

목 차

사업 보고서	1
【대표이사 등의 확인】	2
I. 회사의 개요	3
1. 회사의 개요	3
2. 회사의 연혁	6
3. 자본금 변동사항	7
4. 주식의 총수 등	8
5. 의결권 현황	9
6. 배당에 관한 사항 등	9
II. 사업의 내용	11
III. 재무에 관한 사항	33
1. 요약재무정보	33
2. 연결재무제표	35
3. 연결재무제표 주식	39
4. 재무제표	81
5. 재무제표 주식	86
6. 기타 재무에 관한 사항	128
IV. 이사의 경영진단 및 분석의견	137
V. 감사인의 감사의견 등	140
VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	142
1. 이사회에 관한 사항	142
2. 감사제도에 관한 사항	142
3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항	143
VII. 주주에 관한 사항	143
VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항	147
1. 임원 및 직원의 현황	147
2. 임원의 보수 등	148
IX. 계열회사 등에 관한 사항	150
X. 이해관계자와의 거래내용	152
XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	153
【전문가의 확인】	158
1. 전문가의 확인	158
2. 전문가와의 이해관계	158

사업보고서

(제 2 기)

사업연도 2018년 01월 01일 부터
 2018년 12월 31일 까지

금융위원회

한국거래소 귀중

2019년 4월 1일

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) 재경실장 (성 명) 고정수

(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 「주식회사의외부감사에관한법률」 제 2 조의 2 및 제 2 조의 3의 규정에 따라 내부회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.(「주식회사의외부감사에관한법률」 제 2 조에 의한 외감대상범인에 한함)

2019. 4. 1

【회사명】 매일유업 주식회사

대표이사 【대표이사명】 김 선 희



(서명)

신고업무담당이사 【이사명】 고 정 수



(서명)

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

(단위 : 천원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
Beijing Mael 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	2,017,977	K-IFRS 회계기준서 1110호	미해당

가-1. 연결대상회사의 변동내용

구분	자회사	사유
신규 연결	Beijing Mael Dairies Co., Ltd (북경 매일유업 유한공사)	당기 중 신설
	-	-
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 Mael 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.mael.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 2개, 비상장사 12개

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

아. 신용평가에 관한 사항

분할 전 회사의 매일홀딩스(주)에서 발행한 제34회 및 35회 회사채의 경우, 분할 후 신설회사인 매일유업 주식회사로 인계되었으며 회사채 명칭이 제1회 및 제2회로 변경 되었습니다.

평가일	평가대상 유가증권 등	평가대상 유가증권의 신용등급	평가회사 (신용평가등급범위)	평가구분
2018.05.15	제1-2회 무보증사채	A+	한국신용평가 (AAA~D)	본평정
2018.05.15	제2-1회 무보증사채	A+	한국신용평가 (AAA~D)	본평정
2018.05.15	제2-2회 무보증사채	A+	한국신용평가 (AAA~D)	본평정
2018.05.15	제3회 무보증사채	A+	한국신용평가 (AAA~D)	본평정
2018.05.15	기업어음	A2+	한국신용평가 (A1~D)	본평정
2018.05.15	제1-2회 무보증사채	A+	나이스신용평가 (AAA~D)	본평정
2018.05.15	제2-1회 무보증사채	A+	나이스신용평가 (AAA~D)	본평정
2018.05.15	제2-2회 무보증사채	A+	나이스신용평가 (AAA~D)	본평정
2018.05.15	제3회 무보증사채	A+	나이스신용평가 (AAA~D)	본평정
2018.05.15	기업어음	A2+	나이스신용평가 (A1~D)	본평정
2018.05.15	제1-2회 무보증사채	A+	한국기업평가 (AAA~D)	본평정

2018.05.15	제2-1회 무보증사채	A+	한국기업평가 (AAA~D)	본평정
2018.05.15	제2-2회 무보증사채	A+	한국기업평가 (AAA~D)	본평정
2018.05.15	제3회 무보증사채	A+	한국기업평가 (AAA~D)	본평정
2018.05.15	기업어음	A2+	한국기업평가 (A1~D)	본평정
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

※ 신용등급체계 및 부여 의미

- 한신정평가 : 회사채

채권평가의 신용등급은 AAA에서 D까지 10개의 등급으로 구성됩니다.

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.

- 한신정평가 : 기업어음

기업어음증권의 단기 신용등급은 A1에서 D까지 6개의 등급으로 구성됩니다.

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.

- 한국신용평가 : 기업어음

기업어음증권의 신용등급은 A1에서 D까지 6개의 등급으로 구성됩니다.

등급	등급의 정의
A1	적기상환능력이 최상이며 상환능력의 안정성 또한 최상임.
A2	적기상환능력이 우수하나 그 안정성은 A1에 비해 다소 열위임
A3	적기상환능력이 양호하여 그 안정성도 양호하나 A2에 비해 열위임
B	적기상환능력은 적정시되나 단기적 여건변환 따라 그 안정성에 투기적인 요소가 내 표되어 있음
C	적기상환능력 및 안정성에 투기적인 요소가 큼
D	상환불능 상태임

※ 위 등급 중 A2등급부터 B등급까지는 +, - 부호를 부가하여 동일 등급 내에서의 우열을 나타냄.

2. 회사의 연혁

가. 회사의 본점소재지 및 그 변경

당기 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

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 : 2018년 12월 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

주식의 총수 현황

(기준일 : 2018년 12월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류			비고
	보통주	우선주	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	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
IV. 발행주식의 총수 (II-III)	7,843,638	-	7,843,638	-
V. 자기주식수	3,037	-	3,037	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	7,840,601	-	7,840,601	-

나. 자기주식 취득 및 처분 현황

(기준일 : 2018년 12월 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	-	-	-	-	-	-	
		공개매수	-	-	-	-	-	-	
	신탁 계약에 의한 취득	수탁자 보유물량	-	-	-	-	-	-	
			-	-	-	-	-	-	
		현물보유물량	-	-	-	-	-	-	
			-	-	-	-	-	-	
		소계(a)	-	-	-	-	-	-	
			-	-	-	-	-	-	
	기타 취득(c)		보통주	-	3,037	-	-	3,037	분할 단수주 취득
			-	-	-	-	-	-	-
총 계(a+b+c)		보통주	-	3,037	-	-	3,037	분할 단수주 취득	
		-	-	-	-	-	-	-	

5. 의결권 현황

(기준일 : 2018년 12월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	7,843,638	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	3,037	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	7,840,601	-
	우선주	-	-

6. 배당에 관한 사항 등

주요배당지표

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제 2 기	제 1기	-
주당액면가액(원)		500	500	-
(연결)당기순이익(백만원)		58,338	-	-
(별도)당기순이익(백만원)		61,145	34,746	-
(연결)주당순이익(원)		7,545	4,652	-
현금배당금총액(백만원)		5,488	3,422	-
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		9.72	9.85	-
현금배당수익률(%)	-	0.88	0.69	-
	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	기말배당금	700	450	-
	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 : 앱솔루트 명작, 유기농 궁, 센서티브 발효유 : 매일바이오, 상하목장 케피어12, 엔요 유음료 : 바리스타룰스, 카페라떼
기타	셀렉스, 썬업, 빼로가는 칼슘두유, 플로리다네추럴주스, 슬로우 키친카레, 페레로 등

당기의 영업부문의 부문별 정보는 다음과 같습니다. (단위: 천원).

- 당기

구 분	유가공부문	기타부문	합 계
매출액	1,081,209,553	219,371,230	1,300,580,783
영업이익	64,081,975	10,286,055	74,368,030
감가상각비,무형자산상각비	23,773,493	3,290,897	27,064,390

- 전기

구 분	유가공부문	기타부문	합 계
매출액	709,820,432	171,357,921	881,178,353
영업이익	41,203,790	9,947,017	51,150,807
감가상각비,무형자산상각비	12,879,586	3,109,264	15,988,850

* 제1기(전기) 매출은 종전기준서인 기업회계기준서 1039호/1018호에 따라 작성되었습니다.

* 전기 매출액은 2017.05.01부터 2017.12.31일까지의 매출액입니다.

나. 사업부문별 현황

1) 분유부문

[산업의 특성]

전통적인 분유산업은 생산을 위한 높은 수준의 고정자산 투자와 제품의 브랜드력 확보가 중요한 시장이며, 동시에 영유아가 섭취하는 식품으로 엄격한 품질관리 및 수준 높은 연구가 필요하여 후발주자의 시장진입이 비교적 어려운 특성을 가지고 있었습니다. 그러나 최근 e-commerce의 발달로 외산 제품들의 취급/홍보/구매가 용이해져 시장 진입 장벽이 낮아지고 경쟁은 심화되는 상황입니다.

또한 본래 분유는 모유를 대체하는 식품으로서, 고객 생애 내 제품 소비기간이 비교적 짧아, 최근 국내 신생아 수에 의해 당해 년도 내수 시장규모가 결정되는 인구통계학적 변수가 중요하게 작용하는 시장이기도 합니다.

[산업의 성장성]

내수시장 규모에 큰 영향을 주는 국내 신생아 수는 통계청 자료 기준 2012년 48만 5000명을 최고점으로 2016년까지 연평균 4.1% 지속 감소하였고, 2018년 역시 1~8월 누적 출생아 수 22만 6000명으로 전년 동기 출생아 수 24만 7600명 대비 2만 1600명(-8.8%) 줄어든 수치를 기록하며 33개월째 감소하고 있습니다. 더욱이 내수시장에서는 초혼연령의 증가, 혼인 후 초산까지 소요 기간 증가, 초혼 수 감소, 혼인적령기 인구 수 감소 등 복합적인 요인으로 당분간 신생아 수 증가를 기대하기 어려운 가운데, 업계는 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. 또한 1~15개월령의 아기가 주식으로 소비하는 특성상 제품의 계절지수도 크게 존재하지 않으나, 제품의 유통기한이 길기 때문에 원유 집유량이 늘어나는 동절기에는 분유 생산량을 일부 증량하여 계절간 원유생산과 소비의 불균형 해소에 기여하는 역할도 기대할 수 있습니다.

[국내외 시장여건]

국내 주요 분유 및 유아식 업체는 6개사로, 다른 제품 카테고리에 비해 적은 수가 경쟁하고 있으나, 글로벌 브랜드의 한국 진출 및 직수입, 이 외에도 e-commerce 발달로 인한 직구가 활성화되며 유통 장벽이 낮아져 해외 브랜드와도 직접적인 경쟁관계가 형성되어 있습니다. 내수 분유제품은 온라인 구매 시 배송 편의성증대에 기반해 온라인 유통 채널이 가장 중요한 채널로 부상하였고, 온라인 유통 상황에 대한 정확한 시장점유율 확인이 어려워 시장점유율 수치는 생략합니다.

해외시장은 가장 큰 시장인 중국시장에서 2017년 한중관계 경색에 따라 계획대비 다소 부진한 영향이 있었으나, 최근 양국 관계 정상화에 따라 향후 매출 회복을 기대하고 있습니다. 중국수출은 2018년 양국 관계 정상화에 따라 매출이 회복되고 있는 추세입니다.

[영업현황 및 경쟁우위]

당사는 1974년 처음 분유 제품을 시장에 선보인 이후 지난 40여년 간 '단 한 명의 아이도 건강한 삶에서 소외되지 않아야 한다'는 창업 정신을 사업의 기본 방향으로 삼아왔습니다. 40여년간 사업을 영위하며 축적된 독보적인 기술과 숙련된 생산노하우로 지금은 한국을 넘어 전 세계 엄마들이 안심하고 먹일 수 있는 분유를 세계 각지로 생산, 공급하고 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 연구하며, 2018년 10월까지 17,185건의 모유영양분석과 179,164건의 아기똥 분석을 통해 감성적인 영역인 모유에 대한 과학적인 연구를 지속해 나가고 있으며, 이와 관련하여 현재까지 국내외 주요 학회지에 공식 논문 6건을 발표한 바 있습니다.

이러한 매일유업의 노력은 2014년 7월부터 2015년 6월까지 중국과 사우디아라비아 등에 '매일 금전명작', '매일 궁', '매일 맘마' 등의 조제분유 수출에 대한 결과로 2015년 12월 국내 유업계 중 최초로 '5천만불 수출의 탑'을 수상하는 등 해외 시장 공략에 있어서 가시적인 성과를 나타내고 있습니다. 또한 '고품질 한국산 분유'로 호평 받으며 2016년 12월에는 전 세계적으로 권위 있는 중국 육아업계의 '2016 스타브랜드 대상' 에서 '아시아모유연구상'을 수상하기도 하였습니다.

국내 시장에서는 2016년 9월, 모유와 아기똥 분석으로 축적된 연구결과를 제품설계에 반영하여 내수 주요 제품들을 엄마에 한층 더 가깝게 업그레이드 하였습니다. 같은 해 12월에는 1만원 대 시장 제품인 '애플루트 본' 제품을 리뉴얼 출시하여 합리적인 소비를 중시하는 엄마들의 선택권을 넓혔습니다. 2017년 9월에는 편의성을 중시하는 트렌드에 대응하기 위해 명작 액상분유를 PET 용기로 리뉴얼 출시하였습니다. 또한 2018년 8월에는 산양유의 소화흡수는 기본, 모유연구결과를 기반으로 '두뇌', '시력' 구성성분까지 더한 '애플루트 산양' 제품을 출시하였습니다.

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, 2018년 12월 말 기준 국내업계 중 최다인 총 18품목의 특수분유를 운영하고 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 프리미엄 급 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 (2018년 1월 ~ 2018년 12월)간 흰 우유 시장(백색우유, 유기농)은 리테일 기준 1조 4,300억원 규모로 전년대비 금액 기준 2.1% 증가, 물량 기준 1.0% 증가하였습니다. (근거자료 : 2018년 12월 말 Nielsen RI)

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.

한편, 저지방우유 카테고리는 전체 백색우유에서 차지하는 비율이 금액기준 약 18.0%로, 저지방 우유의 판매액 규모는 전년대비 2.2%로 상승하였고, 물량은 4.3% 상승 하였습니다.

백색우유 시장의 전체 판매채널 중 대형마트(할인점)는 27.8% 비율로 가장 높으며 전년대비 판매액 기준 3.7% 성장, 개인 대형수퍼의 비율은 24.6%로서 전년대비 판매액 기준 0.3% 성장하였습니다. 편의점의 판매액 비율 10.8%이나 소비자 간편 구매 생활패턴으로 이용 확대에 따라 전년대비 판매액 기준 12.8% 증가하며 지속 성장세를 보이고 있습니다. (근거자료 : 2018년 12월 말 Nielsen RI)

한편 국내 유기농 우유시장은 2008년 약 50억 원 규모였으나, 2018년에는 약 1,000억원 대 시장으로 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(빵, 아이스크림 등)과 친환경매장의 매출 성장 및 유기농 원유를 공급하는 목장을 가진 경쟁사의 등장으로 전체 유기농 우유 시장은 꾸준히 증가하고 있는 상황입니다. (근거자료: 2018년 12월 말 Nielsen RI)

[영업현황 및 경쟁우위]

매일유업은 백색우유 시장 내 상위 3개업체 중 하나로 회사 및 브랜드의 인지도가 높습니다. 변화하는 백색우유 시장에서의 경쟁력을 확보하기 위해 브랜드 육성에 힘쓰고 있으며 특히 지속적으로 성장하는 프리미엄(저온살균, 유기농, 락토프리)과 저지방 시장을 선도하고 있습니다.

매일유업은 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 후레쉬캡 뚜껑으로 잠그면 냉장고의 김치와 반찬냄새 등 외부공기 유입이 철저히 차단 할 수 있어 마지막 한 방울까지 신선하게 마실 수 있습니다.

더해서 저지방우유 시장의 선도자로서 글로벌 트렌드와 소비자 니즈에 맞춰, 2017년 9월에 국내 최초의 지방함량 0%(무지방) 멸균우유 신제품을 출시함으로써 지방 함량을 2%, 1%, 0%로 다양하게 차별화한 살균/멸균 저지방 우유 라인을 모두 갖추게 되었습니다. 매일유업의 저지방 시장점유율은 16.9%로 저지방 시장 기준 2위입니다.

매일유업은 유당불내증 때문에 우유를 마시면 배가 아픈 소비자들을 위해 우유 속 유당을 제거한 락토프리우유에 대해서도 지속적인 투자를 하고 있습니다.

'소화가 잘되는 우유'는 매일유업 만의 특허 받은 LF(락토프리)공법을 통해 미세한 필터로 배아픔의 원인인 유당만을 제거하여 달지 않고 우유 본연의 고소한 맛과 영양을 그대로 살린 것이 특징으로서 락토프리우유 시장을 선도하고 있습니다.

국내에서 락토프리우유 시장 규모는 전체 흰우유 시장의 1.6%에 불과하지만, 전년대비 44% 성장하였으며 향후 그 비중이 전체 우유 시장의 5% 이상으로 성장할 것으로 기대하고 있습니다. 매일유업에서는 2016년 상반기에 소화가 잘되는 우유의 디자인을 리뉴얼하면서 상온보관 가능한 190ml 멸균 신제품을 출시하여 온라인을 비롯한 다양한 채널로 판매를 확대해 가고 있습니다. (근거자료 : 2018년 12월 말 Nielsen RI)

매일유업에서는 락토프리우유를 더 많은 소비자들에게 알리기 위한 다양한 활동을 하고 있

는데, 그 중 폴바셋과 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 우유 옵션 메뉴를 개발하여 좋은 반응을 얻고 있습니다.

2017~2018년의 광고/PPL 및 대규모의 소비자 체험단 모집에 이어서 앞으로도 소비자 체험 및 브랜드 인지도를 높이기 위해 지속적인 투자와 함께 타겟 마케팅을 전개할 것입니다.

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 반복/지속적인 음용 행태를 나타내고, 제품종류별로 가격대 범위가 넓어 변동폭은 크지 않습니다.

[산업의 성장성]

2013년 10월 발효유의 당 함량 문제가 이슈화 되면서 구매량/빈도에 모두 영향을 받아 발효유 전 카테고리에 전반적인 침체가 이어져오다, 호상 플레인 요거트를 중심으로 성장세로 전환되었습니다. 이후 호상 시장은 꾸준히 성장세를 유지하고 있으며 특히 드링킹 카테고리에 다양한 신제품이 출시되며 큰 폭으로 성장하여 발효유 전체 시장의 성장을 견인하고 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 2018년 연간 약 1조 25억원 규모로 성장하여 전년동기대비 0.6% 증가하였습니다. 물량 기준으로는 2.0% 증가하여 현재 약 21만톤 규모입니다.

2018년 연간 호상시장은 전년동기대비 판매액 기준 1.1%, 물량 기준 1.0% 성장하였고, 드링킹은 가장 높은 비중을 차지하는 PS-bottle 소용량 시장(150mL 이하)이 전년동기대비 판매금액은 2.1%, 물량은 3.3% 성장하였고, 중용량 시장(151mL 이상 ~ 499mL 이하)은 전년동기대비 판매액 1.4%, 물량 0.3% 성장을 보였으며, 반면 대용량 시장(500mL 이상)은 전년동기대비 각 11.0%, 9.5% 감소하였습니다. 전체 드링킹 시장규모는 판매액 기준 1.0%, 물량으로는 1.7% 증가하였습니다. 한편, 액상 발효유는 전년동기대비 판매액 기준 0.6% 감소하였으나 물량은 5.3% 성장하였습니다. (근거자료 : 2018년 12월 말 기준 Nielsen RI / 배달시장 제외 실적)

[영업현황 및 경쟁우위]

발효유 사업은 건강식품으로서 성장지속성과 안정성을 내포하고 있는 만큼, 모든 유가공업

체에서 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 라인을 확장하여, 기존의 드링킹 발효유와 차별화된 용량과 유산균으로 시장을 선도하고 있으며, 2017년에는 기능성분을 추가한 화이버&칼슘 라인을 출시하여 소용량 시장을 확대하였습니다. 한편 액상 카테고리에서는 2018년에 빨대를 부착한 엔요 100mL를 출시하며 액상 시장의 성장을 견인하였습니다.

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 14.7만톤에 이어 2017년 15.9만톤을 소비해 역대 최대 소비량 경신을 이어가고 있습니다. 최근에는 소비자들의 선호도가 가공치즈에서 자연치즈로 바뀌어 가고 있으며 2018년 이후에도 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 300억원으로 원료치즈를 공급하는 B2B 원료치즈 시장이 약 7,000억원, 완제품을 제조, 유통하는 B2C 소매치즈 시장이 약 3,300억원 수준으로 추산되고 있습니다. B2C 소매시장의 경우 전년 대비 시장규모가 소폭 감소하였으나, 스낵치즈, 자연치즈 카테고리는 타 카테고리 대비 높은 성장을 보이고 있습니다. (근거자료 : 2018년 12월 말 Nielsen RI)

[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 식사대용식으로 확대되고 있는 시장입니다. 주요 구매 요인은 맛이지만 최근 CVS 내 경쟁이 치열해짐에 따라 판촉 프로모션의 영향을 많이 받고 있는 제품군입니다. 가공유는 플레이버, 용기, 용량 별로 시장을 구분할 수 있는데 전통적인 바나나, 초콜릿, 딸기, 커피맛이 시장의 대부분을 형성하고 있습니다.

[산업의 성장성]

최근 PB중심의 제품이 지속 출시되고 있으며, 다양한 맛과 용기타입의 신제품이 출시되어 경쟁이 더욱 치열해지고 있습니다.

[경기변동의 특성, 계절성]

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

[국내외 시장여건]

2018년 가공유 시장 규모는 최근 1년(2018년 1월 ~ 2018년 12월)간 약 6,803억 원으로 전년 대비 -5% 수준 감소하였습니다. 플레이버별로는 바나나가 35%로 가장 큰 시장이며, 초콜

릿 31%, 커피 15%, 딸기 14%, 기타 5%로 구성되어 있습니다.

용기의 경우, PE (PET) 42%, 카톤 38%가 메인 용기로 운영되고 있습니다.

PE (PET) 타입 중에서 용량 별 중요도는 201-250ml(88%), 251-360ml(9%) 입니다. 카톤 타입 중에서 용량 별 중요도는 200ml(29%), 250mL(19%), 310mL(42%), 500mL(8%) 입니다.

가공유 시장의 경우, 소비자들에게 기호식품으로 여겨져 경기변동의 영향을 받기도 하지만 편의점의 경우 판매채널의 약 60%를 차지하는 수준입니다. (근거자료 : 2018년 12월 말 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 자사 '우유속에 시리즈' 310ml 이외에 500ml, 250ml, 125ml 등 다양한 용량의 제품이 출시되며 전체 시장에서 확대 지속성장하고 있습니다. 더해서 유업체의 NB제품 외 다양한 PB제품 출시도 성장을 가속시키고 있습니다.

이에 자사는 적극적인 제품경쟁력 강화를 통하여 성장하는 시장에 대응하고 있습니다. 우유속에 제품 리뉴얼 출시, 바나나는 원래 하얗다 브랜드 리뉴얼 및 멸균 바나나는 원래 하얗다 신제품 출시(2017년 8월)로 불경기 속에서 소비자들이 믿고 선택할 수 있는 제품군의 확대를 진행하고 있습니다. 특히 신제품 멸균 바나나는 원래 하얗다는 맛과 용량에 대해 소비자에게 좋은 반응을 얻으며 높은 성장세를 보이고 있습니다.

- 커피 부문

[산업의 특성]

RTD(주1)커피 산업 중 컵커피 시장의 경우 우유가 들어간 라떼 커피 중심으로 형성되며 유업체가 리드해오고 있는 시장으로 최근에는 커피 수요가 증가함에 따라 원두, 로스팅, 추출 기술 등이 고급화되고 많은 음용량을 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 등이 성장하고 있으며 전체 시장은 지속적으로 성장하고 있습니다. 컵커피시장은 편의점 집중도가 높은 시장이며, 편의점을 중심으로 시장이 형성되어 있습니다.

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

[경기 변동의 특성, 계절성]

커피 산업은 경기 변동 폭의 큰 영향력을 받지 않고, 꾸준히 성장세를 이어왔습니다. 다만 소비자들의 소득 수준 하락 시 CVS 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.

[국내의 시장여건]

RTD 커피 시장 규모는 최근 1년 (2018년 1월 ~ 2018년 12월) 약 1.3조원으로 전년대비 4.5 %로 지속 성장 중이며, 특히 NB캔과 컵 커피 시장이 지속적으로 성장하고 있습니다. 당사가 집중하고자 하는 컵커피 시장은 약 4,618 억원으로 전년 대비 3.1 % 성장세를 보이고 있으며, 향후 프리미엄 커피시장이 장기적인 성장을 이끌어갈 것으로 예상됩니다. (근거자료 : 2018년 12월 말 Nielsen RI)

최근에도 지속적으로 커피 제조의 전문적인 부분(원두, 로스팅)을 주요 컨셉으로 하는 제품들이 출시되는 등 커피 시장 전반적으로 프리미엄화가 되어 가는 추세입니다.

[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.

국내 No.1 MS(Market Share) 컵커피 '바리스타룰스'는 생산량 1%의 좋은 원두 사용과 커피 문화의 트렌드를 이끄는 다양한 제품군으로 커피 전문 브랜드 이미지를 구축, 2007년 브랜드 런칭 이후 지속 성장하고 있으며 2018년 12월 누적 1년 기준으로 전년대비 15.8 % 성장세를 기록하였습니다. 특히 2016년 6월(2 SKU), 2017년 3월(2 SKU) 출시한 대용량 컵커피(300mL이상) 4종이 대용량 RTD 컵커피 내 압도적인 MS 1위를 차지하며 브랜드 성장에 기여하고 있습니다. 바리스타룰스는 2017년과 2018년에도 TV CF 광고 집행 (1% 커피콩을 찾아서)과 지속적인 프로모션 활동을 진행하였으며 2018년도에도 다양한 채널을 베이스로 커뮤니케이션 활동을 이어나가며 바리스타룰스 브랜드의 프리미엄과 전문성을 강화, 매출 성장에 기여하고 있습니다.

- 주스 부문

[산업의 특성]

최근 주스 산업은 소비 침체 등의 영향으로 규모가 계속 줄어들고 있으나, 일부 프리미엄 주스는 아직 시장규모가 작지만 꾸준히 수요는 증가할 것으로 예상됩니다. 예를 들어, 착즙주스 시장의 경우 기존 일반주스보다 과즙의 향미가 더욱 풍부하기에 집에서 과일을 직접 먹기 바쁜 사람들에게 인기가 있습니다.

[산업의 성장성]

최근 주스 산업은 소비 침체 등의 영향으로 규모가 계속 줄어들고 있으나, 착즙주스 시장의 경우 기존 일반주스보다 과즙이 풍부하며 제조과정에서 열처리를 거치지 않아 영양소 파괴가 상대적으로 적은 장점을 바탕으로 꾸준히 성장하고 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.

[국내 외 시장여건]

주스 시장은 지속 감소세를 보이고 있으며, 장기적으로도 역성장할 것으로 예상됩니다. 약

300억원 규모의 시장을 형성하고 있는 착즙주스 시장은 프리미엄 주스 시장을 선도하며 성장할 것으로 전망하였으나, 그 성장세는 높지 않으며 다양한 신제품들이 출시되면서 경쟁이 심화되고 있습니다. 소비 트렌드 또한 고가격의 프리미엄 음료와 PB상품 등의 저가품목 소비 확대로 소비 양극화가 진행되고 있습니다.

[영업현황 및 경쟁우위]

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

2015년 리뉴얼된 썬업 브랜드는 지속적인 투자를 통해 점유율 증대 및 국내 과일야채 주스 시장을 선도하는 대표 브랜드로 육성할 계획입니다.

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

2. 주요 제품

가. 주요 제품 등의 현황

(기준일 : 2018년 12월 31일)

(단위 : 천원, %)

사업부문	매출유형	품 목	구체적용도	주요상품 등	제2기 매출액	비율	제1기 매출액	비율
유제품 외	제품	유가공	식용	매일우유, 퓨어, 카페라떼 등	1,081,209,553	83.13%	709,820,432	80.55%
		기타	식용	페레로, 플로리다 등	219,371,230	16.87%	171,357,921	19.45%
		총 계	-	-	1,300,580,783	100.00%	881,178,353	100.00%

* 제1기(전기) 매출은 종전기준서인 기업회계기준서 1039호/1018호에 따라 작성되었습니다.

* 전기 매출액은 2017.05.01부터 2017.12.31일까지의 매출액입니다.

나. 주요 제품 등의 가격변동추이

(기준일 : 2018년 12월 31일)

(단위 : 원/EA)

품 목	2018년	2017년	2016년
시유(매일우유 1000ML)	1,655	1,661	1,650
조제분유(애플솔루트명작 3단계 800G)	15,396	16,612	17,397
커피음료(카페라떼-컵)	733	655	618
발효유(바이오거트 100g)	308	378	353

* 산출기준 - 품목별 가격은 출고가를 기준으로 한 연간 단순평균가격이며, 산출대상은 매출액 비율별 대표상품을 기재하였습니다.

다. 시장점유율 추이 (판매액 기준)

제 품	2018년	2017년	2016년	비 고
-----	-------	-------	-------	-----

백색시유	11.8%	12.6%	13.3%	-
가공유	13.5%	14.2%	15.2%	-
발효유	10.3%	10.1%	9.7%	-
음료/기타(커피)	16.6%	17.1%	16.7%	-

* 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 : 2018년 12월 31일)

(단위 : 천원, %)

사업부문	매입유형	품 목	구체적용도	제2기 매입액	비율
유제품 부문 외	상 품	치즈 외	유제품 제조 외	111,774,094	14.38%
	원 재 료	원유 외		389,036,282	50.04%
	일반부재료	식물성유지 외		150,141,846	19.31%
	포장부재료	멸균팩 외		126,491,532	16.27%
계				777,443,757	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	2018년	2017년	2016년
원유	1,176.68	1148.37	1133.28

(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. 생산능력 및 생산능력의 산출근거

(1) 생산능력

(단위 : 관, 팩, 백, 개, 병)

사업부문	품 목	사업소	제 2 기
낙농 제조업	분유	평택공장	41,472,000
	우유	평택공장	775,476,000
	우유	광주공장	662,400,000
	우유	경산공장	156,240,000
	유음료	영동공장	278,899,200
	유음료	청양공장	450,000,000
	분유	아산공장	138,240
	치즈	상하공장	345,600,000
합 계			2,710,225,440

* 상기 생산능력은 전품목을 기재하지 아니하고, 공장별 주요품목에 대한 생산능력을 기재하였습니다.

(2) 생산능력의 산출근거

(가) 산출방법 등

① 산출기준

- 최대생산능력

(ㄱ) 평택공장 I. 분유(400G 기준) 6,400관/시간×18시간×360일= 41,472,000 II. 우유(200ml 환산 기준) 126,660팩/시간×16시간×360일= 775,476,000
(ㄴ) 광주공장 I. 우유(200ml 환산 기준) 125,300팩/시간×15시간×360일= 662,400,000
(ㄷ) 경산공장 I. 우유(200ml 환산 기준) 27,130팩/시간×16시간×360일= 156,240,000
(ㄹ) 영동공장 I. 음료(500ml 환산 기준) 51,650팩/시간×15시간×360일= 278,899,200
(ㄴ) 청양공장 I. 우유(200ml 환산 기준) 78,130팩/시간×16시간×360일= 450,000,000
(ㄷ) 아산공장 I. 분유(20kg 환산 기준) 20백(BAG)/시간×19시간×360일= 138,240

(스) 상하공장
 I. 치즈(자연치즈 100g 기준)
 60,000매/시간×16시간×360일= 345,600,000

② 산출방법

(나) 평균가동시간

- 평균가동시간 : 일일 배송제품 특성상 일부 분유, 음료기계를 제외한 우유기계는 연중무휴로 가동함.

나. 생산실적 및 가동률

(1) 생산실적

(단위 : 관, 팩, 백, 개, 매)

사업부문	품 목	사업소	제2기
낙농 제조업	분유	평택공장	10,663,101
	우유	평택공장	432,685,441
	우유	광주공장	549,403,397
	우유	경산공장	71,511,890
	유음료	영동공장	30,836,199
	유음료	청양공장	158,859,900
	분유	아산공장	1,515
	치즈	상하공장	108,406,356
합 계			1,362,367,800

* 상기 생산실적은 전품목을 기재하지 아니하고, 공장별 주요품목에 대한 생산실적을 기재하였습니다.

