

목 차

분기보고서	2
【대표이사 등의 확인】	3
I. 회사의 개요	5
1. 회사의 개요	5
2. 회사의 연혁	8
3. 자본금 변동사항	9
4. 주식의 총수 등	9
주식의 총수 현황	10
5. 의결권 현황	11
6. 배당에 관한 사항 등	11
II. 사업의 내용	13
III. 재무에 관한 사항	29
IV. 감사인의 감사의견 등	33
V. 이사의 경영진단 및 분석의견	34
VI. 이사회 등 회사의 기관 및 계열회사에 관한 사항	35
1. 이사회에 관한 사항	35
2. 감사제도에 관한 사항	35
3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항	37
4. 계열회사 등의 현황	37
VII. 주주에 관한 사항	41
최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황	42
최대주주 변동내역	43
주식 소유현황	44
소액주주현황	45
VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항	47
1. 임원 및 직원의 현황	47
임원 현황	48
직원 현황	49
2. 임원의 보수 등	49
주식매수선택권의 부여 및 행사현황	50
IX. 이해관계자와의 거래내용	51
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	52
합병등 전후의 재무사항 비교표	54
XI. 재무제표 등	55
XII. 부속명세서	65
【전문가의 확인】	68
1. 전문가의 확인	68
2. 전문가와의 이해관계	68

분기보고서

(제 44 기 1분기)

사업연도 2012년 01월 01일 부터
2012년 03월 31일 까지

금융위원회

한국거래소 귀중

2012년 05월 15일

회 사 명 : 매일유업 주식회사

대 표 이 사 : 김정완, 이창근

본 점 소 재 지 : 서울 종로구 운니동 98-5

(전 화) 02-2127-2113

(홈페이지) <http://www.maeil.com>

작 성 책 임 자 : (직 책) 재경부문장 (성 명) 권태훈

(전 화) 02-2127-2113

【 대표이사 등의 확인 】


【 대표이사 등의 확인 】

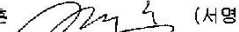
우리는 당사의 대표이사 및 신고업무담당이사로서 이 분기보고서의 기재내용에 대해 상당한 주의를 다하여 직접 확인·검토한 결과, 중요한 기재사항의 기재 또는 표시의 누락이나 허위의 기재 또는 표시가 없고, 이 분기보고서에 표시된 기재 또는 표시사항을 이용하는 자의 중대한 오해를 유발하는 내용이 기재 또는 표시되지 아니하였음을 확인합니다.

또한, 당사는 「주식회사의외부감사에관한법률」 제2조의2 및 제2조의3의 규정에 따라 내부회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.(「주식회사의외부감사에관한법률」 제2조에 의한 외감대상법인에 한함)

2012. 05. 15

【회사명】 매일유업주식회사

대표이사 【대표이사명】 이 창 근  (서명)

신고업무담당이사 【이사명】 권 태 훈  (서명)

- 1 -

매일유업 | 임시 | 재무 | 회계 | 보고서 | 2012년 5월 15일 | 20120515142006

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

또한, 당사는 「주식회사의외부감사에관한법률」 제2조의2 및 제2조의3의 규정에 따라 내부회계 관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.(「주식회사의외부감사에관한법률」 제2조에 의한 외감대상법인에 한함)

2012. 05. 15

【회사명】 매일유업주식회사

대표이사 【대표이사명】 이 창 근 (서명)

신고업무담당이사 【이사명】 권 태 훈 (서명)

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 회사의 법적, 상업적 명칭

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

나. 설립일자 및 존속기간

1969년 2월 14일에 한국낙농가공주식회사로 설립 되었으며, 1999년 5월 14일 코스닥 시장에 상장되었습니다.

다. 본점의 주소, 전화번호 및 홈페이지

주소 : 서울 종로구 운니동 98-5

전화번호 : 02-2127-2114

홈페이지 : <http://www.maeil.com>

라. 중소기업 해당여부

중소기업기본법 제2조 및 중소기업기본법 시행령 제3조에 의거 중소기업에 해당되지 않습니다.

마. 주요사업의 내용

자세한 사항은 동 보고서의 'II 사업의 내용'을 참조하시기 바랍니다.

바. 공시서류작성기준일 현재 계열회사의 총수, 주요계열회사의 명칭 및 상장여부

구분	계열회사의 명칭	매일유업(주) (당사의 지분율)	상장여부
1	코리아후드써비스(주)	50.0%	비상장
2	(주)제로투세븐	50.0%	비상장
3	(주)레뱅드매일	100.0%	비상장
4	(주)엠디웰아이엔씨	50.0%	비상장
5	(주)부첼라	50.0%	비상장
6	크리스탈제이드팰리스레스토랑(주)	65.0%	비상장
7	(주)엠즈파트너스(M's Partners)	50.0%	비상장
8	청도 엔요유업 유한공사	56.29%	비상장
9	(주)아카데미듀뱅크코리아	100.0%	비상장
10	엠즈베버리지(주)(M's Beverage)	100.0%	비상장
11	농업회사법인 (주)상하농원	75.0%	비상장

사. 신용평가에 관한 사항

평가일	평가대상 유가증권 등	평가대상 유가증권의 신용등급	평가회사 (신용평가등급범위)	평가구분
2010.12.13	기업어음	A2	한국신용정보주식회사 (A1~D)	정기평정
2010.12.14	기업어음	A2	한국기업평가주식회사 (A1~D)	정기평정
2011.01.13	제32회 무보증사채	A	한국신용정보주식회사 (AAA~C)	본평정
2011.01.13	제32회 무보증사채	A	한국기업평가주식회사 (AAA~C)	본평정
2011.06.08	기업어음	A2	한국신용정보주식회사 (A1~D)	본평정
2011.06.27	기업어음	A2	한국기업평가주식회사 (A1~D)	본평정
2011.12.21	기업어음	A2	한국기업평가주식회사 (A1~D)	정기평정
2011.12.21	기업어음	A2	한국신용정보주식회사 (A1~D)	정기평정

※ 신용등급체계 및 부여 의미

- 한신정평가 : 회사채

채권평가의 신용등급은 AAA에서 D까지 10개의 등급으로 구성됩니다.

등급	회사채 등급의 정의
AAA	원리금 지급확실성이 최고수준으로 투자위험도가 극히 낮으며, 현단계에서 합리적으로 예측 가능한 장래의 어떠한 환경변화에도 영향을 받지않을 만큼 안정적임.
AA	원리금 지급확실성이 매우 높아 투자위험도가 매우 낮지만 AAA등급에 비해 다소 열등한 요소가 있음.
A	원리금 지급확실성이 높아 투자위험도가 낮은 수준이지만 장래 급격한 환경변화에 따라 다소 영향을 받을 가능성이 있음.
BBB	원리금 지급확실성은 인정되지만 장래 환경변화로 지급확실성이 저하될 가능성이 있음.
BB	원리금 지급확실성에 당면문제는 없지만 장래의 안정성면에서는 투기적 요소가 내포되어 있음.
B	원리금 지급확실성이 부족하여 투기적이며, 장래의 안정성에 대해서는 현단계에서 단언할 수 없음.
CCC	채무불이행이 발생할 가능성을 내포하고 있어 매우 투기적임.
CC	채무불이행이 발생할 가능성이 높아 상위등급에 비해 불안요소가 더욱 많음.
C	채무불이행이 발생할 가능성이 극히 높고 현단계에서는 장래 회복될 가능성이 없을 것으로 판단됨.
D	원금 또는 이자가 지급불능 상태에 있음.

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

- 한신정평가 : 기업어음
기업어음증권의 단기 신용등급은 A1에서 D까지 6개의 등급으로 구성됩니다.

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

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

- 한국기업평가 : 회사채
채권평가의 신용등급은 AAA에서 D까지 10개의 등급으로 구성됩니다.

등급	회사채 등급의 정의
AAA	원리금 지급확실성이 최고 수준임.
AA	원리금 지급확실성이 매우 높지만, AAA 등급에 비하여 다소 낮은 요소가 있음.
A	원리금 지급확실성이 높지만, 장래의 환경변화에 다소 영향을 받을 가능성이 있음.
BBB	원리금 지급확실성이 있지만, 장래의 환경변화에 따라 저하될 가능성이 내포되어 있음.
BB	원리금 지급능력에 당면문제는 없으나, 장래의 안정성면에서는 투기적인 요소가 내포되어 있음
B	원리금 지급능력이 부족하여 투기적임.
CCC	원리금의 채무불이행이 발생할 위험요소가 내포되어 있음.
CC	원리금의 채무불이행이 발생할 가능성이 높음.
C	원리금의 채무불이행이 발생할 가능성이 지극히 높음.
D	현재 채무불이행 상태에 있음.

※ 상기 등급 중 AA부터 B까지는 당해 등급내에서의 상대적 위치에 따라 + 또는 - 부호를 부여할 수 있음. 상기 등급 중 AAA에서 BBB까지는 적기상환능력이 인정되는 등급이며, BB 이하 등급은 환경변화에 따라 적기상환 능력이 크게 영향을 받을 수 있는 투기적 등급으로 분류

- 한국기업평가 : 기업어음

등급	등급의 정의
A1	적기상환능력이 최고 수준이며, 그 안정성은 현단계에서 합리적으로 예측 가능한 장래의 환경변화에 영향을 받지 않을 만큼 높다.
A2	적기상환능력이 우수하지만, 그 안정성은 A1등급에 비하여 다소 열등한 요소가 있다.
A3	적기상환능력이 양호하지만, 그 안정성은 급격한 환경변화에 따라 다소의 영향을 받을 가능성이 있다.
B	최소한의 적기상환능력은 인정되나, 그 안정성은 환경변화로 저하될 가능성이 있어 투기적인 요소를 내포하고 있다.
C	적기상환능력 및 그 안정성이 매우 가변적이어서 투기적 요소가 강하다.
D	현재 채무불이행 상태에 있다

※ A2부터 B까지는 동일 등급내에서 세분하여 구분할 필요가 있는 경우 "+" 또는 "-"의 기호를 부여할 수 있다.

2. 회사의 연혁

공시대상기간(최근 5사업연도) 중 회사의 주된 변동내용은 아래와 같습니다.

가. 생산설비의 변동

- 2009. 6. 1 : 고창공장 유기농 설비 매입

나. 경영진의 중요한 변동

- 2009년 12월 31일 김정완, 정종현 각자대표 체제에서 김정완 단독대표로 변경 되었습니다.
- 2010년 1월 4일 김정완, 최동욱 각자대표 체제로 전환 되었습니다.
- 2011년 12월 30일 김정완, 최동욱 각자대표 체제에서 김정완 단독대표로 변경되었습니다.
- 2012년 3월 23일 김정완, 이창근 각자대표 체제로 전환 되었습니다.

다. 회사가 합병등을 한 경우 그 내용

- 당사는 시장에서의 경쟁력을 확보하고, 경영효율성 증대 및 재무구조 개선을 위하여 2010년 1월 27일 합병계약을 체결하고 2010년 2월 25일 이사회 결의를 거쳐 2010년 4월 1일자로 (주)상하를 흡수합병하였으며 기업인수·합병등에 관한 회계처리준칙 17조에 의거하여 연결재무제표상의 장부가액을 승계하였는 바, 그 주요 내용은 다음과 같습니다.

