

CORPORATE ANALYSIS REPORT OF NAVISTOCK

# CARN

## 기업분석보고서

한국기술산업 [008320]

기업명	한국기술산업 [008320]
-----	-----------------

작성자	네비스탁 기업평가팀/공인회계사 곽지웅
-----	----------------------

작성일	2010년 3월 24일
-----	--------------

52주 최고가	-
---------	---

현재가	-
-----	---

Report No.	C008320-0944A-M0001
------------	---------------------

#### ■ Caution

본 보고서는 특정 회사에 대한 투자의 권고 및 신용평가를 제공하지 않습니다. 본 보고서의 내용은 네비스탁이 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 근거하여 만들어진 것이지만 그 정확성이나 완전성을 네비스탁이 보증하지는 않습니다. 어떠한 경우에도 네비스탁은 보고서를 포함한 기타자료, 정보들로 인해 발생한 손해 등에 대해서는 책임을 지지 않습니다. [지적재산권] 보고서를 포함한 네비스탁이 제공하는 모든 정보는 네비스탁의 소유이며, 네비스탁의 동의 없이 고객 여러분 자신 이외의 다른 목적 (제3자에게 제공, 독자적인 가공/복사 등)으로 사용 할 수 없습니다.

## ■ INDEX

- 01 기업개요
- 02 재무제표 분석
- 03 CARN's Insight
- 04 결론

네비스탁은 주식회사 한국기술산업(이하 ‘회사’라 함)의 기업 분석 및 경영 평가 등에 대한 업무를 수행하였습니다. 분석 및 평가는 회사의 제 34 기부터 제 37 기(2005년 11월 1일부터 2009년 10월 31일)까지의 재무자료와 기업 공시 규정에 의한 공시자료, 비 재무자료 등을 참고하여 종합적으로 판단하였으며, 다음과 같이 분석이 결과를 보고합니다.

본 분석보고서는 귀하가 회사의 재무관련 및 기업 운영에 대한 정보 획득을 위한 참고자료의 목적으로 작성된 것이므로 다른 목적으로 이용될 수 없습니다. 또한 본 분석보고서는 귀하 이외의 자에게 공개될 수 없으며, 공개하고자 하는 경우에는 본 저작물의 소유권자에게 서면동의를 받아야 합니다.

## 1. 기업개요

### 1. 일반사항

기업명	한국기술산업주식회사	소속	코스피 상장폐지 ('10.3.11)
본사주소	서울시 금천구 가산동 429-1 뉴티캐슬 1306호~1310호		
설립일자	1957년 5월 1일	업종분류	IT, 바이오, 에너지
주요제품	LCD모니터 및 주변기기, LPG가스, 용역 등		

### 2. 최근 대표이사 변경

성명	지위기간		특이공시
	시작	종료	
이문일	02년 11월	10년 1월	관리종목지정(10년 3월) 불성실공시법인지정(09년 11월) ※ 제넥셀세인(주) 대표이사 재직시 특이공시입니다.
구자준	10년 1월	-	

### 3. 최근 최대주주 변경

성명	지위기간		지분율(%)	특이공시
	시작	종료		
구본생	02년 8월	02년 11월	8.90	
선정란	02년 11월	02년 11월	5.40	
(주)월드비즈	02년 11월	02년 12월	5.70	
이문일	02년 12월	-	8.34	관리종목지정(10년 3월) 불성실공시법인지정(09년 11월) ※ 제넥셀세인(주) 대표이사 재직시 특이공시입니다.

### 4. 주요 관계회사

회사명	지분관계	관계 내용
KTIA Inc.	100.00	미국내 에너지 및 바이오사업의 지주회사
프로테오젠(주)	23.82	누적결손 등으로 인해 09년 10월 말 기준 전액 감액
제넥셀세인(주)	14.34	220억원에 취득(09년 4월)/09년 10월 말 기준 장부가액 약 59.6억원
슈넬생명과학	2.16	제넥셀세인(주)의 계열사로 한국기술산업의 제넥셀세인(주) 인수로 계열사 편입
제넥셀메디칼(주)	51.55	- 제넥셀세인(주)의 계열사로 한국기술산업의 제넥셀세인(주) 인수로 계열사 편입 - 2010년 1월 28일 계열사에서 제외
(주)에이프로젠	100.00	
청계제약(주)	78.00	