(2) 당해 사업연도의 가동률

(단위 : 시간, %)

사업소(사업부문)	제2기 가동가능시간	제2기 실제가동시간	평균가동률
평택공장	8,640	4,689	54%
광주공장	8,640	7,166	83%
경산공장	8,640	3,955	46%
영동공장	8,640	955	11%
청양공장	8,640	3,050	35%
아산공장	8,640	95	1%
상하공장	8,640	2,710	31%
합 계	60,480	22,620	37%

다. 생산설비의 현황 등

(기준일 : 2018년 12월 31일)

(단위 : 천원)

사업소	소유 형태	소재지	구분	기초장부가액	증감		상각	장부가액	비고
					증가	감소			
총괄	자가	서울시 종로구 종로1길 50 외	토지	39,750,818	168,425	-	-	39,919,243	-
	보유		건물	63,260,777	11,437,233	-	(3,193,606)	71,504,404	-
			건축물	8,917,293	883,639	-	(715,178)	9,085,755	-
			기계장치	65,650,971	34,716,130	(21)	(16,488,145)	83,878,935	-
			차량운반구	2,515	25,979	(3)	(6,435)	22,056	-
			공기구비품	9,258,923	7,273,812	(245,052)	(4,877,639)	11,410,043	-
			건설중인자산	32,692,783	6,799,114	(28,979,752)	-	10,512,144	-
			기타유형자산	349,933	32,221	(8,521)	(12,773)	360,861	-
합 계				219,884,012	61,304,785	-	-	226,693,441	-

5. 매출에 관한 사항

가. 매출실적

(단위 : 천원)

사업부문	매출유형	품 목		제 2기	제 1기
총괄	제품 외	유제품 외	수 출	60,321,093	30,053,032
			내 수	1,240,259,690	851,125,321
			합 계	1,300,580,783	881,178,353
합 계			수 출	60,321,093	30,053,032
			내 수	1,240,259,690	851,125,321
			합 계	1,300,580,783	881,178,353

* 제1기(전기) 매출은 종전기준서인 기업회계기준서 1039호/1018호에 따라 작성되었습니다.

* 제1기 매출액은 2017.05.01부터 2017.12.31일까지의 매출액 입니다.

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

구분	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

연결회사가 노출되어 있는 재무위험 및 이러한 위험이 회사의 미래 성과에 미칠 수 있는 영향은 다음과 같습니다.

위험	노출 위험	측정	관리
시장위험-환율	미래 상거래 기능통화 이외의 표시통 화를 갖는 금융자산 및 금융부채	현금흐름 추정 민감도 분석	통화선도 및 통화옵션

신용위험	현금성자산, 매출채권, 파생상품, 채무상품, 계약자산	연체율 분석 신용등급	은행예치금 다원화, 신용 한도, L/C 채무상품 투자지침
유동성위험	차입금 및 기타 부채	현금흐름 추정	차입한도 유지

위험관리는 이사회에서 승인한 정책에 따라 재무부서의 주관으로 이루어지고 있습니다. 재무부서는 영업부서들과의 긴밀한 협조하에 재무위험을 식별하고 평가하고 관리합니다. 이사회는 전반적인 위험관리에 대한 원칙과 외환위험, 이자율 위험, 신용 위험, 파생금융상품과 비파생금융상품의 이용 및 유동성을 초과하는 투자와 같은 특정 분야에 관한 정책을 문서화하여 제공하고 있습니다.

1. 시장위험

연결회사는 외화금융자산 및 외화금융부채를 보유함에 따라 환율변동 위험에 노출되어 있습니다. 연결회사는 외화로 표시된 채권과 채무에 대한 환율변동 위험을 주기적으로 평가, 관리 및 보고하고 있습니다.

보고기간말 현재 외화금융자산 및 외화금융부채의 원화환산금액은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
외화금융자산		
USD	14,535,668	19,564,095
CNY	17,250,981	9,776,563
합계	31,786,649	29,340,658
외화금융부채		
USD	6,679,573	12,705,280
EUR	9,402,910	1,324,048
DKK	148,052	91,246
JPY	45,836	41,768
AUD	24,658	-
합계	16,301,029	14,162,342

보고기간말 현재 다른 변수가 일정하고 해당통화의 5% 절상 및 절하인 경우 당기 중 법인세 차감전 손익에 영향을 미치는 환율효과는 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당기		전기	
	절상시	절하시	절상시	절하시
외화금융자산	1,589,332	(1,589,332)	1,467,033	(1,467,033)
외화금융부채	(815,051)	815,051	(708,117)	708,117
순효과(*)	774,281	(774,281)	758,916	(758,916)

(*) 법인세차감전 손익에 영향을 미치는 환율효과는 보고통화인 원화에 대한 다른 통화들의 변동효

과 합계로 계산된 것입니다.

2. 신용위험

신용위험은 연결회사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약조건상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다. 이러한 신용위험을 관리하기 위하여 회사는 주기적으로 고객과 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 및 기타 요소들을 고려하여 재무신용도를 평가하고 있으며 고객과 거래상대방 각각에 대한 신용한도를 설정하고 있습니다.

당기 중 중요한 손상의 징후나 회수기일이 초과된 매출채권 및 기타금융자산에 포함된 대여금이나 미수금 등은 발생하지 않았으며 연결회사는 보고기간말 현재 채무불이행 등이 발생할 징후는 낮은 것으로 판단하고 있습니다.

신용위험은 현금 및 현금성자산, 각종 예금 그리고 파생금융상품 등과 같은 금융기관과의 거래에서도 발생할 수 있습니다. 이러한 위험을 줄이기 위해, 연결회사는 신용도가 높은 금융기관들에 대해서만 거래를 하고 있습니다.

보고기간말 현재 보유한 금융상품과 관련하여 담보물의 가치를 고려하지 않은 연결회사의 신용위험 최대노출액은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
현금및현금성자산(*1)	64,095,995	36,739,370
매도가능금융자산(*2)	-	6,561
매출채권 및 기타채권	184,395,912	199,205,996
단기금융상품	94,604	2,823,792
장기금융상품	6,000	6,000
금융보증계약	5,220,000	5,220,000
합계	253,812,511	244,001,719

(*1) 현금및현금성자산과의 차액은 직접 보유하고 있는 현금입니다.

(*2) 매도가능금융자산은 국공채 등으로 구성되어 있습니다.

3. 유동성위험

유동성위험은 연결회사의 경영환경 또는 금융시장의 악화로 인해 연결회사가 부담하고 있는 단기 채무를 적기에 이행하지 못할 위험으로 정의합니다.

연결회사는 적정 유동성의 유지를 위하여 주기적인 자금수지 예측, 조정을 통해 유동성위험을 관리하고 있습니다.

보고기간말 현재 연결회사의 유동성 위험 분석내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 당기말

구 분	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년에서 5년이하	5년초과	합 계
차입금	1,351,617	726,516	5,973,673	777,591	-	8,829,397
사채	542,950	21,628,850	31,373,775	30,396,750	-	83,942,325
금융리스부채	421,014	696,675	842,028	2,526,084	1,875,620	6,361,421
매입채무 및 기타금융부채(*)	133,560,292	4,357,039	-	-	4,004,783	141,922,114
파생금융상품부채	132,132	112,530	-	-	-	244,662
금융보증계약	5,220,000	-	-	-	-	5,220,000
합 계	141,228,005	27,521,610	38,189,476	33,700,425	5,880,403	246,519,919

(*) 매입채무 및 기타채무 중 부가세예수금과 예수금은 제외하였습니다.

- 전기말

구 분	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년에서 5년이하	5년초과	합 계
차입금	1,396,978	8,736,058	1,971,966	1,381,144	-	13,486,146
사채	508,450	31,361,475	21,378,300	30,386,850	-	83,635,075
금융리스부채	-	1,546,839	1,546,839	3,400,035	787,685	7,281,398
매입채무 및 기타금융부채(*)	152,802,897	8,437,514	-	-	4,058,783	165,299,194
파생금융상품부채	842,708	2,664,718	-	-	-	3,507,426
금융보증계약	5,220,000	-	-	-	-	5,220,000
합 계	160,771,033	52,746,604	24,897,105	35,168,029	4,846,468	278,429,239

(*) 매입채무 및 기타채무 중 부가세예수금과 예수금은 제외하였습니다.

나. 자본위험관리

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

보고기간말 현재 연결회사의 부채비율은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
부채	268,755,707	303,462,181
자본	346,960,344	287,489,284
부채비율	77%	106%

8. 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

사단법인 임금님표 이천브랜드관리본부	2012년 10월	지식재산권 통상 사용 계약 체결
Hershey	2011년 11월	Chocolate Drink 제품에 Hershey 브랜드 사용
MCC FOOD PRODUCTS CO., LTD	2010년 1월	MCC 기술 사용 라이선스계약체결
Valio	1997년 01월	유산균(LGG) 사용 등에 관한 건
매일홀딩스(주)	2017년 5월	경영자문계약 체결
매일홀딩스(주)	2017년 5월	상표권사용계약 체결
신한은행, 한국씨티은행, BTMU은행	2017년	선물환 매입계약
SMBC은행, BNP파리바은행	2018년	선물환 매입계약

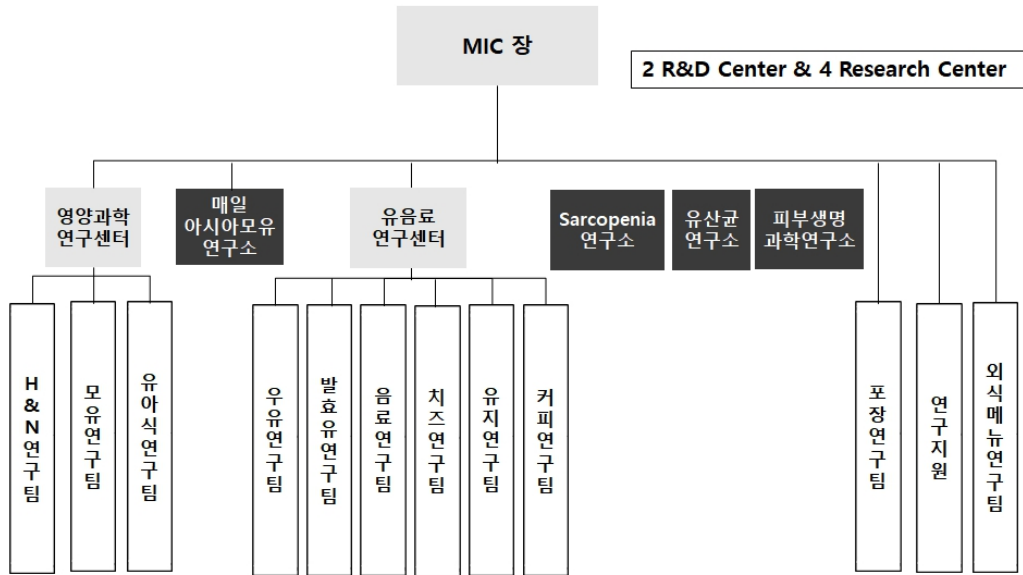
9. 연구개발활동

가. 연구개발활동의 개요

(1) 연구개발 담당조직

매일유업은 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 평생에 건강시스템을 위한 연구 개발을 지속적으로 실시하고 있습니다.

조직		담당 부문	인원
MIC	MIC소장	연구소 총괄	1명(박사1)
	피부생명과학연구소	피부생명과학기술 연구	2명(석사2)
	사코페니아연구소	사코페니아 연구	2명(박사1, 석사1)
	유산균연구소	유산균 연구	1명(석사1)
	포장연구팀	포장 개발 및 연구	5명(석사1, 학사4)
	외식메뉴연구팀	외식메뉴 연구	4명(석사1, 학사3)
	연구지원팀	지원 총괄	6명(석사4, 학사1, 전문학사1)
유음료연구센터	우유연구팀	우유, 가공유 연구	5명(석사5)
	커피연구팀	커피 관련 제품 연구	3명(석사3)
	발효유연구팀	발효유 및 발효유 관련 식품 연구	5명(석사4, 학사1)
	치즈연구팀	치즈 관련 제품 연구	6명(박사1, 석사3, 학사2)
	음료연구팀	음료 연구	9명(석사8, 학사1)
	유지연구팀	유지 연구	4명(석사4)
영양과학연구센터	영양과학연구센터장	영양과학연구센터 총괄	1명(박사1)
	모유연구팀	모유 연구	9명(박사1, 석사7, 학사1)
	HEALTH&NUTRITION연구팀	성인영양식 연구	5명(석사5)
	유아식연구팀	유아식 연구	4명(석사3, 학사1)
총 계			72명(박사5, 석사52, 학사14, 전문학사)



* 위 연구개발조직은 매일유업(주) 연구소에 관련된 사항입니다.

(2) 연구개발비용

(단위 : 천원)

과 목		제 2기	제 1기	비 고
원 재 료 비		-	-	-
인 건 비		6,058,092	3,716,405	-
감 가 상 각 비		1,341,587	856,902	-
기 타		5,652,350	5,405,061	-
연구개발비용 계		11,710,442	9,121,466	-
(정부보조금)		-	540	
회계처리	판매비와 관리비	11,710,442	9,121,466	-
	제조경비	-	-	-
	개발비(무형자산)	-	-	-
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용계 ÷ 당기매출액 × 100]		0.90%	1.04%	-

나. 연구개발 실적

* 최근 3사업연도의 제품개발 실적

연도	제품명
2018년	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 애플루트 산양분유
2017년	체다슬라이스 더블업 바이오드링킹 블루베리,라즈베리 매일 바이오 백도 로어슈거 매일 바이오 85G 백도,청포도 헤이 미스터 브라운 맘마밀 요미요미 유기농주스 썬업 브이플랜(TPA330) 바리스타룰스 신제품(바닐라, 모카) 중국 수출용 애플루트 아동 분유 바나나는 원래 하얗다 멸균 무지방 0% 200ML 출시 상하목장 SLOW 케피어 유기농 GRASS-FED 슬라이스

10. 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 245건 /해외등록 211건
 특허 : 국내 특허 등록34건/국내 특허 등록 진행6건
 실용신안 : 0건
 디자인 : 국내등록 19건 / 해외등록 11건
 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	제2(당)기 (2018년 12월말)	제1(전)기 (2017년 12월말)
[유동자산]	348,154,384	331,155,800
1. 현금및현금성자산	64,096,395	36,752,346
2. 당기손익공정가치금융자산	12,068,133	-
3. 당기손익인식금융자산	-	12,118,207
4. 단기금융상품	94,604	2,823,792
5. 매출채권 및 기타채권	154,972,866	170,487,634
6. 파생금융상품	16,840	-
7. 기타유동자산	5,631,298	6,873,908
8. 재고자산	111,274,249	102,099,913
[비유동자산]	267,561,667	259,795,666
1. 매도가능금융자산	-	6,561
2. 장기금융상품	6,000	6,000
3. 매출채권 및 기타채권	29,423,047	28,718,362
4. 유형자산	226,693,441	219,884,012
5. 무형자산	8,173,552	8,118,581
6. 이연법인세자산	-	820,312
7. 기타비유동자산	3,265,628	2,241,837
자산총계	615,716,051	590,951,466
[유동부채]	184,058,106	232,971,071
[비유동부채]	84,697,601	70,491,110
부채총계	268,755,707	303,462,181
1. 자본금	3,921,819	3,804,199
2. 이익잉여금	89,661,274	34,745,673
3. 기타자본항목	253,377,251	248,939,411
자본총계	346,960,344	287,489,284
종속·관계·공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법
	(2018.1.1 ~ 2018.12.31)	(2017.5.1 ~ 2017.12.31)
매출액	1,300,580,783	881,178,353
영업이익	74,368,031	51,150,807

법인세비용차감전순이익	76,771,542	43,853,164
당기순이익	58,337,520	34,745,673
기본주당순이익(단위:원)	7,545	4,652
희석주당순이익(단위:원)	7,440	4,431

* 제1기(전기)는 종전기준서인 기업회계기준서 1039호/1018호에 따라 작성되었습니다.

나. 연결회사의 변동현황

사업연도	당기에 연결에 포함된 회사	전기대비 연결에 추가된 회사	전기대비 연결에서 제외된 회사
제2기	매일유업(주) 외 1사	Beijing Maeil Dairies Co., Ltd (북경 매일유업 유한공사)	-
제1기	매일유업(주)	-	-

다. 요약별도재무정보

(단위 : 천원)

구 분	제2(당기) (2018년 12월말)	제1(전기) (2017년 12월말)
[유동자산]	348,333,645	331,155,800
1.현금및현금성자산	62,427,274	36,752,346
2.당기손익공정가치금융자산	12,068,133	-
3.당기손익인식금융자산	-	12,118,207
4.단기금융상품	94,604	2,823,792
5.매출채권 및 기타채권	156,916,074	170,487,634
6.파생금융상품	16,840	-
7.기타유동자산	5,545,780	6,873,908
8.재고자산	111,264,940	102,099,913
[비유동자산]	268,472,157	259,795,666
1.종속기업투자	1,013,159	-
2.매도가능금융자산	-	6,561
3.장기금융상품	6,000	6,000
4.매출채권 및 기타채권	29,402,037	28,718,362
5.유형자산	226,665,841	219,884,012
6.무형자산	8,122,808	8,118,581
7.이연법인세자산	-	820,312
8.기타비유동자산	3,262,311	2,241,837
자산총계	616,805,801	590,951,466
[유동부채]	182,365,025	232,971,071
[비유동부채]	84,697,601	70,491,110

부채총계	267,062,626	303,462,181
1.자본금	3,921,819	3,804,199
2.이익잉여금	92,468,887	34,745,673
3.기타자본항목	253,352,470	248,939,411
자본총계	349,743,175	287,489,284
종속·관계·공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법
	(2018.1.1 ~ 2018.12.31)	(2017.5.1 ~ 2017.12.31)
매출액	1,300,078,233,962	881,178,353
영업이익	77,243,702,336	51,150,807
법인세비용차감전순이익	79,579,154,858	43,853,164
당기순이익	61,145,133,101	34,745,673
기본주당순이익(단위:원)	7,908	4,652
희석주당순이익(단위:원)	7,799	4,431

* 제1기(전기)는 종전기준서인 기업회계기준서 1039호/1018호에 따라 작성되었습니다.

2. 연결재무제표

연결 재무상태표

제 2 기 2018.12.31 현재

제 1 기 2017.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 2 기	제 1 기
자산		
유동자산	348,154,384,242	331,155,800,000
현금및현금성자산	64,096,394,890	36,752,346,026
당기손익-공정가치 금융자산	12,068,133,385	
당기손익인식금융자산		12,118,206,515
단기금융상품	94,603,811	2,823,792,000
매출채권 및 기타채권	154,972,865,710	170,487,634,143
유동파생상품자산	16,839,576	
기타유동자산	5,631,297,612	6,873,908,405
재고자산	111,274,249,258	102,099,912,911
비유동자산	267,561,666,971	259,795,665,685
매도가능금융자산		6,561,325
장기금융상품	6,000,000	6,000,000
매출채권 및 기타채권	29,423,046,616	28,718,362,187
유형자산	226,693,440,545	219,884,011,888
무형자산	8,173,551,899	8,118,581,295

이연법인세자산		820,311,936
기타비유동자산	3,265,627,911	2,241,837,054
자산총계	615,716,051,213	590,951,465,685
부채		
유동부채	184,058,105,978	232,971,071,444
매입채무 및 기타채무	148,899,745,471	176,837,705,101
유동성장기차입금	1,876,370,000	9,819,215,000
유동성사채	20,000,000,000	30,000,000,000
파생상품부채	244,662,226	3,507,425,736
계약부채	2,335,334,841	
총당부채		1,128,467,889
당기법인세부채	9,903,403,677	9,770,711,677
기타유동부채	798,589,763	1,907,546,041
비유동부채	84,697,601,432	70,491,109,971
매입채무 및 기타채무	10,223,250,210	11,231,799,261
장기차입금	6,613,590,000	3,189,955,000
사채	59,871,726,422	49,910,507,312
순확정급여부채	5,282,736,477	3,794,560,517
총당부채	161,326,177	
이연법인세부채	56,452,030	
기타비유동부채	2,488,520,116	2,364,287,881
부채총계	268,755,707,410	303,462,181,415
자본		
지배기업 소유주 지분	346,960,343,803	287,489,284,270
자본금	3,921,819,000	3,804,199,000
이익잉여금(결손금)	89,661,273,972	34,745,673,770
기타자본항목	253,377,250,831	248,939,411,500
비지배지분		
자본총계	346,960,343,803	287,489,284,270
자본과부채총계	615,716,051,213	590,951,465,685

* 제1기(전기)는 종전기준서인 기업회계기준서 1039호/1018호에 따라 작성되었습니다.

연결 손익계산서

제 2 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

제 1 기 2017.05.01 부터 2017.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 2 기	제 1 기
매출액	1,300,580,783,192	881,178,353,481

매출원가	933,542,235,341	602,315,152,115
매출총이익	367,038,547,851	278,863,201,366
판매비와관리비	292,670,517,323	227,712,394,274
영업이익(손실)	74,368,030,528	51,150,807,092
기타수익	4,058,466,968	3,136,554,658
기타비용	5,234,250,558	5,809,970,150
금융수익	9,963,649,719	2,618,414,466
이자수익	2,195,699,404	1,264,360,838
파생상품거래이익(금융수익)	7,475,099,733	1,306,076,125
파생부채평가이익(금융수익)	16,839,576	
당기손익-공정가치 금융자산평가이익	276,011,006	47,977,503
금융원가	6,384,354,681	7,242,641,365
이자비용	3,207,427,648	2,586,579,681
파생상품거래손실(금융원가)	2,722,136,997	1,118,864,960
파생상품평가손실(금융원가)	244,662,226	3,507,425,736
당기손익-공정가치 금융자산평가손실	210,127,810	29,770,988
법인세비용차감전순이익(손실)	76,771,541,976	43,853,164,701
법인세비용	18,434,021,757	9,107,490,931
당기순이익	58,337,520,219	34,745,673,770
당기순이익(손실)의 귀속		
지배기업 소유주지분	58,337,520,219	34,745,673,770
비지배지분		
주당이익		
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	7,545	4,652
희석주당이익(손실) (단위 : 원)	7,440	4,431

* 제1기(전기)는 종전기준서인 기업회계기준서 1039호/1018호에 따라 작성되었습니다.

연결 포괄손익계산서

제 2 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

제 1 기 2017.05.01 부터 2017.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 2 기	제 1 기
당기순이익	58,337,520,219	34,745,673,770
기타포괄손익	(3,346,465,556)	188,778,984
당기손익으로 재분류되지 않는항목(세후기타포괄손익)	(3,371,246,748)	188,286,551
순확정급여부채의 재측정요소	(3,371,246,748)	188,286,551
당기손익으로 재분류될 수 있는 항목(세후기타포괄손익)	24,781,192	492,433
매도가능금융자산평가손익(세후기타포괄손익)		492,433

해외사업장환산외환차이(세후기타포괄손익)	24,781,192	
당기총포괄손익	54,991,054,663	34,934,452,754
총 포괄손익의 귀속		
지배기업 소유주지분	54,991,054,663	34,934,452,754
비지배지분		

* 제1기(전기)는 종전기준서인 기업회계기준서 1039호/1018호에 따라 작성되었습니다.

연결 자본변동표

제 2 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

제 1 기 2017.05.01 부터 2017.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본					비지배지분	자본 합계
	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본				지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본 합계		
	자본금	이익잉여금	기타자본항목				
2017.05.01 (기초자본)	3,592,484,000		234,834,675,529		238,427,159,529		238,427,159,529
회계정책변경에 따른 증가(감소)							
당기순이익		34,745,673,770			34,745,673,770		34,745,673,770
순확정급여부채의 재측정요소			188,286,551		188,286,551		188,286,551
매도가능금융자산평가손익			492,433		492,433		492,433
해외사업장환산손익							
자기주식의 취득			(258,783,566)		(258,783,566)		(258,783,566)
연차배당							
신주인수권의 행사	211,715,000		14,174,740,553		14,386,455,553		14,386,455,553
2017.12.31 (기말자본)	3,804,199,000	34,745,673,770	248,939,411,500		287,489,284,270		287,489,284,270
2018.01.01 (기초자본)	3,804,199,000	34,745,673,770	248,939,411,500		287,489,284,270		287,489,284,270
회계정책변경에 따른 증가(감소)		492,433	(492,433)				
당기순이익		58,337,520,219			58,337,520,219		58,337,520,219
순확정급여부채의 재측정요소			(3,371,246,748)		(3,371,246,748)		(3,371,246,748)
매도가능금융자산평가손익							
해외사업장환산손익			24,781,192		24,781,192		24,781,192
자기주식의 취득							
연차배당		(3,422,412,450)			(3,422,412,450)		(3,422,412,450)
신주인수권의 행사	117,620,000		7,784,797,320		7,902,417,320		7,902,417,320
2018.12.31 (기말자본)	3,921,819,000	89,661,273,972	253,377,250,831		346,960,343,803		346,960,343,803

* 제1기(전기)는 종전기준서인 기업회계기준서 1039호/1018호에 따라 작성되었습니다.

연결 현금흐름표

제 2 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

제 1 기 2017.05.01 부터 2017.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 2 기	제 1 기
영업활동현금흐름	60,601,365,698	97,471,022,851
영업으로부터 창출된 현금	79,166,381,418	101,838,974,525
이자수취(영업)	1,221,074,854	658,190,568

이자지급(영업)	(3,312,389,250)	(2,362,722,374)
법인세납부(환급)	(16,473,701,324)	(2,663,419,868)
투자활동현금흐름	(25,391,929,125)	(57,500,432,454)
당기손익-공정가치금융자산의 증가	122,517,651	
당기손익인식금융자산의 증가		(12,100,000,000)
단기금융상품의 감소(증가)	2,729,172,009	(2,823,875,658)
장기금융상품의 감소		4,000,000
장기대여금의 감소	2,957,989,358	1,420,209,436
보증금의 감소(증가)	(3,361,564,818)	156,246,474
유형자산의 처분	401,721,802	196,272,541
유형자산의 취득	(27,660,419,693)	(43,591,220,245)
무형자산의 처분		50,600,000
무형자산의 취득	(1,826,882,434)	(1,362,517,002)
파생금융상품의 정산	1,245,537,000	549,852,000
재무활동현금흐름	(7,686,410,369)	(48,649,490,091)
단기차입금의 차입	151,500,000,000	
단기차입금의 상환	(151,500,000,000)	(20,000,000,000)
유동성장기차입금의 상환	(9,819,210,000)	(1,578,410,000)
장기차입금의 차입	5,300,000,000	
사채의 발행	29,892,580,000	
유동성사채의 상환	(30,000,000,000)	(40,000,000,000)
금융리스부채의 감소	(7,539,801,419)	(1,036,676,825)
배당금지급	(3,422,412,450)	
자기주식의 취득		(258,783,566)
신주인수권 행사	7,902,433,500	14,224,380,300
외화표시 현금의 환율변동효과	(178,977,340)	(662,078,418)
현금및현금성자산의순증가(감소)	27,344,048,864	(9,340,978,112)
기초현금및현금성자산	36,752,346,026	46,093,324,138
기말 현금및현금성자산	64,096,394,890	36,752,346,026

* 제1기(전기)는 종전기준서인 기업회계기준서 1039호/1018호에 따라 작성되었습니다.

3. 연결재무제표 주석

제2기 : 2018년 12월 31일 현재

제1기 : 2017년 12월 31일 현재

매일유업 주식회사와 그 종속기업

1. 일반사항 :

1.1 지배기업의 개요

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

1.2 종속기업 현황

보고기간말 현재 연결회사가 보유한 종속기업 투자의 내역은 다음과 같습니다.

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

(*) 당기 중 신규로 취득하였습니다.

1.3 종속기업 관련 재무정보 요약

연결대상 종속기업의 보고기간종료일 현재 요약재무상태표와 동일로 종료되는 회계연도의 요약포괄손익계산서는 다음과 같습니다(단위:천원).

- 당기

종속기업명	자산	부채	자본	매출액	당기순손실	총포괄손익
북경매일유업유한공사	2,017,976	3,787,649	(1,769,673)	3,691,764	(2,810,165)	(2,785,384)

1.3 연결대상범위의 변동

기업명	사유
북경매일유업유한공사	신규 설립

2. 중요한 회계정책 :

다음은 재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

2.1 재무제표 작성기준

연결회사의 재무제표는 한국채택국제회계기준(이하 기업회계기준)에 따라 작성되었습니다. 한국채택국제회계기준은 국제회계기준위원회("IASB")가 발표한 기준서와 해석서 중 대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

한국채택국제회계기준은 재무제표 작성 시 중요한 회계추정의 사용을 허용하고 있으며, 회계정책을 적용함에 있어 경영진의 판단을 요구하고 있습니다. 보다 복잡하고 높은 수준의 판단이 필요한 부분이나 중요한 가정 및 추정이 필요한 부분은 주석 3에서 설명하고 있습니다.

2.2 회계정책과 공시의 변경

(1) 회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

연결회사는 2018년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

- 기준서 제1040호 '투자부동산' 개정

부동산의 투자부동산으로 또는 투자부동산에서의 대체는 용도 변경의 증거가 존재하는 경우에만 가능하며, 동 기준서 문단 57은 이러한 상황의 예시임을 명확히 하였습니다. 또한, 건설 중인 부동산도 계정대체 규정 적용 대상에 포함됨을 명확히 하였습니다. 해당 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기준서 제1102호 '주식기준보상' 개정

현금결제형에서 주식결제형으로 분류변경 시 조건변경 회계처리와 현금결제형 주식기준보상거래의 공정가치 측정방법이 주식결제형 주식기준보상거래와 동일함을 명확히 하였습니다. 동 개정으로 인해 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 해석서 제2122호 '외화 거래와 선지급 선수취 대가' 제정

제정된 해석서에 따르면, 관련 자산, 비용, 수익(또는 그 일부)의 최초 인식에 적용할 환율을 결정하기 위한 거래일은 대가를 선지급하거나 선수취하여 비화폐성자산이나 비화폐성부채를 최초로 인식하는 날입니다. 해당 해석서의 제정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기준서 제1109호 '금융상품'

연결회사는 2018년 1월 1일을 최초적용일로 하여 기준서 제1109호 '금융상품'을 적용하였습니다. 기준서 제1109호의 경과규정에 따라 비교 표시된 재무제표는 재작성되지 않았으며, 종전 장부금액과 최초적용일의 장부금액의 차이는 2018년 1월 1일에 이익잉여금으로 인식하였습니다. 동 기준서의 적용으로 인한 영향의 상세 정보는 주석 30에서 설명하고 있습니다.

- 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'

회사는 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'을 적용하였습니다. 기준서 제1115호의 경과규정에 따라 비교 표시된 재무제표는 재작성되지 않았으며 최초적용 누적효과는 2018년 1월 1일에 이익잉여금에 인식되도록 소급하여 적용하였습니다. 동 기준서의 적용으로 인한 영향의 상세 정보는 주석 30에서 설명하고 있습니다.

(2) 회사가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공포됐으나 2018년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 않았고, 조기 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

- 기준서 제1116호 '리스'

2017년 5월 22일 제정된 기업회계기준서 제1116호 '리스'는 2019년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용하되 조기 적용할 수도 있습니다. 동 기준서는 현행 기업회계기준서 제1017호 '리스'를 대체할 예정입니다. 회사는 기업회계기준서 제1116호를 2019년 1월 1일 이후 시작되는 회계연도부터 적용할 예정입니다.

새로운 기준서는 단일 리스이용자 모형을 도입하여 리스기간이 12개월을 초과하고 기초자산이 소액이 아닌 모든 리스에 대하여 리스이용자가 자산과 부채를 인식하도록 요구합니다. 리스이용자는 사용권자산과 리스로 지급의무를 나타내는 리스부채를 인식해야 합니다.

연결회사는 기업회계기준서 제1116호의 최초 적용에 따른 재무적 영향을 평가하기 위하여 2018년 12월 31일 현재 상황 및 입수 가능한 정보에 기초하여 2018년 재무제표에 미치는 영향을 분석 중에 있으나, 회사가 이러한 분석을 완료하기 전까지는 재무적 영향에 대한 합리적 추정치를 제공하는 것이 실무상 어렵습니다.

- 기준서 제1109호 '금융상품'

부의 보상을 수반하는 일부 중도상환 가능한 금융자산은 상각후원가로 측정될 수 있도록 개정하였으며, 상각후원가로 측정되는 금융부채가 조건변경 되었으나 제거되지는 않은 경우 변경으로 인한 효과는 당기손익으로 인식되어야 합니다. 동 개정사항은 2019년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도 후부터 적용되며, 조기도입이 가능합니다.

- 기준서 제1019호 '종업원급여' 개정

확정급여제도의 변경으로 제도의 개정, 축소, 정산이 되는 경우 제도의 변경 이후 회계기간의 잔여기간에 대한 당기근무원가 및 순이자율 산정하기 위해 순확정급여부채(자산)의 재측정에 사용된 가정을 사용합니다. 또한, 자산인식상한의 영향으로 이전에 인식하지 않은 초과적립액의 감소도 과거근무원가나 정산손익의 일부로 당기손익에 반영합니다. 개정내용은 2019년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도 이후 발생한 제도의 개정, 축소, 정산에 전진적으로 적용합니다.

- 기준서 제1028호 '관계기업과 공동기업에 대한 투자' 개정

관계기업이나 공동기업에 대한 다른 금융상품(지분법을 적용하지 않는 금융상품)이 K-IFRS 제1109호의 적용대상임을 명확히 하였으며, 관계기업이나 공동기업에 대한 순투자의 일부를 구성하는 장기투자지분의 손상 회계처리에 대해서는 K-IFRS 제1109호를 우선하여 적용하도록 개정하였습니다. 동 개정사항은 2019년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도 후부터 적용되며, 조기도입이 가능합니다. 또한, 이 기준서의 최초 적용 시 기준서 제1109호의 경과규정을 적용하여 비교정보의 재작성이 요구되지 않으며, 소급적용으로 인한 효과는 최초 적용일의 기초이익잉여금(또는 적절한 다른 자본요소)에 반영합니다.

