

목 차

사업 보고서	1
【 대표이사 등의 확인 】	2
I. 회사의 개요	3
1. 회사의 개요	3
2. 회사의 연혁	5
3. 자본금 변동사항	6
4. 주식의 총수 등	7
5. 의결권 현황	8
6. 배당에 관한 사항 등	9
II. 사업의 내용	10
III. 재무에 관한 사항	31
1. 요약재무정보	31
2. 연결재무제표	33
3. 연결재무제표 주식	38
4. 재무제표	84
5. 재무제표 주식	89
6. 기타 재무에 관한 사항	133
IV. 이사의 경영진단 및 분석의견	142
V. 감사인의 감사의견 등	145
VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	148
1. 이사회에 관한 사항	148
2. 감사제도에 관한 사항	151
3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항	155
VII. 주주에 관한 사항	155
VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항	159
1. 임원 및 직원 등의 현황	159
2. 임원의 보수 등	160
IX. 계열회사 등에 관한 사항	164
X. 이해관계자와의 거래내용	166
XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	167
【 전문가의 확인 】	172
1. 전문가의 확인	172
2. 전문가와의 이해관계	172

사업보고서

(제 3 기)

사업연도 2019년 01월 01일 부터
 2019년 12월 31일 까지

금융위원회

한국거래소 귀중

2020년 3월 30일

제출대상법인 유형 :

주권상장법인

면제사유발생 :

해당사항 없음

회 사 명 :

매일유업 주식회사

대 표 이 사 :

김선희

본 점 소 재 지 :

서울 종로구 종로1길 50

(전 화) 02-2127-2113

(홈페이지) <http://www.maeil.com>

작 성 책 임 자 :

(직 책) 재무담당

(성 명) 박병두

(전 화) 02-2127-2113

【 대표이사 등의 확인 】

【 대표이사 등의 확인 】

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

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

2020. 3. 30

【회사명】 매일유업주식회사

대표이사 【대표이사명】 김 선 희



(서명)

신고업무담당이사 【담당명】 박 병 두



(서명)

김판상(재경팀)/pskim/매일유업|재경팀/1722010200/20200324092846

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	1,794,237	K-IFRS 회계기준서 1110호	미해당

가-1. 연결대상회사의 변동내용

구분	자회사	사유
신규 연결	-	-
연결 제외	-	-

회사의 주권상장(또는 등록·지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

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

나. 회사의 법적, 상업적 명칭

당사의 명칭은 '매일유업 주식회사'라고 표기합니다. 또한 영문으로는 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

다.

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 15개 입니다.

- 상장사 3개, 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
2018.12.12	기업어음	A2+	한국신용평가 (A1~D)	정기평정
2018.12.04	기업어음	A2+	나이스신용평가 (A1~D)	정기평정
2018.12.13	기업어음	A2+	한국기업평가 (A1~D)	정기평정
2019.07.12	제1~3회 무보증사채	A+/안정적	나이스신용평가 (AAA~D)	정기평정
2019.07.15	제1~3회 무보증사채	A+/안정적	한국신용평가 (AAA~D)	정기평정
2019.07.24	제1~3회 무보증사채	A+/안정적	한국기업평가 (AAA~D)	정기평정

※ 신용등급체계 및 부여 의미

회사채

등급	회사채 등급의 정의
AAA	원리금 지급확실성이 최고수준으로 투자위험도가 극히 낮으며, 현단계에서 합리적으로 예측 가능한 장래의 어떠한 환경변화에도 영향을 받지않을 만큼 안정적임.
AA	원리금 지급확실성이 매우 높아 투자위험도가 매우 낮지만 AAA등급에 비해 다소 열등한 요소가 있음.

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

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

기업어음

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

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

2. 회사의 연혁

가. 회사의 본점소재지 및 그 변경

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

나. 경영진의 중요한 변동

- 2017년 5월 1일 김선희 대표이사 선임
- 2018년 3월 23일 한인구 사외이사 퇴임
- 2018년 3월 23일 최효성 사외이사 선임
- 2019년 3월 20일 윤장배 사외이사 사임
- 2019년 3월 29일 김옥경 사외이사 퇴임
- 2019년 3월 29일 노연홍 사외이사 선임
- 2019년 3월 29일 유명기 사외이사 선임
- 2019년 12월 31일 유명기 사외이사 사임
- 2020년 3월 27일 최효성 사외이사 퇴임
- 2020년 3월 27일 조성형 사내이사 선임
- 2020년 3월 27일 김환석 사내이사 선임
- 2020년 3월 27일 박광우 사외이사 선임
- 2020년 3월 27일 노소라 사외이사 선임

다. 최대주주의 변동

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

라. 상호의 변경

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

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

- 해당사항 없음

바. 회사가 합병등을 한 경우 그 내용

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

사. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

- 해당사항 없음

아. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

- 해당사항 없음.

3. 자본금 변동사항

가. 증자(감자)현황

(기준일 : 2019년 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

당사의 정관상 발행 가능한 수권주식수는 40,000,000주이며, 2019년 말 현재 당사가발행한 기명식 보통주식(이하 보통주) 수는 7,843,638주입니다.

(기준일 : 2019년 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	-	-	-
	2. 이익소각	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-
	4. 기타	-	-	-

IV. 발행주식의 총수 (II-III)	7,843,638	-	7,843,638	-
V. 자기주식수	13,022	-	13,022	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	7,830,616	-	7,830,616	-

나. 자기주식 취득 및 처분 현황

(기준일 : 2019년 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	-	-	-	-	-	
		소계(a)	-	-	-	-	-	
	신탁 계약에 의한 취득	수탁자 보유수량	보통주	9,985	-	-	9,985	-
			-	-	-	-	-	-
		현물보유수량	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	-	-	-
		소계(b)	보통주	9,985	-	-	9,985	-
			-	-	-	-	-	-
기타 취득(c)		보통주	3,037	-	-	3,037	분할 단수주 취득	
		-	-	-	-	-	-	
총 계(a+b+c)		보통주	13,022	-	-	13,022	-	
		-	-	-	-	-	-	

5. 의결권 현황

2019년 말 현재 발행된 주식총수는 7,843,638주이며, 기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한되는 주식 9,168주를 제외할 경우 의결권 행사 가능 주식수는 7,834,470주입니다.

(기준일 : 2019년 12월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	7,843,638	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	9,168	자기주식 등
	우선주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된	보통주	-	-

주식수(C)	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	7,834,470	-
	우선주	-	-

* 자기주식수 차이분 3,854주는 배당락에 의한 차이분입니다.

6. 배당에 관한 사항 등

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

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제 3 기	제 2 기	제 1기
주당액면가액(원)		500	500	500
(연결)당기순이익(백만원)		64,335	58,338	34,746
(별도)당기순이익(백만원)		68,450	61,145	-
(연결)주당순이익(원)		8,206	7,545	4,652
현금배당금총액(백만원)		6,267	5,488	3,422
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		9.74	9.72	9.85
현금배당수익률(%)	보통주	0.94	0.88	0.69
	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	기말배당금	800	700	450
	중간, 분기배당금	-	-	-
주당 주식배당(주)	-	-	-	-
	-	-	-	-

* 제1기(전전기) 연결 당기순이익은 개별재무제표 기준입니다.

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

당사는 낙농품 및 음료 제조판매수출입 등을 주요 사업으로 영위하고 있습니다.

가. 영업부문 정보

회사의 영업부문은 생산하는 제품의 형태에 따라 유가공부문, 기타부문으로 분류하였습니다.

각 부문별 현황

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

당기의 영업부문의 부문별 정보는 다음과 같습니다. (단위: 천원).

- 당기

구 분	유가공부문	기타부문	합 계
매출액	1,157,619,762	235,636,764	1,393,256,526
영업이익	70,458,983	14,835,910	85,294,893
감가상각비,무형자산상각비	28,883,261	4,123,335	33,006,596

- 전기

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	23,514,202	3,550,189	27,064,391

나. 사업부문별 현황

1) 분유부문

[산업의 특성]

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

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

[산업의 성장성]

내수 분유시장규모에 가장 큰 영향을 주는 신생아수는 통계청 자료 기준 2012년 48만 5000명을 최고점으로 2017년까지 연평균 -5.9% 지속 감소하였고, 2018년 1~12월 누적 출생아 수 32만 6900명으로 전년 동기 출생아 수 35만 7800명 대비 3만 900명(-8.6%) 줄어든 수치를 기록했으며, 2019년 1~12월 역시 전년 동기 대비 -7.5% 감소하는 등 감소추세가 지속되고 있습니다. 합계출산율(여자1명이 평생 낳을 것으로 예상되는 평균 출생아수)은 0.98명으로 1970년 출생통계 작성 이래 최저 수준을 기록했습니다. 더욱이 내수시장에서는 초혼연령의 증가, 혼인 후 초산까지 소요 기간증가, 초혼수 감소, 혼인적령기 인구 수 감소 등 복합적인 요인으로 당분간 신생아수증가를 기대하기 어려운 가운데, 업계는 편의성을 강화한 액상분유 및 신제품 출시를 통해 제품 포트폴리오 다양화를 통한 시장수요 및 볼륨을 유지하고 있으며, 또 다른 대안으로 해외시장 공략을 통해 내수시장에서의 매출 감소를 방어하고자 노력하고 있습니다.

[경기변동의 특성, 계절성]

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

[국내외 시장여건]

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

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

[회사의 경쟁우위요소]

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

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

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

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

2011년 "모유를 제대로 알아야 좋은 분유를 만들 수 있다"는 취지로 설립된 '매일아시아모유연구소'는 국내 관련 연구의 체계화를 선도함은 물론, 현대를 살아가는 각국엄마들의 모유의 영양성분을 분석하고 연구하고 있습니다. 2020년 2월까지 19,814건의 모유영양분석과 209,429건의 아기똥 분석을 통해 감성적인 영역으로만 인식되었던 모유에 대한 과학적인 연구를 지속해 나가고 있습니다.

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

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

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

2) 시유부문

[산업의 특성]

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

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

[산업의 성장성]

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

[경기변동의 특성, 계절성]

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

[국내외 시장여건]

최근 1년(2019년 1월~ 2019년 12월)간 흰 우유 시장(백색우유, 유기농)은 리테일 기준 1조 3,722억원 규모로 전년대비 금액 기준 5.3% 감소, 물량 기준 7.1% 감소하였습니다. (근거자료 : 2019년 12월 말 Nielsen RI)

한편, 저지방우유 카테고리는 전체 백색우유에서 차지하는 비율이 금액기준 약 16.7%로, 저지방 우유의 판매액 규모는 전년대비 11.2%, 물량은 11.7% 감소하였습니다

백색우유 시장의 전체 판매채널 중 대형마트(할인점)는 28.3% 비율로 가장 높으며 전년대비 판매액 기준 3.6% 감소, 개인 대형수퍼의 비율은 24.0%로서 전년대비 판매액 기준 7.7% 감소하였습니다. 편의점의 판매액 비율은 11.8%이나 소비자 간편 구매 생활패턴으로 이용 확대에 따라 전년대비 판매액 기준 1.0% 증가하며 지속 성장세를 보이고 있습니다. (근거자료 : 2019년 12월 말 Nielsen RI)

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 : 2019년 12월 말 Nielsen RI)

한편 국내 유기농 우유시장은 2008년 약 50억 원 규모였으나, 2019년 약 850 억원 규모로 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: 2019년 12월 말 Nielsen RI자료 MS 및 내부 매출자료 기준)

[영업현황 및 경쟁우위]

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

당사는 국내 우유시장의 전문성과 혁신을 위하여 2018년 3월 매일우유 후레쉬팩을 출시 하였습니다. 후레쉬팩은 ESL을 통한 원유의 신선함을 넘어 보관의 신선함까지 지킬 수 있도록 설계 되었습니다. 개봉 후 냉장보관 시 후레쉬캡으로 잠그면 냉장고의 김치와 반찬냄새 등 외부공기 유입이 철저히 차단 할 수 있어 마지막 한 방울까지 신선하게 마실 수 있습니다. 더해서 저지방우유 시장의 선도자로서 글로벌 트렌드와 소비자 니즈에 맞춰, 2017년9월에 국내 최초의 지방함량 0%(무지방) 멸균우유 신제품을 출시함으로써 지방 함량을 2%, 1%, 0%로 다양하게 차별화한 살균/멸균 저지방 우유 라인을 모두 갖추게 되었습니다. 당사의 저지방 시장점유율은 15.0%로 저지방 시장 기준 2위이며

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

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

국내에서 락토프리우유 시장 규모는 전체 흰우유 시장의 2.4%에 불과하지만, 전년대비 32% 이상 성장하였으며 향후 그 비중이 전체 우유 시장의 5% 이상으로 성장할 것으로 기대하고 있습니다. 매일유업에서는 2016년에 소화가 잘되는 우유의 디자인을 리뉴얼하면서 실온보관 가능한 190ml 멸균 신제품을 출시하고 온라인을 비롯한 다양한 채널로 판매를 확대해가고 있습니다.

(근거자료 : 2019년 12월 말 Nielsen RI)

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

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

또한, 매일유업의 백색우유 시장 내 유기농 제품은 여러 신규 업체의 진입에도 불구하고, 시장점유율1위를 견고히 지키고 있고, 상하목장 브랜드를 활용하여 멸균가공유, 베이비요거트, 버터, 아이스크림 믹스 등을 출시하면서 지속 성장하고 있고, 트렌드에 맞춰서 친환경 식품 브랜드로 더 견고해질 것으로 보입니다.

3) 발효유부문

[산업의 특성]

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

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

[산업의 성장성]

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 꾸준하게 성장세를 유지하고 있으며 특히 드링킹 카테고리에서 다양한 신제품이 출시되며 큰 폭으로 성장하여 발효유 전체 시장의 성장을 견인하고 있습니다. 최근에는 간편하게 음용 가능한 제품들이 발효유 카테고리에서 성장하는 추세를 보이고 있습니다.

[경기변동의 특성, 계절성]

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

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

[국내외 시장여건]

최근 5년 간 국내분유시장의 가장 큰 변화는 판매채널의 변화와 수입분유의 성장을 꼽을 수 있습니다. 아기를 돌봐야 하기 때문에 외출이 자유롭지 않지만, 정기적으로 분유 및 기저귀를 사용하며 구매금액이 큰 핵심소비층인 영유아부모를 대상으로 편리한 배송서비스를 제공하며 e-commerce가 급성장하였습니다. 2011년 30% 미만이었던 e-commerce의 매출비중은 2019년 약 70%로 성장하여 현재는 분유 판매의 주요채널로 자리매김 하였습니다. 오프라인 유통채널도 온라인몰의 판매비중이 지속증가하는 추세이며, 분유 제조사 역시 e-commerce의 성장트렌드와 함께 온라인 중심의 마케팅활동을 전개해 나가고 있습니다. 국내 주요 분유 및 유아식 업체는 6개사로, 다른 제품 카테고리에 비해 적은 수가 경쟁하고 있으나, 글로벌 브랜드의 한국 진출 및 직수입 이외에도 e-commerce 발달로 인한 직구가 활성화되며 유통 장벽이 낮아져 해외 브랜드와도 직접적인 경쟁관계가 형성되어 있습니다. 현재 국내에 정식으로 통관/유통되는 수입분유 브랜드는 약 15개 이상으로 집계되고 있습니다.

[영업현황 및 경쟁우위]

발효유 사업은 건강식품으로써 성장지속성과 안정성을 내포하고 있는 만큼, 모든 유가공업체에서 발효유 사업에 참여하여 시판시장 기준 약 30개 업체가 치열한 경쟁을 전개하고 있습니다. 이러한 치열한 시장에서 핵심 성공요인은 차별화된 신제품 개발 및 브랜드력의 육성, 적정수준의 판촉지원과 품질관리, 소매점에서의 취급율의 확보입니다. 당사는 매일 바이오 브랜드로 발효유의 기본이 되는 플레인부터 출발하여 브랜드를 육성하고 있으며, 고객 니즈

에 부합하도록 제품 포트폴리오를 확대하며 시장을 견인하고 있습니다. 이에 2016년 드링킹 카테고리 라인 확장하여, 기존의 드링킹 발효유와 차별화된 용량과 유산균으로 시장을 선도하고 있으며, 2017년에는 기능성분을 추가한 화이버&칼슘 라인을 출시하여 드링킹 소용량 시장 확대하였으며, 2019년 차별화 Flavor 생크림 라인 확장하였습니다. 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.

[산업의 성장성]

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

[경기변동의 특성, 계절성]

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

[국내외 시장여건]

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

국내 치즈 시장은 약 1조 300억원으로 원료치즈를 공급하는 B2B 원료치즈 시장이 약 7,000억원, 완제품을 제조, 유통하는 B2C 소매치즈 시장이 약 3,200억원 수준으로 추산되고 있습니다. B2C 소매시장의 경우 전년 대비 시장규모가 소폭 감소하였으나, 스낵치즈 카테고리에는 타 카테고리 대비 높은 성장을 보이고 있습니다.
(근거자료: 2019년 12월 말 Nielsen RI)

[영업현황 및 경쟁우위]

상하치즈는 전문 치즈 브랜드답게 국내 유일의 체다, 고다, 모짜렐라, 까망베르의 세계 4대 슬라이스류 뿐 아니라, 진한 맛과 두툽한 두께의 '더블업 체다 슬라이스', 소아과 전문의가 영양 설계한 국내 최초 '유기농 아이치즈', 국내 최초 짜먹는 타입의 치즈인 '짜먹는 까망베르', 치즈 두 장으로 일일 칼슘 권장량을 섭취 할 수 있는 '빠로가는 칼슘치즈', 이지팩 타입의 어린이 영양간식 맛있는 '비타치즈' 등 다양한 제품군이 있습니다. 2018년 상반기에는 온 가족이 더 쉽고 가깝게 즐겨먹는 스낵치즈 상하치즈 미니를 출시하였습니다.
신선한 국산원유로 만든 상하치즈 후레쉬 모짜렐라, 까망베르, 브리, 리코타치즈 제품의 판매가 지속적으로 확대되며 국내 치즈 시장의 식문화 트렌드를 선도하고 있습니다.
더불어 당사는 고창군 상하면에 국내 최대 자연치즈 공장을 보유, 독자적인 기술과 엄격한 공정을 통하여, 까망베르, 브리, 후레쉬모짜렐라, 리코타치즈 등 기술 집약적인 정통 자연치즈를 운영하여, 자연치즈 시장을 선도하고, 국산 자연치즈의 자존심을 지키고 있습니다.
또한, 매일유업 상하치즈는 식탁에서 만날 수 있는 다양한 치즈 활용 요리법을 지속적으로 전파하면서 국내 식문화의 선진화 및 글로벌화에 기여하고 있습니다.

- 가공유 부문

[산업의 특성]

전통적으로 가공유 제품은 식사 대용 또는 기분 전환 시 음용하는 제품으로 중/고등학생, 대학생과 같은 학생이 주요 고객이며, 국내 시장의 경우 20~30대 직장인들의 식사대용식으로도 확대되고 있는 시장입니다. 주요 구매 요인은 맛있지만 최근 편의점(CVS)내 경쟁이 치열해짐에 따라 판촉 프로모션의 영향을 많이 받고 있는 제품군입니다.
가공유는 플레이버, 용기, 용량 별로 시장을 구분할 수 있는데 전통적인 맛인 바나나, 초콜릿, 딸기, 커피맛이 시장의 대부분을 형성하고 있습니다.

[산업의 성장성]

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

[경기변동의 특성, 계절성]

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

[국내 외 시장여건]

가공유 시장 규모는 최근 1년(2019년 01월 ~ 2019년 12월)간 약 6,601억 원으로 전년 대비

2% 증가한 수준으로 시장규모 유지하고 있습니다. 플레이버별로는 바나나가 33%로 가장 큰 시장이며, 초콜릿 28%, 커피 14%, 딸기 15%, 기타 10%로 구성되어 있습니다.

용기의 경우, PE(PET) 39%, 카톤 41%가 메인 용기로 운영되고 있습니다. PE(PET)타입 중에서 용량 별 중요도는 201-250ml(97%), 361-600ml(2%), 251-360ml(1%)입니다. 카톤 타입 중에서 용량 별 중요도는 200ml(24%), 250ml(9%), 300ml(53%), 500ml(10%)입니다. 가공유 시장은 편의점(CVS)이 판매채널의 약 63%를 차지하는 주요 채널입니다. (근거자료 : 2019년 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 당사의 '우유속에 시리즈' 300ml 이외에 500ml, 125ml 등 다양한 용량과 맛의 제품이 출시되며 전체 시장에서 확대되고 있습니다. 또한 유업체의 NB제품 외 다양한 PB제품도 지속 출시되고 있습니다.

이에 당사는 적극적인 제품경쟁력 강화를 통하여 성장하는 시장에 대응하고 있습니다. 우유속에 신제품 출시, 바나나는 원래 하얗다 멸균 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 시장입니다. 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, PET 병 시장 등이 성장하고 있으며 전체 시장은 지속적으로 성장하고 있습니다. 컵커피 시장은 편의점 집중도가 높은 시장이며, 편의점을 중심으로 시장이 형성되어 있습니다.

[경기 변동의 특성, 계절성]

커피 산업은 경기 변동 폭의 큰 영향력을 받지 않고, 꾸준히 성장세를 이어왔습니다. 다만 소비자들의 소득 수준 하락 시 CVS(Convenience Store) 등의 행사 영향 폭이 커지는 등 지출

금액 범위에 다소 영향을 받습니다. 계절성 측면에서 당사가 주력하고 있는 RTD 컵커피의 경우 통상적으로 동절기 매출보다는 하절기 매출이 크게 나타나는 경향이 있습니다.

[국내외 시장여건]

RTD 커피 시장 규모는 최근 1년 (2019년 1월 ~ 2019년 12월) 약 1.3조 규모로 전년대비 2% 성장했고, 당사가 집중하고자 하는 컵커피 시장은 약 4,622억원으로 (RTD커피 시장 내 약 34%) 가장 많은 비중을 차지하고 있습니다. 일인당 전체 커피 음용량이 증가됨에 따라 커피는 일상화, 보편화 되고 있으며 RTD 커피는 편의성에 맞는 음용 상황에 따라 내가 원하는 맛을 선택하는 것으로 보여집니다. 향후에도 기호식품으로의 '맛'과 다양한 형태의 '편의성'이 RTD 커피 시장의 주 구매 요인이 될 것으로 보입니다. (근거자료 : 2019년 12월말 Nielsen RI)

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

[영업현황 및 경쟁우위]

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

국내 No.1 MS(Market Share) 컵커피 '바리스타를스'는 까다로운 커피 물을 지킨 맛있는 커피 음료로, 2007년 브랜드 런칭 이후 지속 성장하여 컵커피 시장 내 MS 37%를 달성하고 있습니다. 특히 2016년 6월과 2017년 3월 출시한 대용량 컵커피(300ml이상) 4종이 대용량 RTD 컵커피 내 압도적인 MS 1위를 차지하며 브랜드 성장에 기여하고 있습니다. 바리스타를스는 2017년과 2018년에도 TV CF 광고 집행과 지속적인 프로모션 활동을 진행하였으며, 2019년도에도 온라인/오프라인의 다양한 채널을 베이스로 신규 CF 집행과 다양한 BTL 활동을 통해 커뮤니케이션 활동을 이어나가며, 바리스타를스 브랜드의 고객선호도를 강화, 매출 성장에 기여하고 있습니다. (근거자료 : 2019년 12월말 Nielsen RI)

- 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. 예를들어, 착즙주스 시장의 경우 기존 일반주스보다 과즙의 향미가 더욱 풍부하기에 집에서 과일을 직접 먹기 바쁜 사람들에게 인기가 있습니다. 또한, 건강에 대한 관심과 고민이 증가함에 따라, 과채주스에 대한 시장의 수요가 있고, 성장 가능성이 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 꾸준하게 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.

[국내외 시장여건]

2019년 말 닐슨 기준으로 주스 시장은 지속 감소세를 보이고 있으나, 온라인, 창고형매장, 가정배달 등 채널에서 과일 뿐 아니라 과채 시장도 꾸준히 성장하고 있습니다. 2019년 기준 약 270억원 규모의 시장을 형성하고 있는 착즙주스 시장은 프리미엄 주스 시장층을 유지하고 있으며, 저과즙 주스가 다양한 맛과 용기로 성장세가 높습니다.

[영업현황 및 경쟁우위]

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

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

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

2. 주요 제품

가. 주요 제품 등의 현황

(기준일 : 2019년 12월 31일)

(단위 : 천원, %)

사업부문	매출유형	품 목	구체적용도	주요상품 등	제3기 매출액	비율	제2기 매출액	비율
유제품 외	제품	유가공	식용	매일우유, 퓨어, 카페라떼 등	1,157,619,762	83.08%	1,081,209,553	83.13%
		기타	식용	페레로, 플로리다 등	235,636,764	16.91%	219,371,230	16.87%
		총 계	-	-	1,393,256,526	100.00%	1,300,580,783	100.00%

나. 주요 제품 등의 가격변동추이

(기준일 : 2019년 12월 31일)

(단위 : 원/EA)

품 목	2019년	2018년	2017년
시유(매일우유 1000ml)	1,622	1,655	1,661
조제분유(엡솔루트명작 3단계 800g)	15,490	15,396	16,612
커피음료(카페라떼-컵)	725	733	655

발효유(매일바이오 100g)	278	308	378
-----------------	-----	-----	-----

* 산출기준 - 품목별 가격은 출고가 기준을 한 연간 단순평균가격이며, 산출대상은 매출액 비율별 대표상품을 기재하였습니다.

다. 시장점유율 추이 (판매액 기준)

제 품	2019년	2018년	2017년	비 고
백색시유	12.1%	11.8%	12.6%	-
가공유	13.4%	13.5%	14.2%	-
발효유	10.9%	10.3%	10.1%	-
음료/기타(커피)	16.4%	16.6%	17.1%	-

* 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 : 2019년 12월 31일)

(단위 : 천원, %)

사업부문	매입유형	품 목	구체적용도	제3기 매입액	비율
유제품 부문 외	상 품	치즈 외	유제품 제조 외	111,507,151	13.74
	원 재 료	원유 외		410,295,821	50.56
	일반부재료	식물성유지 외		159,240,780	19.62
	포장부재료	멸균팩 외		130,454,963	16.08
계				811,498,715	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	2019년	2018년	2017년
원유	1,168.32	1,176.68	1,148.37

(1) 산출기준

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

(2) 주요가격변동 요인

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

4. 생산 및 설비에 관한 사항

가. 생산실적 및 가동률

(1) 생산실적

(단위 : 천EA)

사업부문	품 목	생산공장	생산실적(2019년)
낙농 제조업	유가공 액상	평택공장/광주공장/경산공장/청양공장/상하공장/영동공장	1,625,330
	유가공 기타	평택공장/아산공장/상하공장	331,957
합 계			1,957,287

* 상기 생산실적은 전품목을 기재하지 아니하고 주요품목에 대한 생산실적을 기재하였습니다.

