

목 차

분 기 보 고 서	1
【 대표이사 등의 확인 】	2
I. 회사의 개요.....	3
1. 회사의 개요.....	3
2. 회사의 연혁.....	5
3. 자본금 변동사항.....	6
4. 주식의 총수 등	7
5. 의결권 현황.....	8
6. 배당에 관한 사항 등	9
II. 사업의 내용	10
III. 재무에 관한 사항	29
1. 요약재무정보	29
2. 연결재무제표	31
3. 연결재무제표 주식	35
4. 재무제표	59
5. 재무제표 주식	63
6. 기타 재무에 관한 사항.....	87
IV. 이사의 경영진단 및 분석의견.....	97
V. 감사인의 감사의견 등	98
VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	100
1. 이사회에 관한 사항	100
2. 감사제도에 관한 사항.....	103
3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항.....	106
VII. 주주에 관한 사항.....	108
VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항.....	112
1. 임원 및 직원 등의 현황	112
2. 임원의 보수 등	113
IX. 계열회사 등에 관한 사항.....	115
X. 이해관계자와의 거래내용.....	117
XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	118
【 전문가의 확인 】	122
1. 전문가의 확인	122
2. 전문가와의 이해관계	122

분기보고서

(제 4 기 1분기)

사업연도 2020년 01월 01일 부터
2020년 03월 31일 까지

금융위원회

한국거래소 귀중

2020년 5월 15일

제출대상법인 유형 :

주권상장법인

면제사유발생 :

해당사항 없음

회 사 명 :

매일유업 주식회사

대 표 이 사 :

김선희

본 점 소 재 지 :

서울 종로구 종로1길 50

(전 화) 02-2127-2113

(홈페이지) <http://www.maeil.com>

작 성 책 임 자 :

(직 책) 재무담당 (성 명) 박병두

(전 화) 02-2127-2113

【 대표이사 등의 확인 】

【 대표이사 등의 확인 】

우리는 당사의 대표이사 및 신고업무담당이사로서 이 공시서류의 기재내용에 대해 상당한 주의를 다하여 직접 확인·검토한 결과, 중요한 기재사항의 기재 또는 표시의 누락이나 허위의 기재 또는 표시가 없고, 이 공시서류에 표시된 기재 또는 표시사항을 이용하는 자의 중대한 오해를 유발하는 내용이 기재 또는 표시되지 아니하였음을 확인합니다.

또한, 당사는 「주식회사등의외부감사에관한법률」 제 8 조의 규정에 따라 내부회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.

2020. 5. 15

【회사명】 매일유업주식회사

대표이사 【대표이사명】 김 선 희

(서명)


신고업무담당이사 【담당명】 박 병 두

(서명)


I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

1. 연결대상 종속회사 개황

(단위 : 천원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
Beijing Maeil Dairies Co., Ltd (북경 매일유업 유한공사)	2018.2.27	132009, Unit 3, Floor 17, Building 3, No1, Futong East Street, Chaoyang District, Beijing, China	식품도매업	1,794,237	K-IFRS 회계기준서 1110호	미해당

가-1. 연결대상회사의 변동내용

구 분	자회사	사 유
신규 연결	-	-
연결 제외	-	-

회사의 주권상장(또는 등록·지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)여부	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 등 여부	특례상장 등 적용법규
코스닥 시장 상장	2017년 06월 05일	-	-

나. 회사의 법적, 상업적 명칭

당사의 명칭은 '매일유업 주식회사'라고 표기합니다. 또한 영문으로는 Maeil Dairies Co., Ltd.라고 표기합니다. 단, 약식으로 표기할 경우에는 매일유업(주)라고 표기 합니다.

다. 설립일자 및 존속기간

당사는 2017년 05월 01일(분할기준일)자로 존속회사인 매일홀딩스 주식회사와 신설회사 매일유업 주식회사(당사)로 분할되어 2017년 05월 01일 설립되었습니다. 또한 당사는 2017년 06월 05일자로 코스닥시장에 재상장되어 매매가 개시되었습니다.

라. 본점의 주소, 전화번호 및 홈페이지

주소 : 서울 종로구 종로1길 50 더 케이 트윈타워 A동

전화번호 : 02-2127-2113

홈페이지 : <http://www.maeil.com>

마. 중소기업 해당여부

중소기업기본법 제2조 및 중소기업기본법 시행령 제3조에 의거 중소기업에 해당되지 않습니다.

바. 주요 사업의 내용

☞ 사업 부문별 자세한 사항은 Ⅱ. 사업의 내용을 참조하시기 바랍니다.

사. 공시서류작성기준일 현재 계열회사의 총수, 주요계열회사의 명칭 및 상장여부

기업집단의 명칭 : 매일홀딩스 주식회사

우리회사의 계열회사는 우리회사를 포함하여 모두 14개 입니다.

- 상장사 3개, 비상장사 11개

☞ 계열회사에 관한 세부사항은 본 보고서 'IX. 계열회사 등에 관한 사항'을 참고하시기 바랍니다.

아. 신용평가에 관한 사항

평가일	평가대상 유가증권 등	평가대상 유가증권의 신용등급	평가회사 (신용평가등급범위)	평가구분
2018.12.12	기업어음	A2+	한국신용평가 (A1~D)	정기평정
2018.12.04	기업어음	A2+	나이스신용평가 (A1~D)	정기평정
2018.12.13	기업어음	A2+	한국기업평가 (A1~D)	정기평정
2019.07.12	제1~3회 무보증사채	A+/안정적	나이스신용평가 (AAA~D)	정기평정
2019.07.15	제1~3회 무보증사채	A+/안정적	한국신용평가 (AAA~D)	정기평정
2019.07.24	제1~3회 무보증사채	A+/안정적	한국기업평가 (AAA~D)	정기평정

※ 신용등급체계 및 부여 의미

회사채

등급	회사채 등급의 정의
AAA	원리금 지급확실성이 최고수준으로 투자위험도가 극히 낮으며, 현단계에서 합리적으로 예측 가능한 장래의 어떠한 환경변화에도 영향을 받지않을 만큼 안정적임.
AA	원리금 지급확실성이 매우 높아 투자위험도가 매우 낮지만 AAA등급에 비해 다소 열등한 요소가 있음.
A	원리금 지급확실성이 높아 투자위험도가 낮은 수준이지만 장래 급격한 환경변화에 따라 다소 영향을 받을 가능성이 있음.

BBB	원리금 지급확실성은 인정되지만 장래 환경변화로 지급확실성이 저하될 가능성이 있음.
BB	원리금 지급확실성에 당면문제는 없지만 장래의 안정성면에서는 투기적 요소가 내포되어 있음.
B	원리금 지급확실성이 부족하여 투기적이며, 장래의 안정성에 대해서는 현단계에서 단언할 수 없음.
CCC	채무불이행이 발생할 가능성을 내포하고 있어 매우 투기적임.
CC	채무불이행이 발생할 가능성이 높아 상위등급에 비해 불안요소가 더욱 많음.
C	채무불이행이 발생할 가능성이 극히 높고 현단계에서는 장래 회복될 가능성이 없을 것으로 판단됨.
D	원금 또는 이자가 지급불능 상태에 있음.

※ 위 등급중 AA등급부터 CCC등급까지는 등급내의 상대적인 우열에 따라 +, - 기호가 첨부됩니다.

기업어음

등급	등급의 정의
A1	적기상환능력이 최고수준으로 투자위험도가 극히 낮으며, 현 단계에서 합리적으로 예측 가능한 장래의 어떠한 환경 변화에도 영향을 받지 않을 만큼 안정적임.
A2	적기상환능력이 우수하여 투자위험도가 매우 낮지만 A1등급에 비해 다소 열등한 요소가 있음.
A3	적기상환능력이 양호하여 투자위험도는 낮은 수준이지만 장래 급격한 환경 변화에 따라 다소 영향을 받을 가능성이 있음.
B	적기상환능력은 인정되지만 투기적 요소가 내재되어 있음.
C	적기상환능력이 의문시 됨.
D	지급불능 상태에 있음.

※ 위 등급 중 A2등급부터 B등급까지는 등급내의 상대적인 우열에 따라 +, - 기호가 첨부됩니다.

2. 회사의 연혁

가. 회사의 본점소재지 및 그 변경

당분기 중 회사의 본점소재지 변경은 없었으며, 관련 내용은 상기 'I. 회사의 개요' 중'라. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소'를 참조 바랍니다.

나. 경영진의 중요한 변동

- 2017년 5월 1일 김선희 대표이사 선임
- 2018년 3월 23일 한인구 사외이사 퇴임
- 2018년 3월 23일 최효성 사외이사 선임
- 2019년 3월 20일 윤장배 사외이사 사임

- 2019년 3월 29일 김옥경 사외이사 퇴임
- 2019년 3월 29일 노연홍 사외이사 선임
- 2019년 3월 29일 유영기 사외이사 선임
- 2019년 12월 31일 유영기 사외이사 사임
- 2020년 3월 27일 최효성 사외이사 퇴임
- 2020년 3월 27일 조성형 사내이사 선임
- 2020년 3월 27일 김환석 사내이사 선임
- 2020년 3월 27일 박광우 사외이사 선임
- 2020년 3월 27일 노소라 사외이사 선임

다. 최대주주의 변동

- 회사의 지배기업인 매일홀딩스 주식회사는 "독점규제 및 공정거래에 관한 법률"에 따른 지주회사로 전환하기 위하여 회사를 자회사로 편입시키고 "독점규제 및 공정거래에 관한 법률" 제8조의2 제2항 제2호에 따른 비율 이상을 소유하기 위해 2017년 10월 12일자로 회사의 주식 1,892,174주를 공개매수함에 따라 최대주주로 변경되었습니다.

라. 상호의 변경

유가공사업 부문을 인적분할하여 신설된 법인으로서, 설립 후 상호 변경이 없습니다.

마. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

- 해당사항 없음

바. 회사가 합병등을 한 경우 그 내용

우리회사는 2017년 5월 1일을 분할기일로 매일유업 주식회사에서 인적분할되어 식품 제조 및 판매를 목적으로 신규 설립되었으며, 2017년 6월 5일에 코스닥 시장에 주권을 상장하였습니다.

사. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

- 해당사항 없음

아. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

- 해당사항 없음.

3. 자본금 변동사항

가. 증자(감자) 현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		주식의 종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2017년 05월 01일	-	보통주	7,184,968	500	-	인적분할
2017년 06월 05일	신주인수권행사	보통주	94,096	500	33,593	-
2017년 06월 08일	신주인수권행사	보통주	15,682	500	33,593	-
2017년 07월 05일	신주인수권행사	보통주	156,826	500	33,593	-
2017년 09월 01일	신주인수권행사	보통주	156,826	500	33,593	-
2018년 05월 31일	신주인수권행사	보통주	235,240	500	33,593	-

나. 미상환 신주인수권부사채 등 발행현황

- 해당사항 없음

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수 현황

당사의 정관상 발행 가능한 수권주식수는 40,000,000주이며, 2020년 1분기 말 현재 당사가 발행한 기명식 보통주식(이하 보통주) 수는 7,843,638주입니다.

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류			비고
	보통주	-	합계	
I. 발행할 주식의 총수	40,000,000	-	40,000,000	-
II. 현재까지 발행한 주식의 총수	7,843,638	-	7,843,638	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수	-	-	-	-
1. 감자	-	-	-	-
	2. 이익소각	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-
	4. 기타	-	-	-
IV. 발행주식의 총수 (II-III)	7,843,638	-	7,843,638	-
V. 자기주식수	155,055	-	155,055	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	7,688,583	-	7,688,583	-

나. 자기주식 취득 및 처분 현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 주)

취득방법		주식의 종류	기초수량	변동 수량			기말수량	비고		
				취득(+)	처분(-)	소각(-)				
배당 가능 이익 범위 이내 취득	직접 취득	장내 직접 취득	-	-	-	-	-	-		
		장외 직접 취득	-	-	-	-	-	-		
		공개매수	-	-	-	-	-	-		
		소계(a)	-	-	-	-	-	-		
		신탁 계약에 의한 취득	수탁자 보유수량	보통주	-	152,018	-	-	152,018	-
			현물보유수량	-	-	-	-	-	-	-
	소계(b)		보통주	-	152,018	-	-	152,018	-	
	기타 취득(c)		보통주	-	3,037	-	-	3,037	분할 단수주 취득	
	총 계(a+b+c)		보통주	-	155,055	-	-	155,055	-	

5. 의결권 현황

2020년 1분기말 현재 발행된 주식총수는 7,843,638주이며, 기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한되는 주식 155,055주를 제외할 경우 의결권 행사 가능 주식수는 7,688,583주입니다.

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	7,843,638	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	155,055	자기주식 등
	우선주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	7,688,583	-

	우선주	-	-
--	-----	---	---

6. 배당에 관한 사항 등

당사는 주주이익 극대화를 전제로 하여 회사이익의 일정 부분을 주주에게 환원하는 주요 수단으로 배당 등을 실시하고 있습니다. 현금배당 등의 규모는 지속성장을 위한 투자와 경영실적 등을 반영하여 전략적으로 결정하고 있습니다.

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제4기 1분기	제 3 기	제 2 기
주당액면가액(원)		500	500	500
(연결)당기순이익(백만원)		19,157	64,335	58,338
(별도)당기순이익(백만원)		19,857	68,450	61,145
(연결)주당순이익(원)		2,463	8,206	7,545
현금배당금총액(백만원)		-	6,267	5,488
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	9.74	9.72
현금배당수익률(%)	-	-	0.94	0.88
	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	기말배당금	-	800	700
	중간, 분기배당금	-	-	-
주당 주식배당(주)	-	-	-	-
	-	-	-	-

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

당사는 낙농품 및 음료 제조판매수출입 등을 주요 사업으로 영위하고 있습니다.

가. 영업부문 정보

회사의 영업부문은 생산하는 제품의 형태에 따라 유가공부문, 기타부문으로 분류하였습니다.

각 부문별 현황

부문명	주요 제품 및 사업 내용
유가공 부문	시유 : 매일우유, 상하목장 유기농우유 분유 : 애플솔루트 명작, 유기농 공, 센서티브, 셀렉스 발효유 : 매일바이오, 상하목장 케피어12, 엔요 유음료 : 바리스타룰스, 카페라떼
기타	썬업, 빼로가는 칼슘두유, 플로리다내추럴주스, 상하목장 슬로우키친 카레, 페레로(초콜릿) 등

당기의 영업부문의 부문별 정보는 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 천원)

구 분	유가공부문	기타부문	합 계
매출액	282,283,008	75,930,566	358,213,574
영업이익	17,006,782	3,346,968	20,353,750
감가상각비,무형자산상각비	6,812,144	1,827,746	8,639,890

<전분기>

(단위: 천원)

구 분	유가공부문	기타부문	합 계
매출액	268,249,605	69,221,847	337,471,452
영업이익	16,019,380	3,586,710	19,606,089
감가상각비,무형자산상각비	6,401,298	1,088,515	7,489,812

나. 사업부문별 현황

1) 분유부문

[산업의 특성]

분유는 아기의 주식인 모유를 대체하는 유일한 수단으로 2012년 까지만 해도 꾸준한 신생아 출생수 유지와 더불어 안정적인 수요를 유지해 왔던 시장입니다. 하지만, 최근 10여년 간 경기침체, 결혼지연 등 다양한 사회적 요인으로 신생아수가 줄어들며, 안정적으로 유지되어 왔던 시장규모가 감소하고 있는 추세입니다.

또한 전통적으로 분유사업은 초기 큰 규모의 생산설비 투자와 제조사의 브랜드력 확보가 사업의 핵심역량으로 주요 유업체 및 제약업체 중심으로 경쟁구도가 형성되어 있었으나 최근 소비자들의 수입분유에 대한 관심증대, 해외직구 및 e-commerce 발달로 수입분유 시장이 지속성장하고 있으며 수입분유를 유통, 판매하는 다양한 신규업체의 유입도 활발해지고 있습니다. 이러한 인구통계학적 요인 및 신규 경쟁자 진입에 따라 분유시장에서의 경쟁은 더욱 치열해지고 있습니다.

[산업의 성장성]

내수 분유시장규모에 가장 큰 영향을 주는 신생아수는 통계청 자료 기준 2012년 48만 5000명을 최고점으로 2017년까지 연평균 -5.9% 지속 감소하였고, 2018년 1~12월 누적 출생아 수 32만 6900명으로 전년 동기 출생아 수 35만 7800명 대비 3만900명(-8.6%) 줄어든 수치를 기록했으며, 2019년 연간 출생아 수는 30만 3054명 으로 전년 동기 대비 -7.3% 감소하는 등 감소추세가 지속되고 있습니다. 합계출산율(여자 1명이 평생 낳을 것으로 예상되는 평균 출생아수)은 0.98명으로 1970년 출생통계 작성 이래 최저 수준을 기록했습니다. 더욱이 내수시장에서는 초혼연령의 증가, 혼인 후 초산까지 소요 기간 증가, 초혼 수 감소, 혼인적령기 인구 수 감소 등 복합적인 요인으로 당분간 신생아수증가를 기대하기 어려운 가운데, 업계는 편의성을 강화한 액상분유 및 신제품 출시를 통해 제품 포트폴리오 다양화를 통한 시장수요 및 볼륨을 유지하고 있으며, 또 다른 대안으로 해외시장 공략을 통해 내수시장에서의 매출 감소를 방어하고자 노력하고 있습니다.

[경기변동의 특성, 계절성]

분유는 모유수유 이외에는 대체품이 없는 생필품 영역으로 경기에 따른 민감도는 크지 않습니다. 최근3년 사이에는 한 자녀 출산 가정이 증가(통계청기준, 2015년 첫째아 비중 52.3%에서 2018년 54.4%로 상승) 하며 VIB(Very Important baby)와 같은신조어가 생겨나는 등 자녀에게 좋은 것을 주고자 하는 부모의 니즈가 반영되어 프리미엄 분유 및 유기농제품 등 고가분유 시장이 성장하였습니다. 또한 분유는 1~15개월령의 아기가 주식으로 소비하는 특성상 제품의 계절지수도 크게 존재하지는 않으나 냉장유통 제품 대비 상대적으로 유통기한이 길기 때문에 원유 집유량이 늘어나는 동절기에는 분유생산량을 일부 증량하여 계절간 원유생산과 소비의 불균형 해소에 기여하는 역할도 기대할 수 있습니다.

[국내외 시장여건]

최근 5년 간 국내분유시장의 가장 큰 변화는 판매채널의 변화와 수입분유의 성장을 꼽을 수 있습니다. 아기를 돌보아야 하기 때문에 외출이 자유롭지 않지만, 정기적으로 분유 및 기저귀를 사용하며 구매금액이 큰 핵심소비층인 영유아부모를 대상으로 편리한 배송서비스를 제공하며 e-commerce가 급성장하였습니다. 2011년 30% 미만이었던 e-commerce의 매출비중은 2019년 약 70%로 성장하여 현재는 분유 판매의 주요채널로 자리매김 하였습니다. 오프라인 유통채널도 온라인몰의 판매비중이 지속증가하는 추세이며, 분유 제조사 역시 e-

commerce의 성장트렌드와 함께 온라인 중심의 마케팅활동을 전개해 나가고 있습니다. 국내 주요 분유 및 유아식 업체는 6개사로, 다른 제품 카테고리에 비해 적은 수가 경쟁하고 있으나, 글로벌 브랜드의 한국 진출 및 직수입 이외에도 e-commerce 발달로 인한 직구가 활성화되며 유통 장벽이 낮아져 해외 브랜드와도 직접적인 경쟁관계가 형성되어 있습니다. 현재 국내에 정식으로 통관/유통되는 수입분유 브랜드는 약 15개 이상으로 집계되고 있습니다.

[회사의 경쟁우위요소]

당사는 1974년 처음 분유를 시장에 선보인 이후 지난 45년 간 '단 한 명의 아이도 건강한 삶에서 소외되지 않아야 한다'는 창업정신을 사업의 기본 방향으로 삼아왔습니다. 45년간 사업을 영위하며 축적된 독보적인 기술과 숙련된 생산노하우로 지금은 한국을 넘어 전 세계 엄마들이 안심하고 먹일 수 있는 분유를 세계 각지로 생산, 공급하고 있습니다.

품질우선경영을 최우선으로 하고 있는 당사는 2019년 7월 국내최초로 중국수출용 특수분유 2종의 배합비 등록에 성공하는 쾌거를 이루며 2019년 9월 정식으로 중국에무유당분유(푸얼지아, LF), 조산아분유(천얼후이, Preemie) 등 2종을 수출하였습니다.

당사가 배합비 등록에 성공한 특수분유 2종은 중국의 특수의학용도조제식품(Food for Special Medical Purpose, 이하 FSMP)유형에 속하는데, FSMP는 중국에서 가장 엄격하게 관리, 감독하는 식품유형으로 품질과 안전이 입증된 제품에 한하여 등록제로 운영되고 있으며, 2019년 FSMP 등록에 성공한 유일한 국내 기업으로 생산설비와 기술을 다시 한번 입증하였습니다.

중국향 수출분유의 매출은 2017~2018년 양국관계 악화 및 중국산아제한 정책에 따라 매출이 감소하였으나 2017년 산아제한 정책 완화와 2019년 이후 한중관계 회복에 따라 회복추세를 보이고 있습니다.

2011년 "모유를 제대로 알아야 좋은 분유를 만들 수 있다"는 취지로 설립된 '매일아시아모유연구소'는 국내 관련 연구의 체계화를 선도함은 물론, 현대를 살아가는 각국 엄마들의 모유의 영양성분을 분석하고 연구하고 있습니다. 2020년 4월까지 19,861건의 모유영양분석과 213,855건의 아기똥 분석을 통해 감성적인 영역으로만 인식되었던 모유에 대한 과학적인 연구를 지속해 나가고 있습니다.

2016년 9월, 모유와 아기똥 분석으로 축적된 연구결과를 제품설계에 반영하여 내수 주요 제품들을 엄마에 한층 더 가깝게 업그레이드 한 이후 2017년 9월에는 편의성을중시하는 트렌드에 대응하기 위해 명작 액상분유를 PET용기로 리뉴얼 출시하여 시장 내 좋은 반응을 얻고 있으며, 2018년 11월에는 “소화흡수는 기본! 이젠, 산양으로 두뇌와 시력까지!” 라는 컨셉으로 모유평균 함량의 DHA와 루테인을 함유한 프리미엄 라인의 산양분유를 선보이기도 했습니다.

분유는 기술력이 대단히 중요한 사업영역으로, 그 기술력의 대표적인 척도 중 하나는'얼마나 많은 종류의 특수분유를 생산해 낼 수 있는가' 입니다. 매일유업은 국내에서는 유일하게 선천성대사이상질환자용 특수분유를 1999년 이래 지속 공급해오고 있으며, 2017년 11월 2종의 특수분유 추가 출시로, 2019년 10월 말 기준 국내업체 중 최다인 총 17품목의 특수분유를 운영하고 있습니다.

또한 매년 선천성대사이상질환 환아가족과 환아를 응원하고, 일반소비자에게도 선천성 대사이상질환에 대한 인식을 제고하는 활동을 지속해 오고 있습니다.

2) 시유부문

[산업의 특성]

우유 산업은 집유선 확보, 판매 네트워크, 브랜드 인지도 등이 높은 진입장벽으로 작용하여 신규 업체의 시장진입이 매우 어려운 산업 중 하나입니다. 또한 제품 특성상 보존 기간이 짧아 내수 중심의 시장을 형성하고 있습니다.

전형적인 내수산업인 우유 산업은 유대인상에 따른 가격인상, 경기변동 등에 의해 일시적으로 소비자 이탈/유입이 발생하나, 기본적인 식품으로서 반복/지속적인 음용 행태를 나타내고, 제품종류별로 가격대 범위가 넓어 변동폭은 크지 않습니다.

[산업의 성장성]

국내 출산율 감소로 우유의 주 음용자인 어린이와 청소년의 수가 감소함에 따라 1인당 우유 소비량은 점차 줄어드는 추세이나 프리미엄급 제품 판매 증가, 그리고 B2B시장에서의 우유 사용 증가로 향후 전체 시장은 일정하게 그 규모를 유지할 것으로 전망 됩니다.

[경기변동의 특성, 계절성]

원유 생산과 제품 판매의 계절성이 정반대로 나타나는 산업으로 하절기는 원유가 부족하고 동절기는 원유가 남는 원유 수급의 불균형을 보입니다. 이에 탄력적인 프로모션 실시 등으로 원유 수급의 불균형을 맞추기 위해 노력하고 있습니다.

[국내외 시장여건]

최근 1년(2019년 4월~ 2020년 3월) 흰 우유 시장(백색우유, 유기농)은 리테일 기준 1조 5,298억 원 규모로 전년대비 금액 기준 6.6% 감소, 물량 기준 7.2% 감소하였습니다. (근거 자료: 2020년 3월말 Nielsen RI)

한편 저지방우유 카테고리는 전체 백색우유에서 차지하는 비율이 금액기준 약 17.3%로, 저지방 우유의 판매액 규모는 전년대비 11.9%, 물량은 11.3% 감소하였습니다

백색우유 시장의 전체 판매채널 중 대형마트는 26.2% 비율로 가장 높으며 전년대비 판매액 기준 2.7% 감소, 개인 대형수퍼의 비율은 23.5%로 전년대비 판매액 기준 5.9% 감소하였습니다. 소비자 간편 구매 생활패턴에 따라 지속 성장세를 보였던 편의점또한 1.0% 감소하며 전체 판매채널 중 10.4% 비중을 차지하고 있습니다.

