

목 차

감 사 보 고 서	1
독립된 감사인의 감사보고서.....	2
(첨부)재 무 제 표.....	4
주식	10
내부회계관리제도 검토의견.....	56
외부감사 실시내용.....	59

매일홀딩스 주식회사

재무제표에 대한
감사보고서

제 50 기

2018년 01월 01일 부터
2018년 12월 31일 까지

제 49 기

2017년 01월 01일 부터
2017년 12월 31일 까지

삼 일 회 계 법 인

독립된 감사인의 감사보고서

매일홀딩스 주식회사
주주 및 이사회 귀중

감사의견

우리는 매일홀딩스 주식회사(이하 "회사")의 재무제표를 감사하였습니다. 해당 재무제표는 2018년 12월 31일과 2017년 12월 31일 현재의 재무상태표, 동일로 종료되는 양 보고기간의 손익계산서, 포괄손익계산서, 자본변동표, 현금흐름표 그리고 유의적인 회계정책의 요약을 포함한 재무제표의 주석으로 구성되어 있습니다.

우리의 의견으로는 별첨된 회사의 재무제표는 회사의 2018년 12월 31일과 2017년 12월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 양 보고기간의 재무성과 및 현금흐름을 한국채택 국제회계기준에 따라, 중요성의 관점에서 공정하게 표시하고 있습니다.

감사의견근거

우리는 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 수행하였습니다. 이 기준에 따른 우리의 책임은 이 감사보고서의 재무제표감사에 대한 감사인의 책임 단락에 기술되어 있습니다. 우리는 재무제표감사와 관련된 대한민국의 윤리적 요구사항에 따라 회사로부터 독립적이며, 그러한 요구사항에 따른 기타의 윤리적 책임들을 이행하였습니다. 우리가 입수한 감사증거가 감사의견을 위한 근거로서 충분하고 적합하다고 우리는 믿습니다.

재무제표에 대한 경영진과 지배기구의 책임

경영진은 한국채택국제회계기준에 따라 이 재무제표를 작성하고 공정하게 표시할 책임이 있으며, 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는 재무제표를 작성하는데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

경영진은 재무제표를 작성할 때, 회사의 계속기업으로서의 존속능력을 평가하고 해당되는 경우, 계속기업 관련 사항을 공시할 책임이 있습니다. 그리고 경영진이 기업을 청산하거나 영업을 중단할 의도가 없는 한, 회계의 계속기업전체의 사용에 대해서도 책임이 있습니다.

지배기구는 회사의 재무보고절차의 감시에 대한 책임이 있습니다.

재무제표감사에 대한 감사인의 책임

우리의 목적은 회사의 재무제표에 전체적으로 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는지에 대하여 합리적인 확신을 얻어 우리의 의견이 포함된 감사보고서를 발행하는데 있습니다. 합리적인 확신은 높은 수준의 확신을 의미하나, 감사기준에 따라 수행된 감사가 항상 중요한 왜곡표시를 발견한다는 것을 보장하지는 않습니다. 왜곡표시는 부정이나 오류로부터 발생할 수 있으며, 왜곡표시가 재무제표를 근거로 하는 이용자의 경제적 의사결정에 개별적

으로 또는 집합적으로 영향을 미칠 것이 합리적으로 예상되면, 그 왜곡표시는 중요하다고 간주됩니다.

감사기준에 따른 감사의 일부로서 우리는 감사의 전 과정에 걸쳐 전문가적 판단을 수행하고 전문가적 의구심을 유지하고 있습니다. 또한, 우리는:

- 부정이나 오류로 인한 재무제표의 중요왜곡표시위험을 식별하고 평가하며 그러한 위험에 대응하는 감사절차를 설계하고 수행합니다. 그리고 감사의견의 근거로서 충분하고 적합한 감사증거를 입수합니다. 부정은 공모, 위조, 의도적인 누락, 허위진술 또는 내부통제 무력화가 개입될 수 있기 때문에 부정으로 인한 중요한 왜곡표시를 발견하지 못할 위험은 오류로 인한 위험보다 큽니다.
- 상황에 적합한 감사절차를 설계하기 위하여 감사와 관련된 내부통제를 이해합니다.그러나 이는 내부통제의 효과성에 대한 의견을 표명하기 위한 것이 아닙니다.
- 재무제표를 작성하기 위하여 경영진이 적용한 회계정책의 적합성과 경영진이 도출한 회계 추정치와 관련 공시의 합리성에 대하여 평가합니다.
- 경영진이 사용한 회계의 계속기업전제의 적절성과, 입수한 감사증거를 근거로 계속기업으로서의 존속능력에 대하여 유의적 의문을 초래할 수 있는 사건이나, 상황과 관련된 중요한 불확실성이 존재하는지 여부에 대하여 결론을 내립니다. 중요한 불확실성이 존재한다고 결론을 내리는 경우, 우리는 재무제표의 관련 공시에 대하여 감사보고서에 주의를 환기시키고, 이들 공시가 부적절한 경우 의견을 변형시킬 것을 요구받고 있습니다. 우리의 결론은 감사보고서일까지 입수된 감사증거에 기초하나, 미래의 사건이나 상황이 회사의 계속기업으로서 존속을 중단시킬 수 있습니다.
- 공시를 포함한 재무제표의 전반적인 표시와 구조 및 내용을 평가하고, 재무제표의 기초가 되는 거래와 사건을 재무제표가 공정한 방식으로 표시하고 있는지 여부를 평가합니다.

우리는 여러 가지 사항들 중에서 계획된 감사범위와 시기 그리고 감사 중 식별된 유의적 내부통제 미비점 등 유의적인 감사의 발견사항에 대하여 지배기구와 커뮤니케이션합니다.

또한, 우리는 독립성 관련 윤리적 요구사항들을 준수하고, 우리의 독립성 문제와 관련된다고 판단되는 모든 관계와 기타사항들 및 해당되는 경우 관련 제도적 안전장치를 지배기구와 커뮤니케이션한다는 진술을 지배기구에게 제공합니다.

이 감사보고서의 근거가 된 감사를 실시한 업무수행이사는 공인회계사 백창현 입니다.

서울특별시 용산구 한강대로 100

삼 일 회 계 법 인

대 표 이 사 김 영 식

2019년3월 21일

이 감사보고서는 감사보고서일 (2019년 3월 21일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 첨부된 회사의 재무제표에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

(첨부)재 무 제 표

매일홀딩스 주식회사

제 50 기

2018년 01월 01일 부터

2018년 12월 31일 까지

제 49 기

2017년 01월 01일 부터

2017년 12월 31일 까지

"첨부된 재무제표는 당사가 작성한 것입니다."

매일홀딩스 주식회사 대표이사 김정완

본점 소재지 : (도로명주소) 서울특별시 종로구 종로1길 50 더케이타워 A동
(전 화) 02-2127-2113

재 무 상 태 표

제50기 : 2018년 12월 31일 현재

제49기 : 2017년 12월 31일 현재

매일홀딩스 주식회사

(단위 : 원)

과 목	주석	제50(당)기말		제49(전)기말	
자 산					
I. 유동자산			14,084,364,748		11,661,179,085
1. 현금및현금성자산	6,7	6,540,872,142		3,717,231,833	
2. 당기손익인식금융자산	5,6,8	-		6,008,826,719	
3. 당기손익-공정가치금융자산	5,6,8	4,979,419,087		-	
4. 매출채권 및 기타채권	6,10,28	2,237,298,477		1,590,580,154	
5. 기타유동자산		326,775,042		344,540,379	
II. 비유동자산			333,578,050,933		333,389,339,316
1. 매도가능금융자산	5,6,9	-		4,482,677,076	
2. 기타포괄손익-공정가치금융자산	5,6,9	5,768,796,810		-	
3. 종속기업, 관계기업 및 공동기업투자	14	277,981,666,168		277,445,342,908	
4. 매출채권 및 기타채권	6,10,28	347,187,665		299,553,665	
5. 투자부동산	13	37,104,336,738		37,560,256,184	
6. 유형자산	11	355,730,084		128,441,816	
7. 무형자산	12	2,594,569,304		2,785,444,474	
8. 이연법인세자산	17	2,382,546,452		2,729,532,955	
9. 기타비유동자산		7,043,217,712		7,363,630,388	
10. 순확정급여자산	16	-		594,459,850	
자 산 총 계			347,662,415,681		345,050,518,401
부 채					
I. 유동부채			6,044,799,642		6,389,595,295
1. 매입채무 및 기타채무	15,28	5,215,666,937		4,950,371,121	
2. 총당부채		-		13,411,962	
3. 당기법인세부채		612,906,115		1,209,460,622	
4. 기타유동부채		216,226,590		216,351,590	
II. 비유동부채			3,453,524,728		1,518,425,707
1. 매입채무 및 기타채무	15,28	1,960,880,999		1,512,003,675	
2. 총당부채		13,411,962		-	
3. 순확정급여부채	16	1,472,269,720		-	
4. 기타비유동부채		6,962,047		6,422,032	
부 채 총 계			9,498,324,370		7,908,021,002
자 본					
I. 자본금	18		6,859,152,000		6,859,152,000
II. 이익잉여금	19		562,374,593,697		549,210,563,431
III. 기타자본항목	20		(231,069,654,386)		(218,927,218,032)
자 본 총 계			338,164,091,311		337,142,497,399
부 채 및 자 본 총 계			347,662,415,681		345,050,518,401

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

손 익 계 산 서

제50기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

제49기 : 2017년 1월 1일부터 2017년 12월 31일까지

매일홀딩스 주식회사

(단위 : 원)

과 목	주석	제50(당)기		제49(전)기	
I. 영업수익	21		10,812,462,835		6,906,876,711
II. 영업비용	22		9,650,281,253		8,514,316,585
III. 영업이익(손실)			1,162,181,582		(1,607,439,874)
기타수익	23	4,284,843,706		6,145,917,023	
기타비용	23	1,930,411,526		7,105,608,079	
금융수익		337,829,792		541,250,543	
금융비용		78,601,409		11,600,000	
IV. 법인세비용차감전순이익(손실)			3,775,842,145		(2,037,480,387)
법인세비용		254,951,931		1,032,201,722	
V. 계속영업순이익(손실)			3,520,890,214		(3,069,682,109)
VI. 중단영업순이익	29		-		187,585,676,425
VII. 당기순이익			3,520,890,214		184,515,994,316
VIII. 주당이익	24				
계속영업기본주당순이익(손실)			267		(314)
중단영업기본주당순이익			-		19,211
기본주당순이익			267		18,897
계속영업희석주당순이익(손실)			262		(290)
중단영업희석주당순이익			-		17,740
희석주당순이익			262		17,450