(2) 당해 사업연도의 가동률

(단위 : 천EA, %)

품 목	제3기 생산가능량	제3기 실제생산량	평균가동률
유가공 액상	2,117,661	1,625,330	77%
유가공 기타	778,323	331,957	43%
합 계	2,895,984	1,957,287	68%

* 상기 가동률은 2019년 1월 1일 ~ 12월 31일까지의 평균가동률입니다.

나. 생산설비의 현황 등

(기준일 : 2019년 12월 31일)

(단위 : 천원)

사업소	소유 형태	소재지	구분	기초장부가액	증감		상각, 기타	장부가액
					증가	감소		
총괄	자가 보유	서울시 종로구 종로1길 50 외	토지	39,919,243	-	(202,456)	-	39,716,787
			건물	71,504,404	3,920,466	(267,535)	(3,262,859)	71,894,476
			건축물	9,085,755	1,855,251	(11)	(745,757)	10,195,238
			기계장치	83,878,935	27,624,170	(134,671)	(17,399,405)	86,939,893
			차량운반구	22,056	-	(7)	(7,517)	14,532
			공기구비품	11,410,043	5,197,838	(406,980)	(5,327,726)	10,873,887
			건설중인자산	10,512,144	(1,631,604)	-	-	8,880,540
			기타유형자산	360,861	-	(31,590)	(5,579)	323,692
합 계				226,693,441	36,966,121	(1,043,250)	(26,748,843)	228,839,045

5. 매출에 관한 사항

가. 매출실적

(단위 : 천원)

사업부문	매출유형	품 목		제 3기	제 2기	제 1기
총괄	제품 외	유제품 외	수 출	53,874,362	60,321,093	30,053,032
			내 수	1,339,382,164	1,240,259,690	851,125,321
			합 계	1,393,256,526	1,300,580,783	881,178,353

* 제1기(전전기) 매출은 종전 기준서인 K-IFRS 1018호에 따라 작성되었습니다.

* 제1기 매출액은 2017.05.01부터 2017.12.31일까지의 8개월간의 매출액입니다.

나. 판매경로 및 판매방법 등

(1) 판매경로

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

(2) 판매방법 및 조건

구 분	거래유형
시판	대리점 납품
직거래	공장 직배송

(3) 판매전략

1. 경영 목표를 지향하는 영업활동

- 가. 매출 및 이익목표 초과달성
- 나. 주력 전략 품목이 우선하는 판매활동
- 다. 현장 중심의 강력한 실행력 중심의 영업조직 운영

2. 합리적인 대리점 육성 지원

- 가. 합리적인 규모의 대리점 육성
- 나. 적극적인 개척 지원
- 다. 시스템 중심의 대리점 운영

3. 적극적인 유통채널전략

- 가. 철저한 자가 진단 체계 구축
- 나. 유통별 자사 점유율 향상
- 다. 내부 조율을 통한 업무협조 체제 정비

4. 공격적인 거래선 개척

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

6. 수주현황

- 해당사항 없음.

7. 시장위험과 위험관리

가. 재무위험관리요소

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 표시통화를갖는 금융자산 및 금융부채	현금흐름 추정 민감도 분석	통화선도 및 통화옵션
신용위험	현금성자산, 매출채권, 파생상품, 채무상품, 계약자산	연체율 분석 신용등급	은행예치금 다원화, 신용한도, 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	27,264,239	14,535,668
CNY	20,573,910	17,250,981
합계	47,838,149	31,786,649
외화금융부채		
USD	8,723,423	6,679,573
EUR	12,201,119	9,402,910
DKK	527,564	148,052
JPY	55,703	45,836
CNY	43,146	-
AUD	21,352	24,658
합계	21,572,307	16,301,029

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	2,391,907	(2,391,907)	1,589,332	(1,589,332)
외화금융부채	(1,078,615)	1,078,615	(815,051)	815,051
순효과(*)	1,313,292	(1,313,292)	774,281	(774,281)

(*) 법인세차감전 손익에 영향을 미치는 환율효과는 보고통화인 원화에 대한 다른 통화들의 변동효과 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 연결회사는 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(*)	84,349,176	64,095,995
매출채권 및 기타채권	188,946,407	184,395,912
단기금융상품	8,792,985	94,604
장기금융상품	6,000	6,000
금융보증계약	5,220,000	5,220,000
합계	287,314,568	253,812,511

(*) 현금및현금성자산과의 차액은 직접 보유하고 있는 현금입니다.

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	2,654,282	5,406,192	-	-	-	8,060,474
사채	391,800	30,981,975	30,396,750	-	-	61,770,525
리스부채	772,240	3,144,328	3,515,818	8,636,021	1,787,901	17,856,308
매입채무 및 기타금융부채(*)	140,854,061	3,532,948	-	-	-	144,387,009
파생금융상품부채	12,376	-	-	-	-	12,376
금융보증계약	5,220,000	-	-	-	-	5,220,000
합 계	149,904,759	43,065,443	33,912,568	8,636,021	1,787,901	237,306,692

(*) 매입채무 및 기타금융부채 중 퇴직금, 이자비용, 연차수당, 금융보증부채는 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 기타금융부채 중 퇴직금, 이자비용, 연차수당, 금융보증부채는 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	271,561,495	268,755,707
자본	403,634,458	346,960,344
부채비율	67%	77%

8. 파생상품 및 풋백옵션 등 거래 현황

환율 변동 리스크 관리를 위하여 당사는 장부 통화가 아닌 외화 포지션에 대하여 통화선도(Currency Forward) 상품을 매매하여 헷지합니다. 2019년 말 현재 USD/EUR 등 총 2개 통화에 대하여 28건의 통화선도 거래를 체결하고 있습니다.

(단위 : 천원)

구 분	자산	부채	평가이익	평가손실
통화선도	119,717	12,375	119,717	12,375

9. 경영상의 주요 계약

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

10. 연구개발활동

가. 연구개발활동의 개요

(1) 연구개발 담당조직

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

조직	담당 부문	인원
MIC	연구소 총괄 및 지원	30명
유제품연구그룹	유제품 카테고리 연구	20명
음료연구그룹	음료 카테고리 연구	12명
유아식연구그룹	유아식 카테고리 연구	19명
H&N연구그룹	영양식/환자식연구 카테고리	10명
총 계		총 91명

* 위 연구개발조직은 매일유업(주) 연구소에 관련된 사항입니다.

(2) 연구개발비용

(단위 : 천원)

과 목	제3기	제2기	제1기	비 고	
원 재 료 비	-	-	-	-	
인 건 비	6,614,783	6,058,092	3,716,405	-	
감 가 상 각 비	1,198,456	1,341,587	-	-	
기 타	5,141,651	5,652,350	5,405,061	-	
연구개발비용 계	11,756,433	11,710,442	9,121,466	-	
(정부보조금)	-	-	-	-	
회계처리	판매비와 관리비	11,756,433	11,710,442	9,121,466	-
	제조경비	-	-	-	-
	개발비(무형자산)	-	-	-	-
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용계 ÷ 당기매출액 × 100]	0.84%	0.90%	0.90%	-	

나. 연구개발 실적

* 최근 3사업연도의 제품개발 실적

연도	제품명
----	-----

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

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

11. 그 밖에 투자이사결정에 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 260건/ 해외등록 234건

특허 : 27건

실용신안 : 0건

디자인 : 국내등록 16건 / 해외등록 7건

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	제3기 (2019년 12월말)	제2기 (2018년 12월말)	제1기 (2017년 12월말)
[유동자산]	391,914,420	348,154,384	331,155,800
1.현금및현금성자산	84,349,576	64,096,395	36,752,346
2.당기손익공정가치금융자산	12,089,572	12,068,133	-
3.당기손익인식금융자산	-	-	12,118,207
4.단기금융상품	8,792,984	94,604	2,823,792
5.매출채권 및 기타채권	163,585,611	154,972,866	170,487,634
6.파생금융상품	119,717	16,840	-
7.기타유동자산	6,713,414	5,631,298	6,873,908
8.재고자산	116,263,543	111,274,249	102,099,913
[비유동자산]	283,281,533	267,561,667	259,795,666
1.매도가능금융자산	-	-	6,561
2.장기금융상품	6,000	6,000	6,000
3.매출채권 및 기타채권	25,360,795	29,423,047	28,718,362
4.유형자산	228,839,045	226,693,441	219,884,012
5.무형자산	8,218,406	8,173,552	8,118,581
6.사용권자산	17,733,194	-	-
7.이연법인세자산	41,108	-	820,312
8.기타비유동자산	3,082,983	3,265,628	2,241,837
자산총계	675,195,953	615,716,051	590,951,466
[유동부채]	214,665,669	184,058,106	232,971,071
[비유동부채]	56,895,825	84,697,601	70,491,110
부채총계	271,561,494	268,755,707	303,462,181
1.자본금	3,921,819	3,921,819	3,804,199
2.이익잉여금	148,507,949	89,661,274	34,745,673
3.기타자본항목	251,204,690	253,377,251	248,939,411
자본총계	403,634,458	346,960,344	287,489,284
중속·관계·공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	원가법
	(2019.1.1 ~ 2019.12.31)	(2018.1.1 ~ 2018.12.31)	(2017.5.1 ~ 2017.12.31)
매출액	1,393,256,526	1,300,580,783	881,178,353
영업이익	85,294,893	74,368,031	51,150,807

법인세비용차감전순이익	85,156,782	76,771,542	43,853,164
당기순이익	64,335,095	58,337,520	34,745,673
기본주당순이익(단위 : 원)	8,206	7,545	4,652
희석주당순이익(단위 : 원)	8,206	7,440	4,431

* 한국채택국제회계기준 작성기준에 따라 작성되었습니다.

* 제1기(전전기)는 종전기준서인 K-IFRS 1018호/1039호에 따라 작성되었습니다.

* 제1기(전전기)는 실적은 2017년 5월 1일 ~ 12월 31일까지의 실적입니다.

나. 연결회사의 변동현황

사업연도	당기에 연결에 포함된 회사	전기대비 연결에 추가된 회사	전기대비 연결에서 제외된 회사
제3기	매일유업(주) 외 1사	-	-
제2기	매일유업(주) 외 1사	Beijing Maeil Dairies Co., Ltd (북경 매일유업 유한공사)	-
제1기	매일유업(주)	-	-

다. 요약별도재무정보

(단위 : 천원)

구분	제3기 (2019년 12월말)	제2기 (2018년 12월말)	제1기 (2017년 12월말)
[유동자산]	391,133,751	348,333,645	331,155,800
1.현금및현금성자산	83,389,312	62,427,274	36,752,346
2.당기손익공정가치금융자산	12,089,572	12,068,133	-
3.당기손익인식금융자산	-	-	12,118,207
4.단기금융상품	8,792,984	94,604	2,823,792
5.매출채권 및 기타채권	164,020,793	156,916,074	170,487,634
6.파생금융상품	119,717	16,840	-
7.기타유동자산	6,544,828	5,545,780	6,873,908
8.재고자산	116,176,542	111,264,940	102,099,913
[비유동자산]	287,522,240	268,472,157	259,795,666
1.종속기업투자	4,387,432	1,013,159	-
2.매도가능금융자산	-	-	6,561
3.장기금융상품	6,000	6,000	6,000
4.매출채권 및 기타채권	25,332,738	29,402,037	28,718,362
5.유형자산	228,811,260	226,665,841	219,884,012
6.무형자산	8,136,701	8,122,808	8,118,581
7.사용권자산	17,724,015	-	-
8.이연법인세자산	41,108	-	820,312

9.기타비유동자산	3,082,983	3,262,311	2,241,837
자산총계	678,655,992	616,805,801	590,951,466
[유동부채]	211,204,921	182,365,025	232,971,071
[비유동부채]	56,895,825	84,697,601	70,491,110
부채총계	268,100,747	267,062,626	303,462,181
1.자본금	3,921,819	3,921,819	3,804,199
2.이익잉여금	155,431,090	92,468,887	34,745,673
3.기타자본항목	251,202,335	253,352,470	248,939,411
자본총계	410,555,244	349,743,175	287,489,284
종속·관계·공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	원가법
	(2019.1.1 ~ 2019.12.31)	(2018.1.1 ~ 2018.12.31)	(2017.5.1 ~ 2017.12.31)
매출액	1,391,694,716	1,300,078,233	881,178,353
영업이익	89,532,960	77,243,702	51,150,807
법인세비용차감전순이익	89,272,311	79,579,154	43,853,164
당기순이익	68,450,624	61,145,133	34,745,673
기본주당순이익(단위:원)	8,731	7,908	4,652
희석주당순이익(단위:원)	8,731	7,799	4,431

* 한국채택국제회계기준 작성기준에 따라 작성되었습니다.

* 제1기(전전기)는 종전기준서인 K-IFRS 1018호/1039호에 따라 작성되었습니다.

* 제1기(전전기)는 실적은 2017년 5월 1일 ~ 12월 31일까지의 실적입니다.

2. 연결재무제표

연결 재무상태표

제 3 기 2019.12.31 현재

제 2 기 2018.12.31 현재

제 1 기 2017.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 3 기	제 2 기	제 1 기
자산			
유동자산	391,914,420,164	348,154,384,242	331,155,800,000
현금및현금성자산	84,349,576,094	64,096,394,890	36,752,346,026
당기손익-공정가치금융자산	12,089,572,791	12,068,133,385	
당기손익인식금융자산			12,118,206,515
단기금융상품	8,792,984,518	94,603,811	2,823,792,000
매출채권 및 기타채권	163,585,611,400	154,972,865,710	170,487,634,143
파생금융상품	119,717,227	16,839,576	
기타유동자산	6,713,414,803	5,631,297,612	6,873,908,405
재고자산	116,263,543,331	111,274,249,258	102,099,912,911

비유동자산	283,281,533,094	267,561,666,971	259,795,665,685
매도가능금융자산			6,561,325
장기금융상품	6,000,000	6,000,000	6,000,000
매출채권 및 기타채권	25,360,795,494	29,423,046,616	28,718,362,187
유형자산	228,839,045,402	226,693,440,545	219,884,011,888
무형자산	8,218,406,056	8,173,551,899	8,118,581,295
사용권자산	17,733,194,233		
이연법인세자산	41,108,526		820,311,936
기타비유동자산	3,082,983,383	3,265,627,911	2,241,837,054
자산총계	675,195,953,258	615,716,051,213	590,951,465,685
부채			
유동부채	214,665,669,168	184,058,105,978	232,971,071,444
매입채무 및 기타채무	148,786,546,087	142,347,878,983	176,837,705,101
단기차입금	2,654,282,215		
유동성장기차입금	5,300,000,000	1,876,370,000	9,819,215,000
유동성사채	30,000,000,000	20,000,000,000	30,000,000,000
파생금융상품	12,375,878	244,662,226	3,507,425,736
리스부채	3,618,235,372		
계약부채	1,614,102,114	2,335,334,841	
총당부채			1,128,467,889
당기법인세부채	12,944,747,902	9,903,403,677	9,770,711,677
기타유동부채	9,735,379,600	7,350,456,251	1,907,546,041
비유동부채	56,895,825,692	84,697,601,432	70,491,109,971
매입채무 및 기타채무	4,182,158,110	10,223,250,210	11,231,799,261
장기차입금		6,613,590,000	3,189,955,000
사채	29,938,869,080	59,871,726,422	49,910,507,312
순확정급여부채	6,865,683,479	5,282,736,477	3,794,560,517
리스부채	13,283,046,702		
총당부채	129,735,746	161,326,177	
이연법인세부채		56,452,030	
기타비유동부채	2,496,332,575	2,488,520,116	2,364,287,881
부채총계	271,561,494,860	268,755,707,410	303,462,181,415
자본			
지배기업 소유주 지분	403,634,458,398	346,960,343,803	287,489,284,270
자본금	3,921,819,000	3,921,819,000	3,804,199,000
이익잉여금	148,507,949,147	89,661,273,972	34,745,673,770
기타자본항목	251,204,690,251	253,377,250,831	248,939,411,500
비지배지분			
자본총계	403,634,458,398	346,960,343,803	287,489,284,270

자본과부채총계	675,195,953,258	615,716,051,213	590,951,465,685
---------	-----------------	-----------------	-----------------

* 제1기(전전기)는 종전기준서인 K-IFRS 1018호/1039호에 따라 작성되었습니다.

연결 손익계산서

제 3 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

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 3 기	제 2 기	제 1 기
매출액	1,393,256,526,261	1,300,580,783,192	881,178,353,481
매출원가	983,827,427,910	933,542,235,341	602,315,152,115
매출총이익	409,429,098,351	367,038,547,851	278,863,201,366
판매비와관리비	324,134,205,209	292,670,517,323	227,712,394,274
영업이익(손실)	85,294,893,142	74,368,030,528	51,150,807,092
기타수익	4,145,630,625	4,058,466,968	3,136,554,658
기타비용	5,429,503,301	5,234,250,558	5,809,970,150
금융수익	4,973,458,731	9,963,649,719	2,618,414,466
이자수익	2,264,123,048	2,195,699,404	1,264,360,838
파생상품거래이익(금융수익)	2,088,300,023	7,475,099,733	1,306,076,125
파생상품평가이익(금융수익)	119,717,227	16,839,576	
당기손익-공정가치 금융자산평가이익	501,318,433	276,011,006	47,977,503
금융원가	3,827,696,302	6,384,354,681	7,242,641,365
이자비용	2,790,458,794	3,207,427,648	2,586,579,681
파생상품거래손실(금융원가)	910,884,373	2,722,136,997	1,118,864,960
파생상품평가손실(금융원가)	12,375,878	244,662,226	3,507,425,736
당기손익-공정가치 금융자산평가손실	113,977,257	210,127,810	29,770,988
법인세비용차감전순이익(손실)	85,156,782,895	76,771,541,976	43,853,164,701
법인세비용	20,821,687,020	18,434,021,757	9,107,490,931
당기순이익	64,335,095,875	58,337,520,219	34,745,673,770
당기순이익(손실)의 귀속			
지배기업 소유주지분	64,335,095,875	58,337,520,219	34,745,673,770
비지배지분			
주당이익			
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	8,206	7,545	4,652
희석주당이익(손실) (단위 : 원)	8,206	7,440	4,431

* 제1기(전전기)는 종전기준서인 K-IFRS 1018호/1039호에 따라 작성되었습니다.

* 제1기(전전기)는 실적은 2017년 5월 1일 ~ 12월 31일까지의 실적입니다.

연결 포괄손익계산서

제 3 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

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 3 기	제 2 기	제 1 기
당기손이익	64,335,095,875	58,337,520,219	34,745,673,770
기타포괄손익	(1,347,018,480)	(3,346,465,556)	188,778,984
당기손익으로 재분류되지 않는항목(세후기타포괄손익)	(1,324,591,921)	(3,371,246,748)	188,286,551
순확정급여부채의 재측정요소	(1,324,591,921)	(3,371,246,748)	188,286,551
당기손익으로 재분류될 수 있는 항목(세후기타포괄손익)	(22,426,559)	24,781,192	492,433
매도가능금융자산평가손익(세후기타포괄손익)			492,433
해외사업장환산외환차이(세후기타포괄손익)	(22,426,559)	24,781,192	
당기총포괄손익	62,988,077,395	54,991,054,663	34,934,452,754
총 포괄손익의 귀속			
지배기업 소유주지분	62,988,077,395	54,991,054,663	34,934,452,754
비지배지분			

* 제1기(전전기)는 종전기준서인 K-IFRS 1018호/1039호에 따라 작성되었습니다.

* 제1기(전전기)는 실적은 2017년 5월 1일 ~ 12월 31일까지의 실적입니다.

연결 자본변동표

제 3 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

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)							
당기손이익		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						
해외사업환산손익			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
2019.01.01 (기초자본)	3,921,819,000	89,661,273,972	253,377,250,831	346,960,343,803		346,960,343,803
회계정책변경에 따른 증가(감소)						
당기순이익		64,335,095,875		64,335,095,875		64,335,095,875
순확정급여부채의 재측정요소			(1,324,591,921)	(1,324,591,921)		(1,324,591,921)
매도가능금융자산평가손익						
해외사업환산손익			(22,426,559)	(22,426,559)		(22,426,559)
자기주식의 취득			(825,542,100)	(825,542,100)		(825,542,100)
연차배당		(5,488,420,700)		(5,488,420,700)		(5,488,420,700)
신주인수권의 행사						
2019.12.31 (기말자본)	3,921,819,000	148,507,949,147	251,204,690,251	403,634,458,398		403,634,458,398

* 제1기(전전기)는 종전기준서인 K-IFRS 1018호/1039호에 따라 작성되었습니다.

연결 현금흐름표

제 3 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지
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 3 기	제 2 기	제 1 기
영업활동현금흐름	91,418,773,812	61,497,325,030	97,471,022,851
영업으로부터 창출된 현금	109,969,475,323	80,062,340,750	101,838,974,525
이자수취(영업)	1,757,477,367	1,221,074,854	658,190,568
이자지급(영업)	(2,803,878,377)	(3,312,389,250)	(2,362,722,374)
법인세납부(환급)	(17,504,300,501)	(16,473,701,324)	(2,663,419,868)
투자활동현금흐름	(40,411,814,806)	(26,287,888,457)	(57,500,432,454)
당기손익-공정가치금융자산의 감소	18,362,179,579	5,195,929,328	
당기손익-공정가치금융자산의 증가	(17,996,277,809)	(5,073,411,677)	
당기손익인식금융자산의 증가			(12,100,000,000)
단기금융상품의 감소	94,559,293	2,729,172,009	
단기금융상품의 증가	(8,882,196,065)		(2,823,875,658)
장기금융상품의 감소			4,000,000
단기대여금의 감소	2,720,600,000	2,957,989,358	
장기대여금의 감소			1,420,209,436

보증금의 감소	2,219,775,248	2,759,095,427	156,246,474
보증금의 증가	(514,374,449)	(6,120,660,245)	
유형자산의 처분	849,268,219	401,721,802	196,272,541
유형자산의 취득	(36,431,356,298)	(27,660,419,693)	(43,591,220,245)
무형자산의 처분			50,600,000
무형자산의 취득	(1,078,657,040)	(1,826,882,434)	(1,362,517,002)
파생금융상품의 정산	949,593,000	1,245,537,000	549,852,000
기타비유동자산의 증가	(704,928,484)	(895,959,332)	
재무활동현금흐름	(30,530,993,731)	(7,686,410,369)	(48,649,490,091)
단기차입금의 차입	2,699,764,063	151,500,000,000	
단기차입금의 상환		(151,500,000,000)	(20,000,000,000)
유동성장기차입금의 상환	(3,189,960,000)	(9,819,210,000)	(1,578,410,000)
장기차입금의 차입		5,300,000,000	
사채의 발행		29,892,580,000	
유동성사채의 상환	(20,000,000,000)	(30,000,000,000)	(40,000,000,000)
리스부채의 감소	(3,726,834,994)	(7,539,801,419)	(1,036,676,825)
배당금 지급	(5,488,420,700)	(3,422,412,450)	
자기주식의 취득	(825,542,100)		(258,783,566)
신주인수권 행사		7,902,433,500	14,224,380,300
외화표시 현금의 환율변동효과	(222,784,071)	(178,977,340)	(662,078,418)
현금및현금성자산의순증가(감소)	20,253,181,204	27,344,048,864	(9,340,978,112)
기초현금및현금성자산	64,096,394,890	36,752,346,026	46,093,324,138
기말현금및현금성자산	84,349,576,094	64,096,394,890	36,752,346,026

* 제1기(전전기)는 종전기준서인 K-IFRS 1018호/1039호에 따라 작성되었습니다.

3. 연결재무제표 주석

제3기 : 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

제2기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

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 신규설립되었으며, 2017년 6월 5일에 한국거래소 코스닥시장에주권을 재상장하였습니다. 한편, 회사는 서울특

별시 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

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	1,794,237	4,327,590	(2,533,353)	7,645,804	(4,134,464)	(4,132,109)

- 전기

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)

1.4 연결대상범위의 변동

당기 중 연결대상범위의 변동은 없습니다.

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.

재무제표는 다음을 제외하고는 역사적 원가에 기초하여 작성하였습니다.

- 특정 금융자산과 금융부채(파생상품 포함)
- 확정급여제도와 공정가치로 측정하는 사외적립자산

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

2.2.1 회사가 채택한 제·개정 기준서

연결회사는 2019년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1116호 '리스' 제정

기업회계기준서 제1116호 '리스'는 기업회계기준서 제1017호 '리스'를 대체합니다. 기업회계기준서 제1116호에서는 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.

연결회사는 기업회계기준서 제1116호 '리스'의 도입 결과 회계정책을 변경하였습니다. 기업회계기준서 제1116호의 경과 규정에 따라 변경된 회계정책을 소급 적용하였고, 최초 적용으로 인한 누적효과는 최초 적용일인 2019년 1월 1일에 반영하였습니다. 비교 표시된 전기 재무제표는 재작성되지 않았습니다. 리스 기준서와 새로운 회계정책의 도입 영향은 주석 32에서 설명하고 있습니다.

(2) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품' 개정 - 부(-)의 보상을 수반하는 중도상환 특성

부의 보상을 수반하는 일부 중도상환 가능한 금융자산을 상각후원가로 측정될 수 있도록 개정하였으며, 상각후원가로 측정되는 금융부채가 조건변경 되었으나 제거되지는 않은 경우 변경으로 인한 효과는 당기손익으로 인식되어야 합니다. 해당 기준서의개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(3) 기업회계기준서 제1019호 '종업원급여' 개정 - 제도의 개정, 축소, 정산

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. 해당기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(4) 기업회계기준서 제1028호 '관계기업과 공동기업에 대한 투자' 개정 - 관계기업과 공동기업에 대한 장기투자지분

관계기업이나 공동기업에 대한 다른 금융상품(지분법을 적용하지 않는 금융상품)이 기업회계기준서 제1109호의 적용 대상임을 명확히 하였으며, 관계기업이나 공동기업에 대한 순투자의 일부를 구성하는 장기투자지분의 손상 회계처리에 대해서는 기업회계기준서 제1109호

를 우선하여 적용하도록 개정하였습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(5) 기업회계기준해석서 제2123호 '법인세 처리의 불확실성' 제정

제정된 해석서는 기업이 적용한 법인세 처리를 과세당국이 인정할지에 대한 불확실성이 존재하는 경우 당기법인세와 이연법인세 인식 및 측정에 적용하며, 법인세 처리불확실성의 회계단위와 재평가가 필요한 상황 등에 대한 지침을 포함하고 있습니다. 해당 해석서의 제정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(6) 연차개선 2015-2017

① 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정

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. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

② 기업회계기준서 제1111호 '공동약정' 개정

공동영업에 참여는 하지만 공동지배력을 보유하지 않은 공동영업 당사자가 공동영업에 대한 공동지배력을 획득하는 경우 공동영업에 대하여 이전에 보유하고 있던 지분은 재측정하지 않습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

③ 기업회계기준서 제1012호 '법인세' 개정

기업회계기준서 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. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

④ 기업회계기준서 제1023호 '차입원가'

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. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2.2.2 회사가 적용하지 않은 제·개정 기준서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 연결회사가 조기 적용하지 아니한 제개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

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

'중요성의 정의'를 명확히 하고 기준서 제1001호와 제1008호를 명확해진 정의에 따라 개정하였습니다. 중요성 판단 시 중요한 정보의 누락이나 왜곡표시뿐만 아니라 중요하지 않은 정보로 인한 영향과 연결회사가 공시할 정보를 결정할 때 정보이용자의 특성을 고려하도록 하였습니다. 동 개정사항은 2020년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기도입이 가능합니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(2) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 사업의 정의

개정된 사업의 정의에서는, 취득한 활동과 자산의 집합을 사업으로 판단하기 위해서는 산출물의 창출에 함께 유의적으로 기여할 수 있는 능력을 가진 투입물과 실질적인과정을 반드시 포함하도록 하였고 원가 감소에 따른 경제적 효익은 제외하였습니다. 이와 함께 취득한 총자산의 대부분의 공정가치가 식별가능한 단일 자산 또는 자산집합에 집중되어 있는 경우, 취득한 활동과 자산의 집합은 사업이 아닌, 자산 또는 자산의 집합으로 결정할 수 있는 선택적 집중테스트가 추가되었습니다. 동 개정사항은 2020년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기도입이 가능합니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 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. 연결회사의 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 당기손익으로기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품의 외환차이는 기타포괄손익에 포함하여 인식됩니다.