(근거자료: 2020년 3월말 Nielsen RI)

한편 국내 유기농 우유시장은 2008년 약 50억 원 규모였으나, 2020년 약 940 억원 규모(리테일 시장: 415억 / DS, 온라인: 525억 추정*)로 성장할 것으로 예측하고 있습니다. 2012년 이후 유기농우유 제품의 유통점 매출은 일반우유와 같이 큰 성장을 보이지는 않으나 소비자의 건강에 관한 관심 증대, 유기농 원유를 활용한 다양한 카테고리(멸균우유, 가공유 등) 확대, B2B제품(아이스크림 등)과 친환경매장의 매출 성장 및 유기농 원유를 공급하는 목장을 가진 경쟁사의 등장으로 전체 유기농 우유 시장은 꾸준히 증가하고 있는 상황입니다. (*근거 자료_리테일 시장: 2020년 3월 AC Nielsen RI 기준 / DS, 온라인: MS 및 내부 매출자료 비중 고려하여 추정)

[영업현황 및 경쟁우위]

당사는 백색우유 시장 내 상위 3개업체 중 하나로 회사 및 브랜드의 인지도가 높습니다. 변화하는 백색우유 시장에서의 경쟁력을 확보하기 위해 브랜드 육성에 힘쓰고 있으며 특히 지속

적으로 성장하는 프리미엄(저온살균, 유기농, 락토프리)과 저지방 시장을 선도하고 있습니다

당사는 국내 우유시장의 전문성과 혁신을 위하여 2018년 3월 매일우유 후레쉬팩을 출시 하였습니다. 후레쉬팩은 ESL을 통한 원유의 신선함을 넘어 보관의 신선함까지 지킬 수 있도록 설계 되었습니다. 개봉 후 냉장보관 시 후레쉬캡으로 잠그면 냉장고의 김치와 반찬냄새 등 외부공기 유입이 철저하게 차단 할 수 있어 마지막 한 방울까지 신선하게 마실 수 있습니다. 더해서 저지방우유 시장의 선도자로서 글로벌 트렌드와 소비자 니즈에 맞춰, 2017년9월에 국내 최초의 지방함량 0%(무지방) 멸균우유 신제품을 출시함으로써 지방 함량을 2%, 1%, 0%로 다양하게 차별화한 살균/멸균 저지방 우유 라인을 모두 갖추게 되었습니다. 당사의 저지방 시장점유율은 14.8%로 저지방 시장 기준 2위이며

유당불내증 때문에 우유를 마시면 배가 아픈 소비자들을 위해 우유 속 유당을 제거한락토프리 우유에 대해서도 지속적인 투자를 하고 있습니다.

'소화가 잘되는 우유'는 매일유업 만의 LF(락토프리)공법을 통해 미세한 필터로 배 아픔의 원인인 유당만을 제거하여 우유 본연의 고소한 맛과 영양을 그대로 살린 것이특징으로서, 락토프리 우유 시장을 선도하고 있습니다.

국내에서 락토프리 우유 시장 규모는 전체 흰우유 시장의 2.3%에 불과하지만, 전년대비 금액 기준 15% 이상 성장하였으며 향후 그 비중이 전체 우유 시장의 5% 이상으로 성장할 것으로 기대하고 있습니다. 매일유업에서는 2016년에 소화가 잘되는 우유의 디자인을 리뉴얼하면서 실온보관 가능한 190ml 멸균 신제품을 출시하고 온라인을 비롯한 다양한 채널로 판매를 확대해가고 있습니다.

(근거자료: 2020년 3월말 Nielsen RI)

당사에서는 락토프리우유를 더 많은 소비자들에게 알리기 위한 다양한 활동을 하고 있는데, 그 중 폴 바셋과 같은 커피전문점과의 코-프로모션(co-promotion)을 강화하여 소비자들이 라떼 류의 커피를 주문할 때에 일반 우유 대신 '소화가 잘되는 우유' 를 선택할 수 있도록 차별화된 메뉴를 개발하여 좋은 반응을 얻고 있습니다.

2017년의 TV광고 및 PPL에 이어서 2018년 대규모의 소비자 체험단 모집 이후 2019년에도 브랜드 인지도를 높이기 위해 지속적인 투자와 함께 타겟 마케팅을 전개하였습니다.

백색우유 시장 내 매일유업의 유기농 제품은 여러 신규 업체의 진입에도 불구하고, 시장점유율 1위를 견고히 지키고 있고, 상하목장 브랜드를 활용하여 멸균가공유, 베이비요거트, 아이스크림 믹스 등을 출시하면서 지속 성장하고 있고, 친환경 브랜드로서 브랜드 이미지는 더욱 견고해질 것으로 예상됩니다.

3) 발효유부문

[산업의 특성]

미생물인 유산균을 기반으로 한 발효유 산업은 식품의 위해 요소관리 등 안정적인 품질관리가 중요하고 동시에 이에 대한 지속적인 연구개발과 기술개발이 필요한 산업인 반면, 유제품 중 단위당 부가가치가 높은 산업군으로 우수한 수익성을 기대할 수 있습니다. 가격적인 특성으로는 유가공 제품 중 용량 당 단위가격이 비교적 고가에 속하며 경기변동에 따른 일부 소비자 이탈/유입이 발생하나, 건강식품으로서 반복적이고 지속적인 음용 행태를 나타내며, 제품종류별로 가격대 범위가 넓어 변동폭은 크지 않습니다.

[산업의 성장성]

2013년 10월 발효유의 당 함량 문제가 이슈화 되면서 구매량/빈도에 모두 영향을 받아 발효

유 전 카테고리에 전반적인 침체가 이어져오다, 호상 플레인 요거트를 중심으로 성장세로 전환되었습니다. 이후 호상 시장은 꾸준하게 성장세를 유지하고 있으며 특히 드링킹 카테고리에서 다양한 신제품이 출시되며 큰 폭으로 성장하여 발효유 전체 시장의 성장을 견인하고 있습니다. 최근에는 간편하게 음용 가능한 제품들이 발효유 카테고리에서 성장하는 추세를 보이고 있습니다.

[경기변동의 특성, 계절성]

발효유의 소비는 유가공품 중 치즈류를 제외하고 경기변동(소득수준의 변동)의 영향을 가장 크게 받는 경향이 있는데, 이는 발효유의 경우 기호품적인 성격이 강해 소득 수준 하락 시 소비자들의 지출 감소 폭이 크기 때문입니다.

또한 기본적으로 발효유 시장은 혹서/혹한기는 비수기로 분류되고, 성수기 진입시점은 매년 봄~여름 전까지의 계절적 특성이 있지만, 최성수기와 최비수기의 판매량 차이가 최대 30% 내외로 타 식품 카테고리에 비해 비교적 안정적인 계절지수를 보이고 있습니다.

[국내외 시장여건]

국내 발효유 시장은 2020년 1분기(누적) 약 2,774억원 규모로 전년동기대비 0.4% 감소하였습니다. 물량 기준으로는 3.7% 증가하여 현재 약 6만톤 규모입니다.

2020년 1분기 호상 시장은 전년동기대비 판매액 기준 1.0% 감소, 물량 기준 3.7% 성장한 반면, 2020년 1분기 드링킹 시장은 가장 높은 비중을 차지하는 소용량 시장이 전년동기대비 판매금액은 1.8%, 물량은 4.2% 성장하였고, 중용량 시장은 전년동기대비 판매액 14.5%, 물량 15.7% 감소를 보였으며, 대용량 시장은 전년동기대비 각 15.3%, 9.1% 감소하였습니다. 2020년 1분기 드링킹 전체 시장규모는 판매액 기준 2.3%, 물량으로는 0.5% 감소하였습니다.

한편, 액상 발효유는 2020년 1분기 전년동기대비 판매액 기준 6.0% 성장하였고 물량은 13.6% 성장하였습니다.

(근거자료 : 2020년 3월 말 기준 Nielsen RI / 배달시장 제외 실적)

[영업현황 및 경쟁우위]

발효유 사업은 건강식품으로써 성장지속성과 안정성을 내포하고 있는 만큼, 모든 유가공업체에서 발효유 사업에 참여하여 시판시장 기준 약 30개 업체가 치열한 경쟁을 전개하고 있습니다. 이러한 치열한 시장에서 핵심 성공요인은 차별화된 신제품 개발 및 브랜드력의 육성, 적정수준의 판촉지원과 품질관리, 소매점에서의 취급율의 확보입니다. 당사는 매일 바이오 브랜드로 발효유의 기본이 되는 플레인부터 출발하여 브랜드를 육성하고 있으며, 고객 니즈에 부합하도록 제품 포트폴리오를 확대하며 시장을 견인하고 있습니다. 이에 2016년 드링킹 카테고리 라인 확장을 위하여, 기존의 드링킹 발효유와 차별화된 용량과 유산균으로 시장을 선도하고 있으며, 2017년에는 기능 성분을 추가한 화이버&칼슘 라인을 출시하여 드링킹 소용량 시장을 확대하였습니다. 한편 액상 카테고리에서는 2017년에 엔요 리뉴얼(용량 증량(80mL→100mL) 및 성분 강화(세계 No.1 LGG 포함 프로바이오틱 유산균 첨가)), 2019년 엔요 대용량 280mL 출시를 통해 액상 시장의 성장을 견인하였으며, 호상 카테고리에서는 2019년 차별화 Flavor 생크림 라인을 확장하였습니다.

4) 음료 및 기타부문

- 치즈 부문

[산업의 특성]

국내 치즈 시장은 일반적으로 할인점 등 소매 매장에서 완제품으로 판매되는 B2C 시장과 피자업체, 패스트푸드 업체, 베이커리 업체 등에 원료치즈를 공급하는 B2B 시장으로 크게 나뉩니다. 또한 치즈는 우유를 직접 숙성하여 만든 자연치즈 시장과 이 자연치즈를 취식하기 편하게 2차 가공하여 만든 가공치즈 시장으로 분류할 수 있습니다.

낙농 산업이 발달되고 치즈가 보편적인 일반 식문화인 유럽 등의 국가에서는 우유를 직접 발효, 숙성시킨 자연치즈 산업이 발달되어 있지만 20세기에 치즈문화를 받아들인 동북아시아 등 신흥 치즈 소비국가들에서는 2차 가공된 슬라이스 치즈 등의 가공치즈 시장이 주류를 이루고 있습니다.

치즈 산업은 가공치즈의 경우 원료치즈의 구매처 확보 및 수입 네트워크, 원료 관리의 노하우 등이 필요하며 자연치즈의 경우 원유에서부터 응유, 숙성, 살균 등 제조공정과 관리에 있어 상당 수준의 기술력과 관리능력이 필요한 사업으로 신규 업체의 시장 진입이 매우 어려운 산업 중 하나입니다. 그러나 FTA등을 통해 수입치즈 제품들이 국내에 다수 판매되고 있으며, 이로 인해 소비자들의 다양한 치즈에 대한 소비가 증가하고 있는 추세입니다.

[산업의 성장성]

치즈 시장은 한국인의 식생활이 서구화 되면서 꾸준히 성장해 오고 있습니다. 최근 발표된 통계청에 따르면 국내 치즈 소비량은 2013년 10.8만톤을 소비해 사상 처음으로 10만톤을 넘어선 이후 2014년 11.8만톤, 2015년 13.3만톤, 2016년 14.7만톤, 2017년 15.9만톤, 2018년 16만톤, 2019년 16.3만톤을 소비해 역대 최대 소비량 경신을 이어가고 있습니다. 최근에는 소비자들의 선호도가 가공치즈에서 자연치즈로 바뀌어 가고 있으며 꾸준히 성장할 것으로 전망하고 있습니다.

[경기변동의 특성, 계절성]

일반적으로 식품가공업은 타 산업대비 낮은 경기민감도를 가지고 있으나, 이 중 치즈산업은 타 유제품군 보다 비교적 높은 경기 민감도를 가지고 있습니다. 또한 경기 변동에 따른 국제 치즈 가격과 환율에 영향을 일부 받을 수 있습니다. 가정 내 활용과 연계 제품 취식 빈도가 높아지는 하절기와 동절기에 일부 물량이 증가하는 경향이 있습니다.

[국내외 시장여건]

한국의 1인당 연간 치즈 소비량은 3.1kg 로 프랑스의 17kg에 훨씬 못 미치는 성장 초기단계라고 할 수 있습니다. 그러나 낙농진흥회 자료에 따르면 이 수치는 10년 전에 비해 2배 가량 증가한 수치로 국내 치즈시장의 성장세는 타 유가공 산업 대비 높은 상황입니다.

국내 치즈 시장은 약 1조 400억원으로 원료치즈를 공급하는 B2B 원료치즈 시장이 약 7,000억원, 완제품을 제조, 유통하는 B2C 소매치즈 시장이 약 3,400억원 수준으로 추산되고 있습니다. B2C 소매시장의 경우 전년 대비 시장규모 유지하고 있으며, 스낵치즈 카테고리에서 높은 성장을 보이고 있습니다.

(근거자료: 2020년 3월 말 Nielsen MT)

[영업현황 및 경쟁우위]

상하치즈는 전문 치즈 브랜드답게 국내 유일의 체다, 고다, 모짜렐라, 까망베르의 세계 4대 슬라이스류 뿐 아니라, 진한 맛과 두툼한 두께의 '더블업 체다 슬라이스', 소아과 전문의가 영양 설계한 국내 최초 '유기농 아이치즈', 국내 최초 짜먹는 타입의 치즈인 '짜먹는 까망베르', 치즈 두 장으로 일일 칼슘 권장량을 섭취 할 수 있는 '빠로가는 칼슘치즈', 이지팩 타입의 어린이 영양간식 맛있는 '비타치즈' 등 다양한 제품군이 있습니다. 2018년 상반기에는 온 가족이 더 쉽고 가깝게 즐겨먹는 스낵치즈 상하치즈 미니를 출시하였습니다.

신선한 국산원유로 만든 상하치즈 후레쉬 모짜렐라, 까망베르, 브리, 리코타치즈 제품의 판매가 지속적으로 확대되며 국내 치즈 시장의 식문화 트렌드를 선도하고 있습니다.

더불어 당사는 고창군 상하면에 국내 최대 자연치즈 공장을 보유, 독자적인 기술과 엄격한 공정을 통하여, 까망베르, 브리, 후레쉬모짜렐라, 리코타치즈 등 기술 집약적인 정통 자연치즈를 운영하여, 자연치즈 시장을 선도하고, 국산 자연치즈의 자존심을 지키고 있습니다.

또한, 매일유업 상하치즈는 식탁에서 만날 수 있는 다양한 치즈 활용 요리법을 지속적으로 전파하면서 국내 식문화의 선진화 및 글로벌화에 기여하고 있습니다.

- 가공유 부문

[산업의 특성]

전통적으로 가공유 제품은 식사 대용 또는 기분 전환 시 음용하는 제품으로 중/고등학생, 대학생과 같은 학생이 주요 고객이며, 국내 시장의 경우 20~30대 직장인들의 식사대용식으로도 확대되고 있는 시장입니다. 주요 구매 요인은 맛이지만 최근 편의점(CVS)내 경쟁이 치열해짐에 따라 판촉 프로모션의 영향을 많이 받고 있는 제품군입니다.

가공유는 플레이버, 용기, 용량 별로 시장을 구분할 수 있는데 전통적인 맛인 바나나, 초콜릿, 딸기, 커피맛이 시장의 대부분을 형성하고 있습니다.

[산업의 성장성]

매년 다양한 신제품이 지속 출시되고 있으며, 다양한 맛과 용기타입의 신제품이 출시되면서 경쟁이 더욱 치열해지고 있습니다.

[경기변동의 특성, 계절성]

계절 및 날씨 영향이 높은 카테고리로서 하절기 매출이 높고 주 음용 소비자가 학생인 관계로 학기 영향이 높아 (3~7월, 9~10월 성수기) 월별 매출 추이 변화가 뚜렷합니다.

[국내 외 시장여건]

가공유 시장 규모는 1분기 기준(2020년 01월 ~ 2020년 3월)간 약 1,538억 원으로 전년 동기 대비 -2.3% 감소 수준으로 시장규모 유지하고 있습니다. 플레이버별로는 바나나가 36%로 가장 큰 시장이며, 초콜릿 28%, 딸기 15%, 커피 13%, 기타 9%로 구성되어 있습니다.

용기의 경우, PE(PET) 39%, 카톤 36%가 메인 용기로 운영되고 있습니다. PE(PET) 타입 중에서 용량 별 중요도는 201-250ml(98%), 361-600ml(1%)입니다. 카톤타입 중에서 용량 별 중요도는 200ml(27%), 250ml(10%), 300ml(49%), 500ml(10%)입니다. 가공유 시장은 편의점이 판매채널의 약 57%를 차지하는 주요 채널입니다.

(근거자료: 2020년 3월 Nielsen RI)

[영업현황 및 경쟁우위]

가공유 사업은 영양과 기호를 동시에 제공해주는 식품으로서 성장성과 수익성을 내포하고 있으며 특히 수익성이 높아 모든 유가공 업체에서 치열한 경쟁을 벌이고 있습니다. 기존 가공유 시장은 빙그레 '바나나 맛 우유'와 서울우유 200ml 커피우유(카톤, 포일백)가 주를 이루었으나 당사의 '우유속에 시리즈' 300ml 이외에 500ml, 125ml 등 다양한 용량과 맛의 제품이 출시되며 전체 시장에서 확대되고 있습니다. 또한 유업체의 NB제품 외 다양한 PB제품도 지속 출시되고 있습니다. 이에 당사는 적극적인 제품경쟁력 강화를 통하여 성장하는 시장에 대응하고 있습니다. 소화가 잘되는 우유 가공유 신제품 출시(2019년 11월)로 불경기 속에서 소비자들이 믿고 선택할 수 있는 제품군의 확대를 진행하고 있습니다. 특히 신제품 소화가 잘되는 우유 가공유는 락토프리 가공유로 소비자에게 좋은 반응을 얻으며 성장세를 보이고 있습니다.

- 커피 부문

[산업의 특성]

RTD (주1) 커피 산업 중 컵커피 시장의 경우 우유가 들어간 라떼 커피 중심으로 형성되며 유업체가 리드해오고 있는 시장입니다. 최근에는 커피 수요가 증가함에 따라 원두, 로스팅, 추출 기술 등이 고급화되고 많은 응용량을 충족시켜주는 대용량 형태의 다양한 제품들이 출시되고 있습니다. 최근에는 OEM 업체를 통해 기존 유업체 뿐만 아니라 다양한 브랜드들이 시장에 새롭게 진출하며 양적 경쟁과 함께 기술력에 기반한 품질 경쟁이 더욱 강해져 가고 있는 시장입니다.

(주1) RTD (Ready to Drink) : 바로 마실 수 있도록 포장되어 있는 음료

[산업의 성장성]

RTD 커피 부문은 트렌드에 따라 빠르게 움직이는 시장으로 캔, 컵, NB 캔(주2), 병 등 다양한 패키지 타입으로 나뉘어 있습니다. 최근에는 NB 캔과 당사가 집중하고 있는 컵 시장, PET 병 시장 등이 성장하고 있으며 전체 시장은 지속적으로 성장하고 있습니다. 컵커피 시장은 편의점 집중도가 높은 시장이며, 편의점을 중심으로 시장이 형성되어 있습니다.

[경기 변동의 특성, 계절성]

커피 산업은 경기 변동 폭의 큰 영향력을 받지 않고, 꾸준히 성장세를 이어왔습니다. 다만 소비자들의 소득 수준 하락 시 CVS(Convenience Store) 등의 행사 영향 폭이 커지는 등 지출 금액 범위에 다소 영향을 받습니다. 계절성 측면에서 당사가 주력하고 있는 RTD 컵커피의 경우 통상적으로 동절기 매출보다는 하절기 매출이 크게 나타나는 경향이 있습니다.

[국내외 시장여건]

RTD 커피 시장 규모는 최근 1년기준 약 1.3조 규모로 전년 대비 3.2% 성장했고, 당사가 집중하고자 하는 컵커피 시장은 약 4,440억원으로 (RTD 커피 시장 내 약 34%) 가장 많은 비중을 차지하고 있습니다. 일인당 전체 커피 음용량이 증가됨에 따라 커피는 일상화, 보편화

되고 있으며 RTD 커피는 편의성에 맞는 음용 상황에 따라 내가 원하는 맛을 선택하는 것으로 보여집니다. 향후에도 기호식품으로의 '맛'과 다양한 형태의 '편의성'이 RTD 커피 시장의 주 구매 요인이 될 것으로 보입니다.

(근거자료 : 2020년 3월 Nielsen RI)

(주2) NB캔 (New Bottle) : 기존의 캔보다 용량이 증가된 새로운 용량의 캔

[영업현황 및 경쟁우위]

당사의 대표 컵커피 브랜드 '카페라떼'는 2017년 9월, 출시 20주년을 맞이하여 경쟁력 강화를 위해 '마이카페라떼'로 브랜드 리뉴얼을 진행했습니다. 2018년에도 치열한 경쟁상황에 적극적으로 대응하고 동시에 국내 최초의 컵커피 브랜드 위상을 새롭게 확대하기 위해 노력하고 있습니다. 2019년도에도 '아몬드브리즈'와 콜라보레이션을 통해 새로운 플레이버 제품을 출시하고, 온라인 채널에 프로모션을 진행하는 등 소비자와의 접점에서 즐거움을 줄 수 있는 다양한 활동을 전개하고 있습니다.

국내No.1 MS(Market Share) 컵커피'바리스타를스'는 까다로운 커피 물을 지킨 맛있는 커피 음료로, 2007년 브랜드 런칭 이후 지속 성장하여 컵커피 시장 내MS 37%를달성하고 있습니다. 특히 2016년6월과 2017년3월 출시한 대용량 컵커피(300ml이상) 4종이 대용량RTD 컵커피 내 압도적인MS 1위를 차지하며 브랜드 성장에 기여하고 있습니다. 바리스타를스는 2017년과2018년에도TV CF 광고 집행과 지속적인 프로모션 활동을 진행하였으며, 2019년도에도 온라인/오프라인의 다양한 채널을 베이스로 신규CF 집행과 다양한BTL 활동을 통해 커뮤니케이션 활동을 이어나가며, 바리스타를스 브랜드의 고객선호도를 강화, 매출 성장에 기여하고 있습니다.

(근거자료: 2020년3월NielsenRI)

- 주스 부문

[산업의 특성]

최근 주스 산업은 할인점, 슈퍼마켓 등 기존 채널 내 시장은 정체 또는 소폭 하락세이나, 창고형 매장, 이커머스, 홈쇼핑 등 다양한 채널에서 수요가 증가하고 있습니다.

기존 과일주스는 당과 칼로리에 대한 우려가 있었으나, 건강에 대한 꾸준한 관심으로과채 주스의 지속적 성장이 예측됩니다. 또한, 다양한 맛과 제형으로 경험할 수 있는 저과즙음료에 대한 꾸준한 관심도 지속 증가하고 있습니다.

[산업의 성장성]

맛과 건강에 대한 니즈에 부합하는 착즙 주스 시장은 성장세는 아니나, 프리미엄 포지셔닝으로 꾸준히 고객층을 유지하고 있습니다.

[경기변동의 특성, 계절성]

주스 산업은 경기변동에 크게 영향을 받지 않으나, 소비자들의 소득 수준 하락 시 지출 감소 폭에 영향을 받습니다. 또한 동절기 매출보다는 하절기 매출이 크게 나타나는 경향이 있습니다

다. 최근 해외에서는 코로나 이슈로 인해 비타민C가 풍부한 과일주스가 크게 성장하였습니다.

[국내외 시장여건]

닐슨 기준으로 주스 시장은 지속 감소세를 보이고 있으나, 온라인, 창고형 매장, 가정배달 등 채널에서 과일 뿐 아니라 과채 시장도 꾸준히 성장하고 있습니다. 약 270억원 규모의 시장을 형성하고 있는 착즙주스 시장은 프리미엄 주스 시장증을 유지하고 있으며, 저과즙 주스가 다양한 맛과 용기로 성장세가 높습니다.

(근거자료: 2020년3월NielsenRI)

[영업현황 및 경쟁우위]

다양한 과일과 야채를 함께 담아, 기존 과일주스와 차별화한 썬업 과일야채샐러드는 주 판매 채널인 편의점에서 성장세를 높여가고 있으며, 용량과 패키지를 다양화한 신제품 출시를 통해 소비자 선택의 폭을 넓혀가고 있습니다.

썬업 브랜드는 지속적인 리뉴얼 및 투자를 통해 점유율 증대 및 국내 과일야채 주스 시장을 선도하는 대표 브랜드로 육성할 계획입니다.

또한 프리미엄 착즙주스 플로리다내추럴 주스도 지속적으로 시장을 확대하기 위해 다양한 활동을 실행할 계획입니다.

2. 주요 제품

가. 주요 제품 등의 현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 천원, %)

사업부문	매출유형	품 목	구체적용도	주요상품 등	제4기 1분기 매출액	비율	제3기 1분기 매출액	비율
유제품 외	제품	유가공	식용	매일우유, 퓨어, 까페라떼 등	282,283,008	78.80%	268,249,605	79.49%
		기타	식용	페레로, 플로리다 등	75,930,566	21.20%	69,221,847	20.51%
		총 계	-	-	358,213,574	100.00%	337,471,452	100.00%

나. 주요 제품 등의 가격변동추이

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 원/EA)

품 목	2020년 1분기	2019년	2018년
시유(매일우유 1000ML)	1,606	1,622	1,655
조제분유(애플루트명작 3단계 800G)	14,855	15,490	15,396
커피음료(카페라떼-컵)	727	725	733
발효유(매일바이오 100g)	266	278	308

* 산출기준 - 품목별 가격은 출고가를 기준으로 한 연간 단순평균가격이며,

산출대상은 매출액 비율별 대표상품을 기재하였습니다.

