

# 두산밥캣 주식회사와 그 종속기업의 연결재무제표

별첨 : 독립된 감사인의 감사보고서

제12기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지

제11기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

# 목 차

	페이지
독립된 감사인의 감사보고서 .....	1 - 6
연결재무제표	7
연결재무상태표 .....	8 - 9
연결손익계산서 .....	10
연결포괄손익계산서 .....	11
연결자본변동표 .....	12
연결현금흐름표 .....	13
주석 .....	14 - 115
연결내부회계관리제도 감사 의견 .....	116 - 123
외부감사 실시내용	124 - 125

## 독립된 감사인의 감사보고서

두산밥캣 주식회사

주주 및 이사회 귀중

### 감사의견

우리는 두산밥캣 주식회사와 그 종속기업(이하 "연결회사")의 연결재무제표를 감사하였습니다. 해당 연결재무제표는 2025년 12월 31일과 2024년 12월 31일 현재의 연결재무상태표, 동일로 종료되는 양 보고기간의 연결손익계산서, 연결포괄손익계산서, 연결자본변동표, 연결현금흐름표 그리고 중요한 회계정책 정보를 포함한 연결재무제표의 주석으로 구성되어 있습니다.

우리의 의견으로는 별첨된 연결회사의 연결재무제표는 연결회사의 2025년 12월 31일과 2024년 12월 31일 현재의 연결재무상태와 동일로 종료되는 양 보고기간의 연결재무성과 및 연결현금흐름을 한국채택국제회계기준에 따라, 중요성의 관점에서 공정하게 표시하고 있습니다.

우리는 또한 대한민국의 회계감사기준에 따라, 「내부회계관리제도 설계 및 운영 개념체계」에 근거한 연결회사의 2025년 12월 31일 현재의 연결내부회계관리제도를 감사하였으며, 2026년 3월 16일자 감사보고서에서 적정의견을 표명하였습니다.

### 감사의견 근거

우리는 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 수행하였습니다. 이 기준에 따른 우리의 책임은 이 감사보고서의 연결재무제표감사에 대한 감사인의 책임 단락에 기술되어 있습니다. 우리는 연결재무제표감사와 관련된 대한민국의 윤리적 요구사항에 따라 연결회사로부터 독립적이며, 그러한 요구사항에 따른 기타의 윤리적 책임들을 이행하였습니다. 우리가 입수한 감사증거가 감사의견을 위한 근거로서 충분하고 적합하다고 우리는 믿습니다.

## 핵심감사사항

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

### (1) 수익 인식 - 고객에게 지급할 프로모션 금액의 측정

연결재무제표에 대한 주석 3에서 기술한 바와 같이 연결회사는 딜러 등 고객에게 다양한 프로모션, 인센티브 및 리베이트(이하 "프로모션")을 제공하고 있으며, 이와 관련하여 향후 지급될 것으로 예상되는 금액을 미지급비용으로 계상하고 수익에서 차감하여 회계처리 하고 있습니다. 이러한 수익인식 회계정책은 연결회사의 종속기업 중 주로 Doosan Bobcat North America, Inc. 및 Doosan Bobcat EMEA s.r.o.에 유의적으로 적용되며, 특히 딜러 등 고객이 향후 최종 소비자에게 판매한 후 결정될 미래의 프로모션 금액의 추정에는 경영진의 판단이 수반됩니다.

이러한 경영진의 판단이 수반되는 투입변수인 미래의 최종 소비자 판매량 정보 및 프로모션 약정상 비율 등에 따라 프로모션 추정치가 변동하여 연결재무제표에 유의한 영향을 미칠 수 있으므로 우리는 2025년 12월 31일 현재 Doosan Bobcat North America, Inc.와 Doosan Bobcat EMEA s.r.o.의 딜러 등 고객이 향후 최종 소비자에게 판매한 후 결정될 미래의 프로모션 금액의 측정을 핵심감사항목으로 선정하였습니다.

이와 관련하여 우리가 부문감사인을 참여시켜 수행한 주요 감사절차는 다음과 같습니다.

- 고객에게 지급할 프로모션 금액 관련 내부통제에 대한 이해 및 평가
- 고객에게 지급할 프로모션 금액의 추정 방법이 합리적이고 일관성 있게 적용되고 있는지 여부에 대한 평가
- 표본 추출방법에 의해 선정된 프로모션 대상 매출 수량 정보에 대한 외부 조회
- 표본 추출 방법에 의해 선정된 판매가격, 과거 프로모션 지출 및 관련 약정상 비율에 대한 문서검사

- 표본 추출 방법에 의해 선정된 거래에 대해 전기말 추정치를 당기 실제 지급액과 비교 및 유의적 변경사항을 검토

## (2) 영업권 손상검사 - 현금창출단위집단의 회수가능액 추정

연결재무제표에 대한 주석 10에서 기술한 바와 같이 연결회사는 2025년 12월 31일 현재를 기준으로 연결회사의 Construction Equipment 부문의 영업권이 배부된 현금창출단위집단에 대하여 손상검사를 수행하였습니다. 연결기업은 회수가능액을 측정하기 위하여 향후 재무예산에 근거한 미래 추정현금흐름을 바탕으로 한 사용가치를 추정하였습니다.

2025년 12월 31일 현재 Construction Equipment 부문의 영업권 장부금액은 USD 2,714,864천으로 총 자산의 31.7%를 차지하고 있습니다. 또한 경영진의 판단이 수반되는 투입변수인 미래 추정현금흐름, 적용된 할인율 및 유사회사 선정에 따라 회수가능액이 변동하여 연결재무제표에 유의한 영향을 미칠 수 있습니다. 따라서 우리는 Construction Equipment 부문의 영업권이 배부된 현금창출단위집단의 회수가능액 추정을 핵심감사사항으로 식별하였습니다.

이와 관련하여 우리가 수행한 주요 감사절차는 다음과 같습니다.

- 영업권 손상검사 관련 내부통제에 대한 이해 및 평가
- 영업권 손상검사를 위해 경영진이 식별한 현금창출단위집단에 대한 이해 및 합리성 확인
- 경영진이 사용한 가치평가모델에 대한 질문과 검토
- 경영진이 자체 평가에 사용한 외부 전문가의 독립성 및 적격성 검토
- 사용가치 산정 시 사용된 현금창출단위집단의 추정 매출, 영업비용 및 성장률 등 주요 가정의 실현가능성 평가를 위해 회사 내부에서 승인된 사업계획 검토 및 외부 시장정보와의 비교
- 경영진이 자체 평가에 사용한 추정 현금흐름의 적정성을 평가하기 위해 전년도 예측치를 실제 결과와 비교 및 유의적 변경사항을 검토
- 적용된 할인율의 적정성을 평가하기 위해 감사인의 가치평가 전문가를 활용하여 관측가능한 정보를 바탕으로 재계산된 할인율과의 비교

- 회사가 제시한 회수가능액에 대한 독립적인 재계산 수행

### 연결재무제표에 대한 경영진과 지배기구의 책임

경영진은 한국채택국제회계기준에 따라 이 연결재무제표를 작성하고 공정하게 표시할 책임이 있으며, 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는 연결재무제표를 작성하는데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

경영진은 연결재무제표를 작성할 때, 연결회사의 계속기업으로서의 존속능력을 평가하고 해당되는 경우, 계속기업 관련 사항을 공시할 책임이 있습니다. 그리고 경영진이 기업을 청산하거나 영업을 중단할 의도가 없는 한, 회계의 계속기업전체의 사용에 대해서도 책임이 있습니다.

지배기구는 연결회사의 재무보고절차의 감시에 대한 책임이 있습니다.

### 연결재무제표감사에 대한 감사인의 책임

우리의 목적은 연결회사의 연결재무제표에 전체적으로 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는지에 대하여 합리적인 확신을 얻어 우리의 의견이 포함된 감사보고서를 발행하는 데 있습니다. 합리적인 확신은 높은 수준의 확신을 의미하나, 감사기준에 따라 수행된 감사가 항상 중요한 왜곡표시를 발견한다는 것을 보장하지는 않습니다. 왜곡표시는 부정이나 오류로부터 발생할 수 있으며, 왜곡표시가 연결재무제표를 근거로 하는 이용자의 경제적 의사결정에 개별적으로 또는 집합적으로 영향을 미칠 것이 합리적으로 예상되면, 그 왜곡표시는 중요하다고 간주됩니다.

감사기준에 따른 감사의 일부로서 우리는 감사의 전 과정에 걸쳐 전문가적 판단을 수행하고 전문가적 의구심을 유지하고 있습니다. 또한, 우리는:

- 부정이나 오류로 인한 연결재무제표의 중요왜곡표시위험을 식별하고 평가하며 그러한 위험에 대응하는 감사절차를 설계하고 수행합니다. 그리고 감사의견의 근거로서 충분하고 적합한 감사증거를 입수합니다. 부정은 공모, 위조, 의도적인 누락, 허위진술 또는 내부통제 무력화가 개입될 수 있기 때문에 부정으로 인한 중요한 왜곡표시를 발견하지 못할 위험은 오류로 인한 위험보다 큽니다.
- 상황에 적합한 감사절차를 설계하기 위하여 감사와 관련된 내부통제를 이해합니다

- 연결재무제표를 작성하기 위하여 경영진이 적용한 회계정책의 적합성과 경영진이 도출한 회계추정치와 관련 공시의 합리성에 대하여 평가합니다.
- 경영진이 사용한 회계의 계속기업전제의 적절성과, 입수한 감사증거를 근거로 계속기업으로서의 존속능력에 대하여 유의적 의문을 초래할 수 있는 사건이나, 상황과 관련된 중요한 불확실성이 존재하는지 여부에 대하여 결론을 내립니다. 중요한 불확실성이 존재한다고 결론을 내리는 경우, 우리는 연결재무제표의 관련 공시에 대하여 감사보고서에 주의를 환기시키고, 이들 공시가 부적절한 경우 의견을 변형시킬 것을 요구받고 있습니다. 우리의 결론은 감사보고서일까지 입수된 감사증거에 기초하나, 미래의 사건이나 상황이 회사의 계속기업으로서 존속을 중단시킬 수 있습니다.
- 공시를 포함한 연결재무제표의 전반적인 표시와 구조 및 내용을 평가하고, 연결재무제표의 기초가 되는 거래와 사건을 재무제표가 공정한 방식으로 표시하고 있는지를 여부를 평가합니다.
- 연결재무제표에 대한 의견을 표명하기 위해 기업의 재무정보 또는 그룹내의 사업 활동과 관련된 충분하고 적합한 감사증거를 입수합니다. 우리는 그룹감사의 지휘, 감독 및 수행에 대한 책임이 있으며 감사의견에 대한 전적인 책임이 있습니다.

우리는 여러 가지 사항들 중에서 계획된 감사범위와 시기 그리고 감사 중 식별된 유의적 내부통제 미비점 등 유의적인 감사의 발견사항에 대하여 지배기구와 커뮤니케이션합니다.

또한, 우리는 독립성 관련 윤리적 요구사항들을 준수하고, 우리의 독립성 문제와 관련된다고 판단되는 모든 관계와 기타사항들 및 해당되는 경우 관련 제도적 안전장치를 지배기구와 커뮤니케이션한다는 진술을 지배기구에게 제공합니다.

우리는 지배기구와 커뮤니케이션한 사항들 중에서 당기 연결재무제표감사에서 가장 유의적인 사항들을 핵심감사사항으로 결정합니다. 법규에서 해당 사항에 대하여 공개적인 공시를 배제하거나, 극히 드문 상황으로 우리가 감사보고서에 해당 사항을 기술함으로써 인한 부정적 결과가 해당 커뮤니케이션에 따른 공익적 효익을 초과할 것으로 합리적으로 예상되어 해당 사항을 감사보고서에 커뮤니케이션해서는 안 된다고 결론을 내리는 경우가 아닌 한, 우리는 감사보고서에 이러한 사항들을 기술합니다.

이 독립된 감사인의 감사보고서의 근거가 된 감사를 실시한 업무수행이사는 김지훈  
입니다.

대 표 이 사

朴 容 棟

박 용 근



2026년 3월 16일

이 감사보고서는 감사보고서일 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에 첨부된 연결회사의 연결재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

# (첨부)연 결 재 무 제 표

## 두산밥캣 주식회사와 그 종속기업

### 제 12 기

2025년 01월 01일 부터

2025년 12월 31일 까지

### 제 11 기

2024년 01월 01일 부터

2024년 12월 31일 까지

"첨부된 연결재무제표는 당사가 작성한 것입니다."

두산밥캣 주식회사 대표이사 스캇성철박, 조덕제

본점 소재지 : (도로명주소) 경기도 성남시 분당구 정자일로 155(정자동, 분당두산타워)  
(전 화) 031-5179-3300

연 결 재 무 상 태 표  
제 12 기 말 2025년 12월 31일 현재  
제 11 기 말 2024년 12월 31일 현재

두산밥캣 주식회사와 그 종속기업

(단위: USD천)

과 목	주식	제 12 기 말		제 11 기 말	
자산					
I. 유동자산			3,124,902		3,052,266
1. 현금및현금성자산	4,5	1,389,744		1,263,123	
2. 단기금융상품	4,5	5,896		4,896	
3. 매출채권 및 기타채권	4,5,6,26,34,35	449,260		358,029	
4. 재고자산	7,34	1,172,615		1,350,329	
5. 파생상품자산	4,5,8	439		560	
6. 기타유동자산	4,5	106,948		75,329	
II. 비유동자산			5,433,552		5,117,538
1. 장기금융상품	4,5	752		759	
2. 장기투자증권	4,5	9,367		8,312	
3. 기타비유동채권	4,5,6,26,35	4,939		17,722	
4. 관계기업투자	12	11,457		6,874	
5. 유형자산	9,13,34	1,247,092		1,124,224	
6. 무형자산	10,34	3,997,029		3,800,821	
7. 투자부동산	11	76,728		75,879	
8. 이연법인세자산	31	48,571		48,533	
9. 장기파생상품자산	4,5,8	1,501		1,638	
10. 순확정급여자산	17	15,070		11,297	
11. 기타비유동자산	4,5	21,046		21,479	
자산총계			8,558,454		8,169,804
부채					
I. 유동부채			1,893,544		1,678,066
1. 매입채무 및 기타채무	4,5,14,26,35	1,367,227		1,179,182	
2. 단기차입금	4,5,15,33,34,36	54,294		85,290	
3. 유동성장기차입금	4,5,15,33,34,36	81,291		34,467	
4. 당기법인세부채		13,968		49,421	
5. 파생상품부채	5,8	-		3,220	
6. 유동리스부채	4,5,13,35,36	37,485		34,808	
7. 총당부채	18	78,396		85,647	
8. 판매후리스부채	4,5,16,36	11,347		12,470	
9. 기타유동부채	4,5,26	249,536		193,561	
II. 비유동부채			1,653,327		1,801,599
1. 기타비유동채무	4,5,14,35	16,692		11,645	
2. 사채	4,5,15,36	49,785		49,635	
3. 장기차입금	4,5,15,33,34,36	848,552		1,055,181	
4. 순확정급여부채	17	103,396		104,006	

과 목	주석	제 12 기말		제 11 기말	
5. 이연법인세부채	31	330,427		269,434	
6. 장기파생상품부채	5,8	-		1,240	
7. 비유동리스부채	4,5,13,35,36	77,758		89,171	
8. 비유동충당부채	18	61,605		79,867	
9. 비유동판매후리스부채	4,5,16,36	32,959		32,812	
10. 기타비유동부채	26	132,153		108,608	
부채총계			3,546,871		3,479,665
자본					
Ⅰ. 지배기업 소유주지분			5,011,583		4,690,139
1. 자본금	1,19	43,096		43,096	
2. 자본잉여금	19	1,479,496		1,479,496	
3. 기타자본항목	20,21	(181,960)		(223,052)	
4. 기타포괄손익누계액	22	(160,698)		(428,974)	
5. 이익잉여금	23	3,831,649		3,819,573	
자본총계			5,011,583		4,690,139
부채와 자본총계			8,558,454		8,169,804

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 손 익 계 산 서

제 12 기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

제 11 기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

두산밥캣 주식회사와 그 종속기업

(단위: USD천)

과 목	주석	제 12 기		제 11 기	
I. 매출액	24,25,26,35		6,181,806		6,269,305
II. 매출원가	27		(4,795,515)		(4,809,489)
III. 매출총이익			1,386,291		1,459,816
판매비와관리비	27,28	(903,854)		(820,949)	
IV. 영업이익			482,437		638,867
V. 영업외손익			(77,223)		(53,492)
금융수익	5,29	127,647		158,924	
금융비용	5,29	(183,273)		(180,193)	
기타영업외수익	30,35	2,939		1,999	
기타영업외비용	30,35	(24,709)		(34,159)	
지분법손익	12	173		(63)	
VI. 법인세비용차감전순이익			405,214		585,375
법인세비용	31	(122,315)		(172,346)	
VII. 연결당기순이익			282,899		413,029
지배기업 소유주지분			282,899		413,029
VIII. 지배기업 소유주지분에 대한 주당이익	32				
기본주당순이익(단위: USD)			2.95		4.14
희석주당순이익(단위: USD)			2.95		4.13

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 12 기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

제 11 기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

두산밥캣 주식회사와 그 종속기업

(단위: USD천)

과 목	제 12 기		제 11 기	
I. 연결당기순이익		282,899		413,029
II. 기타포괄손익		271,902		(180,527)
후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 포괄손익:				
1. 확정급여제도의 재측정요소	3,626		1,130	
2. 유형자산 재평가잉여금	10,025		1	
후속적으로 당기손익으로 재분류되는 포괄손익:				
1. 해외사업환산손익	255,061		(177,977)	
2. 현금흐름위험회피 파생상품평가손익	3,197		(3,704)	
3. 관계기업 기타포괄손익 중 지분해당액	(7)		23	
III. 당기총포괄이익		554,801		232,502
IV. 총포괄손익의 귀속				
지배기업 소유주지분		554,801		232,502

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 자 본 변 동 표

제 12 기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

제 11 기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

두산밥캣 주식회사와 그 종속기업

(단위: USD천)

구 분	지배기업 소유주지분					총 계
	자본금	자본잉여금	기타자본항목	기타포괄손익 누계액	이익잉여금	
2024.1.1(전기초)	43,096	1,479,496	(180,206)	(247,208)	3,523,104	4,618,282
총포괄손익:						
연결당기순이익	-	-	-	-	413,029	413,029
확정급여제도의 재측정요소	-	-	-	-	1,130	1,130
해외사업환산손익	-	-	-	(177,977)	-	(177,977)
현금흐름위험회피 파생상품평가손익	-	-	-	(3,704)	-	(3,704)
유형자산 재평가잉여금	-	-	-	1	-	1
관계기업 기타포괄손익 중 지분해당액	-	-	-	23	-	23
기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품 처분에 따른 이익잉여금 대체	-	-	-	(109)	109	-
소 계	-	-	-	(181,766)	414,268	232,502
자본에 직접 반영된 소유주와의 거래:						
자기주식의 취득	-	-	(44,267)	-	-	(44,267)
주식기준보상거래	-	-	1,421	-	-	1,421
연차배당	-	-	-	-	(59,967)	(59,967)
중간배당	-	-	-	-	(57,832)	(57,832)
소 계	-	-	(42,846)	-	(117,799)	(160,645)
2024.12.31(전기말)	43,096	1,479,496	(223,052)	(428,974)	3,819,573	4,690,139
2025.1.1(당기초)	43,096	1,479,496	(223,052)	(428,974)	3,819,573	4,690,139
총포괄손익:						
연결당기순이익	-	-	-	-	282,899	282,899
확정급여제도의 재측정요소	-	-	-	-	3,626	3,626
해외사업환산손익	-	-	-	255,061	-	255,061
현금흐름위험회피 파생상품평가손익	-	-	-	3,197	-	3,197
유형자산 재평가잉여금	-	-	-	10,025	-	10,025
관계기업 기타포괄손익 중 지분해당액	-	-	-	(7)	-	(7)
소 계	-	-	-	268,276	286,525	554,801
자본에 직접 반영된 소유주와의 거래:						
자기주식의 취득	-	-	(96,594)	-	-	(96,594)
자기주식의 소각	-	-	139,045	-	(139,045)	-
주식기준보상거래	-	-	(1,359)	-	-	(1,359)
연차배당	-	-	-	-	(53,878)	(53,878)
중간배당	-	-	-	-	(81,526)	(81,526)
소 계	-	-	41,092	-	(274,449)	(233,357)
2025.12.31(당기말)	43,096	1,479,496	(181,960)	(160,698)	3,831,649	5,011,583

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 현금 흐름 표

제 12 기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

제 11 기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

두산밥캣 주식회사와 그 종속기업

(단위: USD천)

구 분	주석	제 12 기		제 11 기	
I. 영업활동으로 인한 현금흐름			822,394		533,144
1. 영업활동에서 창출된 현금	36	989,075		775,137	
(1) 연결당기순이익		282,899		413,029	
(2) 조정		411,003		426,210	
(3) 영업활동으로 인한 자산부채의 변동		295,173		(64,102)	
2. 이자의 수취		40,192		47,235	
3. 이자의 지급		(81,115)		(85,236)	
4. 법인세의 납부		(125,758)		(203,992)	
II. 투자활동으로 인한 현금흐름			(238,590)		(423,700)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액		8,506		4,998	
(1) 대여금의 감소		34		-	
(2) 유형자산의 처분		1,486		3,202	
(3) 무형자산의 처분		151		1,026	
(4) 장기금융상품의 감소		-		514	
(5) 단기투자증권의 감소		-		256	
(6) 기타투자활동으로 인한 유입액		6,835		-	
2. 투자활동으로 인한 현금유출액		(247,096)		(428,698)	
(1) 유형자산의 취득		168,382		201,163	
(2) 무형자산의 취득		73,214		68,931	
(3) 투자부동산의 취득		44		538	
(4) 관계기업투자의 취득		4,404		2,558	
(5) 장기투자증권의 취득		1,052		-	
(6) 사업결합에 따른 순현금유출		-		155,508	
III. 재무활동으로 인한 현금흐름			(489,185)		111,542
1. 재무활동으로 인한 현금유입액		72,830		375,350	
(1) 차입금의 차입		58,492		315,259	
(2) 사채의 발행		-		49,550	
(3) 판매후리스부채의 증가		14,338		10,541	
2. 재무활동으로 인한 현금유출액		(562,015)		(263,808)	
(1) 차입금의 상환		270,206		50,188	
(2) 배당금의 지급		135,404		117,799	
(3) 리스부채의 지급		41,249		35,547	
(4) 판매후리스부채의 상환		18,562		16,007	
(5) 자기주식의 취득		96,594		44,267	
IV. 현금및현금성자산의 환율변동으로 인한 효과			32,002		(43,664)
V. 현금및현금성자산의 증감 ( I +II+III+IV)			126,621		177,322
VI. 기초의 현금및현금성자산			1,263,123		1,085,801
VII. 기말의 현금및현금성자산			1,389,744		1,263,123

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

# 주식

제 12 기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

제 11 기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

두산밥캣 주식회사와 그 종속기업

## 1. 일반사항

### (1) 연결회사의 개요

두산밥캣 주식회사(이하 "지배기업" 또는 "당사")는 두산인프라코어(주)로부터 2014년 4월 25일자로 물적분할하여 설립되었습니다. 당사와 그 종속기업(이하 "연결회사")은 미주, 유럽, 남미 및 아시아 지역을 중심으로 소형 건설기계 및 지게차 등의 제조 및 판매사업을 영위하고 있습니다.