2.5 금융자산

(1) 분류

연결회사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

- 당기손익-공정가치 측정 금융자산
- 기타포괄손익-공정가치 측정 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 금융자산이 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. 연결회사는 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. 상

각후원가로 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

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 제거할때에도 당기손익으로 재분류하지 않습니다. 이러한 지분상품에 대한 배당수익은 연결회사가 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 전체기간 기대신용손실을 인식하는 간편법을 적용합니다.

(4) 인식과 제거

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

연결회사가 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무불이행시의 소구권 등으로 양도한 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 연결회사가 보유하는 경우에는 이를 제거하

지 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 공정가치로 인식할 때에 유의적인 금융요소를 포함하는 않는 경우에는 무조건적인 대가의 금액으로 최초 인식합니다. 매출채권은 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가에 손실충당금을 차감하여 측정됩니다. (연결회사의 매출채권 회계처리에 대한 추가적인 사항은 주석 8, 손상에 대한 회계정책은 주석 4.1.2 참조)

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	10 ~ 40년
구 축 물	8 ~ 40년
기 계 장 치	6 ~ 10년
차량운반구	3 ~ 5년
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 일시

적 운용에서 발생한 투자수익은 당 회계기간 동안의 자본화 가능 차입원가에서 차감됩니다. 기타 차입원가는 발생기간에 비용으로 인식됩니다.

2.10 정부보조금

자산관련보조금과 수익관련보조금은 이연수익으로 인식하여 각각 자산의 내용연수와 해당 정부보조금으로 보전하려는 관련원가를 비용으로 인식하는 기간에 걸쳐 체계적인 기준에 따라 '기타영업외수익'으로 인식합니다.

2.11 무형자산

무형자산은 역사적 원가로 최초 인식되고, 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을차감한 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 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 단기간 내에 재매입할 목적으로 부담하는 금융부채는 단기매매금융부채로 분류됩니다. 또한, 위

협회회계의 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, 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

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

당기 법인세비용은 보고기간말 현재 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 측정합니다. 경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 따라 달라질 수 있는 상황에 대하여 연결회사가 세무신고 시 적용한 세무정책에 대하여 주기적으로 평가하고 있습니다. 연결회사는 세무당국에 납부할 것으로 예상되는 금액에 기초하여 당기법인세비용을 인식합니다.

이연법인세는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 발생하는 일시적 차이에 대하

여 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.

이연법인세 자산과 부채는 법적으로 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 권리를 연결회사가 보유하고 있고, 이연법인세 자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련된 경우에 상계합니다. 당기법인세 자산과 부채는 법적으로 상계할 수 있는 권리를 연결회사가 보유하고 있고, 순액으로 결제할 의도가 있거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제하려는 의도가 있는 경우에 상계합니다.

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.

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

(2) 장기종업원급여

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

(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. 연결회사는 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.

2.20 리스

주석 2.2에서 설명한 것처럼 연결회사는 리스에 대한 회계정책을 변경하였습니다. 새로운 회계정책의 영향에 대한 정보는 주석 32에서 제공합니다.

전기말 현재 연결회사가 리스이용자로서 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 보유하는 경우 유형자산의 리스를 금융리스로 분류하였습니다. 금융리스의 경우 리스약정일에 측정된 최소리스료의 현재가치와 리스자산의 공정가치 중 작은 금액을 리스기간 개시일에 금융리스자산으로 인식하였습니다. 상응하는 리스료 지급의무는 금융원가를 차감한 순액으로 기타단기채무 또는 기타장기채무에 포함하였습니다. 각 리스료는 리스부채와 금융원가로 배분하였습니다. 금융원가는 매기 부채의 잔액에 대하여 일정한 기간이자율이 산출되도록 리스기간에 걸쳐 당기손익으로 인식하였습니다. 금융리스로 취득한 유형자산은 리스기간 종료시점까지 자산의 소유권을 획득할 것이 확실하지 않다면 리스기간과 자산의 내용연수 중 짧은 기간에 걸쳐 감가상각하였습니다.

전기말 현재 소유에 따른 위험과 효익의 유의적인 부분이 리스이용자인 연결회사에 이전되지 않는 리스의 경우 운용리스로 분류합니다. 운용리스에 따른 지급액(리스제공자로부터 받은 인센티브를 차감한 순액)은 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 당기손익으로 인식하였습니다.

연결회사가 리스제공자인 경우 운용리스에서 생기는 리스수익은 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 인식합니다. 운용리스 체결 과정에서 부담하는 리스개설직접원가를 기초자산의 장부금액에 더하고 리스료 수익과 같은 기준으로 리스기간에 걸쳐 비용으로 인식합니다. 각 리스된 자산은 재무상태표에서 그 특성에 기초하여 표시하였습니다. 회사는 새 리스기준서의 적용에 따라 리스제공자로서 보유하는 자산에 대한 회계처리를 조정할 필요가 없었습니다.

연결회사는 다양한 사무실, 창고, 장비, 자동차를 리스하고 있습니다. 리스계약은 일반적으로 2~5년의 고정기간으로 체결되지만 아래 ①에서 설명하는 연장선택권이 있을 수 있습니다.

계약에는 리스요소와 비리스요소가 모두 포함될 수 있습니다. 연결회사는 상대적 개별 가격에 기초하여 계약 대가를 리스요소와 비리스요소에 배분하였습니다.

2018년 회계연도까지는 유형자산의 리스를 금융리스 또는 운용리스로 분류하였습니다. 운용리스에 따른 리스료(리스제공자로부터 받은 인센티브를 제외한 순액)는 리스기간에 걸쳐 정액으로 당기손익으로 인식하였습니다.

2019년 1월 1일부터 회사는 리스된 자산을 사용할 수 있는 리스개시일에 사용권자산과 이에 대응하는 부채를 인식합니다.

연결회사는 계약이 집행가능한 기간 내에서 해지불능기간에 리스이용자가 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우의 그 대상기간과 종료선택권을 행사하지 않을 것이 상당히 확실한 경우의 그 대상기간을 포함하여 리스기간을 산정합니다. 연결회사는 리스이용자와 리스제공자가 각각 다른 당사자의 동의 없이 종료할 수 있는 권리가 있는 경우 계약을 종료할 때 부담할 경제적 불이익을 고려하여 집행가능한 기간을 산정합니다.

리스에서 생기는 자산과 부채는 최초에 현재가치기준으로 측정합니다. 리스부채는 다음 리스료의 순현재가치를 포함합니다.

- 받을 리스 인센티브를 차감한 고정리스료(실질적인 고정리스료 포함)
- 개시일 현재 지수나 요율을 사용하여 최초 측정한, 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료
- 잔존가치보증에 따라 연결회사(리스이용자)가 지급할 것으로 예상되는 금액
- 연결회사(리스이용자)가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 그 매수선택권의 행사가격
- 리스기간이 연결회사(리스이용자)의 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 그 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

또한 리스부채의 측정에는 상당히 확실한(reasonably certain) 연장선택권에 따라 지급될 리스료를 포함합니다.

리스의 내재이자율을 쉽게 산정할 수 있는 경우 그 이자율로 리스료를 할인합니다. 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 리스이용자가 비슷한 경제적 환경에서 비슷한 기간에 걸쳐 비슷한 담보로 사용권자산과 가치가 비슷한 자산을 획득하는 데 필요한 자금을 차입한다

면 지급해야 할 이자율인 리스이용자의 증분차입이자율을 사용합니다.

연결회사는 증분차입이자율을 다음과 같이 산정합니다.

- 가능하다면 개별 리스이용자가 받은 최근 제3자 금융 이자율에 제3자 금융을 받은 이후 재무상태의 변경을 반영
- 최근 제3자 금융을 받지 않은 회사가 보유한 리스의 경우 무위험이자율에 신용위험을 조정하는 상향 접근법을 사용
- 국가, 통화, 담보, 보증과 같은 리스에 특정한 조정을 반영

연결회사는 지수나 요율에 따라 달라지는 변동리스료의 경우 지수나 요율이 유효할 때까지 리스부채에 포함하지 않는 변동리스료의 잠재적 미래 증가 위험에 노출되어 있습니다. 지수나 요율에 따라 달라지는 리스료의 조정액이 유효한 시점에서 리스부채를 재평가하고 사용권자산을 조정합니다.

각 리스료는 리스부채의 상환과 금융원가로 배분합니다. 금융원가는 각 기간의 리스부채 잔액에 대하여 일정한 기간 이자율이 산출되도록 계산된 금액을 리스기간에 걸쳐 당기손익으로 인식합니다.

사용권자산은 다음 항목들로 구성된 원가로 측정합니다.

- 리스부채의 최초 측정금액
- 받은 리스 인센티브를 차감한 리스개시일이나 그 전에 지급한 리스료
- 리스이용자가 부담하는 리스개설직접원가
- 복구원가의 추정치

사용권자산은 리스개시일부터 사용권자산의 내용연수 종료일과 리스기간 종료일 중 이른 날까지의 기간동안 감가상각합니다. 연결회사가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한(reasonably certain) 경우 사용권자산은 기초자산의 내용연수에 걸쳐 감가상각합니다.

장비 및 차량운반구의 단기리스와 모든 소액자산 리스와 관련된 리스료는 정액 기준에 따라 당기손익으로 인식합니다. 단기리스는 리스기간이 12개월 이하인 리스이며,소액리스자산은 소액의 집기류로 구성되어 있습니다.

① 연장선택권 및 종료선택권

연결회사 전체에 걸쳐 다수의 부동산 및 시설장치 리스계약에 연장선택권 및 종료선택권을 포함하고 있습니다. 이러한 조건들은 계약 관리 측면에서 운영상의 유연성을 극대화하기 위해 사용됩니다. 보유하고 있는 대부분의 연장선택권 및 종료선택권은 해당 리스제공자가 아니라 연결회사가 행사할 수 있습니다.

② 잔존가치보증

계약기간 동안 리스원가를 최적화하기 위해 연결회사는 시설장치 리스와 관련하여 종종 잔

존가치보증을 제공합니다.

2.21 재무제표 승인

연결회사의 재무제표는 2020년 3월 6일자로 이사회에서 승인되었으며, 정기주주총회에서 수정승인 될 수 있습니다.

2.22 영업부문

영업부문별 정보는 최고영업의사결정자에게 내부적으로 보고되는 방식에 기초하여 공시됩니다(주석 31 참조). 최고영업의사결정자는 영업부문에 배부될 자원과 영업부문의 성과를 평가하는데 책임이 있으며, 연결회사는 전략적 의사결정을 수행하는 대표이사를 최고 의사결정자로 보고 있습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정 :

재무제표 작성에는 미래에 대한 가정 및 추정이 요구되며 경영진은 연결회사의 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 17 참조).

4. 재무위험관리 :

4.1 재무위험관리요소

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

위험	노출 위험	측정	관리
시장위험-환율	미래 상거래 기능통화 이외의 표시통화를 갖는 금융자산 및 금융부채	현금흐름 추정 민감도 분석	통화선도 및 통화옵션
신용위험	현금성자산, 매출채권, 파생상품, 채무상품, 계약자산	연체율 분석 신용등급	은행예치금 다원화, 신용한도, 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	27,264,239	14,535,668
CNY	20,573,910	17,250,981
합계	47,838,149	31,786,649
외화금융부채		
USD	8,723,423	6,679,573
EUR	12,201,119	9,402,910
DKK	527,564	148,052
JPY	55,703	45,836
CNY	43,146	-
AUD	21,352	24,658
합계	21,572,307	16,301,029

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	2,391,907	(2,391,907)	1,589,332	(1,589,332)
외화금융부채	(1,078,615)	1,078,615	(815,051)	815,051
순효과(*)	1,313,292	(1,313,292)	774,281	(774,281)

(*) 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 연결회사는 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(*)	84,349,176	64,095,995
매출채권 및 기타채권	188,946,407	184,395,912
단기금융상품	8,792,985	94,604
장기금융상품	6,000	6,000
금융보증계약	5,220,000	5,220,000
합계	287,314,568	253,812,511

(*) 현금및현금성자산과의 차액은 직접 보유하고 있는 현금입니다.

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	2,654,282	5,406,192	-	-	-	8,060,474
사채	391,800	30,981,975	30,396,750	-	-	61,770,525
리스부채	772,240	3,144,328	3,515,818	8,636,021	1,787,901	17,856,308
매입채무 및 기타금융부채(*)	140,854,061	3,532,948	-	-	-	144,387,009

파생금융상품부채	12,376	-	-	-	-	12,376
금융보증계약	5,220,000	-	-	-	-	5,220,000
합 계	149,904,759	43,065,443	33,912,568	8,636,021	1,787,901	237,306,692

(*) 매입채무 및 기타금융부채 중 퇴직금, 이자비용, 연차수당, 금융보증부채는 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 기타금융부채 중 퇴직금, 이자비용, 연차수당, 금융보증부채는 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	271,561,495	268,755,707
자본	403,634,458	346,960,344
부채비율	67%	77%

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).

구 분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
당기손익-공정가치금융자산	12,089,573	12,089,573	12,068,133	12,068,133
파생금융상품	119,717	119,717	16,840	16,840

금융부채				
파생금융상품	12,376	12,376	244,662	244,662

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	-	12,089,573	-	12,089,573
파생금융자산	-	119,717	-	119,717
파생금융부채	-	12,376	-	12,376

- 전기말

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

5.3 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

연결회사는 공정가치 서열체계의 수준 간 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 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-공정가치 금융자산			
사모투자신탁	12,089,573	발행자공시가격	해당사항없음
파생금융자산			
선물환	119,717	DCF모형	할인율
파생금융부채			
선물환	12,376	DCF모형	할인율

-전기말

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

6. 범주별 금융상품

6.1 금융상품 범주별 장부금액

(단위: 천원)

재무상태표 상 자산	당기말	전기말
당기손익-공정가치 금융자산	12,089,573	12,068,133
상각후원가 금융자산		
매출채권	153,605,628	148,502,018
기타 상각후원가 금융자산	35,340,779	35,893,894

장단기금융상품	8,798,985	100,604
현금 및 현금성자산	84,349,576	64,096,395
파생상품	119,717	16,840
합 계	294,304,258	260,677,884

(단위: 천원)

재무상태표 상 부채	당기말	전기말
상각후원가 금융부채		
매입채무	73,597,577	70,995,666
기타 금융부채	79,172,000	81,324,423
차입금	7,954,282	8,489,960
사채	59,938,869	79,871,726
금융보증계약부채	199,127	251,040
파생상품	12,376	244,662
합 계	220,874,231	241,177,477

6.2 금융상품 범주별 순손익

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
당기손익-공정가치(당기손익인식) 금융자산		
평가손익	387,341	65,883
기타포괄손익-공정가치(매도가능) 금융자산		
이자수익	53	89
상각후원가 금융자산		
이자수익	2,264,070	2,195,610
손상차손/환입	(102,799)	(508,635)
환손익	309,088	411,528
파생상품		
단기매매	1,284,757	4,525,140
상각후원가 금융부채		
이자비용	(2,790,493)	(3,207,428)
환손익	(770,803)	(449,904)
합 계	581,214	3,032,283

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

계정과목	거래처	당기말	전기말	비고
------	-----	-----	-----	----

단기금융상품	삼성선물	45	94,604	질권설정(선물거래)
	DBS은행	3,820,740	-	담보제공(*)
	소 계	3,820,785	94,604	
장기금융상품	KEB하나은행	2,000	2,000	질권설정(당좌개설보증금)
	우리은행	2,000	2,000	
	신한은행	2,000	2,000	
	소 계	6,000	6,000	
합 계		3,826,785	100,604	

(*) DBS Bank (China) 차입금에 대한 담보로 제공되어 있습니다(주석 15 참조).

7. 당기손익-공정가치 금융자산

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

구 분	당기말	전기말
사모투자신탁	12,089,573	12,068,133

8. 매출채권 및 기타채권 :

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

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매출채권	154,099,589	-	148,897,907	-
대여금	2,082,339	4,631,826	1,578,719	7,380,563
미수금	7,897,292	-	4,676,702	-
미수수익	17,228	-	230,465	-
보증금	-	20,764,947	-	22,095,456
차감: 손실충당금	(510,837)	(35,978)	(410,927)	(52,972)
합 계	163,585,611	25,360,795	154,972,866	29,423,047

나. 보고기간종료일 현재 보유한 매출채권의 손실충당금 정보는 다음과 같습니다(단위:천원).

-당기말

구분	정상	6개월 이하	6개월 초과 1년 미만	1년 이상	합계
매출채권	151,690,700	20,755	1,961,950	426,185	154,099,589
손실충당금	128,183	20,755	14,734	330,289	493,961

-전기말

구분	정상	6개월 이하	6개월 초과 1년 미만	1년 이상	합계
매출채권 및 기타채권	147,770,938	81,755	778,363	266,851	148,897,907
손실충당금	55,850	81,755	17,155	241,129	395,889

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

구분	당기	전기
기초금액	395,889	188,134
대손상각비	117,956	516,857
제각	(19,884)	(309,102)
기말 금액	493,961	395,889

라. 상각후원가로 측정되는 기타채권에 대한 손실충당금의 변동 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기	전기
기초금액	68,010	76,233
대손상각비(환입)	(15,156)	(8,223)
기말 금액	52,854	68,010

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).

구분	당기말			전기말		
	평가전금액	평가총당금	장부금액	평가전금액	평가총당금	장부금액
상품	8,635,333	(45,221)	8,590,112	16,139,957	(77,214)	16,062,743
제품	39,748,393	(69,489)	39,678,904	34,326,757	(352,573)	33,974,184
반제품	2,661,378	-	2,661,378	2,811,524	-	2,811,524
원재료	14,176,975	-	14,176,975	11,541,718	-	11,541,718
저장품	1,523,719	-	1,523,719	1,484,206	-	1,484,206
부재료	22,796,276	-	22,796,276	18,659,135	-	18,659,135
미착품	26,836,179	-	26,836,179	26,740,739	-	26,740,739
합계	116,378,253	(114,710)	116,263,543	111,704,036	(429,787)	111,274,249

비용으로 인식되어 '매출원가'에 포함된 재고자산의 원가는 815,931,837천원(전기 785,580,554천원)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	39,919,243	71,504,404	9,085,755	83,878,935	11,410,043	382,917	10,512,144	226,693,441
취득	-	3,513,680	1,753,048	18,887,523	4,854,069	-	8,827,337	37,835,657
처분	(202,456)	(267,535)	(11)	(134,671)	(406,980)	(31,597)	-	(1,043,250)
감가상각비	-	(3,262,859)	(745,757)	(17,399,405)	(5,327,726)	(13,096)	-	(26,748,843)
건설중인자산 대체	-	406,786	102,203	8,736,647	343,769	-	(10,458,941)	(869,536)
기타	-	-	-	-	712	-	-	712
회계정책의 변경효과(*)	-	-	-	(7,029,136)	-	-	-	(7,029,136)
기말 순장부금액	39,716,787	71,894,476	10,195,238	86,939,893	10,873,887	338,224	8,880,540	228,839,045
기말 취득원가	39,716,787	127,507,355	24,457,075	358,137,285	73,731,304	948,586	8,880,540	633,378,932
감가상각누계액	-	(55,612,879)	(14,261,837)	(271,197,392)	(62,857,417)	(610,362)	-	(404,539,887)
순장부금액	39,716,787	71,894,476	10,195,238	86,939,893	10,873,887	338,224	8,880,540	228,839,045

(*) 2019년 1월 1일 현재 새 리스기준서의 채택으로 유형자산이 감소하였습니다(주석 32 참조).

- 전기

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

당기 중 판매비와관리비에 계상된 감가상각비는 4,588,379천원(전기 4,473,931천원)이며, 매출원가 및 재고자산으로 계상된 감가상각비는 22,160,464천원(전기 20,819,834천원)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	경산공장의 토지, 건물	9,033,059	8,400,000	차입금 (주석15 참조)	5,300,000

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	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
취득	12,692	763,897	301,396	-	1,077,985	14,593	1,811,084	-	-	1,825,677
처분	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
무형자산상각비	(14,386)	(1,805,134)	(84,233)	-	(1,903,753)	(16,544)	(1,690,093)	(64,140)	-	(1,770,777)
건설중인자산 대체	-	869,536	-	-	869,536	-	-	-	-	-
기타	-	1,087	-	-	1,087	-	70	-	-	70
기말 순장부가액	31,114	4,342,647	468,378	3,376,267	8,218,406	32,808	4,513,261	251,215	3,376,267	8,173,551
기말 취득원가	1,225,856	11,406,503	622,095	3,376,267	16,630,721	1,174,973	9,772,083	320,699	3,376,267	14,644,022
상각누계액	(1,194,742)	(7,063,856)	(153,717)	-	(8,412,315)	(1,142,165)	(5,258,822)	(69,484)	-	(6,470,471)
순장부가액	31,114	4,342,647	468,378	3,376,267	8,218,406	32,808	4,513,261	251,215	3,376,267	8,173,551

당기 중 판매비와관리비에 계상된 무형자산상각비는 1,548,168천원(전기 1,624,612천원)이며, 매출원가 및 재고자산으로 계상된 무형자산상각비는 355,585천원(전기 146,165천원)입니다.

12. 리스 :

연결회사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 연결재무상태표에 인식된 금액

리스와 관련해 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	당기초
사용권자산		
부동산	9,294,058	11,557,226
차량운반구	87,460	181,175
시설장치	8,351,676	7,029,136
합계	17,733,194	18,767,537

(단위: 천원)

구 분	당기말	당기초
리스부채		
유동	3,618,235	3,207,330
비유동	13,283,047	13,985,940
합계	16,901,282	17,193,270

전기에 연결회사는 기업회계기준서 제1017호에 따라 금융리스로 분류된 리스와 관련된 리스
 (*) 부채만을 인식하였으며 이 금액은 연결회사의 '차입금'의 일부로 표시되었습니다. 회계정책
 변경의 상세내역은 주석 32에서 설명하고 있습니다.

당기 중 증가된 사용권자산은 3,319,658천원입니다.

(2) 연결손익계산서에 인식된 금액

리스와 관련해서 손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기
사용권자산의 감가상각비	
부동산	2,835,815
차량운반구	93,715
시설장치	1,424,470
합계	4,354,000
리스부채에 대한 이자비용(금융원가에 포함)	421,476
단기리스료(매출원가 및 관리비에 포함)	423,449
소액자산 리스료(관리비에 포함)	90,447
리스부채 측정치에 포함되지 않은 변동리스료(관리비에 포함)	4,409,473

당기 중 리스의 총 현금유출은 9,071,679천원입니다.

(3) 금융리스 이용내역 - 전기

연결회사는 전기에 일부 기계장치에 대해 취소 불가능한 금융리스계약을 체결했으며, 리스
 기간은 3~8년입니다.

전기말 현재 금융리스로 분류된 기계장치의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	전기말

	기계장치
원가- 자본화된 금융리스	9,874,590
감가상각누계액	(2,845,454)
순장부금액	7,029,136

당기부터 리스된 자산은 재무상태표에서 별도 항목으로 표시됩니다(주석 12 참조). 회계정책의 변경에 대한 상세내역은 주석 32에서 제공합니다.

보고기간말 현재 연결회사가 리스제공자에게 지급할 최소리스료는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	전기말
최소리스료 총액	
1년 이내	1,117,689
1년 초과 5년 이내	3,368,112
5년 초과	1,875,620
합계	6,361,421
미실현이자수익	(342,080)
최소리스료 순액	
1년 이내	1,031,252
1년 초과 5년 이내	3,150,603
5년 초과	1,837,486
합계	6,019,341

(4) 운용리스 이용 내역 - 전기

연결회사는 전기에 사무실, 창고, 기계 등을 만기 2년~5년의 취소 불가능한 운용리스로 이용하고 있으며, 이러한 리스계약의 조건은 다양한 만기, 리스료 인상 조건, 갱신권 등을 포함하고 있습니다. 리스계약이 갱신되는 경우에는 리스의 조건은 재협의됩니다.

2019년 1월 1일부터 연결회사는 단기리스와 소액 기초자산 리스를 제외한 이러한 리스에 대하여 사용권자산을 인식하였습니다(주석32 참조).

전기말 취소불능 운용리스에 대해 지급이 약정된 최소리스료는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	전기말
1년 이내	4,712,862
1년 초과 ~ 5년 이내	14,351,355
5년 초과	1,155,082
합계	20,219,299

수취할 운용리스료(전대리스)	-
-----------------	---

전기말 운용리스와 관련한 리스료 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	전기
최소리스료	6,264,936
조정리스료	-
전대리스료	-
총 리스료	6,264,936

13. 매입채무 및 기타채무 :

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

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매입채무	73,597,577	-	70,995,666	-
미지급금	51,660,713	-	49,127,544	-
미지급비용	16,312,379	-	14,171,129	-
예수보증금	7,161,126	4,037,783	8,001,626	4,004,783
금융보증부채	54,751	144,375	51,914	199,126
금융리스부채(*)	-	-	-	6,019,341
합 계	148,786,546	4,182,158	142,347,879	10,223,250

(*) 금융리스부채는 당기 중 리스부채로 대체되었습니다.

14. 기타부채 :

보고기간말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선수금	1,464,696	-	798,590	-
선수수익	-	495,538	-	537,981
부가세예수금	6,505,402	-	5,614,493	-
예수금	1,765,282	-	937,373	-
장기종업원급여부채	-	2,000,795	-	1,950,539
합 계	9,735,380	2,496,333	7,350,456	2,488,520

15. 차입금 :

보고기간말 현재 차입금의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 단기차입금

차입처	연이자율	금액		만기일
	당기말	당기말	전기말	
DBS Bank (China) Ltd, Beijing Branch	2.56%	2,654,282	-	2020.03.27

상기 차입금에 대하여 단기금융상품이 담보로 제공되어 있습니다(주석6.(3) 참조).