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

포 괄 손 익 계 산 서

제50기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

제49기 : 2017년 1월 1일부터 2017년 12월 31일까지

매일홀딩스 주식회사

(단위 : 원)

과 목	제50(당)기		제49(전기)	
I. 당기순이익		3,520,890,214		184,515,994,316
II. 기타포괄손익		(41,437,802)		1,498,023,053
후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목		(41,437,802)		1,654,587,422
1. 순확정급여부채의 재측정요소	(1,044,743,872)		1,654,587,422	
2. 기타포괄손익-공정가치금융자산평가손익	1,003,306,070		-	
후속적으로 당기손익으로 재분류되는 항목			-	(156,564,369)
1. 매도가능금융자산평가손익		-	(156,564,369)	
III. 총포괄손익		3,479,452,412		186,014,017,369

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

자 본 변 동 표

제50기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

제49기 : 2017년 1월 1일부터 2017년 12월 31일까지

매일홀딩스 주식회사

(단위 : 원)

과 목	주석	자 본 금	이 익 잉여금	기타자본항목	총 계
2017년 1월 1일(전기초)		6,789,304,000	367,830,910,615	28,485,760,111	403,105,974,726
1.총포괄손익					
가.당기순이익		-	184,515,994,316	-	184,515,994,316
나.순확정급여부채의 재측정요소		-	-	1,654,587,422	1,654,587,422
다.매도가능금융자산평가손익		-	-	(156,564,369)	(156,564,369)
2.소유주와의 거래					
가.연차배당		-	(3,136,341,500)	-	(3,136,341,500)
나.자기주식의 취득		-	-	(648,222,495)	(648,222,495)
다.신주인수권의 행사		57,938,500	-	3,879,097,792	3,937,036,292
라.분할로 인한 변동		(3,592,484,000)	-	(378,339,962,415)	(381,932,446,415)
마.유상증자(현물출자)		3,604,393,500	-	126,198,085,922	129,802,479,422
2017년 12월 31일(전기말)		6,859,152,000	549,210,563,431	(218,927,218,032)	337,142,497,399
2018년 1월 1일(당기초)		6,859,152,000	549,210,563,431	(218,927,218,032)	337,142,497,399
회계정책 변경효과	30	-	10,962,682,852	(10,962,682,852)	-
1.총포괄손익					
가.당기순이익		-	3,520,890,214	-	3,520,890,214
나.순확정급여부채의 재측정요소		-	-	(1,044,743,872)	(1,044,743,872)
다.기타포괄손익-공정가치금융자산평가손익		-	-	1,003,306,070	1,003,306,070
2.소유주와의 거래					
가.연차배당		-	(1,319,542,800)	-	(1,319,542,800)
나.자기주식의 취득		-	-	(1,138,315,700)	(1,138,315,700)
2018년 12월 31일(당기말)		6,859,152,000	562,374,593,697	(231,069,654,386)	338,164,091,311

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

현금흐름표

제50기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

제49기 : 2017년 1월 1일부터 2017년 12월 31일까지

매일홀딩스 주식회사

(단위 : 원)

과목	주석	제50(당)기	제49(전)기
I. 영업활동으로 인한 현금흐름		3,184,067,236	(15,888,811,315)
1. 영업으로부터 창출된 현금흐름	26	2,074,857,849	(8,052,486,638)
2. 이자수취		225,590,425	1,541,909,760
3. 이자지급		-	(1,440,783,329)
4. 법인세 납부		(421,212,338)	(8,337,451,108)
5. 배당금의 수취		1,304,831,300	400,000,000
II. 투자활동으로 인한 현금흐름		2,097,431,573	(33,459,503,592)
1. 당기손익-공정가치금융자산의 감소(증가)		1,078,962,874	(6,000,000,000)
2. 단기금융상품의 감소		-	30,777,519,759
3. 장기금융상품의 감소		-	2,500,000
4. 단기대여금의 증가		(640,000,000)	(700,000,000)
5. 장기대여금의 감소		-	1,093,890,000
6. 보증금의 증가		(47,634,000)	(713,423,328)
7. 매도가능금융자산의 처분		-	16,787,374
8. 매도가능금융자산의 취득		-	(1,020,000,000)
9. 종속기업, 관계기업 및 공동기업투자의 처분		1,173,671,999	2,800,000,000
10. 종속기업, 관계기업 및 공동기업투자의 취득		(3,200,012,625)	(44,563,701,740)
11. 투자부동산의 처분		4,323,611,950	-
12. 투자부동산의 취득		(402,556,000)	(3,661,000,000)
13. 유형자산의 처분		-	157,774,503
14. 유형자산의 취득		(331,930,000)	(10,248,507,724)
15. 무형자산의 처분		190,000,000	-
16. 무형자산의 취득		(46,682,625)	(1,718,437,436)
17. 파생금융상품의 정산		-	317,095,000
III. 재무활동으로 인한 현금흐름		(2,457,858,500)	(27,629,657,200)
1. 단기차입금의 차입		-	20,000,000,000
2. 유동성장기차입금의 상환		-	(1,326,610,000)
3. 금융리스부채의 감소		-	(317,843,467)
4. 자기주식의 취득		(1,138,315,700)	(648,222,495)
5. 배당금의 지급		(1,319,542,800)	(3,136,341,500)
6. 신주인수권의 행사		-	3,892,684,400
7. 분할로 인한 감소		-	(46,093,324,138)
IV. 외화표시 현금의 환율변동효과		-	(819,130,220)
V. 현금의 증가(감소)(I + II + III + IV)		2,823,640,309	(77,797,102,327)
VI. 기초의 현금및현금성자산		3,717,231,833	81,514,334,160
VII. 기말의 현금및현금성자산		6,540,872,142	3,717,231,833

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

주석

제50기 : 2018년 12월 31일 현재

제49기 : 2017년 12월 31일 현재

회사명 : 매일홀딩스 주식회사

1. 일반 사항

매일홀딩스 주식회사(이하 "회사")는 1969년 2월에 유제품 제조 및 판매를 목적으로 설립되어 1999년 5월 한국거래소의 코스닥시장에 주식을 상장하였으며, 회사의 본점은 서울특별시 종로구에 위치하고 있습니다.

한편, 회사는 2016년 11월 22일자 이사회에서 '지주회사 부문'과 '유가공사업부문'을 인적분할하는 결의를 하였으며, 2017년 3월 24일자 주주총회에서 동 결의안을 원안대로 승인하였습니다. 이에 따라 회사는 2017년 5월 1일을 분할기일로 하여 인적분할의 방법으로 매일유업 주식회사를 신설하고, 분할준속회사의 명칭을 매일홀딩스주식회사로 변경하였습니다.

2. 중요한 회계정책

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

2.1 재무제표 작성 기준

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

한국채택국제회계기준은 재무제표 작성 시 중요한 회계추정의 사용을 허용하고 있으며, 회계정책을 적용함에 있어 경영진의 판단을 요구하고 있습니다. 보다 복잡하고 높은 수준의 판단이 필요한 부분이나 중요한 가정 및 추정이 필요한 부분은 주석3에서 설명하고 있습니다.

2.2 회계정책과 공시의 변경

(1) 회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

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

- 기준서 제1040호 '투자부동산' 개정

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

- 기준서 제1102호 '주식기준보상' 개정

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

- 해석서 제2122호 '외화 거래와 선지급·선수취 대가' 제정

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

- 기준서 제1109호 '금융상품'

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

- 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'

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

(2) 회사가 적용하지 않은 제·개정 기준서

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

- 기준서 제1116호 '리스'

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

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

회사는 기업회계기준서 제1116호의 최초 적용에 따른 재무적 영향을 평가하기 위하여 2018년 12월 31일 현재 상황 및 입수 가능한 정보에 기초하여 2018년 재무제표에 미치는 영

향을 분석 중에 있으나, 회사가 이러한 분석을 완료하기 전까지는 재무적 영향에 대한 합리적 추정치를 제공하는 것이 실무상 어렵습니다

- 기준서 제1109호 '금융상품'

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

- 기준서 제1019호 '종업원급여' 개정

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

- 기준서 제1028호 '관계기업과 공동기업에 대한 투자' 개정

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

- 해석서 제2123호 '법인세 처리의 불확실성' 제정

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

- 연차개선 2015-2017

·사업결합(K-IFRS 제1103호)

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

·공동약정(K-IFRS 제1111호)

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

·법인세(K-IFRS 제1012호)

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

·차입원가(K-IFRS 제1023호)

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

2.3 종속기업, 관계기업 및 공동기업

회사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표입니다. 종속기업, 공동기업 및 관계기업 투자는 직접적인 지분투자에 근거하여 원가로 측정하고 있으며, 다만 한국채택국제회계기준으로의 전환일 시점에는 전환일 시점의 과거회계기준에 따른 장부금액을 간주원가로 사용하였습니다. 또한, 종속기업, 공동기업 및 관계기업으로부터 수취하는 배당금은 배당에 대한 권리가 확정되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

2.4 외화환산

(1) 기능통화와 표시통화

회사는 재무제표에 포함되는 항목들을 영업활동이 이뤄지는 주된 경제 환경에서의 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 인식됩니다. 외화거래의 결제나 화폐성 외화 자산·부채의 환산에서 발생하는 외환차이는 당기손익으로 인식됩니다. 다만, 조건을 충족하는 현금흐름위험회피나 순투자의 위험회피의 효과적인 부분과 관련되거나 보고기업의 해외사업장에 대한 순투자의 일부인 화폐성항목에서 생기는 손익은 기타포괄손익으로 인식합니다.

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

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

2.5 금융자산

(1) 분류

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

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

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

공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 채무상품에 대한 투자는 해당 자산을 소유하는 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 소유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 자산은 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가로 측정하는 금융자산으로서 위험회피관계의 적용 대상이 아닌 금융자산의 손익은 해당 금융자산을 제거하거나 손상할 때 당기손익으로 인식합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다.

(나) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

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

(다) 당기손익-공정가치측정 금융자산

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

② 지분상품

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

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

(3) 손상

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

(4) 인식과 제거

금융자산의 정형화된 매입 또는 매도는 매매일에 인식하거나 제거합니다. 금융자산은 현금흐름에 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 보유

하고 있고, 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있을 때 상계하여 재무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래사건에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이행의 경우 및 지급불능이나 파산의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

2.6 매출채권

매출채권은 최초에 공정가치로 인식되고 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가에 손실충당금을 차감하여 측정됩니다.

2.7 유형자산

유형자산은 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 표시됩니다. 역사적 원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출을 포함합니다.