지배기업은 2016년 11월 18일자로 당사의 주식을 한국증권거래소가 개설한 유가증권시장에 신규상장하였으며, 설립 이후 수차례의 증자 및 감자 등을 거쳐 당기말 현재 당사의 자본금은 보통주 USD 43,096천입니다.

지배기업의 최대주주인 두산인프라코어(주)는 2021년 7월 1일자로 투자사업부문을 분할하여 두산에너빌리티(주)에 흡수합병하였으며, 이에 따라 회사의 최대주주는 두산에너빌리티(주)로 변경되었습니다.

당기말 현재 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

주주명	소유주식수(주)	지분율(%)
두산에너빌리티(주)	46,176,250	48.17
자기주식	142,263	0.15
기타	49,537,552	51.68
합계	95,856,065	100.00

(2) 종속기업의 현황

1) 보고기간종료일 현재 지배기업의 연결대상 종속기업의 현황은 다음과 같습니다.

(단위: %) ㉠

회사명	업종	소재지	연결회사 내 회사가 소유한 지분율		결산일
			당기말	전기말	
Doosan Bobcat North America, Inc.	건설장비 등의 생산판매	미국	100	100	12월 31일
Doosan Bobcat North America, Inc. 의 종속기업 :					
Doosan Bobcat Canada Ltd.	건설장비 등의 판매	캐나다	100	100	12월 31일
Doosan Bobcat Mexico Monterrey, S. de R.L. de C.V.	기타 서비스	멕시코	100	100	12월 31일
Doosan Bobcat EMEA s.r.o.					
Doosan Bobcat EMEA s.r.o.의 종속기업 :					
Doosan Bobcat Bensheim GmbH	건설장비 등의 판매	독일	100	100	12월 31일
Doosan Bobcat Holdings France S.A.S	지주회사	프랑스	100	100	12월 31일
JSC Doosan International Russia	건설장비 등의 판매	러시아	100	100	12월 31일
Doosan Bobcat UK Ltd.	건설장비 등의 판매	영국	100	100	12월 31일
Doosan Bobcat South Africa (PTY) Ltd.	건설장비 등의 판매	남아프리카공화국	100	100	12월 31일
Doosan Bobcat France S.A.S	건설장비 등의 생산	프랑스	100	100	12월 31일
Geith International Ltd.	건설장비 등의 판매	아일랜드	100	100	12월 31일
Doosan Bobcat Belgium B.V.	지게차 등의 판매	벨기에	100	100	12월 31일
Doosan Bobcat UK Northampton Ltd.	지게차 등의 판매	영국	100	100	12월 31일
Doosan Bobcat Germany GmbH	지게차 등의 생산판매	독일	100	100	12월 31일
Rushlift Ltd.	지게차 Rental 및 판매	영국	100	100	12월 31일
Rushlift GSE Limited.(주1)	기타 서비스	영국	100	100	12월 31일
Doosan Bobcat Singapore Pte. Ltd.					
Doosan Bobcat Singapore Pte. Ltd.의 종속기업 :					
Doosan Bobcat China Co., Ltd.	건설장비 등의 생산판매	중국	100	100	12월 31일
Doosan Bobcat German Frankfurt GmbH(주2)					
	기타 서비스	독일	100	-	12월 31일
두산밥캣코리아 주식회사 (구,두산산업차량주)(주3)					
	지게차 등의 생산판매, 건설장비 등의 판매	대한민국	100	100	12월 31일
두산밥캣코리아 주식회사의 종속기업 :					
Doosan Bobcat China Yantai Co., Ltd.	지게차 등의 생산판매	중국	100	100	12월 31일
Doosan Bobcat India Private Ltd.(주4)	건설장비 등의 생산판매	인도	100	100	3월 31일
Doosan Bobcat Japan (주4)	건설장비 등의 판매	일본	100	100	12월 31일
Doosan Bobcat Mexico S.A. de C.V.(주4)	기타 서비스	멕시코	100	100	12월 31일
두산모트롤 주식회사(주5)					
	유압기기 등의 생산판매	대한민국	100	100	12월 31일
두산모트롤 주식회사의 종속기업 :					
Doosan Motrol China Jiangyin Co., Ltd. (주5)	유압기기 등의 생산판매	중국	100	100	12월 31일

(주1) 전기 중 신규 설립하였습니다.

(주2) 당기 중 신규 설립하였습니다.

(주3) 전기 중 두산산업차량 주식회사가 두산밥캣코리아 주식회사를 흡수합병 후, 사명을 두산밥캣코리아 주식회사로 변경하였습니다.

(주4) 전기 중 지분이 Doosan Bobcat Singapore Pte. Ltd.에서 두산밥캣코리아 주식회사로 이전되었습니다.

(주5) 전기 중 두산모트롤 주식회사와 그 종속기업을 취득하였습니다.

2) 당기말 현재 연결대상 주요 종속기업의 요약재무정보는 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

회사명	자산	부채	매출액	당기순손익	총포괄손익
Doosan Bobcat North America, Inc. 및 그 종속기업	5,392,440	2,633,973	4,672,114	247,285	253,343
Doosan Bobcat Canada Ltd.	172,877	52,455	290,545	9,321	9,321
Doosan Bobcat Mexico Monterrey, S. de R.L. de C.V.	260,375	34,758	281	(8,234)	(7,756)
Doosan Bobcat EMEA s.r.o. 및 그 종속기업	2,395,158	568,642	1,343,861	25,763	27,230
Doosan Bobcat France S.A.S	80,398	41,163	160,521	2,909	3,093
Doosan Bobcat Belgium B.V.	62,103	37,667	137,431	867	867
Doosan Bobcat Singapore Pte., Ltd. 및 그 종속기업	100,959	40,925	96,883	3,292	3,292
Doosan Bobcat China Co., Ltd.	85,137	40,618	96,883	2,907	2,907
두산밥캣코리아 주식회사 및 그 종속기업	772,124	442,548	1,006,469	51,053	60,546
Doosan Bobcat India Private Ltd.	125,706	82,124	144,419	2,530	2,893
두산모트롤 주식회사 및 그 종속기업	208,970	53,065	158,671	(3,057)	(1,717)
Doosan Mottrol China Jiangyin Co., Ltd.	71,067	24,535	72,632	(881)	(881)

(3) 당기와 전기 중 연결대상범위의 변동은 다음과 같습니다.

1) 당기

회사명	변동여부	변동사유
Doosan Bobcat German Frankfurt GmbH	연결편입	신규설립

2) 전기

회사명	변동여부	변동사유
(구)두산밥캣코리아 주식회사	연결제외	피합병
두산모트롤 주식회사	연결편입	취득
Doosan Mottrol China Jiangyin Co., Ltd.	연결편입	취득
Rushlift GSE Limited.	연결편입	신규설립

## 2. 중요한 회계정책

다음은 연결재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

### 2.1 연결재무제표 작성 기준

연결회사의 연결재무제표는 '주식회사 등의 외부감사에 관한 법률'에 따라 제정된 한국채택국제회계기준(이하 기업회계기준)에 따라 작성되었습니다.

연결재무제표는 다음을 제외하고는 역사적 원가에 기초하여 작성하였습니다.

- 특정 금융자산과 금융부채(파생상품 포함), 공정가치로 측정하는 특정 유형자산
- 순공정가치로 측정하는 매각예정자산
- 확정급여제도와 공정가치로 측정하는 사외적립자산

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

### 2.2 회계정책과 공시의 변경

#### 2.2.1 연결회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

연결회사는 2025년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도에 시행되는 기준서와 개정사항을 최초 적용하였습니다. 연결회사는 공표되었으나 시행되지 않은 기준서, 해석서, 개정사항을 조기적용한 바 없습니다.

## (1) 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과' 개정 -교환가능성 결여

2025년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용되는 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과' 개정 - 교환가능성 결여는 기업이 다른 통화와의 교환가능성을 평가하는 방법과 교환 가능성 결여 시 현물환율을 결정하는 방법을 명확히 하였습니다. 또한 이 개정사항은 교환가능성이 결여된 통화가 기업의 재무성과, 재무상태 및 현금흐름에 어떻게 영향을 미치는지 또는 영향을 미칠 것으로 예상되는지를 재무제표 이용자가 이해할 수 있는 정보를 공시하도록 요구합니다. 이 개정사항이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

### 2.2.2 연결회사가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

연결회사의 재무제표 발행승인일 현재 제정 또는 공표되었으나 아직 시행되지 않아 연결회사가 채택하지 않은 한국채택국제회계기준의 제·개정내역은 다음과 같습니다.

## (1) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품' 및 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 금융상품의 분류 및 측정

기업회계기준서 제1109호 '금융상품' 및 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 금융상품의 분류 및 측정 개정사항은 다음을 포함합니다.

- 금융부채는 결제일에 제거된다는 점을 명확히 하고 특정 요건을 충족하는 경우 전자지급시스템을 사용하여 결제되는 금융부채를 결제일 전에 제거하기 위한 회계정책선택(특정 요건이 충족되는 경우)을 도입함
- ESG 및 유사한 특성이 있는 금융자산의 계약상 현금흐름을 평가하는 방법에 대한 추가적인 지침
- 비소구 특성을 구성하는 것이 무엇인지와 계약상 연계된 금융상품의 특징이 무엇인지를 명확히 함
- 우발특성이 있는 금융상품에 대한 공시사항과 기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품에 대한 추가적인 공시 요구사항을 도입

이 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용됩니다. 조기 적용

이 허용되며, 금융자산의 분류 및 이와 관련된 공시사항에 대한 개정사항만을 조기 적용할 수도 있습니다. 연결회사는 현재 개정사항을 조기 적용하지 않을 계획입니다.

## (2) 한국채택국제회계기준 연차개선 Volume 11

기준서간 요구사항의 일관성을 제고하고, 불명확한 부분을 명확히 하여, 이해가능성을 개선하고자 한국채택국제회계기준 연차개선 Volume 11이 발표되었습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택': K-IFRS 최초채택 시 위험회피회계 적용
- 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시': 제거 손익, 실무적용지침
- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품': 리스부채의 제거 회계처리와 거래가격의 정의
- 기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표': 사실상의 대리인 결정
- 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표': 원가법

이 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용됩니다. 조기 적용이 허용되며 그 사실은 공시되어야 합니다. 이 개정사항은 연결재무제표에 중요한 영향을 미치지 않을 것으로 예상됩니다.

## (3) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품' 및 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 자연에 의존하는 전력과 관련된 계약

자연에 의존하는 전력과 관련된 계약에 대한 기업회계기준서 제1109호 및 1107호 개정사항이 공표되었으며, 주요 내용은 다음과 같습니다.

- 적용범위 내 계약에 대한 '자가 사용(own-use)' 요건의 적용을 명확히 함
- 적용범위 내 계약에 대한 현금흐름위험회피 관계의 현금흐름위험회피대상항목 지정 요건을 개정
- 투자자가 이러한 계약이 기업의 재무성과 및 현금흐름에 미치는 영향을 이해할 수 있도록 새로운 공시 요건을 추가

이 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용됩니다. 조기 적용이 허용되며 그 사실은 공시되어야 합니다. '자가 사용 예외'에 관한 개정은

소급 적용되며, 위험회피회계 관련 개정은 최초 적용일 이후 지정되는 새로운 위험회피 관계에 대해 전진적으로 적용해야 합니다. 또한 기업회계기준서 제1107호의 공시 개정사항은 기업회계기준서 제1109호 개정사항과 함께 적용되어야 하며, 비교정보를 재작성하지 않는 경우에는 공시에 대한 비교정보를 제공할 수 없습니다. 이 개정사항은 연결재무제표에 중요한 영향을 미치지 않을 것으로 예상됩니다.

#### (4) 기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시'

기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시'를 대체하는 기업회계기준서 제1118호가 공표되었습니다. 기업회계기준서 제1118호는 손익계산서의 표시에 대해서 특정 총합계와 중간합계를 포함한 새로운 요구사항을 도입합니다. 또한 기업은 손익계산서의 모든 수익과 비용을 영업, 투자, 재무, 법인세 및 중단영업의 다섯 가지 범주 중 하나로 분류해야 하며, 처음 세 가지 범주는 새로운 범주입니다.

기업회계기준서 제1118호는 새롭게 정의된 경영진이 정의한 성과측정치와 수익과 비용의 중간합계를 공시하도록 요구하며, 주요 재무제표와 주식의 식별된 '역할'에 따라 재무정보를 통합하고 세분화하기 위한 새로운 요구사항을 포함합니다.

또한 이 기준서의 제정에 따라 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표'에 대한 좁은 범위의 개정이 이루어졌습니다. 예를 들면, 간접법에 따른 영업활동 현금흐름 산정의 출발점을 당기순이익에서 영업손익으로 변경하고 배당과 이자에서 발생하는 현금흐름 분류에 대한 선택권의 제거 등입니다. 이 외에도 여러 다른 기준서에 대한 후속적인 개정이 이루어졌습니다.

기업회계기준서 제1118호와 다른 기준서의 개정은 2027년 1월 1일 이후에 시작되는 보고기간에 적용됩니다. 이러한 개정들은 조기 적용이 허용되며 그 사실은 공시되어야 합니다. 또한, 기업회계기준서 제1118호는 최초 적용 시에 소급적용해야 합니다.

연결회사는 현재 개정사항이 주요 재무제표와 재무제표 주식에 미칠 영향을 파악 중에 있습니다. 최초 적용 시에 연결회사의 연결재무제표에 중요한 영향을 미칠 것으로 예상되는 항목은 다음과 같습니다.

- 관계기업과 공동기업에 대한 지분법손익은 손익계산서에서 투자 범주로 분류될 것입니다.
- 외환차이는 해당 외환차이를 발생시킨 항목의 수익 및 비용과 동일한 범주로 분류합니다.

• 다음의 새로운 공시가 추가됩니다.

1) 경영진이 정의한 성과측정치(MPMs)

2) 손익계산서의 영업 범주에서 기능별로 비용을 표시하는 경우, 특정 성격별 비용

3) 손익계산서 각 별도표시항목별로 기업회계기준서 제1118호를 적용하여 재작성한 금액과 기업회계기준서 제1001호를 적용하여 표시한 금액 간의 차이 조정 내용

• 현금흐름표에서는 수취이자와 지급이자 각각 투자활동과 재무활동으로 분류될 예정입니다.

## 2.3 연결

연결회사는 기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표'에 따라 연결재무제표를 작성하고 있습니다.

### (1) 종속기업

종속기업은 지배기업이 지배하고 있는 모든 기업입니다. 회사가 투자한 기업에 관여해서 변동이익에 노출되거나 변동이익에 대한 권리가 있고, 투자한 기업에 대해 자신의 힘으로 그러한 이익에 영향을 미칠 능력이 있는 경우, 해당 기업을 지배한다고 판단합니다. 종속기업은 회사가 지배하게 되는 시점부터 연결재무제표에 포함되며, 지배력을 상실하는 시점부터 연결재무제표에서 제외됩니다.

연결회사의 사업결합은 동일지배 하에 있는 기업실체나 사업에 대한 결합을 제외하고 취득법을 적용하여 회계처리하고 있습니다. 동일지배하에 있는 기업실체나 사업에 대한 결합은 취득한 자산과 인수한 부채를 최상위지배기업의 연결재무제표 상 장부금액으로 인식하고 있습니다. 연결회사는 이전대가와 취득한 순자산 장부금액의 차액을 자본잉여금에서 가감하고 있습니다.

취득법으로 회계처리 되는 경우, 이전대는 취득일의 공정가치로 측정하고, 사업결합으로 취득한 식별가능한 자산·부채 및 우발부채는 취득일의 공정가치로 최초 측정하고 있습니다. 연결회사는 청산 시 순자산의 비례적 몫을 제공하는 비지배지분을 사업결합 건별로 판단하여 피취득자의 순자산 중 비례적 지분 또는 공정가치로 측정합니다. 그밖의 비지배지분은 다른 기준서의 요구사항이 없다면 공정가치로 측정합니다. 취득관련 원가는 발생 시 당기비용으로 인식됩니다.

영업권은 이전대가, 피취득자에 대한 비지배지분의 금액과 취득자가 이전에 보유하고 있던 피취득자에 대한 지분의 취득일의 공정가치 합계액이 취득한 식별가능한 순자산을 초과하는 금액으로 인식됩니다. 이전대가 등이 취득한 종속기업 순자산의 공정가액보다 작다면, 그 차액은 당기손익으로 인식됩니다.

연결회사 내의 기업간에 발생하는 거래로 인한 채권, 채무의 잔액, 수익과 비용 및 미

실현이익 등은 제거됩니다. 또한 종속기업의 회계정책은 연결회사에서 채택한 회계정책을 일관성 있게 적용하기 위해 차이가 나는 경우 수정됩니다.

지배력의 상실을 발생시키지 않는 비지배지분과의 거래는 비지배지분의 조정금액과 지급 또는 수취한 대가의 공정가치의 차이를 지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본으로 직접 인식합니다.

연결회사가 종속기업에 대해 지배력을 상실하는 경우, 보유하고 있는 해당 기업의 잔여 지분은 동 시점에 공정가치로 재측정되며, 관련 차액은 당기손익으로 인식됩니다.

## (2) 관계기업

관계기업은 연결회사가 유의적 영향력을 보유하는 기업이며, 관계기업 투자는 최초에 취득원가로 인식하며 이후 지분법을 적용합니다. 연결회사와 관계기업 간의 거래에서 발생한 미실현이익은 연결회사의 관계기업에 대한 지분에 해당하는 부분만큼 제거됩니다. 관계기업의 손실 중 연결회사의 지분이 관계기업에 대한 투자지분(순투자의 일부를 구성하는 장기투자지분 포함)과 같거나 초과하는 경우에는 지분법 적용을 중지합니다. 단, 연결회사의 지분이 영(0)으로 감소된 이후 추가 손실분에 대하여 연결회사에 법적-의제의무가 있거나, 관계기업을 대신하여 지급하여야 하는 경우, 그 금액까지만 손실과 부채로 인식합니다. 또한 관계기업 투자에 대한 객관적인 손상의 징후가 있는 경우 관계기업 투자의 회수가능액과 장부금액과의 차이는 손상차손으로 인식됩니다. 연결회사는 지분법을 적용하기 위하여 관계기업의 재무제표를 이용할 때, 유사한 상황에서 발생한 동일한 거래나 사건에 대하여 연결회사가 적용하는 회계정책과 동일한 회계정책이 적용되었는지 검토하여 필요한 경우 관계기업의 재무제표를 조정합니다.

## (3) 공동약정

둘 이상의 당사자들이 공동지배력을 보유하는 공동약정은 공동영업 또는 공동기업으로 분류됩니다. 공동영업자는 공동영업의 자산과 부채에 대한 권리와 의무를 보유하며, 공동영업의 자산과 부채, 수익과 비용 중 자신의 몫을 인식합니다. 공동기업참여자는 공동기업의 순자산에 대한 권리를 가지며, 지분법을 적용합니다.

## 2.4 외화 환산

### (1) 기능통화와 표시통화

연결회사는 연결회사 내 개별기업의 재무제표에 포함되는 항목들을 각각의 영업활동이 이뤄지는 주된 경제 환경에서의 통화("기능통화")를 적용하여 측정하고 있습니다. 지배기업의 기능통화는 대한민국 원화이며, 연결재무제표는 달러(USD)로 표시되어 있습니다.

### (2) 외화거래와 기말잔액의 환산

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

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

### (3) 연결대상 종속기업 등의 외화환산

연결회사의 표시통화와 다른 기능통화를 가진 모든 해외사업장의 경영성과와 재무상태는 다음과 같은 방법으로 연결회사의 표시통화로 환산하고 있습니다.

- ① 연결재무상태표의 자산과 부채는 보고기간종료일 현재의 마감환율로 환산하고 있습니다.
- ② 연결손익계산서의 수익과 비용은 해당기간의 평균환율로 환산하고 있습니다. 다만, 이러한 평균환율이 거래일의 전반적인 누적환율효과에 대한 합리적인 근사치가 아닐 경우에는 해당 거래일의 환율로 환산하고 있습니다.
- ③ 위 ①, ②의 환산에서 발생하는 외환차이는 별도의 자본항목(기타포괄손익)으로 인식하고 있습니다.

해외사업장에 대한 순투자 및 그러한 투자에 대한 위험회피 수단으로 지정된 차입금 또는 기타 통화상품에서 발생하는 외환차이는 자본항목(기타포괄손익)으로 인식하고 있습니다. 해외사업장의 일부 또는 전부 처분으로 인하여 지배력을 상실하는 경우, 자본항목으로 인식한 순투자에 대한 외환차이는 연결손익계산서의 처분손익의 일부로 인식하고 있습니다. 해외사업장의 취득에서 발생하는 영업권과 공정가치 조정액은 취득하는 피투자회사의 자산·부채로 간주하며, 마감환율로 환산하고 있습니다.

## 2.5 현금및현금성자산

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

## 2.6 금융자산

### (1) 분류

연결회사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

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

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

공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 채무상품에 대한 투자는 해당 자산을 보유하는 사업모형에 따라 그 평가손익을 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 연결회사는 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하는 경우에만 채무상품을 재분류합니다.

단기매매항목이 아닌 지분상품에 대한 투자는 최초 인식시점에 후속적인 공정가치

변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 지정하는 취소불가능한 선택을 할 수 있습니다. 지정되지 않은 지분상품에 대한 투자의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다.

## (2) 측정

연결회사는 최초 인식시점에 금융자산을 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가산합니다. 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 거래원가는 당기손익으로 비용처리합니다.

### ① 채무상품

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

#### (가) 상각후원가

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

#### (나) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 금융자산은 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다. 손상차손(환입)과 이자수익 및 외환손익을 제외하고는, 공정가치로 측정하는 금융자산의 평가손익은 기타포괄손익으로 인식

합니다. 금융자산을 제거할 때에는 인식한 기타포괄손익누계액을 자본에서 당기손익으로 재분류합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다. 외환손익은 '금융수익 또는 금융비용'으로 표시하고 손상차손은 '기타영업외비용'으로 표시합니다.

#### (다) 당기손익-공정가치측정 금융자산

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

### ② 지분상품

#### (가) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

연결회사는 모든 지분상품에 대한 투자를 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 선택한 장기적 투자목적 또는 전략적 투자목적의 지분상품에 대해 기타포괄손익으로 인식한 금액은 해당 지분상품을 제거한 때에도 당기손익으로 재분류하지 않습니다. 이러한 지분상품에 대한 배당수익은 연결회사가 배당을 받을 권리가 확정된 때 '금융수익'으로 당기손익으로 인식합니다.

#### (나) 당기손익-공정가치측정 금융자산

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

### (3) 손상

연결회사는 미래전망정보에 근거하여 상각후원가로 측정하거나 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 기대신용손실을 평가합니다. 손상 방식은 신용위

험의 유의적인 증가 여부에 따라 결정됩니다. 단, 매출채권 및 기타채권에 대해 연결회사는 채권의 최초 인식시점부터 전체기간 기대신용손실을 인식하는 간편법을 적용합니다.

