

# 목 차

|                     |    |
|---------------------|----|
| 감 사 보 고 서 .....     | 2  |
| 외부감사인의 감사보고서 .....  | 3  |
| 연 결 재 무 제 표 .....   | 5  |
| 연결재무제표에 대한 주석 ..... | 12 |

에쓰-오일 주식회사와 그 종속회사

연결 재무제표에 대한

# 감 사 보 고 서

## 제 37 기

2011년 01월 01일 부터  
2011년 12월 31일 까지

## 제 36 기

2010년 01월 01일 부터  
2010년 12월 31일 까지

삼일회계법인

# 외부감사인의 감사보고서

에쓰-오일주식회사  
주주 및 이사회 귀중

본 감사인은 첨부된 에쓰-오일주식회사와 그 종속회사의 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재의 연결재무상태표와 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일로 종료되는 양 회계연도의 연결포괄손익계산서, 연결자본변동표 및 연결현금흐름표를 감사하였습니다. 이 연결재무제표를 작성할 책임은 회사 경영자에게 있으며 본 감사인의 책임은 동 연결재무제표에 대하여 감사를 실시하고 이를 근거로 이 연결재무제표에 대하여 의견을 표명하는데 있습니다.

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

본 감사인의 의견으로는 상기 연결재무제표가 에쓰-오일주식회사와 그 종속회사의 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재의 재무상태와 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일로 종료되는 양 회계연도의 재무성과 및 현금흐름의 내용을 한국채택 국제회계기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다.

서울시 용산구 한강로2가 191번지  
삼 일 회 계 법 인  
대 표 이 사 안 경 태

2012년 3월 13일

이 감사보고서는 감사보고서일(2012년 3월 13일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 첨부된 회사의 연결재무제표에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

# 연 결 재 무 제 표

연 결 재 무 상 태 표

제 37 기 : 2011년 12월 31일 현재

제 36 기 : 2010년 12월 31일 현재

전 환 일 : 2010년 1월 1일 현재

(단위:백만원)

에쓰-오일주식회사와 그 종속회사

| 과 목       | 주 석       | 제 37 (당) 기 |            | 제 36 (전) 기 |            | 전 환 일     |           |
|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| 자 산       |           |            |            |            |            |           |           |
| 유 동 자 산   |           |            | 8,824,353  |            | 5,993,446  |           | 5,830,984 |
| 현금및현금성자산  | 7,11      | 876,954    |            | 853,864    |            | 822,533   |           |
| 매 출 채 권   | 8,11      | 2,639,085  |            | 1,769,708  |            | 1,432,364 |           |
| 기 타 채 권   | 8,11      | 400,075    |            | 387,394    |            | 505,577   |           |
| 기타금융자산    | 9,11      | 278,928    |            | 42,237     |            | 408,275   |           |
| 파생상품자산    | 10,1<br>1 | 2,643      |            | 272        |            | 957       |           |
| 재 고 자 산   | 12        | 4,617,119  |            | 2,934,764  |            | 2,649,769 |           |
| 기타유동자산    |           | 9,549      |            | 5,207      |            | 11,509    |           |
| 비 유 동 자 산 |           |            | 4,378,388  |            | 4,010,635  |           | 3,266,620 |
| 기 타 채 권   | 8,11      | 86,503     |            | 99,626     |            | 104,305   |           |
| 기타금융자산    | 9,11      | 77,816     |            | 96,394     |            | 108,887   |           |
| 조인트벤처투자주식 | 13        | 290,192    |            | 24,839     |            | 24,226    |           |
| 유 형 자 산   | 14,1<br>6 | 3,882,460  |            | 3,752,354  |            | 2,993,472 |           |
| 무 형 자 산   | 15        | 37,000     |            | 30,464     |            | 27,398    |           |
| 기타비유동자산   |           | 4,417      |            | 6,958      |            | 8,332     |           |
| 자 산 총 계   |           |            | 13,202,741 |            | 10,004,081 |           | 9,097,604 |
| 부 채       |           |            |            |            |            |           |           |
| 유 동 부 채   |           |            | 7,235,988  |            | 4,573,416  |           | 4,572,855 |
| 매 입 채 무   | 11,1<br>7 | 2,617,848  |            | 1,798,131  |            | 1,085,047 |           |
| 기 타 채 무   | 11,1<br>7 | 901,160    |            | 591,907    |            | 1,040,017 |           |
| 차 입 금     | 11,1<br>8 | 3,255,606  |            | 1,937,420  |            | 2,371,903 |           |

|           |           |           |            |           |            |           |           |
|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|-----------|
| 파생상품부채    | 10,1<br>1 | 4,662     |            | 2,137     |            | 570       |           |
| 미지급법인세    |           | 316,506   |            | 139,435   |            | 306       |           |
| 총 당 부 채   | 19        | 8,094     |            | 2,711     |            | 2,310     |           |
| 이 연 수 익   |           | 28,885    |            | 30,475    |            | 31,230    |           |
| 기타유동부채    | 17        | 103,227   |            | 71,200    |            | 41,472    |           |
| 비 유 동 부 채 |           |           | 741,429    |           | 925,615    |           | 586,593   |
| 차 입 금     | 11,1<br>8 | 487,515   |            | 681,792   |            | 362,112   |           |
| 퇴직급여부채    | 20        | 24,165    |            | 16,812    |            | 13,843    |           |
| 이연법인세부채   | 30        | 210,961   |            | 204,709   |            | 191,812   |           |
| 기 타 채 무   | 11,1<br>7 | 17,859    |            | 17,747    |            | 17,713    |           |
| 기타비유동부채   | 17        | 660       |            | 788       |            | 1,113     |           |
| 파생상품부채    | 10,1<br>1 | 269       |            | 3,767     |            | -         |           |
| 부 채 총 계   |           |           | 7,977,417  |           | 5,499,031  |           | 5,159,448 |
| 자 본       |           |           |            |           |            |           |           |
| 자 본 금     | 22        | 291,512   |            | 291,512   |            | 291,512   |           |
| 주식발행초과금   | 22        | 379,190   |            | 379,190   |            | 379,190   |           |
| 적 립 금     | 25        | 993,865   |            | 1,008,113 |            | 1,021,544 |           |
| 자 기 주 식   | 23        | (1,876)   |            | (1,876)   |            | (1,876)   |           |
| 이익잉여금     | 24        | 3,562,633 |            | 2,828,111 |            | 2,247,786 |           |
| 자 본 총 계   |           |           | 5,225,324  |           | 4,505,050  |           | 3,938,156 |
| 부채와자본총계   |           |           | 13,202,741 |           | 10,004,081 |           | 9,097,604 |

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 37 기 : 2011년 1월 1일부터 2011년 12월 31일까지

제 36 기 : 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일까지

(단위:백만원)

에스-오일주식회사와 그 종속회사

| 과 목                  | 주 석 | 제 37 (당 기)   | 제 36 (전 기)   |
|----------------------|-----|--------------|--------------|
| 매 출 액                | 6   | 31,913,863   | 20,511,068   |
| 매 출 원 가              | 26  | (29,695,742) | (19,252,374) |
| 매출총이익                |     | 2,218,121    | 1,258,694    |
| 판 매 비                | 27  | (437,007)    | (365,832)    |
| 관 리 비                | 27  | (83,611)     | (69,623)     |
| 기 타 수 익              | 28  | 697,852      | 512,272      |
| 기 타 비 용              | 28  | (761,617)    | (476,126)    |
| 영 업 이 익              |     | 1,633,738    | 859,385      |
| 금 융 수 익              | 29  | 326,405      | 241,762      |
| 금 융 비 용              | 29  | (379,443)    | (230,423)    |
| 조인트벤처투자주식지분법손익       | 13  | 3,000        | 5,846        |
| 법인세비용차감전순이익          |     | 1,583,700    | 876,570      |
| 법인세비용                | 30  | (392,724)    | (166,038)    |
| 당기순이익                |     | 1,190,976    | 710,532      |
| 당기기타포괄손익(법인세효과 차감 후) |     |              |              |
| 매도가능금융자산평가이익         | 25  | (15,877)     | (9,710)      |
| 현금흐름위험회피             | 25  | 1,664        | (3,710)      |
| 해외사업환산손익             | 25  | 12           | (24)         |
| 지분법자본변동              | 25  | (47)         | 13           |
| 보험수리적손익              | 20  | (13,960)     | (7,869)      |
| 당기총포괄이익              |     | 1,162,768    | 689,232      |
| 주 당 이 익(단위:원)        |     |              |              |
| 보통주 기본 및 희석주당순이익     | 33  | 10,229       | 6,102        |
| 우선주 기본 및 희석주당순이익     | 33  | 10,254       | 6,127        |

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.



연 결 자 본 변 동 표

제 37 기 : 2011년 1월 1일부터 2011년 12월 31일까지

제 36 기 : 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일까지

(단위:백만원)

에스-오일주식회사와 그 종속회사

| 과 목                              | 자본금     | 주식발행<br>초과금 | 적립금       | 자기주식    | 이익잉여금     | 총 계       |
|----------------------------------|---------|-------------|-----------|---------|-----------|-----------|
| 2010.1.1 (전기초)                   | 291,512 | 379,190     | 1,021,544 | (1,876) | 2,247,786 | 3,938,156 |
| 당기순이익                            | -       | -           | -         | -       | 710,532   | 710,532   |
| 기타포괄손익                           |         |             |           |         |           |           |
| 매도가능금융자산평가이익                     | -       | -           | (9,710)   | -       | -         | (9,710)   |
| 현금흐름위험회피                         | -       | -           | (3,710)   | -       | -         | (3,710)   |
| 해외사업환산손익                         | -       | -           | (24)      | -       | -         | (24)      |
| 지분법자본변동                          | -       | -           | 13        | -       | -         | 13        |
| 보험수리적손익                          | -       | -           | -         | -       | (7,869)   | (7,869)   |
| 2010년 12월 31일로<br>종료하는 기간의 총포괄손익 | -       | -           | (13,431)  | -       | 702,663   | 689,232   |
| 자본에 직접 인식된 주주와의 거래               |         |             |           |         |           |           |
| 2009년 배당금                        | -       | -           | -         | -       | (87,412)  | (87,412)  |
| 2010년 중간배당금                      | -       | -           | -         | -       | (34,926)  | (34,926)  |
| 2010.12.31 (전기말)                 | 291,512 | 379,190     | 1,008,113 | (1,876) | 2,828,111 | 4,505,050 |
| 2011.1.1 (당기초)                   | 291,512 | 379,190     | 1,008,113 | (1,876) | 2,828,111 | 4,505,050 |
| 당기순이익                            | -       | -           | -         | -       | 1,190,976 | 1,190,976 |
| 기타포괄손익                           |         |             |           |         |           |           |
| 매도가능금융자산평가이익                     | -       | -           | (15,877)  | -       | -         | (15,877)  |
| 현금흐름위험회피                         | -       | -           | 1,664     | -       | -         | 1,664     |
| 해외사업환산손익                         | -       | -           | 12        | -       | -         | 12        |
| 지분법자본변동                          | -       | -           | (47)      | -       | -         | (47)      |
| 보험수리적손익                          | -       | -           | -         | -       | (13,960)  | (13,960)  |
| 2011년 12월 31일로<br>종료하는 기간의 총포괄손익 | -       | -           | (14,248)  | -       | 1,177,016 | 1,162,768 |
| 자본에 직접 인식된 주주와의 거래               |         |             |           |         |           |           |
| 2010년 배당금                        | -       | -           | -         | -       | (256,221) | (256,221) |
| 2011년 중간배당금                      | -       | -           | -         | -       | (186,273) | (186,273) |
| 2011.12.31 (당기말)                 | 291,512 | 379,190     | 993,865   | (1,876) | 3,562,633 | 5,225,324 |

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 현 금 흐 름 표

제 37 기 : 2011년 1월 1일부터 2011년 12월 31일까지

제 36 기 : 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일까지

에스-오일주식회사와 그 종속회사

(단위:백만원)

| 과 목             | 주 석 | 제 37 (당) 기  |           | 제 36 (전) 기  |           |
|-----------------|-----|-------------|-----------|-------------|-----------|
| 영업활동 현금흐름       |     |             | 440,043   |             | 826,575   |
| 영업으로부터 창출된 현금흐름 | 35  | 657,948     |           | 829,829     |           |
| 이자의 수취          |     | 39,577      |           | 35,706      |           |
| 이자의 지급          |     | (57,192)    |           | (32,540)    |           |
| 법인세의 납부         |     | (201,874)   |           | (8,004)     |           |
| 배당금의 수취         |     | 1,584       |           | 1,584       |           |
| 투자활동 현금흐름       |     |             | (980,127) |             | (589,607) |
| 투자활동으로 인한 현금유입  |     | 55,297      |           | 490,058     |           |
| 유형자산의 처분        | 35  | 468         |           | 5,072       |           |
| 무형자산의 처분        |     | 1,539       |           | 1,093       |           |
| 기타채권의 회수        |     | 44,896      |           | 102,138     |           |
| 기타금융자산의 감소      |     | -           |           | 366,083     |           |
| 기타투자활동 현금유입     |     | 5,273       |           | 15,672      |           |
| 파생상품자산·부채의 정산   |     | 3,121       |           | -           |           |
| 투자활동으로 인한 현금유출  |     | (1,035,424) |           | (1,079,665) |           |
| 유형자산의 취득        | 14  | 511,079     |           | 1,041,285   |           |
| 무형자산의 취득        | 15  | 4,890       |           | 3,467       |           |
| 기타채권의 증가        |     | 30,662      |           | 20,640      |           |
| 파생상품자산·부채의 정산   |     | -           |           | 2,740       |           |
| 기타금융자산의 증가      |     | 217,393     |           | -           |           |
| 조인트벤처투자주식의 취득   | 13  | 267,315     |           | -           |           |
| 기타투자활동 현금유출     |     | 4,085       |           | 11,533      |           |
| 재무활동 현금흐름       |     |             | 563,158   |             | (205,606) |
| 재무활동으로 인한 현금유입  |     | 1,006,955   |           | 319,380     |           |
| 차입금의 증가         |     | 1,006,955   |           | 319,380     |           |
| 재무활동으로 인한 현금유출  |     | (443,797)   |           | (524,986)   |           |
| 차입금의 상환         |     | 1,304       |           | 402,667     |           |
| 배당금의 지급         |     | 442,493     |           | 122,319     |           |
| 현금및현금성자산의 증가    |     |             | 23,074    |             | 31,362    |

|                     |   |  |         |  |         |
|---------------------|---|--|---------|--|---------|
| 기초의 현금및현금성자산        | 7 |  | 853,864 |  | 822,533 |
| 현금및현금성자산에 대한 환율변동효과 |   |  | 16      |  | (31)    |
| 기말의 현금및현금성자산        | 7 |  | 876,954 |  | 853,864 |

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

# 연결재무제표에 대한 주석

제 37 기 : 2011년 1월 1일 부터 2011년 12월 31일 까지

제 36 기 : 2010년 1월 1일 부터 2010년 12월 31일 까지

회사명 : 에스-오일주식회사와 그 종속회사

## 1. 일반사항 :

기업회계기준서 제1027호 '연결재무제표와 별도재무제표'에 의한 지배회사인 에스-오일주식회사(이하 '회사' 또는 '지배회사')와 종속회사인 S-International Ltd.(이하 '종속회사')의 일반적인 사항은 다음과 같습니다.

### 가. 지배회사의 개요

에스-오일주식회사는 1976년에 대한민국에서 설립되어 1987년에 한국증권거래소 유가증권시장에 상장되었으며 석유제품, 가스, 윤활기유, 화학제품 및 관련제품의 제조, 판매와 원유 및 상기 각 제품의 수출입을 영위하고 있습니다. 회사의 본점은 서울특별시 마포구 공덕동에 위치하고 있습니다.

당기말 현재 보통주 주주의 현황은 다음과 같습니다.

| 주 주 명                     | 2011.12.31  |        |
|---------------------------|-------------|--------|
|                           | 보통주식수(주)    | 지분율(%) |
| Aramco Overseas Co., B.V. | 39,403,974  | 35.00  |
| 한진에너지(주)                  | 31,983,586  | 28.41  |
| 기관투자자 및 소액주주              | 41,195,232  | 36.59  |
| 합 계                       | 112,582,792 | 100.00 |

계속;

1. 일반사항, 계속 :

나. 종속회사의 현황

(1) 종속회사의 현황은 다음과 같습니다.

| 구 분                  | 투자<br>주식수 | 지분율<br>(%) | 업 종                | 소재지 | 결산월 |
|----------------------|-----------|------------|--------------------|-----|-----|
| S-International Ltd. | 10        | 100        | 원유 및 석유제품의 매입 및 판매 | 사모아 | 12월 |

(2) 종속회사의 2011년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 요약재무정보는 다음과 같습니다

1) 당 기

(단위:백만원)

| 구 분                  | 2011.12.31 |    |       |     |       |       |
|----------------------|------------|----|-------|-----|-------|-------|
|                      | 자산         | 부채 | 자본    | 매출액 | 당기순이익 | 총포괄이익 |
| S-International Ltd. | 1,253      | -  | 1,253 | -   | 3     | 3     |

2) 전 기

(단위:백만원)

| 구 분                  | 2010.12.31 |    |       |     |       |       |
|----------------------|------------|----|-------|-----|-------|-------|
|                      | 자산         | 부채 | 자본    | 매출액 | 당기순이익 | 총포괄이익 |
| S-International Ltd. | 1,235      | -  | 1,235 | -   | 2     | 2     |

## 2. 중요한 회계정책 :

재무제표의 작성에 적용된 주요한 회계정책은 아래에 제시되어 있습니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용되었습니다.

### 가. 재무제표 작성기준

회사와 종속회사(이하 '연결회사')는 2011년 1월 1일 이후에 개시하는 연차보고기간부터 국제회계기준을 채택하여 제정한 한국채택국제회계기준을 적용하고 있습니다. 한국채택국제회계기준은 국제회계기준위원회("IASB")가 발표한 기준서, 개정서, 해석서 중 대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

회사의 연결재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었으며, 기업회계기준서 제 1101호 "한국채택국제회계기준의 최초채택"의 적용을 받습니다.

기업회계기준서 제1101호에 따른 한국기업회계기준("과거회계기준")에서 한국채택국제회계기준으로의 전환일은 2010년 1월 1일이며, 과거회계기준에서 한국채택국제회계기준으로의 전환에 따른 자본, 총포괄손익 및 주요한 현금흐름의 조정사항은 주식 4에 제시되어 있습니다.

한국채택국제회계기준은 재무제표 작성시 중요한 회계추정의 사용을 허용하고 있으며, 회계정책을 적용함에 있어 경영진의 판단을 요구하고 있습니다. 보다 복잡하고 높은 수준의 판단이 요구되는 부분이나 중요한 가정 및 추정이 요구되는 부분은 주식5에서 설명하고 있습니다.