- 해석서 제2123호 '법인세 처리의 불확실성' 제정

제정된 해석서는 기업이 적용한 법인세 처리가 과세당국에 의해 인정될지에 대한 불확실성이 존재하는 경우 당기법인세와 이연법인세 인식 및 측정에 적용하며, 법인세 처리 불확실성

의 회계단위와 재평가가 필요한 상황 등에 대한 지침을 포함하고 있습니다. 해석서는 2019년 1월 1일부터 적용되며 비교재무제표를 소급 재작성하거나 최초 적용연도 기초에 변경 효과를 반영하는 방법 중 선택할 수 있습니다.

- 연차개선 2015-2017

·사업결합(K-IFRS 제1103호)

공동영업과 관련된 자산에 대한 권리와 부채에 대한 의무를 보유하다가 해당 공동영업(사업의 정의 충족)에 대한 지배력을 획득하는 것은 단계적으로 이루어지는 사업결합이므로, 취득자는 공동영업에 대하여 이전에 보유하고 있던 지분 전부를 재측정합니다. 이 개정 내용은 2019년 1월 1일 이후 처음 시작되는 회계연도 이후에 취득일이속하는 사업결합부터 적용하되 조기 적용할 수 있습니다.

·공동약정(K-IFRS 제1111호)

공동영업에 참여는 하지만 공동지배력을 보유하지 않은 공동영업 당사자가 공동영업에 대한 공동지배력을 획득하는 경우, 공동영업에 대하여 이전에 보유하고 있던 지분은 재측정하지 않습니다. 이 개정 내용은 2019년 1월 1일 이후 처음 시작되는 회계연도 이후에 공동지배력을 획득하는 거래부터 적용하되 조기 적용할 수 있습니다.

·법인세(K-IFRS 제1012호)

K-IFRS 제1012호 문단 57A의 규정(배당의 세효과 인식시점과 인식항목을 규정)은 배당의 법인세효과 모두에 적용되며, 배당의 법인세효과를 원래 인식하였던 항목에 따라 당기손익, 기타포괄손익 또는 자본으로 인식하도록 개정되었습니다. 이 개정 내용은 2019년 1월 1일 이후 처음 시작되는 회계연도부터 적용하되 조기 적용할 수도 있습니다.

·차입원가(K-IFRS 제1023호)

적격자산을 의도된 용도로 사용(또는 판매) 가능하게 하는 데 필요한 대부분의 활동이 완료되면, 해당 자산을 취득하기 위해 특정 목적으로 차입한 자금을 일반차입금에 포함한다는 사실을 명확히 하였습니다. 이 개정 내용은 해당 개정 내용을 처음 적용하는 회계연도 이후에 생기는 차입원가에 적용하며, 2019년 1월 1일 이후 처음 시작되는 회계연도부터 적용하되 조기 적용할 수도 있습니다.

2.3 연결

연결회사는 기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표'에 따라 연결재무제표를 작성하고 있습니다.

(1) 종속기업

종속기업은 지배기업이 지배하고 있는 모든 기업입니다. 회사가 투자한 기업에 관여해서 변동이익에 노출되거나 변동이익에 대한 권리가 있고, 투자한 기업에 대해 자신의 힘으로 그러한 이익에 영향을 미칠 능력이 있는 경우, 해당 기업을 지배한다고 판단합니다. 종속기업은 회사가 지배하게 되는 시점부터 연결재무제표에 포함되며, 지배력을 상실하는 시점부터 연결재무제표에서 제외됩니다.

2.4 외화환산

(1) 기능통화와 표시통화

연결회사는 재무제표에 포함되는 항목들을 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경에서의 통화("기능통화")를 적용하여 측정하고 있습니다. 지배기업의 기능통화는 대한민국 원화이며, 재무제표는 대한민국 원화로 표시되어 있습니다.

(2) 외화거래와 보고기간말의 환산

외화거래는 거래일의 환율 또는 재측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 인식되고, 외화거래의 결제나 화폐성 외화 자산·부채의 환산에서 발생하는 외환차이는 당기손익으로 인식됩니다. 다만, 조건을 충족하는 현금흐름위험회피나 순투자의 위험회피의 효과적인 부분과 관련되거나 보고기업의 해외사업장에 대한순투자의 일부인 화폐성항목에서 생기는 손익은 기타포괄손익으로 인식합니다.

차입금과 관련된 외환차이는 손익계산서에 금융원가로 표시되며, 다른 외환차이는 기타수익 또는 기타비용에 표시됩니다.

비화폐성 금융자산·부채로부터 발생하는 외환차이는 공정가치 변동손익의 일부로 보아 당기손익-공정가치측정 지분상품으로부터 발생하는 외환차이는 당기손익으로, 기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품의 외환차이는 기타포괄손익에 포함하여 인식됩니다.

2.5 금융자산

(1) 분류

2018년 1월 1일부터 회사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

- 당기손익-공정가치 측정 금융자산
- 기타포괄손익-공정가치 금융자산
- 상각후원가 측정 금융자산

금융자산은 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거하여 분류합니다.

공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 채무상품에 대한 투자는 해당 자산을 보유하는 사업모형에 따라 그 평가손익을 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 연결회사는 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하는 경우에만 채무상품을 재분류합니다.

단기매매항목이 아닌 지분상품에 대한 투자는 최초 인식시점에 후속적인 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 지정하는 취소불가능한 선택을 할 수 있습니다. 지정되지 않은 지분상품에 대한 투자의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다.

(2) 측정

연결회사는 최초 인식시점에 금융자산을 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금

용자산이 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가산합니다. 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 거래원가는 당기손익으로 비용처리합니다.

내재파생상품을 포함하는 복합계약은 계약상 현금흐름이 원금과 이자로만 구성되어 있는지를 결정할 때 해당 복합계약 전체를 고려합니다.

① 채무상품

금융자산의 후속적인 측정은 금융자산의 계약상 현금흐름 특성과 그 금융자산을 관리하는 사업모형에 근거합니다. 회사는 채무상품을 다음의 세 범주로 분류합니다.

(가) 상각후원가

계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 자산은 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가로 측정하는 금융자산으로서 위험회피관계의 적용 대상이 아닌 금융자산의 손익은 해당 금융자산을 제거하거나 손상할 때 당기손익으로 인식합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다.

(나) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 금융자산은 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다. 손상차손(환입)과 이자수익 및 외환손익을 제외하고는, 공정가치로 측정하는 금융자산의 평가손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 금융자산을 제거할 때에는 인식한 기타포괄손익누계액을 자본에서 당기손익으로 재분류합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다. 외환손익은 '기타수익 또는 기타비용'으로 표시하고 손상차손은 '기타 비용'으로 표시합니다.

(다) 당기손익-공정가치 측정 금융자산

상각후원가 측정이나 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 채무상품은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 위험회피관계가 적용되지 않는 당기손익-공정가치 측정 채무상품의 손익은 당기손익으로 인식하고 발생한 기간에 손익계산서에 '금융수익 또는 금융비용'으로 표시합니다.

② 지분상품

연결회사는 모든 지분상품에 대한 투자를 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 선택한 장기적 투자목적 또는 전략적 투자목적의 지분상품에 대해 기타포괄손익으로 인식한 금액은 해당 지분상품을 제거할 때에도 당기손익으로 재분류하지 않습니다. 이러한 지분상품에 대한 배당수익은 회사가 배당을 받을 권리가 확정된 때 '금융수익'으로 당기손익으로 인식합니다.

당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산의 공정가치 변동은 손익계산서에 '금융수익 또는 금융비용'으로 표시합니다. 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 지분상품에 대한 손상차손(환입)은 별도로 구분하여 인식하지 않습니다.

(3) 손상

연결회사는 미래전망정보에 근거하여 상각후원가로 측정하거나 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 기대신용손실을 평가합니다. 손상 방식은 신용위험의 유의적인 증가 여부에 따라 결정됩니다. 단, 매출채권에 대해 연결회사는 채권의 최초 인식시점부터 전 체기간 기대신용손실을 인식하는 간편법을 적용합니다.

(4) 인식과 제거

금융자산의 정형화된 매입 또는 매도는 매매일에 인식하거나 제거합니다. 금융자산은 현금 흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나 금융자산을 양도하고 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전한 경우에 제거됩니다.

연결회사가 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무불이행시의 소구권 등으로 양도한금 용자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 연결회사가 보유하는 경우에는이를 제거하지 않고 그 양도자산 전체를 계속하여 인식하되, 수취한 대가를 금융부채로 인식합니다.

(5) 금융상품의 상계

금융자산과 부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 보유 하고 있고, 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있을 때 상계하여 재무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래사건 에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이행의 경우 및 지급불능이나 파산 의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

2.6 매출채권

매출채권은 최초에 공정가치로 인식되고 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가에 손실충당금을 차감하여 측정됩니다. 연결회사의 매출채권 회계처리에 대한 추가적인 사항은 주석8, 손상에 대한 회계정책은 주석 4.1.2 참조바랍니다.

2.7 재고자산

재고자산은 원가와 순실현가능가치 중 작은 금액으로 표시되고, 재고자산의 원가는 미착품 은 개별법, 기타 재고자산은 이동평균법에 따라 결정하고 있습니다.

2.8 유형자산

유형자산은 역사적원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 표시됩니다. 역 사적원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출을 포함합니다.

토지를 제외한 자산은 취득원가에서 잔존가치를 제외하고, 다음의 추정 경제적 내용연수에 걸쳐 정액법으로 상각됩니다.

구 분	내 용 연 수
건 물	5 ~ 60 년
구 축 물	2 ~ 40 년
기 계 장 치	2 ~ 9 년

차량운반구	2 ~ 8년
공기구비품	3 ~ 5년

유형자산의 감가상각방법과 잔존가치 및 경제적 내용연수는 매 회계연도 말에 재검토되고 필요한 경우 추정의 변경으로 회계처리 됩니다.

2.9 차입원가

적격자산을 취득 또는 건설하는데 발생한 차입원가는 해당 자산을 의도된 용도로 사용할 수 있도록 준비하는 기간 동안 자본화되고, 적격자산을 취득하기 위한 특정목적차입금의 일시적 운용에서 발생한 투자수익은 당 회계기간 동안의 자본화 가능 차입원가에서 차감됩니다. 기타 차입원가는 발생기간에 비용으로 인식됩니다.

2.10 정부보조금

정부보조금은 보조금의 수취와 정부보조금에 부가된 조건의 준수에 대한 합리적인 확신이 있을 때 공정가치로 인식됩니다. 자산관련보조금은 자산의 장부금액을 계산할 때 차감하여 표시되며, 수익관련보조금은 이연하여 정부보조금의 교부 목적과 관련된 비용에서 차감하여 표시됩니다.

2.11 무형자산

무형자산은 역사적 원가로 최초 인식되고, 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시됩니다.

회원권은 이용가능기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 한정되지 않아 상각되지 않습니다. 한정된 내용연수를 가지는 다음의 무형자산은 추정내용연수동안 정액법으로 상각됩니다.

구 분	내 용 연 수
산 업 재 산 권	15 ~ 20년
소 프 트 웨 어	3 ~ 5년
기타의 무형자산	3 ~ 5년

2.12 매입채무와 기타 채무

매입채무와 기타 채무는 연결회사가 보고기간말 전에 재화나 용역을 제공받았으나 지급되지 않은 부채입니다. 해당 채무는 무담보이며, 보통 인식 후 30일 이내에 지급됩니다. 매입채무와 기타 채무는 지급기일이 보고기간 후 12개월 후가 아니라면 유동부채로 표시되었습니다. 해당 채무들은 최초에 공정가치로 인식되고 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가로 측정됩니다.

2.13 비금융자산의 손상

영업권이나 내용연수가 비한정인 무형자산에 대하여는 매년, 상각대상에 대하여는 자산손상을 시사하는 징후가 있을 때 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상차손은 회수가능액(사용가치 또는 처분부대원가를 차감한 공정가치 중 높은 금액)을 초과하는 장부금액만큼 인식되고 영업권 이외의 비금융자산에 대한 손상차손은 매 보고기간말에 환입가능성이 검토됩니다.

2.14 금융부채

(1) 분류 및 측정

연결회사의 당기손익-공정가치 측정 금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 기간 내에 재매입할 목적으로 부담하는 금융부채는 단기매매금융부채로 분류됩니다. 또한, 위험회피회계의 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.

(2) 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.

2.15 금융보증계약

연결회사가 제공한 금융보증계약은 최초 인식시 공정가치로 측정되며, 후속적으로는다음 중 큰 금액으로 측정하여 '기타금융부채'로 인식됩니다.

- (1) 금융상품의 손상규정에 따라 산정한 손실충당금
- (2) 최초 인식금액에서 기업회계기준서 제1115호에 따라 인식한 이익누계액을 차감한 금액

2.16 충당부채

과거사건의 결과로 현재의 법적의무나 의제의무가 존재하고, 그 의무를 이행하기 위한 자원의 유출가능성이 높으며, 당해 금액의 신뢰성 있는 추정이 가능한 경우 판매보증충당부채, 복구충당부채 및 소송충당부채 등을 인식하고 있습니다. 충당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 측정되며, 시간경과로 인한 충당부채의 증가는 이자비용으로 인식됩니다.

2.17 당기법인세 및 이연법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성됩니다. 법인세는 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식된 항목과 관련된 금액은 해당 항목에서 직접 인식하며, 이를 제외하고는 당기손익으로 인식됩니다.

법인세비용은 보고기간말 현재 제정됐거나 실질적으로 제정된 세법을 기준으로 측정됩니다.

경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 따라 달라질 수 있는 상황에 대하여 회사가 세무 신고 시 적용한 세무정책에 대하여 주기적으로 평가하고 있습니다. 회사는 세무당국에 납부할 것으로 예상되는 금액에 기초하여 당기법인세비용을 인식합니다.

이연법인세는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 발생하는 일시적 차이에 대하여 장부금액을 회수하거나 결제할 때의 예상 법인세효과로 인식됩니다. 다만, 사업결합 이외의 거래에서 자산·부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식되지 않습니다.

이연법인세자산은 차감할 일시적 차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 인식됩니다.

종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자지분과 관련된 가산할 일시적 차이에 대해 소멸시점을 통제할 수 있는 경우, 그리고 예측가능한 미래에 일시적 차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한 이러한 자산으로부터 발생하는 차감할 일시적 차이에 대하여 일시적 차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고 일시적 차이가 사용될 수 있는 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에만 이연법인세자산을 인식하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 법적으로 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 권리를 회사가 보유하고 있으며, 동시에 이연법인세자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련이 있으면서 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에 상계됩니다.

2.18 종업원급여

(1) 퇴직급여

연결회사는 확정급여제도를 운영하고 있습니다. 확정급여제도는 확정기여제도를 제외한 모든 퇴직연금제도입니다.

일반적으로 확정급여제도는 연령, 근속연수나 급여수준 등의 요소에 의하여 종업원이 퇴직할 때 지급받을 퇴직연금급여의 금액이 확정됩니다. 확정급여제도와 관련하여 재무상태표에 계상된 부채는 보고기간말 현재 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감한 금액입니다. 확정급여채무는 매년 독립된 보험계리인에 의해 예측단위적립방식에 따라 산정되며, 확정급여채무의 현재가치는 그 지급시점과 만기가 유사한 우량회사채의 이자율로 기대미래현금유출액을 할인하여 산정됩니다. 한편, 순확정급여부채와 관련한 재측정요소는 기타포괄손익으로 인식됩니다.

제도개정, 축소 또는 정산이 발생하는 경우에는 과거근무원가 또는 정산으로 인한 손익은 당기손익으로 인식됩니다.

(2) 장기종업원급여

회사는 장기 근속 임직원에게 장기종업원급여를 제공하고 있습니다. 이 급여를 받을 수 있는 권리는 주로 10년 이상의 장기간 근무한 임직원에게만 주어집니다. 이러한 급여의 예상원가는 확정급여연금제도에서 사용된 것과 동일한 회계처리방법을 사용하여 근무기간 동안 인식됩니다. 보험수리적 가정의 변경 및 보험수리적 가정과 실제로 발생한 결과의 차이로 인해 발생하는 보험수리적손익은 발생한 기간에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

2.19 수익인식

연결회사는 2018년 1월 1일부터 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'을 적용하였습니다.

(1) 수행의무의 식별

고객과의 계약에서 구별되는 수행의무를 식별합니다. 각각의 수행의무를 한 시점에 이행하는지, 기간에 걸쳐 이행하는지에 따라 수익을 인식합니다.

(2) 변동대가

연결회사는 받을 권리를 갖게 될 대가를 더 잘 예측할 것으로 예상하는 기댓값 방법을 사용하여 변동 대가를 추정하고, 반품기한이 경과할 때 이미 인식한 누적 수익금액 중 유의적인 부분을 되돌리지 않을 가능성이 매우 높은 금액까지만 변동대가를 거래가격에 포함하여 수익을 인식합니다. 기업이 받았거나 받을 대가 중에서 권리를 갖게 될 것으로 예상하지 않는 금액은 환불부채로 계상합니다.

(3) 거래가격의 배분

연결회사는 하나의 계약에서 식별된 여러 수행의무에 상대적 개별 판매가격을 기초로 거래가격을 배분합니다. 회사는 각 수행의무의 개별 판매가격을 추정하기 위하여 '시장평가 조정 접근법'을 사용하며, 예외적으로 일부 거래에 대해서는 예상원가를 예측하고 적절한 이윤을 더하는 '예상원가 이윤 가산 접근법'을 사용합니다.

(4) 계약체결 증분원가

기업회계기준서 제1115호에 따르면 계약체결 증분원가는 자산으로 인식하고, 계약 기간에 걸쳐 상각합니다. 다만, 회사는 상각기간이 1년 이하인 경우 계약체결 증분원가를 발생시점에 비용으로 인식하는 실무적 간편법을 적용합니다.

2.20 리스

리스는 리스제공자가 자산의 사용권을 일정기간 동안 리스이용자에게 이전하고 리스이용자는 그 대가로 사용료를 리스제공자에게 지급하는 계약입니다. 리스자산의 소유에 따른 위험

과 보상의 대부분이 리스이용자인 연결회사에게 이전되지 않은 리스는 운용리스로 분류되고, 리스지급액은 리스기간 동안 정액기준으로 비용인식됩니다

리스자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분이 리스이용자인 연결회사에게 이전되는 리스는 금융리스로 분류되고 리스자산의 공정가치와 최소 리스료의 현재가치 중 작은 금액이 리스기간 개시일에 각각 리스자산과 리스부채로 계상됩니다.

연결회사가 리스제공자인 경우 리스약정일에 리스자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전하는 리스는 금융리스로 분류되고, 금융리스 이외의 모든 리스는 운용리스로 분류됩니다. 운용리스로부터 발생하는 리스료 수익은 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 인식되고, 운용리스의 협상 및 계약단계에서 발생한 리스개설 직접원가는 리스자산의 장부금액에 가산한 후 리스료 수익에 대응하여 리스기간 동안 비용으로 인식됩니다.

2.21 재무제표 승인

연결회사의 재무제표는 2019년 3월 8일자로 이사회에서 승인되었으며, 정기주주총회에서 수정승인 될 수 있습니다.

2.22 영업부문

영업부문별 정보는 최고영업의사결정자에게 내부적으로 보고되는 방식에 기초하여 공시됩니다(주석 29 참조). 최고영업의사결정자는 영업부문에 배부될 자원과 영업부문의 성과를 평가하는데 책임이 있으며, 회사는 전략적 의사결정을 수행하는 대표이사를 최고의사결정자로 보고 있습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정 :

재무제표 작성에는 미래에 대한 가정 및 추정이 요구되며 경영진은 회사의 회계정책을 적용하기 위해 판단이 요구됩니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에 비추어 합리적으로 예측가능한 미래의 사건을 고려하여 이루어집니다. 회계추정의 결과가 실제 결과와 동일한 경우는 드물 것이므로 중요한 조정을 유발할 수 있는 유의적인 위험을 내포하고 있습니다.

다음 회계연도에 자산 및 부채 장부금액의 조정에 영향을 미칠 수 있는 경영진 판단과 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다. 일부 항목에 대한 유의적인 판단 및 추정에 대한 추가적인 정보는 개별 주석에 포함되어 있습니다.

- 순확정급여부채

순확정급여부채의 현재가치는 보험수리적방식에 의해 결정되는 다양한 요소들 특히 할인율의 변동에 영향을 받습니다. (주석 15 참조)

4. 재무위험관리 :

4.1 재무위험관리요소

연결회사가 노출되어 있는 재무위험 및 이러한 위험이 회사의 미래 성과에 미칠 수 있는 영향은 다음과 같습니다.

위험	노출 위험	측정	관리
시장위험-환율	미래 상거래 기능통화 이외의 표시통 화를 갖는 금융자산 및 금융부채	현금흐름 추정 민감도 분석	통화선도 및 통화옵션
신용위험	현금성자산, 매출채권, 파생상품, 채무상품, 계 약자산	연체율 분석 신용등급	은행예치금 다원화, 신용 한도, L/C 채무상품 투자지침
유동성위험	차입금 및 기타 부채	현금흐름 추정	차입한도 유지

위험관리는 이사회에서 승인한 정책에 따라 재무부서의 주관으로 이루어지고 있습니다. 재무부서는 영업부서들과의 긴밀한 협조하에 재무위험을 식별하고 평가하고 관리합니다. 이사회는 전반적인 위험관리에 대한 원칙과 외환위험, 이자율 위험, 신용 위험, 파생금융상품과 비파생금융상품의 이용 및 유동성을 초과하는 투자와 같은 특정 분야에 관한 정책을 문서화하여 제공하고 있습니다.

4.1.1 시장위험

연결회사는 외화금융자산 및 외화금융부채를 보유함에 따라 환율변동 위험에 노출되어 있습니다. 연결회사는 외화로 표시된 채권과 채무에 대한 환율변동 위험을 주기적으로 평가, 관리 및 보고하고 있습니다.

보고기간말 현재 외화금융자산 및 외화금융부채의 원화환산금액은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
외화금융자산		
USD	14,535,668	19,564,095
CNY	17,250,981	9,776,563
합계	31,786,649	29,340,658
외화금융부채		
USD	6,679,573	12,705,280
EUR	9,402,910	1,324,048
DKK	148,052	91,246
JPY	45,836	41,768
AUD	24,658	-
합계	16,301,029	14,162,342

보고기간말 현재 다른 변수가 일정하고 해당통화의 5% 절상 및 절하인 경우 당기 중 법인세 차감전 손익에 영향을 미치는 환율효과는 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당기		전기	
	절상시	절하시	절상시	절하시
외화금융자산	1,589,332	(1,589,332)	1,467,033	(1,467,033)
외화금융부채	(815,051)	815,051	(708,117)	708,117
순효과(*)	774,281	(774,281)	758,916	(758,916)

(*) 법인세차감전 손익에 영향을 미치는 환율효과는 보고통화인 원화에 대한 다른 통화들의 변동효과 합계로 계산된 것입니다.

4.1.2 신용위험

신용위험은 연결회사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약조건상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다. 이러한 신용위험을 관리하기 위하여 회사는 주기적으로 고객과 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 및 기타 요소들을 고려하여 재무신용도를 평가하고 있으며 고객과 거래상대방 각각에 대한 신용한도를 설정하고 있습니다.

당기 중 중요한 손상의 징후나 회수기일이 초과된 매출채권 및 기타금융자산에 포함된 대여금이나 미수금 등은 발생하지 않았으며 연결회사는 보고기간말 현재 채무불이행 등이 발생할 징후는 낮은 것으로 판단하고 있습니다.

신용위험은 현금 및 현금성자산, 각종 예금 그리고 파생금융상품 등과 같은 금융기관과의 거래에서도 발생할 수 있습니다. 이러한 위험을 줄이기 위해, 연결회사는 신용도가 높은 금융기관들에 대해서만 거래를 하고 있습니다.

보고기간말 현재 보유한 금융상품과 관련하여 담보물의 가치를 고려하지 않은 연결회사의 신용위험 최대노출액은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
현금및현금성자산(*1)	64,095,995	36,739,370
매도가능금융자산(*2)	-	6,561
매출채권 및 기타채권	184,395,912	199,205,996
단기금융상품	94,604	2,823,792
장기금융상품	6,000	6,000
금융보증계약	5,220,000	5,220,000
합계	253,812,511	244,001,719

(*1) 현금및현금성자산과의 차액은 직접 보유하고 있는 현금입니다.

(*2) 매도가능금융자산은 국공채 등으로 구성되어 있습니다.

4.1.3 유동성위험

유동성위험은 연결회사의 경영환경 또는 금융시장의 악화로 인해 연결회사가 부담하고 있는 단기 채무를 적기에 이행하지 못할 위험으로 정의합니다.

연결회사는 적정 유동성의 유지를 위하여 주기적인 자금수지 예측, 조정을 통해 유동성위험을 관리하고 있습니다.

보고기간말 현재 연결회사의 유동성 위험 분석내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 당기말

구 분	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년에서 5년이하	5년초과	합 계
차입금	1,351,617	726,516	5,973,673	777,591	-	8,829,397
사채	542,950	21,628,850	31,373,775	30,396,750	-	83,942,325
금융리스부채	421,014	696,675	842,028	2,526,084	1,875,620	6,361,421
매입채무 및 기타금융부채(*)	133,560,292	4,357,039	-	-	4,004,783	141,922,114
파생금융상품부채	132,132	112,530	-	-	-	244,662
금융보증계약	5,220,000	-	-	-	-	5,220,000
합 계	141,228,005	27,521,610	38,189,476	33,700,425	5,880,403	246,519,919

(*) 매입채무 및 기타채무 중 부가세예수금과 예수금은 제외하였습니다.

- 전기말

구 분	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년에서 5년이하	5년초과	합 계
차입금	1,396,978	8,736,058	1,971,966	1,381,144	-	13,486,146
사채	508,450	31,361,475	21,378,300	30,386,850	-	83,635,075
금융리스부채	-	1,546,839	1,546,839	3,400,035	787,685	7,281,398
매입채무 및 기타금융부채(*)	152,802,897	8,437,514	-	-	4,058,783	165,299,194
파생금융상품부채	842,708	2,664,718	-	-	-	3,507,426
금융보증계약	5,220,000	-	-	-	-	5,220,000
합 계	160,771,033	52,746,604	24,897,105	35,168,029	4,846,468	278,429,239

(*) 매입채무 및 기타채무 중 부가세예수금과 예수금은 제외하였습니다.

4.2 자본위험관리

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

보고기간말 현재 연결회사의 부채비율은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
부채	268,755,707	303,462,181
자본	346,960,344	287,489,284
부채비율	77%	106%

5. 공정가치

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

5.1 금융상품 종류별 공정가치

금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다(단위:천원).

-당기말

구 분	유동		비유동	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
당기손익-공정가치금융자산	12,068,133	12,068,133	-	-
파생금융상품	16,840	16,840	-	-
금융부채				
파생금융상품	244,662	244,662	-	-

-전기말

구 분	유동		비유동	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
당기손익인식금융자산	12,118,207	12,118,207	-	-
매도가능금융자산	-	-	6,561	6,561
금융부채				
파생금융상품	3,507,426	3,507,426	-	-

금융상품 중 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치인 금액은 공정가치 공시에서 제외하였습니다.

5.2 공정가치 서열체계

공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분하며, 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의(조정하지 않은) 공시가격(수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수(수준 2)

- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수(수준 3)

공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 당기말

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
당기손익-공정가치금융자산	-	12,068,133	-	12,068,133
파생금융자산	-	16,840	-	16,840
파생금융부채	-	244,662	-	244,662

- 전기말

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
당기손익인식금융자산	-	12,118,207	-	12,118,207
매도가능금융자산	-	6,561	-	6,561
파생금융부채	-	3,507,426	-	3,507,426

5.3 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

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

(1) 반복적인 측정치의 수준 1과 수준 2 간의 이동 내역

당기 중 수준 1과 수준 2 간의 대체는 없습니다.

(2) 반복적인 측정치의 수준 3의 변동내역

당기 중 반복적인 측정치의 수준 3의 변동내역은 없습니다.

5.4 가치평가기법 및 투입변수

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

(1) 수준 2로 분류되는 금융상품 공정가치의 가치평가기법 및 투입변수는 다음과 같습니다.(단위:천원)

-당기말

구분	공정가치	가치평가기법	투입변수
당기손익-공정가치금융자산			
사모투자신탁	12,068,133	발행자공시가격	해당사항없음
파생금융자산			
선물환	16,840	DCF모형	할인율
파생금융부채			
선물환	244,662	DCF모형	할인율

-전기말

구분	공정가치	가치평가기법	투입변수
당기손익인식금융자산			
사모투자신탁	12,118,207	발행자공시가격	해당사항없음
매도가능금융자산			
국민주택채권	6,561	PV모형	할인율
파생금융부채			
선물환	3,507,426	DCF모형	할인율

6. 범주별 금융상품

6.1 금융상품 범주별 장부금액

(단위: 천원)

재무상태표 상 자산	당기말	전기말
당기손익-공정가치 금융자산	12,068,133	-
당기손익인식금융자산	-	12,118,207
매도가능금융자산	-	6,561
상각후원가 금융자산		
매출채권	148,502,018	161,617,466
기타 상각후원가 금융자산	35,893,894	37,588,531
장단기금융상품	100,604	2,829,792
현금 및 현금성자산	64,096,395	36,752,346
파생상품	16,840	-
합 계	260,677,884	250,912,903

(단위: 천원)

재무상태표 상 부채	당기말	전기말
상각후원가		

매입채무	70,995,666	90,724,394
기타 금융부채	81,575,463	91,325,753
차입금	8,489,960	13,009,170
사채	79,871,726	79,910,507
파생상품	244,662	3,507,426
합 계	241,177,477	278,477,250

6.2 금융상품 범주별 순손익

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
당기손익-공정가치(당기손익인식) 금융자산		
평가손익	65,883	18,207
기타포괄손익-공정가치(매도가능) 금융자산		
평가손익	-	492
이자수익	89	119
상각후원가 금융자산		
이자수익	2,195,610	1,264,242
손상차손/환입	(508,635)	51,730
환손익	411,528	(871,988)
파생상품		
평가 및 거래손익	4,525,140	(3,320,215)
상각후원가 금융부채		
이자비용	(3,207,428)	(2,586,580)
환손익	(449,904)	(5,965)
합 계	3,032,283	(5,449,958)

6.3 보고기간말 현재 사용이 제한된 금융자산은 다음과 같습니다(단위: 천원).

계정과목	거래처	당기말	전기말	비고
단기금융상품	삼성선물	94,604	2,823,792	질권설정(선물거래 관련)
장기금융상품	KEB하나은행	2,000	2,000	질권설정(당좌개설보증금 관련)
	우리은행	2,000	2,000	
	신한은행	2,000	2,000	
	소계	6,000	6,000	
합계		100,604	2,829,792	

7. 당기손익-공정가치 금융자산

주석 2에서 설명한 바와 같이 당기초부터 기준서 제 1109호 '금융상품'을 적용하였습니다.

보고기간말 현재 당기손익-공정가치 금융자산의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
사모투자신탁	12,068,133	-

*상기 사모투자신탁은 전기에 당기손익인식금융자산으로 분류되었습니다.

8. 매출채권 및 기타채권 :

가. 보고기간말 현재 매출채권 및 기타채권의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매출채권	148,897,907	-	161,805,600	-
대여금	1,578,719	7,380,563	2,229,899	9,880,105
미수금	4,676,702	-	6,625,822	-
미수수익	230,465	-	27,993	-
보증금	-	22,095,456	-	18,900,944
차감: 대손충당금	(410,927)	(52,972)	(201,680)	(62,687)
합 계	154,972,866	29,423,047	170,487,634	28,718,362

나. 보고기간말 현재 보유한 매출채권 및 기타채권의 연령분석은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
연체되지 않은 금융자산	184,536,927	199,370,549
소 계	184,536,927	199,370,549
연체되었으나 손상되지 않은 채권(*1)		
3개월 이하	-	-
3개월 초과 6개월 이하	-	-
소 계	-	-
손상채권(*2)		
3개월 초과 6개월 이하	-	-
6개월 초과	322,884	99,814
소 계	322,884	99,814
합 계	184,859,812	199,470,363

(*1) 연체되었으나 손상되지 않은 채권은 최근 부도기록이 없는 여러 독립된 소비자들과 관련되어 있습니다.

(*2) 보고기간말 현재 손상채권과 관련하여 설정된 총당금은 322,884천원(전기말 99,814천원)입니다.

다. 당기와 전기 중 매출채권 및 기타채권의 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
기초금액	264,367	316,097
제각	(309,103)	-
대손상각비(환입)	508,635	(51,730)
기말 금액	463,899	264,367

연결회사는 매출채권과 기타채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용합니다. 기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권과 기타채권은 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분하였습니다.

