

목 차

검 토 보 고 서	1
반기재무제표 검토보고서	2
(첨부)반 기 재 무 제 표	4
주석.....	11

주식회사 케이티앤지

반기 재무제표에 대한
검 토 보 고 서

제 39 기 반기

2025년 01월 01일 부터

2025년 06월 30일 까지

제 38 기 반기

2024년 01월 01일 부터

2024년 06월 30일 까지

한영회계법인

반기재무제표 검토보고서

주식회사 케이티앤지
주주 및 이사회 귀중

검토대상 재무제표

본인은 첨부된 주식회사 케이티앤지의 반기재무제표를 검토하였습니다. 동 반기재무제표는 2025년 6월 30일 현재의 반기재무상태표, 2025년과 2024년 6월 30일로 종료하는 3개월 및 6개월 보고기간의 반기포괄손익계산서와 6개월 보고기간의 반기자본변동표 및 반기현금흐름표 그리고 중요한 회계정책 정보에 대한 요약과 기타의 서술정보로 구성되어 있습니다.

재무제표에 대한 경영진의 책임

경영진은 기업회계기준서 제1034호에 따라 이 반기재무제표를 작성하고 공정하게 표시할 책임이 있으며, 부정이나 오류에 의한 중요한 왜곡표시가 없는 반기재무제표를 작성하는데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

감사인의 책임

본인의 책임은 상기 반기재무제표에 대하여 검토를 실시하고 이를 근거로 이 반기재무제표에 대하여 검토결과를 보고하는데 있습니다.

본인은 분·반기재무제표 검토준칙에 따라 검토를 실시하였습니다. 검토는 주로 회사의 재무 및 회계담당자에 대한 질문과 분석적절차, 기타의 검토절차에 의해 수행됩니다. 또한 검토는 회계감사기준에 따라 수행되는 감사보다 그 범위가 제한적이므로 이러한 절차로는 감사인이 감사에서 파악되었을 모든 유의적인 문제를 알게 될 것이라는 확신을 얻을 수 없습니다. 따라서 본인은 감사의견을 표명하지 아니합니다.

검토의견

본인의 검토결과 상기 반기재무제표가 기업회계기준서 제1034호에 따라 중요성의 관점에서 공정하게 표시하지 않은 사항이 발견되지 아니하였습니다.

기타사항

본인은 2024년 12월 31일 현재의 재무상태표와 동일로 종료되는 회계연도의 포괄손익계산서, 자본변동표 및 현금흐름표(이 검토보고서에는 첨부되지 않음)를 회계감사기준에 따라 감사하였고, 2025년 3월 4일의 감사보고서에서 적정의견을 표명하였습니다. 비교표시 목적으로 첨부한 2024년 12월 31일 현재의 재무상태표는 위의 감사받은 재무상태표와 중요성의 관점에서 차이가 없습니다.

서울특별시 영등포구 여의공원로 111

한 영 회 계 법 인

대 표 이 사 박 용 근

2025년 8월 8일

이 검토보고서는 검토보고서일(2025년 8월 8일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 검토보고서일 후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에 첨부된 회사의 반기재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 검토보고서가 수정될 수도 있습니다.

(첨부)반기재무제표

주식회사 케이티앤지

제 39기 반기

2025년 01월 01일 부터

2025년 06월 30일 까지

제 38 기 반기

2024년 01월 01일 부터

2024년 06월 30일 까지

"첨부된 반기재무제표는 당사가 작성한 것입니다."

주식회사 케이티앤지 대표이사 방 경 만

본점 소재지 : (도로명주소) 대전광역시 대덕구 벚꽃길 71
(전 화) 080-931-0399

반 기 재 무 상 태 표

제 39(당) 기 반기말 2025년 06월 30일 현재

제 38(전) 기 기말 2024년 12월 31일 현재

주식회사 케이티앤지

(단위 : 백만원)

과 목	주 석	제 39(당)기 반기말	제 38(전)기 기말
자 산			
유동자산			
현금및현금성자산	23	464,876	588,812
기타금융자산	23,24	155,204	155,205
당기손익-공정가치금융자산	23	211,901	244,941
매출채권및기타채권	5,17,22,23	1,904,384	1,621,550
파생상품자산	23,24	18,127	-
재고자산	6	1,252,293	1,316,201
환불자산등		445	5,283
미수담배소비세등		249,401	194,309
선급금		27,489	573
선급비용		56,004	40,005
유동자산 합계		4,340,124	4,166,879
비유동자산			
장기기타금융자산	23,24	68,582	30,702
장기에치금	23,24	1,557,856	1,705,504
장기당기손익-공정가치금융자산	23,24	356,916	330,549
장기매출채권및기타채권	5,22,23	283,296	212,897
기타포괄손익-공정가치금융자산	23	236,451	185,461
관계기업및공동기업투자	7,22,24	461,970	458,970
종속기업투자	8,22,24	1,623,470	1,591,674
유형자산	9,22,24	1,539,931	1,505,680
무형자산	10	128,547	132,821
투자부동산	11,24	714,371	741,435
사용권자산	12,22	21,853	21,440
장기선급비용		17,636	10,093
이연법인세자산	21	48,195	317
순확정급여자산	15	-	7,014
비유동자산 합계		7,059,074	6,934,557
자 산 총 계		11,399,198	11,101,436
부채 및 자본			
부채			
유동부채			
단기차입금	13,23,24	160,000	250,000
유동성사채	14,23	149,879	99,895
매입채무및기타채무	22,23	1,290,927	1,295,134

파생상품부채	23,24	123	32,801
유동성리스부채	22,23	6,325	6,903
선수금	17	53,366	56,084
유동성환불부채및충당부채	16	6,670	12,268
당기법인세부채	21	153,194	171,051
미지급담배소비세등		628,876	561,198
유동부채 합계		2,449,360	2,485,334
비유동부채			
사채	14,23	1,162,694	808,039
장기매입채무및기타채무	22,23	97,024	73,399
장기리스부채	22,23	14,527	14,357
장기선수금	17	9,016	9,437
장기환불부채및충당부채	16	3,327	3,374
순확정급여부채	15	11,845	-
비유동부채 합계		1,298,433	908,606
부 채 총 계		3,747,793	3,393,940
자본			
자본금		954,959	954,959
기타자본잉여금		4,634	5,028
자기주식		(835,255)	(1,030,541)
자기주식처분이익		529,807	529,029
적립금		6,833,481	7,146,110
이익잉여금		163,779	102,911
자 본 총 계		7,651,405	7,707,496
부 채 및 자 본 총 계		11,399,198	11,101,436

"첨부된 주석은 본 반기재무제표의 일부입니다."

반기포괄손익계산서

제 39(당) 기 반기 2025년 01월 01일부터 2025년 06월 30일까지

제 38(전) 기 반기 2024년 01월 01일부터 2024년 06월 30일까지

주식회사 케이티앤지

(단위 : 백만원)

과 목	주석	제 39(당)기 반기		제 38(전)기 반기	
		3개월	누적	3개월	누적
매출	4,22	1,046,381	1,963,606	944,068	1,735,867
제조당배		829,798	1,575,538	822,589	1,533,175
부동산	17	136,504	229,011	73,943	115,265
수출임당배등		80,079	159,057	47,536	87,427
매출원가	22	(560,080)	(1,019,673)	(462,589)	(850,692)
제조당배		(412,903)	(754,779)	(386,750)	(723,118)
부동산	17	(94,740)	(159,741)	(44,447)	(65,821)
수출임당배등		(52,437)	(105,153)	(31,392)	(61,753)
매출총이익		486,301	943,933	481,479	885,175
판매비와관리비	18,22	(198,850)	(457,450)	(199,923)	(394,963)
영업이익		287,451	486,483	281,556	490,212
기타수익	19,22,23	84,388	142,582	109,679	225,324
기타비용	19,22,23	(250,658)	(277,349)	(15,018)	(35,547)
금융수익	20,22,23	90,131	137,323	34,404	83,365
금융원가	20,22,23	(20,506)	(33,792)	(11,971)	(19,407)
법인세비용차감전순이익		190,806	455,247	398,650	743,947
법인세비용	21	(37,199)	(94,007)	(98,723)	(165,877)
반기순이익		153,607	361,240	299,927	578,070
법인세차감후기타포괄손익:		35,728	34,325	5,240	24,154
후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목					
순확정급여부채의 재측정요소		(3,437)	(3,203)	(4,195)	(4,308)
기타포괄손익-공정가치금융자산 평가손익		39,165	37,528	9,435	28,462
반기총포괄이익		189,335	395,565	305,167	602,224
주당이익:					
기본및희석주당이익(단위: 원)		1,424	3,349	2,659	5,124

"첨부된 주석은 본 반기재무제표의 일부입니다."

반기 자본 변동 표

제 39(당) 기 반기 2025년 01월 01일부터 2025년 06월 30일까지

제 38(전) 기 반기 2024년 01월 01일부터 2024년 06월 30일까지

주식회사 케이티앤지

(단위 : 백만원)

과 목	자본금	기타 자본잉여금	자기주식	자기주식 처분이익	적립금	이익잉여금	총자본
2024년 01월 01일(전기초)	954,959	4,030	(1,236,933)	528,894	7,238,475	343,100	7,832,525
반기총포괄손익:							
반기순이익	-	-	-	-	-	578,070	578,070
반기기타포괄손익:							
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	-	-	(4,308)	(4,308)
기타포괄손익-공정가치	-	-	-	-	28,462	-	28,462
금융자산 평가손익	-	-	-	-	-	-	-
기타포괄손익-공정가치	-	-	-	-	(12,305)	12,305	-
금융자산 처분손익 이익잉여금 대체	-	-	-	-	-	-	-
반기기타포괄손익 소계	-	-	-	-	16,157	7,997	24,154
반기총포괄이익	-	-	-	-	16,157	586,067	602,224
소유주와의 거래:							
연차배당	-	-	-	-	-	(451,240)	(451,240)
별도적립금의 이입	-	-	-	-	(108,140)	108,140	-
자기주식의 소각	-	-	206,032	-	-	(206,032)	-
주식선택권	-	130	360	135	-	-	625
소유주와의 거래 총액	-	130	206,392	135	(108,140)	(549,132)	(450,615)
2024년 06월 30일(전반기말)	954,959	4,160	(1,030,541)	529,029	7,146,492	380,035	7,984,134
2025년 01월 01일(당기초)	954,959	5,028	(1,030,541)	529,029	7,146,110	102,911	7,707,496
반기총포괄손익:							
반기순이익	-	-	-	-	-	361,240	361,240
반기기타포괄손익:							
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	-	-	(3,203)	(3,203)
기타포괄손익-공정가치	-	-	-	-	37,528	-	37,528
금융자산 평가손익	-	-	-	-	-	-	-
반기기타포괄손익 소계	-	-	-	-	37,528	(3,203)	34,325
반기총포괄이익	-	-	-	-	37,528	358,037	395,565
소유주와의 거래:							
연차배당	-	-	-	-	-	(453,068)	(453,068)
별도적립금의 이입	-	-	-	-	(350,157)	350,157	-
자기주식의 소각	-	-	194,258	-	-	(194,258)	-
주식선택권	-	(394)	1,028	778	-	-	1,412
소유주와의 거래 총액	-	(394)	195,286	778	(350,157)	(297,169)	(451,656)
2025년 06월 30일(당반기말)	954,959	4,634	(835,255)	529,807	6,833,481	163,779	7,651,405

"첨부된 주석은 본 반기재무제표의 일부입니다."