(1) 피합병회사의 개요

회사명	주식회사 상하
대표이사	김에릭은규
합병회사와의 관계	당사의 종속회사

(2) 합병당시 회사간의 상호투자내역

(단위:주)			
투자회사	피투자회사	주식수	지분율
매일유업(주)	(주)상하	970,000	100.00%

(3) 합병비율 및 교부주식 등

합병비율	(주)상하 보통주 1주당 합병회사 보통주 0주
합병 시 교부한 주식의 총수	0주

3. 자본금 변동사항

- 해당사항 없음

증자(감자)현황

(기준일 : 2012년 03월 31일)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				비고
		주식의 종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	
-	-	-	-	-	-	-

4. 주식의 총수 등

주식의 총수 현황

(기준일 : 2012년 03월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류			비고
	보통주	-	합계	
I. 발행할 주식의 총수	40,000,000	-	40,000,000	-
II. 현재까지 발행한 주식의 총수	13,400,000	-	13,400,000	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수	-	-	-	-
1. 감자	-	-	-	-
2. 이익소각	-	-	-	-
3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
4. 기타	-	-	-	-
IV. 발행주식의 총수 (II-III)	13,400,000	-	13,400,000	-
V. 자기주식수	992,137	-	992,137	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	12,407,863	-	12,407,863	-

자기주식 취득 및 처분 현황

(기준일 : 2012년 03월 31일)

(단위 : 주)

취득방법			주식의 종류	기초수량	변동 수량			기말수 량	비고
					취득(+)	처분(-)	소각(-)		
자본시 장법상 취득	직접 취득	장내 직접 취득	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	
		공개매수	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		주식매수 청구권 행사	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		소계(a)	보통주	-	-	-	-	-	-
	우선주		-	-	-	-	-	-	
	신탁 계약에 의한 취득	수탁자 보유물량	보통주	862,381	-	-	-	862,381	-
			우선주	-	-	-	-	-	
		현물보유물량	보통주	129,756	-	-	-	129,756	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		소계(b)	보통주	992,137	-	-	-	992,137	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
기타 취득(c)			보통주	-	-	-	-	-	

	우선주	-	-	-	-	-	-
총 계(a+b+c)	보통주	992,137	-	-	-	992,137	-
	우선주	-	-	-	-	-	-

5. 의결권 현황

(기준일 : 2012년 03월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	13,400,000	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	992,137	자기주식
	우선주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	12,407,863	-
	우선주	-	-

6. 배당에 관한 사항 등

가. 배당에 관한 사항

(이익배당)

- ① 이익의 배당은 금전과 주식으로 할 수 있다.
- ② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 본 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주 총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로도 할 수 있다.
- ③ 제1항의 배당은 매결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.
- ④ 이익의 배당은 주주총회의 결의로 정한다. 다만, 제41조제6항에 따라 재무제표를 이사회가 승인하는 경우 이사회 결의로 이익배당을 정한다.

(배당금의 지급 청구권의 소멸시효)

- ① 배당금의 지급 청구권은 5년간 이를 행사하지 아니하면 소멸시효가 완성한다.

② 전항의 시효의 완성으로 배당금은 본 회사에 귀속한다

나. 최근 3사업연도 배당에 관한 사항

구 분	주식의 종류	제43기	제42기	제41기
주당액면가액 (원)		500	500	500
당기순이익 (백만원)		4,675	21,776	18,391
주당순이익 (원)		396	1,759	1,450
현금배당금총액 (백만원)		1,551	1,568	1,467
주식배당금총액 (백만원)		-	-	-
현금배당성향 (%)		33.18	7.20	7.98
현금배당수익률 (%)	보통주	0.63	0.78	0.74
	우선주	-	-	-
주식배당수익률 (%)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주당 현금배당금 (원)	보통주	125	125	125
	우선주	-	-	-
주당 주식배당 (주)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-

* 제43기, 제42기는 K-IFRS 연결 기준이며, 제41기는 K-GAAP 별도 기준임.

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

당사는 낙농품 및 음료 제조판매수출입 등을 주요 사업으로 영위하고 있으며 보고서 제출일 현재 기타 신규사업의 계획 및 추진 중인 사항은 없습니다.

가. 영업부문 정보

회사의 영업부문은 생산하는 제품의 형태에 따라 분유부문, 시유부문, 발효유부문, 음료 및 기타부문으로 분류하였습니다.

당기의 영업부문의 부문별 정보는 다음과 같습니다(단위: 천원).

1) 사업별 부문의 재무현황(단위 : 천원)
(2012.03.31)

구 분	분유부문	시유부문	발효유부문	음료 및 기타부문	합 계
매출액	26,924,019	74,495,491	24,891,197	128,906,488	255,217,195
영업이익	702,455	1,943,607	649,418	3,363,203	6,658,683
분기순이익(순손실)	395,547	1,094,431	365,683	1,893,797	3,749,458

2) 당분기의 지역별 영업현황은 다음과 같습니다(단위: 천원).
(2012.03.31)

구 분	국내	중국	아메리카	일본	중동	기타	계
매출액	249,168,503	4,218,416	951,166	86,269	454,899	337,942	255,217,195

나. 사업부문별 현황

1) 분유부문

(산업의 특성)

분유부문은 생산 공정을 위한 설비 투자, 제조사 인지도 등이 높은 진입장벽으로 작용하여 신규업체 시장진입이 어려운 시장입니다. 그러나 향후 FTA 등을 통해 외국 제조사의 제품들이 국내에 다수 유입될 가능성도 있습니다. 국내 시장은 극소의 특수분유 카테고리를 제외하고는 국내사들에 의해 대부분 점유된 상황입니다. 국내 분유의 기술 수준이 높은 관계로 중국, 동남아, 중동 등 해외로 수출이 증대되는 추세입니다.

(산업의 성장성)

출생아수의 정체와 모유수유율 증가로 전체 국내 시장의 판매 수량 규모는 줄어드는 추세에 있으나 고가 제품의 카테고리가 성장하면서 금액 규모는 상승하고 있습니다. 이는 전세계적으로 공통적인 트렌드입니다.

(경기변동의 특성)

경기에 따른 영향을 크게 받지 않는 시장입니다.

(시장의 안전성)

국제 곡물가격, 유류대, 환율 등의 상승은 제조원가 상승에 큰 영향을 주는 요인입니다. 국내 분유제조업체는 총 4개사이며 그 외에 해외 브랜드를 수입하는 업체가 일부 있으나 일반 조제분유로는 4개사가 완전 경쟁 판매를 하고 있는 시장입니다. 업계 내부적으로 점유율 강화를 위한 경쟁적인 마케팅 활동이 확대되는 가운데 안전성을 더욱 확보하고 세계적인 식품 업계 흐름인 NON-GMO 및 유기농 등에 대한 시장의 수요도 반영되면서 지속적인 설비 투자와 개발이 심화되고 있는 상황입니다. 맛벌이 부부의 증가, 육아에 쏟는 관심과 금전적 투자 등으로 인한 조제분유 시장의 등락없는 안정이 예상됩니다.

2) 시유부문

(산업의 특성)

우유시장은 최근1년(2011.4월~ 2012.3월) 리테일 시장 기준1조7천억원 규모로, 우유 산업은 점유선 확보, 판매 네트워크, 브랜드 인지도 등이 높은 진입장벽으로 작용하여 신규 업체의 시장진입이 매우 어려운 산업 중 하나입니다. 그리고 제품 특성상 보존 기간이 짧아 내수 중심의 시장을 형성하고 있습니다.(근거자료: Nielsen RI FM12)

(산업의 성장성)

우유 시장은 크게 백색우유와 가공유로 나누어 볼 수 있습니다. 국민의 소득 수준 상승, 서구 식생활의 유입, 웰빙 트렌드 확산에 따라 백색우유 시장 중 세부 카테고리인 저지방/무지방 제품군이 2012년 1분기에는 2011년 1분기 대비 약7.8%의 지속적인 성장을 보이며 백색우유에서의 신규 성장 동력 역할을 하고 있습니다. 가공유 시장의 경우, 소비자들에게 기호식품으로 여겨져 경기변동의 영향을 받기도 하지만 최근에는 주 판매채널인 편의점 채널의 증가 및 조식대용/커피Flavor의 310ml 용량 제품의 성장으로 2011년 1분기 대비 19.4%수준의 성장을 보이고 있습니다. (근거자료: Nielsen RI FM12)

(경기 변동의 특성)

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

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

(시장의 안전성)

국내 출산율 감소로 우유의 주 음용자인 어린이와 청소년의 수가 감소함에 따라 전체 판매 물량은 점차 줄어드는 추세이나 기본적인 유대인상 및 프리미엄급 제품 판매 증가에 따라 전체 시장은 일정하게 그 규모를 유지하고 있습니다. 그리고 기본적인 소비 식품으로 시장의 안정성은 다른 식품 산업에 비해 크다고 할 수 있습니다.

3) 발효유부문

(산업의 특성)

국내 발효유 시장의 효시는 1971년 출시된 액상제품 <야쿠르트>로, 이후 1980년대 고급/진보된 형태의 떠먹는 요구르트가 등장하며 시장이 세분화되었습니다. 특히 1988년 서울올림픽을 계기로 서구의 식문화가 유입되면서 건강식품으로써 발효유에 대한 소비자의 인식이 개선되기 시작하였고, 이후 마시는 농후발효유까지 액상/호상/드링크로 정형화된 세분 시장

이 구축되었습니다.

발효유 산업은 미생물인 유산균을 기반으로 제품이 개발/생산/판매됨에 따라 안정적인 품질 관리가 중요하고 동시에 이에 대한 지속적인 연구개발과 기술개발이 필요한 산업으로, 유제품 중 단위별 부가가치가 높은 산업군으로 우수한 수익성을 기대할 수 있습니다.

2012년 1분기 국내 발효유 시장의 규모는 2011년 1분기 대비 약 5.5% 성장한 236,4억 원으로 드링크 카테고리가 시장 전체 대비 높은 성장률(18%)을 나타내며 시장을 견인하고 있습니다. (2012년 3월 Link Aztec Pos Data 자료)

(산업의 성장성)

- 세분 시장별 성장률의 변동폭이 있지만, 발효유 카테고리 전체는 연간 3%내외의 안정적인 성장세를 유지하고 있습니다.

(경기변동의 특성)

유가공제품 중 용량별 단위가격이 고가로 경기변동에 따른 일부 소비자 이탈/유입이 발생하나, 건강식품으로서 반복/지속적인 음용행태를 나타내고, 제품종류별로 가격대 범위가 넓어 변동폭은 크지 않습니다.

기본적으로 혹서/혹한기는 비수기로 분류되고, 성수기 진입시점은 매년 봄과 일치하는 형태를 보이지만, 타 식품 카테고리에 비해 비교적 안정적인 계절성을 나타내고 있습니다.

(시장의 안정성)

최근 식품 전반의 트렌드는 경제 성장에 수반하는 환경오염 문제와 더불어 먹거리로서의 식품의 안정성이 중요한 이슈로 부각되고 있습니다. 이에 더욱 철저하게 안정성이 확보된 식품의 생산/판매가 요구되고 있으며, 당사는 제품의 안정성 및 유용성에 대한 관리기준을 대폭 강화하여 시장의 트렌드에 부합하는 방향으로 기존 제품의 품질 관리 및 신제품 개발을 진행하고 있습니다.

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. 국내 치즈 산업은 전형적인 기호식품 산업으로 경기의 성장 및 침체 여부에 직접적인 영향을 많이 받는 산업이라 할 수 있습니다.

또한 치즈는 우유를 직접 숙성하여 만든 자연치즈 시장과 이 자연치즈를 취식하기 편하게 2차 가공하여 만든 가공치즈 시장으로 분류할 수 있습니다.

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

(시장의 안정성)

2012년 1분기 국내 치즈 시장은 약 5천억대이며, 원료치즈를 공급하는 B2B 원료치즈 시장이 약 3천억원, 완제품을 제조, 유통하는 B2C 소매치즈 시장이 약 2,070억원 수준으로 추산되고 있습니다.

- 커피 부문

(산업의 특성)

2012년 1분기 기준 현재 RTD 토탈 커피시장 규모는 약 1,105억원 규모로 2011년 1분기 대비하여 금액기준 8.8% 성장하였습니다. (닐슨RI data)

- 주스 부문

(산업의 특성)

주스 산업은 링크 아즈텍 리테일 데이터 기준, 2012년 1분기의 주스 시장 규모는 1조 1천억 원으로 2011년 대비 변동이 미비하나, 냉장 주스 중심으로 성장하고 있습니다. 유기농 제품 및 갈아 만든 주스 타입의 프리미엄화가 진행 중입니다.

(시장의 안정성)

자사가 집중하고자 하는 냉장주스 시장은 링크 아즈텍 리테일 자료 기준으로 2012년 1분기 기준, 2천2백억 원으로 2011년 대비 12% 성장 추세로 냉장주스 및 프리미엄 주스시장이 장기적으로 성장할 것으로 예상됩니다.

나. 회사의 현황

■ 영업개황

1) 분유부문

매일유업은 유아식 만들기 40여 년의 축적된 노하우로 엄마들이 안심하고 편안하게 먹일 수 있는 분유를 생산하고 있습니다.

또한, 단 한 명의 아이도 소중하게 여기는 마음으로 선천성 대사이상 영유아를 위한 특수분유 15종을 만들고 있으며, 2011년 12월부터 소중한 아기를 위한 깨끗하고 안전한 먹거리를 만들어야 한다는 사명감으로 원료부터 까다롭게 관리하는 “아기전용 프로세스”를 도입하고 있습니다.