9. 재고자산 :

보고기간말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말			전기말		
	평가전금액	평가충당금	장부금액	평가전금액	평가충당금	장부금액
상품	16,139,957	(77,214)	16,062,743	17,694,593	(75,009)	17,619,584
제품	34,326,757	(352,573)	33,974,184	31,348,610	(769,948)	30,578,662
반제품	2,811,524	-	2,811,524	2,737,171	-	2,737,171
원재료	11,541,718	-	11,541,718	10,674,172	-	10,674,172
저장품	1,484,206	-	1,484,206	1,534,331	-	1,534,331
부재료	18,659,135	-	18,659,135	17,986,054	-	17,986,054
미착품	26,740,739	-	26,740,739	20,969,939	-	20,969,939
합 계	111,704,036	(429,787)	111,274,249	102,944,870	(844,957)	102,099,913

비용으로 인식되어 '매출원가'에 포함된 재고자산의 원가는 785,580,554천원(전기 528,754,322천원)입니다

10. 유형자산 :

가. 당기와 전기 중 유형자산의 주요 변동은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 당기

구 분	토지	건물	구축물	기계장치	공구기구비품	기타 유형자산	건설중인자산	합계
기초 순장부금액	39,750,818	63,260,777	8,917,293	65,650,971	9,258,923	352,448	32,692,783	219,884,012
취득	168,425	1,450,675	576,646	17,553,104	6,277,039	-	6,298,599	32,324,489
처분	-	-	-	(21)	(245,052)	(3)	-	(245,076)
감가상각비	-	(3,193,606)	(715,178)	(16,488,145)	(4,877,639)	(19,207)	-	(25,293,775)

건설중인자산 대체	-	9,986,558	306,993	17,163,026	996,682	25,979	(28,479,238)	-
기타	-	-	-	-	91	23,700	-	23,791
기말 순장부금액	39,919,243	71,504,404	9,085,755	83,878,935	11,410,043	382,917	10,512,144	226,693,441
기말 취득원가	39,919,243	124,009,664	22,716,351	354,150,519	72,969,628	1,107,228	10,512,144	625,384,778
감가상각누계액	-	(52,505,260)	(13,630,596)	(270,271,584)	(61,559,585)	(724,311)	-	(398,691,337)
순장부금액	39,919,243	71,504,404	9,085,755	83,878,935	11,410,043	382,917	10,512,144	226,693,441

- 전기

구분	토지	건물	건축물	기계장치	공구기구비품	기타 유형자산	건설중인자산	합계
기초 순장부금액	39,238,459	64,418,995	8,695,853	57,945,589	9,040,830	347,285	11,380,845	191,067,856
취득	399,742	645,898	676,757	15,566,357	4,082,191	17,013	23,039,451	44,427,409
처분	-	-	(1,133)	(50)	(902,619)	(3)	-	(903,805)
감가상각비	-	(1,965,006)	(454,184)	(9,588,438)	(2,961,480)	(11,847)	-	(14,980,955)
건설중인자산 대체	-	-	-	1,727,513	-	-	(1,727,513)	-
기타	112,617	160,890	-	-	-	-	-	273,507
기말 순장부금액	39,750,818	63,260,777	8,917,293	65,650,971	9,258,922	352,448	32,692,783	219,884,012
기말 취득원가	39,750,818	112,572,431	21,832,712	321,774,578	66,882,391	1,248,343	32,692,783	596,754,056
감가상각누계액	-	(49,311,654)	(12,915,419)	(256,123,607)	(57,623,469)	(895,895)	-	(376,870,044)
순장부금액	39,750,818	63,260,777	8,917,293	65,650,971	9,258,922	352,448	32,692,783	219,884,012

당기 중 판매비와관리비에 계상된 감가상각비는 4,473,931천원(전기 3,120,058천원)이며 (주석21 참조), 매출원가 및 재고자산으로 계상된 감가상각비는 20,819,834천원(전기 11,860,898천원)입니다.

나. 보고기간말 현재 연결회사의 차입금 등과 관련하여 금융기관 등에 담보로 제공된 유형자산의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

금융기관명	담보제공자산	장부금액	채권최고액	관련 계정과목	관련 차입금
NH농협은행	평택공장, 청양공장, 광주공장, 경산공장의 토지, 건물 및 기계장치 일부	52,397,565	14,391,804	차입금 (주석13 참조)	5,406,600

다. 연결회사는 일부 기계장치에 대해 취소 불가능한 금융리스계약을 체결했으며, 리스기간은 3~8년입니다. 금융리스로 분류된 기계장치의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말
원가-자본화된금융리스	9,679,590	13,208,355
감가상각누계액	(2,845,454)	(5,197,241)
순장부금액	6,834,136	8,011,114

보고기간말 현재 연결회사가 리스제공자에게 지급할 최소 리스료는 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말
----	-----	-----

최소리스료 총액		
1년 이내	1,117,689	1,654,080
1년 초과 5년 이내	3,368,112	5,295,732
5년 초과	1,875,620	823,426
합계	6,361,421	7,773,238
미실현이자수익	(342,080)	(851,262)
최소리스료 순액		
1년 이내	1,031,252	1,593,642
1년 초과 5년 이내	3,150,603	4,684,308
5년 초과	1,837,486	644,026
합계	6,019,341	6,921,976

라. 연결회사는 일부 건물 및 차량을 취소 불가능한 운용리스로 이용하고 있으며, 이에 따라 당기에 비용으로 인식된 리스료는 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
리스료 총액	6,264,936	3,950,658

연결회사가 체결한 운용리스계약은 리스기간 종료시점에 시장가격으로 재계약이 가능합니다. 리스계약 종료 시 매수선택권은 존재하지 않으며 배당, 추가 채무 및 추가 리스등과 관련하여 리스계약상 기타의 제약 사항은 없습니다.

마. 당기말 현재 연결회사가 체결한 취소불능 운용리스계약의 미래 최소 리스료의 합계는 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
1년 이내	4,712,862	3,914,372
1년 초과 ~ 5년 이내	14,351,355	14,026,232
5년초과	1,155,082	4,581,301
합계	20,219,299	22,521,905

11. 무형자산 :

당기와 전기 중 무형자산의 주요변동은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기					전기				
	산업재산권	소프트웨어	기타 무형자산	회원권	합계	산업재산권	소프트웨어	기타 무형자산	회원권	합계
기초 순장부가액	34,759	4,392,200	315,355	3,376,267	8,118,581	37,994	4,360,579	-	3,417,098	7,815,671
취득	14,593	1,811,084	-	-	1,825,677	6,974	1,023,961	320,700	10,882	1,362,517
처분	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
무형자산상각비	(16,544)	(1,690,093)	(64,140)	-	(1,770,777)	(10,209)	(992,340)	(5,345)	-	(1,007,894)
기타	-	70	-	-	70	-	-	-	-	-

손상	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,713)	(51,713)
기말 순장부가액	32,808	4,513,261	251,215	3,376,267	8,173,551	34,759	4,392,200	315,355	3,376,267	8,118,581
기말 취득원가	1,174,973	9,772,083	320,699	3,376,267	14,644,022	1,198,572	7,960,999	320,700	3,703,709	13,183,980
상각누계액	(1,142,165)	(5,258,822)	(69,484)	-	(6,470,471)	(1,163,813)	(3,568,799)	(5,345)	(327,442)	(5,065,399)
순장부가액	32,808	4,513,261	251,215	3,376,267	8,173,551	34,759	4,392,200	315,355	3,376,267	8,118,581

12. 매입채무 및 기타채무 :

보고기간말 현재 매입채무 및 기타채무의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매입채무	70,995,666	-	90,724,395	-
미지급금	49,127,544	-	60,231,316	-
미지급비용	14,171,129	-	11,619,650	-
부가세예수금	5,614,493	-	4,759,692	-
예수금	937,373	-	1,259,665	-
예수보증금	8,001,626	4,004,783	8,193,626	4,058,783
금융보증부채	51,914	199,126	49,361	251,040
금융리스부채	-	6,019,341	-	6,921,976
합 계	148,899,745	10,223,250	176,837,705	11,231,799

13. 차입금 :

보고기간말 현재 차입금의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 장기차입금

구 분	차입처	연이자율	금액		만기일	상환방법
			당기말	전기말		
시설자금	NH농협은행	3.00%	3,189,960	5,176,180	2022-11-28	3년거치 7년 분할상환
	대구은행	-	-	832,990	-	3년거치 7년 분할상환
원유소비활성화자금	NH농협은행	2.00%	5,300,000	7,000,000	2020-11-14	2년 만기 상환
합 계			8,489,960	13,009,170		
차감: 유동성 대체			(1,876,370)	(9,819,215)		
합 계			6,613,590	3,189,955		

상기 차입금에 대하여 유형자산 등이 담보로 제공되어 있습니다(주석10 참조).

14. 사채 :

보고기간말 현재 사채의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	발행일	만기상환일	연이자율	금 액	이자지급방법 및 상환방법
-----	-----	-------	------	-----	---------------

			당기말	당기말	전기말	
제1-2회 무보증사채	2014.12.11	2019.12.11	3.02%	20,000,000	20,000,000	3개월후급, 만기일시상환
제2-1회 무보증사채	2015.07.02	2018.07.02	-	-	30,000,000	3개월후급, 만기일시상환
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	-	3개월후급, 만기일시상환
차감: 사채할인발행차금				(128,274)	(89,493)	
차감: 유동성사채				(20,000,000)	(30,000,000)	
합 계				59,871,726	49,910,507	

15. 순확정급여부채 :

가. 보고기간말 현재 순확정급여부채 산정내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
기금이 적립된 확정급여채무의 현재가치	71,892,395	63,017,105
기금이 적립되지 않은 확정급여채무의 현재가치	1,772,759	3,794,560
소 계	73,665,154	66,811,665
사외적립자산의 공정가치	(68,382,418)	(63,017,105)
재무상태표상 순확정급여부채	5,282,736	3,794,561

나. 당기와 전기 중 확정급여채무의 변동내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
기초금액	66,811,665	65,119,255
당기근무원가	10,145,902	6,706,676
이자비용	2,176,384	1,283,962
재측정요소(보험수리적손익):		
- 인구통계적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	-	(400,054)
- 재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	2,697,552	(5,140,095)
- 경험적조정으로 인한 보험수리적손익	1,458,965	4,666,611
제도에서의 지급액:		
- 급여의 지급	(9,488,886)	(5,413,882)
전출로 인한 채무의 감소	(136,428)	(10,808)
보고기간말 금액	73,665,154	66,811,665

다. 당기와 전기 중 사외적립자산의 변동내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
기초금액	63,017,105	64,686,658
이자수익	2,046,815	1,301,397
재측정요소:		
- 사외적립자산의 수익(이자수익에 포함된 금액 제외)	(165,594)	(632,145)

기여금:		
- 사용자	12,000,000	400,000
제도에서의 지급:		
- 급여의 지급	(8,382,754)	(2,727,998)
전입으로 인한 자산의 증가	(133,154)	(10,807)
보고기간말 금액	68,382,418	63,017,105

라. 보고기간종료일 현재 사외적립자산의 구성내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
현금및현금성자산 등	68,382,418	63,017,105

연결회사의 경영진은 보고기간 후 개시하는 회계연도에 사외적립자산에 불입될 예상금액을 16,593,203천원으로 추정하고 있습니다.

마. 보고기간종료일 현재 주요 보험수리적 가정은 다음과 같습니다.

구 분	당기말	전기말
할인율	2.88%	3.41%
임금상승률	4.71%	4.68%

바. 주요 가정의 변동에 따른 당기 확정급여채무의 민감도 분석 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	확정급여채무에 대한 영향		
	가정의 변동	가정의 증가	가정의 감소
할인율	1.00%	(4,987,788)	5,664,653
임금상승률	1.00%	5,623,624	(5,046,869)

할인률인 우량채 수익률의 하락은 제도가 보유하고 있는 채무증권의 가치를 일부 증가시켜 상쇄효과가 있으나, 확정급여부채의 증가를 통해 가장 유의적인 위험에 노출되어 있습니다.

상기의 민감도 분석은 다른 가정은 일정하다는 가정하에 산정되었으나, 실무적으로는 여러 가정이 서로 관련되어 변동됩니다. 주요 보험수리적가정의 변동에 대한 확정급여채무의 민감도는 재무상태표에 인식된 확정급여채무 산정시 사용한 예측단위접근법과 동일한 방법을 사용하여 산정되었습니다.

사. 미래현금흐름에 대한 확정급여제도의 영향

회사는 기금의 적립수준을 매년 검토하고, 기금에 결손이 발생하는 경우 이를 보전하는 정책을 보유하고 있습니다.

당기말 현재 할인되지 않은 연금 급여지급액의 만기 분석은 아래와 같습니다(단위:천원).

구 분	1년미만	1년~2년 미만	2~5년 미만	5년 이상	합계
급여지급액	8,864,130	6,373,154	17,778,670	59,243,229	92,259,183

확정급여채무의 가중평균만기는 7.32년입니다.

16. 계약부채 :

가. 당기말 현재 회사가 인식하고 있는 계약부채는 아래와 같습니다(단위:천원).

구 분	금액
계약부채 - 예상 고객 환불	816,143
계약부채 - 고객충성제도	1,519,192
합 계	2,335,335

나. 계약부채와 관련하여 인식한 수익

당기에 인식한 수익 중 전기에서 이월된 계약부채와 과거 보고기간에 이행한 수행의무와 관련된 금액은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당기
기초의 계약부채 잔액 중 당기에 인식한 수익	
고객충성제도	876,064

17. 법인세비용 및 이연법인세

가. 당기 중 법인세비용의 구성내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
당기법인세	16,606,393	5,627,154
이연법인세	-	-
일시적차이의 증감	876,625	3,371,411
자본에 직접 반영된 이연법인세	951,004	108,926
총이연법인세	1,827,629	3,480,337
기타	-	
법인세비용	18,434,022	9,107,491

나. 당기 중 회사의 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계는 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
-----	----	----

법인세비용차감전순손익	76,771,542	43,853,165
적용세율에 따른 법인세	18,116,713	9,367,696
법인세 효과:		
- 비공제비용	219,591	1,793,459
- 세액공제	(365,620)	(831,295)
- 기타	463,339	(1,222,369)
법인세비용	18,434,022	9,107,491
유효세율	24.0%	20.8%

다. 보고기간말 현재 기타포괄손익 및 자본에 직접 반영된 법인세효과는 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말			전기말		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
기타포괄손익 반영 :						
매도가능금융자산평가손익	-	-	-	631	(139)	492
순확정급여부채의 재측정요소	(4,080,718)	897,758	(3,182,960)	241,393	(53,106)	188,287
소계	(4,080,718)	897,758	(3,182,960)	242,024	(53,245)	188,779
자본에 직접 반영 :						
신주인수권대가	-	-	-	409,524	(90,095)	319,429
합계	(4,080,718)	897,758	(3,182,960)	651,548	(143,340)	508,208

라. 보고기간말 현재 이연법인세자산과 부채의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 이내에 결제될 이연법인세자산	1,691,427	1,716,761
12개월 후에 결제될 이연법인세자산	20,550,999	19,299,555
이연법인세부채		
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(65,778)	(10,164)
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(22,233,100)	(20,185,840)
이연법인세자산(부채) 순액	(56,452)	820,312

마. 당기 중 일시적 차이의 증감내역 및 보고기간말 현재 이연법인세자산(부채)의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 당기

구분	기초	증감	기말	이연법인세자산(부채)	
				기초	기말
확정급여채무	67,047,951	11,175,600	77,740,766	14,644,336	17,102,968

퇴직보험예치금	(63,011,998)	(5,365,313)	(68,377,311)	(13,862,639)	(15,043,008)
감가상각비	15,908,971	(5,186,959)	10,722,012	3,499,974	2,358,843
반품충당부채	990,842	(990,842)	-	217,985	-
계약부채	-	2,335,335	2,335,335	-	513,774
압축기장충당금	(26,776,772)	-	(26,776,772)	(5,890,890)	(5,890,890)
순확정급여부채의 재측정요소	(241,393)	(4,322,111)	(4,080,718)	53,106	(897,758)
기타	9,835,229	(1,629,728)	8,205,501	2,158,440	1,799,620
합계	3,752,830	(3,984,018)	(231,188)	820,312	(56,452)

- 전기

구분	기초	증감	기말	이연법인세자산(부채)	
				기초	기말
확정급여채무	64,944,343	2,103,608	67,047,951	14,287,756	14,750,549
퇴직보험예치금	(50,948,702)	(12,063,296)	(63,011,998)	(11,208,714)	(13,862,639)
감가상각비	18,142,697	(2,233,726)	15,908,971	3,991,393	3,499,974
반품충당부채	1,252,619	(261,777)	990,842	275,576	217,985
압축기장충당금	(26,776,772)	-	(26,776,772)	(5,890,890)	(5,890,890)
순확정급여부채의 재측정요소	-	(241,393)	(241,393)	-	(53,106)
기타	12,439,101	(2,603,872)	9,835,229	2,736,602	2,158,439
합계	19,053,286	(15,300,456)	3,752,830	4,191,723	820,312

바.보고기간말 현재 이연법인세자산로 인식하지 않은 차감할 일시적 차이의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기	전기	사유
종속기업투자	2,782,832	-	처분하지 않을 예정

18. 자본금 :

보고기간말 현재 연결회사의 자본금에 관련된 사항은 다음과 같습니다.

구분	당기말	전기말
발행할 주식의 총수	40,000,000주	40,000,000주
1주당 액면금액	500원	500원
발행한 주식의 수	7,843,638주	7,608,398주

19. 이익잉여금 :

보고기간말 현재 연결회사의 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당기말	전기말
1. 법정적립금		
이익준비금(*)	342,241	-
2. 미처분이익잉여금	89,319,033	34,745,674
합계	89,661,274	34,745,674

(*) 연결회사는 상법의 규정에 따라 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기의 금전에 의한 이익배당액의 10% 이상의 금액을 이익준비금으로 적립하고 있습니다. 동 이익준비금은 이익배당 목적으로 사용될 수 없으며 자본 전입 또는 결손보전에만 사용이 가능합니다.

20. 기타자본항목 :

보고기간말 현재 기타자본항목의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당기말	전기말
자본잉여금:		
주식발행초과금	256,794,213	248,689,987
신주인수권대가	-	319,429
소계	256,794,213	249,009,416
자본조정:		
자기주식(*)	(258,784)	(258,784)
기타포괄손익누계액:		
매도가능금융자산평가손익	-	492
해외사업환산손익	24,781	
순확정급여부채의 재측정요소	(3,182,960)	188,288
소계	(3,158,179)	188,780
합계	253,377,250	248,939,412

(*) 연결회사는 자사주식의 가격안정을 위하여 기명식보통주식을 취득하여 기타자본항목으로 계상하고 있으며, 향후 주식선택권의 행사시 교부 등에 사용할 예정입니다. 보고기간말 현재 자기주식의 내역은 다음과 같습니다.(단위:주, 천원).

구 분	당기말	전기말
주식수	3,037	3,037
취득가액	258,784	258,784

21. 판매비와관리비 :

당기와 전기 중 판매비와관리비 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당기	전기
급여	62,209,543	36,308,303
퇴직급여	6,651,040	3,392,854
판매수수료	26,674,173	43,830,900
지급수수료	52,656,674	32,684,581
감가상각비	4,473,931	3,120,058
무형자산상각비	1,624,612	988,073
광고선전비	53,439,695	53,588,738
운반비	39,668,821	25,310,456
기타판매비와관리비	45,272,028	28,488,431
합계	292,670,517	227,712,394

22. 기타수익 및 비용 :

당기와 전기 중 기타수익 및 비용의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당기	전기
기타수익 :		
임대료수익	126,850	85,309
외환차익	1,938,517	831,415
외화환산이익	94,726	565,193
유형자산처분이익	263,400	87,197
지체료수익	618,089	463,247
잡이익	1,016,886	1,104,193
소계	4,058,468	3,136,554
기타비용 :		
외환차손	1,732,086	1,245,336
외화환산손실	339,533	1,029,226
유형자산처분손실	106,754	794,732
무형자산처분손실	-	1,113
기부금	1,704,060	1,627,919
잡손실	1,351,818	1,111,644
소계	5,234,251	5,809,970

23. 비용의 성격별 분류 :

당기와 전기 중 비용의 성격별 분류 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당기	전기
상품, 제품, 반제품의 변동	(1,918,040)	6,145,237

원재료, 부재료 사용 및 상품 매입	787,498,594	522,609,085
종업원급여	138,891,857	82,053,339
감가상각, 무형자산 상각	27,064,552	15,988,850
운반비	43,868,651	28,050,467
광고비	53,439,695	53,588,738
기타 비용	177,367,444	121,591,830
매출원가 및 판매비와 관리비 합계	1,226,212,753	830,027,546

24. 주당이익 :

가. 기본주당순이익

기본주당이익은 연결회사의 보통주당기순이익을 연결회사가 매입하여 자기주식(주식21 참조)으로 보유하고 있는 보통주를 제외한 당기의 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정하였습니다.

당기와 전기 중 기본주당순이익 산정내역은 다음과 같습니다(단위: 원,주).

구 분	당기	전기
당기순이익	58,337,520,219원	34,745,673,770원
가중평균 유통보통주식수	7,731,682주	7,469,074주
기본주당이익	7,545원	4,652원

나. 희석주당순이익

회사의 희석성 잠재적보통주는 분할로 배부받은 신주인수권부사채의 주식매입권이 있으며 희석주당순이익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정된 가중평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다.

당기과 전기 중 희석주당순이익 산정내역은 다음과 같습니다(단위: 원,주).

구 분	당기	전기
보통주 희석순이익	58,337,520,219원	34,745,673,770원
가중평균 유통보통주식수와 희석성 잠재적보통주의 합산 주식수	7,840,601주	7,841,088주
희석 보통주 주당이익(단위: 원)	7,440원	4,431원

25. 배당금 :

2018년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 주당 배당금 및 총배당금은 각각 700원과 5,488,421천원이며 2019년 3월 29일로 예정된 정기주주총회에 의안으로 상정될 예정입니다. 당기의 연결채무제표는 이러한 미지급배당금을 포함하고 있지 않습니다.

26. 영업으로부터 창출된 현금 :

가. 당기와 전기 중 영업으로부터 창출된 현금은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
당기순이익	58,337,520	34,745,674
조정 :		
1.법인세비용	18,434,022	9,107,491
2.이자수익	(2,195,699)	(1,264,361)
3.이자비용	3,207,428	2,586,580
4.감가상각비	25,293,775	14,980,956
5.무형자산상각비	1,770,776	1,007,894
6.외화환산손실	339,533	1,029,226
7.파생상품거래손실	2,722,137	1,118,865
8.파생상품평가손실	244,662	3,507,426
9.대손상각비(환입)	508,635	(51,730)
10.유형자산처분손실	106,754	794,728
11.무형자산처분손실	-	1,113
12.파생상품거래이익	(7,475,100)	(1,306,076)
13.파생상품평가이익	(16,840)	-
14.외화환산이익	(97,278)	(565,193)
15.유형자산처분이익	(263,400)	(87,197)
16.당기손익-공정가치금융자산평가손실	210,128	-
17.당기손익-공정가치금융자산평가이익	(276,011)	-
18.당기손익인식금융자산평가손실	-	29,771
19.당기손익인식금융자산평가이익	-	(47,978)
소계	42,513,522	30,841,515
순운전자본의 변동 :		
1.매출채권의 감소	10,672,631	4,584,636
2.기타채권의 감소(증가)	1,948,181	(1,205,790)
3.기타유동자산의 감소	1,272,109	2,122,579
4.재고자산의 감소(증가)	(9,174,545)	17,034,023
5.기타비유동자산의 감소(증가)	(123,807)	161,754
6.매입채무의 감소	(17,534,966)	(2,674,043)
7.기타채무의 증가(감소)	(6,223,002)	12,835,013
8.총당부채의 증가(감소)	1,344,493	(261,777)
9.기타유동부채의 증가(감소)	(1,102,053)	20,263
10.장기기타채무의 증가(감소)	(54,000)	110,000
11.순확정급여부채 증가(감소)	(2,833,935)	3,603,357

12.기타비유동부채의 증가(감소)	124,232	(78,231)
소계	(21,684,661)	36,251,786
합계	79,166,381	101,838,975

나. 당기 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 사항은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기	전기
건설중인자산의 유형자산 대체	28,479,238	1,727,513
유형자산 취득 관련 미지급금의 증가	-	819,186
금융리스로 인한 기계장치의 취득	6,503,020	-

다. 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용

재무활동에서 생기는 부채의 조정내용은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	재무활동으로 인한 부채						합계
	단기차입금	유동성장기차입금	장기차입금	유동성사채	사채	금융리스부채	
전기초	20,000,000	9,876,445	4,711,135	40,000,000	80,000,000	8,291,168	162,878,748
현금흐름	(20,000,000)	(1,578,410)	-	(40,000,000)	-	(1,036,677)	(62,615,087)
외환차이	-	-	-	-	-	(332,515)	(332,515)
유동성 대체	-	1,521,180	(1,521,180)	30,000,000	(30,000,000)	-	-
전기말 부채	-	9,819,215	3,189,955	30,000,000	50,000,000	6,921,976	99,931,146
당기초 부채	-	9,819,215	3,189,955	30,000,000	50,000,000	6,921,976	99,931,146
현금흐름	-	(9,819,210)	5,300,000	(30,000,000)	30,000,000	(7,539,801)	(12,059,011)
외환차이	-	-	-	-	-	134,147	134,147
기타 비금융변동	-	-	-	-	-	6,503,020	6,503,020
유동성대체	-	1,876,365	(1,876,365)	20,000,000	(20,000,000)	-	-
당기말 부채	-	1,876,370	6,613,590	20,000,000	60,000,000	6,019,342	94,509,302

27. 우발부채와 약정사항 :

가. 보고기간말 현재 연결회사의 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).

구분	통화	금융기관	약정금액
차입금 등	KRW	KEB하나은행 외	114,816,600
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 연결회사는 상표권 사용 등과 관련하여 Hershey Food Corporation 등과 6건의 기술도입계약을 체결하고 있습니다.

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

마. 연결회사는 환율변동위험을 회피하기 위해서 선물환 매입계약을 체결하고 있습니다.

바. 연결회사는 주주가치제고 및 주가안정을 위하여 자사주신탁계약 약정을 맺고 있습니다.

사. 연결회사는 상법 제530조의 9 제1항에 의거하여 분할준속회사인 매일홀딩스 주식회사와 함께 분할 전의 회사 채무에 대하여 연대하여 변제할 책임이 있습니다.

아. 보고기간말 현재 발생하지 않는 자산 취득 및 자본적지출 약정 사항은 다음과 같습니다 (단위:천원).

구분	당기말	전기말
유형자산	4,158,526	4,451,540

자. 연결회사가 발행한 무보증공모사채의 사채모집계약서에는 각각 채무제표 기준으로 부채비율 800% 및 700%, 400% 이하 유지, 자기자본의 1,000% 및 300% 이내 담보권 설정제한, 자산총액 100% 이내의 자산처분제한규정 등이 포함되어 있습니다. 따라서, 연결회사는 상기 규정이 위반되는 경우 기한의 이익을 상실할 수도 있습니다. 한편, 연결회사가 보유한 사채 중 상기 규정이 적용되어 발행된 사채는 80,000백만원입니다.

28. 특수관계자와의 거래

(1) 지배기업 등 현황

가. 보고기간말 현재 연결회사의 지배기업은 매일홀딩스 주식회사입니다.

나. 보고기간말 현재 연결회사와 매출·매입 등 거래 또는 채권·채무 잔액이 있는 지배기업, 기타 특수관계자 내역은 다음과 같습니다.

구분	당기말	전기말
지배기업	매일홀딩스(주)	매일홀딩스(주)
기타특수관계자	(주)제로투세븐	(주)제로투세븐
	(주)레뱅드매일	(주)레뱅드매일
	-	엠즈푸드(주)(*1)
	크리스탈제이드코리아(주)	크리스탈제이드코리아(주)

	엠즈씨드(주)	엠즈씨드(주)
	(주)상하낙농개발	(주)상하낙농개발
	상하농원(유)	상하농원(유)
	코리아후드서비스(주)	코리아후드서비스(주)
	-	이스트볼트코리아(주)(*2)
	(주)엠디웰아이엔씨	(주)엠디웰아이엔씨
	엠즈베버리지(주)	엠즈베버리지(주)
	(주)엠즈파트너스	(주)엠즈파트너스
	(주)본만제	(주)본만제
	(주)평택물류	(주)평택물류
	(주)엠즈푸드시스템	(주)엠즈푸드시스템
	(주) PTL International	(주) PTL International
	씨케이코퍼레이션(주)	씨케이코퍼레이션(주)
	씨케이팩키지(주)(*1)	씨케이팩키지(주)
	아모르매일유업유한공사(*1)	-

(*1) 당기 중 기타특수관계자에서 제외되었습니다.

(*2) 전기 중 기타특수관계자에서 제외되었습니다.

(2) 매출 및 매입 등 거래

당기 중 특수관계자와의 매출 및 매입 등 거래 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 당기

구 분	회사명	매출	매입	임대수익	임차료	광고비	판매 및 지급 수수료	기타 매출	기타 매입
지배기업	매일홀딩스(주)	-	-	15,539	32,250	-	7,908,136	-	-
기타 특수관계자	(주)제로투세븐	22,823,892	375,997	6,769	-	678,487	350,522	77,151	-
	(주)레방드매일	24,642	3,157	2,124	-	-	-	-	45,412
	크리스탈제이드코리아(주)	-	-	-	-	-	-	2,142	-
	(주)상하낙농개발	-	1,126,002	-	-	-	600	-	-
	상하농원(유)	739,052	568,904	-	-	19,137	-	1,100	296,634
	엠즈씨드(주)	4,655,405	79,086	-	-	-	14,861	68,412	348
	(주)엠즈푸드시스템	8,465,632	300,549	-	-	-	289,848	20,516	11,239
	엠즈베버리지(주)	-	703	9,150	-	-	-	-	-
	(주)엠디웰아이엔씨	6,714,350	7,543	-	-	-	11,069	8,383	-
	(주)엠즈파트너스	37,332	-	-	5,957	320,476	10,497,197	-	270
	코리아후드서비스(주)	15,647,326	-	-	-	137	-	-	2,671
	(주)본만제	69,210	21,241	-	-	-	-	-	-
	(주)평택물류	46,983	261,220	24,464	2,576,479	2,960	15,989,251	17,897	11,285
	씨케이코퍼레이션(주)	96,147	14,662,661	-	-	-	-	-	22,105
	(주)PTL international	67,401	3,922,292	-	-	1,289	2,428	-	782,368
	아모르매일유업유한공사	1,766,147	-	-	-	-	-	-	-
	씨케이팩키지(주)	-	485	-	-	-	-	-	1,551,364
합 계		61,153,519	21,329,840	58,046	2,614,686	1,022,486	35,063,912	195,601	2,723,696

- 전기

구 분	회사명	매출	매입	임대수익	임차료	광고비	판매 및 지급 수수료	기타 매출	기타 매입(*)
지배기업	매일홀딩스(주)	-	-	-	-	-	4,990,714	9,521	-
기타 특수관계자	(주)제로투세븐	21,444,383	395,407	5,136	-	761,323	244,188	42,963	65,350
	(주)레뱅드매일	1,744	1,787	649	-	795	-	-	5,799
	엠즈푸드(주)	-	-	-	-	-	-	64,880	-
	(주)엠즈푸드시스템	7,021,588	35,387	-	-	6,330	146,049	30,374	496
	엠즈씨드(주)	-	32,372	-	-	4,093	-	182,809	-
	(주)상하낙농개발	-	170,278	-	-	-	-	-	-
	상하농원(유)	230,219	155,546	-	-	32,962	-	62,656	135,027
	코리아후드서비스(주)	11,855,010	-	-	-	-	770	-	-
	이스트볼트코리아(주)	-	-	4,800	-	-	-	15,900	-
	(주)엠디웰아이엔씨	4,590,313	8,160	-	-	-	10,598	-	-
	엠즈베버리지(주)	-	156	7,036	-	-	-	-	-
	(주)엠즈파트너스	25,203	-	-	-	158,937	7,276,801	-	-
	(주)본만제	17,267	43,892	-	-	-	49,753	-	200,502
	(주)평택물류	45,969	1,245,390	25,619	1,402,437	18,713	9,321,709	-	7,903
	㈜ PTL International	67,928	2,819,466	-	-	520	763	-	362,553
	씨케이코퍼레이션(주)	43,617	12,002,149	-	-	-	-	-	22,775
	씨케이팩키지(주)	-	-	-	-	-	-	-	543
합 계		45,343,241	16,909,990	43,240	1,402,437	983,673	22,041,345	409,103	800,948

(*) (주)본만제의 기타 매입에는 유형자산 매입금액이 포함되어 있습니다.

