

Form 20-F 한글번역(요약)본

※ 이 자료는 미국 증권거래위원회(U.S. Securities and Exchange Commission)에 공시한 LG Display의 연차보고서(Form 20-F)의 중요 내용을 요약하여 번역한 것으로서, 국내 사업보고서와의 주요 차이점 위주로 정리하였습니다. 이 자료의 정확한 이해를 위해서는 함께 첨부된 LG Display의 FY2024 Form 20-F 원문과 공시된 2024년 국내 사업보고서를 함께 참고하시기 바랍니다.

※ 미국 SEC 정기 공시(Form 20-F)는 국제회계기준을 적용한 연결재무제표기준으로 작성 제공됨.

- 원화 표시 실적의 US\$ 환산액은 2024년 12월 31일 Federal Reserve Bank of New York의 Noon Buying rate (₩1,477.86 /US\$1)을 사용함.

Item 1. (해당사항 없음)

Item 2. (해당사항 없음)

Item 3. 주요 정보 (Key Information)

Item 3.A. (해당사항 없음)

Item 3.B. (해당사항 없음)

Item 3.C. (해당사항 없음)

Item 3.D. 위험요소 (Risk Factors)

아래에 기술된 위험 요소들을 주의 깊게 고려하시기 바랍니다.

산업과 관련된 위험

당사의 매출은 당사가 생산하는 유형의 패널들을 사용하는 IT 제품, 모바일 및 기타 제품, TV 제품, Auto 제품의 지속적인 수요에 의해 좌우됩니다. 만일 소비자가 이러한 제품들을 구매하지 않을 경우 당사의 매출은 당사가 기대하는 만큼 성장하지 못할 수도 있습니다.

현재 당사가 영위하고 있는 사업은 제품에 디스플레이 패널을 활용하는 후속 산업의 사업 환경에 직접적인 영향을 받습니다. 당사의 총 매출은 디스플레이 기능을 가진 IT 제품(이 보고서에서는 노트북 컴퓨터, 데스크톱

모니터 및 태블릿 컴퓨터를 통칭하는 용어), TV, 모바일 및 기타 제품, Auto 제품(이 보고서에서는 자동차용 제품을 지칭하는 용어)에 당사의 패널을 사용하는 고객들로부터 창출되고 있습니다. 특히, 당사의 매출 중 상당 부분이 당사의 패널을 사용하여 IT 제품을 생산하는 독자 브랜드 고객 또는 고객이 지정한 시스템 조립업체로부터 발생하고 있으며, 이는 2022 년, 2023 년 및 2024 년 각각 당사의 총 매출(2022 년 중 예상수출거래의 현금흐름위험회피와 관련하여 매출액으로 재분류조정 된 통화선물 파생상품 위험회피손실을 제외한 매출액)에서 42.5%, 36.8%, 35.4%를 차지했습니다. 또한, 당사의 매출 중 상당 부분은 당사의 패널을 사용하여 모바일 및 기타 제품을 생산하는 독자 브랜드 고객 또는 고객이 지정한 시스템 조립업체로부터 발생하며, 이는 2022 년, 2023 년 및 2024 년에 각각 당사의 총 매출(상기 기술한 조정 매출액)에서 24.0%, 33.1% 및 33.0%를 차지했습니다. TV 용 패널 매출은 총 매출(상기 기술한 조정 매출액)에서 2022 년, 2023 년 및 2024 년에 각각 26.4%, 20.3% 및 22.4%를 차지했으며, Auto 용 패널 매출은 총 매출(상기 기술한 조정 매출액)에서 2022 년, 2023 년 및 2024 년에 각각 6.9%, 9.4% 및 8.6%를 차지했습니다.

IT 및 TV 제품을 포함하여, 특정 유형의 디스플레이 패널을 사용하는 최종 제품에 대한 전반적인 수요는 인플레이션과 금리의 인상, 전 세계적으로 증가하는 경제적 변동성 및 불확실성에 비추어 최근 몇 년 동안 약한 상태를 유지했습니다. "당사 산업과 관련된 위험 - 글로벌 경기 침체로 인해 제품에 대한 수요가 감소하고 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다"를 참고하시기 바랍니다. 당사의 IT 제품, 모바일 및 기타 제품, TV 및 Auto 제품 부문이 총 매출에 크게 기여함에 따라 매출의 상당 부분을 IT 제품 산업, 모바일 제품 산업, 자동차 산업 및 TV 산업의 지속적인 수요에 계속 의존하게 될 것입니다. 당사의 고객들이 영업활동을 영위하고 있는 이러한 산업들 중 어떤 산업이라도 침체를 겪게 되면 이는 당사 제품에 대한 수요 감소, 매출 감소, 평균판매가격의 하락 또는 수익률 하락을 초래할 수 있습니다.

디스플레이 패널 산업은 반복적으로 이루어지는 생산 설비 증설을 포함한 주기적 변동성에 영향을 받으며, 이는 당사의 영업실적에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

현재 전 세계적으로 공급되는 중대형 디스플레이 패널은 주로 박막 트랜지스터 액정 디스플레이(TFT-LCD) 기술을 기반으로 제조되며, 유기 발광 다이오드(OLED) 기술은 그 규모는 작지만 점차 증가하여 현재 대부분의 소형 디스플레이 패널은 OLED 기술을 기반으로 하여 제조되고 있습니다. 디스플레이 패널제조업체는 일반적으로 주기적인 경기변동에 영향을 받기 쉽습니다. 치열한 경쟁과 수요 증가에 대한 기대로 인해 패널 제조업체들이 유사한 시기에 생산설비 투자를 하여 신규생산시설이 램프 업(Ramp-up)되는 경우, 생산능력이 급증할 수 있습니다. 과거 경험에서 알 수 있듯이, 이렇게 생산능력이 급증하는 동안 고객은 가격인하 압력을 강하게 행사할 수 있으며, 이는 평균판매가격의 급격한 하락과 매출총이익의 중요한 변동을 초래할 수 있습니다. 반대로 수요의 증대와 공급의 변동성은 가격상승으로 이어질 수 있습니다.

당사는 세계 경제의 불확실성과 함께 패널의 수요 대비 공급과잉인 상황이 지속되어 패널 평균판매가격이 전반적으로 하락하는 영향을 받았습니다. 당사는 2024년 당사 매출의 약 55% 비중을 차지한 OLED 기술 사용 제품

을 비롯하여 고부가, 차별화된 특수 제품의 비율을 증가시켜 과잉 공급 영향을 방지하는 시도를 하고 있습니다. 또한 단기적으로는 산업 재고 수준 및 제품 수요에 대한 평가를 기반으로 기존 제조 시설의 가동률을 조정하고 중장기적으로는 미래 시장 상황에 대한 평가를 고려한 제품 개발 및 생산능력 성장을 위한 투자 전략을 미세조정함으로써 과잉 생산 문제를 해결하려고 합니다.

총 매출을 출하된 순 디스플레이의 총 면적으로 나눈 당사의 평방미터당 평균 수익은 2022 년 829 천원에서 2023 년 1,103 천원으로 33.1% 증가하였는데, 이는 지속적인 인플레이션 압력과 고금리 환경, 글로벌 경제 변동성 및 불확실성으로 인한 TV 및 IT 패널 제품의 수요 약세에도 불구하고, 지속적인 공급과잉 및 타 공급업체의 추가 자본투자를 고려하여 자사 제품믹스에서 고가 OLED 패널(특히 일반적으로 대형 패널에 비해 순 디스플레이 면적당 판매 가격이 높은 중소형 패널)의 비율을 늘리기 위해 당사가 지속해 온 노력에 더하여 미국 달러 대비 한국 원화의 약세가 이어졌기 때문입니다. 2024 년의 평방미터당 평균 수익은 1,076 천원으로 2023 년 대비 2024 년 2.5% 감소하였는데, 이는 주로 중형 IT 패널 제품에 대한 지속적인 수요 부진에 기인하며, 그 영향은 일반적으로 당사 제품 믹스에서 더 큰 크기의 제품에 비해 면적 당 판매 가격이 더 높은 모바일 및 기타 제품용 소형 패널의 판매량 및 판매 비중 증가로 인해 부분적으로 상쇄되었습니다.

당사는 고객의 요구에 맞추어 OLED 와 같은 최신 기술을 기반으로 하는 차별화된 고부가 특수 제품의 제품믹스 비율을 증가시킴으로써 업계의 공급과잉 및 기타 주기적인 문제를 해결할 수 있다고 생각합니다. 그러나 당사는 과거에 산업 전반에 걸친 공급과잉 이슈 완화에 도움이 됐던 수요증가가 미래에도 발생하거나 지속될지 확신할 수 없습니다. 그러므로 당사는 업계의 공급과잉 이슈를 면밀히 모니터링 하여 적절히 대응하고자 합니다. 그러나 디스플레이 패널 산업에서의 신규공장 설립과 생산능력 증대 계획은 미래 시장상황에 대한 예측을 바탕으로 다년 간의 기간에 걸쳐 이루어집니다. 따라서, 공급과잉 상태일지라도 과거에 이루어진 생산능력 증대 계획에 따라 단기적으로는 생산능력 증대가 지속될 수 있습니다. 이러한 대규모 생산능력의 증가에도 이에 상응하는 수요의 증가가 동반되지 않을 시에 당사의 패널가격은 하락할 수 있으며 이는 당사의 매출총이익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 가격의 하락은 계절적으로 변동하는 PC 제품, 가전제품, 모바일 및 기타 제품의 수요 감소에 따라 더 심화될 수도 있습니다. 또한 성과에 긍정적인 영향을 미쳤던 차별화된 제품들이 기술의 성숙기에 접어들고 당사가 적절한 시점에 기존 제품의 가격하락을 상쇄할 새로운 제품군을 선보이지 못한다면 주기적인 시장 상황의 영향에 대응하는 당사의 능력은 제한될 것입니다. 생산능력의 대규모 증가 또는 산업에 영향을 미치는 기타 요인으로 인한 향후 경기침체가 당사의 사업, 재무 상태 및 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수도 있습니다.

또한, 당사는 당사의 유형자산 및 무형자산에 대하여 시장 상황 악화에 따른 손상차손을 인식할 수 있습니다. 예를 들어 2022 년 세계 경제 전망의 불확실성이 지속되고 악화되는 등 업계 전망이 다소 좋지 않음에 따라, 당사는 대형 OLED 패널 사업과 관련된 유형자산 및 무형자산의 추정 가치 감소로 인한 1 조 3,310 억원의 손상차손을 인식했습니다. 하단의 “Item 5.A 영업실적 - 2022 년 대비 2023 년” 및 주석 10(d)번을 참고하시기 바랍니다. 당사는 미래의 경기 침체가 재무 상태와 운영 결과에 중대한 악영향을 미칠 수 있는 유무형자산에 대한 손상을 추가로 인식하지 않을 것이라는 보장을 제공할 수 없습니다.

글로벌 경기침체는 당사 제품에 대한 수요 감소와 당사 수익에 부정적 영향을 초래할 수 있습니다.

금융시장의 부정적 환경과 불안정성, 유가와 생필품 가격 변동에 따른 세계 경제 침체는 전반적으로 경제전망의 불확실성을 증가시켰고 한국 경제에 부정적인 환경이 지속될 수 있습니다. 최근 세계적 경기침체는 디스플레이 패널을 사용하는 IT 제품, TV 및 모바일과 기타 제품, Auto 제품을 제조하는 국내외 당사 고객들에게 부정적인 영향을 미치며, 이는 당사의 생산 수준을 조정하는 결과를 초래할 수 있습니다.

최근 몇 년 간 세계 경제의 불확실성이 증가하면서 글로벌 금융 및 자본 시장이 상당한 변동성을 겪고 있습니다. 특히, 2019년 말부터 시작된 COVID-19의 세계적인 대유행과 2021년 하반기부터 시작되어 최근까지 이어지는 인플레이션 대응을 위한 급격한 금리 인상은 세계 경제와 금융 시장에 실질적이고 부정적인 영향을 미쳤습니다. 하단의 “당사와 관련된 위험 - 지진, 지진해일(쓰나미), 홍수 심각한 건강 전염병(COVID-19 전염병과 다른 유형의 광범위한 전염병의 재발 가능성) 및 기타 자연재해는 당사의 사업, 영업성과와 재무상태에 중요하게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.” 부분을 참고하시기 바랍니다. 이러한 불확실성은 주요 경제국(특히 미국과 중국) 간의 경제 및 무역 관계 악화, 러시아의 우크라이나 침공과 그에 따른 대러 제재, 중국과 기타 주요 신흥 시장 경제의 성장 둔화, 유럽과 라틴 아메리카의 불리한 경제 및 정치 상황, 이스라엘-하마스 전쟁 이후 중동에서 고조되고 있는 적대 행위를 포함하여 중동의 여러 지역과 북한에서 계속되는 지정학적 및 사회적 불안정 등으로 인해 지속 및 더욱 악화될 것입니다. 당사 제품에 대한 수요가 향후에도 현 수준으로 유지된다거나 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 이러한 경기 침체로 인해 당사 제품에 대한 수요가 감소하지 않는다는 보장을 제공할 수 없습니다.

당사는 향후 당사 제품에 대한 시장 수요, 세계적인 디스플레이 패널 산업 전망, 공급망의 중대한 차질 및 세계 경제 상황을 고려하여 가동률을 수시로 조정해왔으며, 앞으로도 조정을 결정할 수 있습니다. 예를 들어 제품믹스에서 고부가 OLED 패널의 비율을 높이기 위한 지속적인 노력의 일환으로 최근 몇 년간 TFT-LCD 패널의 생산을 줄이고 있습니다. 예를 들어, 2022년 당사는 중국에서의 TFT-LCD TV 패널의 생산 능력을 감축했습니다. 또한 당사는 2022년 6월 P5 공장(노트북, 모바일 및 기타 제품용 TFT-LCD 패널 생산)을, 2022년 12월 P7 공장(TV용 TFT-LCD 패널 생산)을, 2023년 6월 P62 공장(노트북 컴퓨터 및 데스크탑 모니터용 TFT-LCD 패널 생산)의 생산을 중단하고 폐쇄했습니다. 이는 당사의 제품 믹스에서 OLED 패널의 비중 및 생산 능력을 증가시키고 상대적으로 시장 상황에 더 민감하고 일반적으로 제품 차별화 기회가 적다고 생각하는 TFT-LCD 패널 생산을 감소시키는 노력의 일환입니다. 보다 최근인 2024년 9월, OLED 패널에 초점을 맞춘 전략적 방향 전환을 가속화하기 위한 노력의 일환으로, 당사는 중국의 주요 디스플레이 패널 제조업체인 TCL CSOT과 계약을 체결하여, LG Display (China) Co., Ltd. (TFT-LCD 패널 제조) 및 LG Display Guangzhou Co., Ltd. (TFT-LCD 모듈 제조, 주로 TV 용)의 지분 전부를 약 2.2조 원에 매각하기로 했습니다. 이러한 매각이 완료됨에 따라, 2025년 4월 1일부로 해당 법인들은 당사의 연결 종속회사 범위에서 제외되었습니다. 보다 자세한 사항은 당사 재무제표 주석 29번을 참고하시기 바랍니다. 디스플레이 패널에 대한 수요 감소는 당사의 사업, 영업 실적 및 재무 상태에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

디스플레이 패널의 평균판매가격은 산업의 주기적 변동과 무관하게 지속적으로 하락하고 있으며, 판매가격의 하락이 당사의 원가절감보다 빠를 경우 당사의 이익에 부정적 영향을 미칠 것입니다.

디스플레이 패널의 평균판매가격은 기술의 진보와 원가절감으로 인해 산업 전반의 주기적인 변동과 관계없이 전반적으로 하락하여 왔으며, 지속적으로 하락할 것으로 예상됩니다. 신기술과 신제품을 최초로 시장에 출시할 때 높은 판매가격을 책정할 수 있으나, 이러한 가격은 시장 경쟁과 기타의 원인들로 의해 점차 하락할 것이고 특정한 경우에는 급속히 하락하여 충분한 마진을 확보할 수 있는 수준으로 디스플레이 패널의 가격을 설정하는데 어려움을 겪을 수 있습니다. 예를 들어, 시장 수요 약화와 경쟁 심화로 인해 매출총이익률은 2022 년 4.3%에서 2023 년 1.6%으로 감소했으나, 2024 년 9.7%로 반등했습니다. 만약 당사가 판매가격 하락을 효과적으로 예측하고 대응하지 못하거나, 당사의 디스플레이 패널 판매가격이 당사의 제조원가 절감속도보다 빠르게 하락한다면 당사의 매출총이익이 감소하여 당사의 사업, 영업 실적 및 재무 상태에 중대하게 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 경쟁이 극심한 환경에서 사업을 영위하고 있으며, 현재의 시장 지위를 유지하지 못할 수도 있습니다.

디스플레이 패널 산업은 경쟁이 매우 치열합니다. 당사의 주된 경쟁사는 중국, 한국, 대만 및 일본에 있습니다. 당사가 생산하는 주요 제품의 가격 및 이익률은 당사의 경쟁업체인 아시아 (특히 중국) 패널 제조업체들의 생산능력 증대에 영향을 받아왔습니다. 글로벌 TFT-LCD 디스플레이 시장에서 중국 제조업체의 시장 점유율은 중국 정부의 지원을 기반으로 한 생산 시설 대규모 투자 및 저가 패널 대량 생산을 통해 최근 몇 년 동안 크게 증가했습니다. 중국 디스플레이 패널 제조업체들은 특히 중소형 OLED 디스플레이 패널과 관련하여 OLED 기술에 대한 자본 투자를 늘리고 있습니다. 예를 들어, 중국 최대 디스플레이 패널 제조업체인 BOE 는 중국 청두의 새로운 OLED 생산 라인에 대한 상당한 투자를 포함하여, OLED 생산 능력을 확대하기 위해 지속적으로 노력을 기울이고 있습니다. 또한, 한국에 본사를 둔 주요 경쟁사 중 하나인 삼성디스플레이는 새로운 OLED 제조 시설에 상당한 자본 투자를 해오고 있습니다. 이러한 투자로 인한 생산 능력 증가와 중국 및 기타 지역에 대한 경쟁업체의 추가 투자로 인해 경쟁이 더욱 심화될 수 있습니다. 첨부된 원문 Form 20-F 의 “Item 4.B Business Overview - Competition” 부분을 참고하시기 바랍니다.

당사의 경쟁업체 중 일부는 당사보다 양호한 재무, 판매, 마케팅, 제조, 연구개발 또는 기술적 자원을 보유하고 있거나 보유할 수 있습니다. 또한 당사의 경쟁업체들은 당사보다 더 큰 생산능력을 갖추게 되거나 더 나은 원가 경쟁력을 갖출 수도 있으며, 향후 당사와 유사한 디스플레이 패널 기술을 사용하는 다른 제조업체의 생산능력 증대가 이루어질 것으로 예상됩니다. 시장경쟁 심화 및 생산능력 증대에 따른 가격하락은 당사의 재무 상태 및 영업 실적에 중대하게 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

또한 당사 경쟁사간의 합병, 특히 수직 통합과 영업 효율성을 위한 합병을 통해 출현한 기업은 재무, 생산, 연구개발 및 기타 자원 보유 규모가 상당할 것이며, 이에 따라 경쟁이 심화되는 결과를 가져올 수 있습니다.

합병 등의 결과에 따른 경쟁의 심화는 이익을 감소시킬 수 있으며, 당사의 재무 상태와 영업 실적에 중대하게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

이러한 경쟁에서 성공하기 위한 능력은 제품가격, 실행능력 및 신뢰성, 고객과의 관계, 성공적이고 시기 적절한 투자 및 제품개발, 당사의 패넬을 이용하는 독자 브랜드 고객의 제품 마케팅 성공여부, 부품 및 원재료 공급원가, 전반적인 산업 및 경제상황 등과 같은 통제 가능하거나 통제 불가능한 요소에 의해 좌우됩니다. 당사는 이러한 환경에서 성공적으로 경쟁할 수 있을지에 대해 확신할 수 없으며, 결과적으로 시장에서 현재와 같은 지위를 유지하지 못할 수도 있습니다.

당사의 영업 실적은 기간별로 변동하므로 당사의 미래 실적을 예상할 때 기간별 비교에 의존해서는 안 됩니다.

당사가 속한 산업은 종종 개별기업이 통제할 수 없는 시장 상황과 같은 외부요인의 영향을 받습니다. 당사의 영업실적은 계절별 소비자 수요의 변화, 경쟁업체의 생산능력 증대, 산업 전반의 기술 변화, 새로운 산업 기준, 주요 고객의 상실, 주요 고객으로부터의 대량구매 주문의 연기, 시기 조정 또는 취소 등의 요인들로 인하여 기간별로 큰 변동을 보일 수 있습니다. 이러한 요소들과 이 장에서 논의된 다른 위험요소들로 인하여, 당사의 향후 실적을 예측하기 위하여 기간별 비교에 의존해서는 안 됩니다.

당사와 관련된 위험

급속히 변화하는 고객의 요구에 시기 적절하게 대응하는 신제품을 출시하지 못할 경우 당사의 재무 상태는 부정적인 영향을 받을 수도 있습니다.

당사의 사업성공은 고객의 새로운 요구에 신속하게 대응하는 능력과 미래수요를 예측하여 신제품을 신속히 개발하고 효율적으로 제조하는 능력에 달려 있습니다. 고객의 새로운 요구를 충족하는 품질과 기술적 사양을 갖춘 제품을 개발하고 효율적으로 제조하는데 실패하거나 지연한다면 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

고객과의 밀접한 협력관계를 통해 고객의 제품 요구 사항에 대한 통찰력을 얻고 시장의 전반적인 추세를 이해하는 것이 신제품 성공을 위한 당사 전략의 핵심 요소입니다. 당사는 신제품 개발과 관련하여 보다 효율적인 생산 공정이 될 수 있도록 장비 설계 시 설비 공급업체들과 협업하고 있습니다. 만약 고객 및 설비공급업체와 효율적인 협력관계를 유지할 수 없게 되거나 그들의 요구나 능력, 전반적인 시장 추세를 충분히 이해하지 못한다면 당사는 적기에 신제품을 출시하거나 효율적으로 제조하지 못할 수 있으며, 이는 당사의 재무 상태에 중대하게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

또한, 보다 높은 가격을 책정할 수 있는 차별화된 특정 제품의 적기 개발 및 판매는 디스플레이 패넬 시장에서 보다 주요한 경쟁 전략이 되었습니다. 이는 TV 제품, IT 제품, 모바일 및 기타 제품, Auto 제품 등의 전자제품 및 기타 시장에서 신기술을 적용한 맞춤형 사양의 제품이 소비자에게 보다 좋은 성능과 편의를 적시에 효율적인 가격

에 제공하는 경우, 시장 수요의 성장을 이끌어 내기 때문입니다. 이에 따라 더 밝고 안정적인 이미지를 제공하기 위한 첨단 기술을 적용한 차세대 “META” 패널을 포함하여, 투명 OLED 디스플레이와 게이밍 모니터를 위한 OLED 디스플레이 같은 디스플레이용 패널 등의 차별화된 특정 제품의 개발 및 판매에 집중해 왔습니다. 또한 당사는 다양한 디스플레이 패널에 대한 소비자의 욕구를 충족시키기 위해 i) 초 고화질 패널 또는 Ultra HD 기술 및 저전력 산화막 TFT Backplanes ii) IT 제품과 TV에 사용되는 고성능 In-Plane Switching (AH-IPS), iii) 스마트폰, Auto 제품 및 웨어러블 제품용 플라스틱 OLED 패널과 같은 차별화된 가치를 제공하기 위해 노력하고 있습니다. 또한 당사는 고객에게 경쟁력 있는 가격을 제시하고 당사의 마진을 증대하기 위하여 특히 OLED의 가격 절감을 위해 노력하고 있습니다.

당사는 소비자 가전 및 기타 시장에서 차별화된 신제품의 수요 증가에 대응하기 위하여 차별화된 판매 및 마케팅 전략을 개발했습니다. 그러나 당사는 당사가 개발하고 판매하는 차별화된 제품이 소비자들의 요구에 부합하거나 또는 소비자 가전 및 기타 시장의 수요 성장을 이끌어 낼 수 있는지에 대한 보장은 할 수 없습니다.

제품 결함을 포함하여 당사의 제품 품질에 문제가 발생할 경우 고객 상실 및 매출액 감소, 예상하지 못한 비용 발생과 시장점유율의 감소를 초래할 수 있습니다.

당사 제품은 주로 첨단기술과 신기술을 사용하여 생산되며 엄격한 품질 요건을 충족해야 합니다. OLED 기술과 같은 첨단기술과 신기술을 사용하여 생산된 제품들은, 특히 처음 출시될 때, 발견되지 않은 오류 또는 결함이 있을 수 있습니다. 예를 들면, 발생 가능한 모든 경우를 검사할 수 없기 때문에 당사의 최신 디스플레이 패널은 고객에게 납품되고 설치될 때까지 결함이 발견되지 않을 수도 있습니다. 이러한 결함이 발생할 경우 제품 재설계에 상당한 비용이 발생할 수 있고, 기술 인력의 제품 개발에 대한 집중력이 분산될 수 있으며, 고객관계 및 기업 명성에 심각한 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 향후 제품 결함이 발견될 경우 제품 수리 및 대체에 따른 상당한 비용이 발생할 수 있습니다. 당사는 보통 구입일로부터 제품 판매 후 보증기간 동안 결함이 발생한 제품에 대한 비용을 추정하여 판매보증충당부채를 설정합니다. 이러한 판매보증충당부채는 주로 과거 경험을 및 예상 비율을 사용하므로 이를 크게 초과하는 보증 비용을 모두 반영할 만큼 충분하다고 확신할 수 없습니다. 만일 당사가 결함이 있는 제품을 판매하거나, 당사 제품에 결함이 있는 것으로 인식될 경우, 당사의 신뢰도, 시장 수용성 및 제품매출에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 광범위한 제품 결함이 발견되면 기업 명성에 부정적인 영향을 미칠 뿐만 아니라 시장점유율 및 제품매출이 감소할 수 있습니다.

당사는 대주주를 포함한 선별된 주요 고객들을 대상으로 제품을 판매하므로 주요 고객의 주문 물량이 크게 감소하거나 재무 상태가 악화되는 경우, 이는 당사의 재무 상태 및 영업 실적에 부정적인 영향을 미칠 것입니다.