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

계속;

## 2. 중요한 회계정책, 계속 :

### - 기업회계기준서 제1101호 개정 '초인플레이션과 특정일의 삭제'

동 개정으로 금융자산 제거 소급적용 예외규정의 전진적용 기준일을 특정일(2004년 1월 1일)에서 한국채택국제회계기준 전환일로 변경하였으며, 따라서 전환일 이전 제거 거래를 한국채택국제회계기준에 따라 재작성하지 아니할 수 있게 되었습니다. 동 개정 내용은 2011년 7월 1일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다.

### - 기업회계기준서 제1012호 '법인세' 개정

동 개정 내용에 따르면, 이연법인세부채 또는 이연법인세자산 측정 시 공정가치로 측정되는 투자부동산은 반증이 없는 한 모두 매각을 통하여 회수되는 세효과를 반영하여 측정하도록 개정되었습니다. 동 개정 내용은 2012년 1월 1일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다.

### - 기업회계기준서 제1019호 '종업원급여' 개정

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

### - 기업회계기준서 제 1107호 '금융상품: 공시' 개정

동 개정 내용에 따르면, 거래 상대방에게 양도되었지만 여전히 기업의 재무제표에 남아 있는 금융자산에 대해 그 종류별로 자산의 성격, 장부금액 및 위험과 보상에 대한 설명을 공시하도록 하고 있습니다. 또한, 금융자산이 재무제표에서 제거되었지만 기업이 여전히 양도자산과 관련하여 특정 위험과 보상에 노출되어 있다면 그러한 위험의 영향을 이해할 수 있도록 추가적인 공시가 요구됩니다. 동 개정 내용은 2011년 7월 1일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다.

계속;



## 2. 중요한 회계정책, 계속 :

### - 기업회계기준서 제1113호 '공정가치측정' 제정

기업회계기준서 제1113호 '공정가치측정'은 공정가치를 명확히 정의하고, 공정가치의 측정을 위한 체계 및 공시사항을 단일의 기준서에서 정하여 한국채택국제회계기준 적용시 일관성을 제고하고 복잡성을 감소시키기 위하여 제정되었습니다. 기업회계기준서 제1113호는 다른 기준서에서 이미 요구하거나 허용하는 사항 이외에 추가적으로 공정가치측정을 요구하지 않으며, 다른 기준서에서 공정가치 측정이 요구되거나 허용되는 경우 적용되는 지침을 제공합니다. 동 제정 내용은 2013년 1월 1일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다.

회사는 상기 조기도입하지 않은 제·개정 기준서의 재무제표에 대한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

### 나. 연결기준

연결회사는 기업회계기준서 제1027호 '연결재무제표와 별도재무제표'에 따라 연결재무제표를 작성하고 있습니다.

#### (1) 종속회사

종속회사는 회사가 재무 및 영업 정책을 결정할 수 있는 능력이 있는 모든 기업이며, 일반적으로는 과반수 의결권을 보유하고 있는 경우가 해당되며, 잠재적 의결권의 존재 여부 및 그 영향을 지배력 여부를 평가하는데 고려합니다. 종속회사는 회사가 지배하게 되는 시점부터 연결에 포함되며, 지배력을 상실하는 시점부터 연결에서 제외됩니다.

계속;

## 2. 중요한 회계정책, 계속 :

연결회사의 사업결합은 취득법으로 회계처리 됩니다. 이전대가는 취득과 관련하여 취득일에 제공한 자산, 발행한 지분증권, 인수하거나 발생시킨 부채의 공정가치의 합으로 측정하고 있습니다. 이전대가는 조건부 대가 지급 약정으로부터 발생하는 자산 및 부채의 공정가치를 포함하고 있습니다. 사업결합으로 취득한 식별가능자산·부채 및 우발부채는 취득일의 공정가치로 최초 측정하고 있습니다.

취득관련원가는 발생 시 당기비용으로 인식됩니다. 이전대가, 피취득자에 대한 비지배지분의 금액과 취득자가 이전에 보유하고 있던 피취득자에 대한 지분의 취득일의 공정가치 합계액이 취득한 식별가능한 순자산에 초과하는 금액은 영업권으로 인식합니다. 또한, 이전대가 등이 취득한 종속회사 순자산의 공정가액보다 작다면, 그 차액은 당기손익으로 인식합니다.

연결회사 내의 기업간에 발생하는 거래와 잔액, 수익과 비용 및 미실현이익은 제거됩니다. 미실현손실은 이전된 자산의 손상 여부를 우선 고려하고 제거됩니다.

### (2) 관계기업

관계기업은 연결회사가 유의적 영향력을 행사할 수는 있으나 지배력은 없는 모든 기업으로, 일반적으로 회사가 의결권 있는 주식의 20% 내지 50%를 소유하고 있는 피투자 기업입니다. 관계기업 투자지분은 최초에 취득원가로 인식하며 지분법을 적용하여 회계처리합니다. 연결회사의 관계기업 투자금액은 취득시 식별된 영업권을 포함하며, 손상차손누계액 차감 후 금액으로 표시합니다.

관계기업에 대한 투자자의 소유지분이 감소하지만 투자가 관계기업의 정의를 충족하는 경우, 투자자는 이전에 기타포괄손익으로 인식한 손익 중 비례적 금액만을 당기손익으로 재분류합니다.

계속;

## 2. 중요한 회계정책, 계속 :

관계기업 투자의 취득 이후 발생하는 관계기업의 손익에 대한 연결회사의 지분에 해당하는 금액은 당기손익으로 인식하고, 관계기업의 기타포괄손익 변동액 중 연결회사의 지분에 해당하는 금액은 기타포괄손익으로 인식합니다. 취득 후 누적변동액은 투자금액의 장부금액에서 조정합니다. 관계기업의 손실에 대한 연결회사의 지분이 기타 무담보 채권을 포함한 관계기업 투자금액과 동일하거나 이를 초과하게 되면 연결회사는 관계기업을 위해 대납하였거나 의무를 부담하게 된 경우를 제외하고는 더 이상의 손실을 인식하지 않습니다.

연결회사는 매 보고기간마다 관계기업 투자에 대한 객관적인 손상의 징후가 있는지를 결정하여야 합니다. 만약 객관적인 손상의 징후가 있다면 연결회사는 관계기업 투자의 회수가능액과 장부금액과의 차이를 손상차손으로 인식합니다. 동 손상차손 금액은 손익계산서 상 '관계기업에 대한 손상차손'으로 하여 별도로 표시됩니다.

연결회사와 관계기업 간의 거래에서 발생한 미실현이익은 연결회사의 관계기업에 대한 지분에 해당하는 부분을 제거하고 있습니다. 미실현손실도 그 거래가 이전된 자산이 손상되었다는 증거를 제시하지 않는 경우 동일하게 제거되고 있습니다. 관계기업의 회계정책은 연결회사의 회계정책과의 일관성을 위해 필요한 경우 변경하여 적용하고 있습니다. 연결회사의 지분율이 감소하였으나 유의적 영향력이 계속 유지되는 경우의 지분감소액은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

계속;

## 2. 중요한 회계정책, 계속 :

### (3) 조인트벤처

조인트벤처는 연결회사가 다른 조인트벤처 참여자와 계약상 합의에 의하여 공동의 지배력을 행사하는 기업입니다. 조인트벤처투자는 최초에는 취득원가로 인식하며, 관계회사와 마찬가지로 지분법을 적용하여 회계처리합니다. 연결회사의 조인트벤처투자금액은 취득시 식별된 영업권을 포함하며, 손상차손누계액 차감 후 금액으로 표시하고 있습니다. 연결회사가 조인트벤처로부터 자산을 구입하는 경우, 연결회사는 그 자산을 제3자에게 재매각하기 전까지는 조인트벤처의 이익 중 연결회사의 지분에 해당하는 금액을 인식하지 아니합니다. 그러나 이러한 거래에서 발생하는 손실이 자산의 실현가능가치 감소나 자산손상의 증거를 제공하는 경우에는 손실을 즉시 인식합니다.

### 다. 외화환산

#### (1) 기능통화와 표시통화

연결회사는 개별 재무제표에 포함되는 항목들을 영업활동이 이루어지는 주된 경제 환경에서의 통화('기능통화')를 이용하여 측정하고 있습니다. 지배회사의 기능통화와 표시통화는 대한민국 통화인 원화이며, 연결재무제표는 대한민국 원화로 표시하고 있습니다.

#### (2) 외화거래와 기말잔액의 환산

외화거래는 거래일의 환율 또는 재측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 인식하고 있습니다. 외화거래의 결제나 화폐성 외화 자산·부채의 환산에서 발생하는 외환차이는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 다만, 요건을 충족하는 현금흐름위험회피에 대한 위험회피금액은 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다.

계속;

## 2. 중요한 회계정책, 계속 :

차입금과 현금및현금성자산으로부터 발생하는 외환차이는 포괄손익계산서상 '금융수익·비용'으로 표시되며, 이 외의 외환차이는 포괄손익계산서상 '기타수익·비용'으로 표시됩니다.

### (3) 종속회사의 외화환산

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

- 1) 자산과 부채는 보고기간말의 마감환율로 환산하고 있습니다.
- 2) 수익과 비용은 해당기간의 평균환율로 환산하고 있습니다.
- 3) 위 1), 2)의 환산에서 발생하는 외환차이는 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다.

### 라. 현금및현금성자산

현금및현금성자산은 보유중인 현금, 은행예금, 기타 취득 당시 만기일이 3개월 이내에 도래하는 매우 유동적인 단기투자자산을 포함하고 있습니다.

### 마. 매출채권

매출채권은 정상적인 영업과정에서 판매된 재고자산과 관련하여 고객으로부터 수취할 금액입니다. 매출채권의 회수가 1년 이내에 예상되는 경우 유동자산으로 분류하고 그렇지 아니한 경우 비유동자산으로 분류합니다. 매출채권은 최초에 공정가치로 인식하며 대손충당금을 차감한 금액으로 측정하고 있습니다.

계속;

## 2. 중요한 회계정책, 계속 :

### 마. 금융상품

#### (1) 분류

연결회사는 금융자산과 부채를 그 취득목적에 따라 당기손익인식금융자산과 당기손익인식 금융부채, 대여금 및 수취채권, 매도가능금융자산 및 상각후원가로 측정하는 금융부채로 분류하고 있습니다. 경영진은 최초 인식 시점에서 이러한 금융자산과 부채의 분류를 결정하고 있습니다.

#### ① 당기손익인식금융자산과 당기손익인식금융부채

당기손익인식금융자산과 당기손익인식금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기간 내에 매각할 목적으로 취득한 금융자산을 당기손익인식금융자산으로 분류합니다. 파생상품의 경우 위험회피회계를 적용하지 않는 경우에 당기손익인식금융자산과 당기손익인식 금융부채로 분류합니다. 연결회사의 당기손익인식금융상품은 연결재무상태표의 '파생상품 자산'과 '파생상품부채'입니다.

#### ② 대여금 및 수취채권

대여금 및 수취채권은 지급금액이 확정되었거나 확정될 수 있으며 활성화된 시장에서 거래되지 않는 비파생금융자산입니다. 보고기간종료일 기준으로 만기가 12개월을 초과하는 경우에는 비유동자산으로 분류하며 이외의 경우 유동자산으로 분류하고 있습니다. 연결회사의 대여금 및 수취채권은 연결재무상태표에 '현금및현금성자산', '매출채권', '기타채권'과 '기타금융자산'으로 분류되어 있습니다.

계속;

2. 중요한 회계정책, 계속 :

③ 매도가능금융자산

매도가능금융자산은 다른 범주에 포함되지 않은 비파생금융상품입니다. 매도가능금융자산은 보고기간종료일 기준으로 12개월 이내에 경영진이 처분할 의도가 있는 경우가 아니면 비유동자산으로 분류되며, 연결재무상태표에 '기타금융자산'으로 분류되어 있습니다.

④ 상각후원가로 측정하는 금융부채

연결회사는 당기손익인식금융부채, 금융자산의 양도가 제거 조건을 충족하지 못하는 경우에 발생하는 금융부채를 제외한 모든 비파생금융부채를 상각후원가로 측정하는 금융부채로 분류하고 있습니다. 상각후원가로 측정하는 금융부채 중 보고기간말 현재 12개월 이내에 만기가 도래하는 부채는 유동부채로, 이 외의 부채는 비유동부채로 분류됩니다.

(2) 인식과 측정

금융자산의 정형화된 매매거래는 매매일에 인식하고 있습니다. 당기손익인식금융자산을 제외한 금융자산은 최초 인식시점의 공정가치에 거래원가를 가산하여 인식하고 있습니다. 당기손익인식금융자산의 경우에는 최초에 공정가치로 인식하고 거래원가는 연결포괄손익계산서에 비용으로 처리합니다. 연결회사는 금융자산으로부터 받을 현금흐름에 대한 권리가 소멸하거나 이전되고, 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전한 경우에 당해 금융자산을 제거하고 있습니다. 매도가능금융자산과 당기손익인식금융상품은 후속적으로 공정가치로 측정하고 있습니다. 대여금 및 수취채권과 만기보유금융자산은 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다.

당기손익인식금융자산의 공정가치 변동에 따른 손익은 연결포괄손익계산서상 '기타수익·비용'과 '금융수익·비용'으로 표시됩니다.

계속;

## 2. 중요한 회계정책, 계속 :

매도가능금융자산으로 분류되는 유가증권의 공정가치 변동은 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다. 매도가능금융자산을 처분하거나 손상차손을 인식하는 때, 기타포괄손익에 인식된 누적 공정가치 조정분은 '기타수익·비용'으로 연결포괄손익계산서에 반영됩니다. 유효이자율법을 사용하여 계산한 매도가능금융자산의 이자는 '금융수익'의 일부로 연결포괄손익계산서에 인식됩니다. 매도가능금융자산의 배당금은 연결회사의 배당금 수취권리가 확정되는 시점에 '기타수익'으로 연결포괄손익계산서에 인식됩니다.

### (3) 상계

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

### (4) 제거

금융자산은 그 현금흐름을 수취할 계약상 권리가 소멸한 경우 또는 이러한 권리를 양도하고 대부분의 위험과 보상 또한 이전한 경우 (만약 대부분의 위험과 보상이 이전되지 않았다면 연결회사는 통제권을 검토하여 지속적인 관여의 정도로 인해 제거 요건에 미충족되지 않는지 확인함) 제거됩니다.

### (5) 금융자산의 손상

연결회사는 금융자산의 손상발생에 대한 객관적인 증거가 있는지를 매 보고기간말에 평가합니다. 매도가능금융자산으로 분류된 지분상품의 경우 공정가치가 원가 이하로유의적 또는 지속적으로 하락하는 경우 손상이 발생되었다는 객관적인 증거가 됩니다.

계속;



## 2. 중요한 회계정책, 계속 :

매도가능금융자산의 손상이 발생한 경우, 손상차손 및 기타포괄손익으로 분류된 누적손익분도 당기손익으로 인식합니다. 매도가능지분상품에 대하여 당기손익으로 인식한 손상차손은 당기손익으로 환입하지 아니합니다.

### 사. 파생상품과 위험회피활동

파생상품은 파생상품계약 체결시점에 공정가치로 최초 인식하며 이후 공정가치를 재측정하고 있습니다. 관련 손익의 인식 방법은 파생상품의 위험회피수단 지정 여부와 위험 회피대상의 성격에 따라 달라집니다.

한편, 현금흐름위험회피로 지정되어 적용요건을 충족하는 파생상품의 공정가치 변동중 위험회피에 효과적인 부분은 기타포괄손익으로 인식하고, 비효과적인 부분은 '기타수익·비용' 또는 '금융수익·비용'으로 당기손익으로 인식하고 있습니다.

기타포괄손익에 누적된 금액은 위험회피대상이 손익에 영향을 미치는 기간동안 연결포괄손익계산서에 인식하고 있습니다. 향후 예상거래가 더 이상 발생하지 아니할 것으로 기대되는 경우에는 기타포괄손익으로 인식한 누적손익을 즉시 '기타수익·비용' 또는 '금융수익·비용'으로 당기손익으로 인식하고 있습니다.

### 아. 재고자산

재고자산은 원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 표시하고 있습니다. 원가는 개별법을 적용하는 미착품과 이동평균법을 적용하는 저장품을 제외하고는 선입선출법에 따라 결정하고 있습니다. 제품과 반제품의 원가는 원재료비, 직접 노무비 및 기타 직접원가와 정상조업도에 근거한 관련 제조간접비로 이루어지며, 차입원가는 제외하고 있습니다. 순실현가능가치는 정상적인 영업과정에서의 추정 판매가격에서 적용가능한 변동 판매비용을 차감한 금액입니다.

계속;

2. 중요한 회계정책, 계속 :

자. 유형자산

유형자산은 역사적 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부가액으로 표시하고 있습니다. 역사적원가는 자산의 취득과 직접적으로 관련된 모든 지출을 포함합니다.

자산의 수선유지나 교체, 검사시 발생하는 후속원가는 자산으로부터 발생하는 미래 경제적 효익이 연결회사에 유입될 가능성이 높으며 그 원가를 신뢰성 있게 측정할 수있는 경우에 한하여 자산의 장부금액에 포함하거나 별도의 자산으로 인식하고 있으며, 대체된 부분의 장부금액은 제거하고 있습니다. 그 외의 모든 수선유지비는 발생한 기간의 비용으로 인식하고 있습니다.

유형자산은 자산의 취득원가에서 잔존가치를 제외한 금액에 대하여 다음의 추정 경제적 내용연수동안 정액법(촉매는 생산량비례법)으로 상각하고 있습니다.

| 구 분     | 추정 경제적 내용연수 |
|---------|-------------|
| 건 물     | 20년 ~ 40년   |
| 구 축 물   | 20년 ~ 40년   |
| 기 계 장 치 | 15년         |
| 차량운반구   | 5년          |
| 기타의유형자산 | 3년 ~ 5년     |

계속;

## 2. 중요한 회계정책, 계속 :

매 보고기간 종료일마다 유형자산의 감가상각방법, 잔존가치와 경제적 내용연수를 검토하고 필요한 경우 조정을 하고 있습니다. 추정 회수가능액이 자산의 장부금액에 미달하는 경우 자산의 장부금액을 회수가능액으로 즉시 감소시키고 있습니다. 자산의 처분손익은 처분대가와 자산의 장부금액의 차이로 결정되며, 연결포괄손익계산서의 '기타수익' 또는 '기타비용'으로 표시하고 있습니다. 또한 기타의 유형자산 중 촉매는 석유 정제장치 내에서 수량적, 기능적으로 감모되면서 화학 반응을 촉진 또는 지연시키는 물질로서, 생산량비례법에 따라 상각하고 있습니다.

### 차. 차입원가

적격자산을 취득 또는 건설하는데 발생한 차입원가는 해당자산을 의도된 용도로 사용할 수 있도록 준비하는 기간 동안 자본화하고 있습니다. 기타 차입원가는 발생기간에 비용으로 인식하고 있습니다.

