내역]

(단위: 백만원)

구 분	회차	납입일	만기	주요조건	주요사항보고서의 자금사용 계획		실제 자금사용내역		투자자
					사용용도	조달금액	내용	금액	
13회차 신주인수권부사채 (공모)	13	19.03.15	3년	- Coupon: 2.0% - YTM: 4.75%	차입금상환: 10,000 원자재구매 : 15,000	25,000	차입금상환: 10,000 원자재구매 : 15,000	25,000	공모
14회차 전환사채 (사모)	14	21.01.29	5년	- Coupon: 3.0% - YTM: 7.00%	차입금상환: 25,000 운영자금:5,000	30,000	차입금상환: 25,000 운영자금:5,000	30,000	(주)아네모이(現 최대주주)
15회차 신주인수권부사채 (공모)	15	23.06.15	3년	- Coupon: 2.0% - YTM: 5.00%	원자재구매 : 28,000 연구개발비용: 2,000	30,000	원자재구매 : 28,000 연구개발비용: 2,000	30,000	공모

당사는 상기 자금조달 내역과 같이 사업계획에 따라 차입금 상환 및 원자재구매 목적의 운영자금을 자본시장을 통해 조달하고 있습니다. 금번 유상증자를 통해 조달한 자금은 기존 사업

및 진행 예정인 프로젝트의 원자재 매입비용 및 공사비용 등으로 사용할 계획입니다. 세부 자금사용 계획에 대해서는 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 중 Ⅴ. 자금의 사용목적을 참고하여 주시기 바랍니다.

2023년 6월에 발행한 15회차 신주인수권부사채의 자금사용 계획과 최초 증권신고서 제출 전일 기준 자금사용내역은 아래와 같습니다.

[15회차 신주인수권부사채 자금사용계획 및 사용내역]

(기준일: 최초 증권신고서 제출 전일) (단위 : 백만원)

사용목적	구분	거래처명	신고서 기재 금액	실제 사용금액	사용처	신고서 기재 사용시기	실제 자금 사용시기
원자재 매입대금	BLADE	SOO	2,049	2,296	영덕해맞이, 태백고산 프로젝트	2023년 6월~8월	2023년 6월
	타워플랜지	피OO	2,083	2,083	Nordex, Enercon, 영덕해맞이, 태백고산 프로젝트		2023년 6월
	PCS	AOO	1,951	1,951	영덕해맞이 프로젝트		2023년 6월
	MAIN BEARING	세OO	836	833	영덕해맞이 프로젝트		2023년 6월
	PTHCH SYSTEM	한OO	694	694	영덕해맞이 프로젝트		2023년 6월
	GEAR BOX	DOO	639	627	영덕해맞이 프로젝트		2023년 6월
	주물품	SOO	536	543	영덕해맞이, 태백고산 프로젝트		2023년 6월
	인터널자재	성OO	726	726	영덕해맞이, Nordex, Enercon 프로젝트		2023년 6월
	기타 자재 등	에OO 외	9,486	9,125	영덕해맞이, 태백고산, Nordex, Enercon 프로젝트, A/S용 외		2023년 6~8월
공사대금	공사	COO 외	6,000	6,042	EPC공사		2023년 6~7월
운송대금	운송	대OO	3,000	3,073	영덕해맞이		2023년 6월
연구개발	연구개발비용	-	2,000	2,007	10MW급 해상풍력발전시스템 개발 및 실증	2023년 6월~7월	2023년 6~7월
합계			30,000	30,000	-	-	-

이처럼 당사는 자본시장에서 자금조달을 통해 운영자금을 확보하고 있기 때문에 현재 당사의 수주 예정인 프로젝트가 예상치 못한 사유로 인해 지연되거나 자금 사용계획을 적절하게 수립하지 못할 경우, 향후에도 추가적인 자금조달을 할 수 있습니다. 또한 시장 상황으로 인해 자금조달이 원활하지 않을시에는 유동성 위험에 직면하여 큰 어려움에 처할 수 있습니다 .투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

자본시장을 통한 잦은 자금조달은 신주발행에 따라 주주지분가치가 희석될 수 있으며, 향후 사업성이 악화되어 영업활동으로 인한 현금흐름으로 운전자금을 지속적으로 충당하지 못할 경우 금융기관 및 금융시장으로부터 추가로 자금을 조달할 가능성이 있으며, 추가적으로 자금조달이 진행될 경우 재무안정성 악화 및 주주가치가 희석될 가능성이 있습니다.

아. 관계기업 및 종속기업 실적 악화 위험

당사는 2023년 3분기말 기준, 총 10개의 비상장 계열회사에 대하여 직・간접적으로 지분을 소유하고 있으며, 당사의 보유 지분율, 지배력 보유 여부 등에 따라 종속기업,공동기업, 관계기업으로 분류하고 있습니다. 종속기업의 경우 당사 연결재무제표에 포함되어 당사 실적 및 재무상태에 직접적인 영향을 미치고 있으며, 당사 별도재무제표상에는 투자자산으로 인식되어 향후 자산 감액으로 인한 손실 인식 위험 등이 내재되어 있습니다. 당사는 관계기업 및 종속기업들의 실적에 따라 당사의 수익성 및 재무안정성 또한 변동될 가능성이 존재하며, 관계기업 및 종속기업들의 실적 악화가 지속될 경우 당사의 수익성 및 재무안정성에도 부정적 영향을 미칠 수 있는 바, 투자자께서는 투자 시 이 점

유의하시기 바랍니다.

[종속기업, 공동기업, 관계기업 현황]

(단위 : 백만원, %)

구 분	회사명	주요 사업	최초 취득일	최초 취득원가	보유 지분율	장부가액 (연결기준)	장부가액 (별도기준)
종속기업	윈앤피㈜	풍력발전용 타워 공급	2011-11-11	4,147	100.00%	-	4,147
	육백산풍력발전㈜	풍력발전단지 운영(당사의 지분투자)	2017-05-31	100	100.00%	-	1,860
	동강풍력발전㈜	풍력발전단지 운영(당사의 지분투자)	2019-05-10	250	100.00%	-	250
공동기업	의령풍력발전㈜	풍력발전단지 운영(당사의 지분투자)	2013-12-24	50	71.25%	-	-
	영광백수풍력발전㈜	풍력발전단지 운영(당사의 지분투자)	2014-04-15	1,000	31.50%	4,880	6,300
	㈜아이오	풍력발전단지 운영(당사의 지분투자)	2016-03-04	775	79.49%	-	300
	오미산풍력발전㈜	풍력발전단지 운영(당사의 지분투자)	2019-09-08	11,000	43.00%	5,375	11,008
	강릉풍력발전㈜	풍력발전단지 운영(당사의 지분투자)	2019-03-08	750	48.99%	1,026	1,053
	구룡풍력발전㈜	풍력발전단지 운영(당사의 지분투자)	2021-02-22	10	49.00%	6	20
관계기업	정암풍력발전㈜	풍력발전단지 운영(당사의 지분투자)	2016-07-25	2,350	50.00%	426	1,395

주1) 당사가 지분을 소유하고 있는 의령풍력발전㈜, 영광백수풍력발전㈜, ㈜아이오, 오미산풍력발전㈜, 강릉풍력발전㈜, 구룡풍력발전㈜의 경우 주주협약에 의거, 주요사항 결정권에 대한 지배력을 상실하였기 때문에 공동기업으로 분류하고 있습니다.

당사는 2023년말 기준, 총 10개의 비상장 계열회사에 대하여 직·간접적으로 지분을 소유하고 있으며, 당사의 보유 지분율, 지배력 보유 여부 등에 따라 종속기업,공동기업, 관계기업으로 분류하고 있습니다. 종속기업의 경우 당사 연결재무제표에 포함되어 당사 실적 및 재무상태에 직접적인 영향을 미치고 있으며, 당사 별도재무제표상에는 투자자산으로 인식되어 향후 자산 감액으로 인한 손실 인식 위험 등이 내재되어 있습니다.

1) 종속기업 - 윈앤피(주)

[윈앤피(주) 주요 재무현황]

(단위 : 백만원, %)

구 분	2023년	2022년	2021년	2020년
관 계	종속기업			
자산	20,611	13,019	13,534	16,994
부채	14,143	6,562	7,550	11,785
자본	6,468	6,457	5,984	5,209
매출액	36,021	95,911	59,763	66,979
당기순이익	12	473	775	208
부채비율	218.7%	101.6%	126.2%	226.2%
당기순이익률	0.0%	0.5%	1.3%	0.3%

윈앤피(주)는 2006년 9월에 설립되어 풍력발전기용 부품 제조 및 풍력발전용 타워 영업을 전문으로 영위하던 당사의 협력업체였습니다. 당사는 2011년 11월 전략적 풍력발전사업 확대를 위하여 41억원을 투자하여 윈앤피(주)의 지분 100%를 인수하였으며, 현재까지 당사의

타워사업부는 타워 영업을 전담하고 있는 윈앤피(주)를 통해서 국내외 풍력발전기 제조업체 및 풍력발전단지 개발업체를 대상으로 풍력타워를 공급하고 있습니다.

2020년에는 윈앤피(주)를 통한 당사 타워사업부의 수주가 활발히 이루어지며, 윈앤피(주)에서는 매출액 66,979백만원 및 당기순이익 208백만원을 달성하였습니다. 2021년에는 인터널 등 유상사급품 제거로 인해 매출액 감소세를 보였으나 2022년에는 미국 풍력 수요증가 및 환율 상승으로 인해 전년 대비 60.5% 증가한 94,820백만원 수준의 매출을 기록하여 실적개선을 이루었습니다. 2023년에는 매출액 36,021백만원 및 당기순이익 12백만원을 기록하였으며, 부채비율은 2020년 226.2%에서 2023년 218.7%로 실적개선에 따른 자본 확충에도 불구하고 2023년 중 차입금 증가에 따라 일부 악화되었습니다.다만, 향후 종속회사인 윈앤피(주)의 부채비율 등 재무안정성 지표 등이 악화 될 경우 윈앤피(주) 뿐만 아니라 당사의 연결재무제표에 대해 재무안정성 지표 등에 악영향을 끼칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

윈앤피(주)는 수주 확대를 위해 영업에 노력을 기울이고 있으나, 향후 부진한 수주 실적이 이어질 경우 당사 타워사업부의 윈앤피(주)를 통한 타워의 생산 및 납품이 감소하여 당사의 연결재무제표상 손익에 악영향이 생길 수 있습니다. 또한 윈앤피(주)의 순자산 가치가 감소하여, 2023년말 현재 당사의 별도재무제표상 인식 중인 윈앤피(주)에 대한 보유 지분 4,147백만원에 대하여 손상차손을 인식할 수 있습니다.

2) 기타 종속기업 - 육백산풍력발전(주), 동강풍력발전(주)

2017년 5월 31일 설립된 육백산풍력발전(주)는 신규 풍력발전단지의 개발, 설계, 자금조달, 건설, 관리 및 운영을 위해 설립된 SPC로, 당사는 2017년에 600백만원을 최초 출자하였고, 2018년에 300백만원, 2020년에 200백만원, 2021년에 260백만원, 2022년에 200백만원을 추가 출자하였습니다. 현재 당사가 보유한 지분율은 100% 입니다.

2019년 5월 10일 설립된 동강풍력발전(주)는 신규 풍력발전단지의 개발, 설계, 자금조달, 건설, 관리 및 운영을 위해 설립된 SPC로, 당사는 2019년에 250백만원을 최초 출자하였고, 현재 당사가 보유한 지분율은 100% 입니다.

[종속기업 최근 재무현황]

(단위 : 백만원)

구 분	육백산풍력발전(주)				동강풍력발전(주)			
	2023년	2022년	2021년	2020년	2023년	2022년	2021년	2020년
관 계	종속기업				종속기업			
자산	2,880	2,680	2,396	2,143	125	113	101	101
부채	1,055	1,147	1,057	1,056	29	17	4	2
자본	1,825	1,533	1,339	1,087	97	97	97	98
매출액	-	-	-	-	-	-	-	-
당기순이익	(6)	(6)	(6)	(5)	(0)	(0)	(1)	(2)

주1) 각 종속기업별 개별 재무제표로서, 2023년 3분기 재무제표는 외부감사인의 감사를 받지 않았습니다.

육백산풍력발전과 동강풍력발전은 풍력단지 개발 진행중으로 추후 계약 체결 후 EPC 매출

이 발생할 예정입니다. 육백산풍력발전은 개발행위허가 진행중으로 2024년 3분기 계약하여 제품 및 공사 매출이 발생할 예정이며, 동강풍력발전은 환경영향평가 진행중으로 2027년 중 계약하여 제품 및 공사 매출이 발생 할 것으로 예상하고 있습니다.

3) 공동기업 - 풍력발전사업 특수목적법인(SPC: Special Purpose Company)

당사는 풍력발전 단지 조성 프로젝트를 진행하면서 각각의 SPC에 대한 직접적인 지분 투자를 집행하였습니다. 최초 지분 투자 후 프로젝트 진행 과정에서 추가적인 지분의 취득이 발생하여 공동기업투자지분에 대한 투자금액이 증가하고 있습니다.

2023년말 기준 당사가 지분을 소유하고 있는 6개의 공동기업인 SPC는 모두 주주협약에 의거, 주요사항 결정권에 대한 지배력을 상실하였기 때문에 이에 당사 연결재무제표상 공동기업으로 분류되어 있습니다.

[SPC 공동기업 투자내역]

구분	의령풍력	영광백수풍력	아이오(여수금성)	오미산풍력	강릉풍력	구룡풍력
설립연도	2013년	2013년	2013년	2019년	2019년	2021년
당사 지분율	72.94%	31.50%	84.31%	43.00%	48.99%	49.00%
설치용량(MW)	18.8	40	3.1	60.2	(예정)40	-
설치제품	750kW X 25ea	2MW X 20ea	2.3MW +750kW	4.3MW x 14ea	(예정)4MW x 10ea	-
공사기간	2014.05-2016.05	2014.05-2015.05	2016.03-2016.06	2020.10-	(예정)2024.03-	-
사업규모(십억원)	48.1	92.7	9.7	135.6	(예정)54.6	-
비고	준공	준공	준공	건설중	추진중	추진중

주1) 최초 증권신고서 제출일 기준

당사는 공동기업의 지분에 대해 연결재무제표상 지분법 관련 손실을 인식하고 있으며, 2023년말까지 인식한 관련 손익 내역 및 최근 각 공동기업의 주요 재무현황은 다음과 같습니다.

[공동기업투자자산 내역]

(단위 : 백만원)

구 분		2023년	2022년	2021년	2020년
공동기업투자자산		14,041	8,572	8,109	3,781
	의령풍력발전㈜	-	-	-	-
	영광백수풍력발전(주)	4,947	4,010	3,158	3,672
	기초	4,010	3,158	3,672	3,329
	지분법손익 등	937	852	(514)	343
	(주)아이오	-	-	-	-
	강릉풍력발전(주)	1,010	743	186	108
	기초	743	186	108	110
	취득/증가	302	561	80	-
	지분법손익 등	(35)	(4)	(2)	(2)
	오미산풍력발전(주)	7,597	3,815	4,756	-
	기초	3,815	4,756	-	-

		취득/증가	-	-	11,008	-
		지분법손익 등	3,783	(941)	(6,468)	-
		기타	-	-	216	-
	구룡풍력발전(주)		6	5	9	-
		기초	5	9	10	-
		취득/증가	10	-	-	-
		지분법손익 등	(8)	(5)	(0)	-

주1) 2021년 1월 중 종속기업이였던 오미산풍력발전(주)에 한국남부발전(주) 등이 출자하여 당사가 보유한 오미산풍력발전(주)의 지분율이 100%에서 43.0%로 변경되었습니다. 주요 의사결정 시 지배력을 공유하는 당사자들의 동의를 요구하는 주주간의 주주협약서에 의하여 종속기업으에서 공동기업으로 변경되었습니다.

주2) 2021년 중 구룡풍력발전단지 개발사업을 위해 구룡풍력발전(주)에 9,800천원을 출자하였습니다.

의령풍력발전과 아이오의 경우 지속적인 손실로 인해 당사의 연결재무제표상 공동기업투자장부금액은 0원이며 현재 지분법 중단상태입니다. 2023년말기준 의령풍력발전(주)의 미반영손실은 1,656백만원(미반영손실누계액 4,829백만원), (주)아이오의 미반영손실은 501백만원(미반영손실누계액 3,570백만원)입니다.

[공동기업 요약 재무제표]

(단위 : 백만원)

기업명	2023년							2022년						
	유동자산	비유동자산	유동부채	비유동부채	자본	수익	영업손익	유동자산	비유동자산	유동부채	비유동부채	자본	수익	영업손익
의령풍력발전(주)	684	34,656	3,697	33,813	(2,171)	3,242	(2,466)	735	37,425	2,653	36,011	(505)	4,040	587
영광백수풍력발전(주)	4,395	69,221	6,539	44,416	22,662	13,138	19,236	4,809	74,956	7,026	52,439	20,300	14,150	5,192
(주)아이오	343	5,890	2,467	5,771	(2,006)	308	(4,765)	413	6,309	2,073	6,255	(1,606)	585	115
강릉풍력발전(주)	944	1,118	-	-	2,062	-	(271)	653	863	-	-	1,516	-	9
오미산풍력발전(주)	609	150,199	7,276	119,552	23,980	-	(433)	4,568	137,755	14,065	103,844	24,413	-	505
구룡풍력발전(주)	13	-	-	-	13	-	(16)	10	-	-	-	10	-	5

기업명	2021년							2020년						
	유동자산	비유동자산	유동부채	비유동부채	자본	수익	영업손익	유동자산	비유동자산	유동부채	비유동부채	자본	수익	영업손익
의령풍력발전(주)	842	40,196	2,325	38,206	507	3,751	245	5,215	88,556	6,428	66,891	20,452	10,935	2,891
영광백수풍력발전(주)	2,899	79,580	6,391	57,882	18,206	8,427	5	1,183	43,064	4,531	37,958	1,758	3,487	195
(주)아이오	460	6,731	1,578	6,715	(1,103)	764	62	581	7,154	1,324	7,155	(745)	802	81
강릉풍력발전(주)	27	353	-	-	380	-	1	88	178	1	-	265	-	2
오미산풍력발전(주)	30,063	98,662	12,701	91,112	24,912	-	362	-	-	-	-	-	-	-
구룡풍력발전(주)	19	-	-	-	19	-	1	-	-	-	-	-	-	-

주1) 각 공동기업별 개별 재무제표로서, 외부감사인의 감사를 받지 않은 재무제표입니다.

주2) 2021년 중 오미산풍력발전(주)의 제3자 배정 유상증자로 인하여 당사의 지분율이 100.00%에서 43.00%로 감소하였으며, 이에 따라 2021년부터 공동기업으로 분류됨.

당사의 공동기업 중 의령풍력발전㈜, 영광백수풍력발전㈜, 아이오㈜ 및 정암풍력발전㈜에 대해서는 풍력발전기 등의 납품을 모두 이행하여 운영중에 있습니다. 또한 오미산풍력발전(주)에 대해서는 2021년부터 풍력발전기 납품이 시작되어 2022년말까지 납품 완료하였고, 2023년 공사 진행중에 있으며 하반기에 준공되어 운영될 예정입니다.

당사는 공동기업 및 관계기업에 대해 지분법 평가를 하고 있습니다. 풍력발전소가 본격적으로 영업 개시되기 이전의 상태에서는 내부거래 미실현손실이 발생하여 이와 관련된 회계적 지분법 손실을 인식하고 준공 이후 기간에 걸쳐 환입됩니다. 또한, 풍력발전소 손익 변동에 따른 지분율만큼 당사 지분법 손익에 반영되며 각 공동기업의 지분법 평가손익으로 2020년

827백만원, 2021년 -6,496백만원, 2022년 45백만원, 2023년 4,654백만원을 인식하였습니다. 2021년부터 오미산풍력발전(주)의 내부거래 미실현손실을 인식하여 2023년말 연결재무제표상 오미산풍력발전(주)에 대한 장부금액은 7,597백만원입니다. 오미산풍력발전(주)는 당기 내 준공을 앞두고 있어 미실현손실의 상당부분 반영되어 추가 미실현손실 인식에 따른 순자산 감소는 제한적일 것으로 예상하고 있습니다.

2023년말 기준, 당사의 공동기업 중 의령풍력발전과 아이오의 경우 자본총계가 각각 -2,171백만원, -2,006백만원으로 완전자본잠식 상태입니다. 의령풍력발전의 경우 후류에 따른 일부 호기의 이용률 저하로 수익성이 악화되었으나 유지보수와 정비효율 개선을 통해 발전기 출력 향상 및 이용률 상승을 기대하고 있습니다. 아이오의 경우 낮은 풍속 및 일부 호기의 이용률 저하에 따라 수익성이 악화되었으며 유지보수 및 정비 인력 투입에 의한 집중 관리로 이용률 상승 및 수익성 개선을 예상하고 있습니다.

4) 관계기업 - 정암풍력발전

한편, 당사는 유동성자금 확보 목적으로 2021년 5월 12일 '타법인주식및출자증권처분결정' 공시를 통해, 정암풍력발전(주)에 대한 당사 지분(처분 전 지분율 50.0%) 중 80%(1,116,000주)를 58억원에 매각하는 처분계약을 맺었고, 2021년 5월 26일 실제 처분이 완료됨에 따라, 신고서 제출일 현재 동사에 대한 당사 지분율은 10%입니다. 또한 기타 풍력발전 SPC에 대한 투자 지분은 현재 구체적인 매각 계획은 없으나, 향후 당사의 추가 유동성 확보 목적 등으로 인해 매각할 가능성을 배제할 수는 없습니다.

따라서 정암풍력발전(주)의 지분 일부 매각으로 인해, 관련되어 그 동안 누적되어 인식된 평가손실은 장부가 이상의 매각을 통해 환입될 수 있으며, 또한 기타 풍력발전 SPC의 지분을 매각한다면 이 역시 관련되어 인식한 평가손실은 환입될 가능성이 존재합니다. 그리고 각 SPC에 대한 보유 지분을 계속해서 유지할 경우 풍력 발전소가 정상 가동되면, 이후에는 순자산 하락에 따른 추가 손실 인식은 제한적일 것으로 예상하고 있습니다. 하지만 이러한 회계적 지분법손익의 인식 시점으로 인해 발전소가 본격적으로 가동되기 전까지는 잔여 장부금액에 대한 추가 손실 인식 가능성이 있으며, 이 경우 당사의 세전손익이 하락하여 당사의 수익성을 악화시킬 소지가 있습니다.

[관계기업 최근 재무현황]-정암풍력발전(주)

(단위 : 백만원)

구 분	2023년	2022년	2021년	2020년
관 계	관계기업			공동기업
유동자산	6,242	7,709	8,196	7,801
비유동자산	69,692	74,091	78,656	83,650
유동부채	6,648	6,606	6,754	6,177
비유동부채	56,571	61,711	67,505	73,713
자본	12,715	13,483	12,593	11,561
매출액	8,154	10,722	10,476	9,757
영업손익	(9,374)	3,328	3,484	2,723

주1) 각 공동기업별 개별 재무제표로서, 이는 외부감사인의 감사를 받지 않은 재무제표입니다.

5) 기타출자법인 - 건설공제조합 등

당사는 건설공제조합, 유니슨엔지니어링(주), 엔지니어링공제조합 등에 대한 투자지분을 연결재무제표상 비유동 금융자산으로 인식해오고 있으며, 2020년부터의 변동 내역은 다음과 같습니다.

[비유동 금융자산 내역]

(단위 : 백만원)

구 분		2023년	2022년	2021년	2020년
비유동 금융자산		6,768	6,508	5,878	3,856
	건설공제조합	697	690	688	683
	유니슨엔지니어링(주)	71	71	67	67
	엔지니어링공제조합	5,950	5,697	5,072	3,056
	기타 출자금 등	50	50	50	50

당사는 건설공제조합 및 엔지니어링공제조합 등 조합출자금에 대하여 6,647백만원을 투자하고 있으며 그외 투자금액은 121백만원에 불과하고 2023년말 현재 인식하고 있는 비유동 금융자산 등에 대해서는 특별한 손상 징후가 발생하지 않은 것으로 판단하고 있습니다.

자. 특수관계자와의 거래에 따른 위험

당사의 최대주주인 (주)아네모이는 당사의 14회차 전환사채 30,000백만원을 보유하고 있어 관련 이자비용이 매년 인식되고 있으며, 윈앤피(주)로의 매출은 당사의 사업구조 특성 상 타워사업부에서 풍력발전타워를 생산하여 종속회사인 윈앤피(주)를 통해 판매하고 있어 발생하고 있습니다. 오미산 풍력발전의 경우 2020년 10월부터 공사가 시작되어 2021년과 2022년, 2023년 3분기에 각각 77.733백만원, 43,474백만원, 7,148백만원의 수익을 인식했습니다. 당사는 특수관계자와의 거래로 인하여, 2023년 3분기말 별도기준 종속회사 윈앤피(주)에 대한 매출채권 및 미수금, 선급금 등 11,527백만원, 오미산풍력발전에 대한 계약자산 7,876백만원 등을 포함하여 채권 잔액을 보유하고 있습니다. 따라서 당사는 향후 특수관계자의 재무 상태가 악화될 경우, 보유 중인 채권의 회수 가능성이 저하될 수 있고, 이 경우 대손충당금을 설정하여 손익이 악화될 위험이 존재합니다.

[임원겸직 현황]

당사는 상법 제382조(이사의 선임, 회사와의 관계 및 사외이사), 제542조의5(이사·감사의 선임방법) 및 제542조의8(사외이사의 선임)의 규정을 준수하고 있으며 당사의 주요 임원 계열회사 겸직 현황은 아래와 같습니다.

[주요 임원겸직 현황]

당사			겸직 회사		
성명	직위	상근여부	겸직 회사명	상근여부	겸임회사 재직기간
박원서	대표이사	상근	윈앤피㈜	비상근	2023. 03 ~ 2026.03

			육백산풍력발전㈜	비상근	2023. 03 ~ 2026.03
			오미산풍력발전9주)	비상근	2020. 11~2023.11
			동강풍력발전㈜	비상근	2020. 11 ~ 2024.06
이창석	기타비상무이사	비상근	(주)아네모이	비상근	2020. 08 ~ 2023.08
			삼천리자산운용(주)	상근	2018. 06 ~ 2024.06
			(주)아폴로	비상근	2020. 03 ~ 2026.03
			아네모이제2호(유)	비상근	2020. 09 ~ 2032.02
			(주)아네모이제3호	비상근	2021. 08 ~ 2024.08
			신안이쏠라(주)	비상근	2022. 07 ~ 2025.07

당사의 임원은 종속기업 및 공동기업의 대표이사를 역임하고 있습니다. 이로 인하여 당사는 특수관계사 집단의 효율적인 경영 전략과 융합적 장기 성장 계획을 꾀할 수 있는 효과를 기대할 수 있습니다. 그러나 기대와 달리 사업을 영위하는 과정에서 겸직 회사간에 이해상충 문제가 발생할 수 있으니 투자자들께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

[특수관계자 거래 현황]

[특수관계자 현황]

(별도기준)

구 분	회사명
유의적인 영향력을 행사하는 회사	(주)아네모이
종속기업	윈앤피(주)
	육백산풍력발전(주)
	동강풍력발전(주)
	울산풍력발전(주)
공동기업	의령풍력발전(주)
	영광백수풍력발전(주)
	(주)아이오
	오미산풍력발전(주)
	강릉풍력발전(주)
	구룡풍력발전(주)
관계기업	정암풍력발전(주)

상법 제542조의9(주요주주 등 이해관계자와의 거래) 제3항에 의하면 최근 사업연도 말 현재의 자산총액이 2조원 이상인 상장회사는 특수관계인과의 거래에 있어 이사회 승인을 받아야 하는 규정이 있습니다. 당사의 경우 최근 결산일인 2023년 말 기준 총 자산규모가 2,630억원으로 동 조항에 해당되지 않아 특수관계인과의 거래에 있어 제한적인 규제를 적용받는 점을 양지하여 주시기 바랍니다.

최근 3개년동안 당사와 당사의 특수관계자 간 빈번한 자금거래가 발생하고 있으며, 「상법」 제542조의9(주요주주 등 이해관계자와의 거래)에 따르면 상장회사는 주요주주 및 그의 특수관계인, 이사 및 집행임원, 감사에 대해서는 신용공여를 하여서는 안된다고 규정하고 있습니다. 다만, 동법 제2항에 따라 복리후생을 위한 이사·집행임원 또는 감사에 대한 금전대여 등으로서 대통령령으로 정하는 신용공여나 그 밖에 상장회사의 경영건전성을 해칠 우려가 없는 금전대여 등으로서 대통령령으로 정하는 신용공여는 가능합니다. 「상법시행령」 제35조 제3항에 따르면 '대통령령으로 정하는 신용공여'란 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우라고 규정하고 있고 그 대상을 회사의 지분율에 따라 제한하고 있습니다.

상법 제542조의9(주요주주 등 이해관계자와의 거래)

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

② 제1항에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 신용공여를 할 수 있다.
1. 복리후생을 위한 이사·집행임원 또는 감사에 대한 금전대여 등으로서 대통령령으로 정하는 신용공여
2. 다른 법령에서 허용하는 신용공여
3. 그 밖에 상장회사의 경영건전성을 해칠 우려가 없는 금전대여 등으로서 대통령령으로 정하는 신용공여

③ 자산 규모 등을 고려하여 대통령령으로 정하는 상장회사는 최대주주, 그의 특수관계인 및 그 상장회사의 특수관계인으로서 대통령령으로 정하는 자를 상대방으로 하거나 그를 위하여 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 거래(제1항에 따라 금지되는 거래는 제외한다)를 하려는 경우에는 이사회의 승인을 받아야 한다.
1. 단일 거래규모가 대통령령으로 정하는 규모 이상인 거래
2. 해당 사업연도 중에 특정인과의 해당 거래를 포함한 거래총액이 대통령령으로 정하는 규모 이상이 되는 경우의 해당 거래

④ 제3항의 경우 상장회사는 이사회의 승인 결의 후 처음으로 소집되는 정기주주총회에 해당 거래의 목적, 상대방, 그 밖에 대통령령으로 정하는 사항을 보고하여야 한다.

⑤ 제3항에도 불구하고 상장회사가 경영하는 업종에 따른 일상적인 거래로서 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 거래는 이사회의 승인을 받지 아니하고 할 수 있으며, 제2호에 해당하는 거래에 대하여는 그 거래내 용을 주주총회에 보고하지 아니할 수 있다.
1. 약관에 따라 정형화된 거래로서 대통령령으로 정하는 거래
2. 이사회에서 승인한 거래총액의 범위 안에서 이행하는 거래

(출처: 국가법령정보센터)

상법시행령 제35조(주요주주 등 이해관계자와의 거래)

② 법 제542조의9제2항제1호에서 “대통령령으로 정하는 신용공여”란 학자금, 주택자금 또는 의료비 등 복리후생을 위하여 회사가 정하는 바에 따라 3억원의 범위에서 금전을 대여하는 행위를 말한다.
③ 법 제542조의9제2항제3호에서 “대통령령으로 정하는 신용공여”란 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우로서 다음 각 호의 자를 상대로 하거나 그를 위하여 적법한 절차에 따라 이행하는 신용공여를 말한다.
1. 법인인 주요주주
2. 법인인 주요주주의 특수관계인 중 회사(자회사를 포함한다)의 출자지분과 해당 법인인 주요주주의 출자지분을 합한 것이 개인인 주요주주의 출자지분과 그의 특수관계인(해당 회사 및 자회사는 제외한다)의 출자지분을 합한 것보다 큰 법인
3. 개인인 주요주주의 특수관계인 중 회사(자회사를 포함한다)의 출자지분과 제1호 및 제2호에 따른 법인의 출자지분을 합한 것이 개인인 주요주주의 출자지분과 그의 특수관계인(해당 회사 및 자회사는 제외한다)의 출자지분을 합한 것보다 큰 법인
(후략)

(출처: 국가법령정보센터)

상법 제624조의2(주요주주 등 이해관계자와의 거래 위반의 죄)
제624조의2(주요주주 등 이해관계자와의 거래 위반의 죄) 제542조의9제1항을 위반하여 신용공여를 한 자는 5년 이하의 징역 또는 2억원 이하의 벌금에 처한다.

(출처: 국가법령정보센터)

당사의 공동기업에 대한 신용공여는 '회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우'로 판단하고 적법한 절차를 거쳐 '법인인 주요주주의 특수관계인' 중 '법인인 주요주주의 특수관계인 중 회사(자회사를 포함한다)의 출자지분과 해당 법인인 주요주주의 출자지분을 합한 것이 개인인 주요주주의 출자지분과 그의 특수관계인(해당 회사 및 자회사는 제외한다)의 출자지분을 합한 것보다 큰 법인'에 제공한 것으로 판단됩니다.

최근 4년 별도기준 당사와 특수관계자 거래내역을 살펴보면, 당사의 최대주주인 (주)아네모이는 당사의 14회차 전환사채 30,000백만원을 보유하고 있어 관련 이자비용이 매년 인식되고 있으며, 윈앤피(주)로의 매출은 당사의 사업구조 특성 상 타워사업부에서 풍력발전타워를 생산하여 종속회사인 윈앤피(주)를 통해 판매하고 있어 발생하고 있습니다. 오미산풍력발전의 경우 2020년 10월부터 공사가 시작되어 2021년과 2022년, 2023년에 각각 77.733백만원, 43,474백만원, 5,392백만원의 수익을 인식했습니다.

[별도기준 특수관계자에 대한 거래내역]

(단위: 백만원)

특수관계자	특수관계자	거래내용	2023년	2022년	2021년	2020년
최대주주	(주)아네모이	이자비용	3,128	2,925	2,741	922
종속기업	윈앤피(주)	매출	34,051	90,824	54,503	65,323
		임대료 수입 등	34	-	-	-

		원재료 매입 등	6,210	8,645	5,840	4,949
		이자수익 등	10	77	75	76
		이자비용 등	5	6	374	9
공동기업	의령풍력발전(주)	매출	652	246	241	237
		이자수익	190	188	185	183
		기타비용	-	-	666	-
	(주)아이오	기타비용	12	8	-	218
	오미산풍력발전(주)	매출	5,392	43,474	77,733	-
관계기업	정암풍력발전(주)	매출	1,201	448	166	-
		기타비용	48	-	180	236
합 계			50,935	146,843	142,705	72,258

당사는 특수관계자와의 거래로 인하여, 2023년말 별도기준 종속회사 윈앤피(주)에 대한 매출채권 및 미수금, 선급금 등 8,295백만원, 오미산풍력발전에 대한 계약자산 7,876백만원 등을 포함하여 채권 잔액을 보유하고 있습니다. 따라서 당사는 향후 특수관계자의 재무 상태가 악화될 경우, 보유 중인 채권의 회수 가능성이 저하될 수 있고, 이 경우 대손충당금을 설정하여 손익이 악화될 위험이 존재합니다.

별도기준 당사와 윈앤피가 거래할 때 납기, 일정, 납품조건(ex. FAS), 하자 보증기간 등 거래조건은 윈앤피-고객사간 조건과 동일하며 결제 대금은 윈앤피가 고객사로 수금 즉시 당사에 송금합니다.

[별도기준 특수관계자에 대한 채권·채무내역]

(단위: 백만원)

특수관계자	2023년								2022년							
	채 권					채 무			채 권					채 무		
	매출채권	미수금	계약자산	대여금	기타채권	매입채무	전환사채	기타채무	매출채권	미수금	계약자산	대여금	기타채권	매입채무	전환사채	기타채무
(주)아네모이	-	-	-	-	-	-	30,000	91	-	-	-	-	-	-	30,000	91
윈앤피(주)	5,222	3,073	-	-	38	1,521	-	540	534	1,382	-	-	90	494	-	2,624
의령풍력발전(주)	2,286	649	-	2,701	58	-	-	58	1,822	395	-	2,701	58	-	-	57
(주)아이오	872	127	-	345	10	-	-	-	872	55	-	345	15	-	-	-
정암풍력발전(주)	869	-	-	-	-	-	-	45	68	-	-	-	-	-	-	-
동강풍력발전(주)	-	-	-	-	26	-	-	-	-	-	-	-	16	-	-	-
오미산풍력발전(주)	-	-	7,876	-	-	-	-	7,828	2,531	-	7,876	-	-	-	-	5,719
합 계	9,249	3,849	7,876	3,046	131	1,521	30,000	8,561	5,827	1,832	7,876	3,046	179	494	30,000	8,491
특수관계자	2021년								2020년							
(주)아네모이	-	-	-	-	139	-	30,000	91	-	-	-	-	-	-	30,000	-
윈앤피(주)	1	1,134	-	-	-	1,330	-	2,977	2,593	1	-	-	-	299	-	8,070
의령풍력발전(주)	1,822	270	-	2,701	58	-	-	56	1,822	270	-	2,701	58	-	-	55
(주)아이오	872	23	-	345	8	-	-	-	872	1	-	345	18	-	-	-
정암풍력발전(주)	55	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	236
동강풍력발전(주)	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-
오미산풍력발전(주)	4,666	-	5,828	-	-	-	-	11,902	-	55	-	-	476	-	-	10,399
합 계	7,415	1,427	5,828	3,046	208	1,330	30,000	15,026	5,287	326	-	3,046	554	299	30,000	18,760

별도기준 당사와 특수관계자에 대한 주요 자금거래내역을 살펴보면, 2020년의 경우 당사의 현 최대주주인 (주)아네모이를 대상으로 30,000백만원 규모의 전환사채를 발행했으며, 오미

산풍력발전(주)의 설립을 위해 11,008백만원을 출자했습니다. 2021년의 경우 단기운영자금 목적으로 2월 당사의 종속기업 윈앤피(주)에게 10,000백만원을 차입했으며 이후 4월 전액 상환했습니다. 2022년과 2023년의 경우 일부 운영목적의 공동기업 추가 출자외에 특이사항 없습니다.

[별도기준 특수관계자에 대한 주요 자금거래내역]

(단위: 백만원)

회사명	거래내용	2023년	2022년	2021년	2020년
(주)아네모이	전환사채 발행	-	-	-	30,000
윈앤피(주)	리스부채 원금상환	21	21	21	21
	리스채권 원금수령	52	9	-	-
	단기차입금 차입	-	-	10,000	-
	단기차입금 상환	-	-	10,000	-
(주)아이오	현금출자	300	-	-	-
의령풍력발전(주)	현금출자	800	-	-	-
육백산풍력발전(주)	현금출자	300	200	260	200
오미산풍력발전(주)	현금출자	-	-	-	11,008
강릉풍력발전(주)	현금출자	302	561	80	-
구룡풍력발전(주)	현금출자	10	-	10	-
합 계		1,785	791	20,370	41,229

[별도기준 특수관계자에 대한 주요 자금거래사유 및 이사회결의일]

(단위: 백만원)

거래상대방	내용	금액	사유	(유니슨)이사회결의일
윈앤피	단기차입금 차입	10,000	운영자금을 위한 차입	2021-02-09
육백산풍력발전	현금출자	200	육백산풍력PJ 개발자금 출자	2020-02-13
		60	육백산풍력PJ 개발자금 출자	2021-03-09
		200	육백산풍력PJ 개발자금 출자	2021-03-09
		300	육백산풍력PJ 개발자금 출자	2021-03-09
강릉풍력발전		79.5	강릉풍력PJ 개발자금 출자	2021-01-12
		561.1	강릉풍력PJ 개발자금 출자	2022-11-14
		302.20	강릉풍력PJ 개발자금 출자	2023-05-15
구룡풍력발전		9.8	구룡풍력사업을 위한 법인설립	2021-01-12
		9.8	구룡풍력PJ 개발자금 출자	2023-03-31
아이오		300	운영자금 출자	2023-06-23
의령풍력발전		500	운영자금 출자	2023-09-21
		300	운영자금 출자	2023-09-21
오미산풍력발전		50	오미산풍력사업을 위한 법인설립	2019-02-22
		500	오미산풍력PJ 개발자금 출자	2020-08-12
		10,458	오미산풍력PJ 개발자금 출자	2020-11-12

상기 기재된 특이사항 외 이해관계자와의 거래내용 등에 관한 사항에 대하여 거래조건이 비정상적이라고 보여지는 부분은 없는 것으로 판단됩니다. 다만, 별도기준 당사는 제품에 대해 종속회사인 윈앤피(주)를 통해 당사의 타워 제품을 납품하기에 매출거래가 발생하고 있습니다. 이에 따라 향후 당사 종속기업의 영업력이 악화되거나, 글로벌 경기침체로 인한 수요 감소로 수주물량이 확보되지 못할 경우 당사의 실적 감소뿐만 아니라 종속기업 및 공동기업의 자금악화로 매출채권의 회수가 원활히 이루어지지 못할 가능성도 존재합니다. 투자자들께서는 이 점 충분히 모니터링 하신 후 투자해주시기 바랍니다.

차. 제재, 소송 및 우발부채 관련 위험

당사는 사업을 영위하는 과정에서 예상치 못한 상황에 의하여, 법적 분쟁이 생길 수 있고, 분쟁 성격에 따라 대규모 소송가액의 지출이 수반될 가능성을 배제할 수 없습니다. 또한 당사가 피소당하는 사건에 대하여 패소할 가능성이 높다고 판단될 경우, 소송충당부채를 인식할 수 있으며, 이로 인해 당사의 세전계속사업손익이 악화될 수 있으니, 투자자 여러분들께서는 이 점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다. 추가적으로, 당사는 기타 특수관계자를 위하여 채무보증을 제공하고 있으며, 당사는 당사가 지분을 소유한 공동기업을 위해 당사 소유의 공동기업 발행주식을 담보로 제공하고 있습니다. 공동기업의 발전 매출 및 재무안정성 저하로 인해 공동기업의 자체적인 PF대출 상환이 불가능해질경우 당사가 담보로 제공한 공동기업의 주식이 채권자에게 담보로 제공될 가능성이 존재합니다.

1) 제재에 관한 사항

[행정기관의 제재현황]

(단위 : 백만원)

일자	제재 기관	대상자	처벌 또는 조치내용	금전적 제재금액	사유	근거조항
2022.10.05	공정거래위원회	유니슨(주)	경고(벌점 0.5점)	-	지연이자 미지급	하도급거래공정화에 관한 법률 제13조 제8항

공정거래위원회에서 2021년 7월 실시한 2020년 1월 1일 ~ 2020년 12월 31일까지의 하도급거래 실태조사를 진행하였으며, 하도급 거래중 미지급금 발생에 따른 지연이자 일부(262,746,374원)를 자진개선 및 소명 기한인 2021년 12월 29일까지 지급하여야 했지만, 당사의 일시적 재정 상황으로 2022년 8월 ~ 9월에 지급이 완료되었습니다.

이에 따라 공정거래위원회는 지연이자 미지급 행위는 「하도급거래공정화에 관한 법률」에 위반되는 행위로서 시정조치의 대상이 되나, 위반행위를 스스로 시정한 점 등을 감안하여 "경고(벌점 0.5점)"조치를 하였습니다.

2) 소송에 관한 사항

소송 등의 판결・결정(일정금액 이상의 청구)

1. 사건의 명칭		ICC 국제중재 사건	사건번호	24151/PTA
2. 원고・신청인		SMS group GmbH		
3. 판결・결정내용		- 피신청인은 신청인에게 EUR 2,095,030.77 및 이에 대하여 2010.01.01부터 다 갚는날까지 연5% 이자를 지급하라. - 피신청인은 신청인에게 중재 수행 과정에서 중재기관에 지출한 비용 USD 203,000을 지급하라. - 피신청인은 신청인에게 법률 보수비용 EUR 260,423 및 USD 9,992.32 및 CHF 4,375를 지급하라.		
4. 판결・결정금액	판결・결정금액(원)	3,456,685,887		
	자기자본(원)	77,858,101,385		
	자기자본대비(%)	4.4		
	대기업여부	해당		
5. 판결・결정사유		SMS가 재양수받은 대위청구권은 시효가 소멸하지 않은 것으로 판단, 대위청구액 중 일부 금액을 인정함		
6. 관할법원		중재기관 ICC(International Chamber of Commerce)		
7. 향후대책		당사는 법적절차에 따라 적극 대응할 예정 입니다.		
8. 판결・결정일자		2022-05-05		
9. 확인일자		2022-05-26		
10. 기타 투자판단에 참고할 사항		- 상기 4의 청구금액은 이자 불포함 금액으로 중재기관에서 명령한 금액(EUR 2,355,453.77, USD 212,992.32, CHF 4,375.00)에 2022.05.26. 최초 고시환율(EUR 1,350.85, USD 1,263.30, CHF 1,313.82)을 적용한 금액 입니다. - 상기 4의 자기자본은 2021년말 연결재무제표 기준 자기자본에 결산일 이후 현재까지 증가한 자본금 및 자본잉여금을 합산한 금액입니다. - 상기 8.확인일자는 당사의 소송대리인 법무법인으로부터 통지를 전달받은 일자입니다.		
		※관련공시	2019-01-10 소송등의제기・신청(일정금액 이상의 청구)	

(출처)　금융감독원 전자공시시스템

지난 2007년에 원고인 SMS group GmbH와 단조용 장비 구매계약을 체결하였다가 2009년에 계약해지 한 것과 관련하여 원고는 2018년 11월 30일 동사를 상대로 계약해지에 따른 손해배상금(손해금 EUR 5,199,288.00와 이자 EUR 1,740,076.69 (2018.11.30.기준))을 지급하라는 국제중재를 ICC(International Chamber of Commerce) 에 신청하였고 중재판정부는 2022년 5월 5일 당사에게 손해금 EUR 2,095,030.77와 이에 대하여 2010.01.01부터 다 갚는날까지 연5% 이자 및 원고의 중재비용을 지급하라는 판정을 하였습니다.

당사는 동 중재판정이 중재법 제36조에 따른 취소사유가 존재한다고 판단하여 2022년 8월

22일 서울중앙지방법원에 중재판정취소 청구 소송을 제기하였으나 2023년 11월 17일 패소 판결을 받았습니다. 2023년 12월 19일 당사는 SMS group GmbH와 2024년 9월말까지 분할상환하기로 Settlement Agreement를 체결하고 분할상환 중에 있습니다.

이처럼 당사는 사업을 영위하는 과정에서 예상치 못한 상황에 의하여, 법적 분쟁이 생길 수 있고, 분쟁 성격에 따라 대규모 소송가액의 지출이 수반될 가능성을 배제할 수 없습니다. 또한 당사가 피소당하는 사건에 대하여 패소할 가능성이 높다고 판단될 경우, 소송충당부채를 인식할 수 있으며, 이로 인해 당사의 세전계속사업손익이 악화될 수 있으니, 투자자 여러분들께서는 이 점을 반드시 유의하여 주시기 바랍니다.

3) 우발부채에 관한 사항

당사는 기타 특수관계자를 위하여 채무보증을 제공하고 있으며, 상세 내용은 다음과 같습니다.

[지급보증 제공 현황]

(단위: 백만원)

제공받은자	보증기간	보증금액 (백만원)	보증종류	보증수혜자	보증내용	최초 이사회결의일
의령풍력발전㈜	2015.04.28~2025.12.31	621	연대보증	함양국유림관리사무소	산지전용에 따른 원상복구비 예치금 보증	2020-09-22
	2019.12.19~2025.06.30	187	연대보증	함양국유림관리사무소	산지전용에 따른 원상복구비 예치금 보증	2020-09-22
	소계	808				
영광풍력발전㈜	2018.01.15~2028.04.14	1,433	연대보증	한국농어촌공사 영광지사	농업생산기반시설 사용허가에 따른 원상복구비 지급보증	2018-02-23
	2017.06.07~2028.07.30	1,607	연대보증	한국농어촌공사 영광지사	농업생산기반시설 사용허가에 따른 원상복구비 지급보증	2018-05-03
	2016.12.23~2031.12.22	4,227	연대보증	전라남도 영광군	공유수면의 점용 및 사용허가에 따른 원상회복 이행보증금 보증	2017-03-14
	소계	7,267				
오미산풍력발전㈜	2020.08.18~2024.06.30	4,620	연대보증	경상북도 봉화군	개발행위허가 및 사업인가에 따른 원상회복 이행보증금 보증	2020-08-31
	2021.02.17~2026.07.31	8,820	연대보증	남부지방산림청영주국유림관리소	국유림 유상 사용허가에 따른 시설물철거비용 지급보증	2021-03-11
	2021.02.17~2032.01.31	2,177	연대보증	남부지방산림청영주국유림관리소	산지전용에 따른 원상복구비 예치금 보증	2021-03-11
	소계	15,617				
합계		23,692				

2023년말 기준, 당사가 특수관계자 및 제3자에게 제공한 연대보증금액은 총 23,692백만원입니다. 연대보증을 제공받은 회사들은 각 풍력발전단지 건설, 운영을 위하여 설립된 특수목적법인으로, 풍력발전단지 건설을 위한 개발인허가 및 국유림 일시사용허가 등을 받으려면 원상복구금을 예치해야 하는데 동사는 신생법인으로 단독으로 보증보험증권 발급이 어려워 당시 동사의 대주주인 당사가 연대보증을 입보하였습니다. 동사가 풍력발전단지를 약 20년간 운영한 후 자비로 시설물철거 및 원상복구를 하지 않아 보증수혜자가 보증보험사에 보험금을 청구하게 되면 당사는 동사와 연대하여 보험금을 지급해야 하며, 증권신고서 제출일 현재 동 지급의무가 확정된 부분은 없습니다.

한편, 당사는 동사에 대해 건설기간 중 초과사업비가 발생하거나 공사지연 등으로 인해 현금흐름 상실분이 발생하여 자금조달이 필요한 경우 대리금융기관이 합리적으로 정하는 초과사업비 및 부족분 금액에 대하여 각자의 출자지분 비율에 따라 추가 출자하는 방식으로 자금을 제공하여야 하는 의무가 존재합니다. 또한 준공 후에도 당사가 예상 REC 가중치의 미확보로 인해 매출손실 발생분을 포함한 현금흐름 상실분이 발생하여 자금조달이 필요한 경우 대리금융기관이 합리적으로 정하는 부족분 금액에 대하여 각자의 출자지분 비율에 따라 추가 출

자하는 방식으로 자금을 제공하여야 하는 의무가 존재합니다. 당사가 최근 3년간 자금보충의무를 부담한 사례는 없습니다.

추가적으로, 당사는 당사가 지분을 소유한 공동기업을 위해 당사 소유의 공동기업 발행주식을 담보로 제공하고 있습니다. 공동기업의 발전 매출 및 재무안정성 저하로 인해 공동기업의 자체적인 PF대출 상환이 불가능해질경우 당사가 담보로 제공한 공동기업의 주식이 채권자에게 담보로 제공될 가능성이 존재합니다.

[담보 제공 현황]

채무자	관계	채권자	채무내용	거래종류	기간	담보내용	담보설정금액
영광백수풍력발전㈜	공동기업	국민은행 외 2개 금융회사	PF대출	담보제공	주식근질권설정계약 체결일로부터 채무상환시까지	영광백수풍력발전(주)발행주식 (1,260,000주)	102,319
의령풍력발전㈜	계열회사	한화생명보험	PF대출	담보제공	주식근질권설정계약 체결일로부터 채무상환시까지	의령풍력발전(주)발행주식 (1,300,000주)	47,074
㈜아이오	계열회사	농협은행(신한BNPP그린에너지사모특별자산투자신탁의 신탁업자)	PF대출	담보제공	주식근질권설정계약 체결일로부터 채무상환시까지	㈜아이오 발행주식 (107,500주)	11,410
정암풍력발전㈜	계열회사	산은캐피탈 외 3개 금융회사	PF대출	담보제공	주식근질권설정계약 체결일로부터 채무상환시까지	정암풍력발전(주) 발행주식(279,000주)	110,565
오미산풍력발전㈜	계열회사	(주)신한은행, (주)우리은행(신한그린뉴딜에너지전문투자형 사모특별자산투자신탁 제3호의 신탁업자)	PF대출	담보제공	주식근질권설정계약 체결일로부터 채무상환시까지	오미산풍력발전(주) 발행주식(2,201,600주)	153,600

상기에서 언급한 우발부채 및 기타 회사가 인지하지 못한 우발부채가 실현될 경우, 당사의 유동성이 현저히 떨어질 가능성이 존재하오니 투자자 여러분들께서는 반드시 이점을 유의하여 주시기 바랍니다.

카. 환율 변동 관련 위험

2023년 3분기 당사의 매출은 국내에서 61.0%, 해외에서 39.0%를 기록하는 가운데 각 연도별 진행하는 프로젝트에 따라 해외 매출 비중이 크게 변동하고 있으며, 일정규모의 외화자산과 부채를 보유하고 있습니다. 장부상 인식된 이러한 외화자산과 외화부채는 환율변동에 따라 외환차손 및 외환환산손익을 필연적으로 발생시키게 되며 당사의 세전순이익에 영향을 줄 수 있으니 이 점 유의하시기 바랍니다.

[수출 및 내수 매출 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	2023년		2022년		2021년		2020년	
	금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율
수출	34,375	31.9%	85,946	35.9%	55,736	37.2%	61,369	76.6%
내수	73,364	68.1%	153,233	64.1%	93,923	62.8%	18,799	23.4%
합계	107,739	100.0%	239,179	100.0%	149,659	100.0%	80,168	100.0%

2023년 당사의 매출은 국내에서 31.9%, 해외에서 68.1%를 기록하는 가운데 각 연도별 진행하는 프로젝트에 따라 해외 매출 비중이 크게 변동하고 있으며, 일정규모의 외화자산과 부채를 보유하고 있습니다. 장부상 인식된 이러한 외화자산과 외화부채는 환율변동에 따라 외환차손 및 외환환산손익을 필연적으로 발생시키게 되며 당사의 세전순이익에 영향을 줄 수 있으니 이 점 유의하시기 바랍니다.

[최근 3년간 원/달러 환율 동향]

(단위: 달러당 원화)

최근3년간 원달러 환율 동향

출처 : 서울외국환중개 기간별 매매기준율

2023년 초 미국의 긴축 종료 기대감이 증가하며 원/달러 환율은 1,300원을 하회하기도 했으나, 2월 이후 인플레이션 둔화 속도가 줄어들고, 고용지표가 안정적으로 유지되며 추가 긴축 가능성이 높아지면서 다시 증가추세를 보였으며, 2023년 5월 평균 원/달러 환율은 1,328.21원을 기록하였습니다. 2023년 6월 미국 연방준비제도의 기준금리 동결 결정으로 미국의 긴축 정책에 대한 경계감이 완화됨에 따라 2023년 6월 평균 원/달러 환율은 1,296.71원으로 하락하였으며, 2023년 7월 평균 원/달러 환율은 1,286.30원으로 소폭 하락하였습니다. 다만, 2023년 7월 28일 미국 연방준비제도가 여전히 물가상승 수준이 높다는 견해를 밝히며 기준금리 0.25%p 인상을 단행하였습니다. 또한, 2023년 9월, 11월 및 12월 FOMC에서는 기준금리를 동결하였으며, 기준금리 인하 시점을 논의하기 시작했다고 밝혔습니다. 이후 미국의 소비자물가지수(CPI) 및 생산자물가지수(PPI) 하락에 따른 인플레이션 우려 둔화, Fed 위원들의 통화정책 완화 발언들에 따라 12월 환율은 하락 추세를 보였으나 2024년 1월부터 이스라엘-팔레스타인 분쟁, 중국-대만 대립 등으로 인한 불안정한 글로벌 정세와 미국의 견고한 경기에 따른 금리인하 시기 지연으로 인해 환율은 다시 상승하였습니다.

주요국 경제지표 회복 둔화, 지정학적 분쟁 등의 이슈로 인해 원/달러 환율 추이에 대한 불확실성은 여전히 상존하는 상황입니다. 이러한 환율의 변화는 외환 관련 손익의 변동성을 확대해 당사의 수익성 및 재무 안정성에 부정적 영향을 미칠 위험이 있으며, 환율 하락(원화가치의 상승)은 당사 제품의 가격 상승을 초래하여, 가격경쟁력을 약화시켜 매출 실적에 부정적 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 최근 3개 사업년도 외환차손 및 외화환산손익 현황을 살펴보면 다음과 같습니다.

[외환 관련 손익 현황]

(단위:백만원)

과 목	2023년	2022년	2021년	2020년
외환관련이익(A)	1,808	2,935	2,371	1,189
외환차익	1,558	2,225	2,021	1,058
외화환산이익	250	709	350	131
외환관련손실(B)	2,527	2,405	1,595	2,218
외환차손	2,085	2,235	1,533	1,914
외화환산손실	442	170	62	304
합계(A-B)	(719)	530	776	(1,029)

주1) 금융손익 및 기타손익 합계

당사는 내부적으로 원화 환율 10% 변동을 기준으로 환위험을 측정하고 있으며, 상기의 변동비율은 합리적으로 발생가능한 환율변동위험에 대한 경영진의 평가를 반영하고 있습니다. 각 외화에 대한 원화환율 10% 변동시 환율변동이 손익 및 자본에 미치는 영향은 2023년 기준으로 1,126백만원(2022년 1,425백만원)으로 예측되며 환율 상승시에는 손실을, 환율 하락시에는 이익을 입게 됩니다.

[외화로 표시된 화폐성자산 및 부채 현황]

(외화단위: USD, EUR)

구 분	2023년		2022년	
	USD	EUR	USD	EUR
화폐성자산	2,862,593	10,448,654	3,088,569	946,592
화폐성부채	(1,947,047)	(3,383,240)	(6,919,683)	(7,901,058)
순노출액	915,546	7,065,414	(3,831,114)	(6,954,466)

이에 당사는 영업활동에서 발생하는 환위험의 최소화를 위하여 수출입 등의 경상거래 및 예금, 차입 등의 자금거래시 현지통화로 거래하거나 입금 및 지출통화를 일치시키는 것을 원칙으로 함으로써 환포지션 발생을 최대한 억제하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 당사의 외환거래는 수출기업으로서 향후에도 지속될 것이며, 유의미한 수준에 이를 수도 있습니다. 외화자산 및 부채를 보유하고 있는 회사로서 환율의 변동에 손익이 영향을 받을 수 밖에 없으며, 이에 따라 본연의 영업 성과와는 별개로 영업외손실 규모가 커질 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

타. 외부감사 및 지정감사 위험

당사는 2021년 <3년 부의 영업활동현금흐름> 및 <3년 이자보상배율 1미만>에 해당하여 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제11조 제1항 및 제2항, 동법 시행령 제17조 및 「외부감사 및 회계 등에 관한 규정」 제10조 및 제15조 제1항에 따라 2020년부터 3년 동안 증권선물위원회로부터 지정받은 외부 감사인인 삼일회계법인으로부터 회계 감사를 수감해야 합니다. 이처럼 지정감사로 인해 추후 당사에 대한 감사 강도가 강화될 수 있으며, 이 경우 당사의 감사의견에 영향을 끼칠 수 있습니다. 투자자께서는 당사가 지정감사 대상으로 선정되었음에 유의하시기 바랍니다.

당사는 2021년 <3년 부의 영업활동현금흐름> 및 <3년 이자보상배율 1미만>에 해당하여 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제11조 제1항 및 제2항, 동법 시행령 제17조 및 「외부감사 및 회계 등에 관한 규정」 제10조 및 제15조 제1항에 따라 2020년부터 3년 동안 증권선물위원회로부터 지정받은 외부 감사인인 삼일회계법인으로부터 회계 감사를 수감해야 합니다. 이처럼 지정감사로 인해 추후 당사에 대한 감사 강도가 강화될 수 있으며, 이 경우 당사의 감사의견에 영향을 끼칠 수 있습니다. 투자자께서는 당사가 지정감사 대상으로 선정되었음에 유의하시기 바랍니다.

[최근 5년간 이자보상배율 및 영업활동현금흐름 내역(연결기준)]

(단위: 백만원)

구분	2023년	2022년	2021년	2020년	2019년	2018년
금융비용	10,832	9,250	6,866	10,756	7,033	7,414
영업이익	(19,570)	1,899	4,993	(11,707)	(13,795)	957
이자보상배율	-1.8	0.2	0.7	-1.1	-2.0	0.1
영업활동현금흐름	(25,946)	(1,188)	3,108	(10,775)	(7,129)	(18,239)

당사는 코스닥시장 주권상장법인으로 '주식회사 등의 외부감사에 관한 법률(이하 "외감법")'에 의거하여 재무제표를 작성하여 회사로부터 독립된 외부의 감사인에 의해 회계감사를 받아야 합니다. 증권선물위원회는 외감법 제11조에 의거하여 증권선물위원회가 지정하는 회계법인을 감사인으로 선임하거나 변경선임할 것을 요구할 수 있습니다. 근거 법령의 내용은 아래와 같습니다.

「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」

제11조(증권선물위원회에 의한 감사인 지정 등)
① 증권선물위원회는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 회사에 3개 사업연도의 범위에서 증권선물위원회가 지정하는 회계법인을 감사인으로 선임하거나 변경선임할 것을 요구할 수 있다.

1. 감사 또는 감사위원회(감사위원회가 설치되지 아니한 주권상장법인, 대형비상장주식회사 또는 금융회사의 경우는 감사인선임위원회를 말한다. 이하 이 조에서 같다)의 승인을 받아 제10조에 따른 감사인의 선임기간 내에 증권선물위원회에 감사인 지정을 요청한 회사
2. 제10조에 따른 감사인의 선임기간 내에 감사인을 선임하지 아니한 회사
3. 제10조제3항 또는 제4항을 위반하여 감사인을 선임하거나 증권선물위원회가 회사의 감사인 교체 사유가 부당하다고 인정한 회사
4. 증권선물위원회의 감리 결과 제5조에 따른 회계처리기준을 위반하여 재무제표를 작성한 사실이 확인된 회사. 다만, 증권선물위원회가 정하는 경미한 위반이 확인된 회사는 제외한다.
5. 제6조제6항을 위반하여 회사의 재무제표를 감사인이 대신하여 작성하거나, 재무제표 작성과 관련된 회계처리에 대한 자문을 요구하거나 받은 회사

6. 주권상장법인 중 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 회사
가. 3개 사업연도 연속 영업이익이 0보다 작은 회사
나. 3개 사업연도 연속 영업현금흐름이 0보다 작은 회사
다. 3개 사업연도 연속 이자보상배율이 1 미만인 회사
라. 그 밖에 대통령령으로 정하는 재무기준에 해당하는 회사

7. 주권상장법인 중 대통령령으로 정하는 바에 따라 증권선물위원회가 공정한 감사가 필요하다고 인정하여 지정하는 회사
8. 「기업구조조정 촉진법」 제2조제5호에 따른 주채권은행 또는 대통령령으로 정하는 주주가 대통령령으로 정하는 방법에 따라 증권선물위원회에 감사인 지정을 요청하는 경우의 해당 회사
9. 제13조제1항 또는 제2항을 위반하여 감사계약의 해지 또는 감사인의 해임을 하지 아니하거나 새로운 감사인을 선임하지 아니한 회사
10. 감사인의 감사시간이 제16조의2제1항에서 정하는 표준 감사시간보다 현저히 낮은 수준이라고 증권선물위원회가 인정한 회사
11. 직전 사업연도를 포함하여 과거 3년간 최대주주의 변경이 2회 이상 발생하거나 대표이사의 교체가 3회 이상 발생한 주권상장법인
12. 그 밖에 공정한 감사가 특히 필요하다고 인정되어 대통령령으로 정하는 회사

② 증권선물위원회는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 회사가 연속하는 6개 사업연도에 대하여 제10조제1항에 따라 감사인을 선임한 경우에는 증권선물위원회가 대통령령이 정하는 기준과 절차에 따라 지정하는 회계법인을 감사인으로 선임하거나 변경선임할 것을 요구할 수 있다.

1. 주권상장법인. 다만, 대통령령으로 정하는 주권상장법인은 제외한다.
2. 제1호에 해당하지 아니하는 회사 가운데 자산총액이 대통령령으로 정하는 금액 이상이고 대주주 및 그 대주주와 대통령령으로 정하는 특수관계에 있는 자가 합하여 발행주식총수(의결권이 없는 주식은 제외한다. 이하 같다)의 100분의 50 이상을 소유하고 있는 회사로서 대주주 또는 그 대주주와 특수관계에 있는 자가 해당 회사의 대표이사인 회사

(중 략)

출처: 국가법령정보센터

외감법 제11조 제1항 제7호의 "주권상장법인 중 대통령령으로 정하는 바에 따라 증권선물위원회가 공정한 감사가 필요하다고 인정하여 지정하는 회사"는 아래의 외감법 시행령에 기재되어 있습니다.

「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률 시행령」

제14조(증권선물위원회의 감사인 지정을 받는 회사)
① 삭제

② 삭제

③ 증권선물위원회는 법 제11조제1항제7호에 따라 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 회사 중에서 공정한 감사가 필요하다고 인정되는 회사를 지정한다.
1. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제390조에 따른 상장규정(이하 "상장규정"이라 한다)에 따라 관리종목으로 지정된 회사. 다만, 다음 각 목의 어느 하나에 해당하여 관리종목으로 지정된 경우는 제외한다.
가. 주주 수 또는 상장주식 수 등 주식분산 기준을 충족하지 못한 경우
나. 주식거래량 기준을 충족하지 못한 경우
다. 시가총액 기준을 충족하지 못한 경우

2. 대통령령 제24697호 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 일부개정령 부칙 제8조에 따른 코스닥시장(이하 "코스닥시장"이라 한다)에 대하여 별도로 정하는 상장규정에 따라 투자주의 환기종목으로 지정된 법인. 다만, 감사인이 회사가 법 제8조제6항에 따라 같은 조에서 정한 사항을 준수했는지 여부 및 같은 조 제4항에 따른 내부회계관리제도의 운영실태에 관한 보고 내용을 검토하거나 감사한 결과 다음 각 목의 어느 하나에 해당하여 투자주의 환기종목으로 지정된 경우는 제외한다.
가. 중요한 취약점이 발견된 경우
나. 감사인의 검토 또는 감사 범위에 제한이 있는 경우
다. 감사인의 검토 의견 또는 감사 의견이 표명되지 아니한 경우

④ 법 제11조제1항제8호에서 "대통령령으로 정하는 주주"란 투자대상회사의 장기적인 가치 향상과 지속적인 성장을 추구함으로써 고객과 수익자의 중장기적인 이익을 도모할 책임(이하 "수탁자 책임"이라 한다)을 효과적으로 이행할 기관투자자인 주주로서 증권선물위원회가 인정하는 자를 말한다. 이 경우 증권선물위원회는 금융위원회가 정하는 바에 따라 다음 각 호의 사항을 고려하여야 한다.

1. 기관투자자가 수탁자 책임을 효과적으로 이행하는 데 필요한 핵심 원칙에 따라 주주활동을 수행하였는지 여부
2. 투자대상회사의 지분을 보유한 기간
3. 투자대상회사 지분율
4. 그 밖에 금융위원회가 정하는 사항

⑤ 「기업구조조정 촉진법」 제2조제5호에 따른 주채권은행 및 제4항에 따른 기관투자자인 주주가 법 제11조제1항제8호에 따라 증권선물위원회에 감사인 지정을 요청하려면 금융위원회가 정하는 바에 따라 감사인 지정을 신청하는 서류를 작성하여 제출하여야 한다. 이 경우 제4항에 따른 기관투자자인 주주는 같은 항 각 호의 사항을 증명할 수 있는 자료를 첨부하여야 한다.

⑥ 법 제11조제1항제12호에서 "대통령령으로 정하는 회사"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 회사를 말한다.

1. 해당 사업연도 또는 다음 사업연도 중에 주권상장법인이 되려는 회사. 다만, 다음 각 목의 회사는 제외한다.
가. 코스닥시장에 상장된 주권을 발행한 법인(이하 "코스닥시장상장법인"이라 한다)이 되려는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제176조의9제1항에 따른 유가증권시장에 상장된 주권

을 발행한 법인(이하 "유가증권시장상장법인"이라 한다)
나. 유가증권시장상장법인이 되려는 코스닥시장상장법인
다. 코넥스시장에 주권을 상장하려는 법인
라. 주권상장법인이 되려는 기업인수목적회사

2. 제21조제1항제3호부터 제5호까지 및 같은 조 제3항제1호에 해당하여 감사인이 감사업무에 대한 계약을 해지한 회사

3. 다음 각 목의 어느 하나를 위반한 회사. 다만, 증권선물위원회가 정하는 경미한 위반 사항으로 확인된 경우는 제외한다.
가. 법 제6조제2항부터 제5항까지의 규정에 따른 재무제표 제출 및 공시
나. 법 제8조제1항부터 제5항까지 및 이 영 제9조에 따른 내부회계관리제도의 운영
다. 법 제9조제1항에 따른 감사인의 자격제한
라. 법 제10조제5항 및 제6항에 따른 감사인 선임 시 준수 사항
마. 법 제12조에 따른 감사인 선임 등의 보고·통지·공고
바. 법 제13조에 따른 감사인 해임 및 재선임
사. 법 제14조에 따른 의견진술권
아. 법 제21조에 따른 감사인의 권한
자. 법 제22조제3항부터 제6항까지의 규정에 따른 부정행위 등의 조사 및 시정요구 등
차. 법 제28조제2항 및 제3항에 따른 부정행위 신고자의 보호

4. 다른 법률에서 정하는 바에 따라 증권선물위원회에 감사인 지정이 의뢰된 회사

5. 금융위원회가 정하는 금액 이상의 횡령 또는 배임을 하였다는 이유로 주권상장법인이 소속 임직원(퇴임하거나 퇴직한 임직원을 포함한다. 이하 이 호에서 같다)을 고소하거나, 그 임직원에 대하여 공소가 제기된 회사

6. 회사가 제17조제1항을 위반한 경우(제17조제1항에 따라 증권선물위원회에 제출해야하는 자료에 거짓으로 기재되거나 표시된 내용이 있는 경우 또는 기재하거나 표시하여야 할 사항을 빠뜨린 경우를 포함한다)

출처: 국가법령정보센터

이처럼 지정감사로 인해 추후 당사에 대한 감사 강도가 강화될 수 있으며, 이 경우 당사의 감사의견에 영향을 끼칠 수 있습니다. 투자자께서는 당사가 지정감사 대상으로 선정되었음에 유의하시기 바랍니다.