반기 현금흐름표

제 39(당)기 반기 2025년 01월 01일부터 2025년 06월 30일까지

제 38(전)기 반기 2024년 01월 01일부터 2024년 06월 30일까지

주식회사 케이티앤지

(단위 : 백만원)

과 목	주석	제 39(당)기 반기	제 38(전)기 반기
영업활동현금흐름		337,306	489,472
영업에서 창출된 현금	25	509,360	644,008
법인세의 납부		(172,054)	(154,536)
투자활동현금흐름		(282,426)	(289,607)
이자의 수취		55,248	33,704
배당금의 수취		73,642	74,013
기타금융자산의 감소		-	633
당기손익-공정가치금융자산의 감소		16,372	52,588
장기당기손익-공정가치금융자산의 감소		3,061	15,976
기타포괄손익-공정가치금융자산의 감소		-	18,774
장기예치금의 감소		133	-
유형자산의 처분		1,083	1,847
무형자산의 처분		3,652	22
투자부동산의 처분		8,065	5,561
매각예정자산의 처분		175	181
관계기업및공동기업투자의 처분		-	23,738
종속기업투자의 처분		35,000	-
대여금의 회수		11,086	9,270
보증금의 회수		75	102
기타금융자산의 증가		(37,880)	(597)
당기손익-공정가치금융자산의 증가		-	(165,263)
장기당기손익-공정가치금융자산의 증가		(16,116)	(21,437)
유형자산의 취득		(97,168)	(152,599)
무형자산의 취득		(11,945)	(12,998)
투자부동산의 취득		(1,132)	(4,611)
관계기업및공동기업투자의 취득		(3,000)	(15,000)
종속기업투자의 취득		(67,348)	(136,600)
대여금의 증가		(255,352)	(16,724)
보증금의 증가		(77)	(187)
재무활동현금흐름		(150,003)	(151,172)
이자의 지급		(27,829)	(4,695)
배당금의 지급		(453,068)	(451,240)
단기차입금의 차입		1,725,000	130,000
단기차입금의 상환		(1,815,000)	(120,000)
사채의 발행		425,260	298,990
리스부채의 상환		(4,366)	(4,227)
현금및현금성자산의 순증감		(95,123)	48,693
기초 현금및현금성자산		588,812	210,392

외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과		(28,813)	10,314
반기말 현금및현금성자산		464,876	269,399

"첨부된 주석은 본 반기재무제표의 일부입니다."

주석

제 39(당)기 반기 2025년 06월 30일 현재
제 38(전)기 반기 2024년 06월 30일 현재

주식회사 케이티앤지

1. 회사의 개요

주식회사 케이티앤지(이하, 당사)는 담배제조 및 판매업을 주요 사업으로 영위하고 있습니다. 당사는 담배제조를 위한 대전공장 외 2개의 제조공장, 제조담배 판매를 위한 11개의 지역 본부와 101개의 지(사)점, 잎담배가공을 위한 김천공장 및 포장지 제조를 위한 천안/세종 공장 등을 보유하고 있으며, 본점소재지는 대전 대덕구 벚꽃길 71입니다.

당사는 1987년 4월 1일자로 한국전매공사법에 의거 100% 현물출자에 의한 정부투자기관인 한국전매공사로 설립되었으며, 1989년 4월 1일자로 한국담배인삼공사법에 의한 주식회사 한국담배인삼공사로 변경되었고, 1997년 8월 28일자로 공포되고 1997년 10월 1일자로 시행된 공기업의경영구조개선및민영화에관한법률에 의거 경영 효율성 향상과 조속한 민영화 추진을 위하여 정부투자기관관리기본법의 적용대상에서 제외되는 정부출자기관으로 전환됨과 동시에 상법에 의한 주식회사로 경영체제가 변경되었습니다.

이후 정부의 공기업 민영화 및 경영혁신계획 방침에 따라 1999년 1월 1일자로 홍삼사업을 분리하여 지배기업의 홍삼사업 관련 자산과 부채를 신설된 (주)한국인삼공사에 사업포괄 현물출자를 하였습니다. 또한, 당사는 2002년 12월 27일자로 지배기업의 상호를 주식회사 한국담배인삼공사에서 주식회사 케이티앤지로 변경하였습니다.

한편, 당사는 1999년 10월 8일자로 정부보유주식 중 28,650,000주를 공모를 통해 매각하고 주식을 (주)한국거래소(구, 한국증권선물거래소)의 유가증권시장에 상장하였으며, 2001년 10월 31일과 2002년 10월 17일에 룩셈부르크 증권거래소(Luxembourg Stock Exchange)에 각각 45,400,000주와 35,816,658주의 해외주식 예탁증서(해외주식 예탁증서 2주가 지배기업주식 1주를 나타냄)를 상장하였습니다. 이후 2009년 6월 25일자로 동 예탁증서의 거래시장을 룩셈부르크 증권거래소내의 BdL Market에서 Euro MTF로 변경하였습니다.

2. 중요한 회계정책

(1) 재무제표 작성기준

당사의 중간재무제표는 '주식회사 등의 외부감사에 관한 법률'에 따라 제정된 한국채택국제회계기준 기업회계기준서 제1034호에 따라 작성되었습니다.

중간재무제표는 연차재무제표에 기재할 것으로 요구되는 모든 정보 및 주석사항을 포함하고 있지 아니하므로, 2024년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한 연차재무제표의 정보도 함께 참고하여야 합니다.

(2) 제·개정 기준서 및 해석서

당사는 공표되었으나 시행되지 않은 기준서, 해석서, 개정사항을 조기적용한 바 없습니다. 여러 개정사항과 해석서가 2025년부터 최초 적용되며, 당사의 중간재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

① 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과'와 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'개정 - 교환가능성 결여

통화의 교환가능성을 평가하고 다른 통화와 교환이 가능하지 않다면 현물환율을 추정하며 관련 정보를 공시하도록 하고 있습니다.

(3) 회계정책

반기재무제표의 작성에 적용된 유의적 회계정책과 계산방법은 주석 2.(2)에서 설명하는 제·개정 기준서의 적용으로 인한 변경 및 아래 문단에서 설명하는 사항을 제외하고는 전기 재무제표 작성에 적용된 회계정책이나 계산방법과 동일합니다.

① 법인세비용

중간기간의 법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균연간법인세율(추정평균연간유효법인세율)을 중간기간의 세전이익에 적용하여 계산합니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

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

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

4. 영업부문

당사는 다음과 같은 주요 사업계열에서 기간에 걸쳐 혹은 한 시점에 재화와 용역을 이전함으로써 수익을 얻고 있습니다. 주요 사업계열의 구분은 기업회계기준서 제1108호에 따라 보고 부문별 수익 공시정보와 일관됩니다.

(단위: 백만원)						
구 분			당반기		전반기	
			3개월	누적	3개월	누적
한 시점에 인식하는 수익:						
담배 제품/상품 판매 등	국내	도소매상	547,864	1,058,944	565,214	1,076,785
		직접판매	538	1,593	959	2,398
	수출	도소매상	281,396	515,001	256,416	453,992
수출외담배 판매 등	국내	직접판매	2,965	7,802	2,814	4,100
	수출		77,114	151,255	44,722	83,327
부동산 분양	국내	분양	5,261	8,267	3,524	9,847
소 계			915,138	1,742,862	873,649	1,630,449
기간에 걸쳐 인식하는 수익:						
부동산 분양 및 임대	국내	분양	110,880	179,929	48,259	60,850
		임대	20,363	40,815	22,160	44,568
소 계			131,243	220,744	70,419	105,418
합 계			1,046,381	1,963,606	944,068	1,735,867

5. 매출채권및기타채권

(1) 당반기말과 전기말 현재 매출채권및기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)				
구 분	당반기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매출채권	1,162,981	141,989	1,077,892	87,249
대여금	627,888	89,434	449,733	74,275
미수금	40,174	15,145	31,542	15,840
보증금	34,441	36,243	37,358	33,547
미수수익	38,900	485	25,025	1,986
합 계	1,904,384	283,296	1,621,550	212,897

(2) 당반기말과 전기말 현재 손실충당금 차감전 총액 기준에 의한 매출채권및기타채권 관련 손실충당금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)				
구 분	당반기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
총장부금액	1,942,658	409,199	1,663,401	312,303
손실충당금:				
매출채권	(34,714)	(92,209)	(39,006)	(63,486)
기타채권	(3,560)	(33,694)	(2,845)	(35,920)
손실충당금 합계	(38,274)	(125,903)	(41,851)	(99,406)
순장부금액	1,904,384	283,296	1,621,550	212,897

(3) 당반기와 전반기 중 매출채권및기타채권 관련 손실충당금 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)		
구 분	당반기	전반기
기초금액	141,257	187,361
손상차손(환입)	22,920	(7,566)
반기말금액	164,177	179,795

매출채권의 손상차손(환입)은 포괄손익계산서상 판매비와관리비로 계상되었으며, 기타채권의 손상차손(환입)은 포괄손익계산서상 기타비용(수익)으로 계상되었습니다.

6. 재고자산

(1) 당반기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)						
구 분	당반기말			전기말		
	취득원가	평가손실 충당금	장부금액	취득원가	평가손실 충당금	장부금액
상품	29,104	(4,871)	24,233	31,171	(5,728)	25,443
제품	132,716	(23,928)	108,788	127,261	(29,050)	98,211
반제품	37,069	(867)	36,202	46,610	(890)	45,720
재공품	2,947	-	2,947	3,875	-	3,875
원재료	663,416	(75)	663,341	683,630	(363)	683,267
재료품	43,432	(1,509)	41,923	41,048	(1,776)	39,272
저장품	68,804	-	68,804	65,620	-	65,620
부산물	9,214	-	9,214	6,750	-	6,750
미완성주택	86,244	-	86,244	82,015	-	82,015
완성주택	83,402	-	83,402	90,720	-	90,720
용지	99,174	-	99,174	124,713	-	124,713
미착품	28,021	-	28,021	50,595	-	50,595
합 계	1,283,543	(31,250)	1,252,293	1,354,008	(37,807)	1,316,201

(2) 당반기와 전반기 중 재고자산과 관련하여 인식한 평가손실(환입) 및 폐기손실은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출원가:				
재고자산평가손실(환입)	(1,686)	(6,557)	(321)	108
재고자산폐기손실	4,301	6,209	1,769	3,946
합 계	2,615	(348)	1,448	4,054

7. 관계기업및공동기업투자

(1) 당반기말과 전기말 현재 관계기업및공동기업투자의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)							
구 분	회사명	소재지	주요 영업활동	당반기말		전기말	
				지분율(%)	장부금액	지분율(%)	장부금액
관계 기업	(주)라이트팜텍(*1)	국내	의약품 제조	12.53	1,830	12.53	1,830
	코람코반포프로젝트금융투자(주)(*1),(*2)	국내	부동산 투자 · 개발 · 임대업	18.95	5,306	18.95	5,306
	(주)코크렙제36호위탁관리부동산투자회사	국내	부동산 투자 · 개발 · 임대업	21.01	15,000	21.01	15,000
	(주)코크렙제41호위탁관리부동산투자회사	국내	부동산 투자 · 개발 · 임대업	26.47	39,569	26.47	39,569
	청라메디폴리스피에프브이(주)(*3)	국내	부동산 개발 · 판매업	51.01	101,000	51.01	101,000
	(주)이노디스(*1)	국내	광고대행	19.64	55	19.64	55
	(주)SJ바이오메드(*1),(*4)	국내	의약품 제조	14.39	-	14.39	-
	(주)엘에스케이글로벌파마서비스	국내	신약연구개발	21.92	-	21.92	-
	미래에셋케이티앤지신성장투자조합1호	국내	헬스케어 · ESG · 신성장산업	45.00	13,500	45.00	13,500
	케이비KT&G신성장1호펀드(*5)	국내	헬스케어 · 신성장산업	66.67	6,000	66.67	3,000
공동 기업	코람코유럽코어전문투자형사모 부동산투자신탁제3-2호(*6)	국내	부동산임대업	51.35	19,890	51.35	19,890
	(주)스타필드수원	국내	부동산 개발 · 임대업	50.00	259,500	50.00	259,500
	(주)상상로프트	국내	부동산 개발 · 임대업	50.00	320	50.00	320
	합 계				461,970		458,970

(*1) 지분율이 20% 미만이나, 투자자 약정에 의하여 피투자사의 이사회에 참여할 수 있는 권리를 보유하고 있어 유의적인 영향력이 있다고 판단되므로 당사는 동 지분을 관계기업투자자로 분류하였습니다.

