

# 목 차

분기 보고서 .....	2
【대표이사 등의 확인】 .....	3
I. 회사의 개요 .....	5
1. 회사의 개요 .....	5
2. 회사의 연혁 .....	9
3. 자본금 변동사항 .....	9
4. 주식의 총수 등 .....	10
주식의 총수 현황 .....	11
자기주식 취득 및 처분 현황 .....	12
5. 의결권 현황 .....	12
6. 배당에 관한 사항 등 .....	13
II. 사업의 내용 .....	15
III. 재무에 관한 사항 .....	30
IV. 감사인의 감사의견 등 .....	44
V. 이사의 경영진단 및 분석의견 .....	45
VI. 이사회 등 회사의 기관 및 계열회사에 관한 사항 .....	46
1. 이사회에 관한 사항 .....	46
2. 감사제도에 관한 사항 .....	46
3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항 .....	48
4. 계열회사 등의 현황 .....	48
VII. 주주에 관한 사항 .....	52
최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황 .....	53
최대주주 변동내역 .....	54
주식 소유현황 .....	55
소액주주현황 .....	56
VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항 .....	58
1. 임원 및 직원의 현황 .....	58
임원 현황 .....	59
직원 현황 .....	61
2. 임원의 보수 등 .....	61
주식매수선택권의 부여 및 행사현황 .....	63
IX. 이해관계자와의 거래내용 .....	64
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항 .....	65
합병등 전후의 재무사항 비교표 .....	67
XI. 재무제표 등 .....	68
XII. 부속명세서 .....	124
【전문가의 확인】 .....	127
1. 전문가의 확인 .....	127
2. 전문가와의 이해관계 .....	127



# 분기보고서

(제 43 기)

사업연도 2011년 01월 01일 부터  
2011년 09월 30일 까지

금융위원회

한국거래소 귀중

2011년 11월 14 일

회 사 명 : 매일유업 주식회사

대 표 이 사 : 김정완, 최동욱

본 점 소 재 지 : 서울 종로구 운니동 98-5

(전 화) 02-2127-2114

(홈페이지) <http://www.maeil.com>

작 성 책 임 자 : (직 책) 재경부문장 (성 명) 권태훈

(전 화) 02-2127-2114

## 【 대표이사 등의 확인 】

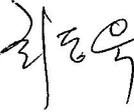
### 【 대표이사 등의 확인 】

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)

2011. 11. 14

【회사명】 매일유업주식회사

대표이사 【대표이사명】 최 등 욱  (서명)

신고업무담당이사 【이사명】 권 태 훈  (서명)

- 1 -

매일유업(주) | 세무법인 박성원 | 19172203572011111185523

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)

2011. 11. 14

【회사명】 매일유업주식회사

대표이사 【대표이사명】 최 동 욱 (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 박정희대통령 지시 의거, 68년 개설한 시범목장에 이어 한국낙농가공주 식회사로 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

당사는 낙농 및 축산업 진흥을 위해 1969년에 설립되었으며, 최고의 설비와 최신의 기술을 이용하여 조제분유, 이유식, 시유, 가공유, 발효유, 치즈, 유지류 등 유제품 및 과즙음료 등을 생산, 유통하고 있습니다. 1981년 국내 최초로 세계시장에 '맘마'라는 자체브랜드로 조제분유를 수출하는 쾌거를 이룩하는 등 국제화된 기업의 면모를 보여주고 있습니다. 사우디아라비아에 국내 최초로 유아용 분유 6만관을 선적함으로써 해외시장 개척을 시작했습니다. 낙농 국가가 아닌 우리나라에서의 유아식 수출은 매일맘마 분유가 완벽한 유아제품임을 의미하며, 유아식에 이어 미국, 호주, 홍콩, 중국, 중동, 일본지역으로도 매일요구르트, 캔커피, 카페라떼, 매일피크닉 등의 제품을 수출하고 있습니다. 또한 다가올 미래를 새로운 성장의 역사로 발전시키기 위해 그 동안 다져온 내실을 바탕으로 매일유업이 지향하는 사업 방향과 부합하는 분야의 투자도 더욱 강화하였습니다. 국내 유일의 최첨단 무균화 생산시스템 ESL(Extended Shelf Life) 을 도입하여 보다 신선한 유제품 개발에 힘쓰고, 국내 최초 조제분유 해외수출 성과에 이은 국내 최초 HACCP 인증 획득이라는 쾌거를 이루어 낸 육아식품 등 고부가가치의 핵심사업을 창조하고 다양한 소비자 니즈 중심의 신상품 개발에 주력하는 한편 와인, 치즈, 유아복, 외식사업 분야에 이르기까지 미래 성장을 담보할 신사업 분야를 발굴·육성함으로써 종합식품기업으로서의 글로벌 브랜드를 구축하기 위해 글로벌 경영에 박차를 가하고 있습니다. 매일유업은 '고객과 함께하는 초일류 건강기업'이라는 비전 아래 기존 사업의 핵심역량을 최대한 강화시키는 동시에 해외시장 진출을 확대하고 선택과 집중을 통한 수익 및 성장 모델 개발 그리고 나눔과 상생경영의 실천을 통해 고객과 주주로부터 항상 사랑을 받는 기업, 사회가 존경하는 기업, 직원들이 자긍심을 갖는 기업, 협력회사들이 함께 하고 싶은 기업으로 지속적으로 성장해 나갈 것 입니다.

기타의 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	코리아푸드서비스(주)	50.0%	비상장
2	(주)제로투세븐	50.0%	비상장
3	(주)레방드매일	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	56.0%	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
------------	------	----	----------------------	-----

※ 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 받지 않을 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

- 2006. 2. 7 : 아산공장 특수분유 DRY설비 준공
- 2009. 6. 1 : 고창공장 유기농 설비 매입

### 나. 경영진의 중요한 변동

- 2007년 1월 1일 김정완, 정종헌 각자대표 체제로 전환 되었습니다. 이는 전문경영인을 통한 기업혁신과 효율적 경영관리를 위한 대표이사 체제의 변동입니다.
- 2009년 12월 31일 김정완, 정종헌 각자대표 체제에서 김정완 단독대표로 변경 되었습니다.
- 2010년 1월 4일 김정완, 최동욱 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 : 2011년 09월 30일 )

(단위 : 원, 주)

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

### 4. 주식의 총수 등

주식의 총수 현황

(기준일 : 2011년 09월 30일 )

(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	856,153	-	856,153	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	12,543,847	-	12,543,847	-

## 자기주식 취득 및 처분 현황

(기준일 : 2011년 09월 30일 )

(단위 : 주)

취득방법			주식의 종류	기초수량	변동 수량			기말수량	비고
					취득(+)	처분(-)	소각(-)		
자본시장법상 취득	직접	장내	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
	취득	직접 취득	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		공개매수	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		주식매수 청구권 행사	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
	소계(a)	보통주	-	-	-	-	-	-	
		우선주	-	-	-	-	-	-	
	신탁	수탁자 보유수량	보통주	847,846	-	-	-	847,846	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
	계약에 의한	현물보유수량	보통주	8,307	-	-	-	8,307	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
취득	소계(b)	보통주	856,153	-	-	-	856,153	-	
		우선주	-	-	-	-	-	-	
기타 취득(c)			보통주	-	-	-	-	-	
			우선주	-	-	-	-	-	
총 계(a+b+c)			보통주	856,153	-	-	856,153	-	
			우선주	-	-	-	-	-	

주) 신탁계약에 의한 취득으로 인한 현물보유수량은 신탁계약 해지 후, 증권계좌에 보유 하고 있는 자사주임

## 5. 의결권 현황

(기준일 : 2011년 09월 30일 )

(단위 : 주)

구 분		주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	13,400,000	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	856,153	자기주식
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여		보통주	-

	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (E = A - B - C + D)	보통주	12,543,847	-
	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.

(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	제43기 3분기	제42기	제41기
주당액면가액 (원)	500	500	500
당기순이익 (백만원)	334	21,539	18,391
주당순이익 (원)	27	1,717	1,450
현금배당금총액 (백만원)	-	1,568	1,467
주식배당금총액 (백만원)	-	-	-
현금배당성향 (%)	-	7.28	7.98
현금배당수익률 (%)	보통주	-	0.78
	우선주	-	-
주식배당수익률 (%)	보통주	-	-
	우선주	-	-
주당 현금배당금 (원)	보통주	-	125
	우선주	-	-
주당 주식배당 (주)	보통주	-	-

우선주	-	-	-
-----	---	---	---

## 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 분류부문, 시유부문, 발효유부문, 음료 및 기타부문으로 분류하였습니다.

당반기의 영업부문의 부문별 정보는 다음과 같습니다(단위: 천원).

#### 1) 사업별 부문의 재무현황 (2011.09.30)

(단위 : 천원)					
구 분	분류부문	시유부문	발효유부문	음료 및 기타부문	합 계
매출액	77,896,187	205,633,896	76,270,658	341,324,207	701,124,948
영업이익	1,116,033	2,946,156	1,092,744	4,890,217	10,045,150
분기순이익(순손실)	37,096	97,927	36,322	162,546	333,891
고정자산 (유형및무형자산)	24,943,475	65,846,920	24,422,957	109,296,902	224,510,254
(감가상각비 등)	2,634,096	6,953,605	2,579,128	11,542,035	23,708,864

#### 2) 사업별 부문의 부문자산 및 부문부채(단위 : 천원) (2011.09.30)

구 분	분류부문	시유부문	발효유부문	음료 및 기타부문	조정 (*3)(*4)	합 계
보고부문자산 (*1,3)	63,337,418	167,200,995	62,015,700	277,530,836	34,135,872	604,220,821
비유동자산의 취득액 (*2)	2,363,115	6,238,259	2,313,802	10,354,658	-	21,269,834
보고부문부채 (*1,4)	17,278,958	43,854,427	16,265,830	72,899,880	178,599,289	328,898,384

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

(\*2) 비유동자산의 취득액에는 금융상품 및 이연법인세자산은 제외되었습니다.

(\*3) 회사의 자산 중 이연법인세, 단기금융상품, 장기금융상품, 매도가능금융자산, 관계기업 투자, 매각예정으로 분류된 처분자산집단 등은 보고부문으로 배부되지 않는 자산입니다.

(\*4) 회사의 부채 중 이연법인세, 당기법인세, 단기차입금, 장기차입금, 사채, 파생상품, 매각 예정으로 분류된 부채는 보고부문으로 배부되지 않는 부채입니다.

#### 3) 당분기의 지역별 영업현황은 다음과 같습니다(단위: 천원). (2011.09.30)

구분	국내	중국	아메리카	일본	중동	기타	계
매출액	685,616,642	8,854,297	3,077,555	213,370	2,596,518	766,566	701,124,948

## 나. 사업부문별 현황

### 1) 분유부문

#### ( 산업의 특성 )

- 높은 진입장벽 : 생산 공정을 위한 설비 투자, 제조사 인지도 등이 진입장벽으로 작용, 신규업체 시장진입이 어려움. 그러나 향후 FTA 체결 등을 통해 외국 제조사의 제품들이 국내에 다수 유입될 가능성도 있음.
- 내수중심시장이며 수출을 늘려나가는 추세 : 국내 시장은 극소의 특수분유 카테고리를 제외하고는 국내사들에 의해 대부분 점유된 상황. 국내 분유의 기술 수준이 높은 관계로 동남아, 중동, 중국 등 해외로 수출이 증대되는 추세.

#### ( 산업의 성장성 )

- 전체 국내 시장의 수량 규모는 줄어드는 추세에 있으나 고가 제품의 카테고리가 성장하면서 금액 규모는 상승. 이는 전세계적으로 공통적인 트렌드.

#### ( 경기변동의 특성 )

- 경기에 따른 영향을 크게 받지 않음.

#### ( 시장여건 )

- 국제 곡물가격, 유류대, 환율 등의 상승은 제조원가 상승에 큰 영향을 줌.

#### ( 회사의 경쟁우위요소 )

- 국내 분유제조업체는 총 4개사이며 그 외에 해외 브랜드를 수입하는 업체가 일부 있으나 일반 조제분유로는 4개사가 완전 경쟁 판매를 하고 있는 시장.
- 업계 내부적으로 점유율 강화를 위한 경쟁적인 마케팅 활동이 확대되는 가운데, 안전성을 더욱 확보하고 세계적인 식품업계 흐름인 NON-GMO 및 유기농 등에 대한 시장의 니즈도 반영되면서 지속적인 설비 투자와 개발이 심화되고 있는 상황.
- 당사는 오랜 기술력 축적과 설비 투자로 일반 조제분유는 물론 특수분유의 영역에서 국내 유일, 최고의 제품군 및 제품력 보유.

### 2) 시유부문

#### ( 산업의 특성 )

- 높은 진입장벽 : 집유선 확보, 판매 네트워크, 브랜드 인지도 등이 진입장벽으로 작용하여 신규업체 시장 진입이 매우 어려움.
- 내수중심시장 : 제품특성상 보존기간이 짧아 내수중심의 시장을 형성하여 왔음.

#### ( 산업의 성장성 )

- 우유시장은 성숙기 시장으로 성장이 정체되어 있으나, 국민소득 수준의 상승, 서구 식생활의 유입, 웰빙트렌드 확산에 따라 저지방, 청정 및 유기농 우유 등 프리미엄 우유 시장은 성장 추세.
- 가공유 시장은 소폭 성장추세이며 웰빙 트렌드에 따라 성분의 천연성 강조/저칼로리 중심 제품 및 다양한 Flavor가 출시되고 있는 현황임

#### ( 경기변동의 특성 )

- 전형적 내수산업인 유업은 경기변동, 계절, 위생안전성 요인 등에 의해 생산과 소비가 불균형을 이루는 등 소비자 파동성이 있으나, 기본적인 소비식품으로 전체 시장 변화는 크지 않음.

#### ( 시장여건 )

- 국내 유가공업체가 완전경쟁 판매를 하고 있음.

각 제품의 브랜드력이 중요 시 되는 가운데 업체별로 점유율 확대를 위한 신제품 개발 경쟁 및 마케팅활동을 강화하고 있으나 점유율에 변화를 주긴 쉽지 않음.

( 회사의 경쟁우위요소 )

- 우유시장 내Big3 업체 중 하나로 회사 및 브랜드 인지도가 높음. 중앙연구소에서 전문성을 확보하여 경쟁력 있는 제품을 개발하기 위한 투자를 확대하고 있으며, 낙농제도 관련 부서를 신설하여 원유의 품질향상 및 차별화된 원유 개발을 위해 노력하고 있음.

### 3) 발효유부문

( 산업의 특성 )

- 기술집약의 기능성제품 : 미생물인 유산균을 기반으로 제품이 개발됨에 따라 이에 대한 연구지식 및 기술력이 뒷받침되어야 함.

- 고부가가치 유가공산업 : 발효유의 기능성을 기반으로 유가공제품 중 용량단위 가격이 고가로 형성되어 있어 높은 수익성을 기대할 수 있음.

( 산업의 성장성 )

- 국내 발효유는 액상, 호상, 드링크제품으로 유형별 확장을 거쳐 시장이 성장하였고 특히 최근 고기능성 유산균주와 기타 기능소재를 강화한 프리미엄 제품이 출시되며 성장을 견인하고 있음.

( 경기변동의 특성 )

- 유가공제품 중 용량별 단위가격이 고가로 경기변동에 따른 소비자 이탈/유입이 발생하나, 건강식품으로서 반복적인 음용행태를 나타내고, 제품종류별로 가격대 범위가 넓어 변동폭은 크지 않음.

( 시장여건 )

- 국내유가공업체가 완전경쟁 판매를 하고 있음. 최근 시장전반의 판촉마케팅이 활발하게 진행됨에 따라 판매단가의 하락, 업체간 경쟁이 심화되고 있는 상황임.

업체별로 점유율 증대를 위한 신제품 출시가 활발하고 광고도 꾸준히 집행되고 있음.

( 회사의 경쟁우위요소 )

- 본사의 전담 마케팅팀과 중앙연구소의 발효식품 연구팀을 운영하고 있음. 특히 산학협동 연구개발과 해외유제품사와의 기술개발협력계약을 통해 선진적 제품개발의 전문성을 확대하고 있음.

### 4) 음료 및 기타부문

( 산업의 특성 )

- 사회여론 및 안정성 문제에 따라 소비량 변동이 민감 : 국민소득증대에 따라 소비 패턴의 고급화/기능화가 진행되는 가운데 제품안정성 시비가 소비량에 크게 영향을 미치고 있음.

( 산업의 성장성 )

- 커피 : Take out 커피의RTD(Ready To Drink)시장 진출이 활발하고, 각 경쟁사들의 활발한 마케팅 활동으로 지속적인 시장 성장 예상됨.

- 치즈

√ 국내 치즈 시장의 규모는2003년 이후 지속적으로 성장, 2011년에는 닐슨 기준 소매용이 약2,000억 수준으로 성장 잠재력이 큰 시장이며, 최근 들어서는 기존 슬라이스 치즈에서 자연치즈, 스낵치즈 등 소비자들의 선호도가 점차 다양해 지고 있음.

( 경기변동의 특성 )

- 전형적인 내수사업으로서 경기변동, 계절, 사회여론 및 위생안전성 요인 등에

의해 생산과 소비가 불균형을 이루는 등 강한 파동성을 보이고 있음.

( 시장여건 )

- 커피 : 커피 시장의 경우 신규 업체들의 지속적인 진입과 마케팅 활동으로 더욱 더 활발한 경쟁이 예상됨.
- 치즈 : 가공치즈의 주 원료는 수입에 의존하므로 국제 치즈원료가격, 유류대, 환율 등에 원가가 크게 영향을 받음.
- 주스 : 주스 시장은 소비 패턴의 고급화로 100% 제품의 성장과 주요 음료 제조사의 추가적인 시장 참여로 인해 경쟁 심화와 더불어, 지속적인 성장 예상됨.
- 두유 : 우유 부족에 따라 대체재로서 두유에 대한 선호도 증가로 두유 시장은 성장이 예상됨.

( 회사의 경쟁우위요소 )

- 커피

√특허출원한 "8~9 고압에스프레소 추출기"를 사용하는 등 System Process 의 우수성으로 제품의 질을 높임.

√차별화된 프리미엄 브랜드 확립으로 경쟁력 강화.

√내부적으로 점유율 확대를 위한 신제품 개발 경쟁 및 마케팅 활동의 강화.