당사 매출의 상당부분은 한정된 수의 독자 브랜드 고객 및 그들이 지정한 시스템 조립업체를 통하여 이루어집니다. 특히, 고부가가치 디스플레이 패널의 판매는 주로 한정된 수의 주요 글로벌 독자 브랜드 고객 및 이러한 패널을 요하는 제품을 생산하기 위해 필요한 기술 역량을 갖춘 시스템 조립업체에 집중되어 있습니다. 당사의 독자 브랜드 고객에 대한 매출은 그들의 브랜드를 부착한 제품에 사용된 부분에 대한 매출만 포함되어

있으며, 그들이 다른 브랜드를 부착한 제품을 생산할 때 사용된 부분에 대한 매출은 포함되어 있지 않습니다. 당사의 대주주인 LG 전자를 포함하여 당사의 상위 10 대 독자 브랜드 고객에 대한 매출은 2022 년, 2023 년, 2024 년 모두 전체 매출의 과반수 이상을 차지합니다.

당사는 독자 브랜드 고객의 제품 개발 과정에 참여하고 미래 수요 및 산업의 추세에 대한 통찰력을 얻음으로써, 독자 브랜드 고객과 유지하는 강력한 협력 관계의 이점을 얻습니다. 독자 브랜드 고객은 산업 침체기 중에도 양질의 제품을 공급받을 수 있는 공급업체로서 당사를 신뢰하고 있으며, 독자 브랜드 고객 제품의 높은 브랜드 인지도는 당사에 이익이 됩니다. 독자 브랜드 고객이 당사의 경쟁업체와 전략적인 공급 계약을 체결하여 당사가 이들 고객을 상실할 경우, 당사는 매출감소뿐만 아니라 앞서 언급한 긍정적 효과를 상실할 수 있습니다. 당사는 당사의 대주주를 포함한 상기 고객들이 향후에도 지금까지와 동일한 수준의 구매를 할 것이라고 확신할 수 없습니다.

당사는 매출에 중요한 비중을 차지하는 LG 전자 및 계열사에 대한 거래관계가 당분간 계속될 것으로 예상하고 있습니다. LG 전자 및 계열사에 대한 거래는 첨부된 원문 Form 20-F 의 “Item 7.B. Related Party Transactions” 부분을 참고하시기 바랍니다. 당사의 영업 실적 및 재무 상태는 LG 전자 및 계열사의 실적에 영향을 받을 수 있습니다.

당사는 고객의 기한 내 대금 결제와 관련된 어떠한 심각한 문제도 경험한 적이 없음에도 불구하고, 소수의 독자 브랜드 고객 및 이들 고객이 지정한 시스템 조립업체에 대한 높은 매출 의존도로 인하여 이러한 업체들과 관련된 신용 위험에 노출되어 있습니다.

독자 브랜드 고객의 통합 및 기타 변동은 당사 제품의 매출 감소를 초래할 수 있습니다.

새로운 회사의 경영진이 당사와의 거래를 포함한 전반적인 사업의 방향을 전환할 수도 있고, 디스플레이 패널이나 다른 제품의 공급자로 당사를 이용하지 않기로 결정할 수도 있기 때문에 독자 브랜드 고객과 관련한 합병, 인수, 매각 또는 기업 통합은 당사의 사업에 위험 요소가 될 수 있습니다. 그 외에도 합병, 인수 또는 기업 통합의 결과로 만들어진 새로운 회사가 합병 전 각각 별개의 회사로서 구매하던 총 매입량과 동일한 수준의 디스플레이 패널을 당사로부터 계속 구매할 것이라고 확신할 수 없으며, 매각으로 인해 새로 설립된 회사가 매각 이전의 수준으로 당사의 패널을 구매할 것이라고 확신할 수 없습니다.

당사의 영업 실적은 기술 변화에 대응하는 당사의 능력에 좌우됩니다.

기술의 진보는 통상적으로 기존 기술로 생산된 제품의 매출을 급격히 감소시키며, 이러한 제품들은 시장에서 경쟁력을 상실하거나 진부화될 수 있습니다. 따라서 새로운 공정과 기존의 생산 기술의 개발 및 확보를 위해 생산 능력뿐만 아니라 많은 투자가 요구될 수 있습니다. 예를 들어, 2020 년 7 월 생산을 시작한 중국 광저우에 위치한 CO Fab 시설이 있습니다. 또한 2021 년 8 월, 당사는 한국 파주에 신규 중소형 OLED 제조 단지에 총

3.3 조원을 투자할 계획이라고 발표했습니다. 당사는 2024 년 2 월 이러한 단지 내에 위치한 새로운 AP5 제조 시설의 건설을 완료했으며, 이후 해당 시설에서 중형 OLED 패널의 양산 작업을 시작했습니다.

앞서 최대 88 인치까지 다양한 크기의 TV 용 OLED 패널을 출시한데 이어, 2022 년 97 인치 TV 용 OLED 패널을 제품군에 더하는 등, 당사는 대형 OLED TV 용 패널 시장에서 경쟁우위를 유지하기 위해 노력하고 있습니다. 당사는 또한 시장점유율 확대를 위해 모바일 및 기타 제품과 Auto 제품뿐 아니라, IT 제품용 플라스틱 OLED 패널에 많은 자원을 지속적으로 투입해오고 있습니다. 새로운 디스플레이 기술을 적용한 차별화된 제품을 개발하고 낮은 원가로 생산성을 증대시킬 수 있는 선진화된 제조공정을 활용할 수 있는 당사의 능력은 당사의 지속적인 경쟁력 확보의 핵심요소가 될 것입니다. 그러나, 당사는 연구개발 노력 또는 기술 라이선스 취득을 통한 성공적인 신제품 혹은 제조공정 개발의 지속 여부 또는 시장의 기술적 변화에 대한 지속 대응 여부를 확신할 수 없습니다.

지진, 지진해일(쓰나미), 홍수 심각한 건강 전염병(COVID-19 전염병과 다른 유형의 광범위한 전염병의 재발 가능성) 및 기타 자연재해는 당사의 사업, 영업성과와 재무상태에 중요하게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

지진, 지진해일(쓰나미), 홍수 등 자연재해 문제가 당사의 자산, 공급사, 고객이 위치한 지역에서 발생한다면 당사의 사업, 재무 상태 및 영업 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 당사의 원재료, 부품 및 장비 공급업체뿐 아니라 당사의 일부 제조 시설은 중국, 일본, 대만, 베트남 및 한국과 같이 때때로 자연 재해를 겪은 국가에 위치하고 있습니다. 공급업체가 위치한 국가에서 이러한 자연 재해가 발생하면 원자재, 구성요소 혹은 제조 장비의 공급이 부족하거나 지연될 수 있습니다. 게다가 중국, 미국, 유럽, 한국, 일본 등 당사의 고객이 위치한 지역의 천재지변으로 인해 사업에 차질이 생길 수 있으며, 이는 고객의 당사 제품 수요에 악영향을 줄 수 있습니다.

COVID-19 와 같은 전염병이 발생하면 다음을 포함하되 이에 국한되지 않는 여러 위험에 노출될 수 있습니다.

- 실업률 증가로 인한 최종 고객의 소득감소, 소비자 신뢰, 지출 수준의 감소에 따른 제품의 수요 감소
- 고객 사업의 정상적인 운영 중단으로 인한 수요 감소
- 공급업체 및 거래처의 원재료, 구성요소, 반도체를 포함한 장비 공급의 중단
- 고객에게 전달하는 배달의 중단
- 전염병의 결과로 비즈니스의 정상적인 운영 중단을 발생시킬 수 있는 직원의 격리 및 제조 시설 혹은 사무실의 일시적 폐쇄
- 노동 생산성 감소를 일으킬 수 있는 원격 업무 및 해외 및 국내 비즈니스 출장 제한 등을 포함한 사회적 거리 두기
- 주요 외화에 대한 원화의 가치 변동으로 인한 해외 수입 원재료, 구성요소 및 기계시설의 비용 증가
- 적시의 효율적인 당사 자금 운영 능력에 악영향을 미칠 수 있는 세계와 한국의 불안정한 금융시장

- 대유행으로 인한 회사의 투자에 대한 공정가치 감소

향후 COVID-19 의 재발 또는 다른 유형의 광범위한 전염병을 효과적이고 시기 적절하게 억제할 수 없는 경우, 당사의 운영과 재정 상태는 중대한 악영향을 받을 수 있습니다.

TFT-LCD 를 대체할 수 있는 OLED 기술이 출현됨에 따라 향후 TFT-LCD 패널의 판매가 감소할 수 있으며 이는 당사의 재무 상태와 영업 실적에 중대하게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 매출액 및 매출 수량 대부분은 TFT-LCD기술에 기반하여 왔지만 OLED기술은 디스플레이 산업에서 TFT-LCD기술의 후속 기술로 널리 인식되어 왔습니다. 상업용 디스플레이와 엔터테인먼트 시스템, 의료기기 등을 포함해 IT 제품과 TV, Auto 제품, Mobile 및 기타 제품에 사용하기 위해 OLED 기술은 더 넓은 시장 수용성을 얻고 있으며, 당사의 2024년 총 매출의 다수를 차지할 정도로 OLED 기술을 활용한 제품의 비중이 지속적으로 증가하고 있습니다. 예를 들어 최근 생산된 당사의 모든 모바일 장치용 디스플레이와 TV용 디스플레이는 OLED 기술을 사용합니다. 당사는 OLED 기술의 중요성과 잠재력을 인식하고 최근 몇 년간 중소형 및 대형 제품용 OLED 패널의 개발 및 상용화를 위한 연구 개발 및 생산 설비 투자에 매진하고 있습니다. 당사는 2013년부터 TV 및 스마트폰용 OLED 패널을 생산하고 있습니다. 2017년 8월과 2019년 7월에 AP3와 AP4에서 모바일 및 기타 제품을 위한 플라스틱 OLED 패널을 생산하기 시작했습니다. 또한, 2020년 7월 당사는 광저우 지역에 위치한 CO법인에서 대형 OLED 패널의 양산을 시작했습니다. 2021년 8월, 당사는 한국 파주에 신규 중소형 OLED 제조 단지에 총 3.3조원을 투자할 계획이라고 발표했습니다. 당사는 2024년 2월 이러한 단지 내에 위치한 새로운 AP5 제조 시설의 건설을 완료했으며, 이후 해당 시설에서 중형 OLED 패널의 양산 작업을 시작했습니다. 동시에, 당사는 TV용 TFT-LCD 패널 및 모듈 제조에 관여하는 중국 종속회사 지분의 매각을 포함하여, TFT-LCD 패널 생산 수준을 전략적으로 축소해 왔습니다. 이는 상단의 “글로벌 경기침체는 당사 제품에 대한 수요 감소와 당사 수익에 부정적 영향을 초래할 수 있습니다.”를 참고하시기 바랍니다.

OLED 기술 개발 및 상용화에 대한 당사의 초기 노력은 최근 몇 년 동안 다양한 디스플레이 패널 산업 단체로부터 인정을 받았습니다. 예를 들어, 2022 년 11 월에는 신규 출시한 대형 OLED.Ex TV 패널로 HiVi 그랑프리 2022 에서 기술상을 수상했습니다. 2023 년 1 월에는 신규 개발한 차량용 사운드 솔루션이 CES 2023 혁신상을 수상했습니다. 보다 최근인 2024 년 8 월에는 META Technology 2.0 을 탑재한 TV 및 게임용 OLED 패널이 한국에서 매년 개최되는 최대 규모의 연례 디스플레이 산업 컨퍼런스인 IMID(International Meeting on Information Display)에서 올해의 디스플레이 대상을 수상했습니다. 당사는 스마트폰 산업에서 지배적인 패널 유형으로 자리 잡은 OLED 패널 시장에서 초기 경쟁 우위를 유지하기 위해 노력하고 있으며, IT 제품에서도 점점 더 채택되고 있습니다. 그러나 전반적인 OLED 패널 시장은 TFT-LCD 패널 시장에 비해 작으며, 앞으로 경쟁이 더욱 심화될 것으로 예상됩니다. 또한, 당사의 OLED 기술 기반 신제품에 대한 비용 절감 달성 속도나 해당 제품에 대한 상당한 수요가 발생하는 속도는 당사의 현재 기대보다 더 느릴 수 있습니다.

OLED 패널이 TFT-LCD 패널을 대체할 정도의 시장 수용성을 지속적으로 확보해 나가고 있으므로, 만약 당사가 OLED 기술을 적시에 개발 및 상용화하여 TFT-LCD 의 수요 감소분을 상쇄하지 못하거나 소비자들이

경쟁사 제품을 선호한다면, 당사의 재무 상태와 영업 실적에 부정적인 영향이 있을 수 있습니다. 상단의 “당사는 경쟁이 극심한 환경에서 사업을 영위하고 있으며, 현재의 시장 지위를 유지하지 못할 수도 있습니다.” 부분을 참고하시기 바랍니다.

당사는 당사의 사업 전략과 관련된 상당한 시설 투자를 필요로 하며, 만일 소요 자금을 조달하지 못할 경우 당사는 수립된 전략 및 미래 계획을 실행에 옮기지 못할 수도 있습니다.

디스플레이 패널 생산을 다각화하고 생산 능력을 확대하기 위한 전략의 일환으로 당사는 추가적인 생산라인 및 신규공장의 건설을 포함한 기존 생산시설의 확장 및 개조에 투자를, 특히 지속적인 OLED 기술투자를 진행할 것입니다. 당사의 최근 중요 자본 지출은 다음과 같습니다.

- 2021년 8월, 당사는 한국 파주에 신규 중소형 OLED 제조 단지에 총 3.3 조원을 투자할 계획이라고 발표했습니다. 당사는 2024년 2월 이러한 단지 내에 위치한 새로운 AP5 제조 시설의 건설을 완료했으며, 이후 해당 시설에서 중형 OLED 패널의 양산 작업을 시작했습니다.
- 중국 시장에서의 수요 증가에 대비한 차세대 대형 OLED 생산라인을 구축하기 위하여 광저우 정부와 합작 투자를 통해 2018년 7월에 LG Display High-Tech(China) Co. Ltd 를 설립하였습니다. 당사는 합작 투자에 대하여 현재 70%를 보유하고 있으며 광저우 정부는 30%의 지분을 보유하고 있습니다. 당사의 대형 OLED 패널 생산은 2020년 7월부터 시작되었습니다.
- 2017년 7월에는 양산을 시작한 파주의 차세대 대형 OLED 및 플라스틱 생산 라인에 총 7.8 조원 투자를 발표하였습니다. 2019년 7월에 당사는 기존에 발표한 대형 OLED 생산라인에 대해서 3조원의 추가적인 투자를 발표했습니다. 플라스틱 OLED 패널과 관련하여 이러한 투자 중 일부는 이미 완료되었으며 2019년 7월에 해당 패널의 양산 작업을 시작했습니다. 그러나 2017년 7월 및 2019년 7월 발표에 따라 예정된 대형 OLED 패널 투자는 부분적으로 글로벌 경제 환경의 불확실성 증가로 인해 2028년 1분기까지 연장되었습니다. 당사는 계획된 투자의 양산 시기와 같은 세부 사항을 조율하는 중에 있습니다.

당사는 디스플레이 산업의 기술 변화에 선제적으로 대응하고 경쟁력 있는 시장 지위를 유지하기 위해 새로운 생산 시설 건설 및 기타 목적을 위한 투자를 지속적으로 진행하고 있습니다. 그러나 당사는 사업 운영에 필요한 특정 필수 투자에 집중함으로써 재정적 안정성을 확보하려는 노력의 일환으로 최근 자본적 지출 수준을 줄였습니다. 2024년 당사의 유형자산의 투자금은 2.1 조원으로, 2023년 3.5 조원 대비 38.8% 감소하였습니다. 현재 당사는 2025년에도 2024년과 유사한 수준의 현금 유출 기준 자본 지출이 있을 것으로 예상하고 있으며, OLED 중심 비즈니스 구조로의 지속적 전환과 관련하여 이전에 발표했던 투자뿐만 아니라 다른 필수 정기 투자는 계속될 것입니다. 이러한 계획된 투자는 정기적인 평가의 대상이 되며, 당사는 이 금액이 실질적으로 변동하지 않을 수 있다는 어떠한 보증도 할 수 없습니다.

이러한 설비 투자는 투자로 인한 추가적인 매출 발생 시점보다 선행하여 이루어질 것입니다. 그러나 시장 환경이 부정적이거나 혹은 실제 투자가 당사가 계획한 수준을 중대하게 초과할 경우에는 내부적으로 창출되는 현금흐름 및 외부 조달 자금으로 당사의 현재 및 미래의 사업 계획을 실현하기에 충분하지 않을 수 있으며, 이 경우 당사는 특정 공장 생산설비의 증설 또는 신규 생산공장의 건설을 중단할 수 있습니다. 당사의 추가 자금조달 능력은 일반적인 경제적, 재무적, 경쟁적, 규제적 고려사항 및 기타 고려사항들을 포함한, 당사가 통제 불가능한 여러 요인들의 영향을 받을 것입니다.

과거 국제 금융 부문의 어려움, 국제 신용/금융시장의 부정적 환경 및 변동성, 국제유가와 상품가격의 변동성 및 국제 경제의 전반적인 약세 등이 국제경제 전망의 불확실성을 증가시키고 국제 경제 및 한국 경제에 부정적인 영향을 미쳐왔습니다. 당사는 국내 및 국제 금융시장에서 자금 조달을 수행하고 있기 때문에 시장 변동성의 확대(COVID-19 전염병 및 인플레이션을 방지하기 위해 2021 년 하반기부터 최근까지 전세계적으로 시작된 가파른 이자율 상승, 주요 경제국(특히 미국과 중국) 간의 경제 및 무역 관계 악화, 러시아의 우크라이나 침공과 그에 따른 대러 제재, 중국과 기타 주요 신흥 시장 경제의 성장 둔화, 유럽과 라틴 아메리카의 불리한 경제 및 정치 상황, 이스라엘-하마스 전쟁 이후 중동에서 고조되고 있는 적대 행위를 포함하여 중동의 여러 지역과 북한에서 계속되는 지정학적 및 사회적 불안정 포함) 등 국제 경제 및 한국 경제에 영향을 미치는 어려움들은 당사가 합리적인 조건으로 충분한 자금을 조달하는 것을 어렵게 만들 수 있습니다. 만일 당사의 확장 투자 계획을 완료하기에 충분한 자금을 합리적인 조건으로 조달하지 못할 경우, 당사의 사업 전략 추진이 지연되거나 추진되지 못할 수 있으며, 이는 당사의 사업 및 영업 실적에 중대하게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 제조 공정은 복잡하며, 효율성을 높이기 위한 정기적 유지보수 활동으로 가동이 중단될 수 있습니다.

TFT-LCD, OLED 및 다른 디스플레이 제품의 제조 공정은 매우 복잡하여 정교한 고가 장비가 필요하고, 이러한 장비들은 수율 및 생산성 향상과 단위 원가 절감을 위해 정기적인 보수 및 업그레이드를 필요로 합니다. 이러한 유지 보수 활동은 당사의 생산에 차질을 일으킬 수 있으며, 이는 제품 납기 지연 또는 생산량 감소를 초래할 수 있습니다. 당사는 공장 건설의 지연, 기존 생산 라인의 업그레이드나 유지 보수, 신규 공장의 건설 장애, 제조 라인에 적용되는 기존 기술 변경 또는 제조 라인에 적용되는 신기술 또는 공정 채택의 장애 또는 장비 입고 지연 등이 원인이 되어 적정 생산량 미달, 제품 납기 지연 등이 발생하지 않을 것이라고 확신할 수 없으며, 이는 당사의 생산 능력을 제약하고 당사의 영업 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

만일 당사가 성장 전략을 성공적으로 실행하지 못하거나 적기 성장을 지속하지 못한다면, 당사의 사업이 타격을 받을 수도 있습니다.

당사는 당사 고객의 변화하는 수요를 충족하기 위한 신규 생산시설 건설 및 기존 생산시설의 증설 및 전환을 통하여 양적, 질적인 면에서 생산 시설을 급속하게 증설해 왔으며, 향후에도 그러할 것으로 예상합니다. 예를 들어, 당사는 모바일 및 기타 제품용 플라스틱 OLED 패널의 생산 능력 증대를 위하여 2019 년 7 월에 AP4

생산라인을 설립하였으며, 중형 OLED 패널의 생산 능력 증대를 위하여 2024 년 2 월에 AP5 생산라인(P10 제조 단지의 일부이자 그 내부에 위치함)의 건설을 완료했습니다. 첨부된 원문 Form 20-F 의 "Item 4.D. Property, Plants and Equipment" 부분을 참고하시기 바랍니다. 당사는 중국 시장의 수요 증가에 대응하려는 목적으로 중국 광저우에 차세대 대형 OLED 를 제조하기 위한 새로운 CO 생산 시설을 건설하기 위해서 광저우 정부와 합작 투자를 설립하고 과반수 지분을 인수했습니다. 당사는 2020 년 7 월부터 CO 법인에서 대형 OLED 패널 양산을 시작했습니다. 상단의 "당사는 당사의 사업 전략과 관련된 상당한 시설 투자를 필요로 하며, 만일 소요 자금을 조달하지 못할 경우 당사는 수립된 전략 및 미래 계획을 실행에 옮기지 못할 수도 있습니다." 부분을 참고하시기 바랍니다.

제품믹스에서 제조 복잡성이 높은 고부가 OLED 패널의 비율을 높이기 위한 지속적인 노력의 일환으로, 최근 몇 년 동안 TFT-LCD 패널의 생산을 중단하고 제조 시설 중 일부를 폐쇄하는 등 생산 수준을 낮추고 있습니다. "—산업과 관련된 위험 - 글로벌 경기침체는 당사 제품에 대한 수요 감소와 당사 수익에 부정적 영향을 초래할 수 있습니다."을 참고하시기 바랍니다. 또한, 당사는 현재 TFT-LCD TV 패널의 시장 변동성에 대한 높은 민감도 및 공급 과잉을 고려하여 중국의 TFT-LCD TV 패널 제조 시설에 대한 단계적 출구 전략을 진행하고 있습니다. 2024 년 9 월, OLED 패널로의 전략적 방향 전환을 가속화하기 위한 노력의 일환으로, 당사는 TCL CSOT 와 LG Display (China) Co., Ltd. 및 LG Display Guangzhou Co., Ltd.의 전체 지분을 매각하기 위한 계약을 체결했습니다. 해당 법인들은 각각 텔레비전용 TFT-LCD 패널 및 TFT-LCD 모듈 제조에 관여하고 있습니다.

당사 영업의 양적 및 질적 측면에서의 이러한 지속적 성장은 당사의 관리, 재무, 제조 및 기타 자원에 부담이 될 수 있습니다. 당사는 새로운 생산 라인 가동을 시작할 때, 기존의 설비를 업그레이드할 때, 혹은 신규 공장을 건설하는 경우, 비용의 초과, 건설 지연 또는 원재료, 노동력 및 장비의 부족이나 품질 문제 등으로 생산에 장애가 있을 수 있으며, 이는 향후 매출의 감소로 이어질 수 있습니다. 만약 당사가 특정 디스플레이 패널 제품 관련 수요 예측의 오류로 한정된 자원을 해당 패널의 생산능력을 증가시키는데 할당한다면, 향후에 더 인기를 얻을 수도 있는 다른 디스플레이 패널의 생산능력을 유지하거나 증가시키지 못하여 기회비용이 발생할 수 있습니다. 또한, 제품 포트폴리오 재조정과 관련하여 특정 시설의 폐쇄 또는 처분에 대한 다양한 비용 및/또는 손실이 발생할 수 있습니다. 이외에도, 향후 생산 설비를 위한 투자 및 기존설비의 생산능력면에서 경쟁업체를 따라가지 못할 경우, 업계에서 효과적으로 경쟁할 수 있는 역량이 약화될 수 있습니다. 설비 확장 및 기타 전략적 프로젝트를 통해 당초 의도한 경제적 효과를 얻지 못할 경우, 당사의 사업, 재무 상태 및 영업 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사가 가동률을 높은 수준으로 유지할 수 없다면 수익성에 부정적인 영향을 미치게 됩니다.

디스플레이 패널 생산은 복잡한 생산 및 조립 공장의 건설 그리고 고가의 장비 구매, 특히 OLED 신규 기술을 위한 대규모 지출로 인해 높은 고정비용이 발생합니다. 당사는 가동률을 극대화하여 이러한 고정비용을 더 많은 패널에 분산시킴으로써 보다 높은 매출총이익률 실현을 목표로 하고 있습니다. 그러나 당사 제품에 대한 수요의 변동이나 디스플레이 산업의 공급과잉 혹은 원재료, 장비 및 노동 공급망의 심각한 중단을 포함한 여러 이유들로

인해 당사는 최적 수준보다 낮은 수준으로 생산을 줄이거나 지연해야 할 수 있습니다. COVID-19 전염병 및 인플레이션을 방지하기 위해 2021 년 하반기부터 전세계적으로 시작된 가파른 이자율 상승, 주요 경제국(특히 미국과 중국) 간의 경제 및 무역 관계 악화, 러시아의 우크라이나 침공과 그에 따른 대러 제재, 중국과 기타 주요 신흥 시장 경제의 성장 둔화, 유럽과 라틴 아메리카의 불리한 경제 및 정치 상황, 이스라엘-하마스 전쟁 이후 중동에서 고조되고 있는 적대 행위를 포함하여 중동의 여러 지역과 북한에서 계속되는 지정학적 및 사회적 불안정은 당사 제품에 대한 글로벌 수요에 부정적인 영향을 미쳤으며, 앞으로도 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 예를 들어, 2022 년 11 월, 경제 변동성과 불확실성에 따른 수요 약화와 더불어 당사 재고 수준을 더욱 최적화하기 위한 노력의 일환으로, 당사는 당사 제조 시설 중 하나인 대형 OLED TV 디스플레이 패널 생산을 일시적으로 줄였습니다. 또한 2024 년에는 변화하는 시장 상황에 대응하여 대형 OLED 디스플레이 패널의 생산 능력을 하향 조정하여 수익성을 개선했습니다. 이와 같이 당사는 시장 및 산업 상황의 변화에 따라 미래에 가동률을 높은 수준으로 유지할 수 있다고 확신할 수 없습니다.