## II. 재무제표 분석

### 1. 특이사항 검토

사업연도	감사인/감사의견	특이사항
제37기 (08년 11월 ~ 09년 10월)	다산회계법인 /의견거절	<p>▶ 내부통제구조의 중대한 취약성</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 회사의 대표이사는 적절한 절차를 거치지 않고 업무외 목적으로 회사소유의 수표를 반출 후 반입하였고, 자회사의 자금을 사용하였으며, 부실 자료를 제출하는 등 자금과 관련하여 내부 통제구조에 중요한 취약점 발견</li> <li>- 감사범위의 제한으로 회계감사기준에서 요구하는 감사절차를 수행하지 못함</li> </ul> <p>▶ 계속기업가정의 중대한 불확실성</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 영업손실 약 113.6억원, 당기순손실 약 487.2억원 발생</li> <li>- 유동부채가 유동자산을 약 343.7억원만큼 초과</li> <li>- 누적결손금 약 1,182.8억원, 자본잠식률 47%</li> <li>- 다음 회계기간 중 조기상환청구권 행사 가능한 신주인수권부사채 및 전환사채 금액은 약 299.1억원</li> <li>- 당기 중 신주인수권부사채 29억원에 대해 조기상환청구를 받았으나 당기말 현재 26.5억원을 상환하지 못하였으며, 미상환금액에 대해 회사가 소유하고 있는 (주)에스비비전의 주식 5만주와 경영권을 담보로 제공</li> </ul>
제36기 (07년 11월 ~ 08년 10월)	다산회계법인 /한정	<p>▶ 계속기업에 관한 중대한 불확실성</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 당기와 전기의 영업손실이 각각 약 71.8억원과 약 60.3억원, 당기순손실이 각각 약 195.6억원과 약 191.8억원</li> <li>- 지속적인 순손실로 인해 당기말 현재 미처리결손금이 약 686.1억원으로 일부 자본잠식 상태</li> <li>- 유동부채가 유동자산을 약 234.6억원만큼 초과</li> </ul> <p>▶ 내부회계관리제도의 중요한 취약점</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 내부회계관리제도의 운영실태보고의 내용이 내부회계관리제도 모범기준에 따라 작성되었는지에 대해 검토의견을 표명하지 않음</li> </ul> <p>▶ 대손충당금 과소 계상</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 미수금에 대해 대손충당금 약 9.6억원을 과소 계상</li> </ul> <p>▶ 우발채무</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 당기말 현재 상법상 채권소멸시효의 완성으로 인해 당기 이전에 채무면제이익으로 계상한 지급어음 등 회수되지 아니한 약속어음이 15매</li> </ul>
제35기 (06년 11월 ~ 07년 10월)	회계법인이촌 /적정	<p>▶ 계속기업에 관한 중대한 불확실성</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 당기 영업손실이 약 60.3억원, 당기순손실이 약 191.8억원</li> <li>- 지속적인 순손실로 인해 당기말 현재 처리전결손금이 약 490.5억원으로 일부 자본잠식 상태</li> </ul> <p>▶ 우발채무</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 당기말 현재 상법상 채권소멸시효의 완성으로 인해 당기 이전에 채무면제이익으로 계상한 지급어음 12매가 회수되지 않음</li> </ul>

## II. 재무제표 분석

### 2. 재무상태표 (단위: 원)

구분	제37기	제36기	제35기	제34기
<b>자산총계</b>	<b>71,644,471,458</b>	<b>69,505,522,396</b>	<b>40,639,610,413</b>	<b>29,015,896,446</b>
유동자산	3,141,320,035	10,316,307,162	21,636,856,688	16,912,467,165
당좌자산	2,245,595,746	9,815,455,339	21,081,266,533	16,765,217,926
재고자산	895,724,289	500,851,823	555,590,155	147,249,239
비유동자산	68,503,151,423	59,189,215,234	19,002,753,725	12,103,429,281
<b>투자자산</b>	<b>57,483,182,557</b>	<b>47,802,720,836</b>	<b>8,427,023,819</b>	<b>7,758,092,335</b>
유형자산	9,918,219,365	9,481,519,388	7,660,816,882	255,140,929
무형자산	520,107,781	1,397,693,880	1,748,133,757	3,047,634,887
기타비유동자산	581,641,720	507,281,130	1,166,779,267	1,042,561,130
<b>부채총계</b>	<b>45,120,665,351</b>	<b>35,314,231,935</b>	<b>20,573,736,031</b>	<b>9,759,227,393</b>
유동부채	37,512,939,047	34,734,503,387	2,290,768,573	6,609,875,641
비유동부채	7,607,726,304	579,728,548	18,282,967,458	3,149,351,752
<b>자본총계</b>	<b>26,523,806,107</b>	<b>34,191,290,461</b>	<b>20,065,874,382</b>	<b>19,256,669,053</b>
자본금	50,084,816,000	42,549,616,000	35,980,457,000	30,065,115,000
자본잉여금	85,401,719,794	51,539,112,567	33,077,197,968	19,062,239,528
자본조정	-3,008,340	-3,008,340	-3,008,340	-3,008,340
기타포괄손익누계액	9,324,722,256	9,673,884,605	62,828,335	-
이익잉여금	(-)118,284,443,603	(-)69,568,314,371	(-)49,051,600,581	(-)29,867,677,135