- 치즈 : 국내 유일의 가공치즈 생산시스템인CCS(continuous cooking system)를 구비하여 체다, 고다, 까망베르, 모짜렐라 등 다양한 슬라이스 치즈와 국내 최초의 짜먹는 타입의 치즈, 손에 묻지 않고 쉽게 까먹을 수 있는 클린오픈 비타치즈 등을 개발하는 등 소비자 편의까지 고려한 우수한 제품의 생산이 가능하며, 국내 최초로 개발한 국산 원유100%의 자연치즈 까망베르, 브리 등도 생산, 다양한 종류의 제품들을 보유하고 있음. 또한 해외 유수의 브랜드 수입상품 판매로 소비자의 다양한 기호를 충족해 나가고 있음.

- 주스 : 냉장주스 제품군 ESL 기술 도입으로 품질과 신선도 확보.

## 다. 시장점유율 추이

제 품	2011년 3분기	2010년	2009년	비 고
백색시유	13.6%	15.1%	13.8%	-
가공유	21.2%	15.8%	14.7%	-
조제분유	20.1%	30.7%	36.3%	-
발효유	8.6%	11.9%	12.1%	-
음료/기타(커피)	11.2%	10.6%	15.7%	-

※ 상기 언급된 시장점유율은 자체조사 자료이며, 대외 공인 자료는 아님.

※ 음료/기타 부문은 전체 RTD 커피시장내 매일유업 커피의 M/S임.

## 2. 주요 제품

### 가. 주요 제품 등의 현황

(단위 : 천원, %)

사업부문	매출유형	품 목	구체적용도	주요상표등	제43기 3분기 매출액	비율
유제품 외	제품	육아용분유	식용	앱솔루트 궁, 앱솔루트 명작	77,896,187	11.11%

우유류	식용	매일우유	205,633,896	29.33%
발효유류	식용	퓨어, 구트	76,270,658	10.88%
음료및기타	식용	카페라떼, 치즈, 와인	341,324,207	48.68%
총 계	-	-	701,124,948	100.00%

## 나. 주요 제품 등의 가격변동추이

(단위 : 원/EA)

품 목	제 43기 3분기	제 42 기	제 41 기
시유(매일우유 1000ML)	1,463	1,442	1,448
조제분유(애플루트명작 3단계 800G)	18,367	17,559	17,010
커피음료(카페라떼-컵)	602	604	598
발효유( 바이오거트 100g)	296	286	292

### \* 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	제43기 3분기 매입액	비율
유제품 부문	상 품	치즈 외	유제품 제조	23,169,597	5.49%
	원 재 료	원유 외		235,087,169	55.74%
	일반부재료	식물성유지 외		86,549,950	20.52%
	포장부재료	멸균팩 외		76,943,590	18.25%
계				421,750,306	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 43기 3분기	제 42기	제 41기
-----	-----------	-------	-------

원유	928.34	893.13	888.26
----	--------	--------	--------

(1) 산출기준

- 단순가중평균에 의해 작성된 금액임(집유비, 검사비 포함)

(2) 주요가격변동 요인

- 낙농가의 유업체에 대한 납품 원유 가격을 l당138원 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 )

사업부문	품 목	사업소	제43기 3분기	제42기	제41기
낙농	분유	평택공장	30,820,608	41,207,040	41,207,040
	우유	평택공장	726,835,200	971,776,000	1,069,888,000
제조업	우유	광주공장	294,228,480	393,382,400	415,808,000
	우유	경산공장	436,800,000	584,000,000	658,752,000
	음료	영동공장	387,878,400	518,592,000	518,592,000
	우유	청양공장	405,350,400	541,952,000	561,938,816
	분유	아산공장	52,416	70,080	70,080
	치즈	상하공장	17,472,000	23,360,000	-
	합 계		2,299,437,504	3,074,339,520	3,266,255,936

\* 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)
$8,820\text{관/시간} \times 16\text{시간} \times 273\text{일} \times 0.8(\text{정지로스}) = 30,820,608\text{관}$
II. 우유(200ml 환산 기준)
$208,000\text{팩/시간} \times 16\text{시간} \times 273\text{일} \times 0.8(\text{정지로스}) = 726,835,200\text{팩}$
(ㄴ) 광주공장
I. 우유(200ml 환산 기준)
$84,200\text{팩/시간} \times 16\text{시간} \times 273\text{일} \times 0.8(\text{정지로스}) = 294,228,480\text{팩}$
(ㄷ) 경산공장

I. 우유(200ml 환산 기준)
125,000팩/시간×16시간×273일×0.8(정지로스)= 436,800,000팩
(㉞) 영동공장
I. 음료(500ml 환산 기준)
111,000팩/시간×16시간×273일×0.8(정지로스)= 387,878,400팩
(㉟) 청양공장
I. 우유(200ml 환산 기준)
116,000팩/시간×16시간×273일×0.8(정지로스)= 405,350,400팩
(㊱) 아산공장
I. 분유(20kg 환산 기준)
15백(BAG)/시간×16시간×273일×0.8(정지로스)= 52,416백
(㊲) 상하공장
I. 치즈(자연치즈 100g 기준)
5,000개/시간×16시간×273일×0.8(정지로스)= 17,472,000개

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)

사업부문	품 목	사업소	제43기 3분기	제42기	제41기
낙농	분유	평택공장	25,272,899	36,262,195	37,498,406
	우유	평택공장	596,004,864	855,162,880	973,598,080
제조업	우유	광주공장	235,382,784	310,772,096	324,330,240
	우유	경산공장	323,232,000	443,840,000	520,414,080
	음료	영동공장	321,939,072	430,431,360	445,989,120
	우유	청양공장	356,708,352	487,756,800	477,647,994
	분유	아산공장	31,450	49,757	51,859
	치즈	상하공장	10,832,640	15,884,800	-
	합 계		1,869,404,061	2,580,159,888	2,779,529,779

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

(2) 당해 사업연도의 가동률

(단위 : 시간, %)

사업소(사업부문)	제43기 3분기 가동가능시간	제43기 3분기 실제가동시간	평균가동률
평택공장	3,494	2,865	82
광주공장	3,494	2,795	80
경산공장	3,494	2,586	74
영동공장	3,494	2,900	83
청양공장	3,494	3,075	88
아산공장	3,494	2,096	60
상하공장	3,494	2,166	62
합 계	24,458	18,483	76

다. 생산설비의 현황 등

(단위 : 천원)

사업소	소유 형태	소재지	구분	기초장부가액	증감		상각	장부가액	비고
					증가	감소			
총괄	자가 보유	서울 종로구 운니동 98-5 외	토지	43,546,331	14,739,650	12,802,518		45,483,463	-
			건물	72,303,294	2,339,596	1,316,639	2,226,592	71,099,659	-
			건축물	7,921,446	84,000	9,245	430,130	7,566,071	-
			기계장치	85,539,980	2,956,396	28,104	14,761,777	73,706,495	-
			차량운반구	515,178	9,000	5,222	195,163	323,793	-
			공기구비품	17,535,285	8,665,167	1,756,969	5,885,792	18,557,691	-
			대동물	21,632	13,184	156	2,893	31,767	-
			건설중인자산	11,381,524	1,711,538	9,330,376		3,762,686	-
			과수원예	165,765	49,444			215,209	-
			개간토지	62,539				62,539	-
합 계		238,992,974	30,567,975	25,249,229	23,502,347	220,809,373	-		



대리점	공장 ⇒ 대리점, 지점 ⇒ 대리점	91.2%
직판	공장 ⇒ 거래처	1.5%
수출	무역업체 ⇒ 도매상 ⇒ 거래처 혹은 직거래	1.8%
DS	가정배달	5.5%

### (3) 판매방법 및 조건

구 분	거래유형	결 제 조 건
외형거래	대리점	당월 판매분 익월 마감일(5일)까지 전액 입금
직거래	직판	당월 판매분 익월말일까지 입금(별도 결제조건에 의거 결제)

### (4) 판매전략

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

## 6. 수주상황

- 당일수주는 당일 출고되므로 수주잔액 없음.

## 7. 시장위험과 위험관리

### 가. 주요 시장위험 내용

- 회사는 장부통화와 다른 수입과 지출로 인해 외화 환포지션이 발생하며, 환포지션이 발생하는 주요 외화로는 USD가 있음. 또한 회사는 외화로 표시된 채권과 채무에 대한 환노출 위험을 주기적으로 평가, 관리 및 보고함으로써 적절한 수준에서 관리하고 경영 및 재무안정성을 도모하고 있음.

### 나. 위험관리 방식

- 당사는 보다 체계적이고 효율적인 환리스크 관리를 위하여 환위험 관리규정 제정 및 환리스크 관리를 위한 별도의 전담인원을 배정하여 운영하고 있음.

당사는 미래의 예상치 못한 환율변동으로 인한 외화표시 거래 및 외화표시 재무제표 항목의

가치가 변동하는 재무적 위험으로부터 경영의 건전성과 안정성을 도모하기 위하여 파생상품을 투기목적이 아닌 환위험 회피의 일환으로만 제한적으로 필요시 시행하고 있습니다.

## 8. 경영상의 주요 계약

관련회사	계약일자	내용
Hershey	2005년 01월	Chocolate Drink 제품에 Hershey 브랜드 사용
Cargill	1998년 11월	발효유(바이오거트) 기술 등에 관한 건
Valio (LFM)	2004년 05월	유가공(Lactose free milk) 기술 등에 관한 건
Vital Food	2004년 01월	유산균(불가리아 유산균) 사용 등에 관한 건
Valio	1997년 01월	유산균(LGG) 사용 등에 관한 건
Kracie	2008년 05월	음료(제로칼로리 등)등의 기술에 관한 건

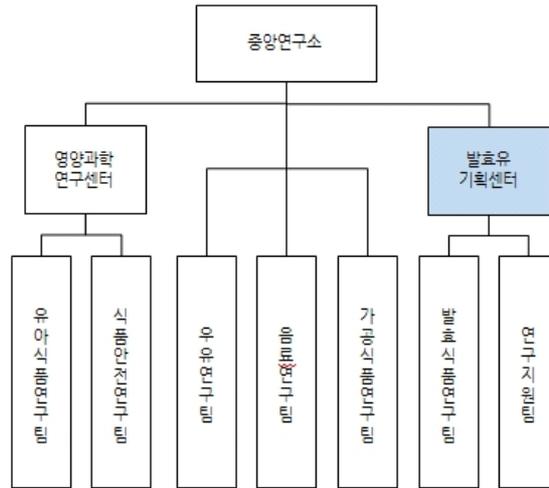
## 9. 연구개발활동

### 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, 준의약식품, 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(석사1)	
가공식품연구팀	유지류, 조미식품 연구	6명(학사1,석사5)	
우유연구팀	우유, 가공유 연구	5명(학사1,석사3,박사1)	
음료연구팀	커피,두유,음료 연구	7명(석사6,박사1)	
발효유기획센터	센터장	발효유기획센터 총괄	1명(박사1)
	연구지원팀	연구지원	5명(전문학사1, 학사1, 석사2, 박사1)
	발효식품연구팀	발효유(액상,호상),치즈 연구	11명(학사1,석사8,박사2)
영양과학연구센터	센터장	영양과학연구센터 총괄	1명(박사1)
	유아식품연구팀	조제분유, 특수분유, 이유식, 경장영양식 연구	10명(석사7,박사3)
	식품안전연구팀	이화학 및 미생물 분석	13명(전문학사3, 학사3, 석사7)



## (2) 연구개발비용

(단위 : 천원 )

과 목		제43기 3분기	제42기	제41기	비 고
원 재 료 비		-	-	-	-
인 건 비		2,002,888	2,726,957	1,857,150	-
감 가 상 각 비		-	-	-	-
위 탁 용 역 비		-	-	-	-
기 타		2,343,125	2,501,818	2,224,039	-
연구개발비용 계		4,346,013	5,228,775	4,081,189	-
회계처리	판매비와 관리비	4,346,013	5,228,775	4,081,189	-
	제조경비	-	-	-	-
	개발비(무형자산)	-	-	-	-
연구개발비 / 매출액 비율		0.62%	0.57%	0.49%	-
[연구개발비용계÷당기매출액×100]					

### 나. 연구개발 실적

- 국내외 학계와의 지속적인 협동연구를 통한 최신 정보의 교환 및 학술 논문 발표(국내 47편, 국외 11편)와 새로운 기술개발을 통한 특허출원(특허 37건, 실용신안 8건) 등의 활발한 활동을 하고 있다. 또한 정부의 국책 연구과제 사업인 선도기술개발사업(G-7 Project), 과학기술부 기초과학연구사업(특정기초) 및 농림부 농림기술개발 연구과제에 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 있

습니다

\* 최근 3사업연도의 제품개발 실적

연도	제품명
2009년	맘마밀 요미요미  카페라떼 에스프레소 &젤  빠로가는 칼슘두유 <호두와 땅콩 >  카페라떼 슈거리스 카페라떼 트리플  카페라떼 <아이스 블랙 >, <아이스 라떼 >  맘마밀 요미요미 액상곡물유아식  바이오거트 퓨어(Pure)  ESL 무지방 우유  유기농 엔요

2010년	<p>허쉬 초콜릿 밀크</p> <p>맘마밀 요미요미 보라야채와 과일</p> <p>'마시는 퓨어' 3종</p> <p>퓨어 제로팻</p> <p>카페라떼 아메리카노 더치</p> <p>썬업 과일야채샐러드 퍼플</p> <p>애플루트 센서티브</p> <p>상하목장 유기농 요구르트 플레인</p> <p>애플루트 첫두유</p> <p>애플루트 더블유(W) 우유</p>
2011년	<p>퓨어 자연이 보낸 달콤한 고구마와 노랑당근</p> <p>퓨어 그대로 갈아 넣은 생 블루베리</p> <p>퓨어 제로팻 플레인</p> <p>퓨어 제로팻 블루베리</p> <p>우유속에 마끼아또</p> <p>상하목장 유기 저지방 요구르트 플레인/블루베리</p> <p>엔요 오리지널, 엔요 사과당근, 엔요 블루베리</p>

## 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-369건  
해외등록-280건
- 특허: 37건

- 실용신안: 8건
- 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. 요약재무정보(K-IFRS적용)

(단위 : 천원)

구분	제 43기 3분기	제 42기 (검토받지 않은 재무제표)
[유동자산]	270,513,047	225,575,726
1.현금및현금성자산	43,009,379	12,142,299
2.단기금융상품	98,051	98,429
3.매출채권 및 기타채권	123,115,903	119,514,741
4.파생금융상품	3,785	948,037
5.기타유동자산	4,565,185	2,046,227
6.재고자산	99,720,744	90,825,993
[비유동자산]	333,707,774	334,262,413
1.매도가능금융자산	12,908,421	14,731,480
2.관계기업투자	21,112,615	13,320,843
3.장기금융상품	13,000	11,000
4.매출채권 및 기타채권	43,528,288	43,926,160
5.투자부동산	24,941,251	11,764,736
6.유형자산	220,809,373	238,992,974
7.무형자산	3,700,881	4,137,570
8.기타비유동자산	6,693,945	7,377,650
자산총계	604,220,821	559,838,139
[유동부채]	229,022,779	235,730,307
[비유동부채]	99,875,605	45,690,243
부채총계	328,898,384	281,420,550
[자본금]	6,700,000	6,700,000
[이익잉여금]	230,397,827	231,900,978
[기타자본항목]	38,224,610	39,816,611
자본총계	275,322,437	278,417,589
매출액	701,124,948	909,263,843
영업이익	10,045,150	29,107,614
법인세비용차감전순이익	6,522,298	25,128,237

반기순이익	333,891	23,002,944
·주당순이익(손실)	27	1,834

## 2. 재무정보 이용상의 유의점

### ■회사가 채택한 재무제표 작성기준

회사는 2011년 1월 1일 이후에 개시하는 연차보고기간부터 국제회계기준을 채택하여 제정한 한국채택국제회계기준을 적용하고 있습니다. 한국채택국제회계기준은 국제회계기준위원회("IASB")가 발표한 기준서, 개정서, 해석서 중 대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

기업회계기준서 제1101호에 따른 한국기업회계기준("과거회계기준")에서 한국채택국제회계기준으로의 전환일은 2010년 1월 1일이며, 과거회계기준에서 한국채택국제회계기준으로의 전환에 따른 자본, 총포괄손익 및 주요한 현금흐름의 조정사항은 주석29에 제시되어 있습니다.

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 별도재무제표만을 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.

회사의 2011년 9월 30일로 종료하는 9개월 보고기간에 대한 분기별도재무제표는 기업회계기준서 제1034호 "중간재무보고"에 따라 작성되었으며, 기업회계기준서 제1101호 "한국채택국제회계기준의 최초채택"의 적용을 받습니다. 이 분기별도재무제표는 보고기간말인 2011년 9월 30일 현재 유효하거나 조기 도입한 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다. 연차 보고기간말인 2011년 12월 31일 시점에 적용될 한국채택국제회계기준은 이 분기별도재무제표를 작성하는 시점의 한국채택국제회계기준과 상이할 수 있습니다.

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

재무제표 작성에 적용된 중요한 회계처리방침의 내용은 본 보고서에 첨부된 제 43기 분기 검토보고서 중 분기재무제표에 대한 주석 '2. 중요한 회계방침'부분을 참조해주시기 바랍니다.

■ 합병

가. 시기 및 대상회사(거래상대방)

당사는 시장에서의 경쟁력을 확보하고, 경영효율성 증대 및 재무구조 개선을 위하여 2010년 1월 27일 합병계약을 체결하고 2010년 2월 25일 소규모합병에 따른 주주총회 같은 이사회 의 결의를 거쳐 2010년 4월 1일자로 (주)상하를 흡수합병하였으며 기업인수·합병등에 관한 회계처리준칙 17조에 의거하여 연결재무제표상의 장부가액을 승계하였습니다.

나. 주요 내용 및 재무제표에 미치는 영향(K-GAAP 기준임)

(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

(4) 합병회계처리

당사와 (주)상하와의 합병은 지배종속회사간의 합병이므로 연결재무제표상의 장부가액을 승계하였는 바, 이로 인하여 발생한 합병차익(기타자본잉여금)은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)		
내역	금액	
A. 승계한 자산의 장부가액(주)		75,261,363
B. 승계한 부채의 장부가액		47,317,280
C. 승계한 순자산의 장부가액(A-B)		27,944,083

D. 합병대가 :		-
① 교부주식의 공정가액		-
② 합병교부금		-
③ 합병관련 직접비용		-
E. 지분법관련장부가액제거액		(27,944,083)
F. 기타 조정액		-
G. 합병차익(기타자본잉여금)		-

(주) 피합병회사인 (주)상하의 재무제표에 회계정책 차이를 조정한 금액임.