### 카. 무형자산

무형자산은 역사적 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 표시하고 있습니다. 무형자산은 전용시설이용권과 기타의 무형자산으로 구성되며, 당해 자산이 사용가능한 시점부터 잔존가치를영('0')으로 하여 아래의 내용연수동안 정액법으로 상각하고 있습니다. 다만, 기타의 무형자산 중 회원권은 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 당해 무형자산은 내용연수가 비한정인 것으로 평가하여 상각하고 있지 않습니다.

| 구 분           | 추정내용연수                |
|---------------|-----------------------|
| 전용시설이용권       | 독점 공급권을 갖는 기간 또는 임차기간 |
| 기타의무형자산       | 5년                    |
| 기타의무형자산 중 회원권 | 비한정                   |

## 2. 중요한 회계정책, 계속 :

### 타. 비금융자산의 손상

회원권 등 비한정내용연수를 가진 자산은 상각하지 않고 매년 손상검사를 실시하고 있습니다. 상각대상 자산의 경우에는 장부금액의 회수가능성이 불투명한 사건이 발생할 때마다 손상검사를 수행하고 있으며, 손상차손은 회수가능액이 장부금액에 미달하는 금액 만큼 인식하고 있습니다.

### 파. 매입채무

매입채무는 정상적인 영업과정에서 공급자로부터 취득한 재고자산과 관련하여 지급할 의무가 있는 금액입니다. 매입채무의 지급이 1년 이내에 예상되는 경우 유동부채로 분류하고, 그렇지 아니한 경우 비유동부채로 분류합니다. 매입채무는 최초에 공정가치로 인식하며, 후속적으로 유효이자율법을 사용한 상각후원가로 측정하고 있습니다.

### 하. 차입금

차입금은 최초에 공정가치에서 거래비용을 차감한 가액으로 인식하며, 후속적으로 상각후원가로 표시하고 있습니다. 거래비용 차감 후 수취한 금액과 상환금액의 차이는 유효이자율법으로 상각하여 차입기간 동안 당기손익으로 인식하고 있습니다.

### 거. 이연법인세 및 당기법인세

법인세비용은 이연법인세와 당기법인세로 구성됩니다. 법인세는 자본에 직접 인식된항목과 관련된 경우에는 해당 법인세를 각각 기타포괄손익이나 자본에서 직접 인식하고, 그 외의 경우에는 손익항목으로 인식합니다.

계속;

## 2. 중요한 회계정책, 계속 :

당기법인세비용은 연결회사가 영업을 영위하고 과세대상수익을 창출하는 국가에서 보고기간종료일 현재 제정되었거나 실질적으로 제정될 세법에 기초하여 계산됩니다.

연결회사는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 인해 발생하는 일시적차이에 대해 자산부채법을 적용하여 이연법인세를 인식하고 있습니다. 다만, 사업결합 이외의 거래에서 자산·부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식하지 아니하고 있습니다. 이연법인세는 관련 이연법인세자산이 실현되고 이연법인세부채가 결제될 때 적용될 것으로 예상되는 보고기간말에 제정되었거나 실질적으로 제정될 세율과 세법을 적용하여 인식하고 있습니다.

이연법인세자산은 차감할 일시적차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

종속회사와 조인트벤처에 대한 투자자산과 관련된 가산할 일시적차이에 대하여 연결회사가 소멸시점을 통제할 수 있고 예측가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한 이들 자산으로부터 발생하는 차감할 일시적차이에 대하여 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고 일시적차이가 사용될 수 있는 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에만 이연법인세자산을 인식하고 있습니다.

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

## 2. 중요한 회계정책, 계속 :

### 너. 퇴직급여부채

연결회사는 확정급여제도를 운영하고 있습니다. 확정급여제도는 나이, 근속연수나 급여수준 등의 요소에 의해 종업원이 퇴직할 때 지급받을 퇴직연금급여의 금액을 확정하고 있습니다.

확정급여제도와 관련하여 연결재무상태표에 계상된 부채는 보고기간종료일 현재 확정급여채무의 현재가치에 사외적립자산의 공정가치를 차감한 금액입니다. 확정급여채무는 매년 독립된 보험계리인에 의해 예측단위적립방식에 따라 산정됩니다. 확정급여채무의 현재가치는 급여가 지급될 통화로 표시하고 관련 퇴직급여부채의 지급시점과 만기가 유사한 우량회사채 수익률로 기대 미래현금유입액을 할인하여 산정하고 있습니다.

보험수리적가정의 변경 및 보험수리적 가정과 실제로 발생한 결과의 차이로 인해 발생하는 보험수리적손익은 발생한 기간의 기타포괄손익으로 반영하고 있습니다.

### 더. 충당부채

과거사건의 결과로 현재의 법적의무나 의제의무가 존재하고, 그 의무를 이행하기 위한 자원의 유출가능성이 높으며, 당해 금액의 신뢰성 있는 추정이 가능할 때 충당부채를 인식하고 있으며, 연결회사의 경우 환경오염에 대한 복구충당부채를 인식하고 있습니다.

계속;

## 2. 중요한 회계정책, 계속 :

### 러. 자본금

보통주와 상환의무 없는 우선주는 모두 자본으로 분류하고 있습니다.

회사가 회사의 보통주를 취득하는 경우, 직접거래원가를 포함하는 지급 대가는 그 보통주가 소각되거나 재발행 될 때까지 회사의 자본에서 차감하여 표시하고 있습니다. 이러한 자기주식이 재발행되는 경우, 수취한 대가는 회사의 주주에게 귀속되는 자본에 포함하고 있습니다.

### 며. 수익인식

수익은 연결회사의 통상적인 활동에서 발생하는 재화의 판매 및 용역의 제공에 대하여 받았거나 받을 대가의 공정가치로 구성되어 있습니다. 수익은 개별소비세, 부가가치세, 반품 및 매출에누리와 할인액을 차감한 순액으로 표시합니다.

연결회사는 수익금액을 신뢰성 있게 측정할 수 있고, 미래의 경제적 효익이 기업에 유입될 가능성이 높으며, 다음에서 설명하고 있는 연결회사의 활동별 특정 요건을 충족하는 경우에 수익으로 인식하고 있습니다.

#### (1) 재화의 판매

연결회사는 재화의 소유에 따른 중요한 위험과 보상이 이전된 시점에 수익으로 인식하고 있습니다.

계속;

## 2. 중요한 회계정책, 계속 :

### (2) 이자수익

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

### (3) 배당수익

연결회사는 배당금을 받을 권리가 확정되는 시점에 수익을 인식하고 있습니다.

### 머. 리스

리스자산의 소유에 따른 위험 및 보상과 관련하여 중대한 부분이 리스제공자에게 남아 있는 리스의 경우 운용리스로 분류하고 있습니다. 운용리스에서 리스지급액은 리스기간 동안 정액기준으로 연결포괄손익계산서상 비용으로 인식하고 있습니다.

### 서. 배당금

배당금은 회사의 주주에 의해 승인된 시점에 부채로 인식하고 있습니다.

### 어. 주당이익

보통주 기본주당이익은 보통주에 귀속되는 당기순이익을 보고기간동안의 회사의 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정한 것입니다. 우선주 기본주당이익은 참가적우선주에 귀속되는 당기순이익을 보고기간동안의 회사의 가중평균 유통참가적우선주주식수로 나누어 산정한 것입니다.

### 계속;



## 2. 중요한 회계정책, 계속 :

### 저. 부문별 보고

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

### 처. 재무제표 승인

회사의 재무제표는 2012년 2월 24일자로 이사회에서 발행이 승인되었습니다.

## 3. 재무위험관리 :

### 가. 재무위험요소

연결회사의 재무위험관리는 주로 시장위험, 신용위험, 유동성위험에 대해 전사 각 사업주체가 안정적이고 지속적으로 경영성과를 창출할 수 있도록 지원하고, 동시에 재무구조 개선 및 자금운영의 효율성 제고를 통해 금융비용을 절감함으로써 사업의 원가경쟁력 제고에 기여하는데 그 목적이 있습니다.

재무위험관리는 이사회 및 최고경영진이 승인한 정책에 따라 각 부서들이 긴밀히 협력하여 재무위험을 식별, 평가 및 회피하고 있습니다.

연결회사는 외환위험, 제품마진 변동위험, 이자율 변동위험을 회피하기 위해 파생상품을 이용하고 있습니다. 연결회사는 파생상품 거래의 개시시점에 위험회피관계, 위험관리목적과 위험회피전략을 공식적으로 지정하고 문서화를 수행하고 있습니다.

계속;

3. 재무위험관리, 계속 :

(1) 시장위험

① 외환위험

연결회사는 국제적인 영업활동으로 인하여 외환위험, 특히 주로 달러화와 관련된 외환위험에 노출되어 있습니다. 외환위험은 미래예상거래, 인식된 자산부채 등이 기능통화 외의 통화로 표시될 때 발생하고 있습니다.

연결회사의 외환 위험관리의 목표는 환율 변동의 불확실성에 따른 손익 변동을 최소화함으로써 기업의 가치를 극대화하는데 있습니다.

연결회사는 외환위험을 최소화할 수 있도록 외환위험관리시스템을 구축하고 있으며, 이 시스템에 따라 세전이익에 미치는 외환위험과 외화표시 자산부채에 미치는 외환위험이 대부분 서로 상쇄될 수 있도록 관리하고 있습니다.

2011년 12월 31일 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화의 환율이 10% 상승 및 하락할 경우, 당 회계기간에 대한 세전이익은 주로 미국달러화로 표시된 매출채권, 매입채무, Usance 차입금 등으로 인하여 345,902백만원(2010년 12월 31일: 244,762백만원)만큼 감소 및 증가하나, 대부분 세전이익에 미치는 외환위험과 상쇄될 수 있는 바, 외환위험은 적절히 통제되고 있습니다.

금융상품의 주요 통화별 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

| 구 분  | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1  |
|------|------------|------------|-----------|
| 매출채권 |            |            |           |
| KRW  | 375,748    | 372,061    | 290,988   |
| USD  | 2,263,255  | 1,394,681  | 1,139,647 |
| EUR  | 82         | 2,966      | 1,729     |
| 계    | 2,639,085  | 1,769,708  | 1,432,364 |

3. 재무위험관리, 계속 :

| 구 분  | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1  |
|------|------------|------------|-----------|
| 매입채무 |            |            |           |
| KRW  | 18,566     | 45,295     | 34,687    |
| USD  | 2,599,282  | 1,752,836  | 1,050,360 |
| 계    | 2,617,848  | 1,798,131  | 1,085,047 |
| 차입금  |            |            |           |
| KRW  | 572,822    | 568,453    | 362,879   |
| USD  | 3,170,299  | 2,050,759  | 2,371,136 |
| 계    | 3,743,121  | 2,619,212  | 2,734,015 |

② 제품마진 변동위험

연결회사는 원유의 구매시점과 생산제품의 판매시점이 상이하므로 이로 인한 마진 변동위험에 노출되어 있습니다.

연결회사의 제품마진 변동위험 관리 목표는 마진변동의 불확실성을 최소화함으로써 기업가치를 극대화하는데 있습니다.

연결회사는 제품의 가격변동에 따른 마진변동 위험을 최소화하기 위하여 당월 생산된 제품을 대부분 당월에 판매하고 있으며, 제품의 비축 필요성이 있는 경우 제품스왑을 통하여 미래의 가격변동 위험을 제거하여 보장된 판매마진을 확보하는 방법으로 관리하고 있습니다.

③ 이자율 변동 위험

연결회사의 이자율 위험은 미래 시장 이자율 변동에 따라 예금 또는 차입금에서 비롯되며 이는 주로 장기차입금, 당기 유산스 차입금 및 예금에 적용되는 이자율 변동에서 발생하며 이로 인해 연결회사는 현금흐름 이자율위험에 노출되어 있습니다.

### 3. 재무위험관리, 계속 :

연결회사의 이자율 위험관리 목표는 이자율 변동으로 인한 불확실성과 순이자비용을 최소화함으로써 기업가치를 극대화하는데 있습니다.

연결회사는 변동금리부 장기외화차입금에 대하여는 예상치 못한 이자율 변동위험을 관리하기 위하여 통화스왑계약을 체결하여 원화 고정금리로 전환하였습니다.

2011년 12월 31일 현재 다른 모든 변수가 일정하고 이자율이 100 basis point(1%) 상승 및 하락할 경우, 당 회계기간에 대한 세전이익은 주로 에너지시설자금 및 외화사채 차입 이자율 증감에 따른 이자비용으로 인하여 1,386백만원(2010년 12월 31일:1,339백만원) 만큼 감소 및 증가하였을 것입니다.

#### ④ 매도가능금융자산의 가격변동위험

연결회사의 매도가능금융자산 중 상장지분상품은 가격변동위험에 노출되어 있으며, 보고기간말 현재 해당 주가가 10% 상승 및 하락할 경우, 상장지분상품의 가격변동이 기타포괄손익(매도가능금융자산평가이익)에 미치는 영향은 세전 2,966백만원(2010년 12월 31일 : 5,089백만원) 만큼 증가하거나 감소합니다.

#### (2) 신용위험

신용위험은 계약상대방이 계약상의 의무를 이행하지 않아 재무적 손실이 발생할 위험으로서 보유하고 있는 수취채권, 현금및현금성자산, 파생금융상품 및 금융기관 예치금 등으로부터 발생하고 있습니다. 금융기관의 경우, 독립적인 신용평가기관으로부터의 신용등급이 높은 경우에 한하여 거래를 하고 있습니다. 고객은 경우 독립적으로 신용평가를 받는다면 평가된 신용등급이 사용되며, 독립적인 신용등급이 없는 경우 고객의 재무상태와 과거경험 등 기타 요소들을 고려하여 신용을 평가하게 됩니다.

계속;

3. 재무위험관리, 계속 :

신용여신은 신용정책 상의 평가기준에 의거하여 적정한도가 산출되며 기 설정된 내부의 재량권 및 절차에 따라 엄격하게 집행됩니다.

(3) 유동성 위험

유동성 위험은 연결회사가 금융부채와 관련된 의무를 충족하는 데 어려움을 겪게 될 위험입니다.

연결회사는 미사용 차입금한도 및 보유현금을 적정수준으로 유지하고 영업 자금 수요를 충족시킬 수 있도록 유동성에 대한 예측을 항시 검토하여 차입금 한도나 약정을위반하는 일이 없도록 하고 있습니다. 유동성에 대한 예측 시에는 연결회사의 자금조달 계획, 약정 준수, 연결회사 내부의 목표재무비율 및 통화에 대한 제한과 같은 외부법규나 법률 요구사항이 있는 경우 그러한 요구사항을 고려하고 있습니다.

2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 금융부채의 연도별 상환 계획은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분           | 1년 미만     | 1년~2년   | 2년 이상   | 합 계       |
|---------------|-----------|---------|---------|-----------|
| 2011년 12월 31일 |           |         |         |           |
| 매입채무          | 2,617,848 | -       | -       | 2,617,848 |
| 기타채무          | 901,160   | 12,946  | 5,616   | 919,722   |
| 차입금           | 3,284,326 | 331,640 | 176,055 | 3,792,021 |
| 파생부채          | 4,662     | 269     | -       | 4,931     |
| 합 계           | 6,807,996 | 344,855 | 181,671 | 7,334,522 |
| 2010년 12월 31일 |           |         |         |           |
| 매입채무          | 1,798,131 | -       | -       | 1,798,131 |
| 기타채무          | 591,907   | 13,807  | 4,770   | 610,484   |
| 차입금           | 1,968,721 | 230,485 | 501,774 | 2,700,980 |

3. 재무위험관리, 계속 :

| 구 분         | 1년 미만     | 1년~2년   | 2년 이상   | 합 계       |
|-------------|-----------|---------|---------|-----------|
| 파생부채        | 2,137     | -       | 3,767   | 5,904     |
| 합 계         | 4,360,896 | 244,292 | 510,311 | 5,115,499 |
| 2010년 1월 1일 |           |         |         |           |
| 매입채무        | 1,085,047 | -       | -       | 1,085,047 |
| 기타채무        | 1,040,017 | 13,200  | 5,670   | 1,058,887 |
| 차입금         | 2,390,238 | 19,639  | 392,359 | 2,802,236 |
| 파생부채        | 570       | -       | -       | 570       |
| 합 계         | 4,515,872 | 32,839  | 398,029 | 4,946,740 |

상기 표에 공시된 현금흐름은 현재가치 할인을 하지 않은 금액입니다.

나. 자본 위험 관리

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

자본구조를 유지 또는 조정하기 위하여 연결회사는 차입금비율, 순차입금비율 등의 재무비율을 매월 모니터링하여 필요할 경우 적절한 재무구조 개선방안을 실행하고 있습니다.

2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재의 차입금비율 및 순차입금비율은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분                   | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1  |
|-----------------------|------------|------------|-----------|
| 이자부부채(A)              | 3,743,121  | 2,619,212  | 2,734,015 |
| 현금및현금성자산 및 금융기관예치금(B) | 1,154,746  | 895,864    | 1,230,519 |

3. 재무위험관리, 계속 :

| 구 분             | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1  |
|-----------------|------------|------------|-----------|
| 순차입금(C=A-B)     | 2,588,375  | 1,723,348  | 1,503,496 |
| 자본총계(D)         | 5,225,324  | 4,505,050  | 3,938,156 |
| 차입금비율((A)/(D))  | 72%        | 58%        | 69%       |
| 순차입금비율((C)/(D)) | 50%        | 38%        | 38%       |

다. 공정가치 추정

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

(수준 1) 활성시장에서 거래되는 금융상품(매도가능금융자산 등)의 공정가치는 보고기간말 현재 고시되는 시장가격에 기초하여 산정됩니다.

(수준 2) 활성시장에서 거래되지 아니하는 금융상품의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 해당 상품의 공정가치 측정에 요구되는 모든 유의적인 투입변수가 관측가능하다면 해당 상품은(수준 2)에 포함됩니다. 이자율스왑의 공정가치는 미래예상현금흐름의 현재가치로 계산되며 외환선도계약의 공정가치는 보고기간말의 고시선도환율을 적용하여 산출됩니다.

(수준 3) 만약 하나 이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장정보에 기초한 것이 아니라면 해당 상품은 (수준3)에 포함됩니다.