#### 1) 유형자산

유형자산의 대부분은 수원시에 소재한 LPG충전소 관련 토지로 제35기에 계약되어 제36기에 취득이 완료되었습니다. 해당 토지의 취득원가는 약 81억원이며, 공시지가는 43억원입니다. 또한 해당 토지는 회사가 발행한 신주인수권부사채에 대해 이터너티인베스트먼트㈜, 한국기술투자㈜, 정민성에게 총 117억원의 담보로 제공되어 있습니다.

#### 2) 무형자산

무형자산의 대부분은 제36기에 계상한 개발비입니다. 해당 개발비의 세부적인 내역에 대해서는 확인이 불가능하며 제36기에 계상한 개발비의 대부분은 제37기에 평가감 되었습니다.

#### 3) 투자자산

회사는 제36기부터 제37기까지 최근 2개 사업연도에 걸쳐 자산총액에서 투자자산의 비율이 다소 높은 수준을 기록하고 있습니다. 제36기에는 자산총액의 약 69%가 투자자산이며, 제37기에는 자산총액의 무려 약 80%가 투자자산으로 구

성되어 있습니다. 또한 투자자산의 대부분은 지분법적용투자주식 및 계열회사에 대한 장기대여금으로 구성되어 있으며, 지분법적용투자주식 및 장기대여금의 상당부분이 해외 현지법인인 KTl America, Inc.(이하 KTIA)에 집중된 것을 확인할 수 있습니다. 그렇기 때문에 향후 회사의 존폐와 기업가치는 현재 회사에서 역량을 집중하고 있는 KTIA를 비롯해 회사가 투자를 결정한 계열회사의 성과와 직결될 수 있습니다.

(단위:천원)

		제37기		제36기	
			KTIA		KTIA
자산		71,644,471		69,505,522	
	투자자산	57,483,182		47,802,720	
	지분법적용투자주식	45,184,600	31,040,379	47,069,278	44,978,678
	장기대여금	11,340,748	11,340,748		
	계		42,381,127		44,978,678