- 장기차입금

구 분	차입처	연이자율	금액		만기일	상환방법
		당기말	당기말	전기말		
시설자금	NH농협은행	-	-	3,189,960	2022.11.28	3년거치 7년 분할상환
원유소비활성화자금	NH농협은행	2.00%	5,300,000	5,300,000	2020.11.14	2년 만기 상환
합 계			5,300,000	8,489,960		
차감: 유동성 대체			(5,300,000)	(1,876,370)		
합 계			-	6,613,590		

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

16. 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	-	-	20,000,000	3개월후급, 만기일시상환
제2-2회 무보증사채	2015.07.02	2020.07.02	2.58%	30,000,000	30,000,000	3개월후급, 만기일시상환
제3회 무보증사채	2018.05.29	2021.05.28	2.65%	30,000,000	30,000,000	3개월후급, 만기일시상환
차감: 사채할인발행차금				(61,131)	(128,274)	
차감: 유동성사채				(30,000,000)	(20,000,000)	
합 계				29,938,869	59,871,726	

17. 순확정급여부채 :

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

구 분	당기말	전기말
기금이 적립된 확정급여채무의 현재가치	82,568,026	71,892,395
기금이 적립되지 않은 확정급여채무의 현재가치	393,728	1,772,759

소 계	82,961,754	73,665,154
사외적립자산의 공정가치	(76,096,071)	(68,382,418)
재무상태표상 순확정급여부채	6,865,683	5,282,736

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

구 분	당기	전기
기초금액	73,665,154	66,811,665
당기근무원가	11,036,511	10,145,902
이자비용	1,992,166	2,176,384
재측정요소(보험수리적손익):		
- 인구통계적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	5,130	-
- 재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	4,081,567	2,697,552
- 경험적조정으로 인한 보험수리적손익	(1,929,211)	1,458,965
제도에서의 지급액:		
- 급여의 지급	(6,128,522)	(9,488,886)
전출입으로 인한 채무의 증가(감소)	238,959	(136,428)
보고기간말 금액	82,961,754	73,665,154

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

구 분	당기	전기
기초금액	68,382,418	63,017,105
이자수익	1,844,248	2,046,815
재측정요소:		
- 사외적립자산의 수익(이자수익에 포함된 금액 제외)	459,291	(165,594)
기여금:		
- 사용자	12,021,000	12,000,000
제도에서의 지급:		
- 급여의 지급	(6,726,947)	(8,382,754)
전출입으로 인한 자산의 증가(감소)	116,061	(133,154)
보고기간말 금액	76,096,071	68,382,418

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

구 분	당기말	전기말
현금및현금성자산	1,841,674	6,696,883
채무상품	20,381,638	9,690,101
투자신탁	26,608,964	21,183,090
기타	27,263,795	30,812,344

합 계	76,096,071	68,382,418
-----	------------	------------

연결회사의 경영진은 보고기간 후 개시하는 회계연도에 사외적립자산에 불입될 예상금액을 18,702,963천원으로 추정하고 있습니다.

마. 보고기간종료일 현재 주요 보험수리적 가정은 다음과 같습니다.

구 분	당기말	전기말
할인율	2.47%	2.88%
임금상승률	5.03%	4.71%

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%	(5,707,673)	6,489,476
임금상승률	1.00%	6,395,578	(5,738,017)

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 채무상대표에 인식된 확정급여채무 산정시 사용한 예측단위접근법과 동일한 방법을 사용하여 산정되었습니다.

사. 미래현금흐름에 대한 확정급여제도의 영향

연결회사는 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).

구분	1년미만	1년~2년 미만	2~5년 미만	5년 이상	합계
급여지급액	8,230,051	7,286,391	19,287,681	64,671,221	99,475,344

확정급여채무의 가중평균만기는 7.23년입니다.

18. 계약부채 :

보고기간말 현재 연결회사가 인식하고 있는 계약부채는 아래와 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말	전기말
-----	-----	-----

계약부채 - 예상 고객 환불	339,073	816,143
계약부채 - 고객충성제도	1,275,029	1,519,192
합 계	1,614,102	2,335,335

19. 법인세비용 및 이연법인세

가. 당기 중 법인세비용의 구성내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기	전기
당기법인세	20,545,645	16,606,393
이연법인세		
일시적차이의 증감	(97,561)	876,625
자본에 직접 반영된 이연법인세	373,603	951,004
총이연법인세	276,042	1,827,629
법인세비용	20,821,687	18,434,022

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

구 분	당기	전기
법인세비용차감전순손익	85,156,783	76,771,542
적용세율에 따른 법인세	21,141,899	18,796,155
법인세 효과:		
- 비공제비용	247,590	219,591
- 세액공제	(594,462)	(365,620)
- 기타	26,660	(216,103)
법인세비용	20,821,687	18,434,022
유효세율	24.4%	24.0%

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

구 분	당기			전기		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
기타포괄손익 반영 :						
순확정급여부채의 재측정요소	(1,698,195)	373,603	(1,324,592)	(4,322,111)	950,864	(3,371,247)
매도가능금융자산평가손익(*)	-	-	-	(631)	140	(492)

(*)기준서 제1109호의 적용으로 인한 변경효과입니다.

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

구분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 이내에 결제될 이연법인세자산	1,301,629	1,691,427
12개월 후에 결제될 이연법인세자산	23,657,601	19,653,241
이연법인세부채		
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(14,334)	(65,778)
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(24,903,787)	(21,335,342)
이연법인세자산(부채) 순액	41,109	(56,452)

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	69,579,329	7,599,293	77,178,622	15,307,452	16,979,297
사외적립자산	(68,377,311)	(7,714,541)	(76,091,852)	(15,043,008)	(16,740,207)
감가상각비	10,722,012	284,728	11,006,740	2,358,843	2,421,483
계약부채	2,335,335	(721,233)	1,614,102	513,774	355,102
압축기장충당금	(26,776,772)	-	(26,776,772)	(5,890,890)	(5,890,890)
순확정급여부채의 재측정요소	4,080,718	1,698,195	5,778,913	897,758	1,271,361
기타	8,205,501	(701,597)	7,503,904	1,799,619	1,644,963
합 계	(231,188)	444,845	213,657	(56,452)	41,109

- 전기

구분	기초	증감	기말	이연법인세자산(부채)	
				기초	기말
확정급여채무	67,047,951	2,531,378	69,579,329	14,750,549	15,307,452
사외적립자산	(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
합 계	3,752,830	(3,984,018)	(231,188)	820,312	(56,452)

바. 보고기간말 현재 이연법인세자산(부채)로 인식하지 않은 차감(가산)할 일시적 차이의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기말	전기말	사유
종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자	6,920,786	2,782,832	처분하지 않을 예정
미사용결손금	6,212,801	1,748,022	미래과세소득의 불확실

20. 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	7,843,638주

21. 이익잉여금 :

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

구분	당기말	전기말
1. 법정적립금		
이익준비금(*)	891,083	342,241
2. 미처분이익잉여금	147,616,866	89,319,033
합계	148,507,949	89,661,274

(*) 연결회사는 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 자본 전입 또는 결손보전에만 사용이 가능합니다.

22. 기타자본항목 :

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

구분	당기말	전기말
자본잉여금:		
주식발행초과금	256,794,213	256,794,213
자본조정:		
자기주식(*)	(1,084,326)	(258,784)
기타포괄손익누계액:		
해외사업환산손익	2,355	24,781

순확정급여부채의 재측정요소	(4,507,552)	(3,182,960)
합 계	251,204,690	253,377,250

(*) 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	13,022	3,037
취득가액	1,084,326	258,784

23. 판매비와관리비 :

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

구 분	당기	전기
급여	64,446,016	62,209,543
퇴직급여	6,960,704	6,651,040
판매수수료	38,477,346	26,674,173
지급수수료	55,850,457	52,656,674
감가상각비	7,517,909	4,473,931
무형자산상각비	1,548,168	1,624,612
광고선전비	63,759,443	53,439,695
운반비	42,382,148	39,668,821
기타판매비와관리비	43,192,014	45,272,028
합 계	324,134,205	292,670,517

24. 기타수익 및 비용 :

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

구 분	당기	전기
기타수익 :		
임대료수익	170,804	126,850
외환차이	1,872,581	2,033,243
유형자산처분이익	273,787	263,400
지체료수익	573,154	618,089
잡이익	1,255,304	1,016,886
소 계	4,145,630	4,058,468
기타비용 :		
외환차이	2,334,296	2,071,619

기부금	1,408,810	1,704,060
유형자산처분손실	436,184	106,754
잡손실	1,250,213	1,351,818
소 계	5,429,503	5,234,251

25. 비용의 성격별 분류 :

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

구 분	당기	전기
상품, 제품, 반제품의 변동	1,918,057	(1,918,040)
원재료, 부재료 사용 및 상품 매입	814,013,780	787,498,594
종업원급여	146,045,379	138,891,857
감가상각, 무형자산 상각	33,006,597	27,064,552
운반비	47,057,459	43,868,651
광고비	63,759,443	53,439,695
기타 비용	202,160,919	177,367,444
매출원가 및 판매비와 관리비 합계	1,307,961,633	1,226,212,753

26. 주당이익 :

가. 기본주당순이익

기본주당이익은 연결회사의 보통주당기순이익을 연결회사가 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	64,335,095,875원	58,337,520,219원
가중평균 유통보통주식수(*)	7,840,182주	7,731,682주
기본주당이익	8,206원	7,545원

(*) 가중평균 유통보통주식수(단위: 주)

구 분	당기	전기	
유통보통주식수	기초	7,840,601주	7,605,361주
	자기주식 취득	(9,985)주	-
	신주인수권 행사	-	235,240주
	기말	7,830,616주	7,840,601주
유통보통주식수 적수	2,861,666,548	2,822,063,805	

일수	365일	365일
가중평균유통보통주식수	7,840,182주	7,731,682주

나. 희석주당순이익

연결회사의 희석성 잠재적보통주는 분할로 배부받은 신주인수권부사채의 주식매입권이 있으며 희석주당순이익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정한 가중평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다. 한편, 신주인수권부사채의 주식매입권은 전기 중 모두 행사되었습니다.

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

구 분	당기	전기
보통주 희석순이익	64,335,095,875원	58,337,520,219원
가중평균 유통보통주식수와 희석성 잠재적보통주의 합산 주식수	7,840,182주	7,840,601주
희석 보통주 주당이익(단위: 원)	8,206원	7,440원

27. 배당금 :

2019년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 주당 배당금 및 총배당금은 각각 800원과 6,267,576천원(전기 : 주당 배당금 및 총배당금은 각각 700원과 5,488,421천원)이며 2020년 3월 27일로 예정된 정기주주총회에 의안으로 상정될 예정입니다. 당기의 연결재무제표는 이러한 미지급배당금을 포함하고 있지 않습니다.

28. 영업으로부터 창출된 현금 :

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

구 분	당기	전기
당기순이익	64,335,096	58,337,520
조정 :		
1.법인세비용	20,821,687	18,434,022
2.이자수익	(2,264,123)	(2,195,699)
3.이자비용	2,790,459	3,207,428
4.감가상각비	31,102,843	25,293,775
5.무형자산상각비	1,903,754	1,770,776
6.외화환산손실	775,988	339,533
7.파생상품거래손실	910,884	2,722,137
8.파생상품평가손실	12,376	244,662
9.대손상각비	102,799	508,635
10.유형자산처분손실	436,184	106,754

11.무형자산처분손실	-	-
12.파생상품거래이익	(2,088,300)	(7,475,100)
13.파생상품평가이익	(119,717)	(16,840)
14.외화환산이익	(265,632)	(97,278)
15.유형자산처분이익	(273,787)	(263,400)
16.당기손익-공정가치금융자산평가손실	113,977	210,128
17.당기손익-공정가치금융자산평가이익	(501,318)	(276,011)
소계	53,458,074	42,513,522
순운전자본의 변동 :		
1.매출채권의 감소(증가)	(4,184,150)	10,672,631
2.기타채권의 감소(증가)	(3,220,316)	1,948,181
3.기타유동자산의 감소(증가)	(1,660,747)	1,272,109
4.재고자산의 증가	(4,990,452)	(9,174,545)
5.기타비유동자산의 감소	719,883	772,152
6.매입채무의 증가(감소)	1,432,868	(17,534,966)
7.기타채무의 증가(감소)	2,493,527	(6,223,002)
8.충당부채의 증가(감소)	(721,233)	1,344,493
9.기타유동부채의 증가(감소)	2,381,360	(1,102,053)
10.장기기타채무의 증가(감소)	33,000	(54,000)
11.순확정급여부채 감소	(115,248)	(2,833,935)
12.기타비유동부채의 증가	7,812	124,232
소계	(7,823,694)	(20,788,703)
합계	109,969,475	80,062,340

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

구 분	당기	전기
건설중인자산의 유형자산 대체	9,589,405	28,479,238
유형자산 취득 관련 미지급금의 증가	1,404,509	-
금융리스로 인한 기계장치의 취득	-	6,503,020
사용권자산의 취득	3,400,119	-

다. 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용

재무활동에서 생기는 부채의 조정내용은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	재무활동으로 인한 부채						합계
	단기차입금	유동성장기차입금	장기차입금	유동성사채	사채	리스부채	
전기초 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

리스 취득	-	-	-	-	-	6,503,020	6,503,020
유동성대체	-	1,876,365	(1,876,365)	20,000,000	(20,000,000)	-	-
전기말 부채	-	1,876,370	6,613,590	20,000,000	60,000,000	6,019,342	94,509,302
회계정책 변경	-	-	-	-	-	11,173,929	11,173,929
당기초 부채	-	1,876,370	6,613,590	20,000,000	60,000,000	17,193,271	105,683,231
현금흐름	2,654,282	(3,189,960)	-	(20,000,000)	-	(3,726,835)	(24,262,513)
외환차이	-	-	-	-	-	115,189	115,189
리스 취득	-	-	-	-	-	3,319,657	3,319,657
유동성대체	-	6,613,590	(6,613,590)	30,000,000	(30,000,000)	-	-
당기말 부채	2,654,282	5,300,000	-	30,000,000	30,000,000	16,901,282	84,855,564

29. 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).

구 분	통화	금융기관	약정금액
차입금 등	KRW	NH농협은행 외	102,300,000
	USD	DBS은행	3,000,000
수입신용장	USD	KEB하나은행	15,000,000
	KRW	KB국민은행	5,000,000
원화지급보증	KRW	KEB하나은행	42,000,000
전자어음	KRW	신한은행 외	30,000,000
집단대출보증약정	KRW	KEB하나은행	1,000,000
파생상품	USD	신한은행	10,000,000

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

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

마. 연결회사는 서울보증보험으로부터 계약 이행 등에 대한 보증을 제공받고 있으며, 보험가입금액은 1,829,868천원(전기말 1,889,485천원)입니다.

바. 연결회사는 환율변동위험을 회피하기 위해서 선물환 매입계약을 체결하고 있습니다.

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

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

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

구분	당기말	전기말
유형자산	15,241,534	4,158,526

차. 연결회사가 발행한 무보증공모사채의 사채모집계약서에는 각각 채무제표 기준으로 부채 비율 700%, 400% 이하 유지, 자기자본의 1,000% 및 300% 이내 담보권 자정제한, 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 60,000백만원입니다.

30. 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
	크리스탈제이드코리아(주)	크리스탈제이드코리아(주)
	(주)엠즈푸드시스템	(주)엠즈푸드시스템
	엠즈씨드(주)	엠즈씨드(주)
	(주)상하낙농개발	(주)상하낙농개발
	상하농원(유)	상하농원(유)
	코리아후드서비스(주)	코리아후드서비스(주)
	(주)엠디웰아이엔씨	(주)엠디웰아이엔씨
	엠즈베버리지(주)	엠즈베버리지(주)
	(주)엠즈파트너스	(주)엠즈파트너스
	(주)본만제	(주)본만제
	(주)평택물류	(주)평택물류
	씨케이코퍼레이션즈(주)	씨케이코퍼레이션즈(주)
	(주)PTL international	(주)PTL international
	-	씨케이팩키지(주)(*1)

	-	아모르매일유업유한공사(*1)
--	---	-----------------

(*1) 전기 중 기타특수관계자에서 제외되었습니다.

(2) 매출 및 매입 등 거래

당기와 전기 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	사용권자산취 득
지배기업	매일홀딩스(주)	-	-	-	-	-	8,217,289	13,894	-	41,381
기타 특수관계자	(주)제로투세븐	25,137,777	1,905,483	6,684	-	360,103	319,101	153,646	7,995	-
	(주)레뱅드매일	11,326	2,393	2,124	-	3,073	-	-	39,952	-
	크리스탈제이드코리아(주)	-	-	-	-	-	-	3,000	-	-
	(주)엠즈푸드시스템	12,339,544	212,185	-	-	1,832	581,708	27,113	19,143	-
	엠즈씨드(주)	4,024,213	86,723	-	-	-	140	301,169	6,988	-
	(주)상하낙농개발	-	1,318,164	-	-	-	30,600	-	-	-
	상하농원(유)	653,654	1,263,185	-	24,000	34,729	36,572	109,237	422,226	-
	코리아후드서비스㈜	14,271,942	-	-	-	-	78	1,372	1,005	-
	(주)엠디웰아이엔씨	7,232,703	-	-	-	-	18,945	2,384	-	-
	엠즈베버리지(주)	-	745	8,700	-	-	-	-	-	-
	(주)엠즈파트너스	34,464	-	-	-	549,829	13,959,342	-	-	-
	(주)본만제	148,806	12,938	-	-	-	-	-	-	-
	(주)평택물류	47,144	2,195,537	26,497	681,119	11,862	16,741,186	-	7,156	-
	씨케이코퍼레이션즈(주)	64,485	13,037,638	-	-	540	-	-	12,973	-
(주)PTL international	93,517	4,531,841	-	-	45	3,870	-	768,690	-	
합 계		64,059,575	24,566,832	44,005	705,119	962,013	39,908,831	611,815	1,286,128	41,381

- 전기

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	-	-
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㈜	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
	씨케이코퍼레이션즈(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

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

- 전기말

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
	씨케이코퍼레이션(주)	10,650	-	860,565	1,584
	합 계	9,854,907	176,967	1,125,607	3,601,710

(4) 특수관계자와의 자금거래

당기와 전기 중 연결회사와 특수관계자의 자금거래 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	회사명	당기			전기	
		출 자	배당금지급	리스료지급	출 자	배당금지급
지배기업	매일홀딩스(주)(*)	-	1,705,560	36,000	-	1,096,431
	합 계	-	1,705,560	36,000	-	1,096,431

(*) 당기에 지배기업과 체결한 2년간 사무실 리스계약에 따라 인식한 사용권자산은 41,381천원과 리스부채는 41,381천원이며, 리스부채의 상환금액은 35,323천원, 이자비용은 677천원입니다.

(5) 지급보증 및 담보제공

가. 당기말 현재 연결회사가 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	1,767,344	1,641,317
퇴직급여	274,134	250,938
합 계	2,041,478	1,892,255

31. 영업부문 정보 :

(1) 연결회사의 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	1,157,619,762	235,636,764	1,393,256,526
영업이익	70,458,983	14,835,910	85,294,893
감가상각비,무형자산상각비	28,883,261	4,123,335	33,006,596

- 전기

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	23,514,202	3,550,189	27,064,391

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

- 당기말

구 분	유가공부문	기타부문	조정 (*3)(*4)	합 계
보고부문자산 (*1,3)	553,657,347	112,698,513	8,840,093	675,195,953
비유동자산의 취득액 (*2)	32,332,310	6,581,333	-	38,913,643
보고부문부채 (*1,4)	158,456,876	32,254,344	80,850,275	271,561,495

- 전기말

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

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

(*4) 연결회사의 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	1,259,522,429	1,173,238,248
상품매출	133,734,097	127,342,535
합 계	1,393,256,526	1,300,580,783

나. 당기와 외부고객으로부터의 수익은 다음과 같습니다(단위:천원).

해당 국가	당기	전기
한국	1,337,820,353	1,239,757,141
아시아	45,300,713	10,188,244
기타	10,135,460	50,635,398
합 계	1,393,256,526	1,300,580,783

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

라. 연결회사의 수익은 재화에 대한 매출로 한 시점에 수익을 인식합니다.

32. 회계정책의 변경

주석 2.2에서 설명한 것처럼 연결회사는 기업회계기준서 제1116호를 2019년 1월 1일부터 소급하여 적용하였으나 기준서의 경과 규정에 따라 허용되는 방법으로 전기채무채표를 재작성하지 않았습니다. 따라서 새로운 리스 기준에 따른 재분류와 조정은 2019년 1월 1일의 개시 연결채무상태표에 인식되었습니다. 기업회계기준서 제1116호 '리스'의 채택에 따라 인식된 조정 내역은 다음과 같습니다.

연결회사는 기업회계기준서 제1116호의 적용으로 종전에 기업회계기준서 제1017호의 원칙에 따라 '운용리스'로 분류하였던 리스와 관련하여 리스부채를 인식하였습니다. 해당 리스부채는 2019년 1월 1일 현재 리스이용자의 증분차입이자율로 할인한 나머지 리스료의 현재가치로 측정되었습니다. 2019년 1월 1일 현재 리스부채의 측정에 사용된 리스이용자의 가중평균 증분차입이자율은 2.68%입니다.

연결회사는 종전에 '금융리스'로 분류된 리스에 대해 최초 적용일 직전 리스자산과 리스부채의 장부금액을 최초 적용일 현재 사용권자산과 리스부채의 장부금액으로 인식하였습니다. 기업회계기준서 제1116호의 측정원칙은 최초 적용일 이후에 적용하였습니다.

(1) 실무적 간편법의 사용

연결회사는 기업회계기준서 제1116호를 최초 적용하면서 기준서에서 허용하는 다음의 실무

적 간편법을 사용하였습니다.

- 특성이 상당히 비슷한 리스 포트폴리오에 단일 할인율의 적용
- 리스가 손실부담계약인지에 대한 종전 평가에 의존한 사용권자산의 손상검토 - 최초 적용일 현재 손실부담계약은 없습니다.
- 최초 적용일 현재 12개월 이내에 리스기간이 종료되는 운용리스를 단기리스와 같은 방식으로 회계처리
- 최초 적용일의 사용권자산 측정에 리스개설직접원가를 제외
- 연장선택권이나 종료선택권이 있는 계약의 리스기간 결정에 사후판단 사용

또한 연결회사는 최초 적용일 현재 계약이 리스에 해당하는지 또는 리스가 내재되었는지를 재평가하지 않았습니다. 대신 최초 적용일 이전에 체결된 계약에 대하여 기업회계기준서 제 1017호와 기업회계기준해석서 제2104호 '약정에 리스가 포함되어 있는지의 결정'을 적용하여 종전에 리스로 식별된 계약에 기업회계기준서 제1116호를 적용하였습니다.

(2) 리스부채의 측정

(단위: 천원)

	2019
전기말에 공시된 운용리스약정	20,219,299
최초 적용일 현재 리스이용자의 증분차입이자율을 사용한 할인액	18,883,503
가산: 전기말에 인식된 금융리스부채	6,019,341
(차감): 부채로 인식되지 않은 단기리스료	(401,478)
(차감): 용역계약으로 재검토된 계약	(7,388,557)
가산: 리스계약으로 재검토된 계약	80,461
최초 적용일 현재 인식된 리스부채	17,193,270
인식된 리스부채의 유동분류	
유동 리스부채	3,207,330
비유동 리스부채	13,985,940
합계	17,193,270

(3) 사용권자산의 측정

부동산 리스계약에 대한 사용권자산은 기업회계기준서 제1116호를 계속해서 적용해온 것처럼 소급하여 측정하였습니다. 그 밖의 사용권자산은 리스부채와 동일한 금액에 전기말 현재 연결재무상태표에 인식된 리스와 관련하여 선급하거나 미지급한 리스료 금액을 조정하여 측정하였습니다. 최초 적용일 현재 사용권자산의 조정이 요구되는 손실부담리스는 없었습니다.

(4) 최초 적용일 현재 연결재무상태표에 인식된 조정

회계정책의 변경으로 최초 적용일 현재 연결재무상태표의 다음 항목이 조정되었습니다.

- 유형자산: 7,029,136천원 감소
- 사용권자산: 18,767,537천원 증가
- 리스부채: 17,193,270천원 증가
- 기타채무: 6,019,341천원 감소
- 선급비용: 564,471천원 감소

4. 재무제표

재무상태표

제 3 기 2019.12.31 현재
 제 2 기 2018.12.31 현재
 제 1 기 2017.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 3 기	제 2 기	제 1 기
자산			
유동자산	391,133,751,338	348,333,644,809	331,155,800,000
현금및현금성자산	83,389,312,134	62,427,273,800	36,752,346,026
당기손익-공정가치금융자산	12,089,572,791	12,068,133,385	
당기손익인식금융자산			12,118,206,515
단기금융상품	8,792,984,518	94,603,811	2,823,792,000
매출채권 및 기타채권	164,020,793,086	156,916,073,717	170,487,634,143
파생금융상품	119,717,227	16,839,576	
기타유동자산	6,544,828,822	5,545,780,360	6,873,908,405
재고자산	116,176,542,760	111,264,940,160	102,099,912,911
비유동자산	287,522,240,739	268,472,156,662	259,795,665,685
종속기업투자	4,387,432,927	1,013,158,969	
매도가능금융자산			6,561,325
장기금융상품	6,000,000	6,000,000	6,000,000
매출채권 및 기타채권	25,332,738,695	29,402,037,230	28,718,362,187
유형자산	228,811,260,760	226,665,840,710	219,884,011,888
무형자산	8,136,701,045	8,122,808,455	8,118,581,295
사용권자산	17,724,015,403		
이연법인세자산	41,108,526		820,311,936
기타비유동자산	3,082,983,383	3,262,311,298	2,241,837,054
자산총계	678,655,992,077	616,805,801,471	590,951,465,685
부채			
유동부채	211,204,921,530	182,365,024,546	232,971,071,444
매입채무 및 기타채무	148,361,737,456	140,973,369,875	176,837,705,101

유동성장기차입금	5,300,000,000	1,876,370,000	9,819,215,000
유동성사채	30,000,000,000	20,000,000,000	30,000,000,000
파생금융상품	12,375,878	244,662,226	3,507,425,736
리스부채	3,611,962,866		
계약부채	1,614,102,114	2,335,334,841	
총당부채			1,128,467,889
당기법인세부채	12,944,747,902	9,903,403,677	9,770,711,677
기타유동부채	9,359,995,314	7,031,883,927	1,907,546,041
비유동부채	56,895,825,692	84,697,601,432	70,491,109,971
매입채무 및 기타채무	4,182,158,110	10,223,250,210	11,231,799,261
장기차입금		6,613,590,000	3,189,955,000
사채	29,938,869,080	59,871,726,422	49,910,507,312
순확정급여부채	6,865,683,479	5,282,736,477	3,794,560,517
리스부채	13,283,046,702		
총당부채	129,735,746	161,326,177	
이연법인세부채		56,452,030	
기타비유동부채	2,496,332,575	2,488,520,116	2,364,287,881
부채총계	268,100,747,222	267,062,625,978	303,462,181,415
자본			
자본금	3,921,819,000	3,921,819,000	3,804,199,000
이익잉여금	155,431,090,237	92,468,886,854	34,745,673,770
기타자본항목	251,202,335,618	253,352,469,639	248,939,411,500
자본총계	410,555,244,855	349,743,175,493	287,489,284,270
자본과부채총계	678,655,992,077	616,805,801,471	590,951,465,685

* 제1기(전전기)는 종전기준서인 K-IFRS 1018호/1039호에 따라 작성되었습니다.