계속;

3. 재무위험관리, 계속 :

(1) 2011년 12월 31일 현재 공정가치로 표시된 자산 및 부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분         | 수준 1   | 수준 2  | 수준 3   | 합 계    |
|-------------|--------|-------|--------|--------|
| 자 산         |        |       |        |        |
| 매도가능금융자산    |        |       |        |        |
| - 지분증권      | 29,660 | -     | 42,979 | 72,639 |
| - 채무증권      | -      | -     | 6,300  | 6,300  |
| 당기손익인식금융자산  |        |       |        |        |
| - 단기매매 파생상품 | -      | 2,643 | -      | 2,643  |
| 합 계         | 29,660 | 2,643 | 49,279 | 81,582 |
| 부 채         |        |       |        |        |
| 당기손익인식금융부채  |        |       |        |        |
| - 단기매매 파생상품 | -      | 4,662 | -      | 4,662  |
| 위험회피목적 파생상품 | -      | 269   | -      | 269    |
| 합 계         | -      | 4,931 | -      | 4,931  |

(2) 2010년 12월 31일 현재 공정가치로 표시된 자산 및 부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분         | 수준 1   | 수준 2 | 수준 3   | 합 계    |
|-------------|--------|------|--------|--------|
| 자 산         |        |      |        |        |
| 매도가능금융자산    |        |      |        |        |
| - 지분증권      | 50,889 | -    | 42,979 | 93,868 |
| - 채무증권      | -      | -    | 2,750  | 2,750  |
| 당기손익인식금융자산  |        |      |        |        |
| - 단기매매 파생상품 | -      | 272  | -      | 272    |
| 합 계         | 50,889 | 272  | 45,729 | 96,890 |



3. 재무위험관리, 계속 :

| 구 분         | 수준 1 | 수준 2  | 수준 3 | 합 계   |
|-------------|------|-------|------|-------|
| 부 채         |      |       |      | -     |
| 당기손익인식금융부채  |      |       |      | -     |
| - 단기매매 파생상품 | -    | 2,137 | -    | 2,137 |
| 위험회피목적 파생상품 | -    | 3,767 | -    | 3,767 |
| 합 계         | -    | 5,904 | -    | 5,904 |

(3) 2010년 1월 1일 현재 공정가치로 표시된 자산 및 부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분         | 수준 1   | 수준 2 | 수준 3   | 합 계     |
|-------------|--------|------|--------|---------|
| 자 산         |        |      |        |         |
| 매도가능금융자산    |        |      |        |         |
| - 지분증권      | 63,338 | -    | 42,979 | 106,317 |
| - 채무증권      | -      | -    | 2,846  | 2,846   |
| 당기손익인식금융자산  |        |      |        |         |
| - 단기매매 파생상품 | -      | 957  | -      | 957     |
| 합 계         | 63,338 | 957  | 45,825 | 110,120 |
| 부 채         |        |      |        |         |
| 당기손익인식금융부채  |        |      |        |         |
| - 단기매매 파생상품 | -      | 570  | -      | 570     |
| 합 계         | -      | 570  | -      | 570     |

#### 4. 한국채택국제회계기준으로의 전환 :

연결회사의 한국채택국제회계기준으로의 전환일은 2010년 1월 1일이며, 한국채택국제회계기준의 채택일은 2011년 1월 1일입니다. 연결회사의 재무제표는 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'에 따라 한국채택국제회계기준의 완전한 소급적용이 아닌 관련 의무적 예외항목과 특정 선택적 면제조항을 적용하였습니다.

##### 가. 기업회계기준서 제1101호의 면제조항 선택 적용

연결회사가 다른 기업회계기준서에 대한 면제조항으로 선택적으로 적용한 사항은 다음과 같습니다.

##### (1) 사업결합

연결회사는 기업회계기준서 제1101호에 따라 사업결합의 면제를 적용하였습니다. 이에 따라 2010년 1월 1일(전환일) 이전에 발생한 사업결합에 대해 기업회계기준서 제1103호를 소급적용하지 아니하였습니다.

##### (2) 간주원가

연결회사는 전환일인 2010년 1월 1일에 토지에 대하여 전환일의 공정가치를 그 시점의 간주원가로 사용하였습니다.

##### 나. 한국채택국제회계기준으로의 전환에 대한 설명

##### (1) 연결대상 종속회사의 범위 변동

전환일 현재 한국채택국제회계기준의 도입으로 인한 연결대상 종속회사의 변동 내역은 다음과 같습니다.

계속;

4. 한국채택국제회계기준으로의 전환, 계속:

| 구 분 | 내 역  | 법인명                  |
|-----|--|----------------------|
| 증 가 | 종전 주식회사의외부감사에관한법률<br>(이하 "외감법") 시행령 제1조의3 제2항 1호에 의거<br>직전사업연도말의 자산총액이 100억원에 미달하여<br>연결재무제표 작성대상 종속회사에서 제외되었으나,<br>한국채택국제회계기준에서는 연결대상회사에 포함됨. | S-International Ltd. |
| 감 소 | 종전 외감법 시행령 제1조의3 제1항 2호에 의거<br>의결권있는 주식을 50% 초과 소유한 최다출자자에 해당하여<br>연결대상종속회사에 포함되었으나, 한국채택국제회계기준에서<br>는 조인트벤처로 분류되어 연결대상회사에서 제외됨.               | 에스-오일<br>토탈유탄유(주)    |

(2) 금융상품에 대하여 상각후원가로 측정

과거 회계기준에서는 대여금 및 수취채권 등의 금융상품에 대해서 명목금액으로 회계처리하였으나 한국채택국제회계기준에 따라 최초 인식시 공정가치로 측정하고 최초 인식 후에는 유효이자율법을 사용하여 상각후 원가로 측정하였습니다.

나. 한국채택국제회계기준으로의 전환에 대한 설명, 계속

(3) 확정급여채무에 대한 보험수리적 평가

확정급여채무와 관련하여 과거 회계기준에서는 보고기간종료일 현재 1년 이상 근속한 전 임직원이 퇴직할 경우에 지급하여야 할 퇴직금추계액 전액을 퇴직급여충당부채로 계상하였으나, 한국채택국제회계기준에 따라 보험수리적 평가방법인 예측단위적립방식을 사용하여 추정 금액을 확정급여채무로 계상하였습니다.

계속;

#### 4. 한국채택국제회계기준으로의 전환, 계속:

##### (4) 누적유급휴가의 부채 인식

한국채택국제회계기준에 따라 누적유급휴가에 대해서 종업원이 미래 유급휴가 권리를 증가시키는 근무용역을 제공하는 때에 관련 비용과 부채를 인식하였습니다.

##### (5) 재평가자산에 대하여 이연법인세 부채 인식

과거 회계기준에서는 토지의 재평가잉여금에 대하여 예측가능한 미래에 처분할 계획이 없으므로 이연법인세부채를 계상하지 않았으나 한국채택국제회계기준에 따라 이연법인세를 계상하였습니다.

##### (6) 회원권 등의 계정재분류

과거 회계기준에서는 기타비유동자산으로 회계처리한 회원권 등에 대해서 한국채택국제회계기준에 따라 비한정내용연수를 가진 무형자산으로 계정재분류하였습니다.

##### (7) 포인트충당금의 계정재분류

과거 회계기준에서는 미지급금으로 회계처리한 포인트충당금에 대해서 한국채택국제회계기준에 따라 이연수익으로 계정재분류하였습니다.

##### (8) 법인세효과

과거 회계기준에서는 이연법인세자산 및 부채에 대해서 유동성을 구분하였으나 한국채택국제회계기준에 따라 유동항목으로 분류된 이연법인세를 비유동항목으로 계정재분류하였으며, 상기 항목별 전환조정사항으로 인하여 발생하는 법인세 효과를 반영하였습니다.

계속;

4. 한국채택국제회계기준으로의 전환, 계속:

다. 연결회사의 재무상태, 경영성과 및 현금흐름에 미치는 영향

(1) 2010년 1월 1일(전환일) 현재 재무상태 조정내역

(단위:백만원)

| 구 분                   | 자 산       | 부 채       | 자 본       |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준   | 9,137,431 | 5,159,046 | 3,978,385 |
| 조정사항                  |           |           |           |
| 연결대상회사의 변동            | (42,294)  | (17,468)  | (24,826)  |
| 금융상품에 대하여 상각후원가로 측정   | 2,282     | (44)      | 2,326     |
| 누적유급휴가의 부채인식          | 185       | 11,897    | (11,712)  |
| 확정급여채무에 대한 보험수리적 평가   | -         | (17,173)  | 17,173    |
| 재평가자산에 대하여 이연법인세부채 인식 | -         | 21,305    | (21,305)  |
| 조정사항에 대한 이연법인세 효과     | -         | 1,885     | (1,885)   |
| 조정액 합계                | (39,827)  | 402       | (40,229)  |
| 한국채택국제회계기준            | 9,097,604 | 5,159,448 | 3,938,156 |

(2) 2010년 12월 31일 현재 재무상태 및 경영성과 조정내역

(단위:백만원)

| 구 분                   | 자 산        | 부 채       | 자 본       | 당기순이익   | 총포괄이익   |
|-----------------------|------------|-----------|-----------|---------|---------|
| 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준   | 10,049,703 | 5,501,172 | 4,548,531 | 711,148 | 697,734 |
| 조정사항                  |            |           |           |         |         |
| 연결대상기업의 변동            | (48,183)   | (22,508)  | (25,675)  | (6,080) | (6,098) |
| 금융상품에 대하여 상각후원가로 측정   | 2,644      | (43)      | 2,687     | 361     | 361     |
| 누적유급휴가의 부채인식          | 477        | 12,840    | (12,363)  | (651)   | (651)   |
| 확정급여채무에 대한 보험수리적 평가   | (560)      | (15,144)  | 14,584    | 7,498   | (2,589) |
| 재평가자산에 대하여 이연법인세부채 인식 | -          | 21,305    | (21,305)  | -       | -       |
| 조정사항에 대한 이연법인세 효과     | -          | 1,409     | (1,409)   | (1,744) | 475     |
| 조정액 합계                | (45,622)   | (2,141)   | (43,481)  | (616)   | (8,502) |
| 한국채택국제회계기준            | 10,004,081 | 5,499,031 | 4,505,050 | 710,532 | 689,232 |

계속;

#### 4. 한국채택국제회계기준으로의 전환, 계속:

##### (3) 2010년 현금흐름 조정내역

한국채택국제회계기준에 따라 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따르면 별도 표시되지 않았던 이자의 수취, 이자의 지급, 배당금의 수취, 법인세의 납부를 연결현금흐름표상에 별도로 표시하기 위하여 관련 수익(비용) 및 관련 자산(부채)에 대한 현금흐름내역을 조정하였습니다. 한국채택국제회계기준에 따라 표시한 연결현금흐름표와 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따라 표시한 현금흐름표 사이에 그밖의 중요한 차이는 없습니다.

##### (4) 영업이익 조정내역

###### 1) 영업이익 및 산출에 포함된 주요 항목

영업이익은 매출총이익에서 판매비, 관리비, 기타수익 및 기타비용을 가감하여 산출되었습니다. 영업이익에 포함된 주요 항목 및 금액은 상기 항목의 상세내역을 참고할 수 있습니다(주석 27과 28).

###### 2) 과거회계기준에 따른 영업이익과의 차이

과거회계기준에 따른 영업이익은 매출총이익에서 판매비와 관리비를 가감하여 산출되었으나, 한국채택국제회계기준에 따른 영업이익은 매출총이익에서 판매비, 관리비, 기타수익 및 기타비용을 가감하여 산출되었습니다. 따라서, 한국채택국제회계기준에 따른 영업이익은 과거회계기준을 적용한 경우와 비교하여 기타수익과 기타비용에 해당하는 금액만큼 차이가 발생합니다(주석 27과 28).

계속;

4. 한국채택국제회계기준으로의 전환, 계속:

3) 한국채택국제회계기준의 적용에 따른 전기 영업이익의 구성항목 변동내역

(단위:백만원)

|                     | 영업이익      |
|---------------------|-----------|
| 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준 | 833,121   |
| 조정사항                |           |
| 연결대상기업의 변동          | (19,804)  |
| 금융상품에 대하여 상각후원가로 측정 | 3,075     |
| 누적유급휴가의 부채인식        | (651)     |
| 확정급여채무에 대한 보험수리적 평가 | 7,498     |
| 계정재분류               |           |
| 기타수익(주석28)          | 512,272   |
| 기타비용(주석28)          | (476,126) |
| 한국채택국제회계기준          | 859,385   |

5. 중요한 회계추정 및 가정 :

연결회사는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다. 다음 회계연도의 주요 자산 및 부채 장부금액에 중대한 조정을 미칠 수 있는 유의적인 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다.

계속;

## 5. 중요한 회계추정 및 가정, 계속:

### 가. 연금급여

퇴직급여부채의 현재가치는 보험수리적 방식에 의해 결정되는 다양한 가정들에 따라 달라질 수 있습니다. 이러한 가정 요소에는 할인율을 포함하고 있으며 연결회사는 연금이 지급되는 통화로 표시되고 관련 연금부채의 기간과 유사한 만기를 가진 우량 회사채 이자율을 고려하여 적절한 할인율을 결정하고 있습니다. 퇴직급여부채와 관련된 다른 주요한 가정들은 일부 현재의 시장 상황에 근거하고 있습니다.

### 나. 파생상품 및 기타금융자산의 공정가치

활성시장에서 거래되지 않는 금융상품의 공정가치는 현금흐름할인 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다.

### 다. 법인세

연결회사는 당기법인세 및 이연법인세에 대하여 연결회사가 영업을 영위하고 과세대상수익을 창출하는 국가에서 보고기간말까지 제정되었거나, 실질적으로 제정된 세법을 사용하여 당해 자산이 실현되거나 부채가 결제될 회계기간에 적용될 것으로 기대되는 세율로 측정하고 있습니다.

### 라. 충당부채

연결회사는 보고기간말 현재 환경오염에 대한 복구충당부채 등을 계상하고 있습니다. 이러한 충당부채는 과거 경험에 기초한 추정에 근거하여 결정됩니다.



6. 영업부문별 정보 :

가. 영업부문에 대한 일반정보

연결회사는 제품 및 제품공정의 특성 등을 고려하여 정유부문, 윤활부문, 석유화학부문으로 구분하고 있습니다.

나. 당기와 전기 영업부문별 재무현황

(단위:백만원)

| 구 분       | 정유부문       |            | 윤활부문      |           | 석유화학부문    |           | 합 계        |            |
|-----------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
|           | 당기         | 전기         | 당기        | 전기        | 당기        | 전기        | 당기         | 전기         |
| (1) 매출액   |            |            |           |           |           |           |            |            |
| 외부매출액     | 25,960,201 | 17,331,819 | 2,462,592 | 1,638,819 | 3,491,070 | 1,540,430 | 31,913,863 | 20,511,068 |
| 부문간 내부매출액 | 9,901,213  | 5,875,026  | 1,129,669 | 778,542   | 3,687,718 | 2,023,441 | 14,718,600 | 8,677,009  |
| 계         | 35,861,414 | 23,206,845 | 3,592,261 | 2,417,361 | 7,178,788 | 3,563,871 | 46,632,463 | 29,188,077 |
| (2) 영업이익  | 472,348    | 441,470    | 714,650   | 353,763   | 446,740   | 64,152    | 1,633,738  | 859,385    |
| (3) 고정자산  |            |            |           |           |           |           |            |            |
| 유형 및 무형자산 | 1,964,076  | 3,306,556  | 57,753    | 80,002    | 1,897,631 | 396,260   | 3,919,460  | 3,782,818  |
| 감가상각비 등   | 267,909    | 235,052    | 12,059    | 9,216     | 95,811    | 31,855    | 375,779    | 276,123    |

다. 당기와 전기의 지역별 매출은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분  | 당 기        | 전 기        |
|------|------------|------------|
| 국내매출 | 11,476,391 | 8,659,892  |
| 동남아  | 4,779,378  | 2,558,407  |
| 중 국  | 5,777,440  | 2,184,660  |
| 일 본  | 3,556,051  | 1,827,176  |
| 호 주  | 1,123,567  | 1,024,335  |
| 미 국  | 1,089,886  | 1,198,136  |
| 유 럽  | 1,290,130  | 704,281    |
| 기 타  | 2,821,020  | 2,354,181  |
| 합 계  | 31,913,863 | 20,511,068 |

7. 현금및현금성자산 :

가. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분    | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1 |
|--------|------------|------------|----------|
| 현 금    | 44         | 69         | 31       |
| 당좌예금   | 15         | 10         | 10       |
| 보통예금   | 30,855     | 18,224     | 3,383    |
| 외화예금   | 99,130     | 47,511     | 46,029   |
| 정기예금   | 428,000    | 398,000    | 666,000  |
| MMDA 등 | 318,910    | 390,050    | 107,080  |
| 합 계    | 876,954    | 853,864    | 822,533  |

나. 현금및현금성자산은 만기가 짧고 현행시장이자율을 반영하는 변동이자율 조건으로서 장부금액과 공정가치와의 차이가 중요하지 아니합니다.

다. 연결현금흐름표상 현금및현금성자산과 연결재무상태표상의 현금및현금성자산은 동일합니다.

8. 매출채권 및 기타채권 :

가. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 매출채권 및 기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분  | 2011.12.31 |     | 2010.12.31 |     | 2010.1.1  |     |
|------|------------|-----|------------|-----|-----------|-----|
|      | 유 동        | 비유동 | 유 동        | 비유동 | 유 동       | 비유동 |
| 매출채권 |            |     |            |     |           |     |
| 매출채권 | 2,649,083  | -   | 1,774,078  | -   | 1,448,689 | -   |

8. 매출채권 및 기타채권, 계속:

| 구 분        | 2011.12.31 |        | 2010.12.31 |        | 2010.1.1  |         |
|------------|------------|--------|------------|--------|-----------|---------|
|            | 유 동        | 비유동    | 유 동        | 비유동    | 유 동       | 비유동     |
| 매출채권 대손충당금 | (9,998)    | -      | (4,370)    | -      | (16,325)  | -       |
| 소 계        | 2,639,085  | -      | 1,769,708  | -      | 1,432,364 | -       |
| 기타채권       |            |        |            |        |           |         |
| 미수금        | 383,153    | -      | 371,557    | -      | 404,820   | -       |
| 미수수익       | 3,474      | -      | 2,018      | -      | 9,043     | -       |
| 미수수익 대손충당금 | -          | -      | (68)       | -      | (85)      | -       |
| 대여금        | 13,448     | 58,054 | 14,281     | 64,364 | 92,329    | 67,764  |
| 대여금 대손충당금  | -          | -      | (394)      | -      | (530)     | (620)   |
| 보증금        | -          | 28,449 | -          | 35,262 | -         | 37,161  |
| 소 계        | 400,075    | 86,503 | 387,394    | 99,626 | 505,577   | 104,305 |
| 합 계        | 3,039,160  | 86,503 | 2,157,102  | 99,626 | 1,937,941 | 104,305 |

나. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 매출채권의 연령별 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분              | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1  |
|------------------|------------|------------|-----------|
| 연체되지 않은 채권       | 2,639,048  | 1,762,168  | 1,437,709 |
| 1개월 미만 연체        | 4,860      | 5,009      | 5,168     |
| 1개월 초과 3개월 이하 연체 | 673        | 665        | 295       |
| 3개월 초과 6개월 이하 연체 | 123        | 323        | 142       |
| 6개월 초과 1년 이하 연체  | 1,383      | 27         | 1,506     |
| 1년 이상 연체         | 2,996      | 5,886      | 3,869     |
| 합 계              | 2,649,083  | 1,774,078  | 1,448,689 |

보고기간종료일 현재 매출채권 중 623,602백만원에 대하여 담보가 설정되어 있습니다. 담보가 설정된 매출채권 중 4,716백만원은 연체되었으나 손상되지 않았습니다.