“아기전용 프로세스”는 최근 3개월간 위생등급 최고등급인 1A등급 판정 농가, 최근 2년간 법정전염병 발생이 없는 목장 등 까다로운 선별과정을 통해 대한민국 6천여 개 목장 중 단 1%의 목장만 “앱솔루트 아기전용 목장”으로 엄선하고 있습니다.

또한, 깨끗한 환경, 세심한 관리로 건강하게 자라는 젖소에서 만들어지는 원유는 다른 등급의 원유와 섞이지 않게 아기전용 수송차량으로 특별하게 운송되고 있습니다.

이와 같이 원유의 집유부터 생산까지 까다롭게 관리하는 아기전용 프로세스 도입을 통해 아기와 엄마 모두가 믿고 사용할 수 있는 분유 제품을 제공하고 있습니다.

지속적인 성과 개선을 통해 2012년 1분기 매일유업 분유의 MS가 28.5%까지 회복되었습니다.(Kantar) 또한, 매일유업 분유 매출의 가장 큰 영향을 주는 “앱솔루트 명작”은 2012년 1분기 기준 전년 동기 대비 35% 신장률을 보이고 있고, 조제분유 전체로 20% 신장률을 보이고 있습니다.

2) 시유부문

매일유업은 우유 시장 내 Big3업체 중 하나로 회사 및 브랜드의 인지도가 높습니다. 그리고 변화하는 우유시장에서의 경쟁력을 확보하기 위해 프리미엄급 시장에서의 차별화된 신제품

개발 및 브랜드파워 육성에 힘쓰고 있습니다.

또한 당사 중앙연구소에서도 전문성을 확보하여 경쟁력 있는 제품을 개발하기 위한 투자를 확대하고 있으며, 원유의 품질향상 및 차별화된 원유 개발을 위해 노력하고 있습니다. 특히 2012년 1분기에는 백색우유 부문에 있어 2011년 12월 출시된 프리미엄 PET우유 신제품(매일좋은우유)의 성공적인 런칭으로 PET우유 시장에서 시장점유율 20%를 기록하였습니다. (근거자료: Nielsen RI FM12)

3) 발효유부문

발효유 사업은 안정적인 성장성, 계절성을 바탕으로 복수의 경쟁사가 치열한 경쟁을 전개하고 있습니다. 이러한 치열한 시장에서 성패의 주요 요인은 차별화된 신제품 개발 및 브랜드력의 육성, 적정수준의 판촉지원과 품질관리, 소매점에서의 취급율의 확보이며, 자사는 성장하는 건강지향 트렌드에 부합하는 '퓨어' 브랜드를 2009년 성공적으로 런칭한 이후, 2010년 NCSI고객만족도 1위 브랜드로 선정되며 안정적인 시장 정착을 하였고, 2011년에는 건강을 위해 지방이 없는 제로팻 마시는 퓨어 2종(블루베리, 플레인)과 정통 개별 발효 요거트 떠먹는 퓨어 제품 2종(고구마와 노랑당근, 블루베리) 등 맛이 차별화된 신제품을 출시하며 시장 내 입지를 강화하였습니다.

2012년에는 퓨어 브랜드의 확장을 통해 매출목표 약 400억원의 Big Brand로 육성할 예정이며, 고기능성 브랜드인 '구트'의 리뉴얼을 통해 시판에서의 매출 확대를 가져올 계획입니다. 또한 바이오거트의 리뉴얼을 통해 2011년 정체 양상을 보이던 호상 요구르트 시장에 성장을 이끌어 올 예정입니다.

4) 음료 및 기타부문

- 치즈 부문

매일유업 상하치즈는 체다 슬라이스 치즈를 포함한 정통 슬라이스 치즈류, 국내 최초 유기농 아이치즈인 유기농 첫치즈, 국내 최초 짜먹는 타입의 치즈인 짜먹는 까망베르치즈, 뼈로가는 칼슘치즈, 이지팩 타입으로 편리한 어린이 영양간식 맛있는 비타치즈 등 국내 최초 상품들로 시장의 트렌드를 리드하고 있습니다.

더불어 당사는 청정지역인 상하면에 국내 최대 자연치즈 공장을 보유, 독자적인 기술과 엄격한 공정을 거쳐 좋은 품질의 제품을 생산함으로써 국내 치즈 시장을 선도하고 있습니다. 까망베르, 브리, 후레쉬 모짜렐라 등 기술 집약적인 자사 정통 자연치즈의 경우, 동 시장내 2012년 1분기 기준 약 42% 수준의 점유율을 차지하고 있습니다. (AC닐슨 조사 기준)

- 커피 부문

고급원두만을 사용하는 당사 컵커피 제품 카페라떼, 바리스타는 컵커피의 고급화 추세에 부합하는 제품으로 2012년 1분기 컵커피 시장점유율 42.7%(닐슨 데이터 기준)를 달성하였습니다.

또한 2012년 2분기부터 광고 및 홍보활동을 활발히 전개하여 제품의 경쟁력을 확보할 계획입니다.

- 주스 부문

당사는 기존 과일 주스와 차별화한 썬업 과일야채샐러드 제품의 시장 정착 활동에 집중하고 있습니다. 또한 향후 프리미엄 브랜드에 대한 지속적인 투자를 통해 시장 점유율을 확대할 계획입니다.

다. 시장점유율 추이

제 품	2012년 1분기	2011년	2010년	비 고
백색시유	14.80%	14.30%	15.1%	-
가공유	21.60%	20.00%	15.8%	-
조제분유	28.50%	20.30%	30.7%	-
발효유	8.50%	9.00%	11.9%	-
음료/기타(커피)	12.30%	11.30%	10.6%	-

* 백색시유, 가공유, 음료/기타(커피)는 닐슨 RI, 조제분유는 칸타 CPS, 발효유는 링크아즈텍 SI 자료입니다.

2. 주요 제품

가. 주요 제품 등의 현황

(단위 : 천원, %)

사업부문	매출유형	품 목	구체적용도	주요상표등	제44기 1분기 매출액	비율
유제품 외	제품	육아용분유	식용	앱솔루트 궁, 앱솔루트 명작	26,924,019	10.55%
		우유류	식용	매일우유	74,495,491	29.19%
		발효유류	식용	퓨어, 구트	24,891,197	9.75%
		음료및기타	식용	카페라떼, 치즈	128,906,488	50.51%
		총 계	-	-	255,217,195	100.00%

나. 주요 제품 등의 가격변동추이

(단위 : 원/EA)

품 목	제 44기 1분기	제 43기	제 42 기
시유(매일우유 1000ML)	1,584	1,482	1,442
조제분유(앱솔루트명작 3단계 800G)	18,266	18,286	17,559
커피음료(카페라떼-컵)	692	608	604
발효유(바이오거트 100g)	328	299	286

* 산출기준

- 품목별 가격은 출고가를 기준으로 한 단순평균가격이며, 산출대상은 매출액 비율별 대표상품을 기재하였음.

3. 주요 원재료에 관한 사항

가. 주요 원재료 등의 현황

(단위 : 천원, %)

사업부문	매입유형	품 목	구체적용도	제44기 1분기 매입액	비율
유제품 부문	상 품	치즈 외	유제품 제조	12,230,481	8.23%
	원 재 료	원유 외		86,281,352	58.07%
	일반부재료	식물성유지 외		25,968,306	17.48%
	포장부재료	멸균팩 외		24,089,587	16.21%
계				148,569,727	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	제 44기 1분기	제 43기	제 42기
원유	1054.00	959.64	893.13

(1) 산출기준

- 단순가중평균에 의해 작성된 금액임(집유비, 검사비 포함)

(2) 주요가격변동 요인

- 낙농가의 유업체에 대한 납품 원유 가격을 ㄹ당138원 인상(2011년 8월 16일)
- 계절적 요인과 유지방 함량 및 위생등급별 가격등차, 유류대 인상 등에 의한 변동

4. 생산 및 설비에 관한 사항

가. 생산능력 및 생산능력의 산출근거

(1) 생산능력

(단위 : 관, 팩, 백, 개)

사업부문	품 목	사업소	제44기 1분기	제43기	제42기
낙농 제조업	분유	평택공장	10,273,536	41,207,040	41,207,040
	우유	평택공장	242,278,400	971,776,000	971,776,000
	우유	광주공장	98,076,160	393,382,400	393,382,400
	우유	경산공장	145,600,000	584,000,000	584,000,000
	음료	영동공장	129,292,800	518,592,000	518,592,000
	우유	청양공장	135,116,800	541,952,000	541,952,000

	분유	아산공장	17,472	70,080	70,080
	치즈	상하공장	5,824,000	23,360,000	23,360,000
합 계			766,479,168	3,076,600,975	3,074,339,520

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

(2) 생산능력의 산출근거

(가) 산출방법 등

① 산출기준

- 최대생산능력

(ㄱ) 평택공장
I. 분유(400G 기준)
8,820관/시간×16시간×91일×0.8(정지로스) = 10,273,536관
II. 우유(200ml 환산 기준)
208,000팩/시간×16시간×91일×0.8(정지로스)= 242,278,400팩
(ㄴ) 광주공장
I. 우유(200ml 환산 기준)
84,200팩/시간×16시간×91일×0.8(정지로스) = 98,076,160팩
(ㄷ) 경산공장
I. 우유(200ml 환산 기준)
125,000팩/시간×16시간×91일×0.8(정지로스)= 145,600,000팩
(ㄹ) 영동공장
I. 음료(500ml 환산 기준)
111,000팩/시간×16시간×91일×0.8(정지로스)= 129,292,800팩
(ㄴ) 청양공장
I. 우유(200ml 환산 기준)
116,000팩/시간×16시간×91일×0.8(정지로스)= 135,116,800팩
(ㄷ) 아산공장
I. 분유(20kg 환산 기준)
15백(BAG)/시간×16시간×91일×0.8(정지로스)= 17,472백
(ㄹ) 상하공장
I. 치즈(자연치즈 100g 기준)
5,000개/시간×16시간×91일×0.8(정지로스)= 5,824,000개

② 산출방법

(나) 평균가동시간

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

연중무휴로 가동함.

- 1일 최대가동시간 : 16시간×0.8(정지로스)
- 1일 생산량 : 시간당 생산량×1일 최대가동시간
- 누적 : 1일 생산량×가동일수

나. 생산실적 및 가동률

(1) 생산실적

(단위 : 관, 팩, 백, 개)

사업부문	품 목	사업소	제44기 1분기	제43기	제42기
낙농 제조업	분유	평택공장	8,937,976	33,789,773	36,262,195
	우유	평택공장	210,782,208	796,856,320	855,162,880
	우유	광주공장	79,441,690	318,639,744	310,772,096
	우유	경산공장	116,480,000	420,480,000	443,840,000
	음료	영동공장	106,020,096	430,431,360	430,431,360
	우유	청양공장	120,253,952	498,595,840	487,756,800
	분유	아산공장	11,357	42,048	49,757
	치즈	상하공장	3,727,360	14,716,800	15,884,800
합 계			645,654,639	2,515,813,340	2,580,159,888

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

(2) 당해 사업연도의 가동률

(단위 : 시간, %)

사업소(사업부문)	제44기 1분기 가동가능시간	제44기 1분기 실제가동시간	평균가동률
평택공장	1,165	1,013	87
광주공장	1,165	943	81
경산공장	1,165	932	80
영동공장	1,165	955	82
청양공장	1,165	1,037	89
아산공장	1,165	757	65
상하공장	1,165	745	64
합 계	8,154	6,383	78

다. 생산설비의 현황 등

(단위 : 천원)

사업소	소유형태	소재지	구분	기초장부가액	증감		상각	장부가액	비고
					증가	감소			
총괄	자가보유	서울 종로구 운니동 98-5 외	토지	46,134,390	41,722	0	0	46,176,112	-
			건물	70,313,303	842,216	0	-800,560	70,354,959	-
			건축물	7,665,714	0	0	-144,100	7,521,614	-
			기계장치	70,668,786	3,616,641	-2	-4,602,064	69,683,361	-
			차량운반구	272,605	851	-8,909	-46,467	218,080	-
			공기구비품	20,039,919	1,646,357	-92,229	-2,109,062	19,484,985	-
			대동물	30,532	0	0	-1,198	29,334	-
			건설중인자산	4,919,967	-185,779	0	0	4,734,188	-
			기타 유형자산	277,748	0	0	0	277,748	-
합계				220,322,964	5,962,008	-101,140	-7,703,451	218,480,381	-

5. 매출에 관한 사항

가. 매출실적

(단위 : 천원)

사업부문	매출유형	품목	제 44기 1분기		제 43기
총괄	제품 외	유제품 외	수출	6,048,692	18,861,270
			내수	249,168,503	925,508,775
			합계	255,217,195	944,370,045
합계			수출	6,048,692	18,861,270
			내수	249,168,503	925,508,775
			합계	255,217,195	944,370,045

주) 44기 1분기, 제43기 K-IFRS별도 기준

나. 판매경로 및 판매방법 등

(1) 판매조직

유가공 부문

- 영업본부 : 영업지원부문, 영업기획부문, KAM부문, TM부문,
수도권사업부, 중부사업부, 영남사업부, 호남사업부
- FS사업본부
- DS사업본부 : 수도권 및 지방 전지점
- 수출 : 경영기획본부
- 외식사업 : 외식영업부문, 사업지원부분

- 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. 수주상황

- 해당사항 없음

7. 시장위험과 위험관리

재무위험관리

재무위험관리요소

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

중간재무제표는 연차 재무제표에서 요구되는 모든 재무위험관리와 공시사항을 포함하지 않으므로 2011년 12월 31일의 연차재무제표를 참고하시기 바랍니다.