3. 기타위험

가. 최대주주의 청약 미참여에 따른 최대주주 변경 위험

금번 유상증자의 신주배정비율에 따라 최대주주가 배정받을 신주의 수는 4,898,372주이며 계획대로 최대주주가 금번 유상증자에 참여 하지 않을 경우 지분율이 9.21%까지 하락하게 될 수 있으며, 주주배정 청약에서 대량의 실권 발생으로 일반공모 진행시 일반공모 참여 투자자에 의하여 최대주

주가 변경될 가능성이 있습니다. 최대주주의 지분율은 낮은수준이기에 적대적 M&A등의 위험성을 내포할 수 있으며, Worst Case의 경우 지분율이 8.12%까지 하락할 가능성이 있습니다. 이러한 점은 경영진 변동의 위험성으로 이어져 안정적인 경영활동이 어려울 수 있습니다. 또한, 장기적으로 향후 추가적인 유상증자, 주식관련 사채의 발행 및 전환(행사) 등으로 최대주주의 지분율이 재차 희석될 가능성은 존재하며 이에 따른 지속적인 모니터링이 필요한점 투자자 여러분께서는 유의하여주시기 바랍니다.

최초 증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주는 (주)아네모이로 15,510,23주(12.28%)의 지분을 보유하고 있습니다.

[최대주주의 주식소유 현황]

(기준일 : 2024년 02월 14일) (단위 : 주, %)

성 명	관 계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율		비고
			주식수	지분율	
아네모이	본인	기명,보통	15,510,023	12.28%	본인
계		-	15,510,023	12.28%	-

금번 유상증자로 인해 발행될 신주의 수는 42,000,000주이며 이는 기존 발행주식 대비 35.62% 수준으로, 당사의 구주주는 유상증자 참여시 1주당 0.3158198283 비율로 신주를 배정받게 됩니다. 당사의 최대주주는 구주주 청약에 배정물량의 미참여를 계획하고 있으나, 최종 참여 여부 및 청약 수량은 변경될 수 있습니다.

[최대주주 청약율에 따른 지분변동 시뮬레이션]

(기준일 : 2024년 02월 14일) (단위 : 주, %)

주주명	2024년 02월 14일		증자배정 주식수(주1)	유상증자 전량 미참여시	
	보유주식수	지분율		보유주식수	지분율
(주)아네모이	15,510,023	12.28%	4,898,372	15,510,023	9.21%
기타주주	110,827,833	87.72%	35,001,628	150,727,833	89.54%
합 계	126,337,856	100.00%	42,000,000	168,337,856	100.00%

주1) 2024년 02월 14일을 기산일로 산정된 증자비율에 따른 예정 주식 비율입니다.

주2) 최대주주 (주)아네모이는 금번 유상증자 미참여를 예정하고 있어, 상기 시뮬레이션은 배정주식수 전량 미참여를 가정하여 작성하였습니다.

금번 유상증자의 신주배정비율에 따라 최대주주가 배정받을 신주의 수는 4,898,372주이며 계획대로 최대주주가 금번 유상증자에 참여 하지 않을 경우 지분율이 9.21%까지 하락하게 될 수 있으며, 주주배정 청약에서 대량의 실권 발생으로 일반공모 진행시 일반공모 참여 투자자에 의하여 최대주주가 변경될 가능성이 있습니다.

당사의 최대주주인 ㈜아네모이는 삼천리자산운용(주)가 운용하는 경영참여형 사모펀드

(PEF)인 비티에스제1호사모투자합자회사가 출자한 투자목적회사로 2020년 8월 13일 신규 설립 되었습니다. 2024년 02월 07일부로 비티에스1호사모투자합자회사의 투자이행기간이 만료되어 당사 앞 추가자금 출자가 불가능한 상황이며, 이에 불가피하게 당사의 최대주주는 금번 유상증자에 미참여하게 되었습니다.

[최대주주의 기본정보]

명 칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
(주)아네모이	1	이창석	0.0	-	-	비티에스제1호 사모투자합자회사	100.0
		-	-	-	-	-	-

[최대주주의 최근결산기 재무 현황]

(기준일: 2023년 12월)

구 분	
법인 또는 단체의 명칭	주식회사 아네모이
자산총계	56,494
현금및현금성자산	648
부채총계	191
자본총계	56,303
매출액	(3,639)
영업이익	11
당기순이익	(3,650)

주) 가결산 자료

[최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보]

명 칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
비티에스제1호 사모투자합자회사	7	삼천리자산운용(주)	4.95	-	-	국민연금공단	70.0
		-	-	-	-	-	-

당사의 최대주주는 안정적 경영권 유지를 위해 현재 보유중인 14회차 전환사채를 지속 보유 및 만기시 차환 발행할 계획인 것으로 파악됩니다.

또한, 금번 증자 이외에 최대주주의 지분율에 영향을 미칠 수 있는 요소는 2020년 발행한

제14회 무보증 사모 전환사채(CB)와 2023년에 발행한 제15회 신주인수권부사채(BW)가 있습니다.

[미상환 주식관련사채 발행현황 (신고서 제출일 현재)]

(단위: 백만원, 주)

종류＼구분	발행 대상자	발행일	만기일	전자등록총액	전환(행사)청구가능기간	전환(행사)조건			미상환사채	
						전환(행사)비율(%)	전환(행사)가액	최저 전환(행사)가액	전자등록총액	전환(행사)가능주식수
제14회 사모 전환사채	(주)아네모이 (現 최대주주)	2020.08.24	2025.08.24	30,000	21.08.24 ~ 25.07.24	100%	1,524	1,524	30,000	18,587,360
제15회 공모 신주인수권부사채	공모	2023.06.15	2026.06.15	30,000	23.07.15 ~ 26.05.15	100%	1,344	1,119	23,527	17,505,297

금번 유상증자 공시로 인해 주가가 하락하여 제14회 전환사채와 제15회 신주인수권부사채에 대해 Refixing한도(70%)만큼 행사(전환)가액이 조정되고, 유상증자 납입 이후 행사(전환)가액이 추가로 조정된 이후에, 전량 행사(전환)청구가 일어날 경우에 당사의 발행주식총수의 변동은 아래와 같습니다.

[CB, BW 행사 시뮬레이션]

(단위: 원, 주)

구분	CB(14회)	BW(15회)
미상환 사채	30,000,000,000	23,527,120,424
행사(전환)가액 (현재)	1,524	1,344
행사(전환)가액 (Refixing 70% 고려후)	1,524	1,119
유상증자 후 조정 행사(전환)가액(주1)	1,408	1,034
최대 행사(전환)가능주식 (주2)	21,306,818	22,753,501
행사(전환) 전 발행주식총수	168,337,856	
전량 행사(전환) 후 발행주식총수 (주3)	212,398,175	

(주1)	▶ 조정 후 전환(행사)가액= 조정 전 행사가액 ×{ (기발행주식수+ 신발행주식수 ×1주당 발행가액 ÷ 시가(기준주가)) ÷(기발행주식수+ 신발행주식수) }
(주2)	최대 행사(전환)가능주식 = 발행금액 / [행사(전환)가액(Refixing 70% 고려후)]
(주3)	전량 행사(전환) 후 발행주식총수 = 최대 행사(전환)가능주식 + 행사(전환) 전 발행주식총수

상기와 같이 제14회 CB와 제15회 BW가 모두 행사될 경우, 당사의 발행주식총수는 44,060,319주 증가한 212,398,175주가 될 것으로 보입니다. 변동될 발행주식총수에 따른 최대주주의 지분율 변동 시뮬레이션은 아래와 같습니다.

[BW, CB 행사에 따른 최대주주 지분변동 시뮬레이션]

(단위: 원, 주)

구분	보유지분현황 (신고서제출일 현재)		금번 유상증자 진행 후 (전량 미참여 시)		BW(15회) 전량 행사 후 (예상) [Refixing 70% 행사(전환)가액 기준]		BW(15회), CB(14회) 전량 행사 후 (예상) [Refixing 70% 행사(전환)가액 기준]	
	주식수	지분율	주식수 (예상)	지분율 (예상)	주식수 (예상)	지분율 (예상)	주식수 (예상)	지분율 (예상)
(주)아네모이	15,510,023	12.28%	15,510,023	9.21%	15,510,023	8.12%	36,816,841	17.33%
총 발행주식수	126,337,856	100.00%	168,337,856	100.00%	191,091,357	100.00%	212,398,175	100.00%

상기 시뮬레이션 결과에 따라 총발행주식수가 변동될 경우, (주)아네모이의 지분율은 유상증자 후 9.21%에서 BW(15회) 전량행사(리픽싱 70%) 가정시 8.12%로 1.09%p만큼 하락, BW(15회) 및 CB(14회) 전량 행사 가정시 17.33%로 8.12%p만큼 상승합니다.

최대주주의 지분율은 낮은수준이기에 적대적 M&A등의 위험성을 내포할 수 있으며, Worst Case의 경우 지분율이 8.12%까지 하락할 가능성이 있습니다. 이러한 점은 경영진 변동의 위험성으로 이어져 안정적인 경영활동이 어려울 수 있습니다. 또한, 장기적으로 향후 추가적인 유상증자, 주식관련 사채의 발행 및 전환(행사) 등으로 최대주주의 지분율이 재차 희석될 가능성은 존재하며 이에 따른 지속적인 모니터링이 필요한점 투자자 여러분께서는 유의하여주시기 바랍니다.

나. 신주 물량 출회에 따른 주가하락 위험

금번 주주배정 유상증자의 발행예정주식수 42,000,000주는 발행주식총수 126,337,856주 대비 33.24%에 해당합니다. 신주 추가 상장 시점에 대규모 물량의 일시 출회에 따른 주가 희석화 우려로, 투자자가 경제적 손실을 입을 가능성이 있는것으로 판단됩니다. 또한, 금번 증자로 인해 추가 발행되는 신주는 보호예수되지 않으므로 일시적인 물량출회에 따른 주가하락의 가능성이 있습니다. 금번 유상증자에 따른 모집예정주식 42,000,000주가 향후 유가증권 시장에 추가 상장될 경우 유통주식수의 증가로 인하여 주가 희석화 위험이 발생할 수 있습니다.

금번 주주배정 유상증자의 발행예정주식수 42,000,000주는 발행주식총수 126,337,856주 대비 33.24%에 해당합니다. 신주 추가 상장 시점에 대규모 물량의 일시 출회에 따른 주가 희석화 우려로, 투자자가 경제적 손실을 입을 가능성이 있는것으로 판단됩니다.

[주주배정증자 유상증자 개요]

구 분	내 용
모집예정주식 종류	기명식 보통주
모집예정 주식수	42,000,000주
기발행 주식수	126,337,856주
증자비율	33.24%

금번 유상증자에 따른 모집가액은 (구) 「유가증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제57조를 일부 준용하여 산출할 예정입니다. 그러나 주식 시장의 특성상 주가 변동성으로 인해, 신주 추가 상장 후 거래시점의 주가가 1주당 모집가액보다 낮아져, 투자자에게 금전적 손실을 끼칠 가능성을 배제할 수 없습니다.

또한 금번 증자로 인해 추가 발행되는 신주는 보호예수되지 않으므로 일시적인 물량출회에 따른 주가하락의 가능성이 있습니다. 금번 유상증자에 따른 주권의 상장일은 2024년 05월 20일로 예정되어 있습니다. 금번 유상증자에 따라 향후 유가증권시장에 추가 상장될 경우 유통주식수의 증가로 인하여 주가 희석화 위험이 발생할 수 있습니다. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6의 ②조 2항에 의거 초과청약을 실시하며 초과청약비율은 배정신주 1주당 0.2주로서 신주인수권증서 거래를 통해서 신주인수권증서를 매매시 보유자 기준으로 초과청약이 가능합니다.

구주주 초과청약을 실시한 후 그 결과로 나온 미청약주식 및 단수주는 본 유상증자의 대표주관회사인 케이비증권(주) 및 인수회사인 이베스트투자증권(주)에서 일반에게 공모하되, 개인투자자 및 기관투자자(집합투자업자 포함)에게 구분없이 배정합니다. 최종적으로 일반공모 청약을 완료한 주식 수의 합계가 모집하여야 할 주식수에 미달하는 경우 미달된 잔여주식은 대표주관회사 및 인수회사가 자기계산으로 실권주식 전량을 인수할 수 있습니다.

따라서 실권주를 인수한 대표주관회사 및 인수회사가 잔액인수한 물량을 조기에 장내에서 대량 매도할 경우 일시적 물량 출회에 따른 주가 하락의 가능성이 존재하며, 인수한 실권주를 일정 기간 보유하더라도 동 인수물량이 잠재매각물량으로 존재하여 주가 상승에는 부담으로 작용할 가능성이 높습니다. 대표주관회사가 최종 실권주를 인수하게 되면 당사는 실권주 인수금액의 18.0%를 추가수수료로 지급하게 되며, 이를 고려 시 대표주관회사의 실권주 매입단가는 일반청약자들보다 18.0% 낮은 것과 같은 결과가 초래되어 조기에 인수물량을 처분하게 될 소지가 높을 것으로 예상되기 때문입니다.

또한, 금번 증자로 인해 추가 발행되는 신주는 보호예수되지 않으므로 일시적인 물량출회에 따른 주가하락의 가능성이 있습니다. 금번 유상증자에 따른 모집예정주식 42,000,000주가 향후 유가증권 시장에 추가 상장될 경우 유통주식수의 증가로 인하여 주가 희석화 위험이 발생할 수 있습니다.

다. 환금 제한 및 원금 손실 가능성

금번 유상증자 청약에 참여하여 신주를 배정받을 경우 신주의 추가상장일까지 환금성에 제약이 있으며, 청약 후 추가상장일 사이에 주가가 하락할 경우 원금에 대한 손해가 발생할 가능성이 있습니다. 투자자분들은 투자시 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 코스닥 시장 상장법인으로서 이번 유상증자로 발행되는 신주는 코스닥 시장에 상장되어 거래될 예정이므로 유동성과 관계된 심각한 환금성 위험은 존재하지 않습니다. 그러나 유상증자 청약에 참여하여 신주를 배정받을 경우, 신주가 상장되어 매매가 가능할 때까지 납입주금에 대한 유동성의 제약이 있습니다.

본 유상증자의 자세한 일정은 본 신고서의 '제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항' 중 '1. 공모의 개요'를 참고하시기 바랍니다.

또한 신주가 코스닥 시장에 추가 상장될 때까지 당사의 주가가 유상증자로 발행되는 신주의 발행가액 수준으로 유지되지 않을 수 있으며, 당사의 내적인 요인 또는 시장전체의 환경 변

화 등에 의해 주가가 급락할 경우, 투자원금에 대한 손실이 발생할 수 있습니다.

당사의 금번 발행되는 주식에 대해서는 전량 보호예수되지 않으므로 상장 후 즉시 물량 출회가 가능하여 주가 하락에 따른 환금성 위험 및 주가희석화에 노출될 수 있으니, 이점 투자에 유의하시기 바랍니다.

라. 주가하락에 따른 발행금액 감소 위험

주식시장의 급격한 상황 악화로 인하여 회사의 금번 유상증자 발행가액이 하락할 경우 당사가 계획했던 자금운용계획 등에 차질이 빚어질 수 있으며, 이러할 경우 당사의 재무적 안정성은 부정적인 영향을 받을 수 있습니다.

금번 유상증자의 확정발행가액은 1차 발행가액과 2차 발행가액 중 낮은 가액으로 결정됩니다. 다만 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6 및 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-15조의2에 의거하여 1차 발행가액과 2차 발행가액 중 낮은가액이 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가에서 40% 할인율을 적용하여 산정한 가격보다 낮은 경우 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가에서 40% 할인율을 적용하여 산정한 가격을 확정발행가액으로 합니다. (단, 발행가액이 액면가보다 낮을 경우 액면가를 발행가액으로 합니다.)

일반공모 후 미청약분에 대해서는 그 전부를 대표주관사 및 인수회사가 자기 계산으로 인수하므로 청약 미달에 따른 위험은 없으나, 주가 하락으로 발행가액이 크게 하락할 경우 회사가 계획했던 자금운용계획에 차질이 빚어질 수 있습니다. 이러할 경우 당사의 재무적 안정성은 부정적인 영향을 받을 수 있으니 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

마. 금융감독기관의 규제 강화에 따른 위험

최근 금융감독기관 등의 관리감독기준이 엄격해지고 있는 상황으로 관련 규정을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다. 향후 감독기관으로부터 당사가 현재 파악하지 못한 제재가 부과될 경우 주가하락 및유동성(환금성) 제약 등으로 인해 투자금에 막대한 손실이 발생할 수 있으니 투자자들께서는 관련 규정을 충분히 검토하신 후 투자에 임해주시기 바랍니다.

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

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

특히, 「코스닥시장 상장규정」 제28조(관리종목), 「코스닥시장 상장규정」 제38조(상장의 폐지) 및 「코스닥시장 상장규정」 제38조의2(실질심사위원회의 심사 등)"에 유의하시기 바랍니다. 자세한 금융관련 법규는 "국가법령정보센터(http://law.go.kr)", "금융감독원 금융법규서비스(http://fss.or.kr)", "KRX법규서비스(http://law.krx.co.kr)" 등을 참고하시기 바랍니다.

바. 경영환경변화 등에 따른 위험

대내외적 경영환경 변화에 따라 당사 실적의 급변동이 있을 경우 투자원금에 대한 손실이 발생할 수 있으므로, 상기 투자위험요소 및 본 증권신고서에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며, 투자자 여러분이 독자적으로 결정해야 함을 유의하시기 바랍니다.

당사의 주가는 국내외 주식시장 환경 변화와 같은 외부적 요인에 영향을 받아 변동할 가능성이 존재하며, 당사의 외부적인 경영환경 변화에 따라 당사 실적이 악화될 가능성이 높아질 경우 당사의 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

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

만일 상기 투자위험요소에 기재한 내용 중 부정적인 요소가 현실화될 경우 당사 및 종속회사의 사업, 재무상태, 기타 운영결과에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 투자자가 금번 공모 과정에서 취득하게 되는 당사 주식의 시장가격이 하락하여 투자금액에 손실이 발생할 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

사. 증권신고서 정정에 따른 일정 변경 가능성

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

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

금융감독원 전자공시 홈페이지(http://dart.fss.or.kr)에는 당사의 사업보고서(분기 및 반기

보고서 포함) 및 감사보고서 등 기타 정기 공시사항과 수시 공시사항 등이 전자공시되어 있사오니 투자 의사를 결정하시는 데 참조하시기 바랍니다.

본 증권신고서는 공시 심사과정에서 일부내용이 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연관된 주요내용이 변경될 경우에는 본 신고서상의 일정에 차질을 가져올 수 있습니다. 또한, 관계기관과의 업무진행과정에서 일정이 변경될 수도 있으므로 투자자들께서는 투자시 이러한 점을 감안하시기 바랍니다.

아. 집단 소송이 제기될 위험

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

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

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

자. 유상증자에 따른 주식가치 하락 및 기재정보 의존에 따른 투자위험

금번 유상증자를 통해 취득한 당사의 주식가치가 하락할 수 있으며, 상기 투자위험요소 및 기타 기재된 정보에만 의존하여, 투자판단을 해서는 안되며 투자자 여러분의 독자적인 판단에 의해야 함을 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 유상증자 실시로 당사의 주식가치가 향후 하락할 수 있으므로 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

이 증권신고서의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는것을 인정하거나 이 유가증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 기재사항은 청약일 이전에 변경될 수 있으며, 본 건 공모주식을 청약하고자 하는 투자자들은 투자결정을 하기 전에 본 증권신고서의 다른 기재 부분 뿐만 아니라 상기 투자위험요소를 주의 깊게 검토한 후 이를 고려하여 최종적인 투자판단을 해야 합니다.

다만, 당사가 현재 알고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 상기 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 당사의 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수는 없으므로, 투자자는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판

단을 해서는 안되며, 자신의 독자적인 판단에 의해야 합니다.

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

만일 상기 투자위험요소가 실제로 발생하는 경우 당사의 사업, 재무상태, 기타 운영결과에 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 투자자가 금번 공모 과정에서 취득하게 되는 당사 주식의 시장가격이 하락하여 투자금액의 일부 또는 전부를 잃게 될 수도 있습니다. 또한 금번 공모를 위한 분석 중에는 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나 예측정보에 대한 실제 결과는 대내외적으로 여러가지 요소들의 영향에 따라 애초에 예측했던 것과 다를 수 있다는 점에 유의해야 합니다.

차. 유상증자 철회에 따른 위험

유상증자 진행 중에 모집 절차의 진행에 중대한 영향을 미칠만한 사유가 발생하여 당사 혹은 대표주관회사 및 인수회사의 판단으로 유상증자가 철회될 수 있습니다. 유상증자 납입전에 철회될 경우 청약으로 인한 손실은 발생하지 않으나, 철회시점에 따라 권리락에 따른 주가하락, 신주인수권증서 매매로 인한 손실 등이 발생할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. 또한, 당사가 계획한 자금사용목적의 자금이 조달되지 않기 때문에 당사는 단기간 유동성 위험에 직면하여 매우 위험한 상황이 발생할 수 있으니 이점 유의하시기 바랍니다.

금번 주주배정후 실권주 일반공모 유상증자는 대표주관회사 및 인수회사의 잔액인수 방식으로 진행됩니다. 유상증자 진행 중에 모집 절차의 진행에 중대한 영향을 미칠만한 사유가 발생하여 당사 혹은 대표주관회사의 판단으로 유상증자가 철회될 수 있습니다.

유상증자 납입전에 철회될 경우 청약으로 인한 손실은 발생하지 않으나, 철회시점에 따라 권리락에 따른 주가하락, 신주인수권증서 매매로 인한 손실 등이 발생할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

또한, 당사가 계획한 자금사용목적의 자금이 조달되지 않기 때문에 당사는 단기간 유동성 위험에 직면하고, 장기적으로 당사의 성장을 위해 수립한 경영계획에 차질이 생길 수 있습니다. 유상증자가 철회될 경우 매우 위험한 상황이 발생할 수 있으니 이점 유의하시기 바랍니다.

타. 투자주의 종목 지정 위험

당사는 시장감시위원회에 의하여 2021년 02월 14일부터 최근일까지 총 3회의 투자주의 종목으로 지정된 바 있으나, 매매거래가 정지될 수 있는 투자경고종목이나 투자위험종목으로 지정된 내용은 없습니다. 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래의 개연성이 있는 종목을 투자주의종목으로 공표하여 일반 투자자들의 뇌동매매 방지 및 잠재적 불공정거래 행위자에 대한 경각심을 고취시키고 있습니다(관련근거 : 시장감시규정 제5조). 주가가 일정기간 급등하는 등 투자유의가 필요한 종

목은 "투자주의종목 -> 투자경고종목 -> 투자위험종목" 단계로 시장경보종목으로 지정되며, 투자경고·위험종목 단계에서 매매거래가 정지될 수 있습니다.투자주의종목에 지정된다는 것은 투기적이거나 불공정거래의 개연성이 있는 종목이 있을 수 있다는 의미가 있습니다. 당사가 최근 3년간 투자주의 종목에 지정된 이력이 존재하는 만큼, 투자자께서는 당사 주가 급등락에 따른 뇌동매매에 유의하시기 바랍니다. 또한, 투자 결정 시 잠재적 불공정거래가 있을 가능성을 염두에 두고 임하시기 바랍니다.

당사는 시장감시위원회에 의하여 2021년 02월 14일부터 최근일까지 총 3회의 투자주의 종목으로 지정된 바 있으나, 매매거래가 정지될 수 있는 투자경고종목이나 투자위험종목으로 지정된 내용은 없습니다. 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래의 개연성이 있는 종목을 투자주의종목으로 공표하여 일반 투자자들의 뇌동매매 방지 및 잠재적 불공정거래 행위자에 대한 경각심을 고취시키고 있습니다(관련근거 : 시장감시규정 제5조). 주가가 일정기간 급등하는 등 투자유의가 필요한 종목은 "투자주의종목 -> 투자경고종목 -> 투자위험종목" 단계로 시장경보종목으로 지정되며, 투자경고·위험종목 단계에서 매매거래가 정지될 수 있습니다.

[당사 최근 3개년(2021.02.14~현재) 시장조치 관련 공시 현황]

일자	공시유형
2024-02-13	[투자주의] 특정계좌(군) 매매관여 과다종목
2023-06-12	[투자주의]스팸관여과다종목
2022-06-07	[투자주의]종가급변종목

출처 : KRX

[당사 주가 추이 차트(2021.02.14 ~ 2024.02.14)]

최근 3년 유니슨 주가 추이

출처 : 네이버증권

[단기과열종목 지정예고 조건]

구 분	내 용
① 주가상승률	당일 종가가 직전 40거래일 종가 평균의 130% 이상
② 거래회전율	당일을 포함한 최근 2거래일 일별 거래회전율 평균이 직전 40거래일 일별 거래회전율 평균의 600% 이상
③ 주가변동성	당일을 포함한 최근 2거래일 일별 주가변동성 평균이 직전 40거래일 일별 주가변동성 평균의 150% 이상

출처: 한국거래소 전자공시시스템

[스팸관여과다종목, 15일간 상승종목의 당일 소수계좌 매수관여 과다종목 지정요건 및 시장경보제도 개요]

※ "스팸관여과다종목" 지정요건 : 최근 5일 중 마지막 날을 포함하여 ①과 ②를 충족하는 경우가 2일 이상 발생하는 경우
① 한국인터넷진흥원에 신고된 영리 목적 광고성 정보의 최근 3일 평균신고건수가
최근 5일 또는 20일 평균신고건수 대비 3배 이상 증가
② 다음의 어느 하나에 해당하는 경우
- 당일의 주가가 상한가
- 당일의 주가가 최근 20일 중 최고가
- 당일의 장중 주가가 일중 최저가 대비 30% 이상 변동하고 전일 대비 주가가 상승
- 당일의 거래량이 최근 5일 평균 거래량 대비 3배 이상 증가
- 주가상승이 유가증권시장 및 코스닥시장 공시규정 상 조회공시 요구기준에 해당
* 유가증권시장 공시규정 제12조제2항 및 코스닥시장 공시규정 제10조제2항

※ "특정계좌(군) 매매관여 과다종목" 지정요건 (다음의 조건을 모두 충족)
① 당일 종가가 3일 전날의 종가보다 15% 이상 상승. 단, 시장지수의 상승률이 3일간 8% 이상일 경우 25% 이상 상승
② 당일을 포함한 최근 3일간 특정계좌(군)의 시세영향력을 고려한 매수관여율이 5%이상인 일수가 2일 이상
③ 당일을 포함한 최근 3일간 일평균거래량(정규시장 기준)이 3만주 이상
* 5일간(15일간) 지정횟수(당일제외): 당일을 제외한 최근 5매매일간(15매매일간)
같은 사유의 투자주의종목으로 지정된 횟수
* 시장지수는 유가증권시장 상장종목은 코스피지수, 코스닥·코넥스시장 상장종목은 코스닥지수를 적용

※ "종가급변종목" 지정요건 (다음의 조건을 모두 충족)
① 종가가 직전가격 대비 5% 이상 상승(하락)
② 종가 거래량이 당일 전체 거래량(정규시장 기준)의 5% 이상
③ 당일 전체 거래량이 3만주 이상
* 단, 종가와 직전가격과의 차이가 1원인 경우에는 지정되지 않음
* 5일간(15일간) 지정횟수(당일제외): 당일을 제외한 최근 5매매일간(15매매일간)
같은 사유의 투자주의종목으로 지정된 횟수

※ 시장경보제도 개요
주가가 일정기간 급등하는 등 투자유의가 필요한 종목은
"투자주의종목 -> 투자경고종목 -> 투자위험종목" 단계로 시장경보종목으로 지정되며,
투자경고·위험종목 단계에서 매매거래가 정지될 수 있습니다.
시장경보종목에 대한 자세한 내용은 한국거래소 홈페이지

("krx.co.kr -> 시장감시 -> 시장경보/투자유의안내" 또는 "surveillance.krx.co.kr -> 시장감시위원회 -> 시장경보/투자유의안내") 에서 확인하실 수 있습니다.

(자료: 한국거래소 기업공시채널 KIND)

향후에도 시장 상황에 따라 특기할만한 사유 없이 대량의 주식 순매수/매도가 이뤄지거나, 주가 급등락이 발생하여 투자주의 종목 등으로 지정될 가능성을 배제할 수 없습니다.

투자주의종목에 지정된다는 것은 투기적이거나 불공정거래의 개연성이 있는 종목이 있을 수 있다는 의미가 있습니다. 당사가 최근 3년간 투자주의 종목에 지정된 이력이 존재하는 만큼, 투자자께서는 당사 주가 급등락에 따른 뇌동매매에 유의하시기 바랍니다. 또한, 투자 결정 시 잠재적 불공정거래가 있을 가능성을 염두에 두고 임하시기 바랍니다.

IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

본 장은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제119조 및 제125조, 금융감독원의 '금융투자회사의 기업실사 모범규준'을 참조하여 작성된 대표주관회사인 케이비증권(주)의 내부규정에 따라 본건 공모 지분증권 인수인이 당해 공모 지분증권에 대한 의견을 기재하고 있는 부분입니다. 따라서 본 장의 작성 주체는 대표주관회사인 케이비증권(주)입니다. 발행회사인 유니슨(주)는 "동사"로 기재하였습니다. 본 장에 기재된 분석의견 중에는 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나 예측정보에 대한 실제 결과는 여러가지 요소들의 영향에 따라 예측했던 것과 다를 수 있다는 점을 유의하시기 바랍니다.

1. 분석기관

구 분	회 사 명	고 유 번 호
대표주관회사	케이비증권(주)	00164876

2. 분석의 개요

대표주관회사인 케이비증권(주)는「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제71조 및 동법 시행령 제68조에 의거 공정한 거래질서 확립과 투자자 보호를 위해 다수인을 상대로 한 모집·매출 등에 관여하는 인수회사로서, 발행인이 제출하는 증권신고서 등에 허위의 기재나 중요한 사항의 누락을 방지하는데 필요한 적절한 주의를 기울였습니다.

대표주관회사는 인수 또는 모집·매출의 주선업무를 수행함에 있어 적절한 주의의무를 다하기 위해 금융감독원이 제정한 '금융투자회사의 기업실사(Due Diligence) 모범규준'(이하 "모범규준"이라 한다)의 내용을 내부 규정에 반영하여 2012년 2월 1일부터 제출되는 지분증권, 채무증권 증권신고서를 대상(자산유동화증권 등 제외)으로 기업실사를 의무적으로 수행하도록 규정하고 있습니다.

본 장에 기재된 분석의견은 대표주관회사인 케이비증권(주)가 기업실사과정을 통해 발행회사인 유니슨(주)로부터 제공받은 정보 및 자료에 기초한 합리적, 주관적 판단일 뿐이므로, 이로 인해 대표주관회사가 투자자에게 본 건 주주배정후 실권주 일반공모 유상증자의 투자여부에 관한 경영 및 재무상의 조언 또는 자문을 제공하는 것은 아닙니다.

또한 본 평가의견에 기재된 내용 중에는 예측정보가 포함되어 있으며, 예측정보에 대한 실제 결과는 여러 가지 요소들의 영향에 따라 최초 예측치와는 다른 결과를 가져올 수 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.

「금융투자회사의 기업실사 모범규준」

제3조(적용범위 등)
① 이 규준은 법 제119조제3항의 규정에 의한 증권신고서 및 법 제122조의 규정에 의한 정정신고서

를 제출하는 경우에 적용하며, 영업의 실체가 있는 발행회사가 제출하는 지분증권, 채무증권 증권신고서를 대상으로 하고 자산유동화증권 등은 적용대상에서 제외된다.
② 이 규준은 주관회사가 업무수행 중 참고해야 할 기본적인 지침으로 발행회사의 재무 및 영업 현황, 사업 환경, 투자위험, 인수 형태 등을 감안하여 강화하거나 완화하는 등 탄력적으로 운용할 수 있다.
③ 기업공개의 경우 기업공개 실사절차의 특성을 감안하여 이 규준의 내용중 한국거래소의 상장심사지침 등에서 의무사항으로 규정하고 있는 내용과 중복되는 부분에 대해서는 이를 생략하거나 완화할 수 있다.
④ 채무증권의 경우 i)보증유무, 상환조건(만기, 옵션유무), 특약 등 해당 사채의 특성, ii)법 제119조 제2항에서 규정하고 있는 일괄신고서에 의한 발행인지 여부, iii)발행회사가 시행령 제121조제6항의 요건을 충족하고 있는지 여부, iv)해당 사채권에 대한 신용평가등급(외부 및 내부) 등을 감안하여 합리적인 기준에 따라 이 규준을 완화할 수 있다.
⑤ 제2항 내지 제4항에 따라 이 규준을 생략하거나 강화 또는 완화하는 경우에는 이사회나 리스크관리위원회(이하 '리스크관리위원회 등')의 의사결정을 거쳐야 한다.

분석의견의 상세한 내용은 동 증권신고서에 첨부되어 있는 기업실사 부분을 참고하시기 바랍니다.

3. 기업실사 일정 및 주요내용

일자	기업 실사 내용
2024년 01월 12일	가) 발행회사방문 - 유상증자 의사 및 자금조달 관련 논의 - 유상증자 필요성 검토 및 주요일정 협의 나) 회사 기본사항 점검 - 경영진 면담(경영철학, 회사연혁 등) - 사업내용 청취 및 주요제품 열람
2024년 01월 15일~ 01월 19일	가) 발행회사방문 - 실사 요청자료 송부 - 본사 방문 나) 회사 일반사항 관련 검토 - 정관검토 및 이사회 등 상법 절차 확인 - 경영진 평판 리스크 검토 - 회사의 사업 및 영업구조 관련 면담

2024년 01월 22일 ~ 01월 26일	가) 회사 기본사항 검토 - 정관 등 기본자료 수령 - 대략적인 자금 사용 목적 등에 관한 청취 - 발행 방식 및 조건 등에 관한 협의 - 금융당국으로부터 제재조치 여부 확인 - 근로기준법 위반행위, 소송진행 여부 확인 나) 산업에 관한 사항 검토 - 산업에 대한 이해 - 산업 경쟁상황, 시장규모, 성장주기 등 확인 - 법률 및 정부규제에 관한 사항 검토 - 시장 내 중대한 환경, 제도 변화요인 검토 다) 회사 지배구조에 관한 사항 검토 - 경영진의 변동내역 및 근무경력 검토 - 종속회사에 관한 사항 검토 - 최대주주의 지분율 및 경영권 안정성 검토 - 사내규정 및 내부통제시스템 확인 - 공시시스템 검토 및 담당자 면담
2024년 01월 29일 ~ 02월 02일	가) 영업에 관한 사항 검토 - 제품별 매출 현황, 부문별 수익성추이 확인 - 주요 공급처, 매입처에 관한 사항 - 향후 투자계획에 관한 사항 - 향후 수익성 개선 계획에 관한 사항 나) 재무에 관한 사항 검토 - 매출채권, 재고자산 현황 및 연령분석 - 기타채권 현황 및 회수 내역 분석 - 수익성/성장성/안정성 지표 분석 - 차입금 만기구조 분석 - 현금흐름 구조, 유동성 분석 - 향후 유동성 개선 계획에 관한 사항 - 주식연계채권 내역 확인 - 환위험 관리 현황 분석 다) 기타 사항 검토 - 발행시장 상황 검토 - 자금 조달금액, 공모가액의 적정성 검토 - 이사회의사록, 인수계약서 등 주요 서류 확인 - 최대주주 및 특수관계인 등 청약 여부 체크
2024년 02월 05일 ~ 02월 14일	- 실사보고서 작성 - 증권신고서 작성 가이드 및 추가자료 작성
2024년 02월 26일 ~ 02월 29일	- (정정)실사보고서 작성 - (정정)증권신고서 작성 가이드 및 추가자료 작성
2024년 03월 08일 ~ 03월 12일	- (정정)실사보고서 작성 - (정정)증권신고서 작성 가이드 및 추가자료 작성
2024년 03월 21일 ~ 03월 26일	- (정정)실사보고서 작성 - (정정)증권신고서 작성 가이드 및 추가자료 작성

4. 실사참여자

[대표주관회사]

소속기관	부서	성명	직책	실사업무분장	참여기간	주요경력
케이비증권	SME금융부	이경재	이사	증자업무 총괄	2024년 01월 12일 ~ 2024년 03월 26일	기업금융업무 등 24년
케이비증권	SME금융부	김수홍	부장	기업실사 책임	2024년 01월 12일 ~ 2024년03월 26일	기업금융업무 등 20년
케이비증권	SME금융부	박진혁	대리	기업실사 실무	2024년 01월 12일 ~ 2024년 03월 26일	기업금융업무 등 6년

[발행회사]

소속	부서	성명	직급	담당업무
유니슨	경영지원본부	김성수	상무	재무 및 자금 총괄
유니슨	재무기획팀	조영기	부장	회계/공시 담당
유니슨	재무기획팀	김두영	차장	회계/공시 담당

5. 기업실사 세부 항목 및 점검 결과

- 동 증권신고서에 첨부되어 있는 기업실사 보고서를 참조해 주시기 바랍니다.

6. 종합 의견

가. 대표주관회사인 케이비증권(주)는 유니슨(주)가 2024년 02월 15일 이사회에서 결의한 기명식 보통주 42,000,000주에 대한 주주배정후 실권주 일반공모 방식으로 발행을 결정하고 이에 잔액인수 함에 있어 다음과 같이 의견을 제시합니다.

긍정적요인	▶ 2023 Global Wind Energy Council에 따르면, 2022년 한해동안 전세계에 77,587MW의 풍력발전기가 신규설치되어 2022년말 전세계 풍력발전 용량은 906,218MW로 전년 대비 9% 증가하였습니다. 풍력 Top3 시장은 중국, 미국, 독일로 전세계 풍력발전용량의 59%를 차지하고 있으며 라틴 아메리카, 중동국가 등이 신흥시장으로 떠오르며 풍력시장의 진출이 활발히 이루어 지고 있습니다. ▶ 동사의 풍력연구소는 2001년부터 풍력발전기에 대한 실증연구를 시작했으며, 2022년 8월에는 KEMCO(한국에너지공단)로부터 4.3MW 육상 풍력시스템에 대한 국내인증, 2022년 12월에는 해상 풍력시스템 국내인증을 획득하였습니다.

부정적요인	▶ 주요 재무안정성 지표인 부채비율의 경우 2020년 239.0%에서 2022년 289.8%, 2023년 3분기 359.4%를 기록하며 지속적으로 악화되는 모습을 보였습니다. ▶ 동사의 2023년 3분기말 자본총계는 당기순손실 심화로 인해 63,633백만원까지 감소하였으며 자본총계가 자본금보다 484백만원 많기에 자본잠식 상태는 아닙니다. 다만, 대규모 당기순이익의 인식으로 자본잠식률이 50%이상이 확인될 경우에는 관리종목에 지정될 수 있으며, 향후 자본총계 이상의 손실이 발생하여 자본금 전액이 잠식되면 상장폐지가 될 수 있습니다. 관리종목 지정사유 확인 당일에는 코스닥시장에서의 거래는 정지되며, 이를 기한 내에 해결하지 못한다면 코스닥시장 상장폐지 사유에 해당하여, 향후 장내에서 거래가 이루어지지 못할 수 있습니다. ▶ 당사는 최근 3년간 2021년을 제외하면 음(-)의 영업활동현금흐름을 보이고 있습니다. 투자활동현금흐름의 경우 주로 사업경쟁력 강화를 위한 설비투자 및 연구개발로 유형자산, 무형자산 취득이 발생하고 있으며, 최근 3년간 전부 음(-)의 투자활동현금흐름을 기록하고 있습니다. 재무활동현금흐름의 경우 당사의 시설투자 결정 및 운전자금 확보 등 자금계획에 따라 차입금 순차입 및 순상환 등이 발생하며 변동성을 보이고 있습니다.
자금조달의 필요성	▶ 동사는 금번 유상증자를 통해 조달하는 자금을 운영자금으로 활용할 계획입니다. ▶ 금번 유상증자를 통해 조달한 자금의 세부사용 내역은 "Ⅴ. 자금의 사용목적"을 참고하시기 바랍니다.

나. 대표주관회사는 동사가 제출한 자료와 당사가 객관적으로 정확하고 신뢰할 수 있다고 믿어지는 자료를 중심으로 용역을 수행하였으며, 객관적인 입장에서 공정을 기하기 위하여 최선의 노력을 다 하였습니다.

다. 대표주관회사는 상기 실사를 통해 제공받는 자료들로부터 도출된 결과나 오류, 누락 등에 대하여 당사가 책임지지 않으며, 인간적 또는 기계적, 기타 그 외의 다른 요인에 의한 오류발생 가능성으로 인해 본 평가 내용에 대해 명시적으로 혹은 묵시적으로도 증명이나 서명 또는 보증 및 단언을 할 수 없습니다.

라. 동사의 금번 유상증자는 국내외 거시경제 변수변화로 투자수익에 대한 확실성이 저하될 수 있습니다. 투자자 여러분께서는 상기 검토결과는 물론 동 증권신고서 및 투자설명서에 기재된 동사의 회사 전반에 걸친 현황 및 재무상의 위험과 산업 및 영업상의 위험요인 등을 감안하시어 투자에 유의하시기 바랍니다.

또한, 당사가 현재 알고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 동 증권신고서 및 투자설명서에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 동사의 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수는 없으므로, 투자자께서는 동 증권신고서 및 투자설명서에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며, 독자적이고도 세밀한 판단에 의해 투자결정을 하시기 바랍니다.

2024년03월 26일

대표주관회사 : 케이비증권 주식회사

대표이사 김 성 현

V. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달금액

(단위 : 원)

구 분	금 액
모집 또는 매출총액(1)	30,534,000,000
발행제비용(2)	792,690,120
순 수 입 금 [(1)-(2)]	29,741,309,880

주1) 상기 금액은 1차발행가액을 기준으로 산정한 금액으로 모집가액 확정시 변경될 수 있습니다.

주2) 상기 모집총액은 우선적으로 하단에 기재된 자금의 사용 목적에 따라 사용할 예정입니다.

주3) 발행제비용은 공모금액 및 실권규모에 따라 변경될 수 있으며, 상기 기재 금액은 청약 초과로 인하여 실권이 발생하지 않은 상황을 가정하여 산정되었습니다. 또한 상장수수료는 상장신청일 직전일 주가에 따라 변동될 수 있습니다. 발행제비용의 경우 자체 보유현금을 통하여 지급할 계획입니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위 : 원)

구 분	금 액	지급일자	계산근거
발행분담금	5,533,920	신고서제출일	모집총액의 0.018% (10원 미만 절사)
대표주관수수료	92,232,000	유상증자 납입일로부터 3영업일 이내	납입금액의 0.3%
인수수수료	553,392,000	유상증자 납입일로부터 3영업일 이내	납입금액의 1.8%
상장수수료	5,340,000	신주상장일	430만원+300억원 초과금액의 10억원당 8만원 (「코스닥시장 상장규정」 시행세칙)
등록세	84,000,000	등기일	증자 자본금의 0.4%
교육세	16,800,000	등기일	등록세의 20%
기타비용	40,000,000	-	구주주청약서, 투자설명서 인쇄 및 발송비 등
합 계	797,297,920	-	-

주1) 상기 금액은**확정발행가액**을 기준으로 산정한 금액입니다.

주2) 발행제비용은 공모금액 및 상장신청일 직전일 한국거래소에서 거래되는 당사의 보통주식 종가, 유관기관 정책 등에 따라 변동될 수 있습니다.

주3) 기타비용은 예상금액으로 변동될 수 있습니다.

주4) 발행제비용은 자체 보유현금을 통하여 지급할 계획입니다.

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용목적

당사가 금번 유상증자를 통해 조달할 예정인 자금 약 38,136백만원은 아래와 같이 운영자금으로 사용할 계획입니다. 당사는 금번 유상증자를 통하여 조달하는 자금을 본 증권신고서에 기재한 사용목적대로 사용하기 위해 최선의 노력을 다할 것이며, 매 분기별 공시하는 당사의 정기보고서에 공모자금의 실제 사용내역 및 변동상황에 관하여 성실하게 공시할 예정입니다.

자금의 사용목적

(기준일 : 2024년 04월 19일) (단위 : 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권취득자금	기타	계
-	-	30,534	-	-	-	30,534

나. 자금의 세부 사용계획

(단위: 백만원)

구분	세부내용	자금 사용시기(예상)	금액	우선순위
운영자금	원부자재 구매 등	2024년 05월 ~ 11월	17,000	1순위
	사업개발비 등	2024년 05월 ~ 11월	9,000	2순위
	운송 대금 등	2024년 05월 ~ 11월	3,000	3순위
	연구개발 비용 등	2024년 05월 ~ 11월	1,534	4순위
합계			30,534	-

1) 원부자재 구매 운영자금

[원자재 구매 계획]

(단위 : 백만원)

내역	거래처(E)	지급 예정일(E)	지급 예정금액(E)	비고
주요원자재 매입대금	S사 외	2024년 05월 ~ 2024년 11월	14,000	-
기타자재대 구매자금	KOO외	2024년 05월 ~ 2024년 11월	3,000	-
합 계			17,000	-

주1) 거래처, 지급예정일, 지금예정금액은 증권신고서 제출 전일 현재 시점에서의 계획에 따른 것으로 향후 당사의 실제 영업활동 또는 예상치 못한 요인 등에 의해 변동될 수 있습니다.

[원부자재 구매대금 세부 사용 계획]

(단위 : 백만원)

구분	거래처명	금액	사용처
BLADE	SOO외	3,500	태백고산,제주OOO,태백OOO 프로젝트
타워플랜지	피OO	2,000	NOO,EOO,영덕해맞이,태백고산 프로젝트
MAIN BEARING	세OO외	2,500	태백고산,제주OOO 프로젝트
GEAR BOX	NOO외	3,000	태백고산,제주OOO,태백OOO 프로젝트
주물품	SOO외	3,000	태백고산,제주OOO,10MW 프로젝트
기타 자재 등	에OO 외	3,000	NOO,EOO,영덕해맞이,태백고산,10MW 프로젝트
합계	-	17,000	-

당사는 1) 기 납품 완료한 해맞이풍력(8기) 및 생산중인 고산 프로젝트에 사용된 원자재 매입대금과 2) '24년부터 수주 예정인 태백 OOO, 제주 OOO 및 타워 프로젝트 제품의 생산을 위한 원자재 매입대금 결제에 사용할 예정입니다. 타워 프로젝트 원자재 매입 건의 경우, 당사가 계열회사 윈앤피를 통해 Global 풍력회사들에 풍력타워를 납품하는 건이며, 풍력타워는 납품기간이 3~5개월 정도로 짧기 때문에 기 수주 물량의 납품 일정 및 신규 프로젝트 예정 납품 일정에 맞춰 생산 가능하도록 다량의 원자재 철판의 선 구매가 필요합니다.

주요 구매내역은 풍력발전기 주요 원자재인 블레이드 및 타워철판, 플랜지 등이며, 주요 거래처인 S사, K사 등은 품질이슈 없이 당사와 오랜 기간 다량의 납품거래를 진행하고 있습니다. 주요 결제조건은 현금결제이며, 결제 방식은 분할지급(계약금, 출하시 중도금, 입고 후 잔금), 선급금 100% 지급, 입고후 100% 지급, 입고 후 1~2개월 결제 등 다양하며 이는 계약시 조건에 따라 변경됩니다.

다만, 상기 거래처, 지급 예정일과 지급 예정금액은 당사의 영업활동 또는 현재 예상치 못한 요인에 의해 변동될 수 있습니다. 또한, 당사의 원재료 구매를 위한 지출 계획과 금번 유상증자를 통해 실제 조달되는 금액과 차이가 발생할 수 있는 일부 부족분은 당사 자체 보유자금으로 충당할 예정이며, 이후에는 당사가 보유한 자금 및 향후 수입 대금 등을 활용하여 원재료 매입비용을 지급할 예정입니다.

2) 운송, 사업개발비, 연구개발비 등

[기타 운영자금 사용 계획]

(단위 : 백만원)

내역	거래처(E)	지급(사용) 예정일(E)	지급(사용) 예정금액(E)	비고
운송대금	C사	2024년 05월 ~ 2024년 11월	3,000	-
사업개발비	-	2024년 05월 ~ 2024년 11월	9,000	오OO 외
연구개발비	-	2024년 05월 ~ 2024년 11월	1,534	-
합 계			13,534	-

주1) 거래처, 예정일, 예정금액은 증권신고서 제출 전일 현재 시점에서의 계획에 따른 것으로 향후 당사의 실제 영업활동 또는 예상치 못한 요인 등에 의해 변동될 수 있습니다.

[운송비 및 사업개발비]
풍력발전단지 건설을 하기 위해서는 전력생산에 적합한 풍속 조건과 넓은 토지면적 확보가 요구되며, 실제 풍력발전단지 건설 시에도 풍력발전기 운송, 송전선로 건설 등 대형 건설작업이 진행되어야 합니다. 당사는 풍력발전단지 건설을 위한 운송설치 완료 후 운송업체(C사)에게 운송대금을 지급하고 있으며, 금번 유상증자를 통해 확보한 자금 중 3,000백만원을 운송대금으로 사용할 계획입니다.

또한, 당사는 풍력발전기 및 풍력타워 등을 생산하여 국내・외에 판매, 설치하고 있는것 뿐만 아니라 대규모 풍력발전단지를 조성하여 운영 및 유지보수하는 사업도 영위하고 있어 풍력발전단지 조성에 사업개발비가 소요됩니다. 당사는 금번 유상증자를 통해 확보한 자금 중 9,000백만원을 사업개발비에 사용할 예정입니다. 사전개발비는 풍력발전단지 조성을 위한 초기 사전개발비 및 지분투자를 포함하며 오OO, 삼척OO 등 진행중인 프로젝트에 사용할 예정입니다.

[연구개발비]
당사는 2022년 6월 한국에너지기술평가원과 10MW급 해상풍력발전시스템 개발 및 실증과제선정 협약을 체결했으며 현재 당사 풍력연구소에서 관련 연구개발을 진행중입니다. 해당 신제품 개발을 통해 당사는 해상풍력 Track-Record 확보 및 해외시장 교두보를 마련할 것입니다. 본 개발과제를 2025년 2분기 중 완료 후 인증 및 양산을 시작하여 해상풍력의 사업영역의 확대 및 신규시장 진출을 목표하고 있습니다.
2023년 3분기 기준 당사는 10MW 해상풍력기 개발을 위한 주요 구성품(PMSG)을 개발 및 제작 완료하였고 2024년 4분기 시제품 설치, 2025년 2분기 인증 완료를 목표로 연구개발을 지속하고 있습니다.

현재 전세계적으로 풍력발전 기술개발은 시장의 요구에 따라 대형화 추세 속에 있습니다. 주요 제작사별로 Vestas는 육상 7.2MW급/해상 15MW급, Siemens Gamesa 육상 7.0MW급/해상 14MW급, GE Renewable energy 육상 6MW급/해상 14MW급 풍력발전시스템의 기술개발을 완료하여 보급하고 있습니다. 당사가 개발중인 10MW 해상풍력발전시스템이 2025년 2분기 인증완료 된다면 국내 기업 중 최대 용량의 해상풍력발전기를 보유하게 되며 최대 10MW 용량까지 운송가능한 설치선의 운송 제약이 존재하는 국내 해상풍력 시장에서 효율적인 시장 선점 및 점유율 확대 효과가 발생할 것으로 기대하고 있습니다.

[10MW급 정부출연 국책과제 개요]

(기준일: 2024년 02월 14일)

연구과제명	주관연구기관	출연기관	연구기간
10MW급 해상풍력발전시스템 개발 및 실증	유니슨㈜	한국에너지기술평가원	2022.04~2025.03

다. 자금 집행의 부족한 자금의 재원마련

당사의 금번 신주발행은 주주배정 후 실권주 일반공모 방식으로 진행됨에 따라, 대표주관회사인 KB증권(주) 인수회사인 이베스트투자증권(주)가 일반공모 후 발생하는 실권주에 대해 전량 인수하게 됩니다. 그러나, 공모기간 중 당사의 경영실적의 저하 또는 주식시장의 급격한 변동 등에 따라 확정발행가가 예정발행가를 하회할 경우에 모집금액이 예정 모집금액에 미

달될 수 있습니다. 이에 따라 실제 모집금액이 계획보다 부족할 경우 당사는 자체 보유현금 및 금융권 차입 등을 재원으로 사용할 예정입니다.

VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

해당사항 없습니다.

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황
연결대상 종속회사 현황(요약)

(단위 : 사)

구분	연결대상회사수				주요 종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	-	-	-	-	-
비상장	4	-	1	3	-
합계	4	-	1	3	-

※상세 현황은 '상세표-1. 연결대상 종속회사 현황(상세)' 참조

<연결대상회사의 변동내용>

구 분	자회사	사 유
신규 연결	-	-
	-	-
연결 제외	울산풍력발전(주)	청산종결 및 폐업
	-	-

나. 회사의 법적, 상업적 명칭
당사의 명칭은 '유니슨주식회사'라고 표기하며, 영문으로는 'UNISON CO., LTD.'라표기합니다. 단, 약식으로 표기할 경우에는 '유니슨(주)' 또는 'UNISON'이라고 표기합니다.

다. 설립일자 및 존속기간
당사는 1984년 9월 24일에 설립되었으며, 1993년 11월 24일 증권업협회 장외시장에 등록되어 당사의 보통주식은 현재 한국거래소 코스닥시장에서 거래되고 있습니다.

라. 본사의 주소, 전화번호 및 홈페이지
- 주소 : 경상남도 사천시 사남면 해안산업로 513
- 전화번호 : 055) 851 - 8777

- 홈페이지 : http://www.unison.co.kr

마. 중소기업 등 해당여부

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

바. 주요사업의 내용
당사의 주된 사업은 풍력발전 사업으로, 풍력발전은 신・재생에너지원 중 발전단가 및 효율성 측면에서 가장 경쟁력 있는 에너지원입니다. 당사는 750㎾, 2㎿, 2.3㎿ 및 4.2㎿, 4.3㎿ 풍력발전시스템과 풍력발전 타워 등 풍력발전기 완제품을 생산하여 국내・외에 판매, 설치하고 있습니다.
또한 당사는 대규모 풍력발전단지 조성 및 운영, 유지보수사업도 영위하고 있으며, 강원풍력발전단지(98㎿)와 영덕풍력발전단지(39.6㎿) 등 국내 최초, 최대 규모의 상업용 풍력발전단지를 조성하여 운영한바 있습니다. 최근에는 영광백수풍력발전단지(40MW), 의령풍력발전단지(18.75MW), 정암풍력발전단지(32.2MW), 영광풍력발전단지(79.6MW)의 사업개발 및 EPC프로젝트를 수행 완료하고, 현재 오미산풍력발전단지(60.2MW) 프로젝트를 수행하고 있습니다.

※ 사업 부문별 자세한 사항은 'Ⅱ. 사업의 내용'을 참조하시기 바랍니다.

사. 신용평가에 관한 사항
(1) 신용등급

평가일	평가대상유가증권등	신용등급	평가회사	신용평가등급범위	평가구분
2021.05.13	회사채	BB-	한국기업평가	(AAA ~ D)	정기평가
2021.06.10	회사채	BB-	NICE신용평가	(AAA ~ D)	정기평가
2022.08.31	기업신용등급(ICR)	BB-	NICE신용평가	(AAA ~ D)	본평가
2023.05.08	기업신용등급(ICR)	BB-	NICE신용평가	(AAA ~ D)	정기평가
2023.05.08	회사채	BB-	NICE신용평가	(AAA ~ D)	본평가
2023.05.09	회사채	BB-	한국기업평가	(AAA ~ D)	본평가

(2) 회사채 신용등급체계

한국기업평가	AAA	원리금 지급확실성이 최고 수준이며, 예측 가능한 장래의 환경변화에 영향을 받지 않을 만큼 안정적이다.	AA부터 B까지는 당해 등급내에서의 상대적 위치에 따라 + 또는 - 부호를 부여할 수 있음
	AA	원리금 지급확실성이 매우 높으며, 예측 가능한 장래의 환경변화에 영향을 받을 가능성이 낮다.	
	A	원리금 지급확실성이 높지만, 장래의 환경변화에 영향을 받을 가능성이 상위 등급에 비해서는 높다.	
	BBB	원리금 지급확실성은 있으나, 장래의 환경변화에 따라	

		지급확실성이 저하될 가능성이 내포되어 있다.	
	BB	최소한의 원리금 지급확실성은 인정되나, 장래의 안정성 면에서는 투기적 요소가 내포되어 있다.	
	B	원리금 지급확실성이 부족하며, 그 안정성이 가변적이어서 매우투기적이다.	
	CCC	채무불이행이 발생할 가능성이 높다.	
	CC	채무불이행이 발생할 가능성이 매우 높다.	
	C	채무불이행이 발생할 가능성이 극히 높고, 합리적인 예측 범위내에서 채무불이행 발생이 불가피하다.	
	D	현재 채무불이행 상태에 있다.	
NICE신용평가	AAA	원리금 지급 확실성이 최고수준이며, 현단계에서 합리적으로 예측가능한 장래의 어떠한 환경변화에도 영향을 받지않을 만큼 안정적임.	AA부터 CCC까지는 당해 등급내에서의 상대적 위치에 따라 + 또는 - 부호를 부여할 수 있음
	AA	원리금 지급 확실성이 매우 높지만 AAA등급에 비해 다소 열등한 요소가있음.	
	A	원리금 지급 확실성이 높지만 장래 급격한 환경변화에 따라 다소 영향을 받을 가능성이 있음.	
	BBB	원리금 지급 확실성은 인정되지만 장래 환경변화로 전반적인 채무상환능력이 저하될 가능성이 있음.	
	BB	원리금 지급 확실성에 당면 문제는 없지만 장래의 안정성면에서는 투기적 요소가 내포되어 있음.	
	B	원리금 지급 확실성이 부족하여 투기적이며, 장래의 안정성에 대해서는 현단계에서 단언할 수 없음.	
	CCC	채무불이행이 발생할 가능성을 내포하고 있어 매우 투기적임.	
	CC	채무불이행이 발생할 가능성이 높아 상위등급에 비해 불안요소가 더욱 많음.	
	C	채무불이행이 발생할 가능성이 극히 높고 현단계에서는 장래 회복될 가능성이 없을 것으로 판단됨.	
	D	원금 또는 이자가 지급불능 상태에 있음.	

(3) 기업신용등급 신용등급체계

NICE신용평가	AAA	전반적인 채무 상환 능력이 최고수준이며, 현단계에서 합리적으로 예측 가능한 장래의 어떠한 환경 변화에도 영향을 받지 않을 만큼 안정적임.	AA부터 CCC까지는 당해 등급내에서의 상대적 위치에 따라 + 또는 - 부호를 부여할 수 있음
	AA	전반적인 채무 상환 능력이 매우 높지만 AAA등급에 비해 다소 열등한 요소가 있음.	
	A	전반적인 채무 상환 능력이 높지만 장래 급격한 환경 변화에 따라 다소 영향을 받을 가능성이 있음	
	BBB	전반적인 채무 상환 능력은 인정되지만 장래 환경 변화로 전반적인 채무 상환 능력이 저하 될 가능성이 있음.	

	BB	전반적인 채무 상환 능력이 당면 문제는 없지만 장래의 안정성면에서는 투기적 요소가 내포되어 있음.	
	B	전반적인 채무 상환 능력이 부족하여 투기적이며, 장래의 안정성에 대해서는 현 단계에서 단언할 수 없음	
	CCC	채무 불이행이 발생할 가능성을 내포하고 있어 매우 투기적 임.	
	CC	채무 불이행이 발생할 가능성이 높아 상위등급에 비해 불안 요소가 더욱 많음.	
	C	채무 불이행이 발생할 가능성이 극히 높고 현 단계에서는 장래 회복을 가능성이 없을 것으로 판단 됨.	
	D	채무 지급 불능 상태에 있음.	

아. 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 시장	1996년 01월 10일	부	해당사항 없음

2. 회사의 연혁

가. 경영진 및 감사의 중요한 변동

변동일자	주총종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
2019년 03월 29일	정기주총	사외이사 이신기	-	대표이사 류지윤(임기만료) 사외이사 김성태(임기만료)
2019년 03월 29일	-	대표이사 허화도	-	-
2020년 03월 27일	정기주총	사내이사 손수철 사외이사 송승호	대표이사 허화도 사내이사 김기수	사외이사 노상양(임기만료)
2020년 10월 23일	임시주총	기타비상무이사 김태우 기타비상무이사 김준동 기타비상무이사 이창석	-	-
2021년 03월 31일	정기주총	감사 안양수	-	감사 김현민(임기만료)
2023년 03월 31일	정기주총	사내이사 박원서	사외이사 송승호 기타비상무이사 김태우 기타비상무이사 이창석	대표이사 허화도(임기만료) 사내이사 김기수(임기만료)
2023년 03월 31일	-	대표이사 박원서	-	-

나. 최대주주의 변동

2020년 8월 25일 Toshiba Corporation과 주식회사 아네모이의 주식매매계약 체결에 따른 주식양수도로 최대주주가 Toshiba Corporation에서 주식회사 아네모이로 변경 되었습니다.

다. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용
공시대상기간('19.01.01. ~ '23.09.30.)중 회사의 주된 변동내용은 다음과 같습니다.

2019.02.20 : 영광풍력발전(주) 주식 2,850,000주 매각 및 계열회사 제외
2019.03.04 : 강릉풍력발전(주) 설립 및 계열회사 추가
2019.03.08 : 오미산풍력발전(주) 설립 및 계열회사 추가
2019.03.15 : 250억원 제13회 국내 공모 신주인수권부사채 발행
2019.03.25 : 서울 지점 설치(서울시 서초구 바우뫼로 178, 4층)
2019.05.10 : (주)정진풍력발전 지분 20,000주 인수(지분율 100%) 및 계열회사 추가
2019.05.23 : 4.2MW 풍력시스템에 대한 국제형식인증 획득(DEWI-OCC, 독일)
2019.07.05 : '저소음-친환경 단지조성을 위한 육상풍력단지 설계기술 개발'
국책과제 주관업체로 선정
2019.08.19 : 육상용 4.2MW 풍력시스템에 대한 국내 KS 인증 획득(KEMCO, 한국)
2020.01.31 : 4.3MW 풍력시스템에 대한 국제설계인증 획득(DEWI-OCC, 독일)
2020.02.21 : 육백산풍력발전(주) 40,000주 추가 취득 (지분율 100%)
2020.04.23 : 4.3MW 풍력시스템에 대한 국제형식인증 획득(DEWI-OCC, 독일)
2020.05.21~05.29 : 제13회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(5,671,024주 발행)
2020.06.01~06.30 : 제13회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(4,004,721주 발행)
2020.07.01~07.31 : 제13회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(3,658,200주 발행)
2020.08.01~08.31 : 제13회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(3,172,739주 발행)
2020.08.19 : 오미산풍력발전(주) 100,000주 추가 취득 (지분율 100%)
2020.08.24 : 300억원 제14회 국내 사모 전환사채 발행
2020.09.01~09.30 : 제13회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(4,291,496주 발행)
2020.10.01~10.31 : 제13회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(2,641,646주 발행)
2020.11.01~101.30 : 제13회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(329,959주 발행)
2020.11.20 : 오미산풍력발전(주) 1,291,600주 추가 취득 (지분율 100%)
2020.11.25 : 오미산풍력발전(주) 800,000주 추가 취득 (지분율 100%)
2020.12.01~12.31 : 제13회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(105,934주 발행)
2021.01.04 : 삼천리 기업집단에 신규 계열편입
2021.01.01~01.31 : 제13회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(126,354주 발행)
2021.02.01~02.28 : 제13회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(223,029주 발행)
2021.02.22 : 구룡풍력발전(주) 설립 및 1,960주 취득(지분율 49%)
2021.02.23 : 강릉풍력발전(주) 15,900주 추가 취득(지분율 49%)
2021.03.01~03.31 : 제13회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(90,446주 발행)
2021.04.01~04.30 : 제13회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(53,985주 발행)
2021.04.09 : 육백산풍력발전(주) 40,000주 추가 취득 (지분율 100%)
2021.05.01~05.31 : 제13회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(636주 발행)
2021.05.26 : 정암풍력발전(주) 주식 1,116,000주 매각
2021.06.29 : 정암풍력발전(주) 삼천리 기업집단 계열 제외
2021.10.01~10.31 : 제13회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(3,272주 발행)
2021.10.12 : 육백산풍력발전(주) 12,000주 추가 취득 (지분율 100%)
2021.11.01 : 육상 풍력 운송 한계 톨파를 위한 70m이상 접착식 분리형 블레이드 개발

국책과제 참여업체 선정
2021.11.01~11.30 : 제13회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(9,806주 발행)
2021.12.01~12.31 : 제13회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(31,730주 발행)
2022.03.14 : 육백산풍력발전(주) 40,000주 추가 취득 (지분율 100%)
2022.01.01~01.31 : 제13회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(287,630주 발행)
2022.02.01~02.15 : 제13회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(181,834주 발행)
2022.06.07 : 10MW급 해상풍력발전시스템 개발 및 실증 국책과제 주관기관으로 선정
2022.11.30 : 강릉풍력발전(주) 112,210주 추가 취득(지분율 49%)
2021.10.12 : 육백산풍력발전(주) 12,000주 추가 취득 (지분율 100%)
2023.04.10 : 구룡풍력발전(주) 1,960주 추가 취득(지분율 49%)
2023.06.13 : 300억원 제15회 국내 공모 분리형 신주인수권부사채 발행
2023.06.23 : (주)아이오 30,000주 추가 취득(지분율 84%)
2023.06.23 : 강릉풍력발전(주) 60,440주 추가 취득(지분율 49%)
2023.06.29 : 육백산풍력발전(주) 60,000주 추가 취득(지분율 100%)
2023.07.01~07.31 : 제15회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(4,028,410주 발행)
2023.08.01~08.31 : 제15회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(19,584주 발행)
2023.09.01~09.30 : 제15회 국내 공모 신주인수권 행사 청구(1,989주 발행)
2023.09.25 : 의령풍력발전(주) 100,000주 추가 취득(지분율 73%)

3. 자본금 변동사항

가. 자본금 변동추이

(단위 : 원, 주)

종류	구분	제40기 (2023년말)	제39기 (2022년말)	제38기 (2021년말)	제37기 (2020년말)	제36기 (2019년말)
보통주	발행주식총수	126,337,856	122,248,023	121,778,559	121,239,301	93,600,606
	액면금액	500	500	500	500	500
	자본금	63,168,928,000	61,124,011,500	60,889,279,500	60,619,650,500	46,800,303,000
우선주	발행주식총수	-	-	-	-	3,762,976
	액면금액	-	-	-	-	500
	자본금	-	-	-	-	1,881,488,000
기타	발행주식총수	-	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-	-
합계	자본금	63,168,928,000	61,124,011,500	60,889,279,500	60,619,650,500	48,681,791,000

* 2020년도 중 전환우선주의 전환청구로 우선주 3,762,976주는 보통주 3,762,976주로 전환되었으며, 자본금의 변동은 없습니다.
* 2020년도 중 신주인수권행사로 보통주 23,875,719주를 발행하여, 11,938백만원의 자본금이 증가하였습니다.
* 2021년도 중 신주인수권행사로 보통주 539,258주를 발행하여, 270백만원의 자본금이 증

가하였습니다.
* 2022년도 중 신주인수권행사로 보통주 469,464를 발행하여, 235백만원의 자본금이 증가하였습니다.
* 2023년도 중 신주인수권행사로 보통주 4,089,833를 발행하여, 2,045백만원의 자본금이 증가하였습니다.

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수 현황

(기준일 :	2024년 02월 14일	)	(단위 : 주)

구 분		주식의 종류			비고
		보통주	우선주	합계	
Ⅰ. 발행할 주식의 총수		250,000,000	-	250,000,000	발행할 보통주와 우선주의 합계는 250,000,000주임
Ⅱ. 현재까지 발행한 주식의 총수		126,337,856	3,762,976	130,100,832	-
Ⅲ. 현재까지 감소한 주식의 총수		-	3,762,976	3,762,976	-
	1. 감자	-	-	-	-
	2. 이익소각	-	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
	4. 기타	-	3,762,976	3,762,976	-
Ⅳ. 발행주식의 총수 (Ⅱ-Ⅲ)		126,337,856	-	126,337,856	-
Ⅴ. 자기주식수		-	-	-	-
Ⅵ. 유통주식수 (Ⅳ-Ⅴ)		126,337,856	-	126,337,856	-

5. 정관에 관한 사항

가. 정관의 최근 개정일
당사 정관의 최근 개정일은 2021년 3월 31일(제37기 정기주주총회) 입니다.