(*2) 당반기말 현재 동 지분증권은 PF 대출에 대한 근질권이 설정되어 있습니다(주석 24.(3) 참조).

(*3) 투자자 약정에 의하여 중요한 재무정책과 영업정책의 결정시 이사회 3/4 이상의 동의가 요구되므로 당사는 동 지분을 관계기업투자자로 분류하였습니다.

(*4) 당반기말 현재 청산절차 진행 중에 있습니다.

(*5) 지분율은 50% 초과이지만, 관련활동에 대한 지배력을 보유하지 않고, 투자 의사결정기구 참여를 통한 유의적인 영향력을 행사하여 관계기업으로 분류하였습니다.

(*6) 투자자 약정에 의하여 중요한 재무정책과 영업정책의 결정시 투자자 전원의 동의가 요구되므로 당사는 동 지분을 공동기업투자자로 분류하였습니다.

당사는 전기 중 관계기업인 코람코동작프로젝트금융투자(주)와 안다스테이션전문투자형사모부동산투자신탁제1호를 처분함에 따라 각각 394백만원과 5,974백만원의 관계기업투자처분이익을 인식하였습니다.

당사는 전기 중 관계기업인 미래에셋케이티엔지신성장투자조합1호의 유상증자에 참여하여 지분(45좌, 4,500백만원)을 추가 취득하였습니다.

당사는 전기 중 공동기업인 (주)스타필드수원의 유상증자에 참여하여 보통주(300,000주, 15,000백만원)를 추가 취득하였습니다.

당사는 전기 중 공동기업인 코람코유럽코어전문투자형사모부동산투자신탁제3-2호와 관련하여 Capital call 약정에 따라 1,422백만원을 추가 취득하였습니다(주석 24.(4) 참조).

당사는 전기 중 제로투엔건축사사무소종합건설(주)과 50:50의 출자 비율로 (주)상상로프트를 설립하였으며, 당사는 동 지분을 공동기업투자자로 분류하였습니다.

당사는 당반기 중 관계기업인 케이비KT&G신성장1호펀드에 3,000백만원을 추가 출자하였습니다.

8. 종속기업투자

(1) 당반기말과 전기말 현재 종속기업투자의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)						
회사명	소재지	주요 영업활동	당반기말		전기말	
			지분율(%)	장부금액	지분율(%)	장부금액
(주)한국인삼공사	국내	홍삼 등의 제조 · 판매업	100.00	762,130	100.00	762,130
영진약품(주)	국내	의약품 제조 · 판매업	52.45	73,299	52.45	73,299
태아산업(주)	국내	제지식 판상업 제조업	100.00	60,029	100.00	60,029
KT&G Tutun Mamulleri Sanayi ve Ticaret A.S.	튀르키예	담배 제조 · 판매업	100.00	116,731	100.00	116,731
Korea Tabacos do Brasil Ltda.	브라질	잎담배 조달	99.99	2,891	99.99	2,891
KT&G Pars	이란	담배 제조 · 판매업	99.99	-	99.99	-
KT&G Rus L.L.C.	러시아	담배 제조 · 판매업	100.00	68,947	100.00	68,947
KT&G USA Corporation	미국	담배 판매업	100.00	-	100.00	-
(주)코스모코스	국내	화장품 제조 · 판매업	98.56	22,759	98.56	22,759
Renzoluc Pte., Ltd.(※1)	싱가포르	지주회사	100.00	163,104	100.00	163,104
PT Trisakti Purwosari Makmur(※2)	인도네시아	담배 제조 · 판매업	6.56	1,162	6.56	1,162
(주)상상스테이	국내	호텔업	100.00	32,068	100.00	32,068
KT&G Global Rus L.L.C.	러시아	담배 판매업	100.00	936	100.00	936
(주)과천상상피에프브이	국내	부동산 개발 · 판매업	51.00	3,570	51.00	3,570
KT&G Taiwan Corporation	대만	담배 판매업	100.00	8,081	100.00	8,081
마스텐제144호피에프브이(주)(※3)	국내	부동산 개발 · 판매업	92.50	11,260	92.50	11,260
KT&G Global Kazakhstan LLP	카자흐스탄	담배 판매업	100.00	18,510	100.00	18,510
KT&G Kazakhstan LLP	카자흐스탄	담배 제조 · 판매업	100.00	213,417	100.00	173,822
디앤씨덕은(주)(※4)	국내	부동산 개발 · 판매업	-	-	38.25	35,552
이든더파인센트럴서초(주)	국내	부동산 개발 · 판매업	78.65	36,623	78.65	36,623
청라메디폴리스개발(주)	국내	부동산 서비스업	66.67	200	66.67	200
KT&G Global TAS FE LLC	우즈베키스탄	담배 판매업	100.00	27,753	-	-
합 계				1,623,470		1,591,674

(※1) 당사가 보유한 Renzoluc Pte., Ltd.의 전환우선주 6,978,948주(25,291백만원)를 포함한 지분율입니다.

(※2) 당반기말 현재 당사의 종속기업인 Renzoluc Pte., Ltd.이 보유한 지분을 포함한 PT Trisakti Purwosari Makmur의 연결지분율은 99.99%입니다.

(※3) 당반기말 현재 동 지분증권은 (주)과천상상피에프브이의 대출 관련 근질권이 설정되어 있습니다(주석 24.(3) 참조).

(※4) 당사는 2023년 중 디앤씨덕은(주)의 의결권부 우선주 38.25%를 취득하여 디앤씨덕은(주) 의결권의 51.00%를 확보하였습니다. 당사는 디앤씨덕은(주)의 주주총회와 이사회를 통하여 피투자회사의 손익에 유의적으로 영향을 미치는 관련 활동에 대한실질적인 의사결정권을 보유하고 있다고 판단하여 동 지분을 종속기업투자로 분류하였습니다.

당사는 당반기 중 유상증자 방식으로 KT&G Kazakhstan LLP의 지분증권 39,595백만원을 추가 취득하였습니다.

당사는 당반기 중 디앤씨덕은(주) 보유 지분 전액을 처분함에 따라, 종속기업투자처분손실 552백만원을 인식하였습니다.

당사는 당반기 중 출자설립 방식으로 KT&G Global TAS FE LLC를 27,753백만원에 취득 하였습니다.

당사는 전기 중 유상증자 방식으로 KT&G Tutun Mamulleri Sanayi ve Ticaret A.S.의 주식 272,490,615주(59,692백만원)와 KT&G Kazakhstan LLP의 지분증권 137,912백만원을 추가 취득하였습니다.

당사는 전기 중 출자설립 방식으로 청라메디폴리스개발(주)의 주식 40,000주(200백만원)를 취득하였습니다.

(2) 손상차손

당사는 보유한 종속기업투자에 대해 손상징후 검토를 수행하고 있으며, 손상징후가 발견되는 경우 회수가능액을 추정하여 손상 검사를 수행하고 있습니다.

당반기와 전반기 중 지속적인 영업손실 누적 등으로 종속기업 순자산 장부금액이 종속기업 투자 장부가액보다 미달하여 손상징후가 발견된 종속기업투자의 손상검사 결과 손상차손을 인식한 내역은 없습니다.

9. 유형자산

당반기와 전반기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)		
구 분	당반기	전반기
기초금액	1,505,680	1,282,113
취득(*1)	92,935	168,752
처분/폐기/손상	(567)	(756)
상각	(54,618)	(51,524)
대체(*2)	(3,499)	3,160
반기말금액	1,539,931	1,401,745

당반기 중 적격자산인 유형자산에 대하여 자본화된 차입원가 7,561백만원(전반기 4,767백만원)이

(*1) 포함되어 있으며, 자본화가능 차입원가를 산정하기 위해 사용된 자본화차입이자율은 3.9%~4.2%(전반기 4.1%~4.5%)입니다.

(*2) 당반기 중 투자부동산으로 대체된 3,499백만원과 전반기 중 투자부동산으로부터 대체된 3,160백만원으로 구성되어 있습니다.

10. 무형자산

당반기와 전반기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)		
구 분	당반기	전반기
기초금액	132,821	133,920
취득	11,727	13,870
처분/폐기/손상	(4,269)	(97)
상각	(11,732)	(11,480)
반기말금액	128,547	136,213

11. 투자부동산

당반기와 전반기 중 투자부동산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)		
구 분	당반기	전반기
기초금액	741,435	992,523
취득(*1)	1,132	4,611
처분/폐기/손상	(3,615)	(721)
상각	(13,087)	(13,778)
대체(*2)	(11,494)	(138,817)
반기말금액	714,371	843,818

- 당반기 중 적격자산인 투자부동산에 대하여 자본화된 차입원가 58백만원(전반기 967백만원)이 포함
- (*1) 되어 있으며, 자본화 가능 차입원가를 산정하기 위해 사용된 자본화차입이자율은 3.9%~4.2%(전반기 4.1%~4.5%)입니다.
- (*2) 당반기 중 유형자산으로부터 대체된 3,499백만원과 재고자산으로 대체된 14,993백만원, 전반기 중 유형자산으로 대체된 3,160백만원과 재고자산으로 대체된 135,657백만원이 포함되어 있습니다.