다. 시장점유율 추이 (판매액 기준)

제 품	2020년 1분기	2019년	2018년	비 고
백색시유	13.1%	12.1%	11.8%	-
가공유	11.7%	13.4%	13.5%	-
발효유	12.1%	10.9%	10.3%	-
음료/기타(커피)	-	16.4%	16.6%	-

* 백색시유, 가공유, 발효유, 음료/기타(커피)는 닐슨 RI 기준 자료입니다.

* 음료/기타(커피) 부문은 전체 RTD 커피시장 내 자사 커피의 M/S입니다.

3. 주요 원재료에 관한 사항

가. 주요 원재료 등의 현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 천원, %)

사업부문	매입유형	품 목	구체적용도	제4기 1분기 매입액	비율	제3기 1분기 매입액	비율
유제품 부문 외	상 품	치즈 외	유제품 제조 외	40,106,401	17.90%	40,295,025	19.30%
	원 재 료	원유 외		112,208,979	50.07%	101,088,179	48.41%
	일반부재료	식물성유지 외		39,854,252	17.79%	37,151,430	17.79%
	포장부재료	멸균팩 외		31,913,983	14.24%	30,298,138	14.51%
계				224,083,615	100.00%	208,832,772	100.00%

나. 주요 원재료 등의 가격변동추이

당사는 원재료 중 가장 큰 비중을 차지하는 원유를 국내산지 직접조달(농가) 및 낙농진흥회를 통한 구매로 조달하고 있습니다. 주요 원재료인 원유에 대한 가격변동추이는 다음과 같습니다.

(단위 : 원/liter)

품 목	2020년 1분기	2019년	2018년
원유	1171.13	1,168.32	1,176.68

(1) 산출기준

- 단순가중평균에 의해 작성된 금액임 (집유비, 검사비, 물류비 포함)

(2) 주요가격변동 요인

- 계절적 요인과 유지방 함량 및 위생등급별 가격차등, 유류대 및 물류비 인상 등에 의한 변동

4. 생산 및 설비에 관한 사항

가. 생산실적 및 가동률

(1) 생산실적

(단위 : 천EA)

사업부문	품 목	생산공장	제4기 1분기
낙농 제조업	유가공 액상	평택공장/광주공장/경산공장/청양공장/상하공장/영동공장	403,027
	유가공 기타	평택공장/아산공장/상하공장	91,068
합 계			494,095

* 상기 생산실적은 전품목을 기재하지 아니하고, 공장별 주요품목에 대한 생산실적을 기재하였습니다. (상기 실적은 2020년 1월 1일 ~ 3월 31일까지의 생산량입니다.)

(2) 당해 사업연도의 가동률

(단위 : 천EA, %)

품 목	제4기 1분기 생산가능량	제4기 1분기 실제생산량	평균가동률
유가공 액상	775,393	403,027	52%
유가공 기타	295,978	91,068	31%
합 계	1,071,371	494,095	46%

* 상기 가동률은 2020년 1월 1일 ~ 3월 31일까지의 평균가동률입니다.

나. 생산설비의 현황 등

(기준일 : 2020년 3월 31일)

(단위 : 천원)

사업소	소유 형태	소재지	구분	기초장부가액	증감		상각	장부가액	비고
					증가	감소			
총괄	자가 보유	서울시 종로구 종로1길 50 외	토지	39,716,787	-	-	-	39,716,787	-
			건물	71,894,476	4,281	-	(826,710)	71,072,047	-
			구축물	10,195,238	-	(4)	(200,041)	9,995,193	-
			기계장치	86,939,893	6,723,996	(37)	(4,769,930)	88,893,922	-
			차량운반구	14,532	-	(3)	(1,880)	12,649	-
			공기구비품	10,873,887	582,439	(31,853)	(1,244,687)	10,179,785	-
			건설증인자산	8,880,540	7,992,496	-	-	16,873,036	-
			기타유형자산	323,692	-	-	(4,750)	318,942	-
합 계				228,839,045	15,303,212	(31,897)	(7,047,998)	237,062,362	-

5. 매출에 관한 사항

가. 매출실적

(단위 : 천원)

사업부문	매출유형	품 목		제 4기 1분기	제 3기	제 2기
총괄	제품 외	유제품 외	수 출	8,276,132	53,874,362	60,321,093
			내 수	349,937,442	1,339,382,164	1,240,259,690
			합 계	358,213,574	1,393,256,526	1,300,580,783

나. 판매경로 및 판매방법 등

(1) 판매경로

부 문	구 분	판 매 경 로
유가공 사업	대리점	공장 ⇒ 대리점 ⇒ 거래처
	직판	공장 ⇒ 거래처
	수출	무역업체 ⇒ 도매상 ⇒ 거래처 혹은 직거래
	DS	공장 ⇒ DS대리점 ⇒ 가정배달

(2) 판매방법 및 조건

구 분	거래유형
시판	대리점 납품
직거래	공장 직배송

(3) 판매전략

1. 경영 목표를 지향하는 영업활동
 - 가. 매출 및 이익목표 초과달성
 - 나. 주력 전략 품목이 우선하는 판매활동
 - 다. 현장 중심의 강력한 실행력 중심의 영업조직 운영
2. 합리적인 대리점 육성 지원
 - 가. 합리적인 규모의 대리점 육성
 - 나. 적극적인 개척 지원
 - 다. 시스템 중심의 대리점 운영
3. 적극적인 유통채널전략
 - 가. 철저한 자가 진단 체계 구축
 - 나. 유통별 자사 점유율 향상
 - 다. 내부 조율을 통한 업무협조 체제 정비

4. 공격적인 거래선 개척

- 가. 거래선 조사, 개척, 납품, 결산 시스템의 안정적인 운영
- 나. 공격적이고 지속적인 개척활동

6. 수주현황

- 해당사항 없음.

7. 시장위험과 위험관리

가. 재무위험관리요소

회사는 여러 활동으로 인하여 시장위험(외환위험, 가격위험, 이자율위험), 신용위험 및 유동성 위험과 같은 다양한 금융 위험에 노출되어 있습니다. 회사는 이러한 위험요소들을 관리하기 위하여 각각의 위험요인에 대해 면밀하게 모니터링하고 대응하는 위험관리 정책 및 프로그램을 운용하고 있습니다.

재무위험관리의 대상이 되는 회사의 금융자산은 현금 및 현금성자산, 단기금융상품, 매출채권 및 기타채권, 매도가능금융자산 등으로 구성되어 있으며 금융부채는 매입채무 및 기타채무, 차입금, 사채 등으로 구성되어 있습니다.

중간재무제표는 연차 재무제표에서 요구되는 모든 재무위험관리와 공시사항을 포함하지 않으므로 본 1분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

나. 자본위험관리요소

회사의 자본관리목적은 건전한 자본구조를 유지하는 데 있습니다. 회사는 자본관리지표로 부채비율을 이용하고 있습니다.

이 비율은 총부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있으며 총부채 및 총자본은 재무제표의 공시된 숫자로 계산합니다.

보고기간 종료일 현재 연결회사의 부채비율은 다음과 같습니다.(연결 기준)

(단위:천원)

구 분	당분기말	전기말
부채	274,612,288	271,561,495
자본	405,583,249	403,634,458
부채비율	68%	67%

8. 파생상품 및 풋백옵션 등 거래 현황

환율 변동 리스크 관리를 위하여 당사는 장부 통화가 아닌 외화 포지션에 대하여

통화선도(Currency Forward) 상품을 매매하여 헷지합니다.

2020년 1분기말 현재 USD/EUR 등 총 2개 통화에 대하여 35건의 통화선도 거래를 체결하고 있습니다.

(단위 : 천원)

구분	자산	부채	평가이익	평가손실
통화선도	2,717	-	2,630	41

9. 경영상의 주요 계약

관련회사	계약일자	내용
Blue Diamond Growers	2014년 11월	Blue Diamond 브랜드 사용 라이선스 계약 체결
Citrus World, Inc	2012년 6월	Florida's Natural 라이선스 계약 체결
Hershey	2011년 11월	Chocolate Drink 제품에 Hershey 브랜드 사용
MCC FOOD PRODUCTS CO., LTD	2010년 1월	MCC 기술 사용 라이선스계약체결
Chr.Hansen	2017년 12월	유산균(LGG) 사용 등에 관한 건
Universal Studios Licensing LLC	2019년 4월	미니언즈 브랜드 사용 라이선스 계약 체결
PEANUTS WORLDWIDE LLC	2019년 10월	스누피 브랜드 사용 라이선스 계약 체결
SWISS WATER DECAFFEINATED COFFEE INC.,	2020년 3월	Swiss Water® 상표 라이선스 계약 체결
매일홀딩스(주)	2017년 5월	경영자문계약 체결
매일홀딩스(주)	2017년 5월	상표권사용계약 체결
SMBC은행, BNP파리바은행 등	2018년	선물환 매입계약

10. 연구개발활동

가. 연구개발활동의 개요

(1) 연구개발 담당조직

당사는 끊임없는 연구 개발과 소비자가 필요로 하는 신제품을 개발하고 있습니다. 최첨단 연구시설과 우수한 인재를 확보하고 있는 매일유업(주) MIC(Maeil Innovation Center)는 제품을 비롯한 유아식, 음료, 발효유, 유지식품, 프로바이오틱 균주 개발, 준의약식품, 환자식 등을 개발하고 있습니다. 제품별 각 특성에 맞는 과학연구와 바이오테크놀러지로 접근하여 유아에서 청장년, 노년층에 이르기까지 누구나 건강해 질 수 있는 전생애 건강시스템을 위한 연구 개발을 지속적으로 실시하고 있습니다.

조직	담당 부문	인원
MIC	연구소 총괄 및 지원	35명
유제품연구그룹	유제품 카테고리 연구	19명
음료연구그룹	음료 카테고리 연구	12명
유아식연구그룹	유아식 카테고리 연구	13명
H&N연구그룹	영양식/환자식연구 카테고리	11명
총 계		총 90명

* 위 연구개발조직은 매일유업(주) 연구소에 관련된 사항입니다.

(2) 연구개발비용

(단위 : 천원)

과 목	제4기 1분기	제3기	제2기	비 고	
연구개발비용 계	2,947,560	11,756,433	11,710,442	-	
(정부보조금)	-	-	-	-	
회계처리	판매비와 관리비	2,947,560	11,756,433	11,710,442	-
	제조경비	-	-	-	-
	개발비(무형자산)	-	-	-	-
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용계 ÷ 당기매출액 × 100]	0.82%	0.84%	0.90%	-	

* 연구개발비용 : 인건비 + 경상시험연구비

나. 연구개발 실적

* 최근 3사업연도의 제품개발 실적

연도	제품명
2020년 1분기	매일우유 대용량 1.5L [썬업 브이플랜]리뉴얼 썬업100% 파인애플 2 썬업 과일야채샐러드 그린컵,퍼플테트 데르뜨 마시는 과일 젤리 데르뜨 떠먹는 젤리 소용량

<p>2019년</p>	<p>임산수유부 영양파우더 FLAVOR 대체출시 도마슈노 FLAVOR 익스텐션 매일두유 설탕0% 검은콩 아몬드 브리즈 뉴트리플러스 마이카페라떼 말차 아몬드브리 상하목장 유기농 우유 후레쉬팩 900ML 마이리틀 유기농 치즈 슬로우키친 스프 3종 소화가잘되는우유 가공유 요미요미 고월령 과자 엔요 300 셀렉스 음료(로우슈거) 요미요미 튼튼주스 맘마밀 완료기 이유식 임산수유부 영양파우더 FLAVOR 대체출시 도마슈노FLAVOR 익스텐션 매일연유 소프트 슬로우키친_파스타 소스 3종 소화가잘되는우유 저지방(2%) 멸균 바이오생크림요거트 셀렉스 매일 코어 프로틴 스틱 상하목장 슬로우버터 상하목장 유기농 저지방 멸균우유 200ml 상하목장 유기농 우유 옛지팩 900ml 더블업 모짜렐라 슬라이스 우유속에 신규플레이버 짜지않고 고소한 치즈 바리스타룰스 코스타리카 블랙TPA 330ml</p>
<p>2018년</p>	<p>셀렉스 멀티비타민/프로틴바/코어프로틴 TETRA EDGE 백색시유 매일바이오 화이버&칼슘 썬업 과일야채샐러드 그린 상하치즈 MINI (포션치즈) 매일바이오 드링킹 사과 HMR 카레 3종 베이비워터 상하목장 마이리틀 유기농 요거트 앱솔루트 산양분유</p>

11. 그 밖에 투자의사결정에 필요한 사항

가. 상표 관리 정책

- 당사는 고객이 선망하는 최고의 제품, 디자인을 목표로 고객의 니즈 반영을 위해 소비자 조사 및 디자인개발을 하고 있습니다.

나. 지적재산권 보유현황

상표 : 국내등록 267건/ 해외등록 239건

특허 : 34건

실용신안 : 0건

디자인 : 국내등록 17건 / 해외등록 8건

저작권 : 국내 4건 / 해외 2건

다. 법률/규정 등에 의한 규제사항

- 당사는 식품위생, 축산물위생관리, 공정거래법 및 환경안전 규정상의 규제 및 지원을 받고 있습니다.

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

가. 요약연결재무정보

(단위 : 천원)

구분	제4기 1분기 (2020년 3월말)	제3기 (2019년 12월말)	제2기 (2018년 12월말)
[유동자산]	390,554,433	391,914,420	348,154,384
1.현금및현금성자산	71,052,577	84,349,576	64,096,395
2.당기손익공정가치금융자산	12,013,607	12,089,572	12,068,133
3.단기금융상품	-	8,792,984	94,604
4.매출채권 및 기타채권	164,072,183	163,585,611	154,972,866
5.파생금융상품	2,717,689	119,717	16,840
6.기타유동자산	12,670,714	6,713,414	5,631,298
7.재고자산	128,027,660	116,263,543	111,274,249
[비유동자산]	289,641,104	283,281,533	267,561,667
1.장기금융상품	6,000	6,000	6,000
2.매출채권 및 기타채권	23,224,139	25,360,795	29,423,047
3.유형자산	237,062,361	228,839,045	226,693,441
4.무형자산	7,918,647	8,218,406	8,173,552
5.사용권자산	16,757,909	17,733,194	-
6.이연법인세자산	1,122,879	41,108	-
7.기타비유동자산	3,549,166	3,082,983	3,265,628
자산총계	680,195,537	675,195,953	615,716,051
[유동부채]	213,846,675	214,665,669	184,058,106
[비유동부채]	60,765,613	56,895,825	84,697,601
부채총계	274,612,288	271,561,494	268,755,707
1.자본금	3,921,819	3,921,819	3,921,819
2.이익잉여금	161,397,411	148,507,949	89,661,274
3.기타자본항목	240,264,019	251,204,690	253,377,251
자본총계	405,583,249	403,634,458	346,960,344
종속·관계·공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	원가법
	(2020.1.1 ~ 2020.3.31)	(2019.1.1 ~ 2019.12.31)	(2018.1.1 ~ 2018.12.31)
매출액	358,213,574	1,393,256,526	1,300,580,783
영업이익	20,353,749	85,294,893	74,368,031
법인세비용차감전순이익	24,658,067	85,156,782	76,771,542

당기순이익	19,157,038	64,335,095	58,337,520
기본주당순이익(단위 : 원)	2,463	8,206	7,545
희석주당순이익(단위 : 원)	2,463	8,206	7,440

나. 연결회사의 변동현황

사업연도	당기에 연결에 포함된 회사	전기대비 연결에 추가된 회사	전기대비 연결에서 제외된 회사
제4기 1분기	매일유업(주) 외 1사	-	-
제3기	매일유업(주) 외 1사	-	-
제2기	매일유업(주) 외 1사	Beijing Maeil Dairies Co., Ltd (북경 매일유업 유한공사)	-

다. 요약별도재무정보

(단위 : 천원)

구 분	제4기 1분기 (2020년 3월말)	제3기 (2019년 12월말)	제2기 (2018년 12월말)
[유동자산]	388,871,324	391,133,751	348,333,645
1.현금및현금성자산	69,157,030	83,389,312	62,427,274
2.당기손익공정가치금융자산	12,013,607	12,089,572	12,068,133
3.단기금융상품	-	8,792,984	94,604
4.매출채권 및 기타채권	164,499,081	164,020,793	156,916,074
5.파생금융상품	2,717,689	119,717	16,840
6.기타유동자산	12,582,094	6,544,828	5,545,780
7.재고자산	127,901,820	116,176,542	111,264,940
[비유동자산]	297,801,001	287,522,240	268,472,157
1.종속기업투자	8,372,753	4,387,432	1,013,159
2.장기금융상품	6,000	6,000	6,000
3.매출채권 및 기타채권	23,181,845	25,332,738	29,402,037
4.유형자산	237,037,745	228,811,260	226,665,841
5.무형자산	7,836,093	8,136,701	8,122,808
6.사용권자산	16,694,517	17,724,015	-
7.이연법인세자산	1,122,879	41,108	-
8.기타비유동자산	3,549,166	3,082,983	3,262,311
자산총계	686,672,325	678,655,992	616,805,801
[유동부채]	212,743,617	211,204,921	182,365,025
[비유동부채]	60,765,613	56,895,825	84,697,601
부채총계	273,509,231	268,100,747	267,062,626
1.자본금	3,921,819	3,921,819	3,921,819

2.이익잉여금	169,021,033	155,431,090	92,468,887
3.기타자본항목	240,220,242	251,202,335	253,352,470
자본총계	413,163,094	410,555,244	349,743,175
종속·관계·공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	원가법
	(2020.1.1 ~ 2020.3.31)	(2019.1.1 ~ 2019.12.31)	(2018.1.1 ~ 2018.12.31)
매출액	357,932,010	1,391,694,716	1,300,078,233
영업이익	21,006,905	89,532,960	77,243,702
법인세비용차감전순이익	25,358,548	89,272,311	79,579,154
당기순이익	19,857,518	68,450,624	61,145,133
기본주당순이익(단위:원)	2,553	8,731	7,908
희석주당순이익(단위:원)	2,553	8,731	7,799

2. 연결재무제표

연결 재무상태표

제 4 기 1분기말 2020.03.31 현재

제 3 기말 2019.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 4 기 1분기말	제 3 기말
자산		
유동자산	390,554,433,041	391,914,420,164
현금및현금성자산	71,052,577,210	84,349,576,094
당기손익-공정가치금융자산	12,013,607,754	12,089,572,791
단기금융상품		8,792,984,518
매출채권 및 기타채권	164,072,183,400	163,585,611,400
파생금융상품	2,717,689,127	119,717,227
기타유동자산	12,670,714,680	6,713,414,803
재고자산	128,027,660,870	116,263,543,331
비유동자산	289,641,104,786	283,281,533,094
장기금융상품	6,000,000	6,000,000
매출채권 및 기타채권	23,224,139,998	25,360,795,494
유형자산	237,062,361,598	228,839,045,402
무형자산	7,918,647,706	8,218,406,056
사용권자산	16,757,909,374	17,733,194,233
이연법인세자산	1,122,879,126	41,108,526
기타비유동자산	3,549,166,984	3,082,983,383
자산총계	680,195,537,827	675,195,953,258
부채		

유동부채	213,846,675,088	214,665,669,168
매입채무 및 기타채무	151,869,495,301	148,786,546,087
단기차입금		2,654,282,215
유동성장기차입금	5,300,000,000	5,300,000,000
유동성사채	30,000,000,000	30,000,000,000
파생금융상품		12,375,878
리스부채	3,602,510,121	3,618,235,372
계약부채	1,645,414,906	1,614,102,114
당기법인세부채	13,832,418,883	12,944,747,902
기타유동부채	7,596,835,877	9,735,379,600
비유동부채	60,765,613,329	56,895,825,692
매입채무 및 기타채무	4,471,093,735	4,182,158,110
사채	29,952,560,520	29,938,869,080
순확정급여부채	10,657,075,232	6,865,683,479
리스부채	13,023,091,461	13,283,046,702
총당부채	129,735,746	129,735,746
기타비유동부채	2,532,056,635	2,496,332,575
부채총계	274,612,288,417	271,561,494,860
자본		
지배기업 소유주 지분	405,583,249,410	403,634,458,398
자본금	3,921,819,000	3,921,819,000
이익잉여금	161,397,411,263	148,507,949,147
기타자본항목	240,264,019,147	251,204,690,251
자본총계	405,583,249,410	403,634,458,398
자본과부채총계	680,195,537,827	675,195,953,258

연결 손익계산서

제 4 기 1분기 2020.01.01 부터 2020.03.31 까지

제 3 기 1분기 2019.01.01 부터 2019.03.31 까지

(단위 : 원)

	제 4 기 1분기		제 3 기 1분기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	358,213,574,059	358,213,574,059	337,471,452,062	337,471,452,062
매출원가	258,525,234,458	258,525,234,458	245,563,114,950	245,563,114,950
매출총이익	99,688,339,601	99,688,339,601	91,908,337,112	91,908,337,112
판매비와관리비	79,334,589,974	79,334,589,974	72,302,247,883	72,302,247,883
영업이익(손실)	20,353,749,627	20,353,749,627	19,606,089,229	19,606,089,229
기타수익	2,494,561,498	2,494,561,498	1,394,113,723	1,394,113,723

기타비용	1,122,530,152	1,122,530,152	670,949,764	670,949,764
금융수익	3,672,641,508	3,672,641,508	1,203,601,322	1,203,601,322
이자수익	552,248,871	552,248,871	546,959,736	546,959,736
파생상품거래이익(금융수익)	416,336,099	416,336,099	80,880,393	80,880,393
파생상품평가이익(금융수익)	2,629,968,569	2,629,968,569	435,672,985	435,672,985
당기손익-공정가치 금융자산평가이익	74,087,969	74,087,969	140,088,208	140,088,208
금융원가	740,355,180	740,355,180	809,452,697	809,452,697
이자비용	548,992,284	548,992,284	722,980,675	722,980,675
파생상품거래손실(금융원가)	41,309,890	41,309,890	43,052,082	43,052,082
파생상품평가손실(금융원가)			36,082,683	36,082,683
당기손익-공정가치 금융자산평가손실	150,053,006	150,053,006	7,337,257	7,337,257
법인세비용차감전순이익(손실)	24,658,067,301	24,658,067,301	20,723,401,813	20,723,401,813
법인세비용	5,501,029,185	5,501,029,185	4,624,673,291	4,624,673,291
분기순이익	19,157,038,116	19,157,038,116	16,098,728,522	16,098,728,522
분기순이익(손실)의 귀속				
지배기업 소유주지분	19,157,038,116	19,157,038,116	16,098,728,522	16,098,728,522
주당이익				
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	2,463	2,463	2,053	2,053
희석주당이익(손실) (단위 : 원)	2,463	2,463	2,053	2,053

연결 포괄손익계산서

제 4 기 1분기 2020.01.01 부터 2020.03.31 까지

제 3 기 1분기 2019.01.01 부터 2019.03.31 까지

(단위 : 원)

	제 4 기 1분기		제 3 기 1분기	
	3개월	누적	3개월	누적
분기순이익	19,157,038,116	19,157,038,116	16,098,728,522	16,098,728,522
기타포괄손익	(5,725,304)	(5,725,304)	2,927,221	2,927,221
당기손익으로 재분류되지 않는항목(세후기타포괄손익)	(47,147,145)	(47,147,145)	82,748,507	82,748,507
순확정급여부채의 재측정요소	(47,147,145)	(47,147,145)	82,748,507	82,748,507
당기손익으로 재분류될 수 있는 항목(세후기타포괄손익)	41,421,841	41,421,841	(79,821,286)	(79,821,286)
해외사업장환산외환차이(세후기타포괄손익)	41,421,841	41,421,841	(79,821,286)	(79,821,286)
분기총포괄손익	19,151,312,812	19,151,312,812	16,101,655,743	16,101,655,743
총 포괄손익의 귀속				
지배기업 소유주지분	19,151,312,812	19,151,312,812	16,101,655,743	16,101,655,743

연결 자본변동표

제 4 기 1분기 2020.01.01 부터 2020.03.31 까지

제 3 기 1분기 2019.01.01 부터 2019.03.31 까지

(단위 : 원)

	자본		
	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본	비지배지분	자본 합계

	자본금	이익잉여금	기타자본항목	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본 합계	
2019.01.01 (기초자본)	3,921,819,000	89,661,273,972	253,377,250,831	346,960,343,803	346,960,343,803
분기순이익		16,098,728,522		16,098,728,522	16,098,728,522
순확정급여부채의 재측정요소			82,748,507	82,748,507	82,748,507
해외사업환산손익			(79,821,286)	(79,821,286)	(79,821,286)
자기주식의 취득					
연차배당		(5,488,420,700)		(5,488,420,700)	(5,488,420,700)
2019.03.31 (기말자본)	3,921,819,000	100,271,581,794	253,380,178,052	357,573,578,846	357,573,578,846
2020.01.01 (기초자본)	3,921,819,000	148,507,949,147	251,204,690,251	403,634,458,398	403,634,458,398
분기순이익		19,157,038,116		19,157,038,116	19,157,038,116
순확정급여부채의 재측정요소			(47,147,145)	(47,147,145)	(47,147,145)
해외사업환산손익			41,421,841	41,421,841	41,421,841
자기주식의 취득			(10,934,945,800)	(10,934,945,800)	(10,934,945,800)
연차배당		(6,267,576,000)		(6,267,576,000)	(6,267,576,000)
2020.03.31 (기말자본)	3,921,819,000	161,397,411,263	240,264,019,147	405,583,249,410	405,583,249,410

연결 현금흐름표

제 4 기 1분기 2020.01.01 부터 2020.03.31 까지

제 3 기 1분기 2019.01.01 부터 2019.03.31 까지

(단위 : 원)

	제 4 기 1분기	제 3 기 1분기
영업활동현금흐름	4,910,320,592	23,133,336,961
영업으로부터 창출된 현금	10,739,508,526	23,645,985,428
이자수취(영업)	366,859,393	259,763,382
이자지급(영업)	(514,216,435)	(703,880,071)
법인세납부(환급)	(5,681,830,892)	(68,531,778)
투자활동현금흐름	(5,037,709,105)	(7,203,093,187)
단기금융상품의 감소	8,792,984,518	
장기대여금의 감소	1,939,520,302	865,900,000
보증금의 감소	620,732,017	549,704,176
보증금의 증가	(475,223,100)	(54,479,401)
유형자산의 처분	81,480,428	58,408,481
유형자산의 취득	(15,716,585,961)	(8,328,575,967)
무형자산의 취득	(165,319,009)	(189,112,495)
파생금융상품의 정산	394,647,000	(104,937,981)
기타비유동자산의 증가	(509,945,300)	
재무활동현금흐름	(14,392,448,615)	(2,072,863,513)
단기차입금의 상환	(2,750,711,742)	(1,312,310,000)
리스부채의 감소	(706,791,073)	(760,553,513)
자기주식의 취득	(10,934,945,800)	
외화표시 현금의 환율변동효과	1,222,838,244	421,681,181

현금및현금성자산의순증가(감소)	(13,296,998,884)	14,279,061,442
기초현금및현금성자산	84,349,576,094	64,096,394,890
기말현금및현금성자산	71,052,577,210	78,375,456,332

3. 연결재무제표 주식

제4기 1분기 : 2020년 1월 1일부터 2020년 3월 31일까지

제3기 1분기 : 2019년 1월 1일부터 2019년 3월 31일까지

매일유업 주식회사와 그 종속기업

1. 일반사항

1.1 지배기업의 개요

매일유업 주식회사(이하 "지배기업")는 2017년 5월 1일을 분할기준일로 하여 매일홀딩스 주식회사에서 유가공사업부문이 인적분할되어 유제품 제조 및 판매를 목적으로 신규설립되었으며, 2017년 6월 5일에 한국거래소 코스닥시장에 주권을 재상장 하였습니다. 한편, 지배기업은 서울특별시 종로구에 본사를 두고 있으며 경기도 평택 등 7개소에 생산공장을 보유하고 있습니다.