#### (4) 인식과 제거

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

연결회사가 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무불이행시의 소구권 등으로 양도한 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 연결회사가 보유하는 경우에는 이를 제거하지 않고 그 양도자산 전체를 계속하여 인식하되, 수취한 대가를 금융부채로 인식합니다. 해당 금융부채는 재무상태표에 '차입금'으로 분류됩니다.

#### (5) 금융상품의 상계

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

### 2.7 파생상품

파생상품은 파생상품 계약 체결 시점에 공정가치로 최초 인식되며 이후 공정가치로 재측정됩니다. 위험회피회계의 적용 요건을 충족하지 않는 파생상품의 공정가치변동은 당기손익으로 인식됩니다.

다만, 요건을 충족한 현금흐름위험회피회계를 적용하는 파생금융상품의 경우 위험회피에 효과적인 부분은 기타포괄손익으로 계상하고 있으며 비효과적인 부분인 파생금융상품의 공정가치 변동으로 인한 평가손익은 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다

파생상품은 파생상품 계약 체결 시점에 공정가치로 최초 인식되며 이후 매 보고기간 말에 공정가치로 재측정됩니다. 파생상품의 공정가치 변동은 해당 파생상품이 위험 회피수단으로 지정되었는지 여부 및 위험회피대상의 성격에 따라 다르게 회계처리됩니다. 연결회사는 파생상품을 위험회피목적으로 체결하고 있으며, 그 중 일부 파생상품에 대하여 다음과 같은 위험회피관계의 위험회피수단으로 지정하고 있습니다.

· 인식된 자산이나 부채 또는 발생가능성이 매우 높은 예상거래의 현금흐름 변동에 대한 위험회피 (현금흐름 위험회피)

연결회사는 위험회피의 개시시점에 위험회피수단이 위험회피대상의 현금흐름의 변동을 상쇄할 것으로 기대되는지를 포함하여 위험회피수단과 위험회피대상의 경제적 관계를 문서화합니다. 또한, 연결회사는 위험회피거래를 수행하기 위한 위험관리 목적과 전략을 문서화 합니다.

위험회피 목적을 위해 사용된 파생금융상품의 공정가치는 주석 8에, 현금흐름위험회피 항목 누계액의 변동내역은 주석 22에 공시되었습니다.

위험회피수단인 파생상품의 전체 공정가치는 위험회피대상의 잔여 만기가 12개월보다 길 경우 비유동자산이나 부채로 분류되고, 12개월 이하인 경우 유동자산이나 유동부채로 분류됩니다. 위험회피수단으로 지정되지 않은 파생상품부채는 결제일에 따라 유동과 비유동으로 구분되고, 파생상품자산은 예상만기에 따라 유동과 비유동으로 구분됩니다.

현금흐름위험회피수단으로 지정된 파생상품의 공정가치 변동 중 위험회피에 효과적인 부분은 위험회피 개시 이후 위험회피대상항목의 공정가치(현재가치) 변동 누계액(위험회피대상 미래예상현금흐름의 변동 누계액의 현재가치)을 한도로 현금흐름위험회피 항목으로 자본에 인식됩니다. 비효과적인 부분은 당기손익으로 인식됩니다.

옵션 계약이 예상거래의 위험회피를 위해 사용될 때 연결회사는 옵션의 내재가치 변동만을 위험회피수단으로 지정하고 있습니다. 옵션의 내재가치 변동 중 위험회피에 효과적인 부분에 대한 손익은 현금흐름위험회피 항목으로 자본에 인식됩니다. 옵션

의 시간가치 변동 중 위험회피대상항목과 관련된 부분(대응된 시간가치)은 기타포괄손익의 위험회피원가 항목으로 자본에 인식합니다.

선도계약이 예상거래의 위험을 회피하기 위해 사용되는 경우, 연결회사는 일반적으로 선도계약의 현물요소의 가치 변동만을 위험회피수단으로 지정하고 있습니다. 선도계약의 현물요소 가치 변동 중 위험회피에 효과적인 부분에 대한 손익은 현금흐름 위험회피 항목으로 자본에 인식됩니다. 위험회피대상항목과 관련된 계약의 선도요소의 변동은 기타포괄손익의 위험회피원가 항목으로 자본에 인식합니다. 일부 경우에 연결회사는 선도 요소를 포함한 선도계약 공정가치의 전체 변동을 위험회피수단으로 지정합니다. 그런 경우 전체 선도계약 공정가치 변동 중 위험회피에 효과적인 부분에 대한 손익이 현금흐름위험회피 항목으로 자본에 인식됩니다.

자본에 누적된 금액은 위험회피대상항목이 당기손익에 영향을 미치는 기간에 다음과 같이 당기손익으로 재분류됩니다.

- 위험회피대상항목으로 인해 후속적으로 재고자산 등의 비금융자산을 인식하게 되는 때에는 이연된 위험회피 관련 손익, 이연된 옵션계약의 시간가치, 이연된 선도요소 모두 관련 자산의 최초 원가에 포함합니다. 위험회피와 관련하여 이연되었던 금액은 위험회피대상항목이 매출원가 등을 통해 당기손익에 영향을 미칠 때 궁극적으로 당기손익으로 인식됩니다.
- 변동이자율 차입금의 위험회피를 위한 이자율 스왑의 가치 변동 중 위험회피에 효과적인 부분에 대한 손익은 위험회피대상인 차입금의 이자비용이 인식되는 기간에 '금융원가'로 당기손익에 계상됩니다.

위험회피수단이 소멸, 매각, 종료, 행사된 경우 또는 위험회피관계가 적용조건을 충족하지 않는 경우, 현금흐름위험회피 항목 누계액은 예상거래가 발생하여 재고자산 등의 비금융자산을 인식할 때까지 현금흐름위험회피 항목에 남겨둡니다. 예상거래가 더 이상 발생할 것으로 예상되지 않는 경우에 현금흐름위험회피 항목 누계액과 위험회피 관련 이연원가는 당기손익으로 즉시 재분류됩니다.

## 2.8 재고자산

재고자산은 원가와 순실현가능가치 중 작은 금액으로 표시하고 있습니다. 재고자산의 원가는 고정 및 변동제조간접비를 포함하며, 재고자산 분류별로 가장 적합한 방법으로 재고자산으로 배분되고 있습니다. 연결회사는 평균법(미착품은 개별법)에 의해 취득원가를 결정하고 있으며, 연중 계속기록법에 의하여 수량 및 금액을 계산하고 매기말 실지재고조사를 실시하여 그 기록을 조정하고 있습니다.

연결회사는 정기적으로 불용, 시장가치 하락 및 진부화 등에 따라 재고자산순실현가능가치(제품, 상품 및 재공품은 순실현가능가치, 원재료 등은 현행대체원가)의 중요한 변동을 발생시킬 가능성을 검토하여 재고자산평가충당금으로 계상하고 있습니다. 연결회사는 정상적인 재고자산평가손실 및 감모손실은 매출원가에 가산하고, 비정상적인 평가손실은 기타영업외비용으로 회계처리합니다. 평가손실을 초래했던 상황이 해소되어 새로운 시가가 장부가액보다 상승한 경우에는 최초의 장부가액을 초과하지 않는 범위 내에서 평가손실을 환입하고, 이를 매출원가에서 차감합니다.

## 2.9 매각예정비유동자산(또는 처분자산집단)

비유동자산(또는 처분자산집단)은 장부금액이 매각거래를 통하여 주로 회수되고, 매각될 가능성이 매우 높은 경우에 매각예정으로 분류되며, 그러한 자산은 장부금액과 순공정가치 중 작은 금액으로 측정됩니다.

## 2.10 유형자산

유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있으며, 최초 인식 후에는 재평가모형을 적용하는 토지를 제외하고는 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 하고 있습니다. 유형자산을 구성하는 일부 요소의 내용연수가 자산 전체의 내용연수와 다른 경우에는, 별개의 자산으로 회계처리하고 있습니다. 자산의 원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출로서 자산을 해체, 제거하거나 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

토지는 공정가치에서 재평가 이후 인식한 손상차손누계액을 차감한 잔액을 장부금액으로 하고 있습니다. 재평가는 보고기간 말에 자산의 장부금액이 공정가치와 중요하게 차이가 나지 않도록 주기적으로 수행하고 있습니다. 자산의 장부금액이 재평가로 인하여 증가된 경우에 그 증가액은 기타포괄손익의 재평가잉여금으로 인식하고 있습니다. 그러나 동일한 자산에 대하여 이전에 당기손익으로 인식한 재평가감소액이 있다면 그 금액을 한도로 재평가증가액만큼 당기손익으로 인식합니다. 재평가손실은 당기손익으로 인식합니다. 그러나 동일한 자산에 대한 재평가잉여금의 잔액이 있다면 재평가감소액을 기타포괄손익으로 인식합니다.

유형자산의 일부를 대체할 때 발생하는 원가는 해당 자산으로부터 발생하는 미래 경제적 효익이 연결회사에 유입될 가능성이 높으며 그 원가를 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 자산의 장부금액에 포함하거나 적절한 경우 별도의 자산으로 인식하고 있습니다. 이때 대체된 부분의 장부금액은 제거하고 있습니다. 그 외의 일상적인 수선·유지와 관련하여 발생하는 원가는 발생시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

유형자산 중 토지는 감가상각을 하지 않으며, 그 외 유형자산은 자산의 취득원가에서 잔존가치를 차감한 금액에 대하여 아래에 제시된 경제적 내용연수에 걸쳐 해당 자산에 내재되어 있는 미래 경제적 효익의 예상 소비 형태를 가장 잘 반영한 정액법으로 상각하고 있습니다.

유형자산의 감가상각은 아래의 추정 내용연수에 따라 이루어집니다.

구 분	내용연수
건물	10~40년
기계장치	5~15년
차량운반구	3~6년
비품 등	3~10년

유형자산을 구성하는 일부의 원가가 당해 유형자산의 전체원가와 비교하여 유의적이 라면, 해당 유형자산을 감가상각할 때 그 부분은 별도로 구분하여 감가상각하고 있습니다.

매 회계연도 말에 자산의 잔존가치와 내용연수 및 감가상각방법을 재검토하고 재검토 결과 추정치가 종전 추정치와 다르다면 그 차이는 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

자산의 장부금액이 추정 회수가능액을 상회하는 경우 자산의 장부금액을 회수가능액으로 조정하고, 그 차액을 손상차손으로 회계처리하고 있으며, 차기 이후 손상된 자산의 회수가능액이 장부가액을 초과하는 경우 손상 전 장부가액의 감가상각 후 잔액을 한도로 하여 그 초과액을 손상차손환입으로 회계처리하고 있습니다. 유형자산의 제거로 인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정되고 제거할 때 기타영업외손익으로 인식합니다.

## 2.11 차입원가

적격자산의 취득, 건설 또는 생산과 직접 관련된 차입원가는 당해 자산 원가의 일부로 자본화되며, 적격자산을 취득하기 위한 특정목적 차입금의 일시적 운용에서 발생한 투자수익은 당 회계기간 동안 자본화 가능한 차입원가에서 차감됩니다. 기타 차입원가는 발생기간에 비용으로 인식됩니다.

## 2.12 정부보조금

연결회사는 자산취득에 사용될 정부보조금을 받는 경우에는 관련 자산을 취득하는 시점에서 관련 자산의 차감계정으로 회계처리하고 있습니다.

한편, 정부보조금을 사용하기 위하여 특정조건을 충족해야 하는 경우가 아닌 기타의 정부보조금을 받은 경우에는 주된 영업활동과 직접적인 관련성이 있다면 영업수익으로, 그렇지 않다면 기타영업외수익으로 회계처리하고 있으며, 대응되는 비용이 있는 경우에는 특정 비용과 상계처리하고 당기손익에 반영하고 있습니다.

## 2.13 무형자산

무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하고, 사업결합으로 취득하는 무형자산은 취득시점에 공정가치로 계상합니다. 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과 손상차손

누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다. 후속지출은 관련되는 특정자산에 속하는 미래의 경제적 효익이 증가하는 경우에만 자본화하고 있습니다.

영업권과 내용연수가 비한정인 무형자산을 제외한 기타의 무형자산은 사용 가능한 시점부터 잔존가치를 영("0")으로 하여 아래의 내용연수 동안 정액법으로 상각하고 있습니다. 다만, 회원권 등에 대해서는 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 당해 무형자산의 내용연수가 비한정인 것으로 보아 상각하지 않고, 매년 손상검사를 통해 손상차손을 인식합니다.

구 분	내용연수
산업재산권	5~10년
개발비	5년
기타무형자산	3~20년

사업결합을 통해 취득한 영업권은 취득시점에 취득하는 종속기업의 식별가능 순자산에 대한 연결회사의 지분에 해당하는 공정가치를 초과하여 지급한 대가에 해당되며, 종속기업 취득으로 인한 영업권은 무형자산에 포함되어 있습니다. 영업권은 상각하지 않으나, 매년 손상검사를 하고 원가에서 손상차손누계액을 차감한 가액으로 표시하고 있습니다. 영업권에 대한 손상차손은 환입하지 않습니다. 이 때, 영업권은 손상검사 목적으로 현금창출단위 또는 현금창출단위집단으로 배부하고 있으며, 그 배부는 영업권이 발생한 사업결합으로 혜택을 받게 될 것으로 기대되는 식별된 현금창출단위나 현금창출단위집단에 대하여 이루어지며, 이는 영업부문에 따라 결정됩니다.

개발활동과 관련된 지출은 해당 개발계획의 결과가 새로운 제품의 개발이나 실질적 기능 향상을 위한 것이며 연결회사가 그 개발계획의 기술적, 상업적 달성가능성이 높고 소요되는 자원을 신뢰성있게 측정가능한 경우에만 자본화됩니다. 자본화된 개발 관련 지출에는 재료비, 직접노무비와 관련 제조간접비 발생액을 합리적으로 배분한 금액을 포함하고 있습니다. 자본화된 개발 관련 지출은 상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 계상하고 있습니다. 개발비는 추정내용연수 동안 정액법으로 상각되며 그 상각액을 제조원가 또는 판매비와관리비의 무형자산상각비로 처리하고 있습니다. 이러한 요건을 만족하지 못하는 개발 관련 지출은 발생시 비용으로 인식하고 있습니다.

내용연수가 유한한 무형자산의 상각기간과 상각방법은 매 회계연도 말에 재검토하고, 내용연수가 비한정인 무형자산에 대해서는 그 자산의 내용연수가 비한정이라는 평가가 계속하여 정당한지를 매 회계기간에 재검토하며, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

## 2.14 투자부동산

임대수익이나 투자차익을 목적으로 보유하고 있는 부동산은 투자부동산으로 분류됩니다. 투자부동산은 최초 인식시점에 원가로 측정되며, 최초 인식 후에는 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시됩니다. 투자부동산 중 토지와 리스자산에서 대체된 투자부동산을 제외하고 추정 경제적 내용연수 19년 동안 정액법으로 상각됩니다.

## 2.15 비금융자산의 손상

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

## 2.16 금융부채

### (1) 분류 및 측정

연결회사의 당기손익-공정가치 측정 금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기간 내에 재매입할 목적으로 부담하는 금융부채는 당기손익-공정가치 측정 금융부채로 분류됩니다. 또한, 위험회피회계의 수단으로 지정되지 않은 파생상품이나 금융상품으로부터 분리된 내재파생상품은 기타금융부채로 분류됩니다.

당기손익-공정가치 측정 금융부채, 금융보증계약, 금융자산의 양도가 제거조건을 충족하지 못하는 경우에 발생하는 금융부채를 제외한 모든 비파생금융부채는 상각후원

가로 측정하는 금융부채로 분류되고 있습니다. 모든 금융부채는 최초에 공정가치로 인식되고, 차입부채의 경우에는 직접 관련된 거래원가를 차감합니다.

연결회사는 공급자금융약정으로 생긴 금융부채가 매입채무의 속성 및 기능과 유사한 경우 이를 연결채무상태표에서 매입채무 및 기타채무로 분류합니다. 만약 연결기업의 공급자금융약정이 정상 영업주기 내에 사용되는 운전자본의 일부이고, 제공되는 담보수준이 매입채무와 유사하며, 공급자금융약정으로 생긴 부채의 조건이 공급자금융약정에 해당하지 않는 매입채무의 조건과 실질적으로 다르지 않는 경우가 이에 해당합니다. 공급자금융약정으로 생긴 부채가 연결채무상태표에서 매입채무 및 기타채무로 분류되는 경우 이와 관련된 현금흐름은 연결현금흐름표의 영업활동에 포함됩니다.

## (2) 금융부채의 제거

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

## (3) 금융부채의 상계

금융자산과 금융부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행 가능한 상계 권리를 현재 가지고 있거나, 차액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에 연결채무상태표에서 상계하여 순액으로 표시됩니다.

## (4) 금융보증부채

금융보증계약은 채무상품의 최초 계약조건이나 변경된 계약조건에 따라 지급기일에 특정 채무자가 지급하지 못하여 보유자가 입은 손실을 보상하기 위해 발행자가 특정 금액을 지급하여야 하는 계약입니다.

연결회사가 제공한 금융보증계약은 최초 인식시 공정가치로 측정되며, 후속적으로는 다음 중 큰 금액으로 측정하여 '기타유동부채'로 인식됩니다.

- 금융상품의 손상규정에 따라 산정한 손실충당금
- 최초 인식금액에서 기업회계기준서 제1115호에 따라 인식한 이익누계액을 차감한 금액

## 2.17 충당부채

연결회사는 과거사건의 결과로 존재하는 현재의 법적의무 또는 의제의무 이행을 위하여 경제적 효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높으며 그 의무의 이행에 소요되는 금액의 신뢰성 있는 추정이 가능한 경우 충당부채를 인식하고 있습니다. 충당부채의 명목가액과 현재가치의 차이가 중요한 경우에는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다. 매 보고기간종료일마다 충당부채의 잔액을 검토하고, 보고기간종료일 현재 최선의 추정치를 반영하여 조정하고 있습니다. 시간경과로 인한 충당부채의 증가는 이자비용으로 인식하고 의무이행을 위하여 경제적 효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 더 이상 높지 않은 경우에는 관련 충당부채를 환입하고 있습니다. 제3자가 변제하여 줄 것이 확실한 경우에 한하여 변제할 금액을 별도의 자산으로 처리하며, 이 경우 변제에 따른 수익에 해당되는 금액은 충당부채의 인식에 따라 연결손익계산서에 계상될 관련 비용과 상계하고 있습니다.

## 2.18 당기법인세 및 이연법인세

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

당기법인세비용은 보고기간말 현재 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 측정합니다. 경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 따라 달라질 수 있는 상황에 대하여 연결회사가 세무신고 시 적용한 세무정책에 대하여 주기적으로 평가하고 있으며, 세무당국이 불확실한 법인세 처리를 수용할 가능성이 높은지 고려합니다. 연결회사는 법인세 측정 시 가장 가능성이 높은 금액 또는 기댓값 중 불확실성의 해소

를 더 잘 예측할 것으로 예상되는 방법을 사용하여 불확실성의 영향을 반영합니다.

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

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

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

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

## 2.19 종업원급여

### (1) 퇴직급여

연결회사의 퇴직연금제도는 확정기여제도와 확정급여제도로 구분됩니다.

확정기여제도는 연결회사가 고정된 금액의 기여금을 별도 기금에 지급하는 퇴직연금 제도이며, 기여금은 종업원이 근무 용역을 제공했을 때 비용으로 인식됩니다.

확정급여제도는 확정기여제도를 제외한 모든 퇴직연금제도입니다. 일반적으로 확정급여제도는 연령, 근속연수나 급여수준 등의 요소에 의해 종업원이 퇴직할 때 지급받을 퇴직연금급여의 금액이 확정됩니다. 확정급여제도와 관련하여 연결재무상태표에 계상된 부채는 보고기간종료일 현재 확정급여채무의 현재가치에 사외적립자산의 공정가치를 차감한 금액입니다. 확정급여채무는 매년 독립된 보험계리인에 의해 예측단위적립방식에 따라 산정되며, 확정급여채무의 현재가치는 그 지급시점과 만기가 유사한 우량회사채의 이자율로 기대미래현금유출액을 할인하여 산정됩니다. 한편, 순확정급여부채와 관련한 재측정요소는 기타포괄손익으로 인식하고 즉시 이익잉여금으로 반영됩니다.

제도개정, 축소 또는 정산이 발생하는 경우, 과거근무원가 또는 정산으로 인한 손익은 당기손익으로 인식됩니다.

## (2) 주식기준보상

연결회사는 종업원으로부터 용역을 제공받은 대가로, 주식결제형과 현금결제형 주식기준보상제도를 운영하고 있습니다. 종업원에게 부여한 주식결제형 주식기준보상거래는 부여일에 지분상품의 공정가치로 측정되며, 가득기간에 걸쳐 정액 기준으로 당기손익과 기타자본항목으로 인식됩니다. 또한 종업원에게 부여하는 현금결제형 주식기준보상거래는 부채가 결제될 때까지 매 보고기간 말과 결제일에 지분상품의 공정가치로 재측정되고, 공정가치의 변동액은 당기손익으로 인식됩니다. 결제될 때까지 가득기간에 걸쳐 당기손익과 부채로 인식됩니다.

## 2.20 수익인식

### (1) 수행의무의 식별

연결회사는 소형 건설기계 등의 제조 및 판매사업을 영위하고 있습니다. 연결회사는 고객과의 계약에 따라 재화의 판매 및 추가적인 품질보증 용역을 제공하고 있습니다.

## (2) 기간에 걸쳐 이행하는 수행의무: 품질보증 용역

연결회사는 일반 보증기간이 경과한 후에도 고객에게 제품의 품질에 대한 보증을 제공하고 있으며, 고객은 추가 보증을 별도로 구매할 수 있는 선택권이 있습니다. 이러한 보증은 기준서 제1115호에 따라 구별되는 별도의 수행의무에 해당되며 거래가격의 일부를 배분하여 수행의무의 진행정도에 따라 수익을 인식합니다.

## (3) 거래가격의 배분

연결회사는 하나의 계약에서 식별된 여러 수행의무에 상대적 개별 판매가격을 기초로 거래가격을 배분합니다. 각 수행의무의 개별판매가격은 관측 가능하나 이를 추정하는 경우 예상원가 이윤 가산 접근법 등을 사용합니다.

## (4) 반품권이 있는 판매

기준서 제1115호 적용 시 연결회사는 받을 권리를 갖게 될 대가를 더 잘 예측할 것으로 예상하는 기대값 방법을 사용하여 변동 대가를 추정하고, 반품기한이 경과할 때 이미 인식한 누적 수익금액 중 유의적인 부분을 되돌리지 않을 가능성이 매우 높은 금액까지만 변동대가를 거래가격에 포함하여 수익을 인식합니다. 기업이 받았거나 받을 대가 중에서 권리를 갖게 될 것으로 예상하지 않는 금액은 환불부채로 계상합니다.

## 2.21 리스

계약에는 리스요소와 비리스요소가 모두 포함될 수 있습니다. 연결회사는 상대적 개별 가격에 기초하여 계약 대가를 리스요소와 비리스요소에 배분하였습니다.

리스조건은 개별적으로 협상되며 다양한 계약조건을 포함합니다. 리스계약에 따라 부과되는 다른 제약은 없지만 리스자산을 차입금의 담보로 제공할 수는 없습니다.