(5) 피합병회사의 요약재무상태표와 요약손익계산서

직전 회계연도 및 합병일까지 피합병회사인 (주)상하의 요약재무상태표와 요약손익계산서는 다음과 같습니다.

A. 요약재무상태표

(단위 : 천원)		
항 목	2010년 03월 31일	2009년 12월 31일
유동자산	43,728,667	50,490,956
비유동자산	37,960,624	38,177,401
자산총계	81,689,291	88,668,357
유동부채	33,425,628	41,909,849
비유동부채	13,891,652	15,063,641
부채총계	47,317,280	56,973,490
자본총계	34,372,011	31,694,867
부채와자본총계	81,689,291	88,668,357

B. 요약손익계산서

(단위 : 천원)		
항 목	2010년 1월 1일부터	2009년 1월 1일부터
	2010년 3월 31일까지	2009년 12월 31일까지
매출액	25,865,258	107,418,852
매출원가	18,408,635	90,778,316
매출총이익	7,456,623	16,640,536

판매비와 관리비	4,435,837	14,153,118
영업이익	3,020,786	2,487,418
영업외수익	387,128	3,470,787
영업외비용	570,606	5,799,811
법인세차감전순이익	2,837,308	158,394
법인세비용	209,663	-
당기순이익	2,627,644	158,394

(6) 합병회사의 요약재무상태표와 요약손익계산서

직전 회계연도 및 합병일까지 합병회사인 당사의 요약재무상태표와 요약손익계산서는 다음과 같습니다.

A. 요약재무상태표

(단위 : 천원)		
항 목	2010년 03월 31일	2009년 12월 31일
유동자산	171,679,339	183,816,709
비유동자산	298,158,006	298,467,860
자산총계	469,837,345	482,284,569
유동부채	140,107,403	143,774,386
비유동부채	75,982,841	91,716,727
부채총계	216,090,244	235,491,113
자본총계	253,747,101	246,793,456
부채와자본총계	469,837,345	482,284,569

B. 요약손익계산서

(단위 : 천원)		
항 목	2010년 1월 1일부터 2010년 3월 31일까지	2009년 1월 1일부터 2009년 12월 31일까지
매출액	194,835,344	834,371,808
매출원가	141,824,275	603,153,077
매출총이익	53,011,069	231,218,731
판매비와 관리비	45,141,053	204,156,094
영업이익	7,870,016	27,062,637
영업외수익	5,914,587	11,915,806

영업외비용	2,768,292	17,607,786
법인세차감전순이익	11,016,310	21,370,657
법인세비용	2,554,107	2,979,460
당기순이익	8,462,203	18,391,197

#### 다. 관련 공시서류 제출일자

일자	공시서류
2010.01.21	회사합병결정
2010.02.25	기타주요경영사항
2010.04.05	주요사항보고서(합병결정)
2010.04.06	합병등종료보고서

#### ■ 한국채택국제회계기준에 따라 회사가 선택한 회계처리방법

회사의 2011년 9월 30일로 종료하는 회계기간에 대한 재무제표는 2011년 1월 1일을 한국채택국제회계기준의 채택일로 하여 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다. 비교표시된 2010년 12월 31일 현재의 재무상태표와 2010년 9월 30일로 종료하는 회계기간에 대한 중간재무제표는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따라 작성되었으나, 2010년 1월 1일을 한국채택국제회계기준의 전환일로 하고 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'을 적용하여 재작성되었습니다.

##### 가. 회계정책의 주요 차이

회사가 선택한 한국채택국제회계기준 하의 회계정책과 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준 하의 회계정책간의 주요한 차이는 다음과 같습니다.

##### (1) 한국채택국제회계기준의 최초채택

회사가 다른 한국채택국제회계기준서에 대한 면제조항으로 선택적으로 적용한 사항은 다음과 같습니다.

1) 사업결합: 전환일 이전에 발생한 사업결합거래에 대해 K-IFRS 제1103호(사업결합)의 규정을 소급하여 적용하지 않는 것으로 결정함.

2) 종속기업 및 관계기업에 대한 투자: 전환일에 과거회계기준에 따른 장부금액을 간주원가로 사용함.

##### (2) 토지재평가차익의 이연법인세

회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 개별재무제표에서 '자산재평가법'에 따라 재평가하여 발생한 일시적차이에 대하여 당해 토지를 예측가능한 미래에 처분하지 않을 것이 거의 확실한 경우 이연법인세부채를 인식하지 않았으나, 한국채택국제회계기준에 따른 별도재무제표를 작성시 모든 가산할 일시적차이에 대해서 이연법인세를 인식하였습니다.

### (3) 투자부동산 계정재분류

회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 개별재무제표에서 임대수익이나 시세차익을 얻기 위하여 보유하고 있는 부동산은 유형자산 처리하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 별도재무제표를 작성하는 경우 투자부동산으로 분류하여 처리하였습니다.

### (4) 확정급여부채의 보험수리적 평가

회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 개별재무제표에서 보고기간 말 현재 1년 이상 근속한 전 임직원이 퇴직할 경우에 지급하여야 할 퇴직금추계액 전액을 퇴직급여충당부채로 계상하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 별도재무제표를 작성하는 경우 보험수리적 평가방법인 예측단위적립방식을 사용하여 추정한 금액을 확정급여채무로 계상하였습니다.

### (5) 회원권 등에 대한 계정분류

회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 개별재무제표에서 회원권 및 기타 시설이용권에 대해 기타비유동자산으로 회계처리하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 별도재무제표를 작성하는 경우 자산의 내용연수에 따라 비한정 혹은 한정 무형자산으로 처리하였습니다.

### (6) 이연법인세의 표시

회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 개별재무제표에서 이연법인세자산 및 부채에 대해서 유동성을 구분하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 별도재무제표를 작성하는 경우 유동항목으로 분류된 이연법인세를 비유동항목으로 분류하였습니다.

### (7) 금융자산의 손상과 대손

회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 개별재무제표에서 채권에 대하여 예상되는 추정손실을 대손충당금으로 설정하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 별도재무제표를 작성하는 경우 금융자산에 대하여 손상사건이 발생한 경우 손상을 인식하였습니다.

### (8) 유형자산

회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 개별재무제표에서 유형자산

에 대한 감가상각은 자산별 내용연수에 따라 건물 및 구축물은 정액법, 그 이외의 자산은 정률법에 의하여 계상하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 별도재무제표를 작성하는 경우 감가상각방법과 내용연수를 적어도 매 회계연도말 재검토 할 것을 요구하는 한편, 정률법의 경우 적용의 타당성이 합리적으로 설명되는 경우만 적용 가능하였습니다.

(9) 금융비용자본화

회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 개별재무제표에서 금융비용은 기간비용으로 처리함을 원칙으로 하고 다만 자본화 대상자산의 취득과 관련한 금융비용은 취득원가에 산입 가능하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 별도재무제표를 작성하는 경우 적격자산의 취득, 건설 또는 제조와 직접 관련된 차입원가는 당해 자산 원가의 일부로 자본화하였습니다.

나. 연결대상기업의 변동

전환일 현재 한국채택국제회계기준의 도입으로 인한 연결대상 종속회사의 증감내역은 다음과 같습니다.

구 분	내 역	법 인 명
증 가	현행 회계기준 하에서 외감법에 따라 직전 사업연도말 자산총액이 100억 미만으로 연결대상에서 제외되었으나 한국채택국제회계기준에 따라 연결에 포함	(주)레밴드매일
		(주)크리스탈제이드
		영도칠무역유한공사
감 소	지분율이 50% 이하로 한국채택국제회계기준에 따라 실질지배력이 없다고 판단	코리아후드서비스(주)

다. 회사의 재무상태, 경영성과 및 현금흐름에 미치는 영향

(1) 2010년 1월 1일 (전환일) 현재 재무상태 조정내역 (검토받지 아니함) (단위: 원)

구 분	총자산	총부채	총자본
과거 회계기준	482,284,569,580	235,491,113,209	246,793,456,371
조정액 :			
감가상각방법 변경(*1)	28,653,948,537	-	28,653,948,537
국고보조금 회계처리 변경(*2)	148,532,132	191,937,500	(43,405,368)
관계기업투자 간주원가 적용(*3)	(3,106,749,986)	-	(3,106,749,986)
매도가능금융자산 평가(*4)	(5,264,560,000)	-	(5,264,560,000)
금융보증부채(*5)	-	77,547,898	(77,547,898)
확정급여채무 등(*6)	-	(458,285,019)	458,285,019

대손충당금의 변경(*7)	822,178,324	-	822,178,324
포인트의 이연수익인식(*8)	-	266,954,442	(266,954,442)
이연법인세의 차이(*9)	(1,576,301,148)	10,625,374,321	(12,201,675,469)
조정액 합계	19,677,047,859	10,703,529,142	8,973,518,717
한국채택국제회계기준	501,961,617,439	246,194,642,351	255,766,975,088

- (\*1) 정률법에서 정액법으로 감가상각방법 변경
- (\*2) 정률법에서 정액법으로의 상각방법의 변경 및 유형자산 차감에서 이연수익으로 변경
- (\*3) 종속기업, 공동지배기업 및 관계기업에 대한 투자를 원가법으로 변경하며, 전환일 시점의 장부가액 또는 공정가치를 간주원가로 사용
- (\*4) 과거 원가법으로 평가하는 매도가능금융자산 중 비시장성 지분증권에 대해 공정가액으로 평가
- (\*5) 관계회사에 대한 지급보증에 대한 금융보증부채 인식
- (\*6) 확정급여채무 및 기타장기종업원급여에 대하여 보험수리적 방법으로 평가하고 종업원누적유급휴가 반영
- (\*7) 과거 대손경험률에 따른 대손충당금 반영
- (\*8) 제품매출에 따른 지급포인트의 이연수익으로의 인식방법 변경
- (\*9) 이연법인세에 대한 차이와 상기 조정액에 대한 법인세효과 반영

(2) 2010년 9월 30일 현재 재무상태 조정내역 (검토받지 아니함) (단위: 원)

구 분	총자산	총부채	총자본
과거 회계기준	533,103,467,884	265,369,291,597	267,734,176,287
조정액 :			
감가상각방법 변경(*1)	35,742,127,267	171,125,000	35,742,127,267
국고보조금 회계처리 변경(*2)	113,664,215	-	(57,460,785)
관계기업투자 간주원가 적용(*3)	(3,776,110,048)	-	(3,776,110,048)
매도가능금융자산 평가(*4)	(5,264,560,000)	-	(5,264,560,000)
금융보증부채(*5)	-	151,370,891	(151,370,891)
확정급여채무 등(*6)	(263,216,572)	(1,085,719,581)	822,503,009
대손충당금의 변경(*7)	1,085,025,682	-	1,085,025,682
포인트의 이연수익인식(*8)	-	310,402,413	(310,402,413)
이연법인세의 차이(*9)	(3,161,512,198)	10,235,037,501	(13,396,549,699)
조정액 합계	24,475,418,346	9,782,216,224	14,693,202,122
한국채택국제회계기준	557,578,886,230	275,151,507,821	282,427,378,409

- (\*1) 정률법에서 정액법으로 감가상각방법 변경
- (\*2) 정률법에서 정액법으로의 상각방법의 변경 및 유형자산 차감에서 이연수익으로 변경
- (\*3) 종속기업, 공동지배기업 및 관계기업에 대한 투자를 원가법으로 변경하며, 전환일 시점의 장부가액 또는 공정가치를 간주원가로 사용
- (\*4) 과거 원가법으로 평가하는 매도가능금융자산 중 비시장성 지분증권에 대해 공정가액으로 평가
- (\*5) 관계회사에 대한 지급보증에 대한 금융보증부채 인식

- (\*6) 확정급여채무 및 기타장기종업원급여에 대하여 보험수리적 방법으로 평가하고, 보험수리적손실을 포괄손익에 포함. 종업원 누적유급휴가 반영
- (\*7) 과거 대손경험률에 따른 대손충당금 반영
- (\*8) 제품매출에 따른 지급포인트의 이연수익으로의 인식방법 변경
- (\*9) 이연법인세에 대한 차이와 상기 조정액에 대한 법인세효과 반영

(3) 2010년 12월 31일 현재 재무상태 및 경영성과 조정내역 (검토받지 아니함) (단위: 원)

구 분	총자산	총부채	총자본
과거 회계기준	534,553,342,251	266,920,563,823	267,632,778,428
조정액 :			
감가상각방법 변경(*1)	36,907,296,496	-	36,907,296,496
국고보조금 회계처리 변경(*2)	102,041,576	164,187,500	(62,145,924)
관계기업투자 간주원가 적용(*3)	(4,254,451,099)	-	(4,254,451,099)
매도가능금융자산 평가(*4)	(5,264,560,000)	-	(5,264,560,000)
금융보증부채(*5)	-	76,688,983	(76,688,983)
확정급여채무 등(*6)	-	4,964,663,755	(4,964,663,755)
대손충당금의 변경(*7)	1,075,509,526	-	1,075,509,526
포인트의 이연수익인식(*8)	-	279,624,536	(279,624,536)
이연법인세의 차이(*9)	(3,281,039,587)	9,014,821,001	(12,295,860,588)
조정액 합계	25,284,796,912	14,499,985,775	10,784,811,137
한국채택국제회계기준	559,838,139,163	281,420,549,598	278,417,589,565

- (\*1) 정률법에서 정액법으로 감가상각방법 변경
- (\*2) 정률법에서 정액법으로의 상각방법의 변경 및 유형자산 차감에서 이연수익으로 변경
- (\*3) 종속기업, 공동지배기업 및 관계기업에 대한 투자를 원가법으로 변경하며, 전환일 시점의 장부가액 또는 공정가치를 간주원가로 사용
- (\*4) 과거 원가법으로 평가하는 매도가능금융자산 중 비시장성 지분증권에 대해 공정가액으로 평가
- (\*5) 관계회사에 대한 지급보증에 대한 금융보증부채 인식
- (\*6) 확정급여채무 및 기타장기종업원급여에 대하여 보험수리적 방법으로 평가하고, 보험수리적손실을 포괄손익에 포함. 종업원 누적유급휴가 반영
- (\*7) 과거 대손경험률에 따른 대손충당금 반영
- (\*8) 제품매출에 따른 지급포인트의 이연수익으로의 인식방법 변경
- (\*9) 이연법인세에 대한 차이와 상기 조정액에 대한 법인세효과 반영

(4) 2010년 9월 30일로 종료되는 회계기간의 경영성과 조정내역 (검토받지 아니함) (단위: 원)

구 분	분기순이익		총포괄이익	
	3개월	누 적	3개월	누 적

과거 회계기준	5,762,904,954	21,368,380,443	5,869,893,627	23,334,961,763
조정액 :				
감가상각방법 변경(*1)	586,302,222	977,033,559	586,302,222	977,033,559
국고보조금 회계처리 변경(*2)	(4,685,139)	(14,055,417)	(4,685,139)	(14,055,417)
관계기업투자 간주원가 적용(*3)	(377,300,787)	(3,383,032,978)	(377,300,787)	(5,447,798,975)
금융보증부채(*4)	72,727,359	(73,822,993)	72,727,359	(73,822,993)
확정급여채무 등(*5)	327,113,152	961,594,399	156,396,051	512,020,509
대손충당금의 변경(*6)	51,341,720	134,333,800	51,341,720	134,333,800
포인트의 이연수익인식(*7)	(34,095,295)	(43,447,971)	(34,095,295)	(43,447,971)
이연법인세의 차이(*8)	(111,642,611)	143,496,770	(111,642,611)	143,496,770
조정액 합계	509,760,621	(1,297,900,831)	339,043,520	(3,812,240,718)
한국채택국제회계기준	6,272,665,575	20,070,479,612	6,208,937,147	19,522,721,045

- (\*1) 정률법에서 정액법으로 감가상각방법 변경
- (\*2) 정률법에서 정액법으로의 상각방법의 변경 및 유형자산 차감에서 이연수익으로 변경
- (\*3) 종속기업, 공동지배기업 및 관계기업에 대한 투자를 원가법으로 변경하며, 전환일 시점의 장부가액 또는 공정가치를 간주원가로 사용
- (\*4) 관계회사에 대한 지급보증에 대한 금융보증부채 인식
- (\*5) 확정급여채무 및 기타장기종업원급여에 대하여 보험수리적 방법으로 평가하고, 보험수리적손실을 포괄손익에 포함. 종업원 누적유급휴가 반영
- (\*6) 과거 대손경험률에 따른 대손충당금 반영
- (\*7) 제품매출에 따른 지급포인트의 이연수익으로의 인식방법 변경
- (\*8) 이연법인세에 대한 차이와 상기 조정액에 대한 법인세효과 반영

(5) 2010년 12월 31일로 종료되는 회계기간의 경영성과 조정내역 (검토받지 아니함) (단위: 원)

구 분	당기순손익	총포괄손익
과거 회계기준	21,538,803,937	23,233,563,904
조정액 :		
감가상각방법 변경(*1)	2,142,202,788	2,142,202,788
국고보조금 회계처리 변경(*2)	(18,740,556)	(18,740,556)
관계기업투자 간주원가 적용(*3)	(3,906,606,251)	(5,926,140,026)
금융보증부채(*4)	858,915	858,915
확정급여채무 등(*5)	1,890,091,745	(5,275,146,255)
대손충당금의 변경(*6)	124,817,644	124,817,644
포인트의 이연수익인식(*7)	(12,670,094)	(12,670,094)
이연법인세의 차이(*8)	1,244,185,881	1,244,185,881
조정액 합계	1,464,140,072	(7,720,631,703)
한국채택국제회계기준	23,002,944,009	15,512,932,201

- (\*1) 정률법에서 정액법으로 감가상각방법 변경
- (\*2) 정률법에서 정액법으로의 상각방법의 변경 및 유형자산 차감에서 이연수익으로 변경
- (\*3) 종속기업, 공동지배기업 및 관계기업에 대한 투자를 원가법으로 변경하며, 전환일 시점의 장부가액 또는 공정가치를 간주원가로 사용
- (\*4) 관계회사에 대한 지급보증에 대한 금융보증부채 인식
- (\*5) 확정급여채무 및 기타장기종업원급여에 대하여 보험수리적 방법으로 평가하고, 보험수리적손실을 포괄손익에 포함. 종업원 누적유급휴가 반영
- (\*6) 과거 대손경험률에 따른 대손충당금 반영
- (\*7) 제품매출에 따른 지급포인트의 이연수익으로의 인식방법 변경
- (\*8) 이연법인세에 대한 차이와 상기 조정액에 대한 법인세효과 반영

(6) 2010년 현금흐름 조정내역

한국채택국제회계기준에 따라 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따르면 별도 표시되지 않았던 이자의 수취, 이자의 지급, 배당금수입, 법인세부담액을 현금흐름표상에 별도로 표시하기 위하여 관련 수익(비용) 및 관련 자산(부채)에 대한 현금흐름내역을 조정하였습니다. 한국채택국제회계기준에 따라 표시한 현금흐름표와 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따라 표시한 현금흐름표 사이에 그 밖의 중요한 차이는 없습니다.