나. 정관 변경 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유

2021년 03월 31일	제37기 정기주주총회	제8조 (주식등의 전자등록) 제9조 (우선주식의 수와 내용) 제10조의 3 (주식매수선택권) 제10조의 4 (신주의 동등배당) 제10조의 5 (우리사주매수선택권) 제14조 (주주명부의 폐쇄 및 기준일) 제15 조의2 (전환사채의 발행) 제16조 (신주인수권부사채의 발행) 제19 조 (소집시기) 제32 조 (이사 및 감사의 선임) 제43조 (이사 및 감사의 보수와 퇴직금) 제46조 (재무제표와 영업보고서의 작성, 비치 등) 제49조 (이익배당) 제50조 (분기배당)	- 상법 및 상법 시행령 개정에 따른 변경 - 퇴직위로금 관련 조문 정비

다. 사업목적 현황

구 분	사업목적	사업영위 여부
1	풍력발전시스템 제조 및 판매	영위
2	신・재생에너지 생산 및 판매	영위
3	단조제품 제조업	미영위
4	선박용 기자재 부품 제조업	미영위
5	일반기계, 고무제품, 금속제품 및 주물 제조 판매업	미영위
6	비철금속 제조 판매업	미영위
7	철강재 가공 판매업	미영위
8	산업・환경 설비 공사업	영위
9	토목건축 공사업	영위
10	부동산 임대 매매업	미영위
11	소프트웨어 개발 및 판매	미영위
12	Venture Capital업 등 신기술 사업관련 투자, 융자, 관리, 운영사업	미영위
13	신기술 개발 및 기술용역사업	영위
14	전기공사업	영위
15	특허, 상표 등 지적재산권 및 회사 보유기술의 라이센스업	영위
16	경영자문업	미영위
17	각호에 관련된 부대사업 일체	영위

라. 사업목적 변경 및 추가 내용
- 해당사항 없음

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

당사의 주된 사업은 풍력발전사업으로, 풍력발전은 신・재생에너지원 중 발전단가 및 효율성 측면에서 가장 경쟁력 있는 에너지원입니다. 당사는 750㎾, 2㎿, 2.3㎿ 및 4.2㎿, 4.3㎿ 풍력발전시스템과 풍력발전 타워 등 풍력발전기 완제품을 생산하여 국내・외에 판매, 설치하고 있습니다.
또한 당사는 대규모 풍력발전단지 조성 및 운영, 유지보수사업도 영위하고 있으며, 강원풍력발전단지(98㎿)와 영덕풍력발전단지(39.6㎿) 등 국내 최초, 최대 규모의 상업용 풍력발전단지를 조성하여 운영한바 있습니다.
최근에는 영광백수풍력발전단지(40MW), 의령풍력발전단지(18.75MW), 정암풍력발전단지(32.2MW), 영광풍력발전단지(79.6MW)의 사업개발 및 EPC프로젝트를 수행 완료하고, 현재 오미산풍력발전단지(60.2MW) 프로젝트를 수행하고 있습니다.
'23년 3분기 연결매출액은 전년 동기대비 46% 감소한 760억, 별도매출액은 전년 동기 46% 감소한 752억을 기록하였습니다.

당사 사업 및 매출, 수주 관련 내용은 본 보고서 "II. 4. 매출 및 수주상황 및 7. 기타 참고사항"을 참조하시기 바랍니다.

2. 주요 제품 및 서비스

2023년 사업별 매출액 및 총 매출액에서 차지하는 비율은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	제품 및 서비스명	매출액(비율)
풍력발전사업	750㎾, 2㎿, 2.3㎿ 및 4.2㎿, 4.3㎿ 풍력발전시스템, 풍력발전타워, 풍력발전단지 건설, 풍력발전시스템 및 발전단지 설계용역, 유지보수	107,739(100%)
기 타	경영자문, 연구용역 등	-
합 계	-	107,739(100%)

3. 원재료 및 생산설비

가. 주요 원재료
철강재는 국내외로부터 공급받고 있으며, 국내외 공급이 원활하여 수요에 비해 공급이 넘치는 상황으로 원자재 조달이 용이한 편이나 고철가격 및 철광석 등 원재료 가격의 변동에 따라 가격도 변동하는 경향이 있습니다.

	(단위 : 원/kg)

품 목	제40기	제39기	제38기
후판(철판)	995(해외)	1,018(해외)	1,310(해외)
	1,100(국내)	1,375(국내)	1,300(국내)

나. 생산 및 설비
(1) 생산능력

(단위 : 백만원)

사업부문	품 목	사업소	제40기 3분기	제39기	제38기
풍력발전사업	풍력발전설비	사천	181,957	242,609	242,609

(2) 생산능력의 산출근거
(가) 산출방법 등
① 산출기준
당사 사업 특성상 다품종 주문생산체계로 표준 생산능력을 산출하기 어렵습니다.
② 산출방법
사업부문별 사업계획을 바탕으로 연간 생산가동량을 평균 판매가격으로 산출하였습니다.
(나) 평균가동시간
상기 생산능력은 1교대 근무 기준으로 작성되었으며, 2교대 근무 시 생산능력이 1.5배 증가할 수 있습니다.

(3) 생산실적

(단위 : 백만원)

사업부문	품 목	사업소	제40기	제39기	제38기
풍력발전사업	풍력발전설비	사천	84,397	190,146	119,657

(4) 3분기 가동률

(단위 : 백만원)

사업소(사업부문)		가동가능금액	실제가동금액	평균가동률
사천	풍력발전사업	242,609	84,397	34.8

(5) 생산설비의 현황
본 보고서 작성기준일 현재 당사는 경상남도 사천시에 1개의 생산공장을 보유하고 있습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	토지	건물	구축물	기계장치	차량운반구	기타	사용권자산	건설중인자산	합계
기초	102,353	23,648	4,145	2,867	39	5,207	2,072	2,604	142,935
취득	-	-	-	10	-	150	554	246	961

대체	(12,360)	-	-	-	-	-	-	-	(12,360)
재평가	9,940	-	-	-	-	-	-	-	9,940
처분	-	-	-	-	-	-	(68)	-	(68)
감가상각비	-	(946)	(474)	(528)	(10)	(1,453)	(937)	-	(4,348)
분기말 장부금액	99,933	22,702	3,670	2,349	29	3,905	1,621	2,850	137,059
취득원가	104,161	41,506	11,411	37,018	2,502	16,483	3,936	2,850	219,866
정부보조금	(4,228)	-	-	-	-	-	-	-	(4,228)
감가상각누계액	-	(14,578)	(7,042)	(28,779)	(2,395)	(12,436)	(2,315)	-	(67,544)
손상차손누계액	-	(4,226)	(699)	(5,890)	(79)	(142)	-	-	(11,036)
분기말 장부금액	99,933	22,702	3,670	2,349	29	3,905	1,621	2,850	137,059

(6) 채무를 위하여 담보로 제공되어 있는 자산의 내역

담보제공자산(*)	장부가액	담보설정금액	차입금종류	차입금액	담보권자
토지	99,733	106,200	일반대 외	82,375	신한은행 외
투자부동산	12,539				
건물	22,237				
구축물	1,880				
기계장치	1,879				
합 계	138,267	106,200	-	82,375	-

(*) 당기말 현재 연결회사의 은행차입금과 관련하여 사천공장 토지와 건물 등에 대하여 신한은행 등을 수익자로 하는 부동산담보신탁계약을 체결하고 있습니다.

4. 매출 및 수주상황

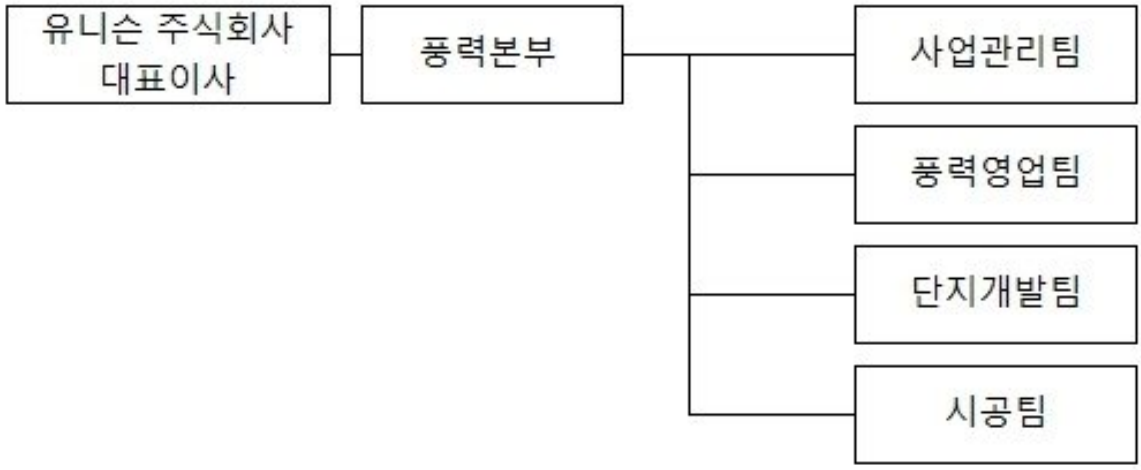
가. 매출실적

(단위 : 백만원)

사업부문	매출유형	품 목		제40기	제39기	제38기
풍력발전사업	제품 공사 용역	풍력발전기 풍력발전타워	수출	34,375	85,946	55,736
			내수	73,364	153,233	93,923
			합계	107,739	239,179	149,659
기 타	용역	경영자문, 연구용역 등	수출	-	-	-
			내수	-	-	-
			합계	-	-	-
합 계			수출	34,375	85,946	55,736
			내수	73,364	153,233	93,923
			합계	107,739	239,179	149,659

※ 상기 매출실적은 연결기준입니다.

나. 판매조직



판매조직

다. 판매방법 및 조건
풍력사업은 풍력발전단지 발굴 및 개발부터 설계, 자금조달, 공사, 기자재 납품 및 운영, 유지보수까지 하는 IPP사업과 설계, 자금조달, 공사, 기자재 납품을 하는 EPC사업과 풍력발전 기자재만 납품하는 제품사업으로 나뉘어져 있습니다. 풍력발전단지 설계 및 기자재 영업 등은 풍력본부에서 담당하고 있으며, 풍력발전단지 조성시 공정별 전문업체들과 계약을 통해 발전단지를 조성하고 있습니다. 또한 풍력발전타워는 계열회사인 윈앤피(주)를 통해 국내외에 공급하고 있습니다.

라. 판매전략
당사는 자체 풍력연구소를 통하여 신제품 및 신기술을 연구, 개발하여 세계 풍력시장의 변화에 대응하고 고객의 요구에 맞는 제품공급을 판매전략으로 하고 있으며, 풍력시장의 특성상 발전사업자의 선호도에 따른 제품선택이 주를 이루고 있어 세계 주요 전시회 참여를 통해 당사 제품에 대한 인지도를 높이고 있습니다.
설계에서 생산, 시공 및 유지보수에 이르는 일괄사업체계를 구축하여 의견수렴이 생산현장까지 직접 도달될 수 있도록 하고 있습니다. 특히 품질보증실 운영을 통한 품질의 확고한 신뢰를 바탕으로 고품질 정책을 유지하고 있습니다.

마. 수주상황

	(단위 : 백만원)

품목	수주 일자	납기	수주총액		기납품액		수주잔고	
			수량	금액	수량	금액	수량	금액
풍력발전사업	~2023년4분기 말	기준일 이후	-	219,632	-	107,739	-	111,893
합 계			-	219,632	-	107,739	-	111,893

※ 장기계약건은 거래회사 또는 당사의 내부 사정에 따라 수주내용의 변경, 연기 또는 취소

가 가능합니다.
※ 상기 수주잔고는 연결기준입니다.

5. 위험관리 및 파생거래

가. 환위험
연결실체는 기능통화로 표시되는 판매, 구매 등에 대해 환위험에 노출되어 있습니다.연결실체는 미래 예상환율 변동에 대해서 지속적으로 모니터링하고 있으며, 환위험이 연결실체에 미치는 영향을 최소화 할 수 있도록 관리하고 있습니다.

나. 이자율위험
이자율위험은 시장금리 변동으로 인한 연결재무상태표 항목의 가치변동(공정가치) 위험과투자 및 재무활동으로부터 발생하는 이자수익 및 이자비용의 현금흐름이 변동될 위험으로 정의할 수 있으며, 주로 변동금리부 조건의 차입금에서 비롯됩니다. 연결실체는 이자율위험을 관리하기 위해 외부차입 최소화, 고금리 차입금 감축 및 주기적인 금리동향 모니터링 등의 대응방안을 수립하고 있습니다.

다. 신용위험
신용위험은 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 거래상대방이 계약조건상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다. 이러한 신용위험을 관리하기 위하여 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 및 기타 요소들을 고려하여 주기적으로 재무신용도를 평가하고 있으며, 거래상대방에 대해 적정한 담보물건을 유지하고 있습니다. 또한, 회수가 지연되는 금융자산에 대하여 월단위로 회수지연 현황 및 회수대책이 보고되고 있으며 지연사유에 따라 적절한 조치를 취하고 있습니다.

신용위험은 금융기관과의 거래에서도 발생할 수 있으며 해당거래는 현금및현금성자산 및 각종 예금 등의 금융상품 거래를 포함합니다. 이러한 위험을 줄이기 위해, 연결실체는 신용등급이 높은 은행들에 대해서만 거래를 하는 것을 원칙으로 하고 있으며,기존에 거래가 없는 금융기관과의 신규 거래는 관리팀의 승인, 관리, 감독 하에 이루어지고 있습니다.

6. 주요계약 및 연구개발활동

가. 경영상의 주요계약 등
- 보고서 작성기준일 기준으로 현재 회사의 재무상태에 중요한 영향을 미치는 비경상적인 중요 계약은 없습니다.

나. 연구개발 담당조직

연구소 조직도

다. 연구개발활동의 개요
당사 풍력연구소는 2001년부터 풍력발전기에 대한 실증연구를 시작으로 신・재생에너지 기술개발을 위한 정부 프로젝트 사업에서 풍력발전 국산화 연구 수행기관으로 선정되어 2004년 9월 국내 최초로 750kW 국산 풍력발전시스템 개발에 성공하였으며, 2005년 6월 국제인증기관인 GL사로부터 국제설계인증, 2007년 7월 국제인증기관인 DEWI-OCC사로부터 국제형식인증을 획득하였습니다.
2MW 풍력발전시스템 관련하여 2007년 11월 GL사로부터 국제설계인증, 2010년 7월 DEWI-OCC사로부터 국제형식인증, 2012년 3월 GL사로부터 저풍속(Class III) 국제설계인증, 2013년 10월 DEWI-OCC사로부터 국제형식인증 획득하였습니다.
또한 2015년 6월에는 DEWI-OCC사로부터 2.3MW 풍력시스템에 대한 국제인증, 2015년 9월에는 KEMCO(한국에너지공단)로부터 국내인증을 획득하였습니다.
2019년 5월에는 DEWI-OCC사로부터 4.2MW 풍력시스템에 대한 국제인증, 2019년 8월에는 KEMCO(한국에너지공단)로부터 국내인증을 획득하였습니다.
2020년 1월에는 DEWI-OCC사로부터 4.3MW 풍력시스템에 대한 국제설계인증, 2020년 4월에는 DEWI-OCC사로부터 국제형식인증을 획득하였습니다.
2022년 8월에는 KEMCO(한국에너지공단)로부터 4.3MW 육상 풍력시스템에 대한 국내인증, 2022년 12월에는 해상 풍력시스템 국내인증을 획득하였습니다.

라. 연구개발비용

	(단위 : 천원)

과 목		제40기	제39기	제38기	비 고
원 재 료 비		1,125	10,906	9,902	-
인 건 비		2,365,081	2,451,445	2,377,805	-
기 타		9,961,372	8,378,924	4,900,833	-
연구개발비용 계		12,327,578	10,841,275	7,288,540	-
(정부보조금)		(2,757,716)	(3,107,047)	(1,760,035)	-
회계처리	판매비와 관리비	3,570,301	4,351,393	4,618,611	-
	제조경비	-	-	-	-
	개발비(무형자산)	8,757,277	6,489,882	2,669,929	-
	(정부보조금)	(2,757,716)	(3,107,047)	(1,760,035)	-
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용계÷당기매출액×100]		11.44%	4.53%	4.87%	-

※ 연결기준입니다.

마. 연구개발 실적
회사의 최근 5개년간 연구개발 실적은 다음과 같습니다.

(1) 주요 신제품 개발 실적

년 도	개 발 내 용	건 수
2018년	· 4.2MW(U136) 풍력시스템 개발	1건
2020년	· 4.3MW(U151) 풍력시스템 개발	1건
2022년	· 4.4MW(U136) 풍력시스템 개발	1건
2023년	· 4.5MW(U151) 풍력시스템 개발	1건

(2) 주요 국책사업 실적 및 계획

연 구 기 간	연 구 과 제	기 대 효 과
2015.12 ~ 2019.11	4MW급 육상용 모듈식 드라이브 트레인 개발 및 실증	신제품 개발
2016.12 ~ 2021.12	아시아 저풍속 시장 진출용 풍력발전기 최적화 및 현지 실증	시장개척
2018.06 ~ 2020.05	5MW급 부유식 대형 해상풍력 발전시스템 설계 기술 개발	기술개발
2018.10 ~ 2023.03	해상풍력용 8MW급 직접구동형 영구자석 발전기 개발	신제품 개발
2019.05 ~ 2020.12	저소음-친환경 단지조성을 위한 육상풍력단지 설계 기술 개발	기술개발
2020.02 ~ 2022.02	4MW급 이상 대형 풍력터빈 방향조절용 기어시스템 성능 향상 모델 국산화 개발 및 실증	기술개발
2020.05 ~ 2021.01	부유식 해상풍력 시스템 개발	기술개발
2021.11 ~ 2025.10	육상 풍력 운송 한계 톨파를 위한 70m이상 접착식 분리형 블레이드 개발	신제품 개발
2022.04 ~2026.01	10MW급 해상풍력발전시스템 개발 및 실증	신제품 개발
2022.07 ~ 2025.06	전력망 안정성 확보를 위한 MW급 풍력터빈 합성 관성 기술 개발	기술개발

7. 기타 참고사항

가. 회사의 상표, 고객관리 정책

당사는 건설사업 및 플랜트사업부문에서의 오랜 역사를 통해 취득한 노하우와 업계 선두 기술력을 바탕으로, "유니슨"이라는 브랜드를 구축하여 왔습니다.
당사는 현재 사업을 영위하고 있는 풍력발전사업분야에서도 상기 브랜드를 사용하고있으며, 국내 최초, 최대규모의 상업 풍력발전단지 건설을 통해 풍력발전사업분야에서도 "유니슨"이라는 브랜드는 업계에서 입지를 확고히 구축하고 있습니다.
당사는 현재 주력 사업분야인 풍력발전사업분야에 있어서 국내외 신문 및 잡지광고는 물론 국내외로 개최되는 풍력전시회에 참가 및 독립부스를 설치하여 풍력발전시스템 완제품 제조업체인 "유니슨" 브랜드를 적극 홍보하고 있습니다.
향후에도 당사는 "유니슨" 브랜드의 적극적인 광고를 통해 풍력발전분야를 비롯하여 전 사업분야에 걸쳐 회사의 우수한 기술력, 전문성 등을 지속적으로 홍보하고 해외에서의 브랜드 마케팅도 진행할 계획입니다.

나. 지적재산권 보유 현황

본 보고서 작성기준일 현재 당사는 영위하는 사업과 관련하여 특허 24건, 상표 15건등 총

39건의 지적재산권을 취득하여 보유하고 있으며, 주요 특허권의 상세 내용은 다음을 참조하시기 바랍니다.

명 칭	취득일	존속기간 만료일	취득소요 인력/기간	상용화 여부 및 매출기여도
풍력발전기	2007.03.08	2026.03.24	6명 / 3년	상용화
풍력발전기용 로터와 이의 조립방법	2007.03.29	2026.04.14	6명 / 3년	상용화
단일 메인베어링을 갖는 풍력발전기	2007.08.21	2026.04.14	6명 / 3년	상용화
풍력발전기용 동력전달장치 (미국 특허)	2010.01.07	2027.03.13	6명 / 3년	상용화
전방 배치형 발전기를 갖는 풍력발전기 (중국 특허)	2011.12.02	2029.06.04	6명 / 3년	상용화
전방 배치형 발전기를 갖는 풍력발전기	2012.02.27	2029.06.06	6명 / 3년	상용화
풍력발전 제어시스템 고장복구 방법	2013.04.04	2031.03.31	4명 / 2년	상용화
풍력발전 제어시스템 고장 감내 제어를 위한 미들웨어	2013.04.04	2031.03.31	4명 / 2년	상용화
다수의 버스를 이용하는 논리연산 제어장치	2013.06.11	2031.12.08	4명/2년	상용화
풍력발전기의 이상상태 감지 장치 및 그 방법	2014.03.21	2032.04.05	2명/ 2년	상용화
이탈 방지 기능이 강화된 커버를 구비한 풍력발전기용 로터	2014.03.21	2034.01.20	5명/ 1년	상용화
전방 배치형 발전기를 갖는 풍력발전기 (미국 특허)	2015.06.16	2037.05.14	6명 / 4년	상용화
풍력발전장치	2016.06.01	2035.09.15	6명 / 1년	상용화
풍력발전기 (유럽 특허(진입국 독일))	2017.09.13	2027.03.14	7명 / 10년	상용화
풍력발전기 (홍콩 특허)	2017.12.05	2027.03.14	7명 / 10년	상용화
로터 코어 조립체	2018.06.15	2037.08.18	8명 / 1년	상용화
풍력 발전기의 냉각 배관 장치	2018.12.06	2037.08.18	8명 / 1년	상용화
고정자 코어 조립체	2019.07.03	2038.06.19	7명 / 1년	상용화
풍력발전기용 블레이드 고정장치	2020.10.05	2039.05.20	5명 / 1년	상용화
풍력발전기용 로터 잠금장치	2020.10.05	2039.05.20	5명 / 1년	상용화
풍력발전기용 나셀모듈 및 이의 조립방법	2020.10.05	2039.05.20	5명 / 1년	상용화
풍력발전기의 요 드라이브 오일 공급 및 회수장치	2022.04.01	2040.08.25	4명 / 2년	상용화
풍력터빈용 발전기	2022.04.20	2040.09.21	7명 / 2년	상용화
풍력터빈용 발전기 회전자의 자석 조립 장치	2022.10.11	2041.10.07	6명 / 1년	상용화

※ 상기 특허권의 근거법령 : 특허법

다. 관계 법률/규정 등에 관한 사항

풍력발전사업의 경우 가장 먼저 전력생산에 적합한 풍속 조건과 대규모 풍력발전단지 건설시 넓은 토지면적이 필요로 되며, 실제 풍력발전단지 건설시에도 풍력발전기 운송, 송전선로 건설 등 대형 건설작업이 진행되어야 하는바, 여러 법률/규정의 적용을 받을 수 있습니다.
풍력발전단지를 건설시에는 산지관리법, 문화재관리법, 자연공원법, 해양환경관리법, 군사시설보호법, 국토의 개발 및 이용에 관한 법률, 전기사업법, 신에너지 및 재생에너지 개발·이용·촉진법, 신재생에너지 공급의무화제도 등 다양한 법률 및 규정이 있습니다.
또한 정부의 적극적인 저탄소녹색성장을 위한 재생에너지 3020, 그린뉴딜 등의 정책에 따라 국내 풍력발전산업이 성장 할 것으로 전망하고 있습니다.

라. 환경관련 규제사항

풍력발전시설의 경우 대개 풍속이 발전기 가동에 적합한 산간지역 또는 연안과 가까운 곳에 설치하게 됩니다. 풍력발전단지 조성시 대형 공작물의 운송 및 설치 등으로 도로와 주변지역

에 영향을 미칠 수 있습니다.
따라서 풍력발전단지의 건설은 관련 부처, 지방자치단체, 지역주민 및 환경단체 등과의 협의가 필요한 사항이며 설립의 적정성에 대한 검토에 장기간이 소요될 수 있습니다.
당사는 2006년 11월 한국표준협회로부터 전 사업분야에 대해 환경경영시스템(ISO14001)인증을 획득하였으며, 매년 한국표준협회로부터 환경보호와 관련된 사항의 준수여부 심사를 통해 본 보고서 작성기준일 현재 환경경영시스템 인증을 유지하고 있습니다.

마. 업계의 현황

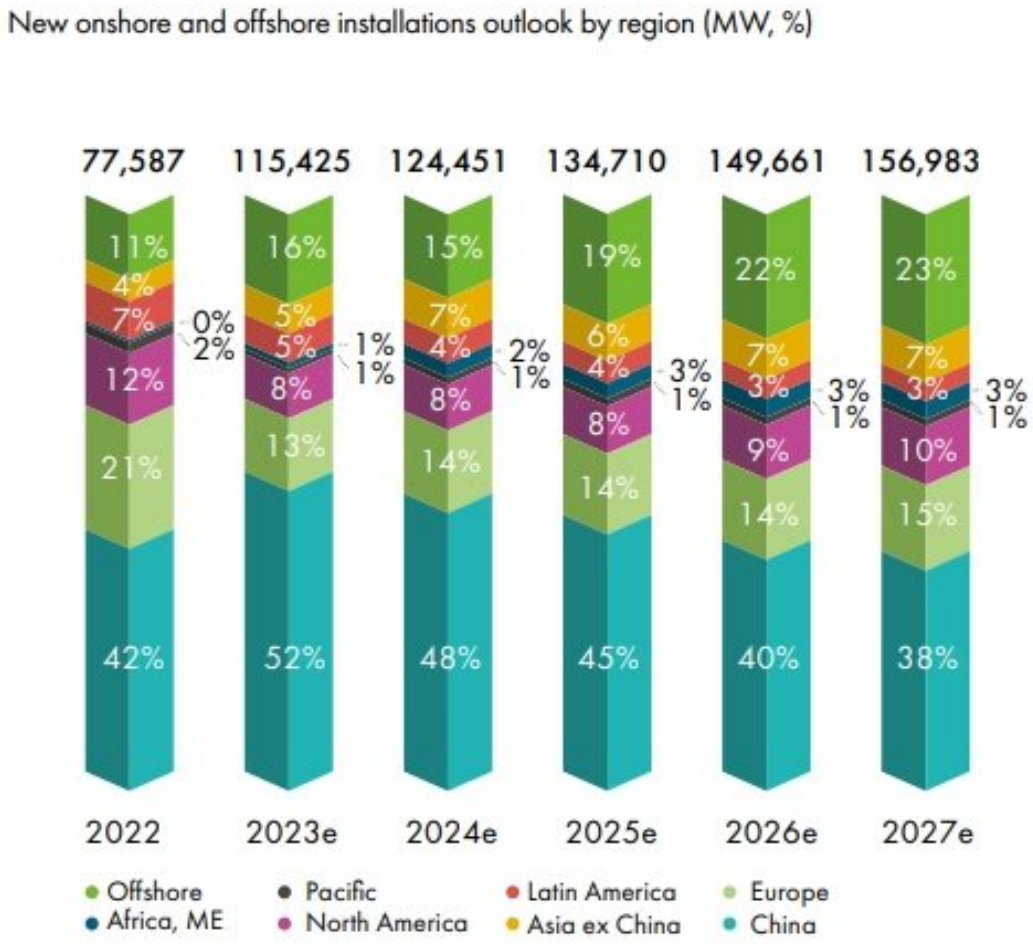
(1) 산업의 특성

풍력발전은 공기의 유동을 가진 운동에너지의 공기역학적 특성을 이용하여 회전자를회전시켜 기계적 에너지로 변환시키고, 이 기계적 에너지로 전기를 얻을 수 있는 재생 가능하고 무한정한 에너지 자원이자 대기오염이나 온실효과가 없는 청정에너지 자원으로 신・재생에너지원 중 발전단가 및 효율성 측면에서 가장 경쟁력 있는 에너지원으로 평가 받아 전세계 풍력발전시장은 지속적으로 성장하고 있습니다.

(2) 시장 현황 및 성장성

2022년 한해동안 전세계에 77,586MW의 풍력발전기가 신규설치되었으며, 2022년말 전세계 풍력발전 용량은 906,218MW로 전년 대비 9.3% 증가하였습니다.
최근 5년간 신규설치된 용량의 연평균성장률은 7.7%, 누적 설치용량의 연평균성장률은 10.9%로 꾸준한 성장세를 보이고 있습니다. 풍력Top3 시장은 중국, 미국, 독일로 전세계 풍력발전 용량의 63.6%를 차지하고 있으며, 라틴 아메리카, 중동국가 등이 신흥시장으로 떠오르며 풍력시장의 진출이 활발히 이루어 지고 있습니다.

글로벌 경제 회복세, 전력 수요 동향, 세계 각국의 재생에너지 지원 및 환경 보호 정책의 방향 등의 주요 리스크 요인들에 의한 풍력발전 시장의 변동성 확대 가능성에도불구하고, 향후 5년간(2023년 ~ 2027년) 세계 풍력발전 시장은 누적설치량 기준으로 연평균 11.9% 증가를 예측하는 등 비교적 안정적인 성장세를 지속할 전망입니다.



(출처 : Global Wind Report 2023, GWEC, April 2023)

(3) 경기변동의 특성
지구 온난화 등 환경문제를 대비할 수 있는 청정 대체에너지인 풍력발전 산업은 정부의 지원 정책 변화와 밀접하게 연관되어 있으며, 화석 에너지 자원의 가격 및 전기 소비에 밀접한 관계가 있습니다.

(4) 회사의 사업현황 및 경쟁우위요소
당사는 국내 최초로 750㎾ 기어리스형 풍력발전시스템 개발해 냈고, 이어 2MW, 2.3MW 및 4.2MW, 4.3MW 풍력발전시스템을 개발하여 세계시장에 도전하고 있습니다.
2008년 한국수력원자력에 국산 1호 750㎾ 풍력발전시스템을 납품하였고, 국내에서 처음으로 세계시장에 풍력터빈을 수출, 설치하였습니다.
또한 당사는 대규모 풍력발전단지 조성 및 운영, 유지보수사업도 영위하고 있으며, 강원풍력발전단지(98㎿)와 영덕풍력발전단지(39.6㎿) 등 국내 최초, 최대 규모의 상업용 풍력발전단지를 조성하여 운영한바 있습니다. 최근에는 영광백수풍력발전단지(40MW), 의령풍력발전단지(18.75MW), 정암풍력발전단지(32.2MW), 영광풍력발전단지(79.6MW)의 사업개발 및 EPC프로젝트를 수행 완료하고, 현재 오미산풍력발전단지(60.2MW) 프로젝트를 수행하고 있습니다.

본 보고서 작성기준일 현재 당사가 수주한 풍력발전시스템 수주 및 설치 주요내역은 다음과 같습니다.

구분	기종	주요 수주내역	비고
국내	750㎾	· 한국수력원자력(주) 1기 · 국산화 풍력발전사업 경기도 안산 누에섬 3기, 제주도 김녕 2기, 강원도 영월 3기 강원도 인제 6기, 전남 영암 1기, 제주도 가시리 3기 · 경남 고성 1기, 의령 25기 · 전남 여수 1기 · 강원 하장 1기	-
	2MW	· 국산화 풍력발전사업 영흥풍력발전단지 3기, 제주도 행원 1기 · 전남 영광 20기, 화순 8기, 영광 3기 · 충남 홍성 1기 · 태백 고산 1기 수주	-
	2.3MW	· 전남 여수 1기, 영광 32기 · 경북 경주 9기 · 강원 정선 14기, 하장 4기, 평창 1기 · 제주 한경 1기	-
	4.2MW	· 전북 군산 1기 · 강원 양양 11기 · 강원 태백 5기 · 제주 어음 수주 5기	-
	4.3MW	· 경북 봉화 수주 14기 · 전남 영광 1기 · 경북 영덕 수주 8기	-
해외	750㎾	· 자메이카 Munro 4기 · 미국 미네소타주 2기 · 에콰도르 갈라파고스 3기 · 세이셸 마헤섬 8기 · 터키 이스탄불 5기	-
	2㎿	· 우크라이나 Crimea 2기 · 일본 11기, 일본 1기	-

한편 당사는 경상남도 사천시에 연간 풍력발전시스템 500㎿, 풍력타워 400sets 생산능력의 국내 최대규모 풍력발전 전용공장을 통해 풍력발전시스템 완제품을 생산함에 따라 가격경쟁력에서 우위를 점하고 있으며, 타워 150기 이상 야적이 가능한 대규모 야적장과 해안에 위치한 입지로 운송 및 수출에 유리한 조건을 갖추고 있습니다.

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

가. 요약 연결재무정보

(단위 : 원)

구 분	제40기	제39기	제38기
	[2023년 12월말]	[2022년 12월말]	[2021년 12월말]
[유동자산]	66,571,407,464	78,787,368,785	90,531,146,397
· 당좌자산	53,113,455,467	51,658,518,009	35,938,102,605
· 재고자산	13,457,951,997	27,128,850,776	54,593,043,792
[비유동자산]	196,474,539,651	183,218,976,298	181,050,078,817
· 투자자산	39,549,188,879	24,717,376,457	25,756,254,153
· 유형자산	137,058,897,220	142,934,589,321	141,611,559,943
· 무형자산	19,307,067,718	14,961,942,814	12,992,476,981
· 기타비유동자산	559,385,834	605,067,706	689,787,740
자산총계	263,045,947,115	262,006,345,083	271,581,225,214
[유동부채]	118,929,989,995	121,587,435,774	178,273,988,146
[비유동부채]	85,144,981,557	73,211,368,179	15,917,191,291
부채총계	204,074,971,552	194,798,803,953	194,191,179,437
[지배기업 소유주지분]	58,970,975,563	67,207,541,130	77,390,045,777
· 자본금	63,168,928,000	61,124,011,500	60,889,279,500
· 주식발행초과금	15,747,225,974	23,902,862,082	62,312,968,179
· 기타자본	16,392,718,370	6,303,484,972	6,820,160,702
· 결손금	(36,337,896,781)	(24,122,817,424)	(52,632,362,604)
[비지배지분]	-	-	-
자본총계	58,970,975,563	67,207,541,130	77,390,045,777
	[2023.01.01 ~ 2023.12.31]	[2022.01.01 ~ 2022.12.31]	[2021.01.01 ~ 2021.12.31]
매출액	107,739,239,966	239,179,015,771	149,659,495,176
영업이익(손실)	(19,569,724,064)	1,898,507,511	4,992,579,308
법인세비용차감전계속사업이익	(25,271,671,532)	(10,859,095,451)	(4,274,996,495)
당기순이익(손실)	(26,137,213,270)	(13,091,547,265)	(1,294,431,181)
[지배기업 소유주지분]	(26,137,213,270)	(13,091,547,265)	(1,294,431,181)
[비지배지분]	-	-	-
총포괄손익	(18,284,601,025)	(11,829,075,536)	(96,321,171)
[지배기업 소유주지분]	(18,284,601,025)	(11,829,075,536)	(96,321,171)
[비지배지분]	-	-	-

기본주당순이익 (단위:원) · 계속영업 기본주당순이익 · 중단영업 기본주당순이익	(211) (211) -	(107) (107) -	(11) (11) -
연결에 포함된 회사수	3	4	4

※ 당사의 연결재무제표는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다.
※ 제40기 연결재무제표와 비교표시된 제39기, 제38기 연결재무제표는 외부감사인의 감사를 받은 재무제표 입니다.
※ 제40기(당기) 연결재무제표는 주주총회 승인전 재무제표이며, 향후 정기주주총회에서 재무제표 승인 관련 안건이 부결되거나 수정이 발생한 경우 정정보고서를 통해 그 내용 및 사유 등을 반영할 예정입니다.

나. 요약 재무정보

(단위 : 원)

구 분	제40기	제39기	제38기
	[2023년 12월말]	[2022년 12월말]	[2021년 12월말]
[유동자산]	60,196,937,698	77,510,173,071	90,344,312,797
· 당좌자산	46,701,474,807	50,343,811,401	35,742,274,101
· 재고자산	13,495,462,891	27,166,361,670	54,602,038,696
[비유동자산]	203,616,342,739	192,089,091,134	189,170,322,338
· 투자자산	51,635,426,037	38,794,799,365	38,940,539,532
· 유형자산	132,356,066,712	138,278,526,594	137,098,982,331
· 무형자산	19,152,462,176	14,521,158,242	12,551,477,609
· 기타비유동자산	472,387,814	494,606,933	579,322,866
자산총계	263,813,280,437	269,599,264,205	279,514,635,135
[유동부채]	113,999,229,847	118,808,291,668	174,993,517,390
[비유동부채]	85,236,461,799	73,315,624,943	16,032,679,336
부채총계	199,235,691,646	192,123,916,611	191,026,196,726
[자본금]	63,168,928,000	61,124,011,500	60,889,279,500
[주식발행초과금]	15,747,225,974	23,902,862,082	62,312,968,179
[기타자본]	16,459,841,323	6,370,607,925	6,887,283,175
[결손금]	(30,798,406,506)	(13,922,133,913)	(41,601,092,445)
자본총계	64,577,588,791	77,475,347,594	88,488,438,409
종속·관계·공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	원가법
	[2023.01.01 ~ 2023.12.31]	[2022.01.01 ~ 2022.12.31]	[2021.01.01 ~ 2021.12.31]
매출액	106,969,904,738	237,828,545,632	147,676,956,943
영업이익(손실)	(19,198,431,164)	1,679,149,171	4,094,340,701
법인세비용차감전계속사업이익	(29,933,021,253)	(11,782,274,073)	(4,854,553,227)

당기순이익(손실)	(30,798,406,506)	(13,922,133,913)	(1,416,380,167)
총포괄손익	(22,945,794,261)	(12,659,661,704)	(155,869,279)
기본주당순이익 (단위:원)	(248)	(114)	(12)
· 계속영업 기본주당순이익	(248)	(114)	(12)
· 중단영업 기본주당순이익	-	-	-

※ 당사의 재무제표는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다.
※ 제40기 재무제표와 비교표시된 제39기, 제38기 재무제표는 외부감사인의 감사를 받은 재무제표입니다.
※ 제40기(당기) 재무제표는 주주총회 승인전 재무제표이며, 향후 정기주주총회에서 재무제표 승인 관련 안건이 부결되거나 수정이 발생한 경우 정정보고서를 통해 그 내용 및 사유 등을 반영할 예정입니다.

2. 연결재무제표

2-1. 연결 재무상태표

연결 재무상태표

제 40 기 2023.12.31 현재
제 39 기 2022.12.31 현재
제 38 기 2021.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 40 기	제 39 기	제 38 기
자산			
유동자산	66,571,407,464	78,787,368,785	90,531,146,397
현금및현금성자산 (주5,6)	12,739,396,041	2,719,224,238	2,751,536,285
단기금융상품 (주5,6)	2,443,696,668	645,359,852	
매출채권및기타유동채권 (주5,7,28,29,38)	17,983,735,304	19,166,769,181	8,902,209,249
계약자산 (주5,7,28,29,38)	12,604,488,031	12,899,676,182	6,355,397,049
선급금 (주8,38)	7,059,902,360	14,603,800,638	16,105,903,492
기타유동자산 (주9)	205,116,333	291,739,055	480,198,269
재고자산 (주10)	13,457,951,997	27,128,850,776	54,593,043,792
당기법인세자산 (주10)	77,120,730	31,948,863	42,858,261
매각예정자산		1,300,000,000	1,300,000,000
비유동자산	196,474,539,651	183,218,976,298	181,050,078,817
장기금융상품 (주5,6)	3,500,000	2,405,312,306	3,582,595,630
당기손익-공정가치 측정 금융자산 (주5,11)	6,767,691,650	6,507,937,690	5,878,174,560
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 (주12)	114,000,000	114,000,000	114,000,000
공동기업및관계기업투자 (주12)	14,041,484,704	9,075,919,386	8,470,196,992
장기대여금 (주5,7,38)	2,826,820,470	2,769,749,181	3,275,260,846
기타비유동금융자산 (주5,7)	413,443,034	476,956,095	484,219,227
선급금 (주8,38)	3,257,068,357	3,844,457,894	4,436,026,125
기타비유동자산 (주9)	145,942,800	128,111,611	205,568,513

투자부동산 (주13)	12,538,623,698		
유형자산 (주14,15,16)	137,058,897,220	142,934,589,321	141,611,559,943
무형자산 (주17)	19,307,067,718	14,961,942,814	12,992,476,981
자산총계	263,045,947,115	262,006,345,083	271,581,225,214
부채			
유동부채	118,929,989,995	121,587,435,774	178,273,988,146
매입채무및기타유동채무 (주4,5,18,38)	29,804,290,695	55,571,965,945	36,073,583,003
차입금 (주4,5,15,19,39)	22,328,979,690	18,504,354,536	65,255,650,478
전환사채 (주4,5,22,38,39)	33,769,376,444	31,540,111,562	29,514,732,895
신주인수권부사채 (주4,5,20,39)	18,866,327,976		463,556,441
계약부채 (주28,29,38)	7,925,340,563	11,670,404,981	42,906,783,232
선수금 (주38)	693,595,046	2,146,010,425	1,571,979,135
리스부채 (주4,16,39)	867,403,249	921,731,293	902,887,177
파생상품부채 (주5,21)	2,880,675,806		33,691,760
미지급법인세 (주35)		9,552,655	201,533,517
기타충당부채 (주24)	1,794,000,526	1,223,304,377	1,349,590,508
비유동부채	85,144,981,557	73,211,368,179	15,917,191,291
장기차입금 (주4,5,15,19,39)	64,842,112,128	57,125,393,777	418,000,000
리스부채 (주4,16,39)	878,025,336	1,255,405,678	1,324,715,740
기타비유동금융부채 (주5,23)	4,916,766,427	3,274,870,955	4,124,112,644
이연법인세부채 (주35)	14,476,752,157	11,525,697,769	10,019,423,738
기타충당부채 (주24)	31,325,509	30,000,000	30,939,169
부채총계	204,074,971,552	194,798,803,953	194,191,179,437
자본			
지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본	58,970,975,563	67,207,541,130	77,390,045,777
자본금 (주1,25)	63,168,928,000	61,124,011,500	60,889,279,500
주식발행초과금 (주25)	15,747,225,974	23,902,862,082	62,312,968,179
기타자본 (주26,27)	16,392,718,370	6,303,484,972	6,820,160,702
결손금	(36,337,896,781)	(24,122,817,424)	(52,632,362,604)
비지배지분			
자본총계	58,970,975,563	67,207,541,130	77,390,045,777
부채과자본총계	263,045,947,115	262,006,345,083	271,581,225,214

2-2. 연결 포괄손익계산서

연결 포괄손익계산서

제 40 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

제 39 기 2022.01.01 부터 2022.12.31 까지

제 38 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 40 기	제 39 기	제 38 기
매출액 (주28,29,38,40)	107,739,239,966	239,179,015,771	149,659,495,176
매출원가 (주32,38)	109,820,692,369	219,634,050,309	126,093,363,871
매출총이익	(2,081,452,403)	19,544,965,462	23,566,131,305
판매비와관리비 (주30,32)	17,488,271,661	17,646,457,951	18,573,551,997
영업이익(손실)	(19,569,724,064)	1,898,507,511	4,992,579,308
기타수익 (주5,33)	1,846,544,838	1,990,971,355	7,485,082,990
기타비용 (주5,33,38)	4,042,829,783	7,891,276,698	4,549,135,525
금융수익 (주5,34,38)	2,673,191,333	2,347,786,033	1,158,382,253
금융비용 (주5,34,38)	10,832,419,174	9,249,756,526	6,866,399,455
지분법손익 (주11)	4,653,565,318	44,672,874	(6,495,506,066)
법인세비용차감전순이익(손실)	(25,271,671,532)	(10,859,095,451)	(4,274,996,495)
법인세비용(수익) (주35)	865,541,738	2,232,451,814	2,980,565,314
당기순이익(손실)	(26,137,213,270)	(13,091,547,265)	(1,294,431,181)
기타포괄손익	7,852,612,245	1,262,471,729	1,198,110,010
당기손익으로 재분류되지 않는항목	7,852,612,245	1,262,471,729	1,198,110,010
자산재평가이익	7,852,612,245	1,262,472,209	1,260,510,888
지분법자본변동		(480)	(62,400,878)
총포괄손익	(18,284,601,025)	(11,829,075,536)	(96,321,171)
당기순이익(손실)의 귀속			
지배기업의 소유주 지분	(26,137,213,270)	(13,091,547,265)	(1,294,431,181)
총포괄손익의 귀속			
지배기업의 소유주 지분	(18,284,601,025)	(11,829,075,536)	(96,321,171)
주당이익			
기본주당이익(손실) (단위 : 원) (주36)	(211.00)	(107.00)	(11.0)
보통주희석주당이익(손실) (단위 : 원) (주36)	(211.00)	(107.00)	(11.0)

2-3. 연결 자본변동표

연결 자본변동표

제 40 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

제 39 기 2022.01.01 부터 2022.12.31 까지

제 38 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본						
	지배기업의 소유주에게 귀속되는 지분					비지배지분	자본 합계
	자본금	주식발행초과금	기타자본	결손금	지배기업의 소유주에게 귀속되는 지분 합계		
2021.01.01 (기초자본)	60,619,650,500	61,990,524,170	4,707,727,684	(51,596,906,369)	75,720,995,985		75,720,995,985
당기순이익(손실)				(1,294,431,181)	(1,294,431,181)		(1,294,431,181)
자산재평가이익			1,260,510,888		1,260,510,888		1,260,510,888
결손금의 처리			(62,400,878)		(62,400,878)		(62,400,878)
신주인수권대가 (주26)							
신주인수권행사 (주20)	269,629,000	322,444,009	(68,953,433)		523,119,576		523,119,576
주식보상비용 (주27)			983,276,441		983,276,441		983,276,441
지분법자본변동				258,974,946	258,974,946		258,974,946
2021.12.31 (기말자본)	60,889,279,500	62,312,968,179	6,820,160,702	(52,632,362,604)	77,390,045,777		77,390,045,777
2022.01.01 (기초자본)	60,889,279,500	62,312,968,179	6,820,160,702	(52,632,362,604)	77,390,045,777		77,390,045,777
당기순이익(손실)				13,091,547,265	13,091,547,265		(13,091,547,265)
자산재평가이익			1,262,472,209		1,262,472,209		1,262,472,209
결손금의 처리		38,696,219,019	2,904,873,426	41,601,092,445			
신주인수권대가 (주26)							
신주인수권행사 (주20)	234,732,000	286,112,922	60,031,054		460,813,868		460,813,868
주식보상비용 (주27)			1,185,757,021		1,185,757,021		1,185,757,021
지분법자본변동			480		480		480
2022.12.31 (기말자본)	61,124,011,500	23,902,862,082	6,303,484,972	24,122,817,424	67,207,541,130		67,207,541,130
2023.01.01 (기초자본)	61,124,011,500	23,902,862,082	6,303,484,972	24,122,817,424	67,207,541,130		67,207,541,130
당기순이익(손실)				26,137,213,270	26,137,213,270		(26,137,213,270)
자산재평가이익			7,852,612,245		7,852,612,245		7,852,612,245
결손금의 처리		12,659,661,704	1,262,472,209	13,922,133,913			
신주인수권대가 (주26)			2,975,490,000		2,975,490,000		2,975,490,000
신주인수권행사 (주20)	2,044,916,500	4,504,025,596	647,264,819		5,901,677,277		5,901,677,277
주식보상비용 (주27)			1,170,868,181		1,170,868,181		1,170,868,181
지분법자본변동							
2023.12.31 (기말자본)	63,168,928,000	15,747,225,974	16,392,718,370	36,337,896,781	58,970,975,563		58,970,975,563

2-4. 연결 현금흐름표

연결 현금흐름표

제 40 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

제 39 기 2022.01.01 부터 2022.12.31 까지

제 38 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 40 기	제 39 기	제 38 기
영업활동으로 인한 현금흐름	(25,946,430,688)	(1,187,835,010)	3,108,496,720
영업으로부터 창출된 현금흐름 (주39)	(22,003,442,620)	3,419,187,736	7,443,969,648
이자수취	237,901,115	113,471,549	185,898,169
이자지급	(4,261,906,056)	(4,476,025,770)	(4,154,689,555)
배당금수취	137,632,000	13,620,000	13,464,000
법인세환급(납부)	(56,615,127)	(258,088,525)	(380,145,542)
투자활동으로 인한 현금흐름	(3,702,114,164)	(7,301,473,788)	(1,801,671,742)
단기금융상품의 감소	603,475,490		3,579,095,630
장기금융상품의 처분		690,072,880	
당기손익-공정가치 측정 금융자산의 처분	1,000,000	4,617,720	
투자선급금의 감소	150,000,000	974,221,722	944,197,112
보증금의 반환		6,010,140	
매각예정자산의 처분	607,500,000		400,000,000
공동・관계기업투자의 처분			5,807,664,000
유형자산의 처분		140,000,000	30,000,000
무형자산의 처분	883,636,365		13,029,338
당기손익-공정가치 측정 금융자산의 취득		(284,400,000)	(1,826,446,680)
장기금융상품의 취득			(3,579,095,630)
공동・관계기업투자의 취득	(1,412,000,000)	(561,050,000)	(89,300,000)
장기대여금의 증가		149,222,482	
투자선급금의 증가	(428,000,000)	(572,500,000)	(158,282,571)
유형자산의 취득	(362,147,136)	(4,826,383,731)	(3,576,876,965)
무형자산의 취득	(6,503,295,043)	(5,803,787,267)	(5,499,373,236)
연결범위의 변동			12,338,093
정부보조금의 수취	2,757,716,160	3,107,047,230	2,166,055,353
보증금의 증가		26,100,000	
재무활동으로 인한 현금흐름	39,644,678,635	8,488,528,747	(4,193,394,841)
단기차입금의 증가	15,500,000,000	15,723,517,725	10,000,000,000
신주인수권의 발행	30,000,000,000		
신주인수권의 행사	151,001,323	460,813,868	523,119,576
장기차입금의 증가	12,000,000,000	63,500,000,000	418,000,000
단기차입금의 상환	(13,024,344,725)		(10,418,000,000)
유동성장기차입금의 상환	(3,500,000,000)	(67,983,949,669)	(3,515,878,660)

신주인수권부사채의 상환		(478,843,248)	(345,833,535)
차입관련비용		(1,841,100,000)	
사채관련비용	578,500,000		854,802,222
리스부채의 감소	(903,477,963)	(891,909,929)	
현금및현금성자산의증가(감소)	9,996,133,783	(780,051)	(2,886,569,863)
기초 현금및현금성자산	2,719,224,238	2,751,536,285	5,643,199,969
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	24,038,020	(31,531,996)	(5,093,821)
기말현금및현금성자산	12,739,396,041	2,719,224,238	2,751,536,285

3. 연결재무제표 주석

제 40 기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일 현재

제 39 기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일 현재

유니슨 주식회사와 그 종속기업

1. 일반사항

(1) 지배기업의 개요

유니슨 주식회사(이하 "지배기업")는 1984년 9월에 대한민국에서 설립되어 1993년 11월에 한국거래소 코스닥시장에 상장되었습니다. 지배기업은 풍력사업부문, 타워사업부문 등으로 구성되어 있습니다. 풍력사업부문은 풍력발전기 등의 제조 및 판매와 풍력발전단지의 건설 및 유지보수를 주요 영업으로 하고 있으며, 타워사업부문은 풍력발전용 타워 등의 제조 및 판매를 주요 영업으로 하고 있습니다.

지배기업은 정부의 신재생에너지 확대 및 지원 정책에 따라, 1998년부터 무공해 및 친환경적 신재생에너지 사업을 추진하기 시작하여, 강원풍력발전(주) 및 영덕풍력발전(주) 등 대규모 풍력발전단지를 건설하였습니다. 또한, 2006년부터 경상남도 사천시 진사일반지방산업단지에 대규모 공장을 조성하여 2008년부터 관련 제품의 본격생산을 개시하였습니다.

지배기업의 설립시 자본금은 150백만원이며 수차의 증자를 거쳐 당기말 현재 자본금은 63,169백만원입니다.

당기말 현재 지배기업의 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

주주명	주식수(단위:주)	지분율(%)
(주)아네모이	15,510,023	12.3
기타	110,827,833	87.7
합 계	126,337,856	100.0

(2) 종속기업 현황
당기말 현재 종속기업의 현황은 다음과 같습니다.

회사명	소유지분율(%)	소재지	결산월	업종
윈앤피(주)	100.0	대한민국	12월	풍력발전용 제품 판매
육백산풍력발전(주)	100.0	대한민국	12월	풍력발전
동강풍력발전(주)	100.0	대한민국	12월	풍력발전

한편, 당기 중 울산풍력발전(주)이 청산종결 및 폐업이 완료되어 연결대상 종속기업에서 제외 되었습니다.

(3) 당기 및 전기의 종속기업의 요약 재무정보는 다음과 같습니다.
① 당기

(단위 : 천원)

회사명	자산	부채	자본	매출	당기순손익	총포괄손익
윈앤피(주)	20,610,963	14,142,632	6,468,331	36,020,559	11,664	11,664
육백산풍력발전(주)	2,879,845	1,055,201	1,824,644	-	(6,180)	(6,180)
동강풍력발전(주)	125,418	28,520	96,898	-	(65)	(65)

② 전기

(단위 : 천원)

회사명	자산	부채	자본	매출	당기순손익	총포괄손익
윈앤피(주)	13,019,024	6,562,357	6,456,667	95,910,834	473,002	473,002
육백산풍력발전(주)	2,680,094	1,147,166	1,532,928	-	(5,657)	(5,657)
동강풍력발전(주)	113,483	16,520	96,963	-	(86)	(86)

2. 재무제표 작성기준
지배기업과 지배기업의 종속기업(이하 "연결회사")은 주식회사등의외부감사에관한법률 제5조 제1항 제1호에서 규정하고 있는 국제회계기준위원회의 국제회계기준을 채택하여 정한 회계처리기준인 한국채택국제회계기준에 따라 연결재무제표를 작성하였습니다.

연결회사의 연결재무제표는 2024년 2월 15일자 이사회에서 승인되었으며, 2024년 3월 29일자 주주총회에서 최종 승인될 예정입니다.

(1) 측정기준
연결재무제표는 아래에서 열거하고 있는 연결재무상태표의 주요 항목을 제외하고는 역사적 원가를 기준으로 작성되었습니다.
- 공정가치로 측정되는 당기손익-공정가치 측정 금융상품
- 공정가치로 측정되는 기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품
- 공정가치로 측정되는 파생상품
- 공정가치로 측정되는 투자부동산
- 재평가모형으로 측정된 토지
- 순공정가치로 측정하는 매각예정자산

(2) 기능통화와 표시통화
연결회사 내 개별기업의 재무제표는 각 개별기업의 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경의 통화("기능통화")로 작성되고 있습니다. 연결회사의 연결재무제표는 보고기업인 지배기업의 기능통화 및 표시통화인 원화로 작성하여 보고하고 있습니다.

(3) 추정과 판단
한국채택국제회계기준에서는 재무제표를 작성함에 있어서 회계정책의 적용이나, 보고기간말 현재 자산, 부채 및 수익, 비용의 보고금액에 영향을 미치는 사항에 대하여 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 한 기후 관련 위험과 기회를 포함한 미래에 대한 추정치와 가정의 사용을 요구하고 있습니다. 보고기간말 현재 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정이 실제 환경과 다를 경우 이러한 추정치와 실제 결과는 다를 수 있습니다.

추정치와 추정에 대한 기본 가정은 지속적으로 연결회사의 위험관리와 기후 관련 약정과의 일관성 여부와 관련하여 검토되고 있으며, 회계추정의 변경은 추정이 변경된 기간과 미래 영향을 받을 기간 동안 인식되고 있습니다.

다음 보고기간 이내에 중요한 조정이 발생할 수 있는 유의한 위험이 있는 가정과 추정의 불확실성에 대한 정보는 다음의 주석에 포함되어 있습니다.
- 주석 29 : 총예정원가의 추정

(4) 공정가치 측정
연결회사의 회계정책과 공시사항은 다수의 금융 및 비금융자산과 부채에 대해 공정가치 측정을 요구하고 있는 바, 연결회사는 공정가치평가 정책과 절차를 수립하고 있습니다. 동 정책과 절차에는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 공정가치를 포함한 모든 유의적인 공정가치 측정의 검토를 책임지는 평가부서의 운영을 포함하고 있으며, 그 결과는 재무담당 임원에게 직접 보고되고 있습니다.

평가부서는 정기적으로 관측 가능하지 않은 유의적인 투입변수와 평가 조정을 검토하고 있습니다. 공정가치 측정에서 중개인 가격이나 평가기관과 같은 제3자 정보를 사용하는 경우, 평가부서에서 제3자로부터 입수한 정보에 근거한 평가가 공정가치 서열체계 내 수준별 분류를 포함하고 있으며 해당 기준서의 요구사항을 충족한다고 결론을 내릴 수 있는지 여부를 판단하고 있습니다.

연결회사는 유의적인 평가 문제를 감사에게 보고하고 있습니다.

자산이나 부채의 공정가치를 측정하는 경우, 연결회사는 최대한 시장에서 관측 가능한 투입변수를 사용하고 있습니다. 공정가치는 다음과 같이 가치평가기법에 사용된 투입변수에 기초하여 공정가치 서열체계 내에서 분류됩니다.
・수준 1 : 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지않은 공시가격
・수준 2 : 수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수
・수준 3 : 자산이나 부채에 대한 관측 가능하지 않은 투입변수

자산이나 부채의 공정가치를 측정하기 위해 사용되는 여러 투입변수가 공정가치 서열체계 내에서 다른 수준으로 분류되는 경우, 연결회사는 측정치 전체에 유의적인 공정가치 서열체계에서 가장 낮은 수준의 투입변수와 동일한 수준으로 공정가치 측정치 전체를 분류하고 있으며, 변동이 발생한 보고기간말에 공정가치 서열체계의 수준간 이동을 인식하고 있습니다.

공정가치 측정 시 사용된 가정의 자세한 정보는 주석 5에 포함되어 있습니다.

3. 중요한 회계정책
연결회사가 한국채택국제회계기준에 따른 재무제표 작성에 적용한 주요 회계정책은 아래 기술되어 있으며, 당기 및 비교표시된 전기의 연결재무제표는 동일한 회계정책을 적용하여 작성되었습니다.

(1) 연결회사가 채택한 제・개정 기준서
연결회사는 2023년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제・개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였으나, 동 개정이 연결회사의 재무제표에 중요한 영향을 미치지 않습니다.
- 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 : 행사가격 조정 조건이 있는 금융부채 평가손익 공시
- 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 : 회계정책의 공시
- 기업회계기준서 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류' 개정 : 회계추정의 정의
- 기업회계기준서 제1012호 '법인세' 개정 : 국제조세개혁 - 필라2
- 기업회계기준서 제1012호 '법인세' 개정 : 단일거래에서 생기는 자산과 부채에 대한 이연법인세
- 기업회계기준서 제1117호 '보험계약' 및 그 개정안

글로벌 최저한세는 연결회사의 직전 4 개연도 중 2 개 이상의 연결재무제표상 매출액이 7.5 억 유로 이상인 다국적 그룹의 구성기업(연결재무제표에 포함된 종속기업)의 실효세율이 15%에 미치지 못하는 경우, 그 상당액을 특정 요건을 충족하는 지배기업이 속해있는 국가의 과세관청에 납부하는 제도입니다. 우리나라는 2023 년에 글로벌 최저한세 관련 세법을 제정하였으며, 2024 년 1 월 1 일 이후 개시하는 사업연도 분부터 적용하여야 합니다.

연결회사는 필라 2 법인세의 효과에 대해 이연법인세 회계처리를 한시적/의무적으로면제하는 규정을 적용하였고, 필라 2 법인세가 발생했을 때, 당기법인세로 인식합니다.

한편, 연결회사는 2023년 1월 1일부터 회계정책 공시 개정사항(기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시')을 적용하였습니다. 이 개정사항은 '유의적인' 회계정책이 아닌 '중요한' 회계정책을 공시하도록 요구합니다. 이러한 개정으로 인해 회계정책의 변경은 발생하지 않지만 공시되는 회계정책 정보에 영향을 미칩니다.

(2) 영업부문
영업부문별 정보는 최고영업의사결정자에게 내부적으로 보고되는 방식에 기초하여 공시됩니다. 최고영업의사결정자는 영업부문에 배부될 자원과 영업부문의 성과를 평가하는데 책임이 있으며, 연결회사는 전략적 의사결정을 수행하는 경영전략회의를 최고의사결정자로 보고있습니다.

(3) 연결
① 종속기업
종속기업은 연결회사에 의해 지배되는 기업입니다. 연결회사는 피투자기업에 대한 관여로 변동이익에 노출되거나 변동이익에 대한 권리가 있고 피투자기업에 대하여 자신의 힘으로 그러한 이익에 영향을 미치는 능력이 있을 때 피투자기업을 지배합니다. 종속기업의 재무제표는 지배기업이 종속기업에 대한 지배력을 획득하는 날부터 지배력을 상실할 때까지 연결재무제표에 포함됩니다.

② 비지배지분
비지배지분은 취득일에 피취득자의 식별가능한 순자산에 대해 인식한 금액 중 현재의 지분상품의 비례적 몫으로 측정하고 있습니다.

지배력을 상실하지 않는 종속기업에 대한 지배기업의 소유지분 변동은 자본거래로 회계처리하고 있습니다.

③ 지배력의 상실
지배기업이 종속기업에 대한 지배력을 상실한다면, 연결재무상태표에서 종전의 종속기업에 대한 자산과 부채를 제거하고 종전의 지배지분에 귀속되는 지배력 상실 관련 손익을 인식합니다. 종속기업에 대한 잔존 투자는 지배력을 상실한 때의 공정가치로 인식합니다.

④ 지분법피투자기업에 대한 지분
연결회사의 지분법피투자기업에 대한 지분은 공동기업과 관계기업의 지분으로 구성되어 있습니다.

공동기업은 연결회사가 약정의 자산에 대한 권리와 부채에 대한 의무를 보유하는것이 아니라 약정의 순자산에 대한 권리를 보유하고 있는 기업입니다. 관계기업은 연결회사가 재무정책 및 영업정책에 대한 유의적인 영향력을 보유하고 있으나, 지배하거나 공동지배하지 않는 기업입니다.

공동기업과 관계기업에 대한 투자지분은 최초에 거래원가를 포함하여 원가로 인식하고, 취득 후에는 지분법을 사용하여 회계처리하고 있습니다. 즉, 취득일 이후에 발생한 피투자자의 당기순손익 및 기타포괄손익 중 연결회사의 지분에 해당하는 금액을 장부금액에 가감하고, 피투자자에게 받은 분배액은 투자지분의 장부금액에서 차감하고 있습니다.

⑤ 내부거래제거
연결회사 내의 거래, 이와 관련된 잔액, 수익과 비용, 미실현손익(외환차손익 제외)은연결재무제표 작성 시 모두 제거하고 있습니다. 한편, 연결회사는 지분법피투자기업과의 거래에서 발생한 미실현이익 중 연결회사의 몫은 제거하고 있으며, 미실현손실은 자산손상의 증거가 없다면 미실현이익과 동일한 방식으로 제거하고 있습니다.

(4) 외화거래
외화거래는 거래일의 환율 또는 재측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 인식됩니다. 외화거래의 결제나 화폐성 외화 자산・부채의 환산에서 발생하는 외환차이는 당기손익으로 인식됩니다. 다만, 조건을 충족하는 현금흐름위험회피나 순투자의 위험회피의 효과적인 부분과 관련되거나 보고기업의 해외사업장에 대한 순투자의 일부인 화폐성항목에서 생기는 손익은 기타포괄손익으로 인식합니다.

외화예금과 관련된 외환차이는 포괄손익계산서에 금융원가로 표시되며, 다른 외환차이는 기타수익 또는 기타비용에 표시됩니다.

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

(5) 현금및현금성자산
연결회사는 보유 현금과 요구불예금과 같이 유동성이 매우 높고 확정된 금액의 현금으로 전환이 용이하며 가치변동의 위험이 경미한 금융자산 중 발행일로부터 만기가 3개월 이내인 금융자산을 현금및현금성자산으로 분류하고 있습니다.

(6) 비파생금융자산
① 인식 및 최초 측정
매출채권과 발행 채무증권은 발행되는 시점에 최초로 인식됩니다. 다른 금융상품과 금융부채는 연결회사가 금융상품의 계약당사자가 되는 때에만 인식됩니다.

유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권을 제외하고는, 최초 인식시점에 금융자산이나 금융부채를 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금융자산 또는 당기손익-공정가치 측정 금융부채가 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득이나 해당 금융부채의 발행과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가감합니다. 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권은 최초에 거래가격으로 측정합니다.

② 분류 및 후속측정
금융자산
최초 인식시점에 금융자산은 상각후원가, 기타포괄손익-공정가치 채무상품, 기타포괄손익-공정가치 지분상품 또는 당기손익-공정가치로 측정되도록 분류합니다.

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

금융자산이 다음 두 가지 조건을 모두 만족하고, 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 상각후원가로 측정합니다.
- 계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 보유
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원금과 원금잔액에 대한 이자지급만으로 구성된 현금흐름의 발생

채무상품이 다음 두 가지 조건을 만족하고, 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다.
- 계약상 현금흐름의 수취 또는 금융자산의 매도를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서의 금융자산 보유
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원리금 지급만으로 구성된 현금흐름

단기매매를 위해 보유하는 것이 아닌 지분상품의 최초 인식 시에 연결회사는 투자자산의 공정가치의 후속적인 변동을 기타포괄손익으로 표시하도록 선택할 수 있습니 다. 다만 한번 선택하면 이를 취소할 수 없습니다. 이러한 선택은 투자자산별로 이루어집니다.

상기에서 설명된 상각후원가나 기타포괄손익-공정가치로 측정되지 않는 모든 금융자산은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 이러한 금융자산은 모든 파생금융자산을 포함합니다. 최초 인식시점에 연결회사는 상각후원가나 기타포괄손익-공정가치로 측정되는 금융자산을 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정한다면 회계불일치를 제거하거나 유의적으로 줄이는 경우에는 해당 금융자산을 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정할 수 있습니다. 다만 한번 지정하면 이를 취소할 수 없습니다.

금융자산: 사업모형평가
연결회사는 사업이 관리되는 방식과 경영진에게 정보가 제공되는 방식을 가장 잘 반영하는 금융자산의 포트폴리오 수준에서 보유되는 사업모형의 목적을 평가합니다. 그러한 정보는 다음을 고려합니다.
- 포트폴리오에 대해 명시된 회계정책과 목적 및 실제 이러한 정책의 운영
계약상 이자수익의 획득, 특정 이자수익률 수준의 유지, 금융자산을 조달하는 부채의듀레이션과 해당 금융자산의 듀레이션의 일치 및 자산의 매도를 통한 기대현금흐름의 유출 또는 실현하는 것에 중점을 둔 경영진의 전략을 포함함
- 사업모형에서 보유하는 금융자산의 성과를 평가하고, 그 평가내용을 주요 경영진에게 보고하는 방식
- 사업모형(그리고 사업모형에서 보유하는 금융자산)의 성과에 영향을 미치는 위험과 그 위험을 관리하는 방식
- 경영진에 대한 보상방식(예: 관리하는 자산의 공정가치에 기초하여 보상하는지 아니면 수취하는 계약상 현금흐름에 기초하여 보상하는지)
- 과거기간 금융자산의 매도의 빈도, 금액, 시기, 이유, 미래의 매도활동에 대한 예상

이러한 목적을 위해 제거요건을 충족하지 않는 거래에서 제3자에게 금융자산을 이전하는 거래는 매도로 간주되지 않습니다.

단기매매의 정의를 충족하거나 포트폴리오의 성과가 공정가치 기준으로 평가되는 금융자산 포트폴리오는 당기손익-공정가치로 측정됩니다.

금융자산: 계약상 현금흐름이 원금과 이자로만 이루어져 있는지에 대한 평가
원금은 금융자산의 최초 인식시점의 공정가치로 정의됩니다. 이자는 화폐의 시간가치에 대한 대가, 특정기간에 원금 잔액과 관련된 신용위험에 대한 대가, 그 밖에 기본적인 대여위험과 원가에 대한 대가(예: 유동성위험과 운영원가)뿐만 아니라 이윤으로구성됩니다.

계약상 현금흐름이 원금과 이자에 대한 지급만으로 이루어져 있는지를 평가할 때, 연결회사는 해당 상품의 계약조건을 고려합니다. 금융자산이 계약상 현금흐름의 시기나 금액을 변경시키는 계약조건을 포함하고 있다면, 그 계약조건 때문에 해당 금융상품의 존속기간에 걸쳐 생길 수 있는 계약상 현금흐름이 원리금 지급만으로 구성되는지를 판단해야 합니다.

이를 평가할 때 연결회사는 다음을 고려합니다.
- 현금흐름의 금액이나 시기를 변경시키는 조건부 상황
- 변동 이자율 특성을 포함하여 계약상 액면 이자율을 조정하는 조항
- 중도상환특성과 만기연장특성
- 특정 자산으로부터 발생하는 현금흐름에 대한 연결회사의 청구권을 제한하는 계약조건

중도상환금액이 실질적으로 미상환된 원금과 잔여원금에 대한 이자를 나타내고, 계약의 조기청산에 대한 합리적인 추가 보상을 포함하고 있다면, 조기상환특성은 특정일에 원금과 이자를 지급하는 조건과 일치합니다.