연결회사는 계약이 집행가능한 기간 내에서 해지불능기간에 리스이용자가 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우의 그 대상기간과 종료선택권을 행사하지 않을

것이 상당히 확실한 경우의 그 대상기간을 포함하여 리스기간을 산정합니다. 연결회사는 리스이용자와 리스제공자가 각각 다른 당사자의 동의 없이 종료할 수 있는 권리가 있는 경우 계약을 종료할 때 부담할 경제적 불이익을 고려하여 집행가능한 기간을 산정합니다.

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

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

또한 리스부채의 측정에는 상당히 확실한(reasonably certain) 연장선택권에 따라 지급될 리스료를 포함합니다.

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

연결회사는 증분차입이자율을 다음과 같이 산정합니다.

- 가능하다면 개별 리스이용자가 받은 최근 제3자 금융 이자율에 제3자 금융을 받은 이후 재무상태의 변경을 반영
- 국가, 통화, 담보, 보증과 같은 리스에 특정한 조정을 반영

사용권자산은 다음 항목들로 구성된 원가로 측정합니다.

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

사용권자산은 리스개시일부터 사용권자산의 내용연수 종료일과 리스기간 종료일 중 이른 날까지의 기간동안 감가상각합니다. 연결회사가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한(reasonably certain) 경우 사용권자산은 기초자산의 내용연수에 걸쳐 감가상각합니다.

단기리스(리스기간이 12개월 이하인 리스)나 소액자산 리스(취득시 USD 5,000이하)와 관련된 리스료는 당기손익으로 인식합니다.

## 2.22 주당이익

기본주당이익은 주주에게 귀속되는 연결손익계산서상 연결당기순이익을 보고기간 동안의 연결회사의 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정한 것입니다. 희석주당이익은 모든 희석효과가 있는 잠재적보통주의 영향을 고려하여 주주에게 귀속되는 연결당기순이익을 보고기간 동안의 지배기업의 가중평균 유통보통주식수와 가중평균 잠재적희석증권주식수로 나누어 산정한 것입니다. 잠재적희석증권은 희석효과가 발생하는 경우에만 희석주당이익의 계산에 반영됩니다.

## 2.23 배당금

배당금은 주주총회에서 승인된 시점에 부채로 인식하고 있습니다.

## 2.24 부문별 보고

부문별 재무정보의 영업부문은 연결회사의 경영진에게 보고되는 보고자료와 동일한 방식으로 보고되고 있습니다. 연결회사의 경영진은 영업부문에 배부될 자원과 영업부문의 성과를 평가하는데 책임이 있습니다.

## 2.25 재무제표 승인

당사의 연결재무제표는 2026년 2월 26일자 이사회에서 승인되었으며, 정기주주총회에서 수정승인 될 수 있습니다.

## 3. 중요한 회계추정 및 가정

재무제표 작성에는 미래에 대한 가정 및 추정이 요구되며 경영진은 연결회사의 회계정책을 적용하기 위해 판단이 요구됩니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에 비추어 합리적으로 예측가능한 미래의 사건을 고려하여 이루어집니다. 회계추정의 결과가 실제 결과와 동일한 경우는 드물 것이므로 중요한 조정을 유발할 수 있는 유의적인 위험을 내포하고 있습니다.

다음 회계연도에 자산 및 부채 장부금액의 조정에 영향을 미칠 수 있는 경영진 판단과 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다. 일부 항목에 대한 유의적인 판단 및 추정에 대한 추가적인 정보는 개별 주석에 포함되어 있습니다.

### (1) 수익인식 - 매출에서 차감되는 항목

연결회사는 고객에게 제공하는 프로모션 및 인센티브 등을 매출에서 차감하고 있으며, 발생한 매출과 관련한 매출 차감항목이 미정산된 경우 해당 금액은 발생기준에 따라 미지급비용으로 계상하고 매출에서 차감하고 있습니다. 프로모션 및 인센티브 등의 미정산 금액은 판매시점에 누적된 경험에 기초하여 기대값을 추정하고 있으며, 연결회사의 수익은 예측된 매출 차감항목에 영향을 받습니다.

## (2) 영업권의 손상

연결회사는 매년 영업권의 손상 발생여부에 대한 손상검사를 수행하고 있습니다. 현금창출단위의 회수가능가액은 사용가치와 순공정가치 중 큰 금액에 근거하여 산출됩니다. 사용가치를 계산하기 위하여 경영진은 해당 자산이나 현금창출단위로부터 발생하는 미래기대현금흐름을 추정하고 이러한 미래기대현금흐름의 현재가치를 계산하기 위한 적절한 할인율을 선택하여야 합니다. 주요 가정을 포함한 세부사항은 주석 10에 기술하였습니다.

## (3) 개발비의 손상

연결회사는 매 보고기간말에 자본화된 개발비에 대한 사업성, 기술적 실현가능성 및 미래 경제적 효익의 유입가능성 등을 검토하여 손상검토를 수행하고 있습니다. 자본화된 개발비에 대한 손상 징후 검토나 회수가능액 계산 과정에는 경영진의 회계추정과 판단을 포함하고 있습니다 (주석 10 참조).

## (4) 법인세

연결회사의 과세소득에 대한 법인세는 다양한 국가의 세법 및 과세당국의 결정을 적용하여 산정되므로 최종 세효과를 산정하는 데에는 불확실성이 존재합니다.

당기법인세 및 이연법인세에 대하여 보고기간말까지 체정되었거나 실질적으로 체정된 세법을 사용하여 당해 자산이 실현되거나 부채가 결제될 회계기간에 적용될 것으로 기대되는 세율로 측정하고 있습니다. 그러나 실제 미래 최종 법인세부담은 보고기간말 현재 인식한 관련자산·부채와 일치하지 않을 수 있으며, 이러한 차이는 최종 법인세효과가 확정된 시점의 당기법인세 및 이연법인세자산·부채에 영향을 줄 수 있습니다.

세무상결손금이 사용될 수 있는 미래과세소득의 발생가능성이 높은 경우 그 범위안에서 미사용 세무상결손금에 대하여 이연법인세자산을 인식합니다. 미래과세소득의 예측을 위한 경영진의 추정에는 유의적인 판단이 포함되며, 이러한 추정이 연결회사의 이연법인세자산에 영향을 줄 수 있습니다.

연결회사는 특정 기간동안 과세소득의 일정 금액을 투자, 임금증가 등에 사용하지 않았을 때 세법에서 정하는 방법에 따라 산정된 법인세를 추가로 부담합니다. 따라서, 해당 기간의 당기법인세와 이연법인세를 측정할 때 이에 따른 세효과를 반영하여야 하고, 이로 인해 연결회사가 부담할 법인세는 각 연도의 투자, 임금증가 등의 수준에 따라 달라지므로 최종 세효과를 산정하는데에는 불확실성이 존재합니다(주석 31 참조).

#### (5) 순확정급여부채

순확정급여부채의 현재가치는 보험수리적방식에 의해 결정되는 다양한 요소들 특히 할인율의 변동에 영향을 받습니다. 자세한 내역은 주석 17에서 기술하고 있습니다.

#### (6) 판매보증충당부채

연결회사는 관련 수익을 인식하는 때에 제품에 대한 보증을 제공하고 있습니다. 연결회사는 매 보고기간종료일에 보증충당부채를 미래와 현재의 보증의무를 이행하는데 필요하다고 판단되는 최선의 추정치로 계상하고 있습니다. 해당 지역의 관계법령 및 관행에 따라 이러한 회계 추정치는 미래의 회계기간에 추가적인 충당금을 설정하도록 변경될 수 있습니다(주석 18 참조).

#### (7) 금융자산의 손상

기준서 제1109호의 금융자산의 손실충당금은 채무불이행위험과 기대신용률에 대한 가정에 근거하였습니다. 연결회사는 이러한 가정을 세우고 손상 계산을 위한 투입요소를 선택할 때 보고기간종료일의 미래 전망에 대한 추정 및 과거 경험, 현재 시장 상황에 근거하여 판단합니다(주석 4.1.2 참조).

#### 4. 재무위험관리

##### 4.1 재무위험관리요소

연결회사의 재무위험관리는 시장위험, 신용위험 및 유동성위험과 같은 다양한 재무 위험하에서도 안정적이고 지속적인 경영성과를 창출할 수 있도록 재무구조를 개선하고 자금운영의 효율성을 제고하는데 있습니다.

재무위험 관리 활동은 주로 자금부서에서 주관하고 있으며 관련부서와의 긴밀한 협조 하에 재무위험 관리정책을 수립하여 재무위험의 식별, 평가, 헷지 등의 활동을 수행하고 있으며, 정기적인 모니터링을 통해 발생할 수 있는 재무위험의 영향을 최소화 하는데 주력하고 있습니다.

##### 4.1.1 시장위험

###### (1) 외환위험

연결회사는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있어 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 외환위험은 인식된 자산과 부채, 해외영업순투자와 관련하여 발생하고 있습니다.

연결회사는 외환규정에 의해서 환율변동위험을 관리하고 있습니다. 환율관리의 기본 전략은 환율 영향으로 인한 손익 변동성을 축소하는 것입니다.

보고기간종료일 현재 외환위험에 노출되어 있는 연결회사의 금융자산·부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구분	당기말					전기말				
	USD	EUR	GBP	기타(주1)	합계	USD	EUR	GBP	기타(주1)	합계
외화 금융자산	543,494	197,312	20,613	49,632	811,051	625,048	59,353	19,681	26,559	730,641
외화 금융부채	(601,219)	(69,441)	(13,831)	(59,919)	(744,410)	(588,733)	(69,710)	(11,030)	(29,438)	(698,911)
순 외화자산(부채)	(57,725)	127,871	6,782	(10,287)	66,641	36,315	(10,357)	8,651	(2,879)	31,730

(주1) USD, EUR, GBP를 제외한 기타 외화 금액입니다.

보고기간종료일 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 기능통화의 환율이 10% 변동시 연결회사의 법인세비용차감전순이익(손실)에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기		전기	
	10% 환율 상승시	10% 환율 하락시	10% 환율 상승시	10% 환율 하락시
법인세비용차감전순이익(손실)	6,664	(6,664)	3,173	(3,173)

## (2) 이자율위험

이자율위험은 미래의 시장 이자율 변동에 따라 예금 또는 차입금 등에서 발생하는 이자수익 및 이자비용이 변동될 위험을 뜻하며, 이는 주로 변동금리부 조건의 예금과 차입금에서 발생하고 있습니다.

연결회사는 내부자금 공유 확대를 통한 외부차입 최소화, 고금리 차입금 감축, 장/단기 차입구조 개선, 고정 대 변동이자 차입조건의 적정비율 유지, 정기적인 국내외 금리동향 모니터링 실시 및 대응방안 수립 등을 통해 이자율 변동에 따른 위험을 최소화하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 연결회사의 이자율변동 위험에 노출된 변동금리부 금융자산 및 부채는 다음과 같습니다. 다만, 이자율 변동위험을 회피하기 위하여 파생상품에 가입된 금융부채는 제외되어 있습니다 (주석 8 참조).

(단위: USD천)

구 분	당기말	전기말
금융자산	131,345	56,767
금융부채	971,615	1,151,265
순금융자산(부채)	(840,270)	(1,094,498)

보고기간종료일 현재 다른 모든 변수가 일정하고 상기 변동금리부 순금융부채에 대한 이자율이 100bp 변동시, 이자율변동이 연결회사의 법인세비용차감전순이익(손실)에 미치는 영향은 아래 표와 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기		전기	
	100bp 상승시	100bp 하락시	100bp 상승시	100bp 하락시
법인세비용차감전순이익(손실)	(8,403)	8,403	(10,945)	10,945

#### 4.1.2 신용위험

신용위험은 연결회사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래 상대방이 계약조건상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다. 이러한 신용위험을 관리하기 위하여 연결회사는 주기적으로 고객과 거래 상대방의 재무상태와 과거 경험 및 기타요소들을 고려하여 재무 신용도를 평가하고 있으며 고객과 거래상대방 각각에 대한 신용한도를 설정하고 있습니다.

신용위험은 연결회사가 보유하고 있는 수취채권을 포함한 주요 거래처에 대한 신용위험 뿐 아니라 현금및현금성자산, 파생상품, 은행 및 금융기관 예치금으로부터 발생하고 있습니다. 신용위험은 연결회사의 신용정책에 의하여 효율적 신용위험 관리, 신속한 의사결정 지원 및 채권 안전장치 마련을 통한 손실 최소화를 목적으로 관리하고 있습니다.

연결회사는 개별적으로 손상징후가 식별가능한 채권은 개별법으로 적절한 대손설정을 계상하며, 개별적으로 중요하지 않고 유사한 성격별로 분류되는 집합채권에 대해 전체기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용합니다.

보고기간종료일 현재 신용위험에 노출된 연결회사의 금융자산은 다음과 같으며, 장부금액은 신용위험에 대한 최대 노출정도를 표시하고 있습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기말	전기말
현금및현금성자산	1,389,744	1,263,123
단기금융상품(주1)	5,896	4,896
매출채권 및 기타채권	449,260	358,029
장기금융상품(주2)	752	759
장기투자증권(주3)	7,015	6,112
기타비유동채권	4,939	17,722
파생상품자산	439	560
장기파생상품자산	1,501	1,638
기타자산(유동 및 비유동)	8,926	7,914
합 계	1,868,472	1,660,753

(주1) 상기 단기금융상품은 동반성장펀드 관련하여 사용이 제한된 예금이 포함되어 있습니다.

(주2) 상기 장기금융상품은 정부 입찰과 관련하여 사용이 제한된 예금과 전대 보증금 관련 질권이 설정된 예금 등이 포함되어 있습니다.

(주3) 장기투자증권 중 지분증권은 신용위험에 대한 노출금액에서 제외하였습니다.

상기 이외에 신용위험에 노출된 금액은 보증계약으로 인해 피보증인의 청구에 의하여 연결회사가 지급하여야 할 지급보증액 한도액(주석 33 참조)입니다.

보고기간종료일 현재 연결회사의 금융자산 중 매출채권 및 기타채권에 대한 연령분석은 다음과 같습니다.

(1) 당기말

(단위: USD천)

구 분	개별적으로 평가하는 채권	집합적으로 평가하는 채권					합 계
		만기 미경과	0~3개월 이하	3개월 초과~6개월 이하	6개월 초과~1년 이하	1년 초과	
매출채권	3,201	349,859	70,758	6,845	2,493	6,101	439,257
미수금	1,589	12,337	3,178	654	6	-	17,764
미수수익	1,011	131	25	-	-	-	1,167
단기대여금	-	41	-	-	-	-	41
장기미수금	-	4,815	-	-	-	-	4,815
장기대여금	-	124	-	-	-	-	124
합 계	5,801	367,307	73,961	7,499	2,499	6,101	463,168

(2) 전기말

(단위: USD천)

구 분	개별적으로 평가하는 채권	집합적으로 평가하는 채권					합 계
		만기 미경과	0~3개월 이하	3개월 초과~6개월 이하	6개월 초과~1년 이하	1년 초과	
매출채권	3,552	281,540	45,713	709	1,167	2,781	335,462
미수금	6,053	14,289	6,042	452	-	-	26,836
미수수익	2,266	-	36	-	-	-	2,302
단기대여금	79	33	-	-	-	-	112
장기미수금	-	17,571	-	-	-	-	17,571
장기대여금	-	151	-	-	-	-	151
합 계	11,950	313,584	51,791	1,161	1,167	2,781	382,434

부도 및 파산 등 손상 징후가 개별적으로 식별가능한 채권은 적절한 대손설정율로 충당금을 설정하며, 개별적으로 중요하지 않고 유사한 성격별로 분류되는 금융자산의 집합은 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 측정된 기대신용손실에 근거해 대손충당금을 설정하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 연결회사의 금융자산 중 매출채권 및 기타채권 대손충당금에 대한 연령분석은 다음과 같습니다.

(1) 당기말

(단위: USD천)

구 분	개별적으로 평가하는 채권에 대한 대손충당금	집합적으로 평가하는 채권에 대한 대손충당금					합 계
		만기 미경과	0~3개월 이하	3개월 초과~6개월 이하	6개월 초과 ~ 1년 이하	1년 초과	
매출채권	2,890	254	234	270	518	3,762	7,928
미수금	995	4	18	23	1	-	1,041
합 계	3,885	258	252	293	519	3,762	8,969

(2) 전기말

(단위: USD천)

구 분	개별적으로 평가하는 채권에 대한 대손충당금	집합적으로 평가하는 채권에 대한 대손충당금					합 계
		만기 미경과	0~3개월 이하	3개월 초과~6개월 이하	6개월 초과 ~ 1년 이하	1년 초과	
매출채권	3,288	852	209	84	337	1,849	6,619
미수금	-	-	33	31	-	-	64
합 계	3,288	852	242	115	337	1,849	6,683

4.1.3 유동성위험

유동성위험은 연결회사가 유동성 부족으로 인해 금융부채에 대한 지급 의무를 이행 못하거나, 정상적인 영업을 위한 자금조달이 불가능한 경우 발생할 수 있습니다.

연결회사는 정기적인 자금수지계획을 수립함으로써 영업활동, 투자활동, 재무활동에 서의 자금수지를 미리 예측하고 있으며, 이를 통해 필요 유동성 규모를 사전에 확보 하고 유지하여 향후에 발생할 수 있는 유동성위험을 사전에 관리하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 연결회사의 파생상품이 아닌 주요 금융부채의 연도별 상환계획은 다음과 같습니다.

(1) 당기말

(단위: USD천)

구 분	장부금액	계약상 명목현금흐름				
		합 계	1년 미만	2년 이하	5년 이하	5년 초과
매입채무	760,063	760,063	760,063	-	-	-
기타채무(유동 및 비유동)	623,856	623,856	607,164	11,665	2,357	2,670
기타유동부채	4,293	4,293	4,293	-	-	-
차입금	984,137	1,161,455	186,785	83,472	780,621	110,577
리스부채	115,243	125,985	41,591	30,372	50,704	3,318
사채	49,785	53,160	2,107	51,053	-	-
판매후리스부채	44,306	47,316	12,311	10,556	18,642	5,807
합 계	2,581,683	2,776,128	1,614,314	187,118	852,324	122,372

(2) 전기말

(단위: USD천)

구 분	장부금액	계약상 명목현금흐름				
		합 계	1년 미만	2년 이하	5년 이하	5년 초과
매입채무	642,702	642,702	642,702	-	-	-
기타채무(유동 및 비유동)	548,124	548,124	536,480	7,168	2,144	2,332
기타유동부채	3,659	3,659	3,659	-	-	-
차입금	1,174,938	1,412,728	180,343	125,157	1,107,228	-
리스부채	123,979	137,704	39,445	30,874	53,503	13,882
사채	49,635	55,140	2,056	2,056	51,028	-
판매후리스부채	45,282	52,532	15,167	12,233	20,391	4,741
합 계	2,588,319	2,852,589	1,419,852	177,488	1,234,294	20,955

상기 금융부채의 잔여만기 구간별 금액은 할인하지 않은 계약상 명목현금흐름(지급이자 포함)을 기초로 가장 빠른 만기일에 근거하여 작성되었으며, 재무상태표 상 금융부채의 장부금액과 차이가 있습니다. 한편 상기 금융부채와 별도로 당기말 현재 연결회사가 제공한 금융보증계약으로 인하여 부담할 수 있는 보증의 최대금액은 주석 33과 같습니다.

보고기간종료일 현재 연결회사의 공급자금융약정 부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기말	전기말
공급자금융약정에 해당하는 금융부채(매입채무)의 장부금액	136,818	91,052
공급자가 금융제공자에게서 이미 금액을 받은 부분에 해당하는 장부금액	60,175	43,791

해당 공급자금융약정을 통해 연결회사의 공급자는 대금을 조기에 수취할 수 있으며, 연결회사의 매입채무의 통상적인 지급기일 범위와 공급자 금융약정에 포함되는 부채(매입채무)의 지급기일 범위는 동일합니다.

#### 4.2. 자본위험관리

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

자본구조를 유지 또는 조정하기 위하여 연결회사는 주주에게 지급되는 배당을 조정하고, 주주에게 자본금을 반환하며, 부채감소를 위한 신주 발행 및 자산 매각 등을 실시하고 있습니다. 산업 내의 타사와 마찬가지로 연결회사는 부채비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 부채비율은 부채총계를 자본총계로 나누어 산출하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기말	전기말
부채	3,546,871	3,479,665
자본	5,011,583	4,690,139
부채비율	70.77%	74.19%

## 5. 범주별 금융상품

### 5.1 금융상품 범주별 장부금액

#### (1) 당기말

(단위 : USD천)

재무상태표상 자산	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	기타금융자산(주1)	장부가액 합계
현금및현금성자산	1,389,744	-	-	-	1,389,744
단기금융상품	5,896	-	-	-	5,896
매출채권 및 기타채권	384,670	-	64,590	-	449,260
파생상품자산(유동 및 비유동)	-	91	-	1,849	1,940
기타비유동채권	4,939	-	-	-	4,939
장기금융상품	752	-	-	-	752
장기투자증권	-	9,367	-	-	9,367
기타자산(유동 및 비유동)	8,926	-	-	-	8,926
합 계	1,794,927	9,458	64,590	1,849	1,870,824

(단위 : USD천)

재무상태표상 부채	상각후원가 측정 금융부채	당기손익-공정가치 측정 금융부채	기타금융부채(주1)	장부가액 합계
매입채무 및 기타채무	1,367,227	-	-	1,367,227
사채	49,785	-	-	49,785
차입금	984,137	-	-	984,137
판매후리스부채(유동 및 비유동)	44,306	-	-	44,306
기타유동부채	4,293	-	-	4,293
기타비유동채무	16,692	-	-	16,692
금융보증부채	-	-	27,394	27,394
리스부채(유동 및 비유동)	-	-	115,243	115,243
합 계	2,466,440	-	142,637	2,609,077

(주1) 범주별 금융상품의 적용을 받지 않는 리스부채와 위험회피수단으로 지정된 파생상품 등을 포함하고 있습니다.

(2) 전기말

(단위 : USD천)

재무상태표상 자산	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	기타금융자산(주1)	장부가액 합계
현금및현금성자산	1,263,123	-	-	-	1,263,123
단기금융상품	4,896	-	-	-	4,896
매출채권 및 기타채권	351,388	-	6,641	-	358,029
파생상품자산(유동 및 비유동)	-	-	-	2,198	2,198
기타비유동채권	17,722	-	-	-	17,722
장기금융상품	759	-	-	-	759
장기투자증권	-	8,312	-	-	8,312
기타자산(유동 및 비유동)	7,914	-	-	-	7,914
합 계	1,645,802	8,312	6,641	2,198	1,662,953

(단위 : USD천)

재무상태표상 부채	상각후원가 측정 금융부채	당기손익-공정가치 측정 금융부채	기타금융부채(주1)	장부가액 합계
매입채무 및 기타채무	1,179,182	-	-	1,179,182
사채	49,635	-	-	49,635
차입금	1,174,938	-	-	1,174,938
파생상품부채(유동 및 비유동)	-	1,240	3,220	4,460
판매후리스부채(유동 및 비유동)	45,282	-	-	45,282
기타유동부채	3,659	-	-	3,659
기타비유동채무	11,645	-	-	11,645
금융보증부채	-	-	24,377	24,377
리스부채(유동 및 비유동)	-	-	123,979	123,979
합 계	2,464,341	1,240	151,576	2,617,157

(주1) 범주별 금융상품의 적용을 받지 않는 리스부채와 위험회피수단으로 지정된 파생상품 등을 포함하고 있습니다.