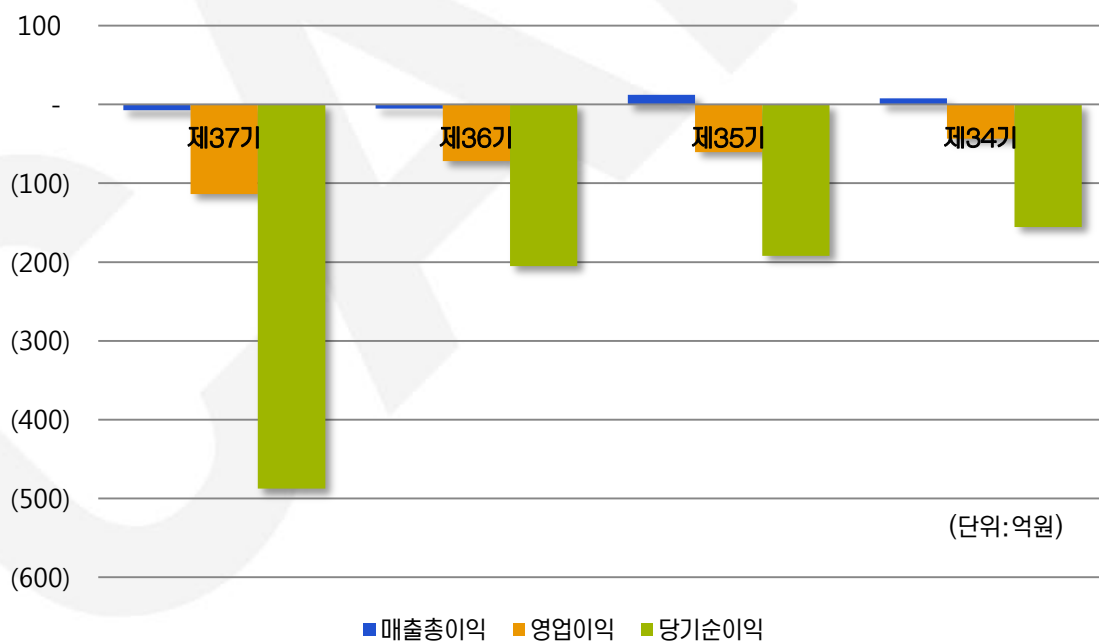
## II. 재무제표 분석

### 3. 손익계산서 (단위:원)

구분	제37기	제36기	제35기	제34기
매출	6,798,869,742	7,504,274,067	14,647,377,585	8,140,911,593
매출원가	7,538,445,931	8,009,410,262	13,407,966,841	7,350,876,568
<b>매출총이익</b>	<b>(-)739,576,189</b>	<b>(-)505,136,195</b>	1,239,410,744	790,035,025
판매비와관리비	10,622,694,662	6,674,635,158	7,268,646,682	5,113,690,195
<b>영업이익</b>	<b>(-)11,362,270,851</b>	<b>(-)7,179,771,353</b>	(-)6,029,235,938	(-)4,323,655,170
영업외수익	6,501,622,417	2,426,584,448	1,380,196,679	864,820,703
영업외비용	43,855,480,798	15,763,526,885	15,883,593,017	12,153,709,119
세전이익	(-)48,716,129,232	(-)20,516,713,790	(-)19,183,923,446	(-)15,533,966,601
법인세비용	-	-	-	-
<b>당기순이익</b>	<b>(-)48,716,129,232</b>	<b>(-)20,516,713,790</b>	(-)19,183,923,446	(-)15,533,966,601

#### 1) 재무안전성 결여

회사는 최근 4개 사업연도 연속하여 150억원 이상 대규모 당기순손실이 발생하고 있으며, 특히 제37기에는 약 487.2억원의 당기순손실을 기록했습니다. 또한 회사는 제36기부터 제37기까지 최근 2개 사업연도 연속하여 유동부채가 유동자산을 과도한 수준으로 초과하고 있어 **재무안전성이 결여되어 있습니다.**





## II. 재무제표 분석

### 4. 주요 현금 조달 및 사용 내역 (단위:원)

<주요 현금 조달 내역>

구분	제37기	제36기	제35기
1) 외부조달 내역			
단기차입금 증가	3,340,000,000	4,276,000,000	-
사채발행	7,000,000,000	-	-
전환사채발행	830,000,000	1,990,000,000	5,298,482,220
신주인수권부사채발행	22,600,000,000	28,600,000,000	17,846,061,700
신주인수권행사	14,854,936,400	15,999,965,913	2,303,118,401
증자	17,294,750,000	1,998,000,000	12,967,088,275
소계	65,919,686,400	52,863,965,913	38,414,750,596
2) 자산처분 내역			
단기금융상품 감소	64,937,865,221	45,841,361,938	52,480,017,412
단기대여금 회수	5,837,890,184	12,616,678,235	15,220,280,625
소계	70,775,755,405	58,458,040,173	67,700,298,037
합계	136,695,441,805	111,322,006,086	106,115,048,633

<주요 현금 사용 내역>

구분	제37기	제36기	제35기
단기금융상품 증가	60,050,904,536	43,167,211,014	54,955,555,901
단기대여금 증가	4,769,137,071	6,284,976,688	22,570,595,899
<b>장기대여금 증가</b>	<b>11,231,643,520</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
매도가능증권 취득	1,200,000,000	536,956,405	-
<b>지분법적용투자주식 취득</b>	<b>28,717,415,000</b>	<b>37,656,120,631</b>	<b>5,387,580,000</b>
유형자산 취득	892,960,219	2,029,611,415	7,489,232,297
무형자산 취득	277,191,825	1,396,908,016	591,987,495
단기차입금 상환	1,950,000,000	4,000,000,000	-
신주인수권부사채 상환	25,450,000,000	12,441,391,085	2,283,644,877
영업활동 지출(*)	3,145,348,004	8,194,159,754	5,641,747,064
합계	137,684,600,175	115,707,335,008	98,920,343,533

\* '영업활동 지출'은 현금흐름표의 영업활동으로 인한 현금흐름을 의미하며, 회사는 최근 3 개 사업연도 연속하여 영업활동으로 인한 현금의 유입이 없었습니다.