(3) 특수관계자에 대한 채권, 채무의 주요 잔액

보시기간말 현재 특수관계자와의 채권, 채무 잔액은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 당기말

구 분	회사명	채 권		채 무	
		매출채권	기타채권	매입채무	기타채무
지배기업	매일홀딩스(주)	-	98,811	-	950,145
기타 특수관계자	(주)제로투세븐	4,781,734	14,695	145,338	586,948
	(주)레뱅드매일	-	-	-	2,345
	크리스탈제이드코리아(주)	-	-	-	3,652
	엠즈베버리지(주)	-	825	-	-
	(주)엠즈푸드시스템	1,350,103	-	34,617	40,688
	엠즈씨드(주)	30	47,549	-	81,749
	(주)상하낙농개발	-	-	55,182	6,490
	상하농원(유)	48,614	567	29,905	83,050
	코리아후드서비스(주)	1,528,122	4,191	-	-
	(주)엠디웰아이엔씨	2,116,241	8,225	-	-
	(주)엠즈파트너스	-	-	-	379,822
	(주)본만제	15,047	-	-	-
	(주)평택물류	4,366	2,104	-	1,373,204

	(주)PTL International	-	-	-	92,033
	씨케이코퍼레이션즈(주)	10,650	-	860,565	1,584
합 계		9,854,907	176,967	1,125,607	3,601,710

- 전기말

구 분	회사명	채 권		채 무	
		매출채권	기타채권	매입채무	기타채무
지배기업	매일홀딩스(주)	-	2,426	-	598,024
기타 특수관계자	(주)제로투세븐	4,413,890	7,152	5,681	1,145,001
	엠즈베버리지(주)	-	-	-	172
	크리스탈제이드(주)	-	38	-	780
	엠즈푸드(주)	-	13,955	-	5,642
	(주)엠즈푸드시스템	1,477,083	54	23,557	15,875
	엠즈씨드(주)	78	61,614	-	86,905
	(주)상하낙농개발	-	-	12,262	-
	상하농원(유)	56,088	-	53,438	-
	코리아후드서비스(주)	1,594,960	-	-	-
	이스트볼트코리아(주)	-	2,012	-	-
	(주)엠디웰아이엔씨	2,102,207	-	5,610	-
	(주)엠즈파트너스	-	-	-	20,583
	(주)본만제	18,994	-	2,740	39,570
	(주)평택물류	25,521	4,918	-	1,387,596
	(주)PTL International	-	-	-	70,776
	씨케이코퍼레이션즈(주)	5,140	-	2,776,892	2,416
	씨케이팩키지(주)	-	-	-	597
합 계		9,693,961	92,169	2,880,180	3,373,937

(4) 특수관계자와의 자금거래

당기 중 특수관계자와의 자금거래 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	회사명	배당금 지급
지배기업	매일홀딩스(주)	1,096,431

전기 중 특수관계자와의 자금거래 내역은 없습니다.

(5) 지급보증 및 담보제공

당기말 현재 회사가 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	농협은행

(6) 주요 경영진에 대한 보상

주요 경영진은 이사(등기), 이사회 의 구성원, 재무책임자 및 내부감사책임자를 포함하고 있습니다. 종업원 용역의 대가로서 주요 경영진에게 지급되었거나 지급될 보상금액은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
급여	1,641,317	684,131
퇴직급여	250,938	65,185
합 계	1,892,255	749,316

29. 영업부문 정보 :

(1) 연결회사의 영업부문은 생산하는 제품의 형태에 따라 유가공부문, 기타부문으로 분류하였습니다.

가. 당기의 영업부문의 부문별 정보는 다음과 같습니다(단위: 천원).

- 당기

구 분	유가공부문	기타부문	합 계
매출액	1,081,209,553	219,371,230	1,300,580,783
영업이익	64,081,975	10,286,055	74,368,030
감가상각비,무형자산상각비	23,773,493	3,290,897	27,064,390

- 전기

구 분	유가공부문	기타부문	합 계
매출액	709,820,432	171,357,921	881,178,353
영업이익	41,203,790	9,947,017	51,150,807
감가상각비,무형자산상각비	12,879,586	3,109,264	15,988,850

나. 보고기간말 현재 영업부문별 부문자산 및 부문부채는 다음과 같습니다(단위:천원).

- 당기말

구 분	유가공부문	기타부문	조정 (*3)(*4)	합 계
보고부문자산 (*1,3)	511,764,517	103,834,091	117,443	615,716,051
비유동자산의 취득액 (*2)	28,389,998	5,760,168	-	34,150,166
보고부문부채 (*1,4)	141,530,273	28,715,682	98,509,752	268,755,707

- 전기말

구 분	유가공부문	기타부문	조정 (*3)(*4)	합 계
보고부문자산 (*1,3)	473,086,802	114,207,999	3,656,665	590,951,466
비유동자산의 취득액 (*2)	36,885,410	8,904,516	-	45,789,926
보고부문부채 (*1,4)	158,903,447	38,360,919	106,197,815	303,462,181

(*1) 최고이사결정자인 대표이사에게 보고된 보고부문자산 및 보고부문부채는 하기 (*3), (*4)를 반영한 방식으로 산출되었으며, 부문별 영업에 근거하여 배부되었습니다.

(*2) 비유동자산의 취득액에는 금융상품 및 이연법인세자산은 제외되었습니다.

(*3) 회사의 자산 중 이연법인세, 단기금융상품, 장기금융상품, 매도가능금융자산, 종속기업 및 관계기업 투자, 파생상품 등은 보고부문으로 배부되지 않는 자산입니다.

(*4) 회사의 부채 중 이연법인세, 당기법인세, 단기차입금, 장기차입금, 사채, 파생상품 등은 보고부문으로 배부되지 않는 부채입니다.

(2) 연결회사 전체 수준의 공시

가. 연결회사 수익의 상세내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
제품매출	1,172,735,699	794,231,106
상품매출	127,845,084	86,947,247
합 계	1,300,580,783	881,178,353

나. 당기와 전기 중 외부고객으로부터의 수익은 다음과 같습니다(단위:천원).

해당 국가	당기	전기
한국	1,239,757,141	851,125,322
아시아	10,188,244	26,466,893
기타	50,635,398	3,586,138
합 계	1,300,580,783	881,178,353

다. 당기 중 연결회사 매출액의 10% 이상을 차지하는 외부고객은 없습니다.

30. 회계정책의 변경

30.1 기준서 제1109호 '금융상품'의 적용

주석 2에서 설명한 바와 같이 회사는 2018년 1월 1일을 최초적용일로 하여 기준서 제

1109호를 적용하였으며, 경과규정에 따라 전기 재무제표는 재작성되지 않았습니다. 기준서 제 1109호의 적용이 재무제표에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(1) 기초 이익잉여금의 변동

기준서 제1109호의 적용으로 인해 변경된 기초 이익잉여금내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

조정 내역	금액
기초 이익잉여금 - 기준서 제1039호	34,745,674
매도가능증권에서 당기손익-공정가치금융자산으로 재분류	492
기초 이익잉여금 - 기준서 제1109호	34,746,166

(2) 금융상품의 분류 및 측정

경영진은 기준서 제1109호의 최초적용일인 2018년 1월 1일 현재 보유하고 있는 금융자산에 적용되는 사업모형을 평가하고 금융자산을 기준서 제1109호에 따라 분류하였습니다. 이러한 재분류로 인한 효과는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

당기초 금융자산	당기손익-공정가치	기타포괄손익-공정가치 (전기는 매도가능금융자산)	상각후원가 (전기는 대여금및수취채권)	금융자산 계
기초 장부금액-기준서 제1039호	12,118,207	6,561	199,205,996	12,124,768
매도가능금융자산에서 당기손익-공정가치 측정 금융자산으로 재분류	6,561	(492)	-	-
기초 장부금액-기준서 제1109호	12,124,768	6,069	199,205,996	12,124,768

최초적용일인 2018년 1월 1일 현재 기준서 제1109호의 도입으로 인한 금융자산의 재분류 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

	측정 범주		장부금액		
	기준서 제1039호	기준서 제1109호	기준서 제1039호	기준서 제1109호	차이
유동금융자산					
파생결합증권	당기손익인식금융자산(*1)	당기손익-공정가치(*1)	5,047,978	5,047,978	-
사모투자신탁	당기손익인식금융자산(*1)	당기손익-공정가치(*1)	7,070,229	7,070,229	-
비유동금융자산					
채무상품	매도가능금융자산	당기손익-공정가치(*1)	6,561	6,561	-

(*1) 당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산

30.2. 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'의 적용

가. 당기부터 기준서 제1115호를 적용하였으며, 경과규정에 따라 비교표시된 전기 재무제표는 재작성되지 않았습니다. 기준서 제1115호를 최초 적용한 보고기간에 영향을 받는 재무제표의 각 항목과 금액은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	보고된 금액	조정(*)	K-IFRS 1115를 적용하지 않았을 경우
매출	1,300,580,783	39,322,147	1,339,902,930
판매비와관리비	292,670,517	39,322,147	331,992,664

(*) 고객에게 지급할 대가

연결회사는 일부 재화를 판매할 때 고객의 물류대행 용역 이용에 따른 수수료를 손익계산서상 판매비와관리비로 인식하였으나, 당기부터 매출에서 차감하는 것으로 조정하였습니다.

나. 연결회사는 수익과 관련해 손익계산서에 다음 금액을 인식하였습니다(단위: 천원).

구분	주식	당기
고객과의 계약에서 생기는 수익(*)	29	1,300,580,783
임대료수익	22	126,850
합계		1,300,707,633

(*) 연결회사의 수익은 재화에 대한 매출로 한 시점에 수익을 인식합니다.

4. 재무제표

재무상태표

제 2 기 2018.12.31 현재

제 1 기 2017.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 2 기	제 1 기
자산		
유동자산	348,333,644,809	331,155,800,000
현금및현금성자산	62,427,273,800	36,752,346,026
당기손익-공정가치금융자산	12,068,133,385	
당기손익인식금융자산		12,118,206,515
단기금융상품	94,603,811	2,823,792,000
매출채권 및 기타채권	156,916,073,717	170,487,634,143
파생금융상품	16,839,576	
기타유동자산	5,545,780,360	6,873,908,405
재고자산	111,264,940,160	102,099,912,911
비유동자산	268,472,156,662	259,795,665,685

종속기업투자	1,013,158,969	
매도가능금융자산		6,561,325
장기금융상품	6,000,000	6,000,000
매출채권 및 기타채권	29,402,037,230	28,718,362,187
유형자산	226,665,840,710	219,884,011,888
무형자산	8,122,808,455	8,118,581,295
이연법인세자산		820,311,936
기타비유동자산	3,262,311,298	2,241,837,054
자산총계	616,805,801,471	590,951,465,685
부채		
유동부채	182,365,024,546	232,971,071,444
매입채무 및 기타채무	147,515,384,829	176,837,705,101
유동성장기차입금	1,876,370,000	9,819,215,000
유동성사채	20,000,000,000	30,000,000,000
파생금융상품	244,662,226	3,507,425,736
계약부채	2,335,334,841	
충당부채		1,128,467,889
당기법인세부채	9,903,403,677	9,770,711,677
기타유동부채	489,868,973	1,907,546,041
비유동부채	84,697,601,432	70,491,109,971
매입채무 및 기타채무	10,223,250,210	11,231,799,261
장기차입금	6,613,590,000	3,189,955,000
사채	59,871,726,422	49,910,507,312
순확정급여부채	5,282,736,477	3,794,560,517
충당부채	161,326,177	
이연법인세부채	56,452,030	
기타비유동부채	2,488,520,116	2,364,287,881
부채총계	267,062,625,978	303,462,181,415
자본		
자본금	3,921,819,000	3,804,199,000
이익잉여금(결손금)	92,468,886,854	34,745,673,770
기타자본항목	253,352,469,639	248,939,411,500
자본총계	349,743,175,493	287,489,284,270
자본과부채총계	616,805,801,471	590,951,465,685

* 제1기(전기)는 종전기준서인 기업회계기준서 1039호/1018호에 따라 작성되었습니다.

손익계산서

제 2 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

제 1 기 2017.05.01 부터 2017.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 2 기	제 1 기
매출액	1,300,078,233,962	881,178,353,481
매출원가	932,926,438,772	602,315,152,115
매출총이익	367,151,795,190	278,863,201,366
판매비와관리비	289,908,092,854	227,712,394,274
영업이익(손실)	77,243,702,336	51,150,807,092
기타수익	3,982,278,957	3,136,554,658
기타비용	5,223,653,189	5,809,970,150
금융수익	9,961,181,435	2,618,414,466
이자수익	2,193,231,120	1,264,360,838
파생상품거래이익(금융수익)	7,475,099,733	1,306,076,125
파생상품평가이익(금융수익)	16,839,576	
당기손익-공정가치 금융자산평가이익	276,011,006	47,977,503
금융원가	6,384,354,681	7,242,641,365
이자비용	3,207,427,648	2,586,579,681
파생상품거래손실(금융원가)	2,722,136,997	1,118,864,960
파생상품평가손실(금융원가)	244,662,226	3,507,425,736
당기손익-공정가치 금융자산평가손실	210,127,810	29,770,988
법인세비용차감전순이익(손실)	79,579,154,858	43,853,164,701
법인세비용	18,434,021,757	9,107,490,931
당기순이익	61,145,133,101	34,745,673,770
주당이익		
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	7,908	4,652
희석주당이익(손실) (단위 : 원)	7,799	4,431

* 제1기(전기)는 종전기준서인 기업회계기준서 1039호/1018호에 따라 작성되었습니다.

포괄손익계산서

제 2 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

제 1 기 2017.05.01 부터 2017.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 2 기	제 1 기
당기순이익	61,145,133,101	34,745,673,770
기타포괄손익	(3,371,246,748)	188,778,984
당기손익으로 재분류되지 않는항목(세후기타포괄손익)	(3,371,246,748)	188,286,551
순확정급여부채의 재측정요소	(3,371,246,748)	188,286,551
당기손익으로 재분류될 수 있는 항목(세후기타포괄손익)		492,433

매도가능금융자산평가손익(세후기타포괄손익)		492,433
당기총포괄손익	57,773,886,353	34,934,452,754

* 제1기(전기)는 종전기준서인 기업회계기준서 1039호/1018호에 따라 작성되었습니다.

이익잉여금 처분계산서

제2기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

제1기 : 2017년 5월 1일부터 2017년 12월 31일까지

매일유업 주식회사

(단위 : 원)

과 목	제 2 (당)기		제 2 (전)기	
I.미처분이익잉여금		92,126,645,609	-	34,745,673,770
1.전기이월미처분이익잉여금	30,981,512,508		-	
2.회계정책변경효과	492,433		-	
3.당기순이익	61,145,133,101		34,745,673,770	
II.임의적립금등의 이입액		-		-
III.이익잉여금처분액		6,037,262,770		3,764,653,695
1.이익준비금	548,842,070		342,241,245	
2.배당금	5,488,420,700		3,422,412,450	
현금배당 (주당배당금(율): 당기 : 700원(140%) 전기 : 450원(90%))	5,488,420,700		3,422,412,450	
IV.차기이월미처분이익잉여금		86,089,382,839		30,981,020,075

* 제1기(전기)는 종전 기준서인 기업회계기준서 1039호/1018호에 따라 작성되었습니다.

자본변동표

제 2 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

제 1 기 2017.05.01 부터 2017.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본			
	자본금	이익잉여금	기타자본항목	자본 합계
2017.05.01 (기초자본)	3,592,484,000		234,834,675,529	238,427,159,529
회계정책 변경효과				
당기순이익		34,745,673,770		34,745,673,770
순확정급여부채의 재측정요소			188,286,551	188,286,551
매도가능금융자산평가손익			492,433	492,433
자기주식의 취득			(258,783,566)	(258,783,566)
연차배당				
신주인수권의 행사	211,715,000		14,174,740,553	14,386,455,553
2017.12.31 (기말자본)	3,804,199,000	34,745,673,770	248,939,411,500	287,489,284,270

2018.01.01 (기초자본)	3,804,199,000	34,745,673,770	248,939,411,500	287,489,284,270
회계정책 변경효과		492,433	(492,433)	
당기순이익		61,145,133,101		61,145,133,101
순확정급여부채의 재측정요소			(3,371,246,748)	(3,371,246,748)
매도가능금융자산평가손익				
자기주식의 취득				
연차배당		(3,422,412,450)		(3,422,412,450)
신주인수권의 행사	117,620,000		7,784,797,320	7,902,417,320
2018.12.31 (기말자본)	3,921,819,000	92,468,886,854	253,352,469,639	349,743,175,493

* 제1기(전기)는 종전기준서인 기업회계기준서 1039호/1018호에 따라 작성되었습니다.

현금흐름표

제 2 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

제 1 기 2017.05.01 부터 2017.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 2 기	제 1 기
영업활동현금흐름	59,857,900,359	97,471,022,851
영업으로부터 창출된 현금	78,425,384,363	101,838,974,525
이자수취(영업)	1,218,606,570	658,190,568
이자지급(영업)	(3,312,389,250)	(2,362,722,374)
법인세납부(환급)	(16,473,701,324)	(2,663,419,868)
투자활동현금흐름	(26,296,131,620)	(57,500,432,454)
당기손익-공정가치금융자산의 감소	122,517,651	
당기손익인식금융자산의 증가		(12,100,000,000)
단기금융상품의 감소(증가)	2,729,172,009	(2,823,875,658)
장기금융상품의 감소		4,000,000
장기대여금의 감소	2,957,989,358	1,420,209,436
보증금의 감소(증가)	(3,340,085,573)	156,246,474
종속기업 투자의 취득	(1,013,158,969)	
유형자산의 처분	401,721,802	196,272,541
유형자산의 취득	(27,628,034,442)	(43,591,220,245)
무형자산의 처분		50,600,000
무형자산의 취득	(1,771,790,456)	(1,362,517,002)
파생금융상품의 정산	1,245,537,000	549,852,000
재무활동현금흐름	(7,686,410,369)	(48,649,490,091)
단기차입금의 차입	151,500,000,000	
단기차입금의 상환	(151,500,000,000)	(20,000,000,000)
유동성장기차입금의 상환	(9,819,210,000)	(1,578,410,000)
장기차입금의 차입	5,300,000,000	

사채의 발행	29,892,580,000	
유동성사채의 상환	(30,000,000,000)	(40,000,000,000)
금융리스부채의 감소	(7,539,801,419)	(1,036,676,825)
배당금지급	(3,422,412,450)	
자기주식의 취득		(258,783,566)
신주인수권 행사	7,902,433,500	14,224,380,300
외화표시 현금의 대한 환율변동효과	(200,430,596)	(662,078,418)
현금의감소(증가)	25,674,927,774	(9,340,978,112)
기초현금및현금성자산	36,752,346,026	46,093,324,138
기말 현금및현금성자산	62,427,273,800	36,752,346,026

* 제1기(전기)는 종전기준서인 기업회계기준서 1039호/1018호에 따라 작성되었습니다.

5. 재무제표 주석

제2기 : 2018년 12월 31일 현재

제1기 : 2017년 12월 31일 현재

매일유업 주식회사

1. 일반사항 :

매일유업 주식회사(이하 "회사")는 2017년 5월 1일을 분할기준일로 하여 매일홀딩스 주식회사에서 유가공사사업부문이 인적분할되어 유제품 제조 및 판매를 목적으로 신규 설립되었으며, 2017년 6월 5일에 한국거래소 코스닥시장에주권을 재상장하였습니다. 한편, 회사는 서울특별시 종로구에 본사를 두고 있으며 경기도 평택 등 7개소에 생산공장을 보유하고 있습니다.

2. 중요한 회계정책 :

다음은 재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

2.1 재무제표 작성기준

회사의 재무제표는 한국채택국제회계기준(이하 기업회계기준)에 따라 작성되었습니다. 한국채택국제회계기준은 국제회계기준위원회("IASB")가 발표한 기준서와 해석서 중대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

한국채택국제회계기준은 재무제표 작성 시 중요한 회계추정의 사용을 허용하고 있으며, 회계정책을 적용함에 있어 경영진의 판단을 요구하고 있습니다. 보다 복잡하고 높은 수준의 판단이 필요한 부분이나 중요한 가정 및 추정이 필요한 부분은 주석 3에서 설명하고 있습니다.

2.2 회계정책과 공시의 변경

(1) 회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

회사는 2018년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

- 기준서 제1040호 '투자부동산' 개정

부동산의 투자부동산으로 또는 투자부동산에서의 대체는 용도 변경의 증거가 존재하는 경우에만 가능하며, 동 기준서 문단 57은 이러한 상황의 예시임을 명확히 하였습니다. 또한, 건설 중인 부동산도 계정대체 규정 적용 대상에 포함됨을 명확히 하였습니다. 해당 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기준서 제1102호 '주식기준보상' 개정

현금결제형에서 주식결제형으로 분류변경 시 조건변경 회계처리와 현금결제형 주식기준보상거래의 공정가치 측정방법이 주식결제형 주식기준보상거래와 동일함을 명확히 하였습니다. 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없습니다.

- 해석서 제2122호'외화 거래와 선지급·선수취 대가' 제정

제정된 해석서에 따르면, 관련 자산, 비용, 수익(또는 그 일부)의 최초 인식에 적용할 환율을 결정하기 위한 거래일은 대가를 선지급하거나 선수취하여 비화폐성자산이나 비화폐성부채를 최초로 인식하는 날입니다. 해당 해석서의 제정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기준서 제1109호 '금융상품'

회사는 2018년 1월 1일을 최초적용일로 하여 기준서 제1109호 '금융상품'을 적용하였습니다. 기준서 제1109호의 경과규정에 따라 비교 표시된 재무제표는 재작성되지 않았으며, 종전 장부금액과 최초적용일의 장부금액의 차이는 2018년 1월 1일에 이익잉여금으로 인식하였습니다. 동 기준서의 적용으로 인한 영향의 상세 정보는 주석 31에서 설명하고 있습니다.

-기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'

회사는 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'을 적용하였습니다. 기준서 제1115호의 경과규정에 따라 비교 표시된 재무제표는 재작성되지 않았으며 최초 적용 누적효과는 2018년 1월 1일에 이익잉여금에 인식되도록 소급하여 적용하였습니다. 동 기준서의 적용으로 인한 영향의 상세 정보는 주석 31에서 설명하고 있습니다.

(2) 회사가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공포됐으나 2018년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 않았고,

조기 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

- 기준서 제1116호 '리스'

2017년 5월 22일 제정된 기업회계기준서 제1116호 '리스'는 2019년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용하되 조기 적용할 수도 있습니다. 동 기준서는 현행 기업회계기준서 제1017호 '리스'를 대체할 예정입니다. 회사는 기업회계기준서 제1116호를 2019년 1월 1일 이후 시작되는 회계연도부터 적용할 예정입니다.

새로운 기준서는 단일 리스이용자 모형을 도입하여 리스기간이 12개월을 초과하고 기초자산이 소액이 아닌 모든 리스에 대하여 리스이용자가 자산과 부채를 인식하도록 요구합니다. 리스이용자는 사용권자산과 리스료 지급의무를 나타내는 리스부채를 인식해야 합니다.

회사는 기업회계기준서 제1116호의 최초 적용에 따른 재무적 영향을 평가하기 위하여 2018년 12월 31일 현재 상황 및 입수 가능한 정보에 기초하여 2018년 재무제표에 미치는 영향을 분석 중에 있으나, 회사가 이러한 분석을 완료하기 전까지는 재무적 영향에 대한 합리적 추정치를 제공하는 것이 실무상 어렵습니다.

- 기준서 제1109호 '금융상품'

부의 보상을 수반하는 일부 중도상환 가능한 금융자산은 상각후원가로 측정될 수 있도록 개정하였으며, 상각후원가로 측정되는 금융부채가 조건변경 되었으나 제거되지는 않은 경우 변경으로 인한 효과는 당기손익으로 인식되어야 합니다. 동 개정사항은 2019년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도 후부터 적용되며, 조기도입이 가능합니다.

- 기준서 제1019호 '종업원급여' 개정

확정급여제도의 변경으로 제도의 개정, 축소, 정산이 되는 경우 제도의 변경 이후 회계기간의 잔여기간에 대한 당기근무원가 및 순이자율 산정하기 위해 순확정급여부채(자산)의 재측정에 사용된 가정을 사용합니다. 또한, 자산인식상한의 영향으로 이전에 인식하지 않은 초과적립액의 감소도 과거근무원가나 정산손익의 일부로 당기손익에 반영합니다. 개정내용은 2019년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도 이후 발생한 제도의 개정, 축소, 정산에 전진적으로 적용합니다.

- 기준서 제1028호 '관계기업과 공동기업에 대한 투자' 개정

관계기업이나 공동기업에 대한 다른 금융상품(지분법을 적용하지 않는 금융상품)이 K-IFRS 제1109호의 적용대상임을 명확히 하였으며, 관계기업이나 공동기업에 대한 순투자의 일부를 구성하는 장기투자지분의 손상 회계처리에 대해서는 K-IFRS 제1109호를 우선하여 적용하도록 개정하였습니다. 동 개정사항은 2019년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도 후부터 적용되며, 조기도입이 가능합니다. 또한, 이 기준서의 최초 적용 시 기준서 제1109호의 경과규정을 적용하여 비교정보의 재작성이 요구되지 않으며, 소급적용으로 인한 효과는 최초 적용일의 기초이익잉여금(또는 적절한 다른 자본요소)에 반영합니다.

- 해석서 제2123호 '법인세 처리의 불확실성' 제정

제정된 해석서는 기업이 적용한 법인세 처리가 과세당국에 의해 인정될지에 대한 불확실성이 존재하는 경우 당기법인세와 이연법인세 인식 및 측정에 적용하며, 법인세 처리 불확실성의 회계단위와 재평가가 필요한 상황 등에 대한 지침을 포함하고 있습니다. 해석서는 2019년 1월 1일부터 적용되며 비교재무제표를 소급 재작성하거나 최초 적용연도 기초에 변

경 효과를 반영하는 방법 중 선택할 수 있습니다.

- 연차개선 2015-2017

·사업결합(K-IFRS 제1103호)

공동영업과 관련된 자산에 대한 권리와 부채에 대한 의무를 보유하다가 해당 공동영업(사업의 정의 충족)에 대한 지배력을 획득하는 것은 단계적으로 이루어지는 사업결합이므로, 취득자는 공동영업에 대하여 이전에 보유하고 있던 지분 전부를 재측정합니다. 이 개정 내용은 2019년 1월 1일 이후 처음 시작되는 회계연도 이후에 취득일이속하는 사업결합부터 적용하되 조기 적용할 수 있습니다.

·공동약정(K-IFRS 제1111호)

공동영업에 참여는 하지만 공동지배력을 보유하지 않은 공동영업 당사자가 공동영업에 대한 공동지배력을 획득하는 경우, 공동영업에 대하여 이전에 보유하고 있던 지분은 재측정하지 않습니다. 이 개정 내용은 2019년 1월 1일 이후 처음 시작되는 회계연도 이후에 공동지배력을 획득하는 거래부터 적용하되 조기 적용할 수 있습니다.

·법인세(K-IFRS 제1012호)

K-IFRS 제1012호 문단 57A의 규정(배당의 세효과 인식시점과 인식항목을 규정)은 배당의 법인세효과 모두에 적용되며, 배당의 법인세효과를 원래 인식하였던 항목에 따라 당기손익, 기타포괄손익 또는 자본으로 인식하도록 개정되었습니다. 이 개정 내용은 2019년 1월 1일 이후 처음 시작되는 회계연도부터 적용하되 조기 적용할 수도 있습니다.

·차입원가(K-IFRS 제1023호)

적격자산을 의도된 용도로 사용(또는 판매) 가능하게 하는 데 필요한 대부분의 활동이 완료되면, 해당 자산을 취득하기 위해 특정 목적으로 차입한 자금을 일반차입금에 포함한다는 사실을 명확히 하였습니다. 이 개정 내용은 해당 개정 내용을 처음 적용하는 회계연도 이후에 생기는 차입원가에 적용하며, 2019년 1월 1일 이후 처음 시작되는 회계연도부터 적용하되 조기 적용할 수도 있습니다.

2.3 종속기업

회사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표입니다. 종속기업 투자는 직접적인 지분투자에 근거하여 원가로 측정하고 있습니다. 또한, 종속기업으로부터 수취하는 배당금은 배당에 대한 권리가 확정되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

2.4 외화환산

(1) 기능통화와 표시통화

회사는 재무제표에 포함되는 항목들을 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경에서의 통화("기능통화")를 적용하여 측정하고 있습니다. 회사의 기능통화는 대한민국 원화이며, 재무제표는 대한민국 원화로 표시되어 있습니다.

(2) 외화거래와 보고기간말의 환산

외화거래는 거래일의 환율 또는 재측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 인식되고, 외화거래의 결제나 화폐성 외화 자산·부채의 환산에서 발생하는 외환차이는 당기손익으로 인식됩니다. 다만, 조건을 충족하는 현금흐름위험회피나 순투자의 위험회피의 효과적인 부분과 관련되거나 보고기업의 해외사업장에 대한순투자의 일부인 화폐성항목에서 생기는 손익은 기타포괄손익으로 인식합니다.

차입금과 관련된 외환차이는 손익계산서에 금융원가로 표시되며, 다른 외환차이는 기타수익 또는 기타비용에 표시됩니다.

비화폐성 금융자산·부채로부터 발생하는 외환차이는 공정가치 변동손익의 일부로 보아 당기손익-공정가치 측정 지분상품으로부터 발생하는 외환차이는 당기손익으로, 기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품의 외환차이는 기타포괄손익에 포함하여 인식됩니다.

2.5 금융자산

(1) 분류

2018년 1월 1일부터 회사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

- 당기손익-공정가치 측정 금융자산
- 기타포괄손익-공정가치 금융자산
- 상각후원가 측정 금융자산

금융자산은 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거하여 분류합니다.

공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 채무상품에 대한 투자는 해당 자산을 보유하는 사업모형에 따라 그 평가손익을 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 회사는 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하는 경우에만 채무상품을 재분류합니다.

단기매매항목이 아닌 지분상품에 대한 투자는 최초 인식시점에 후속적인 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 지정하는 취소불가능한 선택을 할 수 있습니다. 지정되지 않은 지분상품에 대한 투자의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다.

(2) 측정

회사는 최초 인식시점에 금융자산을 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가산합니다. 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 거래원가는 당기손익으로 비용처리합니다.

내재과생상품을 포함하는 복합계약은 계약상 현금흐름이 원금과 이자로만 구성되어 있는지를 결정할 때 해당 복합계약 전체를 고려합니다.

① 채무상품

금융자산의 후속적인 측정은 금융자산의 계약상 현금흐름 특성과 그 금융자산을 관리하는

사업모형에 근거합니다. 회사는 채무상품을 다음의 세 범주로 분류합니다.

(가) 상각후원가

계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 자산은 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가로 측정하는 금융자산으로서 위험회피관계의 적용 대상이 아닌 금융자산의 손익은 해당 금융자산을 제거하거나 손상할 때 당기손익으로 인식합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다.

(나) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 금융자산은 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다. 손상차손(환입)과 이자수익 및 외환손익을 제외하고는, 공정가치로 측정하는 금융자산의 평가손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 금융자산을 제거할 때에는 인식한 기타포괄손익누계액을 자본에서 당기손익으로 재분류합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다. 외환손익은 '기타수익 또는 기타비용'으로 표시하고 손상차손은 '기타 비용'으로 표시합니다.

(다) 당기손익-공정가치측정 금융자산

상각후원가 측정이나 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 채무상품은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 위험회피관계가 적용되지 않는 당기손익-공정가치 측정 채무상품의 손익은 당기손익으로 인식하고 발생한 기간에 손익계산서에 '금융수익 또는 금융비용'으로 표시합니다.

② 지분상품

회사는 모든 지분상품에 대한 투자를 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 선택한 장기적 투자목적 또는 전략적 투자목적의 지분상품에 대해 기타포괄손익으로 인식한 금액은 해당 지분상품을 제거할 때에도 당기손익으로 재분류하지 않습니다. 이러한 지분상품에 대한 배당수익은 회사가 배당을 받을 권리가 확정된 때 '금융수익'으로 당기손익으로 인식합니다.

당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산의 공정가치 변동은 손익계산서에 '금융수익 또는 금융비용'으로 표시합니다. 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 지분상품에 대한 손상차손(환입)은 별도로 구분하여 인식하지 않습니다.

(3) 손상

회사는 미래전망정보에 근거하여 상각후원가로 측정하거나 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 기대신용손실을 평가합니다. 손상 방식은 신용위험의 유의적인 증가 여부에 따라 결정됩니다. 단, 매출채권에 대해 회사는 채권의 최초 인식시점부터 전체기간 기대신용손실을 인식하는 간편법을 적용합니다.

(4) 인식과 제거

금융자산의 정형화된 매입 또는 매도는 매매일에 인식하거나 제거합니다. 금융자산은 현금

흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나 금융자산을 양도하고 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전한 경우에 제거됩니다.

회사가 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무불이행시의 소구권 등으로 양도한금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 회사가 보유하는 경우에는 이를 제거하지 않고 그 양도자산 전체를 계속하여 인식하되, 수취한 대가를 금융부채로 인식합니다.

(5) 금융상품의 상계

금융자산과 부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 보유하고 있고, 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있을 때 상계하여 재무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래사건에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이행의 경우 및 지급불능이나 파산의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

2.6 매출채권

매출채권은 최초에 공정가치로 인식되고 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가에 손실충당금을 차감하여 측정됩니다. 회사의 매출채권 회계처리에 대한 추가적인 사항은 주석8, 손상에 대한 회계정책은 주석 4.1.2 참조바랍니다.