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

5.2 보고기간종료일 현재 공정가치로 측정되는 연결회사의 금융상품의 공정가치 서열체계에 따른 수준별 공시 내역은 다음과 같습니다.

(1) 당기말

(단위 : USD천)

구 분	수준1	수준2	수준3	합 계
금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	91	9,367	9,458
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	-	64,590	-	64,590
기타 금융자산(위험회피파생상품)	-	1,849	-	1,849
소 계	-	66,530	9,367	75,897
금융부채:				
당기손익-공정가치 측정 금융부채	-	-	-	-
기타 금융부채(위험회피파생상품)	-	-	-	-
소 계	-	-	-	-

(2) 전기말

(단위 : USD천)

구 분	수준1	수준2	수준3	합 계
금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	8,312	8,312
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	-	6,641	-	6,641
기타 금융자산(위험회피파생상품)	-	2,198	-	2,198
소 계	-	8,839	8,312	17,151
금융부채:				
당기손익-공정가치 측정 금융부채	-	1,240	-	1,240
기타 금융부채(위험회피파생상품)	-	3,220	-	3,220
소 계	-	4,460	-	4,460

상기 금융상품의 공정가치 서열체계의 수준별 내역에 대한 정의는 다음과 같습니다.

구 분	투입변수의 유의성
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 관측가능한 투입변수
수준 3	자산이나 부채에 대한 관측가능하지 않은 투입변수

한편, 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치인 금융자산 및 금융부채는 공정가치 공시에서 제외하였습니다.

5.3 공정가치로 측정되는 연결회사의 금융상품 중 수준 3에 해당하는 금융상품의 당기 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	기초	공정가치평가	취득	기타(주1)	기말
당기손익-공정가치 측정 금융자산	8,312	1	1,052	2	9,367

(주1) 환율변동효과 등을 포함하고 있습니다.

5.4 당기와 전기 중 연결회사의 금융상품 범주별 순손익은 다음과 같습니다.

(1) 당기

(단위 : USD천)

구 분	당기손이익						기타포괄손익
	이자수익(비용)	대손상각비	처분손익	파생상품 관련손익	평가손익	기타	
금융자산:							
상각후원가 측정 금융자산	39,050	(3,291)	-	-	-	-	-
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	-	1,435	1	-	-
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	(5,806)	-	-	-	-
기타 금융자산(위험회피파생상품)	-	-	-	-	-	-	4,013
합 계	39,050	(3,291)	(5,806)	1,435	1	-	4,013
금융부채:							
상각후원가 측정 금융부채	(63,786)	-	(293)	-	-	(4,068)	-
당기손익-공정가치 측정 금융부채	-	-	-	(1,409)	-	-	-
기타 금융부채	(5,797)	-	-	-	-	(321)	-
합 계	(69,583)	-	(293)	(1,409)	-	(4,389)	-

(2) 전기

(단위 : USD천)

구 분	당기손이익						기타포괄손익
	이자수익(비용)	대손상각비	처분손익	파생상품 관련손익	평가손익	기타	
금융자산:							
상각후원가 측정 금융자산	48,747	(999)	-	-	-	-	-
당기손익-공정가치 측정 금융자산	594	-	(49)	384	1	-	-
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	(7,326)	-	-	-	-
기타 금융자산(위험회피파생상품)	-	-	-	-	-	-	(4,652)
합 계	49,341	(999)	(7,375)	384	1	-	(4,652)
금융부채:							
상각후원가 측정 금융부채	(72,369)	-	(1,606)	-	-	(3,186)	-
당기손익-공정가치 측정 금융부채	-	-	-	(864)	-	-	-
기타 금융부채	(6,139)	-	-	-	-	(231)	-
합 계	(78,508)	-	(1,606)	(864)	-	(3,417)	-

상기 범주별 순손익 중 기타포괄손익(세전효과)은 모두 현금흐름위험회피 파생상품과 관련하여 발생하였습니다.

한편, 파생상품계약이 아닌 외화거래에서 발생한 외환차이(환산손익 및 환차손익)는 대부분 상각후원가로 측정하는 금융자산과 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산과 상각후원가로 측정하는 금융부채에서 발생하고 있습니다.

5.5 당기말 현재 실행가능한 일괄상계약정 또는 이와 유사한 약정의 적용을 받는 금융상품의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : USD천)

구 분	일괄상계약정 적용 대상		
	인식된 금융상품 총액	상계되는 금융상품 총액	재무상태표에 표시된 금융상품 순액
금융자산:			
매출채권	6,169	(2,645)	3,524
기타채권	656	(510)	146
합 계	6,825	(3,155)	3,670
금융부채:			
매입채무	(13,863)	3,155	(10,708)

## 6. 매출채권 및 기타채권

(1) 보고기간종료일 현재 연결회사의 매출채권 및 기타채권은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분		당기말			전기말		
		채권액	대손충당금	장부금액	채권액	대손충당금	장부금액
유동	매출채권	439,257	(7,928)	431,329	335,462	(6,619)	328,843
	미수금	17,764	(1,041)	16,723	26,836	(64)	26,772
	미수수익	1,167	-	1,167	2,302	-	2,302
	단기대여금	41	-	41	112	-	112
소 계		458,229	(8,969)	449,260	364,712	(6,683)	358,029
비유동	장기미수금	4,815	-	4,815	17,571	-	17,571
	장기대여금	124	-	124	151	-	151
소 계		4,939	-	4,939	17,722	-	17,722
합 계		463,168	(8,969)	454,199	382,434	(6,683)	375,751

(2) 당기와 전기 중 연결회사의 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기			전기		
	매출채권	미수금	합 계	매출채권	미수금	합 계
기초	6,619	64	6,683	10,591	42	10,633
설정(환입)	2,174	1,096	3,270	856	30	886
제각	(979)	(109)	(1,088)	(3,903)	-	(3,903)
기타	114	(10)	104	(925)	(8)	(933)
기말	7,928	1,041	8,969	6,619	64	6,683

연체된 매출채권은 손상된 것으로 간주합니다. 개별적으로 손상징후가 식별가능한 채권은 개별적으로 적절한 대손설정률을 계상하며, 개별적으로 중요하지 않고 유사한 성격별로 분류되는 집합채권은 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 측정된 기대 신용손실에 근거해 대손충당금을 설정하고 있습니다. 손상된 채권에 대한 충당금 설정액은 연결손익계산서상 판매비와관리비 및 기타영업외비용에 포함되어 있습니다.

## 7. 재고자산

보고기간종료일 현재 연결회사의 재고자산은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기말			전기말		
	취득원가	평가충당금	장부가액	취득원가	평가충당금	장부가액
상품 및 제품	646,409	(51,573)	594,836	718,533	(47,332)	671,201
재공품	32,680	(58)	32,622	40,282	(58)	40,224
원재료	474,934	(36,918)	438,016	560,854	(38,288)	522,566
미착품	107,141	-	107,141	116,338	-	116,338
합 계	1,261,164	(88,549)	1,172,615	1,436,007	(85,678)	1,350,329

매출원가로 인식한 당기 재고자산의 원가는 USD 4,308,718천(전기: USD 4,559,823천) 입니다. 한편, 당기 중 매출원가에 가산한 재고자산평가손실 금액은 USD 2,871천(전기: USD 18,407천) 입니다.

한편, 보고기간종료일 현재 연결회사의 차입금 관련하여 상기 재고자산 중 일부가 담보로 제공되어 있습니다 (주석 15 및 34 참조).

## 8. 파생상품

(1) 연결회사의 파생상품 개요는 다음과 같습니다.

구 분	종류	내용
현금흐름위험회피	통화선도	외화매출예상분에 대한 현금흐름 변동위험을 회피하기 위하여 통화선도계약을 위험회피수단으로 지정
	통화스왑	외화 예상현금흐름의 환율변동 및 금리변동에 따른 현금흐름 변동위험을 회피하기 위하여 통화스왑계약을 위험회피수단으로 지정
매매목적	이자율스왑	미래 이자율 변동위험을 회피하기 위하여 이자율 스왑계약을 체결하였으나, 위험회피회계를 적용하지 않은 계약

(2) 보고기간종료일 현재 연결회사의 파생상품평가내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: 외화 각 천단위, USD천)

구 분	매입			매도			파생상품 자산(부채)	파생상품 평가손익	기타포괄손익 누계액(주1)
	통화	금액	평균계약환율 (원)/이자율	통화	금액	평균계약환율 (원)/이자율			
통화선도	KRW	26,158,800	1,453.27	USD	18,000	1,453.27	293	-	293
통화스왑	USD	50,000	SOFR+1.05%	KRW	68,575,000	4.42%	1,556	-	(653)
이자율스왑	EUR	49,094	3M EURIBOR	EUR	49,094	2.47%	91	1,435	-
합 계							1,940	1,435	(360)

(주1) 법인세 효과가 반영되지 않은 금액입니다.

2) 전기말

(단위: 외화 각 천단위, USD천)

구 분	매입			매도			파생상품 자산(부채)	파생상품 평가손익	기타포괄손익 누계액(주1)
	통화	금액	평균계약환율 (원)/이자율	통화	금액	평균계약환율 (원)/이자율			
통화선도	KRW	96,200,290	1,394.21	USD	69,000	1,394.21	(3,203)	-	(3,203)
통화스왑	USD	50,000	SOFR+1.05%	KRW	68,575,000	4.42%	2,181	-	(1,170)
이자율스왑	EUR	31,937	3M EURIBOR	EUR	31,937	3.10%	(1,240)	(864)	-
합 계							(2,262)	(864)	(4,373)

(주1) 법인세 효과가 반영되지 않은 금액입니다.

## 9. 유형자산

(1) 당기와 전기 중 연결회사의 유형자산 변동내역은 다음과 같습니다.

### 1) 당기

(단위: USD천)

구분	토지	건물	기계장치	차량운반구	비품 등	건설중인자산	사용권자산	합계
기초	191,029	257,906	359,377	2,006	31,980	159,158	122,768	1,124,224
취득/자본적지출	48	5,565	41,126	813	5,870	153,988	31,784	239,194
처분/폐기	-	(189)	(1,947)	(254)	(240)	-	-	(2,630)
감가상각	-	(13,631)	(95,285)	(846)	(12,121)	-	(40,257)	(162,140)
재평가	13,399	-	-	-	-	-	-	13,399
기타증감/대체(주1)	9,233	16,783	54,514	201	2,526	(47,059)	(1,153)	35,045
기말	213,709	266,434	357,785	1,920	28,015	266,087	113,142	1,247,092
취득원가	213,709	427,426	975,432	7,646	119,654	266,325	239,901	2,250,093
감가상각누계액	-	(156,955)	(612,275)	(5,718)	(91,240)	-	(126,759)	(992,947)
정부보조금	-	(1,093)	-	-	(1)	(238)	-	(1,332)
손상차손누계액	-	(2,944)	(5,372)	(8)	(398)	-	-	(8,722)

(주1) 판매후리스 거래로 자산을 이전하였으나, 자산의 매각요건을 충족하지 못하여 연결회사의 자산으로 인식하는 기계장치가 포함되어 있습니다.

### 2) 전기

(단위: USD천)

구분	토지	건물	기계장치	차량운반구	비품 등	건설중인자산	사용권자산	합계
기초	135,613	235,818	331,608	1,995	34,457	112,149	124,760	976,400
취득/자본적지출	27,109	6,035	40,761	539	7,700	136,327	40,463	258,934
처분	-	(520)	(1,737)	(167)	(108)	(789)	-	(3,321)
감가상각	-	(11,595)	(84,424)	(609)	(12,695)	-	(37,712)	(147,035)
손상	-	(18)	(40)	(150)	(98)	-	-	(306)
손상환입	-	-	146	-	-	-	-	146
사업결합	40,422	17,814	17,223	248	3,431	2,098	4,796	86,032
기타증감/대체(주1)	(12,115)	10,372	55,840	150	(707)	(90,627)	(9,539)	(46,626)
기말	191,029	257,906	359,377	2,006	31,980	159,158	122,768	1,124,224
취득원가	191,029	401,539	905,741	7,361	112,927	159,246	223,341	2,001,184
감가상각누계액	-	(139,700)	(540,176)	(5,203)	(80,420)	-	(100,573)	(866,072)
정부보조금	-	(1,087)	(353)	-	(9)	(88)	-	(1,537)
손상차손누계액	-	(2,846)	(5,835)	(152)	(518)	-	-	(9,351)

(주1) 판매후리스 거래로 자산을 이전하였으나, 자산의 매각요건을 충족하지 못하여 연결회사의 자산으로 인식하는 기계장치가 포함되어 있습니다.

한편, 당기말 현재 연결회사의 차입금과 관련하여 상기 유형자산 중 일부가 담보로 제공되어 있습니다 (주석 15 및 34 참조).

(2) 토지에 대해 적용한 재평가모형의 내용은 다음과 같습니다.

연결회사는 토지에 대해 후속측정을 재평가금액으로 인식하고 있으며, 재평가금액은 재평가일의 공정가치입니다. 당기말 현재 토지의 공정가치는 연결회사와 관계없는 독립적인 제일감정평가법인 등이 2025년 10월 31일자 기준으로 수행한 평가에 근거하여 결정되었으며, 제일감정평가법인 등은 부동산의 평가와 관련하여 적절한 자격과 경험을 보유하고 있습니다.

한편, 당기말 현재 원가모형을 적용하여 토지를 측정하였을 경우의 장부가액은 USD 186,819천입니다.

(3) 보고기간종료일 현재 토지에 대한 공정가치의 서열체계는 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	수준1	수준2	수준3
토지	-	-	213,709

상기 토지의 공정가치(수준 3) 측정에는 대상물건과 가치형성요인이 같거나 비슷한 물건의 거래사례와 비교하여 대상물건의 현황에 맞게 사정보정, 시점수정, 가치형성요인 비교 등의 과정을 거쳐 대상물건의 시산가액을 산정하는 거래사례비교법 등을 적용하였습니다.

(4) 당기와 전기 중 연결회사의 계정과목별 유형자산 상각내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
제조원가	131,155	118,640
판매비와관리비	30,985	28,395
합 계	162,140	147,035

(5) 당기와 전기 중 연결회사가 유형자산으로 자본화한 차입원가 내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
자본화한 차입원가	11,528	4,745
자본화이자율	6.30%	6.67%~8.04%

## 10. 무형자산

(1) 당기와 전기 중 연결회사의 무형자산 변동내역은 다음과 같습니다.

### 1) 당기

(단위: USD천)

구 분	영업권	산업재산권	개발비	건설중인자산	기타의무형자산	합 계
기초	2,592,213	962,228	99,802	70,842	75,736	3,800,821
내부개발	-	-	25,002	-	-	25,002
외부취득	-	89	-	43,483	2,989	46,561
처분/폐기	-	(2)	(55)	(74)	(47)	(178)
상각	-	(130)	(22,985)	-	(32,547)	(55,662)
손상차손	-	-	(5,392)	-	(172)	(5,564)
손상차손환입	-	-	95	-	-	95
기타증감/대체	135,603	41,580	990	(62,550)	70,331	185,954
기말	2,727,816	1,003,765	97,457	51,701	116,290	3,997,029
취득원가	2,727,816	1,147,321	455,077	51,701	276,709	4,658,624
상각 및 손상차손 누계액	-	(143,556)	(357,620)	-	(160,419)	(661,595)

### 2) 전기

(단위: USD천)

구 분	영업권	산업재산권	개발비	건설중인자산	기타의무형자산	합 계
기초	2,658,320	985,278	125,261	42,624	54,396	3,865,879
내부개발	-	-	18,350	-	-	18,350
외부취득	-	58	-	46,806	5,391	52,255
처분/폐기	-	-	-	(383)	(1,186)	(1,569)
상각	-	(148)	(33,870)	-	(17,666)	(51,684)
손상차손	-	(2,500)	(7,013)	-	(7)	(9,520)
사업결합	14,084	9	-	172	21,988	36,253
기타증감/대체	(80,191)	(20,469)	(2,926)	(18,377)	12,820	(109,143)
기말	2,592,213	962,228	99,802	70,842	75,736	3,800,821
취득원가	2,592,213	1,107,037	421,255	70,842	212,130	4,403,477
상각 및 손상차손 누계액	-	(144,809)	(321,453)	-	(136,394)	(602,656)

상기 무형자산 중 영업권과 내용연수가 비한정인 무형자산의 당기말 현재 장부가액은 USD 3,732,685천(전기말: USD 3,557,360천)입니다.

한편, 당기말 현재 연결회사의 차입금 관련하여 상기 무형자산 중 일부가 담보로 제공되어 있습니다 (주석 15 및 34 참조).

(2) 당기말 현재 연결회사의 개발비 현황은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분		장부금액	잔여상각기간(개월)
Compact 제품 관련 개발 (신규모델 및 배기규제 관련)	개발중인 개발비	42,232	
	상각중인 개발비	40,438	40
Portable Power 제품 관련 개발 (신규모델 및 배기규제 관련)	개발중인 개발비	16	
	상각중인 개발비	2,702	24
지게차 제품 관련 개발 (신규모델 및 배기규제 관련)	개발중인 개발비	8,301	
	상각중인 개발비	3,768	33
합 계		97,457	

(3) 당기와 전기 중 연결회사가 손상차손을 인식한 포괄손익계산서상 계정은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
기타영업외수익	95	-
기타영업외비용	5,564	9,520

(4) 보고기간종료일 현재 연결회사가 손상차손(환입)을 인식한 무형자산은 아래와 같습니다.

(단위: USD천)

분 류	개별자산	장부금액	손상차손누계액	
			당기말	전기말
개발비	eMEX Shells E32e,E19e외	75	1,279	1,136
	MEX 1-2T Upgrade 외	30	5,283	4,623
	CWL PL1 외	310	2,150	1,988
	Next Generation Display 외	-	2,531	-
	Generators Stage V 외	398	329	-
	Electric ZT Mower	596	2,486	-
산업재산권	RYAN 상표권	-	4,943	4,943
	STEINER 상표권	-	2,500	2,500
기타의 무형자산	회원권	824	158	154
	OEM MES project 외	-	132	-

(5) 당기와 전기 중 연결회사의 계정과목별 무형자산 상각내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
제조원가	29,371	37,897
판매비와관리비	26,291	13,787
합 계	55,662	51,684

(6) 연결회사가 당기 비용으로 인식한 연구와 개발 지출액은 USD 152,975천 (전기: USD 156,075천)입니다.

(7) 당기와 전기 중 연결회사가 무형자산으로 자본화한 차입원가 내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
자본화한 차입원가	1,369	1,831
자본화이자율	6.30%	4.53%~8.04%

(8) 영업권의 손상검사

1) 보고기간종료일 현재 현금창출단위집단에 배분된 영업권은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

현금창출단위집단	내역	당기말	전기말
Construction Equipment	건설기계 제조 및 판매	2,714,864	2,579,570
유압기기	유압기기 제조 및 판매	12,952	12,643
합 계		2,727,816	2,592,213

2) 사용가치 산정을 위해 경영진에 의해 승인된 5개년간의 재무예산에 근거하여 추정된 현금흐름을 사용하여 계산하였으며, 재무예산은 과거실적과 시장성장의 예측치에 근거하여 결정하였습니다. 당기말 사용가치 계산에 사용된 주된 가정은 다음과 같습니다.

구 분	Construction Equipment	유압기기
영구성장률	1.50%	1.00%
할인율(주1)	8.30%	11.17%

(주1) 예상현금흐름에 적용된 할인율입니다.

3) 5년을 초과하는 기간에 발생할 것으로 예상되는 현금흐름은 시장의 장기평균성장률을 초과하지 않는 범위 내에서 추정하였으며, 할인율은 관련된 현금창출단위 집단의 고유위험을 반영한 할인율입니다. 연결회사는 사용가치를 고려하여 손상 검사를 수행하였으며, 그 결과 각각의 현금창출단위집단의 장부가액이 회수가능액을 초과하지 않는 것으로 결정되었습니다. 이에 연결회사가 당기 중 영업권에 대해 손상차손을 인식한 금액은 없습니다.

## 11. 투자부동산

(1) 당기와 전기 중 연결회사의 투자부동산 변동내역은 다음과 같습니다.

### 1) 당기

(단위: USD천)

구 분	토지	건물	합 계
기초	62,704	13,175	75,879
취득/자본적지출	-	44	44
감가상각	-	(1,060)	(1,060)
기타	1,534	331	1,865
기말	64,238	12,490	76,728
취득원가	64,238	18,684	82,922
감가상각누계액	-	(6,194)	(6,194)

### 2) 전기

(단위: USD천)

구 분	토지	건물	합 계
기초	71,486	15,595	87,081
취득/자본적지출	-	538	538
감가상각	-	(1,080)	(1,080)
기타	(8,782)	(1,878)	(10,660)
기말	62,704	13,175	75,879
취득원가	62,704	18,195	80,899
감가상각누계액	-	(5,020)	(5,020)

(2) 연결회사가 보유한 투자부동산에서 발생한 당기 임대수익은 USD 3,228천(전기: USD 3,348천)입니다.

(3) 당기말 현재 투자부동산의 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기말
토지	84,220
건물	15,222
합 계	99,442

투자부동산의 공정가치 평가는 연결회사와 관계없는 독립적인 제일감정평가법인에 의해 2025년 10월 31일자 기준으로 수행되었으며, 제일감정평가법인은 부동산의 평가와 관련하여 적절한 자격과 경험을 보유하고 있습니다.

연결회사는 투자부동산 최초 인식 시 수행한 공정가치 평가 이후 공정가치 변동이 중요하지 않은 것으로 판단하고 있습니다.

## 12. 관계기업투자

(1) 보고기간종료일 현재 연결회사의 지분법을 적용하는 관계기업의 투자현황은 다음과 같습니다.

회사명	업종	소재지	결산일	지분율 (%)	
				당기말	전기말
Ainstein AI, Inc (주1)	전자감지장치 제조업 등	미국	12월 31일	9.09	9.09
프레스토라이트아시아(주)	전동기 및 발전기 등 제조업	대한민국	12월 31일	32.31	32.31
두산신기술투자조합1호 (주2)	기타 금융 투자업	대한민국	12월 31일	19.80	19.80

(주1) 연결회사의 소유 지분율은 20% 미만이나, 이사회 의사결정권을 가지므로 유의적인 영향력을 행사할 수 있는 것으로 판단하고 있습니다.

(주2) 연결회사의 소유 지분율은 20% 미만이나, 핵심운용인력의 해임 또는 변경 의사결정에 참여할 권리를 보유하고 있어 유의적인 영향력을 행사할 수 있는 것으로 판단하고 있습니다.