1) 영업활동의 불확실성 및 투자활동으로 인한 손실

회사는 당기순손실 규모에 비해 영업활동으로 인한 현금의 유출액의 크기가 상대적으로 작게 나타나고 있습니다. 이를 통해 당기순손실의 발생 원인이 영업활동뿐만 아니라 투자활동으로 인한 자산의 손상차손 또는 처분 등으로 인해 발생되었음을 알 수 있습니다. 또한 영업활동으로 인한 현금흐름이 과거 3개 사업연도 연속하여 (-)를 나타내고 있는 것으로 보아 영업활동을 통한 현금창출 능력이 부족함을 추정해 볼 수 있습니다

2) 잠재적 재무 리스크

제37기에 신주인수권부사채 발행 및 사채, 유상증자 등을 통해 조달된 자금 중 많은 부분이 지분법적용투자주식의 취득 및 대여금으로 소진되었습니다.

회사의 외부 감사인은 제37기 감사보고서를 통해 회사의 계열회사인 KTIA에 대한 투자주식과 장기대여금 약 113억원을 감사보고서상의 의견과 재무제표상의 순자산가액을 고려해 평가하여 손상차손을 인식하였다고 기술하였습니다. 또한 계열 회사에 대한 지분법적용투자주식은 지분법손익을 통해 그 가치가 평가감 되고 있습니다. KTIA 경우 제37기에만 지분법 손익으로 약 101억원 가량 그 가치가 감소하였습니다.



## 1. 상장폐지

회사는 2008년 사업연도 감사인의 감사보고서 상 감사의견이 의견거절임을 공시하였고 이에 따라 상장폐지 절차가 진행되었습니다. 이에 회사는 2010년 2월 3일 상장폐지 관련 이의신청서를 제출하였으며, 2010년 2월 26일 상장폐지 결정등효력정지가처분 신청서를 법원에 제출하였으나, 2010년 3월 11일 최종적으로 상장폐지 되었습니다.

### ▶ 관련공시

공시일	공시명	주요내용
2010.01.22	투자유의안내	감사의견 거절로 인해 상장폐지절차가 진행됨
2010.02.03	기타주요경영사항(자율공시)	상장폐지 관련 이의신청 제출
2010.02.26	기타주요경영사항(자율공시)	상장폐지결정등효력정지가처분 신청서 제출

## 2. 지분법적용투자주식

제37기말 현재 회사가 보유하고 있는 지분법적용투자주식의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구분	주식수(주)	지분율(%)	취득원가	순자산가액	장부가액
KTI일렉트로닉스(주)	81,600	100	408,000	(-)254,377	-
프로테오젠(주)	82,500	23.82	1,650,000	(-)19,949	-
(주)제노포커스	315,200	100	9,930,711	(-)280,442	-
<b>KTIA</b>	<b>43,170,000</b>	<b>100</b>	<b>44,388,862</b>	<b>31,438,875</b>	<b>31,040,379</b>
KTI Phils, Inc.	200,000	100	206,203	41,450	41,450
제넥셀세인(주)	11,229,250	14.04	22,876,408	4,157,200	5,961,984
(주)에스비비전	110,000	100	6,775,914	2,745,609	6,019,742
티앤리더스(주)	400,000	100	2,000,000	2,109,253	2,109,253
APTAGENMED		100	11,792	11,792	11,792
합계			88,247,890	39,949,411	45,184,600

회사는 제32기부터 관계회사의 주식을 취득하기 시작하여 제37기까지 약 882.5억원의 지분법적용투자주식을 취득하였습니다. 그러나 제37기말 현재 지분법적용투자주식의 장부가액은 약 451.8억원에 불과하며, 약 430.6억원의 손실이 발생된 상황입니다.