또한, 계약상 액면금액을 유의적으로 할인하거나 할증하여 취득한 금융자산에 대해서, 중도상환금액이 실질적으로 계약상 액면금액과 계약상 이자 발생액(그러나 미지급된)을 나타내며, (이 경우 계약의 조기 청산에 대한 합리적인 추가 보상이 포함될 수 있는) 중도상환특성이 금융자산의 최초 인식시점에 해당 특성의 공정가치가 경미한 경우에는 이러한 조건을 충족한다고 판단합니다.

금융자산: 후속측정과 손익

당기손익 - 공정가치로 측정하는 금융자산	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 이자 혹은 배당금 수익을 포함한 순손익은 당기손익으로 인식합니다.
상각후원가로 측정하는 금융자산	이러한 자산은 후속적으로 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가는 손상차손에 의해 감소됩니다. 이자수익, 외화환산손익 및 손상차손은 당기손익으로 인식합니다. 제거에서 발생하는 손익은 당기손익으로 인식합니다.
기타포괄손익 - 공정가치로 측정하는 채무상품	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 이자수익은 유효이자율법을 사용하여 계산되고, 외화환산손익과 손상차손은 당기손익으로 인식합니다. 기타순손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 제거 시의 손익은 기타포괄손익누계액에서 당기손익으로 재분류합니다.
기타포괄손익 - 공정가치로 측정하는 지분상품	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 배당금은 명확하게 투자원가의 회수를 나타내지 않는다면 당기손익으로 인식합니다. 다른 순손익은 기타포괄손익으로 인식하고 당기손익으로 재분류할 수 없습니다.

③ 제거
연결회사는 금융자산의 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸한 경우, 금융자산의 현금흐름을 수취할 계약상 권리를 양도하고 이전된 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 실질적으로 이전한 경우, 또는 연결회사가 소유에 따른 위험과 보상의대부분을 보유 또는 이전하지 아니하고 금융자산을 통제하고 있지 않은 경우에 금융자산을 제거합니다.

연결회사가 재무상태표에 인식된 자산을 이전하는 거래를 하였지만, 이전되는 자산의 소유에 따른 대부분의 위험과 보상을 보유하고 있는 경우에는 이전된 자산을 제거하지 않습니다.

연결회사가 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무불이행 시의 소구권 등으로 양도한 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 연결회사가 보유하는 경우에는 이를 제거하지 않고 그 양도자산 전체를 계속하여 인식하되, 수취한 대가를 금융부채로 인식합니다. 해당 금융부채는 '차입금'으로 분류하고 있습니다.

④ 상계
연결회사는 연결회사가 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행 가능한 상계권리를 현재 갖고 있고, 차액으로 결제하거나, 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에만 금융자산과 금융부채를 상계하고 연결재무상태표에 순액으로 표시합니다.

(7) 재고자산
재고자산의 단위원가는 이동평균법에 따라 결정됩니다. 재고자산은 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있습니다. 재고자산을 순실현가능가치로 감액한 평가손실과 모든 감모손실은 감액이나 감모가 발생한 기간에 비용으로 인식하고 있으며, 재고자산의 순실현가능가치의 상승으로 인한 재고자산평가손실의 환입은환입이 발생한 기간의 비용으로 인식된 재고자산의 매출원가에서 차감하고 있습니 다.

(8) 투자부동산
임대수익이나 시세차익을 얻기 위하여 보유하는 부동산은 투자부동산으로 분류하고 있습니다. 투자부동산은 최초 인식시점에 원가로 측정하고 있으며, 최초 인식 후에는공정가치로 측정하고 공정가치 변동으로 발생하는 손익은 발생한 기간의 당기손익에반영하고 있습니다.

공정가치로 평가한 투자부동산을 유형자산이나 재고자산으로 계정대체하는 경우에는 사용목적 변경시점의 공정가치를 간주원가로 평가하고 있습니다.

자가사용부동산을 공정가치로 평가하는 투자부동산으로 계정대체하는 경우에는 해당 시점의 공정가치로 재측정하고 투자부동산으로 재분류하고 있습니다.

(9) 유형자산
유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있습니다. 유형자산의 원가에는 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는데 직접 관련되는 원가 및 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

토지를 제외한 자산은 최초 인식 후에 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을차감한 금액을 장부금액으로 하고 있으며, 토지는 최초 인식 후에 재평가일의 공정가치를 반영한 재평가금액을 장부금액으로 하고 있습니다. 재평가는 보고기간말에 자산의 장부금액이 공정가치와 중요하게 차이가 나지 않도록 주기적으로 수행하고 있습니다.

자산의 장부금액이 재평가로 인하여 증가된 경우에 그 증가액은 기타포괄손익으로 인식되고 이연법인세를 차감하여 재평가잉여금의 과목으로 자본에 가산됩니다. 그러나 동일한 자산에 대하여 이전에 당기손익으로 인식한 재평가감소액이 있다면 그 금액을 한도로 재평가증가액은 당기손익으로 인식됩니다. 자산의 장부금액이 재평가로인하여 감소된 경우에 그 감소액은 당기손익으로 인식되나, 그 자산에 대한 재평가잉여금의 잔액이 있다면 그 금액을 한도로 재평가감소액은 기타포괄손익으로 인식됩니다. 재평가된 금액에 근거한 감가상각액과 최초 원가에 근거한 감가상각액의 차이는 재평가잉여금에서 이익잉여금으로 대체됩니다.

연결회사는 매 회계연도 말에 유형자산의 감가상각방법, 잔존가치와 경제적 내용연수를 검토하여 필요한 경우 조정하고, 자산의 장부금액이 추정 회수가능액을 초과하는 경우 자산의 장부금액을 회수가능액으로 조정하고 있습니다. 자산의 처분손익은 처분대가와 자산의 장부금액의 차이로 결정되며, 그 차액은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

토지를 제외한 자산은 취득원가에서 잔존가치를 제외한 금액에 대하여 다음의 추정 경제적 내용연수 동안 정액법으로 상각됩니다.

과 목	추정 내용연수
건물	40~60년
구축물	10~40년
기계장치	5~10년
차량운반구	4~9년
사용권자산	2~10년
기타	3~5년

(10) 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.

(11) 무형자산
무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다.

무형자산은 사용 가능한 시점부터 잔존가치를 영("0")으로 하여 아래의 내용연수 동안 정액법으로 상각하고 있습니다. 다만, 일부 무형자산에 대해서는 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간이 예측 가능하지 않아 당해 무형자산의 내용연수가 비한정인 것으로 평가하고 상각하지 아니하고 있습니다.

과 목	추정 내용연수
산업재산권	10년
개발비	10년
기타	5년

내용연수가 유한한 무형자산의 상각기간과 상각방법은 매 보고기간말에 재검토하고이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

연구 또는 내부프로젝트의 연구단계에 대한 지출은 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다. 개발단계의 지출은 자산을 완성할 수 있는 기술적 실현가능성, 자산을 완성하여 사용하거나 판매하려는 기업의 의도와 능력 및 필요한 자원의 입수가능성, 무형자산의 미래 경제적 효익을 모두 제시할 수 있고, 관련 지출을 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 무형자산으로 인식하고 있으며, 기타 개발관련 지출은 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다.

후속지출은 관련되는 특정자산에 속하는 미래의 경제적 효익이 증가하는 경우에만 자본화하며, 내부적으로 창출한 영업권 및 상표권 등을 포함한 다른 지출들은 발생 즉시 비용화하고 있습니다.

(12) 자산손상
① 금융자산의 손상
연결회사는 다음 자산의 기대신용손실에 대해 손실충당금을 인식합니다.
- 상각후원가로 측정하는 금융자산

연결회사는 12개월 기대신용손실로 측정되는 다음의 금융자산을 제외하고는 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정합니다.
- 보고기간말에 신용이 위험이 낮다고 결정된 채무증권
- 최초 인식 이후 신용위험(즉, 금융자산의 기대존속기간 동안에 걸쳐 발생할 채무불이행 위험)이 유의적으로 증가하지 않은 기타 채무증권과 은행예금

매출채권에 대한 손실충당금은 항상 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 측정됩니다.

금융자산의 신용위험이 최초 인식 이후 유의적으로 증가했는지를 판단할 때와 기대신용손실을 추정할 때, 연결회사는 과도한 원가나 노력없이 이용할 수 있고 합리적이고 뒷받침될 수 있는 정보를 고려합니다. 여기에는 미래지향적인 정보를 포함하여 연결회사의 과거 경험과 알려진 신용평가에 근거한 질적, 양적인 정보 및 분석이 포함됩니다. 연결회사는 금융자산의 신용위험은 연체일수가 6개월을 초과하는 경우에 유의적으로 증가한다고 가정합니다.

연결회사는 다음과 같은 경우 금융자산에 채무불이행이 발생했다고 고려합니다.
- 채무자가 연결회사가 소구활동을 하지 않으면, 연결회사에게 신용의무를 완전하게 이행하지 않을 것 같은 경우
- 금융자산의 연체일수가 6개월을 초과한 경우

전체기간 기대신용손실은 금융상품의 기대존속기간에 발생할 수 있는 모든 채무불이행 사건에 따른 기대신용손실입니다.

12개월 기대신용손실은 보고기간말 이후 12개월 이내(또는 금융상품의 기대존속기간이 12개월 보다 적은 경우 더 짧은 기간)에 발생 가능한 금융상품의 채무불이행 사건으로 인한 기대신용손실을 나타내는 전체기간 기대신용손실의 일부입니다.

기대신용손실을 측정할 때 고려하는 가장 긴 기간은 연결회사가 신용위험에 노출되는 최장 계약기간입니다.

② 기대신용손실의 측정
기대신용손실은 신용손실의 확률가중추정치입니다. 신용손실은 모든 현금부족액(즉,계약에 따라 지급받기로 한 모든 계약상 현금흐름과 수취할 것으로 예상하는 모든 계약상 현금흐름의 차이)의 현재가치로 측정됩니다. 기대신용손실은 해당 금융자산의 유효이자율로 할인됩니다.

③ 신용이 손상된 금융자산
매 보고기간말에, 연결회사는 상각후원가로 측정되는 금융자산과 기타포괄손익-공정가치로 측정되는 채무증권의 신용이 손상되었는지 평가합니다. 금융자산의 추정미래현금흐름에 악영향을 미치는 하나 이상의 사건이 발생한 경우에 해당 금융자산은 신용이 손상된 것입니다.

금융자산의 신용이 손상된 증거는 다음과 같은 관측 가능한 정보를 포함합니다.
- 발행자나 차입자의 유의적인 재무적 어려움
- 채무불이행이나 6개월 이상 연체와 같은 계약 위반
- 차입자의 재무적 어려움에 관련된 경제적이나 계약상 이유로 당초 차입조건의 불가피한 완화
- 차입자의 파산가능성이 높아지거나 그 밖의 재무구조조정 가능성이 높아짐
- 재무적 어려움으로 인해 해당 금융자산에 대한 활성시장 소멸

④ 재무상태표상 신용손실충당금의 표시
상각후원가로 측정하는 금융자산에 대한 손실충당금은 해당 자산의 장부금액에서 차감합니다.

⑤ 제각
금융자산의 계약상 현금흐름 전체 또는 일부의 회수에 대한 합리적인 기대가 없는 경우 해당 자산을 제거합니다. 연결회사는 제각한 금액이 유의적으로 회수할 것이라는 기대를 갖고 있지 않습니다. 그러나 제각된 금융자산은 연결회사의 만기가 된 금액의회수 절차에 따라 회수활동의 대상이 될 수 있습니다.

(13) 비금융자산의 손상
고객과의 계약에서 생기는 수익에 따라 인식하는 계약자산, 종업원급여에서 발생한 자산, 재고자산을 제외한 모든 비금융자산에 대해서 연결회사는 매 보고기간말마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 검토하며, 만약 그러한 징후가 있다면 당해 자산의 회수가능액을 추정하고 있습니다.

연결회사는 회수가능액을 개별 자산별로, 또는 개별 자산의 회수가능액을 추정할 수 없다면 그 자산이 속하는 현금창출단위별로 회수가능액을 추정하고 있습니다. 회수가능액은 사용가치와 순공정가치 중 큰 금액으로 결정됩니다. 사용가치는 자산이나 현금창출단위에서 창출될 것으로 기대되는 미래현금흐름을 화폐의 시간가치 및 미래현금흐름을 추정할 때 조정되지 아니한 자산의 특유 위험에 대한 현행 시장의 평가를반영한 세전할인율로 할인하여 추정됩니다.

자산이나 현금창출단위의 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우 연결회사는 자산의 장부금액을 회수가능가액으로 감소시키며 장부금액과 회수가능가액의 차액을 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(14) 납입자본
보통주는 자본으로 분류됩니다. 보통주의 발행과 직접적으로 관련이 있는 부대비용은 세금효과를 고려한 순액으로 자본의 차감으로 인식됩니다.

우선주는 상환하지 않아도 되거나 연결회사의 선택에 의해서만 상환되는 경우와 배당의 지급이 연결회사의 재량에 의해 결정된다면 자본으로 분류하고, 연결회사의 주주총회에서 배당을 승인하면 배당금을 인식하고 있습니다.

(15) 비파생금융부채
연결회사는 계약상 내용의 실질과 금융부채의 정의에 따라 금융부채를 당기손익인식금융부채와 기타금융부채로 분류하고 계약의 당사자가 되는 때에 재무상태표에 인식하고 있습니다.

① 당기손익인식금융부채
금융부채는 단기매매항목으로 분류되거나, 파생상품인 경우, 혹은 최초 인식시점에 당기손익인식항목으로 지정되는 경우에 당기손익인식항목으로 분류합니다. 당기손익인식금융부채는 최초인식 후 공정가치로 측정하며, 공정가치의 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최초 인식시점에 발행과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

② 기타금융부채
당기손익인식금융부채로 분류되지 않은 비파생금융부채는 기타금융부채로 분류하고 있습니다. 기타금융부채는 최초 인식시 발행과 직접 관련되는 거래원가를 차감한공정가치로 측정하고 있습니다. 후속적으로 기타금융부채는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정되며, 이자비용은 유효이자율법을 적용하여 인식합니다.

③ 금융부채의 제거
연결회사는 금융부채의 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료된 경우에만 금융부채를 제거합니다. 연결회사는 금융부채의 계약조건이 변경되어 현금흐름이 실질적으로 달라진 경우 기존 부채를 제거하고 새로운 계약에 근거하여 새로운 금융부채를 공정가치로 인식합니다.

금융부채의 제거 시에, 장부금액과 지급한 대가(양도한 비현금자산이나 부담한 부채를 포함)의 차액은 당기손익으로 인식합니다.

(16) 전환사채(신주인수권부사채)
전환사채(신주인수권부사채)의 부채요소는 최초 인식 시 전환권(신주인수권)이 없는 유사한 사채의 공정가치로 인식하고, 전환(대용납입)으로 인한 소멸 또는 만기까지 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다. 자본요소는 최초 인식시전체 전환사채(신주인수권부사채)의 공정가치에서 부채요소의 공정가치를 차감하여 법인세효과를 반영한 금액으로 인식하고, 이후 재측정하지 않고 있습니다. 직접거래원가는 부채요소와 자본요소의 장부금액 비율로 안분하여 계상합니다.

회사는 금융감독원 질의회신 '회제이-00094'에 의거하여 전환권(신주인권)을 자본으로 인식하였으며, 동 회계처리는 '주식회사등의외부감사에관한법률' 제5조 제1항 제1호의 한국채택국제회계기준에 한하여 효력이 있습니다.

(17) 충당부채
충당부채는 과거사건의 결과로 존재하는 현재의무(법적의무 또는 의제의무)로서, 당해 의무를 이행하기 위하여 경제적 효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높으며 그 의무의 이행에 소요되는 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우에 인식하고 있습니다.

충당부채로 인식하는 금액은 관련된 사건과 상황에 대한 불가피한 위험과 불확실성을 고려하여 현재의무를 보고기간말에 이행하기 위하여 소요되는 지출에 대한 최선의 추정치입니다. 화폐의 시간가치 효과가 중요한 경우 충당부채는 의무를 이행하기위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다.

충당부채를 결제하기 위해 필요한 지출액의 일부 또는 전부를 제3자가 변제할 것으로 예상되는 경우 이행한다면 변제를 받을 것이 거의 확실하게 되는 때에 한하여 변제금액을 인식하고 별도의 자산으로 회계처리하고 있습니다.

매 보고기간말마다 충당부채의 잔액을 검토하고, 보고기간말 현재 최선의 추정치를 반영하여 조정하고 있습니다. 의무이행을 위하여 경제적 효익이 내재된 자원이 유출될 가능성이 더 이상 높지 아니한 경우에는 관련 충당부채를 환입하고 있습니다.

충당부채는 최초 인식과 관련 있는 지출에만 사용하고 있습니다.

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

법인세와 관련된 이자와 벌금은 법인세에 해당하는지 판단하고 법인세에 해당한다면기업회계기준서 제1012호 '법인세'를 적용하고 법인세에 해당하지 않는다면 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산'을 적용하고 있습니다.

① 당기법인세
당기법인세는 당기의 과세소득을 기초로 산정하고 있습니다. 과세소득은 포괄손익계산서상의 법인세비용차감전순이익에서 다른 과세기간에 가산되거나 차감될 손익 및 비과세항목이나 손금불인정항목을 제외하므로 포괄손익계산서상 손익과 차이가 있습니다. 연결회사의 당기법인세와 관련된 미지급법인세는 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율을 사용하여 계산하고 있습니다.

당기법인세자산과 당기법인세부채는 다음의 조건을 모두 충족하는 경우에만 상계를 합니다.
- 인식된 금액에 대한 법적으로 집행 가능한 상계권리를 가지고 있음
- 순액으로 결제하거나, 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있음

② 이연법인세
이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때에는 보고기간말에 연결회사가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따른 법인세효과를 반영하고 있습니다.

종속기업 및 관계기업투자지분에 관한 가산할 일시적차이에 대해서는 연결회사가 일시적차이의 소멸시점을 통제할 수 있으며, 예측가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고는 모두 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한, 차감할 일시적차이로 인하여 발생하는 이연법인세자산은 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고, 일시적차이가 사용될 수 있는 기간에 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

미사용 세무상결손금과 세액공제, 차감할 일시적차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우 그 범위 안에서 이월된 미사용 세무상결손금과 세액공제, 차감할 일시적차이에 대하여 이연법인세자산을 인식합니다. 미래 과세소득은 관련 가산할 일시적차이의 소멸에 의해 결정됩니다. 가산할 일시적차이가 이연법인세자산을 완전히 인식하기에 충분하지 않다면, 현재 일시적차이들의 소멸과 연결회사의 사업계획을 미래 과세소득에 고려합니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간말에 검토하고, 이연법인세자산으로 인한 혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 보고기간말 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 당해 자산이 실현되거나 부채가 지급될 보고기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 측정하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 동일 과세당국이 부과하는 법인세이고, 연결회사가 인식된금액을 상계할 수 있는 법적 권한을 가지고 있으며 당기 법인세부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다.

(19) 종업원급여
① 단기종업원급여
종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간의 말부터 12개월 이내에 결제될 단기종업원급여는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을, 근무용역이 제공된 때에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고 있습니다.

② 퇴직급여: 확정기여제도
확정기여제도와 관련하여 일정기간 종업원이 근무용역을 제공하였을 때에는 그 근무용역과 교환하여 확정기여제도에 납부해야 할 기여금에 대하여 자산의 원가에 포함하는 경우를 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 납부해야 할 기여금은 이미 납부한 기여금을 차감한 후 부채(미지급비용)로 인식하고 있습니다. 또한, 이미 납부한 기여금이 보고기간말 이전에 제공된 근무용역에 대해 납부하여야 하는 기여금을 초과하는 경우에는 초과 기여금 때문에 미래 지급액이 감소하거나 현금이 환급되는 만큼을 자산(선급비용)으로 인식하고 있습니다.

(20) 수익
연결회사는 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'을 적용하였습니다. 제1115호에 따르면 모든 유형의 계약에 5단계 수익인식모형(① 계약 식별 → ② 수행의무 식별 → ③ 거래가격 산정 → ④ 거래가격을 수행의무에 배분 → ⑤ 수행의무 이행 시 수익 인식)을 적용하여 수익을 인식합니다.

① 수행의무의 식별
연결회사는 풍력발전기 등의 제조 및 판매와 풍력발전단지의 건설 및 유지보수 등 풍력사업 전반에 걸친 사업을 영위하고 있습니다. 연결회사는 고객과의 EPC 계약에서풍력발전기 등 제품 판매, 설치공사 및 유지보수용역 등과 같이 구별되는 수행의무를식별합니다.

② 한 시점에 이행하는 수행의무
연결회사의 풍력발전기 등 재화의 판매에 따른 수익은 재화가 구매자에게 인도되는 시점에 인식하고 있습니다. 재화가 특정 장소로 이전되고, 재화의 진부화와 손실에 대한 위험이 구매자에게 이전되며, 구매자가 판매 계약에 따라 재화의 수령을 승인하거나 그 승인 요건이 충족되었다는 객관적인 증거를 가지는 시점이 되어야 발생합니다.

③ 기간에 걸쳐 이행하는 수행의무
연결회사는 풍력발전기(풍력발전단지) 설치공사를 수행하고 있으며, 일반적으로 1~2년의 공사 기간이 소요됩니다. 연결회사는 투입원가를 기준으로 산정한 진행률에 따라 수익을 안분하여 인식하고 있습니다.

연결회사는 풍력발전단지 건설에 대한 자체의 대체용도는 없으며, 수행을 완료한 부분에 대해 집행가능한 지급청구권을 가지므로 진행률에 따라 기간에 걸쳐 수익으로 인식합니다.

④ 유의적인 금융요소
연결회사는 거래가격을 산정할 때, 계약 당사자들 간에 합의한 지급시기 때문에 고객에게 재화나 용역을 이전하면서 유의적인 금융 효익이 고객이나 기업에 제공되는 경우에는 화폐의 시간가치가 미치는 영향을 반영하여 약속된 대가를 조정하고 있습니다.

다만, 계약을 개시할 때 기업이 고객에게 약속한 재화나 용역을 이전하는 시점과 고객이 그에 대한 대가를 지급하는 시점 간의 기간이 1년 이내일 것이라고 예상한다면 유의적인 금융요소의 영향을 반영하여 약속한 대가(금액)를 조정하지 않는 실무적 간편법을 적용하고 있습니다.

⑤ 보증의무
연결회사는 일반적으로 고객과의 계약을 수행하는 현지 법률 및 관습에 따라 보증을 제공합니다. 이런 보증은 대부분 확신 유형의 보증에 해당하며 연결회사는 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산'에 따라 보증으로 인한 충당부채를 합리적으로 추정하여 충당부채로 회계처리 합니다.

(21) 매각예정자산 및 중단영업
비유동자산 또는 처분자산집단의 장부금액이 계속 사용이 아닌 매각거래를 통하여 주로 회수될 것으로 예상된다면 이를 매각예정자산으로 분류하고 있습니다. 이러한 조건은 당해 자산(또는 처분자산집단)이 현재의 상태로 즉시 매각가능하여야 하며 매각될 가능성이 매우 높을 때에만 충족된 것으로 간주하고 있습니다. 자산(또는 처분자산집단)을 매각예정으로 최초 분류하기 직전에 해당자산(또는 자산과 부채)의 장부금액과 순공정가치 중 작은 금액으로 측정하고 있습니다. 최초 분류시 손상이 인식된자산의 순공정가치가 하락하면 손상차손을 즉시 당기손익으로 인식하고, 순공정가치가 증가하면 과거에 인식하였던 손상차손누계액을 한도로 하여 당기손익으로 인식하고 있습니다.

비유동자산이 매각예정으로 분류되거나 매각예정으로 분류된 처분자산집단의 일부인 경우에는 그 자산은 상각하지 아니하고 있습니다.

(22) 리스
계약에서 대가와 교환하여, 식별되는 자산의 사용 통제권을 일정기간 이전하게 한다면 그 계약은 리스이거나 리스를 포함합니다.

리스이용자
리스요소를 포함하는 계약의 개시일이나 변경유효일에 연결회사는 계약대가를 상대적 개별가격에 기초하여 각 리스요소에 배분합니다. 다만, 연결회사는 부동산 리스에 대하여 비리스요소를 분리하지 않는 실무적 간편법을 적용하여 리스요소와 관련된 비리스요소를 하나의 리스요소로 회계처리합니다.

연결회사는 리스개시일에 사용권자산과 리스부채를 인식합니다. 사용권자산은 최초에 원가로 측정하며, 해당 원가는 리스부채의 최초 측정금액, 리스개시일이나 그 전에 지급한 리스료, 리스개설직접원가, 기초자산을 해체 및 제거하거나 기초자산이나 기초자산이 위치한 부지를 복구할 때 리스이용자가 부담하는 원가의 추정치로 구성됩니다.

사용권자산은 후속적으로 리스개시일부터 리스기간 종료일까지 정액법으로 감가상각합니다. 다만, 리스기간 종료일에 사용권자산의 소유권이 이전되거나 사용권자산의 원가에 매수선택권의 행사가격이 반영된 경우에는 유형자산의 감가상각과 동일한방식에 기초하여 기초자산의 내용연수 종료일까지 사용권자산을 감가상각합니다. 또한 사용권자산은 손상차손으로 인하여 감소하거나 리스부채의 재측정으로 인하여 조정될 수 있습니다.

리스부채는 리스개시일 현재 지급되지 않은 리스료의 현재가치로 최초 측정합니다. 리스료는 리스의 내재이자율로 할인하되, 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 연결회사의 증분차입이자율로 할인합니다.

리스부채 측정에 포함되는 리스료는 다음 항목으로 구성됩니다.
- 고정 리스료(실질적인 고정리스료 포함)
- 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료. 최초에는 리스개시일의 지수나 요율(이율)을 사용하여 측정함
- 잔존가치보증에 따라 지급할 것으로 예상되는 금액
- 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우 매수선택권의 행사가격, 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우 연장기간의 리스료, 리스기간이 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

리스부채는 유효이자율법에 따라 상각합니다. 리스부채는 지수나 요율(이율)의 변동으로 미래 리스료가 변동되거나 잔존가치 보증에 따라 지급할 것으로 예상되는 금액이 변동되거나 매수, 연장, 종료 선택권을 행사할지에 대한 평가가 변동되거나 실질적인 고정리스료가 수정되는 경우에 재측정됩니다. 리스부채를 재측정할 때 관련되는 사용권자산을 조정하고, 사용권자산의 장부금액이 영("0")으로 줄어드는 경우에는재측정 금액을 당기손익으로 인식합니다.

연결회사는 리스기간이 12개월 이내인 단기리스와 소액 기초자산 리스에 대하여 사용권자산과 리스부채를 인식하지 않는 실무적 간편법을 선택하였습니다. 연결회사는이러한 리스에 관련된 리스료를 리스기간에 걸쳐 정액법에 따라 비용으로 인식합니다. 연결회사는 재무상태표에서 사용권자산을 '유형자산'으로 표시하고 있습니다.

리스제공자
리스요소를 포함하는 계약의 약정일이나 변경유효일에 회사는 상대적 개별가격에 기초하여 각 리스요소에 계약대가를 배분합니다.

리스제공자로서 연결회사는 리스약정일에 리스가 금융리스인지 운용리스인지 판단합니다.

각 리스를 분류하기 위하여 연결회사는 리스가 기초자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전하는지를 전반적으로 판단합니다. 기초자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 리스이용자에게 이전하는 경우에는 리스를 금융리스로 분류하고, 그렇지 않은 경우에는 리스를 운용리스로 분류합니다. 이 평가 지표의 하나로 연결회사는 리스기간이 기초자산의 경제적 내용연수의 상당 부분을 차지하는지 고려합니다

연결회사가 중간리스제공자인 경우에는 상위리스와 전대리스를 각각 회계처리합니다. 또한 전대리스의 분류는 기초자산이 아닌 상위리스에서 생기는 사용권자산에 따라 판단합니다. 상위리스가 인식 면제규정을 적용하는 단기리스에 해당하는 경우에는 전대리스를 운용리스로 분류합니다.

약정에 리스요소와 비리스요소가 모두 포함된 경우에 연결회사는 기업회계기준서 제1115호를 적용하여 계약 대가를 배분합니다.

연결회사는 금융리스 제공에 따라 리스개시일에 보유하는 자산을 연결재무상태표에 인식하고 그 자산을 리스순투자와 동일한 금액의 수취채권으로 표시하고, 리스순투자 금액에 일정한 기간수익률을 반영하는 방식으로 리스기간에 걸쳐 금융수익을 인식합니다.

연결회사는 운용리스로 받는 리스료를 '기타수익'의 일부로써 리스기간에 걸쳐 정액 기준에 따라 수익으로 인식합니다.

(23) 금융수익과 금융비용
금융수익은 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품을 포함한 투자로부터의 이자수익, 배당수익, 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 투자자산의 처분에서 발생하는 순손익, 당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산에 대한 순손익등을 포함하고 있습니다. 이자수익은 유효이자율법을 적용하여 발생시에 당기손익으로 인식되며, 배당수익은 주주로서 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 수익으로 인식되고 있습니다.

금융비용은 차입금, 충당부채 등에 대해 유효이자율법을 적용한 이자비용, 당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산에 대한 순손익, 금융자산에 대한 손상차손 등을 포함하고 있습니다.

(24) 주당손익
연결회사는 보통주 기본주당손익과 희석주당손익을 계속사업손익과 중단영업손익에 대하여 계산하고 연결포괄손익계산서에 표시하고 있습니다. 기본주당손익은 보통주에 귀속되는 당기순손익을 보고기간동안 유통된 보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어 계산하고 있습니다. 희석주당손익은 종업원에게 부여한 주식기준보상 등 모든 희석효과가 있는 잠재적 보통주의 영향을 고려하여 보통주에 귀속되는 당기순손익 및 가중평균유통보통주식수를 조정하여 계산하고 있습니다.

(25) 미적용 제・개정 기준서
제정・공표되었으나 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 아니한 주요 제・개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다. 연결회사는 연결재무제표 작성 시 다음의 제・개정 기준서 및 해석서를 조기적용하지 아니하였습니다.

다음의 제・개정 기준서 및 해석서 적용 시 연결회사의 연결재무제표에 미치는 영향은 유의적이지 않다고 판단하고 있습니다.
- 부채의 유동/비유동 분류(기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시')
- 공급자금융약정(기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표', 제 1107호 '금융상품:공시)
- 판매후리스에서 발생하는 리스부채(기업회계기준서 제1116호 '리스')
- 가상자산 공시(기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시')

4. 금융위험 관리
금융상품과 관련하여 연결회사는 시장위험(외환위험, 이자율위험), 신용위험 및 유동성위험에 노출되어 있습니다. 본 주석은 연결회사가 노출되어 있는 위의 위험에 대한정보와 연결회사의 위험관리목표, 정책, 위험 평가 및 관리 절차, 그리고 자본관리에 대해 공시하고 있습니다. 추가적인 계량적 정보에 대해서는 본 연결재무제표 전반에 걸쳐서 공시되어 있습니다.

(1) 외환위험
연결회사는 기능통화로 표시되는 판매, 구매 등에 대해 외환위험에 노출되어 있습니다.연결회사는 미래 예상환율 변동에 대해서 지속적으로 모니터링하고 있으며, 외환위험이 연결회사에 미치는 영향을 최소화 할 수 있도록 관리하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성자산 및 부채의 주요 내역은 다음과 같습니다.

(외화단위: USD, EUR)

구 분	당기말		전기말	
	USD	EUR	USD	EUR
화폐성자산	2,862,593	10,448,654	2,393,904	7,834,311
화폐성부채	(1,947,047)	(3,383,240)	(5,896,382)	(7,674,774)
순노출액	915,546	7,065,414	(3,502,478)	159,537

당기말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화의 환율이 10% 변동 시 1,125,995천원(전기말: 422,312천원)이 법인세비용차감전순이익에 영향을 미칠 수 있습니다.

(2) 이자율위험
이자율위험은 시장금리 변동으로 인한 연결재무상태표 항목의 가치변동(공정가치) 위험과 투자 및 재무활동으로부터 발생하는 이자수익 및 이자비용의 현금흐름이 변동될 위험으로 정의할 수 있으며, 주로 변동금리부 조건의 차입금에서 비롯됩니다. 연결회사는 이자율위험을 관리하기 위해 외부차입 최소화, 고금리 차입금 감축 및 주기적인 금리동향 모니터링 등의 대응방안을 수립하고 있습니다.

보고기간 말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 변동금리 차입금의 이자율이 100bp 변동 시 12개월 간의 이자비용에 미치는 영향을 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	100bp 상승시		100bp 하락시	
	법인세차감전손익	순자산	법인세차감전손익	순자산
당기	(130,000)	(130,000)	130,000	130,000

(3) 신용위험

신용위험은 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 거래상대방이 계약조건상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다. 이러한 신용위험을 관리하기 위하여 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 및 기타 요소들을 고려하여 주기적으로 재무신용도를 평가하고 있으며, 거래상대방에 대해 적정한 담보물건을 유지하고 있습니다. 또한, 회수가 지연되는 금융자산에 대하여 월단위로 회수지연 현황 및 회수대책이 보고되고 있으며 지연사유에 따라 적절한 조치를 취하고 있습니다.

신용위험은 금융기관과의 거래에서도 발생할 수 있으며 해당 거래는 현금및현금성자산 및 각종 예금 등의 금융상품 거래를 포함합니다. 이러한 위험을 줄이기 위해, 연결회사는 신용등급이 높은 은행들에 대해서만 거래를 하는 것을 원칙으로 하고 있으며,기존에 거래가 없는 금융기관과의 신규 거래는 관리팀의 승인, 관리, 감독 하에 이루어지고 있습니다.

당기말 현재 금융자산별 신용위험에 대한 최대 노출정도는 신용위험이 존재하지 않는 당기손익-공정가치 측정 금융자산과 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산을 제외하고는 각 금융자산의 장부금액과 동일합니다. 또한, 공동・관계기업 등을 위하여 23,692백만원(전기말: 23,590백만원)의 금융보증을 제공하고 있습니다. (주석 37 참조).

(4) 유동성 위험
연결회사는 미사용 차입금한도를 적정수준으로 유지하고 영업 자금 수요를 충족시킬수 있도록 유동성에 대한 예측을 항시 모니터링하고 있습니다. 유동성에 대한 예측 시에는 자금조달 계획, 차입약정, 목표재무비율, 외부 법규나 법률 요구사항 등을 고려하고 있습니다.

재무팀은 상기에서 언급한 예측을 통해 결정된 대로 여유있는 유동성이 확보될 수 있도록 적절한 만기나 충분한 유동성을 제공해주는 이자부 당좌예금, 정기예금, 수시입출금식 예금 등의 금융상품을 선택하여 잉여자금을 투자하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 연결회사의 유동성위험 분석내역은 다음과 같습니다.
① 당기말

(단위: 천원)

구 분	장부금액	계약상 현금흐름	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년 초과
매입채무및기타유동채무(*1)	28,022,592	28,022,592	28,022,592	-	-
차입금	87,171,092	92,997,008	12,357,905	14,469,859	66,169,244
전환사채(*2)	33,769,376	35,990,607	226,849	35,763,758	-
신주인수권부사채(*3)	18,866,328	25,196,376	117,805	25,078,571	-
리스부채	1,745,429	1,979,430	269,353	659,361	1,050,716
기타비유동금융부채	4,916,766	4,916,766	-	-	4,916,766
금융보증계약(*4)	-	23,692,436	23,692,436	-	-

(*1) 금융부채에 포함되지 않는 미지급급여는 제외되어 있습니다.
(*2) 전환사채의 조기상환권이 청구 가능한 가장 빠른 시기에 행사됨을 가정하였습니다.
(*3) 신주인수권부사채의 조기상환권이 청구 가능한 가장 빠른 시기에 행사됨을 가정하였습니다.
(*4) 금융보증계약은 지급보증 등 금융보증계약으로 인한 보증의 최대금액으로 보증이 요구될 수 있는 가장 이른 기간에 배분하였습니다.

② 전기말

(단위: 천원)

구 분	장부금액	계약상 현금흐름	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년 초과
매입채무및기타유동채무(*1)	53,885,607	53,885,607	53,885,607	-	-
차입금	75,629,748	82,799,699	14,750,589	7,256,312	60,792,798
전환사채(*2)	31,540,112	33,660,169	33,660,169	-	-
리스부채	2,177,137	2,429,897	252,415	704,342	1,473,140
기타비유동금융부채	3,274,871	3,274,871	-	-	3,274,871
금융보증계약(*3)	-	23,590,494	23,590,494	-	-

(*1) 금융부채에 포함되지 않는 미지급급여는 제외되어 있습니다.
(*2) 전환사채의 조기상환권이 청구 가능한 가장 빠른 시기에 행사됨을 가정하였습니다.
(*3) 금융보증계약은 지급보증 등 금융보증계약으로 인한 보증의 최대금액으로 보증이 요구될 수 있는 가장 이른 기간에 배분하였습니다.

위의 분석에 포함된 금융부채는 보고기간종료일로부터 계약만기일까지의 잔여기간에 따라 만기별로 구분되었습니다. 계약만기일까지의 잔여기간에 따른 만기별 구분에 포함된 현금흐름은 현재가치 할인을 하지 않은 금액입니다.

(5) 자본관리

연결회사의 자본위험 관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적 자본구조를 유지하는 것입니다. 자본구조를 유지 또는 조정하기 위하여 연결회사는 주주에게 지급되는 배당을 조정하고, 주주들에게 자본을 반환하며, 부채 감소를 위한 신주 발행 및 자산 매각 등을 실시하고 있습니다.

연결회사는 안정적인 재무구조를 유지하기 위해서 부채비율을 관리하고 있습니다. 보고기간 종료일 현재 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
부채(A)	204,074,972	194,798,804
자본(B)	58,970,976	67,207,541
부채비율(A/B)	346.06%	289.85%

5. 금융상품

(1) 당기말과 전기말 현재 금융상품 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니 다.

① 당기말

(단위: 천원)

구 분	장부금액				공정가치수준			
	상각후원가 측정	당기손익-공정가치 측정	기타포괄손익-공정가치 측정	합 계	수준1	수준2	수준3	합 계
공정가치로 측정되는 금융자산								
현금및현금성자산(*1)	12,739,396	-	-	12,739,396	-	-	-	-
매출채권및기타유동채권(*1)	17,983,735	-	-	17,983,735	-	-	-	-
계약자산(*1)	12,604,488	-	-	12,604,488	-	-	-	-
당기손익-공정가치 금융자산(*2)	-	6,767,692	-	6,767,692	-	-	6,767,692	6,767,692
기타포괄손익-공정가치 금융자산(*3)	-	-	114,000	114,000	-	-	114,000	114,000
장단기금융상품(*1)(*4)	2,447,197	-	-	2,447,197	-	-	-	-
장기대여금(*1)	2,826,820	-	-	2,826,820	-	-	-	-
기타비유동금융자산(*1)	413,443	-	-	413,443	-	-	-	-
합 계	49,015,079	6,767,692	114,000	55,896,771	-	-	6,881,692	6,881,692
공정가치로 측정되는 금융부채								
매입채무및기타유동채무(*1)(*5)	28,022,592	-	-	28,022,592	-	-	-	-
파생상품부채	-	2,880,676	-	2,880,676	-	2,880,676	-	2,880,676
기타비유동금융부채(*1)	4,916,766	-	-	4,916,766	-	-	-	-
공정가치로 측정되지 않는 금융부채								
차입금	87,171,092	-	-	87,171,092	-	82,364,406	-	82,364,406
전환사채	33,769,376	-	-	33,769,376	-	32,171,938	-	32,171,938
신주인수권부사채	18,866,328	-	-	18,866,328	-	19,719,984	-	19,719,984
합 계	172,746,154	2,880,676	-	175,626,830	-	137,137,004	-	137,137,004

(*1) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치에 해당하여 공정가치를 측정하지 않은 금융자산과 금융부채에 대한 공정가치는 포함하고 있지 않습니다.

(*2) 당기손익-공정가치 측정 금융자산 중 일부는 보증 및 차입금과 관련하여 담보 및 질권 설정되어 있습니다. (주석 15 참조)

(*3) 위 지분상품의 처분시에는 관련 기타포괄손익누계액은 이익잉여금으로 재분류되며 당기손익으로 재분류되지 않습니다.

(*4) 연결회사의 장단기금융상품은 계약이행 관련 금융기관 지급보증에 대하여 담보로 제공되어 있습니다. (주석 6 참조)

(*5) 종업원급여 관련 부채는 제외된 금액입니다.

② 전기말

(단위: 천원)

구 분	장부금액				공정가치수준			
	상각후원가 측정	당기손익-공정가치 측정	기타포괄손익-공정가치 측정	합 계	수준1	수준2	수준3	합 계
공정가치로 측정되는 금융자산								
현금및현금성자산(*1)	2,719,224	-	-	2,719,224	-	-	-	-
매출채권및기타유동채권(*1)	19,166,769	-	-	19,166,769	-	-	-	-
계약자산(*1)	12,899,676	-	-	12,899,676	-	-	-	-
당기손익-공정가치 금융자산(*2)	-	6,507,938	-	6,507,938	-	-	6,507,938	6,507,938
기타포괄손익-공정가치 금융자산(*3)	-	-	114,000	114,000	-	-	114,000	114,000
장단기금융상품(*1)(*4)	3,050,672	-	-	3,050,672	-	-	-	-
장기대여금(*1)	2,769,749	-	-	2,769,749	-	-	-	-
기타비유동금융자산(*1)	476,956	-	-	476,956	-	-	-	-
합 계	41,083,046	6,507,938	114,000	47,704,984	-	-	6,621,938	6,621,938
공정가치로 측정되는 금융부채								
매입채무및기타유동채무(*1)(*5)	55,571,966	-	-	55,571,966	-	-	-	-
기타비유동금융부채(*1)	3,274,871	-	-	3,274,871	-	-	-	-
공정가치로 측정되지 않는 금융부채								
차입금	75,629,748	-	-	75,629,748	-	66,591,749	-	66,591,749
전환사채	31,540,112	-	-	31,540,112	-	27,810,494	-	27,810,494
합 계	166,016,697	-	-	166,016,697	-	94,402,243	-	94,402,243

(*1) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치에 해당하여 공정가치를 측정하지 않은 금융자산과 금융부채에 대한 공정가치는 포함하고 있지 않습니다.
(*2) 당기손익-공정가치 측정 금융자산 중 일부는 보증 및 차입금과 관련하여 담보 및 질권 설정되어 있습니다. (주석 15 참조)
(*3) 위 지분상품의 처분시에는 관련 기타포괄손익누계액은 이익잉여금으로 재분류되며 당기손익으로 재분류되지 않습니다.
(*4) 연결회사의 장단기금융상품은 계약이행 관련 금융기관 지급보증에 대하여 담보로 제공되어 있습니다. (주석 6 참조)
(*5) 종업원급여 관련 부채는 제외된 금액입니다.

(2) 공정가치 서열체계
공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.
- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의 (조정하지 않 은) 공시가격 (수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수 (수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수 (수준 3)

연결회사의 공정가치 서열체계에서 수준 2와 수준 3으로 분류되는 공정가치측정치에 대해 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

(단위: 천원)

구 분	공정가치	수준	가치평가기법
당기손익-공정가치 금융자산	6,767,692	3	순자산가치평가법 등
기타포괄손익-공정가치 금융자산	114,000	3	순자산가치평가법 등
파생상품부채	2,880,676	2	이항모형

한편, 연결회사의 수준 3으로 분류된 금융상품과 관련한 관측 불가능한 투입변수의 변동에 따른 금융상품의 가치변동은 중요하지 않습니다.

(3) 당기와 전기 중 발생한 금융상품의 범주별 손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기손익-공정가치 금융자산		
평가이익	260,754	349,981
배당수익	137,632	13,620
상각후원가 금융자산		
이자수익	471,989	238,958
외환이익(손실)	(543,689)	632,272
대손충당금환입(대손상각비)	(560,082)	87,123
당기손익-공정가치 금융부채		
평가이익	334,516	-
상각후원가 금융부채		
이자비용	(9,443,834)	(7,011,599)
외환손실	(175,794)	(102,353)
사채상환이익	-	33,692

6. 현금및현금성자산 및 장단기금융상품

(1) 당기말과 전기말 현재 현금및현금성자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
은행예치금	12,739,396	2,719,224

(2) 당기말과 전기말 현재 사용이 제한된 금융상품은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	내 용	당기말	전기말
장기금융상품	당좌개설보증금	3,500	3,500
장단기금융상품	계약이행보증 담보(*)	2,443,697	3,047,172

(*) 연결회사의 계약이행 관련 금융기관 지급보증에 대하여 담보로 제공되어 있습니다.(주석 37 참조)

7. 매출채권및기타유동채권, 계약자산, 장기대여금 및 기타비유동금융자산

(1) 당기말과 전기말 현재 매출채권및기타유동채권, 계약자산, 장기대여금 및 기타비유동금융자산의 장부금액은 다음과 같습니다

(단위: 천원)

구 분	당기말				전기말			
	채권액	손실충당금	현재가치 할인차금	장부금액	채권액	손실충당금	현재가치 할인차금	장부금액
매출채권및기타유동채권:								
매출채권	15,733,390	(3,831,902)	-	11,901,488	20,793,460	(3,490,943)	-	17,302,517
미수금	6,731,768	(992,001)	-	5,739,767	2,887,948	(1,186,195)	-	1,701,753
미수수익	342,481	-	-	342,481	162,499	-	-	162,499
소 계	22,807,639	(4,823,903)	-	17,983,736	23,843,907	(4,677,138)	-	19,166,769
계약자산	13,137,417	(532,929)	-	12,604,488	12,962,217	(62,541)	-	12,899,676
장기대여금	24,367,901	(18,714,260)	-	5,653,641	21,541,080	(18,771,331)	-	2,769,749
기타비유동금융자산:								
장기미수금	56,580	(56,580)	-	-	56,580	(56,580)	-	-
보증금	439,652	-	(26,209)	413,443	518,752	-	(41,796)	476,956
소 계	496,232	(56,580)	(26,209)	413,443	575,332	(56,580)	(41,796)	476,956
합 계	60,809,189	(24,127,672)	(26,209)	36,655,308	58,922,536	(23,567,590)	(41,796)	35,313,150

(2) 당기말과 전기말 현재 매출채권및기타유동채권과 계약자산의 연령 및 각 연령별로 손상된 채권금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말		
	채권총액	손상된 금액	장부금액	채권총액	손상된 금액	장부금액
6개월 이하	18,310,285	(731,041)	17,579,244	24,289,705	(158,596)	24,131,109
6개월-12개월	5,164,955	(155,363)	5,009,592	1,978,410	(56,107)	1,922,303
1년-3년	8,684,259	(685,379)	7,998,880	6,386,657	(373,632)	6,013,025
3년 초과	3,785,557	(3,785,049)	508	4,151,352	(4,151,344)	8
합 계	35,945,056	(5,356,832)	30,588,224	36,806,124	(4,739,679)	32,066,445

(3) 당기와 전기 중 매출채권및기타유동채권과 계약자산의 손실충당금의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
기초	4,739,679	5,536,036
대손상각비(환입)	617,153	(796,357)
기말	5,356,832	4,739,679

(4) 당기말과 전기말 현재 매출채권과 계약자산의 손실충당금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	6개월 이하	6개월 초과 1년 이하	1년 초과 3년 이하	3년 초과	합 계
당기말					
기대 손실률	3.95%	0.41%	7.31%	100.00%	15.12%
총 장부금액	12,991,415	4,642,886	7,987,719	3,248,787	28,870,807
손실충당금	513,519	18,906	583,619	3,248,787	4,364,831
전기말					
기대 손실률	0.63%	2.28%	5.60%	100.00%	10.53%
총 장부금액	22,408,927	1,967,185	6,369,484	3,010,081	33,755,677
손실충당금	141,548	44,896	356,959	3,010,081	3,553,484

8. 선급금

(1) 당기말과 전기말 현재 선급금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
유동자산:		
선급금	7,059,902	14,603,801
비유동자산:		
선급금	5,289,977	5,819,366
손실충당금	(2,032,908)	(1,974,908)
소 계	3,257,069	3,844,458
합 계	10,316,971	18,448,259

(2) 당기와 전기 중 선급금 손실충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
기초	1,974,908	1,944,908
대손설정	58,000	54,472
제각	-	(24,472)
기말	2,032,908	1,974,908

9. 기타자산
당기말과 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선급비용	205,116	145,943	291,739	128,112

10. 재고자산
(1) 당기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말		
	취득원가	평가충당금	장부금액	취득원가	평가충당금	장부금액
상품	3,140,267	(1,716,549)	1,423,718	3,035,926	(782,356)	2,253,570
제품	596,982	(8,301)	588,681	1,969,740	(42,528)	1,927,212
반제품	1,681,025	(848,800)	832,225	5,941,389	(505,020)	5,436,369
원재료	20,776,331	(10,315,517)	10,460,814	28,130,284	(10,794,578)	17,335,706
저장품	134,749	-	134,749	40,630	-	40,630
미착품	786,532	(768,768)	17,764	904,132	(768,768)	135,364
합 계	27,115,886	(13,657,935)	13,457,951	40,022,101	(12,893,250)	27,128,851

(2) 당기 중 인식한 재고자산평가손실은 764,685천원, 전기 중 인식한 재고자산평가손실환입은 51,344천원이며, 재고자산평가손실(환입)은 매출원가로 인식되었습니다

11. 공정가치 측정 금융자산

(1) 당기말과 전기말 현재 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기말	전기말
건설공제조합(*)	697,140	690,210
엔지니어링공제조합(*)	5,949,798	5,696,678
전기공사공제조합(*)	71,259	70,555
기타	49,495	50,495
합 계	6,767,692	6,507,938

(*) 보증 및 차입금과 관련하여 담보 및 질권설정되어 있습니다.(주석 15 참조)

(2) 당기와 전기 중 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기	전기
기초 장부금액	6,507,938	5,878,175
취득	-	279,782
처분	(1,000)	-
평가	260,754	349,981
기말 장부금액	6,767,692	6,507,938

(3) 당기말과 전기말 현재 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산의 내역은 다음과 같습니다
.

		(단위: 천원)
구 분	당기말	전기말
비상장주식		
유니슨엔지니어링주식회사	114,000	114,000

12. 공동기업및관계기업투자
(1) 당기말 현재 중요한 공동기업과 관계기업의 현황은 다음과 같습니다.

구 분	기업명	당기말 소유지분율	주된 사업장	사용재무제표일	공동·관계기업 활동의 성격 등
공동기업(*1)	의령풍력발전(주)(*2)	73.86%	대한민국	12월31일	풍력발전업
	영광백수풍력발전(주)(*3)	31.50%	대한민국	12월31일	풍력발전업
	(주)아이오(*4)	84.31%	대한민국	12월31일	풍력발전업
	오미산풍력발전(주)(*5)	43.00%	대한민국	12월31일	풍력발전업
	강릉풍력발전(주)(*6)	48.99%	대한민국	12월31일	풍력발전업
	구룡풍력발전(주)(*7)	49.00%	대한민국	12월31일	풍력발전업
관계기업	정암풍력발전(주)(*8)	10.00%	대한민국	12월31일	풍력발전업

(*1) 연결회사가 공동지배력을 보유하고 있는 모든 공동약정들은 별도의 회사를 통해 구조화됐으며, 공동약정에 대해 공동지배력을 보유하는 당사자들이 약정의 순자산에 대한 권리를 보유하고 있다고 판단하여 이를 공동기업으로 분류하고 있습니다.
(*2) 의령풍력발전(주)는 2015년 중 의령풍력발전단지 개발사업을 위하여 대출약정을 체결하였으며, 연결회사는 해당 PF대출과 관련하여 공동기업투자주식을 한화생명보험(주)에 담보로 제공하고 있습니다. 또한 연결회사는 당기 중 의령풍력발전(주)에 800,000천원을 추가 출자하여 의령풍력발전(주)에 대한 연결회사의 소유지분율은73.86%이나 주요의사결정시 지배력을 공유하는 당사자들 전원의 동의를 요구하는 주주간의 주주협약서에 의하여 공동기업으로 분류하였습니다. 연결회사는 당기 중 회수가능가액이 장부금액에 미달하여 800,000천원의 손상차손을 인식하였습니다.
(*3) 영광백수풍력발전(주)는 2014년 중 영광백수풍력발전단지 개발사업을 위하여 대출약정을 체결하였으며, 연결회사는 해당 PF대출과 관련하여 공동기업투자주식을국민은행(주) 외 2개 금융회사에 담보로 제공하고 있습니다. 또한 영광백수풍력발전 (주)에 대한 연결회사의 소유지분율은 31.50%이나 주요 의사결정시 지배력을 공유하는 당사자들 전원의 동의를 요구하는 주주간의 주주협약서에 의하여 공동기업으로분류하였습니다.

(*4) (주)아이오는 2016년 중 여수금성풍력발전단지 개발사업을 위하여 농협은행(주)(신한BNPP그린에너지사모특별자산투자신탁의 신탁업자)와 대출약정을 체결하였으며, 연결회사는 해당 PF대출과 관련하여 공동기업투자주식을 담보로 제공하고 있습니다. 또한 연결회사는 당기 중 (주)아이오에 300,000천원을 추가 출자하여 (주)아이오에 대한 연결회사의 소유지분율은 84.31%이나 주요 의사결정시 지배력을 공유하는 당사자들 전원의 동의를 요구하는 주주간의 주주협약서에 의하여 공동기업으로 분류하였습니다. 연결회사는 당기 중 회수가능가액이 장부금액에 미달하여 300,000천원의 손상차손을 인식하였습니다.
(*5) 오미산풍력발전(주)는 2021년 중 오미산풍력발전단지 개발사업을 위하여 (주)신한은행 및 (주)우리은행(신한그린뉴딜에너지 사모특별자산투자신탁의 신탁업자)과 대출약정을 체결하였으며, 연결회사는 해당 PF대출과 관련하여 공동기업투자주식을담보로 제공하고 있습니다. 당기말 현재 오미산풍력발전(주)에 대한 연결회사의 소유지분율은 43.00%이나 주요 의사결정시 지배력을 공유하는 당사자들의 동의를 요구하는 주주간의 주주협약서에 의하여 공동기업으로 분류하였습니다.
(*6) 연결회사는 당기 중 강릉풍력발전단지 개발사업을 위해 강릉풍력발전(주)에 302,200천원을 추가 출자하였습니다. 또한 강릉풍력발전(주)에 대한 연결회사의 소유지분율은 48.99%이나 주요 의사결정시 지배력을 공유하는 당사자들의 동의를 요구하는 주주간의 주주협약서에 의하여 공동기업으로 분류하였습니다.
(*7) 연결회사는 당기 중 구룡풍력발전단지 개발사업을 위해 구룡풍력발전(주)에 9,800천원을 추가 출자하였습니다. 또한 구룡풍력발전(주)에 대한 연결회사의 소유지분율은 49.00%이나 주요 의사결정시 지배력을 공유하는 당사자들의 동의를 요구하는 주주간의 주주협약서에 의하여 공동기업으로 분류하였습니다.
(*8) 정암풍력발전(주)는 2017년 중 정암풍력발전단지 개발사업을 위하여 산은캐피탈(주) 외 3개 금융회사와 대출약정을 체결하였으며, 연결회사는 해당 PF대출과 관련하여 관계기업투자주식을 담보로 제공하고 있습니다. 정암풍력발전(주)에 대한 연결회사의 소유지분율은 10.00%이나 주주간의 주주협약서에 의하여 피투자회사의 등기임원을 선임할 권리를 보유하고 있으며, 연결회사와 피투자자 사이에 중요한 거래관계가 존재하므로 피투자회사에 대한 유의적인 영향력을 보유하는 것으로 판단하였습니다.

(2) 당기말과 전기말 현재 공동기업과 관계기업에 대한 지분법 평가 내역은 다음과 같습니다.

① 당기말

(단위: 천원)

기업명	당기초	취득	손상	지분법이익(손실)	당기말
의령풍력발전(주)	-	800,000	(800,000)	-	-
영광백수풍력발전(주)	4,010,425	-	-	937,060	4,947,485
(주)아이오	-	300,000	(300,000)	-	-
정암풍력발전(주)	503,576	-	-	(23,163)	480,413
오미산풍력발전(주)	3,814,524	-	-	3,782,636	7,597,160
강릉풍력발전(주)	742,658	302,200	-	(34,754)	1,010,104
구룡풍력발전(주)	4,736	9,800	-	(8,214)	6,322
합 계	9,075,919	1,412,000	(1,100,000)	4,653,565	14,041,484

② 전기말

(단위: 천원)

기업명	당기초	취득	지분법이익(손실)	당기말
의령풍력발전(주)	-	-	-	-
영광백수풍력발전(주)	3,157,992	-	852,433	4,010,425
(주)아이오	-	-	-	-
정암풍력발전(주)	360,927	-	142,649	503,576
오미산풍력발전(주)	4,755,980	-	(941,456)	3,814,524
강릉풍력발전(주)	185,850	561,050	(4,242)	742,658
구룡풍력발전(주)	9,448	-	(4,712)	4,736
합 계	8,470,197	561,050	44,672	9,075,919

(3) 당기 중 지분법 적용의 중지로 인하여 인식하지 못한 누적 미반영 지분변동액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

기업명	미반영손실	미반영손실누계액
의령풍력발전(주)	1,656,391	4,829,175
(주)아이오	500,535	3,569,508
합 계	2,156,926	8,398,683

(4) 당기와 전기 중 공동기업과 관계기업의 요약 재무정보는 아래와 같습니다.
① 당기

(단위: 천원)

기업명	유동자산	비유동자산	유동부채	비유동부채	수익	당기순손익
의령풍력발전(주)	683,511	34,655,675	3,696,652	33,813,130	3,242,173	(2,465,802)
영광백수풍력발전(주)	4,394,950	69,221,472	6,538,815	44,415,693	13,138,128	19,235,808
(주)아이오	342,523	5,889,512	2,466,688	5,771,238	307,995	(4,764,817)
정암풍력발전(주)	6,242,279	69,691,850	6,647,980	56,571,158	8,153,899	(9,373,726)
오미산풍력발전(주)	608,715	150,199,317	7,276,376	119,551,686	-	(433,299)
강릉풍력발전(주)	943,513	1,118,289	-	-	-	(270,884)
구룡풍력발전(주)	12,903	-	-	-	-	(16,386)

② 전기

(단위: 천원)

기업명	유동자산	비유동자산	유동부채	비유동부채	수익	당기순손익
의령풍력발전(주)	735,258	37,424,598	2,653,460	36,011,190	4,039,766	(1,011,929)
영광백수풍력발전(주)	4,808,530	74,956,258	7,025,890	52,439,312	14,150,376	15,886,840
(주)아이오	412,706	6,309,211	2,073,056	6,255,238	585,109	(3,397,766)
정암풍력발전(주)	7,709,228	74,091,004	6,606,007	61,711,232	10,721,855	9,054,480
오미산풍력발전(주)	4,567,673	137,755,064	14,065,423	103,844,046	-	(498,998)
강릉풍력발전(주)	652,827	863,064	-	-	-	(18,878)
구룡풍력발전(주)	9,666	-	-	-	-	(9,616)

(5) 당기말과 전기말 현재 공동기업과 관계기업의 재무정보금액을 공동기업 및 관계기업투자의 장부금액으로 조정한 내역은 다음과 같습니다.
① 당기말

(단위: 천원)

기업명	당기말순자산 (a)	연결회사지분율 (b)	순자산지분금액 (a×b)	내부거래 등	장부금액
의령풍력발전(주)	(2,170,596)	73.86%	(1,603,202)	1,603,202	-
영광백수풍력발전(주)	22,661,914	31.50%	7,138,503	(2,191,018)	4,947,485
(주)아이오	(2,005,891)	84.31%	(1,691,167)	1,691,167	-
오미산풍력발전(주)	23,979,970	43.00%	10,311,387	(2,714,227)	7,597,160
강릉풍력발전(주)	2,061,802	48.99%	1,010,077	27	1,010,104
구룡풍력발전(주)	12,903	49.00%	6,322	-	6,322
정암풍력발전(주)	12,714,991	10.00%	1,271,499	(791,086)	480,413
합 계			16,443,419	(2,401,935)	14,041,484

② 전기말

(단위: 천원)

기업명	당기말순자산 (a)	연결회사지분율 (b)	순자산지분금액 (a×b)	내부거래 등	장부금액
의령풍력발전(주)	(504,794)	71.25%	(359,666)	359,666	-
영광백수풍력발전(주)	20,299,586	31.50%	6,394,370	(2,383,945)	4,010,425
(주)아이오	(1,606,376)	79.49%	(1,276,863)	1,276,863	-
오미산풍력발전(주)	24,413,269	43.00%	10,497,706	(6,683,182)	3,814,524
강릉풍력발전(주)	1,515,891	48.99%	742,658	-	742,658
구룡풍력발전(주)	9,666	49.00%	4,736	-	4,736
정암풍력발전(주)	13,482,994	10.00%	1,348,299	(844,723)	503,576
합 계			17,351,240	(8,275,321)	9,075,919

13. 투자부동산
(1) 당기 중 투자부동산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

	(단위: 천원)
구 분	토지
기초	-
대체(*)	12,360,106
평가	178,518
기말 장부금액	12,538,624
취득원가	12,360,106

(*) 당기 중 투자부동산으로 대체 되었습니다.

(2) 당기 중 투자부동산과 관련한 수익과 비용의 내역은 다음과 같습니다.

	(단위: 천원)
구 분	토지
임대수익	84,000
운영비용	-

(3) 연결회사는 투자부동산으로 분류된 토지에 대해 공정가치모형을 적용하고 있습니다. 평가방법은 독립된 전문평가법인을 통해 대상토지와 인근지역에 있는 유사한 이용가치를 지닌 표준지의 공시지가를 기준으로 공시기준일로부터 기준시점 현재까지의 지가변동률, 생산자물가상승률, 당해 토지의 위치, 형상, 환경, 이용상황, 기타 가치 형성요인 등을 고려한 공시지가기준법을 사용하였습니다. 토지의 공정가치 측정치에 대한 공정가치 서열체계은 수준 3에 해당합니다.

14. 유형자산

(1) 당기와 전기 중 발생한 유형자산의 취득, 처분 내역 및 장부금액은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)

구 분	토지	건물	구축물	기계장치	차량운반구	기타	사용권자산	건설중인자산	합계
기초	102,353,106	23,647,903	4,144,539	2,867,379	38,402	5,207,196	2,071,923	2,604,141	142,934,589
취득	-	-	-	10,000	-	150,348	554,434	245,718	960,500
대체(*)	(12,360,106)	-	-	-	-	(19)	-	-	(12,360,125)
재평가	9,940,016	-	-	-	-	-	-	-	9,940,016
처분	-	-	-	-	(1)	(1)	(68,466)	-	(68,468)
감가상각비	-	(945,646)	(474,444)	(527,943)	(9,819)	(1,452,856)	(936,909)	-	(4,347,617)
기말 장부금액	99,933,016	22,702,257	3,670,095	2,349,436	28,582	3,904,668	1,620,982	2,849,859	137,058,895
취득원가	104,160,704	41,506,450	11,410,686	37,017,877	2,502,011	16,482,837	3,935,941	2,849,859	219,866,365
정부보조금	(4,227,688)	-	-	-	-	-	-	-	(4,227,688)
감가상각누계액	-	(14,577,915)	(7,041,856)	(28,778,505)	(2,394,805)	(12,435,946)	(2,314,959)	-	(67,543,986)
손상차손누계액	-	(4,226,278)	(698,735)	(5,889,936)	(78,624)	(142,223)	-	-	(11,035,796)
기말 장부금액	99,933,016	22,702,257	3,670,095	2,349,436	28,582	3,904,668	1,620,982	2,849,859	137,058,895

(*) 당기 중 투자부동산으로 대체 되었습니다.

② 전기

(단위: 천원)

구 분	토지	건물	구축물	기계장치	차량운반구	기타	사용권자산	건설중인자산	합계
기초	101,815,550	24,593,549	4,618,984	3,471,355	3,871	2,695,913	2,056,115	2,356,223	141,611,560
취득	7,322	-	-	17,460	47,611	3,678,290	895,282	247,918	4,893,883
재평가	634,873	-	-	-	-	-	-	-	634,873
처분	(104,639)	-	-	-	-	(563)	(8,685)	-	(113,887)
감가상각비	-	(945,646)	(474,445)	(621,436)	(13,080)	(1,166,444)	(870,789)	-	(4,091,840)
기말 장부금액	102,353,106	23,647,903	4,144,539	2,867,379	38,402	5,207,196	2,071,923	2,604,141	142,934,589
취득원가	107,163,243	41,506,450	11,410,686	37,007,877	2,509,471	17,313,370	3,778,499	2,604,141	223,293,737
정부보조금	(4,810,137)	-	-	-	-	-	-	-	(4,810,137)
감가상각누계액	-	(13,632,269)	(6,567,412)	(28,250,562)	(2,392,445)	(11,963,951)	(1,706,576)	-	(64,513,215)
손상차손누계액	-	(4,226,278)	(698,735)	(5,889,936)	(78,624)	(142,223)	-	-	(11,035,796)
기말 장부금액	102,353,106	23,647,903	4,144,539	2,867,379	38,402	5,207,196	2,071,923	2,604,141	142,934,589

(2) 당기말 현재 연결회사의 유형자산 일부는 차입금과 관련하여 담보로 제공되어 있습니다. (주석 15 참조)

(3) 연결회사는 유형자산 중 토지에 대해 재평가모형을 적용하고 있으며, 2023년 12월 31일 기준 감정가액을 이용하여 토지를 재평가하였습니다. 평가방법은 대상 토지와 인근지역에 있는 유사한 이용가치를 지닌 표준지의 공시지가를 기준으로 공시기준일로부터 기준시점 현재까지의 지가변동률, 생산자물가상승률, 당해토지의 위치, 형상, 환경, 이용상황, 기타 가치형성요인 등을 종합 고려하여 공시지가기준법으로 평가하였습니다. 재평가에 따른 토지의 장부금액과 원가모형으로 평가되었을 경우의장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	재평가모형	원가모형
토지	104,160,704	27,511,034

(4) 당기말 현재 토지의 공정가치 측정치에 대한 공정가치 서열체계 수준별 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
토지	-	-	104,160,704	104,160,704

15. 담보제공자산

(1) 당기말 현재 연결회사의 채무를 위하여 담보로 제공되어 있는 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

담보제공자산(*)	장부가액	담보설정금액	차입금종류	차입금액	담보권자
토지	99,733,015	106,200,000	일반대 외	82,375,000	신한은행 외
투자부동산	12,538,624				
건물	22,236,780				
구축물	1,879,898				
기계장치	1,878,942				
합 계	138,267,259	106,200,000		82,375,000	

(*) 당기말 현재 연결회사의 은행차입금 관련하여 사천공장 토지와 건물 등에 대하여신한은행 등을 수익자로 하는 부동산담보신탁계약을 체결하고 있습니다.

(2) 당기말 현재 차입금과 관련하여 신한은행 등에 담보신탁 된 부동산의 재산종합보험 보험금지급청구채권 등이 질권설정(금액 : 32,000백만원)되어 있습니다.

(3) 당기말 현재 연결회사는 계약 및 하자보증 등과 관련하여 엔지니어링공제조합으로부터 37,904백만원, 신한은행으로부터 USD 1,895,220의 보증을 제공받고 있으며동 보증과 관련하여 보증업체의 출자지분 전액 및 보증은행의 정기예금을 담보로 제공하고 있습니다. 또한 전기공사공제조합 출자지분 전액과 건설공제조합으로부터의 차입금(418백만원)과 관련하여 출자지분 전액이 질권설정 되어 있습니다.

(4) 당기말 현재 연결회사는 공동기업인 의령풍력발전(주), 영광백수풍력발전(주), 아이오(주), 오미산풍력발전(주)과 관계기업인 정암풍력발전(주)이 각각 풍력발전단지 개발사업을 위하여 금융기관과 체결한 PF대출약정과 관련하여 연결회사가 보유하고 있는 공동기업투자주식과 관계기업투자주식을 담보로 제공하고 있습니다. (주석 12 참조)

16. 리스

(1) 당기와 전기 중 사용권자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
기초	2,071,923	2,056,115
증가	554,434	895,282
감소	(68,466)	(8,685)
감가상각	(936,909)	(870,789)
기말(*)	1,620,982	2,071,923

(*) 연결재무상태표의 '유형자산' 항목에 포함되었습니다.

(2) 당기와 전기 중 리스부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
기초	2,177,137	2,227,603
증가	549,391	853,292
감소	(77,621)	(11,848)
이자비용	151,327	120,268
상환	(1,054,805)	(1,012,178)
기말	1,745,429	2,177,137

(3) 당기말 현재 잔여기간별 리스부채 만기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년에서 5년 이하	5년 초과	합 계(*)
리스부채	269,353	659,361	433,311	617,405	-	1,979,430

(*) 현재가치 할인 전 금액입니다.

(4) 당기와 전기 중 연결회사가 리스와 관련하여 인식한 비용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
리스부채에 대한 이자비용	156,615	120,268
인식면제 규정을 적용한 단기리스 관련 비용	124,294	86,658
인식면제 규정을 적용한 소액자산 리스 관련 비용	21,818	39,055
합 계	302,727	245,981

리스부채 상환 및 소액리스 등을 통하여 당기에 지출된 리스 관련 현금유출액은 1,214백만원(전기: 1,138백만원) 입니다.