제한된 원재료, 부품 및 장비의 이용가능성은 당사의 사업, 영업성과와 재무상태에 중요하게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 생산 활동은 필요한 수량의 고품질 원재료 및 부품을 시기 적절하게 공급받을 수 있는 능력에 달려 있습니다. 따라서, 부품 및 원재료 가격을 관리하고 가격 및 수급 변동으로 인한 영향을 감소시키는 것이 중요합니다. 일반적으로 당사는 TFT-LCD 와 OLED 제품의 핵심 부품인 유리원판, 드라이버 IC, 편광판, TFT-LCD 의 핵심 부품인 백라이트 유닛 및 액정, 그리고 OLED 제품에 사용되는 정공운송물질 및 발광물질 등 대부분의 원재료를 각각 2 개 이상의 공급업체로부터 조달합니다. 그러나 기능, 품질, 지원, 운반, 생산능력 및 가격 등의 측면에서 이점이 있다고 판단될 경우 당사는 단일 공급업체로부터 부품을 조달할 수도 있습니다. 당사는 디스플레이 산업 내에서의 예상 생산량 증가 또는 제한된 수의 공급업체로부터의 부품조달 의존 혹은 외부 요인(러시아의 우크라이나 침공과 이스라엘-하마스 전쟁 이후 중동에서 고조되는 적대 행위, 자연 재해, COVID-19 대유행과 같은 건강 위험, 시민 불안, 작업 중단, 파업 또는 주요 공급업체와 관련된 기타 노동 관련 중단, 무역 제재 또는 제한 등 군사적 충돌 포함)에 따른 공급망의 임시 중단으로 인하여 상기 부품 및 다른 부품이나 원재료의 공급 부족을 겪을 수 있습니다. 만일 당사가 양질의 원재료 또는 부품을 적기에 필요한 수량만큼 공급받지 못하거나 그러한 품목의 대체 공급 계약을 확보하지 못할 경우 영업 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

또한 당사가 고객에게 전가할 수 없는 수준의 높은 원재료 및 부품원가의 상승이 발생할 수 있습니다. 당사는 일반적으로 고객과 장기계약을 체결하지 않으나 특정 중요업체들과 장기계약을 체결할 경우도 가격 조건은 보통 납품일로부터 몇 주 전의 주문서에 명시되어 있습니다. 특별한 상황을 제외하고는 주문서의 가격조건은 바뀌지 않습니다. 가격은 일반적으로 제품사양의 복잡성, 디자인과 생산 프로세스에 관여한 인력 및 기술력에 기초하여 고객과의 협상으로 결정됩니다. 그러나 만약 협상 당시엔 예측 불가능하였던 사유로 원재료 및 부품의 가격이 크게 인상된다면 당사는 원가 상승 분을 고객에게 전가하지 못할 수도 있습니다.

당사는 장비의 상당 부분을 제한된 소수의 검증된 국내외 공급 업체로부터 구매하여 왔으며, 앞으로도 그러할 예정입니다. 때때로 새로운 장비 또는 대체재의 수요 증가로 인해 장비 공급업체의 리드 타임이 정상적인 상황에서 요구되는 수준을 넘어서는 결과가 발생할 수 있습니다. 장비 또는 대체재 수급의 어려움, 납품의 지연 또는 당사의 사양에 맞지 않는 납품 등은 당사가 추진하는 확장 또는 자본적 지출 계획의 실행을 지연시키고 고객의 주문을 적시에 충족시키지 못하는 사태로 이어질 수 있으며, 이는 매출의 감소 또는 당사의 영업에 재무적인 부담을 초래할 수 있습니다.

고객의 사전 주문은 시기에 따라 물량이 다르고 최소 수준의 재고로 운영되기 때문에, 당사로서는 수요 변화에 대응하여 생산능력을 적기에 효율적으로 운용하기가 어려워질 수 있습니다.

수익성 향상 및 생산 변동성 경감 노력 등 전반적인 사업 구조를 강화하기 위한 지속적인 노력의 일환으로, 당사는 OLED 와 같은 안정적인 생산 능력과 기술적 리더십의 경쟁력을 활용하여 사전 공급 협의에 따라 제조되는 제품의 비중을 늘리기 위해 적극적으로 모색해 왔으며 앞으로도 계속 그럴 계획입니다. 그러나 당사는 여전히 글로벌 고객사로부터의 지속적인 구매 주문서에 따른 거래를 통해 매출의 대부분을 창출하고 있습니다. 첨부된 원문 Form 20-F 의 “Item 4.B. Business Overview – Sales” 부분을 참고하시기 바랍니다. 일반적으로 주요 고객과 지정된 시스템 조립업체는 제품 수요 예측 자료를 당사에 제공합니다. 그러나 특정 상황에서는 최종적으로 발주된 확정 구매주문서 하의 제품 수량이 이러한 이전 예측을 기반으로 예상한 것보다 적을 수 있습니다. 디스플레이 산업의 주기적 변동성으로 인해, 고객의 발주 수량은 매 기간마다 달라집니다. 비록 당사가 통상적으로 몇 주 분의 재고를 보유하고 있더라도, 이러한 주문량의 변화에 대처할 수 있도록 적시에 제조 원가를 조정하거나 생산량을 운용하는 데 어려움을 겪을 수도 있습니다. 디스플레이 제품의 전반적 수요 변화 및 제품 믹스와 사양 변화 등에 신속히 대응할 수 없을 경우, 매출 기회를 놓칠 수 있으며, 이는 당사의 영업 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 보유 재고에 대한 손실이 발생할 수 있습니다.

당사 사업의 주요 후속 산업인 소비자 가전 산업의 제품 수명 주기는 급속한 기술 발전으로 인해 지속적으로 감소하고 있습니다. 따라서, 소비자 가전 업계에서의 신제품의 지속적인 출시는 디스플레이 패널의 평균판매가격을 떨어뜨리거나 기존 디스플레이 패널 재고의 진부화를 가져올 수 있습니다. 또한, 때때로 후속 산업의 지속적인 수요 둔화로 인해 특정 디스플레이 패널 제품의 재고가 누적되었으며 앞으로도 누적될 수 있는데, 이것은 디스플레이 패널을 사용하는 제품의 교체 주기가 길어진 것이 부분적인 원인입니다. 이러한 사건들은 저가법에 따라 평가하고 있는 당사 보유 패널 재고의 장부가액을 감소시킬 수 있습니다.

당사는 고객의 주문 예측자료와 당사의 자체적인 예측자료에 근거하여 몇 주 동안 예상되는 재고를 관리합니다. 시장 상황에 따라 정기적으로 조정을 하고 있지만, 당사는 일반적으로 확정 주문 후 몇 주 안에 고객에게 패널을 배송합니다. 당사는 확정 주문 수량의 예기치 못한 감소나 주문된 물량의 변동을 방지하고 당사 보유 재고 수량의 최소화를 위하여 주요 고객들과 지속적으로 정보교환을 하고 있으나, 당사의 주요 고객들의 주문 수량의

감소나 변동은 당사의 재고 관리에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 재고 수준이 증가하면 무엇보다도 이러한 재고 관리 비용이 증가하고 시간이 지남에 따라 재고 가치가 감소할 수 있으며, 재고 평가 손실 인식으로 인한 판매 비용 증가로 인해 당사의 운영 결과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사 및 TFT-LCD 패널 제조업체에 대한 반경쟁적 행위 가능성에 대한 바람직하지 않은 결과는 직간접적으로 당사 영업에 중대한 영향을 미칠 수 있습니다.

2006 년부터 당사와 다른 TFT-LCD 패널 생산자들은 TFT-LCD 산업에서의 반경쟁행위의 가능성에 대해서 미국 법무부의 조사를 받았으며, 직간접 구매자가 제기한 다양하고 개별적인 주장에 대해서 미국의 다양한 주의 법무부가 제기한 여러 법적 소송을 진행하고 있습니다. 관련하여 당사는 푸에르토리코 자유 연합주를 제외하고는 조사 및 다양한 법적 절차를 해결하였습니다. 당사는 해당하는 법원 및 각 주정부 법무부의 승인을 얻어 합의하였습니다. 2022 년 10 월, 푸에르토리코 연방 지방 법원은 소송을 제기하지 않음으로 인해 사건을 기각했습니다.

당사는 동일한 주제와 관련하여 European Commission 을 포함하여 미국 외에서 조사를 받고 있습니다. 그 후 관련 경쟁 당국의 실제 조사에 대해 벌금을 정산, 해결 혹은 지불하였습니다. European Commission 의 결정에 따라 유럽 경쟁법을 위반한 결과에 대해 손해 배상을 주장하는 다양한 청구자가 영국에 있습니다. 2016 년 12 월 Granville Technology Group 과 기타 당사자들("Granville")이 제출한 후속 손해 배상 청구를 제외하고는 각 청구인과 합의에 도달했습니다. 2024 년 2 월, 법원은 당사를 포함한 피고들에 대한 후속 손해배상 청구에 대한 판결을 내렸습니다. 2025 년 4 월 17 일 현재, 당사가 책임질 금액은 법원의 추가 결정에 따라 달라질 수 있습니다.

2013년 12월, 이스라엘에서 이스라엘 구매자 집단인 Hatzlacha로부터 중앙지방법원에 집단소송이 제기되었습니다. 2025년 4월 17일 현재, 당사는 Hatzlacha로부터 소장의 송달을 받지 못하였습니다.

상세한 내용은 첨부된 원문 Form 20-F의 "Item 8.A. Consolidated Statements and Other Financial Information - Legal Proceedings - Antitrust and Others" 부분을 참고하시기 바랍니다.

이러한 사안과 관련하여, 당사는 각각의 소송과 관련한 이점을 지속적으로 평가하고 적극적으로 대응하고 있습니다. 상기의 소송 및 조사의 타당성 혹은 결과와 무관하게 소송의 진행이나 합의와 관련하여 상당한 비용이 발생할 수 있습니다. 당사가 계속적으로 상기의 소송들에 적극적으로 대응하고 있으나 복수의 소송에서 합의 또는 해결을 위하여 현금을 지출하여야 할 가능성이 존재하며, 이는 당사의 영업 실적 및 재무 상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 체결한 차입계약서에 명시된 특정 재무비율준수조항 및 기타 약정 사항을 준수해야 하며, 그러한 계약 사항을 준수하지 못할 경우 당사는 동 차입 계약서 상의 의무 불이행에 처하게 됩니다.

당사는 자본 투자에 대한 현금 요구 사항의 주요 부분을 충족하기 위해 부채 조달에 의존하고 있습니다. 2024년 12월 31일 현재 당사는 9,700 억원(US\$656 백만)의 단기 차입금과 13 조 5,820 억원(US\$ 9,190 백만)의 장기 부채(유동 부분 포함, 사채할인발행차금 공제 전 기준)를 보유하고 있습니다. 이러한 장기 부채는 9,920 억원의 원화 사채와 US\$100 백만의 외화 사채, US\$2,528 백만 및 CNY20,164 백만의 외화 장기 차입금, 그리고 4 조 6,690 억원의 원화 장기 차입금으로 구성되어 있습니다. 당사는 당사가 체결한 차입계약서에 의하여 신용등급의 유지, 부채비율 등을 포함한 재무관련 준수 조항 및 기타 약정 조항을 준수하여야 합니다. 또한 동 계약서에는 당사의 자산에 대한 담보권 설정을 제한하는 담보제공 금지조항(Negative pledge provisions) 뿐만 아니라, 당사의 현재 또는 장래의 채무에 대한 기한의 이익 상실 사유가 발생하거나 또는 기한의 이익이 상실할 상황이 발생하는 경우, 또는 당사의 채무나 당사 종속회사의 채무 중 중요 부분에 대하여 당초 예정된 만기일 이전에 상환을 요구 받을 경우에 차입 계약서 상의 채권자로 하여금 해당 대출채권의 기한의 이익을 상실시킬 수 있도록 하는 크로스 디폴트(Cross-Default) 조항 및 크로스 엑셀러레이션(Cross-Acceleration) 조항도 포함되어 있습니다. 그 외에도 위 약정은 당사의 장래 차입 능력을 제한하고 있습니다.

만일 당사가 재무관련 준수 조항 또는 기타 약정 사항을 위반하는 경우, 당사가 그러한 위반을 시정하거나 관련 대주 등 채권자로부터 면제를 받거나 관련 채무를 상환할 수 없다면, 당사의 재무 상태에 대하여 부정적인 영향이 발생하게 됩니다.

당사의 영업 실적은 환율 변동의 영향을 받습니다.

최근 몇 년 동안 한국 원화와 주요 외화 간의 환율은 상당한 변동성을 보여 왔습니다. 당사는 원가 구성 통화와 매출 통화가 다르기 때문에 당사의 영업이익은 두 통화간의 환율 변동에 영향을 받을 수 있습니다.

당사의 매출은 주로 미 달러화로 이루어지며, 원재료 구매대금 지급은 주로 미 달러화와 더 작은 규모로 중국 위안화와 일본 엔화로 이루어집니다. 자본 설비에 대한 지출 중 가장 큰 비중은 원화로 표시되며, 미화와 베트남 동, 일본의 엔화, 중국의 위안화는 그보다 작은 비중입니다. 따라서, 환율의 변동 특히 원 엔 환율뿐만 아니라 원 달러 환율, 원 위안화의 변동은 당사의 세전이익에 영향을 미치며 최근 몇 년간, 미 달러, 위엔 및 엔화 대비 원화가치가 크게 변동하였습니다. 미 달러화 대비 원화가치 절하로 인하여 미 달러화로 표시되는 당사 제품의 가격경쟁력 및 수출액 원화 가치의 상승에도 불구하고, 원화로 표시되는 수입 원재료 가격 및 외화부채의 상환 비용을 상승시킵니다. 엔화 대비와 위엔 대비 원화가치 절하로 인하여 엔화와 위안화로 이루어지는 원재료의 구매 비용 및 엔화 차입금의 상환비용을 증가시키나, 미 달러화로 대부분 이루어지는 당사의 매출액에는 상대적으로 적은 영향을 미쳤습니다. 추가적으로, 지속적인 환율 변동은 환차손실을 가져올 수 있습니다. 일반적으로 미 달러화 대비 원화가치 절하의 효과가 영업이익에 미치는 긍정적인 영향이 엔화와 위안화 대비 원화가치 절하로 인한 부정적인 효과를 상쇄함에도 불구하고, 당사는 환율의 주요한 변동과 그 효과가 당사의 영업실적에 부정적인 영향을 미치지 아니한다고 확신할 수 없습니다.

당사의 사업은 특허권에 의존하고 있으며, 당사의 특허권은 그 범위가 축소되거나 무효화 또는 행사 불가능하게 될 수 있습니다.

당사의 성공은 국내 및 세계적으로 특허권을 취득하고 행사할 수 있는 능력에 따라 상당 부분 좌우됩니다. 국내 및 해외를 막론하고 특허 신청시의 적용 범위는 특허가 승인되기까지의 과정을 거치면서 크게 축소될 수 있습니다. 따라서 당사는 현재 출원 중이거나 미래에 출원할 특허 신청이 특허 승인으로 이어진다고 확신할 수 없습니다. 당사에게 승인된 특허권은 추가적인 심사를 거치는 동안 그 범위가 축소될 수도 있고, 중요한 지적재산권을 보호하지 못하거나 경쟁상 우위를 제공하지 못할 수도 있습니다. 또한 당사의 특허권은 항변의 대상이 되거나, 교묘하게 우회 사용되거나, 무효화 또는 행사 불가능해질 수도 있습니다. 그 외에도, 특정 국가에서의 특허 신청은 일반적으로 최초 신청된 날로부터 18 개월이 경과하기 전에는 승인되지 않으며, 과학 또는 특허 정보지에 공표되는 시점이 종종 실제 상황보다 늦기 때문에, 당사는 출원 중인 특허 신청에 의해 보호되는 발명품의 최초 창안자가 당사 또는 당사의 특허권제공자 중 하나인지, 현재 또는 미래의 특허 신청의 대상인 발명품에 대한 권리를 당사 또는 당사의 특허권제공자 중 하나가 가질 자격이 있는지, 혹은 동 발명품의 특허 신청을 최초로 제출한 자가 당사인지 아니면 당사의 특허권제공자 중 하나인지 확신할 수 없습니다.

더욱이, 출원 중인 특허 신청, 당사 또는 당사의 특허권제공자에게 이미 승인된 특허가 분쟁의 대상이 될 수 있으며, 분쟁이 당사에게 불리하게 타결될 수도 있습니다. 예를 들어, 당사는 재심사, 재발급 또는 특허권간의 저촉심사에 관여될 수 있으며, 그러한 심사의 결과 당사의 특허가 무효화되거나 그 특허청구범위가 실질적으로 좁아질 수 있습니다. 또한 당사는 법정 심리의 대상이 될 수 있으며, 그 결과 당사의 특허권이 무효화 또는 행사 불가능하게 되거나 당사의 특허 신청이 그 범위 면에서 크게 축소될 수 있습니다. 그 외에도 국가별 사법관할권에 따른 다른 규정의 적용으로 당사의 발명품 중 일부에 대한 보호 범위가 제한될 수 있습니다.

당사의 지적재산권을 보호하지 못할 경우, 당사의 경쟁력이 약화되고 당사의 사업 및 미래 전망에 차질이 올 수 있습니다.

당사는 경쟁업체와 차별화될 수 있는 새로운 제품 및 기술의 개발이 당사의 사업 성공에 매우 중요하다고 판단합니다. 당사는 특허를 취득하고 주요 시장에서 침해 행위를 모니터링 하는 등 당사의 지적재산권에 대한 국제적 보호를 받기 위한 적극적인 조치를 취하고 있습니다. 그러나 당사는 현재 취하고 있는 조치들만으로 경쟁업체들이 당사의 독점적 기술을 부적절하게 사용하는 것을 효과적으로 억제할 수 있다고 확신할 수 없습니다. 당사의 경쟁업체들이 당사의 지적재산권을 악용하거나, 지적재산권의 소유권에 대한 분쟁이 일어나거나, 당사의 지적재산권이 다른 이유로 인해 공개되거나, 당사의 경쟁업체에 의해 독자적으로 개발될 수 있습니다. 당사의 지적재산권을 보호하지 못할 경우, 당사의 경쟁력이 약화되고 당사의 사업 및 미래 전망에 차질이 올 수 있습니다.

당사는 신기술 및 신제품을 빠르게 출시하고 있기 때문에 당사의 제품이 자신들의 지적재산권을 침해했다는 주장을 제 3 자가 제기할 가능성이 높아질 수 있습니다.

당사가 속한 산업의 급속한 기술적 변화로 인해 당사는 새로운 공정과 부품을 빠른 시일 내에 제품에 적용하여야 합니다. 공정 및 부품이 최근에 개발되었을 경우, 그러한 공정 및 부품에 대해 누가 적절한 소유권을 주장할 수 있을 것인지에 대해 어느 정도의 불확실성이 존재하는 경우가 많습니다. 이러한 종류의 불확실성은 그러한 부품 또는 공정이 제 3 자의 권리를 침해한다는 주장이 당사에 제기될 수 있는 위험성을 증가시킵니다. 당사의 신제품이 제 3 자의 권리를 침해하지 않도록 하기 위한 조치를 지속하고 있으나, 만일 당사의 제품 또는 제조 공정이 제 3 자의 권리를 침해하고 있는 것으로 밝혀질 경우, 당사는 상당한 배상 책임을 떠안을 수도 있고, 당사의 제조 공정을 변경하거나 특정 제품의 생산을 중단하도록 요구 받을 수도 있으며, 이는 당사의 영업 및 재무 상태에 중대하게 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 제 3 자의 특허권 또는 기타 재산권에 대한 침해 주장에 항변을 해야 할 수도 있습니다. 비록 당사가 속한 산업 내에서 특허권 및 기타 재산권 관련 분쟁은 흔히 라이선스 또는 그와 유사한 협정에 의해 해결되어 왔지만, 그러한 방어 조치를 취하는 동안 당사는 상당한 금전적 부담과 함께 기술 및 관리에 투입해야 할 인적 자원의 전용을 감수해야 할 수 있으며, 특정 제품을 개발 또는 제조할 권리를 상실하게 되거나, 금전적 배상을 해야 하거나, 제 3 자로부터 지적재산권에 대한 라이선스를 취득하기 위한 로열티 지불을 해야 할 수도 있습니다. 더욱이, 당사는 필요한 라이선스를 당사가 수용할 수 있는 조건으로 사용할 수 있을 것이라고 확신할 수 없습니다. 따라서 법정심리 또는 행정절차 결과 불리한 결정이 내려지거나 필요한 라이선스를 취득하지 못할 경우 당사는 특정 제품의 제조 및 판매를 하지 못하게 될 수도 있습니다. 그러한 모든 소송에서 승소하든 패소하든 당사로서는 상당한 비용과 자원의 전용을 감수해야 할 수 있으며, 어느 경우에도 당사의 사업에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 제 3 자가 제공하는 기술에 의존하며, 만일 당사가 라이선스 계약을 갱신할 수 없을 경우 당사의 사업은 차질을 겪게 됩니다.

당사는 디스플레이 패널의 생산에 사용되는 공정 및 제품 기술에 대한 특허권, 저작권, 상표권 및 기타 지적재산권에 대한 라이선스를 수시로 취득해 왔습니다. 당사는 제 3 자와 핵심적 라이선스 계약을 체결하였으며, 그에 대한 대가로서 정기적으로 라이선스 수수료를 지불해 왔고 앞으로도 계속 지불할 것입니다. 그 외에도 당사는 특정한 기타 제 3 자와도 상호 라이선스 계약을 맺고 있습니다. 이러한 계약은 해당 특허권의 유효기간이 만료되면 종료됩니다. 첨부된 원문 Form 20-F 의 “Item 5.C. Research and Development, Patents and Licenses, etc. – Intellectual Property – License Agreements” 부분을 참고하시기 바랍니다.

만일 당사가 필요한 기술 라이선스 계약을 당사가 수용할 수 있는 조건으로 갱신할 수 없을 경우, 당사의 제품을 제조하는데 사용되는 특정한 공정을 사용할 수 있는 법률상의 보호를 상실할 수 있으며 그와 같은 경우, 당사는

당사의 주력 제품을 포함한 특정 제품을 제조 및 판매하지 못하게 될 수 있습니다. 또한 만일 당사의 경쟁업체들이 주요 기술에 대한 라이선스를 당사보다 유리한 조건에 취득할 경우 당사는 불리한 위치에 설 수 있습니다.

향후에 당사는 신기술 또는 기존 기술에 대해 추가적인 특허권 라이선스를 획득해야 할 수도 있습니다. 당사는 이러한 라이선스 계약이 수용 가능한 조건으로 취득 또는 갱신될 것이라고 확신할 수 없으며, 그 결과에 따라 당사의 사업 및 영업 실적은 부정적인 영향을 받을 수도 있습니다.

당사는 디스플레이업계에서 경쟁 우위를 유지하기 위하여 영업비밀 및 기타 특허로 보호되지 않는 독점적 노하우에 의존하고 있으며, 당사의 영업비밀 또는 기타 특허로 보호되지 않는 독점적 노하우에 대한 권리를 상실하거나 그러한 정보가 무단 공개될 경우 당사의 사업에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

또한 당사의 사업은 영업비밀, 특허로 보호되지 않는 독점적 노하우 및 정보, 지속적인 기술 혁신에 의존합니다. 당사가 의존하는 정보는 가격 예측, 핵심기술 그리고 주요 고객 정보를 포함합니다. 당사는 고용 또는 컨설팅 계약을 체결할 때 직원 및 컨설턴트와 비밀유지 계약을 체결합니다. 이러한 계약에 의하면 일반적으로 당사와 고용 관계 또는 컨설팅 관계에 있는 개인에 의해 만들어지거나 고안된 모든 발명, 아이디어, 발견, 개선 및 저작권으로 보호될 만한 자료 그리고 그러한 관계가 지속되는 동안 개발되거나 개인이 알게 되는 모든 기밀 정보는 당사의 배타적 재산으로 규정되어 있습니다. 당사는 이러한 유형의 계약이 당사의 지적 재산권 남용을 방지하기에 충분하거나, 완전히 집행 가능하거나, 위반되지 않을 것이라고 보장할 수 없습니다. 당사는 또한 당사가 위반 행위에 대해 충분한 개선책을 마련할 수 있을 것인지 확신할 수 없습니다. 계약 사항의 위반으로 인해 당사의 영업상 비밀 또는 기타 노하우가 공개될 경우, 당사의 사업에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 당사의 경쟁회사들이 당사의 거래상 비밀과 다른 지적 재산권에 대한 정보를 다양한 방법을 통하여 알게 되거나 더 이상 독점적이지 않게 만들 수 있습니다. 지적재산권의 소유권 또는 당사의 비밀유지 계약의 적용 여부나 강제성에 대해 분쟁이 일어날 수 있으며, 그러한 분쟁이 당사에게 유리하게 타결될 것이라고 확신할 수 없습니다. 또한, 타인이 유사한 기술을 획득하거나 독자적으로 개발할 수도 있으며, 만일 개발된 제품에 대해 특허권이 승인되지 않을 경우 당사는 그러한 연구 결과와 관련된 정보를 독점적 기술 또는 영업비밀로서 지켜 내지 못할 수도 있습니다. 이는 디스플레이 패널 업계에서 당사가 지켜 온 경쟁 우위에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 사이버 보안이 침해 당하면 상당한 법률, 재정적 피해 및 고객으로부터 명성과 신뢰를 잃을 수 있습니다.

당사의 사업은 당사 뿐 아니라 고객 및 공급업체의 기밀 정보의 저장 및 전송을 포함하며, 사이버 보안의 위반은 손실위험을 유발할 수 있고 그러한 정보의 부적절한 사용 또는 공개는 잠재적 책임 또는 소송의 위험에 노출될 수 있습니다. 권한이 없는 누군가의 데이터 또는 고객의 데이터에 침범한 중요한 상황은 없었지만 향후에 사이버 공격에 취약하지 않을 것이라는 보장은 없습니다. 첨부된 원문 Form 20-F 의 “Item 16K. Cybersecurity” 부분을 참고하시기 바랍니다.

당사의 사이버 보안 대책은 직원 실수, 불법 행위, 또는 다른 이유로 실패 할 수도 있습니다. 정보 기술 인프라에 대한 적절한 액세스 제어 및 보호 수단을 마련하는 것은 쉽지 않습니다. 또한, 외부에서 데이터, 고객의 데이터 또는 계정에 접근하기 위해 직원에게 기밀 정보를 공개하도록 유도하거나 데이터 또는 계정에 접근하려 시도할 수 있습니다. 무단 침해를 하려는 기술, 시스템을 비활성하거나 저하시키기 위한 기술들은 실행될 때까지 인식되지 않기 때문에 당사는 이러한 기술을 예측하거나 적절한 예방책을 시행하지 못할 수 있습니다. 실제로 당사의 정보보안이 침해 받으면 사이버 보안 조치의 효과에 대해 시장 인식이 악영향을 받으며 법적인 배상청구, 과태료 및 처벌, 명예훼손 및 사업의 손실, 재무 상태 및 운영 결과에 악영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 핵심 연구원 및 엔지니어, 고위 경영진 및 생산설비 운영자들에 의존하며, 이러한 인력을 상실하거나 혹은 발굴하고 유지할 수 있는 능력을 갖추지 못할 경우, 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 성공은 연구개발 및 엔지니어링 인력의 회사에 대한 계속적인 공헌과 자격을 갖춘 연구원과 엔지니어를 계속적으로 발굴, 유지하고 동기를 유발할 수 있는 당사의 능력에 크게 좌우됩니다. 특히 급속한 성장기에는 더욱 그러합니다. 특히 당사는 신제품 및 진보된 제조 공정을 출시하는 선도력에 초점을 맞추고 있기 때문에 최첨단 기술 분야에서 전문성을 갖춘 연구개발 인력 및 엔지니어들을 지속적으로 채용해야 합니다.