1.2 종속기업 현황

보고기간말 현재 종속기업의 현황은 다음과 같습니다.

종속기업명	지분율(%)	소재지	결산월
북경매일유업유한공사	100	중국	12월

1.3 연결대상범위의 변동

당분기 중 연결대상범위의 변동은 없습니다.

2. 재무제표 작성기준

지배기업 및 종속기업(이하 '연결기업')의 중간재무제표는 '주식회사 등의 외부감사에 관한 법률'에 따라 제정된 한국채택국제회계기준 기업회계기준서 제1034호에 따라 작성되었습니다.

중간재무제표는 연차재무제표에 기재할 것으로 요구되는 모든 정보 및 주석사항을 포함하고 있지 아니하므로, 2019년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한 연차재무제표의 정보도 함께 참고하여야 합니다.

3. 제 · 개정된 기준서의 적용

중간재무제표를 작성하기 위하여 채택한 중요한 회계정책은 다음의 2020년 1월 1일부터 적용되는 기준서를 제외하고는 2019년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한 연차재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일합니다. 연결기업은 공표되었으나 시행되지 않은 기준서, 해석서, 개정사항을 조기적용한 바 없습니다.

여러 개정사항과 해석서가 2020년부터 최초 적용되며, 연결기업의 중간재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

3.1 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' (개정) - 사업의 정의

기업회계기준서 제1103호의 개정사항에는 활동과 자산의 집합이 사업의 정의를 충족하기 위해서는 적어도 투입물과 산출물을 창출하거나 산출물의 창출에 기여할 수 있는 실질적인 과정을 포함해야 한다는 점이 명시되어 있습니다. 또한 산출물을 창출하는 데 필요한 투입물과 과정을 모두 포함하지 않더라도 사업이 존재할 수 있음을 분명히 했습니다. 이 개정사항이 연결기업의 연결재무제표에 미치는 영향은 없으나, 향후 연결기업에 사업결합이 발생할 경우 영향을 미칠 수 있습니다.

3.2 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시', 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정' (개정) - 이자율지표 개혁

기업회계기준서 제1109호 및 제1039호에 대한 이 개정사항은 이자율지표 개혁으로 직접적인 영향을 받는 모든 위험회피관계에 적용할 수 있도록 예외규정을 제공합니다. 만약, 이자율지표 개혁이 위험회피대상항목이나 위험회피수단의 이자율지표에 기초한 현금흐름의 시기 또는 금액에 대한 불확실성을 발생시키는 경우에 위험회피관계가 영향을 받습니다. 연결기업은 이자율 위험회피관계를 보유하지 않으므로 동 개정사항이 연결재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

3.3 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시', 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류' (개정) - 중요성의 정의

이 개정은 중요성에 대한 새로운 정의를 제시합니다. 새 정의에 따르면, '특정 보고기업에 대한 재무정보를 제공하는 일반목적재무제표에 정보를 누락하거나 잘못 기재하거나 불분명하게 하여, 이를 기초로 내리는 주요 이용자의 의사결정에 영향을 줄 것으로 합리적으로 예상할 수 있다면 그 정보는 중요' 합니다.

이 개정은 중요성이 연결재무제표의 맥락에서 개별적으로 또는 다른 정보와 결합하여 정보의 성격이나 크기에 따라 결정되는 것을 명확히 합니다. 정보의 왜곡표시가 주된 정보이용자들의 의사결정에 영향을 미칠 것이 합리적으로 예상된다면 그 정보는 중요합니다. 동 개정사항이 연결기업의 연결재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

3.4 재무보고를 위한 개념체계 (2018)

개념체계는 회계기준이 아니며, 개념체계의 어떠한 내용도 회계기준이나 그 요구사항에 우선하지 않습니다. 개념체계의 목적은 회계기준위원회가 한국채택국제회계기준을 제·개정하는 데 도움을 주며, 적용할 회계기준이 없는 경우에 재무제표 작성자가 일관된 회계정책을 개발하는 데 도움을 줍니다. 또한 모든 이해관계자가 회계기준을 이해하고 해석하는 데 도움을 줍니다.

이 개념체계 개정은 일부 새로운 개념을 포함하고 있으며, 자산과 부채의 정의와 인식기준의 변경을 제시하고, 일부 중요한 개념을 명확히 합니다. 동 개정사항이 연결기업의 연결재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

4. 재무위험관리

4.1 재무위험관리요소

연결기업은 여러 활동으로 인하여 시장위험(외환위험, 가격위험, 이자율위험), 신용위험 및 유동성 위험과 같은 다양한 금융 위험에 노출되어 있습니다.

4.2 자본위험관리

연결기업의 자본관리목적은 건전한 자본구조를 유지하는 데 있습니다. 연결기업은 자본관리 지표로 부채비율을 이용하고 있습니다. 이 비율은 총부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있으며 총부채 및 총자본은 재무제표의 공시된 숫자로 계산합니다.

보고기간말 현재 연결기업의 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기말	전기말
부 채	274,612,288	271,561,495
자 본	405,583,249	403,634,458
부채비율	68%	67%

5. 사용이 제한된 예금

보고기간말 현재 사용이 제한된 예금의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

계정과목	거래처	당분기말	전기말	비고
단기금융상품	삼성선물	-	45	질권설정(선물거래)
	DBS은행	-	3,820,740	담보제공(종속기업)
	소 계	-	3,820,785	
장기금융상품	KEB하나은행	2,000	2,000	질권설정(당좌개설보증금)
	우리은행	2,000	2,000	
	신한은행	2,000	2,000	
	소 계	6,000	6,000	
합 계		6,000	3,826,785	

6. 공정가치

당분기 중 연결기업의 금융자산과 금융부채의 공정가치에 영향을 미치는 사업환경 및 경제적인 환경의 유의적인 변동은 없습니다.

6.1 금융상품 종류별 공정가치

금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
당기손익-공정가치금융자산	12,013,608	12,013,608	12,089,573	12,089,573
파생상품자산	2,717,689	2,717,689	119,717	119,717
금융부채				
파생상품부채	-	-	12,376	12,376

금융상품 중 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치인 금액은 공정가치 공시에서 제외하였습니다.

6.2 공정가치 서열체계

연결기업은 공정가치를 산정하는 데 사용한 투입변수의 신뢰성에 대한 정보를 제공하기 위하여 금융상품을 기준서에서 정한 세 수준으로 분류합니다. 공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 수준 1 : 활성시장의 (조정되지 않은)공시가격을 이용하여 측정한 공정가치
- 수준 2 : 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수를 이용하여 측정한 공정가치
- 수준 3 : 관측가능하지 않은 투입변수를 이용하여 측정한 공정가치

<당분기말>

(단위: 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
당기손익-공정가치금융자산	-	12,013,608	-	12,013,608
파생금융자산	-	2,717,689	-	2,717,689

<전기말>

(단위: 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
당기손익-공정가치금융자산	-	12,089,573	-	12,089,573
파생금융자산	-	119,717	-	119,717
파생금융부채	-	12,376	-	12,376

7. 매출채권 및 기타채권

가. 보고기간말 현재 매출채권 및 기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매출채권	155,576,255	-	154,099,589	-
대여금	2,163,473	2,780,227	2,082,339	4,631,826
미수금	6,728,706	-	7,897,292	-
미수수익	37,497	-	17,228	-
보증금	-	20,471,341	-	20,764,947
차감: 대손충당금	(433,748)	(27,428)	(510,837)	(35,978)
합 계	164,072,183	23,224,140	163,585,611	25,360,795

나. 당분기와 전분기 중 매출채권 및 기타채권의 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기	전분기
기초금액	546,815	463,899
전입(환입)	(86,243)	29,070
기타	604	-
분기말 금액	461,176	492,969

8. 기타자산

보고기간말 현재 기타자산의 상세 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선급금	5,106,141	-	3,696,644	-
선급비용	7,549,464	1,021,244	2,965,031	1,065,005
기타자산	15,110	2,527,923	51,740	2,017,978
합 계	12,670,715	3,549,167	6,713,415	3,082,983

9. 재고자산

보고기간말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기말			전기말		
	평가전금액	평가충당금	장부금액	평가전금액	평가충당금	장부금액
상품	7,277,541	(64,265)	7,213,276	8,635,333	(45,221)	8,590,112
제품	45,907,682	(81,937)	45,825,745	39,748,393	(69,489)	39,678,904
반제품	4,483,699	-	4,483,699	2,661,378	-	2,661,378
원재료	17,848,678	-	17,848,678	14,176,975	-	14,176,975
저장품	1,476,064	-	1,476,064	1,523,719	-	1,523,719
부재료	24,743,565	-	24,743,565	22,796,276	-	22,796,276
미착품	26,436,634	-	26,436,634	26,836,179	-	26,836,179
합 계	128,173,863	(146,202)	128,027,661	116,378,253	(114,710)	116,263,543

10. 유형자산

가. 당분기와 전분기 중 유형자산의 주요 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기	전분기
기초 장부금액	228,839,045	226,693,441
취득	15,303,212	8,302,698
처분/폐기	(31,897)	(22,103)
감가상각	(7,049,081)	(6,342,802)
회계정책의 변경효과(*)	-	(7,257,936)
기타	1,083	(23,150)
분기말 장부금액	237,062,362	221,350,148

(*) 2019년 1월 1일 리스기준서의 채택으로 유형자산이 감소하였습니다.

나. 보고기간종료일 현재 연결기업의 차입금 등과 관련하여 금융기관 등에 담보로 제공된 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

금융기관명	담보제공자산	장부금액	채권최고액	관련 계정과목	관련 차입금
NH농협은행	광주공장, 경산공장의 토지, 건물 및 기계장치 일부	8,984,708	8,400,000	차입금 (주석15 참조)	5,300,000

11. 무형자산

당분기와 전분기 중 무형자산의 주요변동은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기	전분기
기초 장부금액	8,218,406	8,173,552
취득	165,319	189,112
상각	(468,353)	(440,050)
기타	3,276	-
분기말 장부금액	7,918,648	7,922,614

12. 리스

연결기업이 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

가. 연결재무상태표에 인식된 금액

리스와 관련해 연결재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기말	전기말
사용권자산		
부동산	8,711,596	9,294,058
차량운반구	64,095	87,460
시설장치	7,982,218	8,351,676
합 계	16,757,909	17,733,194

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
리스부채		
유동	3,602,510	3,618,235
비유동	13,023,091	13,283,047
합계	16,625,601	16,901,282

당분기 중 증가된 사용권자산 및 리스부채는 147,171천원입니다.

나. 연결손익계산서에 인식된 금액

리스와 관련하여 연결손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기
사용권자산의 감가상각비		
부동산	729,633	659,446
치량운반구	23,365	23,108
시설장치	369,458	325,047
합계	1,122,456	1,007,601
리스부채에 대한 이자비용(금융원가에 포함)	104,438	121,561
단기리스료(매출원가 및 판매비와관리비에 포함)	125,837	52,503
소액자산 리스료(판매비와관리비에 포함)	38,363	21,020
리스부채 측정치에 포함되지 않은 변동리스료(판매비와관리비에 포함)	1,569,070	972,745

당분기 중 리스의 총 현금유출은 2,521,509천원입니다.

13. 매입채무 및 기타채무

보고기간말 현재 매입채무 및 기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매입채무	78,757,566	-	73,597,577	-
미지급금	50,117,432	-	51,660,713	-
미지급배당금	6,267,576	-	-	-
미지급비용	9,539,491	-	16,312,379	-
예수보증금	7,132,026	4,340,735	7,161,126	4,037,783
금융보증부채	55,404	130,359	54,751	144,375
합 계	151,869,495	4,471,094	148,786,546	4,182,158

14. 기타부채

보고기간말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선수금	946,875	-	1,464,696	-
선수수익	-	484,927	-	495,538
부가세예수금	5,303,485	-	6,505,402	-
예수금	1,346,476	-	1,765,282	-
장기종업원급여부채	-	2,047,130	-	2,000,795
합 계	7,596,836	2,532,057	9,735,380	2,496,333

15. 차입금

보고기간말 현재 차입금의 내역은 다음과 같습니다.

- 단기차입금

(단위: 천원)

차입처	연이자율	금액		만기일
	당분기말	당분기말	전기말	
DBS Bank (China) Ltd, Beijing Branch	-	-	2,654,282	2020.03.27

- 유동성장기차입금

(단위: 천원)

구 분	차입처	연이자율	금액		만기일	상환방법
		당분기말	당분기말	전기말		
원유소비활성화자금	NH농협은행	2.00%	5,300,000	5,300,000	2020.11.14	2년 만기 상환

상기 유동성장기차입금에 대하여 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다(주석 10 참조).

16. 사채

보고기간말 현재 사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	발행일	만기상환일	연이자율	금액		이자지급방법 및 상환방법
			당분기말	당분기말	전기말	
제2-2회 무보증사채	2015.07.02	2020.07.02	2.58%	30,000,000	30,000,000	3개월후급, 만기일시상환
제3회 회사채	2018.05.29	2021.05.28	2.65%	30,000,000	30,000,000	3개월후급, 만기일시상환
차감: 사채할인발행차금				(47,439)	(61,131)	
차감: 유동성사채				(30,000,000)	(30,000,000)	
합 계				29,952,561	29,938,869	

17. 순확정급여부채

가. 보고기간말 현재 순확정급여부채의 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기말	전기말
기금이 적립된 확정급여채무의 현재가치	83,210,434	82,568,026
기금이 적립되지 않은 확정급여채무의 현재가치	738,768	393,728
소 계	83,949,202	82,961,754
사외적립자산의 공정가치	(73,292,127)	(76,096,071)
재무상태표상 순확정급여부채	10,657,075	6,865,683

나. 당분기와 전분기의 종업원급여에 포함된 퇴직급여는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기	전분기
확정급여제도		
당기근무원가	2,994,821	3,352,025
순이자원가	34,764	36,979
소 계	3,029,585	3,389,004
확정기여제도	129,222	115,005
합 계	3,158,807	3,504,009

18. 계약부채

보고기간말 현재 연결기업이 인식하고 있는 계약부채는 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기말	전기말
계약부채 - 예상 고객 환불	337,000	339,073
계약부채 - 고객충성제도	1,308,415	1,275,029
합 계	1,645,415	1,614,102

19. 기타자본항목

보고기간말 현재 기타자본항목의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기말	전기말
자본잉여금:		
주식발행초과금	256,794,213	256,794,213
자본조정:		
자기주식(*)	(12,019,271)	(1,084,326)
기타포괄손익누계액:		
해외사업환산이익	43,776	2,355
순확정급여부채 재측정요소	(4,554,699)	(4,507,552)
합 계	240,264,019	251,204,690

(*) 연결기업은 자사주식의 가격안정을 위하여 기명식보통주식을 취득하여 기타자본항목으로 계상하고 있습니다.

보고기간말 현재 자기주식의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)

구 분	당분기말	전기말
주식수	155,055	13,022
취득가액	12,019,271	1,084,326

20. 판매비와관리비

당분기와 전분기 중 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기	전분기
급여	15,594,944	15,828,566
퇴직급여	1,578,109	1,990,318
판매수수료	11,503,357	7,361,099
지급수수료	13,913,965	13,259,531
감가상각비	1,820,885	1,824,625
무형자산상각비	366,908	388,530
광고선전비	14,270,555	11,731,754
운반비	10,566,588	9,449,718
기타	9,719,279	10,468,107
합 계	79,334,590	72,302,248

21. 기타수익 및 기타비용

당분기와 전분기 중 기타수익 및 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기	전분기
기타수익		
임대료수익	68,310	51,011
외환차이	1,920,343	862,660
유형자산처분이익	64,694	42,806
잡이익	441,214	437,637
합 계	2,494,561	1,394,114
기타비용		
외환차이	870,697	333,475
기부금	52,620	36,288
유형자산처분손실	15,111	6,501
잡손실	184,102	294,686
합 계	1,122,530	670,950

22. 비용의 성격별 분류

당분기와 전분기 중 비용의 성격별 분류 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기	전분기
상품, 제품, 반제품의 변동	(6,592,326)	(4,071,456)
원재료, 부재료 사용 및 상품 매입	220,935,649	210,044,320
종업원급여	36,142,836	35,121,875
감가상각, 무형자산 상각	8,639,890	7,489,813
운반비	11,666,643	10,563,973
광고비	14,270,555	11,731,755
기타	52,796,577	46,985,083
매출원가 및 판매비와관리비 합계	337,859,824	317,865,363

23. 법인세비용

당분기와 전분기 중 법인세비용의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기	전분기
당기법인세	6,569,502	5,530,758
이연법인세		
일시적차이의 증감	(1,122,879)	(887,880)
자본에 직접 반영된 이연법인세	54,406	(18,205)
총이연법인세	(1,068,473)	(906,085)
법인세비용	5,501,029	4,624,673

24. 배당금

2019년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 보통주배당금 6,267,576천원은 2020년 4월에 지급되었습니다.

25. 영업으로부터 창출된 현금

가. 당분기와 전분기 중 영업으로부터 창출된 현금은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기	전분기
분기순이익	19,157,038	16,098,729
조정 :		
1.법인세비용	5,501,029	4,624,673
2.이자수익	(552,249)	(546,960)
3.이자비용	548,992	722,981
4.퇴직급여	3,158,807	3,504,009
5.감가상각비	8,171,537	7,348,291
6.무형자산상각비	468,353	441,896
7.외화환산손실	427,965	102,057
8.파생상품거래손실	41,310	43,052
9.파생상품평가손실	-	36,083
10.대손상각비	(86,243)	29,070
11.유형자산처분손실	15,111	6,501
12.파생상품거래이익	(416,336)	(80,880)
13.파생상품평가이익	(2,629,969)	(435,673)
14.외화환산이익	(1,537,485)	(604,264)
15.유형자산처분이익	(64,694)	(42,806)

16.당기손익-공정가치금융자산평가손실	150,053	7,337
17.당기손익-공정가치금융자산평가이익	(74,088)	(140,088)
소 계	13,122,093	15,015,279
순운전자본의 변동 :		
1.매출채권	(904,029)	(17,995,290)
2.기타채권	1,171,482	968,558
3.기타유동자산	(5,940,456)	(4,442,908)
4.재고자산	(11,770,210)	(5,618,458)
5.기타비유동자산	179,137	(346,379)
6.매입채무	4,938,677	21,210,934
7.기타채무	(7,996,070)	(2,054,185)
8.총당부채	31,313	98,907
9.기타유동부채	(2,146,266)	9,562
10.장기기타채무	288,936	11,000
11.퇴직금의 지급	(2,619,865)	(3,417,448)
12.사외적립자산	3,192,005	4,117,331
13.기타비유동부채	35,724	(9,647)
소 계	(21,539,622)	(7,468,023)
합 계	10,739,509	23,645,985

나. 당분기와 전분기 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기	전분기
건설중인자산의 유형자산 대체	2,524,674	3,135,149
유형자산 취득 관련 미지급금의 증가	413,374	25,878
금융리스로 인한 기계장치의 취득	-	2,747,010
사용권자산 및 리스부채 증가	147,171	-

26. 우발부채와 약정사항

가. 보고기간말 현재 연결기업의 견질 수표의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

종류	교부처	매수	금액	내용
수표	낙농진흥회	1	12,479,724	원유공급계약보증금

나. 보고기간말 현재 금융기관과의 주요 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, USD)

구 분	통화	금융기관	약정금액
차입금 등	KRW	KEB하나은행 외	102,300,000
수입신용장	USD	KEB하나은행	15,000,000
	KRW	KB국민은행	5,000,000
원화지급보증	KRW	KEB하나은행	42,000,000
전자어음	KRW	신한은행 외	30,000,000
집단대출보증약정	KRW	KEB하나은행	1,000,000
파생상품	USD	신한은행	10,000,000

다. 보고기간말 현재 연결기업은 상표권 사용 등과 관련하여 Hershey Food Corporation 등과 기술도입계약을 체결하고 있습니다.

라. 연결기업은 매일홀딩스 주식회사와 경영자문 및 상표권 사용계약을 체결하고 있으며 이를 지급수수료로 인식하고 있습니다.

마. 연결기업은 서울보증보험으로부터 계약 이행 등에 대한 보증을 제공받고 있으며,보험가입금액은 1,939,070천원(전기말 1,829,868천원)입니다.

바. 연결기업은 환율변동위험을 회피하기 위해서 선물환 매입계약을 체결하고 있습니다.

사. 연결기업은 주주가치제고 및 주가안정을 위하여 자사주신탁계약 약정을 맺고 있습니다.

아. 연결기업은 상법 제530조의 9 제1항에 의거하여 분할준속회사인 매일홀딩스 주식회사와 함께 분할 전 채무에 대하여 연대하여 변제할 책임이 있습니다.

자. 연결기업은 발행한 무보증공모사채의 사채모집계약서에는 각각 채무제표 기준으로 부채비율 700%, 400% 이하 유지, 자기자본의 1,000% 및 300% 이내 담보권 설정제한, 자산총액 100% 이내의 자산처분제한규정 등이 포함되어 있습니다. 따라서, 연결기업은 상기 규정이 위반되는 경우 기한의 이익을 상실할 수도 있습니다. 한편, 연결기업은 보유한 사채 중 상기 규정이 적용되어 발행된 사채는 60,000백만원입니다.