■ 재무사항

(1) 대손충당금 설정현황

① 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내역

(단위 : 천원, %)

구 분	계정과목	채권 총액	대손충당금	대손충당금 설정률
제43기 3분기	매출채권	111,502,134	160,662	0.14%
	장기대여금	5,978,997	188,204	3.15%
	미수금	1,512,471	-	-
	단기대여금	10,252,183	-	-
	합 계	129,245,785	348,866	-
제42기	매출채권	111,171,479	203,071	0.18%
	장기대여금	9,542,456	186,206	1.95%
	미수금	2,921,582	-	-
	단기대여금	5,623,668	-	-
	합 계	129,259,185	389,277	-
제41기	매출채권	89,376,152	237,064	0.27%
	장기대여금	10,373,874	196,236	1.90%
	미수금	822,035	-	-

	단기대여금	3,675,600	-	-
	합 계	104,247,661	433,300	-

② 최근 3사업연도의 대손충당금 변동현황

(단위 : 천원)

구 분	제 43기 3분기	제42기	제41기
1. 기초 대손충당금 잔액합계	389,277	433,300	768,071
2. 순대손처리액(① - ② ± ③)	-	72,242	337,466
① 대손처리액(상각채권액)	-	72,242	337,466
② 상각채권회수액	-	-	-
③ 기타증감액	-	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	(40,411)	(24,706)	2,695
4. 상하합병인수	-	52,925	-
5. 기말 대손충당금 잔액합계	348,866	389,277	433,300

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	106,324,490	-	46,924	-	106,371,414
	특수관계자	5,130,720	-	-	-	5,130,720
	계	111,455,210	-	46,924	-	111,502,134
구성비율		99.96%	-	0.04%	-	100%

(2) 재고자산의 보유 및 실사내역 등

① 최근 3사업연도의 재고자산의 사업부문별 보유현황

(단위: 천원)

사업부문	계정과목	제43기 3분기	제42기	제41기	비고
유제품 외	상품	4,572,883	5,826,228	7,710,066	-
	제품	21,619,656	23,291,253	27,327,183	-
	반제품	4,921,886	5,693,041	3,487,876	-
	재공품	32,369	51,961	91,704	-
	원재료	10,721,585	7,198,523	1,753,543	-
	부재료	20,747,536	13,378,725	10,121,347	-

	저장품	2,553,618	2,636,217	2,387,623	-
	육성동물	5,576	8,234	2,701	-
	미착품	34,545,633	32,741,811	14,899,433	-
	소 계	99,720,742	90,825,993	67,781,476	-
합 계	상품	4,572,883	5,826,228	7,710,066	-
	제품	21,619,656	23,291,253	27,327,183	-
	반제품	4,921,886	5,693,041	3,487,876	-
	재공품	32,369	51,961	91,704	-
	원재료	10,721,585	7,198,523	1,753,543	-
	부재료	20,747,536	13,378,725	10,121,347	-
	저장품	2,553,618	2,636,217	2,387,623	-
	육성동물	5,576	8,234	2,701	-
	미착품	34,545,633	32,741,811	14,899,433	-
		합 계	99,720,742	90,825,993	67,781,476
총자산대비 재고자산 구성비율(%)		16.50%	16.99%	14.10%	-
[재고자산합계÷기말자산총계×100]					
재고자산회전율(회수)		24.38회	20.62회	15.4회	-
[연환산 매출원가÷{(기초재고+기말재고)÷2}]					

## IV. 감사인의 감사의견 등

### 1. 감사인에 관한 사항

- 삼일회계법인은 당사의 제 43기 3분기 별도재무제표에 대하여 중요성의 관점에서 한국채택국제회계기준에 위배되어 작성되었다는 점이 발견되지 아니하였다고 검토하였습니다. 제 42기, 제 41기 개별 및 연결 재무제표는 안진회계법인이 한국의 일반적으로 인정된 회계기준에 따라 감사를 수행하였고, 감사 결과 중요성의 관점에서 대한민국에서 일반적으로 인정된 회계처리기준에 위배되어 작성되었다는 점이 발견되지 아니하였으며 지적사항 또한 없다고 감사하였습니다.

(단위 : 천원)

사업연도	감사인	내 용	보수	총소요시간
제 43기 3분기	삼일회계법인	분·반기재무제표 검토, 개별재무제표 등에 대한 감사	127,000 (연간)	1,312시간
제 42기	안진회계법인	분·반기재무제표 검토, 개별, 연결재무제표 등에 대한 감사	112,000	1,090시간
제 41기	안진회계법인	분·반기재무제표 검토, 개별, 연결재무제표 등에 대한 감사	90,000	986시간

※ 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 3분기	-	-
제 42 기	적정	-
제 41 기	적정	-

## V. 이사의 경영진단 및 분석의견

-기업공시 서식 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

- 3분기보고서 작성기준일 현재 당사의 이사회는 5명의 상근이사, 4명의 사외이사 9인으로 구성되어있습니다.

#### 나. 주요 의결사항

회 차	개최일자	의 안 내 용	가결여부	사외이사							
				서정구	이재우	제강호	하봉우	한인구	김옥경	윤장배	김학균
1	2011.02.25	- 2010년도 결산안 심의 건 - 2010년도 이익잉여금처분 심의 건 - 배당금 결의 건	결의	찬성	불참	불참	불참	-	-	-	-
2	2011.02.25	- 제42기 정기주주총회 소집의 건	결의	찬성	불참	불참	불참	-	-	-	-
3	2011.03.18	- 자기주식 신탁계약 체결 연장의 건	결의	찬성	불참	불참	불참	-	-	-	-
4	2011.03.25	- 제42기 재무제표 승인의 건 - 사외이사 선임의 건 - 이사 보수한도 승인의 건 - 감사 보수한도 승인의 건 - 정관 일부 변경의 건	결의	불참	불참	찬성	불참	-	-	-	-
5	2011.06.03	- 자기주식신탁 체결 연장의 건	결의	-	-	불참	찬성	-	-	-	-
6	2011.06.28	- 임시주주총회 소집 결의	결의	-	-	찬성	불참	-	-	-	-
7	2011.07.20	- 자기주식신탁 체결 연장의 건	결의	-	-	찬성	불참	-	-	-	-

- 당사는 2011년 8월 10일 임시주주총회에서 사외이사 한인구, 김옥경, 윤장배, 김학균 총 4명을 신규선임 하였으며, 기존 사외이사 서정구, 이재우 총 2명은 2011년 3월 25일자로 사임하였으며, 기존 사외이사 제강호, 하봉구 총 2명은 2011년 8월 10일에 사임하였습니다.

### 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
-----	---------	-----

<p>한인구</p>	<p>현) KAIST금융전문대학원장</p> <p>전)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 서울대학교 국제경제학과 학사</li> <li>- KAIST 경영과학 석사</li> <li>- 미 일리노이대학교 경영학 박사</li> <li>- 한국 공인회계사 , 미국 CMA</li> </ul>	<p>사외이사</p>
<p>윤장배</p>	<p>현) 전북대 동물소재공학과 교수</p> <p>전)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 제22회 행정고시 합격</li> <li>- 단국대 행정학과</li> <li>- 펜실베니아주립대학원 농경제학 박사</li> <li>- 대통령비서실 농어촌비서관</li> <li>- 농수산물유통공사 사장</li> </ul>	<p>사외이사</p>
<p>김학균</p>	<p>현) Pillsbury Winthrop Shaw Pittman LLP 파트너 변호사</p> <p>전)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 서울대학교 법학과</li> <li>- 한국은행 국제금융부 ,인사부, 자금부</li> <li>- 미국 University of Minnesota LawSchool (J.D.)</li> <li>- 워싱턴DC소재 로펌 Baker Botts LLP</li> </ul>	<p>사외이사</p>

- 당사는 2011년 8월 10일 임시주주총회에서 감사위원회 설치와 관련된 안건이 결의되었으며, 이에 감사위원회 설립 및 감사위원을 선임하였습니다. 또한 기존 상근감사직을 수행한 감사1명(정귀옥)은 사임하였습니다.

#### 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 이사회부터 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	감사의 성명	사외이사의 성명(감사위원회)		
				정귀옥	한인구	윤장배	김학균
				찬반여부			
1	2011.02.25	- 2010년도 결산안 심의 건 - 2010년도 이익잉여금처분 심의 건 - 배당금 결의 건	결의	찬성	-	-	-
2	2011.02.25	- 제42기 정기주주총회 소집의 건	결의	찬성	-	-	-
3	2011.03.18	- 자기주식 신탁계약 체결 연장의 건	결의	찬성	-	-	-
4	2011.06.03	- 자기주식신탁 체결 연장의 건	결의	찬성	-	-	-
5	2011.06.28	- 임시주주총회 소집 결의	결의	찬성	-	-	-
6	2011.07.20	- 자기주식신탁 체결 연장의 건	결의	찬성	-	-	-

\* 감사 정귀옥은 2011년 8월 10일 사임하였으며, 2011년 8월 10일 이후부터는 감사위원회가 활동하고 있습니다.

### 3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항

- 당사는 2008년 3월 28일 정기주주총회를 개최하여 '서면에 관한 의결권의 행사' 항목을 신설한 정관 일부 변경의 건을 승인함. <정관 내용>제25조의 2 (서면에 의한 의결권의 행사)1. 주주는 총회에 출석하지 아니하고 서면에 의하여 의결권을 행사할 수 있다.2. 회사는 제1항의 경우 총회의 소집통지서에 주주의 의결권 행사에 필요한 서면과 참고자료를 첨부하여야 한다.3. 서면에 의하여 의결권을 행사하고자 하는 주주는 제2항의 서면에 필요한 사항을 기재하여, 회일의 전일까지 회사에 제출하여야 한다.

### 4. 계열회사 등의 현황

#### 가. 계열회사의 현황

##### 1) 계열회사의 현황

(기준일 : 2011.09.30)

상호	자본금 (단위 : 천원,USD)	주요업종	소유주식수 (주)	소유비율(%)
코리아후드써비스(주)	5,000,000	제조,서비스(햄버거용빵, 냉동참고)	250,000	50.00
(주)제로투세븐	4,270,000	유아복브랜드판매 인터넷마케팅서비스	427,000	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)	3,472,000	중식 레스토랑	293,280	65.00
(주)엠즈파트너스 (M's Partners)	300,000	판매서비스업 사업지원서비스업	30,000	50.00
청도엔요유업 유한공사	USD2,100,000	요구르트 제조,판매	-	56.00
(주)아카데미듀뱅크코리아	3,510,000	와인아카데미	12,000	100.00
엠즈베버리지(주) (M's Beverage)	3,000,000	주류수입판매업	110,000	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 : 2011.09.30)

겸직임원		겸직회사			비 고
성명	직위	회사명	직위	담당업무	
김정완	대표이사 회장	(주)레밴드매일	각자대표이사	전반	-
		(주)제로투세븐	공동대표이사		
		코리아후드써비스(주)	공동대표이사		

		(주)부첼라	이사		
		크리스탈제이드팰리스	대표이사		
		레스토랑(주)			
		청도엔요유업유한공사	대표이사		
최동욱	대표이사 사장	코리아후드써비스(주)	이사	전반	-
		청도엔요유업유한공사	이사		
		엠즈베버리지(주)	이사		
김선희	부사장	(주)레뱅드매일	이사	전반	
		(주)엠디웰아이엔씨	이사		
		코리아후드써비스(주)	이사		
		청도엔요유업유한공사	이사		
백인웅	전무	엠즈베버리지(주)	이사	전반	

타법인출자 현황

(기준일 : 2011년 09월 30일 )

(단위 : 천원, 주, %)

법인명	최초취득일자	출자 목적	최초취득 금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
				수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
							수량	금액						
코리아후드써비스(비상장)	-	계열회사출자	2,500,000	250,000	50.00%	2,621,354	-	-	-	250,000	50.00%	2,621,354	22,610,097	898,622
㈜제로투세븐(비상장)	-	계열회사출자	1,975,234	427,000	50.00%	4,814,879	-	-	-	427,000	50.00%	4,814,879	58,169,126	2,914,986
㈜레뱅드매일(비상장)	-	계열회사출자	4,000,000	800,000	100.00%	2,973,019	-	-	-	800,000	100.00%	2,973,019	8,987,206	-746,445
㈜엠디웰아이엔씨(비상장)	2007년 08월 31일	계열회사출자	500,000	100,000	50.00%	234,867	-	-	-	100,000	50.00%	234,867	1,100,517	47,674
㈜부첼라(비상장)	2008년 07월 21일	계열회사출자	2,000,000	6,250	50.00%	0	-	-	-	6,250	50.00%	-	-	-
크리스탈제이드팰리스레스토랑(비상장)	2009년 02월 02일	계열회사출자	2,525,364	225,680	65.00%	1,683,747	67,600	676,000	-	293,280	65.00%	2,359,747	-	-
㈜엠즈프터너스(비상장)	2010년 07월 28일	계열회사출자	150,000	30,000	50.00%	150,000	-	-	-	30,000	50.00%	150,000	-	-
청도 엔요유업 유한공사(비상장)	2010년 08월 10일	계열회사출자	842,976	-	50.00%	842,976	-	530,773	-	-	56.00%	1,373,149	-	-
㈜아카데미듀뱅크코리아(비상장)	2011년 02월 24일	계열회사출자	10,000	-	-	-	12,000	3,510,000	-	12,000	100.00%	3,510,000	-	-
엠즈베버리지(비상장)	2011년 04월 25일	계열회사출자	2,500,000	-	-	-	110,000	3,000,000	-	110,000	100.00%	3,000,000	-	-
농협회사법인 ㈜상하농원(비상장)	2011년 06월 27일	계열회사출자	75,000	-	-	-	15,000	75,000	-	15,000	75.00%	75,000	-	-
생표식품(상장)	2006년 11월 13일	-	4,277,434	150,000	3.38%	2,670,000	-	-	-405,000	150,000	3.38%	2,265,000	190,320,742	431,661
㈜대웅제약(상장)	2006년 12월 12일	-	5,730,929	109,272	1.02%	5,234,129	3,278	-	-1,643,784	112,550	1.02%	3,590,345	508,627,293	17,562,830
하노이밀크(HM)(상장)	2007년 12월 31일	-	513,047	350,000	2.80%	213,304	-	-	-98,406	350,000	2.80%	114,898	-	-
㈜한국CATV나라방송(비상장)	1997년 07월 29일	-	550,000	100,000	5.00%	550,000	-	-	-	100,000	5.00%	550,000	23,294,648	900,603
평택역사(비상장)	1997년 10월 20일	-	75,000	15,000	0.25%	-	-	-	-	15,000	0.19%	-	188,687,526	16,735,694
㈜경인방송(비상장)	2000년 05월 04일	-	2,000,000	800	0.15%	-	-	-	-	800	0.15%	-	3,174,811	69,833
㈜유니온커뮤니티(비상장)	2000년 09월 01일	-	300,000	120,000	0.98%	68,776	-	-	-	120,000	0.98%	68,776	13,709,850	905,289
㈜차캐머스(비상장)	2001년 12월 01일	-	500,000	100,000	3.66%	118,470	-	-	-55,789	100,000	1.71%	62,681	6,880,741	198,299

췁바이오인디스트(비상장)	2001년 05월 01일	-	160,000	58,182	9.09%	5,631	-	-	-	58,182	9.09%	5,631	900,256	35,360
OBS경인TV췁(비상장)	2006년 06월 01일	-	9,800,000	1,960,000	7.00%	4,535,440	-	-	-	1,960,000	7.00%	4,535,440	49,080,755	- 22,192,965
췁힐리언스(비상장)	2007년 04월 26일	-	1,210,000	121,000	8.50%	1,210,000	-	-	-	121,000	8.50%	1,210,000	10,298,681	655,314
뉴코아(비상장)	2004년 03월 26일	-	692,685	630	-	3,150	-	-	-	630	-	3,150	-	-
합 계				-	-	27,929,742	-	-	-	-	-	33,517,936	-	-
										2,202,979				

주) 대응제약의 주식수의 증가는 무상증자로 인한 것임

## VII. 주주에 관한 사항

### 1. 최대주주 및 그 특수관계인의 주식소유 현황

## 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2011년 09월 30일 )

(단위 : 주, %)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수(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	-
		우선주	0	0	0	0	0
		기 타	0	0	0	0	0

### 2. 최대주주의 변동현황

### 최대주주 변동내역

(기준일 : 2011년 09월 30일 )

(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	-

### 3. 주식소유현황

## 주식 소유현황

(기준일 : 2011년 09월 30일 )

(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		-	-	-

### 4. 소액주주현황

## 소액주주현황

(기준일 : 2011년 09월 30일 )

(단위 : 주)

구 분	주주		보유주식		비 고
	주주수	비율	주식수	비율	
소액주주	4,627	99.67%	3,001,062	22.39%	-
전체	4,642	100%	13,400,000	100%	-

### 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="padding-left: 20px;">가. 주주우선공모의 방식으로 신주를 발행하는 경우</p> <p style="padding-left: 20px;">나. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의6의 규정에 따라 이사회의 결의로 일반공모증자방식으로 신주를 발행하는 경우</p> <p style="padding-left: 20px;">다. 발행하는 주식총수의 100분의 20범위 내에서 우리사주 조합원에게 신주를 우선배정하는 경우</p> <p style="padding-left: 20px;">라. 상법 제542조의3의 규정에 따라 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우</p> <p style="padding-left: 20px;">마. 주식예탁증서(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우</p> <p style="padding-left: 20px;">바. 회사가 “경영상 필요로 외국의 합작법인에게” 신주를 발행하는 경우</p> <p>3. 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주배정에서</p>
---------------	--

	단주가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회 결의로 정한다		
결산일	12월 31일	정기주주총회	3월중
주주명부폐쇄시기	1월 1일 ~ 1월 15일까지		
주권의 종류	기명식 보통주식		
명의개서대리인	국민은행 증권대행부		
주주의 특전	-	공고게재신문	서울경제, 헤럴드경제

## 6. 주가 및 주식거래 실적

(단위 : 원, 주)