손익계산서

제 3 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

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 3 기	제 2 기	제 1 기
매출액	1,391,694,716,494	1,300,078,233,962	881,178,353,481
매출원가	982,951,005,416	932,926,438,772	602,315,152,115
매출총이익	408,743,711,078	367,151,795,190	278,863,201,366
판매비와관리비	319,210,750,640	289,908,092,854	227,712,394,274
영업이익(손실)	89,532,960,438	77,243,702,336	51,150,807,092
기타수익	4,019,982,025	3,982,278,957	3,136,554,658

기타비용	5,421,422,472	5,223,653,189	5,809,970,150
금융수익	4,966,290,982	9,961,181,435	2,618,414,466
이자수익	2,256,955,299	2,193,231,120	1,264,360,838
파생상품거래이익(금융수익)	2,088,300,023	7,475,099,733	1,306,076,125
파생상품평가이익(금융수익)	119,717,227	16,839,576	
당기손익-공정가치 금융자산평가이익	501,318,433	276,011,006	47,977,503
금융원가	3,825,499,870	6,384,354,681	7,242,641,365
이자비용	2,788,262,362	3,207,427,648	2,586,579,681
파생상품거래손실(금융원가)	910,884,373	2,722,136,997	1,118,864,960
파생상품평가손실(금융원가)	12,375,878	244,662,226	3,507,425,736
당기손익-공정가치 금융자산평가손실	113,977,257	210,127,810	29,770,988
법인세비용차감전순이익(손실)	89,272,311,103	79,579,154,858	43,853,164,701
법인세비용	20,821,687,020	18,434,021,757	9,107,490,931
당기순이익	68,450,624,083	61,145,133,101	34,745,673,770
주당이익			
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	8,731	7,908	4,652
희석주당이익(손실) (단위 : 원)	8,731	7,799	4,431

* 제1기(전전기)는 종전기준서인 K-IFRS 1018호/1039호에 따라 작성되었습니다.

* 제1기(전전기)는 실적은 2017년 5월 1일 ~ 12월 31일까지의 실적입니다.

포괄손익계산서

제 3 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

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 3 기	제 2 기	제 1 기
당기순이익	68,450,624,083	61,145,133,101	34,745,673,770
기타포괄손익	(1,324,591,921)	(3,371,246,748)	188,778,984
당기손익으로 재분류되지 않는항목(세후기타포괄손익)	(1,324,591,921)	(3,371,246,748)	188,286,551
순확정급여부채의 재측정요소	(1,324,591,921)	(3,371,246,748)	188,286,551
당기손익으로 재분류될 수 있는 항목(세후기타포괄손익)			492,433
매도가능금융자산평가손익(세후기타포괄손익)			492,433
당기총포괄손익	67,126,032,162	57,773,886,353	34,934,452,754

* 제1기(전전기)는 종전기준서인 K-IFRS 1018호/1039호에 따라 작성되었습니다.

* 제1기(전전기)는 실적은 2017년 5월 1일 ~ 12월 31일까지의 실적입니다.

이익잉여금 처분계산서

제3기 : 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

제2기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

(단위 : 원)

과 목	제 3 (당)기		제 2 (당)기	
I.미처분이익잉여금		154,540,006,922		92,126,645,609
1.전기이월미처분이익잉여금	86,089,382,839		30,981,020,075	
2.회계정책변경효과			492,433	
3.당기순이익	68,450,624,083		61,145,133,101	
II.임의적립금등의 이입액		-		-
III.이익잉여금처분액		6,894,333,600		6,037,262,770
1.이익준비금	626,757,600		548,842,070	
2.배당금	6,267,576,000		5,488,420,700	
현금배당 (주당배당금(율): 당기 : 800원(160%) 전기 : 700원(140%))	6,267,576,000		5,488,420,700	
IV.차기이월미처분이익잉여금		147,645,673,322		86,089,382,839

자본변동표

제 3 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

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
회계정책변경에 따른 증가(감소)				
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
회계정책변경에 따른 증가(감소)		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
2019.01.01 (기초자본)	3,921,819,000	92,468,886,854	253,352,469,639	349,743,175,493
회계정책변경에 따른 증가(감소)				
당기순이익		68,450,624,083		68,450,624,083
순확정급여부채의 재측정요소			(1,324,591,921)	(1,324,591,921)
매도가능금융자산평가손익				
자기주식의 취득			(825,542,100)	(825,542,100)
연차배당		(5,488,420,700)		(5,488,420,700)
신주인수권의 행사				
2019.12.31 (기말자본)	3,921,819,000	155,431,090,237	251,202,335,618	410,555,244,855

* 제1기(전전기)는 종전기준서인 K-IFRS 1018호/1039호에 따라 작성되었습니다.

현금흐름표

제 3 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

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 3 기	제 2 기	제 1 기
영업활동현금흐름	98,207,130,184	60,753,859,691	97,471,022,851
영업으로부터 창출된 현금	116,763,749,963	79,321,343,695	101,838,974,525
이자수취(영업)	1,750,309,618	1,218,606,570	658,190,568
이자지급(영업)	(2,802,628,896)	(3,312,389,250)	(2,362,722,374)
법인세납부(환급)	(17,504,300,501)	(16,473,701,324)	(2,663,419,868)
투자활동현금흐름	(43,727,408,704)	(27,192,090,952)	(57,500,432,454)
당기손익-공정가치금융자산의 감소	18,362,179,579	5,195,929,328	
당기손익-공정가치금융자산의 증가	(17,996,277,809)	(5,073,411,677)	
당기손익인식금융자산의 증가			(12,100,000,000)
단기금융상품의 감소	94,559,293	2,729,172,009	
단기금융상품의 증가	(8,882,196,065)		(2,823,875,658)
장기금융상품의 감소			4,000,000
단기대여금의 감소	2,720,600,000	2,957,989,358	
장기대여금의 감소			1,420,209,436
보증금의 감소	2,226,552,164	2,759,095,427	156,246,474
보증금의 증가	(514,374,449)	(6,099,181,000)	
종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자의 취득	(3,374,273,958)	(1,013,158,969)	

유형자산의 처분	848,895,799	401,721,802	196,272,541
유형자산의 취득	(36,419,022,255)	(27,628,034,442)	(43,591,220,245)
무형자산의 처분			50,600,000
무형자산의 취득	(1,038,715,519)	(1,771,790,456)	(1,362,517,002)
파생금융상품의 정산	949,593,000	1,245,537,000	549,852,000
기타비유동자산의 증가	(704,928,484)	(895,959,332)	
재무활동현금흐름	(33,156,569,071)	(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	(3,189,960,000)	(9,819,210,000)	(1,578,410,000)
장기차입금의 차입		5,300,000,000	
사채의 발행		29,892,580,000	
유동성사채의 상환	(20,000,000,000)	(30,000,000,000)	(40,000,000,000)
리스부채의 감소	(3,652,646,271)	(7,539,801,419)	(1,036,676,825)
배당금 지급	(5,488,420,700)	(3,422,412,450)	
자기주식의 취득	(825,542,100)		(258,783,566)
신주인수권 행사		7,902,433,500	14,224,380,300
외화표시 현금의 환율변동효과	(361,114,075)	(200,430,596)	(662,078,418)
현금및현금성자산의순증가(감소)	20,962,038,334	25,674,927,774	(9,340,978,112)
기초현금및현금성자산	62,427,273,800	36,752,346,026	46,093,324,138
기말현금및현금성자산	83,389,312,134	62,427,273,800	36,752,346,026

* 제1기(전전기)는 종전기준서인 K-IFRS 1018호/1039호에 따라 작성되었습니다.

5. 재무제표 주석

제3기 : 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

제2기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

매일유업 주식회사

1. 일반사항 :

매일유업 주식회사(이하 "회사")는 2017년 5월 1일을 분할기준일로 하여 매일홀딩스 주식회사에서 유가공사업부문이 인적분할되어 유제품 제조 및 판매를 목적으로 신규설립되었으며, 2017년 6월 5일에 한국거래소 코스닥시장에 주권을 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.

재무제표는 다음을 제외하고는 역사적 원가에 기초하여 작성하였습니다.

- 특정 금융자산과 금융부채(파생상품 포함)
- 확정급여제도와 공정가치로 측정하는 사외적립자산

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

2.2.1 회사가 채택한 제·개정 기준서

회사는 2019년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1116호 '리스' 제정

기업회계기준서 제1116호 '리스'는 기업회계기준서 제1017호 '리스'를 대체합니다. 기업회계기준서 제1116호에서는 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 제1116호 '리스'의 도입 결과 회계정책을 변경하였습니다. 기업회계기준서 제1116호의 경과 규정에 따라 변경된 회계정책을 소급 적용하였고, 최초 적용으로 인한 누적효과는 최초 적용일인 2019년 1월 1일에 반영하였습니다. 비교 표시된 전기 재무제표는 재작성되지 않았습니다. 리스 기준서와 새로운 회계정책의 도입 영향은 주석 32에서 설명하고 있습니다.

(2) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품' 개정 - 부(-)의 보상을 수반하는 중도상환 특성

부의 보상을 수반하는 일부 중도상환 가능한 금융자산을 상각후원가로 측정될 수 있도록 개정하였으며, 상각후원가로 측정되는 금융부채가 조건변경 되었으나 제거되지는 않은 경우 변경으로 인한 효과는 당기손익으로 인식되어야 합니다. 해당 기준서의개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(3) 기업회계기준서 제1019호 '종업원급여' 개정 - 제도의 개정, 축소, 정산

확정급여제도의 변경으로 제도의 개정, 축소, 정산이 되는 경우 제도의 변경 이후 회계기간의 잔여기간에 대한 당기근무원가 및 순이자를 산정하기 위해 순확정급여부채(자산)의 재측정에 사용된 가정을 사용합니다. 또한, 자산인식상한의 영향으로 이전에 인식하지 않은 초과적립액의 감소도 과거근무원가나 정산손익의 일부로 당기손익에 반영합니다. 해당기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(4) 기업회계기준서 제1028호 '관계기업과 공동기업에 대한 투자' 개정 - 관계기업과 공동기업에 대한 장기투자지분

관계기업이나 공동기업에 대한 다른 금융상품(지분법을 적용하지 않는 금융상품)이 기업회계기준서 제1109호의 적용 대상임을 명확히 하였으며, 관계기업이나 공동기업에 대한 순투자의 일부를 구성하는 장기투자지분의 손상 회계처리에 대해서는 기업회계기준서 제1109호를 우선하여 적용하도록 개정하였습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(5) 기업회계기준해석서 제2123호 '법인세 처리의 불확실성' 제정

제정된 해석서는 기업이 적용한 법인세 처리를 과세당국이 인정할지에 대한 불확실성이 존재하는 경우 당기법인세와 이연법인세 인식 및 측정에 적용하며, 법인세 처리불확실성의 회계단위와 재평가가 필요한 상황 등에 대한 지침을 포함하고 있습니다. 해당 해석서의 제정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(6) 연차개선 2015-2017

① 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정

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. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

② 기업회계기준서 제1111호 '공동약정' 개정

공동영업에 참여는 하지만 공동지배력을 보유하지 않은 공동영업 당사자가 공동영업에 대한 공동지배력을 획득하는 경우 공동영업에 대하여 이전에 보유하고 있던 지분은 재측정하지 않습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

③ 기업회계기준서 제1012호 '법인세' 개정

기업회계기준서 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. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

④ 기업회계기준서 제1023호 '차입원가'

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. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2.2.2 회사가 적용하지 않은 제·개정 기준서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 회사가 조기 적용하지 아니한 제개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

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

'중요성의 정의'를 명확히 하고 기준서 제1001호와 제1008호를 명확해진 정의에 따라 개정하였습니다. 중요성 판단 시 중요한 정보의 누락이나 왜곡표시뿐만 아니라 중요하지 않은 정보로 인한 영향과 회사가 공시할 정보를 결정할 때 정보이용자의 특성을 고려하도록 하였습니다. 동 개정사항은 2020년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기도입이 가능합니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(2) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 사업의 정의

개정된 사업의 정의에서는, 취득한 활동과 자산의 집합을 사업으로 판단하기 위해서는 산출물의 창출에 함께 유의적으로 기여할 수 있는 능력을 가진 투입물과 실질적인과정을 반드시 포함하도록 하였고 원가 감소에 따른 경제적 효익은 제외하였습니다. 이와 함께 취득한 총자산의 대부분의 공정가치가 식별가능한 단일 자산 또는 자산집합에 집중되어 있는 경우, 취득한 활동과 자산의 집합은 사업이 아닌, 자산 또는 자산의 집합으로 결정할 수 있는 선택적 집중테스트가 추가되었습니다. 동 개정사항은 2020년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기도입이 가능합니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 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 당기손익으로기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품의 외환차이는 기타포괄손익에 포함하여 인식됩니다.

2.5 금융자산

(1) 분류

회사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

- 당기손익-공정가치 측정 금융자산
- 기타포괄손익-공정가치 측정 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.

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

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 공정가치로 인식할 때에 유의적인 금융요소를 포함하는 않는 경우에는 무조건적인 대가의 금액으로 최초 인식합니다. 매출채권은 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가에 손실충당금을 차감하여 측정됩니다. (회사의 매출채권 회계처리에 대한 추가적인 사항은 주석 8, 손상에 대한 회계정책은 주석 4.1.2 참조)

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	10 ~ 40 년
구 축 물	8 ~ 40 년
기 계 장 치	6 ~ 10 년
차량운반구	3 ~ 5 년
공기구비품	3 ~ 5 년

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

자산관련보조금과 수익관련보조금은 이연수익으로 인식하여 각각 자산의 내용연수와 해당 정부보조금으로 보전하려는 관련원가를 비용으로 인식하는 기간에 걸쳐 체계적인 기준에 따라 '기타영업외수익'으로 인식합니다.

2.11 무형자산

무형자산은 역사적 원가로 최초 인식되고, 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을차감한 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

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

당기법인세비용은 보고기간말 현재 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 측정합니다. 경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 따라 달라질 수 있는 상황에 대하여 회사가 세무신고 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.

이연법인세 자산과 부채는 법적으로 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 권리를 회사가 보유하고 있고, 이연법인세 자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련된 경우에 상계합니다. 당기법인세 자산과 부채는 법적으로 상계할 수 있는 권리를 회사가 보유하고 있고, 순액으로 결제할 의도가 있거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제하려는 의도가 있는 경우에 상계합니다.

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.

제도 개정, 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

(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.

2.20 리스

주석 2.2에서 설명한 것처럼 회사는 리스에 대한 회계정책을 변경하였습니다. 새로운 회계정책의 영향에 대한 정보는 주석 32에서 제공합니다.

전기말 현재 회사가 리스이용자로서 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 보유하는 경우 유형자산의 리스를 금융리스로 분류하였습니다. 금융리스의 경우 리스약정일에측정된 최소리스료의 현재가치와 리스자산의 공정가치 중 작은 금액을 리스기간 개시일에 금융리스자산으로 인식하였습니다. 상응하는 리스료 지급의무는 금융원가를 차감한 순액으로 기타단기채무 또는 기타장기채무에 포함하였습니다. 각 리스료는 리스부채와 금융원가로 배분하였습니다. 금융원가는 매기 부채의 잔액에 대하여 일정한 기간이자율이 산출되도록 리스기간에 걸쳐 당기손익으로 인식하였습니다. 금융리스로 취득한 유형자산은 리스기간 종료시점까지 자산

의 소유권을 획득할 것이 확실하지 않다면 리스기간과 자산의 내용연수 중 짧은 기간에 걸쳐 감가상각하였습니다.

전기말 현재 소유에 따른 위험과 효익의 유의적인 부분이 리스이용자인 회사에 이전되지 않는 리스의 경우 운용리스로 분류합니다. 운용리스에 따른 지급액(리스제공자로부터 받은 인센티브를 차감한 순액)은 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 당기손익으로 인식하였습니다.

회사가 리스제공자인 경우 운용리스에서 생기는 리스수익은 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 인식합니다. 운용리스 체결 과정에서 부담하는 리스개설직접원가를 기초자산의 장부금액에 더하고 리스료 수익과 같은 기준으로 리스기간에 걸쳐 비용으로 인식합니다. 각 리스된 자산은 재무상태표에서 그 특성에 기초하여 표시하였습니다. 회사는 새 리스기준서의 적용에 따라 리스제공자로서 보유하는 자산에 대한 회계처리를 조정할 필요가 없었습니다.

회사는 다양한 사무실, 창고, 장비, 자동차를 리스하고 있습니다. 리스계약은 일반적으로 2~5년의 고정기간으로 체결되지만 아래 ①에서 설명하는 연장선택권이 있을 수 있습니다.

계약에는 리스요소와 비리스요소가 모두 포함될 수 있습니다. 회사는 상대적 개별 가격에 기초하여 계약 대가를 리스요소와 비리스요소에 배분하였습니다.

리스조건은 개별적으로 협상되며 다양한 계약조건을 포함합니다. 리스계약에 따라 부과되는 다른 제약은 없지만 리스자산을 차입금의 담보로 제공할 수는 없습니다.

2018년 회계연도까지는 유형자산의 리스를 금융리스 또는 운용리스로 분류하였습니다. 운용리스에 따른 리스료(리스제공자로부터 받은 인센티브를 제외한 순액)는 리스기간에 걸쳐 정액으로 당기손익으로 인식하였습니다.

2019년 1월 1일부터 회사는 리스된 자산을 사용할 수 있는 리스개시일에 사용권자산과 이에 대응하는 부채를 인식합니다.

회사는 계약이 집행가능한 기간 내에서 해지불능기간에 리스이용자가 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우의 그 대상기간과 종료선택권을 행사하지 않을 것이 상당히 확실한 경우의 그 대상기간을 포함하여 리스기간을 산정합니다. 회사는 리스이용자와 리스제공자가 각각 다른 당사자의 동의 없이 종료할 수 있는 권리가 있는 경우 계약을 종료할 때 부담할 경제적 불이익을 고려하여 집행가능한 기간을 산정합니다.

리스에서 생기는 자산과 부채는 최초에 현재가치기준으로 측정합니다. 리스부채는 다음 리스료의 순현재가치를 포함합니다.

- 받을 리스 인센티브를 차감한 고정리스료(실질적인 고정리스료 포함)
- 개시일 현재 지수나 요율을 사용하여 최초 측정한, 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료
- 잔존가치보증에 따라 회사(리스이용자)가 지급할 것으로 예상되는 금액
- 회사(리스이용자)가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 그 매수선택권의 행사가격

- 리스기간이 회사(리스이용자)의 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 그 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

또한 리스부채의 측정에는 상당히 확실한(reasonably certain) 연장선택권에 따라 지급될 리스료를 포함합니다.

리스의 내재이자율을 쉽게 산정할 수 있는 경우 그 이자율로 리스료를 할인합니다. 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 리스이용자가 비슷한 경제적 환경에서 비슷한 기간에 걸쳐 비슷한 담보로 사용권자산과 가치가 비슷한 자산을 획득하는 데 필요한 자금을 차입한다면 지급해야 할 이자율인 리스이용자의 증분차입이자율을 사용합니다.

회사는 증분차입이자율을 다음과 같이 산정합니다.

- 가능하다면 개별 리스이용자가 받은 최근 제3자 금융 이자율에 제3자 금융을 받은 이후 재무상태의 변경을 반영
- 최근 제3자 금융을 받지 않은 회사가 보유한 리스의 경우 무위험이자율에 신용위험을 조정하는 상향 접근법을 사용
- 국가, 통화, 담보, 보증과 같은 리스에 특정한 조정을 반영

회사는 지수나 요율에 따라 달라지는 변동리스료의 경우 지수나 요율이 유효할 때까지 리스부채에 포함하지 않는 변동리스료의 잠재적 미래 증가 위험에 노출되어 있습니다. 지수나 요율에 따라 달라지는 리스료의 조정액이 유효한 시점에서 리스부채를 재평가하고 사용권자산을 조정합니다.

각 리스료는 리스부채의 상환과 금융원가로 배분합니다. 금융원가는 각 기간의 리스부채 잔액에 대하여 일정한 기간 이자율이 산출되도록 계산된 금액을 리스기간에 걸쳐 당기손익으로 인식합니다.

사용권자산은 다음 항목들로 구성된 원가로 측정합니다.

- 리스부채의 최초 측정금액
- 받은 리스 인센티브를 차감한 리스개시일이나 그 전에 지급한 리스료
- 리스이용자가 부담하는 리스개설직접원가
- 복구원가의 추정치

사용권자산은 리스개시일부터 사용권자산의 내용연수 종료일과 리스기간 종료일 중 이른 날까지의 기간동안 감가상각합니다. 회사가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한(reasonably certain) 경우 사용권자산은 기초자산의 내용연수에 걸쳐 감가상각합니다.

장비 및 차량운반구의 단기리스와 모든 소액자산 리스와 관련된 리스료는 정액 기준에 따라 당기손익으로 인식합니다. 단기리스는 리스기간이 12개월 이하인 리스이며, 소액리스자산은 소액의 집기류로 구성되어 있습니다.

① 연장선택권 및 종료선택권

회사 전체에 걸쳐 다수의 부동산 및 시설장치 리스계약에 연장선택권 및 종료선택권을 포함하고 있습니다. 이러한 조건들은 계약 관리 측면에서 운영상의 유연성을 극대화하기 위해 사용됩니다. 보유하고 있는 대부분의 연장선택권 및 종료선택권은 해당 리스제공자가 아니라 회사가 행사할 수 있습니다.

② 잔존가치보증

계약기간 동안 리스원가를 최적화하기 위해 회사는 시설장치 리스와 관련하여 종종 잔존가치보증을 제공합니다.

2.21 재무제표 승인

회사의 재무제표는 2020년 3월 6일자로 이사회에서 승인되었으며, 정기주주총회에서 수정 승인 될 수 있습니다.

2.22 영업부문

영업부문별 정보는 최고영업의사결정자에게 내부적으로 보고되는 방식에 기초하여 공시됩니다. 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 18 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 표시통화를갖 는 금융자산 및 금융부채	현금흐름 추정 민감도 분석	통화선도 및 통화옵션
신용위험	현금성자산, 매출채권, 파생상 품, 채무상품, 계약자산	연체율 분석 신용등급	은행예치금 다원화, 신용한도, 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	27,264,239	14,535,668
CNY	19,613,646	15,581,859
합계	46,877,885	30,117,527
외화금융부채		
USD	8,723,423	6,679,573
EUR	12,201,119	9,402,910
DKK	527,564	148,052
JPY	55,703	45,836
CNY	43,146	-
AUD	21,352	24,658
합계	21,572,307	16,301,029

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	2,343,894	(2,343,894)	1,505,876	(1,505,876)
외화금융부채	(1,078,615)	1,078,615	(815,051)	815,051
순효과(*)	1,265,279	(1,265,279)	690,825	(690,825)

(*) 법인세차감전 손익에 영향을 미치는 환율효과는 보고통화인 원화에 대한 다른 통화들의 변동효과 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(*)	83,388,912	62,426,874
매출채권 및 기타채권	189,353,532	186,318,111
단기금융상품	8,792,985	94,604
장기금융상품	6,000	6,000
금융보증계약	5,220,000	5,220,000
합계	286,761,429	254,065,589

(*) 현금및현금성자산과의 차액은 직접 보유하고 있는 현금입니다.

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 관

리하고 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	-	5,406,192	-	-	-	5,406,192
사채	391,800	30,981,975	30,396,750	-	-	61,770,525
리스부채	765,967	3,144,327	3,515,817	8,636,021	1,787,901	17,850,033
매입채무 및 기타금융부채(*)	139,562,409	3,532,948	-	-	-	143,095,357
파생금융상품부채	12,376	-	-	-	-	12,376
금융보증계약	5,220,000	-	-	-	-	5,220,000
합 계	145,952,552	43,065,442	33,912,567	8,636,021	1,787,901	233,354,483

(*) 매입채무 및 기타금융부채 중 퇴직금, 이자비용, 연차수당, 금융보증부채는 제외하였습니다.

- 전기말

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 기타금융부채 중 퇴직금, 이자비용, 연차수당, 금융보증부채는 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	268,100,747	267,062,626
자본	410,555,245	349,743,175
부채비율	65%	76%

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).

구 분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
당기손익-공정가치금융자산	12,089,573	12,089,573	12,068,133	12,068,133
파생금융상품	119,717	119,717	16,840	16,840
금융부채				
파생금융상품	12,376	12,376	244,662	244,662

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	-	12,089,573	-	12,089,573
파생금융자산	-	119,717	-	119,717
파생금융부채	-	12,376	-	12,376

- 전기말

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

5.3 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

회사는 공정가치 서열체계의 수준 간 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	12,089,573	발행자공시가격	해당사항없음
파생금융자산			
선물환	119,717	DCF모형	할인율
파생금융부채			
선물환	12,376	DCF모형	할인율

-전기말

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

6. 범주별 금융상품

6.1 금융상품 범주별 장부금액

(단위: 천원)

재무상대표 상 자산	당기말	전기말
당기손익-공정가치 금융자산	12,089,573	12,068,133
상각후원가 금융자산		
매출채권	154,112,566	150,487,276
기타 상각후원가 금융자산	35,240,966	35,830,835
장단기금융상품	8,798,985	100,604
현금 및 현금성자산	83,389,312	62,427,274
파생상품	119,717	16,840
합 계	293,751,119	260,930,962

(단위: 천원)

재무상대표 상 부채	당기말	전기말
상각후원가 금융부채		
매입채무	73,514,273	70,696,268
기타 금융부채	78,830,496	80,249,312
차입금	5,300,000	8,489,960
사채	59,938,869	79,871,726
금융보증계약부채	199,127	251,040
파생상품	12,376	244,662
합 계	217,795,141	239,802,968

6.2 금융상품 범주별 순손익

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
당기손익-공정가치(당기손익인식) 금융자산		
평가손익	387,341	65,883
기타포괄손익-공정가치(매도가능) 금융자산		
이자수익	53	89
상각후원가 금융자산		
이자수익	2,256,903	2,193,142
손상차손/환입	(87,582)	(508,635)
환손익	219,895	339,989

파생상품		
단기매매	1,284,757	4,525,140
상각후원가 금융부채		
이자비용	(2,788,262)	(3,207,428)
환손익	(785,044)	(449,904)
합 계	488,061	2,958,276

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

계정과목	거래처	당기말	전기말	비고
단기금융상품	삼성선물	45	94,604	질권설정(선물거래)
	DBS은행	3,820,740	-	담보제공(종속기업)(*)
	소 계	3,820,785	94,604	
장기금융상품	KEB하나은행	2,000	2,000	질권설정(당좌개설보증금)
	우리은행	2,000	2,000	
	신한은행	2,000	2,000	
	소 계	6,000	6,000	
합 계		3,826,785	100,604	

(*) 종속기업 차입금에 대한 담보로 제공되어 있습니다.