27. 특수관계자와의 거래

가. 보고기간말 현재 연결기업의 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

구분	당분기말	전기말
지배기업	매일홀딩스(주)	매일홀딩스(주)
기타특수관계자	(주)제로투세븐	(주)제로투세븐
	(주)레뱅드매일	(주)레뱅드매일
	크리스탈제이드코리아(주)	크리스탈제이드코리아(주)
	엠즈베버리지(주)	엠즈베버리지(주)
	(주)엠즈푸드시스템	(주)엠즈푸드시스템
	엠즈씨드(주)	엠즈씨드(주)
	(주)상하낙농개발	(주)상하낙농개발
	상하농원(유)	상하농원(유)
	코리아후드서비스(주)	코리아후드서비스(주)
	(주)엠디웰아이엔씨	(주)엠디웰아이엔씨
	(주)엠즈파트너스	(주)엠즈파트너스
	(주)본만제	(주)본만제
	(주)평택물류	(주)평택물류
	(주)PTL International	(주)PTL International
씨케이코퍼레이션즈(주)	씨케이코퍼레이션즈(주)	

나. 매출 및 매입 등 거래

당분기 중 특수관계자와의 매출 및 매입 등 거래 내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 천원)

구분	회사명	매출	매입	임대수익	임차료	광고비	판매 및 지급수수료	기타수익	기타비용	사용권자산 취득
지배기업	매일홀딩스(주)	-	-	-	-	-	2,424,250	4,238	-	34,455
기타 특수관계자	(주)제로투세븐	4,210,602	384,381	1,671	-	616	615	35,201	-	-
	(주)레뱅드매일	-	-	531	-	-	-	-	3,363	-
	(주)엠즈푸드시스템	1,786,106	26,044	-	-	-	74,000	5,340	3,419	-

엠즈씨드(주)	681,696	15,181	-	-	-	-	34,774	804	-
(주)상하낙농개발	-	397,128	-	-	-	2,550	-	-	-
상하농원(유)	163,692	485,460	-	2,445	1,298	13,386	27,221	63,789	-
코리아후드씨비스(주)	2,948,308	-	-	-	-	-	-	120	-
(주)엠디웰아이엔씨	1,996,379	-	-	-	-	-	1,127	-	-
엠즈베버리지(주)	-	-	1,800	-	-	-	-	-	-
(주)엠즈파트너스	23,640	-	-	-	1,843,760	1,707,917	-	-	-
(주)본만제	27,814	1,222	-	-	-	-	-	-	-
(주)평택물류	18,315	96,708	6,174	733,078	44,501	4,360,752	-	3,426	-
씨케이코퍼레이션즈(주)	9,355	3,109,799	-	-	-	-	-	7,013	-
(주)PTL international	-	1,188,762	-	-	-	760	-	146,139	-
합 계	11,865,907	5,704,685	10,176	735,523	1,890,175	8,584,230	107,901	228,073	34,455

<전분기>

(단위: 천원)

구 분	회사명	매출	매입	임대수익	임차료	광고비	판매 및 지급수수료	기타수익	기타비용
지배기업	매일홀딩스(주)	-	-	-	9,000	-	2,023,014	4,577	-
기타 특수관계자	(주)제로투세븐	6,550,512	497,622	1,671	-	125,989	75,803	32,614	5,489
	(주)레방드매일	11,326	1,055	531	-	-	-	-	32,261
	크리스탈제이드코리아(주)	-	-	-	-	-	-	3,000	-
	(주)엠즈푸드시스템	2,220,903	66,108	-	-	634	119,525	10,463	5,694
	엠즈씨드(주)	1,163,583	49,659	-	-	-	-	95,084	355
	(주)상하낙농개발	-	314,168	-	-	-	7,650	-	-
	상하농원(유)	130,565	198,248	-	-	-	-	300	83,751
	코리아후드서비스(주)	2,994,816	-	-	-	-	-	1,372	78
	(주)엠디웰아이엔씨	1,783,404	-	-	-	-	11,514	-	-
	엠즈베버리지(주)	-	312	2,250	-	-	-	-	-
	(주)엠즈파트너스	17,205	-	-	-	1,657,556	1,703,582	-	-
	(주)본만제	34,095	6,761	-	-	-	-	-	-
	(주)평택물류	9,729	80,081	9,453	627,520	-	4,068,587	-	92
	씨케이코퍼레이션(주)	23,193	2,809,726	-	-	-	-	-	1,720
	(주)PTL international	20,023	1,247,336	-	-	-	1,605	-	165,092
합 계		14,959,354	5,271,076	13,905	636,520	1,784,179	8,011,280	147,410	294,532

다. 특수관계자에 대한 채권, 채무의 주요 잔액

보고기간말 현재 특수관계자와의 채권, 채무 잔액은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위: 천원)

구 분	회사명	채 권		채 무		
		매출채권	기타채권	매입채무	기타채무	리스부채
지배기업	매일홀딩스(주)	-	152,116	-	3,586,566	32,706
기타 특수관계자	(주)제로투세븐	2,300,235	14,666	183,912	272,637	-
	크리스탈제이드코리아(주)	-	43	-	1,463	-
	(주)엠즈푸드시스템	661,636	2,798	27,286	10,611	-
	엠즈씨드(주)	6,677	9,390	1,419	46,687	-
	(주)상하낙농개발	-	-	69,745	10,070	-
	상하농원(유)	60,332	34,296	138,160	3,541	-
	코리아후드서비스(주)	1,568,655	-	-	44	-
	(주)엠디웰아이엔씨	2,180,540	13,278	-	-	-
	(주)엠즈파트너스	25,825	-	-	8,363	-
	(주)본만제	5,634	-	-	-	-
	(주)평택물류	9,719	728	-	1,950,839	-
	씨케이코퍼레이션(주)	2,660	-	1,181,902	805	-
	(주)PTL International	-	-	-	165,398	-
합 계		6,821,913	227,315	1,602,424	6,057,024	32,706

<전기말>

(단위: 천원)

구분	회사명	채 권		채 무		
		매출채권	기타채권	매입채무	기타채무	리스부채
지배기업	매일홀딩스(주)	-	150,789	-	1,146,137	6,058
기타특수관계자	(주)제로투세븐	2,514,376	14,826	162,038	380,354	-
	(주)레뱅드매일	-	-	-	1,595	-
	크리스탈제이드코리아(주)	-	54	-	2,377	-
	엠즈베버리지(주)	1,130,117	3,341	26,336	49,183	-
	(주)엠즈푸드시스템	20,716	35,786	1,144	79,597	-
	엠즈씨드(주)	-	-	68,454	10,540	-
	(주)상하낙농개발	55,415	19,808	190,212	99,776	-
	상하농원(유)	1,600,620	-	-	819	-
	코리아푸드서비스(주)	2,092,432	-	2,308	-	-
	(주)엠즈파트너스	18,985	-	-	11,742	-
	(주)본만제	20,739	-	-	-	-
	(주)평택물류	3,488	3,476	-	1,537,796	-
	씨케이코퍼레이션(주)	3,297	-	836,506	2,395	-
	(주)PTL International	171,096	-	-	102,418	-
합 계	7,631,281	228,080	1,286,998	3,424,729	6,058	

라. 지급보증 및 담보제공

보고기간말 현재 연결기업이 특수관계자의 자금조달 등을 위하여 제공하고 있는 지급보증 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	보증내역	피보증인	보증금액	여신금융기관
기타특수관계자	차입금보증	(주)상하낙농개발	5,220,000	NH농협은행

마. 주요 경영진에 대한 보상

(단위 : 천원)

구분	당분기	전분기
단기급여	396,100	432,046
퇴직급여	65,422	62,700
합 계	461,522	494,746

주요 경영진은 등기임원인 이사(사외이사 포함) 및 감사를 포함하였습니다.

28. 영업부문 정보

연결기업의 영업부문은 생산하는 제품의 형태에 따라 유가공부문, 기타부문으로 분류하였습니다.

당분기와 전분기 중 영업부문별 정보는 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 천원)

구 분	유가공부문	기타부문	합 계
매출액	282,283,008	75,930,566	358,213,574
영업이익	17,006,782	3,346,968	20,353,750
감가상각비,무형자산상각비	6,812,144	1,827,746	8,639,890

<전분기>

(단위: 천원)

구 분	유가공부문	기타부문	합 계
매출액	268,249,605	69,221,847	337,471,452
영업이익	16,019,380	3,586,709	19,606,089
감가상각비,무형자산상각비	6,401,298	1,088,515	7,489,813

29. COVID19의 영향의 불확실성

COVID19의 확산을 차단하기 위하여 전세계적으로 이동 제한을 포함한 다양한 예방및 통제가 시행되고 있으며, 그 결과 전세계 경제가 광범위한 영향을 받고 있습니다.

또한, COVID19에 대처하기 위한 다양한 형태의 정부지원정책이 발표되고 있습니다. 연결기업은 COVID19의 영향과 정부지원정책이 향후 연결기업의 매출채권의 회수가능성, 재고자산 및 유무형자산과 중속기업투자의 손상, 충당부채의 인식 등에 미칠 영향을 보고기간말 현재 합리적으로 추정할 수 없었으며 이로 인한 영향은 연결재무제표에 반영되지 않았습니다.

4. 재무제표

재무상태표

제 4 기 1분기말 2020.03.31 현재

제 3 기말 2019.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 4 기 1분기말	제 3 기말
자산		
유동자산	388,871,324,692	391,133,751,338
현금및현금성자산	69,157,030,416	83,389,312,134
당기손익-공정가치금융자산	12,013,607,754	12,089,572,791
단기금융상품		8,792,984,518

매출채권 및 기타채권	164,499,081,637	164,020,793,086
파생금융상품	2,717,689,127	119,717,227
기타유동자산	12,582,094,892	6,544,828,822
재고자산	127,901,820,866	116,176,542,760
비유동자산	297,801,001,176	287,522,240,739
종속기업투자	8,372,753,372	4,387,432,927
장기금융상품	6,000,000	6,000,000
매출채권 및 기타채권	23,181,845,333	25,332,738,695
유형자산	237,037,745,681	228,811,260,760
무형자산	7,836,093,276	8,136,701,045
사용권자산	16,694,517,404	17,724,015,403
이연법인세자산	1,122,879,126	41,108,526
기타비유동자산	3,549,166,984	3,082,983,383
자산총계	686,672,325,868	678,655,992,077
부채		
유동부채	212,743,617,790	211,204,921,530
매입채무 및 기타채무	151,230,246,712	148,361,737,456
유동성장기차입금	5,300,000,000	5,300,000,000
유동성사채	30,000,000,000	30,000,000,000
파생금융상품		12,375,878
리스부채	3,537,503,978	3,611,962,866
계약부채	1,645,414,906	1,614,102,114
당기법인세부채	13,832,418,883	12,944,747,902
기타유동부채	7,198,033,311	9,359,995,314
비유동부채	60,765,613,329	56,895,825,692
매입채무 및 기타채무	4,471,093,735	4,182,158,110
사채	29,952,560,520	29,938,869,080
순확정급여부채	10,657,075,232	6,865,683,479
리스부채	13,023,091,461	13,283,046,702
총당부채	129,735,746	129,735,746
기타비유동부채	2,532,056,635	2,496,332,575
부채총계	273,509,231,119	268,100,747,222
자본		
자본금	3,921,819,000	3,921,819,000
이익잉여금	169,021,033,076	155,431,090,237
기타자본항목	240,220,242,673	251,202,335,618
자본총계	413,163,094,749	410,555,244,855
자본과부채총계	686,672,325,868	678,655,992,077

손익계산서

제 4 기 1분기 2020.01.01 부터 2020.03.31 까지
제 3 기 1분기 2019.01.01 부터 2019.03.31 까지

(단위 : 원)

	제 4 기 1분기		제 3 기 1분기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	357,932,010,513	357,932,010,513	337,238,583,946	337,238,583,946
매출원가	258,451,342,924	258,451,342,924	245,370,094,970	245,370,094,970
매출총이익	99,480,667,589	99,480,667,589	91,868,488,976	91,868,488,976
판매비와관리비	78,473,761,738	78,473,761,738	71,155,771,389	71,155,771,389
영업이익(손실)	21,006,905,851	21,006,905,851	20,712,717,587	20,712,717,587
기타수익	2,450,273,902	2,450,273,902	1,393,779,801	1,393,779,801
기타비용	1,035,834,614	1,035,834,614	670,765,051	670,765,051
금융수익	3,658,081,183	3,658,081,183	1,202,312,659	1,202,312,659
이자수익	537,688,546	537,688,546	545,671,073	545,671,073
파생상품거래이익(금융수익)	416,336,099	416,336,099	80,880,393	80,880,393
파생상품평가이익(금융수익)	2,629,968,569	2,629,968,569	435,672,985	435,672,985
당기손익-공정가치 금융자산평가이익	74,087,969	74,087,969	140,088,208	140,088,208
금융원가	720,878,298	720,878,298	809,452,697	809,452,697
이자비용	529,515,402	529,515,402	722,980,675	722,980,675
파생상품거래손실(금융원가)	41,309,890	41,309,890	43,052,082	43,052,082
파생상품평가손실(금융원가)			36,082,683	36,082,683
당기손익-공정가치 금융자산평가손실	150,053,006	150,053,006	7,337,257	7,337,257
법인세비용차감전순이익(손실)	25,358,548,024	25,358,548,024	21,828,592,299	21,828,592,299
법인세비용	5,501,029,185	5,501,029,185	4,624,673,291	4,624,673,291
분기순이익	19,857,518,839	19,857,518,839	17,203,919,008	17,203,919,008
주당이익				
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	2,553	2,553	2,194	2,194
희석주당이익(손실) (단위 : 원)	2,553	2,553	2,194	2,194

포괄손익계산서

제 4 기 1분기 2020.01.01 부터 2020.03.31 까지
제 3 기 1분기 2019.01.01 부터 2019.03.31 까지

(단위 : 원)

	제 4 기 1분기		제 3 기 1분기	
	3개월	누적	3개월	누적
분기순이익	19,857,518,839	19,857,518,839	17,203,919,008	17,203,919,008
기타포괄손익	(47,147,145)	(47,147,145)	82,748,507	82,748,507
당기손익으로 재분류되지 않는항목(세후기타포괄손익)	(47,147,145)	(47,147,145)	82,748,507	82,748,507

순확정급여부채의 재측정요소	(47,147,145)	(47,147,145)	82,748,507	82,748,507
분기총포괄손익	19,810,371,694	19,810,371,694	17,286,667,515	17,286,667,515

자본변동표

제 4 기 1분기 2020.01.01 부터 2020.03.31 까지

제 3 기 1분기 2019.01.01 부터 2019.03.31 까지

(단위 : 원)

	자본			
	자본금	이익잉여금	기타자본항목	자본 합계
2019.01.01 (기초자본)	3,921,819,000	92,468,886,854	253,352,469,639	349,743,175,493
분기순이익		17,203,919,008		17,203,919,008
순확정급여부채의 재측정요소			82,748,507	82,748,507
자기주식의 취득				
연차배당		(5,488,420,700)		(5,488,420,700)
2019.03.31 (기말자본)	3,921,819,000	104,184,385,162	253,435,218,146	361,541,422,308
2020.01.01 (기초자본)	3,921,819,000	155,431,090,237	251,202,335,618	410,555,244,855
분기순이익		19,857,518,839		19,857,518,839
순확정급여부채의 재측정요소			(47,147,145)	(47,147,145)
자기주식의 취득			(10,934,945,800)	(10,934,945,800)
연차배당		(6,267,576,000)		(6,267,576,000)
2020.03.31 (기말자본)	3,921,819,000	169,021,033,076	240,220,242,673	413,163,094,749

현금흐름표

제 4 기 1분기 2020.01.01 부터 2020.03.31 까지

제 3 기 1분기 2019.01.01 부터 2019.03.31 까지

(단위 : 원)

	제 4 기 1분기	제 3 기 1분기
영업활동현금흐름	5,343,886,634	23,552,427,783
영업으로부터 창출된 현금	11,167,198,252	24,066,364,913
이자수취(영업)	352,299,068	258,474,719
이자지급(영업)	(493,779,795)	(703,880,071)
법인세납부(환급)	(5,681,830,891)	(68,531,778)
투자활동현금흐름	(9,010,395,318)	(7,200,562,235)
단기금융상품의 감소	8,792,984,518	
장기대여금의 감소	1,939,520,302	865,900,000
보증금의 감소	633,718,060	549,704,176
보증금의 증가	(475,223,100)	(51,948,449)

종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자의 취득	(3,985,320,445)	
유형자산의 처분	81,128,617	58,408,481
유형자산의 취득	(15,716,585,961)	(8,328,575,967)
무형자산의 취득	(165,319,009)	(189,112,495)
파생금융상품의 정산	394,647,000	(104,937,981)
기타비유동자산의 증가	(509,945,300)	
재무활동현금흐름	(11,625,335,159)	(2,072,863,513)
장기차입금의 상환		(1,312,310,000)
리스부채의 감소	(690,389,359)	(760,553,513)
자기주식의 취득	(10,934,945,800)	
외화표시 현금의 환율변동효과	1,059,562,125	366,005,338
현금및현금성자산의순증가(감소)	(14,232,281,718)	14,645,007,373
기초현금및현금성자산	83,389,312,134	62,427,273,800
기말현금및현금성자산	69,157,030,416	77,072,281,173

5. 재무제표 주석

제4기 1분기 : 2020년 1월 1일부터 2020년 3월 31일까지

제3기 1분기 : 2019년 1월 1일부터 2019년 3월 31일까지

매일유업 주식회사

1. 일반사항

매일유업 주식회사(이하 "당사")는 2017년 5월 1일을 분할기준일로 하여 매일홀딩스 주식회사에서 유가공사업부문이 인적분할되어 유제품 제조 및 판매를 목적으로 신규설립되었으며, 2017년 6월 5일에 한국거래소 코스닥시장에 주권을 재상장하였습니다. 한편, 당사는 서울특별시 종로구에 본사를 두고 있으며 경기도 평택 등 7개소에 생산공장을 보유하고 있습니다.

2. 재무제표 작성기준

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

중간재무제표는 연차재무제표에 기재할 것으로 요구되는 모든 정보 및 주석사항을 포함하고 있지 아니하므로, 2019년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한 연차재무제표의 정보도 함께 참고하여야 합니다.

2.1 종속기업

당사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호에 따른 별도재무제표로서 지배기업의 투자자가 투자자산을 피투자자의 보고된 성과와 순자산에 근거하지 않고 직접적인 지분 투자에 근거한 회계처리로 표시한 재무제표입니다. 당사는 종속기업에 대한 투자자산을 기업회계기준서 제1027호에 따른 원가법에 따라 회계처리하고 있습니다. 종속기업으로부터의 배당금은 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

3. 제 · 개정된 기준서의 적용

중간재무제표를 작성하기 위하여 채택한 중요한 회계정책은 다음의 2020년 1월 1일부터 적용되는 기준서를 제외하고는 2019년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한연차재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일합니다. 당사는 공표되었으나 시행되지않은 기준서, 해석서, 개정사항을 조기적용한 바 없습니다.

여러 개정사항과 해석서가 2020년부터 최초 적용되며, 당사의 중간재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

3.1 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' (개정) - 사업의 정의

기업회계기준서 제1103호의 개정사항에는 활동과 자산의 집합이 사업의 정의를 충족하기 위해서는 적어도 투입물과 산출물을 창출하거나 산출물의 창출에 기여할 수 있는 실질적인 과정을 포함해야 한다는 점이 명시되어 있습니다. 또한 산출물을 창출하는 데 필요한 투입물과 과정을 모두 포함하지 않더라도 사업이 존재할 수 있음을 분명히 했습니다. 이 개정사항이 당사의 재무제표에 미치는 영향은 없으나, 향후 당사의 사업결합이 발생할 경우 영향을 미칠 수 있습니다.

3.2 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시', 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정' (개정) - 이자율지표 개혁

기업회계기준서 제1109호 및 제1039호에 대한 이 개정사항은 이자율지표 개혁으로 직접적인 영향을 받는 모든 위험회피관계에 적용할 수 있도록 예외규정을 제공합니다. 만약, 이자율지표 개혁이 위험회피대상항목이나 위험회피수단의 이자율지표에 기초한 현금흐름의 시기 또는 금액에 대한 불확실성을 발생시키는 경우에 위험회피관계가 영향을 받습니다. 당사는 이자율 위험회피관계를 보유하지 않으므로 동 개정사항이 재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

3.3 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시', 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류' (개정) - 중요성의 정의

이 개정은 중요성에 대한 새로운 정의를 제시합니다. 새 정의에 따르면, '특정 보고기업에 대한 재무정보를 제공하는 일반목적재무제표에 정보를 누락하거나 잘못 기재하거나 불분명하게 하여, 이를 기초로 내리는 주요 이용자의 의사결정에 영향을 줄 것으로 합리적으로 예상할 수 있다면 그 정보는 중요' 합니다.

이 개정은 중요성이 재무제표의 맥락에서 개별적으로 또는 다른 정보와 결합하여 정보의 성격이나 크기에 따라 결정되는 것을 명확히 합니다. 정보의 왜곡표시가 주된 정보이용자들의 의사결정에 영향을 미칠 것이 합리적으로 예상된다면 그 정보는 중요합니다. 동 개정사항이 당사의 재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

3.4 재무보고를 위한 개념체계 (2018)

개념체계는 회계기준이 아니며, 개념체계의 어떠한 내용도 회계기준이나 그 요구사항에 우선하지 않습니다. 개념체계의 목적은 회계기준위원회가 한국채택국제회계기준을 제 · 개정

하는 데 도움을 주며, 적용할 회계기준이 없는 경우에 재무제표 작성자가 일관된 회계정책을 개발하는 데 도움을 줍니다. 또한 모든 이해관계자가 회계기준을 이해하고 해석하는 데 도움을 줍니다.

이 개념체계 개정은 일부 새로운 개념을 포함하고 있으며, 자산과 부채의 정의와 인식기준의 변경을 제시하고, 일부 중요한 개념을 명확히 합니다. 동 개정사항이 당사의 재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

4. 재무위험관리

4.1 재무위험관리요소

당사는 여러 활동으로 인하여 시장위험(외환위험, 가격위험, 이자율위험), 신용위험 및 유동성 위험과 같은 다양한 금융 위험에 노출되어 있습니다.

4.2 자본위험관리

당사의 자본관리목적은 건전한 자본구조를 유지하는 데 있습니다. 당사는 자본관리지표로 부채비율을 이용하고 있습니다. 이 비율은 총부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있으며 총 부채 및 총자본은 재무제표의 공시된 숫자로 계산합니다.

보고기간말 현재 당사의 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기말	전기말
부 채	273,509,231	268,100,747
자 본	413,163,095	410,555,245
부채비율	66%	65%

5. 사용이 제한된 예금

보고기간말 현재 사용이 제한된 예금의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

계정과목	거래처	당분기말	전기말	비고
단기금융상품	삼성선물	-	45	질권설정(선물거래)
	DBS은행	-	3,820,740	담보제공(종속기업)(*)
	소 계	-	3,820,785	
장기금융상품	KEB하나은행	2,000	2,000	질권설정(당좌개설보증금)
	우리은행	2,000	2,000	
	신한은행	2,000	2,000	
	소 계	6,000	6,000	
합 계		6,000	3,826,785	

6. 공정가치

당분기 중 당사의 금융자산과 금융부채의 공정가치에 영향을 미치는 사업환경 및 경제적인 환경의 유의적인 변동은 없습니다.

6.1 금융상품 종류별 공정가치

금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
당기손익-공정가치금융자산	12,013,608	12,013,608	12,089,573	12,089,573
파생상품자산	2,717,689	2,717,689	119,717	119,717
금융부채				
파생상품부채	-	-	12,376	12,376

금융상품 중 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치인 금액은 공정가치 공시에서 제외하였습니다.

6.2 공정가치 서열체계

당사는 공정가치를 산정하는 데 사용한 투입변수의 신뢰성에 대한 정보를 제공하기 위하여 금융상품을 기준서에서 정한 세 수준으로 분류합니다. 공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 수준 1 : 활성시장의 (조정되지 않은)공시가격을 이용하여 측정한 공정가치
- 수준 2 : 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수를 이용하여 측정한 공정가치
- 수준 3 : 관측가능하지 않은 투입변수를 이용하여 측정한 공정가치

<당분기말>

(단위 : 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
당기손익-공정가치금융자산	-	12,013,608	-	12,013,608
파생상품자산	-	2,717,689	-	2,717,689

<전기말>

(단위 : 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
당기손익-공정가치금융자산	-	12,089,573	-	12,089,573
파생상품자산	-	119,717	-	119,717
파생상품부채	-	12,376	-	12,376

7. 매출채권 및 기타채권

가. 보고기간말 현재 매출채권 및 기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매출채권	156,050,179	-	154,591,566	-
대여금	2,163,473	2,780,227	2,082,339	4,631,825
미수금	6,666,115	-	7,825,536	-
미수수익	37,497	-	17,227	-
보증금	-	20,429,047	-	20,736,892
차감: 대손충당금	(418,182)	(27,429)	(495,875)	(35,978)
합 계	164,499,082	23,181,845	164,020,793	25,332,739

나. 당분기 중 매출채권 및 기타채권의 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기	전분기
기초금액	531,854	463,899
전입(환입)	(86,243)	29,070
분기말 금액	445,611	492,969

8. 기타자산

보고기간말 현재 기타자산의 상세 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선급금	5,095,899	-	3,696,644	-
선급비용	7,486,196	1,021,244	2,848,185	1,065,005
기타자산	-	2,527,923	-	2,017,978
합 계	12,582,095	3,549,167	6,544,829	3,082,983

9. 재고자산

보고기간말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기말			전기말		
	평가전금액	평가총당금	장부금액	평가전금액	평가총당금	장부금액
상 품	7,229,711	(64,265)	7,165,446	8,581,005	(45,221)	8,535,784
제 품	45,907,682	(81,937)	45,825,745	39,748,393	(69,489)	39,678,904
반제품	4,483,699	-	4,483,699	2,661,378	-	2,661,378
원재료	17,848,678	-	17,848,678	14,176,975	-	14,176,975
저장품	1,476,064	-	1,476,064	1,523,719	-	1,523,719
부재료	24,735,385	-	24,735,385	22,788,414	-	22,788,414
미착품	26,366,804	-	26,366,804	26,811,369	-	26,811,369
합 계	128,048,023	(146,202)	127,901,821	116,291,253	(114,710)	116,176,543

10. 유형자산

가. 당분기와 전분기 중 유형자산의 주요 변동은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기	전분기
기초 장부금액	228,811,261	226,665,841
취득	15,303,212	8,302,698
처분/폐기	(31,214)	(22,103)
감가상각	(7,045,513)	(6,340,187)
회계정책의 변경효과(*)	-	(7,257,936)
기타	-	(24,128)
분기말 장부금액	237,037,746	221,324,185

(*) 2019년 1월 1일 리스기준서의 채택으로 유형자산이 감소하였습니다.