종류		11년 4월	11년 5월	11년 6월	11년 7월	11년 8월	11년 9월
매일유업	최고	15,250	12,800	12,200	15,650	15,250	13,700
	최저	11,900	10,700	11,500	12,600	11,700	10,800
월간거래량		1,740,160	2,397,570	642,105	5,027,635	2,966,666	856,294

## VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

### 1. 임원 및 직원의 현황

## 임원 현황

(기준일 : 2011년 09월 30일 )

(단위 : 주)

성명	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		재직 기간	임기 만료일
							보통주	우선 주		
김인 순	1935년 01월	명예회 장	등기임원	상근	명예회장	연세대 경영대학원  진암장학재단 이사장	786,900	-	5년	2012년 03월 20일
김정 완	1957년 11월	대표이 사	등기임원	상근	회장(총괄)	경희대 경영학과  매일유업(주) 관리본부장	2,069,14 5	-	25년	2012년 03월 20일
최동 욱	1963년 01월	대표이 사	등기임원	상근	사장(총괄)	서울대/카네기멜론대학원(석)  디자인하우스 전략경영본부장	-	-	2년	2013년 03월 26일
백인 웅	1958년 05월	전 무	등기임원	상근	마케팅본부장	조선대  매일유업(주) 영업본부장	-	-	26년	2012년 03월 20일
김선 희	1964년 10월	부 사 장	등기임원	상근	경영기획본부장	연세대/미네소타대학원(석)  UBS Investment Bank 이사	-	-	2년	2014년 08월 10일
한인 구	1956년 10월	사외이 사	등기임원	비상근	사외이사	서울대/KAIST(석)/일노이(박)  KAIST금융전문대학원장  한국 공인회계사, 미국 CMA	-	-	1년	2014년 08월 10일
김옥 경	1944년 03월	사외이 사	등기임원	비상근	사외이사	서울시립대/서울대(석)/건국대(박)  대한수의사회 회장  국립수의과학검역원장	-	-	1년	2014년 08월 10일
윤장 배	1951년 11월	사외이 사	등기임원	비상근	사외이사	단국대/펜실베이니아 주립(박)  전북대 동물소재공학과 교수  대통령비서실 농어촌비서관  농수산물유통공사 사장	-	-	1년	2014년 08월 10일
김학 균	1963년 03월	사외이 사	등기임원	비상근	사외이사	서울대  Pillsbury Winthrop Shaw Pittman LLP 파트너 변호사  한국은행 국제금융,인사,자금부  워싱턴DC소재 로펌 Baker Botts LLP	-	-	1년	2014년 08월 10일
최용 주	1960년 07월	부 사 장	미등기임원	상근	외식사업본부장	한양대/대학원 경영학(석)  (주)풀무원 생물 부서장	-	-	3년	-
김완 식	1956년 04월	상 무	미등기임원	상근	중앙연구소장	조선대/대학원(석)	-	-	28년	-
정해 경	1964년 12월	이 사	미등기임원	상근	영업본부장	계명대	50	-	23년	-
이민 수	1959년 01월	이 사	미등기임원	상근	SCM본부장	전북대	50	-	28년	-
정선 호	1955년 06월	이 사	미등기임원	상근	DS사업본부장	영남대학교  한국포리올(주)	-	-	28년	-
권태 훈	1968년 02월	이 사	미등기임원	상근	재경부문장	연세대	-	-	1년	-



## 직원 현황

(기준일 : 2011년 09월 30일 )

(단위 : 천원)

사업부문	성별	직원 수				평균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
		정규직	계약직	기 타	합 계				
관리직	남	646	27	115	788	7.9	25,150,766	31,917	-
관리직	녀	326	23	84	433	5.4	11,076,984	25,582	-
생산직	남	818	40	-	858	10.5	28,192,092	32,858	-
생산직	녀	125	22	-	147	6.4	4,142,215	28,178	-
합 계		1,915	112	199	2,226	7.55	68,562,057	30,801	-

※ 상기 급여총액은 당분기 기준임.

## 2. 임원의 보수 등

### 1. 주총승인금액

(단위 : 천원)

구 분	인원수	주총승인금액	비고
이사	9	3,000,000	주1)참조
감사	-	100,000	주1)참조

주1) 당사는 2011년 8월 10일 임시주주총회에서 사내이사 김선희, 사외이사 한인구, 김옥경, 윤장배, 김학균 총 5명을 신규선임하여 당분기 현재 이사는 총 9명 이며, 감사 정귀옥은 2011년 8월 10일 사임하여 현재 감사 인원은 없으며, 감사위원회로 대체되었습니다.

### 2. 지급금액

(단위 : 천원)

구 분	인원수	지급총액	1인당 평균 지 급액	주식매수선택권의 공 정가치 총액	비고
등기이사	5	1,647,740	329,548	-	-
사외이사	1	5,129	5,129	-	-
감사위원회 위원 또는 감사	3	50,002	16,667	-	-
계	9	1,702,871	189,208	-	-



### 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

(기준일 : 2011년 09월 30일 )

(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)부젤라	계열회사	단기대여금	1,150,000	-	-	1,150,000	-
㈜아카데미듀뱅크코리아	계열회사	단기대여금	-	2,660,829	2,660,829	-	
합계		-	1,150,000	2,660,829	2,660,829	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
2011.02.25	- 현금배당결정	- 주당배당금 : 125원 - 시가배당률 : 0.78% - 연간배당금 총액 : 1,567,980,875원	-
2011.02.25	- 제42기 정기주주총회 소집의 건	- 2011.03.25일 제42기 정기주주 총회 개최를 위한 주주총회 소집통지·공고	- 2011년 3월 25일 제42기 정기주주총회 개최
2011.03.18	- 자기주식 신탁계약 체결 연장의 건	- 자사주특정금전신탁 20억원 체결 - 만기일 : 2012.03.19	- 현재 운용 중
2011.06.03	- 자기주식 신탁계약 체결 연장의 건	- 자사주특정금전신탁 30억원 체결 - 만기일 : 2012.06.04	- 현재 운용 중
2011.07.20	- 자기주식 신탁계약 체결 연장의 건	- 자사주특정금전신탁 20억원 체결 - 만기일 : 2012.07.20	- 현재 운용 중

### 2. 주주총회 의사록 요약

주총일자	안 건	결 의 내 용	비 고
제42기 주주총회 (2011.03.25)	제1호의안 재무제표 승인의 건 제2호의안 사외이사 선임의 건 제3호의안 이사 보수한도 승인의 건 제4호의안 감사 보수한도 승인의 건 제5호의안 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 : 2011년 09월 30일)

(단위 : 천원)

제 출 처	매 수	금 액	비 고
은 행	-	-	-
금융기관(은행제외)	-	-	-
법 인	1	8,958,081	원유공급계약보증금
기타(개인)	-	-	-

## 5. 제재사항

1. 일자 : 2011년 5월 9일
2. 처벌 또는 조치대상자 : 회사
3. 처벌 또는 조치내용  
: 시정명령, 과징금 3,545,000,000원
4. 사유 및 근거법령  
: 우유 담합, 독점규제 및 공정거래에 관한 법률 제19조
5. 처벌 또는 조치에 대한 회사의 이행현황  
: 시정명령 사항 이행
6. 재발방지를 위한 회사의 대책  
: 공정거래법 교육 진행

## 6. 합병등의 사후정보

### 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%	108,876	-18.07%	-
	영업이익	10,639	14,356	2,740	-74.25%	4,083	-71.56%	-
	당기순이익	6,830	9,949	-	-	-	-	-

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

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

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

## XI. 재무제표 등

### 재무상태표

제 43 기 3분기말 2011.09.30 현재

제 42 기말            2010.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 43 기 3분기말	제 42 기말
자산		
유동자산	270,513,046,632	225,575,726,354
현금및현금성자산 (주6)	43,009,379,237	12,142,299,274
단기금융상품 (주6)	98,051,231	98,429,537
매출채권 및 기타채권 (주6,8,28)	123,115,903,120	119,514,740,665
파생금융상품 (주6)	3,784,420	948,037,026
기타유동자산	4,565,185,167	2,046,227,260
재고자산 (주9)	99,720,743,457	90,825,992,592
비유동자산	333,707,774,047	334,262,412,809
매도가능금융자산 (주6,7)	12,908,421,494	14,731,480,095
관계기업투자 (주12)	21,112,614,969	13,320,842,969
장기금융상품 (주6)	13,000,000	11,000,000
매출채권 및 기타채권 (주6,8,28)	43,528,287,931	43,926,159,708
투자부동산	24,941,250,342	11,764,736,331
유형자산 (주5,10)	220,809,372,744	238,992,973,719
무형자산 (주5,11)	3,700,881,274	4,137,569,766
기타비유동자산	6,693,945,293	7,377,650,221
자산총계	604,220,820,679	559,838,139,163
부채		
유동부채	229,022,779,363	235,730,307,040
단기차입금 (주6,14)	96,000,000,000	43,000,000,000
유동성장기차입금 (주6,14)	2,001,847,990	20,519,754,878
유동성사채 (주6,15)	0	44,900,000,000
매입채무 및 기타채무 (주6,13,28)	129,066,326,113	124,429,279,381
총당부채 (주17)	773,975,599	1,566,401,718
기타유동부채	1,180,629,661	1,314,871,063

비유동부채	99,875,604,795	45,690,242,558
장기차입금 (주6,14)	22,001,500,950	23,005,468,510
사채 (주6,15)	49,814,664,997	0
매입채무 및 기타채무 (주6,13,28)	3,850,707,914	3,966,257,914
퇴직급여부채 (주16)	13,341,984,153	8,142,682,218
이연법인세부채	8,781,274,836	9,014,821,001
기타비유동부채	2,085,471,945	1,561,012,915
부채총계	328,898,384,158	281,420,549,598
자본		
납입자본	6,700,000,000	6,700,000,000
자본금 (주18)	6,700,000,000	6,700,000,000
이익잉여금(결손금) (주19)	230,397,826,393	231,900,977,997
기타자본항목 (주20)	38,224,610,128	39,816,611,568
자본총계	275,322,436,521	278,417,589,565
자본과부채총계	604,220,820,679	559,838,139,163

손익계산서

제 43 기 3분기 2011.01.01 부터 2011.09.30 까지

제 42 기 3분기 2010.01.01 부터 2010.09.30 까지

(단위 : 원)

	제 43 기 3분기		제 42 기 3분기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액 (주5,28)	233,694,639,027	701,124,947,608	242,926,112,050	663,741,071,506
매출원가 (주23)	168,577,965,446	505,578,498,396	174,890,825,942	478,569,171,670
매출총이익	65,116,673,581	195,546,449,212	68,035,286,108	185,171,899,836
판매비와관리비 (주21,23)	60,429,755,521	184,787,056,620	59,950,339,750	163,834,835,316
기타영업수익 (주22)	2,937,039,944	7,905,806,254	2,268,732,296	6,112,742,541
기타영업비용 (주22)	1,559,862,018	8,620,048,865	424,785,967	2,750,381,428
영업이익(손실) (주24)	6,064,095,986	10,045,149,981	9,928,892,687	24,699,425,633
금융수익	542,968,106	1,965,929,797	571,361,065	1,780,098,864
이자수익	539,183,686	1,962,145,377	571,361,065	1,734,301,687
파생상품평가이익	3,784,420	3,784,420	0	45,797,177
금융원가	1,728,632,511	5,488,781,838	2,279,168,027	4,818,729,656
이자비용	1,728,632,511	5,228,978,225	1,661,858,467	4,570,185,989
파생상품거래손실	0	259,803,613	0	0

파생상품평가손실	0	0	617,309,560	248,543,667
법인세비용차감전순이익(손실)	4,878,431,581	6,522,297,940	8,221,085,725	21,660,794,841
법인세비용	1,279,202,421	6,188,406,881	1,948,420,150	1,590,315,229
분기순이익(손실)	3,599,229,160	333,891,059	6,272,665,575	20,070,479,612
주당이익 (주25)				
기본주당이익(손실)	287	27	500	1,600

**포괄손익계산서**

제 43 기 3분기 2011.01.01 부터 2011.09.30 까지

제 42 기 3분기 2010.01.01 부터 2010.09.30 까지

(단위 : 원)

	제 43 기 3분기		제 42 기 3분기	
	3개월	누적	3개월	누적
분기순이익(손실)	3,599,229,160	333,891,059	6,272,665,575	20,070,479,612
기타포괄손익	(926,518,409)	(1,861,063,228)	(63,728,428)	(547,758,567)
매도가능금융자산평가손익	(1,045,298,000)	(2,147,189,800)	(25,388,600)	(153,954,288)
파생상품평가손익	0	109,243,542	167,271,479	28,891,382
보험수리적손익	(111,185,969)	(269,061,788)	(170,717,101)	(449,573,890)
기타포괄손익관련법인세효과	229,965,560	445,944,818	(34,894,206)	26,878,229
총포괄손익	2,672,710,751	(1,527,172,169)	6,208,937,147	19,522,721,045

**자본변동표**

제 43 기 3분기 2011.01.01 부터 2011.09.30 까지

제 42 기 3분기 2010.01.01 부터 2010.09.30 까지

(단위 : 원)

		자본			
		자본금	이익잉여금	기타자본항목	자본 합계
2010.01.01 (기초자본)		6,700,000,000	206,489,012,234	42,577,962,854	255,766,975,088
자본의 변동	포괄손익		20,070,479,612		20,070,479,612
	매도가능금융자산평가손익			(120,084,344)	(120,084,344)
	파생상품평가손익			21,899,667	21,899,667
	보험수리적손익		(449,573,890)		(449,573,890)
	연차배당		1,467,480,875		1,467,480,875

2010.09.30 (기말자본)		6,700,000,000	235,684,177,710	40,043,200,699	282,427,378,409
2011.01.01 (기초자본)		6,700,000,000	231,900,977,997	39,816,611,568	278,417,589,565
자본의 변동	포괄손익		(333,891,059)		333,891,059
	매도가능금융자산평가손익			(1,674,808,044)	(1,674,808,044)
	파생상품평가손익			82,806,604	82,806,604
	보험수리적손익		(269,061,788)		(269,061,788)
	연차배당		1,567,980,875		1,567,980,875
2011.09.30 (기말자본)		6,700,000,000	230,397,826,393	38,224,610,128	275,322,436,521

### 현금흐름표

제 43 기 3분기 2011.01.01 부터 2011.09.30 까지

제 42 기 3분기 2010.01.01 부터 2010.09.30 까지

(단위 : 원)

	제 43 기 3분기	제 42 기 3분기
영업활동현금흐름	20,880,641,782	9,530,408,273
영업으로부터 창출된 현금 (주26)	31,543,171,032	16,138,419,376
이자수취	953,202,174	819,702,964
이자지급	(5,134,397,244)	(4,343,563,373)
법인세납부(환급)	(7,039,397,380)	(3,748,367,494)
배당금의 수취	558,063,200	664,216,800
투자활동현금흐름	(28,357,983,046)	(16,324,783,307)
기타채권의 감소	9,666,666	
기타채권의 증가		(108,724,000)
매도가능금융자산의 처분		614,381,436
매도가능금융자산의 취득	(379,920,000)	(110,320,000)
관계기업투자의 처분 (주12)		4,960,000
관계기업투자의 취득 (주12)	(7,791,772,000)	(1,462,276,000)
장기기타채권의 감소		1,044,378,261
장기기타채권의 증가	(2,309,077,312)	(554,634,226)
투자부동산의 처분	410,000,000	
유형자산의 처분 (주10)	2,695,032,236	216,389,420
유형자산의 취득 (주10)	(21,237,597,970)	(15,863,893,908)
무형자산의 처분 (주11)	293,636,364	547,596,364
무형자산의 취득 (주11)	(47,951,030)	(652,640,654)
재무활동현금흐름	37,571,421,632	(6,182,018,562)

사채의 발행 (주15)	49,763,800,000	
유동성사채의 상환 (주15)	(44,900,000,000)	(1,400,000,000)
단기차입금의 차입 (주14)	45,000,000,000	
단기차입금의 상환 (주14)		(3,000,000,000)
유동성장기부채의 상환 (주14)	(11,521,874,448)	(314,537,687)
파생금융상품의 감소	797,476,955	
배당금의 지급	(1,567,980,875)	(1,467,480,875)
외화표시 현금의 환율변동효과	772,999,595	
사업결합으로 인한 변동		8,008,998,707
현금및현금성자산의순증가(감소)	30,867,079,963	(4,967,394,889)
기초현금및현금성자산	12,142,299,274	21,807,253,218
기말현금및현금성자산	43,009,379,237	16,839,858,329

## 1. 재무제표에 대한 주석

### 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, 소액 주주 등에 넓게 분산되어 소유되고 있습니다.

### 2. 중요한 회계정책 :

재무제표의 작성에 적용된 주요한 회계정책은 아래에 제시되어 있습니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용되었습니다.

#### 2.1 재무제표 작성기준 -

회사는 2011년 1월 1일 이후에 개시하는 연차보고기간부터 국제회계기준을 채택하여 제정한 한국채택국제회계기준을 적용하고 있습니다. 한국채택국제회계기준은 국제회계기준위원회("IASB")가 발표한 기준서, 개정서, 해석서 중 대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

기업회계기준서 제1101호에 따른 한국기업회계기준("과거회계기준")에서 한국채택국제회계기준으로의 전환일은 2010년 1월 1일이며, 과거회계기준에서 한국채택국제회계기준으로의 전환에 따른 자본, 총포괄손익 및 주요한 현금흐름의 조정사항은 주석29에 제시되어 있습니다.

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 별도재무제표만을 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.

회사의 2011년 9월 30일로 종료하는 9개월 보고기간에 대한 분기별도재무제표는 기업회계기준서 제1034호 "중간재무보고"에 따라 작성되었으며, 기업회계기준서 제1101호 "한국채택국제회계기준의 최초채택"의 적용을 받습니다. 이 분기별도재무제표는 보고기간말인 2011년 9월 30일 현재 유효하거나 조기 도입한 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다. 연차 보고기간말인 2011년 12월 31일 시점에 적용될 한국채택국제회계기준은 이 분기별도재무제표를 작성하는 시점의 한국채택국제회계기준과 상이할 수 있습니다.

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

제정·공표되었으나 2011년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 아니하였고, 회사가 조기 적용하지 아니한 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 개정 '초인플레이션과 특정일의 삭제'

동 개정으로 금융자산 제거 소급적용 예외규정의 전진적용 기준일을 특정일(2004년 1월 1일)에서 한국채택국제회계기준 전환일로 변경하였으며, 따라서 전환일 이전 제거 거래를 한국채택국제회계기준에 따라 재작성하지 아니할 수 있게 되었습니다. 동 개정 내용은 2011년 7월 1일 이후에 개시하는 회계연도부터 의무적용됩니다.