12. 사용권자산

당반기와 전반기 중 사용권자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)		
구 분	당반기	전반기
기초금액	21,440	26,299
취득	6,274	4,970
처분	(398)	(116)
상각	(5,463)	(5,510)
반기말금액	21,853	25,643

13. 차입금

당반기말과 전기말 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)				
구 분	차입처	연이자율(%)	당반기말	전기말
한도대출	농협은행	MOR(3M)+1.00	160,000	-
	하나은행	FTP(6M)+0.69	-	200,000
	신한은행	MOR(6M)+1.22	-	50,000
합 계			160,000	250,000

14. 사채

당반기말과 전기말 현재 사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)					
구 분	발행일	만기일	연이자율(%)	당반기말	전기말
무보증공모사채 제2-1회	2023-09-13	2025-09-12	4.180	100,000	100,000
무보증공모사채 제2-2회	2023-09-13	2026-09-11	4.322	200,000	200,000
무보증공모사채 제3-1회	2024-04-25	2026-04-24	3.624	50,000	50,000
무보증공모사채 제3-2회	2024-04-25	2027-04-23	3.763	150,000	150,000
무보증공모사채 제3-3회	2024-04-25	2029-04-25	3.808	100,000	100,000
무보증공모사채 제4-1회	2024-10-08	2026-10-08	3.218	80,000	80,000
무보증공모사채 제4-2회	2024-10-08	2027-10-08	3.306	160,000	160,000
무보증공모사채 제4-3회	2024-10-08	2029-10-08	3.335	70,000	70,000
외화표시 무보증 선순위사채	2025-05-02	2028-05-02	5.000	406,920	-
소 계				1,316,920	910,000
사채할인발행차금				(4,347)	(2,066)
합 계				1,312,573	907,934
유동성				149,879	99,895
비유동성				1,162,694	808,039
합 계				1,312,573	907,934

15. 종업원급여

(1) 당반기와 전반기 중 종업원급여와 관련하여 인식된 손익은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
확정급여제도:				
당기근무원가	8,133	16,266	7,539	15,077
순확정급여부채의 순이자	(67)	(134)	(465)	(929)
소 계	8,066	16,132	7,074	14,148
확정기여제도:				
당기 비용인식 기여금	1,361	3,867	1,121	3,095
기타장기종업원급여:				
당기근무원가 등	374	1,853	6,445	7,536
해고급여:				
명예퇴직 등	-	57,698	-	1,543
합 계	9,801	79,550	14,640	26,322

(2) 당반기말과 전기말 현재 순확정급여부채(자산)의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)		
구 분	당반기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	415,511	422,357
사외적립자산의 공정가치	(403,666)	(429,371)
합 계	11,845	(7,014)

16. 환불부채및충당부채

(1) 당반기말과 전기말 현재 환불부채및충당부채 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)				
구 분	당반기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
판매보증충당부채	1,343	-	6,194	-
환불부채	5,246	3,065	5,980	3,239
복구충당부채	59	111	59	111
금융보증충당부채	22	151	22	24
온실가스충당부채	-	-	13	-
합 계	6,670	3,327	12,268	3,374

(2) 당반기와 전반기 중 환불부채및충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)								
구 분	당반기				전반기			
	기초금액	증가	감소	반기말금액	기초금액	증가	감소	반기말금액
판매보증충당부채	6,194	3,554	(8,405)	1,343	1,780	1,089	(1,375)	1,494
환불부채	9,219	2,576	(3,484)	8,311	7,796	1,173	(70)	8,899
복구충당부채	170	-	-	170	195	-	-	195
금융보증충당부채	46	141	(14)	173	44	-	(24)	20
온실가스충당부채	13	13	(26)	-	51	42	-	93
합 계	15,642	6,284	(11,929)	9,997	9,866	2,304	(1,469)	10,701

17. 분양계약

(1) 당반기와 전반기 중 진행중인 분양계약의 내역은 다음과 같습니다.

① 당반기

(단위: 백만원)								
공사명	최초분양 계약일	예상 완성기한	진행율 (%)	총분양 예정액(*1)	총분양 계약액	누적분양 수익(*2)	당반기 분양수익(*3)	누적분양 원가(*4)
수원화서 푸르지오 브리시엘	2020.06	2023.09	100.00	803,056	747,970	747,946	-	338,101
e편한세상 대전역 센텀비스타	2022.12	2026.06	72.01	226,951	192,719	138,182	18,609	117,472
녹번동 주상복합	2023.04	2025.04	100.00	31,660	27,161	27,160	4,653	16,583
엘리프 미아역 1단지	2023.05	2026.08	55.69	61,562	44,907	24,877	6,229	19,271
엘리프 미아역 2단지	2023.05	2026.08	51.73	155,141	109,786	56,595	13,945	42,961
e편한세상 평촌 어반밸리	2024.04	2026.10	40.89	399,869	397,970	162,302	61,369	100,256
디지털 엠파이어 평촌 비즈밸리	2024.04	2027.03	39.66	352,769	223,836	75,662	55,275	64,334
안양동 주상복합	2025.01	2026.05	47.75	42,044	41,574	19,851	19,849	17,694
합 계				2,073,052	1,785,923	1,252,575	179,929	716,672

(*1) 인도기준으로 매출 인식 예정인 상가, 오피스텔 및 아파트 분양 예정액이 포함되어 있습니다.

(*2) 총분양계약액에서 선납할인 등이 차감된 금액입니다.

(*3) 당반기 인도기준 매출인식액 8,267백만원은 포함되어 있지 않습니다.

(*4) 분양원가 중 공통기반시설에 대한 누적분양원가 292,817백만원은 포함되지 않았습니다.

② 전반기

(단위: 백만원)								
공사명	최초분양 계약일	예상 완성기한	진행율 (%)	총분양 예정액(*1)	총분양 계약액	누적분양 수익(*2)	전반기 분양수익(*3)	누적분양 원가(*4)
수원화서 푸르지오 브리시엘	2020.06	2023.09	100.00	803,056	747,970	747,946	-	338,101
e편한세상 대전역 센텀비스타	2022.12	2026.06	44.54	226,951	193,218	85,924	21,540	71,738
녹번동 주상복합	2023.04	2025.02	55.77	29,720	25,220	14,066	5,184	9,215
엘리프 미아역 1단지	2023.05	2026.08	26.33	61,562	39,512	10,357	3,128	7,704
엘리프 미아역 2단지	2023.05	2026.08	25.40	155,141	107,098	27,144	9,056	19,574
e편한세상 평촌 어반밸리	2024.04	2026.10	6.15	399,856	348,757	21,462	21,462	12,937
디지털 엠파이어 평촌 비즈밸리	2024.04	2027.03	8.31	352,768	5,778	480	480	325
합 계				2,029,054	1,467,553	907,379	60,850	459,594

(*1) 인도기준으로 매출 인식 예정인 상가, 오피스텔 및 아파트 분양 예정액이 포함되어 있습니다.

(*2) 총분양계약액에서 선납할인 등이 차감된 금액입니다.

(*3) 전반기 인도기준 매출인식액 9,847백만원은 포함되어 있지 않습니다.

(*4) 분양원가 중 공통기반시설에 대한 누적분양원가 228,098백만원은 포함되지 않았습니다.

(2) 당반기말과 전기말 현재 진행중인 분양계약 관련 채권·채무 내역은 다음과 같습니다.

① 당반기말

(단위: 백만원)

공사명	누적분양수익	분양대금 회수누계 등	분양매출채권(*1)	분양선수금(*2)
수원화서 푸르지오 브리시엘	747,946	747,361	587	2
e편한세상 대전역 센텀비스타	138,182	29,789	109,106	713
녹번동 주상복합	27,160	12,610	14,550	-
엘리프 미아역 1단지	24,877	5,406	19,557	86
엘리프 미아역 2단지	56,595	13,133	43,679	217
e편한세상 평촌 어반밸리	162,302	67,541	95,379	618
디지털 엠파이어 평촌 비즈밸리	75,662	17,776	57,886	-
안양동 주상복합	19,851	-	19,851	-
합 계	1,252,575	893,616	360,595	1,636

(*1) 분양매출채권 중 당반기말 현재 고객에게 미청구된 계약자산은 349,657백만원이며, 계약서상 청구 일정에 따라 수취채권으로 재분류될 예정입니다.

(*2) 진행기준으로 인식되는 본공사와 관련된 옵션계약(발코니) 선수금이 포함되어 있습니다.

② 전기말

(단위: 백만원)				
공사명	누적분양수익	분양대금 회수누계 등	분양매출채권(*1)	분양선수금(*2)
수원화서 푸르지오 브리시엘	747,946	747,361	587	2
e편한세상 대전역 센텀비스타	119,573	30,048	90,240	715
녹번동 주상복합	22,507	12,610	9,897	-
엘리프 미아역 1단지	18,649	5,339	13,396	86
엘리프 미아역 2단지	42,650	13,131	29,736	217
e편한세상 평촌 어반밸리	100,933	47,906	53,284	257
디지털 엠파이어 평촌 비즈밸리	20,388	6,352	14,036	-
합 계	1,072,646	862,747	211,176	1,277

(*1) 분양매출채권 중 전기말 현재 고객에게 미청구된 계약자산은 200,870백만원이며, 계약서 상 청구 일정에 따라 수취채권으로 재분류될 예정입니다.

(*2) 진행기준으로 인식되는 본공사와 관련된 옵션계약(발코니) 선수금이 포함되어 있습니다.

(3) 당반기 중 추정 총계약수익 및 총계약원가의 중요한 변동은 발생하지 아니하였습니다. 진행중인 분양계약의 추정 총계약수익과 총계약원가는 당반기말까지 발생한 상황에 근거한 것이며, 미래기간에 변동될 수 있습니다.

(4) 당반기말과 전기말 현재 한 시점에 인식되는 분양계약 관련 채권·채무 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)				
공사명	당반기말		전기말	
	분양매출채권	분양선수금(*)	분양매출채권	분양선수금(*)

수원화서 푸르지오 브리시엘	-	806	-	806
e편한세상 대전역 센텀비스타	-	105	-	105
엘리프 미아역 1단지	-	812	-	575
엘리프 미아역 2단지	-	4,467	-	4,332
상봉역 유보라 퍼스트리브앤포스퀘어	9,549	258	9,549	131
합 계	9,549	6,448	9,549	5,949

(*) 진행기준으로 인식되는 본공사와 관련된 옵션계약(발코니) 선수금이 포함되어 있지 않습니다.

18. 판매비와관리비

당반기와 전반기 중 판매비와관리비는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
급여	70,299	140,770	73,352	149,083
퇴직급여및해고급여	5,228	61,083	5,565	12,685
복리후생비	14,000	24,133	15,004	24,399
여비교통비	4,931	9,585	3,270	6,059
통신비	892	1,686	682	1,435
수도광열비	2,683	6,605	2,901	6,947
세금과공과	22,165	24,491	19,992	22,343
소모품비	402	926	487	852
임차료	590	1,432	796	2,336
감가상각비	8,210	16,162	7,732	15,376
무형자산상각비	3,415	7,958	4,143	8,247
수선유지비	1,953	2,837	1,324	2,646
차량비	815	1,620	769	1,513
보험료	787	1,321	426	953
지급수수료	36,946	66,519	41,355	78,358
운반보관비	5,732	11,126	5,142	9,965
회의비	770	1,612	733	1,540
광고선전비	13,743	32,637	21,267	40,564
교육훈련비	1,081	3,658	1,304	2,567
포상비	957	1,517	280	522
경상연구개발비	7,922	15,341	6,229	13,385
매출채권손상차손(환입)	(4,671)	24,431	(12,830)	(6,812)
합 계	198,850	457,450	199,923	394,963

19. 기타수익 및 기타비용

(1) 당반기와 전반기 중 기타수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
외환차익	14,828	18,826	16,128	23,112
외화환산이익	16,557	68,160	81,382	183,535
파생상품평가이익	42,128	42,533	54	89
기타채권손상차손환입	2,653	2,796	1,560	751
유형자산처분이익	983	1,008	220	295
무형자산처분이익	-	3	2	4
투자부동산처분이익	5,001	5,001	-	4,876
관계기업투자처분이익	-	-	5,974	5,974
리스계약조정이익	6	6	97	119
잡이익	2,232	4,249	4,262	6,569
합 계	84,388	142,582	109,679	225,324

(2) 당반기와 전반기 중 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
외환차손	24,459	33,390	3,571	8,088
외화환산손실	221,800	235,894	-	2,145
파생상품평가손실	-	2,337	10,980	24,033
기타채권손상차손	1,285	1,285	-	-
유형자산처분손실	37	159	-	11
유형자산손상차손	-	-	1	1
무형자산처분손실	69	295	1	5
무형자산손상차손	113	326	34	75
투자부동산처분손실	250	250	-	55
종속기업투자처분손실	552	552	-	-
리스계약조정손실	11	23	6	7
기부금	1,477	1,823	192	750
잡손실	605	1,015	233	377
합 계	250,658	277,349	15,018	35,547

20. 금융수익 및 금융원가

당반기와 전반기 중 금융수익 및 금융원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)				
구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
금융수익:				
이자수익(*)	29,169	57,283	23,748	45,899
배당금수익	58,507	73,752	7,489	23,994
당기손익-공정가치금융자산평가이익	2,455	6,288	3,167	13,472
금융수익 합계	90,131	137,323	34,404	83,365
금융원가:				
이자비용	14,934	24,146	4,651	8,757
당기손익-공정가치금융자산평가손실	5,572	9,646	7,320	10,650
금융원가 합계	20,506	33,792	11,971	19,407
순금융손익	69,625	103,531	22,433	63,958

(*) 해당 이자수익은 상각후원가 측정 금융자산에서 발생한 이자수익입니다.