나. 보고기간말 현재 당사의 차입금 등과 관련하여 금융기관 등에 담보로 제공된 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

금융기관명	담보제공자산	장부금액	채권최고액	관련 계정과목	관련 차입금
NH농협은행	광주공장, 경산공장의 토지, 건물 및 기계장치 일부	8,984,708	8,400,000	차입금 (주석16 참조)	5,300,000

11. 무형자산

당분기와 전분기 중 무형자산의 주요변동은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기	전분기
기초 장부금액	8,136,701	8,122,808
취득	165,319	189,113
상각	(465,927)	(440,518)
분기말 장부금액	7,836,093	7,871,403

12. 리스

당사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

가. 재무상대표에 인식된 금액

리스와 관련해 재무상대표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기말	전기말
사용권자산		
부동산	8,648,205	9,284,879
차량운반구	64,094	87,460
시설장치	7,982,218	8,351,676
합 계	16,694,517	17,724,015

(단위 : 천원)

구분	당분기말	전기말
리스부채		
유동	3,537,504	3,611,963
비유동	13,023,091	13,283,047
합 계	16,560,595	16,895,010

당분기 중 증가된 사용권자산 및 리스부채는 74,942천원입니다.

나. 손익계산서에 인식된 금액

리스와 관련하여 손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기	전분기
사용권자산의 감가상각비		
부동산	711,617	657,334
치량운반구	23,366	23,108
시설장치	369,458	325,047
합 계	1,104,441	1,005,489
리스부채에 대한 이자비용(금융원가에 포함)	101,980	121,561
단기리스료(매출원가 및 판매비와관리비에 포함)	91,255	52,503
소액자산 리스료(판매비와관리비에 포함)	38,363	21,020
리스부채 측정치에 포함되지 않은 변동리스료(판매비와관리비에 포함)	1,569,070	972,745

당분기 중 리스의 총 현금유출은 2,465,610천원입니다.

13. 종속기업 투자

가. 보고기간말 현재 종속기업 투자 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	회사명	소재국가	지분율(%)	장부금액	
			당분기말	당분기말	전기말
종속기업	북경매일유업유한공사	중국	100	8,372,753	4,387,433

나. 당분기와 전분기 중 종속기업 투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기	전분기
기초 장부금액	4,387,433	1,013,159
취득	3,985,320	-
분기말 장부금액	8,372,753	1,013,159

14. 매입채무 및 기타채무

보고기간말 현재 매입채무 및 기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매입채무	78,675,568	-	73,514,273	-
미지급금	49,767,803	-	51,466,875	-
미지급배당금	6,267,576	-	-	-
미지급비용	9,331,870	-	16,164,712	-
예수보증금	7,132,026	4,340,735	7,161,126	4,037,783
금융보증부채	55,404	130,359	54,751	144,375
합 계	151,230,247	4,471,094	148,361,737	4,182,158

15. 기타부채

보고기간말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선수금	549,652	-	1,097,972	-
선수수익	-	484,927	-	495,538
부가세예수금	5,303,485	-	6,505,402	-
예수금	1,344,896	-	1,756,621	-
장기종업원급여부채	-	2,047,130	-	2,000,795
합 계	7,198,033	2,532,057	9,359,995	2,496,333

16. 차입금

보고기간말 현재 유동성장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	차입처	연이자율	금액		만기일	상환방법
			당분기말	전기말		
원유소비활성화자금	NH농협은행	2.00%	5,300,000	5,300,000	2020.11.14	2년 만기 상환

상기 유동성장기차입금에 대하여 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다(주석 10 참조).

17. 사채

보고기간말 현재 사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	발행일	만기상환일	연이자율	금 액		이자지급방법 및 상환방법
				당분기말	전기말	
제2-2회 무보증사채	2015.07.02	2020.07.02	2.58%	30,000,000	30,000,000	3개월후급, 만기일시상환
제3회 회사채	2018.05.29	2021.05.28	2.65%	30,000,000	30,000,000	3개월후급, 만기일시상환
차감: 사채할인발행차금				(47,439)	(61,131)	
차감: 유동성사채				(30,000,000)	(30,000,000)	
합 계				29,952,561	29,938,869	

18. 순확정급여부채

가. 보고기간말 현재 순확정급여부채의 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기말	전기말
기금이 적립된 확정급여채무의 현재가치	83,210,434	82,568,026
기금이 적립되지 않은 확정급여채무의 현재가치	738,768	393,728
소 계	83,949,202	82,961,754
사외적립자산의 공정가치	(73,292,127)	(76,096,071)
재무상대표상 순확정급여부채	10,657,075	6,865,683

나. 당분기와 전분기의 종업원급여에 포함된 퇴직급여는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기	전분기
확정급여제도		
당기근무원가	2,994,821	3,352,025
순이자원가	34,764	36,979
소 계	3,029,585	3,389,004
확정기여제도	129,222	115,005
합 계	3,158,807	3,504,009

19. 계약부채

보고기간말 현재 당사가 인식하고 있는 계약부채는 아래와 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기말	전기말
계약부채 - 예상 고객 환불	337,000	339,073
계약부채 - 고객충성제도	1,308,415	1,275,029
합 계	1,645,415	1,614,102

20. 기타자본항목

보고기간말 현재 기타자본항목의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기말	전기말
자본잉여금		
주식발행초과금	256,794,213	256,794,213
자본조정		
자기주식(*)	(12,019,271)	(1,084,326)
기타포괄손익누계액		
순확정급여부채 재측정요소	(4,554,699)	(4,507,551)
합 계	240,220,243	251,202,336

(*) 당사는 자사주식의 가격안정을 위하여 기명식보통주식을 취득하여 기타자본항목으로 계상하고 있습니다.

보고기간말 현재 자기주식의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 주, 천원)

구 분	당분기말	전기말
주식수	155,055	13,022
취득가액	12,019,271	1,084,326

21. 판매비와관리비

당분기와 전분기 중 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기	전분기
급여	15,232,128	15,341,414
퇴직급여	1,502,424	1,990,318
판매수수료	11,435,645	7,310,056
지급수수료	13,893,018	13,246,984
감가상각비	1,799,302	1,822,010
무형자산상각비	364,482	387,152
광고선전비	14,267,208	11,719,155
운반비	10,479,205	9,336,789
기타판매비와관리비	9,500,350	10,001,893
합 계	78,473,762	71,155,771

22. 기타수익 및 기타비용

당분기와 전분기 중 기타수익 및 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기	전분기
기타수익		
임대료수익	68,310	51,011
외환차이	1,885,591	862,659
유형자산처분이익	64,684	42,806
잡이익	431,689	437,304
합 계	2,450,274	1,393,780
기타비용		
외환차이	787,162	333,471
기부금	52,620	36,288
유형자산처분손실	14,769	6,501
잡손실	181,284	294,505
합 계	1,035,835	670,765

23. 비용의 성격별 분류

당분기와 전분기 중 비용의 성격별 분류 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기	전분기
상품, 제품, 반제품의 변동	(6,598,824)	(4,063,844)
원재료, 부재료 사용 및 상품 매입	220,942,147	208,526,381
종업원급여	35,704,335	34,634,723
감가상각, 무형자산 상각	8,615,880	7,485,819
운반비	11,579,261	10,451,043
광고비	14,267,208	11,719,155
기타	52,415,098	47,772,589
매출원가 및 판매비와관리비 합계	336,925,105	316,525,866

24. 법인세비용

당분기와 전분기 중 법인세비용의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기	전분기
당기법인세	6,569,502	5,530,758
이연법인세		
일시적차이의 증감	(1,122,879)	(887,880)
자본에 직접 반영된 이연법인세	54,406	(18,205)
총이연법인세	(1,068,473)	(906,085)
법인세비용	5,501,029	4,624,673

25. 배당금

2019년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 보통주배당금 6,267,576천원은 2020년 4월에 지급되었습니다.

26. 영업으로부터 창출된 현금

가. 당분기와 전분기 중 영업으로부터 창출된 현금은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당분기	전분기
분기순이익	19,857,519	17,203,919
조정		
1.법인세비용	5,501,029	4,624,673
2.이자수익	(537,689)	(545,671)
3.이자비용	529,515	722,981
4.퇴직급여	3,158,807	3,504,009
5.감가상각비	8,149,954	7,345,676
6.무형자산상각비	465,927	440,518
7.외화환산손실	372,197	102,053
8.파생상품거래손실	41,310	43,052
9.파생상품평가손실	-	36,083
10.대손상각비(환입)	(86,243)	29,070
11.유형자산처분손실	14,769	6,501
12.파생상품거래이익	(416,336)	(80,880)
13.파생상품평가이익	(2,629,969)	(435,673)
14.외화환산이익	(1,502,733)	(595,128)
15.유형자산처분이익	(64,684)	(42,806)
16.당기손익-공정가치금융자산평가손실	150,053	7,337
17.당기손익-공정가치금융자산평가이익	(74,088)	(140,088)
소 계	13,071,819	15,021,707
순운전자본의 변동		
1.매출채권	(1,096,062)	(17,870,836)
2.기타채권	1,159,420	990,536
3.기타유동자산	(6,027,227)	(4,448,124)
4.재고자산	(11,725,278)	(5,610,846)
5.기타비유동자산	179,137	(346,379)
6.매입채무	5,173,289	20,530,327
7.기타채무	(8,191,570)	(2,177,141)

8.총당부채	31,313	98,907
9.기타유동부채	(2,161,962)	(26,940)
10.장기기타채무	288,936	11,000
11.퇴직금의 지급	(2,619,865)	(3,417,448)
12.사외적립자산	3,192,005	4,117,331
13.기타비유동부채	35,724	(9,648)
소 계	(21,762,140)	(8,159,261)
합 계	11,167,198	24,066,365

나. 당분기와 전분기 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기	전분기
건설중인자산의 유형자산 대체	2,524,674	3,135,149
유형자산 취득 관련 미지급금의 증가	413,374	25,878
금융리스로 인한 기계장치의 취득	-	2,747,010
사용권자산 및 리스부채 증가	74,942	-

27. 우발부채와 약정사항

가. 보고기간말 현재 당사의 견질 수표의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

종류	교부처	매수	금액	내용
수표	낙농진흥회	1	12,479,724	원유공급계약보증금

나. 보고기간말 현재 금융기관과의 주요 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위 : USD, 천원)

구 분	통화	금융기관	약정금액
차입금 등	KRW	KEB하나은행 외	102,300,000
수입신용장	USD	KEB하나은행	15,000,000
	KRW	KB국민은행	5,000,000
원화지급보증	KRW	KEB하나은행	42,000,000
전자어음	KRW	신한은행 외	30,000,000
집단대출보증약정	KRW	KEB하나은행	1,000,000
파생상품	USD	신한은행	10,000,000

다. 보고기간말 현재 당사는 상표권 사용 등과 관련하여 Hershey Food Corporation 등과 기술도입계약을 체결하고 있습니다.

라. 당사는 매일홀딩스 주식회사와 경영자문 및 상표권 사용계약을 체결하고 있으며이를 지급수수료로 인식하고 있습니다.

마. 당사는 서울보증보험으로부터 계약 이행 등에 대한 보증을 제공받고 있으며, 보험가입금액은 1,939,070천원(전기말 1,829,868천원)입니다.

바. 당사는 환율변동위험을 회피하기 위해서 선물환 매입계약을 체결하고 있습니다.

사. 당사는 주주가치제고 및 주가안정을 위하여 KB증권과 자사주신탁계약 약정을 맺고 있습니다.

야. 당사는 상법 제530조의 9 제1항에 의거하여 분할준속회사인 매일홀딩스 주식회사와 함께 분할 전 채무에 대하여 연대하여 변제할 책임이 있습니다.

자. 당사가 발행한 무보증공모사채의 사채모집계약서에는 각각 채무제표 기준으로 부채비율 700%, 400% 이하 유지, 자기자본의 1,000% 및 300% 이내 담보권 설정제한, 자산총액 100% 이내의 자산처분제한규정 등이 포함되어 있습니다. 따라서, 당사는 상기 규정이 위반 되는 경우 기한의 이익을 상실할 수도 있습니다. 한편, 당사가 보유한 사채 중 상기 규정이 적용되어 발행된 사채는 60,000백만원입니다.

28. 특수관계자와의 거래

가. 보고기간말 현재 당사의 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

구 분	당분기말	전기말
지배기업	매일홀딩스(주)	매일홀딩스(주)
종속기업	북경매일유업유한공사	북경매일유업유한공사
기타특수관계자	(주)제로투세븐	(주)제로투세븐
	(주)레밴드매일	(주)레밴드매일
	크리스탈제이드코리아(주)	크리스탈제이드코리아(주)
	엠즈베버리지(주)	엠즈베버리지(주)
	(주)엠즈푸드시스템	(주)엠즈푸드시스템
	엠즈씨드(주)	엠즈씨드(주)
	(주)상하낙농개발	(주)상하낙농개발
	상하농원(유)	상하농원(유)
	코리아후드서비스(주)	코리아후드서비스(주)
	(주)엠디웰아이엔씨	(주)엠디웰아이엔씨
	(주)엠즈파트너스	(주)엠즈파트너스
	(주)본만제	(주)본만제
	(주)평택물류	(주)평택물류
	(주)PTL International	(주)PTL International
	씨케이코퍼레이션즈(주)	씨케이코퍼레이션즈(주)

나. 매출 및 매입 등 거래

당분기와 전분기 중 특수관계자와의 매출 및 매입 등 거래 내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위 : 천원)

구 분	회사명	매출	매입	임대수익	임차료	광고비	판매 및 지급수수료	기타수익	기타비용	사용권자산 취득
지배기업	매일홀딩스(주)	-	-	-	-	-	2,424,250	4,238	-	34,455
종속기업	북경매일유업유한공사	671,974	-	-	-	-	-	-	-	-
기타 특수관계자	(주)제로투세븐	4,210,602	384,381	1,671	-	616	615	35,201	-	-
	(주)레뱅드매일	-	-	531	-	-	-	-	3,363	-
	(주)엠즈푸드시스템	1,786,106	26,044	-	-	-	74,000	5,340	3,419	-
	엠즈씨드(주)	681,696	15,181	-	-	-	-	34,774	804	-
	(주)상하낙농개발	-	397,128	-	-	-	2,550	-	-	-
	상하농원(유)	163,692	485,460	-	2,445	1,298	13,386	27,221	63,789	-
	코리아후드씨비스(주)	2,948,308	-	-	-	-	-	-	120	-
	(주)엠디웰아이엔씨	1,996,379	-	-	-	-	-	1,127	-	-
	엠즈베버리지(주)	-	-	1,800	-	-	-	-	-	-
	(주)엠즈파트너스	23,640	-	-	-	1,843,760	1,707,917	-	-	-
	(주)본만제	27,814	1,222	-	-	-	-	-	-	-
	(주)평택물류	18,315	96,708	6,174	733,078	44,501	4,360,752	-	3,426	-
	씨케이코퍼레이션(주)	9,355	3,109,799	-	-	-	-	-	7,013	-
	(주)PTL international	-	1,188,762	-	-	-	760	-	146,139	-
합 계		12,537,881	5,704,685	10,176	735,523	1,890,175	8,584,230	107,901	228,073	34,455

<전분기>

(단위 : 천원)

구 분	회사명	매출	매입	임대수익	임차료	광고비	판매 및 지급수수료	기타수익	기타비용
지배기업	매일홀딩스(주)	-	-	-	9,000	-	2,023,014	4,577	-
종속기업	북경매일유업유한공사	1,292,740	-	-	-	-	-	-	-
기타 특수관계자	(주)제로투세븐	6,550,512	497,622	1,671	-	125,989	75,803	32,614	5,489
	(주)레뱅드매일	11,326	1,055	531	-	-	-	-	32,261
	크리스탈제이드코리아(주)	-	-	-	-	-	-	3,000	-
	(주)엠즈푸드시스템	2,220,903	66,108	-	-	634	119,525	10,463	5,694
	엠즈씨드(주)	1,163,583	49,659	-	-	-	-	95,084	355
	(주)상하낙농개발	-	314,168	-	-	-	7,650	-	-
	상하농원(유)	130,565	198,248	-	-	-	-	300	83,751
	코리아후드씨비스(주)	2,994,816	-	-	-	-	-	1,372	78
	(주)엠디웰아이엔씨	1,783,404	-	-	-	-	11,514	-	-
	엠즈베버리지(주)	-	312	2,250	-	-	-	-	-
	(주)엠즈파트너스	17,205	-	-	-	1,657,556	1,703,582	-	-
	(주)본만제	34,095	6,761	-	-	-	-	-	-
	(주)평택물류	9,729	80,081	9,453	627,520	-	4,068,587	-	92
	씨케이코퍼레이션(주)	23,193	2,809,726	-	-	-	-	-	1,720
(주)PTL international	20,023	1,247,336	-	-	-	1,605	-	165,092	
합 계		16,252,094	5,271,076	13,905	636,520	1,784,179	8,011,280	147,410	294,532

다. 특수관계자에 대한 채권, 채무의 주요 잔액

보고기간말 현재 특수관계자와의 채권, 채무 잔액은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위 : 천원)

구 분	회사명	채 권		채 무		
		매출채권	기타채권	매입채무	기타채무	리스부채
지배기업	매일홀딩스(주)	-	152,116	-	3,586,566	32,706
종속기업	북경매일유업유한공사	671,888	-	-	-	-
기타특수관계자	(주)제로투세븐	2,300,235	14,666	183,912	272,637	-
	크리스탈제이드코리아(주)	-	43	-	1,463	-
	(주)엠즈푸드시스템	661,636	2,798	27,286	10,611	-
	엠즈씨드(주)	6,677	9,390	1,419	46,687	-
	(주)상하낙농개발	-	-	69,745	10,070	-
	상하농원(유)	60,332	34,296	138,160	3,541	-
	코리아후드서비스(주)	1,568,655	-	-	44	-
	(주)엠디웰아이엔씨	2,180,540	13,278	-	-	-
	(주)엠즈파트너스	25,825	-	-	8,363	-
	(주)본만제	5,634	-	-	-	-
	(주)평택물류	9,719	728	-	1,950,839	-
	씨케이코퍼레이션(주)	2,660	-	1,181,902	805	-
(주)PTL International	-	-	-	165,398	-	
합 계		7,493,801	227,315	1,602,424	6,057,024	32,706

<전기말>

(단위 : 천원)

구 분	회사명	채 권		채 무		
		매출채권	기타채권	매입채무	기타채무	리스부채
지배기업	매일홀딩스(주)	-	150,789	-	1,146,137	6,058
종속기업	북경매일유업유한공사	866,842	-	-	-	-
기타 특수관계자	(주)제로투세븐	2,514,376	14,826	162,038	380,354	-
	(주)레뱅드매일	-	-	-	1,595	-
	크리스탈제이드코리아(주)	-	54	-	2,377	-
	(주)엠즈푸드시스템	1,130,117	3,341	26,336	49,183	-
	엠즈씨드(주)	20,716	35,786	1,144	79,597	-
	(주)상하낙농개발	-	-	68,454	10,540	-
	상하농원(유)	55,415	19,808	190,212	99,776	-
	코리아후드서비스(주)	1,600,620	-	-	819	-
	(주)엠디웰아이엔씨	2,092,432	-	2,308	-	-
	(주)엠즈파트너스	18,985	-	-	11,742	-
	(주)본만제	20,739	-	-	-	-
	(주)평택물류	3,488	3,476	-	1,537,796	-
	씨케이코퍼레이션(주)	3,297	-	836,506	2,395	-

	(주)PTL international	171,096	-	-	102,418	-
	합 계	8,498,123	228,080	1,286,998	3,424,729	6,058

라. 특수관계자와의 자금거래

당분기와 전분기 중 특수관계자와의 자금거래 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	회사명	당분기	전분기	내역
종속기업	북경매일유업유한공사	3,985,320	-	추가출자

마. 지급보증 및 담보제공

보고기간말 현재 당사가 특수관계자의 자금조달 등을 위하여 제공하고 있는 지급보증 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	보증내역	피보증인	보증금액	여신금융기관
기타특수관계자	차입금보증	(주)상하낙농개발	5,220,000	NH농협은행

바. 주요 경영진에 대한 보상

(단위 : 천원)

구 분	당분기	전분기
단기급여	396,100	432,046
퇴직급여	65,422	62,700
합 계	461,522	494,746

주요 경영진은 등기임원인 이사(사외이사 포함) 및 감사를 포함하였습니다.

29. 영업부문 정보

당사는 기업회계기준서 제1108호에 따라 영업부문과 관련된 공시사항을 연결재무제표 주석 26에서 공시하고 있으며, 동 재무제표에서는 별도로 공시하지 않았습니다.

30. COVID19의 영향의 불확실성

COVID19의 확산을 차단하기 위하여 전세계적으로 이동 제한을 포함한 다양한 예방 및 통제가 시행되고 있으며, 그 결과 전세계 경제가 광범위한 영향을 받고 있습니다.

또한, COVID19에 대처하기 위한 다양한 형태의 정부지원정책이 발표되고 있습니다. 당사는 COVID19의 영향과 정부지원정책이 향후 당사의 매출채권의 회수가능성, 재고자산 및 유무형자산과 종속기업투자의 손상, 충당부채의 인식 등에 미칠 영향을 보고기간말 현재 합리적으로 추정할 수 없었으며 이로 인한 영향은 재무제표에 반영되지 않았습니다.

6. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 제작성 등 유의사항

해당사항 없음.

나. 대손충당금 설정현황

1. 대손충당금 설정 기준

재무상태표일 현재의 매출채권과 기타채권 잔액에 대하여 과거의 대손경험률을 기초로 대손충당금을 설정.

2. 유사신용등급별 분류

① 개별평가에서 손상 징후가 발견되지 않거나 신뢰성 있게 미래현금흐름을 추정하지 못하는 채권은 집합적 평가를 위해 유사 신용등급별로 분류함

② 유사 신용등급별 분류 예시

분류1) 신용위험별 분류

- ㄱ) 유통거래처(대리점, 할인점등)
- ㄴ) 소매거래처(병원, 약국, 외식 등)
- ㄷ) 수출

분류2) 담보유무 구분

③ 다만, 상기 기준을 적용하기 위해서는 담보물에 대해 가치가 적절하게 업데이트되어 담보 채권에 대해서는 대손이 발생하지 않는다는 가정임.

3. 대손설정방법(채권비율법)

대손충당금 = 구분별 채권잔액 X 대손경험율

4. 대손처리 기준

매출채권 등에 대해 아래와 같은 사유발생시 실대손처리

- 파산, 부도, 강제집행, 사업의 폐지, 채무자의 사망, 실종등으로 인해 회수불능이 객관적으로 입증되는 경우
- 소송에 패소하였거나 법적 청구권이 소멸한 경우
- 외부 채권회수 전문기관이 회수가 불가능하다고 통지한 경우

① 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내역

(단위 : 천원)

구분	계정과목	채권 총액	대손충당금	대손충당금 설정률
제4기 1분기	매출채권	155,576,256	413,381	0.27%
	장기대여금	2,780,227	27,428	0.99%
	미수금	6,728,706	-	0.00%
	단기대여금	2,163,472	20,367	0.94%
	합 계	167,248,661	461,176	0.28%
제3기	매출채권	154,099,590	493,961	0.32%
	장기대여금	4,631,825	35,978	0.78%
	미수금	7,897,292	-	0.00%
	단기대여금	2,082,339	16,876	0.81%
	합 계	168,711,046	546,815	0.32%
제2기	매출채권	148,897,907	395,889	0.27%
	장기대여금	7,380,563	52,972	0.72%
	미수금	4,676,702	-	0.00%
	단기대여금	1,578,719	15,038	0.95%
	합 계	162,533,891	463,899	0.29%

② 최근 3사업연도의 대손충당금 변동현황

(단위 : 천원)

구 분	제 4기 1분기	제 3기	제 2기
기초금액	546,815	463,899	264,367
대손상각비(환입)	(85,639)	82,916	199,532
기말금액	461,176	546,815	463,899

③ 당해 기말 현재 경과기간별 매출채권잔액 현황

(단위 : 천원)

구 분		6월 이하	6월 초과 1년 이하	1년 초과 3년 이하	3년 초과	계
금 액	일반	146,961,846	1,487,954	217,796	86,747	148,754,343
	특수관계자	6,821,912	-	-	-	6,821,912
	계	153,783,758	1,487,954	217,796	86,747	155,576,255
구성비율		98.85%	0.96%	0.14%	0.06%	100.00%

다. 재고자산의 보유 및 실사내역 등(연결기준)

① 최근 3사업연도의 재고자산의 사업부문별 보유현황

(단위 : 천원)

사업부문	계정과목	제4기 1분기	제3기	제2기	비고
유제품 외	상품	7,213,277	8,590,112	16,062,743	-
	제품	45,825,744	39,678,904	33,974,184	-
	반제품	4,483,699	2,661,378	2,811,524	-
	원재료	17,848,678	14,176,975	11,541,718	-
	부재료	24,743,565	22,796,276	18,659,135	-
	저장품	1,476,064	1,523,719	1,484,206	-
	미착품	26,436,634	26,836,179	26,740,739	-
	소 계	128,027,661	116,263,543	111,274,249	-
합 계	상품	7,213,277	8,590,112	16,062,743	-
	제품	45,825,744	39,678,904	33,974,184	-
	반제품	4,483,699	2,661,378	2,811,524	-
	원재료	17,848,678	14,176,975	11,541,718	-
	부재료	24,743,565	22,796,276	18,659,135	-
	저장품	1,476,064	1,523,719	1,484,206	-
	미착품	26,436,634	26,836,179	26,740,739	-
	합 계	128,027,661	116,263,543	111,274,249	-
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]		18.82%	17.22%	18.07%	-

재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가÷{(기초재고 + 기말재고) }÷2]	8.47	8.65	8.75	-
---	------	------	------	---

② 재고자산의 실사내역 등

1) 실사일자

당사는 재고자산 관리의 목적으로 매월마다 재고자산 실사를 자체적으로 하고 있으며, 재무제표를 작성함에 있어서, 사업장별로 실시 하였음.

2) 실사방법

- 사내보관재고 : 표본조사 실시

- 사외보관재고 : 제3자 보관재고에 대해선 타처보관조회서를 보관처에서 회계법인이 징구하여 확인함.