17. 무형자산

(1) 당기와 전기 중 발생한 무형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)

구 분	산업재산권	개발비	기타	합계
기초 장부금액	8,877	13,603,672	1,349,394	14,961,943
내부개발	-	8,757,277	-	8,757,277
개별취득	-	-	157,898	157,898
정부보조금 수령	-	(2,757,716)	-	(2,757,716)
처분	-	-	(513,095)	(513,095)
상각비	(2,279)	(1,106,680)	(190,280)	(1,299,239)
기말 장부금액	6,598	18,496,553	803,917	19,307,068

② 전기

(단위: 천원)

구 분	산업재산권	개발비	기타	합계
기초 장부금액	11,510	11,397,115	1,583,852	12,992,477
내부개발	-	6,489,882	-	6,489,882
개별취득	19	-	116,014	116,033
정부보조금 수령	-	(3,107,047)	-	(3,107,047)
상각비	(2,652)	(1,176,278)	(350,472)	(1,529,402)
기말 장부금액	8,877	13,603,672	1,349,394	14,961,943

(2) 당기말과 전기말 현재 개발비의 주요 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	자산명	당기말	전기말
개발비	저풍속 S 클래스 2~3MW급 풍력시스템 개발 및 실증(*1)	541,512	850,970
	3.5~4.0MW급 육상용 모듈식 드라이브 트레인 개발 및 실증(*2)	2,517,845	2,945,788
	U4 Platform 저풍속 모델(U151-4.3MW type1) 개발(*3)	1,835,552	2,129,240
	U4 Platform 저풍속 모델(U151-4.3MW type2) 개발(*4)	598,419	674,009
	해상풍력용 8MW급 직접구동형 영구자석 발전기 개발(*5,7)	9,253,697	5,641,845
	10MW급 해상풍력발전시스템 개발 및 실증(*6,7)	3,749,529	1,361,820

(*1) 2012년 10월부터 2015년 9월까지 수행된 '저풍속 S 클래스 2~3MW급 풍력시스템 개발 및 실증' 과제를 통해 연결회사는 2.3MW 풍력시스템에 대한 국제인증을 2015년 6월에 획득하였으며 국내인증을 2015년 9월에 획득하였습니다. 연평균 풍속이 낮은 저풍속 지역(6~7m/s이하)에 최적화된 풍력발전 시스템을 개발함으로써 경제성 확보 및 선진 외국 발전기와의 경쟁력을 갖추게 되었습니다.
(*2) 연결회사는 2015년 12월 '3.5~4.0MW급 육상용 모듈식 드라이브 트레인 개발 및 실증' 국책과제의 주관업체로 선정되었으며, 본 과제는 2015년 12월부터 2019년9월까지 수행 완료 하였습니다. 본 과제를 통해 개발한 제품은 4MW급 드라이브 트레인으로, 드라이브 트레인을 모듈화시키는 기술을 개발하여 운송/설치의 제약으로인한 육상용 풍력터빈 용량의 한계를 극복할 수 있을 것으로 보이며, 현재 연결회사의 주력 제품으로 영업이 이루어지고 있습니다.
(*3) 연결회사는 국내 육해상 저풍속 사이트에서 더 많은 에너지 생산이 가능한 저풍속 모델(U151-4.3MW type1)을 개발하였으며, 현재 영업이 이루어지고 있습니다.
(*4) 연결회사는 난류가 심한 지역(산지)에 적합한 저풍속 모델(U151-4.3MW type2)을 개발하여 현재 영업이 이루어지고 있습니다.
(*5) 연결회사는 2018년 11월 '해상풍력용 8MW급 직접구동형 영구자석 발전기 개발' 국책과제의 주관업체로 선정되었으며, 본 과제는 2018년 10월부터 2024년 9월까지 수행될 예정입니다. 본 과제를 통해 개발하는 제품은 해상풍력용 8MW급 직접구동형 영구자석 발전기로 대규모 해상 풍력단지 조성에 기여하는 바가 클 것으로 예상되며, 국외 해상 풍력사업 수주를 위한 Track-Record 확보에도 유리하게 작용할 것으로 보입니다. 당기말 현재 개발이 완료되지 않아 상각이 개시되지 않았습니다.

(*6) 연결회사는 2022년 6월 '10MW급 해상풍력발전시스템 개발 및 실증' 국책과제의 주관업체로 선정되었으며, 본 과제는 2022년 4월부터 2025년 3월까지 수행될 예정입니다. 본 과제를 통해 개발하는 제품은 10MW급 해상풍력발전시스템으로 국산 개발 해상풍력터빈 보급을 통한 Track-Record 확보 및 해외시장 교두보 마련에 기여할 것으로 보입니다. 당기말 현재 개발이 완료되지 않아 상각이 개시되지 않았습니다.
(*7) 개발이 완료되지 않은 무형자산이 포함된 현금창출단위의 회수가능액은 장부금액보다 높은 것으로 추정되었고, 손상차손을 인식하지 않았습니다.

18. 매입채무 및 기타유동채무
당기말과 전기말 현재 매입채무와 기타유동채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
매입채무	9,929,795	28,977,138
미지급금	16,607,992	23,477,208
미지급비용	2,198,403	2,034,380
예수금	1,068,101	1,083,240
합 계	29,804,291	55,571,966

19. 차입금

당기말과 전기말 현재 차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	차입처	만기일	당기말 연이자율(%)	당기말	전기말
일반운용자금	(주)신한은행(*1,3)	25.02.28	4.70	10,845,000	11,505,000
	한국산업은행(*1,3)	25.02.28	4.70	19,417,500	20,607,500
	광안신협 등(*1,3)	25.02.28	4.50	27,112,500	28,762,500
	건설공제조합(*2)	24.07.19	1.16	418,000	418,000
	오케이저축은행(*1,3)	25.09.20	9.50	12,000,000	-
	중소기업은행	24.09.05	6.68	2,000,000	2,000,000
	(주)국민은행	24.10.28	5.97	500,000	500,000
	(주)신한은행	24.02.14	5.34	2,500,000	-
구매자금	한국산업은행	23.02.28	-	-	2,468,637
	한국산업은행	23.03.06	-	-	175,216
	한국산업은행	23.03.07	-	-	2,356,124
	(주)신한은행	23.02.28	-	-	7,997,340
	한국산업은행(*1,4)	24.03.07	기준금리+3.17	351,802	-
	한국산업은행(*1,4)	24.03.10	기준금리+3.17	3,265,489	-
	한국산업은행(*1,4)	24.04.04	기준금리+3.17	794,145	-
	(주)신한은행(*1,4)	24.03.14	기준금리+2.55	1,446,402	-
	(주)신한은행(*1,4)	24.03.15	기준금리+2.55	21,071	-
	(주)신한은행(*1,4)	24.03.23	기준금리+2.55	986,532	-
	(주)신한은행(*1,4)	24.03.24	기준금리+2.55	1,694,509	-
	(주)신한은행(*1,4)	24.04.11	기준금리+2.55	651,662	-
	(주)신한은행(*1,4)	24.04.14	기준금리+2.55	2,273,047	-
	(주)신한은행(*1,4)	24.04.15	기준금리+2.55	687,060	-
	(주)신한은행(*1,4)	24.04.18	기준금리+2.55	190,300	-
	(주)신한은행(*1,4)	24.04.26	기준금리+2.55	49,417	-
	한국산업은행(*1,4)	24.05.03	기준금리+3.17	240,043	-
	한국산업은행(*1,4)	24.05.04	기준금리+3.17	321,494	-
	한국산업은행(*1,4)	24.04.01	기준금리+3.17	10,699	-
	한국산업은행(*1,4)	24.05.05	기준금리+3.17	16,328	-
소 계				87,793,000	76,790,317
차감 : 현재가치할인차금				(621,908)	(1,160,568)
차감 : 1년이내 상환기일 도래분(유동성 장기부채)				(22,328,980)	(18,504,355)
합 계				64,842,112	57,125,394

(*1) 연결회사의 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다. (주석 15 참조)

(*2) 당기손익-공정가치 측정 금융자산이 담보로 제공되어 있습니다. (주석 15 참조)

(*3) 해당 장기차입금은 2025년까지 매분기 분할상환됩니다.

(*4) 당기말 현재 기준금리는 3.5%입니다.

20. 신주인수권부사채

(1) 당기말 현재 신주인수권부사채의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	차입처	최장 만기일	당기말 연이자율(%)	당기말
제15회 무기명식 이권부 무보증 분리형 신주인수권부사채(*)	일반공모	2026-06-13	2.00	23,625,653
합 계				23,625,653
사채상환할증금				2,278,741
신주인수권조정				(6,651,415)
사채할인발행차금				(386,651)
가감 계				18,866,328

(*) 당기 중 액면금액 기준 30,000백만원의 신주인수권부사채가 발행되어 사채상환할증금 2,894백만원이 발생하였습니다. 당기말 현재 신주인수권부사채의 신주인수권 21.75%가 행사되었으며, 이 중 일부는 액면금액 기준 6,374백만원의 신주인수권부사채가 대용납입되었습니다. 신주인수권행사로 발행될 잔여주식수는 17,464,219주입니다.

(2) 연결회사가 발행한 신주인수권부사채의 발행내역은 다음과 같습니다.

구 분	발행내역
권면총액	30,000,000천원
발행가액	권면금액의 100%
발행일	2023년 6월 13일
만기일	2026년 6월 13일
표면금리	2.0%
만기보장수익율	5.0%(3개월 단위 복리 계산)
신주인수권 행사기간	2023년 7월 13일부터 2026년 5월 13일까지
행사가액	1,344원/1주(당기말 현재)
조기상환청구권 (Put Option)	사채권자는 사채발행일로부터 18개월(2024년 12월 13일)이 경과하는 날 및 그 이후 3개월마다 권면금액에 조기상환수익률(3개월 복리 연5.0%)을 가산한 금액으로 조기상환을 청구할 수 있다.
행사가액 조정사항	시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입 등으로 주식을 발행하거나, 시가를 하회하는 행사가액으로 신주인수권 또는 신주인수권이 부착된 회사채를 발행하는 경우, 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합, 주식 액면 변경 시 행사가액을 조정한다. 또한, 사채 발행일로부터 3개월 후 그리고 그 후 매 3개월마다 신주인수권 행사가액을 조정하되해당 '신주인수권 행사가액 조정일 전일'을 기준으로 하여 산정한 발행회사의 보통주의 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가 및 최근일 가중산술평균주가를 산술평균한 가액과최근일 가중산술평균주가 중 낮은 가격이 직전 신주인수권 행사가액보다 낮은 경우, 그 낮은 가격으로 행사가액을 조정한다. 단, 새로운 행사가액은 발행 당시 행사가액의 70% 이상으로 한다.

상기 신주인수권부사채는 연결회사의 파산 또는 회생절차개시 신청, 해산사유 발생 등의 사유 발생 즉시 기한의 이익이 상실됩니다.

(3) 연결회사가 발행한 신주인수권부사채의 조정내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기	전기
기초 장부금액	-	15,287
발행	10,530,243	-
대용납입	(2,086,020)	-
이자비용	(1,406,157)	(15,287)
기말 장부금액	7,038,066	-

연결회사는 금융감독원의 질의회신 회제이-00094(신주인수권 대가의 회계처리)에 따라 신주인수권을 자본으로 인식하였습니다.

21. 파생상품부채
(1) 당기말과 전기말 현재 파생상품부채 내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기말	전기말
파생상품부채(*)	2,880,676	-

(*) 파생상품부채는 연결회사가 발행한 복합금융상품(신주인수권부사채)으로부터 조기상환권을 분리한 내재파생상품입니다.

(2) 당기와 전기 중 파생상품부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기	전기
기초	-	33,692
발행	4,082,670	-
상환	-	(33,692)
대용납입	(867,479)	-
평가	(334,515)	
기말	2,880,676	-

22. 전환사채

(1) 당기말과 전기말 현재 전환사채의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	차입처	최장 만기일	당기말 연이자율(%)	당기말(*)	전기말
제14회 무기명식 이권부 무보증 전환사채	(주)아네모이	2025-08-24	3.0	30,000,000	30,000,000
합 계				30,000,000	30,000,000
사채상환할증금				7,943,340	7,943,340
전환권조정				(4,173,964)	(6,403,228)
가감 계				33,769,376	31,540,112

(*) 사채권자의 조기상환청구권 행사가능시기가 보고기간종료일 이후 12개월 이내에도래하여 유동부채로 분류하였습니다.

(2) 연결회사가 발행한 제14회 무기명식 이권부 무보증 전환사채의 발행내역은 다음과 같습니다.

구 분	발행내역
권면총액	30,000,000천원
발행가액	권면금액의 100%
발행일	2020년 8월 24일
만기일	2025년 8월 24일
표면금리	3.0%
만기보장수익률	7.0%(3개월 단위 복리 계산)
전환가액	1,524원/1주(당기말 현재)
전환청구기간	2021년 8월 24일부터 2025년 7월 24일까지
	전환사채(100% 전환비율) 발행일 이후 1년이 경과한 날부터 만기일 1개월 전
조기상환청구권 (Put Option)	사채권자는 사채발행일로부터 18개월(2022년 2월 24일)이 경과하는 날 및 그 이후 3개월마다 권면금액에 조기상환수익률(3개월 복리 연7.0%)을 가산한 금액으로 조기상환을 청구할 수 있다
행사가액 조정사항	시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입 등으로 주식을 발행하거나, 시가를 하회하는 전환가액으로 전환사채를 발행하는 경우, 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 시 전환가액을 조정한다. 또한, 사채발행일로부터 1년이 되는 날 및 매 1개월이 되는 날을 전환가액 조정일로 하고, 조정일 전일을 기산일로 하여 기산일로부터 소급한 1개월 거래량 가중평균가격, 1주일 거래량 가중평균가격, 최근일 종가를 산술 평균한 가격과 최근일 중 높은 가격이 본 사채의 발행시 결정된전환가격 및 직전 조정전환 가격보다 낮은 경우에는 그 가격을 전환가액으로 조정한다. 단, 새로운 전환가액은 발행 당시 전환가액의 70% 이상으로 한다.

상기 전환사채는 연결회사의 파산 또는 회생절차개시 신청, 해산사유 발생 등의 사유발생 즉시 기한의 이익이 상실되며, 연결회사는 동 사채의 원금과 사채인수대금 납입일로부터 사채이율을 적용하여 계산한 이자금액을 합산한 금액을 상환해야 합니다.

(3) 연결회사가 발행한 전환사채의 조정내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기	전기
기초 장부금액	6,403,228	8,428,607
이자비용	(2,229,264)	(2,025,379)
기말 장부금액	4,173,964	6,403,228

한편, 연결회사는 금융감독원의 질의회신 회제이-00094(전환권 대가의 회계처리)에 따라 전환권을 자본으로 인식하였습니다.

23. 기타비유동금융부채
당기말과 전기말 현재 기타비유동금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기말	전기말
장기미지급금	4,916,766	3,274,871

24. 충당부채
당기와 전기 중 충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.
(1) 당기

				(단위: 천원)
구 분	기초	증가	감소	기말
유동부채:				
하자보수충당부채	1,223,304	1,586,208	(1,015,512)	1,794,000
비유동부채:				
복구충당부채	30,000	1,326	-	31,326

(2) 전기

				(단위: 천원)
구 분	기초	증가	감소	기말
유동부채:				
하자보수충당부채	1,349,591	619,142	(745,429)	1,223,304
비유동부채:				
복구충당부채	30,939	(939)	-	30,000

25. 자본금
당기와 전기 중 지배기업이 발행한 주식수의 변동내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 주)
구 분	당기	전기
기초	122,248,023	121,778,559
신주인수권의 행사	4,089,833	469,464
기말	126,337,856	122,248,023

26. 기타자본
당기말과 전기말 현재 기타자본의 세부내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기말	전기말
재평가이익	7,852,613	1,262,472
전환권대가(*1)	2,929,560	2,929,560
신주인수권대가(*2)	2,328,224	-
주식매입선택권	3,339,902	2,169,034
기타	(57,581)	(57,581)
합 계	16,392,718	6,303,485

(*1) 전기 이전에 발행된 제14회차 전환사채의 전환권이 자본으로 분류되었습니다.
(*2) 당기 중 발행된 제15회차 신주인수권부사채의 신주인수권이 자본으로 분류되었으며, 일부 행사되어 주식발행초과금으로 대체되었습니다.,

(2) 연결회사는 주주총회를 통해 결손금을 보전하고 있으며, 당기말과 전기말 현재 결손보전에 사용된 재평가이익은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기말	전기말
재평가이익(기타자본)	7,852,613	1,262,472
결손보전에 사용된 재평가이익 누적액	60,614,448	59,351,977
합 계	68,467,061	60,614,449

27. 주식기준보상

(1) 연결회사는 임직원에게 주식선택권을 부여했으며, 당기말 현재 그 주요사항은 다음과 같습니다.

구 분	내용
부여일자	2021년 3월 31일
당기말 현재 잔여수량	1,300,000주
부여방법	신주교부
행사가격	4,221원
약정 용역기간	발행일로부터 3년
행사가능기간(*)	2024년 3월 31일 ~ 2029년 3월 30일

(*) 계약상 약정된 약정용역기간이 모두 이행되는 것으로 전제하며, 행사 중에 재직중이어야 합니다. 이 기간 중 행사하지 아니한 선택권은 효력을 상실합니다.

(2) 지배기업은 부여된 주식선택권의 보상원가를 공정가치접근법(옵션가격결정모형 중 이항모형)을 적용하여 산정하였으며, 보상원가를 산정하기 위한 주요 가정 및 변수는 다음과 같습니다.

구 분	내용
권리부여일 전일의 주가	4,230원
공정가치	2,799원
행사가격	4,221원
무위험이자율	1.92%
예상주가변동성	77.59%

(3) 당기와 전기 중 주식선택권 수량의 변동내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 주)
구 분	당기	전기
기초	1,325,000	1,395,000
소멸	(25,000)	(70,000)
기말	1,300,000	1,325,000

(4) 당기와 전기 중 비용으로 인식한 금액과 당기 이후에 비용으로 인식할 보상원가는 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기	전기
당기 인식된 보상원가	1,170,869	1,185,758
기말 누적 보상원가	3,339,902	2,169,034
기말 잔여 보상원가	298,798	1,539,641

28. 고객과의 계약에서 생기는 수익 및 계약부채
(1) 당기와 전기 중 영업수익의 내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기	전기
매출 유형		
제품매출	80,611,415	202,521,774
공사매출	12,559,331	24,852,478
용역매출	8,932,311	7,398,601
기타매출	5,636,183	4,406,163
합 계	107,739,240	239,179,016
수익 인식 시점		
한 시점에 인식	86,589,437	205,823,785
기간에 걸쳐 인식	21,149,803	33,355,231
합 계	107,739,240	239,179,016

(2) 계약 잔액
당기말과 전기말 현재 고객과의 계약에서 생기는 수취채권, 계약자산 및 계약부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
매출채권및기타채권에 포함되어 있는 수취채권	17,983,735	19,166,769
계약자산	12,604,488	12,899,676
계약부채		
제품매출 계약부채	591,348	6,267,203
공사매출 계약부채	7,154,719	5,045,458
용역매출 계약부채	113,737	113,870
기타매출 계약부채	65,537	243,874
합 계	7,925,341	11,670,405

(3) 당기에 인식한 수익 중 전기에서 이월된 계약부채와 관련된 금액은 10,092,787천원입니다.

29. 건설계약
(1) 당기와 전기 중 공사계약 잔액의 변동내역은 다음과 같습니다.
① 당기

(단위: 천원)

구 분	기초잔액	증감액	수익인식	기말잔액
국내풍력발전공사	15,760,109	7,167,252	12,559,331	10,368,030

② 전기

(단위: 천원)

구 분	기초잔액	연결범위변동	수익인식	기말잔액
국내풍력발전공사	40,612,587	-	24,852,478	15,760,109

(2) 당기말과 전기말 현재 계약자산 및 계약부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	계약자산	계약부채	계약자산	계약부채
국내풍력발전공사	4,281	7,154,719	4,281	5,045,458

(3) 당기의 계약수익금액이 전기 매출액의 5% 이상인 계약별 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

계약명	계약일	계약상 완성기한	진행률	미청구공사		초과청구공사	매출채권(공사미수금)	
				총액	손상차손 누계액		총액	손실충당금
오미산 풍력발전 EPC 공급계약	2020.10.15	2022.11.30(*)	85.96%	-	-	7,154,719	-	-

(*) 완성기한이 2024년 11월 30일로 연장되었습니다.

(4) 당기말 현재 진행 중인 건설계약과 관련하여 공사손익 및 추정계약원가의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

영업부문	공사손익변동금액		추정계약원가변동금액		공사손실 충당부채	미청구공사변동금액	
	추정변경	오류수정	추정변경	오류수정		추정변경	오류수정
국내풍력발전공사	(9,555,245)	-	12,056,000	-	-	9,555,245	-

30. 판매비와 관리비
당기와 전기 중 판매비와 관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
급여	5,827,491	5,792,448
퇴직급여	520,798	659,273
복리후생비	459,413	440,256
감가상각비	1,361,813	1,164,431
경상연구개발비	3,570,301	4,351,393
보험료	530,425	728,245
지급수수료	1,827,213	2,648,642
대손상각비(환입)	811,347	(819,046)
주식보상비용	779,366	804,827
기타	1,800,105	1,875,989
합 계	17,488,272	17,646,458

31. 퇴직급여
당기 중 확정기여제도와 관련하여 비용으로 인식하는 금액은 1,049백만원(전기: 1,148백만원)입니다.

32. 비용의 성격별 분류
당기와 전기 중 발생한 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
제품 및 재공품의 변동	5,490,597	27,315,573
원재료와 상품의 매입액	57,110,087	137,178,558
종업원급여	13,995,960	13,702,128
감가상각비 및 무형자산상각비	5,646,856	5,621,242
세금과공과	916,691	927,284
전력비	1,055,020	1,069,535
수선비	306,013	776,989
보험료	816,906	951,154
소모품비	3,626,740	3,308,675
지급수수료	25,308,237	29,890,947
수출경비	1,286,709	3,007,924
대손상각비(환입)	811,347	(819,046)
하자보수비	1,586,208	748,332
주식보상비용	1,170,868	1,185,757
외주비	4,877,315	8,328,820
기타 비용	3,303,410	4,086,636
합 계	127,308,964	237,280,508

33. 기타수익과 기타비용

(1) 당기와 전기 중 기타수익 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
외환차익	106,357	672,107
외화환산이익	169,453	551,144
유형자산처분이익	10,219	38,821
무형자산처분이익	386,780	-
투자부동산평가이익	178,518	-
기타	995,218	728,899
합 계	1,846,545	1,990,971

(2) 당기와 전기 중 기타비용 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
외환차손	903,846	148,809
외화환산손실	386,106	138,169
지분법적용투자손상차손	1,133,516	-
운휴자산상각비	202,759	235,972
기타의대손상각비	58,000	731,923
유형자산처분손실	1,026	562
무형자산처분손실	16,238	-
기타	1,341,339	6,635,842
합 계	4,042,830	7,891,277

34. 금융수익과 금융비용

(1) 당기와 전기 중 금융수익 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
이자수익	408,372	238,958
배당금수익	137,632	13,620
외환차익	1,451,527	1,553,367
외화환산이익	80,391	158,168
사채상환이익	-	33,692
파생상품평가이익	334,515	-
당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가이익	260,754	349,981
합 계	2,673,191	2,347,786

(2) 당기와 전기 중 금융비용 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
이자비용	9,595,161	7,131,867
외환차손	1,180,906	2,086,338
외화환산손실	56,352	31,551
합 계	10,832,419	9,249,756

35. 법인세비용 및 이연법인세

(1) 당기와 전기 중 법인세비용의 구성요소는 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기	전기
당기손익에 대한 당기법인세	157	92,592
이연법인세	2,951,054	1,506,274
기타포괄손익에 직접 부가되는 법인세	(2,087,403)	627,600
과거기간 당기법인세에 대하여 당기에 인식한 조정사항	1,734	5,986
법인세비용	865,542	2,232,452

(2) 당기와 전기 중 법인세비용과 회계이익의 관계는 다음과 같습니다

		(단위: 천원)
구 분	당기	전기
법인세비용차감전순손익	(25,271,672)	(10,859,095)
국내법인세율로 계산된 법인세비용(수익)	(5,307,051)	(2,280,410)
법인세 효과:		
- 세무상 과세되지 않는 수익	(4,723)	(87,803)
- 세무상 차감되지 않는 비용	969,975	497,616
- 인식되지 않은 이연법인세의 변동	(2,310,664)	(2,884,056)
- 과거기간의 당기법인세에 대해서 당기에 인식한 조정액	1,734	5,986
- 이월결손금의 소멸	7,525,520	4,650,942
- 세율변동효과	-	2,280,131
- 기타	(9,249)	50,046
법인세비용	865,542	2,232,452

(3) 당기와 전기 중 이연법인세자산(부채)의 증감내역은 다음과 같습니다.
① 당기

(단위: 천원)

구 분	당기초	손익계산서	기타포괄손익	당기말
토지재평가이익	(16,112,700)	(37,489)	(2,087,403)	(18,237,592)
감가상각비 등	1,049,589	1,906	-	1,051,495
매도가능금융자산손상차손	736,507	(36,919)	-	699,588
공동·관계기업투자손상차손	3,565,168	(746,245)	-	2,818,923
기타의손상차손	239,131	-	-	239,131
재고자산평가손실 등	2,707,583	160,584	-	2,868,167
정부보조금	4,530,226	331,053	-	4,861,279
손실충당금	4,675,772	155,325	-	4,831,097
기타	937,940	263,412	-	1,201,352
이월세액공제	3,499,513	510,299	-	4,009,812
이월결손금	33,164,089	(3,265,942)	-	29,898,147
합계	38,992,818	(2,664,016)	(2,087,403)	34,241,399
미인식이연법인세부채(자산)	(50,518,516)			(48,718,151)
인식한이연법인세자산(부채)	(11,525,698)			(14,476,752)

② 전기

(단위: 천원)

구 분	전기초	손익계산서	기타포괄손익	전기말
토지재평가이익	(16,740,300)	-	627,600	(16,112,700)
감가상각비 등	1,029,956	19,633	-	1,049,589
매도가능금융자산손상차손	821,765	(85,258)	-	736,507
공동기업투자손상차손	3,745,733	(180,565)	-	3,565,168
기타의손상차손	250,518	(11,387)	-	239,131
재고자산평가손실 등	2,847,811	(140,228)	-	2,707,583
정부보조금	4,177,520	352,706	-	4,530,226
손실충당금	4,968,753	(292,981)	-	4,675,772
기타	745,585	192,355	-	937,940
이월세액공제	2,612,087	887,426	-	3,499,513
이월결손금	38,296,120	(5,132,031)	-	33,164,089
합계	42,755,548	(4,390,330)	627,600	38,992,818
미인식이연법인세부채(자산)	(52,774,972)			(50,518,516)
인식한이연법인세자산(부채)	(10,019,424)			(11,525,698)

(4) 당기말 현재 소멸가능성이 불확실하여 이연법인세자산을 인식하지 아니한 차감할 일시적차이, 이월세액공제 및 세무상 이월결손금에 대한 만기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

만 기	차감할 일시적차이	이월세액공제	세무상 이월결손금
2024년	-	-	33,138,644
2025년	-	117,099	12,556,239
2026년	-	232,134	20,579,869
2027년	-	391,605	-
2028년	-	496,820	18,675,389
2029년 이후	-	2,772,156	57,421,985
기타	88,433,400	-	-
합 계	88,433,400	4,009,814	142,372,126

(5) 당기와 전기 중 자본에 직접 인식되는 항목과 관련된 법인세는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기			전기		
	세전금액	법인세효과	세후금액	세전금액	법인세효과	세후금액
토지재평가이익	9,940,016	(2,087,403)	7,852,613	634,872	627,600	1,262,472

36. 주당손익

(1) 기본주당손익

당기와 전기의 기본주당손익 계산내역은 다음과 같습니다.

① 기본주당손익

		(단위: 원, 주)
구 분	당기	전기
지배기업주주에게 귀속되는 당기순손실	26,137,213,270	13,091,547,265
가중평균유통보통주식수	124,144,937	122,212,424
기본주당순손실	211	11

② 가중평균유통보통주식수

당기와 전기의 가중평균유통보통주식수의 계산내역은 다음과 같습니다.

		(단위:주)
구 분	당기	전기
기초 발행보통주식수	122,248,023	121,778,559
신주인수권행사 효과	1,896,914	433,865
가중평균유통보통주식수	124,144,937	122,212,424

(2) 희석주당순손익

당기와 전기 중 희석화 효과가 발생하지 않아 연결회사의 희석주당순손익은 기본주당순손익과 동일합니다.

37. 우발채무와 약정사항
(1) 당기말 현재 연결회사가 견질제공한 어음・수표는 없습니다.

(2) 당기말 현재 연결회사가 타인으로부터 제공받은 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, USD, EUR)

보증인	보증금액	보증내용
서울보증보험	28,251,945	이행보증 등
엔지니어링공제조합	37,904,362	계약보증 등
서울보증보험	USD 1,042,579	하자보증 등
신한은행	USD 1,895,220	지급보증 등(*)
	EUR 3,400,000	기타약정(수입open)
기업은행	USD 2,000,000	일람불수입신용장발행
합 계	66,156,307	
	EUR 3,400,000	
	USD 4,937,799	

(*) 연결회사의 외화예금(USD 1,895,220)이 담보로 제공되어 있습니다.(주석6 참조)

(3) 당기말 현재 연결회사가 특수관계자를 포함한 제3자를 위하여 제공한 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

제공받은자	보증기간	보증금액	보증내용
의령풍력발전(주)	2015.04.28~2025.12.31	807,919	연대보증
영광풍력발전(주)(*)	2016.12.23~2031.12.22	7,267,454	연대보증
오미산풍력발전(주)	2020.08.18~2032.01.31	15,617,063	연대보증
합 계		23,692,436	

(*) 연결회사는 영광풍력발전(주)에 대하여 공유수면의 점용 및 사용허가에 따른 이행보증금 등에 연대보증을 제공하고 있습니다.

(4) 연결회사는 공동기업인 (주)아이오가 차입금 상환 완료시점까지 자연재해 등으로인하여 보험 등으로 충당되지 않는 사업손실이 발생하는 경우 차주, 대리기관 및 대주들에게 연대하여 자금을 보충할 의무를 부담합니다. 또한 건설 및 운영 기간동안 사업부지의 전부 또는 일부를 사용할 수 있는 권리를 확보하지 못하거나 그 권리를 상실하게 되는 경우 손실금액을 연대하여 배상 또는 보상할 의무가 존재합니다.

(5) 연결회사를 포함한 오미산풍력발전(주)의 전략적 출자자는 공동기업인 오미산풍력발전(주)의 건설기간 중 초과사업비가 발생하거나 공사지연 등으로 인해 현금흐름 상실분이 발생한 경우 전략적 출자자의 출자지분 합계에 대한 각자의 출자지분비율에 따라 자본금 납입 또는 후순위 대출의 방식으로 자금을 제공하여야 하며, 연결회사는 공사비 증가 등의 사유로 오미산풍력발전(주)의 대주 등에게 손해가 발생하는 경우 자신의 책임있는 범위 내에서 해당 손해를 배상하여야 하는 의무가 존재합니다.

(6) 연결회사는 오미산풍력발전단지 준공 이후 한국남부발전(주)가 오미산풍력발전(주)의 주식 전부 또는 일부에 대한 양도를 요청할 경우, 공정가액으로 한국남부발전(주) 또는 한국남부발전(주)이 지정하는 제3자에게 양도하여야 하는 약정을 체결하였습니다.

(7) 연결회사는 정암풍력발전단지 준공 이후 한국남부발전(주)가 정암풍력발전(주)의주식 전부 또는 일부에 대한 양도를 요청할 경우, 공정가액으로 한국남부발전(주) 또는 한국남부발전(주)이 지정하는 제3자에게 양도하여야 하는 약정을 체결하였습니다

(8) 연결회사는 정암풍력발전(주) 등과 풍력발전설비 가동률에 대한 성능보증 조건을포함하는 발전설비 운영 및 유지보수 계약을 체결하였습니다. 이에 따라, 연결회사는실제 가동률이 약정된 보증 가동률에 미달하는 경우 일정 금액의 배상금을 지급하고 있습니다.

(9) 당기말 현재 연결회사가 피고로 계류중인 소송 사건은 없습니다.

38. 특수관계자 거래

(1) 당기말과 전기말 현재 특수관계자의 현황은 다음과 같습니다.

구 분	당기말	전기말
유의적인 영향력을 행사하는 회사	(주)아네모이	(주)아네모이
공동기업	의령풍력발전(주)	의령풍력발전(주)
	영광백수풍력발전(주)	영광백수풍력발전(주)
	(주)아이오	(주)아이오
	오미산풍력발전(주)	오미산풍력발전(주)
	강릉풍력발전(주)	강릉풍력발전(주)
	구룡풍력발전(주)	구룡풍력발전(주)
관계기업	정암풍력발전(주)	정암풍력발전(주)

(2) 연결회사는 2021년 1월 4일 '독점규제 및 공정거래에 관한 법률'에 따라 (주)아네모이가 포함되어 있는 삼천리 기업집단에 계열편입 되었습니다.

(3) 당기와 전기 중 특수관계자와의 중요한 거래내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

특수관계자	거래내용	당기	전기
(주)아네모이	이자비용(*)	3,128,396	2,925,379
의령풍력발전(주)	매출	651,868	246,306
	이자수익	190,416	187,543
(주)아이오	기타비용	12,069	8,417
정암풍력발전(주)	매출	1,200,746	448,066
	기타비용	48,461	-
오미산풍력발전(주)	매출	5,392,079	43,474,478
합 계		10,624,035	47,290,189

(*) 주석 22 참조

(4) 당기말 및 전기말 현재 특수관계자와의 거래에서 발생한 자산·부채의 주요내용은 다음과 같습니다.
① 당기말

(단위: 천원)

특수관계자	채 권					채 무		
	매출채권	미수금	계약자산	선급금	대여금	기타채무	계약부채	전환사채(*4)
(주)아네모이	-	-	-	-	-	114,222	-	30,000,000
의령풍력발전(주)(*1)	2,286,313	648,876	-	58,000	2,700,630	-	57,964	-
(주)아이오(*2)	871,834	127,443	-	9,772	345,038	-	-	-
정암풍력발전(주)(*3)	869,217	-	-	-	-	44,806	-	-
오미산풍력발전(주)	-	-	7,876,000	-	-	-	7,827,819	-
합 계	4,027,364	776,319	7,876,000	67,772	3,045,668	159,028	7,885,783	30,000,000

(*1) 당기말 현재 의령풍력발전(주)에 대한 매출채권에 대하여 2,286,313천원, 미수금에 대하여 648,876천원, 선급금에 대하여 58,000천원의 손실충당금을 설정하고 있으며, 대여금에 대하여 636,530천원의 현재가치할인차금을 계상하고 있습니다. 한편, 연결회사는 의령풍력발전(주) 투자주식의 장부금액을 초과한 지분법손실을 대여금의 장부금액까지 인식하였으며, 그 결과 대여금에 대하여 2,064,100천원의 손실충당금을 설정하고 있습니다.
(*2) 당기말 현재 (주)아이오에 대한 매출채권에 대하여 871,834천원, 미수금에 대하여 76,925천원, 대여금에 대하여 345,038천원의 손실충당금을 설정하고 있습니다.
(*3) 당기말 현재 정암풍력발전(주)에 대한 매출채권에 대하여 21,969천원의 손실충당금을 설정하고 있습니다.
(*4) 전환사채의 발행시점 당시 발행가액에 해당되며, 당기말 현재 장부금액과는 차이가 존재합니다.

② 전기말

(단위: 천원)

특수관계자	채 권					채 무			
	매출채권	미수금	계약자산	선급금	대여금	기타채무	선수금	계약부채	전환사채(*4)
(주)아네모이	-	-	-	-	-	91,233	-	-	30,000,000
의령풍력발전(주)(*1)	1,821,800	395,084	-	58,000	2,700,630	-	-	56,828	-
(주)아이오(*2)	871,834	54,959	-	15,126	345,038	-	-	-	-
정암풍력발전(주)(*3)	68,417	-	-	-	-	-	-	-	-
오미산풍력발전(주)	2,531,100	-	7,876,000	-	-	-	673,100	5,045,458	-
합 계	5,293,151	450,043	7,876,000	73,126	3,045,668	91,233	673,100	5,102,286	30,000,000

(*1) 전기말 현재 의령풍력발전(주)에 대한 매출채권에 대하여 1,821,800천원, 미수금에 대하여 270,063천원의 손실충당금을 설정하고 있으며, 대여금에 대하여 670,046천원의 현재가치할인차금을 계상하고 있습니다. 한편, 연결회사는 의령풍력발전 (주) 투자주식의 장부금액을 초과한 지분법손실을 대여금의 장부금액까지 인식하였으며, 그 결과 대여금에 대하여 2,030,584천원의 손실충당금을 설정하고있습니다.
(*2) 전기말 현재 (주)아이오에 대한 매출채권에 대하여 871,834천원, 미수금에 대하여 44,932천원, 대여금에 대하여 345,038천원의 손실충당금을 설정하고 있습니다.
(*3) 전기말 현재 정암풍력발전(주)에 대한 매출채권에 대하여 7,686천원의 손실충당금을 설정하고 있습니다.
(*4) 전환사채의 발행시점 당시 발행가액에 해당되며, 전기말 현재 장부금액과는 차이가 존재합니다.

(5) 당기말 현재 연결회사가 특수관계자에게 제공한 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

제공받은자	보증기간	보증금액	보증내용	보증수혜자
의령풍력발전(주)	2015.04.28~2025.12.31	807,919	이행 연대보증 등	함양국유림관리사무소
오미산풍력발전(주)	2020.08.18~2032.01.31	15,617,063	이행 연대보증 등	경상북도 봉화군청 등
합 계		16,424,982		

(6) 당기말 현재 연결회사는 영광백수풍력발전(주) 등의 PF대출과 관련하여 해당 기업의 투자주식을 일부 금융기관에 담보로 제공하고 있습니다. (주석 15 참조)

(7) 당기말 현재 연결회사는 (주)아이오와 오미산풍력발전(주)의 하자이행, 계약보증 등과 관련하여 연결회사의 엔지니어링공제조합과 건설공제조합 출자지분을 담보로 제공하고 있습니다. (주석 15, 37 참조)

(8) 당기와 전기 중 특수관계자와의 자금거래 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

회사명	거래내용	당기	전기
의령풍력발전(주)	현금출자	800,000	-
아이오	현금출자	300,000	-
강릉풍력발전(주)	현금출자	302,200	561,050
구룡풍력발전(주)	현금출자	9,800	-
합 계		1,412,000	561,050

(9) 당기와 전기 중 주요 경영진의 보상은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
급여	1,243,000	1,784,335
주식보상비용	522,000	522,004
퇴직급여	83,000	257,622
합 계	1,848,000	2,563,961

주요 경영진은 연결회사 활동의 계획, 운영, 통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 이사(비상임 포함) 및 감사 등이 포함되어 있습니다.

39. 현금흐름표

(1) 당기와 전기 중 영업으로부터 창출된 현금흐름은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기	전기
당기순손실	(26,137,213)	(13,091,547)
조정항목:		
현금의 유출이 없는 비용의 가산 등:		
감가상각비	4,144,858	3,855,869
운휴자산상각비	202,759	235,971
무형자산상각비	1,299,239	1,529,402
외화환산손실	442,458	169,719
대손상각비(환입)	811,347	(819,046)
기타의 대손상각비	58,000	731,923
유형자산처분손실	1,026	562
무형자산처분손실	16,238	-
재고자산평가손실	764,685	-
지분법적용투자평가손실	66,130	8,953
지분법적용투자손상차손	1,133,516	-
이자비용	9,595,161	7,132,895
복구충당부채의 전입	1,326	(939)
하자보수비	1,586,208	748,332
법인세비용	865,542	2,232,452
주식보상비용	1,170,868	1,185,757
현금의 유출이 없는 수익의 차감 등:		
파생상품부채 평가손익	(334,515)	-
재고자산평가손실환입	-	(51,344)
외화환산이익	(249,844)	(709,312)
기타의 대손충당금환입	(251,266)	(28)
이자수익	(471,989)	(253,299)
당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가이익	(260,754)	(371,542)
투자부동산평가이익	(178,518)	-
유형자산처분이익	(10,219)	(38,821)
무형자산처분이익	(386,780)	-
지분법적용투자평가이익	(4,719,695)	(53,626)
배당금수익	(137,632)	(13,620)
사채상환이익	-	(33,692)
영업활동 관련 자산부채의 변동:		
매출채권의 감소(증가)	4,909,464	(10,199,736)

계약자산의 증가	(175,200)	(6,606,820)
기타유동채권의 감소(증가)	(3,847,173)	1,247,811
기타비유동금유자산의 감소	79,100	-
선급금의 감소(증가)	994,489	(9,142,077)
기타유동자산의 감소	86,623	188,460
재고자산의 감소	18,473,626	36,908,760
기타비유동자산의 감소(증가)	(17,831)	77,458
장기선급금의 감소	-	13,000
매입채무의 증가(감소)	(18,910,499)	13,132,381
기타유동채무의 증가(감소)	(7,860,500)	7,791,140
계약부채의 감소	(3,745,064)	(31,236,378)
선수금의 증가(감소)	(759,915)	574,031
기타비유동금융부채의 증가(감소)	764,013	(849,242)
기타충당부채의 감소	(1,015,512)	(874,619)
영업으로부터 창출된 현금흐름	(22,003,443)	3,419,188

(2) 당기와 전기의 투자와 재무활동 중 현금의 유입·유출이 없는 주요 거래내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기	전기
유·무형자산 취득 관련 미지급금 증가	660,995	1,042,074
사용권자산의 취득	554,434	882,971
장기차입금의 유동성 대체	4,818,000	6,125,000
리스부채의 유동성 대체	1,098,876	1,042,387
신주인수권의 대용납입으로 자본금의 증가	5,770,647	-

(3) 당기와 전기 중 재무활동에서 생기는 부채 및 자본의 변동은 다음과 같습니다.
① 당기

(단위: 천원)

구 분	기초	재무활동 현금흐름	취득 -리스	처분 -리스	대체	기타(*1)	기말
단기차입금	18,504,354	(1,024,345)	-	-	4,283,282	565,689	22,328,980
장기차입금	57,125,394	12,000,000	-	-	(4,283,282)	-	64,842,112
전환사채	31,540,112	-	-	-	-	2,229,264	33,769,376
신주인수권부사채(*2)	-	29,572,501	-	-	-	(10,706,173)	18,866,328
유동성리스부채	921,731	(903,477)	-	(77,623)	1,098,876	(172,104)	867,403
비유동성리스부채	1,255,406	-	549,391	-	(1,098,876)	172,104	878,025
합 계	109,346,997	39,644,679	549,391	(77,623)	-	(7,911,220)	141,552,224

(*1) 비현금변동과 지급 시점에 현금흐름표에서 영업활동으로 표시된 이자 지급액이포함되어 있습니다.
(*2) 당기 중 신주인수권부사채가 발행되었습니다.

② 전기

(단위: 천원)

구 분	기초	재무활동 현금흐름	취득 -리스	처분 -리스	대체	기타(*1)	기말
단기차입금	65,255,650	(52,486,632)	-	-	5,177,706	557,630	18,504,354
장기차입금	418,000	61,885,100	-	-	(5,177,706)	-	57,125,394
전환사채	29,514,733	-	-	-	-	2,025,379	31,540,112
신주인수권부사채(*2)	463,556	(478,843)	-	-	-	15,287	-
유동성리스부채	902,887	(891,910)	-	(11,848)	1,042,870	(120,268)	921,731
비유동성리스부채	1,324,716	-	853,292	-	(1,042,870)	120,268	1,255,406
합 계	97,879,542	8,027,715	853,292	(11,848)	-	2,598,296	109,346,997

(*1) 비현금변동과 지급 시점에 현금흐름표에서 영업활동으로 표시된 이자 지급액이포함되어 있습니다.
(*2) 전기 중 신주인수권부사채가 조기상환 및 만기상환되었습니다.

40. 영업부문
(1) 경영진은 영업전략을 수립하는 경영전략회의에서 검토되는 보고정보에 기초하여영업부문을 결정하고 있습니다. 경영전략회의는 제품의 측면에서 영업정보를 검토하며 경영진은 타워, 풍력, 기타사업부문의 성과를 검토하고 있습니다.

(2) 당기와 전기 중 부문손익은 다음과 같습니다.
① 당기

(단위: 천원)

구 분	풍력사업부	타워사업부	기타	합계
총부문수익	72,402,165	35,253,075	84,000	107,739,240
보고부문영업이익(손실)(*)	(16,181,996)	(3,471,728)	84,000	(19,569,724)
감가상각비 및 무형자산상각비	3,359,010	1,007,984	1,271,458	5,638,452

(*) 연결회사의 경영진은 부문 영업이익에 근거하여 영업부문의 성과를 평가하고 있습니다.

② 전기

(단위: 천원)				
구 분	풍력사업부	타워사업부	기타	합계
총부문수익	146,129,501	93,049,515	-	239,179,016
보고부문영업이익(손실)(*)	(8,600,121)	10,498,629	-	1,898,508
감가상각비 및 무형자산상각비	3,256,912	1,074,662	1,289,668	5,621,242

(3) 연결회사의 당기와 전기의 주요 지리적 시장에 따라 구분한 영업수익 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
내수	73,363,792	153,232,560
아메리카	17,597,075	78,462,930
아시아	12,036,086	4,683,707
아프리카	65,697	84,613
유럽	4,676,589	2,715,206
합 계	107,739,239	239,179,016

(4) 당기와 전기 중 연결회사 매출액의 10% 이상을 차지하는 외부고객과 관련된 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
고객 1	17,597,075	70,716,617
고객 2	5,392,079	43,474,478
고객 3	40,254,600	56,480,000
고객 4	16,782,521	10,997,735
고객 5	15,458,756	16,075,496
합 계	95,485,031	197,744,326

41. 매각예정자산

전기말 현재 연결회사가 매각예정자산으로 분류하고 있던 자산의 처분이 당기 중 완료되었으며, 매각예정자산의 처분대가가 장부가액과 일치하여 처분손익이 인식되지 않았습니다.

42. 계속기업 가정
연결회사의 연결재무제표는 연결회사가 계속기업으로서 존속할 것이라는 가정을 전제로 작성되었습니다. 따라서 자산과 부채를 정상적인 영업활동을 통하여 장부가액을 회수하거나 상환할 수 있다는 가정 하에서 회계처리되었습니다. 그러나 연결회사는 당기 중 영업손실과 당기순손실이 각각 19,570백만원 및 26,137백만원 발생하였고, 부(-)의 영업활동으로 인한 현금흐름 25,946백만원이 발생하였으며, 보고기간 말현재 연결회사의 유동부채가 유동자산보다 52,359백만원 만큼 더 많음을 나타내고 있습니다. 이러한 상황은 계속기업으로서 그 존속능력에 유의적 의문을 제기하고 있습니다.

상기 계속기업으로서의 존속문제에 대해 연결회사는 재무구조 개선을 위하여 신규 프로젝트 개발 및 경영활동의 효율성 향상, 비용 절감 등을 통한 수익성 개선과 유상증자 등을 통하여 재무구조를 개선할 계획입니다. 연결회사의 연결재무제표 작성에 전제가 된 계속기업 가정의 타당성에 대해 유의적 의문이 제기되는 상황 하에서 부채상환과 기타 자금수요를 위해 필요한 자금조달 계획과 안정적인 경상이익 달성을 위한 재무 및 경영개선 계획의 성패에 따라 그 타당성이 좌우되는 중요한 불확실성이 존재하고 있습니다.

만일 이러한 계획에 차질이 있어서 연결회사가 계속기업으로서 존속하기 어려운 경우에는 연결회사의 자산과 부채를 정상적인 영업활동과정을 통하여 장부가액으로 회수하거나 상환하지 못할 수도 있습니다. 이와 같은 불확실성의 결과로 계속기업가정이 타당하지 않을 경우에 발생될 수도 있는 자산과 부채의 금액 및 분류표시와 관련 손익항목에 대한 수정사항은 연결재무제표에 반영되어 있지 않습니다.

43. 보고기간 후 사건
연결회사는 2024년 2월 15일에 이사회 결의를 통하여 보통주 42,000,000주의 유상증자를 결정하였습니다.

4. 재무제표

4-1. 재무상태표

재무상태표

제 40 기 2023.12.31 현재
제 39 기 2022.12.31 현재
제 38 기 2021.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 40 기	제 39 기	제 38 기
자산			
유동자산	60,196,937,698	77,510,173,071	90,344,312,797
현금및현금성자산 (주5,6)	12,088,333,781	1,524,702,432	2,704,450,216
매출채권및기타유동채권 (주5,7,29,30,39)	14,738,062,264	19,717,775,185	8,815,021,755
계약자산 (주5,7,29,30,39)	12,604,488,031	12,899,676,182	6,355,397,049
선급금 (주8,39)	7,059,841,605	14,598,850,639	16,090,422,928

기타유동자산 (주9)	194,414,546	277,808,923	434,128,092
재고자산 (주10)	13,495,462,891	27,166,361,670	54,602,038,696
당기법인세자산 (주36)	16,334,580	24,998,040	42,854,061
매각예정자산 (주41)		1,300,000,000	1,300,000,000
비유동자산	203,616,342,739	192,089,091,134	189,170,322,338
장기금융상품 (주5,6)	3,500,000	3,500,000	3,500,000
당기손익-공정가치 측정 금융자산 (주5,11)	4,770,897,350	4,596,092,110	4,088,111,280
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 (주5,11)	114,000,000	114,000,000	114,000,000
종속기업및관계기업투자 (주12)	26,032,550,000	25,420,550,000	25,020,833,616
장기대여금 (주5,7,39)	4,890,920,432	4,800,333,161	5,275,202,311
기타비유동금융자산 (주5,7)	402,943,034	366,495,322	373,754,353
선급금 (주8,39)	3,284,934,557	3,860,324,094	4,438,892,325
기타비유동자산 (주9)	69,444,780	128,111,611	205,568,513
투자부동산 (주13)	12,538,623,698		
유형자산 (주14,15,16)	132,356,066,712	138,278,526,594	137,098,982,331
무형자산 (주17)	19,152,462,176	14,521,158,242	12,551,477,609
자산총계	263,813,280,437	269,599,264,205	279,514,635,135
부채			
유동부채	113,999,229,847	118,808,291,668	174,993,517,390
매입채무및기타유동채무 (주4,5,18,39)	30,546,945,094	56,199,946,368	35,616,645,225
차입금 (주4,5,15,19,40)	17,328,979,690	16,004,354,536	65,255,650,478
전환사채 (주4,5,22,39,40)	33,769,376,444	31,540,111,562	29,514,732,895
신주인수권부사채 (주4,5,20,40)	18,866,327,976		463,556,441
계약부채 (주29,30,39)	7,925,340,563	11,105,326,720	40,629,888,309
선수금 (주39)		1,799,935,000	1,225,903,710
리스부채 (주4,16,39,40)	887,583,748	933,702,625	903,858,064
파생상품부채 (주5,21)	2,880,675,806		33,691,760
미지급법인세		1,610,480	
기타충당부채 (주24)	1,794,000,526	1,223,304,377	1,349,590,508
비유동부채	85,236,461,799	73,315,624,943	16,032,679,336
장기차입금 (주4,5,15,19,40)	64,842,112,128	57,125,393,777	418,000,000
리스부채 (주4,16,39,40)	937,049,285	1,329,917,897	1,405,299,785
기타비유동금융부채 (주5,23,39)	4,949,222,720	3,304,615,500	4,159,016,644
이연법인세부채 (주36)	14,476,752,157	11,525,697,769	10,019,423,738
기타충당부채 (주24)	31,325,509	30,000,000	30,939,169
부채총계	199,235,691,646	192,123,916,611	191,026,196,726
자본			
자본금 (주1,25)	63,168,928,000	61,124,011,500	60,889,279,500
주식발행초과금 (주25)	15,747,225,974	23,902,862,082	62,312,968,179
기타자본 (주26,27)	16,459,841,323	6,370,607,925	6,887,283,175
이익잉여금(결손금) (주28)	(30,798,406,506)	(13,922,133,913)	(41,601,092,445)
자본총계	64,577,588,791	77,475,347,594	88,488,438,409
부채과자본총계	263,813,280,437	269,599,264,205	279,514,635,135

4-2. 포괄손익계산서

포괄손익계산서

제 40 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

제 39 기 2022.01.01 부터 2022.12.31 까지

제 38 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 40 기	제 39 기	제 38 기
매출액 (주29,30,39)	106,969,904,738	237,828,545,632	147,676,956,943
매출원가 (주33,39)	109,767,803,665	219,680,769,368	126,090,538,392
매출총이익	(2,797,898,927)	18,147,776,264	21,586,418,551
판매비와관리비 (주31,33)	16,400,532,237	16,468,627,093	17,492,077,850
영업이익(손실)	(19,198,431,164)	1,679,149,171	4,094,340,701
기타수익 (주5,34)	1,341,322,423	1,947,746,753	1,586,059,385
기타비용 (주5,12,34,39)	3,881,427,500	8,192,384,717	4,478,777,591
금융수익 (주5,35,39)	1,614,423,536	1,151,512,530	755,587,620
금융비용 (주5,35,39)	9,808,908,548	8,368,297,810	6,811,763,342
법인세비용차감전순이익(손실)	(29,933,021,253)	(11,782,274,073)	(4,854,553,227)
법인세비용(수익) (주36)	865,385,253	2,139,859,840	(3,438,173,060)
당기순이익(손실)	(30,798,406,506)	(13,922,133,913)	(1,416,380,167)
기타포괄손익	7,852,612,245	1,262,472,209	1,260,510,888
당기손익으로 재분류되지 않는항목	7,852,612,245	1,262,472,209	1,260,510,888
자산재평가이익	7,852,612,245	1,262,472,209	1,260,510,888
총포괄손익	(22,945,794,261)	(12,659,661,704)	(155,869,279)
주당이익			
기본주당이익(손실) (단위 : 원) (주37)	(248.00)	(114.00)	(12.0)
희석주당이익(손실) (단위 : 원) (주37)	(248.00)	(114.00)	(12.0)

4-3. 자본변동표

자본변동표

제 40 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

제 39 기 2022.01.01 부터 2022.12.31 까지

제 38 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본				
	자본금	주식발행초과금	기타자본	결손금	자본 합계
2021.01.01 (기초자본)	60,619,650,500	61,990,524,170	4,712,449,279	(40,184,712,278)	87,137,911,671
당기순이익(손실)				(1,416,380,167)	(1,416,380,167)
자산재평가이익			1,260,510,888		1,260,510,888
결손금의 처리					
신주인수권대가 (주26)					
신주인수권행사 (주20)	269,629,000	322,444,009	(68,953,433)		523,119,576
주식보상비용 (주27)			983,276,441		983,276,441
2021.12.31 (기말자본)	60,889,279,500	62,312,968,179	6,887,283,175	(41,601,092,445)	88,488,438,409
2022.01.01 (기초자본)	60,889,279,500	62,312,968,179	6,887,283,175	(41,601,092,445)	88,488,438,409
당기순이익(손실)				13,922,133,913	(13,922,133,913)
자산재평가이익			1,262,472,209		1,262,472,209
결손금의 처리		38,696,219,019	2,904,873,426	41,601,092,445	
신주인수권대가 (주26)					
신주인수권행사 (주20)	234,732,000	286,112,922	60,031,054		460,813,868
주식보상비용 (주27)			1,185,757,021		1,185,757,021
2022.12.31 (기말자본)	61,124,011,500	23,902,862,082	6,370,607,925	13,922,133,913	77,475,347,594
2023.01.01 (기초자본)	61,124,011,500	23,902,862,082	6,370,607,925	13,922,133,913	77,475,347,594
당기순이익(손실)				30,798,406,506	(30,798,406,506)
자산재평가이익			7,852,612,245		7,852,612,245
결손금의 처리		12,659,661,704	1,262,472,209	13,922,133,913	
신주인수권대가 (주26)			2,975,490,000		2,975,490,000
신주인수권행사 (주20)	2,044,916,500	4,504,025,596	647,264,819		5,901,677,277
주식보상비용 (주27)			1,170,868,181		1,170,868,181
2023.12.31 (기말자본)	63,168,928,000	15,747,225,974	16,459,841,323	30,798,406,506	64,577,588,791

4-4. 현금흐름표

현금흐름표

제 40 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

제 39 기 2022.01.01 부터 2022.12.31 까지

제 38 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 40 기	제 39 기	제 38 기
영업활동으로 인한 현금흐름	(21,860,845,786)	742,616,600	3,244,940,482
영업으로부터 창출된 현금흐름 (주40)	(18,030,914,386)	5,057,414,542	7,364,785,501
이자수취	106,141,198	101,307,272	173,683,518
이자지급	(4,042,123,458)	(4,443,205,415)	(4,207,370,496)
배당금수취	100,732,000	13,620,000	13,464,000
법인세환급(납부)	5,318,860	13,480,201	(99,622,041)
투자활동으로 인한 현금흐름	(4,699,905,029)	(7,927,652,928)	(1,908,411,014)
당기손익-공정가치 측정 금융자산의 처분	1,000,000	4,617,720	
투자선급금의 감소	150,000,000	974,221,722	944,197,112
리스채권의 감소	51,921,720	8,653,620	
보증금의 반환		6,010,140	
매각예정자산의 처분	607,500,000		400,000,000
종속기업및공동・관계기업투자의 처분			5,807,664,000
유형자산의 처분		140,000,000	30,000,000
무형자산의 처분	500,000,000		13,029,338
당기손익-공정가치 측정 금융자산의 취득		(284,400,000)	(1,826,446,680)
종속기업및공동기업투자의 취득	(1,712,000,000)	(761,050,000)	(349,300,000)
장기대여금의 증가		149,222,482	
투자선급금의 증가	(440,000,000)	(572,500,000)	(158,282,571)
유형자산의 취득	(112,747,866)	(4,571,143,611)	(3,435,954,330)
무형자산의 취득	(6,503,295,043)	(5,803,787,267)	(5,499,373,236)
정부보조금의 수취	2,757,716,160	3,107,047,230	2,166,055,353
보증금의 증가		26,100,000	
재무활동으로 인한 현금흐름	37,136,890,532	6,005,270,908	(4,176,769,625)
단기차입금의 증가	13,000,000,000	13,223,517,725	10,000,000,000
신주인수권의 발행	30,000,000,000		
신주인수권의 행사	151,001,323	460,813,868	523,119,576
장기차입금의 증가	12,000,000,000	63,500,000,000	418,000,000
단기차입금의 상환	(13,024,344,725)		(10,418,000,000)
유동성장기차입금의 상환	(3,500,000,000)	(67,983,949,669)	(3,515,878,660)
신주인수권부사채의 상환		(478,843,248)	(345,833,535)
차입관련비용		(1,841,100,000)	
사채관련비용	578,500,000		

리스부채의 감소	(911,266,066)	(875,167,768)	(838,177,006)
현금및현금성자산의증가(감소)	10,576,139,717	(1,179,765,420)	(2,840,240,157)
기초 현금및현금성자산	1,524,702,432	2,704,450,216	5,549,784,194
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	(12,508,368)	17,636	(5,093,821)
기말현금및현금성자산	12,088,333,781	1,524,702,432	2,704,450,216

4-5. 결손금처리계산서

(단위: 천원)				
과 목	제 40(당) 기		제 39(전) 기	
	처리예정일 : 2024년 3월 29일		처리확정일 : 2023년 3월 31일	
Ⅰ. 미처리결손금		(30,798,407)		(13,922,134)
전기이월이익잉여금(미처리결손금)	-		-	
당기순손실	(30,798,407)		(13,922,134)	
Ⅱ. 결손금처리액(*)		-		13,922,134
재평가이익	-		1,262,472	
주식발행초과금	-		12,659,662	
Ⅲ. 차기이월미처리결손금		(30,798,407)		-

5. 재무제표 주석

제 40 기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일 현재

제 39 기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일 현재

유니슨 주식회사

1. 일반사항

유니슨 주식회사(이하 "회사")는 1984년 9월에 대한민국에서 설립되어 1993년 11월에 한국거래소 코스닥시장에 상장되었습니다. 회사는 풍력사업부문, 타워사업부문 등으로 구성되어 있습니다. 풍력사업부문은 풍력발전기 등의 제조 및 판매와 풍력발전단지의 건설 및 유지보수를 주요 영업으로 하고 있으며, 타워사업부문은 풍력발전용 타워 등의 제조 및 판매를 주요 영업으로 하고 있습니다.

회사는 정부의 신재생에너지 확대 및 지원 정책에 따라, 1998년부터 무공해 및 친환경적 신재생에너지 사업을 추진하기 시작하여, 강원풍력발전(주) 및 영덕풍력발전 (주) 등 대규모 풍력발전단지를 건설하였습니다. 또한, 2006년부터 경상남도 사천시 진사일반지방산업단지에 대규모 공장을 조성하여 2008년부터 관련 제품의 본격생산을 개시하였습니다.

회사 설립시 자본금은 150백만원이며 수차의 증자를 거쳐 당기말 현재 자본금은 63,169백만원입니다.

당기말 현재 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

주주명	주식수(단위:주)	지분율(%)
(주)아네모이	15,510,023	12.3
기타	110,827,833	87.7

합 계	126,337,856	100.0

2. 재무제표 작성기준
회사는 주식회사등의외부감사에관한법률 제5조 제1항 제1호에서 규정하고 있는 국제회계기준위원회의 국제회계기준을 채택하여 정한 회계처리기준인 한국채택국제회계기준에 따라 재무제표를 작성하였습니다.

회사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표로서 지배기업, 관계기업의 투자자 또는 공동기업의 참여자가 투자자산을 피투자자의 보고된 성과와 순자산에 근거하지 않고 직접적인 지분 투자에 근거한 회계처리로 표시한 재무제표입니다.

회사의 재무제표는 2024년 2월 15일자 이사회에서 승인되었으며, 2024년 3월 29일자 주주총회에서 최종 승인될 예정입니다.

(1) 측정기준
재무제표는 아래에서 열거하고 있는 재무상태표의 주요 항목을 제외하고는 역사적 원가를 기준으로 작성되었습니다.
- 공정가치로 측정되는 당기손익-공정가치 측정 금융상품
- 공정가치로 측정되는 기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품
- 공정가치로 측정되는 파생상품
- 공정가치로 측정되는 투자부동산
- 재평가모형으로 측정된 토지
- 순공정가치로 측정하는 매각예정자산

(2) 기능통화와 표시통화
회사의 각 재무제표에 포함되는 항목들은 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경의 통화("기능통화")로 작성되고 있습니다. 재무제표는 회사의 기능통화 및 표시통화인 대한민국 원화로 작성하여 보고하고 있습니다

(3) 추정과 판단
한국채택국제회계기준에서는 재무제표를 작성함에 있어서 회계정책의 적용이나, 보고기간말 현재 자산, 부채 및 수익, 비용의 보고금액에 영향을 미치는 사항에 대하여 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 기후 관련 위험과 기회를 포함한 미래에 대한 추정치와 가정의 사용을 요구하고 있습니다. 보고기간말 현재 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정이 실제 환경과 다를 경우 이러한 추정치와 실제 결과는 다를 수 있습니다.

추정치와 추정에 사용된 기본 가정은 지속적으로 회사의 위험관리와 기후 관련 약정과의 일관성 여부와 관련하여 검토되고 있으며, 회계추정의 변경은 추정이 변경된 기간과 미래 영향을 받을 기간 동안 인식되고 있습니다.

다음 보고기간 이내에 중요한 조정이 발생할 수 있는 유의한 위험이 있는 가정과 추정의 불확실성에 대한 정보는 다음의 주석에 포함되어 있습니다.
- 주석 30 : 총예정원가의 추정

(4) 공정가치 측정
회사의 회계정책과 공시사항은 다수의 금융 및 비금융자산과 부채에 대해 공정가치 측정을 요구하고 있는 바, 회사는 공정가치평가 정책과 절차를 수립하고 있습니다. 동 정책과 절차에는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 공정가치를 포함한모든 유의적인 공정가치 측정의 검토를 책임지는 평가부서의 운영을 포함하고 있으며, 그 결과는 재무담당임원에게 직접 보고되고 있습니다.

평가부서는 정기적으로 관측 가능하지 않은 유의적인 투입변수와 평가 조정을 검토하고 있습니다. 공정가치 측정에서 중개인 가격이나 평가기관과 같은 제3자 정보를 사용하는 경우, 평가부서에서 제3자로부터 입수한 정보에 근거한 평가가 공정가치 서열체계 내 수준별 분류를 포함하고 있으며 해당 기준서의 요구사항을 충족한다고 결론을 내릴 수 있는지 여부를 판단하고 있습니다.

회사는 유의적인 평가 문제를 감사에게 보고하고 있습니다.

자산이나 부채의 공정가치를 측정하는 경우, 회사는 최대한 시장에서 관측 가능한 투입변수를 사용하고 있습니다. 공정가치는 다음과 같이 가치평가기법에 사용된 투입변수에 기초하여 공정가치 서열체계 내에서 분류됩니다.
・수준 1 : 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격
・수준 2 : 수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측 가능한 투입변수
・수준 3 : 자산이나 부채에 대한 관측 가능하지 않은 투입변수

자산이나 부채의 공정가치를 측정하기 위해 사용되는 여러 투입변수가 공정가치 서열체계 내에서 다른 수준으로 분류되는 경우, 회사는 측정치 전체에 유의적인 공정가치 서열체계에서 가장 낮은 수준의 투입변수와 동일한 수준으로 공정가치 측정치 전체를 분류하고 있으며, 변동이 발생한 보고기간말에 공정가치 서열체계의 수준간 이동을 인식하고 있습니다.

공정가치 측정 시 사용된 가정의 자세한 정보는 주석 5에 포함되어 있습니다.

3. 중요한 회계정책
회사가 한국채택국제회계기준에 따른 재무제표 작성에 적용한 주요 회계정책은 아래기술되어 있으며, 당기 및 비교표시된 전기의 재무제표는 동일한 회계정책을 적용하여 작성되었습니다.

(1) 회사가 채택한 제·개정 기준서
회사는 2023년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였으나, 동 개정이 회사의 재무제표에 중요한 영향을 미치지 않습니다.
- 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 : 행사가격 조정 조건이 있는 금융부채 평가손익 공시
- 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 : 회계정책의 공시
- 기업회계기준서 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류' 개정 : 회계추정의 정의
- 기업회계기준서 제1012호 '법인세' 개정 : 국제조세개혁 - 필라2
- 기업회계기준서 제1012호 '법인세' 개정 : 단일거래에서 생기는 자산과 부채에 대한 이연법인세
- 기업회계기준서 제1117호 '보험계약' 및 그 개정안

글로벌 최저한세는 회사의 직전 4 개연도 중 2 개 이상의 연결재무제표상 매출액이 7.5 억 유로 이상인 다국적 그룹의 구성기업(연결재무제표에 포함된 종속기업)의 실효세율이 15%에 미치지 못하는 경우, 그 상당액을 특정 요건을 충족하는 지배기업이 속해있는 국가의 과세관청에 납부하는 제도입니다. 우리나라는 2023 년에 글로벌 최저한세 관련 세법을 제정하였으며, 2024 년 1 월 1 일 이후 개시하는 사업연도 분부터 적용하여야 합니다.

회사는 필라 2 법인세의 효과에 대해 이연법인세 회계처리를 한시적/의무적으로 면제하는 규정을 적용하였고, 필라 2 법인세가 발생했을 때, 당기법인세로 인식합니다.

한편, 회사는 2023년 1월 1일부터 회계정책 공시 개정사항(기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시')을 적용하였습니다. 이 개정사항은 '유의적인' 회계정책이 아닌 '중요한' 회계정책을 공시하도록 요구합니다. 이러한 개정으로 인해 회계정책의 변경은 발생하지 않지만 공시되는 회계정책 정보에 영향을 미칩니다.

(2) 종속기업 및 공동기업 및 관계기업
회사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호에 따른 별도재무제표입니다. 회사는 종속기업 및 관계기업에 대한 투자자산에 대하여 기업회계기준서 제1027호에 따른원가법을 선택하여 회계처리 하고 있습니다. 한편 종속기업 및 관계기업으로부터 수취하는 배당금은 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(3) 외화거래
외화거래는 거래일의 환율 또는 재측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 인식됩니다. 외화거래의 결제나 화폐성 외화 자산・부채의 환산에서 발생하는 외환차이는 당기손익으로 인식됩니다. 다만, 조건을 충족하는 현금흐름위험회피나 순투자의 위험회피의 효과적인 부분과 관련되거나 보고기업의 해외사업장에 대한 순투자의 일부인 화폐성항목에서 생기는 손익은 기타포괄손익으로 인식합니다.

외화예금과 관련된 외환차이는 포괄손익계산서에 금융원가로 표시되며, 다른 외환차이는 기타수익 또는 기타비용에 표시됩니다.

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

(4) 현금및현금성자산
회사는 보유 현금과 요구불예금과 같이 유동성이 매우 높고 확정된 금액의 현금으로 전환이 용이하며 가치변동의 위험이 경미한 금융자산 중 발행일로부터 만기가 3개월이내인 금융자산을 현금및현금성자산으로 분류하고 있습니다.