21. 법인세비용

(1) 유효세율

법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균 연간유효법인세율의 추정에 기초하여 인식하였습니다. 당반기와 전반기의 평균 유효세율은 20.65% 및 22.30%입니다.

(2) 필라2 법인세의 영향

당사는 필라2 법인세의 적용대상입니다. 이와 관련된 당기법인세가 재무제표에 미치는 영향은 중요하지 않은 수준이며, 필라2 법률과 관련되는 이연법인세 자산 및 부채의 인식 및 공시에 대한 예외 규정을 적용합니다.

22. 특수관계자

(1) 당반기말과 전기말 현재 당사와 특수관계에 있는 회사의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	회사명	참조	소재지	소유지분율(%)					
				당반기말			전기말		
				지배기업	종속기업	합계	지배기업	종속기업	합계
종속기업	(주)한국인삼공사		국내	100.00	-	100.00	100.00	-	100.00
	영진약품(주)		국내	52.45	-	52.45	52.45	-	52.45
	태아산업(주)		국내	100.00	-	100.00	100.00	-	100.00
	KT&G Tutun Mamulleri Sanayi ve Ticaret A.S.	(*4)	튀르키예	100.00	-	100.00	100.00	-	100.00
	Korea Tabacos do Brasil Ltda.		브라질	99.99	-	99.99	99.99	-	99.99
	KT&G Pars		이란	99.99	-	99.99	99.99	-	99.99
	KT&G Rus L.L.C.		러시아	100.00	-	100.00	100.00	-	100.00
	KT&G USA Corporation		미국	100.00	-	100.00	100.00	-	100.00
	(주)코스모코스		국내	98.56	-	98.56	98.56	-	98.56
	Renzoluc Pte., Ltd.	(*1)	싱가포르	100.00	-	100.00	100.00	-	100.00
	PT Trisakti Purwosari Makmur	(*2)	인도네시아	6.56	93.43	99.99	6.56	93.43	99.99
	PT TSPM FLAVOR AND FRAGRANCE	(*3)	인도네시아	-	99.99	99.99	-	99.99	99.99
	(주)상상스테이		국내	100.00	-	100.00	100.00	-	100.00
	KT&G Global Rus L.L.C.		러시아	100.00	-	100.00	100.00	-	100.00
	(주)과천상상피에프비이		국내	51.00	-	51.00	51.00	-	51.00
	KT&G Taiwan Corporation		대만	100.00	-	100.00	100.00	-	100.00
	마스턴제144호피에프비이(주)		국내	92.50	-	92.50	92.50	-	92.50
	KT&G Global Kazakhstan LLP		카자흐스탄	100.00	-	100.00	100.00	-	100.00
	KT&G Kazakhstan LLP	(*4)	카자흐스탄	100.00	-	100.00	100.00	-	100.00
	이든더파인센트럴서초(주)		국내	78.65	-	78.65	78.65	-	78.65
	청라메디폴리스개발(주)	(*5)	국내	66.67	-	66.67	66.67	-	66.67
	KT&G Global TAS FE LLC	(*6)	우즈베키스탄	100.00	-	100.00	-	-	-
	K&I China Co., Ltd.		중국	-	98.56	98.56	-	98.56	98.56
	(주)케이지씨에본		국내	-	100.00	100.00	-	100.00	100.00
	(주)케이지씨라이프앤진		국내	-	100.00	100.00	-	100.00	100.00
	길림한정인삼유한공사		중국	-	100.00	100.00	-	100.00	100.00
	정관장고빈유한공사		대만	-	100.00	100.00	-	100.00	100.00
	Korean Red Ginseng Corp., Inc.		미국	-	100.00	100.00	-	100.00	100.00
	정관장육년근상업(상해)유한공사		중국	-	100.00	100.00	-	100.00	100.00
	주식회사 한국인삼공사재팬		일본	-	100.00	100.00	-	100.00	100.00
	(주)센트럴팜	(*7)	국내	-	50.01	50.01	-	50.01	50.01
	Pacific 365, Inc	(*7)	미국	-	50.01	50.01	-	50.01	50.01
	PT Nusantara Indah Makmur		인도네시아	-	99.96	99.96	-	99.96	99.96
관계기업	(주)라이트팜텍	(*8)	국내	12.53	-	12.53	12.53	-	12.53
	코람코반포프로젝트금융투자(주)	(*8)	국내	18.95	-	18.95	18.95	-	18.95
	(주)코크렙제36호위탁관리부동산투자회사		국내	21.01	-	21.01	21.01	-	21.01
	(주)코크렙제41호위탁관리부동산투자회사		국내	26.47	-	26.47	26.47	-	26.47
	청라메디폴리스피에프비이(주)	(*9)	국내	51.01	-	51.01	51.01	-	51.01
	(주)이노디스	(*8)	국내	19.64	-	19.64	19.64	-	19.64
	(주)SJ바이오메드	(*8),(*10)	국내	14.39	-	14.39	14.39	-	14.39
	(주)엘에스케이글로벌파마서비스		국내	21.92	-	21.92	21.92	-	21.92
	미래에셋케이티앤지신성장투자조합1호	(*11)	국내	45.00	5.00	50.00	45.00	5.00	50.00
	케이비KT&G신성장1호펀드	(*12)	국내	66.67	-	66.67	66.67	-	66.67
공동기업	코람코유림코어전문투자형사모부동산투자신탁제3-2호	(*13)	국내	51.35	-	51.35	51.35	-	51.35

	(주)스타필드수원		국내	50.00	-	50.00	50.00	-	50.00
	(주)상상로프트	(*14)	국내	50.00	-	50.00	50.00	-	50.00
기타	기타	(*15),(*16)	국내	-	-	-	-	-	-
	디앤씨덕은(주)	(*16)	국내	-	-	-	38.25	-	38.25
	지엘광진도시개발(주)	(*16)	국내	-	-	-	-	35.00	35.00

- (*1) 당사가 보유한 Renzoluc Pte., Ltd.의 전환우선주 6,978,948주(25,291백만원)를 포함한 지분율입니다.
- (*2) 당반기말 현재 당사의 종속기업인 Renzoluc Pte., Ltd.이 보유한 지분을 포함한 PT Trisakti Purwosari Makmur의 연결지분율은 99.99%입니다.
- (*3) 당사의 종속기업인 PT Trisakti Purwosari Makmur는 전기 중 출자설립 방식으로 PT TSPM FLAVOR AND FRAGRANCE의 주식 217,372,000주(18,563백만원)를 취득하였습니다.
- (*4) 당사는 당반기 중 유상증자 방식으로 KT&G Kazakhstan LLP의 지분증권 39,595백만원, 전기 중 KT&G Tutun Mamulleri Sanayi ve Ticaret A.S.의 주식 272,490,615주(59,692백만원)와 KT&G Kazakhstan LLP의 지분증권 137,912백만원을 추가 취득하였습니다.
- (*5) 당사는 전기 중 청라메디폴리스개발(주)의 지분 66.67%를 신규 취득하였으며, 동 지분을 종속기업투자로 분류하였습니다.
- (*6) 당사는 당반기 중 KT&G Global TAS FE LLC를 27,753백만원에 출자설립 방식으로 취득하였습니다.
- (*7) 당사의 종속기업인 (주)한국인삼공사는 전기 중 사업결합 방식으로 (주)센트럴팜의 주식 22,501주(9,000백만원)를 취득하였으며, (주)센트럴팜의 종속기업인 Pacific 365, Inc이 특수관계자범위에 포함되었습니다.
- (*8) 지분율이 20% 미만이나, 투자자 약정에 의하여 피투자자의 이사회에 참여할 수 있는 권리를 보유하고 있어 유의적인 영향력이 있다고 판단되므로 당사는 동 지분을 관계기업투자로 분류하였습니다.
- (*9) 투자자 약정에 의하여 중요한 재무정책과 영업정책의 결정시 이사회 3/4 이상의 동의가 요구되므로 당사는 동 지분을 관계기업투자로 분류하였습니다.
- (*10) 당반기말 현재 청산절차 진행 중에 있습니다.
- (*11) 연결지분율이 50%이나, 조합원 간 공동 지배력을 발생시키는 약정이 없으므로 당사는 동 지분을 관계기업투자로 분류하고 있습니다.
- (*12) 지분율은 50% 초과이지만, 관련 활동에 대한 지배력을 보유하지 않고, 투자자의사결정기구 참여를 통한 유의적인 영향력을 행사하여 관계기업으로 분류하였습니다.
- (*13) 투자자 약정에 의하여 중요한 재무정책과 영업정책의 결정 시 투자자 전원의 동의가 요구되므로 당사는 동 지분을 공동기업투자로 분류하였습니다.
- (*14) 당사는 전기 중 제로투엔건축사무소종합건설(주)과 50:50의 출자 비율로 (주)상상로프트를 설립하였으며, 당사는 동 지분을 공동기업투자로 분류하였습니다.
- (*15) 당사는 2023년 중 디앤씨덕은(주)를 종속기업으로 취득함에 따라, 디앤씨덕은(주)의 특수관계자를 기타특수관계자로 분류하였습니다.
- (*16) 당사는 2023년 중 디앤씨덕은(주)의 의결권부 우선주 38.25%를 취득하여 디앤씨덕은(주) 의결권의 51.00%를 확보하였습니다. 당사는 디앤씨덕은(주)의 주주총회와 이사회를 통하여 피투자회사의 손익에 유의적으로 영향을 미치는 관련 활동에 대한 실질적인 의사결정권을 보유하고 있다고 판단하여 동 지분을 종속기업투자로 분류하였습니다. 당사는 당반기 중 디앤씨덕은(주)의 지분을 모두 매각 완료함에 따라 디앤씨덕은(주)과 디앤씨덕은(주)의 특수관계자를 특수관계자범위에서 제외하였습니다.

(2) 당사는 특수관계자와 재화의 판매 및 용역의 제공 등의 거래를 하고 있는 바, 당반기와 전반기 중 특수관계자와의 거래내역은 다음과 같습니다.