8. 매출채권 및 기타채권, 계속:

다. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 기타채권의 연령별 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분              | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1 |
|------------------|------------|------------|----------|
| 연체되지 않은 채권       | 486,452    | 486,331    | 609,912  |
| 1개월 미만 연체        | 8          | 77         | 35       |
| 1개월 초과 3개월 이하 연체 | 62         | 20         | 81       |
| 3개월 초과 6개월 이하 연체 | 56         | 50         | 40       |
| 6개월 초과 1년 이하 연체  | -          | 100        | 38       |
| 1년 이상 연체         | -          | 904        | 1,011    |
| 합 계              | 486,578    | 487,482    | 611,117  |

라. 당기와 전기 중 매출채권 및 기타채권의 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분      | 당 기     | 전 기      |
|----------|---------|----------|
| 기 초      | 4,832   | 17,560   |
| 미사용금액 환입 | (462)   | (12,745) |
| 대손상각비    | 7,344   | -        |
| 기 타      | (1,716) | 17       |
| 기 말      | 9,998   | 4,832    |

계속;

8. 매출채권 및 기타채권, 계속:

마. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 연결회사의 대손위험에 대한 최대 노출 정도는 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분  | 2011.12.31  |         |                       | 2010.12.31  |         |                       | 2010.1.1    |          |                       |
|------|-------------|---------|-----------------------|-------------|---------|-----------------------|-------------|----------|-----------------------|
|      | 차감전<br>장부금액 | 손상누계액   | 기말장부금<br>액(최대노출<br>액) | 차감전<br>장부금액 | 손상누계액   | 기말장부금<br>액(최대노출<br>액) | 차감전<br>장부금액 | 손상누계액    | 기말장부금<br>액(최대노출<br>액) |
| 매출채권 | 2,649,083   | (9,998) | 2,639,085             | 1,774,078   | (4,370) | 1,769,708             | 1,448,689   | (16,325) | 1,432,364             |
| 기타채권 | 486,578     | -       | 486,578               | 487,482     | (462)   | 487,020               | 611,117     | (1,235)  | 609,882               |
| 합 계  | 3,135,661   | (9,998) | 3,125,663             | 2,261,560   | (4,832) | 2,256,728             | 2,059,806   | (17,560) | 2,042,246             |

바. 매출채권 및 기타채권의 공정가치는 장부금액과 동일합니다.

9. 기타금융자산 :

가. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분            | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1 |
|----------------|------------|------------|----------|
| 유 동            |            |            |          |
| 단기매도가능금융자산     | 1,136      | 237        | 289      |
| 단기금융상품(정기예금 등) | 277,792    | 42,000     | 407,986  |
| 소 계            | 278,928    | 42,237     | 408,275  |
| 비유동            |            |            |          |
| 장기성예금          | 13         | 13         | 13       |
| 장기매도가능금융자산     | 77,803     | 96,381     | 108,874  |
| 소 계            | 77,816     | 96,394     | 108,887  |
| 합 계            | 356,744    | 138,631    | 517,162  |

연체되거나 손상된 기타금융자산은 없습니다.

9. 기타금융자산, 계속:

나. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 매도가능금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분    | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1 |
|--------|------------|------------|----------|
| 유 동    |            |            |          |
| 국공채    | 1,136      | 237        | 289      |
| 비유동    |            |            |          |
| 상장주식   |            |            |          |
| - 지분증권 | 29,660     | 50,889     | 63,338   |
| 비상장주식  |            |            |          |
| - 지분증권 | 42,979     | 42,979     | 42,979   |
| 국공채    | 5,164      | 2,513      | 2,557    |
| 소 계    | 77,803     | 96,381     | 108,874  |
| 합 계    | 78,939     | 96,618     | 109,163  |

비상장주식의 공정가치는 시장이자율에 비상장주식과 관련된 위험가산율을 조정한 이자율로 할인한 현금흐름으로 계산하고 있습니다.

다. 당기와 전기 중 매도가능금융자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분               | 당 기      | 전 기      |
|-------------------|----------|----------|
| 기 초               | 96,618   | 109,163  |
| 취 득               | 4,233    | 245      |
| 처 분               | (21,250) | (342)    |
| 매도가능금융자산의 공정가치 평가 | (662)    | (12,448) |

계속;

9. 기타금융자산, 계속:

| 구 분        | 당 기    | 전 기    |
|------------|--------|--------|
| 기 말        | 78,939 | 96,618 |
| 차감 : 비유동항목 | 77,803 | 96,381 |
| 유동항목       | 1,136  | 237    |

라. 상장주식의 일부 처분으로 인하여 자본으로 인식되었던 매도가능금융자산평가이익 18,374백만원이 당기 중 손익으로 재분류되었습니다.

마. 단기금융상품과 장기성예금 및 매도가능금융자산 중 채무증권의 신용위험에 대한 최대 노출금액은 장부금액입니다. 연결회사가 보유한 담보는 없습니다.

바. 단기금융상품과 장기성예금의 공정가치는 할인에 따른 효과가 유의적이지 않기 때문에 장부금액과 동일합니다.

10. 파생상품 :

가. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 파생상품 관련 자산·부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분                 | 2011.12.31 |       | 2010.12.31 |       | 2010.1.1 |     |
|---------------------|------------|-------|------------|-------|----------|-----|
|                     | 자 산        | 부 채   | 자 산        | 부 채   | 자 산      | 부 채 |
| 매매목적                |            |       |            |       |          |     |
| 통화선도계약-단기매매         | 2,643      | 3,624 | 272        | 1,541 | 957      | 570 |
| Commodity Swap-단기매매 | -          | 1,038 | -          | 596   | -        | -   |
| 위험회피목적              |            |       |            |       |          |     |
| 통화스왑                | -          | 269   | -          | 3,767 | -        | -   |
| 합 계                 | 2,643      | 4,931 | 272        | 5,904 | 957      | 570 |
| 유동부문                | 2,643      | 4,662 | 272        | 2,137 | 957      | 570 |
| 비유동부문               | -          | 269   | -          | 3,767 | -        | -   |

10. 파생상품, 계속:

단기매매파생상품은 유동자산 또는 유동부채로 분류하고 있습니다. 위험회피 파생상품은 만약 위험회피대상항목의 잔여만기가 12개월을 초과한다면 비유동자산(부채)로 분류하며, 12개월 이내인 경우에는 유동자산(부채)로 분류하고 있습니다.

나. 2011년 12월 31일 현재 변동금리부 외화사채 USD 100,000,000에 대하여 이자율 및 환율변동으로 인한 미래현금흐름의 변동위험을 회피하기 위하여 통화스왑계약을 체결하였습니다. 현금흐름 위험회피회계를 적용함에 따라 현금흐름 변동위험에 노출되는 예상 최장기간은 2013년 5월 26일까지입니다. 이에 대해 당기 중 연결포괄손익계산서의 금융수익에 계상된 파생상품평가이익은 1,440백만원이며, 연결포괄손익계산서의 기타포괄손익누계액에 계상된 파생상품평가손실은 2,058백만원(법인세효과 394백만원)입니다.

다. 파생상품의 신용위험에 대한 최대노출금액은 연결재무상태표상의 파생상품의 공정가치입니다.

11. 범주별 금융상품 :

가. 2011년 12월 31일 현재 금융상품의 내역은 다음과 같습니다.

(1) 금융자산

(단위:백만원)

| 구 분       | 대여금 및<br>수취채권 | 당기손익<br>인식금융자산 | 매도가능<br>금융자산 | 합 계       |
|-----------|---------------|----------------|--------------|-----------|
| 재무상태표상 자산 |               |                |              |           |
| 현금및현금성자산  | 876,954       | -              | -            | 876,954   |
| 매출채권      | 2,639,085     | -              | -            | 2,639,085 |
| 기타채권      | 486,578       | -              | -            | 486,578   |

계속;



11. 범주별 금융상품, 계속:

| 구 분    | 대여금 및<br>수취채권 | 당기손익<br>인식금융자산 | 매도가능<br>금융자산 | 합 계       |
|--------|---------------|----------------|--------------|-----------|
| 기타금융자산 | 277,805       | -              | 78,939       | 356,744   |
| 파생상품   | -             | 2,643          | -            | 2,643     |
| 합 계    | 4,280,422     | 2,643          | 78,939       | 4,362,004 |

(2) 금융부채

(단위:백만원)

| 구 분       | 상각후원가로 인<br>식하는<br>금융부채 | 당기손익<br>인식금융부채 | 위험회피<br>목적파생상품 | 합 계       |
|-----------|-------------------------|----------------|----------------|-----------|
| 재무상태표상 부채 |                         |                |                |           |
| 매입채무      | 2,617,848               | -              | -              | 2,617,848 |
| 기타채무      | 919,019                 | -              | -              | 919,019   |
| 차입금       | 3,743,121               | -              | -              | 3,743,121 |
| 파생상품      | -                       | 4,662          | 269            | 4,931     |
| 합 계       | 7,279,988               | 4,662          | 269            | 7,284,919 |

나. 2010년 12월 31일 현재 금융상품의 내역은 다음과 같습니다.

(1) 금융자산

(단위:백만원)

| 구 분       | 대여금 및<br>수취채권 | 당기손익<br>인식금융자산 | 매도가능<br>금융자산 | 합 계       |
|-----------|---------------|----------------|--------------|-----------|
| 재무상태표상 자산 |               |                |              |           |
| 현금및현금성자산  | 853,864       | -              | -            | 853,864   |
| 매출채권      | 1,769,708     | -              | -            | 1,769,708 |
| 기타채권      | 487,020       |                |              | 487,020   |

11. 범주별 금융상품, 계속:

| 구 분    | 대여금 및<br>수취채권 | 당기손익<br>인식금융자산 | 매도가능<br>금융자산 | 합 계       |
|--------|---------------|----------------|--------------|-----------|
| 기타금융자산 | 42,013        | -              | 96,618       | 138,631   |
| 파생상품   | -             | 272            | -            | 272       |
| 합 계    | 3,152,605     | 272            | 96,618       | 3,249,495 |

(2) 금융부채

(단위:백만원)

| 구 분       | 상각후원가로<br>인식하는<br>금융부채 | 당기손익<br>인식금융부채 | 위험회피<br>목적파생상품 | 합 계       |
|-----------|------------------------|----------------|----------------|-----------|
| 재무상태표상 부채 |                        |                |                |           |
| 매입채무      | 1,798,131              | -              | -              | 1,798,131 |
| 기타채무      | 609,654                | -              | -              | 609,654   |
| 차입금       | 2,619,212              | -              | -              | 2,619,212 |
| 파생상품      | -                      | 2,137          | 3,767          | 5,904     |
| 합 계       | 5,026,997              | 2,137          | 3,767          | 5,032,901 |

다. 2010년 1월 1일 현재 금융상품의 내역은 다음과 같습니다.

(1) 금융자산

(단위:백만원)

| 구 분       | 대여금 및<br>수취채권 | 당기손익<br>인식금융자산 | 매도가능<br>금융자산 | 합 계       |
|-----------|---------------|----------------|--------------|-----------|
| 재무상태표상 자산 |               |                |              |           |
| 현금및현금성자산  | 822,533       | -              | -            | 822,533   |
| 매출채권      | 1,432,364     | -              | -            | 1,432,364 |
| 기타채권      | 609,882       | -              | -            | 609,882   |

11. 범주별 금융상품, 계속:

| 구 분    | 대여금 및<br>수취채권 | 당기손익<br>인식금융자산 | 매도가능<br>금융자산 | 합 계       |
|--------|---------------|----------------|--------------|-----------|
| 기타금융자산 | 407,999       | -              | 109,163      | 517,162   |
| 파생상품   | -             | 957            | -            | 957       |
| 합 계    | 3,272,778     | 957            | 109,163      | 3,382,898 |

(2) 금융부채

(단위:백만원)

| 구 분       | 상각후원가로<br>인식하는<br>금융부채 | 당기손익인식<br>금융부채 | 합 계       |
|-----------|------------------------|----------------|-----------|
| 재무상태표상 부채 |                        |                |           |
| 매입채무      | 1,085,047              | -              | 1,085,047 |
| 기타채무      | 1,057,730              |                | 1,057,730 |
| 차입금       | 2,734,015              | -              | 2,734,015 |
| 파생상품      | -                      | 570            | 570       |
| 합 계       | 4,876,792              | 570            | 4,877,362 |

라. 당기와 전기에 발생한 금융상품 범주별 순손익은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분        | 당 기     | 전 기      |
|------------|---------|----------|
| 대여금 및 수취채권 |         |          |
| 이자수익       | 40,948  | 26,372   |
| 이자비용       | (1,335) | (1,475)  |
| 외환손익       | 41,840  | (50,903) |
| 대손상각비      | (7,344) | -        |

11. 범주별 금융상품, 계속:

| 구 분              | 당 기       | 전 기      |
|------------------|-----------|----------|
| 대손충당금환입          | 462       | 12,745   |
| 당기손익인식 금융자산/부채   |           |          |
| 파생상품손익           | 4,406     | (4,001)  |
| 위험회피목적           |           |          |
| 현금흐름위험회피         | 2,058     | (4,757)  |
| 매도가능금융자산         |           |          |
| 기중인식 기타포괄손익      | (662)     | (12,448) |
| 기중손익대체 기타포괄손익    | (18,374)  | -        |
| 처분손익             | 19,272    | -        |
| 이자수익             | 154       | 86       |
| 배당수익             | 1,584     | 1,584    |
| 상각후원가로 인식하는 금융부채 |           |          |
| 외환손익             | (103,727) | 75,558   |
| 이자비용             | (57,087)  | (27,538) |

12. 재고자산 :

2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분   | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1 |
|-------|------------|------------|----------|
| 상 품   | -          | -          | 10       |
| 제 품   | 874,898    | 765,529    | 632,998  |
| 반 제 품 | 398,031    | 278,023    | 241,564  |

계속;

12. 재고자산, 계속:

| 구 분   | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1  |
|-------|------------|------------|-----------|
| 원 재 료 | 3,250,962  | 1,794,859  | 1,668,359 |
| 저 장 품 | 93,228     | 96,353     | 106,838   |
| 합 계   | 4,617,119  | 2,934,764  | 2,649,769 |

당기에 매출원가로 비용인식한 재고자산의 원가는 27,243,439백만원(전기:17,595,506백만원)입니다. 연결회사는 당기에 재고자산평가손실로 12,661백만원을 계상하였으며, 전기에는 재고자산평가손실환입으로 4,926백만원을 계상하였습니다.

13. 조인트벤처투자주식 :

가. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 조인트벤처투자주식에 대한 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 회 사 명              | 소재국가 | 주식수        | 소유<br>지분율(%) | 취득원가    | 2011.12.3<br>1 | 2010.12.3<br>1 | 2010.1.1 |
|--------------------|------|------------|--------------|---------|----------------|----------------|----------|
| 에쓰-오일토탈유탄윤활유(주)(*) | 한국   | 3,500,001  | 50           | 20,134  | 25,422         | 24,839         | 24,226   |
| 한국실리콘(주)(**)       | 한국   | 41,042,750 | 33.4         | 267,315 | 264,770        | -              | -        |
| 합 계                |      |            |              | 287,449 | 290,192        | 24,839         | 24,226   |

(\*) TOTAL Raffinage Marketing S.A.와의 Joint Venture 계약에 의해 에쓰-오일토탈유탄윤활유(주)의 지분 50%+ 1주를 취득하였습니다.

(\*\*) 연결회사는 2011년 6월 28일에 한국실리콘(주)의 지분 33.4%를 취득하였습니다.

계속;

13. 조인트벤처투자주식, 계속:

나. 조인트벤처투자주식의 재무현황은 다음과 같습니다.

1) 당 기

(단위:백만원)

| 구 분   | 에쓰-오일토탈유타운활유(주) | 한국실리콘(주) (*) |
|-------|-----------------|--------------|
| 유동자산  | 72,291          | 334,864      |
| 비유동자산 | 17,372          | 544,379      |
| 자산총계  | 89,663          | 879,243      |
| 유동부채  | 37,629          | 399,606      |
| 비유동부채 | -               | 75,036       |
| 부채총계  | 37,629          | 474,642      |
| 자본총계  | 52,034          | 404,601      |
| 매출액   | 283,366         | 150,390      |
| 영업이익  | 14,231          | 22,573       |
| 세전이익  | 14,092          | 13,383       |
| 당기순이익 | 10,685          | 8,961        |

2) 전 기

(단위:백만원)

| 구 분   | 에쓰-오일토타운활유(주) |
|-------|---------------|
| 유동자산  | 59,296        |
| 비유동자산 | 17,567        |
| 자산총계  | 76,873        |
| 유동부채  | 25,590        |
| 비유동부채 | -             |
| 부채총계  | 25,590        |
| 자본총계  | 51,273        |

13. 조인트벤처투자주식, 계속:

| 구 분   | 에스-오일토탈유타운활유(주) |
|-------|-----------------|
| 매출액   | 241,188         |
| 영업이익  | 18,458          |
| 세전이익  | 15,959          |
| 당기순이익 | 12,106          |

다. 연결회사의 지분에 해당하는 조인트벤처투자주식의 손익과 총자산 및 부채는 다음과 같습니다.