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

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

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

2.8 무형자산

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

내부적으로 창출한 무형자산인 소프트웨어 개발비는 기술적 실현가능성, 미래경제적효익 등을 포함한 자산 인식요건이 충족된 시점 이후에 발생한 지출금액의 합계입니다. 회원권은 이용 가능 기간에 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

2.9 투자부동산

임대수익이나 투자차익을 목적으로 보유하고 있는 부동산은 투자부동산으로 분류됩니다. 투자부동산은 최초 인식시점에 원가로 측정되며, 최초 인식 후에는 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시됩니다. 투자부동산 중 토지를 제외한 투자부동산은 추정 경제적 내용연수 40년 동안 정액법으로 상각됩니다.

2.10 비금융자산의 손상

영업권이나 내용연수가 비한정인 무형자산에 대하여는 매년, 상각대상 자산에 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.

2.11 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.

2.12 금융부채

(1) 분류 및 측정

회사의 당기손익-공정가치측정 금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기간 내에 재매입할 목적으로 부담하는 금융부채는 단기매매금융부채로 분류됩니다. 또한, 위험회피 회계의 수단으로 지정되지 않은 파생상품이나 금융상품으로부터 분리된 내재파생상품도 단기매매금융부채로 분류됩니다.

당기손익-공정가치측정 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.

2.13 금융보증계약

회사가 제공한 금융보증계약은 최초 인식시 공정가치로 측정되며, 후속적으로는 다음 중 큰 금액으로 측정합니다.

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

2.14 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.

2.15 당기법인세 및 이연법인세

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

법인세비용은 보고기간말 현재 제정됐거나 실질적으로 제정된 세법을 기준으로 측정됩니다.

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

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

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

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

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

2.16 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 재측정요

소는 기타포괄손익으로 인식됩니다

제도개정, 축소 또는 정산이 발생하는 경우, 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.

2.17 수익인식

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

회사는 지주회사 사업을 영위하고 있으며, 고객에게 ① 경영지원서비스(경영자문수익), ② 상표권 사용권(브랜드수익), ③ 부동산 임대용역(임대수익)을 제공하고 이러한 수행의무에 배분된 거래가격을 용역을 제공하는 기간에 걸쳐 수익으로 인식합니다. 그 외 배당금수익은 배당금을 받을 권리가 확정되는 시점에 인식됩니다.

2.18 리스

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

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

2.19 재무제표 승인

회사의 재무제표는 2019년 3월 8일자로 이사회에서 승인됐으며, 정기주주총회에서 수정승인 될 수 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 조정을유발할 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.

- 종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자주식의 손상검사

종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자주식의 손상 여부를 검토하기 위한 회수가능액은 원칙적으로 평가기법을 사용하여 결정되며, 회사는 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다.

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 - 주가	지분상품 투자	민감도 분석	포트폴리오 분산
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

(1) 가격위험

(가) 가격위험

회사는 재무상태표상 당기손익-공정가치 금융자산 또는 기타포괄손익-공정가치 금융자산으로 분류되는 회사 보유 지분증권의 가격위험에 노출돼 있습니다.

회사는 지분증권에 대한 투자로 인한 가격위험을 관리하기 위해 포트폴리오를 분산투자하고 있으며 포트폴리오의 분산투자는 회사가 정한 한도에 따라 이루어집니다.

(나) 민감도 분석

보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 당기손익-공정가치 금융자산 및 기타포괄손익-공정가치 금융자산의 공정가치가 5% 상승 및 하락할 경우 회사의 당기손익 및 기타포괄손익(법인세 고려 전)에 미치는 영향은 아래 표와 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	영향	당기말		전기말	
		5% 상승시	5% 하락시	5% 상승시	5% 하락시
당기손익-공정가치 금융자산	당기손익	248,971	(248,971)	300,441	(300,441)
기타포괄손익-공정가치 금융자산					
상장주식	기타포괄손익	15,840	(15,840)	18,060	(18,060)
비상장주식	기타포괄손익	272,600	(272,600)	202,493	(202,493)
수익증권	기타포괄손익	-	-	8	(8)
소 계		288,440	(288,440)	220,561	(220,561)

(다) 당기손익 및 기타포괄손익

회사의 투자 금융상품이 당기손익 및 기타포괄손익에 미치는 영향은 주석 6에서 설명하고 있습니다.

4.1.2 신용 위험

신용위험은 회사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약 조건상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다.

회사는 신용위험을 관리하기 위하여 주기적으로 고객과 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 및 기타 요소들을 고려하여 재무신용도를 평가하고 있습니다.

보고기간말 현재 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
현금및현금성자산	6,540,872	3,717,232
매도가능금융자산(*)	-	166
매출채권 및 기타채권	2,584,486	1,890,133
금융보증계약	76,675,476	74,630,700
합 계	85,800,834	80,238,231

(*) 매도가능금융자산은 국공채 등으로 구성되어 있습니다.

4.1.3 유동성 위험

회사는 미사용 차입금 한도를 적정 수준으로 유지하고, 영업 자금 수요를 충족시키기위해 차입금 한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 유동성에 대한 예측을 항시 모니터링하고 있습니다. 유동성을 예측하는데 있어 회사의 자금조달 계획, 약정 준수, 회사 내부의 목표재무비율 및 통화에 대한 제한과 같은 외부 법규나 법률 요구사항도 고려하고 있습니다.

보고기간말 현재 회사의 유동성 위험 분석내역은 다음과 같습니다.

- 당기말

(단위: 천원)

구 분	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년에서 5년이하	합계
매입채무 및 기타금융부채(*)	1,377,200	820,000	1,772,200	97,090	4,066,490
금융보증계약	76,675,476	-	-	-	76,675,476
합 계	78,052,676	820,000	1,772,200	97,090	80,741,966

(*) 매입채무 및 기타채무 중 부가세예수금과 예수금은 제외하였습니다.

- 전기말

(단위: 천원)

구 분	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년에서 5년이하	합계
매입채무 및 기타금융부채(*)	992,288	868,120	600,000	500,000	2,960,408
금융보증계약	74,630,700	-	-	-	74,630,700
합 계	75,622,988	868,120	600,000	500,000	77,591,108

(*) 매입채무 및 기타채무 중 부가세예수금과 예수금은 제외하였습니다.

4.2 자본 위험 관리

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	9,498,324	7,908,021
자본	338,164,091	337,142,497
부채비율	3%	2%

5. 금융상품 공정가치

5.1 금융상품 종류별 공정가치

금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

-당기말

(단위: 천원)

구 분	유동		비유동	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
당기손익-공정가치금융자산	4,979,419	4,979,419	-	-
기타포괄손익-공정가치금융자산	-	-	5,768,797	5,768,797
소 계	4,979,419	4,979,419	5,768,797	5,768,797

-전기말

(단위: 천원)

구 분	유동		비유동	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
당기손익인식금융자산	6,008,827	6,008,827	-	-
매도가능금융자산(*)	-	-	4,411,214	4,411,214
소 계	6,008,827	6,008,827	4,411,214	4,411,214

(*) 활성시장에서 공시되는 시장가격이 없는 지분상품 중 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없는 경우에는 원가로 측정하여 공정가치 공시에서 제외하였습니다.

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.

- 당기말

(단위: 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
당기손익-공정가치금융자산	-	4,979,419	-	4,979,419

기타포괄손익-공정가치금융자산	316,800	-	5,451,997	5,768,797
-----------------	---------	---	-----------	-----------

- 전기말

(단위: 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
당기손익인식금융자산	-	6,008,827	-	6,008,827
매도가능금융자산				
지분증권	361,200	-	4,049,848	4,411,048
채무증권	-	166	-	166

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
당기와 전기 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 투입변수

-당기말

(단위: 천원)

구 분	공정가치	가치평가기법	투입변수
당기손익-공정가치금융자산			
파생결합증권	3,042,739	발행자공시가격	해당사항없음
사모투자신탁	1,936,680	발행자공시가격	해당사항없음

-전기말

(단위: 천원)

구 분	공정가치	가치평가기법	투입변수
당기손익인식금융자산			
파생결합증권	5,020,427	발행자공시가격	해당사항없음
사모투자신탁	988,400	발행자공시가격	해당사항없음
매도가능금융자산			
국민주택채권	166	PV모형	할인율

(2) 수준 3으로 분류되는 금융상품 공정가치의 가치평가기법 및 투입변수

-당기말

(단위: 천원)

구 분	공정가치	가치평가기법	비관측변수	비관측변수 추정범위	관측가능하지 않은 투입변수의 공정가치에 대한 영향
기타포괄손익-공정가치금융자산					
비상장 주식	1,123,489	자산접근법	순자산가액	100%	순자산가액 상승에 따라 공정가치 상승
	893,508	이익접근법	성장률	2%	성장률 상승에 따라 공정가치 상승
			할인율	12.32%	할인율 하락에 따라 공정가치 상승
	3,435,000	시장접근법	EV/EBITDA	15.1배수	EV/EBITDA 상승에 따라 공정가치 상승

-전기말

(단위: 천원)

구 분	공정가치	가치평가기법	비관측변수	비관측변수 추정범위	관측가능하지 않은 투입변수의 공정가치에 대한 영향
매도가능금융자산					
비상장 주식	1,164,664	자산접근법	순자산가액	100%	순자산가액 상승에 따라 공정가치 상승
	1,400,784	이익접근법	성장률	2%	성장률 상승에 따라 공정가치 상승
			할인율	11.50%	할인율 하락에 따라 공정가치 상승
	1,484,400	시장접근법	EV/SALES	0.85배수	EV/SALES 상승에 따라 공정가치 상승
			PBR	1.19배수	PBR 상승에 따라 공정가치 상승

6. 범주별 금융상품

6.1 금융상품 범주별 장부금액

(단위: 천원)

재무상태표 상 자산	당기말	전기말
당기손익인식금융자산	-	6,008,827
당기손익-공정가치 금융자산	4,979,419	-
매도가능금융자산	-	4,482,677
기타포괄손익-공정가치 금융자산	5,768,797	-
상각후원가 금융자산		
매출채권 및 기타채권	2,584,486	1,890,134
현금 및 현금성자산	6,540,872	3,717,232
합 계	19,873,574	16,098,869

(단위: 천원)

재무상태표 상 부채	당기말	전기말
상각후원가 금융부채		
매입채무 및 기타채무(*)	6,981,773	6,423,379

(*) 매입채무 및 기타채무 중 부가세예수금과 예수금은 제외하였습니다.