(2) 보고기간종료일 현재 연결회사의 지분법을 적용하는 관계기업의 내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: USD천)

회사명	지분율 (%)	취득가액	장부가액	지분해당 순자산가액
Ainstein AI, Inc.	9.09	2,000	2,106	228
프레스토라이트아시아주	32.31	2,467	2,785	2,785
두산신기술투자조합1호	19.80	6,962	6,566	6,566
합 계		11,429	11,457	9,579

2) 전기말

(단위: USD천)

회사명	지분율 (%)	취득가액	장부가액	지분해당 순자산가액
Ainstein AI, Inc.	9.09	2,000	1,991	113
프레스토라이트아시아주	32.31	2,467	2,616	2,616
두산신기술투자조합1호	19.80	2,558	2,267	2,267
합 계		7,025	6,874	4,996

(3) 당기 및 전기 중 연결회사의 지분법 적용 관계기업투자의 장부금액 변동은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: USD천)

회사명	기초	취득	지분법손익	지분법 자본변동	배당	기타	기말
Ainstein AI, Inc.	1,991	-	115	-	-	-	2,106
프레스토라이트아시아(주)	2,616	-	122	-	(16)	63	2,785
두산신기술투자조합1호	2,267	4,404	(64)	(7)	-	(34)	6,566
합 계	6,874	4,404	173	(7)	(16)	29	11,457

2) 전기

(단위: USD천)

회사명	기초	취득	지분법손익	지분법 자본변동	기타	기말
Ainstein AI, Inc.	1,892	-	99	-	-	1,991
프레스토라이트아시아(주)	2,822	-	152	-	(358)	2,616
두산신기술투자조합1호	-	2,558	(314)	23	-	2,267
합 계	4,714	2,558	(63)	23	(358)	6,874

(4) 당기말 현재 연결회사의 지분법 적용 관계기업에 대한 요약재무정보는 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

회사명	자산총액	부채총액	매출액	당기순손익	총포괄손익
Ainstein AI, Inc.	7,520	5,012	9,602	1,263	1,263
프레스토라이트아시아(주)	11,183	2,565	10,198	377	377
두산신기술투자조합1호	33,159	-	1,581	(319)	(319)

### 13. 리스

(1) 당기와 전기 중 연결회사의 사용권자산 변동내역은 다음과 같습니다.

#### 1) 당기

(단위: USD천)

구분	토지	건물	기계장치	차량운반구	공구와기구	비품	합계
기초	7,497	101,273	6,795	5,430	1	1,772	122,768
취득	-	20,092	2,259	4,854	23	4,556	31,784
감가상각	(216)	(30,899)	(2,982)	(3,881)	(9)	(2,270)	(40,257)
기타	244	(1,356)	31	(125)	(1)	54	(1,153)
기말	7,525	89,110	6,103	6,278	14	4,112	113,142
취득원가	8,444	191,482	16,005	15,693	23	8,254	239,901
감가상각누계액	(919)	(102,372)	(9,902)	(9,415)	(9)	(4,142)	(126,759)

#### 2) 전기

(단위: USD천)

구분	토지	건물	기계장치	차량운반구	공구와기구	비품	합계
기초	3,736	104,361	7,211	6,770	2	2,680	124,760
취득	-	33,014	2,432	4,340	-	677	40,463
사업결합	4,430	302	40	24	-	-	4,796
감가상각	(139)	(28,169)	(2,866)	(5,018)	(1)	(1,519)	(37,712)
타계정대체	24	-	-	-	-	-	24
기타	(554)	(8,235)	(22)	(686)	-	(66)	(9,563)
기말	7,497	101,273	6,795	5,430	1	1,772	122,768
취득원가	8,170	180,389	13,904	15,564	14	5,300	223,341
감가상각누계액	(673)	(79,116)	(7,109)	(10,134)	(13)	(3,528)	(100,573)

(2) 당기와 전기 중 리스부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
기초	123,979	129,036
사업결합	-	418
리스료의 지급	(47,046)	(41,687)
사용권자산의 취득	31,784	39,917
이자비용	5,797	6,139
리스계약의 해지	(4,370)	(6,583)
환율변동차이	5,099	(3,261)
기말	115,243	123,979

(3) 당기와 전기 중 연결회사의 계정과목별 사용권자산 상각내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
제조원가	19,339	19,194
판매비와관리비	20,918	18,518
합 계	40,257	37,712

(4) 보고기간종료일 현재 연결회사의 리스부채 만기는 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: USD천)

구 분	계약상 명목현금흐름				
	합 계	1년 미만	2년 이하	5년 이하	5년 초과
리스부채	125,985	41,591	30,372	50,704	3,318

2) 전기말

(단위: USD천)

구 분	계약상 명목현금흐름				
	합 계	1년 미만	2년 이하	5년 이하	5년 초과
리스부채	137,704	39,445	30,874	53,503	13,882

(5) 당기와 전기 중 연결회사의 사용권자산에 포함되지 않는 단기리스 및 소액자산리스에서 발생한 비용은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
제조원가	387	281
판매비와관리비	5,683	5,215
합 계	6,070	5,496

(6) 당기와 전기 중 리스의 총 현금유출은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
리스부채	47,046	41,687
단기리스 및 소액자산리스료	6,070	5,496
합 계	53,116	47,183

14. 매입채무 및 기타채무

보고기간종료일 현재 매입채무 및 기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분		당기말	전기말
유동	매입채무	760,063	642,702
	미지급금	63,624	96,080
	미지급비용	543,540	440,400
합 계		1,367,227	1,179,182
비유동	미지급금	263	125
	미지급비용	11,665	7,168
	임대보증금	4,764	4,352
합 계		16,692	11,645

## 15. 사채 및 차입금

(1) 보고기간종료일 현재 연결회사의 사채 내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

사채종류	연이자율	당기말	전기말
사모사채	SOFR + 1.05%	50,000	50,000
차감: 사채할인발행차금		(215)	(365)
차감 계		49,785	49,635

(2) 보고기간종료일 현재 연결회사의 차입금 내역은 다음과 같습니다.

### 1) 단기차입금

(단위: USD천)

차입처	연이자율	당기말	전기말
SB China	2.60%	9,001	13,692
Woori China	2.50%	7,135	4,979
CSOB	-	-	16,420
SB China	2.60%	3,394	4,792
Yes/Sundaram(주2)	-	1,976	2,263
Hana Bank	6M MOR+1.84%	10,454	20,408
Kookmin Bank	CD 3M+1.74%	13,938	13,605
Woori(주1)	CD 3M+1.70%	6,969	6,803
Woori China(주1)	LPR 1Y-0.45%	1,427	-
Agricultural	-	-	1,369
Agricultural	-	-	959
합 계		54,294	85,290

(주1) 동 차입금과 관련하여 담보를 제공하고 있습니다(주석 34 참조).

(주2) 연결회사는 Dealer financing 계약에 따라 Dealer의 채무불이행에 대해 금융기관에 보증을 제공하고 있습니다. 이에 따라 매출채권 제각요건을 충족하지 못하여 인식하는 차입금입니다.

## 2) 장기차입금

(단위: USD천)

차입처	연이자율	당기말	전기말
미국의 다수기관 투자자 및 은행(주1)	3M SOFR+2.00%	719,912	727,221
CSOB(주1)	EURIBOR+1.40%	115,304	102,627
Mizuho Bank	CD91D+1.50%	27,877	27,211
NongHyup Bank(주1)	3M MOR+1.22%	27,877	27,211
Shinhan Bank(주1)	CD 3M+1.80%	34,845	34,014
Shinhan Bank Japan(주1)	Japan ST Prime Lending Rate-0.58%	2,558	2,547
Korea Development Bank	6M KDB Bond+1.02%	10,454	-
미국의 다수기관 투자자 및 은행	-	-	180,000
소 계		938,827	1,100,831
차감: 현재가치할인차금		(8,984)	(11,183)
차감 계		929,843	1,089,648
차감: 유동성 대체		(81,291)	(34,467)
합 계		848,552	1,055,181

(주1) 동 차입금과 관련하여 담보를 제공하고 있습니다(주석 34 참조).

## 16. 판매후리스부채

(1) 보고기간종료일 현재 연결회사의 판매후리스부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

차입처	연이자율	당기말	전기말
HSBC	3.10%~7.70%	32,681	27,537
Investec	7.68%	2,181	3,072
CMF	2.82%~5.16%	566	1,036
Lombard	2.35%~7.50%	8,878	13,637
소 계		44,306	45,282
차감 : 유동성대체		(11,347)	(12,470)
합 계		32,959	32,812

17. 순확정급여부채

(1) 보고기간종료일 현재 연결회사의 연결채무상태표에 인식된 순확정급여부채 금액은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	443,628	429,388
사외적립자산의 공정가치	(361,688)	(341,030)
자산인식상한효과	6,386	4,351
순확정급여부채	103,396	104,006
순확정급여자산	15,070	11,297

(2) 당기와 전기 중 연결회사의 손익계산서에 반영된 확정급여제도 관련 퇴직급여의 구성요소는 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
당기근무원가	13,890	14,408
과거근무원가 및 정산으로 인한 손익	(2,464)	(11,944)
순이자비용	5,121	5,122
합 계	16,547	7,586

(3) 당기와 전기 중 연결회사는 확정급여제도 관련 퇴직급여를 아래와 같이 분류하고 있습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
제조원가	6,999	6,531
판매비와관리비	9,489	1,027
연구개발비 등	59	28
합 계	16,547	7,586

확정급여제도와 관련하여 비용으로 인식한 금액은 당기 USD 26,689천(전기: USD 25,130천)입니다.

(4) 당기와 전기 중 연결회사의 확정급여채무의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
기초	429,388	452,775
당기근무원가	13,890	14,408
과거근무원가 및 정산으로 인한 손익	(2,464)	(11,944)
이자비용	22,412	21,365
확정급여채무의 재측정요소 :		
- 인구통계적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	(824)	28
- 재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	1,552	(27,674)
- 기타사항에 의한 효과	(236)	5,704
가입자 기여금	76	88
급여지급액	(24,441)	(26,410)
관계사 전입(전출) 등	324	444
사업결합	-	9,114
기타	276	(352)
환율차이	3,675	(8,158)
기말	443,628	429,388

(5) 당기와 전기 중 연결회사의 사외적립자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
기초	336,679	347,981
사외적립자산의 기대수익	17,291	16,243
사외적립자산의 재측정요소	6,859	(18,160)
사용자의 기여금	16,268	16,732
가입자의 기여금	76	88
급여지급액	(23,149)	(25,526)
관계사 전입(전출) 등	13	237
사업결합	-	9,695
환율차이	3,300	(7,968)
자산인식상한효과	(2,035)	(2,643)
기말	355,302	336,679

당기 중 사외적립자산의 실제 수익은 USD 24,150천(전기: USD (-)1,917천)입니다. 한편, 확정급여제도와 관련하여 2026년도에 납입할 것으로 예상되는 사용자기여금의 합리적인 추정치는 USD 19,912천입니다.

(6) 당기와 전기 중 연결회사가 사용한 주요 보험수리적 가정은 다음과 같습니다.

(단위: %)

구 분	당기	전기
할인율	3.1~5.7	2.8~5.7
미래임금상승률	0.0~5.0	3.0~4.5

(7) 보고기간종료일 현재 연결회사의 사외적립자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기말	전기말
지분증권	43,024	44,031
채무증권	239,941	221,035
기타	78,723	75,964
자산인식상한효과	(6,386)	(4,351)
합 계	355,302	336,679

(8) 보고기간종료일 현재 주요 가정의 변동에 따른 확정급여채무의 민감도 분석은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기말		전기말	
	금액	비율	금액	비율
할인율 :				
1%p 증가	(42,478)	(-)9.58%	(42,491)	(-)9.90%
1%p 감소	51,465	11.60%	51,513	12.00%
임금상승률 :				
1%p 증가	4,357	0.98%	4,653	1.08%
1%p 감소	(3,929)	(-)0.89%	(4,294)	(-)1.00%

(9) 당기말 현재 연결회사의 미래 예상퇴직급여의 현금흐름은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	1년 미만	1년~2년 미만	2년~5년 미만	5년~10년 미만	10년 이상	합 계
지급액	28,112	42,467	89,032	148,263	682,327	990,201

(10) 당기말 현재 연결회사 확정급여채무의 가중평균만기는 10.61년입니다.

## 18. 충당부채

연결회사는 품질보증 및 그에 따른 사후서비스, 제품관련의무, 소송 등으로 인하여 향후 부담할 것으로 예상되는 비용을 보증기간 및 과거 경험률 등을 기초로 추정하여 충당부채로 계상하고 있습니다.

당기와 전기 중 연결회사의 주요 충당부채 변동내역은 다음과 같습니다.

### (1) 당기

(단위: USD천)

구 분	기초	증가	감소	기타	기말	유동성	비유동성
판매보증충당부채	138,951	90,214	(111,023)	2,357	120,499	72,941	47,558
제품충당부채	20,695	3,960	(9,169)	-	15,486	3,200	12,286
소송충당부채	689	792	(173)	81	1,389	1,389	-
구조조정충당부채	3,299	-	(1,989)	(887)	423	423	-
기타	1,880	509	(249)	64	2,204	443	1,761
합 계	165,514	95,475	(122,603)	1,615	140,001	78,396	61,605

### (2) 전기

(단위: USD천)

구 분	기초	사업결합	증가	감소	기타	기말	유동성	비유동성
판매보증충당부채	151,408	478	71,940	(81,801)	(3,074)	138,951	77,317	61,634
제품충당부채	23,661	-	6,071	(9,037)	-	20,695	4,100	16,595
소송충당부채	1,457	-	299	(1,065)	(2)	689	689	-
구조조정충당부채	768	-	2,712	-	(181)	3,299	3,299	-
기타	912	-	1,473	(411)	(94)	1,880	242	1,638
합 계	178,206	478	82,495	(92,314)	(3,351)	165,514	85,647	79,867

## 19. 자본금 및 자본잉여금

지배기업이 발행할 주식의 총 수는 400,000,000주이고, 당기말 현재 발행주식수는 보통주식 95,856,065주이며, 1주당 액면금액은 500원입니다. 한편, 당기말 현재 지배기업의 발행주식 중 자기주식 142,263주는 상법에 의하여 의결권이 제한되어 있습니다. 또한, 지배기업은 2025년 2월 27일자로 보통주 4,393,101주를 이익소각하였으며, 이로 인하여 당기말 현재 발행주식의 액면총액은 납입자본금과 상이합니다.

당기와 전기 중 자본금 및 자본잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다.

### (1) 당기

(단위: USD천, 주)

일자	구분	주식수	자본금	자본잉여금		
				주식발행초과금	기타자본잉여금	합 계
2025.01.01	기초	100,249,166	43,096	1,657,374	(177,878)	1,479,496
2025.02.27	이익소각	(4,393,101)	-	-	-	-
2025.12.31	기말	95,856,065	43,096	1,657,374	(177,878)	1,479,496

(2) 전기 중 자본금 및 자본잉여금의 변동내역은 없습니다.

## 20. 주식기준보상

(1) 연결회사는 이사회 및 보상위원회 결의에 의거해서 연결회사의 임원에게 주식기준보상을 부여했으며, 그 주요 내용은 다음과 같습니다.

구 분	제2차	제3차	제4차
기준주식	두산밥캣(주) 기명식 보통주식		
부여대상	부여 시점의 재임임원		
부여일	2023년 03월 02일	2024년 04월 29일	2025년 04월 24일
부여방법	자기주식 교부, 주식가치 연동현금(주1)		
행사가격	0원		
가득조건	부여 후, 2년 이상 근무 (근무산정기준 : 1월 1일)		
가득기준	부여연도의 1월 1일 ~ 부여연도 + 2년 12월 31일까지, 일할 계산		
지급시기	부여연도 + 3년 초 지급		

(주1) 주식결제형으로 부여된 주식기준보상의 일부 수량이 당기 중 현금결제형으로 변경되었습니다.

(2) 보고기간종료일 현재 부여한 주식결제형 주식기준보상은 다음과 같습니다.

(단위: 주)

구 분	당기말	전기말
기초 잔여주	154,179	96,490
부여	15,578	60,467
취소	-	(2,778)
지급(주1)	(14,694)	-
조건변경(주2)	(77,083)	-
기말 잔여주	77,980	154,179

(주1) 제1차 부여 수량이 당기 중 지급 완료되었습니다.

(주2) 주식결제형으로 부여된 주식기준보상의 일부 수량이 당기 중 현금결제형으로 변경되었습니다.

(3) 보고기간종료일 현재 부여한 현금결제형 주식기준보상은 다음과 같습니다.

(단위: 주)

구 분	당기말	전기말
기초 잔여주	108,774	81,268
부여(주1)	57,964	55,585
취소	-	(28,079)
지급(주2)	(35,082)	-
조건변경(주3)	77,083	-
기말 잔여주	208,739	108,774

(주1) 최상위지배기업의 주식가치 연동현금으로 부여되는 현금결제형 주식기준보상의 누적 수량은 당기말 현재 4,212주(전기말: 2,754주)입니다.

(주2) 제1차 부여 수량이 당기 중 지급 완료되었습니다.

(주3) 주식결제형으로 부여된 주식기준보상의 일부 수량이 당기 중 현금결제형으로 변경되었습니다.

(4) 당기말과 전기말 현재 현금결제형 주식기준보상을 위해 인식한 비용과 부채 항목은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

	당기말	전기말
주식보상비용	4,598	909
미지급비용	8,036	848

## 21. 기타자본항목

보고기간종료일 현재 연결회사의 기타자본항목의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기말	전기말
기타자본조정	7,700	7,700
현물출자(주1)	(186,108)	(186,108)
자기주식(주2,3,4)	(4,828)	(47,279)
주식기준보상거래(주2)	1,276	2,635
합 계	(181,960)	(223,052)

(주1) 전기 이전에 두산엔진이 보유한 종속기업투자주식을 현물출자 받았으며, 감소한 비지배지분 장부금액과의 차이가 기타자본항목으로 인식되었습니다.

(주2) 당기말 현재 발행 주식 중 142,263주는 지배기업이 주식기준보상을 위하여 보유하고 있습니다.

(주3) 지배기업은 2024년 12월 발표한 기업가치제고계획에 따라 소각 목적으로 전기 중 1,327,058주, 당기 중 3,066,043주를 취득하였으며, 2025년 2월 27일자로 취득전량 4,393,101주를 이익소각하였습니다.

(주4) 당기 중 14,694주가 주식기준보상제도에 따라 지급되었습니다.

## 22. 기타포괄손익누계액

당기와 전기 중 연결회사의 기타포괄손익누계액의 변동내역은 다음과 같습니다.

### (1) 당기

(단위: USD천)

구 분	해외사업 환산손익	파생상품 평가손익	유형자산 재평가이익	지분법 자본변동	합 계
기초	(440,318)	(3,491)	14,812	23	(428,974)
증가(감소)	255,061	3,197	10,025	(7)	268,276
기말	(185,257)	(294)	24,837	16	(160,698)

### (2) 전기

(단위: USD천)

구 분	해외사업 환산손익	파생상품 평가손익	유형자산 재평가이익	기타포괄손익-공정 가치 측정 지분상품 평가손익	지분법 자본변동	합 계
기초	(262,341)	213	14,811	109	-	(247,208)
증가(감소)	(177,977)	(3,704)	1	(109)	23	(181,766)
기말	(440,318)	(3,491)	14,812	-	23	(428,974)

### 23. 이익잉여금

(1) 보고기간종료일 현재 연결회사의 이익잉여금 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기말	전기말
법정적립금	22,566	22,566
미처분이익잉여금	3,809,083	3,797,007
합 계	3,831,649	3,819,573

(2) 당기와 전기 중 연결회사의 이익잉여금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
기초 이익잉여금	3,819,573	3,523,104
연결당기순이익	282,899	413,029
확정급여제도 재측정요소	3,626	1,130
기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품 처분에 따른 기타포괄손익누계액의 이익잉여금 대체	-	109
자기주식의 소각	(139,045)	-
배당금의 지급	(135,404)	(117,799)
기말 이익잉여금	3,831,649	3,819,573

## 24. 부문별 정보

(1) 보고기간종료일 현재 연결회사의 영업부문의 구성 및 주요 제품은 다음과 같습니다.

영업부문	주요제품
Construction Equipment	Compact (Skid Steer Loader, Compact Track Loader, Mini Excavator), Portable Power, Material Handling
유압기기	주행모터, 선회모터, 메인펌프, 메인 컨트롤 밸브 등

(2) 당기와 전기중 연결회사의 부문별 손익에 대한 정보는 다음과 같습니다.

### 1) 당기

(단위: USD천)

구 분	총매출액	내부매출액	순매출액	영업손익	당기순손익
Construction Equipment	6,036,408	(1,796)	6,034,612	489,572	287,915
유압기기	158,671	(11,477)	147,194	(4,632)	(3,026)
소 계	6,195,079	(13,273)	6,181,806	484,940	284,889
연결조정	(13,273)	13,273	-	(2,503)	(1,990)
연결 후 금액	6,181,806	-	6,181,806	482,437	282,899

### 2) 전기

(단위: USD천)

구 분	총매출액	내부매출액	순매출액	영업손익	당기순손익
Construction Equipment	6,236,981	-	6,236,981	640,473	414,408
유압기기	32,868	(544)	32,324	(1,028)	(934)
소 계	6,269,849	(544)	6,269,305	639,445	413,474
연결조정	(544)	544	-	(578)	(445)
연결 후 금액	6,269,305	-	6,269,305	638,867	413,029

(3) 보고기간종료일 현재 연결회사의 부문별 자산과 부채에 대한 정보는 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: USD천)

구 분	자산	부채
Construction Equipment	8,343,648	3,497,946
유압기기	220,460	54,292
소 계	8,564,108	3,552,238
연결조정	(5,654)	(5,367)
연결 후 금액	8,558,454	3,546,871

2) 전기말

(단위: USD천)

구 분	자산	부채
Construction Equipment	7,956,677	3,432,873
유압기기	213,484	47,284
소 계	8,170,161	3,480,157
연결조정	(357)	(492)
연결 후 금액	8,169,804	3,479,665

(4) 보고기간종료일 현재 연결회사의 지역별 비유동자산 정보는 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	비유동자산(주1)	
	당기말	전기말
North America	1,504,712	1,384,329
Europe, Middle East & Africa	658,083	606,593
Asia, Latin America & Oceania	430,238	417,790
합 계	2,593,033	2,408,712

(주1) 지역별 비유동자산은 자산의 소재국가를 기초로 작성되었으며, 유형자산, 투자 부동산, 사용권자산 및 무형자산(영업권 제외) 금액의 합계입니다. 연결회사는 현금 창출단위집단을 Construction Equipment 및 유압기기로 분류하며, 당기말 현재 해당 현금창출단위집단에서 각각 USD 2,714,864천 및 USD 12,952천의 영업권을 인식하고 있습니다.

## 25. 수익

(1) 당기와 전기 중 연결회사의 매출액 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
1. 고객과의 계약에서 생기는 수익:		
수익의 유형:		
- 제품/상품매출	6,071,980	6,161,992
- 기타매출	32,904	34,116
소 계	6,104,884	6,196,108
수익인식 시기:		
- 한시점에 이행	6,071,980	6,161,992
- 기간에 걸쳐 이행	32,904	34,116
소 계	6,104,884	6,196,108
2. 고객과의 계약 외 수익:		
- 임대매출 등	76,922	73,197
합 계	6,181,806	6,269,305

(2) 당기와 전기 중 연결회사의 주요 제품별 매출액 정보는 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	매출액	
	당기	전기
Compact	4,771,049	4,879,449
Portable Power	334,489	331,544
Material Handling	929,074	1,025,988
유압기기	147,194	32,324
합 계	6,181,806	6,269,305

(3) 당기와 전기 중 연결회사의 지역별 매출액 정보는 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	매출액	
	당기	전기
North America	4,515,903	4,644,319
Europe, Middle East & Africa	969,600	958,156
Asia, Latin America & Oceania	696,303	666,830
합 계	6,181,806	6,269,305

(4) 당기와 전기 중 연결회사의 수익의 10% 이상을 차지하는 단일 외부고객은 없습니다.