당사는 또한 경험 많은 핵심 고위 경영진에 의존하며, 만일 이들의 이탈이 발생할 경우 적시에 대체 인력으로의 재구성이 어렵거나 불가능 할 수 있습니다. 또한 당사는 당사의 여러 생산 설비에 고도로 숙련된 라인 작업 인력들을 고용하고 있습니다.

핵심 인력을 채용하고 유지하기 위한 노력의 일환으로 급여 인상, 승진, 주택 및 자녀 교육비와 같은 다양한 혜택을 제공하지만, 이러한 혜택이 핵심 인력을 유치하고 유지하기에 충분할 것이라는 보장은 없습니다. 당사의 핵심 연구개발 인력, 엔지니어링 인력, 고위 경영진 또는 숙련된 작업 인력들을 상실하였을 경우 적절히 대체하지 못하거나 새로이 숙련된 인력을 충원하지 못하게 된다면, 회사 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 대주주인 LG 전자와 LG 전자가 지명한 이사 및 임원의 이해는 당사 또는 당사의 다른 주주들의 이해와 상이하거나 상충될 수 있습니다.

당사의 대주주인 LG 전자는 권리를 행사함에 있어 당사의 이해뿐 아니라 자사의 이해는 물론 그 계열사의 이해까지도 고려할 수 있습니다. 그 밖에도 사업 또는 자산의 인수 가능성, 채무의 발생, 재무 약정, 판매 및 마케팅 기능, 손해배상 협약, 서비스 계약 그리고 당사의 경영 및 관리에 대한 LG 전자의 지배권 행사 등을 포함하여 앞으로 당사의 사업 및 상호 관계와 관련된 많은 영역에서 LG 전자와 당사 간 여러 가지 이해 상충이 일어날 수 있습니다. 현재 구성된 이사회에 대한 설명은 첨부된 원문 Form 20-F 의 “Item 6.A. Directors and Senior Management” 부분을 참고하시기 바랍니다.

노사분규로 당사의 운영이 중단될 수 있습니다.

2024년 12월 31일 국내 종업원 중 반 이상이 노동 조합원이며, 생산직 종업원이 조합원의 대부분을 차지하고 있습니다. 당사는 당사의 노동조합과 단체교섭협약 계약을 맺고 있으며, 연 1회 협상을 가집니다. 만일 당사와 당사의 근로자들과의 관계가 악화되고 태업 또는 파업으로까지 이어지는 노동 쟁의가 발생할 경우 당사의 재무 상태 및 영업 실적에 중대하게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 엄격한 안전 및 환경 규제 하에 있으며, 당사는 운영의 중단을 초래할 수 있는 벌금 또는 규제의 대상이 될 수 있습니다.

당사의 제조 공정은 위험한 물질을 수반하며 여러 가지 공정 단계에서 화학 폐기물, 폐수 및 기타 산업 폐기물을 만들어 내며, 당사는 그러한 화학적 부산물 및 폐기물의 사용, 보관, 방출 및 폐기와 관련된 다양한 법규의 적용을 받습니다. 당사는 위험한 물질을 다루는 임직원 교육에 필요한 안전 수칙을 포함하여 화학 폐기물의 처리를 위한 다양한 종류의 공해방지 장치를 산업 표준에 부합하도록 설치하였으며, 또한 당사의 다양한 설비 내에 폐수 재활용을 위한 장치를 설치하였습니다. 당사의 다양한 생산시설에 설치된 오염방지 장비에 관한 사항은 첨부된 원문 Form 20-F의 "Item 4.B. Business Overview – Environmental Matters" 부분을 참고하시기 바랍니다. 당사는 당사의 안전수칙이 예외 없이 준수되거나 당사에 대해 안전 및 환경 파괴를 이유로 소가 제기되지 않을 것으로 확신할 수 없으며, 지방 또는 중앙 정부가 보다 엄격한 안전규칙 및 환경 기준을 채택하는 조치를 취하지 않을 것이라고 확신할 수 없습니다.

당사가 현재 또는 미래의 안전 및 환경 규제를 준수하지 못할 경우, 당사에 대한 환경오염 평가 또는 벌금 부과, 생산의 일시 중단 또는 가동 중단 등의 조치가 내려질 수 있습니다. 2022년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지, 당사는 특정 직원들과 함께 한국 법률에 의거한 유관 안전 및 환경 규제의 위반으로 약 45백만원의 벌금을 납부하였습니다.

그 외에도 당사는 안전 및 환경 규제로 인해 고가의 장치를 취득해야 하거나 규제를 준수하기 위하여 상당한 비용을 지불해야 할 수 있으며 이는 당사의 재무 상태 및 영업 실적에 중대하게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

덤핑 관세, 세이프가드 관세, 상계 관세, 할당량 또는 기타 관세의 부과는 당사의 수출 판매에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 한국, 중국, 베트남에서 제조한 제품을 전 세계에 수출하며, 주요 판매 시장에서의 무역 규제 정책(할당량, 관세, 반덤핑 관세, 세이프가드 관세 또는 상계 관세 포함)에 대해 주의 깊게 모니터링하고 있습니다. 필요에 따라 공급 및 수출 계획을 조정하여 관련 위험을 완화하려고 노력하지만, 한국과 주요 거래 국가 간의 자유 무역

협정이 수정되지 않거나 당사의 해외 제품 판매에 반덤핑 관세, 세이프가드 관세, 상계 관세, 할당량 또는 관세가 부과되지 않을 것이라고 보장할 수 없습니다.

2025 년 초, 미국 정부는 철강 및 자동차와 같은 특정 산업 및 중국, 멕시코, 캐나다와 같은 소수 국가를 대상으로 관세 인상을 위한 여러 조치를 취했습니다. 2025 년 4 월, 미국 정부는 미국과 자유 무역 협정을 맺은 모든 무역 파트너로부터의 모든 수입에 적용되는 보편적인 상호 관세를 추가로 부과했습니다. 한국에는 25%의 기본 세율과 특정 국가별 관세가 부과되었으며, 중국에는 기존 20%의 관세에 추가로 125%, 베트남에는 46%가 부과되었습니다. 그러나 미국 정부는 이후 특정 예외와 함께 모든 국가에 대해 이 높은 세율의 적용을 90 일간 중단했으며, 중국은 예외에서 제외되었습니다. 당사가 미국에 직접 수출하는 경우는 비교적 적지만, 이러한 관세는 해당 관세가 적용되는 국가에서 당사의 디스플레이 패널을 사용하여 완제품을 제조하고 이를 미국으로 수출하는 다운스트림 고객에게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 다운스트림 고객이 제조하는 제품에 대한 관세가 인상되면, 미국에서 이러한 제품의 소비자 수요가 감소하여 당사의 디스플레이 패널에 대한 수요에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

역사적으로 관세는 무역 및 정치적 긴장을 증가시켰습니다. 최근 미국 정부가 부과한 관세에 대응하여 여러 국가는 미국에서 생산된 상품에 대한 보복 관세를 시행하거나 시행할 계획을 발표했습니다. 무역 정책으로 인한 정치적 긴장은 주요 국제 경제 간의 무역량, 투자, 기술 교류 및 기타 경제 활동을 줄여 글로벌 경제 상황과 세계 금융 시장의 안정에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 더 광범위한 상품에 대해 추가 관세가 부과되거나 추가 관세에 대해 영향을 받은 외국 국가가 추가적인 보복 무역 조치를 취할 경우, 당사는 가격을 인상하거나 추가 비용을 부담해야 할 수 있으며, 이는 당사의 사업, 재무 상태 및 운영 결과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 주식예탁증서(American Depositary Shares 또는 ADSs) 또는 보통주와 관련된 위험

당사의 보통주 혹은 전환증권이 시장에서 향후 매도될 경우 당사의 주가에 대한 하락 요인이 될 수 있으며, 투자자가 보유하고 있는 당사의 보통주 또는 주식예탁증서에 대한 투자 가치를 완전히 회복하기 어렵게 될 수도 있습니다.

당사는 당사 보통주의 주식 시장 내 매각 또는 보통주 매각 가능성, 다른 증권의 주식으로의 전환이 보통주의 시장가격에 미칠 영향에 대하여 예측할 수 없습니다.

2024 년 3 월 당사는 재무 상태와 유동성을 개선하기 위한 지속적인 노력의 일환으로 ADS 보유자를 포함한 기존 주주 우선 청약에 따라 보통주 142,184,300 주(2,076,156 ADS 에 해당하는 신주 1,038,078 주 포함)를 주당 9,090 원(ADS 당 3.450019 달러)의 청약 가격으로 발행했으며, 뒤이어 소수 주식에 대한 국내 공모를 진행했습니다. 당사는 이러한 유상증자에 따라 유입된 현금을 자본 투자, 일반 기업 목적(원자재 구매 포함) 자금

조달 및 미결제 부채의 일부를 상환하는 데 사용하였습니다. 이러한 청약이 완료된 직후 보통주의 기발행 주식 수는 500,000,000 주로 증가했습니다. 특히 최대주주인 LG 전자는 보통주 47,968,206 주를 4,360 억원의 현금으로 청약했습니다. 그러한 참여 결과, 청약 완료 후 LG 전자의 당사 지분율은 37.9%에서 36.7%로 감소하였습니다. LG 전자는 현재 당사의 의결권 있는 주식을 36.7% 보유하고 있습니다. LG 전자가 향후 당사에 대한 소유 지분의 전부 또는 일부를 매각하지 않을 것이라는 보장은 없습니다.

당사는 현재 보통주, ADS 또는 그러한 증권으로 교환하거나 전환할 수 있는 증권의 추가 제공에 대한 계획이 없습니다. 그러나 향후 이러한 증권을 제공하거나 판매하기로 결정할 수 있습니다. LG 전자가 당사 지분을 매각 또는 당사가 상당 수의 보통주를 발행하거나 다른 증권의 주식으로의 전환, 또는 이러한 사건이 발생할 것으로 인질될 경우 당사의 주식 가격은 하락할 수 있으며 그러한 사건이 없을 경우보다 주가가 더 낮아질 수 있습니다.

당사의 일반 주주는 미국 기업의 주주일 때에 비해 자신의 이익을 보호하는데 있어 더 큰 어려움을 겪을 수 있습니다.

당사의 기업 활동은 당사의 정관 및 한국 기업을 관할하는 법규의 지배를 받습니다. 한국의 법규에서 정한 당사의 주주 및 당사 이사회 구성원의 권리와 책임은 미국 기업의 주주 및 이사에 대해 적용되는 법규와 상이할 수 있습니다. 예를 들어, 한국의 법령 하에서 소액주주에게 부여된 권리 중 소액주주는 특정한 권리를 행사하기 위해 종종 최소 주식수 요건을 충족해야 합니다. 주식회사의 경우, 주주가 당사를 대표하여 주주대표소송을 제기하려면 동 주주는 독자적으로 또는 다른 주주와 공동으로 최소한 1%의 보통주나 0.01% 이상을 최소한 6 개월 이상 보유하여야 합니다. 각 건마다 사실과 상황이 상이하겠지만, 한국 법규에서 요구하는 이사의 주의 의무는 미국 기업의 이사에게 요구되는 선량한 관리자의 주의 의무와는 같지 않을 수 있습니다. 당사의 보통주 또는 주식예탁증서의 소유자는 당사의 경영진, 이사회 구성원 또는 최대 주주의 행위에 대항하여 자신의 권리를 보호하는데 있어 미국 기업의 주주일 때에 비해 더 큰 어려움을 겪을 수 있습니다.

보통주를 예탁(원주→DR)하거나 주식예탁증서를 해지(DR→원주)할 때 제한을 받을 수 있으며, 이는 투자 가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 예치계약서에서 정한 바에 따라, 보통주 소유자는 한국의 예탁기관에 보통주를 예탁하고 주식예탁증서로 전환(원주→DR)할 수 있으며, 주식예탁증서의 소유자는 예탁기관에 주식예탁증서를 제시하여 해지(DR→원주)할 수 있습니다. 그러나 하기 두 수량의 차이를 초과하는 수량의 보통주를 예탁하고자 하는 경우,

- 주식예탁증서의 발행을 위해 예탁을 승인한 보통주의 총수 (주식예탁증서의 공모 및 주식배당 또는 기타 주식예탁증서와 관련된 기타 분배와 관련된 예탁분을 포함)
- 상기한 예탁 요청 시점에 예탁기관이 지정한 보관기관에 예탁되어 있는 보통주의 총수

(1) 그러한 예탁에 대해 정부기관의 허가를 조건으로 당사가 동의하는 경우 혹은 (2) 그 동의가 한국 법규상 더 이상 요구되지 않는 경우가 아니라면, 해당 보통주의 예탁은 허용되지 않습니다.

만일 보통주를 배당, 무상증자, 유상증자 또는 보통주로의 전환을 통해 취득하는 경우, 예탁계약서에 따라 당사의 동의는 필요치 않습니다. 당사가 주식예탁증서를 발행할 수 있는 보통 주식수에 대한 현재 한도는 2025 년 4 월 17 일 현재로 68,095,700 주입니다. 정부의 승인을 받아 당사 또는 대주주에 의한 후속 공모에서 발행하거나 매각한 주식 수량은, 주식예탁증서 추가 발행이 해당 법률에 의해 금지되거나, 당사의 정관을 위반할 때 또는 관련당국의 요청에 따라 한국 내 주식에 대한 유동성을 유지하기 위해 예탁 계약서에 따라 예탁될 수 있는 보통주의 주식수 한도를 주식예탁증서 수탁자와 함께 협의하여 결정하는 경우를 제외하고는, 주식예탁증서발행 한도를 증가시킵니다. 당사는 보통주의 추가 예탁을 동의하지 않을 수도 있습니다. 따라서 만일 어느 주주가 주식예탁증서를 제출하고 보통주로 전환시킨다면, 그 주주는 그 보통주를 다시 예탁하고 주식예탁증서를 교부 받지 못할 수도 있습니다.

주식예탁증서의 소유자는 경우에 따라 신주인수권을 갖지 못할 수도 있습니다.

개정된 한국 상법과 당사의 정관은, 신주 발행 시에 기존 주주들에게 해당 지분을 만큼 신주를 인수할 수 있는 권리를 부여하여야 할 것을 규정하고 있으나 정관에 예외를 둘 수 있습니다. 따라서 그러한 예외 조항에 따라 기존주주들의 신주인수권을 배제하고 제 3 자에게 신주를 발행하는 경우, 주식예탁증서 소지자들의 지분율이 희석될 수 있습니다. 신주인수권에 따라 당사가 기존주주들에게 당사의 보통주 또는 다른 권리에 대한 추가적인 지분을 납입할 수 있는 권리를 부여할 경우, 예탁기관은 당사와 예탁기관이 체결한 예탁계약에 따라 주식예탁증서 소지자에게 권리가 행사될 수 있도록 하거나, 합리적인 노력을 기울여 신주인수권을 매각하여, 그 순매도금액을 주식예탁증서 소지자에게 지불할 수 있습니다. 그러나, 예탁기관은 합법적이고 실행 가능하다고 판단되지 않는 한, 신주인수권을 주식예탁증서 소지자들에게 부여할 의무를 지지 않습니다.

- 또한, 당사가 미국의 1933 년 증권법에 따라 제출한 유가증권 신고서가 위의 신주인수권을 배정받을 주식과 관련하여 신고된 경우가 아니거나,
- 공모 및 주식의 매각이 미국 증권법 상의 신고서 제출의무로부터 면제되는 경우가 아닌 경우에도 그 의무를 지지 않습니다.

당사는 미국 증권법에 따라 미국증권거래위원회에 신고서를 제출할 의무 또는 해당 신고서를 유효하게 등록되도록 할 의무를 부담하지 않습니다. 또한, 당사는 미국 증권법에 따른 신고서 제출 면제를 받지 못할 수도 있습니다. 따라서 주식예탁증서 소지자들은 당사의 증자에 참여하지 못하여, 보유지분이 희석될 수도 있습니다. 만약, 유가증권 신고서가 주식예탁증서 소지자들의 신주인수권 행사를 위해서 필요함에도 불구하고, 당사가 신고서를 제출하지 않거나 효력 발생이 되지 않았을 때에, 주식예탁증서 소지자는 추가적인 주식예탁증서에 해당하는 신주인수권을 행사하지 못하게 될 것이며, 지분율이 희석될 것입니다. 만약, 예탁기관이 행사되지 않은 또는 교부되지 않은 신주인수권의 매각을 하지 못한 경우(불법적이거나, 불가능한 상황을 포함하여), 그 권리는

소멸될 수 있으며, 그렇게 될 경우, 주식예탁증서 소지자는 해당 신주인수권과 관련하여 아무런 대가를 받지 못하게 될 것입니다.

주식예탁증서의 소유자는 당사의 원주로 전환하여 당사의 직접적인 주주가 되지 않는 한 주식매수청구권을 행사하지 못할 수 있습니다.

한국법 상 당사의 사업 전부 또는 중요한 일부의 양도나 다른 기업과의 합병 및 통합 등 특수한 사안이 발생할 경우, 반대주주는 한국 법령에 따라 주식 매수 청구권을 갖습니다. 그러나 주식예탁증서 소유자는 보통주로 전환하여 직접적인 주주가 되지 않으면 예탁자가 자신을 위하여 이를 거부할 경우 이러한 주식매수청구권을 행사할 수 없습니다. 당사의 예탁 계약은 예탁자로 하여금 주식매수청구권의 행사와 관련된 행위를 수용하도록 요구하고 있지 아니합니다. 이러한 경우, 주식매수선택권을 행사하기 위하여는 주식예탁증서의 소유자는 상기의 사업 양도 등의 거래가 승인될 주주총회 일자 이전에 당사의 원주로 전환하여(전환 시 수수료가 발생합니다) 당사의 직접적인 주주가 되어야 합니다.

투자자가 소유한 보통주 또는 주식예탁증서에 대한 배당금 및 동 주식의 매도 대금은 미 달러화와 원화 사이의 환율 변동으로 인한 영향을 받을 것입니다.

당사가 발행한 주식예탁증서의 원주에 대해 지불되는 현금 배당은 예탁기관이 원화로 수령하며, 동 예탁기관은 그 금액을 특정 조건에 따라 미 달러화로 환산하게 됩니다. 따라서 원화와 미 달러화 사이의 환율 변동은 다른 무엇보다도 주식예탁증서의 소유자가 예탁기관으로부터 수령하는 배당금 금액, 주식예탁증서와 교환하여 인출한 당사의 보통주를 한국에서 매각하고 수령하게 되는 미 달러화 금액 그리고 주식예탁증서의 유통 시장 가격에 영향을 미치게 됩니다. 또한 그러한 변동은 당사의 보통주 소유자가 수령할 배당금 및 매도 대금의 미 달러화 금액에도 영향을 미칠 것입니다.

한국과 관련된 위험

만일 한국의 경제 상황이 악화된다면 당사의 현재 사업 및 미래의 성장은 크게 부정적인 영향을 받을 수 있습니다.

당사는 회사 운영의 중요한 부분과 자산을 한국의 법인에 두고 있습니다. 그 결과, 당사는 한국의 정치적, 경제적, 법률적, 규제적 위험에 노출되어 있으며, 당사의 성과와 운영 전략의 성공적인 이행은 한국 경제 전반에 크게 의존하고 있습니다.

또한 한국 경제의 향후 성장은 당사가 통제할 수 없는 여러 요인에 달려 있으며, 이는 특히 세계 경제의 동향에 달려 있습니다. 최근 몇 년 동안 전 세계 금융 시장의 불리한 조건과 변동성이 높아지고, 유가 및 원자재 가격의 변동, 공급망 혼란, 그리고 특히 COVID-19 팬데믹, 러시아의 우크라이나 침공 및 이에 따른 러시아에 대한 제재,

미국과 유럽의 일부 은행이 직면한 문제, 그리고 이스라엘-하마스 전쟁 이후 중동 지역의 갈등 격화와 전 세계적인 정책 금리 급등이 전반적인 세계 경제 전망의 불확실성을 높이며, 이는 한국 경제에 부정적인 영향을 미쳐왔고, 앞으로도 영향을 미칠 가능성이 있습니다.

원화의 가치는 특히 미국 달러화와 같은 주요 외국 통화와 비교했을 때, 최근 세계 경제와 한국 경제, 사회 및 정치적 불확실성으로 인해 상당한 변동성을 보이며 크게 하락했습니다. 이러한 경제적 불확실성으로 인해 한국 주식시장의 대표 지수인 코스피(KOSPI)의 주가가 하락세를 보이고 있으며, 외국인 투자자들이 대규모로 한국 증권을 매도하고 그 수익금을 본국으로 송금하는 현상이 지속되고 있습니다. 이러한 요인들로 인해 원화의 가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 한국 금융기관이 보유한 외화 자산 및 외국환 준비 자산에도 영향을 줄 수 있습니다. 또한, 한국 기업들이 자본을 조달하는 능력에도 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이러한 상황에서 한국 경제 또는 세계 경제의 추가적인 악화는 당사의 사업, 재무 상태 및 영업 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

향후 한국 경제에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 요소들은 다음과 같습니다.

- 심각한 전염병 및 시장 이자율의 증가에 따른 소비자 신뢰지수 감소와 소비지출 둔화
- 한국 내 정치적 불안정이나 정당 간 또는 정당 내 갈등의 증가로 인한 사회적 혼란
(2024년 12월 윤석열 전 대통령이 계엄령을 선포한 이후 헌법재판소가 그의 탄핵을 지지한 국회의 투표를 유지하며 2025년 4월 4일 윤 전 대통령을 해임한 결과로 인해 2025년 6월 3일 대통령 선거가 시행됨에 따라 발생한 정치적 불안정 포함)
- 인플레이션 압력의 증가로 인한 상품 및 서비스 비용 증가와 구매력 감소
- 중국, 미국, 유럽, 일본과 같은 한국의 중요 수출 국가/지역의 경제 또는 아시아 및 기타 지역의 신흥 시장 경제의 불리한 조건 혹은 발전, 미국과 다른 국가들 간 경제 및 무역 관계 악화로 인한 불확실성 (미국이 무역 상대국에 대해 상당한 관세를 부과하거나, 이에 따라 보복관세가 뒤따르는 것을 포함함)
- 미국이 한국 수출품에 대해 25%의 관세 부과(2025년 4월 발표된 이후 90일 간 유예됨)를 발표한 바와 같이, 주요 수출 시장 중 어느 한 곳에서 한국의 수출품에 대한 상당한 관세 부과
- 외환보유고 수준, 상품가격 (유가 포함), 환율 (미국 달러, 유로 또는 일본 엔 환율 또는 중국 위안화 평가절상 포함), 금리, 인플레이션을 또는 주식 시장의 불리한 변화 및 변동성
- COVID-19 대유행과 같은 심각한 전염병의 발생 및 한국 및 다른 지역에 발생하는 심각한 질병
- 영토 또는 무역 분쟁 또는 외교 정책 불일치로 인한 악화를 포함하여 한국과 무역 상대국 또는 동맹국 간의 경제적 또는 외교적 관계의 악화
- 주요 국가의 부도 위험 증가와 이에 따른 세계 금융 시장에 미치는 부정적 영향
- 한국 정부의 최저 임금 인상 및 근로 시간 제한 정책에 따른 중소기업 및 기타 기업의 재무 상태 및 실적 악화
- 국내 대기업과 임원들의 부정에 대한 조사
- 국내 가계부채의 계속되는 증가, 소매업 또는 중소기업 대출의 연체 및 채무불이행 증가

- 글로벌 공급망 중단에 따른 수입 원자재, 천연자원, 희토류 광물 또는 반도체를 포함한 구성품의 부족
- 자유무역협정의 미 체결 또는 현재의 자유무역협정의 변경으로 인한 경제적 여파
- 사회 불안 및 노사 분규
- 한국 부동산 시장가격의 중대한 변동
- 세수의 중대한 감소나 재정부양수당, 실업수당 및 기타 경제 및 사회 프로그램에 대한 한국 정부 지출의 상당한 증가 및 특히 COVID-19 와 최근의 금리 인상 상황에서 정부가 가계에 대한 긴급재난지원금과 자금이 필요한 기업에 대한 긴급자금을 지원하기 위한 노력을 지속하고 있는 점을 고려한 국가 예산 적자 및 재정적자 심화
- 한국 기업집단, 기타 부실 대기업, 그 협력업체 및 금융기관의 구조조정 미흡 및 재정적인 문제
- 기업 회계 부정 및 특정 한국 기업 지배구조로 인한 투자자 신뢰도 저하
- 한국의 고령화 지원을 위한 사회적 지출 증가 또는 한국의 인구 감소에 따른 생산성 감소
- 한국의 지속적인 인구 및 출생률 감소
- 지정학적 불안 요소와 세계 도처에 가해지는 테러 공격 위험
- 중동(이스라엘-하마스 전쟁 이후 중동에서 확대된 적대 행위의 증가 포함) 또는 북아프리카 국가에 대한 적대감 또는 정치 사회적 긴장감 조성 및 이에 따른 글로벌 석유 산출량의 심각한 변동이나 갑작스러운 유가 상승
- 한국 또는 주요 교역상대국 경제 등에 심각한 부정적 영향을 미치는 자연재해 또는 인재
- 러시아와 관련된 적대 행위, 정치적 또는 사회적 긴장(러시아의 우크라이나 침공 및 대러 제재와 같이 미국과 기타 국가가 취했거나 미래에 취할 수 있는 조치 포함) 및 이로 인해 석유와 기타 천연물의 세계 공급과 세계 금융 시장에 미치는 부정적 영향
- 남북 또는 북미 관계의 긴장 고조 또는 적대 행위 발발

북한과의 긴장 고조는 당사 및 당사의 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

한국의 현대사에 있어 남한과 북한의 관계는 긴장상태를 유지해왔습니다. 남북한 사이의 긴장 수준은 변화를 거듭해 왔으며, 미래에 전개될 사건으로 인해 급격히 긴장 수준이 높아지거나 변할 수 있습니다. 특히, 최근 북한의 핵무기와 탄도미사일, 위성 프로그램, 그리고 한국에 대한 적대적 군사행동으로 인해 안보에 대한 우려가 고조되고 있습니다. 최근 몇 년 동안 발생한 중요한 사건 중 일부는 다음과 같습니다.