(5) 비파생금융자산
① 인식 및 최초 측정
매출채권과 발행 채무증권은 발행되는 시점에 최초로 인식됩니다. 다른 금융상품과 금융부채는 회사가 금융상품의 계약당사자가 되는 때에만 인식됩니다.

유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권을 제외하고는, 최초 인식시점에 금융자산이나 금융부채를 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금융자산 또는 당기손익-공정가치 측정 금융부채가 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득이나 해당 금융부채의 발행과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가감합니다. 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권은 최초에 거래가격으로 측정합니다.

② 분류 및 후속측정
금융자산
최초 인식시점에 금융자산은 상각후원가, 기타포괄손익-공정가치 채무상품, 기타포괄손익-공정가치 지분상품 또는 당기손익-공정가치로 측정되도록 분류합니다.

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

금융자산이 다음 두가지 조건을 모두 만족하고, 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 상각후원가로 측정합니다.
- 계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 보유
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원금과 원금잔액에 대한 이자지급만으로 구성된 현금흐름의 발생

채무상품이 다음 두가지 조건을 만족하고, 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다.
- 계약상 현금흐름의 수취 또는 금융자산의 매도를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서의 금융자산 보유
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원리금 지급만으로 구성된 현금흐름

단기매매를 위해 보유하는 것이 아닌 지분상품의 최초 인식 시에 회사는 투자자산의 공정가치의 후속적인 변동을 기타포괄손익으로 표시하도록 선택할 수 있습니다. 다만 한번 선택하면 이를 취소할 수 없습니다. 이러한 선택은 투자자산별로 이루어집니다.

상기에서 설명된 상각후원가나 기타포괄손익-공정가치로 측정되지 않는 모든 금융자산은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 이러한 금융자산은 모든 파생금융자산을 포함합니다. 최초 인식시점에 회사는 상각후원가나 기타포괄손익-공정가치로 측정되는 금융자산을 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정한다면 회계불일치를 제거하거나 유의적으로 줄이는 경우에는 해당 금융자산을 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정할 수 있습니다. 다만 한번 지정하면 이를 취소할 수 없습니다.

금융자산: 사업모형평가
회사는 사업이 관리되는 방식과 경영진에게 정보가 제공되는 방식을 가장 잘 반영하는 금융자산의 포트폴리오 수준에서 보유되는 사업모형의 목적을 평가합니다. 그러한 정보는 다음을 고려합니다.
- 포트폴리오에 대해 명시된 회계정책과 목적 및 실제 이러한 정책의 운영
계약상 이자수익의 획득, 특정 이자수익률 수준의 유지, 금융자산을 조달하는 부채의듀레이션과 해당 금융자산의 듀레이션의 일치 및 자산의 매도를 통한 기대현금흐름의 유출 또는 실현하는 것에 중점을 둔 경영진의 전략을 포함함
- 사업모형에서 보유하는 금융자산의 성과를 평가하고, 그 평가내용을 주요 경영진에게 보고하는 방식
- 사업모형(그리고 사업모형에서 보유하는 금융자산)의 성과에 영향을 미치는 위험과 그 위험을 관리하는 방식
- 경영진에 대한 보상방식(예: 관리하는 자산의 공정가치에 기초하여 보상하는지 아니면 수취하는 계약상 현금흐름에 기초하여 보상하는지)
- 과거기간 금융자산의 매도의 빈도, 금액, 시기, 이유, 미래의 매도활동에 대한 예상

이러한 목적을 위해 제거요건을 충족하지 않는 거래에서 제3자에게 금융자산을 이전하는 거래는 매도로 간주되지 않습니다.

단기매매의 정의를 충족하거나 포트폴리오의 성과가 공정가치 기준으로 평가되는 금융자산 포트폴리오는 당기손익-공정가치로 측정됩니다.

금융자산: 계약상 현금흐름이 원금과 이자로만 이루어져 있는지에 대한 평가
원금은 금융자산의 최초 인식시점의 공정가치로 정의됩니다. 이자는 화폐의 시간가치에 대한 대가, 특정기간에 원금 잔액과 관련된 신용위험에 대한 대가, 그 밖에 기본적인 대여위험과 원가에 대한 대가(예: 유동성위험과 운영원가)뿐만 아니라 이윤으로구성됩니다.

계약상 현금흐름이 원금과 이자에 대한 지급만으로 이루어져 있는지를 평가할 때, 회사는 해당 상품의 계약조건을 고려합니다. 금융자산이 계약상 현금흐름의 시기나 금액을 변경시키는 계약조건을 포함하고 있다면, 그 계약조건 때문에 해당 금융상품의 존속기간에 걸쳐 생길 수 있는 계약상 현금흐름이 원리금 지급만으로 구성되는지를 판단해야 합니다.

이를 평가할 때 회사는 다음을 고려합니다.
- 현금흐름의 금액이나 시기를 변경시키는 조건부 상황
- 변동 이자율 특성을 포함하여 계약상 액면 이자율을 조정하는 조항
- 중도상환특성과 만기연장특성
- 특정 자산으로부터 발생하는 현금흐름에 대한 회사의 청구권을 제한하는 계약조건

중도상환금액이 실질적으로 미상환된 원금과 잔여원금에 대한 이자를 나타내고, 계약의 조기청산에 대한 합리적인 추가 보상을 포함하고 있다면, 조기상환특성은 특정일에 원금과 이자를 지급하는 조건과 일치합니다.

또한, 계약상 액면금액을 유의적으로 할인하거나 할증하여 취득한 금융자산에 대해서, 중도상환금액이 실질적으로 계약상 액면금액과 계약상 이자 발생액(그러나 미지급된)을 나타내며, (이 경우 계약의 조기 청산에 대한 합리적인 추가 보상이 포함될 수 있는) 중도상환특성이 금융자산의 최초 인식시점에 해당 특성의 공정가치가 경미한 경우에는 이러한 조건을 충족한다고 판단합니다.

금융자산: 후속측정과 손익

당기손익 - 공정가치로 측정하는 금융자산	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 이자 혹은 배당금 수익을 포함한 순손익은 당기손익으로 인식합니다.
상각후원가로 측정하는 금융자산	이러한 자산은 후속적으로 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가는 손상차손에 의해 감소됩니다. 이자수익, 외화환산손익 및 손상차손은 당기손익으로 인식합니다. 제거에서 발생하는 손익은 당기손익으로 인식합니다.
기타포괄손익 - 공정가치로 측정하는 채무상품	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 이자수익은 유효이자율법을 사용하여 계산되고, 외화환산손익과 손상차손은 당기손익으로 인식합니다. 기타순손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 제거 시의 손익은 기타포괄손익누계액에서 당기손익으로 재분류합니다.
기타포괄손익 - 공정가치로 측정하는 지분상품	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 배당금은 명확하게 투자원가의 회수를 나타내지 않는다면 당기손익으로 인식합니다. 다른 순손익은 기타포괄손익으로 인식하고 당기손익으로 재분류할 수 없습니다.

③ 제거
회사는 금융자산의 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸한 경우, 금융자산의 현금흐름을 수취할 계약상 권리를 양도하고 이전된 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 실질적으로 이전한 경우, 또는 회사가 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을보유 또는 이전하지 아니하고 금융자산을 통제하고 있지 않은 경우에 금융자산을 제거합니다.

회사가 재무상태표에 인식된 자산을 이전하는 거래를 하였지만, 이전되는 자산의 소유에 따른 대부분의 위험과 보상을 보유하고 있는 경우에는 이전된 자산을 제거하지 않습니다.

회사가 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무불이행시의 소구권 등으로 양도한금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 회사가 보유하는 경우에는 이를 제거하지 않고 그 양도자산 전체를 계속하여 인식하되, 수취한 대가를 금융부채로 인식합니다. 해당 금융부채는 '차입금'으로 분류하고 있습니다.

④ 상계
회사는 회사가 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행 가능한 상계권리를 현재 갖고 있고, 차액으로 결제하거나, 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에만 금융자산과 금융부채를 상계하고 재무상태표에 순액으로 표시합니다.

(6) 재고자산
재고자산의 단위원가는 이동평균법에 따라 결정됩니다. 재고자산은 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있습니다. 재고자산을 순실현가능가치로 감액한 평가손실과 모든 감모손실은 감액이나 감모가 발생한 기간에 비용으로 인식하고 있으며, 재고자산의 순실현가능가치의 상승으로 인한 재고자산평가손실의 환입은환입이 발생한 기간의 비용으로 인식된 재고자산의 매출원가에서 차감하고 있습니 다.

(7) 투자부동산
임대수익이나 시세차익을 얻기 위하여 보유하는 부동산은 투자부동산으로 분류하고 있습니다. 투자부동산은 최초 인식시점에 원가로 측정하고 있으며, 최초 인식 후에는공정가치로 측정하고 공정가치 변동으로 발생하는 손익은 발생한 기간의 당기손익에반영하고 있습니다.

공정가치로 평가한 투자부동산을 유형자산이나 재고자산으로 계정대체하는 경우에는 사용목적 변경시점의 공정가치를 간주원가로 평가하고 있습니다.

자가사용부동산을 공정가치로 평가하는 투자부동산으로 계정대체하는 경우에는 해당 시점의 공정가치로 재측정하고 투자부동산으로 재분류하고 있습니다.

(8) 유형자산
유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있습니다. 유형자산의 원가에는 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는데 직접 관련되는 원가 및 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

토지를 제외한 자산은 최초 인식 후에 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을차감한 금액을 장부금액으로 하고 있으며, 토지는 최초 인식 후에 재평가일의 공정가치를 반영한 재평가금액을 장부금액으로 하고 있습니다. 재평가는 보고기간말에 자산의 장부금액이 공정가치와 중요하게 차이가 나지 않도록 주기적으로 수행하고 있습니다.

자산의 장부금액이 재평가로 인하여 증가된 경우에 그 증가액은 기타포괄손익으로 인식되고 이연법인세를 차감하여 재평가잉여금의 과목으로 자본에 가산됩니다. 그러나 동일한 자산에 대하여 이전에 당기손익으로 인식한 재평가감소액이 있다면 그 금액을 한도로 재평가증가액은 당기손익으로 인식됩니다. 자산의 장부금액이 재평가로인하여 감소된 경우에 그 감소액은 당기손익으로 인식되나, 그 자산에 대한 재평가잉여금의 잔액이 있다면 그 금액을 한도로 재평가감소액은 기타포괄손익으로 인식됩니다. 재평가된 금액에 근거한 감가상각액과 최초 원가에 근거한 감가상각액의 차이는 재평가잉여금에서 이익잉여금으로 대체됩니다.

회사는 매 회계연도 말에 유형자산의 감가상각방법, 잔존가치와 경제적 내용연수를 검토하여 필요한 경우 조정하고, 자산의 장부금액이 추정 회수가능액을 초과하는 경우 자산의 장부금액을 회수가능액으로 조정하고 있습니다. 자산의 처분손익은 처분대가와 자산의 장부금액의 차이로 결정되며, 그 차액은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

토지를 제외한 자산은 취득원가에서 잔존가치를 제외한 금액에 대하여 다음의 추정 경제적 내용연수 동안 정액법으로 상각됩니다.

과 목	추정 내용연수
건물	40~60년
구축물	10~40년
기계장치	5~10년
차량운반구	4~9년
사용권자산	2~10년
기타의유형자산	3~5년

(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.

(10) 무형자산
무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다.

무형자산은 사용 가능한 시점부터 잔존가치를 영("0")으로 하여 아래의 내용연수 동안 정액법으로 상각하고 있습니다. 다만, 일부 무형자산에 대해서는 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간이 예측 가능하지 않아 당해 무형자산의 내용연수가 비한정인 것으로 평가하고 상각하지 아니하고 있습니다.

과 목	추정 내용연수
산업재산권	10년
개발비	10년
기타의무형자산	5년

내용연수가 유한한 무형자산의 상각기간과 상각방법은 매 보고기간말에 재검토하고이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

연구 또는 내부프로젝트의 연구단계에 대한 지출은 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다. 개발단계의 지출은 자산을 완성할 수 있는 기술적 실현가능성, 자산을 완성하여 사용하거나 판매하려는 기업의 의도와 능력 및 필요한 자원의 입수가능성, 무형자산의 미래 경제적 효익을 모두 제시할 수 있고, 관련 지출을 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 무형자산으로 인식하고 있으며, 기타 개발관련 지출은 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다.

후속지출은 관련되는 특정자산에 속하는 미래의 경제적 효익이 증가하는 경우에만 자본화하며, 내부적으로 창출한 영업권 및 상표권 등을 포함한 다른 지출들은 발생 즉시 비용화하고 있습니다.

(11) 자산손상
① 금융자산의 손상
회사는 다음 자산의 기대신용손실에 대해 손실충당금을 인식합니다.
- 상각후원가로 측정하는 금융자산

회사는 12개월 기대신용손실로 측정되는 다음의 금융자산을 제외하고는 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정합니다.
- 보고기간말에 신용이 위험이 낮다고 결정된 채무증권
- 최초 인식 이후 신용위험(즉, 금융자산의 기대존속기간 동안에 걸쳐 발생할 채무불이행 위험)이 유의적으로 증가하지 않은 기타 채무증권과 은행예금

매출채권에 대한 손실충당금은 항상 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 측정됩니다.

금융자산의 신용위험이 최초 인식 이후 유의적으로 증가했는지를 판단할 때와 기대신용손실을 추정할 때, 회사는 과도한 원가나 노력없이 이용할 수 있고 합리적이고 뒷받침될 수 있는 정보를 고려합니다. 여기에는 미래지향적인 정보를 포함하여 회사의 과거 경험과 알려진 신용평가에 근거한 질적, 양적인 정보 및 분석이 포함됩니다.
회사는 금융자산의 신용위험은 연체일수가 6개월을 초과하는 경우에 유의적으로 증가한다고 가정합니다.

회사는 다음과 같은 경우 금융자산에 채무불이행이 발생했다고 고려합니다.
- 채무자가 회사가 소구활동을 하지 않으면, 회사에게 신용의무를 완전하게 이행하지 않을 것 같은 경우
- 금융자산의 연체일수가 6개월을 초과한 경우

전체기간 기대신용손실은 금융상품의 기대존속기간에 발생할 수 있는 모든 채무불이행 사건에 따른 기대신용손실입니다.

12개월 기대신용손실은 보고기간 말 이후 12개월 이내(또는 금융상품의 기대존속기간이 12개월 보다 적은 경우 더 짧은 기간)에 발생 가능한 금융상품의 채무불이행 사건으로 인한 기대신용손실을 나타내는 전체기간 기대신용손실의 일부입니다.

기대신용손실을 측정할 때 고려하는 가장 긴 기간은 회사가 신용위험에 노출되는 최장 계약기간입니다.

② 기대신용손실의 측정
기대신용손실은 신용손실의 확률가중추정치입니다. 신용손실은 모든 현금부족액(즉,계약에 따라 지급받기로 한 모든 계약상 현금흐름과 수취할 것으로 예상하는 모든 계약상 현금흐름의 차이)의 현재가치로 측정됩니다. 기대신용손실은 해당 금융자산의 유효이자율로 할인됩니다.

③ 신용이 손상된 금융자산
매 보고기간말에, 회사는 상각후원가로 측정되는 금융자산과 기타포괄손익-공정가치로 측정되는 채무증권의 신용이 손상되었는지 평가합니다. 금융자산의 추정미래현금흐름에 악영향을 미치는 하나 이상의 사건이 발생한 경우에 해당 금융자산은 신용이 손상된 것입니다.

금융자산의 신용이 손상된 증거는 다음과 같은 관측 가능한 정보를 포함합니다.
- 발행자나 차입자의 유의적인 재무적 어려움
- 채무불이행이나 6개월 이상 연체와 같은 계약 위반
- 차입자의 재무적 어려움에 관련된 경제적이나 계약상 이유로 당초 차입조건의 불가피한 완화
- 차입자의 파산가능성이 높아지거나 그 밖의 재무구조조정 가능성이 높아짐
- 재무적 어려움으로 인해 해당 금융자산에 대한 활성시장 소멸

④ 재무상태표상 신용손실충당금의 표시
상각후원가로 측정하는 금융자산에 대한 손실충당금은 해당 자산의 장부금액에서 차감합니다.

⑤ 제각
금융자산의 계약상 현금흐름 전체 또는 일부의 회수에 대한 합리적인 기대가 없는 경우 해당 자산을 제거합니다. 회사는 제각한 금액이 유의적으로 회수할 것이라는 기대를 갖고 있지 않습니다. 그러나 제각된 금융자산은 회사의 만기가 된 금액의 회수 절차에 따라 회수활동의 대상이 될 수 있습니다.

(12) 비금융자산의 손상
고객과의 계약에서 생기는 수익에 따라 인식하는 계약자산, 종업원급여에서 발생한 자산, 재고자산을 제외한 모든 비금융자산에 대해서 회사는 매 보고기간말마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 검토하며, 만약 그러한 징후가 있다면 당해 자산의회수가능액을 추정하고 있습니다.

회사는 회수가능액을 개별 자산별로, 또는 개별 자산의 회수가능액을 추정할 수 없다면 그 자산이 속하는 현금창출단위별로 회수가능액을 추정하고 있습니다. 회수가능액은 사용가치와 순공정가치 중 큰 금액으로 결정됩니다. 사용가치는 자산이나 현금창출단위에서 창출될 것으로 기대되는 미래현금흐름을 화폐의 시간가치 및 미래현금흐름을 추정할 때 조정되지 아니한 자산의 특유 위험에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 세전할인율로 할인하여 추정됩니다.

자산이나 현금창출단위의 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우 회사는 자산의 장부금액을 회수가능가액으로 감소시키며 장부금액과 회수가능가액의 차액을 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(13) 납입자본
보통주는 자본으로 분류됩니다. 보통주의 발행과 직접적으로 관련이 있는 부대비용은 세금효과를 고려한 순액으로 자본의 차감으로 인식됩니다.

우선주는 상환하지 않아도 되거나 회사의 선택에 의해서만 상환되는 경우와 배당의 지급이 회사의 재량에 의해 결정된다면 자본으로 분류하고, 회사의 주주총회에서 배당을 승인하면 배당금을 인식하고 있습니다.

(14) 비파생금융부채
회사는 계약상 내용의 실질과 금융부채의 정의에 따라 금융부채를 당기손익인식금융부채와 기타금융부채로 분류하고 계약의 당사자가 되는 때에 재무상태표에 인식하고있습니다.

① 당기손익인식금융부채
금융부채는 단기매매항목으로 분류되거나, 파생상품인 경우, 혹은 최초 인식시점에 당기손익인식항목으로 지정되는 경우에 당기손익인식항목으로 분류합니다. 당기손익인식금융부채는 최초인식 후 공정가치로 측정하며, 공정가치의 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최초 인식시점에 발행과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

② 기타금융부채
당기손익인식금융부채로 분류되지 않은 비파생금융부채는 기타금융부채로 분류하고 있습니다. 기타금융부채는 최초 인식시 발행과 직접 관련되는 거래원가를 차감한공정가치로 측정하고 있습니다. 후속적으로 기타금융부채는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정되며, 이자비용은 유효이자율법을 적용하여 인식합니다.

③ 금융부채의 제거
회사는 금융부채의 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료된 경우에만 금융부채를 제거합니다. 회사는 금융부채의 계약조건이 변경되어 현금흐름이 실질적으로 달라진 경우 기존 부채를 제거하고 새로운 계약에 근거하여 새로운 금융부채를 공정가치로 인식합니다.

금융부채의 제거 시에, 장부금액과 지급한 대가(양도한 비현금자산이나 부담한 부채를 포함)의 차액은 당기손익으로 인식합니다.

(15) 전환사채(신주인수권부사채)
전환사채(신주인수권부사채)의 부채요소는 최초 인식 시 전환권(신주인수권)이 없는 유사한 사채의 공정가치로 인식하고, 전환(대용납입)으로 인한 소멸 또는 만기까지 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다. 자본요소는 최초 인식시전체 전환사채(신주인수권부사채)의 공정가치에서 부채요소의 공정가치를 차감하여 법인세효과를 반영한 금액으로 인식하고, 이후 재측정하지 않고 있습니다. 직접거래원가는 부채요소와 자본요소의 장부금액 비율로 안분하여 계상합니다.

회사는 금융감독원 질의회신 '회제이-00094'에 의거하여 전환권(신주인수권)을 자본으로 인식하였으며, 동 회계처리는 '주식회사등의외부감사에관한법률' 제5조 제1항 제1호의 한국채택국제회계기준에 한하여 효력이 있습니다.

(16) 충당부채
충당부채는 과거사건의 결과로 존재하는 현재의무(법적의무 또는 의제의무)로서, 당해 의무를 이행하기 위하여 경제적 효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높으며 그 의무의 이행에 소요되는 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우에 인식하고 있습니다.

충당부채로 인식하는 금액은 관련된 사건과 상황에 대한 불가피한 위험과 불확실성을 고려하여 현재의무를 보고기간말에 이행하기 위하여 소요되는 지출에 대한 최선의 추정치입니다. 화폐의 시간가치 효과가 중요한 경우 충당부채는 의무를 이행하기위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다.

충당부채를 결제하기 위해 필요한 지출액의 일부 또는 전부를 제3자가 변제할 것으로 예상되는 경우 이행한다면 변제를 받을 것이 거의 확실하게 되는 때에 한하여 변제금액을 인식하고 별도의 자산으로 회계처리하고 있습니다.

매 보고기간말마다 충당부채의 잔액을 검토하고, 보고기간말 현재 최선의 추정치를 반영하여 조정하고 있습니다. 의무이행을 위하여 경제적 효익이 내재된 자원이 유출될 가능성이 더 이상 높지 아니한 경우에는 관련 충당부채를 환입하고 있습니다.

충당부채는 최초 인식과 관련 있는 지출에만 사용하고 있습니다.

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

법인세와 관련된 이자와 벌금은 법인세에 해당하는지 판단하고 법인세에 해당한다면기업회계기준서 제1012호 '법인세'를 적용하고 법인세에 해당하지 않는다면 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산'을 적용하고 있습니다.

① 당기법인세
당기법인세는 당기의 과세소득을 기초로 산정하고 있습니다. 과세소득은 포괄손익계산서상의 법인세비용차감전순이익에서 다른 과세기간에 가산되거나 차감될 손익 및 비과세항목이나 손금불인정항목을 제외하므로 포괄손익계산서상 손익과 차이가 있습니다. 회사의 당기법인세와 관련된 미지급법인세는 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율을 사용하여 계산하고 있습니다.

당기법인세자산과 당기법인세부채는 다음의 조건을 모두 충족하는 경우에만 상계를 합니다.
- 인식된 금액에 대한 법적으로 집행 가능한 상계권리를 가지고 있음
- 순액으로 결제하거나, 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있음

② 이연법인세
이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때에는 보고기간말에 회사가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따른 법인세효과를 반영하고 있습니다.

종속기업 및 관계기업투자지분에 관한 가산할 일시적차이에 대해서는 회사가 일시적차이의 소멸시점을 통제할 수 있으며, 예측 가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고는 모두 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한, 차감할 일시적차이로 인하여 발생하는 이연법인세자산은 일시적차이가 예측 가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고, 일시적차이가 사용될 수 있는 기간에 과세소득이발생할 가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

미사용 세무상결손금과 세액공제, 차감할 일시적차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우 그 범위 안에서 이월된 미사용 세무상결손금과 세액공제, 차감할 일시적차이에 대하여 이연법인세자산을 인식합니다. 미래 과세소득은 관련 가산할 일시적차이의 소멸에 의해 결정됩니다. 가산할 일시적차이가 이연법인세자산을 완전히 인식하기에 충분하지 않다면, 현재 일시적차이들의 소멸과 회사의 사업계획을 미래 과세소득에 고려합니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간말에 검토하고, 이연법인세자산으로 인한 혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 보고기간말 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 당해 자산이 실현되거나 부채가 지급될 보고기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 측정하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 동일 과세당국이 부과하는 법인세이고, 회사가 인식된 금액을 상계할 수 있는 법적 권한을 가지고 있으며 당기 법인세부채와 자산을 순액으로결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다.

(18) 종업원급여
① 단기종업원급여
종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간의 말부터 12개월 이내에 결제될 단기종업원급여는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을, 근무용역이 제공된 때에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고 있습니다.

② 퇴직급여: 확정기여제도
확정기여제도와 관련하여 일정기간 종업원이 근무용역을 제공하였을 때에는 그 근무용역과 교환하여 확정기여제도에 납부해야 할 기여금에 대하여 자산의 원가에 포함하는 경우를 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 납부해야 할 기여금은 이미 납부한 기여금을 차감한 후 부채(미지급비용)로 인식하고 있습니다. 또한, 이미 납부한 기여금이 보고기간말 이전에 제공된 근무용역에 대해 납부하여야 하는 기여금을 초과하는 경우에는 초과 기여금 때문에 미래 지급액이 감소하거나 현금이 환급되는 만큼을 자산(선급비용)으로 인식하고 있습니다.

(19) 수익
회사는 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'을 적용하였습니다. 제1115호에 따르면 모든 유형의 계약에 5단계 수익인식모형(① 계약 식별 → ② 수행의무 식별 → ③ 거래가격 산정 → ④ 거래가격을 수행의무에 배분 →⑤ 수행의무 이행 시 수익 인식)을 적용하여 수익을 인식합니다.

① 수행의무의 식별
회사는 풍력발전기 등의 제조 및 판매와 풍력발전단지의 건설 및 유지보수 등 풍력사업 전반에 걸친 사업을 영위하고 있습니다. 회사는 고객과의 EPC 계약에서 풍력발전기 등 제품 판매, 설치공사 및 유지보수용역 등과 같이 구별되는 수행의무를 식별합니다.

② 한 시점에 이행하는 수행의무
회사의 풍력발전기 등 재화의 판매에 따른 수익은 재화가 구매자에게 인도되는 시점에 인식하고 있습니다. 재화가 특정 장소로 이전되고, 재화의 진부화와 손실에 대한위험이 구매자에게 이전되며, 구매자가 판매 계약에 따라 재화의 수령을 승인하거나 그 승인 요건이 충족되었다는 객관적인 증거를 가지는 시점이 되어야 발생합니다.

③ 기간에 걸쳐 이행하는 수행의무
회사는 풍력발전기(풍력발전단지) 설치공사를 수행하고 있으며 일반적으로 1~2년의공사 기간이 소요됩니다. 회사는 투입원가를 기준으로 산정한 진행률에 따라 수익을 안분하여 인식하고 있습니다.

회사는 풍력발전단지 건설에 대한 자체의 대체용도는 없으며, 수행을 완료한 부분에 대해 집행가능한 지급청구권을 가지므로 진행률에 따라 기간에 걸쳐 수익으로 인식합니다.

④ 유의적인 금융요소
회사는 거래가격을 산정할 때, 계약 당사자들 간에 합의한 지급시기 때문에 고객에게재화나 용역을 이전하면서 유의적인 금융 효익이 고객이나 기업에 제공되는 경우에는 화폐의 시간가치가 미치는 영향을 반영하여 약속된 대가를 조정하고 있습니다.

다만, 계약을 개시할 때 기업이 고객에게 약속한 재화나 용역을 이전하는 시점과 고객이 그에 대한 대가를 지급하는 시점 간의 기간이 1년 이내일 것이라고 예상한다면유의적인 금융요소의 영향을 반영하여 약속한 대가(금액)를 조정하지 않는 실무적 간편법을 적용하고 있습니다.

⑤ 보증의무
회사는 일반적으로 고객과의 계약을 수행하는 현지 법률 및 관습에 따라 보증을 제공합니다.

이런 보증은 대부분 확신 유형의 보증에 해당하며 회사는 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산'에 따라 보증으로 인한 충당부채를 합리적으로 추정하여 충당부채로 회계처리 합니다.

(20) 매각예정자산 및 중단영업
비유동자산 또는 처분자산집단의 장부금액이 계속 사용이 아닌 매각거래를 통하여 주로 회수될 것으로 예상된다면 이를 매각예정자산으로 분류하고 있습니다. 이러한 조건은 당해 자산(또는 처분자산집단)이 현재의 상태로 즉시 매각가능하여야 하며 매각될 가능성이 매우 높을 때에만 충족된 것으로 간주하고 있습니다. 자산(또는 처분자산집단)을 매각예정으로 최초 분류하기 직전에 해당자산(또는 자산과 부채)의 장부금액과 순공정가치 중 작은 금액으로 측정하고 있습니다. 최초 분류시 손상이 인식된자산의 순공정가치가 하락하면 손상차손을 즉시 당기손익으로 인식하고, 순공정가치가 증가하면 과거에 인식하였던 손상차손누계액을 한도로 하여 당기손익으로 인식하고 있습니다.

비유동자산이 매각예정으로 분류되거나 매각예정으로 분류된 처분자산집단의 일부인 경우에는 그 자산은 상각하지 아니하고 있습니다.

(21) 리스
계약에서 대가와 교환하여, 식별되는 자산의 사용 통제권을 일정기간 이전하게 한다면 그 계약은 리스이거나 리스를 포함합니다.

리스이용자
리스요소를 포함하는 계약의 개시일이나 변경유효일에 회사는 계약대가를 상대적 개별 가격에 기초하여 각 리스요소에 배분합니다. 다만, 회사는 부동산 리스에 대하여 비리스요소를 분리하지 않는 실무적 간편법을 적용하여 리스요소와 관련된 비리스요소를 하나의 리스요소로 회계처리합니다.

회사는 리스개시일에 사용권자산과 리스부채를 인식합니다. 사용권자산은 최초에 원가로 측정하며, 해당 원가는 리스부채의 최초 측정금액, 리스개시일이나 그 전에 지급한 리스료, 리스개설직접원가, 기초자산을 해체 및 제거하거나 기초자산이나 기초자산이 위치한 부지를 복구할 때 리스이용자가 부담하는 원가의 추정치로 구성됩니다.

사용권자산은 후속적으로 리스개시일부터 리스기간 종료일까지 정액법으로 감가상각합니다. 다만, 리스기간 종료일에 사용권자산의 소유권이 이전되거나 사용권자산의 원가에 매수선택권의 행사가격이 반영된 경우에는 유형자산의 감가상각과 동일한방식에 기초하여 기초자산의 내용연수 종료일까지 사용권자산을 감가상각합니다. 또한 사용권자산은 손상차손으로 인하여 감소하거나 리스부채의 재측정으로 인하여 조정될 수 있습니다.

리스부채는 리스개시일 현재 지급되지 않은 리스료의 현재가치로 최초 측정합니다. 리스료는 리스의 내재이자율로 할인하되, 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 회사의 증분차입이자율로 할인합니다.

리스부채 측정에 포함되는 리스료는 다음 항목으로 구성됩니다.
- 고정 리스료(실질적인 고정리스료 포함)
- 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료. 최초에는 리스개시일의 지수나 요율(이율)을 사용하여 측정함
- 잔존가치보증에 따라 지급할 것으로 예상되는 금액
- 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우 매수선택권의 행사가격, 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우 연장기간의 리스료, 리스기간이 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

리스부채는 유효이자율법에 따라 상각합니다. 리스부채는 지수나 요율(이율)의 변동으로 미래 리스료가 변동되거나 잔존가치 보증에 따라 지급할 것으로 예상되는 금액이 변동되거나 매수, 연장, 종료 선택권을 행사할지에 대한 평가가 변동되거나 실질적인 고정리스료가 수정되는 경우에 재측정됩니다. 리스부채를 재측정할 때 관련되는 사용권자산을 조정하고, 사용권자산의 장부금액이 영("0")으로 줄어드는 경우에는재측정 금액을 당기손익으로 인식합니다.

회사는 리스기간이 12개월 이내인 단기리스와 소액 기초자산 리스에 대하여 사용권자산과 리스부채를 인식하지 않는 실무적 간편법을 선택하였습니다. 회사는 이러한 리스에 관련된 리스료를 리스기간에 걸쳐 정액법에 따라 비용으로 인식합니다. 회사는 재무상태표에서 사용권 자산을 '유형자산'으로 표시하고 있습니다.

리스제공자
리스요소를 포함하는 계약의 약정일이나 변경유효일에 회사는 상대적 개별가격에 기초하여 각 리스요소에 계약대가를 배분합니다.

리스제공자로서 회사는 리스약정일에 리스가 금융리스인지 운용리스인지 판단합니다.

각 리스를 분류하기 위하여 회사는 리스가 기초자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전하는지를 전반적으로 판단합니다. 기초자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 리스이용자에게 이전하는 경우에는 리스를 금융리스로 분류하고, 그렇지 않은 경우에는 리스를 운용리스로 분류합니다. 이 평가 지표의 하나로 회사는 리스기간이 기초자산의 경제적 내용연수의 상당 부분을 차지하는지 고려합니다.

회사가 중간리스제공자인 경우에는 상위리스와 전대리스를 각각 회계처리합니다. 또한 전대리스의 분류는 기초자산이 아닌 상위리스에서 생기는 사용권자산에 따라 판단합니다. 상위리스가 인식 면제규정을 적용하는 단기리스에 해당하는 경우에는 전대리스를 운용리스로 분류합니다.

약정에 리스요소와 비리스요소가 모두 포함된 경우에 회사는 기업회계기준서 제1115호를 적용하여 계약 대가를 배분합니다.

회사는 금융리스 제공에 따라 리스개시일에 보유하는 자산을 재무상태표에 인식하고그 자산을 리스순투자와 동일한 금액의 수취채권으로 표시하고, 리스순투자 금액에 일정한 기간수익률을 반영하는 방식으로 리스기간에 걸쳐 금융수익을 인식합니다.

회사는 운용리스로 받는 리스료를 '기타수익'의 일부로써 리스기간에 걸쳐 정액 기준에 따라 수익으로 인식합니다.

(22) 영업부문
회사는 기업회계기준서 제1108호에 따라 영업부문과 관련된 공시사항을 연결재무제표에 공시하고 있으며, 동 재무제표에는 별도로 공시하지 않았습니다.

(23) 금융수익과 금융비용
금융수익은 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품을 포함한 투자로부터의 이자수익, 배당수익, 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 투자자산의 처분에서 발생하는 순손익, 당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산에 대한 순손익등을 포함하고 있습니다. 이자수익은 유효이자율법을 적용하여 발생시에 당기손익으로 인식되며, 배당수익은 주주로서 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 수익으로 인식되고 있습니다.

금융비용은 차입금, 충당부채 등에 대해 유효이자율법을 적용한 이자비용, 당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산에 대한 순손익, 금융자산에 대한 손상차손 등을 포함하고 있습니다.

(24) 주당손익
회사는 보통주 기본주당손익과 희석주당손익을 계속사업손익과 중단영업손익에 대하여 계산하고 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다. 기본주당손익은 보통주에 귀속되는 당기순손익을 보고기간동안 유통된 보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어계산하고 있습니다. 희석주당손익은 종업원에게 부여한 주식기준보상 등 모든 희석효과가 있는 잠재적 보통주의 영향을 고려하여 보통주에 귀속되는 당기순손익 및 가중평균유통보통주식수를 조정하여 계산하고 있습니다.

(25) 미적용 제・개정 기준서
제정・공표되었으나 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 아니한 주요 제・개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다. 회사는 재무제표 작성시다음의 제・개정 기준서 및 해석서를 조기적용하지 아니하였습니다.

다음의 제・개정 기준서 및 해석서 적용시 회사의 재무제표에 미치는 영향은 유의적이지 않다고 판단하고 있습니다.
- 부채의 유동/비유동 분류(기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시')
- 공급자금융약정(기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표', 제 1107호 '금융상품:공시)
- 판매후리스에서 발생하는 리스부채(기업회계기준서 제1116호 '리스')
- 가상자산 공시(기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시')

4. 금융위험 관리
금융상품과 관련하여 회사는 시장위험(외환위험, 이자율위험), 신용위험 및 유동성위험에 노출되어 있습니다. 본 주석은 회사가 노출되어 있는 위의 위험에 대한 정보와 회사의 위험관리목표, 정책, 위험 평가 및 관리 절차, 그리고 자본관리에 대해 공시하고 있습니다. 추가적인 계량적 정보에 대해서는 본 재무제표 전반에 걸쳐서 공시되어있습니다.

(1) 외환위험
회사는 기능통화로 표시되는 판매, 구매 등에 대해 외환위험에 노출되어 있습니다. 회사는 미래 예상환율 변동에 대해서 지속적으로 모니터링하고 있으며, 외환위험이 회사에 미치는 영향을 최소화 할 수 있도록 관리하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성자산 및 부채의 주요내역은 다음과 같습니다.

(외화단위: USD, EUR)

구 분	당기말		전기말	
	USD	EUR	USD	EUR
화폐성자산	538,123	8,227,182	69,434	903,888
화폐성부채	(3,081,590)	(3,633,522)	(6,919,683)	(7,901,058)
순노출액	(2,543,467)	4,593,660	(6,850,249)	(6,997,170)

당기말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화의 환율이 10% 변동 시 327,372천원(전기말: 1,813,590천원)이 법인세비용차감전순이익에 영향을 미칠 수 있습니다.

(2) 이자율위험
이자율위험은 시장금리 변동으로 인한 재무상태표 항목의 가치변동(공정가치)위험과투자 및 재무활동으로부터 발생하는 이자수익 및 이자비용의 현금흐름이 변동될 위험으로 정의할 수 있으며, 주로 변동금리부 조건의 차입금에서 비롯됩니다. 회사는 이자율위험을 관리하기 위해 외부차입 최소화, 고금리 차입금 감축 및 주기적인 금리동향 모니터링 등의 대응방안을 수립하고 있습니다.

보고기간 말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 변동금리 차입금의 이자율이 100bp 변동 시 12개월 간의 이자비용에 미치는 영향을 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	100bp 상승시		100bp 하락시	
	법인세차감전손익	순자산	법인세차감전손익	순자산
당기	(130,000)	(130,000)	130,000	130,000

(3) 신용위험
신용위험은 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 거래상대방이 계약조건상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다. 이러한 신용위험을 관리하기 위하여 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 및 기타 요소들을 고려하여 주기적으로 재무신용도를 평가하고 있으며, 거래상대방에 대해 적정한 담보물건을 유지하고 있습니다. 또한, 회수가 지연되는 금융자산에 대하여 월단위로 회수지연 현황 및 회수대책이 보고되고 있으며 지연사유에 따라 적절한 조치를 취하고 있습니다.

신용위험은 금융기관과의 거래에서도 발생할 수 있으며 해당 거래는 현금및현금성자산 및 각종 예금 등의 금융상품 거래를 포함합니다. 이러한 위험을 줄이기 위해, 회사는 신용등급이 높은 은행들에 대해서만 거래를 하는 것을 원칙으로 하고 있으며, 기존에 거래가 없는 금융기관과의 신규 거래는 관리팀의 승인, 관리, 감독 하에 이루어지고 있습니다.

당기말 현재 금융자산별 신용위험에 대한 최대 노출정도는 신용위험이 존재하지 않는 당기손익-공정가치 측정 금융자산과 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산을 제외하고는 각 금융자산의 장부금액과 동일합니다. 또한, 종속기업 및 공동・관계기업 등을 위하여 32,386백만원(전기말: 26,160백만원)의 금융보증을 제공하고 있습니다. (주석 38 참조)

(4) 유동성 위험
회사는 미사용 차입금한도를 적정수준으로 유지하고 영업 자금 수요를 충족시킬 수 있도록 유동성에 대한 예측을 항시 모니터링하고 있습니다. 유동성에 대한 예측 시에는 자금조달 계획, 차입약정, 목표재무비율, 외부 법규나 법률 요구사항 등을 고려하고 있습니다.

재무팀은 상기에서 언급한 예측을 통해 결정된 대로 여유 있는 유동성이 확보될 수 있도록 적절한 만기나 충분한 유동성을 제공해주는 이자부 당좌예금, 정기예금, 수시입출금식 예금 등의 금융상품을 선택하여 잉여자금을 투자하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 회사의 유동성위험 분석내역은 다음과 같습니다.
① 당기말

(단위: 천원)

구 분	장부금액	계약상 현금흐름	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년 초과
매입채무및기타유동채무(*1)	28,815,947	28,815,947	28,815,947	-	-
차입금	82,171,092	87,940,097	9,803,763	11,967,090	66,169,244
전환사채(*2)	33,769,376	35,990,607	226,849	35,763,758	-
신주인수권부사채(*3)	18,866,328	25,196,376	117,805	25,078,571	-
리스부채	1,824,633	2,020,683	262,832	656,647	1,101,204
기타비유동금융부채	4,949,223	4,949,223	-	-	4,949,223
금융보증계약(*4)	-	32,385,676	32,385,676	-	-

(*1) 금융부채에 포함되지 않는 미지급급여는 제외되어 있습니다.
(*2) 전환사채의 조기상환권이 청구 가능한 가장 빠른 시기에 행사됨을 가정하였습니다.
(*3) 신주인수권부사채의 조기상환권이 청구 가능한 가장 빠른 시기에 행사됨을 가정하였습니다.
(*4) 금융보증계약은 지급보증 등 금융보증계약으로 인한 보증의 최대금액으로 보증이 요구될 수 있는 가장 이른 기간에 배분하였습니다.

② 전기말

(단위: 천원)

구 분	장부금액	계약상 현금흐름	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년 초과
매입채무및기타유동채무(*1)	54,567,469	54,567,469	54,567,469	-	-
차입금	73,129,748	80,172,820	14,709,840	4,670,181	60,792,799
전환사채(*2)	31,540,112	33,660,169	33,660,169	-	-
리스부채	2,263,621	2,532,840	251,544	717,780	1,563,516
기타비유동금융부채	3,304,616	3,304,616	-	-	3,304,616
금융보증계약(*3)	-	26,159,894	26,159,894	-	-

(*1) 금융부채에 포함되지 않는 미지급급여는 제외되어 있습니다.
(*2) 전환사채의 조기상환권이 청구 가능한 가장 빠른 시기에 행사됨을 가정하였습니다.
(*3) 금융보증계약은 지급보증 등 금융보증계약으로 인한 보증의 최대금액으로 보증이 요구될 수 있는 가장 이른 기간에 배분하였습니다.

위의 분석에 포함된 금융부채는 보고기간종료일로부터 계약만기일까지의 잔여기간에 따라 만기별로 구분되었습니다. 계약만기일까지의 잔여기간에 따른 만기별 구분에 포함된 현금흐름은 현재가치 할인을 하지 않은 금액입니다.

(5) 자본관리
회사의 자본위험 관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적 자본구조를 유지하는 것입니다. 자본구조를 유지 또는 조정하기 위하여 회사는 주주에게 지급되는 배당을 조정하고, 주주들에게 자본을 반환하며, 부채 감소를 위한 신주 발행 및 자산 매각 등을 실시하고 있습니다.

회사는 안정적인 재무구조를 유지하기 위해서 부채비율을 관리하고 있습니다. 보고기간종료일 현재 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기말	전기말
부채(A)	199,235,692	192,123,917
자본(B)	64,577,589	77,475,348
부채비율(A/B)	308.52%	247.98%

5. 금융상품

(1) 당기말과 전기말 현재 금융상품 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니 다.

① 당기말

(단위: 천원)

구 분	장부금액				공정가치수준			
	상각후원가 측정	당기손익-공정가치 측정	기타포괄손익-공정가치 측정	합 계	수준1	수준2	수준3	합 계
공정가치로 측정되는 금융자산								
현금및현금성자산(*1)	12,088,334	-	-	12,088,334	-	-	-	-
매출채권및기타유동채권(*1)	14,738,062	-	-	14,738,062	-	-	-	-
계약자산(*1)	12,604,488	-	-	12,604,488	-	-	-	-
당기손익-공정가치 금융자산(*2)	-	4,770,897	-	4,770,897	-	-	4,770,897	4,770,897
기타포괄손익-공정가치 금융자산(*3)	-	-	114,000	114,000	-	-	114,000	114,000
장기금융상품(*1)	3,500	-	-	3,500	-	-	-	-
장기대여금(*1)	4,890,920	-	-	4,890,920	-	-	-	-
기타비유동금융자산(*1)	402,943	-	-	402,943	-	-	-	-
합 계	44,728,247	4,770,897	114,000	49,613,144	-	-	4,884,897	4,884,897
공정가치로 측정되는 금융부채								
매입채무및기타유동채무(*1)(*4)	28,815,947	-	-	28,815,947	-	-	-	-
차입금	82,171,092	-	-	82,171,092	-	-	-	-
전환사채	33,769,376	-	-	33,769,376	-	-	-	-
신주인수권부사채	18,866,328	-	-	18,866,328	-	-	-	-
파생상품부채	-	2,880,676	-	2,880,676	-	2,880,676	-	2,880,676
기타비유동금융부채(*1)	4,949,223	-	-	4,949,223	-	-	-	-
공정가치로 측정되지 않는 금융부채								
차입금	82,171,092	-	-	82,171,092	-	77,579,634	-	77,579,634
전환사채	33,769,376	-	-	33,769,376	-	32,171,938	-	32,171,938
신주인수권부사채	18,866,328	-	-	18,866,328	-	19,719,984	-	19,719,984
합 계	168,571,966	2,880,676	-	171,452,642	-	132,352,232	-	132,352,232

(*1) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치에 해당하여 공정가치를 측정하지 않은 금융자산과 금융부채에 대한 공정가치는 포함하고 있지 않습니다.

(*2) 당기손익-공정가치 측정 금융자산은 보증 및 차입금과 관련하여 질권설정되어 있습니다. (주석 15 참조)

(*3) 위 지분상품의 처분시에는 관련 기타포괄손익누계액은 이익잉여금으로 재분류되며 당기손익으로 재분류되지 않습니다.

(*4) 종업원급여 관련 부채는 제외된 금액입니다.

② 전기말

(단위: 천원)

구 분	장부금액				공정가치수준			
	상각후원가 측정	당기손익-공정가치 측정	기타포괄손익-공정가치 측정	합 계	수준1	수준2	수준3	합 계
공정가치로 측정되는 금융자산								
현금및현금성자산(*1)	1,524,702	-	-	1,524,702	-	-	-	-
매출채권및기타유동채권(*1)	19,717,775	-	-	19,717,775	-	-	-	-
계약자산(*1)	12,899,676	-	-	12,899,676	-	-	-	-
당기손익-공정가치 금융자산(*2)	-	4,596,092	-	4,596,092	-	-	4,596,092	4,596,092
기타포괄손익-공정가치 금융자산(*3)	-	-	114,000	114,000	-	-	114,000	114,000
장기금융상품(*1)	3,500	-	-	3,500	-	-	-	-
장기대여금(*1)	4,800,333	-	-	4,800,333	-	-	-	-
기타비유동금융자산(*1)	366,495	-	-	366,495	-	-	-	-
합 계	39,312,481	4,596,092	114,000	44,022,573	-	-	4,710,092	4,710,092
공정가치로 측정되는 금융부채								
매입채무및기타유동채무(*1)(*4)	54,567,469	-	-	54,567,469	-	-	-	-
기타비유동금융부채(*1)	3,304,616	-	-	3,304,616	-	-	-	-
공정가치로 측정되지 않는 금융부채								
차입금	73,129,748	-	-	73,129,748	-	64,219,456	-	64,219,456
전환사채	31,540,112	-	-	31,540,112	-	27,810,494	-	27,810,494
합 계	162,541,945	-	-	162,541,945	-	92,029,950	-	92,029,950

(*1) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치에 해당하여 공정가치를 측정하지 않은 금융자산과 금융부채에 대한 공정가치는 포함하고 있지 않습니다.
(*2) 당기손익-공정가치 측정 금융자산은 보증 및 차입금과 관련하여 질권설정되어 있습니다. (주석 15 참조)
(*3) 위 지분상품의 처분시에는 관련 기타포괄손익누계액은 이익잉여금으로 재분류되며 당기손익으로 재분류되지 않습니다.
(*4) 종업원급여 관련 부채는 제외된 금액입니다.

(2) 공정가치 서열체계
공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.
- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의 (조정하지 않 은) 공시가격 (수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수 (수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수 (수준 3)

회사는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 공정가치측정치에 대해 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

(단위: 천원)

구 분	공정가치	수준	가치평가기법
당기손익-공정가치 금융자산	4,770,897	3	순자산가치평가법 등
기타포괄손익-공정가치 금융자산	114,000	3	순자산가치평가법 등
파생상품부채	2,880,676	2	이항모형

한편, 회사의 수준 3으로 분류된 금융상품과 관련한 관측 불가능한 투입변수의 변동에 따른 금융상품의 가치변동은 중요하지 않습니다.

(3) 당기와 전기 중 발생한 금융상품의 범주별 손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기손익-공정가치 금융자산		
평가이익	175,805	228,199
배당수익	100,732	13,620
상각후원가 금융자산		
이자수익	327,240	227,525
외환이익(손실)	(247,016)	186,407
대손충당금환입(대손상각비)	(618,082)	87,123
당기손익-공정가치 금융부채		
평가이익	334,516	-
상각후원가 금융부채		
이자비용	(9,221,475)	(6,965,104)
외환이익(손실)	(391,779)	173,836
사채상환이익	-	33,692

6. 현금및현금성자산

(1) 당기말과 전기말 현재 현금및현금성자산 내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기말	전기말
은행예치금	12,088,334	1,524,702

(2) 당기말과 전기말 현재 사용이 제한된 금융상품은 다음과 같습니다.

			(단위: 천원)
구 분	내 용	당기말	전기말
장기금융상품	당좌개설 보증	3,500	3,500

7. 매출채권및기타유동채권, 계약자산, 장기대여금 및 기타비유동금융자산

(1) 당기말과 전기말 현재 매출채권및기타유동채권, 계약자산, 장기대여금 및 기타비유동금융자산의 장부금액은 다음과 같습니다.

								(단위: 천원)
구 분	당기말				전기말			
	채권액	손실충당금	현재가치 할인차금	장부금액	채권액	손실충당금	현재가치 할인차금	장부금액
매출채권및기타유동채권:								
매출채권	13,332,318	(3,831,902)	-	9,500,416	20,364,879	(3,490,943)	-	16,873,936
미수금	5,952,133	(992,001)	-	4,960,132	3,867,590	(1,186,195)	-	2,681,395
리스채권	37,679	-	2,783	40,462	89,601	-	(6,727)	82,874
미수수익	237,052	-	-	237,052	79,570	-	-	79,570
소 계	19,559,182	(4,823,903)	2,783	14,738,062	24,401,640	(4,677,138)	(6,727)	19,717,775
계약자산	13,137,417	(532,929)	-	12,604,488	12,962,217	(62,541)	-	12,899,676
장기대여금	21,541,081	(16,013,630)	(636,530)	4,890,921	21,541,081	(16,070,701)	(670,046)	4,800,334
기타비유동금융자산:								
장기미수금	56,580	(56,580)	-	-	56,580	(56,580)	-	-
보증금	429,152	-	(26,209)	402,943	408,252	-	(41,756)	366,496
소 계	485,732	(56,580)	(26,209)	402,943	464,832	(56,580)	(41,756)	366,496
합 계	54,723,412	(21,427,042)	(659,956)	32,636,414	59,369,770	(20,866,960)	(718,529)	37,784,281

(2) 당기말과 전기말 현재 매출채권및기타유동채권과 계약자산의 연령 및 각 연령별로 손상된 채권금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말		
	채권총액	손상된 금액	장부금액	채권총액	손상된 금액	장부금액
6개월 이하	15,734,943	(731,041)	15,003,902	24,840,724	(158,596)	24,682,128
6개월-12개월	5,164,940	(155,363)	5,009,577	1,978,396	(56,107)	1,922,289
1년-3년	8,684,259	(685,379)	7,998,880	6,386,657	(373,632)	6,013,025
3년 초과	3,785,557	(3,785,049)	508	4,151,352	(4,151,344)	8
합 계	33,369,699	(5,356,832)	28,012,867	37,357,129	(4,739,679)	32,617,450

(3) 당기와 전기 중 매출채권및기타유동채권과 계약자산의 손실충당금의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초	4,739,679	5,536,036
대손상각비(환입)	617,153	(796,357)
기말	5,356,832	4,739,679

(4) 당기말과 전기말 현재 매출채권과 계약자산의 손실충당금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	6개월 이하	6개월 초과 1년 이하	1년 초과 3년 이하	3년 초과	합 계
당기말					
기대 손실률	4.56%	0.41%	7.31%	100.00%	16.08%
총 장부금액	11,263,443	4,642,886	7,987,719	3,248,787	27,142,835
손실충당금	513,519	18,906	583,619	3,248,787	4,364,831
전기말					
기대 손실률	0.64%	2.28%	5.60%	100.00%	10.66%
총 장부금액	21,980,346	1,967,185	6,369,484	3,010,081	33,327,096
손실충당금	141,548	44,896	356,959	3,010,081	3,553,484

8. 선급금

(1) 당기말과 전기말 현재 선급금의 내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기말	전기말
유동자산:		
선급금	7,059,842	14,598,851
비유동자산:		
선급금	5,317,843	5,835,232
손실충당금	(2,032,908)	(1,974,908)
소 계	3,284,935	3,860,324
합 계	10,344,777	18,459,175

(2) 당기와 전기 중 선급금 손실충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기	전기
기초	1,974,908	1,944,908
대손설정	58,000	54,472
제각	-	(24,472)
기말	2,032,908	1,974,908

9. 기타자산

당기말과 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

				(단위: 천원)
구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선급비용	194,415	69,445	277,809	128,112

10. 재고자산

(1) 당기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말		
	취득원가	평가충당금	장부금액	취득원가	평가충당금	장부금액
상품	3,140,267	(1,716,549)	1,423,718	3,035,926	(782,356)	2,253,570
제품	596,982	(8,301)	588,681	1,969,740	(42,528)	1,927,212
반제품	1,697,578	(848,800)	848,778	5,957,941	(505,020)	5,452,921
원재료	20,797,290	(10,315,517)	10,481,773	28,151,243	(10,794,578)	17,356,665
저장품	134,749	-	134,749	40,630	-	40,630
미착품	786,532	(768,768)	17,764	904,132	(768,768)	135,364
합 계	27,153,398	(13,657,935)	13,495,463	40,059,612	(12,893,250)	27,166,362

(2) 당기 중 인식한 재고자산평가손실은 764,685천원, 전기 중 인식한 재고자산평가손실환입은 51,344천원이며, 재고자산평가손실(환입)은 매출원가로 인식되었습니다

11. 공정가치 측정 금융자산

(1) 당기말과 전기말 현재 당기손익-공정가치 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
건설공제조합(*)	697,140	690,210
엔지니어링공제조합(*)	3,953,003	3,784,832
전기공사공제조합(*)	71,259	70,555
기타	49,495	50,495
합 계	4,770,897	4,596,092

(*) 당기손익-공정가치 금융자산은 보증 및 차입금과 관련하여 질권설정되어 있습니다.(주석 15 참조)

(2) 당기와 전기 중 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 장부금액	4,596,092	4,088,111
취득	-	279,782
처분	(1,000)	-
평가	175,805	228,199
기말 장부금액	4,770,897	4,596,092

(3) 당기말과 전기말 현재 기타포괄손익-공정가치 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
비상장주식		
유니슨엔지니어링주식회사	114,000	114,000

12. 종속기업 및 공동・관계기업투자

(1) 당기말과 전기말 현재 종속기업 및 공동기업 투자의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	회사명	설립국가	지분율	당기말	전기말
종속기업	윈앤피(주)	대한민국	100.00%	4,147,200	4,147,200
	육백산풍력발전(주)(*1)	대한민국	100.00%	1,860,000	1,560,000
	동강풍력발전(주)	대한민국	100.00%	250,000	250,000
공동기업	의령풍력발전(주)(*2)	대한민국	73.86%	-	-
	영광백수풍력발전(주)(*3)	대한민국	31.50%	6,300,000	6,300,000
	(주)아이오(*4)	대한민국	84.31%	-	-
	오미산풍력발전(주)(*5)	대한민국	43.00%	11,008,000	11,008,000
	강릉풍력발전(주)(*6)	대한민국	48.99%	1,052,750	750,550
	구룡풍력발전(주)(*7)	대한민국	49.00%	19,600	9,800
관계기업	정암풍력발전(주)(*8)	대한민국	10.00%	1,395,000	1,395,000
합 계				26,032,550	25,420,550

(*1) 회사는 당기 중 육백산풍력발전단지 개발사업을 위해 육백산풍력발전(주)에 300,000천원을 추가 출자하였습니다.

(*2) 의령풍력발전(주)는 2015년 중 의령풍력발전단지 개발사업을 위하여 대출약정을 체결하였으며, 회사는 해당 PF대출과 관련하여 공동기업투자주식을 한화생명보험(주)에 담보로 제공하고 있습니다. 또한 회사는 당기 중 의령풍력발전(주)에 800,000천원을 추가 출자하여 의령풍력발전(주)에 대한 회사의 소유지분율은 73.86%이나 주요 의사결정시 지배력을 공유하는 당사자들 전원의 동의를 요구하는 주주간의 주주협약서에 의하여 공동기업으로 분류하였습니다. 회사는 당기 중 회수가능가액이 장부금액에 미달하여 800,000천원의 손상차손을 인식하였습니다.

(*3) 영광백수풍력발전(주)는 2014년 중 영광백수풍력발전단지 개발사업을 위하여 대출약정을 체결하였으며, 회사는 해당 PF대출과 관련하여 공동기업투자주식을 국민은행(주) 외 2개 금융회사에 담보로 제공하고 있습니다. 또한 영광백수풍력발전 (주)에 대한 회사의 소유지분율은 31.50%이나 주요 의사결정시 지배력을 공유하는 당사자들 전원의 동의를 요구하는 주주간의 주주협약서에 의하여 공동기업으로 분류하였습니다.

(*4) (주)아이오는 2016년 중 여수금성풍력발전단지 개발사업을 위하여 농협은행(주)(신한BNPP그린에너지사모특별자산투자신탁의 신탁업자)와 대출약정을 체결하였으며, 회사는 해당 PF대출과 관련하여 공동기업투자주식을 담보로 제공하고 있습니다.또한 회사는 당기 중 (주)아이오에 300,000천원을 추가 출자하여 (주)아이오에 대한 회사의 소유지분율은 84.31%이나 주요 의사결정시 지배력을 공유하는 당사자들 전원의 동의를 요구하는 주주간의 주주협약서에 의하여 공동기업으로 분류하였습니다.회사는 당기 중 회수가능가액이 장부금액에 미달하여 300,000천원의 손상차손을 인식하였습니다.
(*5) 오미산풍력발전(주)는 2021년 중 오미산풍력발전단지 개발사업을 위하여 (주)신한은행 및 (주)우리은행(신한그린뉴딜에너지 사모특별자산투자신탁의 신탁업자)과 대출약정을 체결하였으며, 회사는 해당 PF대출과 관련하여 공동기업투자주식을 담보로 제공하고 있습니다. 당기말 현재 오미산풍력발전(주)에 대한 회사의 소유지분율은 43.00%이나 주요 의사결정시 지배력을 공유하는 당사자들의 동의를 요구하는 주주간의 주주협약서에 의하여 공동기업으로 분류하였습니다.
(*6) 회사는 당기 중 강릉풍력발전단지 개발사업을 위해 강릉풍력발전(주)에 302,200천원을 추가 출자하였습니다. 또한 강릉풍력발전(주)에 대한 회사의 소유지분율은 48.99%이나 주요 의사결정시 지배력을 공유하는 당사자들의 동의를 요구하는 주주간의 주주협약서에 의하여 공동기업으로 분류하였습니다.
(*7) 회사는 당기 중 구룡풍력발전단지 개발사업을 위해 구룡풍력발전(주)에 9,800천원을 추가 출자하였습니다. 또한 구룡풍력발전(주)에 대한 회사의 소유지분율은 49.00%이나 주요 의사결정시 지배력을 공유하는 당사자들의 동의를 요구하는 주주간의 주주협약서에 의하여 공동기업으로 분류하였습니다.
(*8) 정암풍력발전(주)는 2017년 중 정암풍력발전단지 개발사업을 위하여 산은캐피탈(주) 외 3개 금융회사와 대출약정을 체결하였으며, 회사는 해당 PF대출과 관련하여 관계기업투자주식을 담보로 제공하고 있습니다. 정암풍력발전(주)에 대한 회사의 소유지분율은 10.00%이나, 주주간의 주주협약서에 의하여 피투자회사의 등기임원을 선임할 권리를 보유하고 있으며, 회사와 피투자자 사이에 중요한 거래관계가 존재하므로 피투자회사에 대한 유의적인 영향력을 보유하는 것으로 판단하였습니다.

(2) 당기와 전기 중 종속기업 및 공동・관계기업 투자의 변동내역은 다음과 같습니다

		(단위: 천원)
구 분	당기	전기
기초 장부금액	25,420,550	25,020,834
취득	1,712,000	761,050
손상	(1,100,000)	(361,334)
기말 장부금액	26,032,550	25,420,550

13. 투자부동산
(1) 당기 중 투자부동산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

	(단위: 천원)
구 분	토지
기초	-
대체(*)	12,360,106
평가	178,518
기말 장부금액	12,538,624
취득원가	12,360,106

(*) 당기 중 투자부동산으로 대체 되었습니다.

(2) 당기 중 투자부동산과 관련한 수익과 비용의 내역은 다음과 같습니다.

	(단위: 천원)
구 분	토지
임대수익	84,000
운영비용	-

(3) 회사는 투자부동산으로 분류된 토지에 대해 공정가치모형을 적용하고 있습니다. 평가방법은 독립된 전문평가법인을 통해 대상토지와 인근지역에 있는 유사한 이용가치를 지닌 표준지의 공시지가를 기준으로 공시기준일로부터 기준시점 현재까지의 지가변동률, 생산자물가상승률, 당해 토지의 위치, 형상, 환경, 이용상황, 기타 가치 형성요인 등을 고려한 공시지가기준법을 사용하였습니다. 토지의 공정가치 측정치에 대한 공정가치 서열체계은 수준 3에 해당합니다.

14. 유형자산

(1) 당기와 전기 중 발생한 유형자산의 취득, 처분 내역 및 장부금액은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)

구 분	토지	건물	구축물	기계장치	차량운반구	기타	사용권자산	합 계
기초	102,345,784	22,228,604	4,144,539	2,259,177	38,402	5,204,683	2,057,337	138,278,526
취득	-	-	-	10,000	-	146,667	554,434	711,101
대체(*)	(12,360,106)	-	-	-	-	(19)	-	(12,360,125)
재평가	9,940,016	-	-	-	-	-	-	9,940,016
처분	-	-	-	-	(1)	(1)	(66,932)	(66,934)
감가상각비	-	(891,578)	(474,444)	(381,974)	(9,819)	(1,450,809)	(937,894)	(4,146,518)
기말 장부금액	99,925,694	21,337,026	3,670,095	1,887,203	28,582	3,900,521	1,606,945	132,356,066
취득원가	104,153,382	39,171,299	11,410,686	35,314,654	2,502,011	16,378,654	3,921,903	212,852,589
정부보조금	(4,227,688)	-	-	-	-	-	-	(4,227,688)
감가상각누계액	-	(13,747,113)	(7,041,856)	(27,537,515)	(2,394,805)	(12,335,910)	(2,314,958)	(65,372,157)
손상차손누계액	-	(4,087,160)	(698,735)	(5,889,936)	(78,624)	(142,223)	-	(10,896,678)
기말 장부금액	99,925,694	21,337,026	3,670,095	1,887,203	28,582	3,900,521	1,606,945	132,356,066

(*) 당기 중 투자부동산으로 대체 되었습니다.

② 전기

(단위: 천원)

구 분	토지	건물	구축물	기계장치	차량운반구	기타	사용권자산	합 계
기초	101,815,550	23,120,181	4,618,984	2,717,186	3,871	2,691,170	2,132,040	137,098,982
취득	-	-	-	17,460	47,612	3,678,289	782,135	4,525,496
재평가	634,873	-	-	-	-	-	-	634,873
처분	(104,639)	-	-	-	-	(561)	(8,685)	(113,885)
감가상각비	-	(891,577)	(474,445)	(475,469)	(13,081)	(1,164,214)	(848,153)	(3,866,939)
기말 장부금액	102,345,784	22,228,604	4,144,539	2,259,177	38,402	5,204,684	2,057,337	138,278,527
취득원가	107,155,921	39,171,299	11,410,686	35,304,654	2,509,471	17,212,867	3,720,165	216,485,063
정부보조금	(4,810,137)	-	-	-	-	-	-	(4,810,137)
감가상각누계액	-	(12,855,535)	(6,567,412)	(27,155,541)	(2,392,445)	(11,865,961)	(1,662,828)	(62,499,722)
손상차손누계액	-	(4,087,160)	(698,735)	(5,889,936)	(78,624)	(142,222)	-	(10,896,677)
기말 장부금액	102,345,784	22,228,604	4,144,539	2,259,177	38,402	5,204,684	2,057,337	138,278,527

(2) 당기말 현재 회사의 유형자산 일부는 차입금과 관련하여 담보로 제공되어 있습니다.(주석 15 참조)

(3) 회사는 유형자산 중 토지에 대해 재평가모형을 적용하고 있으며, 2023년 12월 31일 기준 감정가액을 이용하여 토지를 재평가하였습니다. 평가방법은 대상토지와 인근지역에 있는 유사한 이용가치를 지닌 표준지의 공시지가를 기준으로 공시기준일로부터 기준시점 현재까지의 지가변동률, 생산자물가상승률, 당해 토지의 위치, 형상, 환경, 이용상황, 기타 가치 형성요인 등을 종합 고려하여 공시지가기준법으로 평가하였습니다. 재평가에 따른 토지의 장부금액과 원가모형으로 평가되었을 경우의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	재평가모형	원가모형
토지	104,153,382	27,503,712

(4) 당기말 현재 토지의 공정가치 측정치에 대한 공정가치 서열체계 수준별 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
토지	-	-	104,153,382	104,153,382

15. 담보제공자산

(1) 당기말 현재 회사의 채무를 위하여 담보로 제공되어 있는 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

담보제공자산(*)	장부가액	담보설정금액	차입금종류	차입금액	담보권자
토지	99,733,015	106,200,000	일반대 외	82,375,000	신한은행 외
투자부동산	12,538,624				
건물	20,871,549				
구축물	1,879,898				
기계장치	1,878,942				
합 계	136,902,028	106,200,000		82,375,000	

(*) 당기말 현재 회사의 은행차입금 관련하여 사천공장 토지와 건물 등에 대하여 신한은행 등을 수익자로 하는 부동산담보신탁계약을 체결하고 있습니다.

(2) 당기말 현재 회사의 은행차입금과 관련하여 신한은행 등에 담보신탁된 부동산의재산종합보험 보험금지급청구채권 등이 질권설정(금액 : 32,000백만원)되어 있습니다.

(3) 당기말 현재 회사는 계약 및 하자보증 등과 관련하여 엔지니어링공제조합으로부터 37,735백만원의 보증을 제공 받고 있으며, 동 보증과 관련하여 보증업체의 출자지분 전액을 담보로 제공하고 있습니다. 또한 전기공사공제조합 출자지분 전액과 건설공제조합으로부터의 차입금(418백만원)과 관련하여 출자지분 전액이 질권설정 되어 있습니다.

(4) 당기말 현재 회사는 공동기업인 의령풍력발전(주), 영광백수풍력발전(주), 아이오(주), 오미산풍력발전(주)과 관계기업인 정암풍력발전(주)이 각각 풍력발전단지 개발사업을 위하여 금융기관과 체결한 PF대출약정과 관련하여 회사가 보유하고 있는 공동기업투자주식과 관계기업투자주식을 담보로 제공하고 있습니다. (주석 12 참조)

16. 리스

(1) 당기와 전기 중 사용권자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기	전기
기초	2,057,337	2,132,040
증가	554,434	782,135
감소	(66,932)	(8,685)
감가상각	(937,894)	(848,153)
기말(*)	1,606,945	2,057,337

(*) 재무상태표의 '유형자산' 에 포함되었습니다.

(2) 당기와 전기 중 리스부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기	전기
기초	2,263,621	2,309,158
증가	549,391	841,479
감소	(77,114)	(11,848)
이자비용	156,616	125,526
상환	(1,067,881)	(1,000,694)
기말	1,824,633	2,263,621

(3) 당기말 현재 잔여기간별 리스부채 만기는 다음과 같습니다.

						(단위: 천원)
구 분	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년에서 5년 이하	5년 초과	합 계(*)
리스부채	262,832	656,647	435,135	666,069	-	2,020,683

(*) 현재가치 할인 전 금액입니다.

(4) 당기와 전기 중 리스와 관련하여 인식한 손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
리스부채에 대한 이자비용	156,615	125,526
인식면제 규정을 적용한 단기리스 관련 비용	124,294	86,658
인식면제 규정을 적용한 소액자산 리스 관련 비용	21,818	39,055
리스채권에 대한 이자수익	9,510	2,175
합 계	312,237	253,414

리스부채 상환 및 소액리스 등을 통하여 당기에 지출된 리스 관련 현금유출액은 1,214백만원(전기: 1,126백만원)입니다.

(5) 당기말 현재 잔여기간별 리스채권 만기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년에서 5년 이하	5년 초과	합 계(*)
리스채권	12,980	30,288	-	-	-	43,268

(*) 현재가치 할인 전 금액입니다.