회사의 위험관리부서 및 기타 위험관리정책에는 전기말 이후 중요한 변동사항이 없습니다.

자본위험관리

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

보고기간종료일 현재 회사의 부채비율은 다음과 같습니다(단위:천원, %).

구 분	2012.3.31	2011.12.31
부채	315,532,331	319,935,182
자본	278,388,449	275,332,867
부채비율	113.34%	116.20%

8. 경영상의 주요 계약

관련회사	계약일자	내용
Hershey	2005년 01월	Chocolate Drink 제품에 Hershey 브랜드 사용
Valio (LFM)	2004년 05월	유가공(Lactose free milk) 기술 등에 관한 건

Cargill	1998년 11월	발효유(바이오거트) 기술 등에 관한 건
Valio	1997년 01월	유산균(LGG) 사용 등에 관한 건

9. 연구개발활동

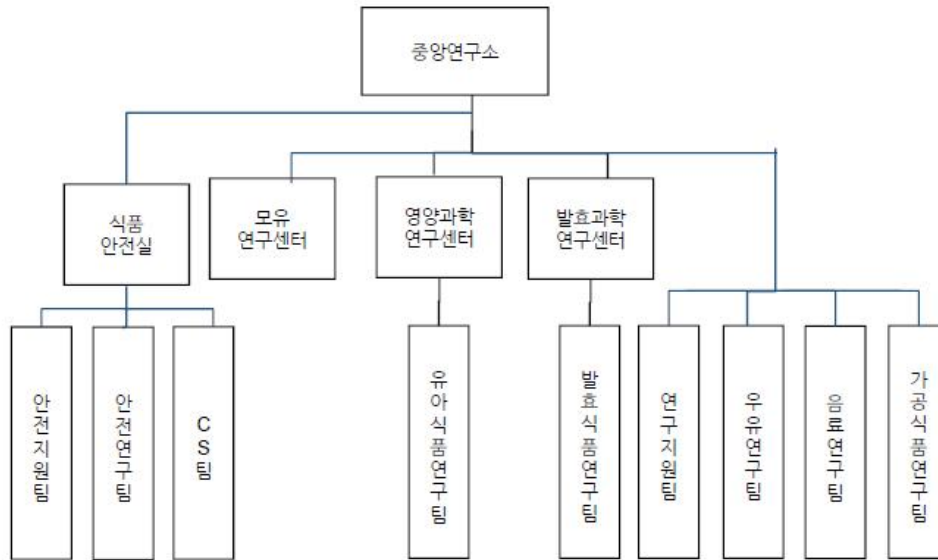
가. 연구개발활동의 개요

(1) 연구개발 담당조직

- 끊임없는 연구 개발과 소비자가 필요로 하는 신제품 개발은 매일유업(주)의 자랑입니다. 최첨단 연구시설과 우수한 인재를 확보하고 있는 매일유업(주) 중앙연구소는 7개의 팀으로 구성되어 유제품을 비롯한 유아식, 음료, 발효유, 유지식품, 프로바이오틱 균주 개발, 준의약 식품, 환자식 등을 개발하고 있습니다. 제품별 각 특성에 맞는 과학연구와 바이오테크놀러지로 접근하여 유아에서 청장년, 노년층에 이르기까지 누구나 건강해 질 수 있는 전생애 건강 시스템을 위한 연구 개발을 지속적으로 실시하고 있습니다.

조직		담당 부문	인원
중앙연구소장		연구소 총괄	1명(박사1)
식품안전실	안전연구팀	이화학 및 미생물 분석	17명(석사11, 학사3, 전문학사3)
영양과학연구센터	센터장	영양과학연구센터 총괄	1명(박사1)
	유아식품연구팀	조제분유, 특수분유, 이유식, 경장영양식 연구	9명(박사3, 석사5, 학사1)
발효과학연구센터	센터장	발효과학연구센터 총괄	1명(박사1)
	발효식품연구팀	발효유(액상, 호상), 치즈 연구	12명(박사2, 석사9, 학사1)
가공식품연구팀		유지류, 조미식품 연구	5명(석사5)
우유연구팀		우유, 가공유 연구	5명(박사1, 석사3, 학사1)
음료연구팀		커피, 두유, 음료 연구	7명(박사1, 석사6)
연구지원팀		연구지원	5명(박사1, 석사2, 학사1, 전문학사1)

* 위 연구개발조직은 매일유업(주) 중앙연구소에 관련된 사항입니다.



(2) 연구개발비용

(단위 : 천원)

과 목		제44기 1분기	제43기	제42기	비 고
원 재 료 비		-	-	-	-
인 건 비		743,314	2,705,799	2,726,957	-
감 가 상 각 비		-	-	-	-
위 탁 용 역 비		-	-	-	-
기 타		1,255,162	3,216,994	2,501,818	-
연구개발비용 계		1,998,476	5,922,793	5,228,775	-
회계처리	판매비와 관리비	1,998,476	5,922,793	5,228,775	-
	제조경비	-	-	-	-
	개발비(무형자산)	-	-	-	-
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용계÷당기매출액×100]		0.78%	0.61%	0.54%	-

나. 연구개발 실적

- 국내외 학계와의 지속적인 협동연구를 통한 최신 정보의 교환 및 학술 논문 발표(학술지 논문게재 : 국내 74건, 국외 9건, 학회발표 : 국내88건, 국외 11건)와 새로운 기술개발을 통한 특허출원 등의 활발한 활동을 하고 있다. 또한 정부의 국책 연구과제 사업인 선도기술개발사업(G-7 Project), 과학기술부 기초과학연구사업(특정기초) 및 농림부 농림기술개발 연

구과제에 참여하는 등의 활발한 연구활동과 국내 우수대학과의 산학협동으로 제품에 대한 임상 실험 및 신제품 개발을 위해 지속적인 투자로 소비자에게 더 좋은 품질의 제품을 개발, 제공하고자 노력하고 있습니다.

* 최근 3사업연도의 제품개발 실적

연도	제품명
2010년	허쉬 초콜릿 밀크 맘마밀 요미요미 보라야채와 과일 '마시는 퓨어' 3종 퓨어 제로팻 카페라떼 아메리카노 더치 썬업 과일야채샐러드 퍼플 애플루트 센서티브 상하목장 유기농 요구르트 플레인 애플루트 첫두유 애플루트 더블유(W) 우유
2011년	퓨어 자연이 보낸 달콤한 고구마와 노랑당근 퓨어 그대로 갈아 넣은 생 블루베리 퓨어 제로팻 플레인 퓨어 제로팻 블루베리 우유속에 마끼아또 상하목장 유기 저지방 요구르트 플레인/블루베리 엔요 오리지널, 엔요 사과당근, 엔요 블루베리 새벽목장 우유 매일 좋은 우유 매일 좋은 저지방 우유
2012년	퓨어 바닐라, 콜라겐 사과, 딸기 마시는 퓨어 블루베리, 시트러스 새벽목장 저지방&칼슘 MCC고베식당 상온카레(4종), 순한맛 카레 위편한/ 간편한 구트 마시는 퓨어(플레인, 사과, 포도), 제로팻

10. 그 밖에 투자의사결정에 필요한 사항

가. 상표 관리 정책

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

나. 지적재산권 보유현황

- 상표: 국내등록-382건
 해외등록-277건
- 특허: 38건

- 실용신안: 9건
- 디자인:국내등록 22건, 해외등록 6건

다. 법률/규정 등에 의한 규제사항

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

III. 재무에 관한 사항

1. 재무제표에 관한 사항

『자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령』 부칙 <20947호> 제23조에 따르면 2012년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도까지는 한국채택국제회계기준에 따른 연결대상 종속 기업을 보유하고 있더라도 분·반기재무제표를 연결재무제표로 작성하지 않고 별도재무제표만을 작성하여 공시할 수 있습니다. 이에 따라, 당사는 당분기에 기업회계기준서 제 1027호에 따른 별도재무제표만을 공시하였습니다.

제44기 1분기, 제43기 재무제표는 외부감사인의 검토, 감사를 받은 재무제표입니다.

비교표시된 제42기의 재무제표는 한국채택국제회계기준을 적용하여 재작성된 재무제표이며, 외부감사인으로부터 감사 또는 검토를 받지 아니한 것입니다.

가. 요약별도재무정보

(단위 : 천원)

구분	제 44기 1분기	제 43기	제 42기
[유동자산]	255,033,134	260,418,660	225,575,726
1.현금및현금성자산	20,879,319	19,309,243	12,142,299
2.단기금융상품	112,990	114,821	98,429
3.매출채권 및 기타채권	127,530,793	121,608,486	119,514,741
4.파생금융상품	28,344	65,720	948,037
5.기타유동자산	4,054,872	2,085,322	2,046,227
6.재고자산	102,426,816	117,235,068	90,825,993
[비유동자산]	338,887,645	334,849,389	331,612,493
1.매도가능금융자산	10,081,547	10,003,797	12,081,560
2.관계기업투자	22,362,615	22,362,615	13,320,843
3.장기금융상품	13,000	13,000	11,000
4.매출채권 및 기타채권	51,510,764	45,011,962	43,926,160
5.투자부동산	24,415,287	24,583,924	11,764,736
6.유형자산	218,480,383	220,322,964	238,992,974
7.무형자산	3,849,925	3,685,574	4,137,570
8.기타비유동자산	8,174,124	8,865,553	7,377,650
자산총계	593,920,779	595,268,049	557,188,219
[유동부채]	217,874,910	222,025,287	235,730,307
[비유동부채]	97,657,421	97,909,895	45,107,260
부채총계	315,532,331	319,935,182	280,837,567

[자본금]	6,700,000	6,700,000	6,700,000
[이익잉여금]	230,234,398	228,002,995	225,727,684
[기타자본항목]	41,454,050	40,629,872	43,922,968
자본총계	278,388,448	275,332,867	276,350,652
매출액	255,217,195	944,370,045	909,263,843
영업이익	6,658,683	15,497,567	26,550,873
법인세비용차감전순이익	5,461,055	10,527,775	22,571,497
분기순이익	3,749,458	4,517,623	19,432,334
·주당순이익(손실)	302	361	1,549

나. 재무제표 작성기준 및 중요한 회계처리방침

1. 일반적 사항

매일유업 주식회사(이하 "회사")는 1969년 2월에 유제품 제조 및 판매를 목적으로 설립되어 1999년 5월 한국거래소의 코스닥시장에 주식을 상장하였습니다. 회사의 본점은 서울특별시 종로구에 위치하고 있으며 경기도 평택 등 7개소에 생산공장을 보유하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 회사의 지분중 41.78%를 보유한 김정완과 그 특수관계자가 유의적인 영향력을 행사하고 있으며, 나머지 지분은 기관투자자, 해외투자자, 소액주주 등에 넓게 분산되어 소유되고 있습니다.