- 북한은 2003 년 1 월 핵확산금지조약(Nuclear Non-Proliferation Treaty)의 의무를 이행하지 않을 것임을 밝혔고, 2006 년 10 월 이후 핵실험과 탄도미사일 등 6 차례의 핵실험을 실시했습니다. 수년 동안 북한은 미국 본토에 도달할 수 있다고 주장하는 잠수함 발사 미사일과 대륙간 탄도 미사일을 포함하여 일련의 미사일 실험을 지속적으로 수행했습니다. 북한은 2022 년 초부터 대륙간탄도미사일을 포함한 수많은 탄도미사일을 발사하는 등 이러한 활동 빈도를 높였고, 2023 년 11 월에는 첫 정찰위성 발사에 성공했습니다. 이에 대해 한국 정부는 UN 안전보장이사회 결의안을 명백히 위반한 도발 행위를 거듭 규탄했습니다. 2016년 2월 한국

정부는 2016 년 1 월 북한의 4 차 핵실험에 대한 대응으로 개성공단을 폐쇄하였습니다. 국제적으로 UN 안전보장이사회는 북한의 행동을 규탄하고 대북제재 범위를 대폭 확대하는 일련의 결의안을 통과시켰으며, 가장 최근으로 2017 년 12 월 통과된 결의안은 2017 년 11 월에 북한이 대륙간 탄도 미사일 실험을 한 것에 대응한 것입니다. 미국과 EU 도 북한에 대한 제재를 확대하고 있습니다.

- 2010 년 3 월 한국의 초계함이 해저 폭발로 침몰하여 많은 승조원이 사망했습니다. 한국 정부는 공식적으로 침몰의 원인을 북한으로 선언하였지만, 북한은 책임을 부인하였습니다. 더욱이 북한은 2010 년 11 월 한반도 서해안에서 사실상의 해상경계선인 북방한계선(NLL) 일대 연평도에 포탄 100 발 이상의 포격을 가하여 인명 피해 및 막대한 재산 피해를 발생시켰습니다. 한국 정부는 이러한 북한의 도발을 규탄하였으며, 추가 도발이 있을 경우 엄중히 보복할 것을 선언했습니다.

또한 북한의 경제는 심각한 위기에 직면에 있고, 이러한 양상은 북한 내부의 사회적, 정치적 압력을 더욱 고조시킬 수 있습니다.

2018 년 4 월, 5 월, 그리고 9 월에 남북한 회담이, 2018 년 6 월, 2019 년 2 월 및 6 월에 북한과 미국 간의 회담이 개최되었지만 한반도에 영향을 미치는 긴장 수준이 확대되지 않을 것이라는 보장은 할 수 없습니다. 예를 들어 북한의 리더십 위기, 남북한 고위급 회담의 결렬 또는 군사적 교전 발생 등으로 인하여 긴장이 더욱 고조될 경우 한국 경제와 당사의 영업, 재무상태는 물론 당사의 주가에도 중대하게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

만약 한국정부가 위기 상황이 발생할 것으로 간주한다면, 정부가 당사의 주식예탁증서 소유자 및 수탁자의 배당금과 기타 금액에 대한 미 달러화로 환전 및 송금을 제한할 수도 있습니다.

외국환거래법에 따라, 만약 한국정부가 이자율 및 환율의 급작스러운 변동, 극도의 상환 불안정 또는 한국 금융 및 자본시장의 대혼란을 포함하는 위기 상황이 발생할 것으로 간주한다면, 정부는 한국 및 외국 투자자에게 한국 증권의 취득에 대하여 혹은 한국 증권의 매각이나 환율과 관계된 기타 상거래에서 발생한 수익, 배당금 또는 판매 수익의 본국 송환에 대하여 기획재정부의 사전 허가를 얻도록 하는 등의 필요한 규제를 둘 수 있습니다. 첨부된 원문 Form 20-F 의 “Item 10.D. Exchange Controls” 부분을 참고하시기 바랍니다.

Item 4. 회사의 개황 (Information on the Company)

제40기 사업보고서(2025년 3월 12일 공시)의 I. 회사의 개요 및 II. 사업의 내용에 관한 사항을 참고하시기 바랍니다.

Item 5. 영업/재무사항 검토 및 전망 (Operating & Financial Review &Prospects)

Item 5.A. 영업 실적 (Operating Results)

개요

당사의 영업실적은 주로 전반적인 시장상황, 당사의 생산성, 원가 및 제품 믹스의 영향을 받습니다.

시장 상황

제40기 사업보고서(2025년 3월 12일 공시)의 II. 사업의 내용 1. 사업의 개요를 참고하시기 바랍니다.

생산성 및 원가

당사는 생산성을 지속적으로 개선하고 이를 통해 각 패널의 제조 원가를 낮출 방법을 모색하고 있습니다. 당사는 대형 사이즈 유리 원판을 투입할 수 있는 설비에 투자함으로써 당사의 생산능력을 크게 증대하였습니다. 아래의 표에는 당사의 각 공장 별 투입 원판의 크기, 최초 설계 당시의 생산능력, 그리고 램프 업(Ramp-Up)의 결과 증대된 유리원판 투입량기준의 생산능력이 기간별로 표시되어 있습니다.

공장	투입원판 크기 (In millimeters)	연도말 생산능력 ⁽¹⁾		
		2022	2023	2024
(단위: 천, 월 투입 기판)				
AP3	1,500 x 1,850	29	29	37
AP4	1,500 x 1,850	28	45	47
AP5	1,500 x 1,850	N/A ⁽⁵⁾	N/A ⁽⁵⁾	17
OP1	2,200 x 2,500	70	39	58
P5 ⁽²⁾	1,100 x 1,250	N/A ⁽⁵⁾	N/A ⁽⁵⁾	N/A ⁽⁵⁾
P62 ⁽³⁾	1,500 x 1,850	40	N/A ⁽⁵⁾	N/A ⁽⁵⁾
P7 ⁽⁴⁾	1,950 x 2,250	155 ⁽⁶⁾	N/A ⁽⁵⁾	N/A ⁽⁵⁾
P8	2,200 x 2,500	126	102	103
P9	2,200 x 2,500	71	70	70
CA ⁽⁷⁾	2,200 x 2,500	199	114	190
CO	2,200 x 2,500	90	65	75

(1) 12 월말 실제생산능력은 연중 최대치를 기록한 월의 총 투입 원판 수량을 나타냅니다.

(2) 2022 년 6 월, 당사는 P5 공장의 생산을 중단하였습니다.

(3) 2023 년 6 월, 당사는 P62 공장의 생산을 중단하였습니다.

(4) 2022 년 12 월, 당사는 P7 공장의 생산을 중단하였습니다.

(5) N/A 는 해당사항 없음을 의미합니다.

(6) 해당 금액은 2022 년 12 월 P7 공장을 닫기 전의 투입 생산능력을 포함하고 있습니다.

- (7) 당사는 TCL CSOT 와 LG Display (China) Co., Ltd. 및 LG Display Guangzhou Co., Ltd.의 전체 지분을 매각하기 위한 계약을 체결했습니다. 이러한 매각이 완료됨에 따라, 2025 년 4 월 1 일부로 해당 법인들은 당사의 연결 종속회사 범위에서 제외되었습니다.

당사의 시설 투자를 위한 현금 지출은 2022년 5조 790억원, 2023년 3조 4,830억원 및 2024년 2조 1,300억원(US\$1,441백만)입니다. 이러한 시설 투자는 주로 2024년과 2023년 중형 및 P-OLED 패널용 생산 시설에 대한 지속적인 투자와 관련이 있습니다. 같은 기간 동안 신규 설비 구입을 위해 자본적 지출 또한 발생하였습니다. 당사의 매출 대비 감가상각비는 2022년 15.2%에서 2023년 17.0%로 증가했으나, 2024년에는 16.2%로 감소했습니다. 2023년 대비 2024년의 감소는, 감가상각비의 감소에 비해 매출이 상대적으로 더 크게 증가했기 때문입니다. 현재 당사는 2025년에도 2024년과 유사한 수준의 현금 유출 기준 자본 지출이 있을 것으로 예상하고 있으며, OLED 중심 비즈니스 구조로의 지속적 전환과 관련하여 이전에 발표했던 투자뿐만 아니라 다른 필수 정기 투자는 계속될 것입니다. 이러한 계획된 투자는 정기적인 평가의 대상이 되며, 당사는 이 금액이 실질적으로 변동하지 않을 수 있다는 어떠한 보증도 할 수 없습니다.

당사는 설립초기부터 생산시설을 자체 설계하였으며 대부분의 장비를 당사의 장비 공급업체와 공동 개발하여 왔습니다. 이러한 노력을 통해 당사는 더 큰 유리 원판의 처리가 가능한 차세대 설비를 설계하고 운영하는데 있어 가치 있는 경험을 얻을 수 있었습니다. 당사는 이러한 경험을 활용하여 모든 공장에서 높은 생산성과 수율을 달성하고 유지함으로써 원가를 낮출 수 있었습니다. 또한 최근에는 해외 공급업체로부터 구매한 장비의 일부를 현지 공급업체로부터 구매하며 공급처 다변화와 비용 절감을 꾀하고 있습니다.

또한 당사는 장비의 성능 개선, 자재 흐름의 효율성 향상, 그리고 공정과 제품 설계의 품질 개선 등 모든 공장을 대상으로 한 각종 공정 개선 활동을 계속 추진할 것입니다. 예를 들어, 당사는 TFT 공정 중 특정 모델의 마스크 공정 수를 4 단계에서 3 단계 공정으로 축소하였으며, 이를 통하여 동일한 시간에 더 많은 유리 원판 투입량을 처리할 수 있게 되었습니다. 이러한 공정 개선으로 인하여 대규모 설비투자 없이도 당사의 제품 생산량이 증가되며, 패널당 고정비를 절감할 수 있습니다. 대형 OLED 디스플레이 제품의 양산을 위해, 기존의 TFT-LCD 생산 라인을 OLED 생산 라인으로 변경하였습니다. 당사의 대형 OLED 디스플레이는 TFT-LCD 패널 생산공정과 유사한 산화물박막트랜지스터(Oxide TFT) 기술을 사용하기 때문에, 상대적으로 적은 변경작업이 필요하며, 그로 인해 생산 라인 교체를 위한 추가 투자비용을 절감할 수 있습니다. 당사의 OLED 제조 운영 규모 또한 크게 확대되어 왔으며, 그 결과 당사는 규모의 경제를 실현할 수 있게 되었습니다.

원재료비는 당사의 원가 중 가장 큰 부분을 차지하는 항목입니다. 당사는 공급처로부터 원재료 구매 가격을 주시하고 가격경쟁력이 있는 해외 공급업체로 공급기반을 다각화하고 있습니다. 또한 당사는 당사의 규모와 업계 선도적인 위치를 활용하여 공급업체로부터 경쟁력 있는 가격으로 구매해왔습니다.

최근 몇 년간 당사의 비용 절감 노력에는 글로벌 TFT-LCD 시장의 지속적인 생산 과잉과 특히 다른 공급업체, 특히 중국 업체의 추가 자본 투자를 고려하여 한국과 중국의 TFT-LCD 패널 생산을 크게 줄이기로 한 결정이 포함됩니다. 2022 년에 당사는 중국 제조 시설의 TV 용 TFT-LCD 패널 생산 능력을 줄였습니다. 또한 2022 년 6 월 P5 시설(노트북 컴퓨터와 모바일 및 기타 제품용 TFT-LCD 패널을 생산했던 곳), 2022 년 12 월 P7 시설(TV 용 TFT-LCD 패널을 생산했던 곳) 및 2023 년 6 월 P62 시설(노트북 컴퓨터와 데스크탑 모니터용 TFT-LCD 패널을 생산했던 곳)의 생산을 중단하고 폐쇄했습니다. 당사는 제품 믹스에서 OLED 패널의 비율과 해당 패널의 생산 능력을 늘리고 시장 상황에 상대적으로 더 민감하고 제품 차별화 기회가 적은 TFT-LCD 패널의 생산 수준을 추가로 줄이기 위한 지속적인 노력을 하고 있습니다. 보다 최근인 2024 년 9 월, OLED 패널에 초점을 맞춘 전략적 방향 전환을 가속화하기 위한 노력의 일환으로, 당사는 중국의 주요 디스플레이 패널 제조업체인 TCL CSOT 과 계약을 체결하여, LG Display (China) Co., Ltd. (TFT-LCD 패널 제조) 및 LG Display Guangzhou Co., Ltd. (TFT-LCD 모듈 제조, 주로 TV 용)의 지분 전부를 약 2.2 조 원에 매각하기로 했습니다. 이러한 매각이 완료됨에 따라, 2025 년 4 월 1 일부로 해당 법인들은 당사의 연결 종속회사 범위에서 제외되었습니다. 해당 법인들과 관련된 자산 및 부채는 2024 년 12 월 31 일 연결 재무상태표에서 매각 예정 자산 및 부채로 회계 처리되었습니다. 보다 자세한 사항은 당사 재무제표 주석 29 번을 참고하시기 바랍니다. 또한 앞서 언급한 TFT-LCD 패널 생산 감축에 일부 연계하여, 당사는 2023 년 말 한국 내 제조 인력을 대상으로, 2024 년 말에는 비제조 인력을 대상으로 인력 규모를 최적화하기 위해 자발적 퇴직 프로그램을 시행하였습니다.

상기 요인들은 당사가 총 매출원가를 출하된 순 디스플레이 면적의 총 제곱미터로 나누어 산출하는 순 디스플레이 제곱미터당 매출원가를 줄이기 위한 노력에 중요한 역할을 합니다. 2024 년 순 디스플레이 면적 제곱미터당 매출원가는 제조 공정의 생산 효율성 증가와 당사의 다양한 비용 절감 조치 도입 효과로 인해 2023 년 대비 10.5% 감소했으며, 이는 2024 년동안 원화가 미국 달러 대비 지속적으로 절하된 것에 의해 일부 상쇄되었습니다. 그러나 2022 년 대비 2023 년 순 디스플레이 면적 제곱미터당 매출원가가 36.8% 증가했는데, 이는 당사가 OLED 중심의 사업 구조로 전환하는 과정에서 지속적으로 OLED 패널의 비중이 증가함에 따라, 더 비싼 원자재가 필요하고 일반적으로 TFT-LCD 패널보다 제조 비용이 높은 OLED 패널의 제품 믹스가 증가했기 때문입니다. 또한, 2023 년 동안 원자재 및 부품 구매의 상당 부분을 차지하는 미국 달러에 비해 한국 원화가 지속적으로 약세를 보인 것도 영향을 미쳤습니다.

제품 믹스

제품 믹스는 다양한 제품 시장 간에 생산능력을 배분하는 당사의 전략을 반영한 것이며, 여러 시장 및 사이즈군에서의 디스플레이 패널 수요 및 당사 디스플레이 패널에 대한 수익성 평가를 바탕으로 지속적으로 검토되고 조정됩니다. 당사는 최근 몇 년간, 특히 Ultra HD 텔레비전 뿐 아니라 다양한 유형의 IT 제품 및 모바일 기기와 같은 디스플레이 패널 시장에서 OLED 기술을 포함한 새로운 기술을 기반으로 한 차별화된 특수 제품으로의 수요 이동이 시장 수요를 형성해 왔다고 믿습니다. 이러한 시장 추세에 대응하기 위해 당사는 차별화된 특화 제품의 개발 및 상용화뿐만 아니라 OLED 패널의 생산능력과 판매를 확대했으며, OLED 패널 매출은 2024 년 총 매출의 약 55%를 차지했습니다. 예를 들어, 2022 년에서 2024 년 사이 OLED 기술이 탑재된 TV 패널의 매출 비중이 증가했으며, 최근에는 Ultra HD 와 차세대 "META" 기술 등 차별화된 기술과

기능을 활용한 다양한 신제품을 출시했습니다. 또한 IT 제품과 관련하여 다양한 화면 비율의 Full HD 해상도와 보더리스 베젤 및 커브드 디스플레이와 같은 추가 기능을 갖춘 데스크탑 패널과 고해상도, 빠른 응답속도 및 빠른 주사율을 갖춘 게이밍 OLED 모니터용 디스플레이 패널을 제공하기 위해 제품 포트폴리오를 확장했습니다. 최근 몇 년간, 우리는 OLED 기술을 활용한 IT 제품용 패널 및 적용한 점점 더 높은 해상도 및 기타 기능을 갖춘 AH-IPS 기술을 활용한 패널뿐만 아니라, 스마트폰, 자동차 제품 및 웨어러블 기기용 플라스틱 OLED 기술을 활용한 패널 제품 라인도 확장해왔습니다.

제품 믹스에서 OLED 패널의 비중을 확대하기 위한 노력의 일환으로, 당사는 특히 TV 용 TFT-LCD 패널 및 모듈 제조에 관여하는 중국 종속회사의 전체 지분을 매각하는 등 최근 몇 년간 수익성이 낮은 TFT-LCD 패널의 생산 수준을 줄이고 있었습니다. 이러한 매각이 완료됨에 따라, 2025 년 4 월 1 일부로 해당 법인들은 당사의 연결 종속회사 범위에서 제외되었습니다. 또한, 앞서 설명한 대로 이전에 TFT-LCD 패널을 생산하던 한국 내 일부 제조 시설을 폐쇄해 왔습니다.

아래의 표는 당사의 제품별 매출액과 전체 매출액 대비 각 제품별 매출액을 백분율로 표시하여 보여 줍니다.

12월 31일 종료 회계연도							
	2022 ⁽¹⁾		2023		2024		
	매출	%	매출	%	매출	매출 ⁽²⁾	%
패널:	(단위: 십억 원, US\$ 백만, 백분율 제외)						
텔레비전	₩ 6,975	26.4%	₩ 4,331	20.3%	₩ 5,973	US\$ 4,042	22.4%
IT 제품 ⁽³⁾	11,198	42.5	7,853	36.8	9,420	6,374	35.4
모바일 및 기타 제품 ⁽⁴⁾	6,326	24.0	7,071	33.1	8,782	5,942	33.0
Auto 제품 ⁽⁵⁾	1,820	6.9	1,999	9.4	2,281	1,543	8.6
제품판매	₩ 26,319	99.8%	₩ 21,254	99.6%	₩ 26,456	US\$ 17,901	99.4%
로열티 및 기타	46	0.2	77	0.4	159	108	0.6
매출	₩ 26,365	100.0%	₩ 21,331	100.0%	₩ 26,615	US\$18,009	100.0%

(1) 기존에 기타포괄손익누계액으로 처리되었으나, 위험회피 된 예상 거래의 매출이 인식된 2022 년에 매출 차감으로 재분류 된 선도환 헷지 손실 2,130 억원을 제외하기 전 금액입니다.

(2) 편의상, 원화 금액은 US\$1 당 1,477.86 원의 환율(Federal Reserve Bank of New York 이 확인한 2024 년 12 월 31 일자 정오의 매입환율)로 계산된 미 달러화로 표시되었습니다.

(3) 노트북 컴퓨터, 데스크탑 모니터 및 태블릿 컴퓨터를 포함합니다.

(4) 스마트폰 및 기타 유형의 휴대 전화를 포함한 휴대기기용 패널, 엔터테인먼트 시스템, 의료 기기와 같은 산업용 및 기타 디바이스가 대표적으로 포함되어 있습니다.

(5) Auto 제품을 위한 디스플레이 패널을 포함합니다.

아래의 표는 당사의 제품별 판매량과 전체 판매량 대비 각 제품별 판매량을 백분율로 표시하여 보여 줍니다.

패널	12 월 31 일 종료 회계연도					
	2022		2023		2024	
	패널수	%	패널수	%	패널수	%
	(단위: 천 개, 백분율 제외)					
텔레비전	29,305	13.3%	13,932	7.2%	20,512	9.1%
IT 제품 ⁽¹⁾	87,376	39.8	78,176	40.2	81,554	36.1
모바일 및 기타 제품 ⁽²⁾	87,808	39.9	84,855	43.6	103,803	46.0
Auto 제품 ⁽³⁾	15,307	7.0	17,414	9.0	19,745	8.8
합계	219,796	100.0%	194,377	100.0%	225,614	100.0%

(1) 노트북 컴퓨터, 데스크탑 모니터 및 태블릿 컴퓨터를 포함합니다.

(2) 스마트폰 및 기타 유형의 휴대 전화를 포함한 휴대기기용 패널, 엔터테인먼트 시스템, 의료 기기와 같은 산업용 및 기타 디바이스가 대표적으로 포함되어 있습니다.

(3) Auto 제품을 위한 디스플레이 패널을 포함합니다.

평균판매가격

제품 믹스는 당사의 평균 패널당 판매가격에 영향을 미칩니다. 또한, 제품의 원가나 판매가격은 산업의 주기, 수요공급의 균형, 시장 또는 산업의 기타 변동성 외에도 제품의 크기, 기술 및 사양에 따라 다양합니다. 그러므로 특정 시기의 평균 패널당 판매가격은 산업 주기와 특정 제품에 대한 생산능력의 배분 결과에 따라 달라집니다. 이에 따라 평균판매가격은 중요하게 변동될 수 있습니다. 당사의 패널당 평균판매가격(제품 매출 금액 ÷ 출하된 총 패널 수)은 2022 년 120 천원에서 2023 년 109 천원으로 9.2% 하락했지만, 2024 년 117 천원(US\$79)으로 7.3% 상승했습니다. 2022 년 대비 2023 년에는 당사의 평균판매가격이 하락하였는데, 이는 제품 믹스에서 모바일 및 기타 제품용 패널(일반적으로 크기가 더 작고, 다른 유형의 다운스트림 제품용 패널에 비해 패널 단위당 가격이 낮음)의 비중이 증가했기 때문입니다. 또한, IT 제품의 평균판매가격 하락도 주요 요인으로 작용했는데, 이는 주로 인플레이션과 금리 상승으로 인한 소비 감소, 그리고 전 세계적인 경제적 불안정성과 불확실성으로 인한 디스플레이 패널의 가격 하락 압력에서 비롯되었습니다. 이러한 영향은 TV 제품의 평균판매가격이 크게 상승하면서 부분적으로 상쇄되었으며, 상대적으로 모바일 및 기타 제품의 평균판매가격 상승도 일부 기여했습니다. 특히, TV 제품의 경우 OLED 패널 비중이 증가하였고, 모바일 및 기타 제품에서는 플라스틱 OLED 패널의 비중이 높아진 점이 주요 요인입니다.

2023 년 대비 2024 년에는 당사의 평균판매가격이 상승하였는데, 이는 더 높은 해상도, 낮은 전력 소비, 그리고 긴 수명을 제공하는 당사의 탠덤 OLED 기술을 적용한 특정 IT 제품에 대한 평균판매가격이 상승한 것이 주요 요인입니다. 또한 상대적으로 덜하지만, 모바일 및 기타 제품에서도 평균판매가격이 상승했습니다. 이러한 상승은

주로 당사의 전략적 초점이 하이엔드 및 차별화된 제품의 비중을 늘리는 것에 있었기 때문이며, 2024 년 동안 원화가 달러 대비 크게 평가절하된 것도 영향을 미쳤습니다. 이 기간 동안 당사의 매출 대부분은 달러 기준으로 이루어졌습니다. 이러한 상승은 텔레비전 제품의 평균판매가격 하락에 의해 일부 상쇄되었으며, 이는 주로 전 세계적인 경제적 변동성과 불확실성 속에서 전반적인 텔레비전 시장의 수요 약세가 지속되었기 때문입니다.

아래의 표는 제품별 패널당 평균판매가격을 기간별로 보여 줍니다.

	평균 판매가격 ⁽¹⁾			
	12 월 31 일에 종료하는 연도			
	2022 ⁽²⁾	2023	2024	
	(단위: 천 원, US\$ 제외)			
TV	₩ 238	₩ 311	₩ 291	US\$197
IT 제품 ⁽³⁾	128	100	116	78
모바일 및 기타 제품 ⁽⁴⁾	72	83	85	58
Auto 제품 ⁽⁵⁾	119	115	116	78
모든 패널	120	109	117	79

(1) 각 시장별 평균 판매가격은 시장별 매출을 시장별 판매수량으로 나눈 값입니다.

(2) 편의상, 원화 금액은 US\$1 당 1,477.86 원의 환율(Federal Reserve Bank of New York 이 확인한 2024 년 12 월 31 일자 정오의 매입환율)로 계산된 미 달러화로 표시되었습니다.

(3) 노트북 컴퓨터, 데스크탑 모니터 및 태블릿 컴퓨터를 포함합니다.

(4) 스마트폰 및 기타 휴대기기용 패널, 엔터테인먼트 시스템, 의료 기기와 같은 산업용 및 기타 어플리케이션이 대표적으로 포함되어 있습니다.

(5) Auto 제품을 위한 디스플레이 패널을 포함합니다.

당사의 출하된 순면적 기준 제곱미터 당 평균판매가격(총 매출액 ÷ 출하된 총 순면적)은 2022년 829천원 에서 2023 년 1,103 천원으로 33.1% 상승하였으나, 2024 년 1,076 천원(US\$728)으로 2.5% 하락하였습니다.

최근 회계 변동

새로운 기준, 해석 및 조항에 대해서는 주석 3(a)번을 참고하시기 바랍니다.

영업 실적

아래의 표는 당사의 기간별 주요 영업 실적과 해당 항목이 매출에서 차지하는 비중을 나타냅니다.

12 월 31 일 종료 회계연도

	2022	%	2023	%	2024	2024 ⁽¹⁾	%
	(단위: 십억 원, US\$백만, 백분율 제외)						
매출	₩26,365 ⁽²⁾	100.0%	₩21,331	100.0%	₩26,615	US\$18,009	100.0%
매출원가	(25,028)	94.9	(20,986)	98.4	(24,040)	(16,267)	90.3
매출총이익	1,124	4.3	345	1.6	2,575	1,742	9.7
판매비	(896)	3.4	(576)	2.7	(585)	(396)	2.2
관리비	(931)	3.5	(900)	4.2	(1,104)	(747)	4.1
연구개발비	(1,382)	5.2	(1,380)	6.5	(1,448)	(980)	5.4
기타수익	3,186	12.1	1,472	6.9	2,100	1,421	7.9
기타비용	(4,446)	16.9	(1,786)	8.4	(2,798)	(1,893)	10.5
금융수익	873	3.3	1,122	5.3	883	597	3.3
금융비용	(966)	3.7	(1,635)	7.7	(1,822)	(1,233)	6.8
지분법손익	5	0.0	(3)	0.0	5	3	0.0
법인세비용차감전순손실	(3,433)	(13.0)	(3,339)	(15.7)	(2,192)	(1,483)	(8.2)
법인세수익(비용)	238	0.9	763	3.6	(218)	(148)	0.8
당기순손실	(3,195)	(12.1)	(2,577)	(12.1)	(2,409)	(1,630)	(9.1)

(1) 편의상, 원화금액은 US\$1 당 1,477.86 원의 환율(Federal Reserve Bank of New York 이 확인한 2024년 12월 31일자 정오의 매입환율)로 계산된 미 달러화로 표시되었습니다.

(2) 기존에 기타포괄손익누계액으로 처리되었으나, 위험회피 된 예상 거래의 매출이 인식된 2022년에 매출 차감으로 재분류된 선도환 헷지 손실 2,130억원을 제외하기 전 금액입니다.