7. 당기손익-공정가치 금융자산

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

구 분	당기말	전기말
사모투자신탁	12,089,573	12,068,133

8. 매출채권 및 기타채권 :

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

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매출채권	154,591,566	-	150,883,165	-
대여금	2,082,339	4,631,825	1,578,719	7,380,563
미수금	7,825,536	-	4,634,652	-
미수수익	17,227	-	230,465	-
보증금	-	20,736,892	-	22,074,446
차감: 손실충당금	(495,875)	(35,978)	(410,927)	(52,972)
합 계	164,020,793	25,332,739	156,916,074	29,402,037

나. 보고기간종료일 현재 보유한 매출채권의 손실충당금 정보는 다음과 같습니다(단위:천원).

-당기말

구분	정상	6개월 이하	6개월 초과 1년 미만	1년 이상	합계
매출채권	152,182,676	20,755	1,961,950	426,185	154,591,566
손실충당금	113,221	20,755	14,734	330,289	478,999

-전기말

구분	정상	6개월 이하	6개월 초과 1년 미만	1년 이상	합계
매출채권 및 기타채권	149,756,196	81,755	778,363	266,851	150,883,165
손실충당금	55,850	81,755	17,155	241,129	395,889

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

구분	당기	전기
기초금액	395,889	188,134
대손상각비	102,738	516,857
제각	(19,628)	(309,102)
기말 금액	478,999	395,889

라. 상각후원가로 측정되는 기타채권에 대한 손실충당금의 변동 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기	전기
기초금액	68,010	76,233
대손상각비(환입)	(15,156)	(8,223)
기말 금액	52,854	68,010

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).

구분	당기말		전기말	

	평가전금액	평가총당금	장부금액	평가전금액	평가총당금	장부금액
상품	8,581,005	(45,221)	8,535,784	16,135,655	(77,214)	16,058,441
제품	39,748,393	(69,489)	39,678,904	34,326,757	(352,573)	33,974,184
반제품	2,661,378	-	2,661,378	2,811,524	-	2,811,524
원재료	14,176,975	-	14,176,975	11,541,718	-	11,541,718
저장품	1,523,719	-	1,523,719	1,484,206	-	1,484,206
부재료	22,788,414	-	22,788,414	18,654,128	-	18,654,128
미착품	26,811,369	-	26,811,369	26,740,739	-	26,740,739
합 계	116,291,253	(114,710)	116,176,543	111,694,727	(429,787)	111,264,940

비용으로 인식되어 '매출원가'에 포함된 재고자산의 원가는 815,055,414천원(전기 782,400,648천원)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	39,919,243	71,504,404	9,085,755	83,878,935	11,382,443	382,917	10,512,144	226,665,841
취득	-	3,513,680	1,753,048	18,887,523	4,841,943	-	8,827,337	37,823,531
처분	(202,456)	(267,535)	(11)	(134,671)	(406,631)	(31,597)	-	(1,042,901)
감가상각비	-	(3,262,859)	(745,757)	(17,399,405)	(5,315,421)	(13,096)	-	(26,736,538)
건설중인자산 대체	-	406,786	102,203	8,736,647	343,769	-	(10,458,941)	(869,536)
회계정책의 변경효과(*)	-	-	-	(7,029,136)	-	-	-	(7,029,136)
기말 순장부금액	39,716,787	71,894,476	10,195,238	86,939,893	10,846,103	338,224	8,880,540	228,811,261
기말 취득원가	39,716,787	127,507,355	24,457,075	358,137,285	73,687,564	948,586	8,880,540	633,335,192
감가상각누계액	-	(55,612,879)	(14,261,837)	(271,197,392)	(62,841,461)	(610,362)	-	(404,523,931)
순장부금액	39,716,787	71,894,476	10,195,238	86,939,893	10,846,103	338,224	8,880,540	228,811,261

(*) 2019년 1월 1일 현재 새 리스기준서의 채택으로 유형자산이 감소하였습니다(주석 32 참조).

- 전기

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

당기 중 판매비와관리비에 계상된 감가상각비는 4,576,074천원(전기 4,469,763천원)이며, 매출원가 및 재고자산으로 계상된 감가상각비는 22,160,464천원(전기 20,819,844천원)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	경산공장의 토지, 건물	9,033,059	8,400,000	차입금 (주석16 참조)	5,300,000

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	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
취득	12,692	724,628	301,396	-	1,038,716	14,593	1,757,197	-	-	1,771,790
처분	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
무형자산상각비	(14,386)	(1,795,740)	(84,233)	-	(1,894,359)	(16,544)	(1,686,880)	(64,140)	-	(1,767,563)
건설중인자산 대체	-	869,536	-	-	869,536	-	-	-	-	-
기말 순장부가액	31,114	4,260,942	468,378	3,376,267	8,136,701	32,808	4,462,517	251,215	3,376,267	8,122,808
					-					
기말 취득원가	1,225,856	11,312,361	622,095	3,376,267	16,536,579	1,174,973	9,718,196	320,699	3,376,267	14,590,135
상각누계액	(1,194,742)	(7,051,419)	(153,717)	-	(8,399,878)	(1,142,164)	(5,255,679)	(69,484)	-	(6,467,327)
순장부가액	31,114	4,260,942	468,378	3,376,267	8,136,701	32,808	4,462,517	251,215	3,376,267	8,122,808

당기 중 판매비와관리비에 계상된 무형자산상각비는 1,538,774천원(전기 1,621,398천원)이며, 매출원가 및 재고자산으로 계상된 무형자산상각비는 355,585천원(전기 146,165천원)입니다.

12. 리스

회사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 재무상태표에 인식된 금액

리스와 관련해 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	당기초
-----	-----	-----

사용권자산		
부동산	9,284,879	11,476,765
차량운반구	87,460	181,175
시설장치	8,351,676	7,029,136
합계	17,724,015	18,687,076

(단위: 천원)

구 분	당기말	당기초
리스부채		
유동	3,611,963	3,133,142
비유동	13,283,047	13,979,667
합계	16,895,010	17,112,809

전기에 회사는 기업회계기준서 제1017호에 따라 금융리스로 분류된 리스와 관련된 리스부채만을 인식하였으며 이 금액은 회사의 '차입금'의 일부로 표시되었습니다. 회계정책 변경의 상세내역은 주석 32에서 설명하고 있습니다.

당기 중 증가된 사용권자산은 3,319,658천원입니다.

(2) 손익계산서에 인식된 금액

리스와 관련하여 손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기
사용권자산의 감가상각비	
부동산	2,764,532
차량운반구	93,715
시설장치	1,424,470
합계	4,282,717
리스부채에 대한 이자비용(금융원가에 포함)	420,226
단기리스료(매출원가 및 관리비에 포함)	287,000
단기리스가 아닌 소액자산 리스료(관리비에 포함)	90,447
리스부채 측정치에 포함되지 않은 변동리스료(관리비에 포함)	4,409,473

당기 중 리스의 총 현금유출은 8,859,792천원입니다.

(3) 금융리스 이용내역 - 전기말

회사는 전기에 일부 기계장치에 대해 취소 불가능한 금융리스계약을 체결했으며, 리스기간

은 3년~8년입니다.

전기말 현재 금융리스로 분류된 기계장치의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

	전기말
	기계장치
원가- 자본화된 금융리스	9,874,590
감가상각누계액	(2,845,454)
순장부금액	7,029,136

당기부터 리스된 자산은 재무상태표에서 별도 항목으로 표시됩니다
회계정책의 변경에 대한 상세내역은 주석 32에서 제공합니다.

보고기간말 현재 회사가 리스제공자에게 지급할 최소리스료는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

	전기
최소리스료 총액	
1년 이내	1,117,689
1년 초과 5년 이내	3,368,112
5년 초과	1,875,620
합계	6,361,421
미실현이자수익	(342,080)
최소리스료 순액	
1년 이내	1,031,252
1년 초과 5년 이내	3,150,603
5년 초과	1,837,486
합계	6,019,341

(4) 운용리스 이용 내역 - 전기말

회사는 전기에 사무실, 창고, 기계 등을 만기 2년~5년의 취소 불가능한 운용리스로 이용하고 있으며, 이러한 리스계약의 조건은 다양한 만기, 리스료 인상 조건, 갱신권 등을 포함하고 있습니다. 리스계약이 갱신되는 경우에는 리스의 조건은 재협의를 합니다.

2019년 1월 1일부터 회사는 단기리스와 소액 기초자산 리스를 제외한 이러한 리스에 대하여 사용권자산을 인식하였습니다(주석32 참조).

전기말 취소불능 운용리스에 대해 지급이 약정된 최소리스료는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	전기말
1년 이내	4,712,862
1년 초과 ~ 5년 이내	14,351,355
5년 초과	1,155,082
합계	20,219,299
수취할 운용리스료(전대리스)	-

전기말 운용리스와 관련한 리스료 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	전기말
최소리스료	6,214,119
조정리스료	-
전대리스료	-
총 리스료	6,214,119

13. 종속기업 투자 :

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

구 분	회사명	소재국가	지분율(%)	장부금액	
			당기말	당기말	전기말
종속기업	북경매일유업유한공사	중국	100	4,387,433	1,013,159

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

구분	당기	전기
기초 장부금액	1,013,159	-
주식의 취득	3,374,274	1,013,159
당기말 장부금액	4,387,433	1,013,159

14. 매입채무 및 기타채무 :

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

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매입채무	73,514,273	-	70,696,268	-
미지급금	51,466,875	-	48,238,070	-
미지급비용	16,164,712	-	13,985,492	-

예수보증금	7,161,126	4,037,783	8,001,626	4,004,783
금융보증부채	54,751	144,375	51,914	199,126
금융리스부채(*)	-	-	-	6,019,341
합 계	148,361,737	4,182,158	140,973,370	10,223,250

(*) 금융리스부채는 당기 중 리스부채로 대체되었습니다.

15. 기타부채 :

보고기간말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선수금	1,097,972	-	489,869	-
선수수익	-	495,538	-	537,981
부가세예수금	6,505,402	-	5,614,493	-
예수금	1,756,621	-	927,522	-
장기종업원급여부채	-	2,000,795	-	1,950,539
합 계	9,359,995	2,496,333	7,031,884	2,488,520

16. 차입금 :

보고기간말 현재 차입금의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 장기차입금

구 분	차입처	연이자율	금액		만기일	상환방법
			당기말	전기말		
시설자금	NH농협은행	-	-	3,189,960	-	-
원유소비활성화자금	NH농협은행	2.00%	5,300,000	5,300,000	2020.11.14	2년 만기 상환
합 계			5,300,000	8,489,960		
차감: 유동성 대체			(5,300,000)	(1,876,370)		
합 계			-	6,613,590		

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

17. 사채 :

보고기간말 현재 사채의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	발행일	만기상환일	연이자율	금액		이자지급방법 및 상환방법
				당기말	전기말	
제1-2회 무보증사채	2014.12.11	2019.12.11	-	-	20,000,000	-

제2-2회 무보증사채	2015.07.02	2020.07.02	2.58%	30,000,000	30,000,000	3개월후급, 만기일시상환
제3회 무보증사채	2018.05.29	2021.05.28	2.65%	30,000,000	30,000,000	3개월후급, 만기일시상환
차감: 사채할인발행차금				(61,131)	(128,274)	
차감: 유동성사채				(30,000,000)	(20,000,000)	
합 계				29,938,869	59,871,726	

18. 순확정급여부채 :

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

구 분	당기말	전기말
기금이 적립된 확정급여채무의 현재가치	82,568,026	71,892,395
기금이 적립되지 않은 확정급여채무의 현재가치	393,728	1,772,759
소 계	82,961,754	73,665,154
사외적립자산의 공정가치	(76,096,071)	(68,382,418)
재무상태표상 순확정급여부채	6,865,683	5,282,736

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

구 분	당기	전기
기초금액	73,665,154	66,811,665
당기근무원가	11,036,511	10,145,902
이자비용	1,992,166	2,176,384
재측정요소(보험수리적손익):		
- 인구통계적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	5,130	-
- 재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	4,081,567	2,697,552
- 경험적조정으로 인한 보험수리적손익	(1,929,211)	1,458,965
제도에서의 지급액:		
- 급여의 지급	(6,128,522)	(9,488,886)
전출입으로 인한 채무의 증가(감소)	238,959	(136,428)
보고기간말 금액	82,961,754	73,665,154

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

구 분	당기	전기
기초금액	68,382,418	63,017,105
이자수익	1,844,248	2,046,815
재측정요소:		
- 사외적립자산의 수익(이자수익에 포함된 금액 제외)	459,291	(165,594)
기여금:		

- 사용자	12,021,000	12,000,000
제도에서의 지급:		
- 급여의 지급	(6,726,947)	(8,382,754)
전출입으로 인한 자산의 증가(감소)	116,061	(133,154)
보고기간말 금액	76,096,071	68,382,418

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

구 분	당기말	전기말
현금및현금성자산	1,841,674	6,696,883
채무상품	20,381,638	9,690,101
투자신탁	26,608,964	21,183,090
기타	27,263,795	30,812,344
합 계	76,096,071	68,382,418

회사의 경영진은 보고기간 후 개시하는 회계연도에 사외적립자산에 불입될 예상금액을 18,702,963천원으로 추정하고 있습니다.

마. 보고기간종료일 현재 주요 보험수리적 가정은 다음과 같습니다.

구 분	당기말	전기말
할인율	2.47%	2.88%
임금상승률	5.03%	4.71%

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%	(5,707,673)	6,489,476
임금상승률	1.00%	6,395,578	(5,738,017)

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).

구분	1년미만	1년~2년 미만	2~5년 미만	5년 이상	합계
급여지급액	8,230,051	7,286,391	19,287,681	64,671,221	99,475,344

확정급여채무의 가중평균만기는 7.23년입니다.

19. 계약부채 :

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

구분	당기말	전기말
계약부채 - 예상 고객 환불	339,073	816,143
계약부채 - 고객충성제도	1,275,029	1,519,192
합계	1,614,102	2,335,335

20. 법인세비용 및 이연법인세

가. 당기 중 법인세비용의 구성내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당기	전기
당기법인세	20,545,645	16,606,393
이연법인세		
일시적차이의 증감	(97,561)	876,625
자본에 직접 반영된 이연법인세	373,603	951,004
총이연법인세	276,042	1,827,629
법인세비용	20,821,687	18,434,022

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

구분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	89,272,311	79,579,155
적용세율에 따른 법인세	21,141,899	18,796,155
법인세 효과:		
- 비공제비용	247,590	219,591
- 세액공제	(594,462)	(365,620)
- 기타	26,660	(216,103)

법인세비용	20,821,687	18,434,022
유효세율	23.3%	23.2%

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

구 분	당기			전기		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
기타포괄손익 반영 :						
순확정급여부채의 재측정요소	(1,698,195)	373,603	(1,324,592)	(4,322,111)	950,864	(3,371,247)
매도가능금융자산평가손익(*)	-	-	-	(631)	140	(492)

(*)기준서 제1109호의 적용으로 인한 변경효과입니다.

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

구 분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 이내에 결제될 이연법인세자산	1,301,629	1,691,428
12개월 후에 결제될 이연법인세자산	23,657,601	19,653,240
이연법인세부채		
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(14,334)	(65,778)
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(24,903,787)	(21,335,342)
이연법인세자산(부채) 순액	41,109	(56,452)

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	69,579,329	7,599,293	77,178,622	15,307,452	16,979,297
사외적립자산	(68,377,311)	(7,714,541)	(76,091,852)	(15,043,008)	(16,740,207)
감가상각비	10,722,012	284,728	11,006,740	2,358,843	2,421,483
계약부채	2,335,335	(721,233)	1,614,102	513,774	355,102
압축기장총당금	(26,776,772)	-	(26,776,772)	(5,890,890)	(5,890,890)
보험수리적손익	4,080,718	1,698,195	5,778,913	897,758	1,271,361
기타	8,205,501	(701,597)	7,503,904	1,799,619	1,644,963
합계	(231,188)	444,845	213,657	(56,452)	41,109

- 전기

구분	기초	증감	기말	이연법인세자산(부채)	
				기초	기말

				기초	기말
확정급여채무	67,047,951	2,531,378	69,579,329	14,750,549	15,307,452
사외적립자산	(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
계약부채	-	2,335,335	2,335,335	-	513,774
반품충당부채	990,842	(990,842)	-	217,985	-
압축기장충당금	(26,776,772)	-	(26,776,772)	(5,890,890)	(5,890,890)
보험수리적손익	(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)

21. 자본금 :

보고기간말 현재 회사의 자본금에 관련된 사항은 다음과 같습니다.

구 분	당기말	전기말
발행할 주식의 총수	40,000,000주	40,000,000주
1주당 액면금액	500원	500원
발행한 주식의 수	7,843,638주	7,843,638주

22. 이익잉여금 :

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

구 분	당기말	전기말
1. 법정적립금		
이익준비금(*)	891,083	342,241
2. 미처분이익잉여금	154,540,007	92,126,646
합 계	155,431,090	92,468,887

(*) 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	154,540,007	92,126,646
전기이월이익잉여금	86,089,383	30,981,021
당기순이익	68,450,624	61,145,133
회계정책의 변경	-	492
이익잉여금 처분액	6,894,334	6,037,263

이익준비금	626,758		548,842	
배당금 (현금배당주당배당금(률): 보통주: 당기 800원(160%) 전기 700원(140%))	6,267,576		5,488,421	
차기이월 미처분이익잉여금		147,645,673		86,089,383

전기의 이익잉여금 처분확정일은 2019년 3월 29일이었으며, 당기의 이익잉여금처분계산서는 2020년 3월 27일 주주총회에서 확정될 예정입니다.

23. 기타자본항목 :

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

구 분	당기말	전기말
자본잉여금:		
주식발행초과금	256,794,213	256,794,213
자본조정:		
자기주식(*)	(1,084,326)	(258,784)
기타포괄손익누계액:		
순확정급여부채의 재측정요소	(4,507,551)	(3,182,960)
합 계	251,202,336	253,352,469

(*) 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	13,022	3,037
취득가액	1,084,326	258,784

24. 판매비와관리비 :

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

구 분	당기	전기
급여	62,822,301	61,387,862
퇴직급여	6,960,704	6,649,653
판매수수료	38,120,383	26,352,099
지급수수료	55,765,651	52,592,569
감가상각비	7,434,321	4,469,763
무형자산상각비	1,538,774	1,621,398

광고선전비	63,582,361	53,223,919
운반비	41,630,847	39,421,668
기타판매비와관리비	41,355,409	44,189,162
합 계	319,210,751	289,908,093

25. 기타수익 및 비용 :

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

구 분	당기	전기
기타수익 :		
임대료수익	170,804	126,850
외환차이	1,767,115	1,959,767
유형자산처분이익	273,769	263,400
지체료수익	573,155	618,089
잡이익	1,235,139	1,014,174
소 계	4,019,982	3,982,279
기타비용 :		
외환차이	2,332,264	2,069,682
기부금	1,408,811	1,704,060
유형자산처분손실	436,184	106,754
잡손실	1,244,163	1,343,157
소 계	5,421,422	5,223,653

26. 비용의 성격별 분류 :

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

구 분	당기	전기
상품, 제품, 반제품의 변동	1,968,083	(1,908,731)
원재료, 부재료 사용 및 상품 매입	813,087,331	784,309,379
종업원급여	144,421,664	138,068,789
감가상각, 무형자산 상각	32,913,615	27,057,170
운반비	46,306,158	43,621,497
광고비	63,582,361	53,223,919
기타 비용	199,882,544	178,462,509
매출원가 및 판매비와 관리비 합계	1,302,161,756	1,222,834,532

27. 주당이익 :

가. 기본주당순이익

기본주당이익은 회사의 보통주당기순이익을 회사가 매입하여 자기주식(주석23 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	68,450,624,083원	61,145,133,101원
가중평균 유통보통주식수(*)	7,840,182주	7,731,682주
기본주당이익	8,731원	7,908원

(*) 가중평균 유통보통주식수(단위: 주)

구 분	당기	전기	
유통보통주식수	기초	7,840,601주	7,605,361주
	자기주식 취득	(9,985)주	-
	신주인수권 행사	-	235,240주
	기말	7,830,616주	7,840,601주
유통보통주식수 적수	2,861,666,548	2,822,063,805	
일수	365일	365일	
가중평균유통보통주식수	7,840,182주	7,731,682주	

나. 희석주당순이익

회사의 희석성 잠재적보통주는 분할로 배부받은 신주인수권부사채의 주식매입권이 있으며 희석주당순이익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정된 가중 평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다. 한편, 신주인수권부사채의 주식매입권은 전기 중 모두 행사되었습니다.

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

구 분	당기	전기
보통주 희석순이익	68,450,624,083원	61,145,133,101원
가중평균 유통보통주식수와 희석성 잠재적보통주의 합산 주식수	7,840,182주	7,840,601주
희석 보통주 주당이익(단위: 원)	8,731원	7,799원

28. 배당금 :

2019년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 주당 배당금 및 총배당금은 각각 800원(전

기 700원)과 6,267,576천원(전기 5,488,421천원)이며 2020년 3월 27일로 예정된 정기주주 총회에 의안으로 상정될 예정입니다. 당기의 재무제표는 이러한 미지급배당금을 포함하고 있지 않습니다.

29. 영업으로부터 창출된 현금 :

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

구 분	당기	전기
당기순이익	68,450,624	61,145,133
조정 :		
1.법인세비용	20,821,687	18,434,022
2.이자수익	(2,256,955)	(2,193,231)
3.이자비용	2,788,262	3,207,428
4.감가상각비	31,019,256	25,289,607
5.무형자산상각비	1,894,359	1,767,563
6.외화환산손실	775,984	338,117
7.파생상품거래손실	910,884	2,722,137
8.파생상품평가손실	12,376	244,662
9.대손상각비	87,582	508,635
10.유형자산처분손실	436,184	106,754
11.파생상품거래이익	(2,088,300)	(7,475,100)
12.파생상품평가이익	(119,717)	(16,840)
13.외화환산이익	(167,923)	(22,284)
14.유형자산처분이익	(273,769)	(263,400)
15.당기손익-공정가치금융자산평가손실	113,977	210,128
16.당기손익-공정가치금융자산평가이익	(501,318)	(276,011)
소 계	53,452,568	42,582,187
순운전자본의 변동 :		
1.매출채권의 감소(증가)	(3,916,079)	10,784,386
2.기타채권의 감소(증가)	(3,190,884)	1,991,171
3.기타유동자산의 감소(증가)	(1,581,283)	1,362,929
4.재고자산의 증가	(4,911,603)	(9,165,027)
5.기타비유동자산의 감소	719,883	772,152
6.매입채무의 증가(감소)	2,946,010	(19,982,471)
7.기타채무의 증가(감소)	3,262,069	(7,332,229)
8.총당부채의 증가(감소)	(721,233)	1,344,493
9.기타유동부채의 증가(감소)	2,328,111	(1,417,677)
10.장기기타채무의 증가(감소)	33,000	(54,000)
11.순확정급여부채 감소	(115,248)	(2,833,935)

12.기타비유동부채의 증가	7,812	124,232
소 계	(5,139,442)	(24,405,976)
합 계	116,763,750	79,321,344

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

구 분	당기	전기
건설중인자산의 유형자산 대체	9,589,405	28,479,238
유형자산 취득 관련 미지급금의 증가	1,404,509	-
금융리스로 인한 기계장치의 취득	-	6,503,020
사용권자산의 취득	3,319,658	-

다. 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용

재무활동에서 생기는 부채의 조정내용은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	재무활동으로 인한 부채					합계
	유동성장기차입금	장기차입금	유동성사채	사채	리스부채	
전기초 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
리스 취득	-	-	-	-	6,503,020	6,503,020
유동성대체	1,876,365	(1,876,365)	20,000,000	(20,000,000)	-	-
전기말 부채	1,876,370	6,613,590	20,000,000	60,000,000	6,019,342	94,509,302
회계정책 변경	-	-	-	-	11,093,468	11,093,468
당기초 부채	1,876,370	6,613,590	20,000,000	60,000,000	17,112,810	105,602,770
현금흐름	(3,189,960)	-	(20,000,000)	-	(3,652,646)	(26,842,606)
외환차이	-	-	-	-	115,189	115,189
리스 취득	-	-	-	-	3,319,658	3,319,658
유동성대체	6,613,590	(6,613,590)	30,000,000	(30,000,000)	-	-
당기말 부채	5,300,000	-	30,000,000	30,000,000	16,895,010	82,195,010

30. 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	NH농협은행 외	102,300,000

수입신용장	USD	KEB하나은행	15,000,000
	KRW	KB국민은행	5,000,000
원화지급보증	KRW	KEB하나은행	42,000,000
전자어음	KRW	신한은행 외	30,000,000
집단대출보증약정	KRW	KEB하나은행	1,000,000
파생상품	USD	신한은행	10,000,000

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

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

마. 회사는 서울보증보험으로부터 계약 이행 등에 대한 보증을 제공받고 있으며, 보험가입금액은 1,829,868천원(전기말 1,889,485천원)입니다.

바. 회사는 환율변동위험을 회피하기 위해서 선물환 매입계약을 체결하고 있습니다.

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

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

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

구분	당기말	전기말
유형자산	15,241,534	4,158,526

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

31. 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	100

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

구분	당기말	전기말
지배기업	매일홀딩스(주)	매일홀딩스(주)
종속기업	북경매일유업유한공사	북경매일유업유한공사
기타특수관계자	(주)제로투세븐	(주)제로투세븐
	(주)레밴드매일	(주)레밴드매일
	크리스탈제이드코리아(주)	크리스탈제이드코리아(주)
	(주)엠즈푸드시스템	(주)엠즈푸드시스템
	엠즈씨드(주)	엠즈씨드(주)
	(주)상하낙농개발	(주)상하낙농개발
	상하농원(유)	상하농원(유)
	코리아후드서비스(주)	코리아후드서비스(주)
	(주)엠디웰아이엔씨	(주)엠디웰아이엔씨
	엠즈베버리지(주)	엠즈베버리지(주)
	(주)엠즈파트너스	(주)엠즈파트너스
	(주)본만제	(주)본만제
	(주)평택물류	(주)평택물류
	씨케이코퍼레이션즈(주)	씨케이코퍼레이션즈(주)
	(주)PTL international	(주)PTL international
	-	씨케이팩키지(주)(*1)
-	아모르매일유업유한공사(*1)	

(*1) 전기 중 기타특수관계자에서 제외되었습니다.