- 기업회계기준서 제1012호 '법인세' 개정

동 개정 내용에 따르면, 이연법인세부채 또는 이연법인세자산 측정 시 공정가치로 측정되는 투자부동산은 반증이 없는 한 모두 매각을 통하여 회수되는 세효과를 반영하여 측정하도록 개정되었습니다. 동 개정 내용은 2012년 1월 1일 이후에 개시하는 회계연도부터 의무적용됩니다.

- 기업회계기준서 제 1107호 '금융상품: 공시' 개정

동 개정 내용에 따르면, 거래 상대방에게 양도되었지만 여전히 기업의 재무제표에 남아 있는 금융자산에 대해 그 종류별로 자산의 성격, 장부금액 및 위험과 보상에 대한 설명을 공시하도록 하고 있습니다. 또한, 금융자산이 재무제표에서 제거되었지만 기업이 여전히 양도자산과 관련하여 특정 위험과 보상에 노출되어 있다면 그러한 위험의 영향을 이해할 수 있도록 추가적인 공시가 요구됩니다. 동 개정 내용은 2011년 7월 1일 이후에 개시하는 회계연도부터 의무적용됩니다.

회사는 상기 조기도입하지 않은 개정 기준서의 재무제표에 대한 영향은 없을 것으로 판단하고 있습니다.

## 2.2 종속회사, 관계회사 및 조인트벤처 -

기업회계기준서 제1027호 '연결재무제표와 별도재무제표'에 의한 지배회사인 회사는 (주)제로 투세븐 등 8개의 종속회사와 코리아후드써비스(주) 등 4개의 관계회사 및 조인트벤처에 투자하고 있습니다.

회사는 종속회사, 관계회사 및 조인트벤처에 대한 투자를 기업회계기준서 제1027호에 따라 원가법으로 처리하고 있습니다(주석 29.가 참조).

회사의 종속기업 현황은 다음과 같습니다.

종속기업	소재지	지분율
		2011년 9월 30일 현재
주식회사 레뱅드매일	한국	100%
아카데미 듀벵 코리아	한국	100%
엠즈베버리지 주식회사	한국	100%
영도칠무역(상해)유한공사(*1)	중국	100%
주식회사 상하농원	한국	75%
크리스탈제이드펠리스레스토랑주식회사	한국	65%
중국 청도엔요유업유한공사	중국	56%
주식회사 제로투세븐(*2)	한국	50%

(\*1) 종속기업인 (주)제로투세븐을 통해서 100% 지분을 보유하고 있습니다.

(\*2) 의결권 있는 지분율은 50% 이하이나 경영의사결정을 독점적으로 수행하고 있어, 종속기업으로 포함하였습니다.

### 2.3 영업부문 -

영업부문은 최고의사결정자인 대표이사에게 보고되는 영업부문별로 공시되고 있습니다(주석5 참조).

### 2.4 외화환산 -

#### (1) 기능통화와 표시통화

회사는 재무제표에 포함되는 항목들을 각각의 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경에서의 통화("기능통화")를 이용하여 측정하고 있습니다. 재무제표는 회사의 기능통화인 대한민국의 통화(KRW)로 표시됩니다.

#### (2) 외화거래와 보고기간말의 외화환산

외화거래는 거래일의 환율 또는 재측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 인식하고 있습니다. 외화거래의 결제나 화폐성 외화 자산·부채의 환산에서 발생하는 외환차이는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 다만, 요건을 충족하는 현금흐름위험회피에 대한 위험회피금액은 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다.

매도가능금융상품으로 분류하는 외화표시 화폐성 유가증권의 공정가치 변동은 상각후원가의 변동으로 인한 부분과 기타 유가증권의 장부금액 변동으로 구분하며, 상각후원가의 변동 부분에서 발생한 외환차이는 당기손익으로, 기타 장부금액의 변동에서 발생한 외환차이는 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다.

비화폐성 금융자산·부채로부터 발생하는 외환차이는 공정가치 변동손익의 일부로 보고하

고 있습니다. 당기손익인식지분상품으로부터 발생하는 외환차이는 공정가치 변동손익의 일부로 보아 당기손익으로, 매도가능지분상품의 외환차이는 공정가치 변동에 대한 기타포괄손익에 포함하여 인식하고 있습니다.

## 2.5 현금및현금성자산 -

현금및현금성자산은 보유중인 현금, 은행예금, 기타 취득일 현재 만기일이 3개월 이내에 도래하는 매우 유동적인 단기 투자자산을 포함하고 있습니다.

## 2.6 금융상품 -

### 2.6.1 분류 -

회사는 금융상품을 그 취득목적과 성격에 따라 당기손익인식금융자산과 당기손익인식금융부채, 대여금 및 수취채권, 매도가능금융자산, 만기보유금융자산 및 상각후원가로 측정하는 금융부채 등으로 분류하고 있습니다. 경영진은 최초 인식시점에서 이러한 금융상품의 분류를 결정하고 있습니다.

#### (1) 당기손익인식금융자산과 당기손익인식금융부채

당기손익인식금융자산과 당기손익인식금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기간 내에 매각하거나 재매입할 목적으로 취득하거나 부담할 목적으로 취득한 금융자산과 금융부채를 당기손익인식금융자산과 당기손익인식금융부채로 분류합니다. 또한, 위험회피회계의 대상이 아닌 파생상품이나 내재파생상품을 포함한 금융상품도 당기손익인식금융자산 또는 당기손익인식금융부채로 분류합니다.

#### (2) 대여금 및 수취채권

대여금 및 수취채권은 지급금액이 확정되었거나 확정될 수 있으며 활성시장에서 거래되지 않는 비파생금융자산입니다. 보고기간말 기준으로 만기가 12개월을 초과하는 경우에는 비유동자산으로 분류하며, 이외의 경우 유동자산으로 분류하고 있습니다. 회사의 대여금 및 수취채권은 재무상태표에 "매출채권 및 기타채권"으로 분류되어 있습니다.

#### (3) 만기보유금융자산

만기보유금융자산은 만기가 고정되었고 지급금액이 확정되었거나 확정될 수 있는 비파생금융자산으로서, 회사가 만기까지 보유할 적극적인 의도와 능력이 있는 경우의 금융자산이며, 재무상태표에 기타금융자산으로 분류되어 있습니다. 만약 회사가 중요하지 아니한 금액 이상의 만기보유금융자산을 매각하는 경우 전체 분류는 훼손되어 매도가능금융자산으로 분류 변경 됩니다. 만기보유금융자산은 보고기간말 현재 12개월 이내에 만기가 도래하는 경우 유동자산으로, 이외의 경우 비유동자산으로 분류됩니다.

#### (4) 매도가능금융자산

매도가능금융자산은 매도가능금융자산으로 지정하거나, 다른 범주에 포함되지 않은 비파생

금융상품입니다. 매도가능금융자산은 보고기간말 기준으로 12개월 이내에 만기가 도래하거나 경영진이 처분할 의도가 있는 경우가 아니면 비유동자산으로 분류됩니다.

#### (5) 상각후원가로 측정하는 금융부채

회사는 당기손익인식금융부채, 금융자산의 양도가 제거조건을 충족하지 못하는 경우에 발생하는 금융부채를 제외한 모든 비파생금융부채를 상각후원가로 측정하는 금융부채로 분류하고 있습니다. 금융자산의 양도가 제거조건을 충족하지 못하는 경우에는 관련 자산을 계속해서 인식하며 수취한 대가를 금융부채로 인식합니다. 상각후원가로 측정하는 금융부채는 보고기간말 현재 12개월 이내에 만기가 도래하는 부채는 유동부채로, 이외의 부채는 비유동부채로 분류됩니다.

### 2.6.2 인식과 측정 -

금융자산의 정형화된 매매거래는 매매일에 인식하고 있습니다. 당기손익인식금융자산을 제외한 모든 금융자산은 최초 인식시점의 공정가치에 거래원가를 가산하여 인식하고 있습니다. 당기손익인식금융자산의 경우에는 최초에 공정가치로 인식하고 거래원가는 손익계산서에 비용처리하고 있습니다. 회사는 금융자산으로부터 받을 현금흐름에 대한 권리가 소멸하거나 이전되고, 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전한 경우에 당해 금융자산을 제거하고 있습니다. 매도가능금융자산과 당기손익인식금융자산은 후속적으로 공정가치로 측정하고 있습니다. 대여금 및 수취채권과 만기보유금융자산은 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다.

당기손익인식금융자산의 공정가치 변동에 따른 손익은 이자수익을 포함하고 있으며 발생기간에 손익계산서상 "기타순손익"으로 표시됩니다. 당기손익인식금융자산의 배당수익은 회사가 배당금에 대한 권리가 확정되는 시점에 손익계산서에 "기타수익"에 인식하고 있습니다.

매도가능금융자산을 처분하거나 손상차손을 인식하는 때, 자본에 인식된 누적 공정가치 조정 금액은 "기타순손익"으로 손익계산서에 표시하고 있습니다.

유효이자율법을 적용하여 계산한 매도가능금융자산 및 만기보유금융자산의 이자는 "금융수익"으로 손익계산서에 인식되며, 매도가능금융자산의 배당금은 회사의 배당금수취 권리가 확정되는 시점에 "금융수익"으로 인식하고 있습니다.

### 2.6.3 상계 -

금융자산과 금융부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계 권리를 현재 보유하고 있고 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있는 경우 상계하고 재무상태표에 순액으로 표시됩니다.

## 2.7 금융자산의 손상 -

### (1) 상각후원가로 측정하는 자산

회사는 금융자산 또는 금융자산집합의 손상 발생에 대한 객관적인 증거가 있는지를 매 보고

기간말에 평가합니다. 금융자산 또는 금융자산의 집합은 최초인식 후 하나 이상의 사건("손상사건")이 발생한 결과 손상되었다는 객관적인 증거가 있으며 손상사건이 신뢰성 있게 추정할 수 있는 금융자산의 추정 미래현금흐름에 영향을 미친 경우에는 손상차손을 인식하고 있습니다.

회사가 금융자산이 손상되었다는 객관적인 증거를 판단하는데 적용하는 기준은 다음을 포함합니다.

- 금융자산의 발행자나 지급의무자의 유의적인 재무적 어려움
- 이차지급이나 원금상환의 불이행이나 지연 등의 계약 위반
- 차입자의 재무적 어려움에 관련된 경제적 또는 법률적 이유로 인한 당초 차입조건의 불가피한 완화
- 차입자의 파산이나 기타 재무구조조정의 가능성이 높은 상태
- 재무적 어려움으로 당해 금융자산에 대한 활성시장의 소멸
- 금융자산의 집합에 포함된 개별 금융자산의 추정미래현금흐름의 감소를 식별할 수는 없지만, 최초 인식 후 당해 금융자산 집합의 추정미래현금흐름에 측정가능한 감소가 있다는 것을 시사하는 다음과 같은 관측가능한 자료
  - 1) 금융자산의 집합에 포함된 차입자의 지급능력의 악화
  - 2) 금융자산의 집합에 포함된 자산에 대한 채무불이행과 상관관계가 있는 국가나 지역의 경제상황

손상차손은 당해 자산의 장부금액과 최초의 유효이자율로 할인한 추정미래현금흐름의 현재 가치의 차이로 측정합니다(아직 발생하지 아니한 미래의 대손은 제외함). 손상차손은 당해 자산의 장부금액에서 차감하고 당기손익으로 인식합니다. 회사는 관측가능한 시장가격을 사용한 금융상품의 공정가치에 근거하여 손상차손을 측정할 수 있습니다.

후속기간 중 손상차손의 금액이 감소하고 그 감소가 손상을 인식한 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련된 경우(예: 채무자의 신용등급 향상)에는 이미 인식한 손상차손을 직접 환입하여 당기손익으로 인식하고 있습니다.

## (2) 매도가능금융자산

회사는 금융자산 또는 금융자산의 집합의 손상 발생에 대한 객관적인 증거가 있는지를 매 보고기간말에 평가합니다. 채무상품의 경우 상기 (1)에서 언급한 기준에 근거한 회계처리를 합니다. 매도가능금융자산으로 분류한 지분상품의 경우, 그 공정가치가 원가 이하로 유의적 또는 지속적으로 하락하는 경우는 손상이 발생하였다는 객관적인 증거가 됩니다. 매도가능금융자산에 대해 손상발생의 객관적인 증거가 있는 경우, 취득원가와 현재 공정가치의 차이를 기타포괄손익으로 인식한 누적손실 중 이전 기간에 이미 당기손익으로 인식한 손상차손을 제외한 부분을 자본에서 재분류조정하여 당기손익으로 인식합니다. 매도가능지분상품에 대하여 당기손익으로 인식한 손상차손은 향후 당기손익으로 환입하지 않습니다. 매도가능채무상품의 공정가치가 증가하고 그 증가가 손상차손을 인식한 사건과 객관적으로 관련된 경우에는 환입하여 당기손익으로 인식합니다.

## 2.8 매출채권 -

매출채권은 정상적인 영업과정에서 판매된 재고자산 및 제공된 용역과 관련하여 고객으로부터 수취할 금액입니다. 매출채권의 회수가 1년 이내에 예상되는 경우 유동자산으로 분류하고 그렇지 아니한 경우 비유동자산으로 분류합니다. 매출채권은 최초에 공정가치로 인식하며, 대손충당금을 차감한 금액으로 측정하고 있습니다.

## 2.9 재고자산 -

재고자산은 원가와 순실현가능가치 중 작은 금액으로 표시하고 있습니다. 원가는 미착품 및 육성동물을 제외하고는 이동평균법에 따라 결정하고 있습니다. 제품과 제공품의 원가는 디자인 비용, 원재료비, 직접노무비 및 기타 직접원가와 정상조업도에 근거한 관련 제조간접비로 이루어지며, 차입원가는 제외하고 있습니다. 순실현가능가치는 정상적인 영업과정에서의 추정 판매가격에서 적용 가능한 변동 판매비용을 차감한 금액입니다.

## 2.10 유형자산 -

유형자산은 역사적 원가에서 감가상각누계액을 차감하여 표시하고 있습니다. 역사적원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출을 포함합니다.

후속원가는 자산으로부터 발생하는 미래 경제적 효익이 회사에 유입될 가능성이 높으며 그 원가를 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 한하여 자산의 장부금액에 포함되거나 적절한 경우 별도의 자산으로 인식하고 있습니다. 대체된 부분의 장부금액은 제거하고 있습니다. 그 외의 모든 수선 및 유지비는 발생한 기간의 비용으로 인식하고 있습니다.

토지는 감가상각을 하고 있지 아니하며, 그 외 자산의 감가상각액은 자산의 취득원가에서 잔존가치를 제외한 금액에 대하여 다음의 추정 경제적 내용연수에 걸쳐 정액법에 따라 산정하고 있습니다.

구 분	내 용 연 수
건 물	5 ~ 60년
구 축 물	2 ~ 40년
기 계 장 치	2 ~ 9년
차량운반구	2 ~ 8년
공기구비품	3 ~ 40년
대 동 물	4 ~ 8년

회사는 매 회계연도말에 자산의 잔존가치와 경제적 내용연수를 검토하고 필요한 경우 조정을 하고 있습니다. 자산의 장부금액이 추정 회수가능액을 초과하는 경우자산의 장부금액을 회수가능액으로 즉시 감소시키고 있습니다. 자산의 처분 손익은 처분대가와 자산의 장부금액의 차이로 결정되며, 손익계산서의 "기타순손익"으로 표시하고 있습니다.

## 2.11 차입원가 -

적격자산을 취득 또는 건설하는데 발생한 차입원가는 해당 자산을 의도된 용도로 사용할 수 있도록 준비하는 기간 동안 자본화하고 있습니다. 적격자산이란 의도된 용도로 사용하거나 판매가능한 상태가 될 때까지 상당한 기간을 필요로 하는 자산을 말합니다. 적격자산을 취득하기 위한 특정 목적으로 차입한 차입금의 일시적 운용에서 발생한 투자수익은 당 회계기간 동안의 자본화 가능 차입원가에서 차감하고 있습니다. 기타 차입원가는 발생기간에 비용으로 인식하고 있습니다.

## 2.12 정부보조금 -

정부보조금은 보조금의 수취와 정부보조금에 부가된 조건의 준수에 대한 합리적인 확신이 있을 때 공정가치로 인식됩니다.

원가와 관련된 정부보조금은 이연하여 정부보조금의 교부 목적과 관련된 원가와 대응될 수 있는 기간에 손익계산서에 인식하고 있습니다.

유형자산과 관련된 정부보조금은 재무상태표에 이연수익으로 표시하고 있으며, 관련자산의 내용연수에 걸쳐 체계적이고 합리적인 기준으로 당기손익에 인식하고 있습니다.

## 2.13 무형자산 -

### (1) 상표권과 라이선스

개별적으로 취득한 상표권과 라이선스는 역사적 원가로 표시하고 있습니다. 사업결합으로 취득한 상표권과 라이선스는 취득일 시점의 공정가치로 인식하고 있습니다. 상표권과 라이선스는 한정된 내용연수를 가지고 있으며 원가에서 상각누계액을 차감한 가액으로 표시하고 있습니다. 상표권과 라이선스는 추정내용연수(15-20년)동안 원가를 배분하기 위하여 정액법에 따라 상각하고 있습니다.

취득한 컴퓨터소프트웨어 라이선스는 특정 소프트웨어를 취득하고 사용하기 위해 발생한 원가를 기준으로 자본화 합니다. 발생한 원가는 예상 내용연수인 3-5년 동안 상각하고 있습니다.

### (2) 회원권

회원권은 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 비한정인 것으로 평가하여 상각하고 있지 않습니다.

## 2.14 투자부동산 -

임대수익이나 투자차익을 목적으로 보유하고 있는 부동산은 투자부동산으로 분류하고 있습니다. 투자부동산은 취득시 발생한 거래원가를 포함하여 최초 인식시점에 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 표시하고 있습니다.

후속원가는 자산으로부터 발생하는 미래경제적효익이 유입될 가능성이 높으며, 그 원가를

신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 한하여 자산의 장부금액에 포함하거나 적절한 경우 별도의 자산으로 인식하고 있으며, 후속지출에 의해 대체된 부분의 장부금액은 제거하고 있습니다. 한편, 일상적인 수선·유지와 관련하여 발생하는 원가는 발생시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

투자부동산 중 토지에 대해서는 감가상각을 하지 않으며, 토지를 제외한 투자부동산은 경제적 내용연수에 따라 40년을 적용하여 정액법으로 상각하고 있습니다.