2023년 대비 2024년 비교

매출

당사의 2024년 매출액은 2023년 21조 3,310억원에서 24.8% 증가한 26조 6,150억원(US\$18,009백만)입니다. 매출 증가는 모바일 및 기타 제품, TV용 패널, IT 제품 및 Auto 제품의 매출 증가에 따른 것이며, 이는 해당 제품 카테고리 별 패널 판매 수량 증가와 IT 제품, 모바일 및 기타 제품, Auto 제품의 평균판매가격 상승에서 기인하였습니다.

모바일 및 기타 제품용 패널의 매출액은 2023년 7조 710억원 에서 2024년 8조 7,820억원 (US\$5,942백만)으로 24.2% 증가했는데, 이는 주로 2023년 대비 2024년에 패널 판매 수량이 증가했기 때문이며, 이와 더불어 평균판매가격 또한 상승했기 때문입니다. 모바일 및 기타 제품용 패널의 총 판매량은 23년 8,490만개에서 24년 1억 380만개로 22.3% 증가하였으며, 평균판매가격은 2023년 83천원에서 2024년

85천원(US\$58)으로 2.4% 상승했습니다. 모바일 및 기타 제품의 패널 판매량 증가는 주로 당사가 적시에 새로운 패널을 개발하고 이 카테고리에서 당사의 패널 대량생산 안정성을 높여, 당사의 최종 고객과의 협업을 강화한 것에 기인합니다. 평균판매가격 상승은 주로 2024년 동안 원화의 달러 대비 절하에 의해 발생했으며, 이는 스마트폰 디스플레이 패널 시장에서 공급업체들 간의 가격 경쟁 증가에 의해 일부 상쇄되었습니다.

TV 용 패널 매출액은 2023년 4조 3,310 억원에서 2024년 5조 9,730 억원(US\$4,042 백만)으로 37.9% 증가했는데, 이는 2023년 대비 2024년 판매량이 크게 증가했기 때문이며 2023년 대비 2024년 평균판매가격의 하락으로 인해 일부 상쇄되었습니다. TV 용 패널의 판매량은 2023년 1,390 만개에서 2024년 2,050 만개로 47.5% 증가한 반면, 평균판매가격은 2023년 311 천원에서 2024년 291 천원(US\$197)으로 6.4% 하락했습니다. TV 용 패널의 판매량 증가는 주로 프리미엄 TV 시장에서 당사의 대형 OLED 패널의 판매 물량이 증가했기 때문이며, 이는 당사가 하이엔드 OLED TV 패널의 비중을 늘리고, TFT-LCD TV 패널의 비중을 줄이는 전략적 초점을 지속적으로 이어간 결과를 반영한 것입니다. TV 용 패널의 평균판매가격 하락은 주로 전 세계적인 경제적 변동성과 불확실성으로 인한 전반적인 TV 시장의 수요 약세 지속에 기인하여 발생했습니다. 2024년 달러 대비 원화 약세로 인한 평균판매가격 상의 긍정적인 효과는 이러한 부정적인 영향을 상쇄하기에 충분하지 않았습니다.

IT 제품용 패널의 매출액은 2023년 7조 8,530 억원에서 2024년 9조 4,200 억원(US\$6,374 백만)으로 20.0% 증가했는데, 이는 주로 2023년 대비 2024년에 평균판매가격이 상승했기 때문이며, 이와 더불어 판매량 또한 증가했기 때문입니다. IT 제품용 패널의 평균판매가격은 2023년 100천원에서 2024년 116천원(US\$78)원으로 16.0% 상승했고, 판매량은 2023년 7,820만개에서 2024년 8,160만개로 4.4% 증가했습니다. IT 제품용 패널의 평균판매가격 상승은 주로 앞서 언급한 2024년의 달러 대비 원화 약세와, 일반적으로 더 높은 판매 가격을 요구하는 탠덤 OLED 기술을 적용한 디스플레이 패널의 대량 생산 개시에 기인했습니다. IT 제품용 패널의 판매량 증가는 주로 탠덤 OLED 기술을 적용한 디스플레이 패널의 대량 생산 개시로 인한 것입니다.

Auto 제품용 패널의 매출액은 2023년 1조 9,990 억원에서 2024년 2조 2,810 억원(US\$1,543 백만)으로 14.1% 증가하였으며, 이는 주로 2023년 대비 2024년의 판매량 증가로 인한 것이며, 이와 더불어 평균판매가격이 약간 상승했기 때문입니다. Auto 제품용 패널의 판매량은 2023년 1,740만개에서 2024년 1,970만개로 13.2% 증가하였고, 평균판매가격은 2023년 115천원에서 2024년 116천원으로 0.9% 소폭 상승했습니다. Auto 제품용 패널의 판매량 증가는 당사가 적시에 새로운 패널을 개발하고, 이 카테고리에서 당사의 패널 대량생산 안정성을 높여 당사의 최종 고객과의 협업을 강화한 것에 기인합니다. Auto 제품용 패널의 평균판매가격이 소폭 상승한 것은 주로 당사가 차별화된 특수 기능과 최신 기술을 갖춘 다양한 제품 포트폴리오를 도입하고 유지한 것에 더하여, 앞서 언급한 바와 같이 2024년의 달러 대비 원화의 절하로 인한 것입니다. 그러나 이러한 영향은 전 세계적인 경제적 변동성과 불확실성으로 인한 새로운 자동차 수요의 부진에 의해 크게 상쇄되었습니다.

또한, 로열티 등으로 인한 매출액은 2023년 770억원에서 2024년 1,590억원(US\$108백만)으로 106.5% 증가하였습니다. 이러한 증가는 주로 당사의 디스플레이 장비 기술의 신규 개발과 관련하여 로열티 매출이 2023년 160억원에서 2024년 610억원 (US\$41백만)으로 281.3% 증가한 것과, 샘플 제품 및 특정 원재료, 구성품의 매출로 구성된 기타매출이 2023년 600억원에서 2024년 990억원(US\$67백만)으로 65.0% 증가한 것에 기인합니다.

매출원가

매출원가는 2023년 20조 9,860억원에서 2024년 24조 400억원(US\$16,267백만)으로 14.6% 증가했습니다. 2023년 대비 2024년 매출원가 증가의 주요 요인은 패널 판매량 증가에 따른 원자재 및 부품 비용의 증가뿐만 아니라, 당사의 제품믹스 상 차별화된 특수 기능 및 더 높은 비용의 원자재와 부품을 필요로 하는 새로운 기술을 갖춘 제품 비율의 증가로 인한 것입니다. 또한, 간접비 증가뿐 아니라 신규 구입 기계 및 설비에 대한 감가상각 비용 인식으로 인한 감가상각 비용의 증가도 2023년 대비 2024년의 매출원가 증가에 기여했습니다. 매출원가 대비 원재료비, 노무비, 간접비, 감가상각비 및 상각비, 재고 비용의 변동 비율은 2023년에는 55.1%, 12.0%, 13.8%, 16.2%, 2.9%였으며 2024년은 56.7%, 10.8%, 13.7%, 17.2%, 1.7%입니다.

매출액 대비 매출원가 비율은 2023년 98.4%에서 2024년 90.3%로 감소하였습니다. 2023년 대비 2024년의 매출액 대비 매출원가 비율이 감소한 것은 주로 당사의 비용 절감 노력과 비용 구조 최적화를 위한 활동을 지속한 데 있으며, 제품 포트폴리오 내에서 마진이 더 높은 고부가가치 제품의 비중을 늘린 것도 주요한 요인으로 작용했습니다.

순면적당 매출원가(총 매출원가÷출하된 총 순면적)는 2023년 1,086 천원에서 2024년 972 천원(US\$658)으로 10.5% 감소했습니다. 이러한 하락은 주로 2023년 대비 2024년에 당사 생산 시설들의 가동률이 더 높았던 것에서 기인합니다. 패널당 매출원가(총 매출원가÷총 판매수량)는 2023년 108 천원에서 2024년 107 천원(US\$72)으로 1.3% 감소하였는데, 이러한 감소는 동기간 당사의 제품 포트폴리오에서 상대적으로 패널당 매출원가가 더 낮은 모바일 및 기타 제품용 디스플레이 패널의 비중이 증가했기 때문입니다.

매출총이익 및 매출총이익률

당사의 매출총이익은 2023년 3,450억원에서 2024년 2조 5,750억원(US\$1,742백만)으로 크게 증가하였는데, 이는 주로 당사의 지속적인 비용 절감 노력과 원가 구조 최적화 활동의 효과가 매출 증가로 인한 효과를 상회했기 때문입니다. 당사의 매출총이익률은 동기간 1.6%에서 9.7%로 증가했으며, 이는 주로 2023년 대비 2024년 당사 생산 시설의 높은 가동률 및 평균단가상승뿐만 아니라 비용 절감 노력 및 원가 구조 최적화 활동의 결과입니다. 높은 가동률은 생산되는 패널 수를 늘려 고정비를 더 많이 분산시킴으로써 매출총이익을 증가시키는 데 기여합니다.

판매비와 관리비

판매비와 관리비는 2023년 1조 4,760억원에서 2024년 1조 6,880억원(US\$1,142백만)으로 14.4% 증가하였습니다. 당사의 매출액 대비 판매비와 관리비 비율은 2023년 6.9%에서 2024년 6.3%로 감소하였습니다. 2023년 대비 2024년의 판매비와 관리비가 증가한 것은 주로 2024년에 시행된 인력 최적화를 위한 자발적 퇴직 프로그램과 관련하여 발생한 일회성 퇴직금 증가가 주요 원인이었습니다. 또한, 전반적인 출하량 증가(특히 대형 TV 제품 출하량 증가)로 인한 운송비 증가가 상대적으로 미미하게 기여했습니다.

아래의 표는 2023년 및 2024년의 판매비와 관리비를 주요 항목으로 세분한 것입니다.

	12월 31일 종료 회계연도			
	2023	2024 ⁽¹⁾		
	(단위: 십억 원, US\$백만)			
급여 및 상여	₩ 373	₩ 580	US\$	392
퇴직급여	25	23		16
복리후생비	87	84		57
운반비	92	119		81
지급수수료	253	246		166
감가상각비	265	266		180
세금과공과	66	63		43
광고선전비	76	67		45
판매보증비	102	114		77
보험료	14	14		9
여비교통비	18	13		9
교육훈련비	10	9		6
기타	95	90		61
총계	₩ 1,476	₩ 1,688	US\$	1,142

(1) 편의상, 원화금액은 US\$1 당 1,477.86 원의 환율(Federal Reserve Bank of New York 이 확인한 2024년 12월 31일자 정보의 매입환율)로 계산된 미 달러화로 표시되었습니다.

연구개발비

연구개발비는 2023년 1조 3,800억원에서 2024년 1조 4,480억원(US\$980백만)으로 4.9% 상승했습니다. 당사의 매출액 대비 연구개발비 비율은 2023년 6.5%에서 2024년 5.4%로 감소했습니다. 2024년 연구개발비는 주로 OLED 및 차세대 기술 및 제품과 관련된 연구개발 활동과 관련하여 발생하였습니다.

기타수익(비용)

기타수익에는 주로 외환이익 및 유형자산처분이익이 포함되며, 기타비용은 주로 외환손실과 유무형자산의 손상차손, 유형자산처분손실로 구성됩니다. 당사의 기타순비용은 2023 년 3,140 억원에서 2024 년 6,980 억원(US\$472 백만)으로 122.2% 증가하였습니다. 이는 주로 순 외환 손실이 2023 년 1,180 억원에서 2024 년 5,070 억원(US\$343 백만)으로 증가했기 때문이며, 이는 2023 년 대비 2024 년의 환율 변동성이 더 높았음을 반영하는 것입니다. 여기에 더하여 순 유형자산 손상차손이 2023 년 600 억원에서 2024 년 940 억원(US\$64 백만)으로 증가하였는데, 이는 주로 당사의 기계장치 및 비품과 관련한 손상차손이 증가했을 뿐 아니라, 순 무형자산 손상차손이 2023 년 550 억원에서 2024 년 720 억원(US\$49 백만)으로 증가한 데서 기인하며, 이는 주로 개발비와 관련된 손상차손이 증가했기 때문입니다. 이러한 증가는 순 유형자산처분손실이 2023 년 670 억원에서 2024 년 250 억원(US\$17 백만)으로 감소한 것으로 인해 부분적으로 상쇄되었으며, 이는 주로 2023 년에 비해 2024 년에 제조 장비에 대한 처분 물량이 감소한 것을 반영합니다.

금융수익(비용)

총 순금융비용은 2023 년 5,120 억원에서 2024 년 9,390 억원(US\$635 백만)으로 83.3% 증가했습니다. 이러한 증가의 원인은 주로 순 외환환산손실이 2023 년 480 억원에서 2024 년 4,860 억(US\$329 백만)한 것에 기인하며, 이는 2023 년 대비 2024 년 환율 변동성이 증가하였고 전년 대비 자본화 이자가 감소함에 따라 이자비용이 2023 년 7,230 억원에서 2024 년 9,100 억원(US\$ 616 백만)으로 25.9% 증가했기 때문입니다. 이러한 증가는 2023 년 순 파생상품평가손실이 760 억원이었던 것에 반해, 2024 년 순 파생상품평가이익 1,390 억원(US\$94 백만)인 것에 기인하여 부분적으로 상쇄되었는데 이는 2024 년 달러 대비 원화 약세와 환율 변동성 증가로 인한 것입니다. 이러한 변동에도 불구하고, 당사는 2023 년 1,790 억원 및 2024 년 2,740 억원(US\$186 백만)의 순 파생상품거래이익을 인식했습니다.

법인세수익(비용)

당사는 2023 년 7,630 억원의 법인세수익을 인식한 것에 대비하여 2024 년 2,180 억원(US\$148 백만)의 법인세비용을 인식하였는데, 이는 주로 미래과세소득 추정에 근거한 실현가능성이 없는 이월결손금 및 이월세액공제에 대한 미인식 이연법인세자산이 상당히 증가했기 때문입니다. 당사는 미인식 이연법인세자산의 증가로 2023 년 1,570 억원 대비 2024 년 7,040 억원(US\$476 백만)을 인식하였습니다. 이러한 2024 년의 증가 효과는 당사의 법인세비용차감전순손실이 2023 년 3 조 3,390 억원에서 2024 년 2 조 1,920 억원(US\$1,483 백만)으로 감소함에 따라 각 국가별 적용세율에 따른 세효과가 2023 년 7,900 억원에서 2024 년 5,270 억원(US\$357 백만)으로 33.3% 감소한 것과, 당사의 자본 지출 수준이 감소하면서 세액공제가 2023 년 2,080 억원에서 2024 년 230 억원(US\$16 백만)으로 크게 감소함에 따라 더욱 강화되었습니다. 2023 년과 2024 년에는 법인세비용차감전순손실로 인하여 유효세율이 계산되지 않았습니다. 재무제표 주석 22 번과 23 번을 참고하시기 바랍니다.

당기순손실

상기 설명된 이유가 누적적으로 반영된 결과, 당사의 당기순손실은 2023 년 2 조 5,770 억원에서 2024 년 2 조 4,090 억원(US\$1,630 백만)로 6.5% 감소하였습니다. 2023 년 매출 대비 손실 비중은 (12.1)%이며, 2024 년 매출 대비 손실 비중은 (9.1)%입니다.

2022 년 대비 2023 년 비교

매출

당사의 2023년 매출액은 2022년 26조 3,650억에서 19.1% 감소한 21조 3,310억원입니다. 매출 감소는 IT 제품과 TV용 패널 매출의 감소에 따른 것이며, 이는 IT 제품과 TV용 패널의 평균판매가격 하락 및 판매수량 감소 때문입니다. 모바일 및 기타 제품, 그리고 Auto 제품의 매출 증가가 이를 일부 상쇄했습니다.

IT 제품용 패널의 매출액은 2022년 11조 1,980억원에서 2023년 7조 8,530억원으로 29.9% 감소했는데, 이는 2022년 대비 2023년에 평균판매가격 하락 및 판매량 감소 때문입니다. IT 제품용 패널의 평균판매가격은 2022년 128천원에서 2023년 100천원으로 21.9% 감소했고, 판매량은 2022년 8,740만개에서 2023년 7,820만개로 10.5% 하락했습니다. IT 제품용 패널 평균판매가격 하락은 인플레이션 및 금리 상승과 전 세계적으로 계속되는 경제 변동성 및 불확실성으로 인한 소비자 소비 수준의 전반적인 감소에 기인하며, 이는 2023년 US달러 대비 원화 평가절하의 긍정적인 효과를 상쇄하고도 남습니다. IT 제품용 패널 판매량 감소는 주로 COVID-19 대유행으로 인해 일시적으로 급증한 해당 제품의 수요가 점차 감소하였고, 대유행이 절정에 달했을 때 구매된 제품이 교체 주기에 도달하지 않았을 뿐 아니라 소비자 소비 수준의 전반적인 감소로 인해 IT 제품에 대한 시장 수요가 지속적으로 감소하였기 때문입니다.

TV용 패널 매출액은 2022년 6조 9,750억원에서 2023년 4조 3,310억원으로 37.9% 감소했는데, 이는 2022년 대비 2023년 판매량이 감소했기 때문이며 2022년 대비 2023년 평균판매가격의 대폭 상승으로 인해 일부 상쇄되었습니다. TV용 패널의 판매량은 2022년 2,930만개에서 2023년 1,390만개로 52.6% 감소한 반면, 평균판매가격은 2022년 238천원에서 2023년 311천원으로 30.7% 상승했습니다. TV용 패널의 판매량 감소는 주로 TFT-LCD TV용 패널 판매량 감소로 인한 것입니다. 이는 주로 제품믹스에서 TFT-LCD TV용 패널의 비중을 줄이고 고부가 OLED TV용 패널의 비중을 늘리기 위한 당사의 지속적인 전략적 초점이 반영되었을 뿐 아니라 인플레이션과 금리 상승에 따라 소비자 소비 수준이 장기적이고 전반적으로 감소하였으며 전세계적으로 특히 유럽에서 계속되는 경제 변동성과 불확실성으로 인해 시장 수요가 지속적으로 감소했기 때문입니다. TV용 패널의 평균판매가격 상승은 주로 제품믹스에서 TFT-LCD TV용 패널보다 일반적으로 판매 가격이 높은 OLED TV용 패널의 비중 증가 및 2023년 US달러 대비 원화 평가절하로 인한 것입니다.

모바일 및 기타 제품용 패널의 매출액은 2022년 6조 3,260억원 에서 2023년 7조 710억원으로 11.8% 증가했는데, 이는 2022년 대비 2023년의 평균판매가격이 상승했기 때문이며, 2022년 대비 2023년의 패널 판매량 감소로 일부 상쇄되었습니다. 모바일 및 기타 제품용 패널의 평균판매가격은 2022년 72천원에서 2023년 83천원으로 15.3% 상승하였으나, 판매량은 2022년 8,780만개에서 2023년 8,490만개로 3.3% 감소했습니다. 평균판매가격의 증가는 2023년 중 US달러 대비 원화 평가절하, 차별화된 특징점 패널과 더 큰 패널 비중 확대 및 High-end 스마트폰 패널 제품의 고부가 OLED 패널 비중 증가 때문입니다. 패널 판매량의 감소는 인플레이션 및 금리 상승에 따른 소비자 소비 수준의 전반적인 감소로 인한 시장 수요의 감소만이 아니라, OLED 제품 비중의 증가 및 TFT-LCD 제품 생산을 줄이는 당사의 지속적인 전략 때문입니다.

Auto 제품용 패널의 매출액은 2022년 1조 8,200억원 에서 2023년 1조 9,990억원으로 9.8% 증가했는데, 이는 2022년 대비 2023년의 패널 판매량이 증가했기 때문이며, 이러한 증가는 2022년 대비 2023년에 평균판매가격이 하락하면서 부분적으로 상쇄되었습니다. Auto 제품용 패널의 판매량은 2022년 1,530만개에서 2023년 1,740만개로 13.7% 증가한 반면, 평균판매가격은 2022년 119천원에서 115천원으로 3.4% 하락했습니다. Auto 제품용 패널 판매량의 증가는 당사의 신규 패널 적시 개발과 Auto 제품용 패널의 양산 안정성을 향상시킨 데 기인하며, 이는 당사가 최종 브랜드 고객과의 협업을 강화하는 데 기여했습니다. 이 카테고리의 패널 평균판매가격이 하락한 것은 자동차 산업의 수요 부진이 주요 원인이며, 이는 2023년동안 해당 제품의 평균판매가격에 대한 미국 달러 대비 원화 가치 하락이 미치는 긍정적인 효과를 그 이상으로 상쇄시켰습니다.

또한, 로열티 등으로 인한 매출액은 2022년 460억원에서 2023년 770억원으로 67.4% 증가하였습니다. 이는 샘플 제품과 특정 원재료, 구성품의 매출로 구성된 기타매출이 2022년 340억원에서 2023년 600억원으로 76.5% 증가한 것과 로열티 매출이 2022년 120억원에서 2023년 160억원으로 33.3% 증가한 것에 기인합니다.

매출원가

매출원가는 2022년 25조 280억원에서 2023년 20조 9,860억원으로 16.1% 감소했습니다. 2022년 대비 2023년 매출원가 감소의 주요 요인은 패널 판매량 감소에 따른 원자재 및 부품 비용의 감소 때문이며, 당사의 제품믹스 상 차별화된 특수 기능 및 더 높은 비용의 원자재와 부품을 필요로 하는 새로운 기술을 갖춘 제품 비율 증가로 인해 일부 상쇄되었습니다. 더불어, 국내 특정 제조시설에서의 TFT-LCD 패널 생산 중단으로 인한 간접비의 감소 및 2022년 대형 OLED 패널 사업과 관련해 발생한 유무형자산 손상차손의 일회성 효과로 인한 감가상각비의 감소도 매출원가 감소에 기여했습니다. 이러한 감소는 동기간 2023년 원재료 및 부품 구매의 89.6%를 차지하는 US달러의 강세로 인한 재고 가치 증가로 일부 상쇄되었습니다.

매출원가 대비 원재료비, 노무비, 간접비, 감가상각비 및 상각비 및 재고 비용의 변동 비율은 2022년은 59.0%, 11.1%, 13.5%, 15.2%, 1.2%이고 2023년은 55.1%, 12.0%, 13.8%, 16.2%, 2.9%입니다.

매출액 대비 매출원가 비율은 2022년 94.9%에서 2023년 98.4%로 증가하였습니다. 2022년 대비 2023년의 매출액 대비 매출원가 비율이 증가한 것은 주로 동기간 제품믹스 상 High-end 제품 비중 증가 및 글로벌 디스플레이 패널 산업에서의 지속적인 가격 인하 압력 증가, 그리고 전반적인 시장 수요 약화 때문입니다.

순면적당 매출원가(총 매출원가÷출하된 총 순면적)는 2022년 794 천원에서 2023년 1,086 천원으로 36.8% 증가했습니다. 패널당 매출원가(총 매출원가÷총 판매수량)는 2022년 114 천원에서 2023년 108 천원으로 5.2% 감소하였습니다. 이는 일반적으로 모바일 및 기타 제품군의 중 소형 패널에 비해 패널당 매출원가는 높지만 순면적당 매출원가는 낮은, 큰 사이즈의 TV 및 IT 패널 판매 비율이 당사의 제품믹스에서 감소했기 때문입니다.

매출총이익 및 매출총이익률

상기의 요인들이 누적적으로 작용하여 당사의 매출총이익은 2022년 1조 1,240억원에서 2023년 3,450억원으로 69.3% 감소하였으며, 매출총이익률은 동기간 4.3%에서 1.6%로 감소하였습니다. 이러한 감소는 주로 2022년 대비 2023년 소비자 소비 수준 감소에 따른 가격 하락의 압력으로 인해, 동기간의 패널당 매출원가가 감소한 것 이상으로 패널당 평균판매가격이 감소했기 때문입니다.

판매비와 관리비

판매비와 관리비는 2022년 1조 8,270억원에서 2023년 1조 4,760억원으로 19.2% 감소하였습니다. 당사의 매출액 대비 판매비와 관리비 비율은 2022년 및 2023년 각각 6.9%로 유지되었습니다. 2022년 대비 2023년의 판매비와 관리비가 감소한 것은 주로 동기간에 최신 기술(OLED 포함)을 장착한 당사 제품의 결함 감소로 인해 판매보증비가 감소하였고, 전반적인 판매량이 감소했을 뿐만 아니라, 전체 출하량(특히 대형 제품 출하량) 감소 및 COVID-19 대유행 완화에 따른 국제 운임 하락으로 인해 운송비가 감소했기 때문입니다.

아래의 표는 2022년 및 2023년의 판매비와 관리비를 주요 항목으로 세분한 것입니다.

	12월 31일 종료 회계연도	
	2022	2023
	(단위: 십억 원)	
급여 및 상여	₩ 355	₩ 373
퇴직급여	27	25
복리후생비	91	87
운반비	214	92
지급수수료	272	253

	12월 31일 종료 회계연도	
	2022	2023
	(단위: 십억 원)	
감가상각비	264	265
세금과공과	70	66
광고선전비	108	76
판매보증비	251	102
보험료	15	14
여비교통비	18	18
교육훈련비	15	10
기타	127	95
총계	₩ 1,827	₩ 1,476

연구개발비

연구개발비는 2022 년 1 조 3,820 억원 에서 2023 년 1 조 3,800 억원으로 0.1% 소폭 감소했습니다. 당사의 매출액 대비 연구개발비 비율은 2022 년 5.2%에서 2023 년 6.5%로 증가했습니다. 2023 년 연구개발비는 주로 OLED 및 차세대 기술 및 제품과 관련된 연구개발 활동과 관련하여 발생하였습니다.

기타수익(비용)

기타수익에는 주로 외환이익이 포함되며, 기타비용은 주로 외환손실과 유형자산 및 무형자산의 손상차손으로 구성됩니다. 당사의 기타순비용은 2022 년 1 조 2,600 억원 에서 2023 년 3,140 억원으로 감소하였습니다. 이는 유형자산 손상차손이 2022 년 1 조 2,570 억원 에서 2023 년 600 억원으로 크게 감소하고, 무형자산 손상차손이 2022 년 1,340 억원에서 2023 년 550 억원으로 감소했기 때문입니다. 이러한 유무형자산 손상차손의 대폭 감소는 주로 2022 년 대형 OLED 패널 사업과 관련해 발생한 유무형자산 손상차손의 일회성 효과 때문입니다. 당사는 한국에서의 TFT-LCD TV 디스플레이 패널 사업 철수 및 사업 재편에 따라, 2022 년에 대형 OLED 패널 사업을 기존 디스플레이 현금 창출 단위에서 구분하여 독립된 현금 창출 단위로 분리하였습니다. 당사의 대형 OLED 디스플레이 패널 사업에 대한 손상평가와 관련된 자세한 사항은 재무제표 주석 10(d)번을 참고하시기 바랍니다. 이러한 감소는 2022 년 대비 2023 년의 환율 변동성 증가에 기인한 2022 년 순 외화 이익 1,420 억원 대비 2023 년 순 외화손실 1,180 억원으로 인해 일부 상쇄되었습니다.