2.7 재고자산

재고자산은 원가와 순실현가능가치 중 작은 금액으로 표시되고, 재고자산의 원가는 미착품은 개별법, 기타 재고자산은 이동평균법에 따라 결정하고 있습니다.

2.8 유형자산

유형자산은 역사적원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 표시됩니다. 역사적원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출을 포함합니다.

토지를 제외한 자산은 취득원가에서 잔존가치를 제외하고, 다음의 추정 경제적 내용연수에 걸쳐 정액법으로 상각됩니다.

구 분	내 용 연 수
건 물	5 ~ 60년
구 축 물	2 ~ 40년
기 계 장 치	2 ~ 9년
차량운반구	2 ~ 8년
공기구비품	3 ~ 5년

유형자산의 감가상각방법과 잔존가치 및 경제적 내용연수는 매 회계연도 말에 재검토되고 필요한 경우 추정의 변경으로 회계처리 됩니다.

2.9 차입원가

적격자산을 취득 또는 건설하는데 발생한 차입원가는 해당 자산을 의도된 용도로 사용할 수 있도록 준비하는 기간 동안 자본화되고, 적격자산을 취득하기 위한 특정목적차입금의 일시적 운용에서 발생한 투자수익은 당 회계기간 동안의 자본화 가능 차입원가에서 차감됩니다. 기타 차입원가는 발생기간에 비용으로 인식됩니다.

2.10 정부보조금

정부보조금은 보조금의 수취와 정부보조금에 부가된 조건의 준수에 대한 합리적인 확신이 있을 때 공정가치로 인식됩니다. 자산관련보조금은 자산의 장부금액을 계산할 때 차감하여 표시되며, 수익관련보조금은 이연하여 정부보조금의 교부 목적과 관련된 비용에서 차감하여 표시됩니다.

2.11 무형자산

무형자산은 역사적 원가로 최초 인식되고, 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시됩니다.

회원권은 이용가능기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 한정되지 않아 상각되지 않습니다. 한정된 내용연수를 가지는 다음의 무형자산은 추정내용연수동안 정액법으로 상각됩니다.

구 분	내 용 연 수
산 업 재 산 권	15 ~ 20 년
소 프 트 웨 어	3 ~ 5 년
기타의 무형자산	3 ~ 5 년

2.12 매입채무와 기타 채무

매입채무와 기타 채무는 회사가 보고기간말 전에 재화나 용역을 제공받았으나 지급되지 않은 부채입니다. 해당 채무는 무담보이며, 보통 인식 후 30일 이내에 지급됩니다. 매입채무와 기타 채무는 지급기일이 보고기간 후 12개월 후가 아니라면 유동부채로 표시되었습니다. 해당 채무들은 최초에 공정가치로 인식되고 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가로 측정됩니다.

2.13 비금융자산의 손상

영업권이나 내용연수가 비한정인 무형자산에 대하여는 매년, 상각대상에 대하여는 자산손상을 시사하는 징후가 있을 때 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상차손은 회수가능액(사용가치 또는 처분부대원가를 차감한 공정가치 중 높은 금액)을 초과하는 장부금액만큼 인식되고 영업권 이외의 비금융자산에 대한 손상차손은 매 보고기간말에 환입가능성이 검토됩니다.

2.14 금융부채

(1) 분류 및 측정

회사의 당기손익-공정가치 측정 금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기간 내에 재매입할 목적으로 부담하는 금융부채는 단기매매금융부채로 분류됩니다. 또한, 위험회피회계의 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.

(2) 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.

2.15 금융보증계약

회사가 제공한 금융보증계약은 최초 인식시 공정가치로 측정되며, 후속적으로는 다음 중 큰 금액으로 측정하여 '기타금융부채'로 인식됩니다.

- (1) 금융상품의 손상규정에 따라 산정한 손실충당금
- (2) 최초 인식금액에서 기업회계기준서 제1115호에 따라 인식한 이익누계액을 차감한 금액

2.16 충당부채

과거사건의 결과로 현재의 법적의무나 의제의무가 존재하고, 그 의무를 이행하기 위한 자원의 유출가능성이 높으며, 당해 금액의 신뢰성 있는 추정이 가능한 경우 판매보증충당부채, 복구충당부채 및 소송충당부채 등을 인식하고 있습니다. 충당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 측정되며, 시간경과로 인한 충당부채의 증가는 이자비용으로 인식됩니다.

2.17 당기법인세 및 이연법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성됩니다. 법인세는 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식된 항목과 관련된 금액은 해당 항목에서 직접 인식하며, 이를 제외하고는 당기손익으로 인식됩니다.

법인세비용은 보고기간말 현재 제정됐거나 실질적으로 제정된 세법을 기준으로 측정됩니다.

경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 따라 달라질 수 있는 상황에 대하여 회사가 세무 신고 시 적용한 세무정책에 대하여 주기적으로 평가하고 있습니다. 회사는 세무당국에 납부할 것으로 예상되는 금액에 기초하여 당기법인세비용을 인식합니다.

이연법인세는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 발생하는 일시적 차이에 대하여 장부금액을 회수하거나 결제할 때의 예상 법인세효과로 인식됩니다. 다만, 사업결합 이외의 거래에서 자산·부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식되지 않습니다.

이연법인세자산은 차감할 일시적 차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 인식됩니다.

종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자지분과 관련된 가산할 일시적 차이에 대해 소멸시점을 통제할 수 있는 경우, 그리고 예측가능한 미래에 일시적 차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한 이러한 자산으로부터 발생하는 차감할 일시적 차이에 대하여 일시적 차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고 일시적 차이가 사용될 수 있는 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에만 이연법인세자산을 인식하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 법적으로 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 권리를 회사가 보유하고 있으며, 동시에 이연법인세자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련이 있으면서 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에 상계됩니다.

2.18 종업원급여

(1) 퇴직급여

회사는 확정급여제도를 운영하고 있습니다. 확정급여제도는 확정기여제도를 제외한 모든 퇴직연금제도입니다.

일반적으로 확정급여제도는 연령, 근속연수나 급여수준 등의 요소에 의하여 종업원이 퇴직할 때 지급받을 퇴직연금급여의 금액이 확정됩니다. 확정급여제도와 관련하여 재무상태표에 계상된 부채는 보고기간말 현재 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감한 금액입니다. 확정급여채무는 매년 독립된 보험계리인에 의해 예측단위적립방식에 따라 산정되며, 확정급여채무의 현재가치는 그 지급시점과 만기가 유사한 우량회사채의 이자율로 기대미래현금유출액을 할인하여 산정됩니다. 한편, 순확정급여부채와 관련한 재측정요소는 기타포괄손익으로 인식됩니다.

제도개정, 축소 또는 정산이 발생하는 경우에는 과거근무원가 또는 정산으로 인한 손익은 당기손익으로 인식됩니다.

(2) 장기종업원급여

회사는 장기 근속 임직원에게 장기종업원급여를 제공하고 있습니다. 이 급여를 받을 수 있는 권리는 주로 10년 이상의 장기간 근무한 임직원에게만 주어집니다. 이러한 급여의 예상원가

는 확정급여연금제도에서 사용된 것과 동일한 회계처리방법을 사용하여 근무기간 동안 인식됩니다. 보험수리적 가정의 변경 및 보험수리적 가정과 실제로 발생한 결과의 차이로 인해 발생하는 보험수리적손익은 발생한 기간에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

2.19 수익인식

회사는 2018년 1월 1일부터 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'을 적용하였습니다.

(1) 수행의무의 식별

고객과의 계약에서 구별되는 수행의무를 식별합니다. 각각의 수행의무를 한 시점에 이행하는지, 기간에 걸쳐 이행하는지에 따라 수익을 인식합니다.

(2) 변동대가

회사는 받을 권리를 갖게 될 대가를 더 잘 예측할 것으로 예상하는 기댓값 방법을 사용하여 변동 대가를 추정하고, 반품기한이 경과할 때 이미 인식한 누적 수익금액 중 유의적인 부분을 되돌리지 않을 가능성이 매우 높은 금액까지만 변동대가를 거래가격에 포함하여 수익을 인식합니다. 기업이 받았거나 받을 대가 중에서 권리를 갖게 될 것으로 예상하지 않는 금액은 환불부채로 계상합니다.

(3) 거래가격의 배분

회사는 하나의 계약에서 식별된 여러 수행의무에 상대적 개별 판매가격을 기초로 거래가격을 배분합니다. 회사는 각 수행의무의 개별 판매가격을 추정하기 위하여 '시장평가 조정 접근법'을 사용하며, 예외적으로 일부 거래에 대해서는 예상원가를 예측하고 적절한 이윤을 더하는 '예상원가 이윤 가산 접근법'을 사용합니다.

(4) 계약체결 증분원가

기업회계기준서 제1115호에 따르면 계약체결 증분원가는 자산으로 인식하고, 계약 기간에 걸쳐 상각합니다. 다만, 회사는 상각기간이 1년 이하인 경우 계약체결 증분원가를 발생시점에 비용으로 인식하는 실무적 간편법을 적용합니다.

2.20 리스

리스는 리스제공자가 자산의 사용권을 일정기간 동안 리스이용자에게 이전하고 리스이용자는 그 대가로 사용료를 리스제공자에게 지급하는 계약입니다. 리스자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분이 리스이용자인 회사에게 이전되지 않은 리스는 운용리스로 분류되고, 리스지급액은 리스기간 동안 정액기준으로 비용인식됩니다

리스자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분이 리스이용자인 회사에게 이전되는 리스는 금융리스로 분류되고 리스자산의 공정가치와 최소 리스료의 현재가치 중 작은 금액이 리스기간 개시일에 각각 리스자산과 리스부채로 계상됩니다.

회사가 리스제공자인 경우 리스약정일에 리스자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전하는 리스는 금융리스로 분류되고, 금융리스 이외의 모든 리스는 운용리스로 분류됩니다. 운용리스로부터 발생하는 리스료 수익은 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 인식되고, 운용리스의 협상 및 계약단계에서 발생한 리스개설 직접원가는 리스자산의 장부금액에 가산한 후 리스료 수익에 대응하여 리스기간 동안 비용으로 인식됩니다.

2.21 재무제표 승인

회사의 재무제표는 2019년 3월 8일자로 이사회에서 승인되었으며, 정기주주총회에서 수정 승인 될 수 있습니다.

2.22 영업부문

영업부문별 정보는 최고영업의사결정자에게 내부적으로 보고되는 방식에 기초하여 공시됩니다(주석 30 참조). 최고영업의사결정자는 영업부문에 배부될 자원과 영업부문의 성과를 평가하는데 책임이 있으며, 회사는 전략적 의사결정을 수행하는 대표이사를 최고영업의사결정자로 보고 있습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정 :

재무제표 작성에는 미래에 대한 가정 및 추정이 요구되며 경영진은 회사의 회계정책을 적용하기 위해 판단이 요구됩니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에 비추어 합리적으로 예측가능한 미래의 사건을 고려하여 이루어집니다. 회계추정의 결과가 실제 결과와 동일한 경우는 드물 것이므로 중요한 조정을 유발할 수 있는 유의적인 위험을 내포하고 있습니다.

다음 회계연도에 자산 및 부채 장부금액의 조정에 영향을 미칠 수 있는 경영진 판단과 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다. 일부 항목에 대한 유의적인 판단 및 추정에 대한 추가적인 정보는 개별 주석에 포함되어 있습니다.

- 순확정급여부채

순확정급여부채의 현재가치는 보험수리적방식에 의해 결정되는 다양한 요소들 특히 할인율의 변동에 영향을 받습니다. (주석 16 참조)

4. 재무위험관리 :

4.1 재무위험관리요소

회사가 노출되어 있는 재무위험 및 이러한 위험이 회사의 미래 성과에 미칠 수 있는 영향은 다음과 같습니다.

위험	노출 위험	측정	관리
----	-------	----	----

시장위험-환율	미래 상거래 기능통화 이외의 표시통 화를 갖는 금융자산 및 금융부채	현금흐름 추정 민감도 분석	통화선도 및 통화옵션
신용위험	현금성자산, 매출채권, 파생상품, 채무상품, 계 약자산	연체율 분석 신용등급	은행예치금 다원화, 신용 한도, L/C 채무상품 투자지침
유동성위험	차입금 및 기타 부채	현금흐름 추정	차입한도 유지

위험관리는 이사회에서 승인한 정책에 따라 재무부서의 주관으로 이루어지고 있습니다. 재무부서는 영업부서들과의 긴밀한 협조하에 재무위험을 식별하고 평가하고 관리합니다. 이사회는 전반적인 위험관리에 대한 원칙과 외환위험, 이자율 위험, 신용 위험, 파생금융상품과 비파생금융상품의 이용 및 유동성을 초과하는 투자와 같은 특정 분야에 관한 정책을 문서화하여 제공하고 있습니다.

4.1.1 시장위험

회사는 외화금융자산 및 외화금융부채를 보유함에 따라 환율변동 위험에 노출되어 있습니다. 회사는 외화로 표시된 채권과 채무에 대한 환율변동 위험을 주기적으로 평가, 관리 및 보고하고 있습니다.

보고기간말 현재 외화금융자산 및 외화금융부채의 원화환산금액은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
외화금융자산		
USD	14,535,668	19,564,095
CNY	15,581,859	9,776,563
합계	30,117,527	29,340,658
외화금융부채		
USD	6,679,573	12,705,280
EUR	9,402,910	1,324,048
DKK	148,052	91,246
JPY	45,836	41,768
AUD	24,658	-
합계	16,301,029	14,162,342

보고기간말 현재 다른 변수가 일정하고 해당통화의 5% 절상 및 절하인 경우 당기 중법인세 차감전 손익에 영향을 미치는 환율효과는 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당기		전기	
	절상시	절하시	절상시	절하시
외화금융자산	1,505,876	(1,505,876)	1,467,033	(1,467,033)

외화금융부채	(815,051)	815,051	(708,117)	708,117
순효과(*)	690,825	(690,825)	758,916	(758,916)

(*) 법인세차감전 손익에 영향을 미치는 환율효과는 보고통화인 원화에 대한 다른 통화들의 변동효과와 합계로 계산된 것입니다.

4.1.2 신용위험

신용위험은 회사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약 조건상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다. 이러한 신용위험을 관리하기 위하여 회사는 주기적으로 고객과 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 및 기타 요소들을 고려하여 재무신용도를 평가하고 있으며 고객과 거래상대방 각각에 대한 신용한도를 설정하고 있습니다.

당기 중 중요한 손상의 징후나 회수기일이 초과된 매출채권 및 기타금융자산에 포함된 대여금이나 미수금 등은 발생하지 않았으며 회사는 보고기간말 현재 채무불이행 등이 발생할 징후는 낮은 것으로 판단하고 있습니다.

신용위험은 현금 및 현금성자산, 각종 예금 그리고 파생금융상품 등과 같은 금융기관과의 거래에서도 발생할 수 있습니다. 이러한 위험을 줄이기 위해, 회사는 신용도가 높은 금융기관들에 대해서만 거래를 하고 있습니다.

보고기간말 현재 보유한 금융상품과 관련하여 담보물의 가치를 고려하지 않은 회사의 신용위험 최대노출액은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
현금및현금성자산(*1)	62,426,874	36,739,370
매도가능금융자산(*2)	-	6,561
매출채권 및 기타채권	186,318,111	199,205,996
단기금융상품	94,604	2,823,792
장기금융상품	6,000	6,000
금융보증계약	5,220,000	5,220,000
합계	254,065,589	244,001,719

(*1) 현금및현금성자산과의 차액은 직접 보유하고 있는 현금입니다.

(*2) 매도가능금융자산은 국공채 등으로 구성되어 있습니다.

4.1.3 유동성위험

유동성위험은 회사의 경영환경 또는 금융시장의 악화로 인해 회사가 부담하고 있는 단기 채무를 적기에 이행하지 못할 위험으로 정의합니다.

회사는 적정 유동성의 유지를 위하여 주기적인 자금수지 예측, 조정을 통해 유동성위험을 관리하고 있습니다.

보고기간말 현재 회사의 유동성 위험 분석내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 당기말

구 분	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년에서 5년이하	5년초과	합 계
차입금	1,351,617	726,516	5,973,673	777,591	-	8,829,397
사채	542,950	21,628,850	31,373,775	30,396,750	-	83,942,325
금융리스부채	421,014	696,675	842,028	2,526,084	1,875,620	6,361,421
매입채무 및 기타금융부채(*)	126,622,138	4,357,039	-	-	4,004,783	134,983,960
파생금융상품부채	132,132	112,530	-	-	-	244,662
금융보증계약	5,220,000	-	-	-	-	5,220,000
합 계	134,289,851	27,521,610	38,189,476	33,700,425	5,880,403	239,581,765

(*) 매입채무 및 기타채무 중 부가세예수금과 예수금은 제외하였습니다.

- 전기말

구 분	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년에서 5년이하	5년초과	합 계
차입금	1,396,978	8,736,058	1,971,966	1,381,144	-	13,486,146
사채	508,450	31,361,475	21,378,300	30,386,850	-	83,635,075
금융리스부채	-	1,546,839	1,546,839	3,400,035	787,685	7,281,398
매입채무 및 기타금융부채(*)	152,802,897	8,437,514	-	-	4,058,783	165,299,194
파생금융상품부채	842,708	2,664,718	-	-	-	3,507,426
금융보증계약	5,220,000	-	-	-	-	5,220,000
합 계	160,771,033	52,746,604	24,897,105	35,168,029	4,846,468	278,429,239

(*) 매입채무 및 기타채무 중 부가세예수금과 예수금은 제외하였습니다.

4.2 자본위험관리

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

보고기간말 현재 회사의 부채비율은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
부채	267,062,626	303,462,181
자본	349,743,175	287,489,284
부채비율	76%	106%

5. 공정가치

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

5.1 금융상품 종류별 공정가치

금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다(단위:천원).

-당기말

구 분	유동		비유동	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
당기손익-공정가치금융자산	12,068,133	12,068,133	-	-
파생금융상품	16,840	16,840	-	-
금융부채				
파생금융상품	244,662	244,662	-	-

-전기말

구 분	유동		비유동	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
당기손익인식금융자산	12,118,207	12,118,207	-	-
매도가능금융자산	-	-	6,561	6,561
금융부채				
파생금융상품	3,507,426	3,507,426	-	-

금융상품 중 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치인 금액은 공정가치 공시에서 제외하였습니다.

5.2 공정가치 서열체계

공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분하며, 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의(조정하지 않은) 공시가격(수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수(수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수(수준 3)

공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 당기말

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
당기손익-공정가치 금융자산	-	12,068,133	-	12,068,133
파생금융자산	-	16,840	-	16,840
파생금융부채	-	244,662	-	244,662

- 전기말

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
당기손익인식금융자산	-	12,118,207	-	12,118,207
매도가능금융자산	-	6,561	-	6,561
파생금융부채	-	3,507,426	-	3,507,426

5.3 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

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

(1) 반복적인 측정치의 수준 1과 수준 2 간의 이동 내역

당기 중 수준 1과 수준 2 간의 대체는 없습니다.

(2) 반복적인 측정치의 수준 3의 변동내역

당기 중 반복적인 측정치의 수준 3의 변동내역은 없습니다.

5.4 가치평가기법 및 투입변수

회사는 공정가치 서열체계에서 수준 2와 수준 3으로 분류되는 반복적인 공정가치측정치, 비 반복적인 공정가치 측정치에 대해 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

(1) 수준 2로 분류되는 금융상품 공정가치의 가치평가기법 및 투입변수는 다음과 같습니다 (단위:천원).

-당기말

구분	공정가치	가치평가기법	투입변수
당기손익-공정가치 금융자산			
사모투자신탁	12,068,133	발행자공시가격	해당사항없음
파생금융자산			
선물환	16,840	DCF모형	할인율
파생금융부채			
선물환	244,662	DCF모형	할인율

-전기말

구분	공정가치	가치평가기법	투입변수
당기손익인식금융자산			
사모투자신탁	12,118,207	발행자공시가격	해당사항없음
매도가능금융자산			
국민주택채권	6,561	PV모형	할인율
파생금융부채			
선물환	3,507,426	DCF모형	할인율

6. 범주별 금융상품

6.1 금융상품 범주별 장부금액

(단위: 천원)

재무상태표 상 자산	당기말	전기말
당기손익-공정가치 금융자산	12,068,133	-
당기손익인식금융자산	-	12,118,207
매도가능금융자산	-	6,561
상각후원가 금융자산		
매출채권	150,487,276	161,617,466
기타 상각후원가 금융자산	35,830,835	37,588,531
장단기금융상품	100,604	2,829,792
현금 및 현금성자산	62,427,274	36,752,346
파생상품	16,840	-
합 계	260,930,962	250,912,903

(단위: 천원)

재무상태표 상 부채	당기말	전기말
상각후원가		
매입채무	70,696,268	90,724,394
기타 금융부채	80,500,352	91,325,753
차입금	8,489,960	13,009,170
사채	79,871,726	79,910,507
파생상품	244,662	3,507,426
합 계	239,802,968	278,477,250

6.2 금융상품 범주별 순손익

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
당기손익-공정가치(당기손익인식) 금융자산		
평가손익	65,883	18,207
기타포괄손익-공정가치(매도가능) 금융자산		
평가손익	-	492
이자수익	89	119
상각후원가 금융자산		
이자수익	2,193,142	1,264,242
손상차손/환입	(508,635)	51,730
환손익	339,989	(871,988)
파생상품		
평가 및 거래손익	4,525,140	(3,320,215)
상각후원가 금융부채		
이자비용	(3,207,428)	(2,586,580)
환손익	(449,904)	(5,965)
합 계	2,958,276	(5,449,958)

6.3 보고기간말 현재 사용이 제한된 금융자산은 다음과 같습니다(단위: 천원).

계정과목	거래처	당기말	전기말	비고
단기금융상품	삼성선물	94,604	2,823,792	질권설정(선물거래 관련)
장기금융상품	KEB하나은행	2,000	2,000	질권설정(당좌개설보증금 관련)
	우리은행	2,000	2,000	
	신한은행	2,000	2,000	
	소계	6,000	6,000	
합계		100,604	2,829,792	

7. 당기손익-공정가치 금융자산

주석 2에서 설명한 바와 같이 당기초부터 기준서 제 1109호 '금융상품'을 적용하였습니다.

보고기간말 현재 당기손익-공정가치 금융자산의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
사모투자신탁	12,068,133	-

*상기 사모투자신탁은 전기에 당기손익인식금융자산으로 분류되었습니다.

8. 매출채권 및 기타채권 :

가. 보고기간말 현재 매출채권 및 기타채권의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매출채권	150,883,165	-	161,805,600	-
대여금	1,578,719	7,380,563	2,229,899	9,880,105
미수금	4,634,652	-	6,625,822	-
미수수익	230,465	-	27,993	-
보증금	-	22,074,446	-	18,900,944
차감: 대손충당금	(410,927)	(52,972)	(201,680)	(62,687)
합 계	156,916,074	29,402,037	170,487,634	28,718,362

나. 보고기간종료일 현재 보유한 매출채권 및 기타채권의 연령분석은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
연체되지 않은 금융자산	186,459,126	199,370,549
소 계	186,459,126	199,370,549
연체되었으나 손상되지 않은 채권(*1)		
3개월 이하	-	-
3개월 초과 6개월 이하	-	-
소 계	-	-
손상채권(*2)		
3개월 초과 6개월 이하	-	-
6개월 초과	322,884	99,814
소 계	322,884	99,814
합 계	186,782,010	199,470,363

(*1) 연체되었으나 손상되지 않은 채권은 최근 부도기록이 없는 여러 독립된 소비자들과 관련되어 있습니다.

(*2) 보고기간종료일 현재 손상채권과 관련하여 설정된 충당금은 322,884천원(전기말 99,814천원)입니다.

다. 당기와 전기 중 매출채권 및 기타채권의 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
기초금액	264,367	316,097
제각	(309,103)	-
대손상각비(환입)	508,635	(51,730)

기말 금액	463,899	264,367
-------	---------	---------

회사는 매출채권과 기타채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용합니다. 기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권과 기타채권은 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분하였습니다.

9. 재고자산 :

보고기간말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말			전기말		
	평가전금액	평가충당금	장부금액	평가전금액	평가충당금	장부금액
상품	16,135,655	(77,214)	16,058,441	17,694,593	(75,009)	17,619,584
제품	34,326,757	(352,573)	33,974,184	31,348,610	(769,948)	30,578,662
반제품	2,811,524	-	2,811,524	2,737,171	-	2,737,171
원재료	11,541,718	-	11,541,718	10,674,172	-	10,674,172
저장품	1,484,206	-	1,484,206	1,534,331	-	1,534,331
부재료	18,654,128	-	18,654,128	17,986,054	-	17,986,054
미착품	26,740,739	-	26,740,739	20,969,939	-	20,969,939
합 계	111,694,727	(429,787)	111,264,940	102,944,870	(844,957)	102,099,913

비용으로 인식되어 '매출원가'에 포함된 재고자산의 원가는 782,400,648천원(전기 528,754,322천원)입니다

10. 유형자산 :

가. 당기와 전기 중 유형자산의 주요 변동은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 당기

구 분	토지	건물	구축물	기계장치	공구기구비품	기타 유형자산	건설중인자산	합계
기초 순장부금액	39,750,818	63,260,777	8,917,293	65,650,971	9,258,922	352,448	32,692,783	219,884,012
취득	168,425	1,450,675	576,646	17,553,104	6,245,362	-	6,298,599	32,292,812
처분	-	-	-	(21)	(245,052)	(3)	-	(245,076)
감가상각비	-	(3,193,606)	(715,178)	(16,488,145)	(4,873,471)	(19,207)	-	(25,289,607)
건설중인자산 대체	-	9,986,558	306,993	17,163,026	996,682	25,979	(28,479,238)	-
기타	-	-	-	-	-	23,700	-	23,700
기말 순장부금액	39,919,243	71,504,404	9,085,755	83,878,935	11,382,443	382,917	10,512,144	226,665,841
기말 취득원가	39,919,243	124,009,664	22,716,351	354,150,519	72,937,951	1,107,228	10,512,144	625,353,101
감가상각누계액	-	(52,505,260)	(13,630,596)	(270,271,585)	(61,555,508)	(724,311)	-	(398,687,260)
순장부금액	39,919,243	71,504,404	9,085,755	83,878,935	11,382,443	382,917	10,512,144	226,665,841

- 전기

구 분	토지	건물	구축물	기계장치	공구기구비품	기타	건설중인자산	합계
-----	----	----	-----	------	--------	----	--------	----

						유형자산		
기초 순장부금액	39,238,459	64,418,995	8,695,853	57,945,589	9,040,830	347,285	11,380,845	191,067,856
취득	399,742	645,898	676,757	15,566,357	4,082,191	17,013	23,039,451	44,427,409
처분	-	-	(1,133)	(50)	(902,619)	(3)	-	(903,805)
감가상각비	-	(1,965,006)	(454,184)	(9,588,438)	(2,961,480)	(11,847)	-	(14,980,955)
건설중인자산 대체	-	-	-	1,727,513	-	-	(1,727,513)	-
기타	112,617	160,890	-	-	-	-	-	273,507
기말 순장부금액	39,750,818	63,260,777	8,917,293	65,650,971	9,258,922	352,448	32,692,783	219,884,012
기말 취득원가	39,750,818	112,572,431	21,832,712	321,774,578	66,882,391	1,248,343	32,692,783	596,754,056
감가상각누계액	-	(49,311,654)	(12,915,419)	(256,123,607)	(57,623,469)	(895,895)	-	(376,870,044)
순장부금액	39,750,818	63,260,777	8,917,293	65,650,971	9,258,922	352,448	32,692,783	219,884,012

당기 중 판매비와관리비에 계상된 감가상각비는 4,469,763천원(전기 3,120,058천원)이며 (주석22 참조), 매출원가 및 재고자산으로 계상된 감가상각비는 20,819,844천원 (11,860,898천원)입니다.

나. 보고기간말 현재 회사의 차입금 등과 관련하여 금융기관 등에 담보로 제공된 유형자산의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

금융기관명	담보제공자산	장부금액	채권최고액	관련 계정과목	관련 차입금
NH농협은행	평택공장, 청양공장, 광주공장, 경산공장의 토지, 건물 및 기계장치 일 부	52,397,565	14,391,804	차입금 (주석14 참조)	5,406,600

다. 회사는 일부 기계장치에 대해 취소 불가능한 금융리스계약을 체결했으며, 리스기간은 3~8년입니다. 금융리스로 분류된 기계장치의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말
원가-자본화된금융리스	9,679,590	13,208,355
감가상각누계액	(2,845,454)	(5,197,241)
순장부금액	6,834,136	8,011,114

보고기간말 현재 회사가 리스제공자에게 지급할 최소 리스료는 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말
최소리스료 총액		
1년 이내	1,117,689	1,654,080
1년 초과 5년 이내	3,368,112	5,295,732
5년 초과	1,875,620	823,426
합계	6,361,421	7,773,238
미실현이자수익	(342,080)	(851,262)
최소리스료 순액		
1년 이내	1,031,252	1,593,642
1년 초과 5년 이내	3,150,603	4,684,308

5년 초과	1,837,486	644,026
합계	6,019,341	6,921,976

라. 회사는 일부 건물 및 차량을 취소 불가능한 운용리스로 이용하고 있으며, 이에 따라 당기에 비용으로 인식된 리스료는 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
리스료 총액	6,214,119	3,950,658

회사가 체결한 운용리스계약은 리스기간 종료시점에 시장가격으로 재계약이 가능합니다. 리스계약 종료 시 매수선택권은 존재하지 않으며 배당, 추가 채무 및 추가 리스등과 관련하여 리스계약상 기타의 제약 사항은 없습니다.

마. 당기말 현재 회사가 체결한 취소불능 운용리스계약의 미래 최소 리스료의 합계는 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
1년 이내	4,712,862	3,914,372
1년 초과 ~ 5년 이내	14,351,355	14,026,232
5년초과	1,155,082	4,581,301
합계	20,219,299	22,521,905

11. 무형자산 :

당기와 전기 중 무형자산의 주요변동은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기					전기				
	산업재산권	소프트웨어	기타 무형자산	회원권	합계	산업재산권	소프트웨어	기타 무형자산	회원권	합계
기초 순장부가액	34,759	4,392,200	315,355	3,376,267	8,118,581	37,994	4,360,579	-	3,417,098	7,815,671
취득	14,593	1,757,197	-	-	1,771,790	6,974	1,023,961	320,700	10,882	1,362,517
처분	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
무형자산상각비	(16,544)	(1,686,880)	(64,140)	-	(1,767,563)	(10,209)	(992,340)	(5,345)	-	(1,007,894)
손상	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,713)	(51,713)
기말 순장부가액	32,808	4,462,517	251,215	3,376,267	8,122,808	34,759	4,392,200	315,355	3,376,267	8,118,581
기말 취득원가	1,174,973	9,718,196	320,699	3,376,267	14,590,135	1,198,572	7,960,999	320,700	3,703,709	13,183,980
상각누계액	(1,142,164)	(5,255,679)	(69,484)	-	(6,467,327)	(1,163,813)	(3,568,799)	(5,345)	(327,442)	(5,065,399)
순장부가액	32,808	4,462,517	251,215	3,376,267	8,122,808	34,759	4,392,200	315,355	3,376,267	8,118,581

12. 종속기업 투자 :

가. 보고기간말 현재 종속기업 투자 현황은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	회사명	소재국가	장부금액	
			지분율(%)	

			당기말	당기말	전기말
종속기업	북경매일유업유한공사(*)	중국	100	1,013,159	-

(*) 당기 중 신규 취득하여 종속기업으로 편입되었습니다.

나. 당기와 전기 중 종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자의 변동내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기	전기
기초 장부금액	-	-
주식의 취득	1,013,159	-
당기말 장부금액	1,013,159	-

13. 매입채무 및 기타채무 :

보고기간말 현재 매입채무 및 기타채무의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매입채무	70,696,268	-	90,724,395	-
미지급금	48,238,070	-	60,231,316	-
미지급비용	13,985,492	-	11,619,650	-
부가세예수금	5,614,493	-	4,759,692	-
예수금	927,522	-	1,259,665	-
예수보증금	8,001,626	4,004,783	8,193,626	4,058,783
금융보증부채	51,914	199,126	49,361	251,040
금융리스부채	-	6,019,341	-	6,921,976
합계	147,515,385	10,223,250	176,837,705	11,231,799

14. 차입금 :

보고기간말 현재 차입금의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 장기차입금

구분	차입처	연이자율	금액		만기일	상환방법
			당기말	전기말		
시설자금	NH농협은행	3.00%	3,189,960	5,176,180	2022-11-28	3년거치 7년 분할상환
	대구은행	-	-	832,990	-	3년거치 7년 분할상환
원유소비활성화자금	NH농협은행	2.00%	5,300,000	7,000,000	2020-11-14	2년 만기 상환
합계			8,489,960	13,009,170		
차감: 유동성 대체			(1,876,370)	(9,819,215)		
합계			6,613,590	3,189,955		

상기 차입금에 대하여 유형자산 등이 담보로 제공되어 있습니다(주석10 참조).