6.2 금융상품 범주별 순손익

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기손익-공정가치 (당기손익인식) 금융자산		
평가손익(당기손익)	49,390	8,827
기타포괄손익-공정가치 (매도가능) 금융자산		
이자수익	-	136,982
배당수익(당기말 보유하고 있는 지분상품)	8,400	-
손상차손/환입	-	(330,740)
평가손익(기타포괄손익)	1,003,306	(156,564)
처분손익(재분류조정)	-	(1,788)
상각후원가 금융자산		
이자수익	209,839	1,094,654
손상차손/환입	(180,288)	(486,870)
환손익	-	(1,855,107)
당기손익-공정가치 (당기손익인식) 금융부채		
평가손익(당기손익)	-	(1,146,238)
상각후원가 금융부채		

이자비용	-	(1,216,943)
환손익	-	738,463
합 계	1,090,646	(3,489,156)

7. 현금및현금성자산

회사의 당기말 및 전기말 현재 현금및현금성자산의 구성 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
은행예금 및 보유현금	65,458	117,106
단기예치금(*)	6,475,414	3,600,126
합 계	6,540,872	3,717,232

(*) 단기예치금은 취득일 현재 만기가 3개월 이내에 도래하는 금융상품을 포함하고 있습니다

8. 당기손익-공정가치 금융자산

주석 2에서 설명한 바와 같이 당기초 부터 기준서 제1109호 '금융상품'을 적용하였습니다. 이러한 회계정책 변경이 금융자산 분류 및 재무제표에 미치는 영향은 주석 30을 참고하시기 바랍니다.

(1) 당기손익-공정가치 금융자산

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말(*)
파생결합증권	3,042,739	-
사모투자신탁	1,936,680	-
합 계	4,979,419	-

* 동 상품들은 전기에는 당기손익인식금융자산으로 분류되었음.

(2) 당기손익으로 인식된 금액

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
당기손익-공정가치 지분상품 평가 손익	49,390	-

9. 기타포괄손익-공정가치 금융자산

주석 2에서 설명한 바와 같이 당기초 부터 기준서 제1109호 '금융상품'을 적용하였습니다. 이러한 회계정책 변경이 금융자산 분류 및 재무제표에 미치는 영향은 주석 30을 참고하시기 바랍니다.

(1) 기타포괄손익-공정가치 지분상품

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말(*)
비유동항목		
상장주식	316,800	-
비상장주식	5,451,997	-
합 계	5,768,797	-

* 동 상품들은 전기에는 매도가능금융자산으로 분류되었음.

위 지분상품을 처분하는 경우 관련 기타포괄손익누계액은 이익잉여금으로 재분류되며 당기 손익으로 재분류되지 않습니다.

10. 매출채권 및 기타채권

(1) 매출채권 및 기타채권

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동

매출채권	1,008,113	-	1,022,655	-
대여금	1,640,000	1,682,843	1,000,000	1,682,843
미수금	564,337	-	345,704	-
미수수익	6,267	-	23,352	-
보증금	-	324,345	-	276,711
차감: 대손충당금	(981,419)	(1,660,000)	(801,131)	(1,660,000)
합 계	2,237,298	347,188	1,590,580	299,554

(2) 매출채권 및 기타채권의 연령분석

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
연체되지 않은 채권	1,611,643	2,377,003
연체되었으나 손상되지 않은 채권(*1)		
3개월 이하	-	-
3개월 초과 6개월 이하	-	-
소 계	-	-
손상채권(*2)		
3개월 초과 6개월 이하	-	-
6개월 초과	3,614,262	1,974,262
소 계	3,614,262	1,974,262
합 계	5,225,905	4,351,265

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

(*2) 보고기간말 현재 손상채권과 관련하여 설정된 충당금은 2,641,419천원(전기말: 1,974,262천원)입니다.

(3) 매출채권 및 기타채권의 대손충당금 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초금액	2,461,131	2,066,759
전입	180,288	760,702
당기 중 매출채권 상각	-	(50,233)
분할로 인한 변동	-	(316,097)
기말 금액	2,641,419	2,461,131

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

연체일을 기준으로 구분하였습니다.

11. 유형자산

(1) 유형자산의 변동 내역

- 당기

(단위: 천원)

구분	공구기구비품	기타 유형자산	합계
기초 순장부금액	7,673	120,769	128,442
취득	331,930	-	331,930
감가상각비	(44,387)	(60,255)	(104,642)
기말 순장부금액	295,216	60,514	355,730
기말 취득원가	373,027	254,434	627,461
감가상각누계액	(77,811)	(193,920)	(271,731)
순장부금액	295,216	60,514	355,730

- 전기

(단위: 천원)

구분	토지	건물	구축물	기계장치	공구기구비품	기타 유형자산	건설중인자산	합계
기초 순장부금액	39,521,167	67,444,976	8,837,964	54,508,061	9,763,578	532,851	10,724,135	191,332,732
취득	-	-	59,680	3,795,259	1,310,793	593	5,399,128	10,565,453
처분	-	(1)	(1)	(6,329)	(545,805)	(1)	(78,285)	(630,422)
분할로 인한 변동	(39,238,460)	(64,418,995)	(8,695,853)	(57,945,589)	(9,040,829)	(347,286)	(11,380,845)	(191,067,857)
감가상각비	-	(1,004,264)	(224,260)	(4,896,721)	(1,576,408)	(65,388)	-	(7,767,041)
건설중인자산 대체	-	-	22,470	4,545,319	96,344	-	(4,664,133)	-
투자부동산 대체	(282,707)	(2,021,716)	-	-	-	-	-	(2,304,423)
기말 순장부금액	-	-	-	-	7,673	120,769	-	128,442
기말 취득원가	-	-	-	-	41,097	254,434	-	295,531
감가상각누계액	-	-	-	-	(33,424)	(133,665)	-	(167,089)
순장부금액	-	-	-	-	7,673	120,769	-	128,442

(2) 운용리스 이용 내역

회사는 일부 건물 및 차량을 취소 불가능한 운용리스로 이용하고 있으며, 이에 따라 당기 및 전기에 비용으로 인식된 리스료는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
리스료 총액	304,287	2,032,135

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

취소불능 운용리스에 대해 지급이 약정된 미래최소리스료는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
1년 이내	537,360	411,262
1년 초과 ~ 5년 이내	2,023,192	1,461,850
5년 초과	163,008	487,283
합 계	2,723,560	2,360,395

12. 무형자산

(단위: 천원)

구 분	당기				전기			
	산업재산권	소프트웨어	회원권	합계	산업재산권	소프트웨어	회원권	합계
기초 순장부금액	63,750	99,344	2,622,350	2,785,444	59,652	3,312,315	5,962,798	9,334,765
취득	30,488	16,195	-	46,683	60,687	1,581,101	76,649	1,718,437
처분	-	-	(190,000)	(190,000)	-	-	-	-
분할로 인한 변동	-	-	-	-	(37,995)	(4,360,580)	(3,417,097)	(7,815,672)
무형자산상각비	(22,743)	(24,815)	-	(47,558)	(18,594)	(433,492)	-	(452,086)
기말 순장부금액	71,495	90,724	2,432,350	2,594,569	63,750	99,344	2,622,350	2,785,444
기말 취득원가	430,683	128,122	3,081,839	3,640,644	400,195	111,928	3,271,839	3,783,962
감가상각누계액	(359,188)	(37,398)	-	(396,586)	(336,445)	(12,584)	-	(349,029)
손상차손누계액	-	-	(649,489)	(649,489)	-	-	(649,489)	(649,489)
기말 순장부금액	71,495	90,724	2,432,350	2,594,569	63,750	99,344	2,622,350	2,785,444

13. 투자부동산

(단위: 천원)

구 분	당기			전기		
	토지	건물	합계	토지	건물	합계
기초 취득원가	27,345,160	13,749,843	41,095,003	24,455,470	10,561,746	35,017,216
감가상각누계액	-	(3,534,747)	(3,534,747)	-	(2,854,308)	(2,854,308)
기초 순장부금액	27,345,160	10,215,096	37,560,256	24,455,470	7,707,438	32,162,908
기초 순장부금액	27,345,160	10,215,096	37,560,256	24,455,470	7,707,438	32,162,908
취득	-	402,556	402,556	2,719,600	941,400	3,661,000
처분	(512,527)	(2)	(512,529)	-	-	-

분할로 인한 변동	-	-	-	(112,617)	(160,889)	(273,506)
감가상각비	-	(345,946)	(345,946)	-	(294,569)	(294,569)
대체	-	-	-	282,707	2,021,716	2,304,423
기말 순장부금액	26,832,633	10,271,704	37,104,337	27,345,160	10,215,096	37,560,256
기말 취득원가	26,832,633	14,054,792	40,887,425	27,345,160	13,749,843	41,095,003
감가상각누계액	-	(3,783,088)	(3,783,088)	-	(3,534,747)	(3,534,747)
기말 순장부금액	26,832,633	10,271,704	37,104,337	27,345,160	10,215,096	37,560,256

당기 중 투자부동산에서 발생한 임대수익은 1,095,745천원(전기: 945,716천원)입니다.
당기말 현재 투자부동산의 공정가치는 52,391,224천원(전기말: 55,194,813천원)입니다.

14. 종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자

(1) 종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자 현황

(단위: 천원)

구 분	회사명	소재국가	지분율(%)	장부금액	
			당기말	당기말	전기말
종속기업	매일유업(주)	한국	31.06	161,110,690	161,110,690
	(주)제로투세븐(*1)	한국	-	-	4,814,879
	(주)레뱅드매일	한국	80.00	2,431,100	2,431,100
	엠즈푸드(주)(*2)	한국	-	-	9,721,580
	(주)상하낙농개발	한국	85.00	-	-
	크리스탈제이드코리아(주)	한국	65.00	5,418,575	5,418,575
	엠즈푸드시스템(주)	한국	100.00	22,000,000	22,000,000
	엠즈씨드(주)(*2)	한국	92.61	26,181,625	16,460,045
	Maeil Dairies (H.K.) Co., Limited	홍콩	100.00	476,144	476,144
	상하농어촌테마공원(유)	한국	100.00	50,400,000	47,600,000
	소 계			268,018,134	270,033,013
관계기업	(주)제로투세븐(*1)	한국	21.32	4,814,879	-
	코리아후드서비스(주)	한국	20.00	513,786	513,786
	(주)본만제	한국	42.28	-	-
	소 계			5,328,665	513,786
공동기업	엠즈베버리지(주)	한국	85.00	4,250,000	4,250,000
	(주)엠디웰아이엔씨	한국	50.00	234,867	234,867
	(주)엠즈파트너스	한국	50.00	150,000	150,000
	아모르매일유업유한공사(*3)	중국	-	-	2,263,677
	소 계			4,634,867	6,898,544
	합 계			277,981,666	277,445,343

(*1) 당기 중 (주)제로투세븐의 최대주주가 씨케이코퍼레이션(주)로 변경되었으며, (주)제로투세븐은 종속기업에서 관계기업으로 변경되었습니다.

(*2) 당기 중 엠즈씨드(주)가 엠즈푸드(주)를 합병하였습니다.

(*3) 당기 중 처분되었습니다.