1) 당 기

(단위:백만원)

| 구 분             | 자 산     | 부 채     | 자본      | 매 출     | 당기순이익 |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|-------|
| 에스-오일토탈유타운활유(주) | 44,831  | 18,814  | 26,017  | 141,683 | 5,342 |
| 한국실리콘(주)        | 293,667 | 158,530 | 135,137 | 16,729  | 51    |

2) 전 기

(단위:백만원)

| 구 분             | 자 산    | 부 채    | 자본     | 매 출     | 당기순이익 |
|-----------------|--------|--------|--------|---------|-------|
| 에스-오일토탈유타운활유(주) | 38,432 | 12,795 | 25,637 | 120,594 | 6,053 |

라. 당기와 전기 중 조인트벤처투자주식의 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분      | 당기              |          |         | 전기              |
|----------|-----------------|----------|---------|-----------------|
|          | 에스-오일토탈유타운활유(주) | 한국실리콘(주) | 합 계     | 에스-오일토탈유타운활유(주) |
| 기 초      | 24,839          | -        | 24,839  | 24,226          |
| 취 득      | -               | 267,315  | 267,315 | -               |
| 이익 증 지 분 | 5,343           | (2,545)  | 2,798   | 6,049           |
| 미실현손익    | 202             | -        | 202     | (203)           |
| 배당금 수령   | (4,900)         | -        | (4,900) | (5,250)         |
| 자본변동     | (62)            | -        | (62)    | 17              |

|     |        |         |         |        |
|-----|--------|---------|---------|--------|
| 기 말 | 25,422 | 264,770 | 290,192 | 24,839 |
|-----|--------|---------|---------|--------|



14. 유형자산 :

가. 당기와 전기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(1) 당기

(단위:백만원)

| 구 분           | 토 지       | 건 물      | 구축물       | 기계장치        | 차량운반구    | 기타의<br>유형자산 | 촉 매       | 건설중인<br>자산  | 합 계         |
|---------------|-----------|----------|-----------|-------------|----------|-------------|-----------|-------------|-------------|
| 2011년 1월 1일   |           |          |           |             |          |             |           |             |             |
| 원가            | 1,067,051 | 150,463  | 535,263   | 2,227,615   | 11,503   | 182,129     | 423,065   | 1,698,954   | 6,296,043   |
| 감가상각누계액       | -         | (44,749) | (314,846) | (1,775,623) | (10,299) | (97,281)    | (300,891) | -           | (2,543,689) |
| 순장부금액         | 1,067,051 | 105,714  | 220,417   | 451,992     | 1,204    | 84,848      | 122,174   | 1,698,954   | 3,752,354   |
| 2011년 기중 변동액  |           |          |           |             |          |             |           |             |             |
| 기초 순장부금액      | 1,067,051 | 105,714  | 220,417   | 451,992     | 1,204    | 84,848      | 122,174   | 1,698,954   | 3,752,354   |
| 취 득           | 472       | 26       | 425       | 183         | 769      | 17,480      | 153,499   | 338,225     | 511,079     |
| 본계정대체로 인한 증감  | 184,552   | 106,098  | 160,486   | 1,169,633   | -        | 30,243      | 50,775    | (1,710,356) | (8,569)     |
| 처 분           | (265)     | (161)    | (298)     | -           | -        | (422)       | -         | -           | (1,146)     |
| 감가상각비         | -         | (5,463)  | (26,743)  | (183,917)   | (526)    | (34,249)    | (120,360) | -           | (371,258)   |
| 기말 순장부금액      | 1,251,810 | 206,214  | 354,287   | 1,437,891   | 1,447    | 97,900      | 206,088   | 326,823     | 3,882,460   |
| 2011년 12월 31일 |           |          |           |             |          |             |           |             |             |
| 원가            | 1,251,810 | 256,286  | 695,226   | 3,397,431   | 11,945   | 222,331     | 575,229   | 326,823     | 6,737,081   |
| 감가상각누계액       | -         | (50,072) | (340,939) | (1,959,540) | (10,498) | (124,431)   | (369,141) | -           | (2,854,621) |
| 순장부금액         | 1,251,810 | 206,214  | 354,287   | 1,437,891   | 1,447    | 97,900      | 206,088   | 326,823     | 3,882,460   |

(2) 전기

(단위:백만원)

| 구 분          | 토 지       | 건 물      | 구축물       | 기계장치        | 차량운반구    | 기타의<br>유형자산 | 촉 매       | 건설중인<br>자산 | 합 계         |
|--------------|-----------|----------|-----------|-------------|----------|-------------|-----------|------------|-------------|
| 2010년 1월 1일  |           |          |           |             |          |             |           |            |             |
| 원가           | 1,060,785 | 140,220  | 530,359   | 2,216,207   | 11,290   | 136,023     | 330,043   | 848,558    | 5,273,485   |
| 감가상각누계액      | -         | (41,514) | (294,405) | (1,640,795) | (10,182) | (79,658)    | (213,459) | -          | (2,280,013) |
| 순장부금액        | 1,060,785 | 98,706   | 235,954   | 575,412     | 1,108    | 56,365      | 116,584   | 848,558    | 2,993,472   |
| 2010년 기중 변동액 |           |          |           |             |          |             |           |            |             |

|              |           |         |          |           |       |          |          |          |           |
|--------------|-----------|---------|----------|-----------|-------|----------|----------|----------|-----------|
| 기초 순장부금액     | 1,060,785 | 98,706  | 235,954  | 575,412   | 1,108 | 56,365   | 116,584  | 848,558  | 2,993,472 |
| 취 득          | 272       | 160     | 160      | -         | 524   | 13,600   | 93,022   | 933,547  | 1,041,285 |
| 본계정대체로 인한 증감 | 10,162    | 11,074  | 5,437    | 11,408    | -     | 38,830   | -        | (83,151) | (6,240)   |
| 처 분          | (4,168)   | (514)   | (104)    | -         | -     | (387)    | -        | -        | (5,173)   |
| 감가상각비        | -         | (3,712) | (21,030) | (134,828) | (428) | (23,560) | (87,432) | -        | (270,990) |

14. 유형자산, 계속:

| 구 분           | 토 지       | 건 물      | 구축물       | 기계장치        | 차량운반구    | 기타의<br>유형자산 | 촉 매       | 건설중인<br>자산 | 합 계         |
|---------------|-----------|----------|-----------|-------------|----------|-------------|-----------|------------|-------------|
| 기말 순장부금액      | 1,067,051 | 105,714  | 220,417   | 451,992     | 1,204    | 84,848      | 122,174   | 1,698,954  | 3,752,354   |
| 2010년 12월 31일 |           |          |           |             |          |             |           |            |             |
| 원가            | 1,067,051 | 150,463  | 535,263   | 2,227,615   | 11,503   | 182,129     | 423,065   | 1,698,954  | 6,296,043   |
| 감가상각누계액       | -         | (44,749) | (314,846) | (1,775,623) | (10,299) | (97,281)    | (300,891) | -          | (2,543,689) |
| 순장부금액         | 1,067,051 | 105,714  | 220,417   | 451,992     | 1,204    | 84,848      | 122,174   | 1,698,954  | 3,752,354   |

나. 당기의 감가상각비 중 349,888백만원(전기:252,494백만원)은 매출원가, 17,526백만원(전기:16,306백만원)은 판매비, 3,844백만원(전기:2,190백만원)은 관리비에 포함되어 있습니다.

다. 2011년 12월 31일 현재 연결회사의 일부 유형자산은 차입금 등에 대한 담보로 제공되어 있습니다(주석 16참조).

라. 당기 중 적격자산인 유형자산에 대해 자본화된 차입원가는 12,079백만원(전기:28,739백만원)입니다. 자본화가능차입원가를 산정하기 위하여 사용된 특정차입금의자본화차입이자율은 사채의 이자율과 동일합니다(주석 18 참조).

15. 무형자산 :

가. 당기와 전기 중 무형자산의 증감내역은 다음과 같습니다.

(1) 당기

(단위:백만원)

| 구 분          | 전용시설이용권 | 기타의무형자산  | 회원권    | 합 계      |
|--------------|---------|----------|--------|----------|
| 2011년 1월 1일  |         |          |        |          |
| 원가           | 8,113   | 27,998   | 14,805 | 50,916   |
| 상각누계액        | (2,178) | (18,274) | -      | (20,452) |
| 순장부금액        | 5,935   | 9,724    | 14,805 | 30,464   |
| 2011년 기중 변동액 |         |          |        |          |

15. 무형자산, 계속:

| 구 분           | 전용시설이용권 | 기타의무형자산  | 회원권     | 합 계      |
|---------------|---------|----------|---------|----------|
| 기초 순장부금액      | 5,935   | 9,724    | 14,805  | 30,464   |
| 취득            | -       | 549      | 4,341   | 4,890    |
| 본계정대체로 인한 증감  | -       | 8,569    | -       | 8,569    |
| 처분            | -       | -        | (2,402) | (2,402)  |
| 상각비           | (405)   | (4,116)  | -       | (4,521)  |
| 기말 순장부금액      | 5,530   | 14,726   | 16,744  | 37,000   |
| 2011년 12월 31일 |         |          |         |          |
| 원가            | 8,113   | 37,116   | 16,744  | 61,973   |
| 상각누계액         | (2,583) | (22,390) | -       | (24,973) |
| 순장부금액         | 5,530   | 14,726   | 16,744  | 37,000   |

(2) 전기

(단위:백만원)

| 구 분           | 전용시설이용권 | 기타의무형자산  | 회원권     | 합 계      |
|---------------|---------|----------|---------|----------|
| 2010년 1월 1일   |         |          |         |          |
| 원가            | 7,728   | 22,022   | 12,968  | 42,718   |
| 상각누계액         | (1,784) | (13,536) | -       | (15,320) |
| 순장부금액         | 5,944   | 8,486    | 12,968  | 27,398   |
| 2010년 기중 변동액  |         |          |         |          |
| 기초 순장부금액      | 5,944   | 8,486    | 12,968  | 27,398   |
| 취득            | -       | 124      | 3,343   | 3,467    |
| 본계정대체로 인한 증감  | 385     | 5,855    | -       | 6,240    |
| 처분            | -       | (2)      | (1,506) | (1,508)  |
| 상각비           | (394)   | (4,739)  | -       | (5,133)  |
| 기말 순장부금액      | 5,935   | 9,724    | 14,805  | 30,464   |
| 2010년 12월 31일 |         |          |         |          |
| 원가            | 8,113   | 27,998   | 14,805  | 50,916   |
| 상각누계액         | (2,178) | (18,274) | -       | (20,452) |
| 순장부금액         | 5,935   | 9,724    | 14,805  | 30,464   |

15. 무형자산, 계속:

나. 당기의 상각비 중 1,733백만원(전기:1,077백만원)은 매출원가, 990백만원(전기: 579백만원)은 판매비, 1,798백만원(전기:3,477백만원)은 관리비에 포함되어 있습니다.

16. 담보제공자산 :

2011년 12월 31일 현재 연결회사가 차입금 등과 관련하여 제공한 담보자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 담보제공자산                      | 담보설정액   | 채권자    | 내역         | 차입잔액                              |
|-----------------------------|---|--------|------------|-----------------------------------|
| 공장부지, 건물,<br>BTX시설 등        | ₩ 19,350<br>USD 143,653,600<br>FFr 154,786,800<br>JPY<br>11,781,000,000 | 한국산업은행 | Usance 차입금 | ₩ 564,902<br>(USD<br>489,813,479) |
| R2R Debottlenecking 시설<br>외 | 양도담보  | 하나은행   | 차입금        | 15,746                            |
| 정기예금(질권설정)                  | 7,424   | 방위사업청  | 채권확보보증     | -                                 |
| 정기예금(질권설정)                  | 98  | 해양경찰청  | 계약이행보증     | -                                 |
| 합 계(USD 489,813,479상당액 포함)  |   |        |            | ₩ 580,648                         |

17. 매입채무, 기타채무 및 기타부채 :

가. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 매입채무 및 기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구분    | 2011.12.31 |     | 2010.12.31 |     | 2010.1.1  |     |
|-------|------------|-----|------------|-----|-----------|-----|
|       | 유동         | 비유동 | 유동         | 비유동 | 유동        | 비유동 |
| 매입채무  | 2,617,848  | -   | 1,798,131  | -   | 1,085,047 | -   |
| 기타채무  |            |     |            |     |           |     |
| 미지급금  | 889,749    | -   | 583,468    | -   | 1,025,238 | -   |
| 미지급비용 | 11,241     | -   | 8,270      | -   | 14,629    | -   |

17. 매입채무, 기타채무 및 기타부채, 계속:

| 구 분     | 2011.12.31 |        | 2010.12.31 |        | 2010.1.1  |        |
|---------|------------|--------|------------|--------|-----------|--------|
|         | 유 동        | 비유동    | 유 동        | 비유동    | 유 동       | 비유동    |
| 미지급배당금  | 170        | -      | 169        | -      | 150       | -      |
| 임대보증금   | -          | 17,859 | -          | 17,747 | -         | 17,713 |
| 기타채무 소계 | 901,160    | 17,859 | 591,907    | 17,747 | 1,040,017 | 17,713 |
| 합 계     | 3,519,008  | 17,859 | 2,390,038  | 17,747 | 2,125,064 | 17,713 |

나. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분    | 2011.12.31 |     | 2010.12.31 |     | 2010.1.1 |       |
|--------|------------|-----|------------|-----|----------|-------|
|        | 유 동        | 비유동 | 유 동        | 비유동 | 유 동      | 비유동   |
| 선수금    | 94,234     | -   | 66,777     | -   | 38,378   | -     |
| 예수금    | 8,993      | -   | 4,423      | -   | 3,094    | -     |
| 장기선수수익 | -          | 660 | -          | 788 | -        | 1,113 |
| 합 계    | 103,227    | 660 | 71,200     | 788 | 41,472   | 1,113 |

다. 매입채무와 기타채무의 공정가치는 장부금액과 동일합니다.

18. 차입금 :

가. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분    | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1  |
|--------|------------|------------|-----------|
| 유동부채   |            |            |           |
| 유산스차입금 | 3,054,108  | 1,936,116  | 2,370,124 |

18. 차입금, 계속:

| 구 분      | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1  |
|----------|------------|------------|-----------|
| 유동성사채    | 199,774    | -          | -         |
| 유동성장기차입금 | 1,724      | 1,304      | 1,779     |
| 소 계      | 3,255,606  | 1,937,420  | 2,371,903 |
| 비유동부채    |            |            |           |
| 사채       | 349,189    | 548,237    | 348,550   |
| 외화사채     | 115,192    | 113,656    | -         |
| 장기차입금    | 22,135     | 18,912     | 12,550    |
| 외화장기차입금  | 999        | 987        | 1,012     |
| 소 계      | 487,515    | 681,792    | 362,112   |
| 합 계      | 3,743,121  | 2,619,212  | 2,734,015 |

나. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 연결회사의 차입금 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 종 류          | 차입처   | 만기일            | 이자율(%)         | 금 액        |            |           |
|--------------|-------|----------------|----------------|------------|------------|-----------|
|              |       |                | 2011.12.31     | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1  |
| (1) 단기차입금    |       |                |                |            |            |           |
| 유산스차입금       | 산업은행외 | 2012.1.23<br>외 | 1.03 ~<br>1.74 | 3,054,108  | 1,936,116  | 2,370,124 |
| 계            |       |                |                | 3,054,108  | 1,936,116  | 2,370,124 |
| (2) 유동성장기차입금 |       |                |                |            |            |           |
| 에너지시설대출      | 하나은행  | 2012.3.15<br>외 | 1.50 ~<br>2.25 | 925        | 1,304      | 1,779     |
| 에너지시설대출      | 외환은행  | 2012.9.15      | 2.25           | 317        | -          | -         |
| 환경개선자금       | 하나은행  | 2012.6.30      | 3.80           | 482        | -          | -         |
| 계            |       |                |                | 1,724      | 1,304      | 1,779     |
| (3) 장기차입금    |       |                |                |            |            |           |
| 에너지시설대출      | 하나은행  | 2019.9.15<br>외 | 1.50 ~<br>2.25 | 14,768     | 10,746     | 4,884     |
| 환경개선자금       | 하나은행  | 2019.3.31      | 3.80           | 4,518      | 5,000      | 4,500     |
| 에너지시설대출      | 외환은행  | 2017.6.15      | 2.25           | 2,849      | 3,166      | 3,166     |
| 계            |       |                |                | 22,135     | 18,912     | 12,550    |

18. 차입금, 계속:

| 종 류         | 차입처    | 만기일 | 이자율(%)     | 금 액        |            |           |
|-------------|--------|-----|------------|------------|------------|-----------|
|             |        |     | 2011.12.31 | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1  |
| (4) 외화장기차입금 |        |     |            |            |            |           |
| 성공불용자       | 한국석유공사 | -   | -          | 999        | 987        | 1,012     |
| 계           |        |     |            | 999        | 987        | 1,012     |
| 합 계         |        |     |            | 3,078,966  | 1,957,319  | 2,385,465 |

다. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 연결회사가 발행한 사채의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 내 역       | 발행일       | 만기상환일     | 이자율(%)     | 금 액        |            |          |
|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|----------|
|           |           |           | 2011.12.31 | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1 |
| 제43-1회 공모 | 2009.9.18 | 2012.9.18 | 5.08       | 200,000    | 200,000    | 200,000  |
| 제43-2회 공모 | 2009.9.18 | 2014.9.18 | 5.45       | 150,000    | 150,000    | 150,000  |
| 제44-1회 공모 | 2010.5.26 | 2013.5.26 | 4.15       | 115,330    | 113,890    | -        |
| 제44-2회 공모 | 2010.5.26 | 2013.5.26 | 4.12       | 200,000    | 200,000    | -        |
| 사채할인발행차금  |           |           |            | (1,175)    | (1,997)    | (1,450)  |
| 계         |           |           |            | 664,155    | 661,893    | 348,550  |

라. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 이자율 변동에 노출되어 있는 차입금과 보고기간종료일 현재 계약상 금리재산정일은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분          | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1 |
|--------------|------------|------------|----------|
| 6개월 이내 금리재산정 |            |            |          |
| 유동성장기차입금     | 1,638      | 1,304      | 1,779    |
| 장기차입금        | 21,793     | 18,912     | 12,550   |
| 외화사채         | 115,192    | 113,656    | -        |
| 합 계          | 138,623    | 133,872    | 14,329   |



18. 차입금, 계속:

마. 차입금의 공정가치는 할인에 따른 효과가 유의적이지 않기 때문에 장부금액과 동일합니다.

바. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 미사용 여신한도금액은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분          | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1  |
|--------------|------------|------------|-----------|
| 변동금리         |            |            |           |
| - 1년 이내 만기도래 | 2,850,479  | 2,452,232  | 2,081,154 |

19. 총당부채 :

가. 당기 중 총당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분      | 기 초   | 총당금전입 | 사용액     | 기 말   |
|----------|-------|-------|---------|-------|
| 환경복구총당부채 | 2,711 | 8,771 | (3,388) | 8,094 |

계속;

19. 총당부채, 계속:

나. 전기 중 총당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분      | 기 초   | 총당금전입 | 사용액     | 기 말   |
|----------|-------|-------|---------|-------|
| 환경복구총당부채 | 2,310 | 3,065 | (2,664) | 2,711 |

20. 퇴직급여부채 :

가. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 재무상태표에 인식된 퇴직급여부채 금액은 다음과 같이 산정되었습니다.

(단위:백만원)

| 구 분                  | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1 |
|----------------------|------------|------------|----------|
| 기금이 적립된 확정급여채무의 현재가치 | 115,405    | 108,902    | 112,485  |
| 사외적립자산의 공정가치(*)      | (91,240)   | (92,090)   | (98,642) |
| 재무상태표상 부채            | 24,165     | 16,812     | 13,843   |

(\*) 당기말 사외적립자산의 공정가치는 기존의 국민연금전환금 583백만원(2010.12.31 : 833백만원, 2010.1.1 : 1,213백만원)이 포함된 금액입니다.