## 26. 계약잔액

보고기간종료일 현재 고객과의 계약에서 생기는 수취채권, 계약자산 및 계약부채는 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기말	전기말
매출채권 및 기타채권에 포함된 수취채권	439,257	335,462
계약부채(주1)	169,134	550,266

(주1) 계약부채는 기타유동부채 및 기타비유동부채에 포함되어 있습니다.

계약부채는 기간에 걸쳐 이행하는 보증 등을 위해 고객으로부터 선수취한 금액으로 고객에게 재화나 용역을 이전함에 따라 수익으로 대체됩니다.

계약부채 중 재화나 용역을 이전함에 따라 당기 중 수익으로 인식한 금액은 USD 46,158천(전기: USD 30,777천)입니다.

27. 비용의 성격별 분류

당기와 전기 중 연결회사의 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
재고자산 매입액(원재료 및 상품)	3,398,809	3,511,705
재고자산의 변동	177,714	82,771
종업원급여	817,074	719,818
감가상각비 및 무형자산상각비	218,862	199,799
기타비용	1,086,910	1,116,345
합 계	5,699,369	5,630,438

## 28. 판매비와 관리비

당기와 전기 중 연결회사의 판매비와 관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
급여	268,018	244,499
퇴직급여	19,411	3,499
복리후생비	40,738	42,443
임차료	6,853	12,761
감가상각비	26,224	23,399
투자부동산감가상각비	1,060	1,080
무형자산상각비	26,291	13,787
경상개발비	152,975	156,075
광고선전비	94,557	76,784
제수수료	147,827	129,865
대손상각비	2,174	856
보험료	5,322	10,233
기타(주1)	112,404	105,668
합 계	903,854	820,949

(주1) 주식보상비용이 포함되어 있습니다.

## 29. 금융수익 및 금융비용

당기와 전기 중 연결회사의 금융수익 및 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
금융수익:		
이자수익	39,050	49,341
외환차익	53,390	50,528
외화환산이익	33,772	58,671
파생상품거래이익	-	384
파생상품평가이익	1,435	-
소 계	127,647	158,924
금융비용:		
이자비용	(69,623)	(78,549)
외환차손	(60,412)	(35,054)
외화환산손실	(47,147)	(60,703)
파생상품거래손실	(1,409)	-
파생상품평가손실	-	(864)
차입금상환손실	(293)	(1,606)
금융보증비용	(321)	(231)
기타금융비용	(4,068)	(3,186)
소 계	(183,273)	(180,193)
합 계	(55,626)	(21,269)

### 30. 기타영업외수익 및 기타영업외비용

당기와 전기 중 연결회사의 기타영업외수익 및 기타영업외비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
기타영업외수익:		
유형자산처분이익	142	149
무형자산손상차손환입	95	-
잡이익 등	2,702	1,850
소 계	2,939	1,999
기타영업외비용:		
매출채권처분손실	(5,806)	(7,326)
기타의대손상각비	(1,316)	(142)
유형자산처분손실	(1,286)	(269)
무형자산처분손실	(26)	(547)
유형자산손상차손	-	(306)
무형자산손상차손	(5,564)	(9,520)
기부금	(7,435)	(11,516)
잡손실 등	(3,276)	(4,533)
소 계	(24,709)	(34,159)
합 계	(21,770)	(32,160)

### 31. 법인세비용

(1) 당기와 전기 중 연결회사의 법인세비용으로 반영된 당기법인세 및 이연법인세의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
당기법인세 부담액	75,739	206,076
이연법인세 변동액	60,956	(22,677)
사업결합으로 인한 이연법인세	-	(4,142)
소 계	136,695	179,257
자본에 가감된 법인세	(9,688)	(4,768)
기타	(4,692)	(2,143)
법인세비용	122,315	172,346

(2) 이연법인세자산과 부채는 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 법적 권한이 있고, 동일한 과세당국과 관련되어 있을 때 상계되며, 당기와 전기 중 연결회사의 이연법인세자산과 부채의 변동은 다음과 같습니다.

#### 1) 당기

(단위: USD천)

구 분	기초	증감	기말
순확정급여부채	23,473	(36)	23,437
유형자산	(48,842)	(10,293)	(59,135)
연구및인력개발준비금	68,927	(33,801)	35,126
무형자산	(392,852)	(7,114)	(399,966)
총당부채	47,334	(8,119)	39,215
재고자산	21,848	832	22,680
기타	66,226	(209)	66,017
연결조정	(7,015)	(2,216)	(9,231)
합 계	(220,901)	(60,956)	(281,857)

2) 전기

(단위: USD천)

구 분	기초	증감	사업결합	기말
순확정급여부채	24,096	(247)	(376)	23,473
유형자산	(53,032)	3,127	1,063	(48,842)
연구및인력개발준비금	43,051	25,876	-	68,927
무형자산	(387,274)	(5,708)	130	(392,852)
총당부채	45,501	1,833	-	47,334
재고자산	18,448	2,847	553	21,848
기타	65,754	(2,300)	2,772	66,226
연결조정	(4,264)	(2,751)	-	(7,015)
합 계	(247,720)	22,677	4,142	(220,901)

(3) 보고기간종료일 현재 연결회사가 이연법인세자산(부채)으로 인식하지 않은 차감할 일시적차이, 세무상결손금 및 이월세액공제는 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기말	전기말
이월결손금	8,145	8,646
일시적차이	59,945	55,799
이월세액공제	24,455	18,304

이연법인세자산(부채)에 대한 미래 실현가능성은 일시적 차이가 실현되는 기간동안 과세소득을 창출할 수 있는 기업의 능력, 전반적인 경제환경과 산업에 대한 전망 등 다양한 요소들에 달려 있습니다. 연결회사는 주기적으로 이러한 사항들을 검토하고 있습니다.

(4) 보고기간종료일 현재 연결회사의 투자자산 및 지분과 관련하여 이연법인세자산(부채)으로 인식되지 않은 일시적차이는 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기말	전기말
종속기업 등	(2,259,400)	(2,090,014)

(5) 당기 및 전기 중 연결회사의 법인세비용 차감 전 순이익과 법인세비용(수익)간의 관계는 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
법인세비용 차감 전 순이익	405,214	585,375
각 나라의 국내법인세율로 계산된 법인세비용	166,789	263,808
조정사항		
비일시적차이	(82,093)	(122,266)
이연법인세 미인식효과	4,811	(1,105)
세액공제	(8,640)	(11,323)
법인세 추납액	(3,449)	(1,630)
세율변동효과	(1,032)	(346)
기타	45,929	45,208
법인세비용	122,315	172,346
평균유효세율(법인세비용/법인세비용차감전순이익)	30.2%	29.4%

보고기간종료일 현재 연결회사의 법정세율은 12.5%부터 30.0%까지 관할국별 과세 관청에 따라 다르게 적용되었습니다.

#### (6) 필라2 법인세의 영향

필라2 법률에 따라 연결회사는 각 구성기업이 속해 있는 관할국별 GloBE 유효세율과 최저한세율 15%의 차액에 대하여 추가 세액을 납부해야 합니다. 아일랜드의 종속기업 Geith International Limited 및 Doosan Bobcat EMEA s.r.o.의 고정사업장을 제외하고, 연결회사 내의 모든 기업은 해당 국가의 GloBE 유효세율이 15%를 초과하고 있습니다. 이로 인해 당기 중 인식한 필라2 법인세비용은 USD 59천이며, 관련된 이연법인세자산·부채의 인식 및 공시에 대해서는 예외규정을 적용하였습니다.

## 32. 주당이익

### (1) 기본주당순이익

기본주당순이익은 연결회사의 지배기업 소유주지분 보통주 당기순이익을 자기주식 등을 제외한 가중평균유통보통주식수로 나누어 산정하였습니다.

당기와 전기 중 지배기업 소유주지분의 기본주당순이익은 다음과 같습니다.

(단위: USD, 주)

구 분	당기	전기
지배기업 소유주지분 당기순이익	282,898,871	413,029,440
가중평균유통보통주식수	95,865,187	99,819,306
기본주당순이익	2.95	4.14

당기와 전기의 가중평균유통보통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)

구 분	당기	전기
기초유통보통주식수	98,765,151	100,152,676
자기주식 취득	(2,899,964)	(333,370)
가중평균유통보통주식수	95,865,187	99,819,306

(2) 희석주당순이익

희석주당순이익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환되었다고 가정하여 조정된 가중평균유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다.

1) 당기와 전기 중 지배기업 소유주지분에 대한 희석주당순이익은 다음과 같습니다.

(단위: USD, 주)

구 분	당기	전기
지배기업 소유주지분 당기순이익	282,898,871	413,029,440
조정 후 가중평균유통보통주식수	95,922,418	99,901,828
희석주당순이익	2.95	4.13

2) 당기와 전기 중 희석주당순이익 계산을 위한 조정 후 가중평균유통보통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)

구 분	당기	전기
조정 전 가중평균유통보통주식수	95,865,187	99,819,306
양도제한조건부주식	57,231	82,522
조정 후 가중평균유통보통주식수	95,922,418	99,901,828

3) 보고기간종료일 현재 잠재적보통주의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)

구 분	당기말	전기말
양도제한조건부주식	77,980	154,179

### 33. 우발채무와 약정사항

#### (1) 소송사건 등

당기말 현재 연결회사는 제조물 책임 클레임을 포함하여 피소되어 계류 중인 소송사건 여러 건이 있으며, 그 외 규제기관의 조사가 진행 중에 있습니다. 연결회사는 자원의 유출 가능성이 높은 소송 사건에 대해 충당부채로 설정하고 있으며(주석 18 참조), 그 외의 소송 등은 결과를 예측할 수 없고, 자원의 유출 금액 및 시기가 불확실하며 연결재무제표에 미치는 영향이 중요하지 않을 것으로 예측하고 있습니다.

#### (2) 지급보증

1) 당기말 현재 연결회사가 제공한 지급보증내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

보증회사	피보증회사	보증금액
Doosan Bobcat North America, Inc. 등	최종 고객 등	111,475
Doosan Bobcat EMEA s.r.o. 등	최종 고객 등	1
두산밥캣코리아 주식회사 등	최종 고객 등	16,625
합 계		128,101

당기말 현재 지배기업은 종속기업인 Doosan Bobcat North America, Inc.와 Doosan Bobcat EMEA s.r.o가 체결한 Supply Chain Financing 약정에 대해 USD 130,000천의 지급보증을 제공하고 있습니다.(주석4.1.3 참조).

2) 당기말 현재 연결회사가 제공받은 지급보증은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

보증회사	보증종류	보증금액
자본재공제조합	계약 및 하자(주1)	536
서울보증보험	이행보증	719
우리은행	금융보증	51,000
	외화이행성보증	1,279
CSOB	지급보증	4,325
기타보증처	기타보증	1,558
합 계		59,417

(주1) 당기말 현재 연결회사가 보유하고 있는 해당 조합의 지분이 담보로 제공되어 있습니다.

### (3) 약정사항

#### 1) 여신한도약정

당기말 현재 연결회사는 금융기관 등과 일반대출 및 당좌차월 등 USD 1,357,494천의 한도대출과 USD 59,570천의 포괄여신, USD 30,664천의 외상매출채권담보대출 약정을 체결하고 있습니다.

#### 2) Supply Chain Financing 약정

연결회사는 Supply chain financing 계약을 체결하고 있습니다(주석 4.1.3 참조).

### 3) 기타 약정사항

당기말 현재 연결회사는 두산신기술투자조합1호와 총 투자약정액 USD 13,938천의 계약을 체결하고 있으며, 당기말 현재 잔여 투자약정금액은 USD 7,011천입니다.

연결회사의 종속기업인 두산밥캣코리아주식회사는 2021년 1월 8일 (주)두산, 두산에너지(주) 및 에이치디현대두산인프라코어(주)(구, 두산인프라코어(주))와 공동으로 (주)분당두산타워위탁관리부동산투자회사와 5년간의 임대차계약을 체결하였으며, 2022년 12월 31일 에이치디현대두산인프라코어(주)가 임대차계약에서 탈퇴함에 따라 관련 지위 및 권리의무는 두산에너지(주)가 승계하였습니다. 한편, 특정 조건이 충족되지 않는 경우 본 건 임대차계약은 동일한 조건으로 5년간 1차례 연장됩니다. 연결회사의 종속기업인 두산밥캣코리아 주식회사는 부동산을 임차한 뒤 이를 전대하는 사업을 공동으로 수행하기로 하였으며, 해당 비율 내에서 책임임차사로서의 임대 의무를 연대하여 부담합니다. 연결회사는 9.7%의 임차비율 내에서 약정의 자산에 대한 권리와 부채에 대한 의무를 보유하는 공동영업으로 회계처리 하고 있습니다. 또한, 자가사용분을 제외한 부분에 해당하는 만큼 임대수익에 대한 권리가 있으며 비용을 부담합니다.

한편, 두산밥캣코리아 주식회사는 2024년 1월 1일자로 두산산업차량 주식회사에 흡수합병되었으며, 동 일자로 두산산업차량 주식회사는 두산밥캣코리아 주식회사로 사명을 변경하였습니다.

연결회사는 전기 이전에 사업결합과 관련하여 (주)두산과 두산산업차량 주식회사(현, 두산밥캣코리아 주식회사)의 분할 전 금융 및 영업부채에 대한 연대채무를 승계하였으며, 당기말 현재 관련 자원의 유출 가능성이 낮을 것으로 판단하고 있습니다.

### 34. 담보제공자산

당기말 현재 연결회사의 담보제공자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구분	Doosan Bobcat North America, Inc.	Doosan Bobcat EMEA s.r.o.	두산밥캣코리아 주식회사 등	두산모트를 주식회사
약정내용	차입금 및 한도대출 약정	차입금 및 한도대출 약정	차입금 및 한도대출 약정	차입금 및 한도대출 약정
약정한도금액	1,930,875	187,968	79,218	8,396
담보제공자산	Doosan Bobcat North America, Inc. 주식 전체 및 Doosan Bobcat North America, Inc.의 주요 유·무형자산 등	매출채권 및 재고자산 등	유형자산	유형자산
담보가액	2,366,123	328,935	102,585	48,644
차입금 명목금액	719,912	115,304	65,280	8,396

### 35. 특수관계자와의 거래

보고기간종료일 현재 연결회사의 특수관계자 내역은 다음과 같습니다.

#### (1) 특수관계의 성격

구분	회사명	
최상위지배기업	(주)두산	
상위지배기업	두산에너지빌리티(주)	
관계기업	Ainstein AI, Inc., 프레스토라이트아시아(주), 두산신기술투자조합1호	
기타특수관계자	지배기업의 종속기업	Doosan Digital Innovation America, LLC, Doosan Information & Communications Beijing Co., Ltd., Doosan Digital Innovation Europe Limited, (주)오리콤, 두산경영연구원(주), 두산큐백스(주) 등
	지배기업의 관계기업	(주)분당두산타워위탁관리부동산투자회사 등
	기타(주1)	중앙대학교, 중앙대학교 병원, 두산신용협동조합, (재)두산연강재단 등

(주1) 제1024호 특수관계자 범위에 포함되지 않으나 독점규제 및 공정거래법에 따른 동일한 대규모기업집단 소속회사가 포함되어 있습니다.

(2) 당기와 전기 중 연결회사와 특수관계자간 중요한 거래 내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: USD천)

구 분	특수관계자명	매출	기타수익	매입	기타비용	투자부동산 및 유무형자산의 매입
최상위지배기업	(주)두산	4,040	-	-	44,476	1,529
상위지배기업	두산에너지빌리티(주)	3	-	-	2	-
관계기업	Ainstein AI, Inc.	-	9	-	-	-
	프레스투라이트아시아(주)	-	52	4,753	-	-
	소 계	-	61	4,753	-	-
기타특수관계자	Doosan Digital Innovation America LLC	5	42	-	56,209	2,071
	(주)오리콤	-	-	-	6,930	-
	두산경영연구원(주)	-	-	-	2,721	-
	두산큐백스(주)	-	2	-	4,432	-
	(주)분당두산타워위탁관리부동산투자회사	-	-	-	213	-
	그외 기타	1,403	2	-	16,353	1,541
	소 계	1,408	46	-	86,858	3,612
합 계	5,451	107	4,753	131,336	5,141	

2) 전기

(단위: USD천)

구 분	특수관계자명	매출	기타수익	매입	기타비용	투자부동산 및 유무형자산의 매입
최상위지배기업	(주)두산	4,380	-	-	41,493	1,611
상위지배기업	두산에너지빌리티(주)	60	-	-	2	-
관계기업	Ainstein AI, Inc.	-	105	-	-	-
	프레스투라이트아시아(주)	24	19	6,366	-	-
	소 계	24	124	6,366	-	-
기타특수관계자	Doosan Digital Innovation America LLC	6	-	-	51,186	2,220
	(주)오리콤	-	-	-	7,076	-
	두산경영연구원(주)	-	-	-	1,945	-
	두산큐백스(주)	-	-	-	3,759	-
	(주)분당두산타워위탁관리부동산투자회사	-	-	-	259	-
	그외 기타	974	-	-	12,699	123
	소 계	980	-	-	76,924	2,343
합 계	5,444	124	6,366	118,419	3,954	

(3) 보고기간종료일 현재 연결회사와 특수관계자간 주요 채권, 채무 내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위: USD천)

구 분	특수관계자명	매출채권	기타채권	매입채무	기타채무	리스부채
최상위지배기업	(주)두산	371	879	-	13,678	-
관계기업	Ainstein AI, Inc.	-	635	-	-	-
	프레스토라이트아시아(주)	-	3	842	-	-
	소 계	-	638	842	-	-
기타특수관계자	Doosan Digital Innovation America LLC	-	136	-	5,369	3,594
	(주)오리콤	-	-	-	2,397	-
	두산경영연구원(주)	-	-	-	107	-
	두산큐백스(주)	-	963	-	360	-
	(주)분당두산타워위탁관리부동산투자회사	-	1,893	-	-	9,672
	그 외 기타	172	33	-	5,103	-
	소 계	172	3,025	-	13,336	13,266
합 계		543	4,542	842	27,014	13,266

2) 전기말

(단위: USD천)

구 분	특수관계자명	매출채권	기타채권	매입채무	기타채무	리스부채
최상위지배기업	(주)두산	386	790	-	13,754	-
관계기업	Ainstein AI, Inc.	-	1,075	-	-	-
	프레스토라이트아시아(주)	-	-	106	-	-
	소 계	-	1,075	106	-	-
기타특수관계자	Doosan Digital Innovation America LLC	1	79	-	4,473	1,570
	(주)오리콤	-	-	-	1,404	-
	두산경영연구원(주)	-	-	-	154	-
	두산큐백스(주)	-	890	-	178	-
	(주)분당두산타워위탁관리부동산투자회사	-	-	-	-	11,120
	그 외 기타	77	5	-	3,035	-
	소 계	78	974	-	9,244	12,690
합 계		464	2,839	106	22,998	12,690

(4) 당기와 전기 중 특수관계자에 대한 자금거래(지분거래 포함) 내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: USD천)

구 분	특수관계자명	배당금 수익	배당금 지급	리스부채의 상환	출자
상위지배기업	두산에너빌리티(주)	-	64,419	-	-
관계기업	프레스토라이트아시아(주)	16	-	-	-
	두산신기술투자조합1호	-	-	-	4,404
기타특수관계자	Doosan Digital Innovation America, LLC	-	-	1,230	-
	(주)분당두산타워위탁관리부동산투자회사	-	-	1,948	-
합 계		16	64,419	3,178	4,404

2) 전기

(단위: USD천)

구 분	특수관계자명	배당금 지급	리스부채의 상환	출자
상위지배기업	두산에너빌리티(주)	54,319	-	-
관계기업	두산신기술투자조합1호	-	-	2,757
기타특수관계자	Doosan Digital Innovation America, LLC	-	667	-
	(주)분당두산타워위탁관리부동산투자회사	-	2,004	-
합 계		54,319	2,671	2,757

(5) 지배기업은 기업활동의 계획·운영·통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 등기임원 및 비등기임원을 경영진으로 판단하였으며, 당기와 전기 중 주요 경영진에 대한 보상의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
급여	7,115	6,336
주식보상비용	3,379	1,879
퇴직급여	906	771
합 계	11,400	8,986

36. 연결현금흐름표

(1) 당기와 전기의 영업활동 현금흐름 중 조정 및 영업활동으로 인한 자산부채의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
조정:		
법인세비용	122,315	172,346
금융수익	(74,257)	(108,013)
금융비용	117,063	141,721
퇴직급여(확정급여형)	16,547	7,586
감가상각비	162,140	147,035
투자부동산 감가상각비	1,060	1,080
무형자산상각비	55,662	51,684
유형자산처분이익	(142)	(149)
유형자산처분손실	1,286	269
유형자산손상차손	-	306
유형자산손상차손환입	-	(146)
무형자산처분이익	-	(3)
무형자산처분손실	26	547
무형자산손상차손	5,564	9,520
무형자산손상차손환입	(95)	-
지분법손실(이익)	(173)	63
장기투자증권 평가이익	(1)	(1)
리스계약해지이익	(599)	(1)
주식보상비용	4,607	2,366
합 계	411,003	426,210

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
영업활동으로 인한 자산부채의 변동:		
매출채권 및 기타채권	(83,466)	138,933
재고자산	181,243	71,926
기타유동자산	(27,444)	4,696
기타비유동자산	(12,104)	(15,433)
매입채무 및 기타채무	182,960	(227,920)
파생상품	1,245	(5,426)
총당부채	(20,707)	(14,334)
기타유동부채	75,959	(33,168)
퇴직금의 지급 등(확정급여형)	(23,766)	(26,229)
사외적립자산	8,826	8,468
기타비유동부채	12,427	34,385
합 계	295,173	(64,102)

(2) 당기와 전기 중 연결회사의 현금의 유입과 유출이 없는 주요 거래는 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	당기	전기
건설중인자산의 본자산대체	121,524	98,224
유형자산의 취득과 관련된 미지급금 증감	7,453	(5,679)
무형자산의 취득과 관련된 미지급금 증감	(3,020)	(212)
사용권자산의 취득	31,784	40,463
자기주식의 소각	139,045	-
합 계	296,786	132,796

(3) 당기와 전기의 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: USD천)

구 분	사채	차입금	판매후리스부채	리스부채	합 계
기초	49,635	1,174,938	45,282	123,979	1,393,834
사용권자산의 취득	-	-	-	31,784	31,784
현금흐름	-	(211,714)	(4,224)	(41,249)	(257,187)
외화차이	-	18,715	3,248	5,099	27,062
기타 비금융변동	150	2,198	-	(4,370)	(2,022)
기말	49,785	984,137	44,306	115,243	1,193,471

2) 전기

(단위: USD천)

구 분	사채	차입금	판매후리스부채	리스부채	합 계
기초	-	920,641	51,419	129,036	1,101,096
사용권자산의 취득	-	-	-	39,917	39,917
현금흐름	49,550	265,072	(5,466)	(35,547)	273,609
외화차이	-	(22,386)	(671)	(3,261)	(26,318)
사업결합	-	10,153	-	418	10,571
기타 비금융변동	85	1,458	-	(6,584)	(5,041)
기말	49,635	1,174,938	45,282	123,979	1,393,834

37. 사업결합

(1) 연결회사는 2024년 6월 12일 이사회 결의에 따라, 2024년 10월 4일 소시어스웰 투시 인베스트먼트 제2호 기업재무안정 주식회사로부터 주식회사 모트롤과 그 종속기업의 지분 100%를 취득하였습니다. 주식회사 모트롤과 그 종속기업은 산업기계에 사용하는 유압 부품을 생산하고 있으며, 주요 제품은 주행모터, 선회모터, 메인펌프, 메인 컨트롤 밸브로, 연결회사는 사업양수의 결과로 제품 포트폴리오 다각화를 통한 시너지 효과를 기대하고 있습니다.