① 매출 및 기타수익

(단위: 백만원)					
구 분	회사명	당반기		전반기	
		3개월	누적	3개월	누적
종속기업	(주)한국인삼공사	52,799	55,889	4,145	7,057
	영진약품(주)	339	633	386	670
	태아산업(주)	247	841	235	444
	KT&G Tutun Mamulleri Sanayi ve Ticaret A.S.(*) ,(*)2	13,546	38,566	7,316	9,223
	KT&G Rus L.L.C.(*)1	24,315	59,253	16,103	28,606
	KT&G USA Corporation(*)1	4	9	4	9
	(주)코스모코스	59	89	52	78
	PT Trisakti Purwosari Makmur(*)1	37,618	71,231	28,413	52,293
	(주)상상스테이	1,631	3,264	1,516	3,024
	KT&G Global Rus L.L.C.(*)1	2,924	4,283	4,282	6,243
	(주)과천상상피에프브이	125	249	125	8,791
	KT&G Taiwan Corporation	5,004	11,141	3,423	7,814
	KT&G Kazakhstan LLP(*)1	3,847	7,607	20	20
	KT&G Global Kazakhstan LLP	413	1,114	1,768	2,728
	(주)케이지씨에본	20	31	16	26
	(주)케이지씨라이프앤진	17	29	17	29
	KT&G Global TAS FE LLC	216	216	-	-
	PT TSPM FLAVOR AND FRAGRANCE	351	351	-	-
관계기업	(주)코크렙제36호위탁관리부동산투자회사	600	600	600	600
	(주)코크렙제41호위탁관리부동산투자회사	1,167	1,167	938	938
공동기업	(주)스타필드수원	4,095	16,520	-	-
	(주)상상로프트	1	2	-	-
기타	디앤씨덕은(주)(*)3	948	948	-	5,075
합 계		150,286	274,033	69,359	133,668

(*)1 당반기 특수관계자에 대한 대손상각비(환입) 27,746백만원(전반기: 3,633백만원)은 제외되어 있습니다.

(*)2 OEM 거래와 관련된 매출금액은 유상사급거래 조정 전 금액으로 반영하였습니다.

(*)3 당반기 중 매각 완료함에 따라 특수관계자범위에서 제외하였습니다.

② 매입 및 기타비용

(단위: 백만원)					
구 분	회사명	당반기		전반기	
		3개월	누적	3개월	누적
종속기업	(주)한국인삼공사	404	835	208	549
	영진약품(주)	-	207	7	224
	태아산업(주)	10,601	22,274	10,209	18,374
	KT&G Tutun Mamulleri Sanayi ve Ticaret A.S.(*1),(*2)	43,400	60,862	4,529	5,225
	(주)코스모코스	45	46	6	13
	(주)상상스테이	60	81	94	108
	(주)케이지씨예본	232	471	226	437
	(주)케이지씨라이프앤진	-	-	3	3
	Renzoluc Pte., Ltd.	173	429	-	-
관계기업	(주)이노디스	-	25	73	147
공동기업	(주)스타필드수원	643	670	26	48
합 계		55,558	85,900	15,381	25,128

(*1) 당반기 특수관계자에 대한 대손상각비(환입) 27,746백만원(전반기: 3,633백만원)은 제외되어 있습니다.

(*2) OEM 거래와 관련된 매입금액은 유상사급거래 조정 전 금액으로 반영하였습니다.

(3) 당반기말과 전기말 현재 특수관계자에 대한 채권·채무내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)					
구 분	회사명	당반기말		전기말	
		채권	채무	채권	채무
종속기업	(주)한국인삼공사	1,329	2,080	2,943	2,753
	영진약품(주)(*2)	5,229	50	5,359	48
	태아산업(주)	-	9,832	-	6,423
	KT&G Tutun Mamulleri Sanayi ve Ticaret A.S.(*1),(*3)	92,908	33,815	61,753	9,144
	Korea Tabacos do Brasil Ltda.(*1),(*2)	122	-	122	520
	KT&G Pars(*1),(*2)	44,526	-	44,526	-
	KT&G Rus L.L.C.(*1)	231,120	-	139,472	-
	KT&G USA Corporation(*1)	4,013	339	4,004	540
	(주)코스모코스	41	-	30	-
	(주)상상스테이	7	-	40	-
	PT Trisakti Purwosari Makmur(*1),(*2)	646,165	-	471,345	-
	KT&G Global Rus L.L.C.(*1)	21,035	-	19,819	-
	(주)과천상상피에프브이(*4)	8,541	1,468	8,541	1,718
	KT&G Taiwan Corporation	2,297	-	131	-
	KT&G Kazakhstan LLP(*1)	7,394	-	6,618	-
	KT&G Global Kazakhstan LLP(*2)	24,260	-	28,827	-
	(주)케이씨씨예본	-	7,098	12	7,452
	(주)케이씨씨라이프앤진	-	-	13	-
	Renzoluc Pte., Ltd.	-	174	-	265
	KT&G Global TAS FE LLC	216	-	-	-
	PT TSPM FLAVOR AND FRAGRANCE	356	-	-	-
관계기업	(주)이노디스	-	25	-	27
공동기업	(주)스타필드수원	125	10	98	10
	(주)상상로프트	-	2	-	2
합 계		1,089,684	54,893	793,653	28,902

- (*1) 당반기말과 전기말 현재 손실충당금 138,551백만원과 110,805백만원을 차감하기 전의 채권의 총액으로 기재되어 있습니다.
- (*2) 해당 회사의 특수관계자 대여금이 포함되어 있습니다.
- (*3) OEM 거래와 관련된 채권 및 채무금액은 유상사급거래 조정 전 금액으로 반영하였습니다.
- (*4) 해당 회사의 특수관계자 배당금 관련 미수금이 포함되어 있습니다.

(4) 당반기와 전반기 중 특수관계자와의 유형자산, 무형자산 및 사용권자산 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)					
구 분	회사명	당반기	전반기		
		유무형자산 매각	사용권자산 매입	유형자산 매입	유무형자산 매각
종속기업	PT Trisakti Purwosari Makmur	17	-	372	-
	(주)케이씨씨에본	-	392	-	764
	KT&G Tutun Mamulleri Sanayi ve Ticaret A.S.	-	-	-	2
	KT&G Rus L.L.C.	1,382	-	-	-
합 계		1,399	392	372	766

(5) 당반기와 전반기 중 특수관계자와의 자금거래는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)										
구 분	회사명	당반기					전반기			
		지분출자	리스부채 상환	지분회수	자금대여	배당	지분출자	리스부채 상환	지분회수	배당
종속기업	(주)한국인삼공사	-	99	-	-	49,900	-	-	-	-
	(주)케이씨씨에본	-	354	-	-	-	-	336	-	-
	PT Trisakti Purwosari Makmur	-	-	-	215,318	-	-	-	-	-
	(주)과천상상피에프브이	-	-	-	-	-	-	-	-	8,541
	KT&G Tutun Mamulleri Sanayi ve Ticaret A.S.	-	-	-	-	-	59,692	-	-	-
	KT&G Kazakhstan LLP	39,594	-	-	-	-	75,085	-	-	-
	이든더파인센트럴서초(주)	-	-	-	-	-	1,623	-	-	-
	청라메디폴리스개발(주)	-	-	-	-	-	200	-	-	-
	KT&G Global TAS FE LLC	27,753	-	-	-	-	-	-	-	-
관계기업	(주)코크렙제36호위탁관리부동산투자회사	-	-	-	-	600	-	-	-	600
	(주)코크렙제41호위탁관리부동산투자회사	-	-	-	-	1,167	-	-	-	938
	케이비KT&G신성장1호펀드	3,000	-	-	-	-	-	-	-	-
공동기업	(주)스타필드수원	-	-	-	-	12,425	15,000	-	-	-
기타	디앤씨덕은(주)(*)	-	-	35,000	-	948	-	-	-	5,075
	안다스테이션전문투자형사모부동산투자신탁제1호	-	-	-	-	-	-	-	23,738	-
합 계		70,347	453	35,000	215,318	65,040	151,600	336	23,738	15,154

(*) 당반기 중 매각 완료함에 따라 특수관계자범위에서 제외하였습니다.

(6) 당반기말 현재 KT&G Taiwan Corporation은 수입 통관을 위해 Citi Bank Taiwan으로부터 지급보증을 제공받고 있으며(실행액: TWD 375,000천), 당사는 TWD 1,261,000천을 한도로 Citi Bank Taiwan에 대하여 소구의무를 부담하고 있습니다(주석 24.(3) 참조).

(7) 당사는 당반기 중 종속기업인 KT&G USA Corporation, (주)코스모코스 및 KT&G Tutun Mamulleri Sanayi ve Ticaret A.S.에 대해 운영자금 및 기타 경영관련 업무 지원을 범위로 자금지원확약을 체결하였습니다.

(8) 당사는 2018년 중 (주)신세계프라퍼티(이하, 공동투자자)와 50:50의 출자 비율로 (주)스타필드수원을 설립하였으며, 지상복합쇼핑몰의 임시사용승인일로부터 5년간 해당 주식의 처분이 제한됩니다. 또한 당사 및 공동투자자가 보유 주식 전부를 양도하고자 하는 경우 각 상대방은 해당 주식에 대한 우선매수권과 공동매도청구권을 선택적으로 행사할 수 있습니다.

(9) 당사는 관계기업인 청라메디폴리스피에프브이(주) 지분상품 총 101,000백만원을 출자 완료하였으며, 모든 주주 및 인천경제자유구역청의 승인 없이 지분을 양도할 수 없습니다. 또한, 청라메디폴리스피에프브이(주)의 지분양도 시 당사의 종속기업인 청라메디폴리스개발(주)의 지분도 함께 양도해야 합니다.

(10) 당사는 종속기업인 (주)과천상상피에프브이와 공동기업인 (주)상상로프트의 지분 처분 시 다른 주주들의 전원동의가 요구됩니다.

(11) 당사는 공동기업인 코람코유럽코어전문투자형사모부동산투자신탁제3-2호와 Capital call 약정을 체결하고 있습니다. 해당 약정은 계약 시점 환율 대비 만기 시점 환율이 상승할 경우에 납입의무가 발생할 수 있습니다.

(12) 당사는 관계기업인 미래에셋케이티엔지신성장투자조합1호, 케이비KT&G신성장1호펀드에 대하여 총 28,000백만원 한도로 출자 약정을 체결하고 있습니다. 당반기말 현재 출자확약 잔여금액은 8,500백만원이며, 세부출자 일정은 확정되지 않았습니다(주석 24.(4)참조).

(13) 당사는 종속기업인 마스틴제144호피에프브이(주) 주식 처분 시 다른 출자법인이 동일한 조건으로 보유지분을 처분할 것을 요구할 수 있는 공동처분권을 보유하고 있습니다. 또한 당사 이외의 타주주사가 이사회 및 주주총회 승인을 득하여 지분을 매도할 경우, 당사는 타주주사가 통지한 조건으로 매도대상 지분을 우선매수할 권리를 보유하고 있습니다. 단, 우선매수권의 경우 의무사항은 아니며 당사 이외의 출자법인은 매도에 관한 권리를 당사에 위임합니다.

(14) 당사는 전기 중 KT&G Global Kazakhstan LLP 대여금 USD 7,000천, PT Trisakti Purwosari Makmur 대여금 USD 270,256천에 대하여 각각 만기를 연장하는 계약을 체결하였습니다.

(15) 당반기말 현재 당사가 보유한 코람코반포프로젝트금융투자(주)의 지분증권은 코람코반포프로젝트금융투자(주)의 PF 대출 관련 근질권이 설정되어 있습니다(주석 7, 24.(3) 참조).

(16) 당반기말 현재 당사가 보유한 마스틴제144호피에프브이(주)의 지분증권은 (주)과천상상피에프브이의 대출 관련 근질권이 설정되어 있습니다(주석 8, 24.(3) 참조).