한편, 각 지분법적용투자주식의 최초 취득연도와 각 연도별 평가금액은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구분	취득 연도	평가금액					
		제32기	제33기	제34기	제35기	제36기	제37기
KT이일렉트로닉스(주)	32 기	408,000	253,876	151,767	-	-	-
프로테오젠(주)	33 기	-	1,591,411	1,064,574	544,367	146,292	-
(주)제노포커스	34 기	-	-	5,578,309	3,329,827	1,806,087	-
<b>KTIA</b>	<b>*</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,707,786</b>	<b>44,978,678</b>	<b>31,040,379</b>
KTi Phils, Inc.	36 기	-	-	-	-	138,221	41,450
제넥셀세인(주)	37 기	-	-	-	-	-	5,961,984
(주)에스비비전	37 기	-	-	-	-	-	6,019,742
티앤리더스(주)	37 기	-	-	-	-	-	2,109,253
APTAGENMED	37 기	-	-	-	-	-	11,792
합계		408,000	1,845,287	6,794,650	7,581,980	47,069,278	45,184,600

\* KTI America, Inc.는 제35기부터 매년 투자가 이루어졌으며, 각 기수별 투자금액은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

35 기	36 기	37 기	합계
4,387,580	37,449,917	2,551,365	44,388,862

한편, 각 주식에 대한 간단한 내역은 다음과 같습니다.

- 1) KTI이일렉트로닉스(주), 프로테오젠(주), (주)제노포커스는 전액 평가감되어 있으며, 회수가능성이 없는 것으로 파악하고 있습니다.
  - 2) KTI America, Inc.는 미국내 에너지 및 바이오 사업의 지주회사입니다.
  - 3) 제넥셀세인(주)는 코스닥상장회사로 회사가 경영권을 취득하였으나 제37기말 현재 주식취득대금 중 20억원을 미지급한 상태입니다. 또한 제넥셀세인(주)의 관계회사와 회사간에 복잡한 자금거래가 있는 것으로 확인되므로 이에 대한 확인이 필요합니다. 특히 슈넬생명과학주식회사에 발행한 사채 70억원 및 회사가 보유하고 있는 슈넬생명과학주식회사의 신주인수권부사채 40억원의 성격에 대해서는 확인이 필요합니다.
  - 4) 에스비비전은 경주에 위치한 자동차부품회사입니다. 한편 회사가 보유 중인 주식 중 5만주는 담보로 제공되어 있습니다.
- 또한 회사는 주식의 취득대금 이외에도 관계회사와의 복잡한 자금거래가 존재합니다. 따라서 이에 대해서도 확인이 필요합니다.

▶ 관련공시

공시일	공시명	주요내용
2004.10.28	타법인주식및출자증권취득결정	KT이렉트로닉스(주)/취득금액 약 8억원(지분100%취득)
2005.07.26	타법인주식및출자증권취득결정	프로테오젠(주)/취득금액 약 16.5억원(지분24.38%취득)
2006.03.13	타법인주식및출자증권취득결정	(주)제노포커스/취득금액 약 89.3억원(지분100%취득)
2007.01.22	타법인주식및출자증권취득결정	KTIA/취득금액 약 9.4억원(지분100%취득)
2007.12.13	타법인주식및출자증권취득결정	KTIA/증자참여/취득금액 약 37억원(지분100%취득)
2008.01.30	타법인주식및출자증권취득결정	KTIA/증자참여/취득금액 약 38.2억원(지분100%취득)
2008.02.12	타법인주식및출자증권취득결정	KTIA/증자참여/취득금액 약 18.9억원(지분100%취득)
2008.03.05	타법인주식및출자증권취득결정	KTIA/증자참여/취득금액 약 18.9억원(지분100%취득)
2008.03.05	타법인주식및출자증권취득결정	KTI Philippine/취득금액 약 1.9억원(지분99.99%취득)
2008.04.28	타법인주식및출자증권취득결정	KTIA/증자참여/취득금액 약 77.3억원(지분100%취득)
2009.04.08	중요사항보고서(중요한자산양수도결정)	제넥셀세인(주)/취득금액 약 220억원(지분15.97%취득)
2009.10.08	계열회사변경(자율공시)	APTAGENMED, Inc./미국현지 신규법인설립/자본금 약 11백만원

### 3. 대여금

회사는 제35기 중에 (주)미르아이티에스에 대해 제공한 단기대여금 20억원 가운데 약 5.5억원을 그 다음 연도인 제36기에 회수가 불가능할 것으로 판단하여 제각하였으며, 제35기말 기준 기타 대여금 약 37억원 중 약 8.7억원을 회수불능으로 대손처리하였습니다. 또한, 제37기 중에 회사는 KTIA에 장기대여금으로 113.4억원을 제공하였습니다.