(2) 종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 장부가액	277,445,343	74,381,608
주식의 취득	3,200,013	205,674,392
주식의 처분	(2,263,677)	(534,756)
주식의 손상	(400,013)	(2,075,901)
기말 장부가액	277,981,666	277,445,343

15. 매입채무 및 기타채무

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
미지급금	539,025	-	744,949	-
미지급비용	738,175	-	197,339	-
부가세예수금	181,226	-	31,507	-
예수금	13,549	-	7,488	-
예수보증금	920,000	1,869,290	918,120	1,100,000
금융보증부채	2,823,692	91,591	3,050,968	412,004
합 계	5,215,667	1,960,881	4,950,371	1,512,004

16. 순확정급여부채(자산)

(1) 순확정급여부채(자산) 산정 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
기금이 적립된 확정급여채무의 현재가치	10,486,082	8,274,906
기금이 적립되지 않은 확정급여채무의 현재가치	10,179	-
소 계	10,496,261	8,274,906
사외적립자산의 공정가치	(9,023,991)	(8,869,366)
재무상태표상 순확정급여부채(자산)	1,472,270	(594,460)

(2) 확정급여채무의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초금액	8,274,906	71,568,775
당기근무원가	748,477	4,314,994
이자비용	294,109	906,524
과거근무원가 및 정산손익	-	3,813,543
재측정요소:		
- 인구통계적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	-	(2,764)
- 재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	5,898	(48,139)
- 경험적조정으로 인한 보험수리적손익	1,172,870	(2,498,303)
제도에서의 지급액:		
- 급여의 지급	-	(4,649,441)
분할로 인한 효과	-	(65,119,255)
전출로 인한 채무의 감소	-	(11,028)
보고기간말 금액	10,496,260	8,274,906

(3) 사외적립자산의 변동내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초금액	8,869,366	61,013,964
이자수익	315,272	754,989
재측정요소:		
- 사외적립자산의 수익(이자수익에 포함된 금액 제외)	(160,647)	(427,940)
기여금:		
- 사용자	-	16,000,000
제도에서의 지급액:		
- 급여의 지급	-	(3,594,853)
분할로 인한 효과	-	(64,686,658)
전출로 인한 자산의 감소	-	(190,136)
보고기간말 금액	9,023,991	8,869,366

(4) 사외적립자산의 구성 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
정기적금 등	9,023,991	8,869,366

회사의 경영진은 보고기간 후 개시하는 회계연도에 사외적립자산에 불입될 예상금액을 2,398,679천원으로 추정하고 있습니다.

(5) 주요 보험수리적가정

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
할인율	3.07%	3.56%
임금상승률	3.91%	4.27%

(6) 주요 가정의 변동에 따른 당기 확정급여채무의 민감도 분석

(단위: 천원)

구 분	확정급여채무에 대한 영향		
	가정의 변동	가정의 증가	가정의 감소
할인율	1.00%	(35,556)	40,953
임금상승률	1.00%	41,020	(36,260)

할인율인 우량회사채 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.

(7) 미래현금흐름에 대한 확정급여제도의 영향

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

당기말 현재 할인되지 않은 연금 급여지급액의 만기 분석은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	1년 미만	1년~2년 미만	2~5년 미만	5년 이상	합계
급여지급액	10,091,832	34,647	91,267	426,215	10,643,961

확정급여채무의 가중평균만기(임원 제외)는 8.77년입니다.

17. 법인세 비용 및 이연법인세

(1) 법인세 비용 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기법인세	768,752	5,876,876
이연법인세		
일시적차이의 증감	346,986	(2,344,271)
자본에 직접 반영된 이연법인세	11,692	(378,139)
총이연법인세	358,678	(2,722,410)
기타(*)	(872,478)	-
법인세비용	254,952	3,154,466
중단영업법인세비용	-	2,122,264
계속영업법인세비용	254,952	1,032,202

(*) 확정세무조정에 따른 차이

(2) 회사의 법인세비용차감전순이익에 대한 법인세 비용과 가중평균세율을 사용하여 이론적으로 계산한 금액과의 차이는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	3,775,842	187,670,461
적용세율에 따른 법인세	876,572	44,954,252
법인세 효과:		
- 비과세수익	-	(41,874,360)
- 비공제비용	70,078	187,878
- 세액공제	-	(285,801)
- 기타	(691,697)	172,497
법인세비용	254,952	3,154,466
중단영업법인세비용	-	2,122,264
계속영업법인세비용	254,952	1,032,202
유효세율	6.8%	1.7%

(3) 기타포괄손익 및 자본에 직접 반영된 법인세 효과는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
기타포괄손익 반영 :						
기타포괄손익-공정가치금융자산평가손익	(13,179,352)	2,899,457	(10,279,895)	-	-	-

매도가능금융자산평가손익	-	-	-	(410,920)	90,402	(320,518)
순확정급여부채의 재측정요소	(22,720,654)	4,998,544	(17,722,110)	(21,381,238)	4,703,872	(16,677,366)
소 계	(35,900,006)	7,898,001	(28,002,005)	(21,792,158)	4,794,274	(16,997,884)
자본에 직접 반영 :						
자기주식처분손익	5,528,073	(1,412,505)	4,115,568	5,528,073	(1,412,505)	4,115,568
신주인수권대가	-	-	-	931,795	(204,995)	726,800
소 계	5,528,073	(1,412,505)	4,115,568	6,459,868	(1,617,500)	4,842,368
합 계	(30,371,932)	6,485,496	(23,886,436)	(15,332,290)	3,176,774	(12,155,516)

(4) 이연법인세자산과 부채의 회수 및 결제 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 이내에 결제될 이연법인세자산	41,802	3,589,826
12개월 후에 결제될 이연법인세자산	8,687,085	5,009,776
이연법인세부채		
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(740,201)	(374,050)
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(5,606,140)	(5,496,019)
이연법인세자산(부채) 순액	2,382,546	2,729,533

(5) 당기와 전기 중 동일 과세당국과 관련된 금액을 상계하기 이전의 이연법인세자산(부채) 변동은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위: 천원)

구 분	기초	증감	기말	이연법인세자산(부채)	
				기초	기말
확정급여채무	(13,308,647)	881,940	(12,426,707)	(2,927,902)	(2,733,876)
퇴직보험예치금	(8,072,592)	(951,399)	(9,023,991)	(1,775,970)	(1,985,278)
감가상각비	76,697	(20,511)	56,186	16,873	12,361
매도가능금융자산손상차손	14,054,702	(14,054,702)	-	3,092,034	-
압축기장충당금	(1,003,759)	431,505	(572,254)	(220,827)	(125,896)
종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자	(110,844,920)	400,013	(110,444,907)	(519,942)	(1,132,394)
기타포괄-공정가치금융자산평가이익	410,920	12,768,432	13,179,352	90,402	2,899,457
순확정급여부채의 재측정요소	21,381,238	1,339,416	22,720,654	4,703,872	4,998,544
기타	4,319,213	548,241	4,867,454	270,993	449,628
합 계	(92,987,148)	1,342,935	(91,644,213)	2,729,533	2,382,546

- 전기

(단위: 천원)

구 분	기초	분할로 인한 변동	증감	기말	이연법인세자산(부채)	
					기초	기말
확정급여채무	45,301,748	64,944,343	(123,554,738)	(13,308,647)	9,966,385	(2,927,902)
퇴직보험예치금	(61,008,857)	(50,948,702)	103,884,967	(8,072,592)	(13,421,949)	(1,775,970)
감가상각비	18,583,882	18,142,697	(36,649,882)	76,697	4,088,454	16,873
반품충당부채	1,116,690	1,252,619	(2,369,309)	-	245,672	-
매도가능금융자산손상차손	14,022,642	-	32,060	14,054,702	3,084,981	3,092,034
압축기장충당금	(27,780,531)	(26,776,772)	53,553,544	(1,003,759)	(6,111,717)	(220,827)
종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자	6,152,926	-	(116,997,846)	(110,844,920)	(519,942)	(519,942)
매도가능금융자산평가손익	210,196	-	200,724	410,920	46,243	90,402
순확정급여부채의 재측정요소	23,502,504	-	(2,121,266)	21,381,238	5,170,551	4,703,872
기타	11,762,617	12,439,101	(19,882,505)	4,319,213	2,028,307	270,993
합 계	31,863,817	19,053,286	(143,904,251)	(92,987,148)	4,576,985	2,729,533

(6) 보고기간말 현재 이연법인세자산(부채)로 인식하지 않은 차감(가산)할 일시적 차이의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말	사유
종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자	(91,355,564)	(119,370,477)	배당불가능 이익은 영구적으로 재투자 예정
종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자	11,288,944	10,888,931	처분하지 않을 예정
금융보증부채	3,088,892	3,087,430	미래에 세무상 공제되지 않음

18. 자본금

구 분	당기말	전기말
발행할 주식의 총수	40,000,000주	40,000,000주
1주당 액면금액	500원	500원
발행한 주식의 수	13,718,304주	13,718,304주

19. 이익잉여금

(1) 이익잉여금의 구성내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
1. 법정적립금		
이익준비금(*1)	3,297,235	3,165,280
2. 임의적립금		
재무구조개선적립금(*2)	2,245,914	2,245,914
기업합리화적립금(*3)	4,930,351	4,930,351

3. 미처분이익잉여금	551,901,094	538,869,018
합 계	562,374,594	549,210,563

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

(*2) 2007년 12월 28일자로 유가증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정이 개정됨에 따라 재무구조개선적립금 제도가 폐지되고 기존 적립금에 대한 사용제한도 폐지됨에 따라 임의적립금으로 분류되었습니다.

(*3) 회사는 2001년까지 조세특례제한법에 의거 세액공제에 상응하는 법인세 상당액을 기업합리화적립금으로 적립하였으나, 2002년부터는 개정된 조세특례제한법에 따라 동 적립금의 적립의무 및 사용제한이 없습니다.