2. 중요한 회계정책

2.1 재무제표 작성기준

회사의 2012년 3월 31일로 종료하는 3개월 보고기간에 대한 분기재무제표는 기업회계기준서 제1034호 "중간재무보고"에 따라 작성되었습니다. 이 분기재무제표는 보고기간말인 2012년 3월 31일 현재 유효하거나 조기 도입한 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

회사는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령" 부칙<20947호> 제23조에 따라 2012년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도까지는 한국채택국제회계기준에 따른 연결대상 종속회사를 보유하고 있더라도 분·반기 연결재무제표는 작성하지 않고 분·반기 재무제표만을 작성하여 공시할 수 있습니다. 이에 당분기 회사의 재무제표는 한국채택국제회계기준 제1027호 '연결재무제표와 별도재무제표'에 따른 별도재무제표입니다. 종속기업, 조인트벤처 및 관계기업 투자는 직접적인 지분투자에 근거하여 원가로 측정하였으며, 다만 한국채택국제회계기준으로의 전환일 시점에는 전환일 시점의 과거회계기준에 따른 장부금액 또는 공정가치를 간주원가로 사용하였습니다. 또한, 종속기업, 조인트벤처 및 관계기업으로부터 수취하는 배당금은 배당에 대한 권리가 확정되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

제정·공표되었으나 2012년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 아니하였고, 회사가 조기 적용하지 아니한 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1019호 '종업원급여' 개정

동 개정 내용에 따르면, 보험수리적 손익에 대한 범위접근법의 적용이 더 이상 허용되지 않으며, 따라서 발생한 모든 보험수리적손익은 기타포괄손익으로 즉시 인식됩니다. 또한 제도의 변경에 따라 발생한 모든 과거근무원가를 즉시 인식하며, 이자원가와 사외적립자산에 대한 기대수익을 별도로 산출하던 것을 순확정급여부채(자산)에 확정급여채무의 측정에 사용한 할인율 적용하여 계산한 순이자비용(수익)을 산출하는 것으로 변경하였습니다. 동 개정 내용은 2013년 1월 1일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 개정 기준서의 적용에 따른 재무제표에 대한 영향을 파악 중입니다.

- 기업회계기준서 제1113호 '공정가치측정' 제정

기업회계기준서 제1113호 '공정가치측정'은 공정가치를 명확히 정의하고, 공정가치의 측정을 위한 체계 및 공시사항을 단일의 기준서에서 정하여 한국채택국제회계기준 적용시 일관성을 제고하고 복잡성을 감소시키기 위하여 제정되었습니다. 기업회계기준서 제1113호는 다른 기준서에서 이미 요구하거나 허용하는 사항 이외에 추가적으로 공정가치측정을 요구하지 않으며, 다른 기준서에서 공정가치 측정이 요구되거나 허용되는 경우 적용되는 지침을 제공합니다. 동 제정 내용은 2013년 1월 1일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 제정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

2.2 회계정책

중간재무제표의 작성에 적용된 유의적 회계정책과 계산방법은 아래 문단에서 설명하는 사항을 제외하고는 전기 재무제표 작성에 적용된 회계정책이나 계산방법과 동일합니다.

중간기간의 법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균연간법인세율, 즉 추정평균연간유효법인세율을 중간기간의 세전이익에 적용하여 계산합니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

중간재무제표 작성시 회사의 경영진은 회계정책의 적용 및 보고되는 자산과 부채 및 이익과 비용의 금액에 영향을 미치는 판단, 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다.

중간재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 법인세비용을 결정하는데 사용된 추정의 방법을 제외하고는 전기 재무제표의 작성시 적용된 회계추정 및 가정

과 동일합니다.

IV. 감사인의 감사의견 등

1. 감사인에 관한 사항

- 삼일회계법인은 검토결과 상기 재무제표가 한국채택국제회계기준 제1034호(중간재무보고)에 따라 중요성의 관점에서 공정하게 표시하지 않은 사항이 발견되지 아니하였다고 검토하였습니다.

(단위 : 천원)

사업연도	감사인	내 용	보수	총소요시간
제 44기 1분기	삼일회계법인	분·반기재무제표 검토, 연결, 별도재무제표 등에 대한 감사	153,000 (연간)	350시간
제 43기	삼일회계법인	분·반기재무제표 검토, 연결, 별도재무제표 등에 대한 감사	127,000 (연간)	2,534시간
제 42기	안진회계법인	분·반기재무제표 검토, 개별, 연결재무제표 등에 대한 감사	112,000	1,090시간

※ 변경사유 : 『주식회사의 외부감사에 관한 법률』 제 4조의2 규정에 따라 제 43기부터 감사인을 변경함.

[감사의견]

사 업 연 도	감사의견	지적사항 등 요약
제 43 기	적정	-
제 42 기	적정	--
제 41 기	적정	--

V. 이사의 경영진단 및 분석의견

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

VI. 이사회 등 회사의 기관 및 계열회사에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

- 사업보고서 작성기준일 현재 당사의 이사회는 5명의 상근이사, 4명의 사외이사 9인으로 구성되어있습니다.

나. 주요 의결사항

회 차	개최일자	의 안 내 용	가결여부	사외이사			
				한인구	김옥경	윤장배	김학균
1	2012.03.02	- 2011년도 결산안 심의 건 - 2011년도 이익잉여금처분 심의 건 - 배당금 결의 건	결의	찬성	찬성	찬성	-
2	2012.03.02	- 제43기 정기주주총회 소집의 건	결의	찬성	찬성	찬성	-
3	2012.03.23	- 제43기 재무제표 승인의 건 - 이사 선임의 건 - 이사 보수한도 승인의 건 - 정관 일부 변경의 건	결의	-	찬성	찬성	찬성
4	2012.03.23	- 대표이사 선임 승인의 건	결의	-	찬성	찬성	찬성
5	2012.03.23	- 준법지원인 선임 승인의 건 - 자율준수관리자 선임 승인의 건 - 이사회 내 보상위원회 신설 승인의 건 - 폴 바셋 매장 개설 승인의 건 - 2012년도 이사회 운영 계획 보고의 건	결의	-	찬성	찬성	찬성
6	2012.03.23	- 자회사 엠즈베버리지(주) 지급 보증 승인의 건	결의	-	찬성	찬성	찬성

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사위원회 위원의 인적사항 및 사외이사 여부

당사는 현재 3인의 사외이사로 구성된 감사위원회를 운영하고 있습니다

성 명	주 요 경 력	비 고
-----	---------	-----

한인구	현) KAIST금융전문대학원장 전) - 서울대학교 국제경제학과 학사 - KAIST 경영과학 석사 - 미 일리노이대학교 경영학 박사 - 한국 공인회계사 , 미국 CMA	사외이사
윤장배	현) 전북대 동물소재공학과 교수 전) - 제22회 행정고시 합격 - 단국대 행정학과 - 펜실베니아주립대학원 농경제학 박사 - 대통령비서실 농어촌비서관 - 농수산물유통공사 사장	사외이사
김학균	현) Pillsbury Winthrop Shaw Pittman LLP 파트너 변호사 전) - 서울대학교 법학과 - 한국은행 국제금융부 ,인사부, 자금부 - 미국 University of Minnesota LawSchool (J.D.) - 워싱턴DC소재 로펌 Baker Botts LLP	사외이사

나. 감사위원회 위원의 독립성

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

감사위원회의 감사업무 수행은 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 중요한 회의에 출석하고 필요할 경우에는 이사로부터 경영위원회의 심의내용과 영업에 관한 보고를 받고 중요한 업무에 관한 회사의 보고에 대해 추가검토 및 자료보완을 요청하는 등 적절한 방법을 사용하여 검토합니다.

다. 감사위원회(감사)의 주요활동내역

회 차	개최일자	의 안 내 용	가결여부	사외이사의 성명(감사위원회)		
				한인구	윤장배	김학균
				찬반여부		
1	2012.03.02	- 2011년도 결산안 심의 건 - 2011년도 이익잉여금처분 심의 건 - 배당금 결의 건	결의	찬성	찬성	-
2	2012.03.02	- 제43기 정기주주총회 소집의 건	결의	찬성	찬성	-
3	2012.03.09	- 2011년 외부감사 결과보고(연결 및 별도)	결의	찬성	찬성	찬성

4	2012.03.23	- 제43기 재무제표 승인의 건 - 이사 선임의 건 - 이사 보수한도 승인의 건 - 정관 일부 변경의 건	결의	-	찬성	찬성
5	2012.03.23	- 대표이사 선임 승인의 건	결의	-	찬성	찬성
6	2012.03.23	- 준법지원인 선임 승인의 건 - 자율준수관리자 선임 승인의 건 - 이사회 내 보상위원회 신설 승인의 건 - 폴 바셋 매장 개설 승인의 건 - 2012년도 이사회 운영 계획 보고의 건	결의	-	찬성	찬성
7	2012.03.23	- 자회사 엠즈베버리지(주) 지급 보증 승인의 건	결의	-	찬성	찬성

3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항

(1) 집중투표제의 채택여부
해당사항이 없습니다.

(2) 서면투표제 또는 전자투표제의 채택여부
해당사항이 없습니다.

(3) 소수주주권의 행사여부
해당사항이 없습니다.

4. 계열회사 등의 현황

가. 계열회사의 현황

1) 계열회사의 현황
(기준일 : 2012.03.31)

상호	자본금 (단위 : 천원,USD)	주요업종	소유주식수 (주)	소유비율(%)
코리아푸드서비스(주)	5,000,000	제조,서비스(햄버거용빵,냉동창고)	250,000	50.00
(주)제로투세븐	4,270,000	유아복브랜드판매 인터넷마케팅서비스	4,270,000	50.00
(주)레밴드매일	4,000,000	주류수입 판매업	800,000	100.00
(주)엠디웰아이엔씨	1,000,000	의영양전문식 판매	100,000	50.00
(주)부첼라	62,500	빵류 등 제조 판매	6,250	50.00
크리스탈제이드팰리스 레스토랑(주)	4,512,000	중식 레스토랑	293,280	65.00

(주)엠즈파트너스 (M's Partners)	300,000	판매서비스업 사업지원서비스업	30,000	50.00
청도엔요유업 유한공사	USD720,000	요구르트 제조, 판매	-	56.29
(주)아카데미듀뱅크코리아	60,000	와인아카데미	12,000	100.00
엠즈베버리지(주) (M's Beverage)	700,000	주류수입판매업	140,000	100.00
농업회사법인 (주)상하농원	100,000	농축산물 생산, 유통, 가공, 판매	15,000	75.00

※ 당사 및 관계회사등은 독점규제및공정거래에관한법률에 의한 상호출자제한, 출자, 총액제한, 채무보증제한의 대상이 되지 않음.