17. 무형자산

(1) 당기와 전기 중 발생한 무형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

				(단위: 천원)
구 분	산업재산권	개발비	기타의무형자산	합 계
기초	8,876	13,603,671	908,610	14,521,157
내부개발	-	8,757,277	-	8,757,277
개별취득	-	-	157,898	157,898
정부보조금 수령	-	(2,757,716)	-	(2,757,716)
처분	-	-	(227,131)	(227,131)
상각비	(2,278)	(1,106,679)	(190,067)	(1,299,024)
기말	6,598	18,496,553	649,310	19,152,461

② 전기

				(단위: 천원)
구 분	산업재산권	개발비	기타의무형자산	합 계
기초	11,509	11,397,115	1,142,854	12,551,478
내부개발	-	6,489,882	-	6,489,882
개별취득	19	-	116,014	116,033
정부보조금 수령	-	(3,107,048)	-	(3,107,048)
상각비	(2,652)	(1,176,278)	(350,258)	(1,529,188)
기말	8,876	13,603,671	908,610	14,521,157

(2) 당기말 및 전기말 현재 개발비의 주요 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	자산명	당기말	전기말
개발비	저풍속 S 클래스 2~3MW급 풍력시스템 개발 및 실증(*1)	541,512	850,970
	3.5~4.0MW급 육상용 모듈식 드라이브 트레인 개발 및 실증(*2)	2,517,845	2,945,788
	U4 Platform 저풍속 모델(U151-4.3MW type1) 개발(*3)	1,835,552	2,129,240
	U4 Platform 저풍속 모델(U151-4.3MW type2) 개발(*4)	598,419	674,009
	해상풍력용 8MW급 직접구동형 영구자석 발전기 개발(*5,7)	9,253,697	5,641,845
	10MW급 해상풍력발전시스템 개발 및 실증(*6,7)	3,749,529	1,361,820

(*1) 2012년 10월부터 2015년 9월까지 수행된 '저풍속 S 클래스 2~3MW급 풍력시스템 개발 및 실증' 과제를 통해 회사는 2.3MW 풍력시스템에 대한 국제인증을 2015년 6월에 획득하였으며 국내인증을 2015년 9월에 획득하였습니다. 연평균 풍속이 낮은 저풍속 지역(6~7m/s이하)에 최적화된 풍력발전 시스템을 개발함으로써 경제성 확보 및 선진 외국 발전기와의 경쟁력을 갖추게 되었습니다.
(*2) 회사는 2015년 12월 '3.5~4.0MW급 육상용 모듈식 드라이브 트레인 개발 및 실증' 국책과제의 주관업체로 선정되었으며, 본 과제는 2015년 12월부터 2019년 9월까지 수행 완료하였습니다. 본 과제를 통해 개발한 제품은 4MW급 드라이브 트레인으로, 드라이브 트레인을 모듈화시키는 기술을 개발하여 운송/설치의 제약으로 인한육상용 풍력터빈 용량의 한계를 극복할 수 있을 것으로 보이며, 현재 회사의 주력 제품으로 영업이 이루어지고 있습니다.
(*3) 회사는 기 개발된 U4 Platform 고풍속 모델(U136-4.2MW)을 Base 모델로 하 여, 국내 육해상 저풍속 사이트에서 더 많은 에너지 생산이 가능한 저풍속 모델 (U151-4.3MW type1)을 개발하였으며, 현재 영업이 이루어지고 있습니다.
(*4) 회사는 난류가 심한 지역(산지)에 적합한 저풍속 모델 (U151-4.3MW type2)을 개발하여 현재 영업이 이루어지고 있습니다.
(*5) 회사는 2018년 11월 '해상풍력용 8MW급 직접구동형 영구자석 발전기 개발' 국책과제의 주관업체로 선정되었으며, 본 과제는 2018년 10월부터 2024년 9월까지 수행될 예정입니다. 본 과제를 통해 개발하는 제품은 해상풍력용 8MW급 직접구동형 영구자석 발전기로 대규모 해상 풍력단지 조성에 기여하는 바가 클 것으로 예상되며,국외 해상 풍력사업 수주를 위한 Track-Record 확보에도 유리하게 작용할 것으로 보입니다. 당기말 현재 개발이 완료되지 않아 상각이 개시되지 않았습니다.

(*6) 회사는 2022년 6월 '10MW급 해상풍력발전시스템 개발 및실증' 국책과제의 주관업체로 선정되었으며, 본 과제는 2022년 4월부터 2025년 3월까지 수행될 예정입니다. 본 과제를 통해 개발하는 제품은 10MW급 해상풍력발전시스템으로 국산 개발 해상풍력터빈 보급을 통한 Track-Record 확보 및 해외시장 교두보 마련에 기여할 것으로 보입니다. 당기말 현재 개발이 완료되지 않아 상각이 개시되지 않았습니다.
(*7) 개발이 완료되지 않은 무형자산이 포함된 현금창출단위의 회수가능액은 장부금액보다 높은 것으로 추정되었고, 손상차손을 인식하지 않았습니다.

18. 매입채무및기타유동채무
당기말과 전기말 현재 매입채무와기타유동채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
매입채무	11,451,082	29,470,837
미지급금	16,925,683	24,697,057
미지급비용	2,154,570	2,005,244
예수금	15,611	26,808
합 계	30,546,946	56,199,946

19. 차입금

당기말과 전기말 현재 차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	차입처	만기일	당기말 연이자율(%)	당기말	전기말
일반운용자금	(주)신한은행(*1,3)	25.02.28	4.70	10,845,000	11,505,000
	한국산업은행(*1,3)	25.02.28	4.70	19,417,500	20,607,500
	광안신협 등(*1,3)	25.02.28	4.50	27,112,500	28,762,500
	건설공제조합(*2)	24.07.19	1.16	418,000	418,000
	오케이저축은행(*1,3)	25.09.20	9.50	12,000,000	-
구매자금	한국산업은행	23.02.28	-	-	2,468,637
	한국산업은행	23.03.06	-	-	175,216
	한국산업은행	23.03.07	-	-	2,356,124
	(주)신한은행	23.02.28	-	-	7,997,340
	한국산업은행(*1,4)	24.03.07	기준금리+3.17	351,802	-
	한국산업은행(*1,4)	24.03.10	기준금리+3.17	3,265,489	-
	한국산업은행(*1,4)	24.04.04	기준금리+3.17	794,145	-
	(주)신한은행(*1,4)	24.03.14	기준금리+2.55	1,446,402	-
	(주)신한은행(*1,4)	24.03.15	기준금리+2.55	21,071	-
	(주)신한은행(*1,4)	24.03.23	기준금리+2.55	986,532	-
	(주)신한은행(*1,4)	24.03.24	기준금리+2.55	1,694,509	-
	(주)신한은행(*1,4)	24.04.11	기준금리+2.55	651,662	-
	(주)신한은행(*1,4)	24.04.14	기준금리+2.55	2,273,047	-
	(주)신한은행(*1,4)	24.04.15	기준금리+2.55	687,060	-
	(주)신한은행(*1,4)	24.04.18	기준금리+2.55	190,300	-
	(주)신한은행(*1,4)	24.04.26	기준금리+2.55	49,417	-
	한국산업은행(*1,4)	24.05.03	기준금리+3.17	240,043	-
	한국산업은행(*1,4)	24.05.04	기준금리+3.17	321,494	-
	한국산업은행(*1,4)	24.04.01	기준금리+3.17	10,699	-
	한국산업은행(*1,4)	24.05.05	기준금리+3.17	16,328	-
소 계				82,793,000	74,290,317
차감 : 현재가치할인차금				(621,908)	(1,160,568)
차감 : 1년이내 상환기일 도래분(유동성 장기부채)				(17,328,980)	(16,004,355)
합 계				64,842,112	57,125,394

(*1) 회사의 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다.(주석 15 참조)

(*2) 당기손익-공정가치 측정 금융자산이 담보로 제공되어 있습니다.(주석 15 참조)

(*3) 해당 장기차입금은 2025년까지 매분기 분할상환됩니다.

(*4) 당기말 현재 기준금리는 3.5%입니다.

20. 신주인수권부사채

(1) 당기말 현재 신주인수권부사채의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	차입처	최장 만기일	당기말 연이자율(%)	당기말
제15회 무기명식 이권부 무보증 분리현 신주인수권부사채(*)	일반공모	2026-06-13	2.00	23,625,653
합 계				23,625,653
사채상환할증금				2,278,741
신주인수권조정				(6,651,415)
사채할인발행차금				(386,651)
가감 계				18,866,328

(*) 당기 중 액면금액 기준 30,000백만원의 신주인수권부사채가 발행되어 사채상환할증금 2,894백만원이 발생하였습니다. 당기말 현재 신주인수권부사채의 신주인수권 21.75%가 행사되었으며, 이 중 일부는 액면금액 기준 6,374백만원의 신주인수권부사채가 대용납입되었습니다. 신주인수권행사로 발행될 잔여주식수는 17,464,219주입니다.

(2) 회사가 발행한 제15회 무기명식 이권부 무보증 분리형 신주인수권부사채의 발행내역은 다음과 같습니다.

구 분	발행내역
권면총액	30,000,000천원
발행가액	권면금액의 100%
발행일	2023년 6월 13일
만기일	2026년 6월 13일
표면금리	2.0%
만기보장수익율	5.0%(3개월 단위 복리 계산)
신주인수권 행사기간	2023년 7월 13일부터 2026년 5월 13일까지
행사가액	1,344원/1주(당기말 현재)
조기상환청구권 (Put Option)	사채권자는 사채발행일로부터 18개월(2024년 12월 13일)이 경과하는 날 및 그 이후 3개월마다 권면금액에 조기상환수익률(3개월 복리 연5.0%)을 가산한 금액으로 조기상환을 청구할 수 있다.
행사가액 조정사항	시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입 등으로 주식을 발행하거나, 시가를 하회하는 행사가액으로 신주인수권 또는 신주인수권이 부착된 회사채를 발행하는 경우, 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합, 주식 액면 변경 시 행사가액을 조정한다. 또한, 사채 발행일로부터 3개월 후 그리고 그 후 매 3개월마다 신주인수권 행사가액을 조정하되해당 '신주인수권 행사가액 조정일 전일'을 기준으로 하여 산정한 발행회사의 보통주의 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가 및 최근일 가중산술평균주가를 산술평균한 가액과최근일 가중산술평균주가 중 낮은 가격이 직전 신주인수권 행사가액보다 낮은 경우, 그 낮은 가격으로 행사가액을 조정한다. 단, 새로운 행사가액은 발행 당시 행사가액의 70% 이상으로 한다.

상기 신주인수권부사채는 회사의 파산 또는 회생절차개시 신청, 해산사유 발생 등의 사유 발생 즉시 기한의 이익이 상실됩니다.

(3) 회사가 발행한 신주인수권부사채의 조정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 장부금액	-	15,287
발행	10,530,243	-
대용납입	(2,086,020)	-
이자비용	(1,406,157)	(15,287)
기말 장부금액	7,038,066	-

회사는 금융감독원의 질의회신 회제이-00094(신주인수권 대가의 회계처리)에 따라신주인수권을 자본으로 인식하였습니다.

21. 파생상품부채

(1) 당기말과 전기말 현재 회사의 파생상품부채 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
파생상품부채(*)	2,880,676	-

(*) 파생상품부채는 회사가 발행한 복합금융상품(신주인수권부사채)으로부터 조기상환권을 분리한 내재파생상품입니다.

(2) 당기와 전기 중 파생상품부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기	전기
기초	-	33,692
발행	4,082,670	-
상환	-	(33,692)
대용납입	(867,479)	-
평가	(334,515)	-
기말	2,880,676	-

22. 전환사채

(1) 당기말과 전기말 현재 전환사채의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	차입처	최장 만기일	당기말 연이자율(%)	당기말(*)	전기말
제14회 무기명식 이권부 무보증 전환사채	(주)아네모이	2025-08-24	3.0	30,000,000	30,000,000
합 계				30,000,000	30,000,000
사채상환할증금				7,943,340	7,943,340
전환권조정				(4,173,964)	(6,403,228)
가감 계				33,769,376	31,540,112

(*) 사채권자의 조기상환청구권 행사가능시기가 보고기간종료일 이후 12개월 이내에도래하여 유동부채로 분류하였습니다.

(2) 회사가 발행한 제14회 무기명식 이권부 무보증 전환사채의 발행내역은 다음과 같습니다.

구 분	발행내역
권면총액	30,000,000천원
발행가액	권면금액의 100%
발행일	2020년 8월 24일
만기일	2025년 8월 24일
표면금리	3.0%
만기보장수익률	7.0%(3개월 단위 복리 계산)
전환가액	1,524원/1주(당기말 현재)
전환청구기간	2021년 8월 24일부터 2025년 7월 24일까지
	전환사채(100% 전환비율) 발행일 이후 1년이 경과한 날부터 만기일 1개월 전
조기상환청구권 (Put Option)	사채권자는 사채발행일로부터 18개월(2022년 2월 24일)이 경과하는 날 및 그 이후 3개월마다 권면금액에 조기상환수익률(3개월 복리 연7.0%)을 가산한 금액으로 조기상환을 청구할 수 있다
행사가액 조정사항	시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입 등으로 주식을 발행하거나, 시가를 하회하는 전환가액으로 전환사채를 발행하는 경우, 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 시 전환가액을 조정한다. 또한, 사채발행일로부터 1년이 되는 날 및 매 1개월이 되는 날을 전환가액 조정일로 하고, 조정일 전일을 기산일로 하여 기산일로부터 소급한 1개월 거래량 가중평균가격, 1주일 거래량 가중평균가격, 최근일 종가를 산술 평균한 가격과 최근일 중 높은 가격이 본 사채의 발행시 결정된전환가격 및 직전 조정전환 가격보다 낮은 경우에는 그 가격을 전환가액으로 조정한다. 단, 새로운 전환가액은 발행 당시 전환가액의 70% 이상으로 한다.

상기 전환사채는 회사의 파산 또는 회생절차개시 신청, 해산사유 발생 등의 사유 발생 즉시 기한의 이익이 상실되며, 회사는 동 사채의 원금과 사채인수대금 납입일로부터 사채이율을 적용하여 계산한 이자금액을 합산한 금액을 상환해야 합니다.

(3) 회사가 발행한 전환사채의 조정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 장부금액	6,403,228	8,428,607
이자비용	(2,229,264)	(2,025,379)
기말 장부금액	4,173,964	6,403,228

한편, 회사는 금융감독원의 질의회신 회제이-00094(전환권 대가의 회계처리)에 따라전환권을 자본으로 인식하였습니다.

23. 기타비유동금융부채

당기말과 전기말 현재 기타비유동금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
장기미지급금	4,916,766	3,274,871
임대보증금	32,457	29,745
합 계	4,949,223	3,304,616

24. 충당부채

당기와 전기 중 충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(1) 당기

(단위: 천원)				
구 분	기초	증가	감소	기말
유동부채:				
하자보수충당부채	1,223,304	1,586,208	(1,015,512)	1,794,000
비유동부채:				
복구충당부채	30,000	1,326	-	31,326

(2) 전기

(단위: 천원)				
구 분	기초	증가	감소	기말
유동부채:				
하자보수충당부채	1,349,591	619,142	(745,429)	1,223,304
비유동부채:				
복구충당부채	30,939	(939)	-	30,000

25. 자본금
당기와 전기 중 회사가 발행한 주식수의 변동내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 주)
구 분	당기	전기
기초	122,248,023	121,778,559
신주인수권의 행사	4,089,833	469,464
기말	126,337,856	122,248,023

26. 기타자본
(1) 당기말과 전기말 현재 기타자본의 세부내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기말	전기말
재평가이익	7,852,613	1,262,472
전환권대가(*1)	2,929,560	2,929,560
신주인수권대가(*2)	2,328,224	-
주식매입선택권	3,339,902	2,169,034
기타	9,542	9,542
합 계	16,459,841	6,370,608

(*1) 전기 이전에 발행된 제14회차 전환사채의 전환권이 자본으로 분류되었습니다.
(*2) 당기 중 발행된 제15회차 신주인수권부사채의 신주인수권이 자본으로 분류되었으며, 일부 행사되어 주식발행초과금으로 대체되었습니다.,

(2) 회사는 주주총회를 통해 결손금을 보전하고 있으며, 당기말과 전기말 현재 결손보전에 사용된 재평가이익은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기말	전기말
재평가이익(기타자본)	7,852,613	1,262,472
결손보전에 사용된 재평가이익 누적액	60,614,448	59,351,977
합 계	68,467,061	60,614,449

27. 주식기준보상

(1) 회사는 임직원에게 주식선택권을 부여했으며, 당기말 현재 그 주요사항은 다음과같습니다.

구 분	내용
부여일자	2021년 3월 31일
당기말 현재 잔여수량	1,300,000주
부여방법	신주교부
행사가격	4,221원
약정 용역기간	발행일로부터 3년
행사가능기간(*)	2024년 3월 31일 ~ 2029년 3월 30일

(*) 계약상 약정된 약정용역기간이 모두 이행되는 것으로 전제하며, 행사 중에 재직중이어야 합니다. 이 기간 중 행사하지 아니한 선택권은 효력을 상실합니다.

(2) 회사는 부여된 주식선택권의 보상원가를 공정가치접근법(옵션가격결정모형 중 이항모형)을 적용하여 산정하였으며, 보상원가를 산정하기 위한 주요 가정 및 변수는다음과 같습니다.

구 분	내용
권리부여일 전일의 주가	4,230원
공정가치	2,799원
행사가격	4,221원
무위험이자율	1.92%
예상주가변동성	77.59%

(3) 당기와 전기 중 주식선택권 수량의 변동내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 주)
구 분	당기	전기
기초	1,325,000	1,395,000
소멸	(25,000)	(70,000)
기말	1,300,000	1,325,000

(4) 당기와 전기 중 비용으로 인식한 금액과 당기 이후에 비용으로 인식할 보상원가는 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기	전기
당기 인식된 보상원가	1,170,868	1,185,758
기말 누적 보상원가	3,339,902	2,169,034
기말 잔여 보상원가	298,798	1,539,641

28. 결손금

당기와 전기의 결손금처리계산서는 다음과 같습니다.

				(단위: 천원)
과 목	제 40(당) 기		제 39(전) 기	
	처리예정일 : 2024년 3월 29일		처리확정일 : 2023년 3월 31일	
Ⅰ. 미처리결손금		(30,798,407)		(13,922,134)
전기이월이익잉여금(미처리결손금)	-		-	
당기순손실	(30,798,407)		(13,922,134)	
Ⅱ. 결손금처리액(*)		-		13,922,134
재평가이익	-		1,262,472	
주식발행초과금	-		12,659,662	
Ⅲ. 차기이월미처리결손금		(30,798,407)		-

(*) 회사는 결손금을 재평가이익에서 우선적으로 보전하고, 잔액을 주식발행초과금에서 보전하고 있습니다.

29. 고객과의 계약에서 생기는 수익 및 계약부채
(1) 당기와 전기의 범주별 영업 수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
매출 유형		
제품매출	81,286,659	201,226,621
공사매출	12,559,331	24,852,478
용역매출	8,932,311	7,398,602
기타매출	4,191,604	4,350,845
합 계	106,969,905	237,828,546
수익 인식 시점		
한 시점에 인식	85,806,686	204,459,899
기간에 걸쳐 인식	21,163,219	33,368,647
합 계	106,969,905	237,828,546

(2) 계약 잔액
당기말과 전기말 현재 고객과의 계약에서 생기는 수취채권, 계약자산 및 계약부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
매출채권및기타채권에 포함되어 있는 수취채권	9,500,416	16,873,936
계약자산	12,604,488	12,899,676
계약부채		
제품매출 계약부채	591,348	5,706,626
공사매출 계약부채	7,154,719	5,045,458
용역매출 계약부채	113,737	113,870
기타매출 계약부채	65,537	239,373
합 계	7,925,341	11,105,327

(3) 당기에 인식한 수익 중 전기에서 이월된 계약부채와 관련된 금액은 10,092,787천원입니다.

30. 건설계약

(1) 당기와 전기 중 공사계약 잔액의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)

구 분	기초잔액	증감액	수익인식	기말잔액
국내풍력발전공사	15,760,109	7,167,252	12,559,331	10,368,030

② 전기

(단위: 천원)

구 분	기초잔액	증감액	수익인식	기말잔액
국내풍력발전공사	40,612,587	-	24,852,478	15,760,109

(2) 당기말과 전기말 현재 계약자산 및 계약부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	계약자산	계약부채	계약자산	계약부채
국내풍력발전공사	4,281	7,154,719	4,281	5,045,458

(3) 당기의 계약수익금액이 전기 매출액의 5% 이상인 계약별 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

계약명	계약일	계약상 완성기한	진행률	미청구공사		초과청구공사	매출채권(공사미수금)	
				총액	손상차손 누계액		총액	손실충당금
오미산 풍력발전 EPC 공급계약	2020.10.15	2022.11.30(*)	85.96%	-	-	7,154,719	-	-

(*) 완성기한이 2024년 11월 30일로 연장되었습니다.

(4) 당기말 현재 진행 중인 건설계약과 관련하여 공사손익 및 추정계약원가의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

영업부문	공사손익변동금액		추정계약원가변동금액		공사손실 충당부채	미청구공사변동금액	
	추정변경	오류수정	추정변경	오류수정		추정변경	오류수정
국내풍력발전공사	(9,555,245)	-	12,056,000	-	-	9,555,245	-

31. 판매비와관리비

당기와 전기 중 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
급여	5,377,369	5,301,093
퇴직급여	482,251	601,407
복리후생비	431,050	403,860
감가상각비	1,144,246	956,272
경상연구개발비	3,591,517	4,370,410
보험료	481,323	682,953
지급수수료	1,603,301	2,466,013
대손상각비(환입)	811,347	(819,046)
주식보상비용	779,366	804,827
기타	1,698,762	1,700,838
합 계	16,400,532	16,468,627

32. 퇴직급여
당기 중 확정기여제도와 관련하여 비용으로 인식하는 금액은 1,010백만원(전기: 1,090백만원)입니다.

33. 비용의 성격별 분류
당기와 전기 중 발생한 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
제품 및 재공품의 변동	5,490,597	27,315,573
원재료와 상품의 매입액	57,057,198	137,225,277
종업원급여	13,478,928	13,116,512
감가상각비 및 무형자산상각비	5,445,542	5,396,127
세금과공과	896,067	906,857
전력비	1,052,700	1,067,315
수선비	306,013	776,989
보험료	767,804	905,863
소모품비	3,626,374	3,308,327
지급수수료	25,084,324	29,708,318
수출경비	1,286,146	3,007,924
대손상각비	811,347	(819,046)
하자보수비	1,586,208	748,332
주식보상비용	1,170,868	1,185,757
외주비	4,877,315	8,328,820
기타 비용	3,230,905	3,970,451
합 계	126,168,336	236,149,396

34. 기타수익과 기타비용

(1) 당기와 전기의 기타수익 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
외환차익	106,357	672,107
외화환산이익	125,501	528,830
유형자산처분이익	10,180	38,821
무형자산처분이익	272,869	-
투자부동산평가이익	178,518	-
기타	647,897	707,989
합 계	1,341,322	1,947,747

(2) 당기와 전기의 기타비용 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
외환차손	903,846	148,809
외화환산손실	275,736	107,184
운휴자산상각비	202,759	202,759
공동기업투자손상차손	1,100,000	361,334
기타의대손상각비	58,000	731,923
유형자산처분손실	2	6,456
기타	1,341,085	6,633,920
합 계	3,881,428	8,192,385

35. 금융수익과 금융비용

(1) 당기와 전기 중 금융수익 내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기	전기
이자수익	263,623	183,036
배당금수익	100,732	13,620
외환차익	739,746	692,948
외화환산이익	2	19
사채상환이익	-	33,692
파생상품평가이익	334,516	-
당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가이익	175,805	228,198
합 계	1,614,424	1,151,513

(2) 당기와 전기 중 금융비용 내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기	전기
이자비용	9,378,090	7,090,630
외환차손	418,308	1,277,667
외화환산손실	12,511	1
합 계	9,808,909	8,368,298

36. 법인세비용 및 이연법인세

(1) 당기와 전기 중 법인세비용의 구성요소는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기손익에 대한 당기법인세	-	-
이연법인세	2,951,054	1,506,274
기타포괄손익에 직접 부가되는 법인세	(2,087,403)	627,600
과거기간 당기법인세에 대하여 당기에 인식한 조정사항	1,734	5,986
법인세비용	865,385	2,139,860

(2) 당기와 전기 중 법인세비용과 회계이익의 관계는 다음과 같습니다

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
법인세비용차감전순손익	(29,933,021)	(11,782,274)
국내법인세율로 계산된 법인세비용(수익)	(6,285,934)	(2,474,278)
법인세 효과:		
- 세무상 과세되지 않는 수익	(4,723)	(87,803)
- 세무상 차감되지 않는 비용	969,975	496,110
- 인식되지 않은 이연법인세의 변동	(1,333,419)	(2,695,006)
- 과거기간의 당기법인세에 대해서 당기에 인식한 조정액	1,734	5,986
- 이월결손금의 소멸	7,525,520	4,650,942
- 세율변동효과	-	2,177,248
- 기타	(7,768)	66,661
법인세비용	865,385	2,139,860

(3) 당기와 전기 중 이연법인세자산(부채)의 증감내역은 다음과 같습니다.
① 당기

(단위: 천원)

구 분	당기초	손익계산서	기타포괄손익	당기말
토지재평가이익	(16,112,700)	(37,489)	(2,087,403)	(18,237,592)
감가상각비 등	1,049,589	1,906	-	1,051,495
매도가능금융자산손상차손	736,507	(36,919)	-	699,588
종속・공동・관계기업투자손상차손	1,490,792	231,000	-	1,721,792
기타의손상차손	239,131	-	-	239,131
재고자산평가손실 등	2,707,583	160,584	-	2,868,167
정부보조금	4,530,226	331,053	-	4,861,279
손실충당금	4,675,772	155,325	-	4,831,097
기타	937,940	263,412	-	1,201,352
이월세액공제	3,499,512	510,300	-	4,009,812
이월결손금	33,164,089	(3,265,942)	-	29,898,147
합계	36,918,441	(1,686,770)	(2,087,403)	33,144,268
미인식이연법인세부채(자산)	(48,444,139)			(47,621,020)
인식한이연법인세자산(부채)	(11,525,698)			(14,476,752)

② 전기

(단위: 천원)

구 분	전기초	손익계산서	기타포괄손익	전기말
토지재평가이익	(16,740,300)	-	627,600	(16,112,700)
감가상각비 등	1,029,956	19,633	-	1,049,589
매도가능금융자산손상차손	821,765	(85,258)	-	736,507
종속・공동・관계기업투자손상차손	1,482,306	8,486	-	1,490,792
기타의손상차손	250,518	(11,387)	-	239,131
재고자산평가손실 등	2,847,811	(140,228)	-	2,707,583
정부보조금	4,177,520	352,706	-	4,530,226
손실충당금	4,968,753	(292,981)	-	4,675,772
기타	745,585	192,355	-	937,940
이월세액공제	2,612,087	887,425	-	3,499,512
이월결손금	38,296,120	(5,132,031)	-	33,164,089
합계	40,492,121	(4,201,280)	627,600	36,918,441
미인식이연법인세부채(자산)	(50,511,545)			(48,444,139)
인식한이연법인세자산(부채)	(10,019,424)			(11,525,698)

(4) 당기말 현재 소멸가능성이 불확실하여 이연법인세자산을 인식하지 아니한 차감할 일시적차이, 이월세액공제 및 세무상 이월결손금에 대한 만기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

만 기	차감할 일시적차이	이월세액공제	세무상 이월결손금
2024년	-	-	15,170,369
2025년	-	117,099	12,556,239
2026년	-	232,134	20,579,869
2027년	-	391,605	-
2028년	-	496,820	18,675,389
2029년 이후	-	2,772,156	75,390,260
기타	83,209,043	-	-
합 계	83,209,043	4,009,814	142,372,126

(5) 당기와 전기 중 자본에 직접 인식되는 항목과 관련된 법인세는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기			전기		
	세전금액	법인세효과	세후금액	세전금액	법인세효과	세후금액
토지재평가이익	9,940,016	(2,087,403)	7,852,613	634,872	627,600	1,262,472

37. 주당손익

(1) 기본주당손익

당기와 전기의 기본주당손익 계산내역은 다음과 같습니다.

① 기본주당손익

(단위: 원, 주)		
구 분	당기	전기
보통주 당기순손실	30,798,406,506	13,922,133,913
가중평균유통보통주식수	124,144,937	122,212,424
기본주당순손실	248	114

② 가중평균유통보통주식수

당기와 전기의 가중평균유통보통주식수의 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위:주)		
구 분	당기	전기
기초 발행보통주식수	122,248,023	121,778,559
신주인수권행사 효과	1,896,914	433,865
가중평균유통보통주식수	124,144,937	122,212,424

(2) 희석주당순손익

당기와 전기 중 희석화 효과가 발생하지 않아 회사의 희석주당순손익은 기본주당순손익과 동일합니다.

38. 우발채무와 약정사항
(1) 당기말 현재 회사가 견질제공한 어음・수표는 없습니다.

(2) 당기말 현재 회사가 타인으로부터 제공받은 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

보증인	보증금액	보증내용
서울보증보험(*1)	27,531,398	이행보증 등
엔지니어링공제조합(*2)	37,734,962	계약보증 등
합 계	65,266,360	

(*1) 회사는 서울보증보험으로부터 제공받는 지급보증 중 27,471,178천원에 대해서 윈앤피(주)로부터 연대보증을 제공받고 있습니다.
(*2) 회사는 엔지니어링공제조합으로부터 제공받는 계약보증에 대해서 종속기업인 윈앤피(주)로부터 연대보증을 제공받고 있으며, 윈앤피(주)가 보유하고 있는 출자지분을 담보로 제공받고 있습니다.

(3) 당기말 현재 회사가 특수관계자를 포함한 제3자를 위하여 제공한 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

제공받은자	보증기간	보증금액	보증내용
윈앤피(주)	2020.03.02~2024.10.29	169,400	연대보증
윈앤피(주)(*1)	2023.09.05~2024.09.05	2,400,000	연대보증
윈앤피(주)(*2)	2023.10.25~2024.10.24	3,123,840	연대보증
윈앤피(주)(*3)	2023.08.11~2024.08.11	3,000,000	연대보증
의령풍력발전(주)	2015.04.28~2025.12.31	807,919	연대보증
영광풍력발전(주)(*4)	2016.12.23~2031.12.22	7,267,454	연대보증
오미산풍력발전(주)	2020.08.18~2032.01.31	15,617,063	연대보증
합 계		32,385,676	

(*1) 회사는 종속기업인 윈앤피(주)의 중소기업은행 차입금(2,000백만원)에 대하여 지급보증을 제공하고 있습니다.
(*2) 회사는 종속기업인 윈앤피(주)의 중소기업은행 외화차입금(USD 2,000,000)에 대하여 지급보증을 제공하고 있습니다.

(*3) 회사는 종속기업인 윈앤피㈜의 신한은행 차입금(2,500백만원)에 대하여 지급보증을 제공하고 있습니다.
(*4) 회사는 영광풍력발전(주)에 대하여 공유수면의 점용 및 사용허가에 따른 이행보증금 등에 연대보증을 제공하고 있습니다.

(4) 회사는 공동기업인 (주)아이오가 차입금 상환 완료시점까지 자연재해 등으로 인하여 사업손실이 발생하는 경우 운영보험 등으로 충당되지 않는 사업손실이 차주, 대리기관 및 대주들에게 발생할 경우 해당 사업손실에 대하여 연대하여 자금보충의무가 존재합니다. 또한 건설 및 운영 기간동안 사업부지의 전부 또는 일부를 사용할 수 있는 권리를 확보하지 못하거나 그 권리를 상실하게 되는 경우 손실금액을 연대하여 배상 또는 보상할 의무가 존재합니다
.

(5) 회사를 포함한 오미산풍력발전(주)의 전략적 출자자는 공동기업인 오미산풍력발전(주)의 건설기간 중 초과사업비가 발생하거나 공사지연 등으로 인해 현금흐름 상실분이 발생한 경우 이에 대하여 전략적 출자자의 출자지분 합계에 대한 각자의 출자지분비율에 따라 자본금 납입 또는 후순위 대출의 방식으로 자금을 제공하여야 하며, 회사는 공사비 증가 등의 사유로 오미산풍력발전(주)의 대주 등에게 손해가 발생하는경우 자신의 책임있는 범위 내에서 해당 손해를 배상하여야 하는 의무가 존재합니다.

(6) 회사는 오미산풍력발전단지 종합준공일 이후 한국남부발전(주)이 회사가 보유하고 있는 오미산풍력발전(주)의 주식 전부 또는 일부에 대한 양도를 요청할 경우, 공정가액으로 한국남부발전(주) 또는 한국남부발전(주)이 지정하는 제3자에게 양도하여야 하는 약정을 체결하였습니다.

(7) 회사는 정암풍력발전단지 종합준공일 이후 한국남부발전(주)이 회사가 보유하고 있는 정암풍력발전(주)의 주식 전부 또는 일부에 대한 양도를 요청할 경우, 공정가액으로 한국남부발전(주) 또는 한국남부발전(주)이 지정하는 제3자에게 양도하여야 하는 약정을 체결하였습니다.

(8) 회사는 정암풍력발전(주) 등과 풍력발전설비 가동률에 대한 성능보증 조건을 포함하는 발전설비 운영 및 유지보수 계약을 체결하였습니다. 이에 따라, 회사는 실제 가동률이 약정된 보증 가동률에 미달하는 경우 일정 금액의 배상금을 지급하고 있습니다.

(9) 당기말 현재 회사가 피고로 계류중인 소송 사건은 없습니다.

39. 특수관계자 거래
(1) 당기말과 전기말 현재 특수관계자의 현황은 다음과 같습니다.

구 분	당기말	전기말
유의적인 영향력을 행사하는 회사	(주)아네모이	(주)아네모이
종속기업	윈앤피(주)	윈앤피(주)
	육백산풍력발전(주)	육백산풍력발전(주)
	동강풍력발전(주)	동강풍력발전(주)
	-	울산풍력발전(주)(*1)
공동기업	의령풍력발전(주)	의령풍력발전(주)
	영광백수풍력발전(주)	영광백수풍력발전(주)
	(주)아이오	(주)아이오
	오미산풍력발전(주)	오미산풍력발전(주)
	강릉풍력발전(주)	강릉풍력발전(주)
	구룡풍력발전(주)	구룡풍력발전(주)
관계기업	정암풍력발전(주)	정암풍력발전(주)

(*1) 당기 중 폐업절차를 완료하였습니다.

(2) 회사는 2021년 1월 4일 '독점규제 및 공정거래에 관한 법률'에 따라 (주)아네모이가 포함되어 있는 삼천리 기업집단에 계열편입 되었습니다.

(3) 당기 및 전기 중 특수관계자와의 중요한 거래내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

특수관계자	거래내용	당기	전기
(주)아네모이	이자비용(*1)	3,128,396	2,925,379
윈앤피(주)	매출	34,051,268	90,824,262
	임대료 수입 등	33,965	-
	원재료 매입 등(*2)	6,210,485	8,644,845
	이자수익 등	9,510	77,442
	이자비용 등	5,368	6,285
의령풍력발전(주)	매출	651,868	246,306
	이자수익	190,416	187,543
(주)아이오	기타비용	12,069	8,417
정암풍력발전(주)	매출	1,200,746	448,066
	기타비용	48,461	-
오미산풍력발전(주)	매출	5,392,079	43,474,478
합 계		50,934,631	146,843,023

(*1) 주석 22 참조
(*2) 원재료 구매 대행 계약에 따른 매입액이 포함되어 있습니다.

(4) 당기말 및 전기말 현재 특수관계자와의 거래에서 발생한 자산·부채의 주요내용은 다음과 같습니다.
① 당기말

(단위: 천원)

특수관계자	채 권						채 무						
	매출채권	미수금	계약자산	선급금	대여금	리스채권	매입채무	기타채무	선수금	계약부채	전환사채(*4)	임대보증금	리스부채
(주)아네모이	-	-	-	-	-	-	-	90,984	-	-	30,000,000	-	-
윈앤피(주)	5,221,577	3,072,927	-	-	-	37,679	1,521,287	425,655	-	-	-	34,904	79,204
의령풍력발전(주)(*1)	2,286,313	648,876	-	58,000	2,700,630	-	-		-	57,964	-	-	-
(주)아이오(*2)	871,834	127,443	-	9,772	345,038	-	-		-	-	-	-	-
정암풍력발전(주)(*3)	869,217	-	-	-	-	-	-	44,806	-	-	-	-	-
동강풍력발전(주)	-	-	-	25,779	-	-	-		-	-	-	-	-
오미산풍력발전(주)	-	-	7,876,000	-	-	-	-		-	7,827,819	-	-	-
합 계	9,248,941	3,849,246	7,876,000	93,551	3,045,668	37,679	1,521,287	561,445	-	7,885,783	30,000,000	34,904	79,204

(*1) 당기말 현재 의령풍력발전(주)에 대한 매출채권에 대하여 2,286,313천원, 미수금에 대하여 648,876천원, 선급금에 대하여 58,000천원의 손실충당금을 설정하고 있으며, 대여금에 대하여 636,530천원의 현재가치할인차금을 계상하고 있습니다.
(*2) 당기말 현재 (주)아이오에 대한 매출채권에 대하여 871,834천원, 미수금에 대하여 76,925천원, 대여금에 대하여 345,038천원의 손실충당금을 설정하고 있습니다.
(*3) 당기말 현재 정암풍력발전(주)에 대한 매출채권에 대하여 21,969천원의 손실충당금을 설정하고 있습니다.
(*4) 전환사채의 발행시점 당시 발행가액에 해당되며, 당기말 현재 장부금액과는 차이가 존재합니다.

② 전기말

(단위: 천원)

특수관계자	채 권						채 무						
	매출채권	미수금	계약자산	선급금	대여금	리스채권	매입채무	기타채무	선수금	계약부채	전환사채(*4)	임대보증금	리스부채
(주)아네모이	-	-	-	-	-	-	-	91,233	-	-	30,000,000	-	-
윈앤피(주)	534,345	1,382,314	-	-	-	89,601	493,699	1,371,022	-	1,123,373	-	34,904	94,693
의령풍력발전(주)(*1)	1,821,800	395,084	-	58,000	2,700,630	-	-	-	-	56,828	-	-	-
(주)아이오(*2)	871,834	54,959	-	15,126	345,038	-	-	-	-	-	-	-	-
정암풍력발전(주)(*3)	68,417	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
동강풍력발전(주)	-	-	-	15,866	-	-	-	-	-	-	-	-	-
오미산풍력발전(주)	2,531,100	-	7,876,000	-	-	-	-	-	673,100	5,045,458	-	-	-
합 계	5,827,496	1,832,357	7,876,000	88,992	3,045,668	89,601	493,699	1,462,255	673,100	6,225,659	30,000,000	34,904	94,693

(*1) 전기말 현재 의령풍력발전(주)에 대한 매출채권에 대하여 1,821,800천원, 미수금에 대하여 270,063천원의 손실충당금을 설정하고 있으며, 대여금에 대하여 670,046천원의 현재가치할인차금을 계상하고 있습니다.
(*2) 전기말 현재 (주)아이오에 대한 매출채권에 대하여 871,834천원, 미수금에 대하여 44,932천원, 대여금에 대하여 345,038천원의 손실충당금을 설정하고 있습니다.
(*3) 전기말 현재 정암풍력발전(주)에 대한 매출채권에 대하여 7,686천원의 손실충당금을 설정하고 있습니다.
(*4) 전환사채의 발행시점 당시 발행가액에 해당되며, 전기말 현재 장부금액과는 차이가 존재합니다.

(5) 당기말 현재 회사는 차입금과 관련하여 윈앤피(주)로부터 건물을 담보로 제공받고 있으며, 부동산신탁가액은 1,365,231천원입니다.

(6) 당기말 현재 회사가 특수관계자로부터 제공받은 지급보증의 내역은 다음과 같습니다. (주석 38 참조)

(단위: 천원)

제공받은자	보증기간	보증금액	보증내용
윈앤피(주)	2016.12.23~2031.12.22	27,471,178	이행 연대보증
	2015.06.01~2029.01.29	37,734,962	계약 연대보증

(7) 당기말 현재 회사가 특수관계자에게 제공한 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

제공받은자	보증기간	보증금액	보증내용	보증수혜자
윈앤피(주)	2020.03.02~2024.10.29	8,693,240	차입금 연대보증	두산중공업(주)
의령풍력발전(주)	2015.04.28~2025.12.31	807,919	이행 연대보증 등	함양국유림관리사무소
오미산풍력발전(주)	2020.08.18~2032.01.31	15,617,063	이행 연대보증 등	경상북도 봉화군청 등
합 계		25,118,222		

(8) 당기말 현재 회사는 영광백수풍력발전(주) 등의 PF 대출과 관련하여 해당 기업의투자주식을 일부 금융기관에 담보로 제공하고 있습니다. (주석 15 참조)

(9) 회사는 엔지니어링공제조합으로부터 이행보증을 제공받고 있습니다. 관련하여 회사는 윈앤피가 보유한 엔지니어링공제조합 지분을 담보로 제공받고 있습니다. 한편, 회사는 윈앤피의 이행보증과 관련하여 회사가 보유한 엔지니어링공제조합 지분을 담보로 제공하고 있습니다. (주석 38 참조)

(10) 당기말 현재 회사는 (주)아이오와 오미산풍력발전(주)의 하자이행, 계약보증 등과 관련하여 회사의 엔지니어링공제조합과 건설공제조합 출자지분을 담보로 제공하고 있습니다. (주석 15, 38 참조)

(11) 당기와 전기 중 특수관계자와의 자금거래 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

회사명	거래내용	당기	전기
윈앤피(주)	리스부채 원금상환	20,856	20,856
윈앤피(주)	리스채권 원금수령	51,922	8,654
의령풍력발전(주)	현금출자	800,000	-
아이오	현금출자	300,000	-
육백산풍력발전(주)	현금출자	300,000	200,000
강릉풍력발전(주)	현금출자	302,200	561,050
구룡풍력발전(주)	현금출자	9,800	-
합 계		1,784,778	790,560

(12) 당기와 전기 중 주요 경영진의 보상은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
급여	1,170,000	1,712,335
주식보상비용	522,000	522,003
퇴직급여	77,000	251,472
합 계	1,769,000	2,485,810

주요 경영진은 회사 활동의 계획, 운영, 통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 이사(비상임 포함) 및 감사 등이 포함되어 있습니다.

(13) 당기말 현재 회사는 윈앤피(주)의 대출과 관련하여 85억원을 한도로 연대보증을제공하고 있습니다.

40. 현금흐름표

(1) 당기와 전기 중 영업으로부터 창출된 현금흐름은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당기	전기
당기순손실	(30,798,407)	(13,922,134)
조정항목:		
현금의 유출이 없는 비용의 가산 등:		
감가상각비	3,943,759	3,664,179
운휴자산상각비	202,759	202,760
무형자산상각비	1,299,025	1,529,188
외화환산손실	288,247	107,185
대손상각비(환입)	811,347	(819,046)
기타의 대손상각비	58,000	731,923
유형자산처분손실	2	6,456
재고자산평가손실	764,685	-
공동기업투자손상차손	1,100,000	361,334
이자비용	9,378,090	7,090,630
복구충당부채의 전입	1,326	(939)
하자보수비	1,586,208	748,332
법인세비용	865,385	2,139,860
주식보상비용	1,170,868	1,185,757
현금의 유출이 없는 수익의 차감 등:		
파생상품부채 평가손익	(334,516)	-
재고자산평가손실환입	-	(51,344)
외화환산이익	(125,503)	(528,848)
기타의 대손충당금환입	(251,266)	(27)
이자수익	(327,240)	(227,525)
당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가이익	(175,805)	(228,199)
투자부동산평가이익	(178,518)	-
유형자산처분이익	(10,180)	(38,821)
무형자산처분이익	(272,869)	-
배당금수익	(100,732)	(13,620)
사채상환이익	-	(33,692)
영업활동 관련 자산부채의 변동:		
매출채권의 감소(증가)	6,988,971	(9,118,239)
계약자산의 증가	(175,200)	(6,606,820)
기타유동채권의 증가	(2,084,543)	(403,954)
선급금의 감소(증가)	989,600	(6,420,471)

기타유동자산의 감소	83,394	156,319
재고자산의 감소	18,473,626	34,148,106
기타비유동자산의 감소	58,667	77,458
기타비유동금융자산의 감소(증가)	(20,900)	-
매입채무의 증가(감소)	(17,926,200)	11,592,489
기타유동채무의 증가(감소)	(8,774,074)	10,403,510
계약부채의 감소	(3,179,986)	(29,524,562)
선수금의 증가(감소)	(1,107,435)	574,031
기타비유동금융부채의 증가(감소)	764,013	(849,242)
기타충당부채의 증가(감소)	(1,015,512)	(874,619)
영업으로부터 창출된 현금흐름	(18,030,914)	5,057,415

(2) 당기와 전기의 투자와 재무활동 중 현금의 유입·유출이 없는 중요한 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
유·무형자산 취득 관련 미지급금 증가	660,995	1,042,074
사용권자산의 취득	554,434	882,971
장기차입금의 유동성 대체	4,818,000	6,125,000
리스부채의 유동성 대체	1,098,876	1,042,387
신주인수권의 대용납입으로 자본금의 증가	5,770,647	-

(3) 당기와 전기 중 재무활동에서 생기는 부채의 변동은 다음과 같습니다.
① 당기

(단위: 천원)

구 분	기초	재무활동 현금흐름	취득 -리스	처분 -리스	대체	기타(*1)	기말
단기차입금	16,004,355	(3,524,345)	-	-	4,283,282	565,688	17,328,980
장기차입금	57,125,394	12,000,000	-	-	(4,283,282)	-	64,842,112
전환사채	31,540,112	-	-	-	-	2,229,264	33,769,376
신주인수권부사채(*2)	-	29,572,501	-	-	-	(10,706,173)	18,866,328
유동성리스부채	933,703	(911,265)	-	(77,114)	1,098,876	(156,616)	887,584
비유동성리스부채	1,329,918	-	549,391	-	(1,098,876)	156,616	937,049
합 계	106,933,482	37,136,891	549,391	(77,114)	-	(7,911,221)	136,631,429

(*1) 비현금변동과 지급 시점에 현금흐름표에서 영업활동으로 표시된 이자 지급액이포함되어 있습니다.
(*2) 당기 중 신주인수권부사채가 발행되었습니다.

② 전기

(단위: 천원)

구 분	기초	재무활동 현금흐름	취득 -리스	처분 -리스	대체	기타(*1)	기말
단기차입금	65,255,650	(54,986,631)	-	-	5,177,706	557,630	16,004,355
장기차입금	418,000	61,885,100	-	-	(5,177,706)	-	57,125,394
전환사채	29,514,733	-	-	-	-	2,025,379	31,540,112
신주인수권부사채(*2)	463,556	(478,843)	-	-	-	15,287	-
유동성리스부채	903,858	(875,168)	-	(11,848)	1,042,387	(125,526)	933,703
비유동성리스부채	1,405,300	-	841,479	-	(1,042,387)	125,526	1,329,918
합 계	97,961,097	5,544,458	841,479	(11,848)	-	2,598,296	106,933,482

(*1) 비현금변동과 지급 시점에 현금흐름표에서 영업활동으로 표시된 이자 지급액이 포함되어 있습니다.
(*2) 전기 중 신주인수권부사채가 조기상환 및 만기상환되었습니다.

41. 매각예정자산
전기말 현재 회사가 매각예정자산으로 분류하고 있던 자산의 처분이 당기 중 완료되었으며, 매각예정자산의 처분대가가 장부가액과 일치하여 처분손익이 인식되지 않았습니다.

42. 계속기업 가정
회사의 재무제표는 회사가 계속기업으로서 존속할 것이라는 가정을 전제로 작성되었습니다. 따라서 자산과 부채를 정상적인 영업활동을 통하여 장부가액을 회수하거나 상환할 수 있다는 가정 하에서 회계처리되었습니다. 그러나 회사는 당기 중 영업손실과 당기순손실이 각각 19,198백만원 및 30,798백만원 발생하였고, 부(-)의 영업활동으로 인한 현금흐름이 21,861백만원이 발생하였으며, 당기말 현재 회사의 유동부채가 유동자산보다 53,802백만원만큼 더 많음을 나타내고 있습니다. 이러한 상황은 계속기업으로서 그 존속능력에 유의적 의문을 제기하고 있습니다.

상기 계속기업으로서의 존속문제에 대해 회사는 재무구조 개선을 위하여 신규 프로젝트 개발 및 경영활동의 효율성 향상, 비용 절감 등을 통한 수익성 개선과 유상증자 등을 통하여 재무구조를 개선할 계획입니다. 회사의 재무제표 작성에 전제가 된 계속기업 가정의 타당성에 대해 유의적 의문이 제기되는 상황 하에서 부채상환과 기타 자금수요를 위해 필요한 자금조달 계획과 안정적인 경상이익 달성을 위한 재무 및 경영개선 계획의 성패에 따라 그 타당성이 좌우되는 중요한 불확실성이 존재하고 있습니다.

만일 이러한 계획에 차질이 있어서 회사가 계속기업으로서 존속하기 어려운 경우에는 회사의 자산과 부채를 정상적인 영업활동과정을 통하여 장부가액으로 회수하거나상환하지 못할 수도 있습니다. 이와 같은 불확실성의 결과로 계속기업가정이 타당하지 않을 경우에 발생될 수도 있는 자산과 부채의 금액 및 분류표시와 관련 손익항목에 대한 수정사항은 재무제표에 반영되어 있지 않습니다.

43. 보고기간 후 사건
회사는 2024년 2월 15일에 이사회 결의를 통하여 보통주 42,000,000주의 유상증자를 결정하였습니다.

6. 배당에 관한 사항

가. 배당에 관한 사항
(1) 배당에 관한 회사의 정책
당사는 정관에 의거 이사회 또는 주주총회결의를 통하여 배당을 실시하고 있으며, 회사의 지속적 성장을 위한 투자 및 주주가치 제고, 현금흐름상황, 경영환경 등을 고려하여 적정수준의 배당을 결정하고 있습니다.

(2) 당사 정관

제 48 조 (이익금의 처분) 회사는 매사업연도의 처분전 이익잉여금을 다음과 같이 처분한다. 1. 이익준비금(상법상의 이익준비금) 2. 기타의 법정적립금 3. 배당금 4. 임의 적립금 5. 기타의 이익잉여금처분액

제 49 조 (이익배당)
① 이익의 배당은 금전과 주식으로 할 수 있다. 그러나 주식에 의한 배당은 이익배당 총액의 100%에 상당하는 금액을 초과하지 못한다.
② 제1항의 배당은 이사회 결의로 정하는 배당기준일 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자 에게 지급한다.
③ 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 주식으로도 할 수 있다.
④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다. 다만, 제46조 제6항에 따라 재무제표를 이사회가 승인하는 경우 이사회 결의로 이익배당을 정한다.

제 50 조 (배당)
① 회사는 이사회의 결의로 사업연도 개시일부터 3월・6월 및 9월의 말일(이하 “분기배당 기준일”이라 한다)의 주주에게 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의12에 따라 분기배당을 할 수 있다.
② 제1항의 이사회 결의는 분기배당 기준일 이후 45일 내에 하여야 한다.
③ 분기배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.
1. 직전결산기의 자본의 액
2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액
3. 상법시행법령에서 정하는 미실현이익
4. 직전결산기의 정기주주총회에서 이익배당하기로 정한 금액
5. 직전결산기까지 정관의 규정 또는 주주총회의 결의에 의하여 특정목적을 위해 적립한임의준비금
6. 분기배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금의 합계액
④ 제1항의 분기배당은 분기배당 기준일 전에 발행한 주식에 대하여 동등배당한다.
⑤ 제9조 우선주식에 대한 분기배당은 보통주식과 동일한 배당률을 적용한다.

제 51 조 (배당금지급청구권의 소멸시효)
① 배당금의 지급청구권은 5년간 이를 행사하지 아니하면 소멸시효가 완성된다.
② 제1항의 시효의 완성으로 인한 배당금은 회사에 귀속한다.

나. 주요배당지표

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제40기	제39기	제38기
주당액면가액(원)		500	500	500
(연결)당기순이익(백만원)		-26,137	-13,092	-1,294
(별도)당기순이익(백만원)		-30,798	-13,922	-1,416
(연결)주당순이익(원)		-211	-107	-11
현금배당금총액(백만원)		-	-	-
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	-	-
현금배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-

주식배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 주식배당(주)	-	-	-	-
	-	-	-	-

다. 과거 배당 이력

(단위: 회, %)

연속 배당횟수		평균 배당수익률	
분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간
-	-	-	-

주) 당사는 최근 5년간 배당을 지급하지 않아 과거 배당 이력을 산출하지 않았습니다.

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

[지분증권의 발행 등과 관련된 사항]

가. 증자(감자)현황

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2021.01.07	신주인수권행사	보통주	57,372	500	997	60,648,336,500
2021.01.13	신주인수권행사	보통주	55,234	500	997	60,675,953,500
2021.01.14	신주인수권행사	보통주	195	500	997	60,676,051,000
2021.01.21	신주인수권행사	보통주	10,040	500	997	60,681,071,000
2021.01.25	신주인수권행사	보통주	71	500	997	60,681,106,500
2021.01.26	신주인수권행사	보통주	2,008	500	997	60,682,110,500
2021.01.27	신주인수권행사	보통주	1,434	500	997	60,682,827,500
2021.02.01	신주인수권행사	보통주	60,240	500	997	60,712,947,500
2021.02.10	신주인수권행사	보통주	18,549	500	997	60,722,222,000
2021.02.15	신주인수권행사	보통주	72,525	500	997	60,758,484,500
2021.02.17	신주인수권행사	보통주	14,343	500	997	60,765,656,000

2021.02.18	신주인수권행사	보통주	57,372	500	997	60,794,342,000
2021.03.02	신주인수권행사	보통주	35,857	500	997	60,812,270,500
2021.03.26	신주인수권행사	보통주	17,211	500	997	60,820,876,000
2021.03.29	신주인수권행사	보통주	4,426	500	997	60,823,089,000
2021.03.30	신주인수권행사	보통주	32,952	500	997	60,839,565,000
2021.04.08	신주인수권행사	보통주	47,331	500	997	60,863,230,500
2021.04.12	신주인수권행사	보통주	917	500	997	60,863,689,000
2021.04.26	신주인수권행사	보통주	5,737	500	997	60,866,557,500
2021.05.28	신주인수권행사	보통주	636	500	997	60,866,875,500
2021.10.27	신주인수권행사	보통주	1,002	500	997	60,867,376,500
2021.10.28	신주인수권행사	보통주	1,008	500	997	60,867,880,500
2021.10.29	신주인수권행사	보통주	1,262	500	997	60,868,511,500
2021.11.03	신주인수권행사	보통주	60	500	997	60,868,541,500
2021.11.10	신주인수권행사	보통주	5,733	500	997	60,871,408,000
2021.11.11	신주인수권행사	보통주	4,013	500	997	60,873,414,500
2021.12.08	신주인수권행사	보통주	4,403	500	997	60,875,616,000
2021.12.10	신주인수권행사	보통주	13,852	500	997	60,882,542,000
2021.12.13	신주인수권행사	보통주	4,376	500	997	60,884,730,000
2021.12.28	신주인수권행사	보통주	4,690	500	997	60,887,075,000
2021.12.29	신주인수권행사	보통주	4,409	500	997	60,889,279,500
2022.01.05	신주인수권행사	보통주	4,761	500	997	60,891,660,000
2022.01.07	신주인수권행사	보통주	3,829	500	997	60,893,574,500
2022.01.10	신주인수권행사	보통주	12,410	500	997	60,899,779,500
2022.01.12	신주인수권행사	보통주	23,727	500	997	60,911,643,000
2022.01.13	신주인수권행사	보통주	1,681	500	997	60,912,483,500
2022.01.14	신주인수권행사	보통주	22,396	500	997	60,923,681,500
2022.01.20	신주인수권행사	보통주	50,200	500	997	60,948,781,500
2022.01.24	신주인수권행사	보통주	9,799	500	997	60,953,681,000
2022.01.25	신주인수권행사	보통주	158,827	500	997	61,033,094,500
2022.02.03	신주인수권행사	보통주	2,431	500	997	61,034,310,000
2022.02.04	신주인수권행사	보통주	2,802	500	997	61,035,711,000
2022.02.07	신주인수권행사	보통주	40,798	500	997	61,056,110,000
2022.02.08	신주인수권행사	보통주	10,627	500	997	61,061,423,500
2022.02.09	신주인수권행사	보통주	18,062	500	997	61,070,454,500
2022.02.10	신주인수권행사	보통주	36,144	500	997	61,088,526,500
2022.02.11	신주인수권행사	보통주	29,930	500	997	61,103,491,500
2022.02.14	신주인수권행사	보통주	36,184	500	997	61,121,583,500
2022.02.15	신주인수권행사	보통주	4,856	500	997	61,124,011,500
2023.07.13	신주인수권행사	보통주	2,460,491	500	1,598	62,354,257,000

2023.07.14	신주인수권행사	보통주	1,207,004	500	1,598	62,957,759,000
2023.07.17	신주인수권행사	보통주	48,655	500	1,598	62,982,086,500
2023.07.18	신주인수권행사	보통주	41,924	500	1,598	63,003,048,500
2023.07.19	신주인수권행사	보통주	18,231	500	1,598	63,012,164,000
2023.07.20	신주인수권행사	보통주	121,547	500	1,598	63,072,937,500
2023.07.21	신주인수권행사	보통주	12,665	500	1,598	63,079,270,000
2023.07.24	신주인수권행사	보통주	110,512	500	1,598	63,134,526,000
2023.07.25	신주인수권행사	보통주	1,564	500	1,598	63,135,308,000
2023.07.26	신주인수권행사	보통주	375	500	1,598	63,135,495,500
2023.07.31	신주인수권행사	보통주	5,442	500	1,598	63,138,216,500
2023.08.01	신주인수권행사	보통주	375	500	1,598	63,138,404,000
2023.08.02	신주인수권행사	보통주	6,508	500	1,598	63,141,658,000
2023.08.11	신주인수권행사	보통주	6,507	500	1,598	63,144,911,500
2023.08.16	신주인수권행사	보통주	1,439	500	1,598	63,145,631,000
2023.08.30	신주인수권행사	보통주	4,755	500	1,598	63,148,008,500
2023.09.15	신주인수권행사	보통주	1,989	500	1,508	63,149,003,000
2023.11.23	신주인수권행사	보통주	729	500	1,508	63,149,367,500
2023.12.15	신주인수권행사	보통주	2,976	500	1,344	63,450,855,500
2023.12.19	신주인수권행사	보통주	4,255	500	1,344	63,152,983,000
2023.12.20	신주인수권행사	보통주	31,890	500	1,344	63,168,928,000

※ 상기 비고는 주식발행(감소)후 총자본금입니다.

나. 미상환 전환사채

미상환 전환사채 발행현황

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 원, 주)

종류＼구분	회차	발행일	만기일	권면(전자등록)총액	전환대상 주식의 종류	전환청구가능 기간	전환조건		미상환사채		비고
							전환비율 (%)	전환가액	권면(전자등록)총액	전환가능주식수	
제14회 무기명식 사모 전환사채	14	2020.08.24	2025.08.24	30,000,000,000	보통주	2021.08.24~ 2025.07.24	100.0	1,524	30,000,000,000	19,685,039	-
합 계	-	-	-	30,000,000,000	-	-	-	-	30,000,000,000	19,685,039	-

※ 상기 전환조건은 2023년 5월 24일 전환가액 조정에 따라 조정된 전환가액 입니다.
(2023.05.24. 전환가액의 조정 공시 참조)

다. 미상환 신주인수권부사채

미상환 신주인수권부사채 등 발행현황

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 원, 주)

종류＼구분	회차	발행일	만기일	권면(전자등록)총액	행사대상 주식의 종류	신주인수권 행사가능기간	행사조건		미상환 사채	미행사 신주 인수권	비고
							행사비율	행사가액	권면(전자등록)총액	행사가능주식수	

							(%)				
제15회 무기명식 공모 분리형 신주인수권부사채	15	2023.06.13	2026.06.13	30,000,000,000	보통주	2023.07.13~ 2026.05.13	118.8988	1,344	23,625,652,484	17,464,219	-
합 계	-	-	-	30,000,000,000	-	-	-	-	23,625,652,484	17,464,219	-

※ 상기 행사조건은 2023년 12월 12일 행사가액의 조정에 따라 조정된 행사비율과 행사가액 입니다.(2023.12.12. 신주인수권행사가액의 조정 공시 참조)
※ 상기 미행사신주인수권 행사가능주식수는 잔여 신주인수권증권 14,688,306 증권을 행사비율로 곱한 주식수 입니다.

[채무증권의 발행 등과 관련된 사항]

채무증권 발행실적

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 백만원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면(전자등록)총액	이자율	평가등급 (평가기관)	만기일	상환 여부	주관회사
유니슨	회사채	사모	2020.08.24	30,000	표면:3.00 만기:7.00	BB- (한국기업평가) BB- (NICE신용평가)	2025.08.24	- 30,000백만원 미상환(만기 미도래)	-
유니슨	회사채	공모	2023.06.13	30,000	표면:2.00 만기:5.00	BB- (한국기업평가) BB- (NICE신용평가)	2026.06.13	- 6,374백만원 대용납입 - 23,626백만원 미상환(만기 미도래)	케이비증권(주)
합 계	-	-	-	60,000	-	-	-	-	-

※ 2020년 08월 24일 발행한 회사채(제14회차 CB)는 이사회 결의를 통하여 발행하였으며, 만기예정일은 2025년 08월 24일이나 사채권자가 조기상환을 청구할 수 있습니다. 조기상환일은 2022년 02월 24일부터 매 3개월이 되는 날이며, 사채권자는 조기상환일 전 60일부터 30일전까지 조기상환을 청구할 수 있습니다.
※ 2023년 06월 13일 발행한 회사채(제15회차 BW)는 이사회 결의를 통하여 발행하였으며, 만기예정일은 2026년 06월 13일이나 사채권자가 조기상환을 청구할 수 있습니다. 조기상환일은 2024년 12월 13일부터 매 3개월이 되는 날이며, 사채권자는 조기상환일 전 60일부터 30일전까지 조기상환을 청구할 수 있습니다.

기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

단기사채 미상환 잔액

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 백만원)

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 : 2023년 12월 31일) (단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	30,000	-	-	-	-	30,000
	사모	-	30,000	-	-	-	-	-	30,000
	합계	-	30,000	30,000	-	-	-	-	60,000

신종자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 백만원)

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 : 2023년 12월 31일) (단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

마. 사채관리계약 주요내용 및 충족여부 등

(작성기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사

제15회 무기명식 이권부 무보증 분리형 신주인수권부사채	2023년 06월 13일	2023년 06월 13일	30,000	2023년 05월 12일	흥국생명보험(주)

(이행현황기준일 : 2023년 06월 30일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율(별도재무제표 기준) 700%이하 유지
	이행현황	준수
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 "담보권"이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 자기자본(별도재무제표 기준)의 700% 미만 등
	이행현황	준수
자산처분 제한현황	계약내용	회계연도에 1회 또는 수회에 걸쳐 자본총액(별도재무제표 기준) 700% 이상의 자산처분 제한
	이행현황	준수
지배구조변경 제한현황	계약내용	지배구조 변경 사유 미발생
	이행현황	준수
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2023년 09월 04일 제출

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

가. 공모자금의 사용내역

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 백만원)

구 분	회차	납입일	증권신고서 등의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사유 등
			사용용도	조달금액	내용	금액	
신주인수권부사채	15	2023.06.13	원부자재 구매 등	28,000	원부자재 구매 등	28,000	-
신주인수권부사채	15	2023.06.13	연구개발 비용 등	2,000	연구개발 비용 등	2,000	-

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 재작성 등 유의사항

- 재무제표 재작성 여부 : 해당사항 없음
- 감사보고서 특기사항은 본 보고서 "V. 회계감사인의 감사의견 등 → 1. 감사인에 관한 사항 "을 참조하시기 바랍니다.

나. 대손충당금 설정현황

(1) 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내역

(단위 : 백만원)

구 분	계정과목	채권총액	대손충당금	대손충당금 설정률
제40기	매출채권	15,733	3,832	24.36%
	미수금	6,788	1,049	15.45%
	선급금	12,350	2,033	16.46%
	대여금	21,541	18,714	86.88%
	계약자산	13,137	533	4.06%
	합계	69,550	26,161	37.61%
제39기	매출채권	20,793	3,491	16.79%
	미수금	2,945	1,243	42.21%
	선급금	20,423	1,975	9.67%
	대여금	21,541	18,101	84.03%
	계약자산	12,962	62	0.48%
	합계	78,664	24,872	31.62%
제38기	매출채권	11,274	4,372	38.79%
	미수금	3,184	1,220	38.32%
	선급금	22,487	1,945	8.65%
	대여금	21,392	17,416	81.41%
	합계	58,337	24,953	42.77%

(2) 대손충당금 변동현황

(단위 : 백만원)

구 분	제40기	제39기	제38기
기초 대손충당금 잔액합계	24,872	24,953	22,536
대손상각비(환입)	1,289	(81)	2,417
제각	-	-	-
기말 대손충당금 잔액합계	26,161	24,872	24,953

(3) 매출채권관련 대손충당금 설정방침
회사는 매출채권 등에 대하여 과거 대손경험률과 장래의 대손추정액을 근거로 대손충당금을 설정하고 있습니다.
회사의 대손충당금 설정방법은 개별분석과 집합분석을 병행하여 대손충당금을 설정하고 있습니다.

※ 각각의 설정 개요는 다음과 같습니다.
ⅰ) 개별분석 : 거래처의 부도 또는 영업정지, 분쟁 중인 채권 등에 대하여는 개별분석을 통하여 채권의 회수가능성을 평가하여 대손설정률을 설정하고 있습니다.
ⅱ) 집합분석 : 매출채권을 발생 성격에 따라 6개월 단위 구간별로 기대신용손실을 추정하여

대손설정률을 설정하고 있습니다.

(4) 제40기말 현재 경과기간별 매출채권 및 계약자산 잔액 현황

(단위 : 백만원)

구 분		6월 이하	6월 초과 1년 이하	1년 초과 3년 이하	3년 초과	계
금액	일반	13,893	2,609	524	615	17,641
	특수관계자	1,334	472	6,791	2,634	11,230
	계	15,226	3,081	7,315	3,249	28,871
구성비율		52.74%	10.67%	25.34%	11.25%	100.00%

다. 재고자산의 보유 및 실사내역 등

(1) 재고자산의 사업부문별 보유현황

(단위 : 천원)

사업부문	계정과목	제40기	제39기	제38기
풍력사업부	제품	-	-	-
	반제품	790,286	2,104,297	6,267,186
	원재료	9,551,490	11,125,260	12,299,973
	저장품	134,749	40,631	21,885
	미착품	786,532	904,132	1,847,086
	상품	1,423,718	2,253,570	2,683,770
	소 계	12,686,776	16,427,890	23,119,900
타워사업부	제품	588,671	1,927,211	8,456,074
	반제품	41,940	3,332,072	19,551,755
	원재료	140,556	5,441,678	3,288,840
	저장품	-	-	176,475
	미착품	-	-	-
	상품	-	-	-
	소 계	771,176	10,700,961	31,473,144
재고자산 총계		13,457,952	27,128,851	54,593,044
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]		5.12%	10.35%	20.10%
재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가÷{(기초재고+기말재고)÷2}]		5.41	5.38	2.24

(2) 재고자산의 실사내역 등

① 실사일자

- 매월 결산을 위하여 자체 재고자산 실사 실시

- 반기 및 기말에는 전사 공식 재고자산 실사 실시
- 재고조사시점과 기말시점의 재고자산 변동 내역은 해당기간 전체 재고의 입출고 내역의 확인을 통해 재무상태표 보고일 기준 재고자산의 실재성을 확인
② 재고실사시 전문가의 참여 또는 감사인의 임회여부
- 사내보관재고 : 폐창식 조사 실시
- 사외보관재고 : 제3자 보관 재고, 운송 중인 재고에 대해선 물품보유확인서 또는 장치확인서 징구 및 표본조사 병행
- 외부감사인은 회사의 재고실사에 입회·확인하고 일부 항목에 대해 표본 추출하여 그 실재성 및 완전성 확인(외부감사인 최근 실사일자 : 2024년 01월 02일)
③ 장기체화재고 현황
재고자산의 시가가 취득원가보다 하락한 경우에는 저가법을 사용하여 재고자산의 재무상태표가액을 결정하고 있으며, 재고자산에 대한 평가내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	제40기			제39기			제38기		
	취득원가	평가충당금	장부금액	취득원가	평가충당금	장부금액	취득원가	평가충당금	장부금액
상품	596,982	(8,301)	588,681	3,035,926	(782,356)	2,253,570	3,120,519	(436,749)	2,683,770
제품	1,681,025	(848,800)	832,226	1,969,740	(42,528)	1,927,212	8,636,560	(180,487)	8,456,073
반제품	20,776,331	(11,084,286)	9,692,045	5,941,389	(505,020)	5,436,369	26,460,263	(641,322)	25,818,941
원재료	134,749	-	134,749	28,130,284	(11,563,346)	16,566,938	27,274,850	(11,686,036)	15,588,814
저장품	786,532	-	786,532	40,630	-	40,630	198,360	-	198,360
미착품	3,140,267	(1,716,549)	1,423,718	904,132	-	904,132	1,847,086	-	1,847,086
합 계	27,115,887	(13,657,935)	13,457,952	40,022,101	(12,893,250)	27,128,851	67,537,638	(12,944,594)	54,593,044

라. 진행률적용 수주계약 현황

(단위 : 백만원)

회사명	품목	발주처	계약일	공사기한	수주총액	진행률	미청구공사		공사미수금	
							총액	손상차손 누계액	총액	대손 충당금
유니슨(주)	오미산 풍력발전 EPC 공급계약	오미산풍력발전(주)	2020.10.15	2024.11.30	63,985	85.96	-	-	-	-
합 계						-	-	-	-	-

※ 연결 및 별도 기준 수주계약 현황은 같습니다.
※ 진행률적용 수주계약의 세부 내역은 'III.재무에 관한 사항'에 기재된 '3.연결재무제표 주석' 중 '29. 건설계약'를 참조하시기 바랍니다.