(2) 매출 및 매입 등 거래

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

- 당기

구분	회사명	매출	매입	임대수익	임차료	광고비	판매 및 지급수수료	기타 매출	기타 매입	사용권자산취 득
지배기업	매일홀딩스(주)	-	-	-	-	-	8,217,289	13,894	-	41,381
종속기업	북경매일유업유한공사	6,083,994	-	-	-	-	-	-	-	-
기타 특수관계자	(주)제로투세븐	25,137,777	1,905,483	6,684	-	360,103	319,101	153,646	7,995	-
	(주)레밴드매일	11,326	2,393	2,124	-	3,073	-	-	39,952	-
	크리스탈제이드코리아(주)	-	-	-	-	-	-	3,000	-	-
	(주)엠즈푸드시스템	12,339,544	212,185	-	-	1,832	581,708	27,113	19,143	-
	엠즈씨드(주)	4,024,213	86,723	-	-	-	140	301,169	6,988	-

(주)상하낙농개발	-	1,318,164	-	-	-	30,600	-	-	-
상하농원(유)	653,654	1,263,185	-	24,000	34,729	36,572	109,237	422,226	-
코리아후드서비스㈜	14,271,942	-	-	-	-	78	1,372	1,005	-
(주)엠디웰아이엔씨	7,232,703	-	-	-	-	18,945	2,384	-	-
엠즈베버리지(주)	-	745	8,700	-	-	-	-	-	-
(주)엠즈파트너스	34,464	-	-	-	549,829	13,959,342	-	-	-
(주)본만제	148,806	12,938	-	-	-	-	-	-	-
(주)평택물류	47,144	2,195,537	26,497	681,119	11,862	16,741,186	-	7,156	-
씨케이코퍼레이션즈(주)	64,485	13,037,638	-	-	540	-	-	12,973	-
(주)PTL international	93,517	4,531,841	-	-	45	3,870	-	768,690	-
합 계	70,143,569	24,566,832	44,005	705,119	962,013	39,908,831	611,815	1,286,128	41,381

- 전기

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㈜	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
	씨케이코퍼레이션즈(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	

(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	리스부채
지배기업	매일홀딩스(주)	-	150,789	-	1,146,137	6,058
종속기업	북경매일유업유한공사	866,842	-	-	-	-
기타 특수관계자	(주)제로투세븐	2,514,376	14,826	162,038	380,354	-
	(주)레뱅드매일	-	-	-	1,595	-
	크리스탈제이드코리아(주)	-	54	-	2,377	-

(주)엠즈푸드시스템	1,130,117	3,341	26,336	49,183	-
엠즈씨드(주)	20,716	35,786	1,144	79,597	-
(주)상하낙농개발	-	-	68,454	10,540	-
상하농원(유)	55,415	19,808	190,212	99,776	-
코리아후드서비스(주)	1,600,620	-	-	819	-
(주)엠디웰아이엔씨	2,092,432	-	2,308	-	-
엠즈베버리지(주)	-	-	-	-	-
(주)엠즈파트너스	18,985	-	-	11,742	-
(주)본만제	20,739	-	-	-	-
(주)평택물류	3,488	3,476	-	1,537,796	-
씨케이코퍼레이션즈(주)	3,297	-	836,506	2,395	-
(주)PTL international	171,096	-	-	102,418	-
합 계	8,498,123	228,080	1,286,998	3,424,729	6,058

- 전기말

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)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	11,949,475	176,967	1,125,607	3,601,710	

(4) 특수관계자와의 자금거래

당기와 전기 중 회사와 특수관계자의 자금거래 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	회사명	당기			전기	
		출 자	배당금지급	리스료지급	출 자	배당금지급
종속기업	북경매일유업유한공사	3,374,274	-	-	1,013,159	-

지배기업	매일홀딩스(주)(*)	-	1,705,560	36,000	-	1,096,431
합 계		3,374,274	1,705,560	36,000	1,013,159	1,096,431

(*)당기에 지배기업과 체결한 2년간 사무실 리스계약에 따라 인식한 사용권자산은 41,381천원과 리스부채는 41,381천원이며, 리스부채의 상환금액은 35,323천원, 이자비용은 677천원입니다.

(5) 지급보증 및 담보제공

가. 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

나. 당기말 현재 회사가 특수관계자의 자금조달 등을 위하여 제공하고 있는 담보제공내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	회사명	담보제공자산	금 액	제공처
종속기업	북경매일유업유한공사	단기정기예금	3,820,740	DBS은행

(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	1,767,344	1,641,317
퇴직급여	274,134	250,938
합 계	2,041,478	1,892,255

32. 회계정책의 변경

주석 2.2에서 설명한 것처럼 회사는 기업회계기준서 제1116호를 2019년 1월 1일부터 소급하여 적용하였으나 기준서의 경과 규정에 따라 허용되는 방법으로 전기재무제표를 재작성하지 않았습니다. 따라서 새로운 리스 기준에 따른 재분류와 조정은 2019년 1월 1일의 개시 재무상태표에 인식되었습니다. 기업회계기준서 제1116호 '리스'의 채택에 따라 인식된 조정 내역은 다음과 같습니다.

회사는 기업회계기준서 제1116호의 적용으로 종전에 기업회계기준서 제1017호의 원칙에 따라 '운용리스'로 분류하였던 리스와 관련하여 리스부채를 인식하였습니다. 해당 리스부채는 2019년 1월 1일 현재 리스이용자의 증분차입이자율로 할인한 나머지 리스료의 현재가치

로 측정되었습니다. 2019년 1월 1일 현재 리스부채의 측정에 사용된 리스이용자의 가중평균 증분차입이자율은 2.68%입니다.

회사는 종전에 '금융리스'로 분류된 리스에 대해 최초 적용일 직전 리스자산과 리스부채의 장부금액을 최초 적용일 현재 사용권자산과 리스부채의 장부금액으로 인식하였습니다. 기업회계기준서 제1116호의 측정원칙은 최초 적용일 이후에 적용하였습니다.

(1) 실무적 간편법의 사용

회사는 기업회계기준서 제1116호를 최초 적용하면서 기준서에서 허용하는 다음의 실무적 간편법을 사용하였습니다.

- 특성이 상당히 비슷한 리스 포트폴리오에 단일 할인율의 적용
- 리스가 손실부담계약인지에 대한 종전 평가에 의존한 사용권자산의 손상검토 - 최초 적용일 현재 손실부담계약은 없습니다.
- 최초 적용일 현재 12개월 이내에 리스기간이 종료되는 운용리스를 단기리스와 같은 방식으로 회계처리
- 최초 적용일의 사용권자산 측정에 리스개설직접원가를 제외
- 연장선택권이나 종료선택권이 있는 계약의 리스기간 결정에 사후판단 사용

또한 회사는 최초 적용일 현재 계약이 리스에 해당하는지 또는 리스가 내재되었는지를 재평가하지 않았습니다. 대신 최초 적용일 이전에 체결된 계약에 대하여 기업회계기준서 제1017호와 기업회계기준해석서 제2104호 '약정에 리스가 포함되어 있는지의 결정'을 적용하여 종전에 리스로 식별된 계약에 기업회계기준서 제1116호를 적용하였습니다.

(2) 리스부채의 측정

(단위: 천원)

	2019
전기말에 공시된 운용리스약정	20,219,299
최초 적용일 현재 리스이용자의 증분차입이자율을 사용한 할인액	18,883,503
가산: 전기말에 인식된 금융리스부채	6,019,341
(차감): 정액 기준으로 비용 인식되는 단기리스료	(401,478)
(차감): 용역계약으로 재검토된 계약	(7,388,557)
최초 적용일 현재 인식된 리스부채	17,112,809
인식된 리스부채의 유동분류	
유동 리스부채	3,133,142
비유동 리스부채	13,979,667
합계	17,112,809

(3) 사용권자산의 측정

부동산 리스계약에 대한 사용권자산은 기업회계기준서 제1116호를 계속해서 적용해 온 것처럼 소급하여 측정하였습니다. 그 밖의 사용권자산은 리스부채와 동일한 금액에 전기말 현재 재무상태표에 인식된 리스와 관련하여 선급하거나 미지급한 리스료 금액을 조정하여 측정하였습니다. 최초 적용일 현재 사용권자산의 조정이 요구되는 손실부담리스는 없었습니다.

(4) 최초 적용일 현재 재무상태표에 인식된 조정

회계정책의 변경으로 최초 적용일 현재 재무상태표의 다음 항목이 조정되었습니다.

- 유형자산: 7,029,136천원 감소
- 사용권자산: 18,687,076천원 증가
- 리스부채: 17,112,809원 증가
- 기타채무: 6,019,341천원 감소
- 선급비용: 564,471천원 감소

33. 보고기간 후 사건

회사는 보고기간 종료 후 종속기업인 북경매일유업유한공사에 유상증자를 진행하였으며, 그 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	회사명	증자일	증자금액
종속기업	북경매일유업유한공사	2020.01.30	3,985,320

6. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 제작성 등 유의사항

해당사항 없음.

나. 대손충당금 설정현황

1. 대손충당금 설정 기준

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

2. 유사신용등급별 분류

- ① 개별평가에서 손상 징후가 발견되지 않거나 신뢰성 있게 미래현금흐름을 추정하지 못하는 채권은 집합적 평가를 위해 유사 신용등급별로 분류함
- ② 유사 신용등급별 분류 예시

분류1) 신용위험별 분류

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

분류2) 담보유무 구분

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

3. 대손설정방법(채권비율법)

대손충당금 = 구분별 채권잔액 X 대손경험율

4. 대손처리 기준

매출채권 등에 대해 아래와 같은 사유발생시 실대손처리

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

① 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내역

(단위 : 천원)

구분	계정과목	채권 총액	대손충당금	대손충당금 설정률
제3기	매출채권	154,099,590	493,961	0.32%
	장기대여금	4,631,825	35,978	0.78%
	미수금	7,897,292	-	0.00%
	단기대여금	2,082,339	16,876	0.81%
	합계	168,711,046	546,815	0.32%
제2기	매출채권	148,897,907	395,889	0.27%
	장기대여금	7,380,563	52,972	0.72%
	미수금	4,676,702	-	0.00%
	단기대여금	1,578,719	15,038	0.95%
	합계	162,533,891	463,899	0.29%
제1기	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 3기	제 2기	제 1기
기초금액	463,899	264,367	316,096
대손상각비(환입)	82,916	199,532	(51,730)
기말금액	546,815	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	145,663,851	446,277	272,855	85,324	146,468,307
	특수관계자	7,631,282	-	-	-	7,631,282
	계	153,295,133	446,277	272,855	85,324	154,099,589
구성비율		99.48%	0.29%	0.18%	0.06%	100.00%

다. 재고자산의 보유 및 실사내역 등(연결기준)

① 최근 3사업연도의 재고자산의 사업부문별 보유현황

(단위 : 천원)

사업부문	계정과목	제3기	제2기	제1기	비고
유제품 외	상품	8,590,112	16,062,743	17,619,584	-
	제품	39,678,904	33,974,184	30,578,662	-
	반제품	2,661,378	2,811,524	2,737,171	-
	원재료	14,176,975	11,541,718	10,674,172	-
	부재료	22,796,276	18,659,135	17,986,054	-
	저장품	1,523,719	1,484,206	1,534,331	-
	미착품	26,836,179	26,740,739	20,969,939	-
	소 계	116,263,543	111,274,249	102,099,913	-
합 계	상품	8,590,112	16,062,743	17,619,584	-
	제품	39,678,904	33,974,184	30,578,662	-
	반제품	2,661,378	2,811,524	2,737,171	-
	원재료	14,176,975	11,541,718	10,674,172	-
	부재료	22,796,276	18,659,135	17,986,054	-
	저장품	1,523,719	1,484,206	1,534,331	-
	미착품	26,836,179	26,740,739	20,969,939	-
	합 계	116,263,543	111,274,249	102,099,913	-
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]		17.22%	18.07%	17.28%	-
재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가÷{(기초재고 + 기말재고) }÷2]		8.65	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 징구하여 확인함.

3) 장기재고 등 내역

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

4) 재고자산 평가내용

(단위 : 천원)

계정과목	취득원가	평가전금액	당기 평가손실	당기말잔액	비 고
상품	8,635,333	8,635,333	(45,221)	8,590,112	-
제품	39,748,393	39,748,393	(69,489)	39,678,904	-
반제품	2,661,378	2,661,378	-	2,661,378	-
원재료	14,176,975	14,176,975	-	14,176,975	-
부재료	22,796,276	22,796,276	-	22,796,276	-
저장품	1,523,719	1,523,719	-	1,523,719	-
미착품	26,836,179	26,836,179	-	26,836,179	-
합 계	116,378,253	116,378,253	(114,710)	116,263,543	-

라. 공정가치평가 방법 및 내역

(1) 평가방법

[금융부채]

(분류 및 측정)

연결회사의 당기손익-공정가치 측정 금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기 간 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.

(제거)

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

(2) 공정가치 측정

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

1) 금융상품 종류별 공정가치

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

구 분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
당기손익-공정가치금융자산	12,089,573	12,089,573	12,068,133	12,068,133
파생금융상품	119,717	119,717	16,840	16,840
금융부채				
파생금융상품	12,376	12,376	244,662	244,662

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) 공시가

격(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	-	12,089,573	-	12,089,573
파생금융자산	-	119,717	-	119,717
파생금융부채	-	12,376	-	12,376

- 전기말

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

3) 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

연결회사는 공정가치 서열체계의 수준 간 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-공정가치 금융자산			
사모투자신탁	12,089,573	발행자공시가격	해당사항없음
파생금융자산			
선물환	119,717	DCF모형	할인율
파생금융부채			
선물환	12,376	DCF모형	할인율

-전기말

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

(3) 유형자산 재평가 내역

당사는 공시대상기간 중 유형자산에 대한 재평가를 시행하지 않았습니다.

마. 채무증권 등의 발행 실적

(1) 채무증권 발행실적

(기준일 : 2019년 12월 31일)

(단위 : 천원, %)

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

(2) 사채관리계약 주요내용 및 충족여부 등

1) 제2회 무보증사채 사채관리계약

(작성기준일 : 2019년 12월 31일)

(단위 : 천원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리	사채관리회사

				계약체결일	
제2-2회 무보증사채	2015년 07월 02일	2020년 07월 02일	30,000,000	2015년 06월 22일	HMC투자증권
재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 700% 이하 유지			
	이행현황	67%			
담보권설정 제한현황	계약내용	직전회계년도 자본총계의 1000% 이내			
	이행현황	1000%이내에서 제한하고 있음			
자산처분 제한현황	계약내용	직전회계년도 자산총계의 100% 이상			
	이행현황	100% 이상으로 처분한 사실 없음			
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2015년 9월 15일 (2015년 반기) 2016년 4월 30일 (2015년) 2016년 9월 15일 (2016년 반기) 2017년 4월 30일 (2016년) 2017년 9월 15일(2017년 반기) 2018년 4월 30일 (2017년) 2018년 9월 15일(2018년 반기) 2019년 4월 30일 (2018년) 2019년 9월 15일 (2019년 반기)			

2) 제3회 무보증사채 사채관리계약

(작성기준일 : 2019년 12월 31일)

(단위 : 천원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
제3회 무보증사채	2018년 05월 30일	2021년 05월 28일	30,000,000	2018년 05월 16일	KB증권
재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 400% 이하 유지			
	이행현황	67%			
담보권설정 제한현황	계약내용	직전회계년도 자본총계의 300% 이내			
	이행현황	1000%이내에서 제한하고 있음			
자산처분 제한현황	계약내용	직전회계년도 자산총계의 100% 이상			
	이행현황	100% 이상으로 처분한 사실 없음			
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2018년 9월 15일 (2018년 반기) 2019년 4월 30일 (2018년) 2019년 9월 15일 (2019년 반기)			

(3) 기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : 2019년 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
--	----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

(4) 전자단기사채 미상환 잔액

(기준일 : 2019년 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	-	-	-	-	-	-	-	-

(5) 회사채 미상환 잔액

(기준일 : 2019년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

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

(6) 신종자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2019년 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	-	-	-	-	-	-	-	-

(7) 조건부자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2019년 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 2019년 제3기 연결 기준 매출액은 13,933억원 입니다. 영업이익은 853억, 당기순이익은 643억원을 기록하였습니다.

3. 재무상태 및 영업실적(연결기준)

가. 재무상태

(단위 : 천원, %)

구 분	2019년	2018년	증감	
			증감액	증감율
유동자산	391,914,420	348,154,384	43,760,036	12.57%
비유동자산	283,281,533	267,561,667	15,719,866	5.88%
자산총계	675,195,953	615,716,051	59,479,902	9.66%
유동부채	214,665,669	184,058,106	30,607,563	16.63%
비유동부채	56,895,825	84,697,601	-27,801,776	-32.82%
부채총계	271,561,494	268,755,707	2,805,787	1.04%
자본금	3,921,819	3,921,819	0	0.00%
자본총계	403,634,458	346,960,344	56,674,114	16.33%
부채와자본총계	675,195,953	615,716,051	59,479,902	9.66%

나. 주요재무비율

(단위 : %)

구분	2019년	2018년	비고
자기자본비율	59.78%	56.35%	-
유동비율	182.56%	189.15%	-
부채비율	67.27%	77.46%	-
이자보상배율(배)	30.6	23.2	
총자산수익률 (ROA)	9.52%	9.47%	-
자기자본수익률(ROE)	15.93%	16.81%	-

다. 영업실적

(단위 : 천원, %)

구분	영업실적		증가율 (%)	비고
	2019년	2018년		
매출액	1,393,256,526	1,300,580,783	7.13%	-
매출원가	983,827,427	933,542,235	5.39%	-
매출총이익	409,429,098	367,038,548	11.55%	-
판매비와 관리비	324,134,205	292,670,517	10.75%	-
영업이익	85,294,893	74,368,031	14.69%	-
기타수익	4,145,630	4,058,467	2.15%	-
기타비용	5,429,503	5,234,251	3.73%	-
금융수익	4,973,458	9,963,650	-50.08%	-
금융원가	3,827,696	6,284,354	-40.05%	-
법인세비용차감전순이익	85,156,782	76,771,542	10.92%	-
법인세비용	20,821,687	18,434,022	12.95%	-
당기순이익	64,335,095	58,337,520	10.28%	-

4. 유동성 및 자금조달과 지출

가. 유동성 현황

(단위 : 천원, %)

구분	2019년	2018년	증감	
			증감액	증감율
영업이익	85,294,893	74,368,031	10,926,862	14.69%

영업활동으로 인한 현금흐름	91,418,773	61,497,325	29,921,448	48.65%
투자활동으로 인한 현금흐름	(40,411,814)	(26,287,888)	(14,123,926)	53.73%
재무활동으로 인한 현금흐름	(30,530,993)	(7,686,410)	(22,844,583)	297.21%
기말의 현금	84,349,576	64,096,394	20,253,182	31.60%

나. 자금조달에 관한 사항

보고기간말 현재 차입금의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

- 단기차입금

차입처	연이자율	금액		만기일
	당기말	당기말	전기말	
DBS Bank (China) Ltd, Beijing Branch	2.56%	2,654,282	-	2020.03.27

상기 차입금에 대하여 단기금융상품이 담보로 제공되어 있습니다(주석6.(3) 참조).

- 장기차입금

구 분	차입처	연이자율	금액		만기일	상환방법
		당기말	당기말	전기말		
시설자금	NH농협은행	-	-	3,189,960	2022.11.28	3년거치 7년 분할상환
원유소비활성화자금	NH농협은행	2.00%	5,300,000	5,300,000	2020.11.14	2년 만기 상환
합 계			5,300,000	8,489,960		
차감: 유동성 대체			(5,300,000)	(1,876,370)		
합 계			-	6,613,590		

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

- 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	-	-	20,000,000	3개월후금, 만기일시상환
제2-2회 무보증사채	2015.07.02	2020.07.02	2.58%	30,000,000	30,000,000	3개월후금, 만기일시상환
제3회 무보증사채	2018.05.29	2021.05.28	2.65%	30,000,000	30,000,000	3개월후금, 만기일시상환
차감: 사채할인발행차금				(61,131)	(128,274)	
차감: 유동성사채				(30,000,000)	(20,000,000)	
합 계				29,938,869	59,871,726	

V. 감사인의 감사의견 등

1. 회계감사인의 감사의견 등

삼일회계법인은 당사의 제1기, 제2기 감사 및 제3기 검토를 수행하였고, 감사 관련하여 제1기, 제2기 감사의견은 모두 적정이며, 제3기 검토 결과, 재무제표가 한국채택국제회계기준에 따라 중요성의 관점에서 공정하게 표시하지 않은 사항이 발견되지 않았습니다. 당사의 종속회사는 제3기 말 현재 1개이며, Beijing P&D Accouting Corp.를 외부감사인으로 선임했습니다. 회계감사인의 신규 선임은 각 회사의 결정에 의한 것입니다.

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제3기(당기)	삼일회계법인	예외사항 없음	해당사항없음	핵심감사사항과 관련하여 우리가 수행한 주요 감사절차는 다음과 같습니다. - 회사의 수익인식 회계정책 및 회계처리의 적절성 검토 - 매출 유형별 내부 통제에 대한 이해와 평가 - 보고기간 중 수익으로 기록된 거래를 표본추출하여 거래 원천 증빙과 비교 대사 - 계약서 검토를 통한 매출 차감 항목의 유형별 분석 및 표본추출 방식을 이용한 근거문서 확인 - 수익인식에 대응되는 매출채권에 대해 표본추출 방식을 이용한 외부조회 확인
제2기(전기)	삼일회계법인	적정	해당사항없음	-
제1기(전전기)	삼일회계법인	적정	해당사항없음	-

<제3기 회계감사 일정>

구 분	감사기간
제3기 연결 및 별도 회계감사	2020.01.20 ~ 2020.01.23
제3기 3분기 연결 및 별도 회계감사	2019.10.21 ~ 2019.10.25
제3기 반기 연결 및 별도 회계감사	2019.07.22 ~ 2019.07.26
제3기 1분기 연결 및 별도 회계감사	2019.04.22 ~ 2019.04.26

2. 감사용역 체결현황

(단위 : 천원)

사업연도	감사인	내 용	보수	총소요시간
제3기(당기)	삼일회계법인	분·반기 별도 및 연결재무제표 검토 별도 및 연결재무제표에 대한 감사	259,000(연간)	2,575
제2기(전기)	삼일회계법인	분·반기 별도 및 연결재무제표 검토 별도 및 연결재무제표에 대한 감사	228,000(연간)	2,066
제1기(전전기)	삼일회계법인	분·반기 별도 및 연결재무제표 검토 별도 및 연결재무제표에 대한 감사	196,000(연간)	1,858

3. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

(단위 : 천원)

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제3기 (당기)	2019. 8.23	사채이행상황보고서 검토	~2019.09.11	2,000	-
	2019. 3.19	세무자문	5개월	시간당 보수지급	-

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

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2019년 05월 16일	· 회사측: 감사위원, 재무담당이사 등 4인 · 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 등 2인	대면회의	감사팀 구성, 감사투입시간과 보수, 경영진 및 감사인의 책임, 감사인의 독립성, 부정위험에 대한 고려, 감사계획보고, 핵심감사사항 안내 등
2	2019년 08월 13일	· 회사측: 감사위원, 재무담당이사 등 4인 · 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 등 2인	대면회의	경영진 및 감사인의 책임, 감사인의 독립성, 부정위험에 대한 고려, 2019 중점 회계감리분야 안내, 핵심감사 사항 안내 등
3	2019년 11월 08일	· 회사측: 감사위원, 재무담당이사 등 4인 · 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 등 2인	대면회의	경영진 및 감사인의 책임, 감사인의 독립성, 부정위험에 대한 고려, 핵심 감사 사항 안내, 상법 시행령임법예고사항 안내 등
4	2020년 03월 06일	· 회사측: 감사위원, 재무담당이사 등 4인 · 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 등 2인	서면회의	감사에서의 유의적 발견사항, 유의적 내부통제의 미비점, 감사인의 독립성, 핵심감사사항, 상법 시행령 확정안 등 감사중결보고

5. 내부 통제에 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 이사회로부터 영업에 관한 보고를 받고 있으며 중요한 업무에 관한 서류를 열람하고 그 내용을 면밀히 검토하는 등 내부감시제도를 운영하고 있습니다.

나. 내부회계관리제도

당사는 2019년 12월 31일 내부회계관리제도 운영실태 평가결과 당사의 내부회계관리제도는 내부회계관리제도 모범규준에 근거하여 볼 때 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단하고 있고 대표이사 및 내부회계관리자는 이를 2020년 3월 6일 이사회에 보고하였습니다. 이에 대한 당사의 외부감사인인 삼일회계법인은 2019년 12월 31일 현재의 내부회계관리제도의 운영실태평가보고서를 검토하였으며, 운영실태 보고내용이 중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준의 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 내부통제장치

의 유효성을 확보하고자 노력하고 있습니다.

VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

- 2019년 12월 31일 기준 현재 당사의 이사회는 1명의 사내이사 및 3명의 사외이사로 총 4명으로 구성되어 있으며 이사회 내에는 감사위원회 및 경영위원회가 있습니다. 이사회 의장은 김선희 사내이사이며 대표이사를 겸직하고 있습니다. (이사회 의장 선임사유: 사외이사에 게 정보를 충분히 제공하여 이사회를 원활하게 운영하고, 관련 법령 및 내부규정에 따른 역할과 책임을 적절하게 수행할 수 있도록 하기 위함)

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

나. 주요 의결사항

회차	개최일자	의안내용	가결 여부	사외이사					사내이사
				최효성 (출석률: 100%)	김옥경 (출석률: 100%)	윤장배 (출석률: 100%)	노연홍 (출석률: 100%)	유영기 (출석률: 100%)	김선희 (출석률: 100%)
1	2019.03.08	- 제2기 재무제표 승인 및 현금배당 결의의 건	가결	찬성	찬성	찬성			찬성
		- 제2기 정기주주총회 소집 결의의 건	가결	찬성	찬성	찬성			찬성
		보고사항 : 1) 감사보고 2) 영업보고							
		3) 내부회계관리제도 운영실태보고							
		제1호 의안 : 제2기 재무제표 및 연결재무제표 승인의 건							
		제2호 의안 : 이사 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	찬성
		제3호 의안 : 감사위원 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	찬성
		제4호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건							
		제5호 의안 : 정관 일부 변경의 건							
		- 2019년 이해관계자와의 거래한도 승인의 건							
		- 대표이사 선임 승인의 건							
		- 내부회계관리제도 운영실태 보고의 건							
2	2019.05.16	- 2019년 1분기 재무제표 보고의 건							
3	2019.08.13	- 2019년 반기 재무제표 보고의 건							
4	2019.11.08	- 2019년 3분기 재무제표 보고의 건							

* 2019년 3월 20일 윤장배 사외이사는 중도사임, 2019년 3월 28일 김옥경 사외이사는 임기 만료 퇴임하였습니다. 2019년 3월 28일 노연홍, 유영기 사외이사가 신규 선임되었으며, 2019년 12월 31일 유영기 사외이가 사임 하였습니다. 자세한 사항은 2019년 3월 21일, 28일, 12월 31일 사외이사의선임,해임또는 중도퇴임에 관한 신고 공시를 참고바랍니다.

다. 이사회내 위원회

(1) 이사회 내의 위원회 구성 현황

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

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

(2) 위원회 활동내용

당사의 경영위원회는 이사회가 위임한 사항에 관하여 심의하고 결의합니다.

이사회규정 상 이사회에서 다음의 각호의 사항 및 재무에 관한 사항 중 금액기준을 초과하는 사항을 제외하고는 그 권한을 경영위원회에 위임하고 있으며, 경영위원회는 이사회에서 위임받은 사항에 대해서 심의 및 의결을 하고 있습니다.

- 이사회는 다음 각호의 사항을 제외하고는 그 권한을 위원회에 위임할 수 있다.