3) 장기재고 등 내역

: 재고자산의 시가가 취득원가보다 하락한 경우에는 저가법을 사용하여 재고자산의 대차대조표가액을 결정하고 있음. 각 사업년도마다 외부감사인이 재고자산 평가의 적정성을 검토함.

4) 재고자산 평가내용

(단위 : 천원)

계정과목	취득원가	평가전금액	당기 평가손실	당기말잔액	비 고
상품	7,277,541	7,277,541	(64,265)	7,213,277	-
제품	45,907,682	45,907,682	(81,937)	45,825,744	-
반제품	4,483,699	4,483,699	-	4,483,699	-
원재료	17,848,678	17,848,678	-	17,848,678	-
부재료	24,743,565	24,743,565	-	24,743,565	-
저장품	1,476,064	1,476,064	-	1,476,064	-
미착품	26,436,634	26,436,634	-	26,436,634	-
합 계	128,173,863	128,173,863	(146,202)	128,027,661	-

라. 공정가치 평가 기준

(1) 평가방법

[금융부채]

(분류 및 측정)

연결회사의 당기손익-공정가치 측정 금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기 간 내에 재매입할 목적으로 부담하는 금융부채는 단기매매금융부채로 분류됩니다. 또한, 위

협회피회계의 수단으로 지정되지 않은 파생상품이나 금융상품으로부터 분리된 내재파생상품도 단기매매금융부채로 분류됩니다.

당기손익-공정가치 측정 금융부채, 금융보증계약, 금융자산의 양도가 제거조건을 충족하지 못하는 경우에 발생하는 금융부채를 제외한 모든 비파생금융부채를 상각후원가로 측정하는 금융부채로 분류되고 있으며, 재무상태표 상 "매입채무", "차입금" 및 "기타금융부채" 등으로 표시됩니다.

특정일에 의무적으로 상환하여야 하는 우선주는 부채로 분류됩니다. 이러한 우선주에 대한 유효이자율법에 따른 이자비용은 다른 금융부채에서 인식한 이자비용과 함께 손익계산서 상 "금융원가"로 인식됩니다.

(제거)

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

(2) 공정가치 측정

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

1) 금융상품 종류별 공정가치

금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
당기손익-공정가치금융자산	12,013,608	12,013,608	12,089,573	12,089,573
파생금융상품	2,717,689	2,717,689	119,717	119,717
금융부채				
파생금융상품	-	-	12,376	12,376

금융상품 중 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치인 금액은 공정가치 공시에서 제외하였습니다.

2) 공정가치 서열체계

연결기업은 공정가치를 산정하는 데 사용한 투입변수의 신뢰성에 대한 정보를 제공하기 위하여 금융상품을 기준서에서 정한 세 수준으로 분류합니다. 공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 활성시장에서 거래되는 금융상품(예: 상장 파생상품 및 지분증권)의 공정가치는 보고기간 말의 공시된 시장가격에 기초합니다. 당사가 보유한 금융자산에 사용되는 공시된 시장가격은 현재의 매입가격입니다. 해당 금융상품은 수준 1로 분류합니다.
- 활성시장에서 거래되지 않는 금융상품(예: 비상장 파생상품)의 공정가치를 산정하는 데에는 관측할 수 있는 시장자료를 최대한으로 사용하고 기업 특유의 추정치는 가능한 한 적게 사용하는 평가기법을 사용합니다. 공정가치 산정에 사용된 모든 유의적인 투입변수를 관측할 수 있다면 해당 금융상품은 수준 2로 분류합니다.
- 관측할 수 있는 시장자료를 기초로 하지 않은 하나 이상의 유의적인 투입변수를 사용한 경우 해당 금융상품은 수준 3으로 분류합니다. 이러한 금융상품에는 비상장 지분증권이 있습니다.

<당분기말>

(단위: 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
당기손익-공정가치금융자산	-	12,013,608	-	12,013,608
파생금융자산	-	2,717,689	-	2,717,689

<전기말>

(단위: 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
당기손익-공정가치금융자산	-	12,089,573	-	12,089,573
파생금융자산	-	119,717	-	119,717
파생금융부채	-	12,376	-	12,376

3) 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

연결기업은 공정가치 서열체계의 수준 간 이동을 이동을 발생시킨 사건이나 상황의 변동이 일어난 날짜에 인식합니다.

(1) 반복적인 측정치의 수준 1과 수준 2 간의 이동 내역

당분기 중 수준 1과 수준 2 간의 대체는 없습니다.

(2) 반복적인 측정치의 수준 3의 변동내역

당분기 중 반복적인 측정치의 수준 3의 변동내역은 없습니다.

4) 가치평가기법 및 투입변수

연결기업은 공정가치 서열체계에서 수준 2와 수준 3으로 분류되는 반복적인 공정가치 측정치, 비반복적인 공정가치 측정치에 대해 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

(1) 수준 2로 분류되는 금융상품 공정가치의 가치평가기법 및 투입변수

<당분기말>

(단위: 천원)

구분	공정가치	가치평가기법	투입변수
당기손익-공정가치금융자산			
사모투자신탁	12,013,608	발행자공시가격	해당사항없음
파생금융자산			
선물환	2,717,689	DCF모형	할인율

<전기말>

(단위: 천원)

구분	공정가치	가치평가기법	투입변수
당기손익-공정가치금융자산			
사모투자신탁	12,089,573	발행자공시가격	해당사항없음
파생금융자산			
선물환	119,717	DCF모형	할인율
파생금융부채			
선물환	12,376	DCF모형	할인율

마. 채무증권 등의 발행 실적

(1) 채무증권 발행실적

채무증권 발행실적

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 천원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면(전자등록)총액	이자율	평가등급 (평가기관)	만기일	상환 여부	주관회사
매일유업	회사채	공모	2015년 07월 02일	30,000,000	2.58%	A+ (나이스,한신평)	2020년 07월 02일	미상환	대신증권 IBK증권
매일유업	회사채	공모	2018년 05월 30일	30,000,000	2.65%	A+ (나이스,한신평)	2021년 05월 28일	미상환	미래에셋증권
합 계	-	-	-	60,000,000	-	-	-	-	-

(2) 사채관리계약 주요내용 및 충족여부 등

1) 제2회 무보증사채 사채관리계약

(작성기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 천원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
제2-2회 무보증사채	2015년 07월 02일	2020년 07월 02일	30,000,000	2015년 06월 22일	HMC투자증권
재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 700% 이하 유지			
	이행현황	68%			
담보권설정 제한현황	계약내용	직전회계년도 자본총계의 1000% 이내			
	이행현황	1000%이내에서 제한하고 있음			
자산처분 제한현황	계약내용	직전회계년도 자산총계의 100% 이상			
	이행현황	100% 이상으로 처분한 사실 없음			
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2015년 9월 15일 (2015년 반기) 2016년 4월 30일 (2015년) 2016년 9월 15일 (2016년 반기) 2017년 4월 30일 (2016년)			

		2017년 9월 15일(2017년 반기) 2018년 4월 30일 (2017년) 2018년 9월 15일(2018년 반기) 2019년 4월 30일 (2018년) 2019년 9월 15일 (2019년 반기) 2020년 4월 30일 (2019년)
--	--	---

2) 제3회 무보증사채 사채관리계약

(작성기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 천원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
제3회 무보증사채	2018년 05월 30일	2021년 05월 28일	30,000,000	2018년 05월 16일	KB증권
재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 400% 이하 유지			
	이행현황	68%			
담보권설정 제한현황	계약내용	직전회계년도 자본총계의 300% 이내			
	이행현황	1000%이내에서 제한하고 있음			
자산처분 제한현황	계약내용	직전회계년도 자산총계의 100% 이상			
	이행현황	100% 이상으로 처분한 사실 없음			
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2018년 9월 15일 (2018년 반기) 2019년 4월 30일 (2018년) 2019년 9월 15일 (2019년 반기) 2020년 4월 30일 (2019년)			

(3) 기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(4) 전자단기사채 미상환 잔액

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

(5) 회사채 미상환 잔액

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	30,000	30,000	-	-	-	-	-	60,000
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	30,000	30,000	-	-	-	-	-	60,000

(6) 신중자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 15년이하	15년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

(7) 조건부자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

IV. 이사의 경영진단 및 분석의견

기업공시서식 작성 기준에 따라 분기 및 반기보고서의 본 항목은 기재하지 않습니다.

V. 감사인의 감사의견 등

1. 회계감사인의 감사의견 등

삼일회계법인은 당사의 제2기, 제3기 감사 및 검토를 수행하였고, 감사 관련하여 제2기, 제3기 감사의견은 모두 적정입니다.

한영회계법인은 당사의 제4기 1분기 검토를 수행하였고 검토결과, 재무제표가 한국채택국제회계기준에 따라 중요성의 관점에서 공정하게 표시하지 않은 사항이 발견되지 아니하였습니다. 당사의 종속회사는 제4기 1분기말 현재 1개이며, Beijing P&D Accouting Corp.를 외부감사인으로 선임했습니다. 회계감사인의 신규 선임은 각 회사의 결정에 의한 것입니다.

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제4기 1분기 (당기)	한영회계법인	적정	해당사항없음	-
제3기(전기)	삼일회계법인	적정	해당사항없음	핵심감사사항 - 수익의 발생사실 핵심감사사항과 관련하여 외부감사인이 수행한 주요 감사절차 - 회사의 수익인식 회계정책 및 회계처리의 적절성 검토 - 매출 유형별 내부 통제에 대한 이해와 평가 - 보고기간 중 수익으로 기록된 거래를 표본추출하여 거래 원천 증빙과 비교 대사 - 계약서 검토를 통한 매출 차감 항목의 유형별 분석 및 표본추출 방식을 이용한 근거문서 확인 - 수익인식에 대응되는 매출채권에 대해 표본추출 방식을 이용한 외부조회 확인 결론 - 수익의 발생사실에 대해 주요 감사절차 수행결과 발견된 유의적인 사항 없음.
제2기(전전기)	삼일회계법인	적정	해당사항없음	-

<제4기 회계감사 일정>

구 분	감사기간
제4기 1분기 연결 및 별도 회계감사	2020.04.20 ~ 2020.04.29

2. 감사용역 체결현황

(단위 : 천원)

사업연도	감사인	내 용	보수	총소요시간
제4기 1분기 (당기)	한영회계법인	분·반기 별도 및 연결재무제표 검토 별도 및 연결재무제표에 대한 감사	390,000(연간)	500

제3기(당기)	삼일회계법인	분·반기 별도 및 연결재무제표 검토 별도 및 연결재무제표에 대한 감사	259,000(연간)	2,575
제2기(전기)	삼일회계법인	분·반기 별도 및 연결재무제표 검토 별도 및 연결재무제표에 대한 감사	228,000(연간)	2,066

3. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

(단위 : 천원)

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제4기 1분기 (당기)	-	-	-	-	-

4. 재무제표 중 이해관계자의 판단에 상당한 영향을 미칠 수 있는 사항에 대한 내부감사기구와 회계감사인의 논의 결과

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2020년 05월 08일	· 회사측: 감사위원, 재무담당이사 등 4인 · 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 등 2인	대면회의	2020년 1분기 검토 결과 요약, 주요 검토 절차, 2020년 외부감사 수행 일정(안), 2020년 외부감사 투입 예상 시간

VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

- 2020년 03월 31일 기준 현재 당사의 이사회는 3명의 사내이사 및 3명의 사외이사로 총 6명으로 구성되어 있으며 이사회 내에는 감사위원회 및 경영위원회가 있습니다. 이사회 의장은 김선희 사내이사이며 대표이사를 겸직하고 있습니다. (이사회 의장 선임사유: 사외이사에 게 정보를 충분히 제공하여 이사회를 원활하게 운영하고, 관련 법령 및 내부규정에 따른 역할과 책임을 적절하게 수행할 수 있도록 하기 위함)

이사회 의장은 당사 이사회 규정에 의거 대표이사로 선임하고 있습니다. 또한, 이사회내 감사위원회 위원장을 사외이사로 선임하도록 규정함으로써 독립성과 감독기능 강화를 위한 충분한 노력을 기울이고 있습니다.

나. 주요 의결사항

회차	개최일자	의안내용	가결 여부	사외이사				사내이사		
				최효성 (출석률: 100%)	노연홍 (출석률: 100%)	박광우 (출석률: -)	노소라 (출석률: -)	김선희 (출석률: 100%)	조성형 (출석률: -)	김환석 (출석률: -)
1	2020.03.08	- 제3기 재무제표(연결 및 별도) 승인 및 현금배당 결의의 건	가결	찬성	찬성			찬성		
		- 제3기 정기주주총회 소집 결의의 건 보고사항 : 1) 감사보고 2) 영업보고 3) 외부감사인 선임보고 4) 내부회계관리제도 운영실태 보고	가결	찬성	찬성			찬성		
		제1호 의안 : 제3기(2019.1.1 ~ 2019.12.31) 재무상태표, 손익계산서 및 이익잉여금처분계산서 등 재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 이사 선임의 건 제3호 의안 : 감사위원 선임의 건 제4호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건 제5호 의안 : 정관 일부 변경의 건 - 2020년 이해관계자와의 거래한도 승인의 건 - 내부회계관리제도 운영실태 보고의 건	가결	찬성	찬성			찬성		

* 2020년 3월 27일 최효성 사외이사는 임기만료로 퇴임하였습니다.

2020년 3월 27일 박광우, 노소라 사외이사 및 조성형, 김환석 사내이사는 신규 선임되었습니다.

다. 이사회내 위원회

(1) 이사회 내의 위원회 구성 현황

위원회명	구 성	소속 이사명	설치목적 및 권한사항	비고
경영위원회	사내이사 3명 (대표이사 사장1명, 부사장2명) CFO 1명	김선희(위원장, 상근) 조성형(위원, 상근) 김환석(위원, 상근)	- 설치목적 일상적인 경영사항을 위임하여 사업환경에 유연하게 대처하고 이사회에 집중적이고 효율적인 운영을 도모함 - 권한사항 이사회에서 경영위원회에 위임한 사항의 심의 및 의결 등	-

주1) 당사는 이사회내 감사위원회를 설치하여 운영하고 있으나, 작성기준에 따라 제외하였습니다.

(2) 위원회 활동내용

당사의 경영위원회는 이사회가 위임한 사항에 관하여 심의하고 결의합니다.
이사회규정 상 이사회에서 다음 각호의 사항 및 재무에 관한 사항 중 금액기준을 초과하는 사항을 제외하고는 그 권한을 경영위원회에 위임하고 있으며, 경영위원회는 이사회에서 위임받은 사항에 대해서 심의 및 의결을 하고 있습니다.

<p>- 이사회는 다음 각호의 사항을 제외하고는 그 권한을 위원회에 위임할 수 있다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 주주총회의 승인을 요하는 사항의 제안 2. 대표이사의 선임 및 해임 3. 위원회의 설치와 그 위원의 선임 및 해임 4. 정관에서 정하는 사항 <p>- 재무에관한 사항 중 이사회 부의 대상</p> <p>(1) 투자에 관한 사항</p> <ol style="list-style-type: none"> ① 자기자본 5% 이상의 신규시설 투자 및 유형자산의 취득/처분 ② 자기자본 5% 이상의 출자 또는 출자지분 처분에 관한 결정 ③ 신 기술 및 신 물질을 취득한 때 ④ 자원개발 투자 결정 <p>(2) 중요한 계약의 체결</p> <ol style="list-style-type: none"> ① 자기자본 5% 이상의 기술도입 또는 기술이전에 관한 계약 체결 시 ② 매출액 10% 이상의 단일판매계약 또는 공급계약을 체결한 때 ③ 최대주주 변경을 수반하는 주식 양수도 계약 체결 ④ 정관 변경 등 경영권 변경을 목적으로 하는 계약 <p>(3) 중요한 재산의 취득 및 처분</p> <ol style="list-style-type: none"> ① 자기자본 5% 이상의 신규시설 투자 및 유형자산의 취득/처분 <p>(4) 결손의 처분</p> <ol style="list-style-type: none"> ① 결손금 발생시 결손의 처분에 관한 사항 : 금액불문 결정 시
--

(5) 중요시설의 신설 및 개폐

- ① 자기자본 5% 이상의 공장생산의 중단, 폐업된 때, 생산이 재개된 때

(6) 신주의 발행

- ① 신주의 발행이 결정된 때 : 금액불문 결정 시

(7) 사채의 모집

- ① 사채의 모집에 대한 결정이 있는 때 : 금액불문 결정 시

(8) 준비금의 자본전입

- ① 결산 시 준비금의 자본전입이 필요한 때 : 금액불문 결정 시

(9) 전환사채의 발행

- ① 전환사채 발행 결정 : 금액불문 결정 시

(10) 신주인수권부사채의 발행

- ① 신주인수권부사채 발행 결정 : 금액불문 결정 시

(11) 다액의 자금도입 및 보증행위

- ① 자기자본 5% 이상의 담보제공 또는 채무보증에 관한 결정
- ② 신규차입 및 차입금 연장, 차환에 관한 결정 : 신규차입 자기자본 5% 이상 이사회 승인 연장, 차환 시 경영위원회 위임
- ③ 자기자본 5% 이상의 단기차입 증가에 관한 결정
- ④ 자기자본 5% 이상의 채무에 대한 전액 인수

(12) 중요한 재산에 대한 저당권, 질권의 설정

- ① 자기자본 5% 이상의 중요한 재산의 저당권 및 질권 설정

(13) 자기주식의 취득 및 처분

- ① 자기주식의 직접 취득/처분 및 신탁계약 체결/중도 해지에 관한 결정 : 금액불문, 취득/처분에 관한 결정 시(신탁계약 체결/중도해지 시 포함) 신탁계약 내 취득/처분은 보고 불요

(14) 자기주식의 소각

- ① 주식소각에 대한 결정 : 금액불문 처분에 관한 결정 시

라. 이사의 독립성

(1) 이사의 선임

이사는 주주총회에서 선임하며, 주주총회에서 선임할 이사 후보자는 이사회가 선정하여 주주총회에 제출할 의안으로 확정하고 있습니다. 이러한 절차에 따라 선임된 이사의 현황은 다음과 같습니다.

직명	성명	임기	선임배경	추천인	활동분야 (담당업무)	회사와의 거래	최대주주 또는
----	----	----	------	-----	-------------	---------	---------

		(연임횟수)					주요주주의 관계
사내이사	김선희	'19.03~'22.03 (1회 연임)	- 2010년부터 2017년까지 당사에서 최고재무책임자(CFO) 및 경영지원 본부장을 역임, 이후 현재까지 대표이사(CEO)의 업무를 수행하면서 재무 및 경영총괄 분야의 전문가로서 경영 전반에 대한 풍부한 경험과 경륜으로 사외이사와 사내이사간 의견을 조율하여 이사회를 안정적으로 이끌 책임자로 판단하였음.	이사회	전사 경영전반 총괄 (대표이사)	해당사항 없음	최대주주의 계열사 임원
사내이사	조성형	'20.03~'23.03 (해당없음)	- 식품업계에 대한 전문성과 통찰력을 보유하고 있으며, 매일유업에서 경영지원총괄을 역임하며 사업 전반에 걸친 풍부한 경험과 이해도를 갖춘 전문가로서 회사의 의사결정과 경영활동이 적법하고 올바르게 이루어지도록 기여할 수 있는 책임자로 판단하였음.	이사회	COO (부사장)	해당사항 없음	최대주주의 계열사 임원
사내이사	김환석	'20.03~'23.03 (해당없음)	- 마케팅, 영업 등 사업 전반의 주요 보직을 거친 전문가로서 식품산업 및 시장에 대한 깊은 이해도를 바탕으로 회사의 매출 및 기업가치 성장에 크게 기여하고 이사회의 역량 및 전문성 제고에 기여할 수 있을 것으로 판단 하였음.	이사회	영업총괄 (부사장)	해당사항 없음	최대주주의 계열사 임원
사외이사	박광우	'20.03~'23.03 (해당없음)	- 카이스트 금융전문대학원장 등을 역임하고, 오랜 기간 재무 분야에서 다양한 경험과 전문적 지식을 축적한 금융전문가임. 매일유업 사외이사로 선임 시 회계관리 투명성 확보 및 재무 건전성 제고에 기여할 수 있으며, 타사 사외이사 수행경험을 토대로 경영현안에 대한 효과적인 의사결정에 기여할 수 있는 책임자로 판단 하였음.	이사회	감사위원장	해당사항 없음	해당사항 없음
사외이사	노연홍	'19.03~'22.03 (해당없음)	- 2010년~2013년에 식품의약품안전청장 및 대통령실 고통복지수석비서관을 역임하면서 식품안전 분야의 전문가로서 쌓은 지식과 전문성이 회사의 식품안전 관련 경영의 책임자로 적합하다고 판단하였음.	이사회	감사위원	해당사항 없음	해당사항 없음
사외이사	노소리	'20.03~'23.03 (해당없음)	- 법률 분야의 우수한 전문가로서 회사의 의사결정과 경영활동이 적법하고 올바르게 이루어지도록 기여할 수 있는 책임자로 판단하였음.	이사회	감사위원	해당사항 없음	해당사항 없음

마. 사외이사의 전문성

(1) 사외이사의 직무수행을 보조하는 지원조직

조직명	직원수(명)	직위 및 근속연수	주요담당업무
재경팀	9	부장1명, 차장1명, 과장 5명 , 사원2명 (평균 14년)	이사회 안건의 수집, 정리 및 부의 근거, 의결 관련 법령분석 이사회 안건 사전설명 실시 및 질의/논의 사항에 대한 대응 이사회 진행 및 기록

(2) 사외이사 교육실시 현황

교육일자	교육실시주체	대상 사외이사	주요 교육내용
신규선임시	재경팀	신임 사외이사	이사회 활동 및 회사경영 관련 주요사항
정기 감사위원회 시(연 4회)	외부감사인 및 재경팀	참석 사외이사	회계기준을 비롯한 법/규제 등 내/외부 환경변화

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사위원회 위원의 인적사항 및 사외이사 여부

당사는 2020년 3월 31일 현재 3인의 사외이사로 구성된 감사위원회를 운영하고 있습니다. 동 위원회 위원 중 재무전문가는 박광우 감사위원이며, 관련 법령의 경력 요건을 충족하고 있습니다.

성명	사외이사 여부	임기 (연임횟수)	주요경력	선임배경	회계·재무전문가 관련			회사와의 거래	최대주주 또는 주요주주의 관계
					해당여부	전문가유형	관련경력		
박광우 (위원장)	사외이사	'20.03~'23.03 (해당없음)	- 2018 ~ (現) 카이스트 금융전문대학원 원장 - 2014 ~ (現) 카이스트 금융전문대학원 교수 - 2016 ~ 2017 카이스트 녹색성장대학원 원장 - 2006 ~ 2014 카이스트 금융전문대학원 부교수 - 2005 카이스트 테크노경영대학원 부교수 - 2003 ~ 2005 중앙대학교 경영대학 조교수 - 1999 ~ 2001 미국 미주리대학교 초빙 조교수	카이스트 금융전문대학원장 등을 역임하고, 오랜 기간 재무 분야에서 다양한 경험과 전문적 지식을 축적한 금융전문가임. 매일유업 사외이사로 선임 시 회계관리 투명성 확보 및 재무 건전성 제고에 기여할 수 있으며, 타사 사외이사 수행경험을 토대로 경영현안에 대한 효과적인 의사결정에 기여할 수 있는 적임자로 판단 하였음.	해당	회계·재무 분야 학위보유자	- 기본자격 : 회계·재무분야 학위보유자 - 근무기간 : 연구기관 또는 대학에서 회계 또는 재무 관련 분야의 연구원이나 조교수이상으로 5년 이상 근무	해당사항 없음	해당사항 없음
노연홍	사외이사	'19.03~'22.03 (해당없음)	- (現) 김&장 법률사무소 고문 - 2013 ~ 2018 가천대 메디칼캠퍼스 부총장 - 2011 ~ 2013 대통령실 고용복지수석비서관 - 2010 ~ 2011 식품의약품안전청장	2010년~2013년에 식품의약품안전청장 및 대통령실 고용복지수석비서관을 역임하면서 식품안전 분야의 전문가로 쌓은 지식과 전문성을 바탕으로 엄격하고 공정하게 감사위원회 활동을 수행할 것으로 판단하였음.	미해당	-	-	해당사항 없음	해당사항 없음
노소라	사외이사	'20.03~'23.03 (해당없음)	- 2017 ~ (現) 노소라 법률사무소 변호사 - 2014 ~ 2015 무역위원회 위원 - 2014 ~ 2017 국제장애인올림픽위원회 법률윤리위원 - 2007 피쉬 앤 리처드슨 워싱턴 사무소 - 2006 클리어리 가들립 스티븐 앤 해밀턴 워싱턴 사무소 - 2002 법무법인 광장변호사 - 1990 부산지방법원 판사 - 1987 제29회 사법시험 합격	법률 분야의 우수한 전문가로서 회사의 의사결정과 경영활동이 적법하고 올바르게 이루어지도록 기여할 수 있는 적임자로 판단하였음.	미해당	-	-	해당사항 없음	해당사항 없음

나. 감사위원회 위원의 독립성

당사는 관련법령 및 정관에 따라 위원회의 구성, 운영 및 권한·책임 등을 감사위원회 규정에 정의하여 감사업무를 수행하고 있습니다.

감사위원회 위원은 이사회에서 추천을 받아 전원 주주총회의 결의를 통해 선임한 사외이사로 구성하고 있으며 동 위원회 위원들은 당사, 당사의 최대주주 또는 주요주주와 감사위원회 활동의 독립성을 저해할 어떠한 관계도 없습니다. 또한 감사위원회는 사외이사가 감사위원장

을 맡는 등 관련법령의 요건을 충족하고 있습니다.