### 4. 제36기 감사의견 ‘한정’

회사는 제36기에 외부 감사인으로부터 미수금에 대한 대손충당금 약 9.6억원을 과소 계상했다는 이유로 감사의견에 대해 한정 의견을 받은 바 있습니다. 그러나 제36기에 회사는 약 195.6억원의 당기순손실을 기록하였습니다. 그렇기 때문에 약 9.6억원의 대손충당금을 과소 계상한 것이 회사 입장에서 중대한 문제로 인식되지는 않았을 것으로 사료됩니다. 그러므로 현 상황에서 ‘한정’의 감사의견을 표명하기 위해 회사와 회사의 외부 감사인 사이에 어느 정도 사전 조율이 있었을 것으로 조심스럽게 추측해 볼 수 있습니다.

### 5. 제각한 채권 내역

제36기에 회사는 (주)메이인터내셔널을 비롯하여 여러 거래법인과 개인을 상대로 제공한 외상매출금, 대여금, 선금금, 미수금, 미수수익, 보증금 등의 항목에서 약 86.9억원에 해당하는 금액에 대해 회수가 불가능하다고 판단하여 제각하였습니다. 그러나 회사가 회수가 불가능하다고 판단한 자산이 정상적인 범위를 초과하는 것으로 사료되며, 회사가 제각한 다양한 거래처와의 실질적인 거래에 대해서도 확신할 수 없습니다.

회사가 제36기에 회수가 불가능하다고 판단하여 제각한 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

거래처	외상매출금	대여금	선금금	미수금	미수수익	보증금	계
(주)메이인터내셔널	40,500	14,539	6,360	-	10,568	-	71,967
(주)석산기술산업	187,718	-	70,000	-	14,274	-	271,992
(주)미르아이티에스	568,812	550,000	-	-	248,081	-	1,366,893
(주)케이엠에스아이	-	200,000	-	-	40,887	-	240,887
KBM정보통신	216,672	-	-	-	-	-	216,672
(주)대한기독교서회미디어	109,293	-	-	-	-	-	109,293
대호엔지니어링	787,859	-	-	-	-	-	787,859
(주)이스크라아이티	199,580	-	-	-	-	-	199,580
(주)한국수소잉	109,680	-	-	-	-	-	109,680
데이타플레이트	350,000	-	-	-	-	-	350,000
(주)글로벌머천다이징네트웍	-	5,000	527,980	136,427	-	-	669,407
(주)미션소프트	-	-	107,800	-	-	-	107,800
벨라지오캐피탈	-	-	100,000	-	-	-	100,000
매버릭주식회사	-	-	-	645,800	-	-	645,800
(주)코암브라	-	-	-	30,000	-	200,000	230,000
비씨엠(주)	-	-	-	-	-	200,000	200,000
새성경사	-	160,000	-	-	17,605	-	177,605
구본생등 개인	-	293,700	285,450	1,153,542	153	-	1,732,845
기타	320,265	213,885	317,768	169,396	79,571	3,000	1,103,886
합계	2,890,378	1,437,124	1,415,359	2,135,165	411,140	403,000	8,692,165