금융수익(비용)

총 순금융비용은 2022 년 930 억원에서 2023 년 5,120 억원으로 크게 증가했습니다. 이러한 증가의 원인은 주로 시장 금리 상승 및 2022 년 대비 2023 년 미상환 장기 차입금 평균 금액 증가로 인해 이자비용이

2022 년 4,150 억원에서 2023 년 7,230 억원으로 증가했을 뿐 아니라, US 달러 대비 원화의 평가절하 및 환율 변동성 증가로 인해 2022 년 파생상품 순평가이익 1,280 억원이 발생한 것과 비교하여 2023 년 파생상품 순평가손실 760 억원이 발생했기 때문입니다. 이러한 변동성의 결과로 당사는 2022 년 순외화환산손실 1,320 억원, 2023 년 순외화환산이익 480 억원을 인식하였으며, 파생상품 순거래이익을 2022 년 490 억원, 2023 년 1,790 억원을 인식하였습니다.

법인세이익(비용)

당사의 법인세이익은 2022 년 2,380 억원에서 2023 년 7,630 억원으로 크게 증가했는데, 이는 2022 년 대비 2023 년 증가한 당기법인세비용으로 인해 일부 상쇄된 이연법인세이익이 크게 증가했기 때문입니다. 2022 년 법인세차감전손실 3 조 4,330 억원 대비 2023 년 법인세차감전손실 3 조 3,390 억원을 인식함에 따라, 당사의 이연법인세이익은 2022 년 3,850 억원에서 2023 년 9,550 억원으로 148.1% 증가한 반면, 당기법인세비용은 2022 년 1,470 억원에서 2023 년 1,930 억원으로 31.3% 증가했습니다. 또한, 2022 년에는 주로 한국 세법 개정 및 미래 과세소득 추정치의 변동으로 인해 4,580 억원의 미인식 이연법인세자산의 변동을 인식했으며, 2023 년에는 주로 미래 과세소득 추정치의 변동으로 인해 1,570 억원의 미인식 이연법인세자산의 변동을 인식했습니다. 미래 과세소득 추정치의 변동이 미인식 이연법인세자산의 변동에 미치는 영향은 주로 2022 년과 2023 년의 세액공제 이월과 관련이 있습니다. 2022 년과 2023 년에는 법인세비용차감전손실로 인하여 유효세율이 계산되지 않았습니다. 재무제표 주석 23 번과 24 번을 참고하시기 바랍니다.

당기순손실

상기 설명된 이유가 누적적으로 반영된 결과, 당사는 2022 년 3 조 1,950 억원 및 2023 년 2 조 5,770 억원의 당기순손실을 인식했습니다. 2022 년 매출 대비 손실 비중은 (12.1)%이며, 2023 년 매출 대비 손실 비중은 (12.1)%입니다.

Item 5.B. 유동성 및 자금원천

당사는 주로 영업활동 및 차입활동을 통하여 자금을 조달하고 있습니다. 당사의 2022 년, 2023 년 및 2024 년 12 월 31 일 현재 현금및현금성자산 보유액은 각각 1 조 8,250 억원, 2 조 2,580 억원 및 2 조 220 억원 (US\$1,368 백만)입니다. 2024 년 12 월 31 일 현재 당사의 현금및현금성자산은 하기와 같이 구성되어 있습니다.

	단위: 십억원
한국 원화	₩ 143
중국 위안화	41
미국 달러화	1,818
기타 통화	20

당사의 2022 년, 2023 년 및 2024 년 12 월 31 일 현재 단기 금융기관예치금은 동 시점 각각 1 조 7,230 억원, 9,060 억원 및 6 억원(US\$0.4 백만) 입니다. 2022 년 대비 2023 년 및 2023 년 대비 2024 년 단기 금융기관예치금이 크게 감소한 이유는 주로 종속회사의 담보차입금과 관련하여 제한된 현금 예치금이 감소했기 때문입니다. 당사의 현금에는 주로 신규 공장의 건설 및 신규 공장의 Ramp-up, 기존 생산 시설 및 라인의 확장과 전환, 신규 장비의 구매 등 신규 또는 기존 제품과 관련된 생산 능력 확대 및 개선을 위한 시설 투자에 주로 사용되었습니다. 또한 당사는 영업 활동을 통해 유입되는 현금을 운전자금 및 차입금의 상환에 사용하고 있으며, 2025 년 중에는 주로 만기 도래 차입금 상환 및 운전자본 충족, 그리고 상대적으로 작은 규모의 자본 지출에 사용될 것으로 예상됩니다.

2022 년 12 월 31 일 기준, 당사의 유동자산은 9 조 4,440 억원, 유동부채는 13 조 9,620 억원으로, 순운전자본의 적자는 4 조 5,180 억원입니다. 2023 년 12 월 31 일 기준, 당사의 유동자산은 9 조 5,030 억원, 유동부채는 13 조 8,850 억원으로, 순운전자본의 적자는 4 조 3,820 억원 입니다. 2024 년 12 월 31 일 현재, 당사의 유동자산은 10 조 1,230 억원(US\$6,850 백만), 유동부채는 15 조 8,590 억원(US\$10,731 백만)으로, 순운전자본의 적자는 5 조 7,360 억원(US\$3,881 백만) 입니다. 2022 년 운전 자본 적자 대비 2023 년 운전 자본 적자의 감소는 금융기관에 매각된 매출채권 금액의 감소 및 2022 년 말 대비 2023 년 말 미국 달러 대비 한국 원화의 가치 하락으로 인해 순 매출채권이 8,590 억원 증가한 것과, 아래 설명된 바와 같이 현금 흐름 변화의 복합 효과를 반영하여 현금및현금성자산이 4,330 억원 증가한 것, 그리고 진행 중인 자본 투자 수준의 감소 등으로 인해 기타 미지급금이 3,240 억원 감소한 것에서 주로 기인합니다. 이러한 변화의 영향은 위에서 설명한 2022 년 말 대비 2023 년 말 기준 제한된 현금 예치금의 감소로 인해 은행 예금이 8,170 억원 감소한 것과 2023 년 장기 공급 계약에 따라 수취한 선수금으로 인해 5,610 억원의 선수금이 증가한 것에 의해 일부 상쇄되었습니다. 2023 년 12 월 31 일 기준 운전자본 적자 대비 2024 년 12 월 31 일 기준 운전자본 적자 증가는 앞서 언급한 바와 같이 당사가 보유한 LG Display (China) Co., Ltd. 및 LG Display Guangzhou Co., Ltd.의 지분 전체를 TCL CSOT 에 매각하기로 계약함에 따라 매각예정부채 1 조 6,570 억원을 인식한 것과, 2023 년 말 대비 2024 년 말 현재 지급 대상 장기차입금 비중이 증가함에 따라 유동 금융부채가 1 조 2,650 억원 증가한 것, 그리고 종속회사로부터의 담보 차입금과 관련하여 제한된 현금 예치금이 감소함에 따라 금융기관 예치금이 동 기간 9,050 억원 감소한 것이 주요 원인입니다. 이러한 변화의 영향은 주로 2023 년 대비 2024 년의 자본적 지출 감소 및 TCL CSOT 와의 계약에 따른 매각예정자산 9,830 억원 인식으로 인해 기타 미지급금이 1 조 1,980 억원 감소하면서 부분적으로 상쇄되었습니다.

당사는 운전 자본에 대해 지속적으로 모니터링하고 있으며, 지금까지 영업활동 및 차입활동을 통하여 필요 자금을 조달할 수 있었습니다. 당사는 이 사업보고서의 날짜 이후 최소 12 개월 동안 현재 필요로 하는 충분한 수준의 운전자본을 보유하고 있다고 판단하고 있습니다. 당사는 2024 년에 주로 시설투자과 기존 차입금 상환 목적으로 원화 2,700 억원(US\$183 백만), US\$320 백만, CNY381 백만 규모의 단기차입금과 원화 6,500 억원(US\$440 백만), CNY4,270 백만 규모의 장기차입금을 차입하였습니다. 또한 2023 년 12 월 22 일

한국산업은행 및 한국의 일부 은행과 6,500 억원(US\$440 백만) 규모의 신디케이트론 계약을 체결했으며, 2023 년 12 월 2,000 억원(US\$135 백만), 2024 년 2 월 1,000 억원(US\$68 백만), 2024 년 4 월 2,200 억원(US\$149 백만), 2024 년 7 월 1,300 억원(US\$88 백만)의 원금 금액을 전액 인출하였습니다.

당사가 영업활동과 재무활동으로 인한 현금유입액으로 필요자금을 조달할 수 있을 지의 여부는 당사의 현재 이익률의 유지 또는 향상 여부에 따라 결정되며, 외부 자금 조달의 경우에는 당사가 통제할 수 없는 여러 가지 요인들의 영향을 받는 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다. 따라서, 당사는 영업 활동으로 인한 현금흐름, 설비증설 계획의 진척도, 시장 상황 등을 기초로 당사의 자금소요를 주기적으로 재평가하고 있습니다. 당사가 필요 자금을 영업 활동으로 인한 현금흐름으로부터 충분히 조달할 수 없는 경우, 당사는 외부로부터의 장기차입, 주식 또는 주식연계채권의 발행, 채권 발행 등의 자금조달 활동에 의존해야 할 수도 있습니다. 2024 년 3 월 당사는 재무 상태와 유동성을 개선하기 위한 지속적인 노력의 일환으로 ADS 보유자를 포함한 기존 주주 우선 청약에 따라 보통주 142,184,300 주(2,076,156 ADS 에 해당하는 신주 1,038,078 주 포함)를 주당 9,090 원(ADS 당 3.450019 달러)의 청약 가격으로 발행했으며, 뒤이어 소수 주식에 대한 국내 공모를 진행했습니다. 당사는 이러한 유상증자에 따라 유입된 현금을 자본 투자, 일반 기업 목적(원자재 구매 포함) 자금 조달 및 미결제 부채의 일부를 상환하는 데 사용하였습니다. 이러한 청약이 완료된 직후 보통주의 기발행 주식 수는 500,000,000 주로 증가했습니다.

당사의 영업 활동으로 인한 순 현금유입액은 2022 년 3 조 110 억원, 2023 년 1 조 6,830 억원 및 2024 년 2 조 4,120 억원(US\$1,632 백만)입니다. 2022 년 대비 2023 년의 영업 활동으로 인한 순 현금의 감소는 주로 매출 감소에 따라 고객으로부터 수금한 현금이 감소한 것과, 2022 년 말 대비 2023 년 말 상환 청구권 없이 금융기관에 매각된 매출채권 금액의 감소로 인하여 매출채권의 2022 년 1 조 8,330 억원 감소 대비 2023 년 1 조 140 억원 증가한 것이 주 원인입니다. 2022 년 대비 2023 년 영업활동으로 인한 순현금 감소는 2023 년 장기 공급 계약에 따른 장기 선수금 1 조 5,800 억원의 증가로 일부 상쇄되었으며, 2022 년에는 그러한 장기 선수금이 없었습니다. 2023 년 대비 2024 년 영업활동으로 인한 순현금유입액이 증가한 것은 주로 매출 증가에 따라 고객으로부터 수금한 현금이 증가한 것과, 매출채권으로부터의 현금 유출이 2023 년 1 조 140 억원에서 2024 년 3,960 억원(US\$268 백만)으로 감소한 것에 기인합니다. 그러나 2023 년 대비 2024 년 영업 활동으로 인한 순 현금유입액의 증가는 2024 년에는 2023 년과 같은 장기 선수금이 없었다는 점에서 일부 상쇄되었습니다.

당사가 속한 산업의 특징인 시장 상황의 주기적 변동성, 신규 공장과 신규 생산 라인의 반복적인 램프 업(Ramp-up) 및 원가 절감 노력 등은 당사의 재고 수준이 매 기간마다 변동하게 되는 주 원인으로 작용하고 있습니다. 2023 년 12 월 31 일 기준, 당사의 재고 수준은 2022 년 12 월 31 일 대비 12.0% 감소했습니다. 2024 년 12 월 31 일 기준, 당사의 재고 수준은 2023 년 12 월 31 일 대비 5.7% 증가했습니다.

		12월 31일 현재			
		2022	2023	2024	2024 ⁽¹⁾
		(단위: 십억원 및 US\$백만)			
제 품	₩	822	₩ 751	₩ 945	US\$ 639
재공품		1,235	1,146	1,102	746
원재료		652	457	460	311
저장품		164	174	164	111
총 계	₩	2,873	₩ 2,528	₩ 2,671	US\$ 1,807

(1) 편의상, 원화 금액은 US\$1 당 1,477.86 원의 환율(Federal Reserve Bank of New York 이 확인한 2024년 12월 31일 자 정오의 매입환율)로 계산된 미 달러화로 표시되었습니다.

당사의 투자활동으로 인한 순현금유출액은 2022년 6조 7,000억원, 2023년 2조 5,890억원 및 2024년 1조 3,630억원(US\$922백만)입니다. 투자활동으로 인한 순현금유출액은 주로 기존 OLED 중심 생산시설의 확장 또는 전환과 신규 생산시설의 건설 등과 관련이 있습니다. 이러한 시설투자로 인한 순현금유출액은 2022년 5조 790억원, 2023년 3조 4,830억원 및 2024년 2조 1,300억원(US\$1,441백만)입니다. 당사는 시설 투자와 관련한 필요 자금을 영업 활동 및 외부로부터의 장기차입, 채권발행 등과 같은 재무 활동으로 인한 현금 흐름을 통해 충당하고자 합니다.

당사의 2025년 현금 유출 기반 총 자본적 지출은 2024년과 비슷한 수준일 것으로 예상하며, 이는 주로 이전에 발표한 OLED 중심 비즈니스 구조로의 지속적인 전환과 관련한 투자뿐만 아니라 다른 필수 정기 투자에 사용될 것입니다. 그러나 당사의 전체적인 투자 규모 및 Project 별 배부 계획에는 많은 불확실성이 존재합니다. 당사는 영업활동으로 인한 현금 흐름, 시설 확장 계획 및 시장 상황을 고려하여 시설 투자 금액을 검토하여 조정할 수 있습니다. 2024년 12월 31일 기준으로, 향후 자산, 플랜트 및 장비 및 무형 자산의 취득과 관련된 당사의 약정액은 4,650억원(US\$315백만)에 달합니다.

당사의 재무활동으로 인한 순현금유입액은 2022년 1조 9,460억원 및 2023년 1조 3,510억원이며, 2024년 재무활동으로 인한 순현금유출액은 1조 3,340억원(US\$903백만)입니다. 재무활동으로 인하여 2022년 대비 2023년 순현금유입이 감소한 것은 2022년 단기차입금의 조달 대비 2023년 단기차입금의 상환을 반영한 것이며 이는 2022년 대비 2023년 장기 차입금 및 사채의 조달 증가에 의해 일부 상쇄됩니다. 2023년 재무활동으로 인한 순현금유입액과 비교하여, 2024년 재무활동으로 인한 순현금유출액은 주로 2023년 대비 2024년에 장기 및 단기차입금의 순 조달이 감소하고 장기차입금 중 유동부채로 분류된 금액에 대한 상환이 증가했기 때문이며 이는 2024년 3월에 실시된 신주인수권 배정 방식의 유상증자에 의한 자본금 증가로 인해 일부 상쇄되었습니다.

2022년 3월 23일 열린 정기 주주총회에서 당사는 2021년 12월 31일 기준 당사의 주주들에게 주당 650원의 현금 배당을 결의하였으며, 이에 따라 총 2,326억원의 현금 배당을 하였습니다. 2023년 3월 21일,

2024 년 3 월 22 일, 2025 년 3 월 20 일에 개최한 각 정기 주주총회에서 당사는 배당 지급을 결의하지 않았습니다.

당사의 단기차입금은 2022 년 2 조 5,790 억원, 2023 년 1 조 8,760 억원 및 2024 년 9,700 억원 (US\$656 백만)입니다. 2024 년 12 월 31 일 현재, 당사의 단기차입금 중 약 3%가 변동금리 대상입니다. 이와 관련된 추가적인 정보는 재무제표 주석 12 번을 참고하시기 바랍니다.

당사는 2024 년 12 월 31 일 현재 지배기업의 종속기업에 대한 수출 거래와 관련하여 발생한 매출채권에 대하여 은행과 US\$1,000 백만 한도의 할인 약정을 체결하고 있습니다. 또한, 당사와 당사의 종속기업들은 US\$4,484 백만 한도로 매출채권을 매각할 수 있는 약정을 체결하고 있습니다. 관련한 상세한 정보는 당사 재무제표 주석 15 번을 참고하시기 바랍니다.

2024 년 12 월 31 일 현재, 유동 부분을 포함한 장기부채는 13 조 5,820 억원 (US\$9,190 백만)이며, 이는 주로 사채할인발행차금 차감전 기준의 원화사채 9,920 억원 및 미 달러화 표시 사채 US\$100 백만, 장기차입금 US\$2,528 백만, 중국 위안화 표시 장기차입금 CNY20,164 백만, 원화표시 장기차입금 4 조 6,690 억원으로 구성되어 있습니다. 2024 년 12 월 31 일 현재, 당사의 장기차입금 및 장기사채 중 28%가 고정금리 대상입니다.

당사의 장기차입금 중 일부는 조기 상환을 요하는 조항을 포함하고 있습니다. 만일 당사가 약정된 재무비율 준수 조항을 준수하지 못하여 디폴트(Default)가 발생하거나 당사의 기타 채무 계약위반으로 크로스 디폴트(Cross Default)가 발생할 경우, 상기한 조건에 따라 원리금 및 이자가 조기 상환될 수 있습니다. 2024 년 12 월 31 일 현재, 당사는 차입 약정에 따른 준수 조항을 이행하고 있습니다. 당사의 장단기차입 약정 및 이자율과 통화 구조를 포함한 자세한 사항은 당사 재무제표 주석 12 번을 참고하시기 바랍니다.

2024 년 12 월 31 일 당사는 Sumitomo Mitsui 은행, Standard Chartered, 씨티은행, 한국수출입은행, 호주 뉴질랜드 은행 등을 포함한 여러 금융기관들과 종속법인 LG Display Vietnam Haiphong Co., Ltd 의 차입금 US\$1,261 백만에 대해 지급 의무를 보증하는 5 건의 계약을 체결하고 있습니다.

또한 당사는 외환리스크를 헷지하기 위해 통화스왑 및 선물환계약을 활용하고 있습니다. 자세한 내용은 하단의 "Item 11. 시장리스크에 대한 계량적, 비계량적 정보" 부분을 참고하시기 바랍니다.

아래의 표는 2024 년 12 월 31 일 현재 당사의 중요한 장단기 현금흐름을 요약한 것입니다.

(단위: 십억원)	계	기간별 현금흐름				
		6 개월 이내	6 개월-1 년	1-2 년	2-5 년	5 년 이상
무담보차입금	₩ 3,210	694	992	839	685	—
담보차입금	11,244	3,037	1,618	3,102	3,462	25

사채	1,186	631	12	417	126	—
매입채무	4,156	3,885	271	—	—	—
미지급금 ⁽¹⁾	1,724	1,405	319	—	—	—
장기미지급금	323	—	—	69	192	62
임대보증금	189	—	—	7	182	—
리스부채	61	24	13	14	9	1
파생상품부채	11	1	4	4	2	—
합계	W-22,104	9,677	3,229	4,452	4,658	88

(1) 기업 구매카드를 사용해 지불한 유틸리티 및 기타비용을 포함합니다. 상세 내용은 재무제표 주석 25 번을 참고해주시기 바랍니다.

당사는 영업 및 부채 자금 조달 활동에서 발생하는 현금흐름으로 현금 약정에 자금을 조달할 계획입니다. 상기 외에도 당사는 기술 라이선스 계약 조건에 따라 디스플레이 제품 매출의 일정 비율을 근간으로 결정되는 금액을 현금 로열티로 지불해야 하는 지속적인 의무가 있습니다.

기존의 라이선스 계약에 따라 당사가 지불한 라이선스 수수료 및 로열티 관련 비용은 2022 년 1,520 억원, 2023 년 1,460 억원 및 2024 년 1,450 억원(US\$98 백만)이며, 상기 금액은 연구개발비 인식 기준에 따른 당사 연구개발 관련 지출 대비 2022 년 6.3%, 2023 년 6.1% 및 2024 년 6.5%입니다. 당사는 필요에 따라 제 3 자와 새로운 기술 라이선스 계약을 체결할 수 있으며, 추가적인 라이선스 수수료가 있을 것으로 예상합니다.

조세

2024 년 당사에 적용되는 법정 법인세율은 지방소득세를 포함하여 최초 2 억원까지는 9.9%, 2 억원 초과 200 억원까지는 20.9%, 200 억원 초과 3,000 억원까지는 23.1%, 3,000 억원 초과하는 과세소득에 대해서는 26.4%입니다.

최근 몇 년 간 경제협력개발기구(OECD)는 최근 4 개 회계연도 중 최소 2 개 회계연도에 총 연결 매출이 7 억 5 천만 유로 이상인 다국적 기업 그룹에 대해 최소 세금을 부과하는 Base Erosion and Profit Shifting 2.0 프레임워크(이하 "BEPS 2.0")를 도입 및 시행했습니다(이하 "글로벌 최저한세"). BEPS 2.0 의 모델 규칙에 따라 위에서 설명한 기준을 충족하는 다국적 기업 그룹은 해당 관할권의 유효 세율이 15% 미만인 모든 관할권에서 연결 법인이 실현한 초과 이익에 대해 추가 세금을 납부해야 합니다. 추가 세금은 책임 있는 법인(관할권에 따라 지배회사 또는 현지법인)이 위치한 국가의 세무 당국에 납부해야 합니다. 2023 년 한국 정부는 2024 년 1 월 1 일 이후에 시작되는 회계연도에 적용되는 글로벌 최저한세 요건을 반영하는 새로운 세법을 제정했습니다. 당사의 평가에 따르면, 2024 년 12 월 31 일에 종료되는 연도의 글로벌 최저한세와 관련된 현재의 법인세 비용은 존재하지 않습니다.

세액공제

당사는 업무용 유형자산 (한국 세법에 따라 세액 공제가 허용되지 않는 특정 자산 제외) 및 연구 개발, 인력 자원 개발에 사용되는 설비에 대한 투자와 관련하여 다양한 세액공제를 받고 있습니다. 예를 들어, 2024년에는 조세특례제한법에 따라 특정 국가전략기술 사업화시설에 대한 적격 자본 투자의 15%에 대하여 세액공제를 받을 수 있었습니다. 동일한 법률에 근거하여, 당사는 OLED 기술을 포함한 특정 “국가전략기술”을 개발하기 위해 발생한 연구개발비의 일정 비율에 대해 세액공제를 받을 수 있습니다. 해당 세액 공제 금액은 해당 연구 및 개발 비용에 (x) 30% 및 (y) 해당 연구 개발 비용의 세 배의 비율을 수입의 백분율로 곱하여 계산됩니다.

투자세액공제는 최저한세를 한도로 사용이 가능합니다. 당해 회계연도에 공제받지 못한 투자와 관련된 세액공제는 향후 10년간 이월됩니다. 2024년 12월 31일 현재 세액공제와 관련된 이연법인세자산은 1,450억원 (US\$98백만)이며 2034년까지의 법인세납부세액에서 공제할 수 있습니다. 자세한 사항은 당사 재무제표 주석 23(b)번을 참고하시기 바랍니다.

Item 5.C. 연구개발, 특허, 라이선스 등

해당 사항은 첨부된 원문 Form 20-F의 “Item 5.C. Research and Development, Patents and Licenses, etc.” 부분을 참고하시기 바랍니다.

Item 5.D. 동향 정보

해당 사항은 상단의 Item 5.A. 및 Item 5.B. 관련 부분에 논의되어 있습니다.

Item 5.E. 중요한 회계 추정

당사의 재무제표는 IASB가 발행한 IFRS에 따라 작성되었습니다. 당사의 연결재무제표를 이해하기 위한 중요한 회계 정책에 대한 논의는 당사 재무제표 주석 2(d)번을 참고하시기 바랍니다.

Item 6. 이사 및 임직원 (Directors, Senior Management and Employees)

해당 사항은 첨부된 원문 Form 20-F의 “Item 6. Directors, Senior Management and Employees” 부분을 참고하시기 바랍니다.

Item 7. 주요주주 및 이해관계자와의 거래 (Major Shareholders and Related Party Transactions)

주요주주 관련 내용은 제 40 기 사업보고서(2025 년 3 월 12 일 공시) VII. 주주에 관한 사항 3. 주식의 분포 부분을, 이해관계자와의 거래 관련 내용은 동 사업보고서 (2025 년 3 월 12 일 공시)에 첨부된 재무제표 주석 “특수관계자” 부분을 참고하시기 바랍니다.

Item 8. 재무정보 (Financial Information)

재무정보는 첨부된 원문 Form 20-F 의 “Item 18. Financial Statements” 부분을 참고하시기 바랍니다.

소송 부분은 제 40 기 사업보고서(2025 년 3 월 12 일 공시) “XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항 2. 우발채무 등” 부분을 참고하시기 바랍니다.

Item 9. 모집 및 상장 (The Offer and Listing)

Item 9.A. 공모 및 상장의 세부사항 - 해당사항 없음

첨부된 원문 Form 20-F 의 “Item 9.A Offer and Listing Details” 부분을 참고하시기 바랍니다.

Item 9.B. 판매 계획 - 해당사항 없음

Item 9.C. 시장

첨부된 원문 20-F 의 “Item 9.A. Offer and Listing Details” 부분을 참고하시기 바랍니다.

Item 9.D. 판매 주주 - 해당사항 없음

Item 9.E. 주식가치 희석 - 해당사항 없음

Item 9.F. 발행 관련 비용 - 해당사항 없음

Item 10. 추가 정보 (Additional Information)

정관에 대한 사항 및 주요 계약에 대해서는 제 40 기 사업보고서(2025 년 3 월 12 일 공시)에 첨부 공시된 정관 및 “II. 사업의 내용 9. 경영상의 주요 계약 등” 부분을 참고하시기 바랍니다. 외환관리 부분은 외국환거래법 및 동법 시행령에 관한 내용이며 세제 부분은 미국 거주자에 대하여 적용되는 미국 세법 및 국내 소득세법, 법인세법, 조세조약 등의 내용입니다.

Item 11. 시장리스크에 대한 계량적, 비계량적 정보

(Quantitative and Qualitative Disclosures about Market Risk)

개요

시장 위험은 이자율 및 환율을 포함한 금융상품 시장가격의 불리한 변화와 관련하여 손실을 입을 위험입니다. 당사는 통상적인 거래에서 주로 이자율과 환율의 변화로부터 초래되는 여러 가지 금융시장 위험에 노출되어 있습니다. 당사는 선물환 및 스왑 계약을 포함한 다양한 파생금융상품을 활용하여 이러한 위험을 완화하고, 순 자산 및 부채 포지션, 현금흐름에 관련된 환노출을 관리합니다. 당사는 이러한 파생금융상품을 투기 목적이 아닌 위험 회피 목적으로만 사용하여 왔으며 앞으로도 동일한 목적으로만 사용할 예정입니다.