마. 공정가치평가

연결회사의 회계정책과 공시사항은 다수의 금융 및 비금융자산과 부채에 대해 공정가치 측정을 요구하고 있는 바, 연결회사는 공정가치평가 정책과 절차를 수립하고 있습니다. 동 정책과 절차에는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 공정가치를 포함한 모든 유의적인 공정가치 측정의 검토를 책임지는 평가부서의 운영을 포함하고 있으며, 그 결과는 재무담당임원에게 직접 보고되고 있습니다.

평가부서는 정기적으로 관측 가능하지 않은 유의적인 투입변수와 평가 조정을 검토하고 있

습니다. 공정가치 측정에서 중개인 가격이나 평가기관과 같은 제3자 정보를 사용하는 경우, 평가부서에서 제3자로부터 입수한 정보에 근거한 평가가 공정가치 서열체계 내 수준별 분류를 포함하고 있으며 해당 기준서의 요구사항을 충족한다고 결론을 내릴 수 있는지 여부를 판단하고 있습니다.

연결회사는 유의적인 평가 문제를 감사에게 보고하고 있습니다.

자산이나 부채의 공정가치를 측정하는 경우, 연결회사는 최대한 시장에서 관측 가능한 투입변수를 사용하고 있습니다. 공정가치는 다음과 같이 가치평가기법에 사용된 투입변수에 기초하여 공정가치 서열체계 내에서 분류됩니다.
・수준 1 : 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지않은 공시가격
・수준 2 : 수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수
・수준 3 : 자산이나 부채에 대한 관측 가능하지 않은 투입변수

자산이나 부채의 공정가치를 측정하기 위해 사용되는 여러 투입변수가 공정가치 서열체계 내에서 다른 수준으로 분류되는 경우, 연결회사는 측정치 전체에 유의적인 공정가치 서열체계에서 가장 낮은 수준의 투입변수와 동일한 수준으로 공정가치 측정치 전체를 분류하고 있으며, 변동이 발생한 보고기간말에 공정가치 서열체계의 수준간 이동을 인식하고 있습니다.

(1) 당기말과 전기말 현재 금융상품 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.
① 당기말

(단위: 천원)

구 분	장부금액				공정가치수준			
	상각후원가 측정	당기손익-공정가치 측정	기타포괄손익-공정가치 측정	합 계	수준1	수준2	수준3	합 계
공정가치로 측정되는 금융자산								
현금및현금성자산(*1)	12,739,396	-	-	12,739,396	-	-	-	-
매출채권및기타유동채권(*1)	17,983,735	-	-	17,983,735	-	-	-	-
계약자산(*1)	12,604,488	-	-	12,604,488	-	-	-	-
당기손익-공정가치 금융자산(*2)	-	6,767,692	-	6,767,692	-	-	6,767,692	6,767,692
기타포괄손익-공정가치 금융자산(*3)	-	-	114,000	114,000	-	-	114,000	114,000
장단기금융상품(*1)(*4)	2,447,197	-	-	2,447,197	-	-	-	-
장기대여금(*1)	2,826,820	-	-	2,826,820	-	-	-	-
기타비유동금융자산(*1)	413,443	-	-	413,443	-	-	-	-
합 계	49,015,079	6,767,692	114,000	55,896,771	-	-	6,881,692	6,881,692
공정가치로 측정되는 금융부채								
매입채무및기타유동채무(*1)(*5)	28,022,592	-	-	28,022,592	-	-	-	-
파생상품부채	-	2,880,676	-	2,880,676	-	2,880,676	-	2,880,676
기타비유동금융부채(*1)	4,916,766	-	-	4,916,766	-	-	-	-
공정가치로 측정되지 않는 금융부채								
차입금	87,171,092	-	-	87,171,092	-	82,364,406	-	82,364,406
전환사채	33,769,376	-	-	33,769,376	-	32,171,938	-	32,171,938
신주인수권부사채	18,866,328	-	-	18,866,328	-	19,719,984	-	19,719,984

합 계	172,746,154	2,880,676	-	175,626,830	-	137,137,004	-	137,137,004

(*1) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치에 해당하여 공정가치를 측정하지 않은 금융자산과 금융부채에 대한 공정가치는 포함하고 있지 않습니다.
(*2) 당기손익-공정가치 측정 금융자산 중 일부는 보증 및 차입금과 관련하여 담보 및 질권 설정되어 있습니다. (주석 15 참조)
(*3) 위 지분상품의 처분시에는 관련 기타포괄손익누계액은 이익잉여금으로 재분류되며 당기손익으로 재분류되지 않습니다.
(*4) 연결회사의 장단기금융상품은 계약이행 관련 금융기관 지급보증에 대하여 담보로 제공되어 있습니다. (주석 6 참조)
(*5) 종업원급여 관련 부채는 제외된 금액입니다.

② 전기말

(단위: 천원)

구 분	장부금액				공정가치수준			
	상각후원가 측정	당기손익-공정가치 측정	기타포괄손익-공정가치 측정	합 계	수준1	수준2	수준3	합 계
공정가치로 측정되는 금융자산								
현금및현금성자산(*1)	2,719,224	-	-	2,719,224	-	-	-	-
매출채권및기타유동채권(*1)	19,166,769	-	-	19,166,769	-	-	-	-
계약자산(*1)	12,899,676	-	-	12,899,676	-	-	-	-
당기손익-공정가치 금융자산(*2)	-	6,507,938	-	6,507,938	-	-	6,507,938	6,507,938
기타포괄손익-공정가치 금융자산(*3)	-	-	114,000	114,000	-	-	114,000	114,000
장단기금융상품(*1)(*4)	3,050,672	-	-	3,050,672	-	-	-	-
장기대여금(*1)	2,769,749	-	-	2,769,749	-	-	-	-
기타비유동금융자산(*1)	476,956	-	-	476,956	-	-	-	-
합 계	41,083,046	6,507,938	114,000	47,704,984	-	-	6,621,938	6,621,938
공정가치로 측정되는 금융부채								
매입채무및기타유동채무(*1)(*5)	55,571,966	-	-	55,571,966	-	-	-	-
기타비유동금융부채(*1)	3,274,871	-	-	3,274,871	-	-	-	-
공정가치로 측정되지 않는 금융부채								
차입금	75,629,748	-	-	75,629,748	-	66,591,749	-	66,591,749
전환사채	31,540,112	-	-	31,540,112	-	27,810,494	-	27,810,494
합 계	166,016,697	-	-	166,016,697	-	94,402,243	-	94,402,243

(*1) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치에 해당하여 공정가치를 측정하지 않은 금융자산과 금융부채에 대한 공정가치는 포함하고 있지 않습니다.
(*2) 당기손익-공정가치 측정 금융자산 중 일부는 보증 및 차입금과 관련하여 담보 및 질권 설정되어 있습니다. (주석 15 참조)
(*3) 위 지분상품의 처분시에는 관련 기타포괄손익누계액은 이익잉여금으로 재분류되며 당기손익으로 재분류되지 않습니다.
(*4) 연결회사의 장단기금융상품은 계약이행 관련 금융기관 지급보증에 대하여 담보로 제공되어 있습니다. (주석 6 참조)
(*5) 종업원급여 관련 부채는 제외된 금액입니다.

(2) 공정가치 서열체계
공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의 (조정하지 않 은) 공시가격 (수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수 (수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수 (수준 3)

연결회사의 공정가치 서열체계에서 수준 2와 수준 3으로 분류되는 공정가치측정치에 대해 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

(단위: 천원)

구 분	공정가치	수준	가치평가기법
당기손익-공정가치 금융자산	6,767,692	3	순자산가치평가법 등
기타포괄손익-공정가치 금융자산	114,000	3	순자산가치평가법 등
파생상품부채	2,880,676	2	이항모형

한편, 연결회사의 수준 3으로 분류된 금융상품과 관련한 관측 불가능한 투입변수의 변동에 따른 금융상품의 가치변동은 중요하지 않습니다.

(3) 당기와 전기 중 발생한 금융상품의 범주별 손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기손익-공정가치 금융자산		
평가이익	260,754	349,981
배당수익	137,632	13,620
상각후원가 금융자산		
이자수익	471,989	238,958
외환이익(손실)	(543,689)	632,272
대손충당금환입(대손상각비)	(560,082)	87,123
당기손익-공정가치 금융부채		
평가이익	334,516	-
상각후원가 금융부채		
이자비용	(9,443,834)	(7,011,599)
외환이익(손실)	(175,794)	(102,353)
사채상환이익(손실)	-	33,692

바. 유형자산의 공정가치 평가

(1) 회계정책

유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있습니다. 유형자산의 원가에는 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는데 직접 관련되는 원

가 및 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

토지를 제외한 자산은 최초 인식 후에 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을차감한 금액을 장부금액으로 하고 있으며, 토지는 최초 인식 후에 재평가일의 공정가치를 반영한 재평가금액을 장부금액으로 하고 있습니다. 재평가는 보고기간말에 자산의 장부금액이 공정가치와 중요하게 차이가 나지 않도록 주기적으로 수행하고 있습니다.

자산의 장부금액이 재평가로 인하여 증가된 경우에 그 증가액은 기타포괄손익으로 인식되고 이연법인세를 차감하여 재평가잉여금의 과목으로 자본에 가산됩니다. 그러나 동일한 자산에 대하여 이전에 당기손익으로 인식한 재평가감소액이 있다면 그 금액을 한도로 재평가증가액은 당기손익으로 인식됩니다. 자산의 장부금액이 재평가로인하여 감소된 경우에 그 감소액은 당기손익으로 인식되나, 그 자산에 대한 재평가잉여금의 잔액이 있다면 그 금액을 한도로 재평가감소액은 기타포괄손익으로 인식됩니다. 재평가된 금액에 근거한 감가상각액과 최초 원가에 근거한 감가상각액의 차이는 재평가잉여금에서 이익잉여금으로 대체됩니다.

연결회사는 매 회계연도 말에 유형자산의 감가상각방법, 잔존가치와 경제적 내용연수를 검토하여 필요한 경우 조정하고, 자산의 장부금액이 추정 회수가능액을 초과하는 경우 자산의 장부금액을 회수가능액으로 조정하고 있습니다. 자산의 처분손익은 처분대가와 자산의 장부금액의 차이로 결정되며, 그 차액은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

토지를 제외한 자산은 취득원가에서 잔존가치를 제외한 금액에 대하여 다음의 추정 경제적 내용연수 동안 정액법으로 상각됩니다.

과 목	추정 내용연수
건물	40~60년
구축물	10~40년
기계장치	5~10년
차량운반구	4~9년
사용권자산	2~10년
기타	3~5년

(2) 유형자산 재평가 내역
연결회사는 유형자산 중 토지에 대해 재평가모형을 적용하고 있으며, 2023년 12월 31일 기준 감정가액을 이용하여 토지를 재평가하였습니다. 평가방법은 대상 토지와 인근지역에 있는 유사한 이용가치를 지닌 표준지의 공시지가를 기준으로 공시기준일로부터 기준시점 현재까지의 지가변동률, 생산자물가상승률, 당해토지의 위치, 형상, 환경, 이용상황, 기타 가치형성요인 등을 종합 고려하여 공시지가기준법으로 평가하였습니다. 재평가에 따른 토지의 장부금액과 원가모형으로 평가되었을 경우의장부금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	재평가모형	원가모형
토지	104,160,704	27,511,034

(3) 토지의 공정가치 측정치에 대한 공정가치 서열체계 수준별 내역

(단위 : 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
토지	-	-	104,160,704	104,160,704

IV. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

※ 당사 제40기, 제39기, 제38기 연결 및 별도 재무제표는 삼정회계법인으로부터 감사를 받았으며, 감사의견은 모두 적정입니다.

가. 회계감사인의 명칭 및 감사의견

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제40기(당기)	삼정회계법인	별도 : 적정 연결 : 적정	계속기업 관련 중요한 불확실성	타워사업부 매출거래의 실재성 검토
제39기(전기)	삼정회계법인	별도 : 적정 연결 : 적정	-	타워사업부 매출거래의 실재성 검토
제38기(전전기)	삼정회계법인	별도 : 적정 연결 : 적정	-	공사매출의 정확성 검토

나. 감사용역 체결현황

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제40기(당기)	삼정회계법인	분기, 반기, 기말 재무제표, 분기, 반기, 기말 연결재무제표, 내부회계관리제도 감사 및 검토	320백만원	2,790	80백만원	2,865
제39기(전기)	삼정회계법인	분기, 반기, 기말 재무제표, 분기, 반기, 기말 연결재무제표, 내부회계관리제도 감사 및 검토	320백만원	2,041	320백만원	2,605
제38기(전전기)	삼정회계법인	분기, 반기, 기말 재무제표, 분기, 반기, 기말 연결재무제표 감사 및 검토, 내부회계관리제도 검토	280백만원	1,990	280백만원	1,990

주) 당사는 2022년 금융감독원으로부터 삼정회계법인을 외부감사인으로 지정받았습니다.

다. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제40기(당기)	-	-	-	-	-
제39기(전기)	-	-	-	-	-
제38기(전전기)	-	-	-	-	-

라. 재무제표 중 이해관계자의 판단에 상당한 영향을 미칠 수 있는 사항에 대해 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2023년 09월 20일	회사: 감사 감사인측: 업무수행이사 등 2인	서면 커뮤니케이션 및 Conference call	감사계획에 대한 커뮤니케이션 (중요성, 위험평가, 핵심감사사항, 업무범위 및 시기 등)
2	2024년 03월 19일	회사: 감사 감사인측: 업무수행이사 등 2인	서면 커뮤니케이션 및 Conference call	감사결과에 대한 커뮤니케이션 (감사의견, 수행한 감사절차 결과 등)

2. 내부통제에 관한 사항

당사는 내부회계관리제도를 구축, 운영 중에 있습니다.
대표이사 및 내부회계관리자의 제40기(2023.01.01 ~ 2023.12.31) 내부회계관리제도의 설계 및 운영실태 평가 결과, 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고있다고 판단하였습니다. 이를 대표이사는 2024년 2월 27일 이사회에 보고하였으며, 2024년 3월 29일 정기주주총회에서 보고할 예정입니다.

외부감사인인 삼정회계법인은 2023년 12월 31일 현재 '내부회계관리제도 설계 및 운영 개념체계'에 근거한 유니슨 주식회사(이하 "회사")의 내부회계관리제도를 감사하였으며, 의견으로는 "회사의 내부회계관리제도는 2023년 12월 31일 현재 '내부회계관리제도 설계 및 운영 개념체계'에 따라 중요성의 관점에서 효과적으로 설계 및 운영되고 있습니다" 라고 표명하였습니다.

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

본 보고서 작성기준일 현재 당사의 이사회는 사내이사 1명, 사외이사 2명, 기타비상무이사 2명 총 5명으로 구성되어 있으며, 이사회 의장은 대표이사 박원서 입니다. 당사는 정관에 따라 대표이사가 이사회 의장직을 겸직하고 있으며, 이사회 내에 별도의소위원회를 설치하고 있지 않습니다.

각 이사의 주요 이력 및 업무는 본 보고서 "Ⅷ. 임원 및 직원 등에 관한 사항 → 1. 임원의 현황"을 참조하시기 바랍니다.

나. 주요 의결사항

회차	개최일자	의안내용	가결 여부	사내이사			사외이사		기타비상무이사			비고
				박원서 (출석률: 100%)	허화도 (출석률: 100%)	김기수 (출석률: 100%)	송승호 (출석률: 92%)	정병철 (출석률: 100%)	김태우 (출석률: 100%)	이창석 (출석률: 100%)	조환익 (출석률: 100%)	
1	2023.01.13	1. 유니슨(주) 및 계열사 2023년 사업계획 승인의 건	가결	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	-
2	2023.01.30	1. 육백산풍력발전(주) 보증보험 발급 및 윈앤피(주) 연대보증 승인의 건	가결	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	-
3	2023.02.16	1. 제39기(2022년) 재무제표 승인의 건 2. 수주를 위한 보증증권 발행 계획 승인의 건 3. 오미산풍력발전(주) 보증보험 발급 및 유니슨(주) 연대보증 승인의 건 4. 연간감사 실적 및 계획 보고의 건 5. 대표이사 후보 평가위원회 결과 보고의 건	가결 가결 가결 보고 보고	-	찬성 찬성 찬성 보고 보고	찬성 찬성 찬성 보고 보고	찬성 찬성 찬성 보고 보고	찬성 찬성 찬성 보고 보고	찬성 찬성 찬성 보고 보고	찬성 찬성 찬성 보고 보고	찬성 찬성 찬성 보고 보고	-
4	2023.02.27	1. 제39기 정기주주총회 개최 승인의 건 2. 2022년 내부회계관리제도 운영 실태 및 평가 보고의 건	가결 보고	-	찬성 보고	찬성 보고	찬성 보고	찬성 보고	찬성 보고	찬성 보고	찬성 보고	-
5	2023.03.31	1. 대표이사 선임의 건 2. 윈앤피(주) 보유 골프회원권 매각 승인의 건 3. 구룡풍력발전(주) 출자 승인의 건	가결 가결 가결	찬성 찬성 찬성	-	-	찬성 찬성 찬성	찬성 찬성 찬성	찬성 찬성 찬성	찬성 찬성 찬성	찬성 찬성 찬성	-
6	2023.04.18	1. 윈앤피(주) USANCE L/C 개설 및 유니슨(주) 연대보증 승인의 건 2. 골프회원권 매각 승인의 건	가결 가결	찬성 찬성	-	-	찬성 찬성	찬성 찬성	찬성 찬성	찬성 찬성	-	-
7	2023.05.12	1. 제15회 무보증 신주인수권부사채 발행의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	-	-
8	2023.05.15	1. 제40기(2023년) 1분기 재무제표 승인의 건 2. 수주를 위한 보증증권 발행 계획 승인의 건 3. 강릉풍력발전(주) 출자 승인의 건 4. 퇴직위로금 지급 승인의 건	가결 가결 가결 보류	찬성 찬성 찬성 찬성	-	-	찬성 찬성 찬성 찬성	찬성 찬성 찬성 찬성	찬성 찬성 찬성 찬성	찬성 찬성 찬성 찬성	-	4호 의안은 보류하기로 결의함
9	2023.06.23	1. (주)영일윈드파워 출자 승인의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	-	-
10	2023.08.10	1. 제40기(2023년) 2분기 재무제표 승인의 건 2. 수주를 위한 보증증권 발행 계획 승인의 건 3. 윈앤피(주) 대출 및 유니슨(주) 연대보증 승인의 건 4. 오미산풍력발전(주) 보증보험 발급 변경 승인의 건	가결 가결 가결 가결	찬성 찬성 찬성 찬성	-	-	불참	찬성 찬성 찬성 찬성	찬성 찬성 찬성 찬성	찬성 찬성 찬성 찬성	-	-
11	2023.09.08	1. 유니슨(주) 일반자금대출 승인의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	-	-

12	2023.09.21	1. 윈앤피(주) 수입신용장 한도약정 및 유니슨(주) 연대보증 승인의 건 2. 의령풍력발전(주) 출자 승인의 건 3. 퇴직위로금 지급 승인의 건 4. 2023년 가이던스 및 주요이슈 사항	가결 가결 보류 보고	찬성 찬성 찬성 보고	-	-	찬성 찬성 찬성 보고	찬성 찬성 찬성 보고	찬성 찬성 찬성 보고	찬성 찬성 찬성 보고	-	3호 의안은 보류하기로 결의함
13	2023.11.07	1. 제40기(2023년) 3분기 재무제표 승인의 건 2. 수주를 위한 보증증권 발행 계획 승인의 건 3. 주식매수선택권 부여취소 승인의 건 4. 주요경영 현황 보고	가결 가결 가결 보고	찬성 찬성 찬성 보고	-	-	찬성 찬성 찬성 보고	찬성 찬성 찬성 보고	찬성 찬성 찬성 보고	찬성 찬성 찬성 보고	-	-
14	2023.12.15	1. 주주명부폐쇄 기준일 설정 승인의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	-	-

다. 사외이사 및 그 변동현황

(단위 : 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
5	2	1	-	-

※ 2023년 3월 31일 개최한 제39기 정기주주총회에서 송승호 사외이사가 재선임 되었습니다.

라. 이사의 독립성

당사 이사의 선임은 주주총회에서 선임하며, 주주총회에서 선임할 이사 후보자는 이사회가 선정하여 주주총회에 제출한 의안으로 확정하고 있습니다. 본 보고서 제출일현재 이사회 구성원의 최대주주 또는 주요주주로부터 독립적인지 여부 등은 아래와 같으며, 사외이사 선출을 위한 별도의 후보추천위원회는 설치되어 있지 않습니다.

직위	성명	활동분야	임기	연임(횟수)	추천인	선임배경	회사와의 거래	최대주주와의 관계
대표이사 (사내이사)	박원서	경영전반	2026.03.31	신규선임	이사회	회사기여도	없음	없음
사외이사	송승호	사외이사	2026.03.31	연임(1)	이사회	외부전문가	없음	없음
사외이사	정병철	사외이사	2025.03.31	신규선임	이사회	외부전문가	없음	없음
기타비상무이사	김태우	기타비상무이사	2026.03.31	연임(1)	이사회	외부전문가	없음	없음
기타비상무이사	이창석	기타비상무이사	2026.03.31	연임(1)	이사회	외부전문가	없음	사내이사

※ 2024년 3월 29일 정기주주총회에서 김성수 사내이사가 신규로 선임될 예정입니다.
※ 2024년 3월 29일 정기주주총회에서 안양수 감사가 임기만료로 퇴임하고, 정환 감사가 신규로 선임될 예정입니다.

마. 사외이사의 전문성

당사는 사외이사가 이사회에서 전문적인 직무수행이 가능하도록 보조하고 있습니다.이사회 전에 해당 안건 내용을 충분히 검토할 수 있도록 사전에 자료를 제공하고 기타 사내 주요 현안에 대해서도 수시로 정보를 제공하고 있습니다.

(1) 사외이사 직무수행 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
재무기획팀	1명	과장 (10.5년)	이사회 운영 및 사외이사 직무수행 지원

(2) 사외이사 교육 미실시 내역

사외이사 교육 실시여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	당사의 사외이사는 각각 재무, 신재생 분야 전문가로서 전문성을 충분히 갖추고 있어 사외이사를 대상으로 교육을 실시하거나 위탁교육 등 외부기관이 제공하는 교육을 이수한 바 없습니다. 이사회 개최시에는 안건 내용과 관련하여 충분한 자료와 정보를 제공하고 있으며, 향후 업무수행과 관련하여 필요시 교육을 진행할 예정입니다.

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사에 관한 사항

당사는 본 보고서 작성기준일 현재 감사위원회를 별도로 설치하고 있지 아니하며,
주주총회 결의에 의하여 선임된 상근감사 1명(안양수)이 감사업무를 수행하고 있습니다.

※ 감사의 인적사항

성명	주요경력	비고
안양수	- 전북대학교 대학원 회계학과 박사 - 한국산업은행 투자부문 부행장 - KDB생명 부사장 - KDB생명 사장 - 법무법인 세종 고문	상근감사 (2021.3.31. 신규선임)

나. 감사의 독립성

감사는 이사회에 참석하여 독립적으로 이사의 업무를 감독할 수 있으며, 제반업무와 관련하여 관련장부 및 관계서류를 해당부서에 제출을 요구할 수 있습니다. 또한 필요시 회사로부터 영업에 관한 사항을 보고 받을 수 있으며, 적절한 방법으로 경영정보에 접근할 수 있습니다.

다. 감사의 주요활동내역

회차	개최일자	의안내용	가결 여부	비 고
1	2023.01.13	1. 유니슨(주) 및 계열사 2023년 사업계획 승인의 건	가결	-
2	2023.01.30	1. 육백산풍력발전(주) 보증보험 발급 및 윈앤피(주) 연대보증 승인의 건	가결	-

3	2023.02.16	1. 제39기(2022년) 재무제표 승인의 건 2. 수주를 위한 보증증권 발행 계획 승인의 건 3. 오미산풍력발전(주) 보증보험 발급 및 유니슨(주) 연대보증 승인의 건 4. 연간감사 실적 및 계획 보고의 건 5. 대표이사 후보 평가위원회 결과 보고의 건	가결 가결 가결 보고 보고	-
4	2023.02.27	1. 제39기 정기주주총회 개최 승인의 건 2. 2022년 내부회계관리제도 운영 실태 및 평가 보고의 건	가결 보고	-
5	2023.03.31	1. 대표이사 선임의 건 2. 윈앤피(주) 보유 골프회원권 매각 승인의 건 3. 구룡풍력발전(주) 출자 승인의 건	가결 가결 가결	-
6	2023.04.18	1. 윈앤피(주) USANCE L/C 개설 및 유니슨(주) 연대보증 승인의 건 2. 골프회원권 매각 승인의 건	가결 가결	-
7	2023.05.12	1. 제15회 무보증 신주인수권부사채 발행의 건	가결	-
8	2023.05.15	1. 제40기(2023년) 1분기 재무제표 승인의 건 2. 수주를 위한 보증증권 발행 계획 승인의 건 3. 강릉풍력발전(주) 출자 승인의 건 4. 퇴직위로금 지급 승인의 건	가결 가결 가결 보류	-
9	2023.06.23	1. (주)영일윈드파워 출자 승인의 건	가결	-
10	2023.08.10	1. 제40기(2023년) 2분기 재무제표 승인의 건 2. 수주를 위한 보증증권 발행 계획 승인의 건 3. 윈앤피(주) 대출 및 유니슨(주) 연대보증 승인의 건 4. 오미산풍력발전(주) 보증보험 발급 변경 승인의 건	가결 가결 가결 가결	-
11	2023.09.08	1. 유니슨(주) 일반자금대출 승인의 건	가결	-
12	2023.09.21	1. 윈앤피(주) 수입신용장 한도약정 및 유니슨(주) 연대보증 승인의 건 2. 의령풍력발전(주) 출자 승인의 건 3. 퇴직위로금 지급 승인의 건 4. 2023년 가이던스 및 주요이슈 사항	가결 가결 보류 보고	-
13	2023.11.07	1. 제40기(2023년) 3분기 재무제표 승인의 건 2. 수주를 위한 보증증권 발행 계획 승인의 건 3. 주식매수선택권 부여취소 승인의 건 4. 주요경영 현황 보고	가결 가결 가결 보고	-
14	2023.12.15	1. 주주명부폐쇄 기준일 설정 승인의 건	가결	-

라. 감사 교육 미실시 내역

감사 교육 실시여부	감사 교육 미실시 사유
미실시	당사의 감사는 상근감사로 경영상의 중요한 내용이 있을 경우 즉각적인 자료요청등 실시간 커뮤니케이션을 하고 있어 별도의 사내교육을 실시하지 않았습니다. 향후 주식회사 등의 외부감사에 관한 법률 및 시행령 개정에 따라 변경된 내부회계관리규정 및 지침과 관련하여 필요시 교육계획을 수립하고 실행할 예정입니다.

마. 감사 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
감사팀	2	팀장 외 (17.9년)	- 감사 직무수행 지원 - 재무제표 등 회사 경영활동에 대한 감사 업무 지원

바. 준법지원인 지원조직 현황

- 당사는 본 보고서 작성기준일 현재 선임된 준법지원인이 없습니다.

3. 주주총회 등에 관한 사항

가. 투표제도 현황

(기준일 : 2023년 03월 31일)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	미도입	도입
실시여부	-	-	제39기(2022년도) 정기주주총회

※ 당사는 2023년 03월 31일 개최한 제39기(2022년도) 정기주주총회 진행시 의결권대리행사권유를 피권유자에게 직접 교부, 우편 또는 모사전송(FAX) 등의 방법으로 실시하였습니다.

나. 의결권 현황

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	126,337,856	-
	-	-	-
의결권없는 주식수(B)	-	-	-
	-	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	-	-	-
	-	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	-	-	-
	-	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	-	-	-
	-	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	126,337,856	-
	-	-	-

다. 주식사무

정관상 신주인수권의 내용	제 10 조 (신주인수권) ① 회사가 이사회의 결의로 신주를 발행하는 경우 다음 각호의 방식에 의한다 1. 주주에게 그가 가진 주식 수에 따라서 신주를 배정하기 위하여 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하는 방식 2. 신기술의 도입, 재무구조의 개선 등 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우 제1호 외의 방법으로 특정한 자 (이 회사의 주주를 포함한다)에게 신주를 배정하기 위하여 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하는 방식 3. 제1호 외의 방법으로 불특정 다수인(이 회사의 주주를 포함한다)에게 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하고 이에 따라 청약을 한 자에 대하여 신주를 배정하는 방식 ② 제1항 제3호의 방식으로 신주를 배정하는 경우에는 이사회의결의로 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방식으로 신주를 배정하여야 한다. 1. 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하는 자의 유형을 분류하지 아니하고 불특정 다수의 청약자에게 신주를 배정하는 방식2. 관계 법령에 따라 우리사주조합원에 대하여 신주를 배정하고 청약되지 아니한 주식까지 포함하여 불특정 다수인에게 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하는 방식 3. 주주에 대하여 우선적으로 신주인수의 청약을 할 수 있는 기회를 부여하고 청약되지 아니한 주식이 있는 경우 이를 불특정 다수인에게 신주를 배정받을 기회를 부여하는 방식 4. 투자매매업자 또는 투자중개업자가 인수인 또는 주선인으로서 마련한 수요예측 등 관계 법규에서 정하는 합리적인 기준에 따라 특정한 유형의 자에게 신주인수의 청약을 할 수 있는 기회를 부여하는 경우로서 금융위원회가 인정하는 방식 ③ 제1항 제2호 및 제3호에 따라 신주를 배정하는 경우 상법 제416조 제1호, 제2호, 제2호의2, 제3호 및 제4호에서 정하는 사항을 그 납입기일의 2주 전까지 주주에게 통지하거나 공고하여야 한다. 다만, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의9에 따라 주요사항보고서를 금융위원회 및 거래소에 공시함으로써 그 통지 및 공고를 갈음할 수 있다. ④ 제1항 각호의 어느 하나의 방식에 의해 신주를 발행할 경우에는 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다. ⑤ 회사는 신주를 배정하는 경우 그 기일까지 신주인수의 청약을 하지 아니하거나 그 가액을 납입하지 아니한 주식이 발생하는 경우에 그 처리방법은 발행가액의 적정성 등 관련 법령에서 정하는 바에 따라 이사회 결의로 정한다. ⑥ 회사는 신주를 배정하면서 발생하는 단주에 대한 처리방법은 이사회의 결의로 정한다. ⑦ 회사는 제1항 제1호에 따라 신주를 배정하는 경우에는 주주에게 신주인수권증서를 발행하여야 한다.
결 산 일	12월 31일
주주명부폐쇄시기	이사회 결의로 정함(3개월 내)
명의개서대리인	주식회사 하나은행 증권대행부

주주의 특전	없음	공고방법	회사의 인터넷 홈페이지 (www.unison.co.kr)

라. 주주총회 의사록 요약

주총일자	안 건	결의내용
제39기 정기주주총회 (23.03.31.)	제1호 의안 : 제39기 재무제표 승인의 건	원안가결
	제2호 의안 : 이사 선임의 건	-
	제2-1호 : 사내이사 박원서 선임의 건	원안가결
	제2-2호 : 사외이사 송승호 선임의 건	원안가결
	제2-3호 : 기타비상무이사 김태우 선임의 건	원안가결
	제2-4호 : 기타비상무이사 이창석 선임의 건	원안가결
	제3호 의안 : 제40기 이사 보수한도액 승인의 건	원안가결
	제4호 의안 : 제40기 감사 보수한도액 승인의 건	원안가결
제38기 정기주주총회 (22.03.31.)	제1호 의안 : 제38기 재무제표 승인의 건	원안가결
	제2호 의안 : 사외이사 정병철 선임의 건	원안가결
	제3호 의안 : 제39기 이사 보수한도액 승인의 건	원안가결
	제4호 의안 : 제39기 감사 보수한도액 승인의 건	원안가결
제38기 임시주주총회 (21.10.15.)	제1호 의안 : 기타비상무이사 조환익 선임의 건	원안가결
제37기 정기주주총회 (21.03.31.)	제1호 의안 : 제37기 재무제표 승인의 건	원안가결
	제2호 의안 : 정관 변경의 건	원안가결
	제3호 의안 : 감사 선임의 건	원안가결
	제4호 의안 : 제38기 이사 보수한도액 승인의 건	원안가결
	제5호 의안 : 제38기 감사 보수한도액 승인의 건	원안가결
	제6호 의안 : 주식매수선택권 부여 승인의 건	원안가결
	제7호 의안 : 임원퇴직금지급규정 변경 승인의 건	원안가결

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인에 관한 사항

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 주, %)

성 명	관 계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
주식회사 아네모이	본인	보통주	15,510,023	12.69	15,510,023	12.28	-
계		보통주	15,510,023	12.69	15,510,023	12.28	-
		-	-	-	-	-	-

2. 최대주주 주요경력 및 개요

(1) 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보

명 칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
주식회사 아네모이	1	이창석	0.0	-	-	비티에스제1호 사모투자합자회사	100.0
		-	-	-	-	-	-

(2) 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(단위 : 백만원)

구 분	
법인 또는 단체의 명칭	주식회사 아네모이
자산총계	56,494
부채총계	0
자본총계	56,303
매출액	-3,639
영업이익	-3,650
당기순이익	-3,650

주) 주식회사 아네모이는 투자목적회사로서 상기 매출액은 운용수익임

(3) 사업현황 등 회사 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요 내용

당사의 최대주주인 주식회사 아네모이는 삼천리자산운용이 운용하는 경영참여형 사모펀드(PEF)인 비티에스제1호 사모투자합자회사가 출자한 투자목적회사로서 2020년 8월 13일 신

규설립 되었습니다.

3. 최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 개요

(1) 최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보

명 칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
비티에스제1호 사모투자합자회사	7	삼천리자산운용(주)	4.95	-	-	국민연금공단	70.0
		-	-	-	-	-	-

(2) 최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(단위 : 백만원)

구 분	
법인 또는 단체의 명칭	비티에스제1호사모투자합자회사
자산총계	159,283
부채총계	264
자본총계	159,019
매출액	12,912
영업이익	11,846
당기순이익	11,846

주) 비티에스제1호사모투자합자회사는 사모집합투자기구로서 상기 매출액은 운용수익임

3. 최대주주 변동내역

최대주주 변동내역

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 주, %)

변동일	최대주주명	소유주식수	지분율	변동원인	비 고
2021년 04월 08일	주식회사 아네모이	15,510,023	12.7	신주인수권 행사 청구에 따른 지분율 감소	주1)
2023년 07월 31일	주식회사 아네모이	15,510,023	12.3	신주인수권 행사 청구에 따른 지분율 감소	주1)

주1) 상기 신주인수권 행사 청구에 따른 지분율 감소 변동일은 상장일 기준입니다.

4. 주식 소유현황

(1) 주식 소유현황

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고

5% 이상 주주	주식회사 아네모이	15,510,023	12.28	-
	-	-	-	-
우리사주조합		-	-	-

(2) 소액주주현황

소액주주현황

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 주)

구 분	주주			소유주식			비 고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	80,571	80,572	99.99	110,827,833	126,337,856	87.72	-

※ 최근 주주명부폐쇄 기준일인 2022년 12월 31일 기준 입니다.

5. 주가 및 주식거래실적

(단위 : 원, 주)

종 류		2023년07월	2023년08월	2023년09월	2023년10월	2023년11월	2023년12월
보통주 주가	최고	2,160	1,718	1,577	1,314	1,356	1,390
	최저	1,624	1,499	1,361	1,085	1,082	1,279
	평균	1,930	1,621	1,482	1,214	1,207	1,330
거래량	최고	3,135,235	1,992,130	559,686	499,092	15,812,265	1,090,638
	최저	539,473	281,308	151,835	148,145	82,705	185,593
	월간	20,261,822	12,835,492	5,436,885	5,144,852	27,295,961	8,919,390

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

가. 임원 현황

(기준일 : 2023년 12월 31일) (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			
박원서	남	1965.02	사장	사내이사	상근	대표이사	- 서울대학교 경제학과 석사 - (주)레네테크 신재생에너지 본부장 - 대우조선해양(주) 풍력영업 그룹장 - 유니슨(주) 대표이사(현)	-	-	-	7년	2026.03.31
송승호	남	1968.08	이사	사외이사	비상근	사외이사	- 서울대학교 전기공학부 박사 - (사)한국풍력에너지학회 부회장 - (사)전력전자학회 이사(현) - (사)대한전기학회 이사(현) - (사)한국신·재생에너지학회 이사(현) - 광운대학교 전기공학과 교수(현)	-	-	-	3년 9개월	2026.03.31
정병철	남	1961.05	이사	사외이사	비상근	사외이사	- 부산대 영어영문학과 학사 - 대통령실 정책홍보비서관실 행정관 - 대통령실 기획관리실 국정과제2비서관실 선임행정관 - 환경부 대구지방환경청장 - 한국건설자원협회 회장	-	-	-	1년 9개월	2025.03.31
김태우	남	1958.11	이사	기타비상무이사	비상근	기타비상무이사	- 숭실대학교 경제학 박사 - 한국남부발전(주) 사장 - KC 쏠라&에너지(주) 대표이사 - 부산대학교 교수(현) - KC 코트렐(주) 부회장(현)	-	-	-	3년 2개월	2026.03.31
이창석	남	1972.08	이사	기타비상무이사	비상근	기타비상무이사	- 세종대학교 환경에너지정책 박사 - 미래에셋대우(주) 인프라금융본부장 - (주)아네모이 사내이사(현) - 삼천리자산운용 부대표(현)	-	-	사내이사	3년 2개월	2026.03.31
안양수	남	1957.06	상근감사	감사	상근	상근감사	- 전북대학교 회계학 박사 - 한국산업은행 투자부문 부행장 - KDB생명 부사장 - KDB생명 사장 - 법무법인 세종 고문	-	-	-	2년 9개월	2024.03.30

※ 2023년 3월 31일 박원서 대표이사(사내이사)가 신규선임 되었습니다.
※ 2023년 3월 31일 송승호 사외이사, 김태우 기타비상무이사, 이창석 기타비상무이사가 재선임 되었습니다.
※ 2023년 3월 31일 허화도 사내이사, 김기수 사내이사는 임기만료로 퇴임하였습니다.

※ 2023년 3월 31일 조환익 기타비상무이사는 일신상의 사유로 사임하였습니다.
※ 2024년 3월 29일 정기주주총회 개최시 등기임원 변동 예정사항
- 퇴임(임기만료) : 안양수 감사
- 신규선임 : 김성수 사내이사, 정환 감사

- 등기임원 선임 후보자 및 해임 대상자 현황

(기준일 : 2023년 12월 31일)

구분	성명	성별	출생년월	사외이사 후보자 해당여부	주요경력	선·해임 예정일	최대주주와의 관계
선임	김성수	남	1972.08	X	고려대학교 경영학 학사 고려대학교 대학원 경영학 석사 전) (주)티에스엠텍 CFO 전) (주)뉴파워프라즈마 CFO 전) (주)팬코 CFO 현) 유니슨(주) CFO	2024.03.29	-
선임	정환	남	1963.07	X	서울대학교 미학과 학사 서강대학교 경영대학원 경영학 석사 전) 신한금융투자 경영기획본부장 전) 신한금융투자 부사장 전) 신한금융투자 고문 현) 신용보증기금 비상임이사	2024.03.29	-

※ 타회사 임원겸직 현황 (2023년 12월 31일기준)

겸 직 자		겸 직 회 사	
성 명	직 위	회사명	직 위
박원서	대표이사	윈앤피(주) 육백산풍력발전(주) 동강풍력발전(주)	대표이사 대표이사 사내이사
이창석	기타비상무이사	(주)아네모이 삼천리자산운용(주) 아네모이제2호(유) (주)아네모이제3호 신안이쏠라(주) 아파트멘터리(주)	사내이사 사내이사 사내이사 사내이사 사내이사 기타비상무이사

나. 직원 등 현황

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 천원)

직원						소속 외 근로자			비고

사업부문	성별	직 원 수					평 균 근속연수	연간급여 총 액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
전부문	남	178	-	3	-	181	7.9	10,858,918	51,709	-	-	-	-
전부문	여	21	-	1	-	22	6.8	1,117,660	44,706				-
합 계		199	-	4	-	203	7.7	11,976,578	50,964				-

※ 상기 연간급여총액은 2023년 1월부터 12개월간 실지급된 급여액 입니다.
※ 상기 1인당 평균 급여액은 월별 평균 급여액의 합이며, 월별 평균 급여액은 해당 월의 급여총액을 해당 월의 근무인원 수로 나눈 값입니다.

다. 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 천원)

구 분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	5	587,403	117,481	-

※ 상기 연간급여총액은 2023년 1월부터 12개월간 실지급된 급여액 입니다.
※ 상기 1인당 평균 급여액은 월별 평균 급여액의 합이며, 월별 평균 급여액은 해당 월의 급여총액을 해당 월의 근무인원 수로 나눈 값입니다.

2. 임원의 보수 등

<이사·감사 전체의 보수현황>

1. 주주총회 승인금액

(단위 : 백만원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
이사	7	1,500	-
감사	1	200	-

2. 보수지급금액
2-1. 이사·감사 전체

(단위 : 백만원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
8	583	73	-

※ 상기 인원수 및 보수총액은 퇴직한 이사 3명을 포함하여 기재하였으며, 1인당 평균보수액은 보수총액을 퇴직한 이사를 포함한 인원수(8명)로 나누어 산출한 단순 평균 금액입니다.

2-2. 유형별

(단위 : 백만원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	5	341	171	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	2	76	38	-
감사위원회 위원	-	-	-	-
감사	1	166	166	-

※ 상기 등기이사 인원수 및 보수총액은 퇴직한 이사 3명(사내이사 2명, 기타비상무이사 1명)을 포함하여 기재하였습니다.
※ 상기 등기이사 1인당 평균보수액은 12개월간의 보수총액을 2023년 12월말 기준 실수령 인원수(2명)로 나누어 산출한 단순 평균 금액입니다.

<보수지급금액 5억원 이상인 이사・감사의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위 : 백만원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-

2. 산정기준 및 방법

(단위 : 백만원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
-	근로소득	급여	-	-
		상여	-	-
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	-	-
	퇴직소득		-	-
	기타소득		-	-

<보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위 : 백만원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-

2. 산정기준 및 방법

(단위 : 백만원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
-	근로소득	급여	-	-
		상여	-	-
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	-	-
	퇴직소득		-	-
	기타소득		-	-

<주식매수선택권의 부여 및 행사현황>
가. 주식매수선택권의 공정가치 현황

(단위 : 백만원)

구 분	부여받은 인원수	주식매수선택권의 공정가치 총액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	4	1,171	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	-	-	-
감사위원회 위원 또는 감사	-	-	-
업무집행지시자 등	-	-	-
계	4	1,171	-

※ 상기 등기이사는 퇴직한 등기이사 3명을 포함한 인원수 및 공정가치 총액입니다.
※ 상기 주식매수선택권의 공정가치는 당기 사업연도 손익계산서(포괄손익계산서)에 주식매수선택권과 관련하여 비용으로 계상된 금액 입니다.
※ 공정가치 산정방법 및 주요 가정
1) 산정방법 : 공정가치접근법(옵션가격결정모형 중 이항모형적용)
2) 공정가치 산정 가정
- 권리부여일 전일의 주가 : 4,230원
- 행사가격 : 4,221원
- 무위험수익률 : 1.92%
- 예상주가변동성 : 77.59%

나. 주식매수선택권 부여 및 행사 현황

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 원, 주)

부여 받은자	관 계	부여일	부여방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사수량	행사기간	행사 가격	의무 보유 여부	의무 보유 기간
						행사	취소	행사	취소					
박원서	등기임원	2021.03.31	신주교부	보통주	50,000	-	-	-	-	50,000	2024.03.31~2029.03.30	4,221	X	-
허화도	퇴직자	2021.03.31	신주교부	보통주	200,000	-	-	-	-	200,000	2024.03.31~2029.03.30	4,221	X	-
김기수	퇴직자	2021.03.31	신주교부	보통주	150,000	-	-	-	-	150,000	2024.03.31~2029.03.30	4,221	X	-
손수철	퇴직자	2021.03.31	신주교부	보통주	40,000	-	-	-	40,000	-	2024.03.31~2029.03.30	4,221	X	-
OOO외 39명	직원	2021.03.31	신주교부	보통주	1,060,000	-	10,000	-	145,000	915,000	2024.03.31~2029.03.30	4,221	X	-

※ 공시서류작성 기준일인 2023년 9월말 보통주 기준 종가는 1,362원입니다.

※ 상기 OOO외 39명은 퇴직으로 인해 부여 취소된 인원을 제외한 기말 보유 미행사 인원기준입니다

.

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

가. 계열회사 현황(요약)

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 사)

기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계
삼천리	3	81	84

나. 계열회사 지분 현황

[국내법인]

(단위 : %)

출자회사 / 피출자회사	㈜삼천리	㈜삼천리이엔지	㈜삼천리이에스	㈜에스티인터내셔널 코퍼레이션	삼천리자산운용㈜	비티에스 제1호 사모투자 합자회사	비티에스 제2호 사모투자 합자회사	신안이쏠라㈜	㈜아폴로	㈜아네모이	유니슨㈜	계열사 지분율
㈜삼천리	15.56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.56
㈜삼천리이엔지	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
㈜삼천리이에스	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
삼천리자산운용㈜	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
㈜에스퓨처스	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
㈜에스파워	51.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51.00
㈜휴세스	51.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51.00
㈜안산도시개발	49.90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49.90
㈜삼천리인베스트먼트	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
㈜삼천리모터스	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
㈜신승에너지	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
㈜청주그린에너지	-	-	60.00	-	-	-	-	-	-	-	-	60.00
㈜동해임산	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	100.00
㈜찌레본파워홀딩스	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	100.00
㈜에너마인글로벌	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	100.00
㈜찌레본에너지홀딩스	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	100.00
㈜블루코너	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	100.00
㈜영양풍력발전공사	-	-	-	50.00	-	-	-	-	-	-	-	50.00
영덕풍력발전㈜	-	-	-	50.00	-	-	-	-	-	-	-	50.00
영덕해파랑풍력발전㈜	-	-	-	50.00	-	-	-	-	-	-	-	50.00
비티에스 제1호 사모투자 합자회사	-	-	-	-	4.95	-	-	-	-	-	-	4.95
㈜아폴로	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
㈜가시태양광발전	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	100.00
㈜맑은제주에너지	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	100.00
㈜제주오름에너지	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	100.00
㈜제주자연에너지	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	100.00
㈜아폴로송당	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	100.00
㈜아네모이	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	100.00
아네모이제2호(유)	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	100.00
㈜아네모이제3호	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	100.00
비티에스 제2호 사모투자 합자회사	-	-	-	-	1.00	-	-	-	-	-	-	1.00
신안이쏠라㈜	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-	100.00

㈜윈드쏠라에너지	-	-	-	-	-	-	-	49.00	-	-	-	49.00
㈜아폴로거창	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	100.00
㈜와이즈솔라군산	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	100.00
해런솔라㈜	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	100.00
㈜아폴로당진	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	100.00
유니슨㈜	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.69	-	12.69
윈앤피㈜	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	100.00
의령풍력발전㈜	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73.86	73.86
㈜아이오	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84.31	84.31
육백산풍력발전㈜	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	100.00
오미산풍력발전㈜	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43.00	43.00
동강풍력발전㈜	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	100.00

[해외현지법인] (단위 : %)

투자사 피투자사	㈜삼천리	SIM, a California corporation	SL&C F&B, LLC	㈜에스티인터내셔널코퍼레이션	㈜에너마인글로벌	PT. SAMINDO RESOURCES TBK	PT. SAMINDO UTAMA KALTIM	STI USA Corporation	PT. STI INDONESIA	TWPC (SINGAPORE) PTE. LTD.	Renewable Energy Vietnam Pte. Ltd	ST EIP Holdings Inc.	Janakuasa Renewables Pte. Ltd	아네모이 제2호(유)	유니슨㈜	Tuscan Palace Limited	PT. Transkon Jaya Tbk	계열사 지분율
SIM, a California corporation	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
SIM, JAPAN	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
SAMCHULLY L&C Corporation	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
SL&C ANAHEIM, LLC	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
SL&C ONTARIO, LLC	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
SL&C Palmdale, LLC	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
SL&C F&B, LLC	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
SL&C KSC IRVINE, LLC	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
STI USA Corporation	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
PT. STI INDONESIA	-	-	-	98.00	2.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
PT. TATA HAMPARAN EKA PERSADA	-	-	-	99.28	-	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
PT. SAMINDO RESOURCES TBK	-	-	-	59.03	3.24	-	-	-	4.53	-	-	-	-	-	-	-	-	66.80
PT. INTAN RESOURCE INDONESIA	-	-	-	56.70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56.70
ST EIP Holdings Inc.	-	-	-	51.00	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	51.00
TWPC (SINGAPORE) PTE. LTD.	-	-	-	50.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.00
Renewable Energy Vietnam Pte. Ltd	-	-	-	50.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.00
PT. SEA BRIDGE SHIPPING	-	-	-	49.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49.00
ST INTERNATIONAL VIETNAM LIMITED	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
STI PACIFIC PTE. LTD	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
PT. SIMS JAYA KALTIM	-	-	-	-	-	99.90	0.10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
PT. TRASINDO MURNI PERKASA	-	-	-	-	-	99.80	-	-	-	-	-			-	-	-	-	99.80
PT. SAMINDO UTAMA KALTIM	-	-	-	-	-	99.67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99.67
PT. MINTEC ABADI	-	-	-	-	-	99.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99.60
PT. Transkon Jaya Tbk	-	-	-	-	-	74.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74.00
PT. Borneo Sentana Gemilang	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98.00	98.00
PT. Multinet Perkasa Indonesia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	90.00	90.00
ST AMERICA LLC.	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
TRA VINH WIND POWER COMPANY LIMITED NO.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99.99	-	-	-	-	-	-	-	99.99
Janakuasa Renewables Pte. Ltd	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00			-	-	-	-	100.00
ST EIP Holdco, LLC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	100.00

Ecotech Tra Vinh Renewable Energy Joint Stock Company	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99.99	-	-	-		99.99
ANEMOI US LLC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	100.00
Makambako Energy Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55.00	-	-	55.00
Tuscan Palace Limited	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
PT. Griya Pancaloka	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99.92	-	99.92
IMM STI GLOBAL RENEWABLES FUND, LP	-	-	-	83.00	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	83.00
IMM STI Global Renewables Fund GP Limited	-	-	50.00	-	-	-		-	-	-	-	-	-		50.00	-	-	100.00

다. 임원 겸직 현황

유니슨(주) 직 위	성 명	겸직 대상 계열회사		
		계열회사명	직 위	상근/비상근
대표이사	박원서	윈앤피(주)	대표이사	비상근
		육백산풍력발전(주)	대표이사	비상근
		동강풍력발전(주)	사내이사	비상근
기타비상무이사	이창석	삼천리자산운용	사내이사	상근
		(주)아네모이	사내이사	비상근
		아네모이제2호(유)	사내이사	비상근
		(주)아네모이제3호	사내이사	비상근
		신안이쏠라(주)	사내이사	비상근
		아파트멘터리(주)	기타비상무이사	비상근

2. 타법인출자 현황(요약)

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 백만원)

출자 목적	출자회사수			총 출자금액			
	상장	비상장	계	기초 장부 가액	증가(감소)		기말 장부 가액
					취득 (처분)	평가 손익	
경영참여	-	11	11	25,421	1,712	-1,100	26,033
일반투자	-	-	-	-	-	-	-
단순투자	-	1	1	114	-	-	114
계	-	12	12	25,535	1,712	-1,100	26,147

IX. 대주주 등과의 거래내용

1. 대주주등에 대한 신용공여

가. 당사가 지분을 소유한 관계기업을 위한 담보제공 내역

(단위 : 백만원)

채무자	관계	채권자	채무 내용	거래 종류	기간	담보내용	담보설정 금액
영광백수풍력발전㈜	공동기업	국민은행 외 2개 금융회사	PF 대출	담보 제공	주식근질권설정계약 체결일로 부터 채무상환시까지	당사 소유의 영광백수풍력발전(주) 발행주식	102,319
의령풍력발전㈜	계열회사	한화생명보험	PF 대출	담보 제공	주식근질권설정계약 체결일로 부터 채무상환시까지	당사 소유의 의령풍력발전(주) 발행주식	47,074
㈜아이오	계열회사	농협은행 (신한BNPP그린에너지사모특별자산투자신탁의 신탁업자)	PF 대출	담보 제공	주식근질권설정계약 체결일로 부터 채무상환시까지	당사 소유의 ㈜아이오 발행주식	11,410
정암풍력발전㈜	공동기업	산은캐피탈 외 3개 금융회사	PF 대출	담보 제공	주식근질권설정계약 체결일로 부터 채무상환시까지	당사 소유의 정암풍력발전(주) 발행주식	110,565
오미산풍력발전㈜	계열회사	(주)신한은행, (주)우리은행 (신한그린뉴딜에너지전문투자형 사모특별자산투자신탁 제3호의 신탁업자)	PF 대출	담보 제공	주식근질권설정계약 체결일로 부터 채무상환시까지	당사 소유의 오미산풍력발전(주) 발행주식	153,600

나. 당사가 지분을 소유한 관계기업의 보증보험에 대한 당사 지급보증 내역

(단위 : 백만원)

제공받은자	보증기간	보증금액	보증내용
윈앤피(주)	2020.03.02~2024.10.29	169	연대보증
의령풍력발전(주)	2015.04.28~2025.12.31	808	연대보증
오미산풍력발전(주)	2020.08.18~2032.01.31	15,617	연대보증

2. 대주주와의 영업양수도

- 해당사항 없음

3. 대주주와의 영업거래

가. 대주주등과의 영업거래가 최근사업연도 매출액의 5%를 초과하는 내역

(단위 : 백만원)

회사명	관계	거래종류	기간	내용	금액

윈앤피(주)	계열회사	공급계약	2023.01.01 ~2023.12.31	풍력발전용 타워	34,051

※ 기타 특수관 계자와의 거래는 'III.재무에 관한 사항'에 기재된 '5.재무제표 주석 '중 '39. 특수관계자 거래'을 참조하시기 바랍니다.

4. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

- 해당사항 없음

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

최초신고일자	제목	신고내용	신고사항의 진행상황
2014.10.06	단일판매・공급계약 체결	영광백수풍력발전단지 유지보수 계약 체결 (한국동서발전(주). 15,290백만원)	계약기간 : 2015.06.01~2025.05.31
2016.03.17	단일판매・공급계약 체결 (자율공시)	여수금성풍력발전단지 유지보수 계약 체결 ((주)아이오. 2,588백만원)	계약기간 : 2016.07.07~2034.07.06 (2018.05.03. 원청과 변경계약 체결)
2019.03.27	단일판매・공급계약 체결	영광풍력발전단지 유지보수 계약 체결 (영광풍력발전(주), 27,950백만원)	계약기간 : 2019.03.26~2029.01.13
2020.11.27	단일판매・공급계약 체결	풍력발전기 기자재 공급계약 체결 - 풍력발전기(코오롱글로벌(주), 48,030백만원)	계약기간 : 2020.11.27~2024.03.31 (2021.11.29 변경발주서 체결)
2021.02.25	단일판매・공급계약 체결	양양풍력발전단지 유지보수 계약 체결 (양양풍력발전(주), 28,560백만원)	계약기간 : 2023.03.31~2043.03.31
2021.10.19	단일판매・공급계약 체결	태백가덕산풍력발전사업 2단계 유지보수 계약 체결 (태백가덕산풍력발전(주), 14,280백만원)	계약기간 : 2022.12.13~2042.12.13
2022.11.30	단일판매・공급계약 체결 (자율공시)	오미산풍력 운영 및 유지보수 계약 체결 (오미산풍력발전(주), 7,144백만원)	계약기간 : 2022.11.30~2026.11.30
2022.12.02	단일판매・공급계약 체결	풍력발전기 기자재 공급계약 체결 - 풍력발전기(코오롱글로벌(주), 40,432백만원)	계약기간 : 2022.12.01~2024.05.10
2023.10.13	단일판매・공급계약 체결 (자율공시)	제주어음풍력 운전・정비 용역 계약 체결 (한국남동발전(주), 13,860백만원)	계약기간 : 2023.11.24~2043.11.24

2. 우발부채 등에 관한 사항

가. 견질 또는 담보용 어음・수표 현황

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 매, 백만원)

제 출 처	매 수	금 액	비 고
-	-	-	-

나. 지급보증 현황

(1) 당기말 현재 연결회사가 특수관계자를 포함한 제3자를 위하여 제공한 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

			(단위: 천원)
제공받은자	보증기간	보증금액	보증내용
의령풍력발전(주)	2015.04.28~2025.12.31	807,919	연대보증

영광풍력발전(주)(*)	2016.12.23~2031.12.22	7,267,454	연대보증
오미산풍력발전(주)	2020.08.18~2032.01.31	15,617,063	연대보증
합 계		23,692,436	

(*) 연결회사는 영광풍력발전(주)에 대하여 공유수면의 점용 및 사용허가에 따른 이행보증금 등에 연대보증을 제공하고 있습니다.

(2) 연결회사는 공동기업인 (주)아이오가 차입금 상환 완료시점까지 자연재해 등으로인하여 보험 등으로 충당되지 않는 사업손실이 발생하는 경우 차주, 대리기관 및 대주들에게 연대하여 자금을 보충할 의무를 부담합니다. 또한 건설 및 운영 기간동안 사업부지의 전부 또는 일부를 사용할 수 있는 권리를 확보하지 못하거나 그 권리를 상실하게 되는 경우 손실금액을 연대하여 배상 또는 보상할 의무가 존재합니다.

(3) 연결회사를 포함한 오미산풍력발전(주)의 전략적 출자자는 공동기업인 오미산풍력발전(주)의 건설기간 중 초과사업비가 발생하거나 공사지연 등으로 인해 현금흐름 상실분이 발생한 경우 전략적 출자자의 출자지분 합계에 대한 각자의 출자지분비율에 따라 자본금 납입 또는 후순위 대출의 방식으로 자금을 제공하여야 하며, 연결회사는 공사비 증가 등의 사유로 오미산풍력발전(주)의 대주 등에게 손해가 발생하는 경우 자신의 책임있는 범위 내에서 해당 손해를 배상하여야 하는 의무가 존재합니다.

(4) 연결회사는 오미산풍력발전단지 준공 이후 한국남부발전(주)가 오미산풍력발전(주)의 주식 전부 또는 일부에 대한 양도를 요청할 경우, 공정가액으로 한국남부발전(주) 또는 한국남부발전(주)이 지정하는 제3자에게 양도하여야 하는 약정을 체결하였습니다.

(5) 연결회사는 정암풍력발전단지 준공 이후 한국남부발전(주)가 정암풍력발전(주)의주식 전부 또는 일부에 대한 양도를 요청할 경우, 공정가액으로 한국남부발전(주) 또는 한국남부발전(주)이 지정하는 제3자에게 양도하여야 하는 약정을 체결하였습니다

(6) 연결회사는 정암풍력발전(주) 등과 풍력발전설비 가동률에 대한 성능보증 조건을포함하는 발전설비 운영 및 유지보수 계약을 체결하였습니다. 이에 따라, 연결회사는실제 가동률이 약정된 보증 가동률에 미달하는 경우 일정 금액의 배상금을 지급하고 있습니다.

※ 기타 우발채무와 약정사항은 'III.재무에 관한 사항'의 '3.연결재무제표 주석 '중 ' 37. 우발채무와 약정사항'을 참조하시기 바랍니다

다. 중요한 소송사건

보고기간말 현재 연결회사가 피소되어 계류중인 사건은 없으며, 당기중 진행된 사건의 상세내용은 다음과 같습니다.

(1) 유체동산인도 청구 (부산지방법원 2021가합46885)

구 분	내 용
소제기일	- 2021.08.09
소송 당사자	- 원고 : 주식회사 태웅, 피고 : 유니슨(주)
소송의 내용	- 원고가 당사에게 유체동산인도 청구 소송을 제기함
소송가액	- 1,458,000,000원
진행사항	- 2023.02.08 원고의 소취하로 사건 종료

향후 소송일정 및 대응방안/ 향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	-

(2) 손해배상 청구 (서울중앙지방법원 2022가단5083553)

구 분	내 용
소제기일	- 2022.04.01
소송 당사자	- 원고 : 개인, 피고 : 유니슨(주)
소송의 내용	- 원고가 당사에게 손해배상 청구 소송을 제기함
소송가액	- 31,000,000원
진행사항	- 2023.06.27 원고 일부 승소(판결금액 : 25,000,000원)로 사건 종료
향후 소송일정 및 대응방안/ 향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	-

(3) 약정금 청구 (창원지방법원마산지원 2022가단3199)

구 분	내 용
소제기일	- 2022.12.20
소송 당사자	- 원고 : 개인, 피고 : 유니슨(주)
소송의 내용	- 원고가 당사에게 약정금 청구 소송을 제기함
소송가액	- 400,000,000원
진행사항	- 2023.07.08 원고 패소로 사건 종료(당사 승소)
향후 소송일정 및 대응방안/ 향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	-

3. 제재 등과 관련된 사항

가. 제재 현황

일자	제재기관	대상자	처벌 또는 조치 내용	금전적 제재금액	사유	근거법령
2022.10.05	공정거래위원회	유니슨(주)	경고(벌점 0.5점)	-	지연이자 미지급	하도급거래공정화에 관한 법률 제13조 제8항

나. 한국거래소 등으로부터 받은 제재

- 해당사항 없음

다. 단기매매차익 발생 현황

- 해당사항 없음

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

- 회사는 2024년 2월 15일에 이사회 결의를 통하여 보통주 42,000,000주의 유상증자를 결정하였습니다.

XI. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

(단위 : 백만원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
윈앤피(주)	2006.09.15	서울특별시 서초구 바우뫼로 178	전동기 및 발전기 제조업	20,611	의결권의 과반수 소유	X
육백산풍력발전(주)	2017.05.31	강원도 삼척시 대학로 82-3	풍력발전업	2,880	의결권의 과반수 소유	X
동강풍력발전(주)	2015.10.13	강원도 태백시 오투로 106	풍력발전업	125	의결권의 과반수 소유	X

※ 최근사업연도말 자산총액은 2023년말 자산총액 기준입니다.
※ 주요종속회사 판단기준은 종속회사의 최근사업연도말 자산총액이 회사의 자산총액의 10% 이상 또는 750억원 이상 입니다.
※ 2023년 01월 19일 울산풍력발전(주)은 청산종결 및 폐업으로 연결대상에서 제외 되었습니다.

2. 계열회사 현황(상세)

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 사)

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
상장	3	㈜삼천리	118-81-00755
		유니슨㈜	120-81-30898
		PT. Transkon Jaya Tbk	-
비상장	81	금성개발㈜	621-81-00558
		동강풍력발전㈜	652-87-00267
		비티에스제1호 사모투자합자회사	801-81-01643
		삼천리열처리㈜	134-81-00957
		삼천리자산운용㈜	104-86-18562
		아네모이제2호 유한회사	587-81-01956
		안산도시개발㈜	134-81-27219
		영덕풍력발전㈜	507-81-05577
		영덕해파랑풍력발전㈜	712-87-01078
		오미산풍력발전㈜	151-86-01408
		윈앤피㈜	220-87-35803
		육백산풍력발전㈜	870-81-00747
		의령풍력발전㈜	608-86-02126
		㈜아폴로송당	441-81-00743

		㈜가시태양광발전	158-81-01063
		㈜동해임산	226-81-36865
		㈜아폴로당진	595-81-00754
		㈜맑은제주에너지	162-87-01050
		㈜삼천리모터스	301-81-44690
		㈜삼천리이에스	107-86-10031
		㈜삼천리이엔지	107-86-11651
		㈜신승에너지	135-86-32549
		㈜아네모이	814-87-01980
		㈜아이오	416-81-89849
		㈜아폴로	491-86-00326
		㈜에너마인글로벌	116-81-16621
		㈜에스티인터내셔널코퍼레이션	120-81-22535
		㈜에스파워	134-86-84627
		㈜영양풍력발전공사	508-81-18740
		㈜와이즈솔라군산	401-81-53617
		㈜제주오름에너지	609-87-00943
		㈜제주자연에너지	588-81-00912
		㈜찌레본에너지홀딩스	284-86-00131
		㈜찌레본파워홀딩스	120-87-49574
		㈜청주그린에너지	301-86-32210
		㈜아폴로거창	815-88-00341
		㈜휴세스	107-86-81725
		해런솔라㈜	279-81-00610
		㈜아네모이제3호	651-88-02110
		㈜에스퓨처스	150-81-02748
		㈜블루코너	120-876-6398
		비티에스 제2호 사모투자 합자회사	325-880-2550
		신안이쏠라㈜	761-870-2574
		㈜윈드쏠라에너지	261-812-6040
		㈜삼천리인베스트먼트	218-81-25746
		ANEMOI US LLC	-
		Ecotech Tra Vinh Renewable Energy Joint Stock Company	-
		Janakuasa Renewables Pte. Ltd	-
		Makambako Energy Limited	-
		PT. INTAN RESOURCE INDONESIA	-
		PT. MINTEC ABADI	-
		PT. SAMINDO RESOURCES TBK	-

		PT. SAMINDO UTAMA KALTIM	-
		PT. SEA BRIDGE SHIPPING	-
		PT. SIMS JAYA KALTIM	-
		PT. STI INDONESIA	-
		PT. TATA HAMPARAN EKA PERSADA	-
		PT. TRASINDO MURNI PERKASA	-
		Renewable Energy Vietnam Pte.Ltd	-
		Samchully L&C Corporation	-
		SIM, a California corporation	-
		SL&C ANAHEIM, LLC	-
		SL&C ONTARIO, LLC	-
		SL&C Palmdale, LLC	-
		ST AMERICA LLC.	-
		ST EIP Holdco LLC	-
		ST EIP Holdings Inc.	-
		ST INTERNATIONAL VIETNAM LIMITED	-
		STI Pacific Pte. Ltd	-
		STI USA Corporation	-
		Tra Vinh Wind Power Company Limited No.1	-
		TWPC(Singapore) Pte. Ltd	-
		Tuscan Palace Limited	-
		PT. Griya Pancaloka	-
		IMM STI GLOBAL RENEWABLES FUND, LP	-
		IMM STI Global Renewables Fund GP Limited	-
		PT. Borneo Sentana Gemilang	-
		PT. Multinet Perkasa Indonesia	-
		SIM, JAPAN	-
		SL&C F&B, LLC	-
		SL&C KSC IRVINE, LLC	-

3. 타법인출자 현황(상세)

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 백만원, 주, %)

법인명	상장 여부	최초취득일자	출자 목적	최초취득금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
					수량	지분율	장부 가액	취득(처분) 수량	취득(처분) 금액	평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익

윈앤피(주)	비상장	2011.11.11	계열회사	4,147	360,000	100	4,147	-	-	-	360,000	100	4,147	20,611	12
Makambako Energy	비상장	2009.12.03	계열회사	624	130,280	55	-	-	-	-	130,280	55	-	-	-
유니슨엔지니어링(주)	비상장	2002.02.25	투자	114	480,000	12	114	-	-	-	480,000	12	114	-	-
의령풍력발전(주)	비상장	2013.12.24	계열회사	50	1,140,000	71	-	160,000	800	-800	1,300,000	74	-	35,339	-2,466
영광백수풍력발전(주)	비상장	2014.04.15	공동회사	1,000	1,260,000	32	6,300	-	-	-	1,260,000	32	6,300	73,616	2,362
(주)아이오	비상장	2016.03.04	계열회사	775	77,500	79	-	30,000	300	-300	107,500	84	-	6,232	-697
정암풍력발전(주)	비상장	2016.07.25	공동회사	2,350	279,000	10	1,395	-	-	-	279,000	10	1,395	75,934	-768
육백산풍력발전(주)	비상장	2017.05.31	계열회사	100	312,000	100	1,560	60,000	300	-	372,000	100	1,860	2,880	-6
강릉풍력발전(주)	비상장	2019.03.04	공동회사	110	150,110	49	751	60,440	302	-	210,550	49	1,053	2,062	-67
오미산풍력발전(주)	비상장	2019.03.08	계열회사	50	2,201,600	43	11,008	-	-	-	2,201,600	43	11,008	150,808	-433
동강풍력발전(주)	비상장	2019.05.10	계열회사	250	20,000	100	250	-	-	-	20,000	100	250	125	0
구룡풍력발전(주)	비상장	2021.02.22	공동회사	10	1,960	49	10	1,960	10	-	3,920	49	20	13	-16
합 계					6,412,450	-	25,535	312,400	1,712	-1,100	6,724,850	-	26,147	367,620	-2,079

※ 최근사업년도 재무현황은 2023년말 기준입니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

해당사항 없음.

2. 전문가와의 이해관계

해당사항 없음.