(17) 당반기와 전반기 중 주요 경영진에 대한 보상은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)		
구 분	당반기	전반기
장단기종업원급여	12,459	13,798
퇴직급여	1,232	1,188
합 계	13,691	14,986

23. 금융상품의 위험관리와 공정가치

금융상품과 관련하여 당사는 시장위험, 신용위험 및 유동성위험에 노출되어 있습니다. 당사의 위험관리는 당사의 재무적 성과에 영향을 미치는 잠재적 위험을 식별하여 당사가 허용가능한 수준으로 감소, 제거 및 회피하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 당사는 전사적인 수준의 위험관리 정책 및 절차를 마련하여 운영하고 있으며, 당사의 재무부문에서 위험관리에 대한 총괄책임을 담당하고 있습니다. 당사의 재무부문은 이사회에서 승인된 위험관리 정책 및 절차에 따라 당사의 영업과 관련한 금융위험을 감시하고 관리하는 역할을 하고 있으며, 금융위험의 성격과 노출정도를 주기적으로 분석하고 있습니다. 또한, 당사의 경영진은 위험관리 정책 및 절차의 준수 여부와 위험노출 한도를 지속적으로 검토하고 있습니다. 당사의 전반적인 금융위험 관리전략은 전기와 동일합니다.

(1) 시장위험

시장위험이란 환율, 이자율 및 지분증권의 가격 등 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험을 의미합니다. 당사는 수익은 최적화하는 반면 수용가능한 한계 이내로 시장위험노출을 관리 및 통제하고 있습니다.

① 환위험

당사는 제조담배 수출 및 잎담배 수입 거래 등과 관련하여 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 당사의 경영진은 내부적으로 원화 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다.

② 가격위험

당사는 기타포괄손익-공정가치 금융자산 중 상장지분상품과 관련하여 시장가격 등의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 기타 가격변동위험에 노출되어 있습니다. 당사의 경영진은 시장가격의 변동으로 인하여 상장지분상품의 공정가치 또는 미래현금흐름이 변동할 위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 포트폴리오 내에서 중요한 투자자산의 관리는 개별적으로 이루어지고 있으며, 취득과 처분은 당사의 경영진이 승인하고 있습니다.

③ 이자율위험

당사는 매입채무및기타채무, 사채, 차입금, 리스부채와 관련하여 이자율 변동위험에 노출되어 있습니다. 당사의 경영진은 시장이자율의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치 또는 미래현금흐름이 변동할 위험을 정기적으로 측정하여 고정이자율 부채와변동이자율 부채의 적절한 균형을 유지하고 있습니다. 당반기말 현재 당사의 변동이자율 부채의 규모를 고려할 때, 이자율 변동이 금융부채의 공정가치 또는 미래현금흐름에 미치는 영향은 중요하지 아니합니다.

(2) 신용위험

당사는 금융상품의 당사자 중 일방이 의무를 이행하지 않아 상대방에게 재무손실을 입힐 신용위험에 노출되어 있습니다. 당사의 경영진은 신용위험을 관리하기 위하여 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하고 있으며, 금융자산의 신용보강을 위한 정책과 절차를 마련하여 운영하고 있습니다. 당사는 신규 거래처와 계약시 공개된 재무정보와 신용평가기관에 의하여 제공된 정보 등을 이용하여 거래처의 신용도를 평가하고 이를 근거로 신용거래한도를 결정하고 있으며, 담보 또는 지급보증을 제공받고 있습니다. 또한, 당사는 주기적으로 거래처의 신용도를 재평가하여 신용거래 한도를 재검토하고 담보수준을 재조정하고 있으며, 회수가 지연되는 금융자산에 대하여는 분기 단위로 회수지연 현황 및 회수대책을 보고하고 있으며 지연사유에 따라 적절한 조치를 취하고 있습니다.

당반기말과 전기말 현재 금융자산의 장부금액은 신용위험에 대한 최대노출정도를 표시하고 있습니다.

(3) 유동성위험

당사는 현금 등 금융자산을 인도하여 결제하는 금융부채와 관련된 의무를 충족하는 데 어려움을 겪게 될 유동성위험에 노출되어 있습니다. 당사의 경영진은 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고 현금유출예산과 실제현금유출액을 지속적으로 분석·검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있습니다. 당사의 경영진은 영업활동현금흐름과 금융자산의 현금유입으로 금융부채를 상환가능하다고 판단하고 있습니다.

(4) 당반기말과 전기말 현재 금융상품의 범주별 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)		
구 분	당반기말	전기말
금융자산:		
당기손익-공정가치금융자산	568,817	575,490
기타포괄손익-공정가치금융자산	236,451	185,461
파생상품자산	18,127	-
상각후원가 측정 금융자산		
현금및현금성자산	464,876	588,812
기타금융자산	223,786	185,907
매출채권및기타채권	2,187,680	1,834,447
장기에치금	1,557,856	1,705,504
소 계	4,434,198	4,314,670
금융자산 합계	5,257,593	5,075,621
금융부채:		
파생상품부채	123	32,801
상각후원가 측정 금융부채		
단기차입금	160,000	250,000
사채	1,312,573	907,934
매입채무및기타채무	1,011,333	1,002,778
리스부채	20,852	21,260
소 계	2,504,758	2,181,972
금융부채 합계	2,504,881	2,214,773

(5) 자산이나 부채의 공정가치를 측정하는 경우, 당사는 최대한 시장에서 관측가능한투입변수를 사용하고 있습니다. 공정가치는 다음과 같이 가치평가기법에 사용된 투입변수에 기초하여 공정가치 서열체계 내에서 분류됩니다.

구 분	투입변수
수준 1	측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격
수준 2	수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수
수준 3	자산이나 부채에 대한 관측가능하지 않은 투입변수

당반기말과 전기말 현재 공정가치로 측정한 금융상품의 수준별 공정가치 측정치는 다음과 같습니다.

① 당반기말

(단위: 백만원)				
구 분	장부금액	공정가치		
		수준 1	수준 2	수준 3
당기손익-공정가치금융자산	568,817	-	219,746	349,071
기타포괄손익-공정가치금융자산	236,451	227,693	-	8,758
파생상품자산	18,127	-	18,127	-
합 계	823,395	227,693	237,873	357,829
파생상품부채	123	-	123	-

② 전기말

(단위: 백만원)				
구 분	장부금액	공정가치		
		수준 1	수준 2	수준 3
당기손익-공정가치금융자산	575,490	-	231,324	344,166
기타포괄손익-공정가치금융자산	185,461	176,703	-	8,758
합 계	760,951	176,703	231,324	352,924
파생상품부채	32,801	-	32,801	-

당반기와 전기 중 공정가치 서열체계의 수준 간 이동은 없습니다.

당반기말과 전기말 현재 당기손익(기타포괄손익)-공정가치금융자산으로 분류되는 투자신탁 지분증권 등의 공정가치는 순자산가치조정법, 현금흐름할인법 등을 이용하여 측정되었으며, 가치평가기법에 사용된 투입변수에 기초하여 수준 3 공정가치로 분류되었습니다.

당반기와 전반기 중 수준 3 공정가치의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)		
구 분	당반기	전반기
기초금액	352,924	389,510
취득	16,116	21,437
처분	(2,333)	(32,930)
공정가치의 변동	(8,878)	(995)
기타	-	(4,959)
반기말금액	357,829	372,063

(6) 당반기와 전반기 중 금융상품의 범주별 순손익은 다음과 같습니다.

① 당반기

(단위: 백만원)						
구 분	당기손익- 공정가치금융자산	기타포괄손익- 공정가치금융자산	파생상품	상각후원가측정 금융자산	상각후원가측정 금융부채	합 계
당기손익:						
이자수익	-	-	-	57,283	-	57,283
배당금수익	4,596	4,117	-	-	-	8,713
평가손익	(3,358)	-	40,196	-	-	36,838
리스계약조정손익	-	-	-	-	(17)	(17)
이자비용	-	-	-	-	(24,146)	(24,146)
손상차손	-	-	-	(22,920)	-	(22,920)
합 계	1,238	4,117	40,196	34,363	(24,163)	55,751
기타포괄손익(법인세 차감 전):						
공정가치 변동	-	50,990	-	-	-	50,990

② 전반기

(단위: 백만원)						
구 분	당기손익- 공정가치금융자산	기타포괄손익- 공정가치금융자산	파생상품	상각후원가측정 금융자산	상각후원가측정 금융부채	합 계
당기손익:						
이자수익	-	-	-	45,899	-	45,899
배당금수익	4,571	4,269	-	-	-	8,840
평가손익	2,822	-	(23,944)	-	-	(21,122)
리스계약조정손익	-	-	-	-	112	112
이자비용	-	-	-	-	(8,757)	(8,757)
손상차손환입	-	-	-	7,566	-	7,566
합 계	7,393	4,269	(23,944)	53,465	(8,645)	32,538
기타포괄손익(법인세 차감 전):						
공정가치 변동	-	38,671	-	-	-	38,671

24. 우발부채와 약정사항

(1) 소송사건

당반기말 현재 당사가 피소되어 계류중인 소송사건 등은 9건이고, 소송가액은 156,015백만원입니다. 당반기말 현재 계류중인 소송의 최종결과가 당사의 재무제표에 미치는 영향을 합리적으로 예측할 수 없습니다.

(2) 금융기관 약정사항

당반기말 현재 당사가 금융기관과 체결하고 있는 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, 천USD)				
구 분	금융기관 등	통 화	한도액	실행액
수입신용장개설	하나은행	USD	200,000	74,515
파생상품거래(*)	하나은행 외 5개	USD	244,085	23,027
한도대출	농협은행 외 3개	KRW	800,000	160,000

(*) 파생상품은 통화선도로 구성되어 있으며, 당반기말 현재 매매목적으로 보유하고 있습니다.

당반기말 현재 당사는 제조담배 등의 해외 수출과 관련하여 한국무역보험공사와 단기수출보험(한도금액: USD 172,023천, EUR 1,800천) 계약을 체결하고 있습니다.

(3) 지급보증 및 담보제공 내역

당반기말 현재 당사가 타인으로부터 제공받고 있는 주요 지급보증 및 담보 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, 천USD)			
제공자	통 화	한도액	내역
주택도시보증공사	KRW	238,332	주택분양보증 등
서울보증보험	KRW	9,925	인허가보증 등
하나은행	USD	2,000	판상업 수출 계약이행 및 입찰보증
하나은행	KRW	31,000	담배소비세 지급보증

당반기말 현재 KT&G Taiwan Corporation은 수입 통관을 위해 Citi Bank Taiwan으로부터 지급보증을 제공받고 있으며(실행액: TWD 375,000천), 당사는 TWD 1,261,000천을 한도로 Citi Bank Taiwan에 대하여 소구의무를 부담하고 있습니다.

당반기말 및 전기말 현재 당사가 타인을 위하여 제공한 지급보증 등의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)						
제공받는자	보증처	당반기말		전기말		보증내역
		보증 한도액	보증 실행액	보증 한도액	보증 실행액	
e편한세상 대전역 센텀비스타 수분양자	하나은행	8,000	1,766	8,000	1,774	중도금 대출보증(*)
디지털 엠파이어 평촌 비즈밸리 수분양자	하나은행	66,960	19,512	9,960	4,046	계약금 대출보증

(*) 중도금 대출 협약서상 보증 한도 중 주택도시보증공사가 보증하는 금액(80%)을 제외한 금액입니다.