(2) 이익잉여금처분계산서

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

(단위: 천원)

구 분	당기		전기	
미처분이익잉여금		551,901,094		538,869,018
전기이월이익잉여금	537,417,521		354,353,024	
회계정책변경의 효과	10,962,683		-	
당기순이익	3,520,890		184,515,994	
이익잉여금 처분액		1,729,229		1,451,497
이익준비금	157,203		131,954	
배당금 (현금배당주당배당금(률): 보통주: 당기 120원(24%) 전기 100원(20%))	1,572,026		1,319,543	
차기이월 미처분이익잉여금		550,171,865		537,417,521

20. 기타자본항목

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
자본잉여금:		
주식발행초과금	132,884,326	132,884,327
신주인수권대가	-	726,800
기타자본잉여금	79,367,844	78,641,042
소 계	212,252,170	212,252,169
자본조정:		
자기주식(*)	(11,826,033)	(10,687,717)
기타자본조정	(403,493,786)	(403,493,786)

소 계	(415,319,819)	(414,181,503)
기타포괄손익누계액:		
매도가능금융자산평가손익	-	(320,518)
기타포괄손익-공정가치금융자산평가손익	(10,279,895)	-
순확정급여부채의 재측정요소	(17,722,110)	(16,677,366)
소 계	(28,002,005)	(16,997,884)
합 계	(231,069,654)	(218,927,218)

(*) 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	618,088	522,876
취득가액	11,826,033	10,687,717

21. 영업수익

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
고객과의 계약에서 생기는 수익		
배당금수익	1,304,831	400,000
경영자문 및 브랜드수익	8,411,887	5,220,392
기타 원천으로부터의 수익	1,095,745	1,286,485
합 계	10,812,463	6,906,877

22. 영업비용

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
급여	4,587,945	3,429,139
퇴직급여	727,314	780,160
지급수수료	1,261,862	1,291,928
감가상각비	104,642	93,374
무형자산상각비	47,558	26,206
투자부동산감가상각비	345,946	294,569
광고선전비	430,000	403,020
기타판매비와관리비	2,145,014	2,195,921
합 계	9,650,281	8,514,317

23. 기타수익 및 기타비용

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기타수익 :		
투자부동산처분이익	3,811,083	-
관계기업투자주식처분이익	-	2,265,244
금융보증충당부채환입	265,200	-
잡이익	208,561	3,880,673
소 계	4,284,844	6,145,917
기타비용 :		
기타의 대손상각비	180,288	486,870
외환차손	-	23
금융보증충당부채전입	-	2,520,000
매도가능금융자산처분손실	-	1,788
매도가능금융자산손상차손	-	330,740
관계기업투자주식손상차손	400,013	2,075,901
공동기업투자주식처분손실	1,090,005	-
기부금	1,690	696
잡손실	258,416	1,689,590
소 계	1,930,412	7,105,608

24. 주당순이익

(1) 기본주당순이익

기본주당이익은 회사의 보통주당기순이익을 회사가 매입하여 자기주식(주석20 참조)으로 보유하고 있는 보통주를 제외한 당기의 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정하였습니다.

(단위 : 원, 주)

구 분	당기	전기
계속영업당기순이익(손실)	3,520,890,214원	(3,069,682,109)원
중단영업당기순이익	-	187,585,676,425원
합 계	3,520,890,214원	184,515,994,316원
가중평균 유통보통주식수	13,168,519주	9,764,278주
계속영업기본주당순이익(손실)	267원	(314)원
중단영업기본주당순이익	-	19,211원
기본주당순이익	267원	18,897원

(2) 희석주당순이익

회사의 희석성 잠재적보통주는 과거 발행한 신주인수권부사채의 주식매입권이 있으며 희석주당순이익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정한 가중평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다.

(단위 : 원,주)

구 분	당기	전기
계속영업당기순이익(손실)	3,520,890,214원	(3,069,682,109)원
중단영업당기순이익	-	187,585,676,425원
합 계	3,520,890,214원	184,515,994,316원
희석주당순이익 산정을 위한 가중평균 유통보통주식수	13,442,697주	10,574,446주
계속영업희석주당순이익(손실)	262원	(290)원
중단영업희석주당순이익	-	17,740원
희석주당순이익	262원	17,450원

25. 배당금

2018년 및 2017년에 지급된 배당금은 각각 1,319,543천원(주당 100원)와 3,136,342천원(주당 250원)입니다. 2018년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 주당 배당금 및 총배당금은 각각 120원과 1,572,026천원이며 2019년 3월 29일로 예정된 정기주주총회에 의안으로 상정될 예정입니다. 당기의 재무제표는 이러한 미지급배당금을포함하고 있지 않습니다.

26. 영업으로부터 창출된 현금

(1) 영업으로부터 창출된 현금

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
당기순이익	3,520,890	184,515,994
조정 :		
1.법인세비용	254,952	3,154,466
2.이자수익	(209,839)	(1,231,636)
3.이자비용	-	1,216,943
4.배당금수익	(1,304,831)	(400,000)
5.감가상각비	104,642	7,767,041
6.투자부동산감가상각비	345,946	294,569
7.무형자산상각비	47,558	452,086
8.외화환산손실	-	1,023,891
9.파생상품거래손실	-	936,515

10.파생상품평가손실	-	1,237,214
11.매도가능금융자산손상차손	-	330,740
12.매도가능금융자산처분손실	-	1,788
13.종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자주식 손상차손	400,013	2,075,901
14.대손상각비	180,288	760,702
15.유형자산처분손실	-	510,789
16.금융보증충당부채전입	-	2,520,000
17.금융보증충당부채환입	(265,200)	-
18.파생상품거래이익	-	(218,302)
19.파생상품평가이익	-	(809,189)
20.당기손익-공정가치금융자산평가손실	78,601	-
21.당기손익-공정가치금융자산평가이익	(127,991)	-
22.당기손익인식지정금융자산평가손실	-	11,600
23.당기손익인식지정금융자산평가이익	-	(20,427)
24.외화환산이익	-	(529,488)
25.유형자산처분이익	-	(38,142)
26.투자부동산처분이익	(3,811,083)	-
27.종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자주식 처분손실	1,090,005	-
28.종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자주식 처분이익	-	(2,265,244)
29.잡이익	-	(298,679)
30.중단영업처분이익	-	(174,812,841)
소 계	(3,216,939)	(158,329,703)
순운전자본의 변동 :		
1.매출채권의 감소(증가)	14,542	(16,635,610)
2.기타채권의 감소	(218,633)	(51,224)
3.기타유동자산의 증가	(63,597)	(3,458,329)
4.재고자산의 증가	-	(7,792,523)
5.기타비유동자산의 감소	1,333	5,222,211
6.매입채무의 증가	-	3,103,803
7.기타채무의 증가(감소)	540,243	(789,007)
8.충당부채의 증가	-	135,929
9.기타유동부채의 감소	(125)	(347,050)
10.장기기타채무의 증가(감소)	769,290	(4,852,061)
11.순확정급여부채 증가(감소)	727,314	(8,774,516)
12.기타비유동부채의 증가(감소)	540	(401)
소 계	1,770,907	(34,238,778)
합 계	2,074,858	(8,052,487)

(2) 현금의 유입.유출이 없는 거래 중 중요한 사항

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
유형자산 취득 관련 금융리스부채의 증가	-	1,789,256
유형자산 취득 관련 미지급금의 증가(감소)	-	(1,472,904)
인적분할로 인한 자기주식의 종속기업투자주식 대체	-	31,307,554
종속기업투자주식의 현물출자	-	129,803,136

(3) 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용

(단위 : 천원)

구 분	재무활동으로 인한 부채						합계
	단기차입금	유동성장기차입금	장기차입금	유동성사채	사채	금융리스부채	
전기초	-	2,876,445	13,037,745	39,899,404	79,809,577	7,208,253	142,831,424
현금흐름	20,000,000	-	(1,326,610)	-	-	(317,843)	18,355,547
외환차이	-	-	-	-	-	(388,498)	(388,498)
유동성 대체	-	7,000,000	(7,000,000)	-	-	-	-
비현금거래	-	-	-	-	-	1,789,256	1,789,256
분할로 인한 변동	(20,000,000)	(9,876,445)	(4,711,135)	(39,899,404)	(79,809,577)	(8,291,168)	(162,587,729)
전기말 부채	-	-	-	-	-	-	-
당기초 부채	-	-	-	-	-	-	-
당기말 부채	-	-	-	-	-	-	-

27. 우발부채와 약정사항

(1) 보고기간종료일 현재 금융기관과의 주요 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	통화	금융기관	약정금액
운영자금대출	KRW	KDB산업은행	5,000,000
운영자금대출	KRW	우리은행	100,000

(2) 보고기간종료일 현재 회사는 Y's table Corporation 등과 기술도입계약을 체결하고 있습니다.

(3) 회사는 상법 제530조의 9 제1항에 의거하여 분할신설회사인 매일유업 주식회사와 함께 분할 전의 회사 채무에 대하여 연대하여 변제할 책임이 있습니다.

(4) 회사는 종속기업인 매일유업(주) 등과 경영자문 및 상표권 사용계약을 체결하고 있으며, 동 계약과 관련하여 경영자문수익 및 브랜드수익으로 인식하고 있습니다.

(5) 회사는 종속기업인 크리스탈제이드코리아(주) 및 공동기업인 엠즈베버리지(주), (주)엠

디웰아이엔씨, (주)엠즈파트너스에 대한 지분(이하, "해당 지분")을 제3자에게 양도, 담보제공 또는 기타의 방법으로 처분하고자 할 경우 투자자의 사전동의를 받기로 약정하였습니다.

상기 조항은 회사가 보유한 해당 지분의 처분을 제한하기 위함이 아니라 각 종속기업및 공동기업의 경영권을 유지하게 하는데 목적을 둔 조항이며, 회사의 경영진은 현재보유 중인 해당 지분을 처분할 계획이 없습니다.

(6) 회사는 주가 안정 및 주주 가치 제고를 위해 자기주식취득 신탁계약을 체결하고 있습니다.

28. 특수관계자와의 거래

(1) 종속기업 등 현황

1) 종속기업 현황

회사명	지분율(%)		비고
	당기말	전기말	
매일유업(주)	31.06	32.04	
북경매일유업유한공사	100.00	-	(*1)
(주)제로투세븐	-	34.74	(*2)
영도칠무역상해유한공사	-	100.00	(*3)
Zero to Seven Trading(H.K.) Co., Limited	-	100.00	(*3)
영도칠무역중국유한공사	-	100.00	(*4)
(주)레밴드매일	80.00	80.00	
엠즈푸드(주)	-	80.00	(*6)
크리스탈제이드코리아(주)	65.00	65.00	
엠즈푸드시스템(주)	100.00	100.00	
엠즈씨드(주)	92.61	100.00	(*6)
Maeil Dairies (H.K.) Co., Limited	100.00	100.00	
(주)상하낙농개발	85.00	85.00	
상하농어촌테마공원(유)	100.00	100.00	
상하농원개발(유)	100.00	100.00	(*5)
상하농원(유)	100.00	100.00	(*5)

(*1) 종속기업인 매일유업(주)를 통해서 100% 지분을 보유하고 있습니다.

(*2) 당기 중 (주)제로투세븐의 최대주주가 씨케이코퍼레이션즈(주)로 변경되었으며, (주)제로투세븐은 종속기업에서 관계기업으로 변경되었습니다.

(*3) 관계기업인 (주)제로투세븐을 통해서 100% 지분을 보유하고 있습니다.

(*4) 관계기업인 Zero to Seven Trading(H.K.) Co., Limited를 통해서 100% 지분을 보유하고 있습니다.