1. 주주총회의 승인을 요하는 사항의 제안
2. 대표이사의 선임 및 해임
3. 위원회의 설치와 그 위원의 선임 및 해임
4. 정관에서 정하는 사항

- 재무에 관한 사항 중 이사회 부의 대상

(1) 투자에 관한 사항

- ① 자기자본 5% 이상의 신규시설 투자 및 유형자산의 취득/처분
- ② 자기자본 5% 이상의 출자 또는 출자지분 처분에 관한 결정
- ③ 신 기술 및 신 물질을 취득한 때
- ④ 자원개발 투자 결정

(2) 중요한 계약의 체결

- ① 자기자본 5% 이상의 기술도입 또는 기술이전에 관한 계약 체결 시
- ② 매출액 10% 이상의 단일판매계약 또는 공급계약을 체결한 때
- ③ 최대주주 변경을 수반하는 주식 양수도 계약 체결
- ④ 정관 변경 등 경영권 변경을 목적으로 하는 계약

(3) 중요한 재산의 취득 및 처분

① 자기자본 5% 이상의 신규시설 투자 및 유형자산의 취득/처분

(4) 결손의 처분

① 결손금 발생시 결손의 처분에 관한 사항 : 금액불문 결정 시

(5) 중요시설의 신설 및 개폐

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

(6) 신주의 발행

① 신주의 발행이 결정된 때 : 금액불문 결정 시

(7) 사채의 모집

① 사채의 모집에 대한 결정이 있는 때 : 금액불문 결정 시

(8) 준비금의 자본전입

① 결산 시 준비금의 자본전입이 필요한 때 : 금액불문 결정 시

(9) 전환사채의 발행

① 전환사채 발행 결정 : 금액불문 결정 시

(10) 신주인수권부사채의 발행

① 신주인수권부사채 발행 결정 : 금액불문 결정 시

(11) 다액의 자금도입 및 보증행위

① 자기자본 5% 이상의 담보제공 또는 채무보증에 관한 결정

② 신규차입 및 차입금 연장, 차환에 관한 결정 : 신규차입 자기자본 5% 이상 이사회 승인 연장, 차환 시 경영위원회 위임

③ 자기자본 5% 이상의 단기차입 증가에 관한 결정

④ 자기자본 5% 이상의 채무에 대한 전액 인수

(12) 중요한 재산에 대한 저당권, 질권의 설정

① 자기자본 5% 이상의 중요한 재산의 저당권 및 질권 설정

(13) 자기주식의 취득 및 처분

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

(14) 자기주식의 소각

① 주식소각에 대한 결정 : 금액불문 처분에 관한 결정 시

라. 이사의 독립성

(1) 이사의 선임

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

직명	성명	임기 (연임횟수)	선임배경	추천인	활동분야 (담당업무)	회사와의 거래	최대주주 또는 주요주주와의 관계
사내이사	김선희	'19.03~'22.03 (1회 연임)	- 2010년부터 2017년까지 당사에서 최고재무책임자(CFO) 및 경영지원 본부장을 역임. 이후 현재까지 대표이사(CEO)의 업무를 수행하면서 재무 및 경영총괄 분야의 전문가로서 경영 전반에 대한 풍부한 경험과 경륜으로 사외이사와 사내이사간 의견을 조율하여 이사회를 안정적으로 이끌 적임자로 판단하였음.	이사회	전사 경영전반 총괄 (대표이사)	해당사항 없음	최대주주의 계열사 임원
사외이사	최효성	'18.03~'20.03 (해당없음)	- 1988년부터 삼일회계법인 공인회계사로 활동하면서 회계 및 금융 분야에 대한 전문적인 역량을 쌓았으며, 회사의 재무제표를 검토하고 내부회계관리제도를 평가하는 전문가로써 당사의 감사위원장으로 적합하다고 판단하였음.	이사회	전사 경영전반에 대한 업무	해당사항 없음	해당사항 없음
사외이사	노연홍	'19.03~'22.03 (해당없음)	- 2010년~2013년에 식품의약품안전청장 및 대통령실 고용복지수석비서관 을 역임하면서 식품안전 분야의 전문가로써 쌓은 지식과 전문성이 회사의 식품안전 관련 경영의 적임자로 적합하다고 판단하였음.	이사회	전사 경영전반에 대한 업무	해당사항 없음	해당사항 없음
사외이사	유영기	'19.03~'22.03 (해당없음)	- 1988년~2018년에 풀무원 생신기술 품질관리 개발 부서장 및 마케팅본 부장을 역임하면서 마케팅분야 전문가로써 다년간 쌓은 지식과 전문성이 회사의 R&D 및 마케팅 관련 경영의 적임자로 적합하다고 판단하였음.	이사회	전사 경영전반에 대한 업무	해당사항 없음	해당사항 없음

마. 사외이사의 전문성

(1) 사외이사의 직무수행을 보조하는 지원조직

조직명	직원수(명)	직위 및 근속연수	주요담당업무
재경팀	8	부장1명, 차장1명, 과장 3명 , 대리1명, 사원2명 (평균 13년)	이사회 안건의 수집, 정리 및 부의 근거, 의결 관련 법령분석 이사회 안건 사전설명 실시 및 질의/논의 사항에 대한 대응 이사회 진행 및 기록

(2) 사외이사 교육실시 현황

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

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사위원회 위원의 인적사항 및 사외이사 여부

당사는 2019년 12월 31일 현재 3인의 사외이사로 구성된 감사위원회를 운영하고 있습니다. 동 위원회 위원 중 재무전문가는 최효성 위원이며, 관련 법령의 경력 요건을 충족하고 있습니다.

성명	사외이사 여부	임기 (연임횟수)	주요경력	선임배경	회계·재무전문가 관련			회사와의 거래	최대주주 또는 주요주주의 관계
					해당여부	전문가유형	관련경력		
최효성 (위원장)	사외이사	'18.03~'20.03 (해당없음)	- (現) 김 & 장 법률사무소 Senior - 1993 ~ 1994 PWC Japan - 1988 ~ 2000 삼일회계법인 이사 - 1988 공인회계사	1988년부터 삼일회계법인 공인회계사로 활동하면서 회계 및 금융 분야에 대한 전문적인 역량을 쌓았으며, 회사의 재무제표를 검토하고 내부회계관리제도를 평가하는 전문가로서 당사의 감사위원장으로써 적합하다고 판단하였음.	해당	회계사	- 기본자격 : 회계사 - 근무기간 : 회계법인에 5년 이상 종사	해당사항 없음	해당사항 없음
노연홍	사외이사	'19.03~'22.03 (해당없음)	- (現) 김&장 법률사무소 고문 - 2013 ~ 2018 가천대 메디컬캠퍼스 부총장 - 2011 ~ 2013 대통령실 고용복지수석비서관 - 2010 ~ 2011 식품의약품안전청장	2010년~2013년에 식품의약품안전청장 및 대통령실 고용복지수석비서관을 역임하면서 식품안전 분야의 전문가로 쌓은 지식과 전문성을 바탕으로 엄격하고 공정하게 감사위원회 활동을 수행할 것으로 판단하였음.	미해당	-	-	해당사항 없음	해당사항 없음
유영기	사외이사	'19.03~'22.03 (해당없음)	- (現) 신안산대학교 초빙교수 - 2018 풀무원 부사장 - 2014 ~ 2018 풀무원 푸드머스 마케팅실장 / 본부장 - 1988 ~ 2013 생선기술 품질관리 개발 부사장 (역임)	1988년~2018년에 풀무원 생선기술 품질관리 개발 부사장 및 마케팅 본 부장을 역임하면서 다년간 축적한 경험과 지식을 바탕으로 엄격하고 공정하게 감사위원회활동을 수행할 것으로 판단하였음.	미해당	-	-	해당사항 없음	해당사항 없음

나. 감사위원회 위원의 독립성

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

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

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

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

다. 감사위원회 주요 활동 내역

회사	개최일자	의안내용	가결 여부	감사위원의 성명		
				최효성 (출석률: 100%)	노연홍 (출석률: 100%)	유영기 (출석률: 100%)
1	'19.03.08	- 2018년 재무제표(연결/별도) 및 외부감사 결과 보고의 건 - 2018년 법인세 세무조정 및 세무자문 용역 계약 보고의 건	-	-	-	-
2	'19.05.16	- 2019년 1분기 재무제표(연결/별도) 및 외부감사 결과 보고의 건	-	-	-	-
3	'19.08.13	- 2019년 반기 재무제표(연결/별도) 및 외부감사 결과 보고의 건	-	-	-	-
4	'19.11.08	- 2019년 3분기 재무제표(연결/별도) 및 외부감사 결과 보고의 건 - 외부감사인 지정 신청 승인의 건 - 내부회계관리규정 개정 승인의 건	가결 가결	찬성 찬성	찬성 찬성	찬성 찬성

라. 감사위원회 교육 실시 현황

교육일자	교육실시주체	참석 감사위원	불참시 사유	주요 교육내용
2019.03.08	재경팀	신임 감사위원	-	감사위원회 활동 및 회사경영 관련 주요사항
2019.05.16	외부감사인 및 재경팀	감사위원	-	회계기준을 비롯한 법/규제 등 내/외부 환경변화
2019.08.13	외부감사인 및 재경팀	감사위원	-	회계기준을 비롯한 법/규제 등 내/외부 환경변화
2020.11.08	외부감사인 및 재경팀	감사위원	-	회계기준을 비롯한 법/규제 등 내/외부 환경변화

마. 감사위원회 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
재경팀	8	부장1명, 차장1명, 과장 3명, 대리1명, 사원2명 (평균 13년)	감사위원회 안건의 수집, 정리 및 부의 근거, 의결 관련 법령분 석 감사위원회 안건 사전설명 실시 및 질의/논의 사항에 대한 대응 감사위원회 진행 및 기록

바. 준법지원인에 관한 사항

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

사. 준법지원인 등의 주요 활동 내역 및 그 처리 결과

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

구분	점검 내용	점검 분야	점검 및 처리 결과
2019년 1분기	영업조직 준법 점검	공정거래	전반적으로 양호하며 일부 개선 필요사항은 사내정책 등에 따라 보완함.
2019년 2분기	계열회사 준법 점검	근로기준법, 공정거래 등	
	영업지점 대리점법 준법 점검	공정거래	
	하도급거래 준법 점검	공정거래	
2019년 3분기	제반 라이선스 계약 점검	영업비밀, 지식재산침해, 등 업무 잠재 리스크 등	
	국내 생산현장 준법 점검	제조물책임, 공정거래, 식품관련 등	
2019년 4분기	마케팅조직 준법 점검	공정거래	
	영업조직 대리점법 준법 점검	공정거래	

* 각 점검은 점검대상 조직을 선정하여 실시하였습니다.

아. 준법지원인 지원 조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
윤리경영팀	6	차장2명, 대리4명(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 : 2019년 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	31.06	2,436,514	31.06	-
김정완	본인	보통주	30,000	0.38	30,000	0.38	-
김정민	친인척	보통주	484,681	6.18	484,681	6.18	-
김정석	친인척	보통주	264,928	3.38	264,928	3.38	-
정상길	친인척	보통주	23,896	0.30	13,896	0.18	-
김진희	친인척	보통주	183,939	2.35	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	9.00	705,950	9.00	-
(주)복원	관계회사	보통주	242,341	3.09	242,341	3.09	-
사내근로복지기금	관계단체	보통주	152,780	1.95	152,780	1.95	-
계		보통주	4,529,219	57.74	4,519,219	57.62	-
		기타	-	-	-	-	-

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

- 최대주주의 주요경력 및 개요

가. 최대주주 : 매일홀딩스(주)

나. 법인 또는 단체의 기본정보

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

* 최근(2018년 말) 주주명부 폐쇄일 기준 입니다.

다. 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(단위: 천원)

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

* 최근 사업연도(2019년 말) 말 연결 기준 입니다.

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

- 해당사항 없음

2. 주식 소유현황

(기준일 : 2019년 12월 31일)

(단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율	비고
5% 이상 주주	매일홀딩스(주)	2,436,514	31.06%	-
	진암사회복지재단	710,950	9.00%	-
	VIP 자산운용	710,000	9.05%	-
	김정민	484,681	6.18%	-
우리사주조합		-	-	-

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

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

3. 소액주주 현황

소액주주현황

(기준일 : 2019년 12월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주주		보유주식		비 고
	주주수	비율	주식수	비율	
소액주주	5,962	99.78	2,804,143	35.75	-

4. 주식사무

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

5. 주가 및 주식거래실적

(단위 : 원, 주)

종 류		19년 7월	19년 8월	19년 9월	19년 10월	19년 11월	19년 12월
매일유업	최 고	86,500	93,300	96,400	95,200	91,400	87,600
	최 저	81,000	77,800	86,900	86,700	84,000	79,100
월간거래량		262,630	471,136	297,523	288,084	298,967	286,256

VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

(기준일 : 2019년 12월 31일)

(단위 : 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
김선희	여	1964년 10월	대표이사	등기임원	상근	사장 (총괄)	- (現) 매일유업(주) 대표이사 / 사장 - 2013 매일유업(주) 경영지원총괄 / 기획조정실 부사장 - 2011 ~ 2013 매일유업(주) 경영기획본부 부사장 - 2009 ~ 2011 매일유업(주) 재경본부 전무	17	-	계열회사 임원	4년	2022.03.28
조성형	남	1963년 08월	사내이사	등기임원	상근	COO	- (現) 매일유업(주) COO - 2014 매일유업(주) 경영지원총괄 부사장 - 2013 CJ헬로비전 경영지원총괄 부사장 - 2011 CJ그룹 인사담당 부사장	-	-	계열회사 임원	4년	2023.03.27
김환석	남	1964년 12월	사내이사	등기임원	상근	영업총괄 부사장	- (現) 매일유업(주) 영업총괄 부사장 - 2017 매일유업(주) 카테고리사업 본부장 전무 - 2012 매일유업(주) 유통로마케팅 부문장 상무 - 2010 매일유업(주) 유가공마케팅 부문장 이사	17	-	계열회사 임원	4년	2023.03.27
노연홍	남	1955년 11월	사외이사	등기임원	비상근	사외이사	- (現) 김&장 법률사무소 고문 - 2013 ~ 2018 가천대 메디칼캠퍼스 부총장 - 2011 ~ 2013 대통령실 고문복지수석비서관 - 2010 ~ 2011 식품의약품안전청장	-	-	계열회사 임원	2년	2022.03.28
박광우	남	1964년 04월	사외이사	등기임원	비상근	사외이사	- (現) 카이스트 금융전문대학원 원장 카이스트 금융전문대학원 교수 - 2016 ~ 2017 카이스트 녹색성장대학원 원장 - 2006 ~ 2014 카이스트 금융전문대학원 부교수 - 2005 카이스트 테크노경영대학원 부교수	-	-	계열회사 임원	-	2023.03.27
노소라	여	1964년 10월	사외이사	등기임원	비상근	사외이사	- (現) 노소라 법률사무소 변호사 - 2014 ~ 2015 무역위원회 위원 - 2014 ~ 2017 국제장애인인권법률위원회 법률윤리위원 - 2007 피쉬 앤 리치드슨 워싱턴 사무소	-	-	계열회사 임원	-	2023.03.27
최효성	남	1963년 02월	사외이사	등기임원	비상근	사외이사	- (現) 김 & 장 법률사무소 Senior - 1993 ~ 1994 PWC Japan - 1988 ~ 2000 삼일회계법인 이사 - 1988 공인회계사	-	-	계열회사 임원	2년	2020.03.27
유영기	남	1961년 04월	사외이사	등기임원	비상근	사외이사	- (現) 신안산대학교 초빙교수 - 2018 풀무원 부사장 - 2014 ~ 2018 풀무원 무드머스 마케팅실장 / 본부장 - 1988 ~ 2013 생산기술 품질관리 개발 부사장 (역임)	-	-	계열회사 임원	2년	-
박병두	남	1970년 10월	부장	미등기임원	상근	재무담당 (CFO)	- (現) 매일유업(주) 재무담당(CFO) - 매일유업(주) 구매팀장 - 맥도널드코리아 SCM Manager - 매일유업(주) 회계팀, 해외사업부	-	-	계열회사 직원	4년	-

- * 2019년 3월 20일 윤장배 사외이사는 중도퇴임 하였습니다. 자세한 사항은 2019년 3월 21일 사외이사의선임,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 중도퇴임에관한 신고 공시를 참고바랍니다.
- * 2019년 12월 31일 유영기 사외이사는 중도퇴임 하였습니다. 자세한 사항은 2020년 1월 2일 사외이사의선임,해임또는 중도퇴임에 관한 신고 공시를 참고바랍니다.
- * 2020년 3월 27일 최효성 사외이사는 퇴임 하였으며, 조성형, 김환석 사내이사 및 박광우, 노소라 사외이사가 신규 선임 되었습니다.

나. 직원의 현황

(기준일 : 2019년 12월 31일)

(단위 : 천원)

직원										소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직원 수					평균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
관리직	남	665	-	4	-	669	10.76	47,508,348	71,013	129	109	238	-
관리직	여	361	-	3	-	364	8.64	20,352,744	55,914				-
생산직	남	930	-	79	-	1,009	14.27	61,780,812	61,229				-
생산직	여	81	-	31	-	112	9.66	4,853,585	43,582				-
합 계		2,037	-	117	-	2,154	11.99	134,495,491	62,439				-

주1) 상기 연간급여 총액은 2019년 1월 ~ 12월간의 누적 금액입니다.

주2) 상기 직원의 수는 등기임원(사내이사 1명, 사외이사 3명)을 제외한 기준입니다.

다. 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 2019년 12월 31일)

(단위 : 천원)

구분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	23	5,003,714	217,552	-

2. 임원의 보수 등

<이사·감사 전체의 보수현황>

1. 주주총회 승인금액

(단위 : 천원)

구분	인원수	주주총회 승인금액	비고
이사	4	3,500,000	-

2. 보수지급금액

2-1. 이사·감사 전체

(단위 : 천원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
6	1,153,306	192,217	-

※ 상기보수는 2019년에 지급된 보수총액 기준입니다.

※ 상기금액은 공시서류 작성기간 중 퇴임한 사외이사의 보수가 포함되어 있습니다.

2-2. 유형별

(단위 : 천원)

구분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	1	1,044,670	1,044,670	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	-	-	-	-
감사위원회 위원	5	108,635	21,727	-
감사	-	-	-	-

<이사·감사의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위 : 백만원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
김선희	대표이사	1,044	-

2. 산정기준 및 방법

(단위 : 백만원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
	근로소득	급여	803	이사보수 지급기준에 따라 종합적으로 반영하여 기본급을 결정하고 매 월균등 지급함

		상여	241	<p>단기성과상여</p> <p>이사성과보수지급기준에 따라 영업이익, 당기순이익으로 구성된 계량지표와 리더십, 전문성, 윤리경영, 기타 회사기여도로 구성된 비계량지표를 종합적으로 평가하여 기준연봉의 0%~60% 내에서 지급할 수 있음.</p> <p>계량지표와 관련하여 당사 별도 환산기준 전기대비 영업이익123억 증가(15.9%상승), 당기순이익 73억 증가(11.9% 상승) 등을 고려하였음.</p> <p>비계량지표와 관련하여 당사 준법경영, 윤리경영문화가 확산될 수 있도록 하였고, 회사의 경영목표를 달성하기 위하여 리더십을 발휘하였다는 점 등을 고려하여 성과상여금 2.41억원을 산출 지급함.</p>
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	-	-
		퇴직소득	-	-
		기타소득	-	-

<보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위 : 백만원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
김선희	대표이사	1,044	-

2. 산정기준 및 방법

(단위 : 백만원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
		급여	803	이사보수 지급기준에 따라 종합적으로 반영하여 기본급을 결정하고 매 월균등 지급함
	근로소득	상여	241	<p>단기성과상여</p> <p>이사성과보수지급기준에 따라 영업이익, 당기순이익으로 구성된 계량지표와 리더십, 전문성, 윤리경영, 기타 회사기여도로 구성된 비계량지표를 종합적으로 평가하여 기준연봉의 0%~60% 내에서 지급할 수 있음.</p> <p>계량지표와 관련하여 당사 별도 환산기준 전기대비 영업이익123억 증가(15.9%상승), 당기순이익 73억 증가(11.9% 상승) 등을 고려하였음.</p> <p>비계량지표와 관련하여 당사 준법경영, 윤리경영문화가 확산될 수 있도록 하였고, 회사의 경영목표를 달성하기 위하여 리더십을 발휘하였다는 점 등을 고려하여 성과상여금 2.41억원을 산출 지급함.</p>
		주식매수선택권 행사이익	-	-

	기타 근로소득	-	-
	퇴직소득	-	-
	기타소득	-	-

IX. 계열회사 등에 관한 사항

1. 계열회사 현황

가. 기업집단의 명칭

기업집단의 명칭 :

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

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

나. 계열회사의 현황

(기준일 : 2019년 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, 기타비가공식품	31.06	자회사
*주제로투세븐	220-81-76684	유아복브랜드판매 인터넷마케팅서비스	0.00	계열회사
(주)레밴드매일	129-81-47625	주류수입 판매업	100.00	자회사
크리스탈제이드 코리아(주)	120-86-84555	중식 레스토랑	65.00	자회사
엠즈푸드시스템(주)	125-86-09978	식자재 유통 물류, 창고보관업	100.00	자회사
(주)엠디웰아이엔씨	120-87-17484	의영양전문식 판매	50.00	자회사
(주)엠즈파트너스 (M's Partners)	212-81-91670	판매서비스업 사업지원서비스업	50.00	자회사
엠즈베버리지(주) (M's Beverage)	142-81-37270	주류수입판매업	85.00	자회사
엠즈씨드(주)	211-88-95935	커피제조, 커피체인점 운영	92.61	자회사
상하농어촌테마공원(유)	475-88-00347	부동산 임대, 테마공원	100.00	자회사
농업회사법인 (주)상하낙농개발	404-81-34394	농축산물 생산, 유통, 가공, 판매	85.00	자회사

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

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

다. 임원 겸직 현황

- 해당사항 없음.

2. 타법인 출자 현황

(기준일 : 2019년 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	-	-	3,374,274	-	-	100%	4,387,433	1,794,237	(4,134,463)
합 계				-	1,013,159	-	-	3,374,274	-	-	100%	4,387,433	1,794,237	(4,134,463)

X. 이해관계자와의 거래내용

1. 대주주등에 대한 신용공여

가. 채무보증 내역

1) 당기말 현재 회사가 특수관계자의 자금조달 등을 위하여 제공하고 있는 지급보증 내역은 다음과 같습니다.

(기준일 : 2019년 12월 31일) (단위 : 천원)

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

2) 당기말 현재 회사가 특수관계자의 자금조달 등을 위하여 제공하고 있는 담보제공내역은 다음과 같습니다

(기준일 : 2019년 12월 31일) (단위 : 천원)

구 분	회사명	담보제공자산	금 액	제공처
종속기업	북경매일유업유한공사	단기정기예금	3,820,740	DBS은행

나. 특수관계자와의 자금거래

(기준일 : 2019년 12월 31일) (단위 : 천원)

구 분	회사명	당기			전기	
		출 자	배당금지급	리스료지급	출 자	배당금지급
종속기업	북경매일유업유한공사	3,374,274	-	-	1,013,159	-
지배기업	매일홀딩스(주)(*)	-	1,705,560	36,000	-	1,096,431
합 계		3,374,274	1,705,560	36,000	1,013,159	1,096,431

(*)당기에 지배기업과 체결한 2년간 사무실 리스계약에 따라 인식한 사용권자산은 41,381천원과 리스부채는 41,381천원이며, 리스부채의 상환금액은 35,323천원, 이자비용은 677천원입니다.

XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시사항의 진행 · 변경상황

- 해당사항 없음.

2. 주주총회 의사록 요약

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

3. 중요한 소송사건

- 해당사항 없음.

4. 견질 또는 담보용 어음 · 수표 현황

(기준일 : 2019.12.31)

(단위 : 천원)

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

5. 우발부채 및 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).

구 분	통화	금융기관	약정금액
차입금 등	KRW	NH농협은행 외	102,300,000
	USD	DBS은행	3,000,000
수입신용장	USD	KEB하나은행	15,000,000
	KRW	KB국민은행	5,000,000
원화지급보증	KRW	KEB하나은행	42,000,000
전자어음	KRW	신한은행 외	30,000,000
집단대출보증약정	KRW	KEB하나은행	1,000,000
파생상품	USD	신한은행	10,000,000

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

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

마. 연결회사는 서울보증보험으로부터 계약 이행 등에 대한 보증을 제공받고 있으며, 보험가입금액은 1,829,868천원(전기말 1,889,485천원)입니다.

바. 연결회사는 환율변동위험을 회피하기 위해서 선물환 매입계약을 체결하고 있습니다.

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

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

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

구분	당기말	전기말
유형자산	15,241,534	4,158,526

차. 연결회사가 발행한 무보증공모사채의 사채모집계약서에는 각각 채무제표 기준으로 부채비율 700%, 400% 이하 유지, 자기자본의 1,000% 및 300% 이내 담보권 자정제한, 자산총액 100% 이내의 자산처분제한규정 등이 포함되어 있습니다. 따라서, 연결회사는 상기 규정

이 위반되는 경우 기한의 이익을 상실할 수도 있습니다. 한편, 연결회사가 보유한 사채 중 상
기 규정이 적용되어 발행된 사채는 60,000백만원입니다.

6. 외국지주회사의 자회사 현황

- 해당사항 없음.

7. 녹색경영

환경관련 규제사항

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

(제품 환경규제 준수)

음식료품 제조업은 생필품으로 제품의 외/내포장재의 과대포장의 환경규제가 강화되고 있습
니다. 이에 대해 당사는 부품 및 제품의 개발단계부터 제조, 유통, 사용, 폐기 등 제품의 전생
애(Life Cycle)에 걸쳐 환경영향 최소화 활동을 하고 있습니다. 제품의 온실가스 배출량
정보를 공개함으로써 저탄소 녹색 생산, 소비를 유도하는 '탄소성적표시'제도에 참여하고 생
산자가 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, 수
질오염방지시설, 폐기물처리시설과 같은 환경오염방지 시설을 설치하여 운영함으로써 주변
환경에 대한 영향을 최소화 하도록 하고 있습니다.

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

국내외 주요한 관련법률은 다음과 같습니다.

1. 환경오염물질 배출 규제 : 수질 및 수생태계보전에 관한 법률, 대기환경보전법, 폐기물관
리법, 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	2019년	2018년	2017년	2016년
온실가스(단위 : tCO2e)	109,709	109,695	109,716	110,673
에너지(단위 : TJ)	2,093	2,092	2,067	2,089

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 : 2019년 12월 31일)

(단위 : 천원)

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

10. 사모자금의 사용내역

- 해당사항 없음.

11. 합병등의 사후정보

- 해당사항 없음.

12. 작성기준일 이후 발생한 주요사항

회사는 보고기간 종료 후 종속기업인 북경매일유업유한공사에 유상증자를 진행하였으며, 그 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	회사명	증자일	증자금액
종속기업	북경매일유업유한공사	2020.01.30	3,985,320

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

- 해당 사항 없음

2. 전문가와의 이해관계

- 해당 사항 없음