투자부동산의 감가상각방법, 잔존가치 및 내용연수는 매 회계연도말에 재검토하고 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 회계처리하고 있습니다.

## 2.15 비금융자산의 손상 -

비한정내용연수를 가진 무형자산은 상각하지 않고 매년 손상검사를 실시하고 있으며 상각하는 자산의 경우는 매 보고기간말에 장부금액이 회수가능하지 않을 수도 있음을 나타내는 환경의 변화나 사건이 있다면 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상차손은 회수가능액을 초과하는 장부금액만큼 인식하고 있습니다. 회수가능액은 순공정가치와 사용가치 중 큰 금액으로 결정하고 있습니다. 손상을 측정하기 위한 목적으로 자산은 별도로 식별가능한 현금흐름을 창출하는 가장 하위 수준의 집단(현금창출단위)으로 분류하고 있습니다. 손상차손을 인식한 영업권 이외의 비금융자산은 매 보고기간말에 손상차손의 환입가능성을 검토하고 있습니다.

## 2.16 매입채무 -

매입채무는 정상적인 영업과정에서 공급자로부터 취득한 재고자산 및 제공받은 용역과 관련하여 지급할 의무가 있는 금액입니다. 매입채무의 지급이 1년 이내에 예상되는 경우 유동부채로 분류하고, 그렇지 아니한 경우 비유동부채로 분류합니다. 매입채무는 최초에 공정가치로 인식하며, 후속적으로 유효이자율법을 사용한 상각후원가로 측정하고 있습니다.

## 2.17 차입금 -

차입금은 최초에 거래비용을 차감한 순공정가액으로 인식하며, 후속적으로 상각후원가로 표시하고 있습니다. 거래비용 차감 후 수취한 금액과 상환금액의 차이는 유효이자율법으로 상각하여 차입기간 동안 손익계산서에 인식하고 있습니다. 차입금은 회사가 보고기간말 이후 12개월 이상 결제를 이연할 수 있는 무조건적인 권리를 가지고 있지 않는 한 유동부채로 분류하고 있습니다.

## 2.18 충당부채 -

과거사건의 결과로 현재의 법적의무나 의제의무가 존재하고, 그 의무를 이행하기 위한 자원의 유출가능성이 높으며, 당해 금액의 신뢰성 있는 추정이 가능한 경우 회사는 충당부채를 인식하고 있습니다. 미래영업손실에 대하여는 충당부채를 인식하지 않습니다.

충당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 측정하며, 현재가치 평가에 사용하는 할인율은 그 부채의 고유한 위험과 화폐의 시간가치에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 세전 이자율입니다. 시간경과로 인한 충당부채의 증가는 이자비용으로 인식하고 있습니다.

## 2.19 당기법인세 및 이연법인세 -

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성됩니다. 법인세는 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식된 항목과 관련된 금액을 제외하고는 당기손익으로 인식합니다. 기타포괄손익이나 자본의 특정 항목과 관련된 경우에는 해당 법인세를 각각 기타포괄손익이나 자본에서 직접 부가하거나 차감하여 인식합니다.

중간기간의 법인세비용은 기대총연간이익에 적용될 수 있는 법인세율, 즉 추정평균연간유효

법인세율을 중간기간의 세전이익에 적용하여 계산합니다. 경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 의존하는 경우 회사가 세무 보고를 위해 취한 입장을 주기적으로 평가하고 과세당국에 지급할 것으로 예상되는 금액은 충당부채로 계상하고 있습니다.

이연법인세는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 정의되는 일시적차이에 대하여 장부금액을 회수하거나 결제할 때의 예상 법인세 효과로 인식하고 있습니다. 다만, 사업결합 이외의 거래에서 자산, 부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식하지 아니하고 있습니다. 이연법인세는 관련 이연법인세자산이 실현되고 이연법인세부채가 결제될 때 적용될 것으로 예상되는 보고기간말에 제정되었거나 실질적으로 제정될 세율과 세법을 적용하여 결정하고 있습니다.

이연법인세자산은 차감할 일시적차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

종속기업 및 관계기업에 대한 투자자산과 조인트벤처 투자지분과 관련된 가산할 일시적차이에 대하여 회사가 소멸시점을 통제할 수 있고 예측가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한 이들 자산으로부터 발생하는 차감할 일시적차이에 대하여 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고 일시적차이가 사용될 수 있는 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에만 이연법인세자산을 인식하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 법적으로 집행가능한 권리를 가지고 있고, 이연법인세자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련이 있거나 과세대상기업은 다르지만, 당기법인세 부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있거나, 유의적인 금액의 이연법인세 부채가 결제되거나 이연법인세 자산이 회수될 미래의 각 회계기간마다 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에 상계합니다.

## 2.20 종업원급여 -

### (1) 확정급여부채

회사는 확정급여제도를 운영하고 있습니다. 확정급여제도는 확정기여제도를 제외한 모든 퇴직연금제도입니다. 일반적으로 확정급여제도는 연령, 근속연수나 급여수준 등의 요소에 의해 종업원이 퇴직할 때 지급받을 퇴직연금급여의 금액을 확정하고 있습니다. 확정급여제도와 관련하여 재무상태표에 계상된 부채는 보고기간말 현재 확정급여채무의 현재가치에 사외적립자산의 공정가치를 차감하고 미인식과거근무원가를 조정한 금액입니다. 확정급여채무는 매년 독립된 보험계리인에 의해 예측단위적립방식에 따라 산정됩니다. 확정급여채무의 현재가치는 급여가 지급될 통화로 표시되고 관련 확정급여부채의 지급시점과 만기가 유사한 우량회사채의 이자율로 기대미래현금유출액을 할인하여 산정하고 있습니다.

보험수리적 가정의 변경 및 보험수리적 가정과 실제로 발생한 결과의 차이로 인해 발생하는 보험수리적손익은 발생한 기간의 기타포괄손익으로 인식하고 있으며, 과거근무원가는 이연하여 가득기간에 걸쳐 당기손익으로 인식하고 있습니다.



## (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.

### 2.21 자본금 -

회사가 회사의 보통주를 취득하는 경우, 직접거래원가를 포함하는 지급 대가는 그 보통주가 소각되거나 재발행 될 때까지 회사의 자본에서 차감하여 표시하고 있습니다. 이러한 자기주식이 재발행되는 경우, 수취한 대가는 회사의 주주에게 귀속되는 자본에 포함하고 있습니다.

### 2.22 수익인식 -

수익은 회사의 통상적인 활동에서 발생하는 재화의 판매 및 용역의 제공에 대하여 받았거나 받을 대가의 공정가치로 구성되어 있습니다. 수익은 부가가치세, 반품, 리베이트 및 할인액을 차감한 순액으로 표시하며, 내부거래를 제거한 후의 금액으로 표시하고 있습니다.

회사는 수익금액을 신뢰성 있게 측정할 수 있고, 미래의 경제적 효익이 기업에 유입될 가능성이 높으며, 다음에서 설명하고 있는 회사의 활동별 특정 요건을 충족하는 경우에 수익으로 인식하고 있습니다. 수익금액은 판매와 관련한 우발상황이 해소되어야만 신뢰성 있게 측정이 가능합니다. 회사의 추정은 고객의 유형, 거래의 유형 및 개별 거래조건 등의 과거 자료를 바탕으로 하고 있습니다.

#### (1) 재화의 판매

회사는 유제품의 제조 및 판매업을 운영하고 있습니다. 재화의 판매에 따른 수익은 재화가 구매자에게 인도되는 시점에서 인식하고 있습니다. 재화의 인도는 재화가 특정 장소로 이전되고, 재화의 진부화와 손실에 대한 위험이 구매자에게 이전되며, 구매자가 판매 계약에 따라 재화의 수령을 승인하거나 그 승인기간이 만료되거나 또는 회사가 재화의 수령 승인요건이 충족되었다는 객관적인 증거를 가지는 시점이 되어야 발생합니다.

#### (2) 이자수익

이자수익은 시간의 경과에 따라 유효이자율법에 의하여 인식하고 있습니다. 채권 손상이 발생하는 경우 채권금액의 장부금액을 회수가능액까지 감액하며, 시간의 경과에 따라 증가하는 부분은 이자수익으로 인식하고 있습니다. 손상채권에 대한 이자수익은 최초 유효이자율에 의하여 인식하고 있습니다.

#### (3) 배당수익

배당수익은 배당금을 받을 권리가 확정되는 시점에 인식하고 있습니다.

## 2.23 배당금 -

배당금은 주주총회에서 승인된 기간에 부채로 인식하고 있습니다.

### 3. 중요한 회계추정 및 가정 :

회사는 미래에 대하여 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. 보고기간말 이후의 자산 및 부채 장부금액에 조정을 미칠 수 있는 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다.

#### (1) 법인세

회사는 보고기간말 현재까지의 영업활동의 결과로 미래에 부담할 것으로 예상되는 법인세효과를 최선의 추정과정을 거쳐 당기법인세 및 이연법인세로 인식하였습니다. 하지만 실제 미래 최종 법인세부담은 인식한 관련 자산·부채와 일치하지 않을 수 있으며, 이러한 차이는 최종 세효과가 확정된 시점의 당기법인세 및 이연법인세 자산·부채에 영향을 줄 수 있습니다.

#### (2) 금융상품의 공정가치

활성시장에서 거래되지 않는 금융상품의 공정가치는 원칙적으로 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 회사는 보고기간말 현재 주요한 시장상황에 기초하여 다양한 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다.

#### (3) 포인트이연수익

회사는 자사제품판매에 따른 포인트를 부여하고 있습니다. 포인트를 부여한 재화의 판매에 대하여 받거나 받을 대가의 공정가치 중 포인트의 부여로 인한 대가의 공정가치는 재무상태표상 이연수익으로 계상하고 있으며, 포인트가 사용되어 보상을 제공할 의무를 이행하는 시점에서 수익으로 인식하고 있습니다. 실제 포인트의 등록율, 사용율, 등록시점에 따라 이연수익 금액은 변경될 수 있습니다.

#### (4) 반품충당부채

회사는 지난 18개월동안에 판매된 분유제품 및 4개월동안 판매된 치즈와 관련하여 예상되는 반품청구를 충족시키는데 필요하다고 판단되는 최선의 추정치를 기준으로 반품충당부채를 충당하고 있습니다. 실제 반품 현황에 따라 미래의 회계기간에 추가적인 충당부채를 설정하도록 변경될 수 있습니다.

#### (5) 확정급여부채

확정급여부채의 현재가치는 많은 가정을 사용하는 보험수리적 방식에 의해 결정되는 다양한 요소들에 따라 달라질 수 있습니다. 퇴직연금의 순원가(이익)를 결정하는 데 사용되는 가정

은 할인율을 포함하고 있으며, 이러한 가정의 변동은 확정급여부채의 장부금액에 영향을 줄 것입니다. 회사는 매년 말 적절한 할인율을 결정하고 있으며, 이러한 할인율은 확정급여부채의 정산 시 발생할 것으로 예상되는 미래의 추정 현금 유출액의 현재가치를 결정할 때 사용되어야 하는 이자율을 나타냅니다. 회사는 연금이 지급되는 통화로 표시되고 관련 연금부채의 기간과 유사한 만기를 가진 우량 회사채 이자율을 고려하여 적절한 할인율을 결정하고 있습니다. 퇴직연금부채와 관련된 다른 주요한 가정들은 일부 현재의 시장 상황에 근거하고 있습니다. 추가적인 사항은주석16에서 기술하고 있습니다.

#### 4. 재무위험관리 :

##### 4.1 재무위험관리요소 -

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

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

##### 4.1.1 시장위험 -

###### (1) 외환위험

회사는 외화차입금 및 장부통화와 다른 수입과 지출로 인해 외화 환포지션이 발생하며, 환포지션이 발생하는 주요 외화로는 USD가 있습니다. 또한 회사는 외화로 표시된 채권과 채무에 대한 환노출 위험을 주기적으로 평가, 관리 및 보고하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 외화금융자산 및 외화금융부채는 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	2011.9.30				2010.12.31			
	(검토받지 아니함)							
	USD	EUR	JPY	기타	USD	EUR	JPY	기타
외화금융자산	10,159,439	-	-	5,029,934	8,492,833	-	-	1,622,658
외화금융부채	9,505,489	1,374,388	68,898	147,149	22,312,966	1,183,871	201,325	36,988

2011년 9월 30일 현재, 다른 변수가 일정하고 해당통화의 5% 절상 및 절하인 경우 법인세차감전 손익에 영향을 미치는 환율효과는 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	2011.9.30	2010.12.31

			(검토받지 아니함)	
	절상시	절하시	절상시	절하시
외화금융자산	759,469	(759,469)	505,775	(505,775)
외화금융부채	(554,796)	554,796	(1,186,758)	1,186,758
순효과(*)	204,673	(204,673)	(680,983)	680,983

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

## (2) 가격위험

회사는 유동성관리 및 영업상의 필요 등으로 상장 및 비상장주식을 포함하는 지분증권에 투자하고 있습니다. 회사는 이를 위하여 하나 이상의 직접적 또는 간접적 투자수단을 이용하고 있으며 당분기말과 전기말 현재 회사의 지분증권투자(종속 및 관계회사를 제외)의 시가(비상장주식은 순자산가액)는 각각 12,405,921천원 및 14,608,900천원입니다(주석 7 참조).

보고기간종료일 현재 지분증권의 주가가 10% 상승 및 하락할 경우 당분기와 전기의 손익 및 기타포괄손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	2011.9.30		2010.12.31	
			(검토받지 아니함)	
	상승시	하락시	상승시	하락시
당기손익에 미치는 효과				
금융자산	-	-	-	-
금융부채	-	-	-	-
순효과	-	-	-	-
기타포괄손익에 미치는 효과				
금융자산	967,662	(967,662)	1,139,494	(1,139,494)
금융부채	-	-	-	-
순효과	967,662	(967,662)	1,139,494	(1,139,494)

## (3) 이자율위험

이자율위험은 미래 시장 이자율 변동에 따라 차입금 등에서 발생하는 이자비용이 변동될 위험으로서, 주로 변동금리부 조건의 차입금에서 발생하고 있습니다. 회사의 이자율 위험관리 목표는 이자율 변동으로 인한 불확실성의 제거를 추구함으로써 기업의 가치를 극대화하는데 있으며, 이를 위해 파생상품 계약 등을 통해 이자율위험을 관리하고 있습니다.

다른 변수가 일정하다고 가정할 때의 이자율이 1% 상승 또는 하락할 경우 세후 이익에 미치

는 영향은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	2011.9.30		2010.12.31 (검토받지 아니함)	
	상승시	하락시	상승시	하락시
	금융자산	-	-	-
금융부채	(624,615)	624,615	(224,171)	224,171
순효과	(624,615)	624,615	(224,171)	224,171

#### 4.1.2 신용위험 -

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

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

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

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

구 분	2011.9.30	2010.12.31 (검토받지 아니함)
현금및현금성자산	42,935,254	12,112,424
매도가능금융자산	502,500	122,580
파생금융상품	3,784	948,037
매출채권 및 기타채권	170,322,893	167,934,156
단기금융상품	98,051	98,430
장기금융상품	13,000	11,000
보증계약	8,357,129	6,000,000
합계	222,232,611	187,226,627

#### 4.1.3 유동성위험 -

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

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

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

(1) 2011년 9월 30일 현재

구 분	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년에서 5년이하	5년초과
차입금	2,328,577	98,800,351	4,769,973	14,293,703	7,360,192
사채	565,863	1,685,288	2,245,000	50,731,932	-
매입채무 및 기타금융부채	127,987,546	1,289,065	-	-	3,850,708
금융보증계약	8,257,129	-	-	-	-

(2) 2010년 12월 31일 현재 (검토받지 아니함)

구 분	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년에서 5년이하	5년초과
차입금	37,215,508	27,222,159	2,943,924	15,067,724	10,038,732
사채	15,650,491	30,064,877	-	-	-
파생상품 부채	-	-	-	-	-
매입채무 및 기타금융부채	123,662,116	767,164	-	-	3,966,258
금융보증계약	6,000,000	-	-	-	-

4.2 자본위험관리 -

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

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

구 분	2011.9.30	2010.12.31 (검토받지 아니함)
부채	328,898,384	281,420,550
자본	275,322,437	278,417,590
부채비율	119.46%	101.08%

4.3 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) 2011년 9월 30일 현재

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
자산				
파생금융상품	-	3,784	-	3,784
매도가능금융자산				
지분증권	5,970,243	-	4,535,440	10,505,683
채무증권		502,500	-	502,500
총 자산	5,970,243	506,284	4,535,440	11,011,967
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.

(2) 2010년 12월 31일 현재 (검토받지 아니함)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
자산				
파생금융상품	-	948,037	-	948,037
매도가능금융자산				
지분증권	8,117,433	-	4,535,440	12,652,873
채무증권	-	122,580	-	122,580
총 자산	8,117,433	1,070,617	4,535,440	13,723,490
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.

활성시장에서 거래되는 금융상품의 공정가치는 보고기간말 현재 고시되는 시장가격에 기초하여 산정됩니다. 거래소, 판매자, 중개인, 산업집단, 평가기관 또는 감독기관을 통해 공시가격이 용이하게 그리고 정기적으로 이용가능하고, 그러한 가격이 독립된 당사자 사이에서 정기적으로 발생한 실제 시장거래를 나타낸다면, 이를 활성시장으로 간주합니다. 회사가 보유하고 있는 금융자산의 공시되는 시장가격은 매입호가입니다. 이러한 상품들은 수준1에 포함됩니다. 수준1에 포함된 상품들은 대부분 단기매매 또는 매도가능으로 분류된 KOSPI주가지수, KOSDAQ 주가지수에 속한 상장된 지분상품으로 구성됩니다.

활성시장에서 거래되지 아니하는 금융상품(예: 장외파생상품)의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 이러한 평가기법은 가능한 한 관측가능한 시장정보를 최대한 사용하고 기업특유정보를 최소한으로 사용합니다. 이때, 해당 상품의 공정가치 측정에 요구되는 모든 유의적인 투입변수가 관측가능하다면 해당 상품은 수준2에 포함됩니다.

만약 하나 이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장정보에 기초한 것이 아니라면 해당 상품은 수준3에 포함됩니다.

금융상품의 공정가치를 측정하는 데에 사용되는 평가기법에는 다음이 포함됩니다.