2) 임원 겸직 현황

(기준일 : 2012.03.31)

겸직임원		겸직회사			비 고
성명	직위	회사명	직위	담당업무	
김정완	대표이사 회장	(주)레뱅드매일	각자대표이사	전반	-
		코리아후드써비스(주)	공동대표이사		
		(주)부첼라	이사		
		크리스탈제이드펠리스 레스토랑(주)	대표이사		
		청도엔요유업유한공사	이사		
김선희	부사장	(주)레뱅드매일	이사	전반	-
		(주)엠디웰아이엔씨	이사		
		코리아후드써비스(주)	이사		
		엠즈베버리지(주)	이사		
		청도엔요유업유한공사	이사		

타법인출자 현황

(기준일 : 2012년 03월 31일)

(단위 : 천원, 주, %)

법인명	최초취득일자	출자 목적	최초취득금 액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
				수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순이익
							수량	금액						
코리아후드써비스(비상장)	-	계열회사출 자	2,500,000	250,000	50.00 %	2,621,354	-	-	-	250,000	50.00%	2,621,354	40,018,907	1,570,995

주제로투세븐(비상장)	-	계열회사출 자	1,975,234	4,270.0 00	50.00 %	4,814.87 9	-	-	-	4,270,000	50.00%	4,814,87 9	76,401.10 6	6,365,448
주레밴드매일(비상장)	-	계열회사출 자	4,000,000	800,000	100.00 %	2,973.01 9	-	-	-	800,000	100.00 %	2,973,01 9	9,049,596	-245,176
주엠디엘아이엔씨(비상장)	2007년 08월 31일	계열회사출 자	500,000	100,000	50.00 %	234,867	-	-	-	100,000	50.00%	234,867	1,317,986	45,643
주부틀리(비상장)	2008년 07월 21일	계열회사출 자	2,000,000	6,250	50.00 %	0	-	-	-	6,250	50.00%	0	993,265	-341,522
크리스탈제이드플라스토클러스(비상장)	2009년 02월 02일	계열회사출 자	3,201,364	293,280	65.00 %	2,359.74 7	-	-	-	293,280	65.00%	2,359.74 7	3,135,875	-819,273
주엠파트너스(비상장)	2010년 07월 28일	계열회사출 자	150,000	30,000	50.00 %	150,000	-	-	-	30,000	50.00%	150,000	1,142,439	486,311
청도 엔오유업 유한공사(비상장)	2008년 08월 10일	계열회사출 자	1,373,748	-	56.30 %	1,373.74 8	-	-	-	-	56.30%	1,373.74 8	3,103,592	-451,081
주아카데미듀뱅크리아(비상장)	2011년 02월 24일	계열회사출 자	3,510,000	12,000	100.00 %	3,510.00 0	-	-	-	12,000	100.00 %	3,510.00 0	3,023,252	-686,977
엠즈베버리지㈜(비상장)	2011년 04월 25일	계열회사출 자	4,250,000	119,000	100.00 %	4,250.00 0	-	-	-	119,000	100.00 %	4,250.00 0	4,567,027	- 1,055,827
농업회사법인 주상하농원(비상장)	2011년 06월 27일	계열회사출 자	75,000	15,000	75.00 %	75,000	-	-	-	15,000	75.00%	75,000	344,211	-7,074
샘표식품주(상장)	2006년 11월 13일	-	4,277,434	150,000	3.38%	2,595.00 0	-	-	195,000	150,000	3.38%	2,790.00 0	-	-
주대웅제약(상장)	2006년 12월 12일	-	5,730,929	112,550	1.02%	3,263.95 0	3,376	-	-157,133	112,550	1.02%	3,106.81 7	-	-
하노이일크(HM)(상장)	2007년 12월 31일	-	513,047	350,000	2.80%	88,389	-	-	39,883	350,000	2.80%	128,272	-	-
주한국CATV나라방송(비상장)	1997년 07월 29일	-	550,000	100,000	5.00%	550,000	-	-	-	100,000	5.00%	550,000	-	-
평택역시주(비상장)	1997년 10월 20일	-	75,000	15,000	0.19%	-	-	-	-	15,000	0.19%	-	-	-
주경인방송(비상장)	2000년 05월 04일	-	2,000,000	800	0.15%	-	-	-	-	800	0.15%	-	-	-
주유니온커뮤니티(비상장)	2000년 09월 01일	-	300,000	120,000	0.98%	68,776	-	-	-	120,000	0.98%	68,776	-	-
주차케어즈(비상장)	2001년 12월 01일	-	500,000	100,000	1.71%	62,682	-	-	-	100,000	1.71%	62,682	-	-
주바이오인디스트(비상장)	2001년 05월 01일	-	160,000	58,182	9.09%	5,631	-	-	-	58,182	9.09%	5,631	-	-
OBS경인TV주(비상장)	2006년 06월 01일	-	9,800,000	1,960.0 00	7.00%	1,650.32 0	-	-	-	1,960,000	7.00%	1,650.32 0	-	-

주할리언스(비상장)	2007년 04월 26일	-	1,210,000	121,000	8.50%	1,210,000	-	-	-	121,000	8.50%	1,210,000	-	-
뉴코이(비상장)	2004년 03월 26일	-	692,685	630	-	3,150	-	-	-	630	-	3,150	-	-
합 계				-	-	31,860.5	24,376	750,000	77,750	8,983,692	-	31,938.2	-	-
						12						62		

VII. 주주에 관한 사항

최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2012년 03월 31일)

(단위 : 주, %)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
김정완	본인	보통주	2,069,145	15.44	2,069,145	15.44	-
김인순	모	보통주	786,900	5.87	786,900	5.87	-
김정석	제	보통주	766,588	5.72	766,588	5.72	-
김정민	제	보통주	959,265	7.16	959,265	7.16	-
김진희	제	보통주	349,145	2.61	349,145	2.61	-
정상길	이모부	보통주	666,960	4.98	666,960	4.98	-
계		보통주	5,598,003	41.78	5,598,003	41.78	-
		기타	0	0	0	0	0

최대주주 변동내역

(기준일 : 2012년 03월 31일)

(단위 : 주, %)

변동일	최대주주명	소유주식수	지분율	비고
2007년 12월 31일	김정완 외 5명	5,588,003	41.70	-
2009년 04월 30일	김정완 외 5명	5,598,003	41.78	-

주식 소유현황

(기준일 : 2012년 03월 31일)

(단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율	비고
5% 이상 주주	김정완	2,069,145	15.44%	-
	진암사회복지재단	1,340,000	10.00%	-
	김정민	959,265	7.16%	-
	김인순	786,900	5.87%	-
	김정석	766,588	5.72%	-
우리사주조합		-	-	-

소액주주현황

(기준일 : 2012년 03월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주주		보유주식		비 고
	주주수	비율	주식수	비율	
소액주주	6,579	99.81	4,033,258	30.09	-

5. 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 style="margin-left: 20px;">가. 주주우선공모의 방식으로 신주를 발행하는 경우</p> <p style="margin-left: 20px;">나. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의6의 규정에 따라 이사회의 결의로 일반공모증자방식으로 신주를 발행하는 경우</p> <p style="margin-left: 20px;">다. 발행하는 주식총수의 100분의 20범위 내에서 우리사주 조합원에게 신주를 우선배정하는 경우</p> <p style="margin-left: 20px;">라. 상법 제542조의3의 규정에 따라 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우</p> <p style="margin-left: 20px;">마. 주식예탁증서(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우</p> <p style="margin-left: 20px;">바. 회사가 “경영상 필요로 외국의 합작법인에게” 신주를 발행하는 경우</p> <p>3. 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주배정에서 단주가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회의 결의로 정한다</p>		
결 산 일	12월 31일	정기주주총회	3월중
주주명부폐쇄시기	1월 1일 ~ 1월 15일까지		
주권의 종류	기명식 보통주식		
명의개서대리인	국민은행 증권대행부		
주주의 특전	-	공고게재신문	당사 홈페이지, 서울경제

6. 주가및 주식거래실적

(단위 : 원, 주)

종 류		11년 10월	11년 11월	11년 12월	12년 01월	12년 02월	12년 03월
매일유업	최 고	11,700	14,450	22,500	19,550	18,450	18,000
	최 저	9,900	10,550	14,350	16,200	15,350	14,750
월간거래량		1,548,158	1,855,753	20,445,657	5,627,037	3,524,135	1,888,835

VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원의 현황

임원 현황

(기준일 : 2012년 03월 31일)

(단위 : 주)

성명	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		재직기간	임기 만료일
							보통주	기 타		
김인 순	1935년 01월	명예회장	등기임원	상근	명예회장	연세대 경영대학원 진암정책재단 이사장	786,900	-	6년	2014년 03월 23일
김정 완	1957년 11월	대표이사	등기임원	상근	회장(총괄)	경희대 경영학과 매일유업(주) 관리본부장	2,069,145	-	25년	2014년 03월 23일
이창 근	1952년 03월	대표이사	등기임원	상근	사장	대우 (주) 조사홍보부장, 해외 지사장, 풀무원 (주) CIO, CFO & COO CJ 프레시웨이 (주) 대표이사 매일유업(주) 사장	-	-	3개월	2014년 03월 23일
김선 희	1964년 10월	부 사 장	등기임원	상근	경영기획본부장	연세대/미네소타대학원(석) UBS Investment Bank 이사	-	-	2년	2013년 08월 10일
백인 웅	1958년 05월	전 무	등기임원	상근	마케팅본부장	조선대 매일유업(주) 영업본부장	-	-	26년	2014년 03월 23일
한인 구	1956년 10월	사외이사	등기임원	비상 근	사외이사	서울대/KAIST(석)/일노노이(박) KAIST금융전문대학원장 한국 공인회계사 , 미국 CMA	-	-	8개월	2013년 08월 10일
김옥 경	1944년 03월	사외이사	등기임원	비상 근	사외이사	서울시립대/서울대(석)/건국대(박) 대한수의사회 회장 국립수의과학검역원장	-	-	8개월	2013년 08월 10일
윤장 배	1951년 11월	사외이사	등기임원	비상 근	사외이사	단국대/펜실베이니아 주립(박) 전북대 동물소재공학과 교수 대통령비서실 농어촌비서관 농수산물유통공사 사장	-	-	8개월	2013년 08월 10일
김학 균	1963년 03월	사외이사	등기임원	비상 근	사외이사	서울대 Pillsbury Winthrop Shaw Pittman LLP 파트너 변호사 한국은행 국제금융,인사,자금부 워싱턴DC소재 로펌 Baker Botts LLP	-	-	8개월	2013년 08월 10일
권태 훈	1968년 02월	상 무	미등기임원	상근	재경부문장	연세대 상정회계법인	-	-	1년	-

직원 현황

(기준일 : 2012년 03월 31일)

(단위 : 천원)

사업부문	성별	직원 수				평균 근속연 수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
		정규직	계약직	기 타	합 계				
관리직	남	674	0	148	822	7.60	8,772,399	10,672	-
관리직	녀	340	18	121	479	5.10	3,888,398	8,118	-
생산직	남	789	46	-	835	11.30	8,708,653	10,430	-
생산직	녀	104	21	-	125	6.70	892,169	7,137	-
합 계		1,907	85	269	2,261	7.68	22,261,620	9,846	-

2. 임원의 보수 등

1. 주총승인금액

(단위 : 천원)

구 분	인원수	주총승인금액	비고
이사	9	3,000,000	-

2. 지급금액

(단위 : 천원)

구 분	인원수	지급총액	1인당 평균 지급 액	주식매수선택권의 공 정가치 총액	비고
등기이사	5	472,585	94,517	-	-
사외이사	1	9,000	9,000	-	-
감사위원회 위원 또는 감사	3	27,000	9,000	-	-
계	9	508,585	56,509	-	-

주식매수선택권의 부여 및 행사현황

(기준일 : 2012년 03월 31일)

(단위 : 원, 주)

부여 받은자	관 계	부여일	부여방법	주식의 종류	변동수량			미행사 수량	행사기간	행사 가격
					부여	행사	취소			
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

- 해당 사항 없음

IX. 이해관계자와의 거래내용

1. 대주주등에 대한 신용공여

가. 대여금 내역

(단위 : 천원)

성명 (법인명)	관계	계정과목	변동내역				비고
			기초	증가	감소	기말	
(주)부헬라	계열회사	장기대여금	1,150,000	-	-	1,150,000	-
합계		-	1,150,000	-	-	1,150,000	-

나. 채무보증 내역

(단위 : 천원, 천위안)

특수관계구분	보증내역	피보증인	통화	보증금액	여신금융기관
종속회사	차입금보증	레뱅드매일	KRW	6,100,000	한국씨티은행
종속회사	차입금보증	청도엔요유한회사	CNY	11,700	하나은행

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시사항의 진행 변경사항

신고일자	제 목	신 고 내 용	신고사항의 진행상황
2012.03.02	- 현금배당결정	- 주당배당금 : 125원 - 시가배당률 : 0.61% - 연간배당금 총액 : 1,550,982,875원	-
2012.03.02	- 제43기 정기주주총회 소집의 건	- 2012.03.23일 제43기 정기주주 총회 개최를 위한 주주총회 소집통지·공고	- 2012년 3월 23일 제43기 정기주주총회 개최

2. 주주총회 의사록 요약

주총일자	안 건	결 의 내 용	비 고
제43기 주주총회 (2012.03.23)	제1호 의안:제43기 재무상태표, 손익계산서 및 이익잉여금 처분계산서 승인의 건 제2호 의안:이사 선임의 건 2-1호 의안 : 이사 김인순 재선임의 건 2-2호 의안 : 이사 김정완 재선임의 건 2-3호 의안 : 이사 백인웅 재선임의 건 2-4호 의안 : 이사 이창근 신규선임의 건 제3호 의안:이사 보수한도 승인의 건 제4호 의안:정관 일부 변경의 건	원안대로 승인	-

3. 중요한 소송사건

보고기간종료일 현재 회사가 제기한 소유권이전등기청구소송이 서울중앙지방법원에 계류 중이며 소송가액은 206,911천원입니다. 상기 소송으로 인하여 재무제표에 미치는 영향에 대하여 현재로서는 예측할 수 없으므로 재무제표에 관련 금액을 반영하지 아니하였습니다.