나. 당기와 전기 중 확정급여채무의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분     | 당 기      | 전 기      |
|---------|----------|----------|
| 기 초     | 108,902  | 112,485  |
| 당기근무원가  | 14,928   | 14,662   |
| 이자원가    | 6,336    | 5,894    |
| 급여지급액   | (32,713) | (34,002) |
| 보험수리적손익 | 17,952   | 9,863    |
| 기 말     | 115,405  | 108,902  |

20. 퇴직급여부채, 계속:

다. 당기와 전기 중 사외적립자산 공정가치의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분          | 당 기      | 전 기      |
|--------------|----------|----------|
| 기 초          | 92,090   | 98,642   |
| 사외적립자산의 기대수익 | 4,774    | 4,845    |
| 불입액          | 15,500   | 12,000   |
| 급여지급액        | (20,366) | (23,172) |
| 보험수리적손익      | (758)    | (225)    |
| 기 말          | 91,240   | 92,090   |

라. 당기와 전기 중 퇴직급여로 반영된 총비용은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분              | 당 기     | 전 기     |
|------------------|---------|---------|
| 당기근무원가           | 14,928  | 14,662  |
| 이자원가             | 6,336   | 5,894   |
| 사외적립자산의 기대수익     | (4,774) | (4,845) |
| 종업원 급여에 포함된 총 비용 | 16,490  | 15,711  |

마. 당기의 총비용 중 9,782백만원(전기: 8,990백만원)은 매출원가에 포함되었으며, 4,552백만원(전기: 4,419백만원)은 판매비에 포함되었으며, 2,043백만원(전기: 2,041백만원)은 관리비에 포함되었으며, 113백만원(전기: 261백만원)은 건설중인자산에 포함되었습니다. 또한, 사외적립자산의 실제수익은 4,016백만원(전기: 4,620백만원)이었습니다.

계속;

20. 퇴직급여부채, 계속:

바. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 주요 보험수리적 가정은 다음과 같습니다.

| 구 분           | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1 |
|---------------|------------|------------|----------|
| 할 인 율         | 5.25%      | 6.00%      | 5.39%    |
| 사외적립자산의 기대수익률 | 4.70%      | 5.00%      | 4.75%    |
| 미래임금상승률       | 4.38%      | 4.38%      | 4.02%    |

사. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 사외적립자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분  | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1 |
|------|------------|------------|----------|
| 채무상품 | 90,657     | 91,256     | 97,429   |
| 기 타  | 583        | 834        | 1,213    |
| 합 계  | 91,240     | 92,090     | 98,642   |

회사의 경영진은 보고기간 후 개시하는 회계연도에 사외적립자산에 불입될 예상금액은 21,658백만원으로 추정하고 있습니다.

아. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 확정급여채무 및 사외적립자산과 관련하여, 당초 추정치와 실제치의 차이를 조정한 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분          | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1 |
|--------------|------------|------------|----------|
| 확정급여채무의 현재가치 | 115,405    | 108,902    | 112,485  |
| 사외적립자산의 공정가치 | (91,240)   | (92,090)   | (98,642) |

20. 퇴직급여부채, 계속:

| 구 분               | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1 |
|-------------------|------------|------------|----------|
| 제도의 과소적립액         | 24,165     | 16,812     | 13,843   |
| 확정급여채무에 대한 경험적 조정 | 10,566     | 9,256      | -        |
| 사외적립자산에 대한 경험적 조정 | 758        | 225        | -        |

21. 우발상황 :

가. 2011년 12월 31일 현재 회사는 차입금 및 여신한도 설정 등과 관련하여 한국석유공사에 백지어음 3매 및 백지수표 2매를 제공하고 있으며, 한국산업은행에 백지어음 1매를 제공하고 있습니다.

나. 2011년 12월 31일 현재 회사는 산업은행외 18개 은행과 유산스차입한도 (L/C 수입방식 포함) 5,578,412백만원의 약정을 맺고 있습니다.

다. 2011년 12월 31일 현재 회사는 외환은행으로부터 보너스포인트잔액 상환책임 이행에 대한 지급보증 28,842백만원(보증기간 : 2011.11.1 ~ 2012.1.31)을 제공받고 있습니다.

라. 2011년 12월 31일 현재 계류중인 소송사건 중 중요한 사건의 내용은 다음과 같습니다.

계속;

## 21. 우발상황, 계속:

### (1) 군납관련 손해배상 청구소송

국방부는 2001년 중 석유제품 군납과 관련하여 회사 및 정유 4사에 대하여 손해배상청구 소송(총 청구금액 158,420백만원)을 제기하였으며, 서울고등법원은 2009년 12월 30일에 피고들이 연대하여 대한민국에게 130,992백만원 및 그에 대한 지연이자를 지급할 것을 선고하였습니다. 회사는 동일자에 선고금액에 근거하여 계산된 회사부담분 38,000백만원을 납부하고 전기이전에 미지급 계상한 26,650백만원과의 차액11,350백만원을 기타비용으로 계상하였습니다. 회사는 2010년 1월 22일 대법원에 상고하였는바, 대법원은 2011년 7월 28일 동사건에 대하여 서울고등법원이 회사 및정유 4사에 지급을 선고한 130,992백만원의 산정 방법에 오류가 있으므로 재계산하도록 2심 판결을 파기하고 이 사건을 서울고등법원으로 환송하였습니다.

### (2) 해상면세유 관련 교통세 등 부과처분 취소 청구소송

울산세무서장은 해상면세유 판매알선업체인 씨마린이 회사로부터 공급받은 해상면세유 약 12백만 리터를 외항선박에 공급하지 않고 국내로 불법 유통한 사건에 대하여 회사에 4,907백만원의 교통세 등을 부과처분 하였고, 회사는 2005년도에 기타비용으로 반영하였습니다. 위 사건에 대하여 회사는 교통세등 부과처분취소 청구소송을 제기하였으나, 2011년 10월 대법원은 회사의 상고를 기각하였습니다.

### (3) 농협면세유 관련 교통세등 부과처분 취소 청구소송

울산세무서와 울주군청은 일부 주유소가 면세유류공급확인서를 위조하여 부당하게 환급받은 사실이 적발되자 주유소가 아닌 정유사에게 환급세액을 추징(회사 5,502백만원, 2008~2009년 기타비용으로 반영)하였습니다. 회사는 본건에 대하여 2010년 3월 울산지방법원에 행정소송을 제기하였으며 울산지방법원은 2011년 6월 회사에 승소판결을 내렸으나 피고가 항소하여 현재 부산고등법원에 계류중에 있습니다.

계속;

## 21. 우발상황, 계속:

### (4) LPG 가격담합 과징금 부과처분 취소 청구소송

공정거래위원회는 2009년 12월 2일 회사를 포함한 6개 LPG공급회사가 2003년부터2008년까지 LPG판매가격을 담합하였다고 판단하고 총 668,954백만원(회사 38,466백만원)의 과징금을 부과 처분하였습니다. 회사는 과징금 38,466백만원에 대해서 2009년도에 기타비용으로 계상 후 2010년 6월에 납부하였으며, 위 사건에 대해 서울고등법원에 2010년 5월 행정소송을 제기하였으나 2012년 1월 패소하여 2012년 2월에 대법원에 상고하였습니다.

### (5) 주유소 원적관리 담합행위 관련 과징금 부과처분 취소 청구소송

공정거래위원회는 2011년 9월 20일자로 회사를 포함한 정유 4사의 주유소 확보경쟁을 제한하는 담합 행위(원적 관리)를 하였다고 판단하고 회사에 43,871백만원의 과징금을 고지한 바, 회사는 동 금액을 2011년도에 기타비용으로 반영하고, 본 건에 대하여 2011년 10월 서울고등법원에 행정소송을 제기하였습니다.

다. 회사는 2008년 3월 17일자로 한국석유공사로부터의 석유 수입부과금 환급과 관련하여 32,009백만원의 납부고지 통보를 받았으며, 동 금액을 2008년도에 기타비용으로 반영하고 납부하였습니다. 회사는 본 건에 대하여 감사원에 이의신청을 하였으나 2012년 3월 13일 감사원은 기각결정을 하였습니다. 향후 회사는 심사결정문을 면밀히 검토하여 법적 대응 등 다각도로 대응책을 마련할 예정입니다.

22. 자본금 및 주식발행초과금 :

가. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 자본금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분              | 발행한<br>주식의 총수<br>(보통주) | 발행한<br>주식의 총수<br>(우선주) | 보통주자본<br>금 | 우선주자본<br>금 | 주식발행<br>초과금 | 납입자본    |
|------------------|------------------------|------------------------|------------|------------|-------------|---------|
| 2010년 1월 1일      | 112,582,792<br>주       | 4,021,927<br>주         | 281,457    | 10,055     | 379,190     | 670,702 |
| 2010년 12월<br>31일 | 112,582,792<br>주       | 4,021,927<br>주         | 281,457    | 10,055     | 379,190     | 670,702 |
| 2011년 12월<br>31일 | 112,582,792<br>주       | 4,021,927<br>주         | 281,457    | 10,055     | 379,190     | 670,702 |

나. 회사는 정관에 의해 60,000,000주까지 참가적, 누적적, 무의결권부 우선주식을 발행할 수 있으며 우선주식에 대하여는 액면금액을 기준으로 연 9%를 우선 배당할 수 있습니다. 다만 당기말 현재 우선주식은 1998년 3월 27일 이전에 발행된 우선주식으로 정관에 의해 보통주식보다 액면금액을 기준으로 연 1%를 더 배당하고 있습니다.

또한, 회사는 정관에 의해 외자도입법 및 기타 관련 법규에 의거하여 관련 정부당국이 행한 인가에 따라 이사회 결의에 의하여 외국회사에 대하여 4,000,000주까지 무의결권부 전환우선주식을 발행할 수 있으며 각 전환우선주식은 의결권부 보통주식 1주로 전환됩니다. 당기말 현재 이러한 조건으로 발행된 전환우선주는 없습니다.

회사는 회사의 설립과 경영·기술혁신 등에 기여하였거나 기여할 능력을 갖춘 임직원을 대상으로 발행주식총수의 100분의 15 범위 내에서 주주총회의 특별결의에 의해서 주식선택권을 부여하고 있으나, 당기말 현재 부여된 주식선택권은 없습니다.

다. 보통주의 발행할 주식의 총수는 180,000,000주이고, 발행한 주식수는 보통주식 112,582,792주이며, 주당 액면금액은 2,500원입니다. 우선주의 발행할 주식의 총수는 60,000,000주이고, 발행한 주식수는 우선주식 4,021,927주이며, 주당 액면금액은 2,500원입니다.



23. 자기주식 :

2011년 12월 31일 현재 회사가 자사주식의 가격안정을 목적으로 취득한 자기주식은 184,080주입니다. 자기주식 취득을 위하여 지급된 금액은 1,876백만원이며, 이는 자본에서 차감하였습니다. 해당 주식은 자기주식으로 보유하고 있으며, 회사는 추후 해당 자기주식을 재발행할 수 있습니다. 회사는 자기주식을 향후 시장상황에 따라 처분할 예정입니다.

24. 이익잉여금 :

가. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분          | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1  |
|--------------|------------|------------|-----------|
| (1) 법정적립금    |            |            |           |
| 이익준비금(*)     | 145,756    | 145,756    | 145,756   |
| (2) 임의적립금    |            |            |           |
| 재무구조개선적립금    | 55,700     | 55,700     | 55,700    |
| 기업합리화적립금     | 103,145    | 103,145    | 103,145   |
| 사업확장적립금      | 1,278,998  | 830,498    | 758,498   |
| 소 계          | 1,437,843  | 989,343    | 917,343   |
| (3) 재평가적립금   | 984,648    | 984,648    | 984,648   |
| (4) 미처분이익잉여금 | 994,386    | 708,364    | 200,039   |
| 합 계          | 3,562,633  | 2,828,111  | 2,247,786 |

(\*) 회사는 상법의 규정에 따라 납입자본금의 50%에 달할 때까지 매기 현금배당액의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하고 있습니다. 다만, 당기말 현재 회사의 이익준비금 잔액이 자본금의 50%를 초과하였으므로 추가적인 적립은 필요하지 않습니다. 이익준비금은 주주들에게 현금으로 배당할 수 없습니다.

계속;

24. 이익잉여금, 계속:

나. 당기와 전기 중 이익잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분               | 당기        | 전기        |
|-------------------|-----------|-----------|
| 기초                | 2,828,111 | 2,247,786 |
| 당기순이익             | 1,190,976 | 710,532   |
| 전년도 이익에 대한 배당금 지급 | (256,221) | (87,412)  |
| 중간배당금의 지급         | (186,273) | (34,926)  |
| 보험수리적손익           | (13,960)  | (7,869)   |
| 당기말               | 3,562,633 | 2,828,111 |

다. 배당금

(1) 2010년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 배당금 256,221백만원은 2011년4월에 지급되었습니다.

(2) 회사는 정관에 의거 2011년 6월 30일을 배당기준일로 하여 주당 1,600원의 중간 배당을 실시(이사회 결의일 : 2011년 7월 15일) 하였습니다.

(단위:백만원)

| 구 분   | 발행주식수         | 발행자본금   | 배당율 | 현금배당액   |
|-------|---------------|---------|-----|---------|
| 보 통 주 | 112,582,792주  | 281,457 | 64% | 180,132 |
| 우 선 주 | 3,837,847주(*) | 9,595   | 64% | 6,141   |
|       | 116,420,639주  | 291,052 |     | 186,273 |

(\*) 발행주식수에는 자기주식이 차감되어 있음.

25. 적립금 :

당기와 전기 중 적립금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분           | 자기주식<br>처분이익 | 매도가능금<br>용자산평가<br>이익 | 지분법<br>자본변동 | 파생상품<br>평가손실 | 해외사업<br>환산손익 | 합 계       |
|---------------|--------------|----------------------|-------------|--------------|--------------|-----------|
| 2011년 1월 1일   | 952,311      | 51,313               | 13          | (3,710)      | 8,186        | 1,008,113 |
| 매도가능금융자산평가이익  | -            | (15,877)             | -           | -            | -            | (15,877)  |
| 현금흐름위험회피      | -            | -                    | -           | 1,664        | -            | 1,664     |
| 해외사업환산손익      | -            | -                    | -           | -            | 12           | 12        |
| 지분법자본변동       | -            | -                    | (47)        | -            | -            | (47)      |
| 2011년 12월 31일 | 952,311      | 35,436               | (34)        | (2,046)      | 8,198        | 993,865   |
| 2010년 1월 1일   | 952,311      | 61,023               | -           | -            | 8,210        | 1,021,544 |
| 매도가능금융자산평가이익  | -            | (9,710)              | -           | -            | -            | (9,710)   |
| 현금흐름위험회피      | -            | -                    | -           | (3,710)      | -            | (3,710)   |
| 해외사업환산손익      | -            | -                    | -           | -            | (24)         | (24)      |
| 지분법자본변동       | -            | -                    | 13          | -            | -            | 13        |
| 2010년 12월 31일 | 952,311      | 51,313               | 13          | (3,710)      | 8,186        | 1,008,113 |

26. 매출원가 :

당기와 전기 중 매출원가 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분      | 당 기         | 전 기        |
|----------|-------------|------------|
| 기초재고액    | 765,529     | 633,008    |
| 당기상품매입액  | 1,830,885   | 1,147,488  |
| 당기제품제조원가 | 30,399,895  | 19,837,588 |
| 타계정에서 대체 | 19,615      | -          |
| 타계정으로 대체 | (1,545,388) | (961,679)  |
| 기말재고액    | (874,898)   | (765,529)  |
| 매출원가조정   | (899,896)   | (638,502)  |
| 매출원가     | 29,695,742  | 19,252,374 |

27. 판매비와 관리비 :

당기와 전기 중 판매비와 관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분      | 판매비     |         | 관리비    |        |
|----------|---------|---------|--------|--------|
|          | 당 기     | 전 기     | 당 기    | 전 기    |
| 급 여      | 45,907  | 43,392  | 23,364 | 21,373 |
| 퇴 직 급 여  | 4,552   | 4,419   | 2,043  | 2,041  |
| 복리후생비    | 32,314  | 29,415  | 14,147 | 12,336 |
| 교육훈련비    | 161     | 168     | 2,407  | 1,301  |
| 여비및교통비   | 2,721   | 2,444   | 1,055  | 1,002  |
| 사무용품비    | 596     | 541     | 517    | 426    |
| 통 신 비    | 1,097   | 741     | 803    | 602    |
| 차량유지비    | 445     | 414     | 359    | 340    |
| 전기및광열비   | 1,239   | 1,106   | 477    | 149    |
| 임 차 료    | 7,967   | 9,659   | 3,175  | 4,631  |
| 저유용역비    | 9,816   | 7,623   | -      | -      |
| 지급수수료    | 8,046   | 8,535   | 3,270  | 4,008  |
| 접 대 비    | 1,353   | 1,225   | 1,770  | 1,382  |
| 수출부대비    | 124,804 | 96,830  | -      | -      |
| 수선유지비    | 5,736   | 4,887   | 3,133  | 539    |
| 현장소모품비   | 67      | 64      | 5      | 1      |
| 화공약품비    | 362     | 255     | -      | -      |
| 외주용역비    | 15,324  | 9,018   | 6,013  | 3,189  |
| 판매촉진및광고비 | 26,446  | 20,768  | 6,665  | 4,605  |
| 운 반 비    | 116,049 | 101,914 | -      | -      |
| 보 험 료    | 3,520   | 3,459   | 145    | 121    |
| 조세공과금    | 2,398   | 1,838   | 7,213  | 4,943  |
| 감가상각비    | 17,526  | 16,306  | 3,844  | 2,190  |
| 무형자산상각비  | 990     | 579     | 1,798  | 3,477  |
| 대손상각비    | 7,344   | -       | -      | -      |
| 잡 비      | 227     | 232     | 1,408  | 967    |
| 합 계      | 437,007 | 365,832 | 83,611 | 69,623 |

28. 기타수익과 기타비용 :

당기와 전기 중 기타수익과 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

가. 기타수익

(단위:백만원)

| 구 분        | 당 기     | 전 기     |
|------------|---------|---------|
| 유형자산처분이익   | 74      | 612     |
| 무형자산처분이익   | 240     | 46      |
| 배당금수익      | 1,584   | 1,584   |
| 매도가능증권처분이익 | 19,272  | -       |
| 대손충당금환입    | 462     | 12,745  |
| 잡 수 익      | 28,253  | 22,331  |
| 외환차익       | 567,805 | 393,676 |
| 외화환산이익     | 26,453  | 15,464  |
| 파생상품거래이익   | 51,014  | 65,542  |
| 파생상품평가이익   | 2,695   | 272     |
| 합 계        | 697,852 | 512,272 |

나. 기타비용

(단위:백만원)

| 구 분      | 당 기    | 전 기   |
|----------|--------|-------|
| 유형자산처분손실 | 752    | 713   |
| 무형자산처분손실 | 1,103  | 461   |
| 기 부 금    | 10,473 | 5,980 |
| 잡 손 실    | 79,559 | 778   |

계속;

28. 기타수익과 기타비용, 계속:

| 구 분      | 당 기     | 전 기     |
|----------|---------|---------|
| 외환차손     | 602,484 | 385,781 |
| 외화환산손실   | 16,503  | 11,608  |
| 파생상품거래손실 | 46,029  | 68,668  |
| 파생상품평가손실 | 4,714   | 2,137   |
| 합 계      | 761,617 | 476,126 |

29. 금융수익과 금융비용 :

당기와 전기 중 금융수익과 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

가. 금융수익

(단위:백만원)

| 구 분      | 당 기     | 전 기     |
|----------|---------|---------|
| 이자수익     | 41,102  | 26,458  |
| 외환차익     | 275,713 | 175,293 |
| 외화환산이익   | 8,150   | 39,021  |
| 파생상품평가이익 | 1,440   | 990     |
| 합 계      | 326,405 | 241,762 |

나. 금융비용

(단위:백만원)

| 구 분    | 당 기     | 전 기     |
|--------|---------|---------|
| 이자비용   | 58,422  | 29,013  |
| 외환차손   | 195,386 | 194,543 |
| 외화환산손실 | 125,635 | 6,867   |
| 합 계    | 379,443 | 230,423 |

30. 이연법인세 및 법인세비용 :

가. 당기와 전기의 법인세 비용의 주요 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

|                       | 당 기     | 전 기     |
|-----------------------|---------|---------|
| 당기법인세                 |         |         |
| 당기손익에 대한 당기법인세        | 379,700 | 147,005 |
| 전기법인세의 조정사항           | (755)   | 129     |
| 총당기법인세                | 378,945 | 147,134 |
| 이연법인세                 |         |         |
| 당기손익으로 반영되는 일시적차이의 증감 | (2,116) | 18,904  |
| 법인세율 변경효과             | 15,895  | -       |
| 총이연법인세                | 13,779  | 18,904  |
| 법인세비용                 | 392,724 | 166,038 |

나. 당기와 전기 중 법인세비용차감전순이익과 법인세비용의 관계는 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

|                   | 당 기       | 전 기      |
|-------------------|-----------|----------|
| 법인세비용차감전순손익       | 1,583,700 | 876,570  |
| 법인세율로 계산된 법인세비용   | 383,229   | 212,104  |
| 법인세 효과:           |           |          |
| 세무상 과세되지 않는 수익    | (1,721)   | (2,893)  |
| 세무상 차감되지 않는 비용    | 10,988    | 418      |
| 세율변경으로 인한 이연법인세변동 | 15,895    | -        |
| 세액공제 등            | (15,667)  | (43,591) |
| 법인세비용             | 392,724   | 166,038  |

2011년 12월 31일로 종료하는 회계연도의 가중평균법인세율은 24.2%(2010년 12월 31일로 종료하는 기간에 대한 가중평균법인세율 : 24.2%)입니다.