15. 사채 :

보고기간말 현재 사채의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	발행일	만기상환일	연이자율	금 액		이자지급방법 및 상환방법
			당기말	당기말	전기말	
제1-2회 무보증사채	2014.12.11	2019.12.11	3.02%	20,000,000	20,000,000	3개월후급, 만기일시상환
제2-1회 무보증사채	2015.07.02	2018.07.02	-	-	30,000,000	3개월후급, 만기일시상환
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	-	3개월후급, 만기일시상환
차감: 사채할인발행차금				(128,274)	(89,493)	
차감: 유동성사채				(20,000,000)	(30,000,000)	
합 계				59,871,726	49,910,507	

16. 순확정급여부채 :

가. 보고기간말 현재 순확정급여부채 산정내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
기금이 적립된 확정급여채무의 현재가치	71,892,395	63,017,105
기금이 적립되지 않은 확정급여채무의 현재가치	1,772,759	3,794,561
소 계	73,665,154	66,811,665
사외적립자산의 공정가치	(68,382,418)	(63,017,105)
재무상태표상 순확정급여부채	5,282,736	3,794,561

나. 당기와 전기 중 확정급여채무의 변동내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
기초금액	66,811,665	65,119,255
당기근무원가	10,145,902	6,706,676
이자비용	2,176,384	1,283,962
재측정요소(보험수리적손익):		
- 인구통계적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	-	(400,054)
- 재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	2,697,552	(5,140,095)
- 경험적조정으로 인한 보험수리적손익	1,458,965	4,666,611
제도에서의 지급액:		
- 급여의 지급	(9,488,886)	(5,413,882)
전출로 인한 채무의 감소	(136,428)	(10,808)
보고기간말 금액	73,665,154	66,811,665

다. 당기와 전기 중 사외적립자산의 변동내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
기초금액	63,017,105	64,686,658
이자수익	2,046,815	1,301,397
재측정요소:		
- 사외적립자산의 수익(이자수익에 포함된 금액 제외)	(165,594)	(632,145)
기여금:		
- 사용자	12,000,000	400,000
제도에서의 지급:		
- 급여의 지급	(8,382,754)	(2,727,998)
전입으로 인한 자산의 증가	(133,154)	(10,807)
보고기간말 금액	68,382,418	63,017,105

라. 보고기간종료일 현재 사외적립자산의 구성내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
현금및현금성자산 등	68,382,418	63,017,105

회사의 경영진은 보고기간 후 개시하는 회계연도에 사외적립자산에 불입될 예상금액을 16,593,203천원으로 추정하고 있습니다.

마. 보고기간종료일 현재 주요 보험수리적 가정은 다음과 같습니다.

구 분	당기말	전기말
할인율	2.88%	3.41%
임금상승률	4.71%	4.68%

바. 주요 가정의 변동에 따른 당기 확정급여채무의 민감도 분석 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	확정급여채무에 대한 영향		
	가정의 변동	가정의 증가	가정의 감소
할인율	1.00%	(4,987,788)	5,664,653
임금상승률	1.00%	5,623,624	(5,046,869)

할인률인 우량채 수익률의 하락은 제도가 보유하고 있는 채무증권의 가치를 일부 증가시켜 상쇄효과가 있으나, 확정급여부채의 증가를 통해 가장 유의적인 위험에 노출되어 있습니다.

상기의 민감도 분석은 다른 가정은 일정하다는 가정하에 산정되었으나, 실무적으로는 여러 가정이 서로 관련되어 변동됩니다. 주요 보험수리적가정의 변동에 대한 확정급여채무의 민

감도는 재무상태표에 인식된 확정급여채무 산정시 사용한 예측단위접근법과 동일한 방법을 사용하여 산정되었습니다.

사. 미래현금흐름에 대한 확정급여제도의 영향

회사는 기금의 적립수준을 매년 검토하고, 기금에 결손이 발생하는 경우 이를 보전하는 정책을 보유하고 있습니다.

당기말 현재 할인되지 않은 연금 급여지급액의 만기 분석은 아래와 같습니다(단위:천원).

구 분	1년미만	1년~2년 미만	2~5년 미만	5년 이상	합계
급여지급액	8,864,130	6,373,154	17,778,670	59,243,229	92,259,183

확정급여채무의 가중평균만기는 7.32년입니다.

17. 계약부채 :

가. 당기말 현재 회사가 인식하고 있는 계약부채는 아래와 같습니다(단위:천원).

구 분	금액
계약부채 - 예상 고객 환불	816,143
계약부채 - 고객충성제도	1,519,192
합 계	2,335,335

나. 계약부채와 관련하여 인식한 수익

당기에 인식한 수익 중 전기에서 이월된 계약부채와 과거 보고기간에 이행한 수행의무와 관련된 금액은 다음과 같습니다 (단위:천원).

구 분	당기
기초의 계약부채 잔액 중 당기에 인식한 수익	
고객충성제도	876,064

18. 법인세비용 및 이연법인세

가. 당기 중 법인세비용의 구성내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
당기법인세	16,606,393	5,627,154
이연법인세	-	-
일시적차이의 증감	876,625	3,371,411
자본에 직접 반영된 이연법인세	951,004	108,926
총이연법인세	1,827,629	3,480,337

법인세비용	18,434,022	9,107,491
-------	------------	-----------

나. 당기 중 회사의 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계는 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	79,579,155	43,853,165
적용세율에 따른 법인세	18,796,155	9,367,696
법인세 효과:		
- 비공제비용	219,591	1,793,459
- 세액공제	(365,620)	(831,295)
- 기타	(216,103)	(1,222,369)
법인세비용	18,434,022	9,107,491
유효세율	23.2%	20.8%

다. 보고기간말 현재 기타포괄손익 및 자본에 직접 반영된 법인세효과는 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말			전기말		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
기타포괄손익 반영 :						
매도가능금융자산평가손익	-	-	-	631	(139)	492
순확정급여부채의 재측정요소	(4,080,718)	897,758	(3,182,960)	241,393	(53,106)	188,287
소계	(4,080,718)	897,758	(3,182,960)	242,024	(53,245)	188,779
자본에 직접 반영 :						
신주인수권대가	-	-	-	409,524	(90,095)	319,429
합계	(4,080,718)	897,758	(3,182,960)	651,548	(143,340)	508,208

라. 보고기간말 현재 이연법인세자산과 부채의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 이내에 결제될 이연법인세자산	1,691,427	1,716,761
12개월 후에 결제될 이연법인세자산	20,550,999	19,299,555
이연법인세부채		
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(65,778)	(10,164)
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(22,233,100)	(20,185,840)
이연법인세자산(부채) 순액	(56,452)	820,312

마. 당기 중 일시적 차이의 증감내역 및 보고기간말 현재 이연법인세자산(부채)의 내역은 다

음과 같습니다(단위:천원).

- 당기

구분	기초	증감	기말	이연법인세자산(부채)	
				기초	기말
확정급여채무	67,047,951	11,175,600	77,740,766	14,644,336	17,102,968
퇴직보험예치금	(63,011,998)	(5,365,313)	(68,377,311)	(13,862,639)	(15,043,008)
감가상각비	15,908,971	(5,186,959)	10,722,012	3,499,974	2,358,843
반품충당부채	990,842	(990,842)	-	217,985	-
계약부채	-	2,335,335	2,335,335	-	513,774
압축기장충당금	(26,776,772)	-	(26,776,772)	(5,890,890)	(5,890,890)
순확정급여부채의 재측정요소	(241,393)	(4,322,111)	(4,080,718)	53,106	(897,758)
기타	9,835,229	(1,629,728)	8,205,501	2,158,440	1,799,620
합계	3,752,830	(3,984,018)	(231,188)	820,312	(56,452)

- 전기

구분	기초	증감	기말	이연법인세자산(부채)	
				기초	기말
확정급여채무	64,944,343	2,103,608	67,047,951	14,287,756	14,750,549
퇴직보험예치금	(50,948,702)	(12,063,296)	(63,011,998)	(11,208,714)	(13,862,639)
감가상각비	18,142,697	(2,233,726)	15,908,971	3,991,393	3,499,974
반품충당부채	1,252,619	(261,777)	990,842	275,576	217,985
압축기장충당금	(26,776,772)	-	(26,776,772)	(5,890,890)	(5,890,890)
순확정급여부채의 재측정요소	-	(241,393)	(241,393)	-	(53,106)
기타	12,439,101	(2,603,872)	9,835,229	2,736,602	2,158,439
합계	19,053,286	(15,300,456)	3,752,830	4,191,723	820,312

19. 자본금 :

보고기간말 현재 회사의 자본금에 관련된 사항은 다음과 같습니다.

구분	당기말	전기말
발행할 주식의 총수	40,000,000주	40,000,000주
1주당 액면금액	500원	500원
발행한 주식의 수	7,843,638주	7,608,398주

20. 이익잉여금 :

가. 보고기간말 현재 회사의 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당기말	전기말
1. 법정적립금		
이익준비금(*)	342,241	-
2. 미처분이익잉여금	92,126,646	34,745,674
합계	92,468,887	34,745,674

(*) 회사는 상법의 규정에 따라 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기의 금전에 의한 이익배당액의 10% 이상의 금액을 이익준비금으로 적립하고 있습니다. 동 이익준비금은 이익배당목적으로 사용될 수 없으며 자본전입 또는 결손보전에만 사용이 가능합니다.

나. 당기의 이익잉여금처분계산서는 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당기		전기	
미처분 이익잉여금		92,126,646		34,745,674
전기이월이익잉여금	30,981,021		-	
당기순이익	61,145,133		34,745,674	
회계정책의 변경	492		-	
이익잉여금 처분액		6,037,263		3,764,653
이익준비금	548,842		342,241	
배당금 (현금배당주당배당금(률): 보통주: 당기 700원(140%) 전기 450원(90%))	5,488,421		3,422,412	
차기이월 미처분이익잉여금		86,089,383		30,981,021

전기의 이익잉여금 처분확정일은 2018년 3월 23일이었으며, 당기의 이익잉여금처분계산서는 2019년 3월 29일 주주총회에서 확정될 예정입니다.

21. 기타자본항목 :

보고기간말 현재 기타자본항목의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당기말	전기말
자본잉여금:		
주식발행초과금	256,794,213	248,689,987
신주인수권대가	-	319,429
소계	256,794,213	249,009,416
자본조정:		
자기주식(*)	(258,784)	(258,784)

기타포괄손익누계액:		
매도가능금융자산평가손익	-	492
순확정급여부채의 재측정요소	(3,182,960)	188,288
소계	(3,182,960)	188,780
합계	253,352,469	248,939,412

(*) 회사는 자사주식의 가격안정을 위하여 기명식보통주식을 취득하여 기타자본항목으로 계상하고 있으며, 향후 주식선택권의 행사시 교부 등에 사용할 예정입니다. 보고기간말 현재 자기주식의 내역은 다음과 같습니다.(단위:주, 천원).

구 분	당기말	전기말
주식수	3,037	3,037
취득가액	258,784	258,784

22. 판매비와관리비 :

당기와 전기 중 판매비와관리비 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당기	전기
급여	61,387,862	36,308,303
퇴직급여	6,649,653	3,392,854
판매수수료	26,352,099	43,830,900
지급수수료	52,592,569	32,684,581
감가상각비	4,469,763	3,120,058
무형자산상각비	1,621,398	988,073
광고선전비	53,223,919	53,588,738
운반비	39,421,668	25,310,456
기타판매비와관리비	44,189,162	28,488,431
합계	289,908,093	227,712,394

23. 기타수익 및 비용 :

당기와 전기 중 기타수익 및 비용의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당기	전기
기타수익 :		
임대료수익	126,850	85,309
외환차익	1,937,483	831,415
외화환산이익	22,284	565,193
유형자산처분이익	263,400	87,197
지체료수익	618,089	463,247

잡이익	1,014,174	1,104,193
소계	3,982,279	3,136,554
기타비용 :		
외환차손	1,731,565	1,245,336
외화환산손실	338,117	1,029,226
유형자산처분손실	106,754	794,732
무형자산처분손실	-	1,113
기부금	1,704,060	1,627,919
잡손실	1,343,157	1,111,644
소계	5,223,653	5,809,970

24. 비용의 성격별 분류 :

당기와 전기 중 비용의 성격별 분류 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당기	전기
상품, 제품, 반제품의 변동	(1,908,731)	6,145,237
원재료, 부재료 사용 및 상품 매입	784,309,379	522,609,085
종업원급여	138,068,789	82,053,339
감가상각, 무형자산 상각	27,057,170	15,988,850
운반비	43,621,497	28,050,467
광고비	53,223,919	53,588,738
기타 비용	178,462,508	121,591,830
매출원가 및 판매비와 관리비 합계	1,222,834,532	830,027,546

25. 주당이익 :

가. 기본주당순이익

기본주당이익은 회사의 보통주당기순이익을 회사가 매입하여 자기주식(주석21 참조)으로 보유하고 있는 보통주를 제외한 당기의 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정하였습니다.

당기와 전기 중 기본주당순이익 산정내역은 다음과 같습니다(단위: 원,주).

구 분	당기	전기
당기순이익	61,145,133,101원	34,745,673,770원
가중평균 유통보통주식수	7,731,682주	7,469,074주
기본주당이익	7,908원	4,652원

나. 희석주당순이익

회사의 희석성 잠재적보통주는 분할로 배부받은 신주인수권부사채의 주식매입권이 있으며 희석주당순이익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정한 가중 평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다.

당기과 전기 중 희석주당순이익 산정내역은 다음과 같습니다(단위: 원,주).

구 분	당기	전기
보통주 희석순이익	61,145,133,101원	34,745,673,770원
가중평균 유통보통주식수와 희석성 잠재적보통주의 합산 주식수	7,840,601주	7,841,088주
희석 보통주 주당이익(단위: 원)	7,799원	4,431원

26. 배당금 :

2018년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 주당 배당금 및 총배당금은 각각 700원과 5,488,421천원이며 2019년 3월 29일로 예정된 정기주주총회에 의안으로 상정될 예정입니다. 당기의 재무제표는 이러한 미지급배당금을 포함하고 있지 않습니다.

27. 영업으로부터 창출된 현금 :

가. 당기와 전기 중 영업으로부터 창출된 현금은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
당기순이익	61,145,133	34,745,674
조정 :		
1.법인세비용	18,434,022	9,107,491
2.이자수익	(2,193,231)	(1,264,361)
3.이자비용	3,207,428	2,586,580
4.감가상각비	25,289,607	14,980,956
5.무형자산상각비	1,767,563	1,007,894
6.외화환산손실	338,117	1,029,226
7.파생상품거래손실	2,722,137	1,118,865
8.파생상품평가손실	244,662	3,507,426
9.대손상각비(환입)	508,635	(51,730)
10.유형자산처분손실	106,754	794,728
11.무형자산처분손실	-	1,113
12.파생상품거래이익	(7,475,100)	(1,306,076)
13.파생상품평가이익	(16,840)	-
14.외화환산이익	(22,284)	(565,193)
15.유형자산처분이익	(263,400)	(87,197)
16.당기손익-공정가치금융자산평가손실	210,128	-

17.당기손익-공정가치금융자산평가이익	(276,011)	-
18.당기손익인식금융자산평가손실	-	29,771
19.당기손익인식금융자산평가이익	-	(47,978)
소계	42,582,187	30,841,515
순운전자본의 변동 :		
1.매출채권의 감소	10,784,386	4,584,636
2.기타채권의 감소(증가)	1,991,171	(1,205,790)
3.기타유동자산의 감소	1,362,929	2,122,579
4.재고자산의 감소(증가)	(9,165,027)	17,034,023
5.기타비유동자산의 감소(증가)	(123,807)	161,754
6.매입채무의 감소	(19,982,471)	(2,674,043)
7.기타채무의 증가(감소)	(7,332,229)	12,835,013
8.총당부채의 증가(감소)	1,344,493	(261,777)
9.기타유동부채의 증가(감소)	(1,417,677)	20,263
10.장기기타채무의 증가(감소)	(54,000)	110,000
11.순확정급여부채 증가(감소)	(2,833,935)	3,603,357
12.기타비유동부채의 증가(감소)	124,232	(78,231)
소계	(25,301,936)	36,251,786
합계	78,425,384	101,838,975

나. 당기와 전기 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 사항은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
건설중인자산의 유형자산 대체	28,479,238	1,727,513
유형자산 취득 관련 미지급금의 증가	-	819,186
금융리스로 인한 기계장치의 취득	6,503,020	-

다. 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용

재무활동에서 생기는 부채의 조정내용은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	재무활동으로 인한 부채						합계
	단기차입금	유동성장기차입금	장기차입금	유동성사채	사채	금융리스부채	
전기초	20,000,000	9,876,445	4,711,135	40,000,000	80,000,000	8,291,168	162,878,748
현금흐름	(20,000,000)	(1,578,410)	-	(40,000,000)	-	(1,036,677)	(62,615,087)
외환차이	-	-	-	-	-	(332,515)	(332,515)
유동성 대체	-	1,521,180	(1,521,180)	30,000,000	(30,000,000)	-	-
전기말 부채	-	9,819,215	3,189,955	30,000,000	50,000,000	6,921,976	99,931,146
당기초 부채	-	9,819,215	3,189,955	30,000,000	50,000,000	6,921,976	99,931,146
현금흐름	-	(9,819,210)	5,300,000	(30,000,000)	30,000,000	(7,539,801)	(12,059,011)
외환차이	-	-	-	-	-	134,147	134,147
기타 비금융변동	-	-	-	-	-	6,503,020	6,503,020

유동성대체	-	1,876,365	(1,876,365)	20,000,000	(20,000,000)	-	-
당기말 부채	-	1,876,370	6,613,590	20,000,000	60,000,000	6,019,342	94,509,302

28. 우발부채와 약정사항 :

가. 보고기간말 현재 회사의 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	114,816,600
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 회사는 상표권 사용 등과 관련하여 Hershey Food Corporation 등과 6건의 기술도입계약을 체결하고 있습니다.

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

마. 회사는 환율변동위험을 회피하기 위해서 선물환 매입계약을 체결하고 있습니다.

바. 회사는 주주가치제고 및 주가안정을 위하여 자사주신탁계약 약정을 맺고 있습니다.

사. 회사는 상법 제530조의 9 제1항에 의거하여 분할준속회사인 매일홀딩스 주식회사와 함께 분할 전의 회사 채무에 대하여 연대하여 변제할 책임이 있습니다.

야. 보고기간말 현재 발생하지 않는 자산 취득 및 자본적지출 약정 사항은 다음과 같습니다 (단위:천원).

구분	당기말	전기말
유형자산	4,158,526	4,451,540

자. 회사가 발행한 무보증공모사채의 사채모집계약서에는 각각 채무제표 기준으로 부채비율 800% 및 700%, 400% 이하 유지, 자기자본의 1,000% 및 300% 이내 담보권 설정제한, 자산총액 100% 이내의 자산처분제한규정 등이 포함되어 있습니다. 따라서, 회사는 상기 규정

이 위반되는 경우 기한의 이익을 상실할 수도 있습니다. 한편, 회사가 보유한 사채 중 상기 규정이 적용되어 발행된 사채는 80,000백만원입니다.

29. 특수관계자와의 거래

(1) 지배기업 등 현황

가. 보고기간말 현재 회사의 지배기업은 매일홀딩스 주식회사입니다.

나. 보고기간말 현재 회사의 종속기업 현황은 다음과 같습니다.

회사명	지분율(%)	
	당기말	전기말
북경매일유업유한공사(*)	100	-

(*) 당기 중 신규 취득하여 종속기업으로 편입되었습니다.

다. 보고기간말 현재 회사와 매출·매입 등 거래 또는 채권·채무 잔액이 있는 지배기업, 기타 특수관계자 내역은 다음과 같습니다.

구분	당기말	전기말
지배기업	매일홀딩스(주)	매일홀딩스(주)
종속기업	북경매일유업유한공사	-
기타특수관계자	(주)제로투세븐	(주)제로투세븐
	(주)레뱅드매일	(주)레뱅드매일
	-	엠즈푸드(주)(*1)
	크리스탈제이드코리아(주)	크리스탈제이드코리아(주)
	엠즈씨드(주)	엠즈씨드(주)
	(주)상하낙농개발	(주)상하낙농개발
	상하농원(유)	상하농원(유)
	코리아후드서비스(주)	코리아후드서비스(주)
	-	이스트볼트코리아(주)(*2)
	(주)엠디웰아이엔씨	(주)엠디웰아이엔씨
	엠즈베버리지(주)	엠즈베버리지(주)
	(주)엠즈파트너스	(주)엠즈파트너스
	(주)본만제	(주)본만제
	(주)평택물류	(주)평택물류
	(주)엠즈푸드시스템	(주)엠즈푸드시스템
	(주) PTL International	(주) PTL International
	씨케이코퍼레이션(주)	씨케이코퍼레이션(주)
	씨케이팩키지(주)(*1)	씨케이팩키지(주)
	아모르매일유업유한공사(*1)	-

(*1) 당기 중 기타특수관계자에서 제외되었습니다.

(*2) 전기 중 기타특수관계자에서 제외되었습니다.

(2) 매출 및 매입 등 거래

당기 중 특수관계자와의 매출 및 매입 등 거래 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 당기

구 분	회사명	매출	매입	임대수익	임차료	광고비	판매 및 지급수수료	기타 매출	기타 매입
지배기업	매일홀딩스(주)	-	-	15,539	32,250	-	7,908,136	-	-
종속기업	북경매일유업유한공사	3,189,215	-	-	-	-	-	-	-
기타 특수관계자	(주)제로투세븐	22,823,892	375,997	6,769	-	678,487	350,522	77,151	-
	(주)레뱅드매일	24,642	3,157	2,124	-	-	-	-	45,412
	크리스탈제이드코리아(주)	-	-	-	-	-	-	2,142	-
	(주)상하낙농개발	-	1,126,002	-	-	-	600	-	-
	상하농원(유)	739,052	568,904	-	-	19,137	-	1,100	296,634
	엠즈씨드(주)	4,655,405	79,086	-	-	-	14,861	68,412	348
	(주)엠즈푸드시스템	8,465,632	300,549	-	-	-	289,848	20,516	11,239
	엠즈베버리지(주)	-	703	9,150	-	-	-	-	-
	(주)엠디웰아이엔씨	6,714,350	7,543	-	-	-	11,069	8,383	-
	(주)엠즈파트너스	37,332	-	-	5,957	320,476	10,497,197	-	270
	코리아후드서비스(주)	15,647,326	-	-	-	137	-	-	2,671
	(주)본만제	69,210	21,241	-	-	-	-	-	-
	(주)평택물류	46,983	261,220	24,464	2,576,479	2,960	15,989,251	17,897	11,285
	씨케이코퍼레이션(주)	96,147	14,662,661	-	-	-	-	-	22,105
	(주)PTL international	67,401	3,922,292	-	-	1,289	2,428	-	782,368
아모르매일유업유한공사	1,766,147	-	-	-	-	-	-	-	
씨케이팩키지(주)	-	485	-	-	-	-	-	1,551,364	
합 계		64,342,734	21,329,840	58,046	2,614,686	1,022,486	35,063,912	195,601	2,723,696

- 전기

구 분	회사명	매출	매입	임대수익	임차료	광고비	판매 및 지급수수료	기타 매출	기타 매입(+)
지배기업	매일홀딩스(주)	-	-	-	-	-	4,990,714	9,521	-
기타 특수관계자	(주)제로투세븐	21,444,383	395,407	5,136	-	761,323	244,188	42,963	65,350
	(주)레뱅드매일	1,744	1,787	649	-	795	-	-	5,799
	엠즈푸드(주)	-	-	-	-	-	-	64,880	-
	(주)엠즈푸드시스템	7,021,588	35,387	-	-	6,330	146,049	30,374	496
	엠즈씨드(주)	-	32,372	-	-	4,093	-	182,809	-
	(주)상하낙농개발	-	170,278	-	-	-	-	-	-
	상하농원(유)	230,219	155,546	-	-	32,962	-	62,656	135,027
	코리아후드서비스(주)	11,855,010	-	-	-	-	770	-	-
	이스트볼트코리아(주)	-	-	4,800	-	-	-	15,900	-
	(주)엠디웰아이엔씨	4,590,313	8,160	-	-	-	10,598	-	-
	엠즈베버리지(주)	-	156	7,036	-	-	-	-	-
	(주)엠즈파트너스	25,203	-	-	-	158,937	7,276,801	-	-
	(주)본만제	17,267	43,892	-	-	-	49,753	-	200,502
	(주)평택물류	45,969	1,245,390	25,619	1,402,437	18,713	9,321,709	-	7,903

	㈜ PTL International	67,928	2,819,466	-	-	520	763	-	362,553
	씨케이코퍼레이션(주)	43,617	12,002,149	-	-	-	-	-	22,775
	씨케이팩키지(주)	-	-	-	-	-	-	-	543
	합 계	45,343,241	16,909,990	43,240	1,402,437	983,673	22,041,345	409,103	800,948

(*) (주)본만제의 기타 매입에는 유형자산 매입금액이 포함되어 있습니다.

(3) 특수관계자에 대한 채권, 채무의 주요 잔액

보시기간말 현재 특수관계자와의 채권, 채무 잔액은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 당기말

구 분	회사명	채 권		채 무	
		매출채권	기타채권	매입채무	기타채무
지배기업	매일홀딩스(주)	-	98,811	-	950,145
종속기업	북경매일유업유한공사	2,094,568	-	-	-
기타 특수관계자	(주)제로투세븐	4,781,734	14,695	145,338	586,948
	(주)레밴드매일	-	-	-	2,345
	크리스탈제이드코리아(주)	-	-	-	3,652
	엠즈베버리지(주)	-	825	-	-
	(주)엠즈푸드시스템	1,350,103	-	34,617	40,688
	엠즈씨드(주)	30	47,549	-	81,749
	(주)상하낙농개발	-	-	55,182	6,490
	상하농원(유)	48,614	567	29,905	83,050
	코리아후드서비스(주)	1,528,122	4,191	-	-
	(주)엠디웰아이엔씨	2,116,241	8,225	-	-
	(주)엠즈파트너스	-	-	-	379,822
	(주)본만제	15,047	-	-	-
	(주)평택물류	4,366	2,104	-	1,373,204
	(주)PTL International	-	-	-	92,033
씨케이코퍼레이션(주)	10,650	-	860,565	1,584	
합 계		11,949,475	176,967	1,125,607	3,601,710

- 전기말

구 분	회사명	채 권		채 무	
		매출채권	기타채권	매입채무	기타채무
지배기업	매일홀딩스(주)	-	2,426	-	598,024
기타 특수관계자	(주)제로투세븐	4,413,890	7,152	5,681	1,145,001
	엠즈베버리지(주)	-	-	-	172
	크리스탈제이드(주)	-	38	-	780
	엠즈푸드(주)	-	13,955	-	5,642
	(주)엠즈푸드시스템	1,477,083	54	23,557	15,875
	엠즈씨드(주)	78	61,614	-	86,905
	(주)상하낙농개발	-	-	12,262	-

	상하농원(유)	56,088	-	53,438	-
	코리아후드써비스(주)	1,594,960	-	-	-
	이스트볼트코리아(주)	-	2,012	-	-
	(주)엠디웰아이엔씨	2,102,207	-	5,610	-
	(주)엠즈파트너스	-	-	-	20,583
	(주)본만제	18,994	-	2,740	39,570
	(주)평택물류	25,521	4,918	-	1,387,596
	(주)PTL International	-	-	-	70,776
	씨케이코퍼레이션(주)	5,140	-	2,776,892	2,416
	씨케이팩키지(주)	-	-	-	597
합 계		9,693,961	92,169	2,880,180	3,373,937

(4) 특수관계자와의 자금거래

당기 중 특수관계자와의 자금거래 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	회사명	출자	배당금 지급
종속기업	북경매일유업유한공사	1,013,159	-
지배기업	매일홀딩스(주)	-	1,096,431
합계		1,013,159	1,096,431

전기 중 특수관계자와 자금거래 내역은 없습니다.

(5) 지급보증 및 담보제공

당기말 현재 회사가 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

(6) 주요 경영진에 대한 보상

주요 경영진은 이사(등기), 이사회외의 구성원, 재무책임자 및 내부감사책임자를 포함하고 있습니다. 종업원 용역의 대가로서 주요 경영진에게 지급되었거나 지급될 보상금액은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
급여	1,641,317	684,131
퇴직급여	250,938	65,185
합 계	1,892,255	749,316

30. 영업부문 정보 :

(1) 회사의 영업부문은 생산하는 제품의 형태에 따라 유가공부문, 기타부문으로 분류하였습니다.

가. 당기와 전기의 영업부문의 부문별 정보는 다음과 같습니다(단위: 천원).

- 당기

구 분	유가공부문	기타부문	합 계
매출액	1,080,707,004	219,371,230	1,300,078,234
영업이익	66,987,747	10,255,955	77,243,702
감가상각비,무형자산상각비	23,766,273	3,290,897	27,057,170

- 전기

구 분	유가공부문	기타부문	합 계
매출액	709,820,432	171,357,921	881,178,353
영업이익	41,203,790	9,947,017	51,150,807
감가상각비,무형자산상각비	12,879,586	3,109,264	15,988,850

나. 보고기간말 현재 영업부문별 부문자산 및 부문부채는 다음과 같습니다(단위:천원).

- 당기말

구 분	유가공부문	기타부문	조정 (*3)(*4)	합 계
보고부문자산 (*1,3)	511,788,047	103,887,152	1,130,602	616,805,801
비유동자산의 취득액 (*2)	27,976,432	5,678,897	-	33,655,329
보고부문부채 (*1,4)	140,111,777	28,441,097	98,509,752	267,062,626

- 전기말

구 분	유가공부문	기타부문	조정 (*3)(*4)	합 계
보고부문자산 (*1,3)	473,086,802	114,207,999	3,656,665	590,951,466
비유동자산의 취득액 (*2)	36,885,410	8,904,516	-	45,789,926
보고부문부채 (*1,4)	158,903,447	38,360,919	106,197,815	303,462,181

(*1) 최고이사결정자인 대표이사에게 보고된 보고부문자산 및 보고부문부채는 하기 (*3), (*4)를 반영한 방식으로 산출되었으며, 부문별 영업에 근거하여 배부되었습니다.

(*2) 비유동자산의 취득액에는 금융상품 및 이연법인세자산은 제외되었습니다.

(*3) 회사의 자산 중 이연법인세, 단기금융상품, 장기금융상품, 매도가능금융자산, 종속기업 및 관계기업 투자, 파생상품 등은 보고부문으로 배부되지 않는 자산입니다.

(*4) 회사의 부채 중 이연법인세, 당기법인세, 단기차입금, 장기차입금, 사채, 파생상품 등은 보고부
문으로 배부되지 않는 부채입니다.

(2) 회사 전체 수준의 공시

가. 회사 수익의 상세내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
제품매출	1,172,735,699	794,231,106
상품매출	127,342,535	86,947,247
합 계	1,300,078,234	881,178,353

나. 당기와 외부고객으로부터의 수익은 다음과 같습니다(단위:천원).

해당 국가	당기	전기
한국	1,239,757,141	851,125,322
아시아	9,685,695	26,466,893
기타	50,635,398	3,586,138
합 계	1,300,078,234	881,178,353

다. 당기 중 회사 매출액의 10% 이상을 차지하는 외부고객은 없습니다.

31. 회계정책의 변경

31.1 기준서 제1109호 '금융상품'의 적용

주석 2에서 설명한 바와 같이 회사는 2018년 1월 1일을 최초적용일로 하여 기준서 제 1109호를 적용하였으며, 경과규정에 따라 전기 재무제표는 재작성되지 않았습니다. 기준서 제 1109호의 적용이 재무제표에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(1) 기초 이익잉여금의 변동

기준서 제1109호의 적용으로 인해 변경된 기초 이익잉여금내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

조정 내역	금액
기초 이익잉여금 - 기준서 제1039호	34,745,674
매도가능증권에서 당기손익-공정가치금융자산으로 재분류	492
기초 이익잉여금 - 기준서 제1109호	34,746,166

(2) 금융상품의 분류 및 측정

경영진은 기준서 제1109호의 최초적용일인 2018년 1월 1일 현재 보유하고 있는 금융자산에 적용되는 사업모형을 평가하고 금융자산을 기준서 제1109호에 따라 분류하였습니다. 이러한 재분류로 인한 효과는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

당기초 금융자산	당기손익-공정가치	기타포괄손익-공정가치 (전기는 매도가능금융자산)	상각후원가 (전기는 대여금및수취채권)	금융자산 계
기초 장부금액-기준서 제1039호	12,118,207	6,561	199,205,996	12,124,768
매도가능금융자산에서 당기손익-공정가치 측정 금융자산으로 재분류	6,561	(6,561)	-	-
기초 장부금액-기준서 제1109호	12,124,768	-	199,205,996	12,124,768

최초적용일인 2018년 1월 1일 현재 기준서 제1109호의 도입으로 인한 금융자산의 재분류 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

	측정 범주		장부금액		
	기준서 제1039호	기준서 제1109호	기준서 제1039호	기준서 제1109호	차이
유동금융자산					
파생결합증권	당기손익인식금융자산(*1)	당기손익-공정가치(*1)	5,047,978	5,047,978	-
사모투자신탁	당기손익인식금융자산(*1)	당기손익-공정가치(*1)	7,070,229	7,070,229	-
비유동금융자산					
채무상품	매도가능금융자산	당기손익-공정가치(*1)	6,561	6,561	-

(*1) 당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산

31.2 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'의 적용

가. 당기부터 기준서 제1115호를 적용하였으며, 경과규정에 따라 비교표시된 전기 재무제표는 재작성되지 않았습니다. 기준서 제1115호를 최초 적용한 보고기간에 영향을받는 재무제표의 각 항목과 금액은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	보고된 금액	조정(*)	K-IFRS 1115를 적용하지 않았을 경우
매출	1,300,078,234	39,322,147	1,339,400,381
판매비와관리비	289,908,093	39,322,147	329,230,239

(*) 고객에게 지급할 대가

회사는 일부 재화를 판매할 때 고객의 물류대행 용역 이용에 따른 수수료를 손익계산서상 판매비와관리비로 인식하였으나, 당기부터 매출에서 차감하는 것으로 조정하였습니다.