4. 견질 또는 담보용 어음·수표 현황

(기준일 : 2012년 3월 31일)

(단위 : 천원)

제 출 처	매 수	금 액	비 고
은 행	-	-	-
금융기관(은행제외)	-	-	-
법 인	1	9,948,360	원유공급계약보증금
기타(개인)	-	-	-

6. 외국지주회사의 자회사 현황

- 해당사항 없음

합병등 전후의 재무사항 비교표

(단위 : 백만원)

대상회사	계정과목	예측		실적				비고
		1차연도	2차연도	1차연도		2차연도		
				실적	과리율	실적	과리율	
(주)상하	매출액	119,509	132,884	105,309	-11.88%	95,523	-28.12%	-
	영업이익	10,639	14,356	2,740	-74.25%	2,801	-80.49%	-
	당기순이익	6,830	9,949	-	-	-	-	-

주1) 당사는 치즈를 제품군으로 분류 하여 영업이익까지만 관리하므로 당기순이익이 산출되지 않음

주2) 1차연도의 실적은 2010년 실적이며, 2차연도 실적은 2011년 실적임

주3) 합병 이후(2010.04) 치즈제품의 주원재료의 원가가 50%이상 상승함에 따라 합병당시 예측치 보다 영업이익이 감소함.

XI. 재무제표 등

『자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령』 부칙 <20947호> 제23조에 따르면 2012년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도까지는 한국채택국제회계기준에 따른 연결대상 종속 기업을 보유하고 있더라도 분·반기재무제표를 연결재무제표로 작성하지 않고 별도재무제표만을 작성하여 공시할 수 있습니다. 이에 따라, 당사는 당분기에 기업회계기준서 제 1027호에 따른 별도재무제표만을 공시하였습니다.

제44기 1분기, 제43기 재무제표는 외부감사인의 검토, 감사를 받은 재무제표입니다.

비교표시된 제42기의 재무제표는 한국채택국제회계기준을 적용하여 재작성된 재무제표이며, 외부감사인으로부터 감사 또는 검토를 받지 아니한 것입니다.

재무상태표

제 44 기 1분기말 2012.03.31 현재

제 43 기말 2011.12.31 현재

제 42 기말 2010.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 44 기 1분기말	제 43 기말	제 42 기말
자산			
유동자산	255,033,134,120	260,418,660,351	225,575,726,354
현금및현금성자산	20,879,318,641	19,309,242,536	12,142,299,274
단기금융상품	112,989,651	114,821,291	98,429,537
매출채권 및 기타채권 (주7,24)	127,530,793,545	121,608,486,300	119,514,740,665
파생금융상품 (주4,23)	28,343,935	65,720,258	948,037,026
기타 유동자산	4,054,872,244	2,085,322,369	2,046,227,260
재고자산 (주8)	102,426,816,104	117,235,067,597	90,825,992,592
비유동자산	338,887,645,200	334,849,389,253	331,612,492,809
매도가능금융자산 (주4,6)	10,081,546,794	10,003,797,494	12,081,560,095
종속회사 및 관계기업투자 (주11)	22,362,614,969	22,362,614,969	13,320,842,969
장기금융상품	13,000,000	13,000,000	11,000,000
매출채권 및 기타채권 (주7,24)	51,510,763,997	45,011,962,312	43,926,159,708
투자부동산	24,415,286,903	24,583,923,658	11,764,736,331
유형자산 (주9)	218,480,382,855	220,322,964,328	238,992,973,719
무형자산 (주10)	3,849,924,841	3,685,573,934	4,137,569,766
기타 비유동자산	8,174,124,841	8,865,552,558	7,377,650,221
자산총계	593,920,779,320	595,268,049,604	557,188,219,163

부채			
유동부채	217,874,909,875	222,025,287,271	235,730,307,040
매입채무 및 기타채무 (주12,24)	123,332,585,940	130,761,288,699	123,568,170,027
단기차입금 (주13)	83,000,000,000	83,000,000,000	43,000,000,000
유동성장기차입금 (주13)	3,590,849,310	2,111,767,590	20,519,754,878
유동성사채	0	0	44,900,000,000
파생금융상품 (주4,23)	27,431,088	0	0
총당부채 (주16)	882,028,799	860,692,148	1,566,401,718
당기법인세부채	5,338,771,104	4,275,335,926	861,109,354
기타 유동부채	1,703,243,634	1,016,202,908	1,314,871,063
비유동부채	97,657,420,726	97,909,894,944	45,107,260,158
매입채무 및 기타채무 (주12,24)	6,398,180,551	3,839,707,914	3,966,257,914
장기차입금 (주13)	28,113,041,320	29,649,086,850	23,005,468,510
사채 (주14)	49,852,807,618	49,833,458,490	0
퇴직급여부채 (주15)	6,178,899,048	4,836,482,200	8,142,682,218
이연법인세부채	4,847,746,033	7,745,278,903	8,431,838,601
기타 비유동부채	2,266,746,156	2,005,880,587	1,561,012,915
부채총계	315,532,330,601	319,935,182,215	280,837,567,198
자본			
납입자본	6,700,000,000	6,700,000,000	6,700,000,000
자본금	6,700,000,000	6,700,000,000	6,700,000,000
이익잉여금(결손금)	230,234,398,647	228,002,995,521	225,727,683,597
기타자본항목 (주17)	41,454,050,072	40,629,871,868	43,922,968,368
자본총계	278,388,448,719	275,332,867,389	276,350,651,965
자본과부채총계	593,920,779,320	595,268,049,604	557,188,219,163

손익계산서

제 44 기 1분기 2012.01.01 부터 2012.03.31 까지

제 43 기 1분기 2011.01.01 부터 2011.03.31 까지

제 43 기 2011.01.01 부터 2011.12.31 까지

제 42 기 2010.01.01 부터 2010.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 44 기 1분기		제 43 기 1분기		제 43 기	제 42 기
	3개월	누적	3개월	누적		
매출액 (주24)	255,217,195,45	255,217,195,45	237,977,463,87	237,977,463,87	944,370,045,44	909,263,843,24

	4	4	0	0	2	8
매출원가 (주20)	187,861,281.39	187,861,281.39	172,618,054.22	172,618,054.22	685,957,439.30	659,181,551.20
	3	3	7	7	5	8
매출총이익	67,355,914.061	67,355,914.061	65,359,409.643	65,359,409.643	258,412,606.13	250,082,292.04
					7	0
판매비와관리비 (주18,20)	61,900,660.474	61,900,660.474	59,376,767.598	59,376,767.598	243,065,922.79	229,689,652.55
					3	1
기타영업수익 (주19)	1,964,821.022	1,964,821.022	2,522,361.944	2,522,361.944	9,424,275.383	10,046,104.937
기타영업비용 (주19)	761,391.889	761,391.889	1,810,230.085	1,810,230.085	9,273,391.802	3,887,870.979
영업이익(손실)	6,658,682.720	6,658,682.720	6,694,773.904	6,694,773.904	15,497,566.925	26,550,873.447
금융수익	839,229.233	839,229.233	617,693.232	617,693.232	2,670,122.092	2,527,606.711
이자수익	815,421.721	815,421.721	609,412.967	609,412.967	2,572,131.834	2,476,806.711
파생상품거래이익 (주23)	7,960.836	7,960.836	0	0	32,270.000	50,800.000
파생상품평가이익 (주23)	15,846.676	15,846.676	8,280.265	8,280.265	65,720.258	0
금융원가	2,036,856.480	2,036,856.480	1,971,514.768	1,971,514.768	7,639,913.938	6,506,983.427
이자비용	1,933,991.557	1,933,991.557	1,766,611.155	1,766,611.155	7,345,460.325	6,228,342.675
파생상품거래손실 (주23)	75,433.835	75,433.835	204,903.613	204,903.613	294,453.613	0
파생상품평가손실 (주23)	27,431.088	27,431.088	0	0	0	278,640.752
법인세비용차감전순이익(손실)	5,461,055.473	5,461,055.473	5,340,952.368	5,340,952.368	10,527,775.079	22,571,496.731
법인세비용 (주21)	1,711,597.505	1,711,597.505	2,913,760.824	2,913,760.824	6,010,151.973	3,139,162.586
당기순이익(손실)	3,749,457.968	3,749,457.968	2,427,191.544	2,427,191.544	4,517,623.106	19,432,334.145
주당이익						
기본(희석)주당이익(손실)	302	302	193	193	361	1,549

포괄손익계산서

제 44 기 1분기 2012.01.01 부터 2012.03.31 까지

제 43 기 1분기 2011.01.01 부터 2011.03.31 까지

제 43 기 2011.01.01 부터 2011.12.31 까지

제 42 기 2010.01.01 부터 2010.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 44 기 1분기		제 43 기 1분기		제 43 기	제 42 기
	3개월	누적	3개월	누적		
당기순이익(손실)	3,749,457,968	3,749,457,968	2,427,191,544	2,427,191,544	4,517,623,106	19,432,334,145
기타포괄손익	93,572,487	93,572,487	(232,190,172)	(232,190,172)	(2,284,196,867)	(4,034,061,944)

매도가능금융자산평가손익	77,749,300	77,749,300	(359,912,800)	(359,912,800)	(2,170,093,800)	(543,845,888)
파생상품평가손익	0	0	109,243,541	109,243,541	109,243,542	131,168,845
보험수리적손익	42,215,427	42,215,427	(43,929,221)	(43,929,221)	(864,526,035)	(4,755,497,610)
기타포괄손익 과 관련법인세효 과	(26,392,240)	(26,392,240)	62,408,308	62,408,308	641,179,426	1,134,112,709
당기총포괄이익	3,843,030,455	3,843,030,455	2,195,001,372	2,195,001,372	2,233,426,239	15,398,272,201

자본변동표

제 44 기 1분기 2012.01.01 부터 2012.03.31 까지

제 43 기 1분기 2011.01.01 부터 2011.03.31 까지

제 43 기 2011.01.01 부터 2011.12.31 까지

제 42 기 2010.01.01 부터 2010.12.31 까지

(단위 : 원)

			자본			
			자본금	이익잉여금(미처리결손금)	기타자본항목	자본 합계
2010.01.01 (기초자본)			6,700,000,000	200,430,377,834	46,684,319,654	253,814,697,488
자본의 변동	당기총포괄손익	당기순이익(손실)		19,432,334,145		19,432,334,145
		매도가능금융자산평가손익			(424,199,792)	(424,199,792)
		파생상품평가손익			99,425,984	99,425,984
		보험수리적손익		(3,709,288,136)		(3,709,288,136)
		연차배당 (주22)		(1,467,480,875)		(1,467,480,875)
	자기주식의 취득					
	사업결합으로 인한 변동		11,041,740,629	(2,436,577,478)	8,605,163,151	
	주식기준보상 (주17)					
2010.12.31 (기말자본)			6,700,000,000	225,727,683,597	43,922,968,368	276,350,651,965
2011.01.01 (기초자본)			6,700,000,000	225,727,683,597	43,922,968,368	276,350,651,965
자본의 변동	당기총포괄손익	당기순이익(손실)		4,517,623,106		4,517,623,106
		매도가능금융자산평가손익			(1,692,673,164)	(1,692,673,164)

		파생상품평가손익			82,806,604	82,806,604
		보험수리적손익		(674,330,307)		(674,330,307)
	연차배당 (주22)			(1,567,980,875)		(1,567,980,875)
	자기주식의 취득				(1,683,229,940)	(1,683,229,940)
	사업결합으로 인한 변동					
	주식기준보상 (주17)					
2011.12.31 (기말자본)		6,700,000,000	228,002,995,521	40,629,871,868	275,332,867,389	
2011.01.01 (기초자본)		6,700,000,000	225,727,683,597	43,922,968,368	276,350,651,965	
자본의 변동	당기총포괄손익	당기순이익(손실)		2,427,191,544		2,427,191,544
		매도가능금융자산평가손익			(280,731,984)	(280,731,984)
		파생상품평가손익			82,806,604	82,806,604
		보험수리적손익		(34,264,792)		(34,264,792)
	연차배당 (주22)			(1,567,980,875)		(1,567,980,875)
	자기주식의 취득					
	사업결합으로 인한 변동					
	주식기준보상 (주17)					
2011.03.31 (기말자본)		6,700,000,000	226,552,629,474	43,725,042,988	276,977,672,462	
2012.01.01 (기초자본)		6,700,000,000	228,002,995,521	40,629,871,868	275,332,867,389	
자본의 변동	당기총포괄손익	당기순이익(손실)		3,749,457,968		3,749,457,968
		매도가능금융자산평가손익			60,644,454	60,644,454
		파생상품평가손익				
		보험수리적손익		32,928,033		32,928,033
	연차배당 (주22)			(1,550,982,875)		(1,550,982,875)
	자기주식의 취득					
	사업결합으로 인한 변동					
	주식기준보상 (주17)				763,533,750	763,533,750
2012.03.31 (기말자본)		6,700,000,000	230,234,398,647	41,454,050,072	278,388,448,719	