(*5) 종속기업인 상하농어촌테마공원(유)를 통해서 상하농원개발(유)과 상하농원(유) 100% 지분을 보유하고 있습니다.

(*6) 당기 중 엠즈씨드(주)가 엠즈푸드(주)를 합병 하였습니다.

2) 당사와 매출 등 거래 또는 채권·채무 잔액이 있는 관계기업 및 공동기업, 기타 특수관계자

구 분	당기말	전기말
관계기업 및 공동기업	(주)제로투세븐	-
	코리아후드써비스(주)	코리아후드써비스(주)
	-	이스트볼트코리아(주)(*)
	-	(주)엠디웰아이엔씨
	엠즈베버리지(주)	엠즈베버리지(주)
	(주)엠즈파트너스	(주)엠즈파트너스
	(주)스시효외식산업개발	-
	(주)본만제	(주)본만제
기타 특수관계자	-	(주)평택물류
	-	씨케이코퍼레이션즈(주)
	(주)피티엘인터내셔널	(주)피티엘인터내셔널

(*) 전기 중 처분되었습니다.

(2) 매출 및 매입 등 거래

1) 당기

(단위 : 천원)

구 분	회사명	매출	판매 및 지급수수료	기타 매출	기타 매입
종속기업	매일유업(주)	9,033,161	-	3,656	15,539
	(주)레뱅드매일	-	-	15,588	1,045
	크리스탈제이드코리아(주)	33,714	455	2,166	-
	엠즈푸드(주)	10,611	276	897	-
	(주)상하낙농개발	12,283	-	71,659	-
	엠즈씨드(주)	511,116	740	579	-
	엠즈푸드시스템(주)	161,322	-	-	-
	상하농원개발(유)	652	-	-	-
	상하농원(유)	59,196	3,005	-	74,339
관계기업 및 공동기업	(주)제로투세븐	80,409	-	-	-
	엠즈베버리지(주)	151,750	-	-	-
	(주)엠즈파트너스	56,282	39,999	-	-
	코리아후드써비스(주)	200,000	-	-	-
	(주)스시효외식산업개발	-	-	387	-
기타의 특수관계자	(주)피티엘인터내셔널	13,771	-	1,384	-
합 계		10,324,267	44,475	96,316	90,923

2) 전기

(단위 : 천원)

구분	회사명	매출	매입	임차료	광고비	판매 및 지급수수료	기타 매출	기타 매입
종속기업	매일유업(주)	4,990,714	-	9,521	-	-	-	-
	(주)제로투세븐	16,056,476	25,010	-	550,076	125,170	21,627	29,528
	(주)레뱅드매일	14,510	1,415	-	-	-	2	1,359
	크리스탈제이드코리아(주)	-	-	-	-	570	4,259	126
	엠즈푸드(주)	7,215	-	-	-	810	3,071	7,013
	(주)상하낙농개발	13,460	34,517	-	-	-	50,285	-
	엠즈씨드(주)	375,996	20,686	-	-	118,427	7,541	-
	엠즈푸드시스템(주)	3,310,038	77,031	-	8,035	73,728	-	-
	상하농원개발(유)	5,608	-	-	-	-	-	-
	상하농원(유)	102,509	103,580	-	122	-	-	162,117
관계기업 및 공동기업	엠즈베버리지(주)	66,167	-	-	-	-	-	-
	(주)엠디웰아이엔씨	2,089,671	-	-	-	4,557	-	-
	(주)엠즈파트너스	79,253	-	-	69,342	3,867,917	-	-
	코리아후드서비스(주)	7,789,436	-	-	-	-	-	-
	이스트볼트코리아(주)	2,400	-	-	-	-	8,100	-
	(주)본만제	561	2,416	-	164	-	-	-
기타 특수관계자	(주)평택물류	22,714	-	719,557	2,473	5,412,220	-	110
	씨케이코퍼레이션(주)	17,826	5,484,169	-	-	-	-	5,996
	(주)피티엘인터내셔널	15,121	1,340,984	-	-	164,767	-	26,521
합 계		34,959,675	7,089,808	729,078	630,212	9,768,166	94,885	232,770

(3) 특수관계자에 대한 채권·채무의 주요 잔액

1) 당기말

(단위 : 천원)

구분	회사명	채 권			채 무	
		매출채권	대여금	기타채권	예수보증금	기타채무
종속기업	매일유업(주)	950,145	-	-	97,090	1,721
	크리스탈제이드코리아(주)	-	-	14,929	300,000	5,500
	(주)상하낙농개발	1,151	1,640,000	2,521	20,000	-
	엠즈씨드(주)	55,476	-	3,179	1,000,000	7,603
	엠즈푸드시스템(주)	15,413	-	-	257,200	-
	상하농원(유)	8,766	-	-	100,000	1,479
	상하농원개발(유)	61	-	-	-	-
관계기업 및 공동기업	(주)제로투세븐	7,393	-	-	50,000	-
	엠즈베버리지(주)	14,711	-	-	10,000	-
	(주)엠즈파트너스	5,116	-	-	-	3,888
합 계		1,058,232	1,640,000	20,629	1,834,290	20,191

2) 전기말

(단위 : 천원)

구 분	회사명	채 권			채 무	
		매출채권	대여금	기타채권	예수보증금	기타채무
종속기업	매일유업(주)	598,024	-	-	-	2,426
	(주)제로투세븐	-	-	7,294	50,000	-
	크리스탈제이드코리아(주)	-	-	-	-	6,880
	엠즈푸드(주)	223	-	-	-	14,178
	(주)상하낙농개발	948	1,000,000	-	20,000	-
	엠즈씨드(주)	39,791	-	-	780,000	-
	엠즈푸드시스템(주)	19,535	-	-	-	-
	상하농원(유)	2,331	-	-	-	4,139
관계기업 및 공동기업	엠즈베버리지(주)	3,772	-	-	10,000	-
	(주)엠즈파트너스	5,209	-	-	-	3,517
합 계		669,833	1,000,000	7,294	860,000	31,140

(4) 특수관계자와의 자금거래

1) 당기

(단위 : 천원)

구 분	회사명	자금대여 거래		출자
		대여	회수	
종속기업	(주)상하낙농개발	640,000	-	-
종속기업	상하농어촌테마공원(유)	-	-	2,800,000
관계기업	(주)본만제	-	-	400,013
합 계		640,000	-	3,200,013

2) 전기

(단위 : 천원)

구 분	회사명	자금대여 거래		출자
		대여	회수	
종속기업	(주)상하낙농개발	2,545,000	1,845,000	500,025
종속기업	상하농어촌테마공원(유)	-	-	25,200,000
종속기업	엠즈푸드(주)	-	-	3,600,000
종속기업	엠즈푸드시스템(주)	-	-	13,000,000
공동기업	아모르매일유한공사	-	-	2,263,677
합 계		2,545,000	1,845,000	44,563,702

(5) 지급보증 및 담보제공

당기말 현재 회사가 특수관계자에게 제공한 담보 내역은 없으며, 특수관계자의 자금조달 등을 위하여 제공하고 있는 지급보증 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	보증내역	피 보증인	통화	보증금액	보증처
종속기업	차입금보증	(주)레밴드매일	KRW	7,200,000	KEB하나은행
종속기업	차입금보증	엠즈푸드시스템(주)	KRW	2,400,000	KDB산업은행
종속기업	차입금보증	엠즈씨드(주)	KRW	20,309,976	KDB산업은행, 신한은행
종속기업	차입금보증	(주)상하낙농개발	KRW	1,200,000	KEB하나은행
종속기업	차입금보증	상하농원개발(유)	KRW	4,800,000	NH농협은행
관계기업	사채지급보증	(주)제로투세븐	KRW	32,960,700	채권자
관계기업	차입금보증	(주)본만체	KRW	2,254,800	KEB하나은행, 신한은행
공동기업	차입금보증	엠즈베버리지(주)	KRW	5,550,000	KEB하나은행, 신한은행
합 계			KRW	76,675,476	

(6) 특수관계자와의 의결권 위임약정 등

보고기간말 현재 회사는 특수관계자인 주요경영진 등으로부터 매일유업(주)의 의결권을 위임받는 약정 및 회사 주식의 처분을 제한하는 약정을 체결하고 있습니다.

(7) 주요 경영진에 대한 보상

주요 경영진은 이사(등기 및 비등기), 이사회외의 구성원, 재무책임자 및 내부감사책임자를 포함하고 있습니다. 종업원 용역의 대가로서 주요 경영진에게 지급됐거나 지급될 보상금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
급여	3,299,057	2,209,794
퇴직급여	654,810	678,176
합 계	3,953,867	2,887,970

29. 중단영업

(1) 회사는 2017년 5월 1일자로 유가공사업부문을 인적분할하여 매일유업 주식회사를 신설 하였습니다. 이에 따라 인적분할된 유가공사업부문을 전기말 재무제표에 중단영업으로 표시 하였습니다.

(2) 전기의 중단영업으로 표시된 주요 손익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
매출액	-	436,587,491
매출원가	-	299,599,185
매출총이익	-	136,988,306
판매비와관리비	-	118,028,740
영업이익	-	18,959,566
기타수익	-	2,184,650
기타비용	-	4,596,747
금융수익	-	1,738,303
금융비용	-	3,390,672
세전 중단영업이익	-	14,895,100
법인세비용	-	2,122,265
세후 중단영업이익	-	12,772,835
중단영업처분이익	-	174,812,841
중단영업순이익	-	187,585,676

(3) 전기의 중단영업으로 표시된 현금흐름은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
영업활동현금흐름	-	(23,634,337)
투자활동현금흐름	-	(9,004,955)
재무활동현금흐름	-	19,741,225
외화표시 현금의 환율변동효과	-	(819,130)
총현금흐름	-	(13,717,197)

30. 회계정책의 변경

30.1 기준서 제1109호 '금융상품'의 적용

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

(1) 기초 이익잉여금의 변동

기준서 제1109호의 적용으로 인해 변경된 기초 이익잉여금내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

조정 내역	금액
기초 이익잉여금 - 기준서 제1039호	549,210,563

매도가능증권에서 당기손익-공정가치측정금융자산으로 재분류	16
매도가능증권에서 기타포괄손익-공정가치측정금융자산으로 재분류	10,962,667
기초 이익잉여금 - 기준서 제1109호	560,173,246

(2) 금융상품의 분류 및 측정

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

(단위 : 천원)

당기초 금융자산	당기손익- 공정가치	기타포괄손익- 공정가치 (전기는 매도가능금융자산)	상각후원가 (전기는 대여금및수취채권)	금융자산 계
기초 장부금액-기준서 제1039호	6,008,827	4,482,677	1,890,134	12,381,638
매도가능금융자산에서 당기손익-공 정가치 측정 금융자산으로 재분류	166	(166)	-	-
기초 장부금액-기준서 제1109호	6,008,993	4,482,511	1,890,134	12,381,638

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

(단위 : 천원)

구 분	측정 범주		장부금액		
	기준서 제1039호	기준서 제1109호	기준서 제1039호	기준서 제1109호	차이
유동금융자산					
파생결합증권	당기손익인식금융자산(*2)	당기손익-공정가치(*2)	5,020,427	5,020,427	-
사모투자신탁	당기손익인식금융자산(*2)	당기손익-공정가치(*2)	988,400	988,400	-
비유동금융자산					
지분상품	매도가능금융자산	기타포괄손익-공정가치(*1)	4,482,511	4,482,511	-
채무상품	매도가능금융자산	당기손익-공정가치(*2)	166	166	-

(*1) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품: 지분상품과 채무상품에 대한 투자

(*2) 당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산

30.2 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익' 적용

주석2에서 설명한 바와 같이 회사는 2018년 1월 1일을 최초적용일로 하여 기준서 제1115호를 적용하였으며, 경과규정에 따라 전기 재무제표는 재작성되지 않았습니다. 동 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

내부회계관리제도 검토의견

독립된 감사인의 내부회계관리제도 검토보고서는 매일홀딩스 주식회사의 2018년 12월 31일자로 종료되는 회계연도의 재무제표에 대한 감사업무를 수행하고 회사의 내부회계관리 제도를 검토한 결과 주식회사 등의 외부감사에 관한 법률 제8조에 따라 첨부하는 것입니다.