나. 회사는 수익과 관련해 손익계산서에 다음 금액을 인식하였습니다.(단위: 천원)

구분	주석	당기
고객과의 계약에서 생기는 수익(*)	30	1,300,078,234
임차 및 전대 임차료 수익	23	126,850
합계		1,300,205,084

(*)회사의 수익은 재화에 대한 매출로 한 시점에 수익을 인식합니다.

6. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 제작성 등 유의사항

- 제1기(전기)는 종전기준서인 기업회계기준서 1039호/1018호에 따라 작성되었습니다.

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 담보채권에 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 객관적으

로 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
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%
	합계	162,533,891	463,899	0.29%
제 1기	매출채권	161,805,600	188,134	0.12%
	장기대여금	9,880,105	62,687	0.63%
	미수금	6,625,823	-	0.00%
	단기대여금	2,229,899	13,546	0.61%
	합계	180,541,425	264,367	0.15%

② 최근 3사업연도의 대손충당금 변동현황

(단위 : 천원)

구분	제 2기	제 1기
기초금액	264,367	316,096
제각	(309,103)	-
대손상각비(환입)	508,635	(51,730)
기말금액	463,899	264,367

③ 당해 기말 현재 경과기간별 매출채권잔액 현황

(단위 : 천원)

구분		6월 이하	6월 초과 1년 이하	1년 초과 3년 이하	3년 초과	계
금 액	일반	138,314,132	535,685	158,253	35,069	139,043,000
	특수관계자	9,854,907	-	-	-	9,854,907
	계	148,169,039	535,685	158,253	35,069	148,897,907
구성비율		99.48%	0.39%	0.11%	0.03%	100.00%

다. 재고자산의 보유 및 실사내역 등

① 최근 3사업연도의 재고자산의 사업부문별 보유현황

(단위 : 천원)

사업부문	계정과목	제2기	제1기	비고
유제품 외	상품	16,062,743	17,619,584	-
	제품	33,974,184	30,578,662	-
	반제품	2,811,524	2,737,171	-
	원재료	11,541,718	10,674,172	-
	부재료	18,659,135	17,986,054	-
	저장품	1,484,206	1,534,331	-
	미착품	26,740,739	20,969,939	-
	소 계	111,274,249	102,099,913	-
합 계	상품	16,062,743	17,619,584	-
	제품	33,974,184	30,578,662	-
	반제품	2,811,524	2,737,171	-
	원재료	11,541,718	10,674,172	-
	부재료	18,659,135	17,986,054	-
	저장품	1,484,206	1,534,331	-
	미착품	26,740,739	20,969,939	-
	합 계	111,274,249	102,099,913	-
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]		18.07%	17.28%	-
재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가÷{(기초재고+기말재고) }÷2]		8.75	8.17	-

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 청구하여 확인함.

3) 장기재고 등 내역

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

합.

4) 재고자산 평가내용

(단위 : 천원)

계정과목	취득원가	평가전금액	당기 평가손실	분기말잔액	비 고
상품	16,139,957	16,139,957	(77,214)	16,062,743	-
제품	34,326,757	34,326,757	(352,573)	33,974,184	-
반제품	2,811,524	2,811,524	-	2,811,524	-
원재료	11,541,718	11,541,718	-	11,541,718	-
부재료	18,659,135	18,659,135	-	18,659,135	-
저장품	1,484,206	1,484,206	-	1,484,206	-
미착품	26,740,739	26,740,739	-	26,740,739	-
합 계	111,704,036	111,704,036	(429,787)	111,274,249	

라. 공정가치 평가 내역

당기 중 회사의 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).

-당기말

구 분	유동		비유동	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
당기손익-공정가치금융자산	12,068,133	12,068,133	-	-
파생금융상품	16,840	16,840	-	-
금융부채				
파생금융상품	244,662	244,662	-	-

-전기말

구 분	유동		비유동	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
당기손익인식금융자산	12,118,207	12,118,207	-	-

매도가능금융자산	-	-	6,561	6,561
금융부채				
파생금융상품	3,507,426	3,507,426	-	-

금융상품 중 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치인 금액은 공정가치 공시에서 제외하였습니다.

2. 공정가치 서열체계

공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분하며, 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의(조정하지 않은) 공시가격(수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수(수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수(수준 3)

공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 당기말

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
당기손익-공정가치금융자산	-	12,068,133	-	12,068,133
파생금융자산	-	16,840	-	16,840
파생금융부채	-	244,662	-	244,662

- 전기말

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
당기손익인식금융자산	-	12,118,207	-	12,118,207
매도가능금융자산	-	6,561	-	6,561
파생금융부채	-	3,507,426	-	3,507,426

3. 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

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

(1) 반복적인 측정치의 수준 1과 수준 2 간의 이동 내역

당기 중 수준 1과 수준 2 간의 대체는 없습니다.

(2) 반복적인 측정치의 수준 3의 변동내역

당기 중 반복적인 측정치의 수준 3의 변동내역은 없습니다.

4. 가치평가기법 및 투입변수

연결회사는 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 투입변수는 다음과 같습니다.
(단위:천원)

-당기말

구분	공정가치	가치평가기법	투입변수
당기손익-공정가치금융자산			
사모투자신탁	12,068,133	발행자공시가격	해당사항없음
파생금융자산			
선물환	16,840	DCF모형	할인율
파생금융부채			
선물환	244,662	DCF모형	할인율

-전기말

구분	공정가치	가치평가기법	투입변수
당기손익인식금융자산			
사모투자신탁	12,118,207	발행자공시가격	해당사항없음
매도가능금융자산			
국민주택채권	6,561	PV모형	할인율
파생금융부채			
선물환	3,507,426	DCF모형	할인율

마. 채무증권 등의 발행 실적(연결)

(기준일 : 2018년 12월 31일)

(단위 : 백만원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면 총액	이자율	평가등급 (평가기관)	만기일	상환 여부	주관회사
매일유업	회사채	공모	2014년 12월 11일	20,000	3.02%	A+ (나이스,한신평)	2019년 12월 11일	미상환	IBK증권 미래에셋증권
매일유업	회사채	공모	2015년 07월 02일	30,000	2.58%	A+ (나이스,한신평)	2020년 07월 02일	미상환	대신증권 IBK증권
매일유업	회사채	공모	2018년 05월 29일	30,000	2.65%	A+ (나이스,한신평)	2021년 05월 28일	미상환	미래에셋증권
합 계	-	-	-	80,000	-	-	-	-	-

1) 제1회 무보증사채 사채관리계약

(작성기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
제1-2회무보증사채	2014년 12월 11일	2019년 12월 11일	20,000	2014년 12월 01일	HMC투자증권
재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 800% 이하 유지			
	이행현황	77%			
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 5월 14일 (2015년 1분기) 2015년 9월 15일 (2015년 반기) 2016년 4월 30일 (2015년) 2016년 9월 15일 (2016년 반기) 2017년 4월 30일 (2016년) 2017년 9월 15일(2016년 반기) 2018년 4월 30일 (2017년) 2018년 9월 15일(2017년 반기)			

2) 제2회 무보증사채 사채관리계약

(작성기준일 : 2018년 12월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
제2-2회 무보증사채	2015년 07월 02일	2020년 07월 02일	30,000	2015년 06월 22일	HMC투자증권
재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 700% 이하 유지			
	이행현황	77%			
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(2016년 반기) 2018년 4월 30일 (2017년) 2018년 9월 15일(2017년 반기)			

3) 제3회 무보증사채 사채관리계약

(작성기준일 : 2018년 12월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
제3회 무보증사채	2018년 05월 30일	2021년 05월 28일	30,000	2018년 05월 16일	KB증권
재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 400% 이하 유지			
	이행현황	77%			
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)			

기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : 2018년 12월 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-

전자단기사채 미상환 잔액

(기준일 : 2018년 12월 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	-	-	-	-	-	-	-	-

회사채 미상환 잔액

(기준일 : 2018년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	20,000	30,000	30,000	-	-	-	-	80,000
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	20,000	30,000	30,000	-	-	-	-	80,000

신종자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2018년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

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

조건부자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2018년 12월 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

1. 예측정보에 대한 주의사항

당사가 동 이사의 경영진단 의견서에서 미래에 발생할 것으로 예상·예측한 활동, 사건 또는 현상은 당해 공시서류 작성시점의 사건 및 재무성과에 대하여 회사의 견해를 반영한 것입니다. 동 예측정보는 미래 사업환경과 관련된 다양한 가정에 기초하고있으며, 동 가정들은 결과적으로 부정확한 것으로 판명될 수도 있습니다.

또한, 이러한 가정들에는 예측정보에서 기재한 예상치와 실제 결과 간에 중요한 차이를 초래할 수 있는 요인에는 회사 내부경영과 관련된 요인과 외부 환경에 관한 요인이 포함되어 있습니다.

당사는 동 예측정보 작성시점 이후에 발생하는 위험 또는 불확실성을 반영하기 위하여 예측정보를 기재한 사항을 수정하는 정정보고서를 공시할 의무는 없습니다. 결론적으로는 동 이사의 경영진단 의견서상에 회사가 예상한 결과 또는 상황이 실현되거나 회사가 당초에 예상한 영향이 발생한다는 확신을 제공할 수 없습니다.

동 의견서에 기재된 예측정보는 동 보고서 작성시점을 기준으로 작성한 것이며, 회사가 이러한 위험요인이나 예측정보를 최신화할 예정이 없음을 유의하시기 바랍니다.

2. 개요

당사는 2017년 5월 1일을 기점으로 존속회사인 매일홀딩스 주식회사와 신설회사인 매일유업 주식회사(당사)로 분할되었습니다. 이를 통해 지배구조의 투명성을 제고하고, 핵심역량 강화를 통해 기업의 장기성장을 도모하고 있습니다.

당사의 2018년 제2기 매출은 13,006억원 입니다. 영업이익은 774억, 당기순이익은 583억 원을 기록하였습니다.

3. 재무상태 및 영업실적(연결기준)

가. 재무상태

(단위 : 천원, %)

구 분	2018년	2017년	증감	
			증감액	증감율
유동자산	348,154,384	331,155,800	16,998,584	5%
비유동자산	267,561,667	259,795,666	7,766,001	3%
자산총계	615,716,051	590,951,466	24,764,585	4%
유동부채	184,058,106	232,971,071	(48,912,965)	-21%
비유동부채	84,697,601	70,491,110	14,206,491	20%
부채총계	268,755,707	303,462,181	(34,706,474)	-11%
자본금	3,921,819	3,804,199	117,620	3%
자본총계	346,960,344	287,489,284	59,471,060	21%
부채와자본총계	615,716,051	590,951,466	24,764,585	4%

나. 주요재무비율

(단위 : %)

구분	2018년	2017년	비고
자기자본비율	56.35%	48.65%	-
유동비율	189.15%	142.14%	-
부채비율	77.46%	105.56%	-
이자보상배율	23.2	19.8	
총자산수익률 (ROA)	9.47%	5.88%	-
자기자본수익률(ROE)	16.81%	12.09%	-

다. 영업실적

(단위 : 천원, %)

구분	영업실적		증가율 (%)	비고
	2018년	2017년		
매출액	1,300,580,783	881,178,353	48%	-
매출원가	933,542,235	602,315,152	55%	-
매출총이익	367,038,548	278,863,201	32%	-
판매비와 관리비	292,670,517	227,712,394	29%	-
영업이익	74,368,031	51,150,807	45%	-
기타수익	4,058,467	3,136,555	29%	-
기타비용	5,234,251	5,809,970	-10%	-
금융수익	9,963,650	2,618,414	281%	-
금융원가	9,963,650	7,242,641	38%	-
법인세비용차감전순이익	76,771,542	43,853,164	75%	-
법인세비용	18,434,022	9,107,490	102%	-
당기순이익	58,337,520	34,745,673	68%	-

4. 유동성 및 자금조달과 지출

가. 유동성 현황

(단위 : 천원, %)

구분	2018년	2017년	증감	
			증감액	증감율
영업이익	74,368,031	51,150,807	23,217,224	45%

영업활동으로 인한 현금흐름	60,601,366	97,471,023	(18,304,642)	-19%
투자활동으로 인한 현금흐름	(25,391,929)	(57,500,432)	32,108,503	-56%
재무활동으로 인한 현금흐름	(7,686,410)	(48,649,490)	40,963,080	-84%
기말의 현금	64,096,395	36,752,346	27,344,049	74%

나. 자금조달에 관한 사항

(1) 장기차입금

보고기간말 현재 차입금의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	차입처	연이자율	금 액		만기일	상환방법
			당기말	전기말		
시설자금	NH농협은행	3.00%	3,189,960	5,176,180	2022-11-28	3년거치 7년 분할상환
	대구은행	-	-	832,990	-	3년거치 7년 분할상환
원유소비활성화자금	NH농협은행	2.00%	5,300,000	7,000,000	2020-11-14	2년 만기 상환
합 계			8,489,960	13,009,170		
차감: 유동성 대체			(1,876,370)	(9,819,215)		
합 계			6,613,590	3,189,955		

(2) 사채

보고기간말 현재 사채의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	발행일	만기상환일	연이자율	금 액		이자지급방법 및 상환방법
				당기말	전기말	
제1-2회 무보증사채	2014.12.11	2019.12.11	3.02%	20,000,000	20,000,000	3개월후급, 만기일시상환
제2-1회 무보증사채	2015.07.02	2018.07.02	-	-	30,000,000	3개월후급, 만기일시상환
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	-	3개월후급, 만기일시상환
차감: 사채할인발행차금				(128,274)	(89,493)	
차감: 유동성사채				(20,000,000)	(30,000,000)	
합 계				59,871,726	49,910,507	

V. 감사인의 감사의견 등

1. 회계감사인의 감사의견 등

삼일회계법인은 당사의 제2기 감사 및 검토를 수행하였고, 감사의견은 적정입니다. 당사의 감사대상 종속기업은 모두 적정의견을 받았습니다. 당사의 종속회사는 제2기말 현재 1개이며, Beijing P&D Accouting Corp.를 외부감사인으로 선임했습니다. 회계감사인의 신규 선임은 각 회사의 결정에 의한 것입니다.

사업연도	감사인	감사의견	감사보고서 특기사항
제2기(당기)	삼일회계법인	적정	해당사항없음
제1기(전기)	삼일회계법인	적정	해당사항없음

<제2기 회계감사 일정>

구 분	감사기간
제2기 1분기 연결 및 별도 회계감사	2018.04.23 ~ 2018.04.27
제2기 반기 연결 및 별도 회계감사	2018.07.23 ~ 2018.07.27
제2기 3분기 연결 및 별도 회계감사	2018.10.15 ~ 2018.10.19
제2기 연결 및 별도 회계감사	2019.02.11 ~ 2019.02.15

2. 감사용역 체결현황

(단위 : 천원)

사업연도	감사인	내 용	보수	총소요시간
제2기 (당기)	삼일회계법인	분·반기 별도 및 연결재무제표 검토 별도 및 연결재무제표에 대한 감사	228,000(연간)	2,066

* 당기중 북경 매일유업 유한공사가 신설되어 연결대상 종속회사가 추가됨에 따라 감사보수금액이 기존 208,000천원에서 20,000천원 증가했습니다.

3. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

(단위 : 천원)

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제2기(당기)	2018.03.02	세무자문	5개월	시간당 보수지급	-

4. 연결대상 종속회사 감사인 및 감사의견

종속회사명	사업연도	감사의견	회계감사인	비고
-------	------	------	-------	----

북경매일유업유한공사	2018년	적정	Beijing P&D Accouting Corp.	-
------------	-------	----	-----------------------------	---

5. 내부통제에 관한 사항

가. 내부통제에 관한 사항

당사는 정관에 따라 회사의 중요한 의사결정을 이사회를 통하여 결정하도록 규정하고 있습니다. 감사위원회는 이사회 및 기타 중요한 회의에 출석하고 필요하다고 인정되는 경우 이사로부터 영업에 관한 보고를 받고 있으며 중요한 업무에 관한 서류를 열람하고 그 내용을 면밀히 검토하는 등 내부감시제도를 운영하고 있습니다.

나. 내부회계관리제도

당사는 2018년 12월 31일 내부회계관리제도 운영실태 평가결과 당사의 내부회계관리제도는 내부회계관리제도 모범기준에 근거하여 볼 때 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단하고 있고 대표이사 및 내부회계관리자는 이를 2019년 3월 8일 이사회에 보고하였습니다. 이에 대한 당사의 외부감사인인 삼일회계법인은 2018년 12월 31일 현재의 내부회계관리제도의 운영실태평가보고서를 검토하였으며, 운영실태 보고내용이 중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범기준의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였습니다.

다. 내부통제구조의 평가

당사의 외부감사인은 당사의 내부통제구조에 대한 이해 및 평가를 수행하였으며 이와 관련하여 별도의 의견이나 지적사항은 없습니다.

당사는 내부회계관리제도의 효율적인 운영을 위하여 회계정책, 회계처리방침과 절차 등이 규정에 따라 공정 타당하게 처리되는지 상시적이고 지속적인 관리감독을 통하여 내부통제장치의 유효성을 확보하고자 노력하고 있습니다.

VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

- 2018년 사업보고서 작성기준일 현재 당사의 이사회는 1명의 상근이사, 3명의 사외이사 등 총 4인으로 구성되어있습니다.

나. 주요 의결사항

회차	개최일자	의안내용	사외이사 등의 성명		
			최효성 (출석률: 100%)	김옥경 (출석률: 83%)	윤장배 (출석률: 83%)
			찬 반 / 참 석 여 부		
1	2018.01.26	- 광주 SO 사업장 이전 승인의 건 - 2018년 사업계획 보고의 건	-	찬성	찬성
2	2018.03.02	- 제1기 재무제표 승인 및 현금배당 결의의 건 - 제1기 정기주주총회 소집 결의의 건 보고사항 : 1) 감사보고 2) 영업보고 제1호 의안 : 제1기 재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 이사 선임의 건 제3호 의안 : 감사위원 선임의 건 제4호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건 - 2018년 이해관계자와의 거래한도 승인의 건 - 이사회규정 개정 승인의 건	-	찬성	찬성
3	2018.04.20	- 자기주식 신탁계약 체결 승인의 건	찬성	찬성	찬성
4	2018.05.11	- 제3회 회사채 발행 승인의 건 - 2018년 1분기 재무제표 보고의 건	찬성	-	찬성
5	2018.08.10	- 2018년 상반기 경영실적 보고의 건	찬성	찬성	-
6	2018.11.08	- 2018년 3분기 재무제표 보고의 건	찬성	찬성	찬성

* 2018년 3월 23일 정기주주총회에서 한인구 사외이사는 중도퇴임 하였으며, 최효성 사외이사가 등기임원으로 신규 선임 되었습니다. 자세한 사항은 2018년 3월 23일 사외이사의선임,해임또는 중도퇴임에 관한 신고 공시를 참고바랍니다.

* 2019년 3월 20일 윤장배 사외이사는 중도퇴임 하였습니다. 자세한 사항은 2019년 3월 21일 사외이사의선임,해임또는 중도퇴임에 관한 신고 공시를 참고바랍니다.

2. 감사제도에 관한 사항

감사위원회 교육실시 현황

교육일자	교육실시주체	참석 감사위원	불참시 사유	주요 교육내용
-	-	-	-	-

감사위원회 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
재경팀	11	부장1명, 차장1명, 대리1명(평균 13년)	감사위원회 지원

준법지원인 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
윤리경영실	6	차장2명, 과장1명, 대리3명(평균8년)	- 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 : 2018년 12월 31일)

(단위 : 주, %)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
매일홀딩스	지주회사	보통주	2,436,514	32.02	2,436,514	31.06	-
김정완	본인	보통주	30,000	0.39	30,000	0.38	-

김정민	친인척	보통주	484,681	6.37	484,681	6.18	-
김정석	친인척	보통주	269,928	3.55	264,928	3.38	-
정상길	친인척	보통주	23,896	0.31	23,896	0.30	-
김진희	친인척	보통주	183,939	2.42	183,939	2.35	-
김선희	친인척	보통주	17	0.00	17	0.00	-
정희승	친인척	보통주	3,371	0.04	3,371	0.04	-
김오영	친인척	보통주	802	0.01	802	0.01	-
진암복지재단	관계단체	보통주	705,950	9.28	705,950	9.00	-
(주)복원	관계회사	보통주	242,341	3.19	242,341	3.09	-
사내근로복지기금	관계단체	보통주	152,780	2.01	152,780	1.95	-
계		보통주	4,534,219	59.59	4,529,219	57.74	-
		기타	-	-	-	-	-

주1) 기말 주식수는 발행주식수 7,843,638주 기준으로 작성 하였음.

- 최대주주의 주요경력 및 개요

가. 최대주주 : 매일홀딩스

나. 법인 또는 단체의 기본정보

명 칭	출자자수 (명)	대표이사		최대주주	
		성명	지분*(%)	성명	지분*(%)
매일홀딩스	6,480	김정완	38.27	김정완	38.27

다. 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(단위: 백만원)

구 분	금액
자산총계	887,079
부채총계	416,634
자본총계	470,445
매출액	1,638,184
영업이익	60,580
당기순이익	19,589

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

- 해당사항 없음

2. 주식 소유현황

(기준일 : 2018년 12월 31일)

(단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율	비고
5% 이상 주주	매일홀딩스(주)	2,436,514	31.06%	-
	진암사회복지재단	705,950	9.00%	
	김정민	484,681	6.18%	-
	VIP 자산운용	407,471	5.19%	
우리사주조합		-	-	-

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

주2) 상기는 기공시된 대량보유상황보고 내역을 토대로 작성된 주식보유현황이며, 결산일 현재 주식 소유현황과 차이가 발생할 수 있습니다.

3. 소액주주 현황

소액주주현황

(기준일 : 2018년 12월 31일)

(단위 : 주)

구분	주주		보유주식		비고
	주주수	비율	주식수	비율	
소액주주	6161	99.82	2,946,459	37.56	-

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. 주주우선공모의 방식으로 신주를 발행하는 경우</p> <p>나. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의6의 규정에 따라 이사회 의 결의로 일반공모증자방식으로 신주를 발행하는 경우</p> <p>다. 발행하는 주식총수의 100분의 20범위 내에서 우리사주 조합원에게 신주를 우선배정하는 경우</p> <p>라. 상법 제542조의3의 규정에 따라 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우</p> <p>마. 주식예탁증서(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우</p> <p>바. 회사가 “경영상 필요로 외국의 합작법인에게” 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	기명식 보통주식			
명의개서대리인	국민은행 증권대행부			
주주의 특전	-	공고게재신문	당사 홈페이지, 서울경제	

5. 주가 및 주식거래실적

(단위 : 원, 주)

종 류		18년 7월	18년 8월	18년 9월	18년 10월	18년 11월	18년 12월
매일유업	최 고	101,500	89,600	89,400	75,700	78,900	84,100
	최 저	81,200	80,700	82,300	84,700	71,800	77,700
월간거래량		1,235,370	973,678	411,439	548,244	624,625	402,937

VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원의 현황

임원 현황

(기준일 : 2018년 12월 31일)

(단위 : 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주의의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
김선희	여	1964년 10월	대표 이사	등기임원	상근	사장 (총괄)	연세대/미네소타대학원(석) UBS Investment Bank 이사	17	-	계열회사 임원	3년	2022년 03월 28일
김옥경	남	1944년 03월	사외 이사	등기임원	비상근	사외 이사	서울시립대/서울대(석)/건국대(박) 대한수의사회 회장 국립수의과학검역원장	-	-	계열회사 임원	2년	2019년 03월 29일
윤장배	남	1951년 11월	사외 이사	등기임원	비상근	사외 이사	단국대/펜실베이니아 주립(박) 전북대 동물소재공학과 교수 대통령비서실 농어촌비서관 농수산물유통공사 사장	-	-	계열회사 임원	2년	2019년 03월 20일
최효성	남	1963년 02월	사외 이사	등기임원	비상근	사외 이사	고려대 경영학과 공인회계사 홍익대학교 세무대학원 석사 삼일회계법인 이사 PWC Japan 김&장 법률사무소 Senior	-	-	계열회사 임원	2년	2020년 03월 28일
노연홍	남	1955년 11월	사외 이사	등기임원	비상근	사외 이사	식품의약품안전청장 대통령실 고용복지수석비서관 가천대 메디칼캠퍼스 부총장 김&장 법률사무소 고문	-	-	계열회사 임원	3년	2022년 03월 28일
유영기	남	1961년 04월	사외 이사	등기임원	비상근	사외 이사	품질관리 개발 부서장(역임) 풀무원 R&D센터 센터장, 생산기술 풀무원푸드머스 마케팅실장/본부장 풀무원부사장 신안산대학교 초빙교수	-	-	계열회사 임원	3년	2022년 03월 28일
고정수	남	1969년 12월	이사	미등기임원	상근	재경 실장 (CFO)	연세대 CJ제일제당 사업관리/전략기획부장 코스맥스㈜ 관리팀장	-	-	계열회사 임원	-	-

* 2019년 3월 20일 윤장배 사외이사는 중도퇴임 하였습니다. 자세한 사항은 2019년 3월 21일 사외 이사의선임,해임또는 중도퇴임에 관한 신고 공시를 참고바랍니다.

* 2019년 3월 29일 정기주주총회에서 김옥경 사외이사는 퇴임 하였으며, 노연홍, 유영기 사외이사가 등기임원으로 신규 선임 되었습니다. 자세한 사항은 2019년 3월 29일 사외이사의선임,해임또는 중도퇴임에 관한 신고 공시를 참고바랍니다.

직원 현황

(기준일 : 2018년 12월 31일)

(단위 : 천원)

사업부문	성별	직원 수				합 계	평균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자						
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)					
관리직	남	666	-	4	-	670	10.45	46,675,512	69,665	-
관리직	여	359	-	3	-	362	8.42	20,889,249	57,705	-
생산직	남	895	-	65	-	960	14.27	58,398,283	60,832	-
생산직	여	92	-	46	-	138	8.41	5,454,479	39,525	-
합 계		2,012	-	118	-	2,130	11.70	131,417,523	61,698	-

미등기임원 보수 현황

(기준일 : 2018년 12월 31일)

(단위 : 천원)

구 분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	19	4,118,934	216,786	-

2. 임원의 보수 등

<이사·감사 전체의 보수현황>

1. 주주총회 승인금액

(단위 : 천원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
이사	4	3,500,000	-

2. 보수지급금액

2-1. 이사·감사 전체

(단위 : 천원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
4	853,219	213,305	-

* 등기이사 중 급여가 지급되지 않는 비상근이사는 평균보수액 산출에서 제외 하였습니다.

2-2. 유형별

(단위 : 천원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
-----	-----	------	--------------	----

등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	1	753,389	753,389	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	-	-	-	-
감사위원회 위원	3	99,829	33,276	-
감사	-	-	-	-

* 등기이사 중 급여가 지급되지 않는 비상근이사는 평균보수액 산출에서 제외 하였습니다.

<이사·감사의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위 : 백만원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
김선희	대표이사	753	-

2. 산정기준 및 방법

(단위 : 백만원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
김선희	근로 소득	급여	606	이사보수 지급기준에 따라 종합적으로 반영하여 기본급을 결정하고 매월 균등 지급함
		상여	147	단기성과상여 이사성과보수지급기준에 따라 영업이익, 당기순이익으로 구성된 계량지표와 리더십, 전문성, 윤리경영, 기타 회사기여도로 구성된 비계량지표를 종합적으로 평가하여 기준연봉의 0%~60% 내에서 지급할 수 있음. 계량지표와 관련하여 당사 별도 환산기준 전기대비 영업이익93억 증가(13.7%상승), 당기순이익154억 증가(33.7% 상승) 등을 고려하였음. 비계량지표와 관련하여 당사 준법경영, 윤리경영문화가 확산될 수 있도록 하였고, 회사의 경영목표를 달성하기 위하여 리더십을 발휘하였다는 점 등을 고려하여 성과상여금1.47억원을 산출 지급함.
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	-	-
	퇴직소득	-	-	
	기타소득	-	-	

IX. 계열회사 등에 관한 사항

가. 기업집단의 명칭

1. 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 : 2018년 12월 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
*주제로투세븐	220-81-76684	유아복브랜드판매 인터넷마케팅서비스	34.74	자회사
(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
Beijing Maeil Dairies Co. Ltd (북경 매일유업 유한공사)	91110105MA01 AHQE9C	식품도매업, 경제무역자문 기업관리컨설팅	100.00	손자회사

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

나. 임원 겸직 현황

- 해당사항 없음.

다. 타법인출자 현황

(기준일 : 2018년 12월 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	-	-	-	-	1,013,159	-	-	-	100%	1,013,159	2,017,977	2,810,165
합 계				-	-	-	-	1,013,159	-	-	-	100%	1,013,159	2,017,977	2,810,165

X. 이해관계자와의 거래내용

1. 대주주등에 대한 신용공여

가. 채무보증 내역

(기준일 : 2018년 12월 31일)

(단위 : 천원)

구 분	보 증 내 역	피 보 증 인	보 증 금 액	여 신 금 융 기 관
기타특수관계자	차입금보증	㈜상하낙농개발	5,220,000	NH농협은행

XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시사항의 진행 · 변경사항

- 해당사항 없음.

2. 주주총회 의사록 요약

주총일자	안 건	결 의 내 용	비 고
제2기 주주총회 (2019.03.29)	제 1호 의안 : 제 2기 재무제표 및 연결재무제표 승인의 건 (현금배당 포함) 제 2호 의안 : 이사 선임의 건 제2-1호 의안 : 사내이사 김선희 선임의 건 제2-2호 의안 : 사외이사 노연홍 선임의 건 제2-3호 의안 : 사외이사 유영기 선임의 건 제 3호 의안 : 감사위원 선임의 건 제3-1호 의안 : 감사위원 노연홍 선임의 건 제3-2호 의안 : 감사위원 유영기 선임의 건 제 4호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건 제 5호 의안 : 정관 일부 변경의 건	원안대로 승인	-
제1기 주주총회 (2018.03.23)	제1호 의안 : 제1기 재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 이사 선임의 건 제2-1호 의안 : 사외이사 최효성 선임의 건 제3호 의안 : 감사위원 선임의 건 제3-1호 의안 : 감사위원 최효성 선임의 건 제4호 의안 : 이사보수 한도 승인의 건	원안대로 승인	

3. 중요한 소송사건

- 해당사항 없음.

4. 견질 또는 담보용 어음 · 수표 현황

(기준일 : 2018.12.31)

(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	114,816,600
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 연결회사는 상표권 사용 등과 관련하여 Hershey Food Corporation 등과 6건의 기술도입계약을 체결하고 있습니다.

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

라. 연결회사는 환율변동위험을 회피하기 위해서 선물환 매입계약을 체결하고 있습니다.

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

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

사. 보고기간말 현재 발생하지 않는 자산 취득 및 자본적지출 약정 사항은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말
유형자산	4,158,526	4,451,540

아. 연결회사가 발행한 무보증공모사채의 사채모집계약서에는 각각 채무제표 기준으로 부채 비율 800% 및 700%, 400% 이하 유지, 자기자본의 1,000% 및 300% 이내 담보권 설정제한, 자산총액 100% 이내의 자산처분제한규정 등이 포함되어 있습니다. 따라서, 연결회사는 상기 규정이 위반되는 경우 기한의 이익을 상실할 수도 있습니다. 한편, 연결회사가 보유한 사채 중 상기 규정이 적용되어 발행된 사채는 80,000백만원입니다.

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	2018년	2017년	2016년	2015년
온실가스(단위 : tCO2e)	111,872	109,716	110,673	107,203
에너지(단위 : TJ)	2,082	2,067	2,089	2,029

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 : 2018년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

구분	납입일	증권신고서 등의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사유 등
		사용용도	조달금액	내용	금액	
제1-2회 회사채	2014년 12월 11일	운영자금	20,000	운영자금	20,000	-
제2-2회 회사채	2015년 07월 02일	운영자금	30,000	운영자금	30,000	-
제3회 회사채	2018년 05월 30일	차환자금	30,000	차환자금	30,000	-

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