30. 이연법인세 및 법인세비용, 계속 :

다. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 자본에 직접 반영된 법인세효과는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

| 구 분          | 2011.12.31 |           |          | 2010.12.31 |           |         | 2010.1.1 |           |        |
|--------------|------------|-----------|----------|------------|-----------|---------|----------|-----------|--------|
|              | 반영 전       | 법인세효<br>과 | 반영 후     | 반영 전       | 법인세효<br>과 | 반영 후    | 반영 전     | 법인세효<br>과 | 반영 후   |
| 매도가능금융자산평가이익 | 46,749     | (11,313)  | 35,436   | 65,786     | (14,473)  | 51,313  | 78,234   | (17,211)  | 61,023 |
| 지분법자본변동      | (45)       | 11        | (34)     | 17         | (4)       | 13      | -        | -         | -      |
| 파생상품평가손실     | (2,699)    | 653       | (2,046)  | (4,757)    | 1,047     | (3,710) | -        | -         | -      |
| 해외사업환산손익     | 10,511     | (2,313)   | 8,198    | 10,495     | (2,309)   | 8,186   | 10,526   | (2,316)   | 8,210  |
| 보험수리적손익      | (28,798)   | 6,969     | (21,829) | (10,088)   | 2,219     | (7,869) | -        | -         | -      |
| 합 계          | 25,718     | (5,993)   | 19,725   | 61,453     | (13,520)  | 47,933  | 88,760   | (19,527)  | 69,233 |

라. 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 이연법인세자산과 부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

| 구 분                    | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2010.1.1 |
|------------------------|------------|------------|----------|
| 이연법인세자산                |            |            |          |
| - 12개월 후에 결제될 이연법인세자산  | (25,491)   | (19,894)   | (18,425) |
| - 12개월 이내에 결제될 이연법인세자산 | (22,458)   | (28,485)   | (45,802) |
| 소 계                    | (47,949)   | (48,379)   | (64,227) |
| 이연법인세부채                |            |            |          |
| - 12개월 후에 결제될 이연법인세부채  | 203,864    | 189,126    | 192,685  |
| - 12개월 이내에 결제될 이연법인세부채 | 55,046     | 63,962     | 63,354   |
| 소 계                    | 258,910    | 253,088    | 256,039  |
| 이연법인세부채(순액)            | 210,961    | 204,709    | 191,812  |

2011년 12월 31일 법인세법 개정으로 적용 되는 세율이 기존 24.2%(주민세포함)에서 2012년 1월 1일부터는 과세표준 2억원 이하는 11%, 2억원 초과 200억원 이하는 22%, 200억원 초과는 24.2%로 변경되었으며, 이로 인하여 이연법인세는 가중평균법인세율인 24.2%를 사용하여 재계산하였습니다.

계속;



30. 이연법인세 및 법인세비용, 계속 :

마. 당기와 전기 중 이연법인세의 총 변동액은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분            | 당 기       | 전 기       |
|----------------|-----------|-----------|
| 기초금액           | (204,709) | (191,812) |
| 손익으로 반영된 이연법인세 | (13,779)  | (18,904)  |
| 자본에 반영된 이연법인세  | 7,527     | 6,007     |
| 기말금액           | (210,961) | (204,709) |

바. 당기와 전기 중 이연법인세자산과 부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분              | 당 기       |            |       |           | 전 기       |            |       |           |
|------------------|-----------|------------|-------|-----------|-----------|------------|-------|-----------|
|                  | 기초금액      | 당기손익<br>반영 | 자본반영  | 기말금액      | 기초금액      | 당기손익<br>반영 | 자본반영  | 기말금액      |
| 감가상각부인액          | 11,889    | 516        | -     | 12,405    | 12,715    | (826)      | -     | 11,889    |
| 투자자산손상차손         | 3,152     | 505        | -     | 3,657     | 3,162     | (10)       | -     | 3,152     |
| 미지급인건비           | 12,547    | (3,916)    | -     | 8,631     | 7,687     | 4,860      | -     | 12,547    |
| 외화환산손익           | (8,730)   | 8,970      | -     | 240       | (16,056)  | 7,326      | -     | (8,730)   |
| 보너스카드포인트 등       | 8,520     | 1,211      | -     | 9,731     | 8,653     | (133)      | -     | 8,520     |
| 종속회사 및 조인트벤처투자주식 | 1,008     | (71)       | -     | 937       | 1,139     | (131)      | -     | 1,008     |
| 파생상품평가손익         | 233       | (473)      | -     | (240)     | (94)      | 327        | -     | 233       |
| 유형자산감액손실         | 1,313     | 131        | -     | 1,444     | 1,313     | -          | -     | 1,313     |
| 재고자산평가방법차이       | (21,706)  | (8,728)    | -     | (30,434)  | (10,925)  | (10,781)   | -     | (21,706)  |
| 관세미수금            | (26,321)  | 4,761      | -     | (21,560)  | (30,259)  | 3,938      | -     | (26,321)  |
| 미 수 이 자          | (416)     | (407)      | -     | (823)     | (1,346)   | 930        | -     | (416)     |
| 확정급여채무           | (5,971)   | 4,420      | -     | (1,551)   | (4,156)   | (1,815)    | -     | (5,971)   |
| 금융상품             | (649)     | 129        | -     | (520)     | (562)     | (87)       | -     | (649)     |
| 종업원급여            | 2,992     | 277        | -     | 3,269     | 2,834     | 158        | -     | 2,992     |
| 토지재평가            | (173,107) | (16,802)   | -     | (189,909) | (173,107) | -          | -     | (173,107) |
| 기 타              | (13)      | (1)        | -     | (14)      | (7)       | (6)        | -     | (13)      |
| 매도가능금융자산평가이익     | (14,473)  | -          | 3,160 | (11,313)  | (17,211)  | -          | 2,738 | (14,473)  |
| 해외사업환산손익및지분법자본변동 | (2,313)   | (231)      | 11    | (2,533)   | (2,316)   | -          | 3     | (2,313)   |
| 파생상품평가손실         | 1,047     | -          | (394) | 653       | -         | -          | 1,047 | 1,047     |

|            |               |          |       |               |               |          |       |               |
|------------|---------------|----------|-------|---------------|---------------|----------|-------|---------------|
| 보험수리적손익    | 2,219         | -        | 4,750 | 6,969         | -             | -        | 2,219 | 2,219         |
| 임시투자세액이월공제 | 4,070         | (4,070)  | -     | -             | 26,724        | (22,654) | -     | 4,070         |
| 합 계        | (204,709<br>) | (13,779) | 7,527 | (210,961<br>) | (191,812<br>) | (18,904) | 6,007 | (204,709<br>) |

31. 비용의 성격별 분류 :

당기와 전기 중 비용을 성격별로 분류한 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분                | 당 기        | 전 기        |
|--------------------|------------|------------|
| 원재료의 사용            | 27,472,816 | 17,764,486 |
| 제품 및 반제품의 변동       | (229,377)  | (168,980)  |
| 종업원급여              | 224,480    | 202,441    |
| 전기 및 광열비           | 1,749,760  | 1,083,220  |
| 감가상각 및 무형자산 상각     | 375,779    | 276,123    |
| 운 반 비              | 116,049    | 101,914    |
| 광 고 비              | 18,541     | 15,703     |
| 기타비용               | 488,312    | 412,922    |
| 매출원가, 판매비 및 관리비 합계 | 30,216,360 | 19,687,829 |

32. 종업원급여 :

당기와 전기 중 종업원급여의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분    | 당 기     | 전 기     |
|--------|---------|---------|
| 급 여    | 189,546 | 173,851 |
| 사회보장비용 | 18,557  | 13,140  |
| 퇴직급여   | 16,377  | 15,450  |
| 합 계    | 224,480 | 202,441 |

33. 주당이익 :

기본주당이익은 보통주 1주에 대한 당기순이익을 계산한 것입니다. 보통주순이익은 연결포괄손익계산서상 당기순이익에서 배당금 지급의무가 있는 우선주 배당금을 차감하여 계산하였습니다. 이와같이 계산된 보통주순이익을 당기 가중평균유통보통주식수로 나누어 보통주 1주당 당기순이익을 산정한 것입니다. 우선주는 참가적우선주로서 회사의 이익분배에 참여할 권리가 있으므로 우선주에 대해서도 주당이익을 산정하였습니다.

가. 당기와 전기의 보통주 기본주당이익의 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분               | 당 기         | 전 기         |
|-------------------|-------------|-------------|
| 당기순이익             | 1,190,976   | 710,532     |
| 차감 : 우선주배당금       | (96)        | (96)        |
| 추가우선주지분           | (39,258)    | (23,419)    |
| 보통주순이익            | 1,151,622   | 687,017     |
| 가중평균유통보통주식수(단위:주) | 112,582,792 | 112,582,792 |
| 보통주 기본주당이익(단위:원)  | 10,229      | 6,102       |

나. 당기와 전기의 우선주 주당이익의 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분               | 당 기       | 전 기       |
|-------------------|-----------|-----------|
| 우선주순이익            | 39,354    | 23,515    |
| 가중평균유통우선주식수(단위:주) | 3,837,847 | 3,837,847 |
| 우선주 기본주당이익(단위:원)  | 10,254    | 6,127     |

(\* 가중평균유통우선주식수는 자기주식 184,080주가 차감되었습니다.

계속;

33. 주당이익, 계속:

다. 보고기간종료일 현재 회사는 희석증권을 발행하지 않았으므로 주당이익 희석화효과가 없어 희석주당이익은 기본주당이익과 동일합니다.

34. 특수관계자 :

가. 특수관계자 현황

| 관 계            | 회 사 명                              |
|----------------|------------------------------------|
| 유의적인 영향력 행사 회사 | Aramco Overseas Co.,B.V., 한진에너지(주) |
| 종속회사           | S-International Ltd.               |
| 조인트벤처          | 에스-오일토탈유탄유(주)<br>한국실리콘(주)          |
| 기타 관계회사        | Saudi Arabian Oil Company, 대한항공(주) |

나. 당기와 전기 중 특수관계자와의 중요한 영업상의 거래내역 및 보고기간말 현재의 관련 채권, 채무의 내역은 다음과 같습니다(단위:백만원).

| 특수관계자                     | 매출액     |         | 매입액        |            | 매출채권 등 |        |        | 매입채무 등    |           |           |
|---------------------------|---------|---------|------------|------------|--------|--------|--------|-----------|-----------|-----------|
|                           | 당 기     | 전 기     | 당 기        | 전 기        | 당기말    | 전기말    | 전환일    | 당기말       | 전기말       | 전환일       |
| (조인트벤처)                   |         |         |            |            |        |        |        |           |           |           |
| 에스-오일토탄유탄유(주)             | 136,181 | 103,081 | 708        | 2,841      | 3,130  | 3,021  | 1,409  | 56        | 58        | 600       |
| (기타)                      |         |         |            |            |        |        |        |           |           |           |
| Saudi Arabian Oil Company | -       | -       | 26,240,819 | 16,839,448 | -      | -      | -      | 2,364,432 | 1,733,281 | 1,041,605 |
| 대한항공(주)                   | 404,255 | 309,230 | 48         | -          | 42,671 | 30,103 | 13,645 | 53        | -         | 110       |
| 합 계                       | 540,436 | 412,311 | 26,241,575 | 16,842,289 | 45,801 | 33,124 | 15,054 | 2,364,541 | 1,733,339 | 1,042,315 |

상기 채권금액에 대하여 2011년 12월 31일과 2010년 12월 31일 및 2010년 1월 1일 현재 각각 대손충당금 7백만원과 7백만원 및 148백만원을 계상하고 있으며, 당기에 인식된 대손상각비는 없으며, 전기에 인식된 대손충당금환입은 141백만원입니다.

계속;

34. 특수관계자, 계속:

다. 주주, 임원 및 종업원과의 주요 거래내용

당기와 전기 중 주주, 임원 및 종업원과의 주요 장단기대여금의 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분   | 단기대여금 |        | 장기대여금 |       |
|-------|-------|--------|-------|-------|
|       | 당 기   | 전 기    | 당 기   | 전 기   |
| 기초잔액  | 910   | 84,512 | 7,166 | 7,119 |
| 당기증가액 | 1,200 | 1,049  | 1,694 | 1,890 |
| 당기감소액 | 1,294 | 84,651 | 1,566 | 1,843 |
| 기말잔액  | 816   | 910    | 7,294 | 7,166 |

대여금은 임직원에 대한 주택 구입·임차 자금 등의 대여액입니다.

당기와 전기 중 주요 경영진에 대한 보상내역은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분  | 당 기   | 전 기   |
|------|-------|-------|
| 단기급여 | 1,058 | 1,041 |
| 퇴직급여 | 123   | 119   |
| 합 계  | 1,181 | 1,160 |

상기 주요 경영진은 연결회사 활동의 계획, 운영, 통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 등기임원들로 구성되어 있습니다.

35. 영업으로부터 창출된 현금흐름 :

가. 당기와 전기 중 영업으로부터 창출된 현금흐름은 다음과 같습니다.

(단위:백만원)

| 구 분             | 당기        | 전기       |
|-----------------|-----------|----------|
| 당기순이익           | 1,190,976 | 710,532  |
| 조 정             | 889,571   | 376,065  |
| 법인세비용           | 392,724   | 166,038  |
| 감가상각비           | 371,258   | 270,990  |
| 무형자산상각비         | 4,521     | 5,133    |
| 대손상각비           | 7,344     | -        |
| 이자비용            | 58,422    | 29,013   |
| 외화환산손실          | 142,138   | 18,475   |
| 파생상품거래손실        | 46,029    | 68,668   |
| 파생상품평가손실        | 4,714     | 2,137    |
| 유형자산처분손실        | 752       | 713      |
| 무형자산처분손실        | 1,103     | 461      |
| 재고자산평가손실(환입)    | 12,661    | (4,926)  |
| 이자수익            | (41,102)  | (26,458) |
| 외화환산이익          | (34,603)  | (54,485) |
| 대손충당금환입         | (462)     | (12,745) |
| 유형자산처분이익        | (74)      | (612)    |
| 무형자산처분이익        | (240)     | (46)     |
| 파생상품거래이익        | (51,014)  | (65,542) |
| 파생상품평가이익        | (4,135)   | (1,262)  |
| 배당금수익           | (1,584)   | (1,584)  |
| 매도가능증권처분이익      | (19,272)  | -        |
| 조인트벤처투자주식 지분법이익 | (3,000)   | (5,846)  |
| 기 타             | 3,391     | (12,057) |

계속;

35. 영업으로부터 창출된 현금흐름, 계속:

| 구 분             | 당기          | 전기        |
|-----------------|-------------|-----------|
| 순운전자본의 변동       | (1,422,599) | (256,768) |
| 매출채권의 증가        | (864,665)   | (334,362) |
| 기타채권의 감소(증가)    | (11,885)    | 33,121    |
| 기타유동자산의 감소      | (2,602)     | 5,233     |
| 재고자산의 증가        | (1,695,016) | (278,479) |
| 매입채무의 증가        | 817,502     | 725,459   |
| 기타채무의 증가(감소)    | 305,823     | (441,699) |
| 기타부채의 증가        | 23,344      | 28,709    |
| 조인트벤처투자주식 배당금   | 4,900       | 5,250     |
| 영업으로부터 창출된 현금흐름 | 657,948     | 829,829   |

나. 당기와 전기 중 현금흐름표의 유형자산처분으로 인한 유입은 다음과 같이 구성됩니다.

(단위:백만원)

| 구 분            | 당 기   | 전 기   |
|----------------|-------|-------|
| 순장부금액          | 1,146 | 5,173 |
| 유형자산처분이익       | 74    | 612   |
| 유형자산처분손실       | (752) | (713) |
| 유형자산처분으로 인한 유입 | 468   | 5,072 |

계속;



35. 영업으로부터 창출된 현금흐름, 계속:

다. 당기와 전기 중 현금의 유입·유출이 없는 거래 중 중요한 사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

| 구 분                | 당기        | 전기     |
|--------------------|-----------|--------|
| 건설중인자산의 본계정 대체     | 1,710,356 | 83,151 |
| 장기차입금 및 사채의 유동성 대체 | 201,498   | 1,304  |
| 장기대여금의 유동성 대체      | 34,169    | 21,698 |