현금흐름표

제 44 기 1분기 2012.01.01 부터 2012.03.31 까지

제 43 기 1분기 2011.01.01 부터 2011.03.31 까지

제 43 기 2011.01.01 부터 2011.12.31 까지

제 42 기 2010.01.01 부터 2010.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 44 기 1분기	제 43 기 1분기	제 43 기	제 42 기
영업활동현금흐름	8,133,046,100	15,180,444,362	15,406,273,204	23,343,308,194
영업으로부터 창출된 현금	12,904,623,368	18,652,786,354	27,486,507,781	28,588,280,930
이자수취	811,656,046	261,265,960	1,259,378,582	1,234,913,490
이자지급	(2,036,145,877)	(1,715,738,761)	(7,155,058,625)	(2,511,397,143)
법인세납부	(3,572,087,437)	(2,017,869,191)	(6,742,617,734)	(4,632,705,883)
배당금의 수취	25,000,000	0	558,063,200	664,216,800
투자활동현금흐름	(6,599,205,416)	(12,057,446,943)	(39,244,170,371)	(30,028,242,420)
단기대여금의 감소	0	0	109,666,666	27,133,334
단기대여금의 증가	0	(2,459,101,839)	0	0
매도가능금융자산의 처분	0	0	0	925,535,953
매도가능금융자산의 취득 (주6)	0	(379,920,000)	(383,320,000)	(208,560,000)
종속회사 및 관계기업투자의 처분	0	0	0	4,960,000
종속회사 및 관계기업투자의 취득 (주11)	0	(1,062,068,000)	(9,041,772,000)	(1,462,276,000)
장기대여금의 증가	0	0	(3,099,925,324)	(1,183,750,000)
장기대여금의 감소	428,000,892	357,190,000	0	0
보증금의 감소	0	1,129,410,982	0	0
보증금의 증가	(1,144,366,283)	0	(2,071,764,921)	(1,228,897,052)
투자부동산의 처분	0	410,000,000	410,000,000	0
유형자산의 처분 (주9)	92,533,107	2,257,614,680	2,824,557,974	4,303,485,063
유형자산의 취득 (주9)	(5,793,373,132)	(12,495,980,169)	(28,233,737,450)	(38,004,527,835)
무형자산의 처분 (주10)	0	211,818,182	293,636,364	670,336,364
무형자산의 취득 (주10)	(182,000,000)	(26,410,779)	(51,511,680)	(1,880,680,954)
사업결합으로 인한 변동	0	0	0	8,008,998,707

재무활동현금흐름	(71,213,810)	35,278,586,521	30,643,317,192	(2,942,372,485)
사채의 발행 (주14)	0	49,776,902,317	49,763,800,000	0
유동성사채의 상환 (주14)	0	(15,000,000,000)	(44,900,000,000)	0
단기차입금의 차입	0	0	32,000,000,000	15,000,000,000
단기차입금의 상환	0	0	0	(3,000,000,000)
장기차입금의 차입	0	0	8,755,424,000	2,286,000,000
유동성 장기차입금의 상환 (주13)	(56,963,810)	(350,692,750)	(12,519,792,948)	(15,760,891,610)
파생금융상품의 감소	0	852,376,954	795,096,955	0
파생금융상품의 증가	(14,250,000)	0	0	0
자기주식의 취득	0	0	(1,683,229,940)	0
배당금의 지급	0	0	(1,567,980,875)	(1,467,480,875)
외화표시 현금의 환율변동효과	107,449,231	(60,061,172)	361,523,237	(37,647,233)
현금의 증가(감소)	1,570,076,105	38,341,522,768	7,166,943,262	(9,664,953,944)
기초현금및현금성자산	19,309,242,536	12,142,299,274	12,142,299,274	21,807,253,218
기말현금및현금성자산	20,879,318,641	50,483,822,042	19,309,242,536	12,142,299,274

2. 대손충당금 설정현황

1. 대손충당금 설정 기준

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

2. 유사신용등급별 분류

- ① 개별평가에서 손상징후가 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, 할인점 등) - 거래조건이 일정하거나 업체
- ㄴ) 소액거래처 (병원, 약국, 외식 등)
- ㄷ) 수출

분류2) 담보유무 구분

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

3. 대손설정방법 (채권비율법)

$$\text{대손총당금} = \text{구분별 채권잔액} \times \text{대손경험율}$$

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
- 기타 법인세법시행령 제 62조 1항에서 규정하는 사유발생시

① 최근 3사업연도의 계정과목별 대손총당금 설정내역

(단위 : 천원, %)

구분	계정과목	채권 총액	대손총당금	대손총당금 설정률
제44기 1분기	매출채권	119,858,196	306,352	0.26%
	장기대여금	13,696,841	158,237	1.16%
	미수금	4,614,712		0.00%
	단기대여금	3,380,934	33,986	1.01%
	합 계	141,550,682	498,575	0.35%
제43기	매출채권	111,113,879	266,953	0.24%
	장기대여금	8,302,743	114,544	1.38%
	미수금	2,548,273		0.00%
	단기대여금	8,282,295	82,533	1.00%
	합 계	130,247,190	464,030	0.36%
제42기	매출채권	111,171,479	203,071	0.18%
	장기대여금	9,542,456	186,206	1.95%
	미수금	2,921,582		0.00%
	단기대여금	5,623,668		0.00%

	합 계	129,259,185	389,277	0.30%
--	-----	-------------	---------	-------

② 최근 3사업연도의 대손충당금 변동현황

(단위 : 천원)

구 분	제 44기 1분기	제 43기	제42기
1. 기초 대손충당금 잔액합계	464,030	389,277	433,300
2. 대손처리액		6,020	72,242
3. 대손상각비 계상(환입)액	34,545	80,773	(24,706)
4. 상하합병인수			52,925
5. 기말 대손충당금 잔액합계	498,575	464,030	389,277

③ 당해 기말 현재 경과기간별 매출채권잔액 현황

(단위 : 천원)

구 분	6월 이하	6월 초과	1년 초과	3년 초과	계
		1년 이하	3년 이하		
금 액	일반	103,299,632	162,461		103,462,093
	특수관계자	16,396,103			16,396,103
	계	119,695,735	162,461		119,858,196
구성비율	99.86%	0.14%			100%

3. 재고자산의 보유 및 실사내역 등

① 최근 3사업연도의 재고자산의 사업부문별 보유현황

(단위: 천원)

사업부문	계정과목	제44기 1분기	제43기	제42기	비고
유제품 외	상품	4,774,166	13,523,920	5,826,228	-
	제품	28,384,125	23,440,516	23,291,253	-
	반제품	3,660,420	4,499,702	5,693,041	-
	재공품	110,275	57,628	51,961	-
	원재료	13,630,206	15,042,966	7,198,523	-
	부재료	27,898,220	28,722,832	13,378,725	-
	저장품	2,291,379	2,340,208	2,636,217	-
	육성동물	12,277	7,217	8,234	-
	미착품	21,665,748	29,600,079	32,741,811	-
	소 계	102,426,816	117,235,068	90,825,993	-
합 계	상품	4,774,166	13,523,920	5,826,228	-

제품	28,384,125	23,440,516	23,291,253	-
반제품	3,660,420	4,499,702	5,693,041	-
재공품	110,275	57,628	51,961	-
원재료	13,630,206	15,042,966	7,198,523	-
부재료	27,898,220	28,722,832	13,378,725	-
저장품	2,291,379	2,340,208	2,636,217	-
육성동물	12,277	7,217	8,234	-
미착품	21,665,748	29,600,079	32,741,811	-
합 계	102,426,816	117,235,068	90,825,993	-
총자산대비 재고자산 구성비율(%)	17.25%	19.69%	16.99%	-
[재고자산합계÷기말자산총계×100]				
재고자산회전율(회수)	21.43회	20.76회	20.62회	-
[연환산 매출원가÷{(기초재고+기말재고)÷2}]				

② 재고자산의 실사내역 등

1) 실사일자

당사는 재고자산 관리의 목적으로 3개월마다 재고자산 실사를 자체적으로 하고 있으며, 2012년도 1분기 재무제표를 작성함에 있어서, 각 사업장 별로 자체적으로 재고자산 실사 실시함.

2) 실사방법

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

3) 장기재고등 내역

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

XII. 부속명세서

1. 공정가치 측정

아래 표는 평가기법에 따라 공정가치로 측정되는 금융상품을 분석합니다. 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 (조정되지 않은) 공시가격(수준 1)
- 직접적으로(예: 가격) 또는 간접적으로(예: 가격에서 도출되어) 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수. 단 수준 1에 포함된 공시가격은 제외함(수준 2)
- 관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수(관측가능하지 않은 투입변수) (수준 3)

가. 보고기간종료일 현재 공정가치로 측정된 금융자산과 금융부채의 현황은 다음과 같습니다(단위:천원).

(1) 2012년 03월 31일 현재

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
자산				
파생금융상품	-	28,344	-	28,344
매도가능금융자산				
지분증권	6,025,088	-	1,650,320	7,597,659
채무증권	-	505,900	-	505,900
총 자산	6,025,088	534,244	1,650,320	8,209,652
부채				
파생금융상품		27,431		27,431
총 부채	-	27,431	-	27,431

(*) 매도가능금융자산 중 원가로 측정된 금액은 제외됨. 해당 매도가능금융자산은 시장 가격이 공시되는 활성시장이 없으며 합리적인 공정가치 측정을 위한 최소한의 정보를 확보할 수 없어 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없음.

(2) 2011년 12월 31일 현재

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
자산				
파생금융상품	-	65,720	-	65,720
매도가능금융자산				
지분증권	5,947,339	-	1,650,320	7,597,659

채무증권	-	505,900	-	505,900
총 자산	5,947,339	571,620	1,650,320	8,169,279
부채				
총 부채	-	-	-	-

(*) 매도가능금융자산 중 원가로 측정된 금액은 제외됨. 해당 매도가능금융자산은 시장 가격이 공시되는 활성시장이 없으며 합리적인 공정가치 측정을 위한 최소한의 정보를 확보할 수 없어 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없음.

2012년 분기 중 회사의 금융자산과 금융부채의 공정가치에 영향을 미치는 사업환경 및 경제적인 환경의 유의적인 변동은 없습니다.

2012년 분기 중 금융자산의 분류 변경 사항은 없습니다.

보고기간종료일 현재 매도가능금융자산의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	2012.3.31			2011.12.31
	취득원가	공정가액 또는 순자산가액	장부가액	장부가액
상장주식 (종속회사, 관계회사 및 조인트벤처 투자 제외)	10,521,410	6,025,088	6,025,088	5,947,339
비상장주식 (종속회사, 관계회사 및 조인트벤처 투자 제외)	15,292,685	3,550,558	3,550,558	3,550,558
국공채 등	505,900	505,900	505,900	505,900
합 계	26,319,995	10,081,546	10,081,546	10,003,797

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

구 분	당분기	전분기
기초 장부가액	10,003,797	12,081,560
주식의 취득	-	379,920
평가	77,750	(359,913)
손상	-	(55,789)
기말 장부가액	10,081,547	12,045,778

보고기간종료일 현재 상기 시장성 없는 지분증권의 공정가치 평가에 사용된 평가 기법 등은 다음과 같으며, 주요 가정 변동시 평가금액은 변동될 수 있습니다.

회사명	평가기법	주요 가정
-----	------	-------

오비에스경인티브이주	시장접근법	PBR : 0.60 EV/Sales : 1.64 EV/EBIT : 0
------------	-------	--

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

- 해당 사항 없음

2. 전문가와의 이해관계

- 해당 사항 없음