선출기준의 주요내용	선출기준의 충족 여부	관련 법령 등
3명의 이사로 구성	충족(3명)	「상법」 제415조의2 제2항, 당사 감사위원회 규정 제5조
사외이사가 위원의 3분의 2 이상	충족(전원 사외이사)	
위원 중 1명 이상은 회계 또는 재무전문가	충족(1명, 박광우)	「상법」 제542조의11 제2항, 당사 감사위원회 규정 제5조, 제6조
감사위원회의 대표는 사외이사	충족	
그 밖의 결격요건(최대주주의 특수관계자 등)	충족(해당사항 없음)	「상법」 제542조의11 제3항

감사위원회는 다음과 같이 감사업무를 수행하고 있습니다. 회계감사를 위해서는 재무제표 등 회계관련서류 및 회계법인의 감사절차와 감사결과를 검토하고, 필요한 경우에는 회계법인에 대하여 회계에 관한 장부와 관련서류에 대한 추가 검토를 요청하고 그 결과를 검토합니다. 그리고 감사위원회는 신뢰할 수 있는 회계정보의 작성 및 공시를 위하여 설치한 내부회계관리제도의 운영실태를 내부회계관리자로부터 보고 받고 이를 검토합니다. 또한 감사위원회는 업무감사를 위하여 이사회 및 기타 중요한회의에 출석하고 필요할 경우에는 이사로 부터 경영위원회의 심의내용과 영업에 관한보고를 받고 중요한 업무에 관한 회사의 보고에 대해 추가검토 및 자료보완을 요청하는 등 적절한 방법을 사용하여 검토합니다.

다. 감사위원회 주요 활동 내역

회차	개최일자	의안내용	가결 여부	감사위원의 성명			
				박광우 (출석률: -)	노연홍 (출석률: 100%)	노소라 (출석률: -)	최효성 (출석률: 100%)
1	'20.03.08	- 제3기 재무제표(연결 및 별도) 보고의 건 - 2019년 법인세 세무조정 및 세무자문 용역 계약 보고의 건 - 제3기 내부회계관리제도 운영실태 보고의 건 - 외부감사인 지정 신청 경과 보고의 건	-	-	-	-	-

라. 감사위원회 교육 실시 현황

교육일자	교육실시주체	참석 감사위원	불참시 사유	주요 교육내용
2020.03.08	재경팀	신임 감사위원	-	감사위원회 활동 및 회사경영 관련 주요사항
2020.03.08	외부감사인 및 재경팀	감사위원	-	회계기준을 비롯한 법/규제 등 내/외부 환경변화

마. 감사위원회 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
--------	--------	----------	---------

재경팀	9	부장1명, 차장1명, 과장 5명, 사원2명 (평균 14년)	감사위원회 안건의 수집, 정리 및 부의 근거, 의결 관련 법령 분석 감사위원회 안건 사전설명 실시 및 질의/논의 사항에 대한 대 응 감사위원회 진행 및 기록
-----	---	--	---

바. 준법지원인에 관한 사항

성명	주요경력	비고
최준영	현) 매일유업(주) 법무팀 팀장('17.11~) 한양대학교 법학과 졸업 법무법인 에이펙스 변호사 Georgetown University 법학(석사) 졸업	-
박은연	현) 매일유업(주) 법무팀 과장 ('14.2 ~) 변호사 자격 취득 ('13.4 ~) 중앙대학교 법학전문대학원 법학과 졸업	-

사. 준법지원인 등의 주요 활동 내역 및 그 처리 결과

당사는 국내외 사업장에서 정기·비정기적으로 준법 점검 활동을 수행하고 있으며, 점검 결과를 바탕으로 개선이 필요한 사안은 경영 활동에 반영하여 회사 및 임직원이 제반 법규를 준수할 수 있도록 효과적인 준법 지원 활동을 하고 있습니다.

구분	점검내용	점검분야	점검 및 처리 결과
2020년 1분기	영업조직 대리점법 준법점검	공정거래	전반적으로 양호하며 일부 개선 필요사항은 사내정책 등에 따라 보완함.

* 각 점검은 점검대상 조직을 선정하여 실시하였습니다.

아. 준법지원인 지원 조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
윤리경영팀	6	차장2명, 대리4명(평균9년)	- Compliance 준수활동(대리점, 하도급) - 내부감사 - 회사윤리규정 전면 개정

3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항

가. 집중투표제의 채택여부

- 해당사항이 없음.

나. 서면투표제 또는 전자투표제의 채택여부

- 해당사항이 없음.

다. 소수주주권의 행사여부

- 해당사항이 없음.

VII. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식 소유현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 주, %)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
매일홀딩스	최대주주	보통주	2,436,514	31.06	2,436,514	31.06	-
김정완	임원	보통주	30,000	0.38	30,000	0.38	-
김정민	특수관계인	보통주	484,681	6.18	400,000	5.10	-
김정석	특수관계인	보통주	264,928	3.38	264,928	3.38	-
정상길	특수관계인	보통주	13,896	0.18	10,966	0.14	-
김진희	특수관계인	보통주	183,939	2.35	183,939	2.35	-
김선희	특수관계인	보통주	17	0.00	17	0.00	-
정희승	특수관계인	보통주	3,371	0.04	3,371	0.04	-
김오영	특수관계인	보통주	802	0.01	802	0.01	-
김은지	특수관계인	보통주	0	0.00	300	0.00	-
권태훈	임원	보통주	0	0.00	17	0.00	-
김환석	계열회사임원	보통주	0	0.00	17	0.00	-
진암복지재단	기타	보통주	705,950	9.00	705,950	9.00	-
(주)복원	기타	보통주	242,341	3.09	234,762	2.99	-
사내근로복지기금	기타	보통주	152,780	1.95	152,780	1.95	-
계		보통주	4,519,219	57.62	4,424,363	56.41	-
		기타	-	-	-	-	-

주) 기말 주식수는 발행주식수 7,843,638주 기준으로 작성 하였음.

- 최대주주의 주요경력 및 개요

가. 최대주주 : 매일홀딩스(주)

나. 법인 또는 단체의 기본정보

명칭	출자자수 (명)	대표이사		최대주주	
		성명	지분*(%)	성명	지분*(%)
매일홀딩스	5,817	김정완	38.27	김정완	38.27

* 최근(2019년 말) 주주명부 폐쇄일 기준 입니다.

다. 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(단위: 천원)

구분	금액
자산총계	956,463,233
부채총계	382,619,347
자본총계	573,843,885
매출액	1,590,752,386
영업이익	84,428,027
당기순이익	67,228,784

* 최근 사업연도(2019년 말) 말 연결 기준입니다.

라. 사업현황 등 회사 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요 내용

- 해당사항 없음

2. 주식 소유현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율	비고
5% 이상 주주	매일홀딩스(주)	2,436,514	31.06%	-
	VIP 자산운용	710,000	9.05%	-
	진암사회복지재단	705,950	9.00%	-
	김정민	400,000	5.10%	-
우리사주조합		-	-	-

주1) 지분율은 보통주 발행주식총수(7,843,638주) 대비 비율입니다.

주2) 상기는 기공시된 대량보유상황보고 내역 및 2019년 말 주주명부를 토대로 작성된 주식보유현황이며, 결산일 현재 주식 소유현황과 차이가 발생할 수 있습니다.

3. 소액주주 현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 주)

구분	주주		보유주식		비고
	주주수	비율	주식수	비율	
소액주주	5,962	99.78	2,804,143	35.75	-

주1) 상기기준은 최근 주주명부 폐쇄기준일(2019년 12월 31일) 기준입니다.

4. 주식사무

정관상 신주인수권의 내용	<p>제9조 (신주인수권)</p> <p>1. 본 회사의 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다</p> <p>2. 제1항의 규정에 불구하고 다음 각호의 경우에는 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.</p> <p>가. 발행하는 주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 주주우선공모의 방식으로 신주를 발행하는 경우</p> <p>나. 발행하는 주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의6의 규정에 따라 이사회 의 결의로 일반공모증자방식으로 신주를 발행하는 경우</p> <p>다. 발행하는 주식총수의 100분의 20범위 내에서 우리사주조합원에게 신주를 우선 배정하는 경우</p> <p>라. 상법 제542조의3의 규정에 따라 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우</p> <p>마. 발행하는 주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 주식예탁증서(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우</p> <p>바. 발행하는 주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달 등 경영상 필요로 국내외 투자자에게 신주를 발행하는 경우</p> <p>3. 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주배정에서 단주가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회 의 결의로 정한다.</p>		
결산일	12월 31일	정기주주총회	3월중
주주명부폐쇄시기	1월 1일 ~ 1월 15일까지		
주권의 종류	※ 2019년 9월 16일 "주식, 사채 등의 전자등록에 관한 법률" 시행으로 주권 및 신주인수권증서에 표시되어야 할 권리가 의무적으로 전자등록됨에 따라 주권의 종류 구분이 없어졌습니다.		
명의개서대리인	KB국민은행 증권대행부		
사무취급장소	서울시 영등포구 의사당대로 13		

5. 주가 및 주식거래실적

(단위 : 원, 주)

종류		19년 10월	19년 11월	19년 12월	20년 1월	20년 2월	20년 3월
매일유업	최 고	95,200	91,400	87,600	90,800	90,200	80,500
	최 저	86,700	84,000	79,100	83,700	80,500	56,600
월간거래량		288,084	298,967	286,256	338,646	384,641	865,361

VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

가. 임원의 현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
김선희	여	1964년 10월	대표이사	등기임원	상근	사장 (총괄)	- (現) 매일유업(주) 대표이사 / 사장 - 2013 매일유업(주) 경영지원총괄 / 기획조정실 부사장 - 2011 ~ 2013 매일유업(주) 경영기획본부 부사장 - 2009 ~ 2011 매일유업(주) 재정본부 전무	17	-	계열회사 임원	4년	2022.03.28
조성형	남	1963년 08월	사내이사	등기임원	상근	COO	- (現) 매일유업(주) COO - 2014 매일유업(주) 경영지원총괄 부사장 - 2013 CJ헬로비전 경영지원총괄 부사장 - 2011 CJ그룹 인사담당 부사장	-	-	계열회사 임원	4년	2023.03.27
김환석	남	1964년 12월	사내이사	등기임원	상근	영업총괄 부사장	- (現) 매일유업(주) 영업총괄 부사장 - 2017 매일유업(주) 카테고리사업 본부장 전무 - 2012 매일유업(주) 유머로마케팅 부문장 상무 - 2010 매일유업(주) 유가공마케팅 부문장 이사	17	-	계열회사 임원	4년	2023.03.27
노연홍	남	1955년 11월	사외이사	등기임원	비상근	사외이사	- (現) 김&장 법률사무소 고문 - 2013 ~ 2018 차세대 미디어캠퍼스 부총장 - 2011 ~ 2013 대통령실 고용복지수석비서관 - 2010 ~ 2011 식품의약품안전청장	-	-	계열회사 임원	2년	2022.03.28
박광우	남	1964년 04월	사외이사	등기임원	비상근	사외이사	- (現) 카이스트 금융전문대학원 원장 카이스트 금융전문대학원 교수 - 2016 ~ 2017 카이스트 녹색성장대학원 원장 - 2006 ~ 2014 카이스트 금융전문대학원 부교수 - 2005 카이스트 테크노경영대학원 부교수	-	-	계열회사 임원	-	2023.03.27
노소라	여	1964년 10월	사외이사	등기임원	비상근	사외이사	- (現) 노소라 법률사무소 변호사 - 2014 ~ 2015 무역위원회 위원 - 2014 ~ 2017 국제장애인올림픽위원회 법률윤리위원 - 2007 피어 앤 리처드슨 워싱턴 사무소	-	-	계열회사 임원	-	2023.03.27
박병두	남	1970년 10월	이사	미등기임원	상근	재무담당 (CFO)	- (現) 매일유업(주) 재무담당(CFO) - 매일유업(주) 구매팀장 - 맥도날드코리아 SCM Manager - 매일유업(주) 회계팀, 해외사업부	-	-	계열회사 임원	4년	-

* 2020년 3월 27일 최효성 사외이사는 퇴임 하였으며, 조성형, 김환석 사내이사 및 박광우, 노소라 사외이사가 신규 선임 되었습니다.

나. 직원의 현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 천원)

직원									소속 외 근로자			비고	
사업부문	성별	직원 수					평균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	남	여		계
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
관리직	남	651	-	12	-	663	10.77	12,763,747	19,251	171	103	274	-
관리직	여	349	-	13	-	362	8.30	5,745,240	15,870				-
생산직	남	939	-	65	-	1,004	14.37	15,592,471	15,530				-
생산직	여	84	-	21	-	105	10.45	1,113,193	10,601				-
합 계		2,023	-	111	-	2,134	12.03	35,214,652	16,501				-

주1) 상기 연간급여 총액은 2020년 1월 ~ 3월간의 누적 금액입니다.

주2) 상기 직원의 수는 등기임원(사내이사 3명, 사외이사 3명)을 제외한 기준입니다.

다. 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 천원)

구 분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	18	847,414	47,078	-

주1) 상기 연간급여 총액은 2020년 1월 ~ 3월간의 누적 금액입니다.

2. 임원의 보수 등

<이사·감사 전체의 보수현황>

1. 주주총회 승인금액

(단위 : 천원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
이사	6	3,500,000	-

2. 보수지급금액

2-1. 이사·감사 전체

(단위 : 천원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
5	460,787	92,157	-

- ※ 상기 보수금액은 2020년 1월~3월 에 지급된 보수총액 기준 입니다.
- ※ 상기 보수금액은 공시서류 작성기간 중 퇴임한 사외이사의 보수가 포함되어 있습니다.

2-2. 유형별

(단위 : 천원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	3	442,787	147,595	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	-	-	-	-
감사위원회 위원	2	18,000	9,000	-
감사	-	-	-	-

<이사·감사의 개인별 보수현황>

- 해당 사항 없음.

<보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황>

- 해당 사항 없음.

IX. 계열회사 등에 관한 사항

1. 계열회사 현황

가. 기업집단의 명칭

기업집단의 명칭 :

- 매일홀딩스(주)
- 독점규제 및 공정거래에 관한 법률」(이하 "공정거래법")상의 출자총액제한 기업집단 또는 상호출자제한 기업집단에 해당되지 않습니다.

주) 당사는 2017년 5월 1일(분할기준일)자로 분할전 매일유업 주식회사로부터 인적분할 되어 설립되었습니다.

나. 계열회사의 현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : %)

회사명	사업자등록번호 (법인등록번호)	주요업종	매일홀딩스(주) 소유비율(%)	비고
매일홀딩스(주)	203-81-43193	지주회사	-	-
매일유업(주)	844-81-00466	액상시유 및 기타낙농제품 낙농품, 기타비 가공식품	31.06	자회사
*주)제로투세븐	220-81-76684	유아복브랜드판매 인터넷마케팅서비스	0.00	계열회사
주)레밴드매일	129-81-47625	주류수입 판매업	100.00	자회사
크리스탈제이드 코리아(주)	120-86-84555	중식 레스토랑	65.00	자회사
엠즈푸드시스템(주)	125-86-09978	식자재 유통 물류, 창고보관업	100.00	자회사
주)엠디웰아이엔씨	120-87-17484	의영양전문식 판매	50.00	자회사
주)엠즈파트너스 (M's Partners)	212-81-91670	판매서비스업 사업지원서비스업	50.00	자회사
엠즈베버리지(주) (M's Beverage)	142-81-37270	주류수입판매업	85.00	자회사
엠즈씨드(주)	211-88-95935	커피제조, 커피체인점 운영	92.61	자회사
상하농어촌테마공원(유)	475-88-00347	부동산 임대, 테마공원	100.00	자회사
농업회사법인 주)상하낙농개발	404-81-34394	농축산물 생산, 유통, 가공, 판매	85.00	자회사

상하농원개발(유)	444-81-00271	농산물 판매, 축산물가공 연구 농축산체험학습장운영및관리사 업	100.00	손자회사
상하농원(유)	211-88-95935	농산물 판매, 식용란수집판매업 농축산물의 온라인 통신판매	100.00	손자회사

* (주)제로투세븐은 2018년 11월 1일자로 합병에 의한 최대주주의 변경으로 매일홀딩스 자회사에서 탈퇴되었습니다.

다. 임원 겸직 현황

- 해당사항 없음.

2. 타법인 출자 현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 천원, 주, %)

법인명	최초취득일자	출자 목적	최초취득금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
				수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
							수량	금액						
북경매일유업 유한공사	2018년 02월 27일	현지시장진출	1,013,159	-	4,387,433	-	-	3,985,320	-	-	100%	8,372,753	1,794,237	(4,134,463)
합 계				-	4,387,433	-	-	3,985,320	-	-	100%	8,372,753	1,794,237	(4,134,463)
								0				3		

X. 이해관계자와의 거래내용

1. 대주주등에 대한 신용공여

가. 채무보증 내역

당분기말 현재 회사가 특수관계자의 자금조달 등을 위하여 제공하고 있는 지급보증 내역은 다음과 같습니다.

(기준일 : 2020년 03월 31일) (단위 : 천원)

구 분	보증내역	피보증인	보증금액	여신금융기관
기타특수관계자	차입금보증	(주)상하낙농개발	5,220,000	NH농협은행

나. 특수관계자와의 자금거래

(기준일 : 2020년 03월 31일) (단위 : 천원)

구 분	회사명	당분기		전분기	
		출자	리스료지급	출자	리스료지급
종속기업	북경매일유업유한공사	3,985,320	-	-	-
지배기업	매일홀딩스(주)	-	9,000	-	9,000
합계		3,985,320	9,000	-	9,000

XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시사항의 진행 · 변경상황

- 해당사항 없음.

2. 주주총회 의사록 요약

주총일자	안 건	결 의 내 용	비 고
제3기 주주총회 (2020.03.27)	제 1호 의안 : 제3기(2019.1.1 ~ 2019.12.31) 재무상태표, 손익계산서 및 이익잉여금처분계산서(안) 등 재무제표 승인의 건 제 2호 의안 : 이사 선임의 건 제2-1호 의안 : 사내이사 조성형 선임의 건 제2-2호 의안 : 사내이사 김환석 선임의 건 제2-3호 의안 : 사외이사 박광우 선임의 건 제2-4호 의안 : 사외이사 노소라 선임의 건 제 3호 의안 : 감사위원 선임의 건 제3-1호 의안 : 감사위원 박광우 선임의 건 제3-2호 의안 : 감사위원 노소라 선임의 건 제 4호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건 제 5호 의안 : 정관 일부 변경의 건	원안대로 승인	-

3. 중요한 소송사건

- 해당사항 없음.

4. 견질 또는 담보용 어음 · 수표 현황

(기준일 : 2020.03.31)

(단위 : 천원)

종류	교부처	매수(매)	금액	내용
수표	낙농진흥회	1	12,479,724	원유공급계약보증금

5. 우발부채 및 약정사항

가. 보고기간말 현재 금융기관과의 주요 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, USD)

구 분	통화	금융기관	약정금액
차입금 등	KRW	KEB하나은행 외	102,300,000
수입신용장	USD	KEB하나은행	15,000,000
	KRW	KB국민은행	5,000,000
원화지급보증	KRW	KEB하나은행	42,000,000
전자어음	KRW	신한은행 외	30,000,000
집단대출보증약정	KRW	KEB하나은행	1,000,000
파생상품	USD	신한은행	10,000,000

나. 보고기간말 현재 연결기업은 상표권 사용 등과 관련하여 Hershey Food Corporation 등과 기술도입계약을 체결하고 있습니다.

다. 연결기업은 매일홀딩스 주식회사와 경영자문 및 상표권 사용계약을 체결하고 있으며 이를 지급수수료로 인식하고 있습니다.

라. 연결기업은 환율변동위험을 회피하기 위해서 선물환 매입계약을 체결하고 있습니다.

마. 연결기업은 주주가치제고 및 주가안정을 위하여 자사주신탁계약 약정을 맺고 있습니다.

바. 연결기업은 상법 제530조의 9 제1항에 의거하여 분할존속회사인 매일홀딩스 주식회사와 함께 분할 전의 회사 채무에 대하여 연대하여 변제할 책임이 있습니다.

사. 연결기업은 발행한 무보증공모사채의 사채모집계약서에는 각각 채무제표 기준으로 부채비율 700%, 400% 이하 유지, 자기자본의 1,000% 및 300% 이내 담보권 설정제한, 자산총액 100% 이내의 자산처분제한규정 등이 포함되어 있습니다. 따라서, 연결기업은 상기 규정이 위반되는 경우 기한의 이익을 상실할 수도 있습니다. 한편, 연결기업은 보유한 사채 중 상기 규정이 적용되어 발행된 사채는 60,000백만원입니다.

6. 외국지주회사의 자회사 현황

- 해당사항 없음.

7. 녹색경영

환경관련 규제사항

당사는 법률에서 정하고 있는 각종 제품환경 규제와 사업장관리 환경규제를 철저히 준수하고 있습니다. 또한 정부의 저탄소 녹색성장 정책에 부응하여 '녹색기술·녹색사업 인증' 취득을 확대하고 있으며 법규에서 요구하는 사업장에서 발생하는 '온실가스 배출량과 에너지사용량'을 정부에 신고하고 이해관계자들에게 관련정보를 투명하게 제공하고 있습니다.

(제품 환경규제 준수)

음식료품 제조업은 생필품으로 제품의 외/내포장재의 과대포장의 환경규제가 강화되고 있습니다. 이에 대해 당사는 부품 및 제품의 개발단계부터 제조, 유통, 사용, 폐기 등 제품의 전생애(Life Cycle)에 걸쳐 환경영향 최소화 활동을 하고 있습니다. 제품의 온실가스 배출량 정보를 공개함으로써 저탄소 녹색 생산, 소비를 유도하는 '탄소성적표시'제도에 참여하고 생산자가 제품을 재활용하기 쉬운 재질구조의 제품으로 생산하고 이후 재활용까지 책임지는 '생산자책임재활용제도'에 참여하여 자원순환에 기여하고 있습니다.

국내외 주요한 관련법률은 다음과 같습니다.

- 1. 저탄소 녹색성장 기본법
- 2. 환경기술 및 환경산업 지원법
- 3. 탄소성적표지 인증업무 등에 관한 규정
- 4. 자원의 절약과 재활용촉진에 관한 법률

(사업장관리 환경규제 준수)

제품생산과정에서 발생하는 오염물질의 배출을 최소화하기 위하여 대기 오염방지 시설, 수질오염방지시설, 폐기물처리시설과 같은 환경오염방지 시설을 설치하여 운영함으로써 주변 환경에 대한 영향을 최소화 하도록 하고 있습니다.

이러한 사업장의 환경관리는 관련부처, 지방자치단체의 관리감독을 받고 있으며, 수질2종 이상 사업장은 TMS (Tele-Monitoring System)체제를 구축하여 실시간으로 사업장의 환경정보를 관할행정기관과 공유하고 있습니다.

국내외 주요한 관련법률은 다음과 같습니다.

- 1. 환경오염물질 배출 규제 : 수질 및 수생태계보전에 관한 법률, 대기환경보전법, 폐기물관리법, 소음진동관리법, 환경영향평가법 등
- 2. 온실가스 배출 관리 : 온실가스 배출량 신고, 목표관리제 등
- 3. 기타 사업장환경관리법 : 유해화학물질관리법, 악취방지법, 토양환경보전법 등

(온실가스 배출량 및 에너지 사용량 관리)

당사는 '저탄소 녹색성장 기본법' 제42조에 따라 2012년 온실가스 에너지 목표관리업체에 지정되었으며 동법 제44조와 당국의 지침에 따라 2013년 제3차 검증을 마쳐 당사의 2009년~2012년 온실가스 배출량과 에너지사용량을 2013년 5월부터 정부 당국에 신고하고 이해관계자들에게 공개하고 있습니다. 정부에 신고예정인 당사 온실가스 배출량 및 에너지 사용량은 다음과 같습니다.

구분	2020년 1분기	2019년	2018년	2017년
온실가스(단위 : tCO ₂ e)	29,666	109,709	109,695	109,716
에너지(단위 : TJ)	568	2,093	2,092	2,067

8. 정부의 인증 사항

가. 가족친화기업 인증 정보

: 2009.11.17 여성가족부로부터 [가족친화사회환경 조성 촉진 등에 관한 법률

제15조]에 따라 가족친화기업으로 최초 인증 받은 이후, 2017년 12월 19일 가족친화 우수기업으로 재선정 되었음.
(유효기간 : 2017.12.01 ~ 2020.11.30)

나. 기타 시행중인 가족친화제도 운영사항

: 출산 및 양육 지원제도, 탄력적 근무제도, 패밀리데이, 베이비샤워 행사, 베이비문 행사 등

9. 공모자금의 사용내역

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 천원)

구분	회차	납입일	증권신고서 등의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사유 등
			사용용도	조달금액	내용	금액	
회사채	제2-2회	2015년 07월 02일	운영자금	30,000,000	운영자금 : 원재료 매입, 매입채무의 상환, 임금 지급, 유형자산 취득 등	30,000,000	-
회사채	제3회	2018년 05월 29일	차환자금	30,000,000	차환자금 : 기 발행된 회사채 상환	30,000,000	-

10. 사모자금의 사용내역

- 해당사항 없음.

11. 합병등의 사후정보

- 해당사항 없음.

12. 작성기준일 이후 발생한 주요사항

- 해당사항 없음.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

- 해당 사항 없음

2. 전문가와의 이해관계

- 해당 사항 없음