- 첨부: 1. 독립된 감사인의 내부회계관리제도 검토보고서
2. 회사의 내부회계관리제도 운영실태보고서

독립된 감사인의 내부회계관리제도 검토보고서

매일홀딩스 주식회사

대표이사 귀하

2019년 3월 21일

우리는 첨부된 매일홀딩스 주식회사의 2018년 12월 31일 현재의 내부회계관리제도의 운영실태보고서에 대하여 검토를 실시하였습니다. 내부회계관리제도를 설계, 운영하고 그에 대한 운영실태보고서를 작성할 책임은 매일홀딩스 주식회사의 경영진에게 있으며, 우리의 책임은 동 보고내용에 대하여 검토를 실시하고 검토결과를 보고하는데 있습니다. 회사의 경영진은 첨부된 내부회계관리제도 운영실태보고서에서 "본 대표이사 및 내부회계관리자의 내부회계관리제도 운영실태 평가결과, 2018년 12월 31일 현재 당사의 내부회계관리제도는 내부회계관리제도 모범기준에 근거하여 볼 때, 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단됩니다." 고 기술하고 있습니다.

우리는 내부회계관리제도 검토기준에 따라 검토를 실시하였습니다. 이 기준은 우리가 중요성의 관점에서 경영진이 제시한 내부회계관리제도의 운영실태보고서에 대하여 회계감사보다는 낮은 수준의 확신을 얻을 수 있도록 검토절차를 계획하고 실시할 것을 요구하고 있습니다. 검토는 회사의 내부회계관리제도를 이해하고 경영진의 내부회계관리제도의 운영실태보고내용에 대한 질문 및 필요하다고 판단되는 경우 제한적 범위 내에서 관련 문서의 확인 등의 절차를 포함하고 있습니다.

회사의 내부회계관리제도는 신뢰할 수 있는 회계정보의 작성 및 공시를 위하여 한국채택국제회계기준에 따라 작성한 재무제표의 신뢰성에 대한 합리적인 확신을 줄 수 있도록 제정한 내부회계관리규정과 이를 관리·운영하는 조직을 의미합니다. 그러나 내부회계관리제도는 내부회계관리제도의 본질적인 한계로 인하여 재무제표에 대한 중요한 왜곡표시를 적발하거나 예방하지 못할 수 있습니다. 또한, 내부회계관리제도의 운영실태보고 내용을 기초로 미래기간의 내용을 추정시에는 상황의 변화 혹은 절차나 정책이 준수되지 않음으로써 내부회계관리제도가 부적절하게 되어 미래기간에 대한 평가 및 추정내용이 달라질 위험에 처할 수 있다는 점을 고려하여야 합니다.

경영진의 내부회계관리제도 운영실태보고서에 대한 우리의 검토결과, 상기 경영진의 운영실태 보고내용이 중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범기준의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였습니다.

우리의 검토는 2018년 12월 31일 현재의 내부회계관리제도를 대상으로 하였으며, 2018년 12월 31일 이후의 내부회계관리제도는 검토하지 않았습니다. 본 검토보고서는 주식회사의 외부감사에 관한 법률에 근거하여 작성된 것으로서, 기타 다른 목적이나 다른 이용자를 위하여는 적절하지 않을 수 있습니다.

삼 일 회 계 법 인
대 표 이 사 김 영 식

회사의 내부회계관리제도 운영실태보고서

=====

매일홀딩스 주식회사

결재	내부회계관리자	대표이사
	권태훈 전무	김정완 회장
		

2018년 내부회계관리제도 운영실태보고서

매일홀딩스 주식회사 주주, 이사회 및 감사 귀중

본 대표이사 및 내부회계관리자는 2018년 12월 31일 현재 등 일자로 종료하는 당사의 내부회계관리제도의 설계 및 운영실태를 평가하였습니다.

내부회계관리제도의 설계 및 운영에 대한 책임은 본 대표이사 및 내부회계관리자를 포함한 회사의 경영진에 있습니다. 본 대표이사 및 내부회계관리자는 회사의 내부회계관리제도가 신뢰할 수 있는 재무제표의 작성 및 공시를 위하여 재무제표의 왜곡을 초래할 수 있는 오류나 부정행위를 예방하고 적발할 수 있도록 효과적으로 설계 및 운영되고 있는지의 여부에 대하여 평가하였습니다. 본 대표이사 및 내부회계관리자는 내부회계관리제도의 설계 및 운영실태를 평가함에 있어 내부회계관리제도운영위원회에서 발표한 내부회계관리제도 모범규준을 평가기준으로 사용하였습니다.

본 대표이사 및 내부회계관리자의 내부회계관리제도 운영실태 평가결과 2018년 12월 31일 현재 당사의 내부회계관리제도는 내부회계관리제도 모범규준에 근거하여 볼 때 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단됩니다.

본 대표이사 및 내부회계관리자는 보고내용이 거짓으로 기재되거나 표시되지 아니하였고, 기재하거나 표시하여야 할 사항을 빠뜨리고 있지 아니함을 확인하였습니다.

또한 본 대표이사 및 내부회계관리자는 보고내용에 중대한 오해를 일으키는 내용이 기재되거나 표시되지 아니하였다는 사실을 확인하였으며, 충분한 주의를 다하여 보고 내용의 기재사항을 직접 확인 검토하였습니다.

2019년 3월 8일

해당 평가리스트

평가종류	평가명	수행기간	결론
설계평가	2018년 내부회계관리제도 설계평가	2019.1.9-2019.1.15	통제활동에 대한 설계가 적절히 이루어졌음.
운영평가	2018년 내부회계관리제도 운영평가	2018.1.16-2019.1.23	전반적인 운영평가가 효과적으로 이루어짐.

외부감사 실시내용

「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제18조제3항의 규정에 의하여 외부감사 실시내용을 첨부합니다.

1. 감사대상업무

회 사 명	매일홀딩스 주식회사			
감사대상 사업연도	2018년 01월 01일	부터	2018년 12월 31일	까지

2. 감사참여자 구분별 인원수 및 감사시간

(단위 : 명, 시간)

감사참여자 \\ 인원수 및 시간	품질관리 감토자 (심리실 등)		감사업무 담당 회계사						전산감사· 세무·가치평가 등 전문가		건설계약 등 수주산업 전문가		합계		
			담당이사 (업무수행이사)		등록 공인회계사		수습 공인회계사								
	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	
투입 인원수	4	6	1	1	7	6	5	6	2	1	-	-	19	20	
투입시 간	분·반기검토	6	14	13	28	161	631	-	116	-	-	-	-	180	789
	감사	11	21	65	26	848	284	238	310	70	5	-	-	1,232	646
	합계	17	35	78	54	1,009	915	238	426	70	5	-	-	1,412	1,435

3. 주요 감사실시내용

구 분	내 역											
전반감사계획 (감사착수단계)	수행시기	2018. 05. 10 ~ 08. 17						3	일			
	주요내용	감사경험, 회사 및 산업에 대한 전반적 이해를 바탕으로 감사절차의 범위와 시기 등을 결정										
현장감사 주요내용	수행시기		투입인원				주요 감사업무 수행내용					
			상주		비상주							
	2018. 11. 22 ~ 11. 23	2	일		3	명		2	명		내부통제 이해 및 평가	
	2019. 02. 11 ~ 02. 15	5	일		4	명		2	명		중요 계정잔액 및 공시내용에 대해 질문, 분석적절차, 표본점검(문서검증, 재계산 등)	
재고자산실사(입회)	실사(입회)시기	-						-	일			
	실사(입회)장소	-										
	실사(입회)대상	-										
금융자산실사(입회)	실사(입회)시기	2019. 01. 02						1	일			
	실사(입회)장소	본사										
	실사(입회)대상	현금, 회원권, 유가증권										
외부조회	금융거래조회	O	채권채무조회				X	변호사조회		O		
	기타조회	타처보관자산조회서										
지배기구와의	커뮤니케이션 횟수	4	회									

커뮤니케이션	수행시기	2018.05.10 ,2018.08.09, 2018.11.08, 2019.03.08		
외부전문가 활용	감사 활용 내용	-		
	수행시기	-	-	일

4. 감사(감사위원회)와의 커뮤니케이션

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2018년 05월 10일	<ul style="list-style-type: none"> · 회사측: 감사, 재무담당이사 등 3인 · 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 등 2인 	대면회의	감사계획(감사팀 구성, 감사투입시간 등), 경영진 및 감사인의 책임, 감사인의 독립성, 부정위험에 대한 고려 등
2	2018년 08월 09일	<ul style="list-style-type: none"> · 회사측: 감사, 재무담당이사 등 3인 · 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 등 2인 	대면회의	경영진 및 감사인의 책임, 감사인의 독립성, 부정위험에 대한 고려 등
3	2018년 11월 08일	<ul style="list-style-type: none"> · 회사측: 감사위원, 재무담당이사 등 3인 · 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 등 2인 	대면회의	경영진 및 감사인의 책임, 감사인의 독립성, 부정위험에 대한 고려 등
4	2019년 03월 08일	<ul style="list-style-type: none"> · 회사측: 감사위원, 재무담당이사 등 3인 · 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 등 2인 	대면회의	감사수정사항 및 미반영수정사항, 경영진 및 감사인의 책임, 감사인의 독립성 등