당반기말 현재 담보로 제공한 자산은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)					
구 분	장부금액	채무금액	담보설정액	담보권자	담보제공사유
투자부동산	281,147	18,809	21,059	씨제이푸드빌 주식회사 외	임대보증금 근저당권/전세권설정
기타금융자산	5,203	-	5,203	한국토지주택공사	부동산개발 이행보증 질권설정
	600	-	720	수협은행	엘리프 미아 계약금 대출 알선 관련 질권 설정
	100	100	100	교보문고	임대보증금 질권설정
	37,880	36,070	37,880	수원시	수원 대유평지구 지하차도 이행보증 질권설정
당기손익-공정가치 금융자산	5,090	-	5,280	수협은행	엘리프 미아 계약금 대출 알선 관련 질권 설정
관계기업투자주식	5,306	-	5,306	현대해상화재보험, 농협은행	코람코반포프로젝트금융투자(주) 의 PF 대출약정(*)
종속기업투자주식	11,260	-	3,250	(주)과천상상피에프브이	마스텐제144호피에프브이(주)의 대출약정
합 계	346,586	54,979	78,798		

(*) 코람코반포프로젝트금융투자(주)의 지분 투자자 전원이 PF 사업과 관련하여 총 90,000백만원의 채무에 대하여 보유 지분을 담보로 제공하고 있습니다.

당반기말과 전기말 현재 사용이 제한된 금융자산의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)			
구 분		당반기말	전기말
기타금융자산	부동산 개발 이행보증 질권설정	5,203	5,203
	임대보증금 질권설정	100	100
	수원 대유평지구 지하차도 공사 이행보증 관련 질권설정	37,880	-
	동반성장협력 대출펀드 예탁	100,000	100,000
	엘리프 미아 계약금 대출 알선 관련 질권설정	600	600
	당좌예금 개설보증금	2	2
당기손익-공정가치 금융자산	엘리프 미아 계약금 대출 알선 관련 질권설정	5,090	5,040
합 계		148,875	110,945

당반기말 현재 발생하지 않은 주요 유형자산의 취득 약정액은 140,368백만원입니다.

(4) 기타

당사는 미국 지역에 대한 제조담배 수출과 관련하여 담배기본정산협약(Tobacco Master Settlement Agreement)에 따라 미국 주정부가 제정한 에스크로 법령(Escrow Statute)에 의하여 판매금 중 일정 금액을 담배가 판매된 주정부에 예치하고 있습니다. 상기 법령에 따르면 동 예치금은 당사의 불법행위의 결과로 담배소비자의 피해가 발생하고 이로 인하여 주정부의 의료재정이 사용되었을 경우에 주정부의 의료재정에 편입될 수 있는 바, 그 외의 경우에는 납부일로부터 25년 경과 후 전액 환급받도록 되어 있습니다. 위와 관련하여 당사는 당반기말 현재 장기예치금 1,557,856백만원(전기말: 1,705,504백만원)을 계상하고 있으며, 해당 장기예치금은 미국국채 및 요구불예금으로 구성되어 있습니다. 당반기 중 최초로 예치일로부터 25년이 경과한 예치금이 만기 도래함에 따라, 해당 금액의 환급이 개시되었습니다.

당사는 2018년 중 (주)신세계프라퍼티(이하, 공동투자자)와 50:50의 출자 비율로 (주)스타필드수원을 설립하였으며, 지상복합쇼핑몰의 임시사용승인일로부터 5년간 해당주식의 처분이 제한됩니다. 또한 당사 및 공동투자자가 보유 주식 전부를 양도하고자하는 경우 각 상대방은 해당 주식에 대한 우선매수권과 공동매도청구권을 선택적으로 행사할 수 있습니다.

당사는 해외 부동산 펀드 등에 대하여 환헷지 Capital call 약정을 체결하고 있습니다. 해당 약정은 계약 시점 환율 대비 만기 시점 환율이 상승할 경우에 납입의무가 발생할 수 있으며, 당반기 중 납입의무가 발생한 금액은 11,170백만원입니다.

당사는 미래에셋케이티엔지신성장투자조합1호, 케이비 KT&G 신성장1호펀드, 스마일게이트뉴딜펀드 등 일부 채무상품 및 관계기업에 대해 총 119,000백만원 및 USD 37,000천 한도로 출자 약정을 체결하고 있습니다. 당반기말 현재 출자확약 잔여금액은 20,806백만원 및 USD 15,838천이며, 세부출자 일정은 확정되지 않았습니다.

당사는 관계기업인 청라메디폴리스피에프브이(주) 지분상품 총 101,000백만원을 출자 완료하였으며, 모든 주주 및 인천경제자유구역청의 승인 없이 지분을 양도할 수 없습니다. 또한, 청라메디폴리스피에프브이(주)의 지분양도 시 당사의 종속기업인 청라메디폴리스개발(주)의 지분도 함께 양도해야 합니다.

당사는 (주)과천상상피에프브이와 (주)상상로프트의 지분 처분 시 다른 주주들의 전원동의가 요구됩니다.

당사는 마스틴제144호피에프브이(주) 주식 처분 시 다른 출자법인이 동일한 조건으로 보유 지분을 처분할 것을 요구할 수 있는 공동처분권을 보유하고 있습니다. 또한 당사 이외의 타 주주사가 이사회 및 주주총회 승인을 득하여 지분을 매도할 경우, 당사는 타주주사가 통지한 조건으로 매도대상 지분을 우선매수할 권리를 보유하고 있습니다. 단, 우선매수권의 경우의 무사항은 아니며 당사 이외의 출자법인은 매도에 관한 권리를 당사에 위임합니다.

당사는 당반기말 현재 당사가 진행하는 분양계약(e편한세상 대전역 센텀비스타 등)에 대해 시공사 및 공제조합 등으로부터 책임준공확약 및 보증을 제공받고 있습니다.

당반기말 현재 당사가 진행하는 녹번동 주상복합 신축공사와 관련하여 한국토지주택공사가 해당 용지와 부속건물에 지상권 및 근저당권을 설정하고 있으며, 관련 채권 최고액은 15,341백만원입니다.

당사는 수원 대유평지구 분양사업과 관련하여 수원시에 도로, 근린공원 등 기반시설을 무상 귀속할 의무가 있으며, 2023년 9월 중 수원대유평지구 1,2,3블럭이 준공됨에 따라 기반시설 관련 의무 이행으로 추가 예상되는 비용을 전기 중 공사원가로 반영하였습니다(주석 17 참조).

당사는 엘리트 미아역 1,2단지 분양사업과 관련하여 당사가 건설하는 주거 및 상업시설의 일부를 서울시에 저가 매각할 의무 및 도로를 기부채납할 의무가 있습니다.

당사는 디지털 엠파이어 평촌 비즈밸리 및 e편한세상 평촌 어반밸리 분양사업과 관련하여 지구단위구역 내 공원, 도로 및 당사가 건설하는 시설의 일부를 안양시에 기부채납할 의무가 있습니다.

당사는 e편한세상 대전역 센텀비스타 분양사업과 관련하여 당반기말 현재 시공사(DL건설(주))가 수분양자에게 대출 시행한 금액 5,954백만원에 대하여 수분양자 계약 해지 사유 발생, 대출금 미상환 등 대출 계약관련 문제로 발생한 채무를 보전하기로 시공사와 합의하였습니다.

당사는 상봉동 주상복합 신축공사와 관련하여 (주)반도건설과 변경허가에 따른 공사대금 증액분은 향후 대한상사중재원의 중재판정을 통해 해결하고, 원활한 공사진행을 위하여 2022년 중 (주)반도건설에 준공시점까지 총 100억원을 기성율에 따라 분할 지급하기로 합의하였습니다. 해당 공사는 2023년 중 준공 완료 되었으나, 중재판정 중에 있으며 당반기말 현재 중재의 결과는 예측할 수 없습니다.

당사는 당반기 중 종속기업인 KT&G USA Corporation, (주)코스모코스 및 KT&G Tutun Mamulleri Sanayi ve Ticaret A.S.에 대해 운영자금 및 기타 경영관련 업무 지원을 범위로 자금지원확약을 체결하였습니다.

당반기말 현재 당사 및 KT&G USA Corporation은 미국 법무부(Department Of Justice; "DOJ")의 미국 내 판매중인 담배제품의 규제 준수 현황에 관한 포괄적 문서제출명령을 받아 조사 받고 있습니다. 당사 및 KT&G USA Corporation은 동 조사의 최종 결과 및 그 영향을 당반기말 현재 예측할 수 없습니다.

당사의 종속기업은 러시아에서 담배제조 및 판매사업을 영위하고 있습니다. 당반기말 현재 미국 등은 러시아에 대한 스위프트 결제망 제한 등 경제 제재를 진행하고 있으며, 동 사항이 당반기말 현재 당사의 러시아 사업 및 재무에 미치는 영향은 합리적으로 추정할 수 없습니다

25. 현금흐름표

(1) 당반기와 전반기의 영업에서 창출된 현금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)		
구 분	당반기	전반기
반기순이익	361,240	578,070
조정:		
복리후생비	2,546	8,110
퇴직급여및해고급여	43,286	14,148
재고자산평가및폐기손실(환입)	(348)	4,054
감가상각비	73,168	70,812
무형자산상각비	11,732	11,480
매출채권및기타채권손상차손(환입)	22,920	(7,566)
외화환산손실	235,894	2,145
파생상품평가손실	2,337	24,033
유형자산처분손실	159	11
유형자산손상차손	-	1
무형자산처분손실	295	5
무형자산손상차손	326	75
투자부동산처분손실	250	55
종속기업투자처분손실	552	-
기타비용 등	6,531	2,380
금융원가	33,792	19,407
주식보상비용	1,412	625
법인세비용	94,007	165,877
외화환산이익	(68,160)	(183,535)
파생상품평가이익	(42,533)	(89)
유형자산처분이익	(1,008)	(295)
무형자산처분이익	(3)	(4)
투자부동산처분이익	(5,001)	(4,876)
관계및공동기업투자처분이익	-	(5,974)
기타수익 등	(8,238)	(3,150)
금융수익	(137,323)	(83,365)
운전자본의 변동:		
매출채권및기타채권의 증가	(155,279)	(30,745)
파생상품의 증가	(10,609)	(10,380)
재고자산의 감소	79,248	59,320
미수담배소비세등의 증가	(55,091)	(10,233)
선금금의 증가	(26,917)	(30,744)

선급비용의 증가	(14,739)	(11,685)
매입채무및기타채무의 증가	1,485	35,324
선수금의 증가(감소)	(2,623)	16,114
미지급담배소비세등의 증가	67,678	23,327
순확정급여부채의 감소	(1,626)	(8,724)
영업에서 창출된 현금	509,360	644,008

26. 보고기간 후 사건

당사는 2025년 8월 7일 이사회에서 2025년 8월 22일을 기준으로 하여 149,903백만원(주당 1,400원)의 반기배당을 결의하였으며, 2025년 9월 8일에 지급할 예정입니다. 당반기의 재무제표는 이러한 미지급배당금을 포함하고 있지 않습니다.

당사는 2025년 8월 7일 이사회 결의를 통하여 2025년 중 자기주식 2,135,231주(300,000백만원)를 장내매입 방식으로 취득 및 소각할 예정입니다.

당사는 2025년 8월 7일 이사회 결의를 통하여 KT&G 을지로타워를 매각할 예정입니다.