(2) 동 사업결합과 관련하여 거래 상대방에게 지급한 이전대가와 취득일에 연결 재무제표에 인식한 취득 자산 및 인수 부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	금 액
I. 이전대가	
현금	183,491
II. 식별가능한 자산과 부채로 인식된 금액	
자산	217,162
현금및현금성자산	27,984
매출채권 및 기타채권	47,201
재고자산	26,139
유형자산	81,236
무형자산(주1)	22,169
사용권자산	4,796
기타자산	7,637
부채	47,755
매입채무 및 기타채무	24,241
차입금	10,153
리스부채	418
이연법인세부채	7,360
기타부채	5,583
식별가능한 순자산의 공정가치	169,407
III. 영업권 ( I - II)	14,084

(주1) 주식회사 모트롤의 식별가능한 기술가치 USD 19,399천이 포함되어 있습니다.

사업결합과 관련하여 발생한 취득관련 직접 원가 USD 1,737천은 모두 발생시점에 비용처리 하였습니다. 연결회사는 동 사업결합을 2024년 10월 1일에 발생한 것으로 간주하여 연결재무제표를 작성하였으며, 주식회사 모트롤과 그 종속기업의 연결대상 편입이후 발생한 전기 매출 및 전기순손익은 각 USD 32,324천 및 USD (-)934천 입니다.

(3) 주식회사 모트롤과 그 종속기업이 전기 보고기간 개시일부터 연결재무제표 작성 대상에 포함되었을 경우, 연결손익계산서에 계상되었을 전기 매출액 및 전기순이익은 다음과 같습니다.

(단위: USD천)

구 분	조정 전 금액	조정	조정 후 금액
매출액	6,269,305	120,695	6,390,000
전기순이익	413,029	(5,816)	407,213

한편, 전기 중 주식회사 모트롤은 두산모트롤 주식회사로 사명을 변경하였습니다.

### 38. 보고기간 후 사건

(1) 연결회사는 2026년 2월 2일자로 경영 효율성 제고를 위해 종속기업인 JSC Doosan International Russia를 청산하였습니다.

(2) 지배기업은 2026년 2월 11일자 이사회에서 USD 33,364천의 정기배당을 결의하였습니다.

(3) 종속기업인 두산모트롤 주식회사는 유압기기 사업 경쟁력 강화를 목적으로 100% 지분을 보유한 Doosan Mottrol India Private Limited 설립을 결의하였으며, 2026년 3월 7일 설립이 완료되었습니다.

## 연결 내부회계관리제도 감사 또는 검토의견

첨부된 독립된 감사인의 연결내부회계관리제도 감사보고서는 두산밥캣 주식회사와 그 종속기업의 2025년 12월 31일자로 종료되는 회계연도의 연결재무제표에 대한 감사업무를 수행하고 연결회사의 연결내부회계관리제도를 감사한 결과 주식회사 등의 외부감사에 관한 법률 제8조에 따라 첨부하는 것입니다.

- 첨부 : 1. 독립된 감사인의 연결내부회계관리제도 감사보고서  
2. 대표이사 및 내부회계관리자의 연결내부회계관리제도 운영실태보고서

# 독립된 감사인의 연결내부회계관리제도 감사보고서

두산밥캣 주식회사  
주주 및 이사회 귀중

## 연결내부회계관리제도에 대한 감사의견

우리는 2025년 12월 31일 현재 내부회계관리제도운영위원회가 발표한 「내부회계관리제도 설계 및 운영 개념체계」(이하 "내부회계관리제도 설계 및 운영 개념체계")에 근거한 두산밥캣 주식회사 그 종속기업(이하 "연결회사")의 연결내부회계관리제도를 감사하였습니다.

우리의 의견으로는 연결회사의 연결내부회계관리제도는 2025년 12월 31일 현재 내부회계관리제도 설계 및 운영 개념체계에 따라 중요성의 관점에서 효과적으로 설계 및 운영되고 있습니다.

우리는 또한 대한민국의 회계감사기준에 따라, 연결회사의 2025년 12월 31일 현재의 연결재무상태표, 동일로 종료되는 보고기간의 연결손익계산서, 연결포괄손익계산서, 연결자본변동표, 연결현금흐름표 그리고 중요한 회계정책 정보를 포함한 연결재무제표의 주석을 감사하였으며, 2026년 3월 16일자 감사보고서에서 적정의견을 표명하였습니다.

## 연결내부회계관리제도 감사의견근거

우리는 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 수행하였습니다. 이 기준에 따른 우리의 책임은 이 감사보고서의 연결내부회계관리제도 감사에 대한 감사인의 책임 단락에 기술되어 있습니다. 우리는 연결내부회계관리제도 감사와 관련된 대한민국의 윤리적 요구사항에 따라 회사로부터 독립적이며, 그러한 요구사항에 따른 기타 윤리적 책임들을 이행하였습니다. 우리가 입수한 감사증거가 감사의견을 위한 근거로서 충분하고 적합하다고 우리는 믿습니다.

### **연결내부회계관리제도에 대한 경영진과 지배기구의 책임**

경영진은 효과적인 연결내부회계관리제도를 설계, 실행 및 유지할 책임이 있으며, 연결내부회계관리제도 운영실태보고서에 포함된, 연결내부회계관리제도의 효과성에 대한 평가에 책임이 있습니다.

지배기구는 연결회사의 연결내부회계관리제도의 감시에 대한 책임이 있습니다.

### **연결내부회계관리제도감사에 대한 감사인의 책임**

우리의 책임은 우리의 감사에 근거하여 연결회사의 연결내부회계관리제도에 대한 의견을 표명하는데 있습니다. 우리는 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 수행하였습니다. 이 기준은 우리가 중요성의 관점에서 연결내부회계관리제도가 효과적으로 유지되는지에 대한 합리적 확신을 얻도록 감사를 계획하고 수행할 것을 요구하고 있습니다.

연결내부회계관리제도 감사는 중요한 취약점이 존재하는지에 대한 감사증거를 입수하기 위한 절차의 수행을 포함합니다. 절차의 선택은 중요한 취약점이 존재하는지에 대한 위험평가를 포함하여 감사인의 판단에 따라 달라집니다. 감사는 연결내부회계관리제도에 대한 이해의 획득과 평가된 위험에 근거한 연결내부회계관리제도의 설계 및 운영에 대한 테스트 및 평가를 포함합니다.

### **연결내부회계관리제도의 정의와 고유한계**

연결회사의 연결내부회계관리제도는 지배기구와 경영진, 그 밖의 다른 직원에 의해 시행되며, 한국채택국제회계기준에 따라 신뢰성 있는 재무제표의 작성에 합리적인 확신을 제공하기 위하여 고안된 프로세스입니다. 연결회사의 연결내부회계관리제도는 (1) 연결회사 자산의 거래와 처분을 합리적인 수준으로 정확하고 공정하게 반영하는 기록을 유지하고 (2) 한국채택국제회계기준에 따라 연결재무제표가 작성되도록 거래가 기록되고, 연결회사의 경영진과 이사회에 의해서만 연결회사의 수입과 지출이 이루어진다는 합리적인 확신을 제공하며 (3) 연결재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 연결회사 자산의 부적절한 취득, 사용 및 처분을 적시에 예방하고 발견하는 데 합리적인 확신을 제공하는 정책과 절차를 포함합니다.

연결내부회계관리제도는 연결내부회계관리제도의 본질적인 한계로 인하여 연결재

무제표에 대한 중요한 왜곡표시를 발견하거나 예방하지 못할 수 있습니다. 또한, 효과성 평가에 대한 미래기간의 내용을 추정시에는 상황의 변화 혹은 절차나 정책이 준수되지 않음으로써 연결내부회계관리제도가 부적절하게 되어 미래기간에 대한 평가 및 추정내용이 달라질 위험에 처할 수 있습니다.

이 독립된 감사인의 연결내부회계관리제도 감사보고서의 근거가 된 감사를 실시한 업무수행이사는 김지훈입니다.

대 표 이 사

朴 容 根

박 용 근



2026년 3월 16일

이 감사보고서는 감사보고서일 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에 연결회사의 연결내부회계관리제도에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며, 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

# 대표이사 및 내부회계관리자의 연결내부회계관리제도 운영실태보고서

## '25년 연결 내부회계관리제도 운영실태 보고

제2호 보고

### 두산밥캣주식회사 주주, 이사회 및 감사위원회 귀중

본 대표이사 및 내부회계관리자는 2025년 12월 31일 현재 동일자로 종료하는 회계연도에 대한 당사의 연결내부회계관리제도의 설계 및 운영실태를 평가하였습니다.

연결내부회계관리제도의 설계 및 운영에 대한 책임은 본 대표이사 및 내부회계관리자를 포함한 회사의 경영진에 있습니다. 본 대표이사 및 내부회계관리자는 회사의 연결내부회계관리제도가 신뢰할 수 있는 연결재무제표의 작성 및 공시를 위하여 연결재무제표의 왜곡을 초래할 수 있는 오류나 부정행위를 예방하고 적발할 수 있도록 효과적으로 설계 및 운영되고 있는지의 여부에 대하여 평가하였습니다.

본 대표이사 및 내부회계관리자는 연결내부회계관리제도의 설계 및 운영실태 평가를 위해 내부회계관리제도운영위원회에서 발표한 '내부회계관리제도 설계 및 운영 개념체계'를 준거기준으로 사용하였습니다. 또한, 연결내부회계관리제도의 설계 및 운영실태를 평가함에 있어 「외부감사 및 회계 등에 관한 규정 시행세칙」 별표6 '내부회계관리제도 평가 및 보고 기준'을 평가기준으로 사용하였습니다. 본 대표이사 및 내부회계관리자의 연결내부회계관리제도 운영실태 평가결과, 2025년 12월 31일 현재 당사의 연결내부회계관리제도는 '내부회계관리제도 설계 및 운영 개념체계'에 근거하여 볼 때, 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단됩니다.

본 대표이사 및 내부회계관리자는 보고내용이 거짓으로 기재되거나 표시되지 아니하였고, 기재하거나 표시하여야 할 사항을 빠뜨리고 있지 아니함을 확인하였습니다. 또한 본 대표이사 및 내부회계관리자는 보고내용에 중대한 오해를 일으키는 내용이 기재되거나 표시되지 아니하였다는 사실을 확인하였으며, 충분한 주의를 다하여 직접 확인·검토하였습니다.

(붙임)

- 횡령 등 자금 관련 부정위험에 대응하기 위해 회사가 수행한 내부통제 활동

2026. 2. 11.

대 표 이 사 스캣성철박 (인)

내부회계관리자 조덕제 (인)

' 25년 연결 내부회계관리제도 운영실태보고

구분	회사가 수행한 통제활동	대상회사	점검결과
전사적 수준 통제	<b>&lt;부정 방지 제도 운영&gt;</b> 경영진은 횡령 사고 등의 부정 방지를 위해 내부고발자제도(익명제보채널) 및 부정방지 및 모니터링 프로그램을 운영하며, 동 프로그램 준수에 대한 경영진의 의지를 전 임직원에게 전사 공지를 통해 정기적으로 전달하고 있음	두산밥캣, Doosan Bobcat North America 외 8개사	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계전담부서, '25.5월, '25.11월, '26.1월)
	<b>&lt;부정위험 평가&gt;</b> 경영진은 업무 프로세스 변화 등을 고려하여 잠재적 부정위험에 대한 식별 및 평가를 최신화하고 이를 통제에 적절히 반영함. 과거 부정 사고 발생 건 존재 시 해당 사항을 고려함	두산밥캣, Doosan Bobcat North America 외 8개사	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계전담부서, '25.5월, '25.11월, '26.1월)
	<b>&lt;업무분장 현황 관리&gt;</b> 경영진은 거래수준 통제활동의 설계(신규 및 변경)시 내부회계관리지침에 따라 업무분장 및 접근권한(제한)을 고려함. 내부회계관리제도 전담조직은 업무 프로세스의 변화 등을 고려하여 통제의 업무분장 설계가 최신화되어 적절하게 운영될 수 있도록 관리함	두산밥캣, Doosan Bobcat North America 외 8개사	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계전담부서, '25.5월, '25.11월, '26.1월)
자금 통제 (1/2)	<b>&lt;계좌 등록/변경&gt;</b> 자금팀장은 계좌등록 및 변경 시 사유를 검토하여 승인함	두산밥캣, Doosan Bobcat North America 외 6개사	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계전담부서, '25.5월, '25.11월, '26.1월)
	<b>&lt;계좌 현황 관리&gt;</b> 자금팀장은 ERP상 등록된 회사 명의 계좌에 대해 용도, 해지 여부 등 현황 검토 후 승인함	두산밥캣, Doosan Bobcat North America 외 6개사	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계전담부서, '25.5월, '25.11월, '26.1월)
	<b>&lt;계좌 완전성 검토&gt;</b> 자금팀장은 ERP상 미등록된 회사명의 계좌를 파악하기 위해 계좌개설이 가능한 금융기관에 회사 명의 사업장의 사업자등록번호로 전수 조회하여 계좌의 완전성을 검토하고 승인함	두산밥캣 외 2개사	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계전담부서, '25.5월, '25.11월, '26.1월)
	<b>&lt;연감 사용 통제&gt;</b> 총무팀장은 법인·사용인감의 물리적 접근을 제한하고 발인목적 및 요청부서 승인 기안 검토 후, 사용대장 상 관련 사항 기재 및 서명 후 날인함	두산밥캣, 두산밥캣 코리아 외 4개사	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계전담부서, '25.5월, '25.11월, '26.1월)

10

구분	회사가 수행한 통제활동	대상회사	점검결과
자금 통제 (2/2)	<b>&lt;OTP사용통제&gt;</b> 자금담당은 OTP의 물리적 접근을 제한하고, OTP 사용시 검토 및 승인함	Doosan Bobcat North America 외 2개사	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계전담부서, '25.5월, '25.11월, '26.1월)
	<b>&lt;자금 집행 제한, 범평량&gt;</b> ERP 상 Vendor Master에 등록되지 않은 계좌로 이체가 불가능하도록 설정되어 있음	두산밥캣, Doosan Bobcat North America 외 6개사	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계전담부서, '25.5월, '25.11월, '26.1월)
	<b>&lt;자금 집행 검토&gt;</b> AP팀장은 지급 요청서 작성 시 구매요청서와 근거 서류 상 주요 내역(지급처 식별자, 계좌)간 일치 여부를 검토함. 자금팀장은 지급 요청서와 일일 지급 계획서 간의 일치 여부를 검토 후 승인함.	두산밥캣, Doosan Bobcat North America 외 6개사	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계전담부서, '25.5월, '25.11월, '26.1월)
	<b>&lt;자금 집행 전표 승인 업무분장&gt;</b> 자금 전표 기표자와 승인자는 분리되어 있으며, 자금 집행 승인권자와 자금 전표 최종승인권자가 분리되어 있음	두산밥캣, Doosan Bobcat North America 외 6개사	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계전담부서, '25.5월, '25.11월, '26.1월)
	<b>&lt;일일자금 업출금 내역 관리&gt;</b> 자금담당은 ERP 혹은 일일 자금 마감보고서 상 잔액과 업출금 내역이 은행 조회내역과 일치하는지 검토하며, 차이 존재 시 소명내역의 적정성을 검토 후 승인함	두산밥캣, Doosan Bobcat North America 외 6개사	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계전담부서, '25.5월, '25.11월, '26.1월)
	<b>&lt;자금 조달 검토&gt;</b> 자금담당은 차입 및 사채발행 플워서 상 주요 요건의 적정성을 검토하고 승인하며, 이사회 결의를 요하는 경우 이사회에 상정함	두산밥캣, Doosan Bobcat North America 외 6개사	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계전담부서, '25.5월, '25.11월, '26.1월)
	<b>&lt;Vendor Master 생성·변경 검토&gt;</b> 회계팀장은 Vendor Master 생성·변경 요청서 상 주요 정보(사업자등록번호, 계좌번호 등)가 근거 문서와 일치하는지 검토 후 승인함	두산밥캣, Doosan Bobcat North America 외 6개사	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계전담부서, '25.5월, '25.11월, '26.1월)

구분	회사가 수행한 통제활동	대상회사	점검결과
기타 업무 수준 통제	<거래처 Master 생성·변경 검토> 회계팀장은 거래처 Master 생성·변경 요청서 상 주요 정보(사업자등록번호, 주소 등)가 근거 문서와 일치하는지 검토 후 승인함	두산밥캣코리아, Doosan Bobcat North America 외 7개사	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계전담부서, '25.5월, '25.11월, '26.1월)
	<실사를 통한 재고수량 확정> 회계팀장은 재고실사결과 보고서를 수령하여 적격 승인 및 실사결과상 하자의 존재 여부, 실사수량과 실사전 ERP상 수량간의 차이사유 적정성을 검토 후 ERP상 차이조정에 대해 승인함	두산밥캣코리아, Doosan Bobcat North America 외 7개사	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계전담부서, '25.5월, '25.11월, '26.1월)
	<판매 재고 출고 제한> 시스템상 판매 재고 출고는 거래처 마스터 등록 거래처로만 이루어짐	두산밥캣코리아, Doosan Bobcat North America 외 6개사	테스트 수행 결과, 중요한 취약점이 발견되지 않음 (내부회계전담부서, '25.5월, '25.11월, '26.1월)

• 대상 회사 모집단 10개사(내부회계관리제도 대상 법인): 두산밥캣, 두산밥캣코리아, 밥캣 북미(DBNA), 밥캣 유럽(DBEM), 두산모트론, 두산모트론 중국 장인(DMCJ), 두산밥캣 연태(DBCV), 두산밥캣 벨기에(DBBE), 두산밥캣 수저우(DBCN), 영국 지게차 렌탈 자회사(Rushlift)

# 외부감사 실시내용

「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제18조제3항의 규정에 의하여 외부감사 실시내용을 첨부합니다.

## 1. 감사대상업무

회 사 명	두산밥캣 주식회사			
감사대상 사업연도	2025년 01월 01일	부터	2025년 12월 31일	까지

## 2. 감사참여자 구분별 인원수 및 감사시간

(단위 : 명, 시간)

감사참여자 인원수 및 시간	품질관리 검토자 (심리실 등)		감사업무 담당 회계사						전산감사· 세무·가치평가 등 전문가		건설계약 등 수주산업 전문가		합계		
			담당이사 (업무수행이사)		등록 공인회계사		수습 공인회계사								
			당기	전기	당기	전기	당기	전기							당기
투입 인원수	4	10	1	1	12	13	2	3	34	37	-	-	53	64	
투입 시간	분·반기검토	47	24	92	120	2,555	2,468	672	544	226	330	-	-	3,592	3,486
	감사	176	186	170	256	3,813	3,596	376	365	2,994	2,590	-	-	7,529	6,993
	합계	223	210	262	376	6,368	6,064	1,048	909	3,220	2,920	-	-	11,121	10,479

### 3. 주요 감사실시내용

구분	내역							
	전반감사계획 (감사착수단계)	수행시기	2025년 08월 25일			1	일	
주요내용		회사와 회사환경에 대한 이해를 통한 중요한 왜곡표시위험의 식별과 평가, 업무팀 구성, 전문가활용 검토, 기업수준 통제 이해, 유의적 계정 및 공시 식별, 감사계획의 수립과 수행에 있어서의 중요성 결정						
현장감사 주요내용	수행시기		투입인원			주요 감사업무 수행내용		
			상주	비상주				
	2025.05.19 ~ 2025.05.30	10	일	6	2	명	명	중요 거래유형 및 중요 공시절차의 이해, 주요 프로세스별 거래유형 및 업무절차 이해
	2025.06.09 ~ 2025.07.11	25	일	6	2	명	명	추적시사의 수행, 테스트할 통제 선택
	2025.08.18 ~ 2025.09.26 2025.12.01 ~ 2025.12.12	40	일	6	2	명	명	통제 테스트 수행, 통제 위험 평가, 입증절차의 설계, 일반감사절차 (계속기업가정 검토, 특수관계자 거래 검토 등) 계획
2026.01.12 ~ 2026.02.13	25	일	6	2	명	명	후속 기간의 통제 테스트, 분개 테스트, 중요 계정잔액 및 공시내용에 대한 질문 및 분석 적절차, 표본테스트, 일반감사절차 수행, 재무제표 수준의 분석적 검토, 감사결과 요약	
재고자산실사(입회)	실사(입회)시기	-				-	일	
	실사(입회)장소	-						
	실사(입회)대상	-						
금융자산실사(입회)	실사(입회)시기	2026년 1월 5일			1	일		
	실사(입회)장소	본사 사무실						
	실사(입회)대상	유가증권 및 회원권						
외부조회	금융거래조회	○	채권채무조회	○	변호사조회	-		
	기타조회	-						
지배기구와의 커뮤니케이션	커뮤니케이션 횟수	5	회					
	수행시기	2025.04.24, 2025.07.25, 2025.10.30, 2026.02.11, 2026.03.12						
외부전문가 활용	감사 활용 내용	부동산 공정가치 평가 검토						
	수행시기	2026년 2월 2일 ~ 2026년 2월 6일			5	일		

### 4. 감사(감사위원회)와의 커뮤니케이션

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2025년 04월 24일	회사측: 감사위원회 위원 4명 및 재무팀장 감사인측: 업무수행이사 외 1명	대면회의	2025년 1분기 재무제표 검토 경과, 2025년 외부감사 수행 일정안, 감사인의 책임 및 독립성 등
2	2025년 07월 25일	회사측: 감사위원회 위원 4명 및 재무팀장 감사인측: 업무수행이사 외 1명	대면회의	2025년 반기 재무제표 검토 경과, 2025년 핵심감사항목 선정 협의 등
3	2025년 10월 30일	회사측: 감사위원회 위원 4명 및 재무팀장 감사인측: 업무수행이사 외 1명	대면회의	2025년 3분기 재무제표 검토 경과, 2025년 내부회계관리제도 감사 경과(자금 관련 부정 위험에 대응하기 위한 내부통제 설계평가 결과 포함) 등
4	2026년 02월 11일	회사측: 감사위원회 위원 4명 및 재무팀장 감사인측: 업무수행이사 외 1명	대면회의	2025년 재무제표 감사 경과, 핵심감사사항에 대한 감사절차 등
5	2026년 03월 12일	회사측: 감사위원회 위원 4명 및 재무팀장 감사인측: 업무수행이사 외 1명	서면회의	2025년 통합감사 결과(자금 관련 부정 위험에 대응하기 위한 내부통제 운영평가 결과 포함), 감사인의 독립성 등