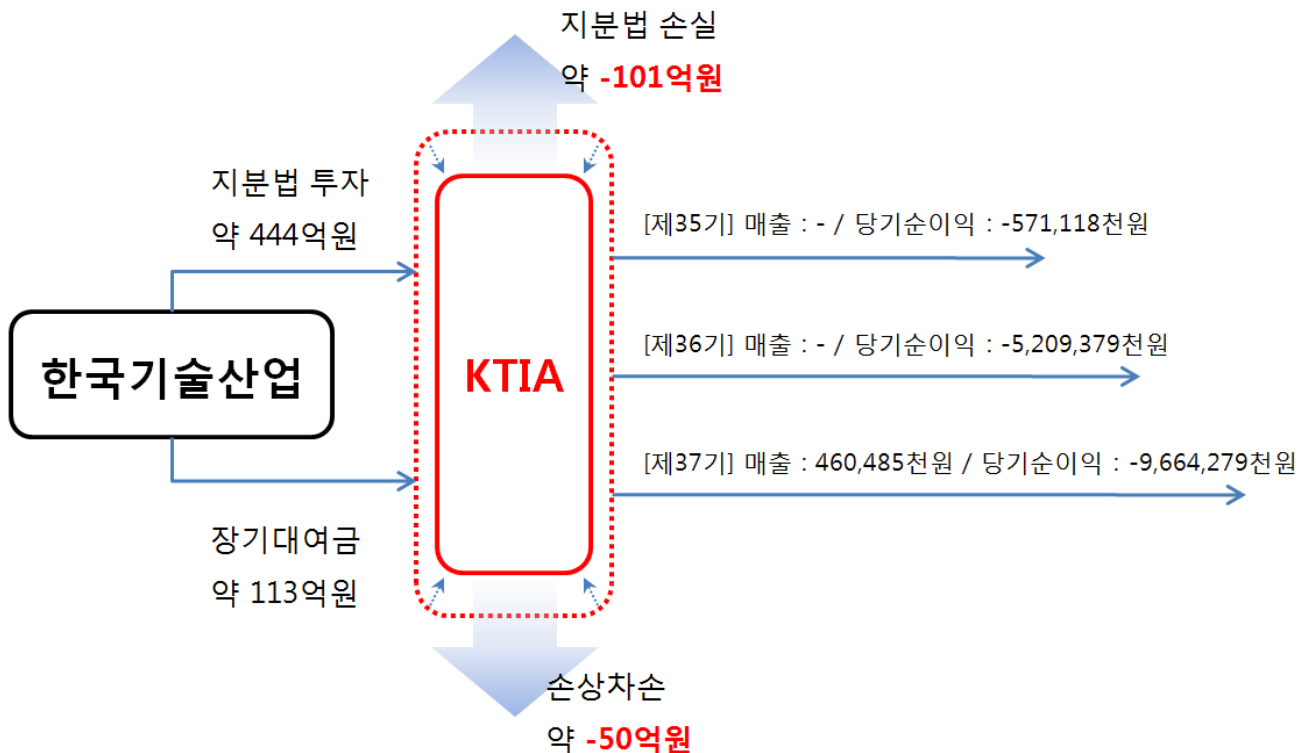
## 6. KTIA

회사는 Oil sand 등의 사업을 영위하기 위해 미국 등지에 자회사를 운영해 왔습니다. 그리고 그 중심에 있는 것이 KTIA입니다. 제37기말 기준으로 회사의 전체 자산 가운데 약 80%를 투자자산이 차지하고 있으며 투자자산의 약 54%는 KTIA에 대한 지분법적용투자주식이 차지하고 있습니다. 이러한 KTIA에 대한 높은 비중을 고려해 봤을 때, KTIA를 비롯해 미국 등지에서 Oil sand 등의 사업을 추진하고 있는 자회사들의 사업성이 향후 회사의 기업가치와 직결될 것으로 사료됩니다.

제35기부터 제37기말까지 KTIA에는 약 443.9억원이 투자되었으며, 제37기 중에는 장기대여금으로 약 113.4억원이 제공되었습니다. 그러나 그 중 약 100.6억원이 지분법 손실로 증발하였으며 KTIA에 대한 투자주식과 장기대여금 약

113.4억원 가운데 약 50억원이 회사의 감사보고서상의 의견과 재무제표상의 순자산가액을 고려하여 회수가능가액으로 평가되어 손상차손으로 처리되었습니다.

뿐만 아니라 회사의 공시자료에 따르면 KTIA에 대한 투자를 시작한 제35기부터 제37기까지의 3개 사업연도 동안 KTIA에서 발생한 매출은 약 4.6억원에 불과하며, 제35기에는 약 5.7억원, 제36기에는 약 52.1억원, 그리고 제37기에는 약 96.6억원의 당기순손실을 기록하였습니다.





#### IV. 결론

회사의 외부 감사인이 적시한 바와 같이 회사의 대표이사는 업무 이외의 목적으로 적절한 절차를 거치지 않고 회사의 자금을 유용하였으며, 외부 감사인에게 부실자료를 제출하는 등 자금과 관련하여 회사의 내부 통제 구조에 극히 중요한 취약점이 발견되었습니다.

뿐만 아니라 회사 매출의 구조 및 재무 상태를 종합적으로 고려했을 때, 향후 회사가 추진하고자 하는 사업의 진실성 여부가 회사의 존폐에 직접적인 유인이 될 것으로 보입니다. 특히 Oil Sand 사업을 주목적사업으로 하는 미국내 자회사 KTIA에 대해 앞서 살펴본 바와 같이 회사는 최근 몇 년 동안 막대한 자금을 투자해 왔습니다. 그러나 여전히 KTIA의 사업성과 수익성 등에 대해서는 긍정적으로 평가하기에 다소 어려운 상황입니다. 그렇기 때문에 현재까지 회사가 투자를 결정한 회사들에 대해 그 투자의 적정성 등을 신중하게 고려해 볼 필요가 있을 것으로 사료됩니다.