당사의 주요한 시장위험 노출은 변동금리조건 차입금과 관련된 이자율 변동과 미래의 외화표시 현금흐름뿐 아니라 주로 미 달러로 표시된 외화표시매출채권에 대한 환율변동 및 미 달러와 조금 더 작은 규모의 중국 위안화와 일본의 엔화로 표시된 원재료 및 장비 구매를 위한 매입채무에 대한 환율변동과 관련됩니다. 당사의 금융상품에 대한 공정가치는 현재 시점에서 해당 상품이 원하는 당사자간의 정상적인 거래를 통해 교환될 수 있는 금액으로 결정되어 왔습니다. 공정가치는 가용한 고시된 시장가격을 기초로 합니다. 당사의 금융자산 및 금융부채에 대한 시장위험과 공정가치에 대한 보다 자세한 사항은 재무제표 주석 25번을 참고하시기 바랍니다.

이자율 관련 위험

당사는 주로 시설투자, 차입금 상환, 운전자금 및 기타 일반적인 용도에 사용되는 장단기차입금과 관련하여 이자율 변동 위험에 노출되어 있습니다. 2024년 12월 31일 현재 유동성장기부채와 사채할인발행차금 차감 전 사채를 포함한 당사의 장단기차입금은 14조 5,510억원(US\$9,846백만)입니다. 자세한 사항은 재무제표 주석 25(d)번을 참고하시기 바랍니다.

당사는 필요 시 당사의 특정 변동금리 장기부채의 이자율 변동 영향을 헷지하기 위해 이자율스왑 계약을 체결할 수 있습니다. 2024년 12월 31일 현재, 2025년부터 2028년 사이에 만료되는 변동-고정금리 이자율스왑 계약을 통해 당사의 원화 표시 변동금리 장기차입금 중 9,150억원(US\$619백만)이 이자율 변동에 헷지 되었습니다. 이러한 계약을 통해 당사는 2024년 파생상품 평가손실 40억원(US\$3백만)을 인식하였습니다. 하기의 표는 당사의 이자율스왑 계약에 대한 정보입니다. 해당 표는 계약에 따라 교환되는 계약상의 지불을 계산하는데 사용되는 명목 금액을 나타냅니다.

예상 만료일							2024.12.31
2025	2026	2027	2028	2029	Thereafter	Total	공정가치

(이자율 제외, 십억원 단위)

이자율스왑

Variable to								
fixed(W) ⁽¹⁾	₩190	₩525	₩100	₩100	-	-	₩915	₩915
평균지급비율	4.57%	5.19%	5.41%	5.41%	-	-		
평균수령비율	4.67%	4.51%	4.24%	4.31%	-	-		

(1) 평균지급비율과 평균수령비율은 만기까지의 전체 명목 금액에 적용됩니다.

당사는 생산 능력 확장에 필요한 시설 투자를 위해 주기적으로 추가 차입을 할 수 있으며 이와 관련하여 이자율 위험에 노출될 수 있습니다. 이자율의 상승은 신규 차입 비용을 증가시킵니다. 신규 차입 시 적용될 이자율은 차입 시점의 시장 조건에 따라 결정되며, 기존차입금의 이자율과는 다를 수 있습니다.

2024년 12월 31일 현재 당사는 미 달러표시 단기차입금 US\$560백만과 장기차입금 US\$2,528백만, 위안화 표시 단기차입금 CNY726백만과 장기차입금 CNY20,164백만, 원화 표시 장기차입금 4조 6,690억원을 보유하고 있습니다. 미 달러표시 차입금의 이자율은 4.00%~7.06%입니다. 위안화 표시 차입금의 이자율은 2.13%~3.61%입니다. 원화 표시 차입금의 이자율은 2.41%~6.06%입니다. 자세한 사항은 재무제표 주석 12번을 참고하시기 바랍니다.

다른 모든 변수가 일정하다는 전제 하에 변동금리부 차입금의 이자율이 1% 높거나 낮을 경우 해당 기간의 손익에 미치는 영향은 하기와 같습니다.

	2022		2023		2024	
	Increase	Decrease	Increase	Decrease	Increase	Decrease
	(십억원 단위)					
손익 증감	₩(50)	₩50	₩(57)	₩57	₩(76)	₩76

하단 표에는 이자율 변동에 민감한 당사의 차입금에 관한 정보가 요약되어 있습니다.

	예상 만료일							2024.12.31
	2025	2026	2027	2028	2029	Thereafter	Total	공정가치
	(이자율 제외, 십억원 단위)							
차입금								
고정금리차입금(₩)	₩ 2,198	₩ 880	₩ 125	—	—	—	₩ 3,203	₩ 3,242
평균이자율	5.1%	5.0%	3.7%	—	—	—		
변동금리차입금(₩)	₩ 275	₩ 815	₩ 825	₩ 475	₩ 50	₩ 25	₩ 2,465	₩ 2,465
평균이자율	5.0%	5.1%	5.1%	5.0%	5.0%	5.0%		
고정금리차입금(CNY)	₩ 146	—	—	—	—	—	₩ 146	₩ 145
평균이자율	3.5%	—	—	—	—	—		
변동금리차입금(CNY)	₩ 1,645	₩ 1,710	₩ 704	—	—	—	₩ 4,058	₩ 4,058

평균이자율	3.0%	2.9%	2.5%	—	—	—		
고정금리차입금(US\$)	₩ 794	—	₩ 588	—	—	—	₩ 1,382	₩ 1,418
평균이자율	4.41%	—	5.9%	—	—	—		
변동금리차입금(US\$)	₩ 1,431	₩ 588	₩ 485	₩ 485	₩ 334	—	₩ 3,324	₩ 3,324
평균이자율	6.3%	5.9%	5.7%	5.7%	5.7%	—		

이자율 위험 노출에 대한 자세한 사항은 당사의 재무제표 주석 12번 및 25번을 참고하시기 바랍니다.

외환 관련 위험

당사는 주로 미 달러화와 관련된 환위험에 노출되어 있으며, 위안화, 엔화, 유로화 등 다른 외화에 대해서도 일부 노출되어 있습니다. 당사의 환위험 노출과 관련한 자세한 사항은 당사의 재무제표 주석 25번을 참고하시기 바랍니다.

때때로 당사는 통화스왑 계약을 사용하여 미국 달러 및 중국 위안화 부채 위험에 대한 원화 환율의 변동을 수시로 헤지합니다. 아래 표는 2024년 12월 31일 기준 당사의 주요 통화이자율스왑 계약 내역입니다.

통화이자율스왑 계약:

원화 매도/ US\$ 매수 계약:

총 계약금액	US\$	1,480 백만
평균계약환율	(Won)	1,303.1/US\$
공정가치 변동	(Won)	1,304 억

원화 매도/ CNY 매수 계약:

총 계약금액	CNY	726 백만
평균계약환율	(Won)	189.5/CNY
공정가치 변동	(Won)	126 억

외화 자산과 부채로 창출되는 자연 헤지에 의존하는 것 외에도 주요 금융 기관과 통화선물환거래 계약을 체결하여 외화 변동이 외화 부채에 미치는 영향을 최소화합니다. 통화선물환거래 손익은 환율 변동 기간에 외환 손익으로 기록됩니다. 아래 표는 2024년 12월 31일 현재 주요 통화선물환거래 현황을 나타냅니다.

통화선물환거래 계약:

US\$ 매수/ 원화 매도 계약:

총 계약금액	US\$	750 백만
평균계약환율	(Won)	1,296.5/US\$
공정가치 변동	(Won)	1,551 억

외화 대비 원화 5% 변동에 따른 당사의 환위험 노출 및 자본과 손익 변동 내역은 하기와 같습니다.

	2022		2023		2024	
	Equity	Profit or loss	Equity	Profit or loss	Equity	Profit or loss
	(십억원 단위)					
USD (5% 상승)	₩(114)	₩ (23)	₩(69)	₩ 44	₩(8)	₩ (28)
USD (5% 하락)	114	23	69	(44)	8	28
CNY (5% 상승)	(106)	(0)	(172)	(0)	(271)	(0)
CNY (5% 하락)	106	0	172	0	271	0
JPY (5% 상승)	(9)	(9)	(8)	(8)	(5)	(5)
JPY (5% 하락)	9	9	8	8	5	5
VND (5% 상승)	(6)	(6)	(4)	(4)	(3)	(3)
VND (5% 하락)	6	6	4	4	3	3

기타 위험

당사는 통화선물환계약의 만기에 거래상대방이 계약을 불이행할 가능성과 관련된 신용 위험에 노출되어 있습니다. 이러한 위험을 최소화하기 위해 당사는 모든 거래상대방과의 거래 금액상 한도를 두고 있으며, 금융 거래와 관련하여 거래상대방의 신용 상태를 계속하여 모니터링하고 있습니다. 이러한 계약으로부터 어떤 중대한 손실이 발생할 것이라고는 예상되지 않으며, 거래상대방이 상기 계약의 의무를 불이행할 위험은 거의 없습니다.

당사 매출액 중 상당부분은 한정된 수의 독자 브랜드 고객에게 편중되어 있습니다. 당사의 대주주를 포함한 상위 10개 독자 브랜드 고객 향 매출은 2022년, 2023년 및 2024년 당사의 전체 매출 중 상당 비중을 차지합니다. 당사는 판매 가격과 수량에 대해서 독자 브랜드 고객과 직접 협상을 하지만, 일부 거래에 대해서는 독자 브랜드 고객이 지정한 시스템 조립업체로 청구를 진행합니다. 일부 한정된 독자 브랜드 고객 및 고객이 지정한 시스템 조립업체에 대한 의존도가 매우 높기 때문에, 이러한 업체들과 관련된 신용 위험에 노출됩니다. 당사는 신용 위험에 과다 노출되지 않도록 팩토링(Factoring) 계약 및 채권 보험 등의 조치를 수립하고 있습니다.

당사는 당사의 내부 신용한도 지침에 따라 각 고객별로 신용 한도를 설정함으로써 당사의 매출채권과 고객에 대한 신용 위험을 관리합니다. 당사는 양적 및 질적 신용위험 분석을 통하여 신용위험을 평가하고 있습니다. 그리고 이러한 분석을 근거로 하여, 신용한도를 설정하고 고객들의 신용위험에 대하여 제3자 보증, Stand-by L/C, 채권보험 또는 팩토링 등과 같은 신용강화방안을 강구할 것인지를 결정합니다. 당사의 신용정책은 신용장에 의해 발생한 매출채권에 신용한도를 설정하고 있지 않습니다. 현재까지 당사는 고객으로부터의 대금 회수와 관련하여 중대한 문제가 발생한 사실이 없습니다. 신용위험노출에 대한 보다 자세한 사항은 당사의 재무제표 주석 25 번을 참고하시기 바랍니다.

Item 12. 지분증권 이외의 증권 (Description of Securities other than Equity Securities)

수수료 및 비용

예탁계약조항에 의거하여 미국주식예탁증권(American Depositary Share, 이하 ADS)의 보유자는 다음의 서비스 수수료를 예탁기관에 납부해야 합니다.

서비스	수수료
ADS의 발행	발행된 ADS 당 \$0.05 까지
ADS의 취소	취소된 ADS 당 \$0.05 까지
현금배당 또는 기타 현금배분	보유한 ADS 당 \$0.02 까지
현금수익이나 ADS의 형식으로 무상주교부	보유한 ADS 당 \$0.02 까지
주식배당 또는 추가 ADS 매입을 위한 권리를 행사하는 경우의 ADS 교부	
ADS 이외의 증권 또는	보유한 ADS 당 \$0.05 까지
추가적인 ADS를 매입할 수 있는 권리 교부	
기타 ADS 서비스	보유한 ADS 당 \$0.02 까지

ADS의 보유자는 예탁기관에 의해 발생하는 특정수수료나 비용 및 다음과 같은 특정 세금과 정부부과금을 지급해야 할 의무가 있습니다.

- 한국에서 등기소와 거래 대행사로부터 청구되는 주식 등록 및 거래수수료 (주식의 예탁 및 인출 관련)
- 외화를 미 달러로 전환하는 비용
- 유가증권을 인도하기 위해 발생하는 전화, 팩스 등 통신비용
- 유가증권 양도 시 부과된 세금 (주식이 예탁되거나 인출될 때)
- 예탁주식의 인도나 서비스와 관련하여 발생한 수수료 및 비용

ADS의 발행 및 취소와 관련된 예탁기관 수수료는 보통 예탁기관으로부터 신규 발행된 ADS를 교부 받을 때와 취소를 위해 예탁기관에 ADS를 인도할 때 중개인이 그들의 고객을 대신하여 예탁기관에 지급합니다. 중개인은 이러한 수수료를 그들의 고객에게 청구합니다. ADS 보유자에게 현금이나 주식을 교부하는 것과 관련된 예탁기관 수수료와 예탁기관 서비스 수수료는 적용 가능한 ADS 기준일 현재 명부상 ADS 보유자에 대해 예탁기관에서 부과합니다.

현금 교부를 위한 예탁기관수수료는 교부될 현금에서 차감됩니다. 현금 이외 교부의 경우에는 (예를 들어, 주식배당 및 권리), 교부와 동시에 예탁기관이 적용 가능한 ADS 기준일 현재 명부상 ADS 보유자에 대해

부과합니다. 투자자의 이름으로 등록된 ADS 의 경우에는 예탁기관이 적용 가능한 ADS 기준일 현재 명부상 ADS 보유자에게 송장을 보냅니다. ADS 가 중개회사와 증권임치계정(예탁신탁회사를 거쳐서)에 있는 경우 예탁기관은 예탁신탁회사에서 제공하는 시스템을 통하여 예탁신탁회사계정에 ADS 를 보유하고 있는 중개자와 수탁자로부터 수수료를 수급합니다. 예탁신탁회사 계정에 있는 고객의 ADS 를 관리하고 있는 중개자와 수탁자는 예탁회사로 지급한 수수료를 그들의 고객에게 부과합니다.

예탁 기관 수수료의 납부를 거부하는 경우에는 예탁계약에 의거하여 예탁 기관이 지급 시까지 요청된 서비스를 거절하거나 ADS 보유자에게 교부될 현금 등과 예탁기관 수수료를 상계 할 수 있습니다. ADS 보유자가 지급하도록 요구되는 수수료와 비용은 때때로 당사나 예탁기관에 의해 변동될 수 있으며 이러한 변경이 있을 시에는 미리 공지될 것입니다.

예탁기관에서 당사로 지급하는 수수료 및 지급액

2024 년에 당사는 예탁기관으로부터 다음과 같이 지급 받았습니다.

대리 비용 환급 (프린팅, 우편 및 교부) ⁽¹⁾	US\$ 640,232
당사의 IR 활동 (투자자 컨퍼런스 등) 및 2023 년 Form 20-F 에 대한 법무 비용 환급	US\$ 640,232

(1) 2024 년의 적용 가능한 금액에 대하여 예탁기관과 논의 중에 있습니다.

Item 13. 채무불이행, 배당금 지체 및 연체 - 해당사항 없음

Item 14. 증권 보유자의 권리 및 수익의 사용에 대한 중대한 변경 - 해당사항 없음

Item 15. 통제 및 절차 (Controls and Procedures)

공시 통제 및 절차

당사의 경영진은 CEO 및 CFO 의 참여 하에 2024 년 12 월 31 일 현재의 공시 통제 및 절차(Disclosure Controls and Procedures)의 유효성에 관한 평가를 실시하였습니다. 이러한 내용은 The Exchange Act 의 Rule 13a-15(e) 와 15d-15(e)에 정의되어 있습니다. 공시 통제 및 절차 시스템의 유효성은 인간적 오류 가능성과 통제절차의 교묘한 회피 또는 무시 가능성과 같은 내재적인 한계가 있습니다. 따라서 효과적인 공시 통제 및 절차라 하더라도 단지 통제 목적을 달성하였다는 것을 적절한 수준에서 보장할 수 있을 뿐입니다. 당사의 평가를 바탕으로, 당사의 CEO 와 CFO 는 당사의 공시 통제 및 절차가 동 일자로 유효하다는 결론을 내렸습니다. 당사의 공시 통제 및 절차는 미국증권거래법에 의거하여 당사가 신청 및 제출하는 보고서에 공시해야 할 정보가 위원회 규칙 및 양식에서 명시하는 기간 내에 기록, 처리, 요약 및 보고되고 적시에 공시에 관한 결정이 이루어 질 수 있도록 CEO 와 CFO 를 포함한 당사 경영진에게 기록 및 보고되도록 구성되어 있습니다.

재무보고와 관련한 내부통제에 대한 경영진의 연차 보고서

당사의 경영진은 The Exchange Act 의 13a-15(f) 및 15d-15(f)에 규정된 바에 의하여 재무보고와 관련한 내부통제를 구축하고 유지할 의무가 있습니다. 당사의 재무 보고에 대한 내부 통제는 일반적으로 인정되는 회계 원칙에 따라 외부 목적을 위한 재무 보고의 신뢰성을 제공하고 재무제표를 준비하는 과정으로 설계되었습니다. 재무 보고에 대한 내부 통제에는 (1) 합리적인 세부 사항으로 정확하고 공정하게 기록을 유지하여 당사의 자산 거래 및 처분을 반영하는 것, (2) 일반적으로 인정되는 회계 원칙에 따라 재무제표를 준비할 수 있도록 거래를 기록하고, 당사의 수입과 지출이 경영진과 이사회 승인에 따라 이루어지고 있음을 합리적으로 보장하는 것, (3) 재무제표에 중대한 영향을 미칠 수 있는 당사 자산의 무단 취득, 사용 또는 처분의 방지 또는 적시 탐지를 위한 합리적인 보장을 제공하는 것과 같은 정책과 절차가 포함됩니다. 재무보고와 관련된 내부통제는 고유의 한계로 인하여 재무제표의 오류가 사전에 방지 또는 사후에 발견될 수 있다는 절대적인 확신을 제공할 것을 목적으로 하지는 않습니다. 또한, 미래 기간에 대한 유효성 평가와 관련된 예측에는 상황의 변화로 인하여 통제가 부적절해지거나 정책이나 절차에 대한 준수의 정도가 악화되는 등의 위험이 있습니다. CEO 와 CFO 를 비롯한 경영진의 감독과 참여 하에, 당사는 COSO Framework(2013)에 근거하여 재무보고와 관련된 내부통제의 유효성을 평가하였습니다. 당사의 평가에 따라, 당사의 경영진은 재무보고와 관련된 내부통제가 2024 년 12 월 31 일 현재 유효하다고 판단하였습니다. 2024 년 12 월 31 일 현재의 재무보고와 관련된 내부통제의 유효성은 독립적인 외부 감사법인인 PwC 삼일회계법인이 감사하였으며 이는 Form 20-F Item 18 에 첨부되어 있습니다.

재무보고에 영향을 주는 내부통제 변동사항

2024 년 재무 보고에 관한 내부 통제에 크게 영향을 주었거나 그러할 가능성이 있는 변경사항은 없습니다.

Item 16A. 감사위원회의 재무전문가 (Audit Committee Financial Expert)

당사의 이사회는 문두철 이사가 본 Item 16A.의 의미 내에서 독립적인 감사위원회의 재무전문가로서의 자격이 있다고 확정했습니다.

Item 16B. 윤리강령 (Code of Ethics)

당사는 증권거래법에 의한 Form 20-F 의 Item 16B.에서 정의된 윤리강령을 채택하고 있습니다. 당사의 윤리 강령은 미등기임원, 임직원뿐만 아니라 최고경영자(CEO), 최고재무담당임원(CFO) 및 그와 유사한 기능을 수행하는 자에게 적용됩니다. 당사의 윤리 강령은 당사의 홈페이지(www.lgdisplay.com)에 게시되어 있으므로 참고하시기 바랍니다. 최고경영자(CEO), 최고재무담당임원(CFO) 및 그와 유사한 기능을 수행하는 자에게 적용되는 당사의 윤리강령의 조항을 수정하거나 윤리강령의 조항들에 면제 내용을 부여할 경우에는 당사의 홈페이지에 상기 수정사항 및 면제 내용을 공시할 것입니다.

Item 16C. 주요 회계수수료 및 서비스 (Principal Accountant Fees and Services)

해당 사항은 첨부된 원문 Form 20-F 의 “Item 16C. Principal Accountant Fees and Services” 부분을 참고하시기 바랍니다.

감사위원회의 사전승인 정책 및 절차

감사위원회의 사전승인정책 및 절차에 따라, 독립 감사인이 제공하는 모든 감사 및 비감사 영역은 사전 별도 반드시 감사위원회의 사전승인을 받아야 합니다. 당사의 감사위원회는 SEC 및 적용가능한 법률에 의거하여 독립적으로 등록된 회계법인이 당사에게 제공하는 것이 금지된 감사 및 비감사 영역을 사전승인하지 않습니다.

Item 16D. 감사위원회에 관한 상장 기준의 면제 - 해당사항 없음

Item 16E. 당사 및 관계회사에 의한 주식 매수

당사 혹은 The Exchange Act 의 규칙 10b-18(a)(3)에 정의된 "계열 구매자"는 이 사업보고서 에서 다루는 기간 동안 당사의 지분 유가증권 구입하지 않았습니다.

Item 16F. 등록회사의 공인회계사 변경

해당 사항은 첨부된 원문 Form 20-F 의 “Item 16F. Change in Registrant’s Certifying Accountant” 부분을 참고하시기 바랍니다.

Item 16G. 기업지배구조

아래는 NYSE 기준 및 한국법을 따른 당사의 기업지배구조 기준 간의 중요한 차이점에 대한 요약입니다.

<u>NYSE 기업지배구조 기준</u>	<u>LG 디스플레이의 기업지배구조</u>
이사의 독립성 상장회사는 임원의 과반수가 독립적이어야 함.	당사 이사회는 총 7인 중 과반수 4인의 사외이사로 구성되어 있으며, NYSE 기준에 부합하는 독립성을 견지하고 있음.
후보추천/기업지배구조위원회 상장회사는 사외이사들로 구성된 후보추천 및 기업지배구조위원회를 두어야 함.	당사의 사외이사후보추천위원회는 2명의 사외이사와 1명의 사내이사로 구성됨. 또한 EGS 위원회는 4명의 사외이사와 1명의 사내이사로 구성됨.

보상위원회

상장회사는 사외이사들로 구성된 보상위원회를 두어야 함.

임원 회의

상장회사는 비경영진 이사들(Non-management directors)만으로 이루어진 임원 회의를 개최하여 경영진 이사들을 관리 감독하여야 함. 독립된 이사는 적어도 1 년에 1 번 임원 회의에 단독 참석해야 함.

감사위원회

상장회사는 미국 증권거래법 10A-3 조 상의 요건을 충족하는 감사위원회를 두어야 함.

감사위원회 추가 요건

상장회사는 최소 3 명의 이사들로 구성된 감사위원회를 두어야 함.

주식보상제도에 대한 주주 승인

상장회사는 주주들이 주식보상제도에 대한 중대한 수정사항에 관하여 의결권을 행사하도록 허용해야 함.

자본 조달에 대한 주주 승인

상장회사는 현금 공모 발행에 해당하지 않는 주식 발행 및 특수관계자의 주식발행에 관하여 주주들이 의결권을 행사하도록 허용해야 함.

한국법 상 보상위원회가 강제되지 아니하여 당사는 보상위원회를 두지 않음. 당사의 이사회에서 이사들에 대한 보수 및 성과보수 지급을 결정함.

한국법 상 요구되지 않으므로, 당사는 비경영진 이사들만으로 이루어진 임원 회의는 개최하지 않으며, 이사들의 재량으로 이를 개최하는 것은 가능함.

당사는 미국 증권거래법 10A-3 조 상의 독립성 요건을 충족하는 3 명 이상의 사외이사로 구성된 감사위원회를 두고 있음.

당사의 감사위원회는 4 명의 이사들로 구성되어 있음.

당사는 임원 및 주요 직원에게 주식매수선택권의 부여 및 우리사주조합 제도를 두고 있음.

당사는 임직원에게 발행주식총수의 100 분의 15 의 범위 내에서 주식매수선택권을 부여할 수 있음.

사외이사 및 직원에게 발행주식총수의 100 분의 1 의 범위 내에서 주식매수선택권을 부여할 수 있으나, 이 경우 후속하는 주주총회의 승인을 받아야 함.

당사의 주식매수선택권과 관련된 모든 중요한 사안은 정관에 규정되어 있으며, 정관에 대한 변경은 주주총회의 승인을 조건으로 함. 우리사주조합 제도와 관련된 사안은 한국법에 따라 주주의 승인을 조건으로 하지 않음.

상법 및 정관에 따르면 당사의 신주 발행을 위한 모든 조건은 이사회의 결의로 결정됨. 당사는 일반적인 공모, 기업, 기관투자자, 국내 및 금융기관을 통하여 신주를 발행하는 경우 특정 요건이 충족되면 이사회 결의로 주주 이외의 사람에게 신주를 배당할 수 있음.(단, 재무구조의 개선 등 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 기업, 기관투자자, 국내외 금융기관 등에게 신주를 발행하는 경우 및 경영상 필요로 외국인 투자를 위하여 신주를 발행하는 경우

기업지배구조 관련 운영지침

상장회사는 기업지배구조 관련 운영지침을 채택하고
공시해야 함.

기업윤리강령

상장회사는 이사 및 임직원에게 적용되는
기업윤리강령을 채택하고 공시해야 하며, 이사들 또는
임원들의 해당 의무 면제 시 이를 즉시 공시해야 함.

주주가 아닌 사람에 대한 신주 배정은 회사의 발행
및 발행주식 총수의 30%까지만 할 수 있음.)

당사는 기업지배구조 운영지침을 유지하고 있음. 당사
이사회는 기업지배구조 상 당사의 정책, 관행 및
절차를 감독할 책임이 있음.

당사는 모든 이사, 임직원에게 적용되는 윤리강령을
채택하고 있으며, 해당 규정은 당사의 홈페이지에서
열람 가능함.

Item 16J. 내부자 거래 정책

해당 사항은 첨부된 원문 Form 20-F 의 “Item 16J. Insider Trading Policies” 부분을 참고하시기 바랍니다.

Item 16K. 사이버보안

해당 사항은 첨부된 원문 Form 20-F 의 “Item 16K. Cybersecurity” 부분을 참고하시기 바랍니다.

Item 17. 재무제표 - 해당사항 없음

Item 18. 첨부되는 재무제표

제 40 기 사업보고서(2025 년 3 월 12 일 공시)에 첨부된 재무제표를 참고하시기 바랍니다.