- 유사한 상품의 공시시장가격 또는 딜러가격
- 이자율스왑의 공정가치는 관측가능한 수익율곡선에 따른 미래 추정 현금흐름의 현재가치로 계산
- 선물환의 공정가치는 보고기간말 현재의 선도환율을 사용하여 해당 금액을 현재가치로 할인하여 측정
- 나머지 금융상품에 대해서는 현금흐름의 할인기법 등의 기타 기법 사용

나. 당분기와 전분기 중 수준3에 해당하는 상품의 변동내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당분기	전분기 (검토받지 아니함)
기초 잔액	4,535,440	4,535,440
결제	-	-
수준 3으로의 유입	-	-
당기손익에 인식된 손익	-	-
기말 잔액	4,535,440	4,535,440
보고기간말에 보유하는 자산에 대해	-	-
기중 당기손익에 인식된 총 손익		

#### 5. 영업부문 정보 :

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

당분기와 전분기의 영업부문의 부문별 정보는 다음과 같습니다(단위: 천원).

(1) 당분기

구 분	분유부문	시유부문	발효유부문	음료 및 기타부문	합 계
매출액	77,896,187	205,633,896	76,270,658	341,324,207	701,124,948
영업이익	1,116,033	2,946,156	1,092,744	4,890,217	10,045,150
분기순이익	37,096	97,927	36,322	162,546	333,891
고정자산 (유형및무형자산)	24,943,475	65,846,920	24,422,957	109,296,902	224,510,254
(감가상각비 등)	2,634,096	6,953,605	2,579,128	11,542,035	23,708,864

(2) 전분기 (검토받지 아니함)

구 분	분유부문	시유부문	발효유부문	음료 및 기타부문	합 계
매출액	98,790,809	204,034,213	82,482,342	278,433,708	663,741,072
영업이익	3,716,434	7,675,609	3,102,922	10,474,461	24,969,426
분기순이익	2,987,278	6,169,672	2,494,135	8,419,395	20,070,480
고정자산 (유형및무형자산)	34,461,950	71,174,808	28,772,943	97,128,150	231,537,851
(감가상각비 등)	3,410,766	7,044,309	2,847,714	9,612,961	22,915,750

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

(1) 2011년 9월 30일 현재

구 분	분류부문	시유부문	발효유부문	음료 및 기타부문	조정 (*3)(*4)	합 계
보고부문자산 (*1,3)	63,337,418	167,200,995	62,015,700	277,530,836	34,135,872	604,220,821
비유동자산의 취득액 (*2)	2,363,115	6,238,259	2,313,802	10,354,658	-	21,269,834
보고부문부채 (*1,4)	17,278,958	43,854,427	16,265,830	72,899,880	178,599,289	328,898,384

(2) 2010년 12월 31일 현재 (검토받지 아니함)

구 분	분류부문	시유부문	발효유부문	음료 및 기타부문	조정 (*3)(*4)	합 계
보고부문자산 (*1)	78,837,472	158,791,840	63,001,571	230,097,467	29,109,789	559,838,139
비유동자산의 취득액 (*2)	5,651,220	11,382,501	4,516,072	16,493,824	-	38,043,617
보고부문부채 (*1)	22,142,062	41,712,153	16,549,535	60,576,755	140,440,045	281,420,550

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

(\*2) 비유동자산의 취득액에는 금융상품 및 이연법인세자산은 제외되었습니다.

(\*3) 회사의 자산 중 이연법인세, 단기금융상품, 장기금융상품, 매도가능금융자산, 종속회사 및 관계기업투자, 매각예정으로 분류된 처분자산집단 등은 보고부문으로 배부되지 않는 자산입니다.

(\*4) 회사의 부채 중 이연법인세, 당기법인세, 단기차입금, 장기차입금, 사채, 파생상품, 매각예정으로 분류된 부채는 보고부문으로 배부되지 않는 부채입니다.

다. 당분기와 전분기의 지역별 영업현황은 다음과 같습니다(단위: 천원).

(1) 당분기

구 분	국내	중국	아메리카	일본	중동	기타	계
매출액	685,616,642	8,854,297	3,077,555	213,370	2,596,518	766,566	701,124,948

(2) 전분기(검토받지 아니함)

구 분	국내	중국	아메리카	일본	중동	기타	계
매출액	650,343,984	2,499,205	2,959,425	209,443	5,033,860	2,695,155	663,741,072

6. 범주별 금융상품 :

가. 보고기간종료일 현재 금융상품의 범주별 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

(1) 2011년 9월 30일 현재

재무상태표 상 자산	대여금 및 수취채권	당기손익인식 금융자산	위험회피목적 파생상품	매도가능금융자산	합 계
현금및현금성자산	43,009,379	-	-	-	43,009,379
매도가능금융자산	-	-	-	12,908,421	12,908,421
파생금융상품	-	3,784	-	-	3,784
매출채권 및 기타채권	166,644,191	-	-	-	166,644,191
단기금융상품	98,051	-	-	-	98,051
장기금융상품	13,000	-	-	-	13,000
합계	209,764,621	-	3,784	12,908,421	222,676,826

재무상태표 상 부채	당기손익인식 금융부채	위험회피목적 파생상품	상각후원가로 측정 하는 기타금융부채	기타금융부채	합 계
차입금(유동)	-	-	98,001,848	-	98,001,848
차입금(비유동)	-	-	22,001,501	-	22,001,501
사채	-	-	49,814,665	-	49,814,665
매입채무 및 기타채무 (*)	-	-	124,874,297	-	124,874,297
합계	-	-	294,692,311	-	294,692,311

(\*) 매입채무 및 기타채무 중 미지급법인세, 부가세예수금, 예수금은 제외됨.

(2) 2010년 12월 31일 현재 (검토받지 아니함)

재무상태표 상 자산	대여금 및 수취채권	당기손익인식 금융자산	위험회피목적 파생상품	매도가능금융자산	합 계
현금및현금성자산	12,142,299	-	-	-	12,142,299
매도가능금융자산	-	-	-	14,731,480	14,731,480

파생금융상품	-	-	948,037	-	948,037
매출채권 및 기타채권	163,440,900	-	-	-	163,440,900
단기금융상품	98,430	-	-	-	98,430
장기금융상품	11,000	-	-	-	11,000
합계	175,692,629	-	948,037	14,731,480	191,372,146

재무상태표 상 부채	당기손익인식 금융부채	위험회피목적 파생상품	상각후원가로 측정 하는 기타금융부채	기타금융부채	합 계
차입금(유동)	-	-	63,519,755	-	63,519,755
차입금(비유동)	-	-	23,005,469	-	23,005,469
사채	-	-	44,900,000	-	44,900,000
매입채무 및 기타채무 (*)	-	-	123,726,368	-	123,726,368
합계	-	-	255,151,592	-	255,151,592

(\*) 매입채무 및 기타채무 중 미지급법인세, 부가세예수금, 예수금은 제외됨.

나. 당분기와 전분기 중 금융상품의 범주별 손익은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당분기	전분기 (검토받지 아니함)
당기손익인식금융자산	(256,019)	(202,746)
당기손익인식지정금융자산	-	-
단기매매유가증권	-	-
파생상품자산	(256,019)	(202,746)
매도가능금융자산	62,274	(133,868)
만기보유금융자산	-	-
대여금 및 수취채권	2,932,103	1,783,978
자산손익계	2,738,358	1,447,364
당기손익인식금융부채	-	-
당기손익인식지정금융부채	-	-
단기매매금융부채	-	-
상각후원가측정금융부채	(5,254,406)	(4,122,845)
부채손익계	(5,254,406)	(4,122,845)
순손익 계	(2,516,048)	(2,675,481)

7. 매도가능금융자산 :

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

구 분	2011.9.30			2010.12.31 (검토받지 아니함)
	취득원가	공정가액 또는 순자산가액	장부가액	장부가액
상장주식 (*) (종속회사, 관계회사 및 조인트벤처 투자 제외)	10,521,410	5,970,243	5,970,243	8,117,433
비상장주식 (종속회사, 관계회사 및 조인트벤처 투자 제외)	15,292,685	6,435,678	6,435,678	6,491,467
국공채 등	502,500	502,500	502,500	122,580
합 계	26,316,595	12,908,421	12,908,421	14,731,480

(\*) 보고기간종료일 현재 상장주식의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

회사명	2011.9.30					2010.12.31 (검토받지 아니함)
	보유주식수	지분율(%)	취득원가	시가	장부가액	장부가액
샘표식품(주)	150,000	3.38	4,277,434	2,265,000	2,265,000	2,670,000
(주)대웅제약	112,550	1.02	5,730,929	3,590,345	3,590,345	5,234,129
하노이밀크(HM)	350,000	2.8	513,047	114,898	114,898	213,304
합 계	612,550		10,521,410	5,970,243	5,970,243	8,117,433

취득원가와 시가의 차액은 자본항목에 직접 반영되는 법인세효과를 감안한 후 기타자본항목(매도가능금융자산평가손익)으로 계상하고 있습니다.

8. 매출채권 및 기타채권 :

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

구 분	2011.9.30		2010.12.31 (검토받지 아니함)	
	유동	비유동	유동	비유동
매출채권	111,502,134	-	111,171,479	-

대여금	10,252,183	5,978,997	5,623,668	9,542,456
미수금	1,512,471	-	2,921,581	-
미수수익	9,777	-	1,084	-
보증금	-	37,737,494	-	34,569,910
차감: 대손충당금	(160,662)	(188,204)	(203,071)	(186,206)
합 계	123,115,903	43,528,287	119,514,741	43,926,160

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

구 분	2011.9.30	2010.12.31 (검토받지 아니함)
연체되지 않은 금융자산	166,946,132	163,778,804
소 계	166,946,132	163,778,804
연체되었으나 손상되지 않은 채권(*1)		
3개월 이하	-	-
3개월 초과 6개월 이하	-	-
소 계	-	-
손상채권(*2)		
3개월 초과 6개월 이하	-	-
6개월 초과	46,924	51,374
소 계	46,924	51,374
합 계	166,993,056	163,830,178

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

(\*2) 2011년 9월 30일 현재 손상채권과 관련하여 설정된 충당금은 46,924천원(전기: 51,374천원)입니다.

다. 당분기와 전분기 중 매출채권 및 기타채권의 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당분기	전분기
		(검토받지 아니함)
기초금액	389,277	433,300
손상된 채권의 회수	(4,450)	(5,000)
당기 중 매출채권 상각	-	(72,242)
미사용금액 환입	(35,961)	(51,606)
사업결합으로 인한 변동	-	52,925
기말 금액	348,866	357,377

9. 재고자산 :

보고기간종료일 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	2011.9.30			2010.12.31		
				(검토받지 아니함)		
	평가전금액	평가충당금	재무상태표가액	평가전금액	평가충당금	재무상태표가액
상품	4,581,841	(8,958)	4,572,883	5,881,933	(55,706)	5,826,227
제품	21,940,927	(321,271)	21,619,656	24,019,205	(727,952)	23,291,253
반제품	4,921,886	-	4,921,886	5,693,041	-	5,693,041
재공품	32,370	-	32,370	51,961	-	51,961
원재료	10,721,585	-	10,721,585	7,198,523	-	7,198,523
저장품	2,553,618	-	2,553,618	2,636,217	-	2,636,217
부재료	20,747,536	-	20,747,536	13,378,726	-	13,378,726
미착품	34,545,633	-	34,545,633	32,741,811	-	32,741,811
육성동물	5,576	-	5,576	8,234	-	8,234
합 계	100,050,972	(330,229)	99,720,743	91,609,651	(783,658)	90,825,993

10. 유형자산 :

당분기와 전분기 중 유형자산의 주요 변동은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당분기	전분기
		(검토받지 아니함)
기초 순장부금액	238,992,974	200,945,912
취득	21,237,598	15,863,894
처분/폐기/손상	(2,025,727)	(181,606)

감가상각	(23,502,347)	(21,966,818)
사업결합으로 인한 변동	-	35,694,918
투자부동산 대체	(13,893,125)	(2,155,863)
기말 순장부금액	220,809,373	228,200,437

11. 무형자산 :

당분기와 전분기 중 무형자산의 주요변동은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당분기	전분기 (검토받지 아니함)
기초 순장부금액	4,137,570	2,982,027
취득	47,951	652,641
처분/폐기/손상	(421,888)	(547,596)
상각	(62,752)	(70,834)
사업결합으로 인한 변동	-	321,177
기말 순장부금액	3,700,881	3,337,415

12. 종속회사 및 관계기업투자 :

가. 당분기와 전분기 중 종속회사, 관계회사 투자의 변동내역은 다음과 같습니다.(단위:천원).

구 분	당분기	전분기 (검토받지 아니함)
기초 장부가액	13,320,843	37,147,151
주식의 취득	7,791,772	1,462,276
주식의 처분	-	(107,673)
사업결합으로 인한 변동	-	(25,180,911)
기말 장부가액	21,112,615	13,320,843

나. 당분기와 전기 중 종속회사 및 관계회사에 대하여 지분법을 적용하는 경우, 회사의 요약재무정보는 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당분기	전기 (검토받지 아니함)
자산	608,104,092	560,557,856

부채	329,752,704	281,578,887
수익	3,105,565	3,226,494
순이익	2,756,232	25,465,736

13. 매입채무 및 기타채무 :

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

구 분	2011.9.30		2010.12.31	
			(검토받지 아니함)	
	유동	비유동	유동	비유동
매입채무	75,579,673	-	72,969,370	-
미지급금	34,573,871	-	33,485,022	-
미지급배당금	1,208	-	1,208	-
미지급비용	5,438,328	-	8,166,214	-
미지급법인세	3,257,853	-	861,109	-
부가세예수금	3,975,586	-	2,946,385	-
예수금	809,298	-	861,676	-
예수보증금	5,328,606	3,850,708	5,061,606	3,966,258
기타	101,903	-	76,689	-
합 계	129,066,326	3,850,708	124,429,279	3,966,258

14. 차입금:

보고기간종료일 현재 회사의 차입금 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

(1) 단기차입금

차입처	연이자율(%)		금 액	
	2011.9.30	2011.9.30	2011.9.30	2010.12.31 (검토받지 아니함)
한국씨티은행	5.19		28,000,000	28,000,000
신한은행	5.32		13,000,000	-
산업은행	4.87		10,000,000	10,000,000
한국정책금융공사	4.17		25,000,000	5,000,000
우리은행	4.74		20,000,000	-
합 계			96,000,000	43,000,000

(2) 장기차입금

종 별	차입처	연이자율(%)		금 액		상환방법
		2011.9.30	2011.9.30	2011.9.30	2010.12.31 (검토받지 아니함)	
일반대출	국민은행	3.00		50,909	53,003	1년거치 19년 분할상환
	신한은행	-		-	8,000,000	2년만기
시설대출	지역농협	3.63		14,659,940	14,659,940	3년거치 7년 분할상환
	에너지관리공단	1.81		1,461,500	1,574,000	3년거치 5년 분할상환
	농림수산식품부	3.00		5,831,000	5,831,000	3년거치 7년 분할상환
	정책금융공사	4.85		2,000,000	2,000,000	2년거치 3년 분할상환
원유수매	농협중앙회	-		-	350,000	2년거치 3년 분할상환
외화대출	한국씨티그룹캐피탈	-		-	11,057,281	3년만기
합 계				24,003,349	43,525,224	
차감: 유동성 대체				(2,001,848)	(20,519,755)	

합 계		22,001,501	23,005,469
-----	--	------------	------------

상기 장기차입금에 대하여 유형자산 등이 담보로 제공되어 있으며, 특수관계자가 지급보증을 하고 있습니다.

15. 사채 :

보고기간종료일 현재 사채의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	발행일	만기상환일	이자율(%)	금액		이자지급방법 및 상환방법
			2011.9.30	2011.9.30	2010.12.31 (검토받지 아니함)	
무보증 일반회사채	2008.06.30	2011.06.30	-	-	4,900,000	3개월후급, 만기일시상환
제29회 사모사채	2009.03.06	2011.03.07	-	-	15,000,000	1개월후급, 만기일시상환
제30회 무보증사채	2009.04.14	2011.04.14	-	-	20,000,000	3개월후급, 만기일시상환
제31회 사모사채	2009.05.21	2011.05.21	-	-	5,000,000	1개월후급, 만기일시상환
제32회 무보증사채	2011.01.27	2014.01.27	4.49	50,000,000	-	3개월후급, 만기일시상환
차감: 유동성 대체				-	(44,900,000)	
차감: 사채할인발행차금				(185,335)	-	
합 계				49,814,665	-	

상기 사채에 대하여 유형자산 등이 담보로 제공되어 있으며, 특수관계자가 지급보증하고 있습니다.

16. 확정급여부채 :

가. 보고기간종료일 현재 확정급여부채 산정내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	2011.9.30	2010.12.31 (검토받지 아니함)
기금이 적립된 확정급여채무의 현재가치	29,047,708	25,698,936
사외적립자산의 공정가치	15,705,724	17,556,254
재무상태표상 부채	13,341,984	8,142,682

나. 당분기와 전분기 중 확정급여채무의 변동내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당분기	전분기 (검토받지 아니함)
기초금액	25,698,936	33,459,589

당기근무원가	5,318,342	3,896,409
이자원가	1,192,568	1,819,181
급여지급액	(3,162,138)	(20,644,265)
사업결합으로 인수한 부채	-	723,228
기말금액	29,047,708	19,254,142

다. 당분기와 전분기 중 사외적립자산의 변동내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당분기	전분기 (검토받지 아니함)
기초금액	17,556,254	26,281,778
사외적립자산의 기대수익	719,938	1,048,573
보험수리적 손실	(269,062)	(449,940)
급여지급액	(2,301,406)	(13,982,550)
사외적립자산 추가 납입액	-	2,000,000
사업결합으로 인수한 자산	-	303,304
기말금액	15,705,724	15,201,165

라. 당분기와 전분기 중 손익계산서에 반영된 금액은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당분기	전분기 (검토받지 아니함)
당기근무원가	5,318,342	3,896,409
이자원가	1,192,568	1,819,181
사외적립자산의 기대수익	(719,938)	(1,048,573)
종업원 급여에 포함된 총 비용	5,790,972	4,667,017

총 비용 중 3,040,623천원(전분기: 2,760,989천원)은 매출원가에 포함되었으며 2,750,349천원(전분기: 1,906,028천원)는 관리비에 포함되었습니다.

사외적립자산의 실제수익은 450,876천원(전분기: 598,633천원)입니다.

마. 보고기간종료일 현재 주요 보험수리적 가정은 다음과 같습니다.

구 분	2011.9.30	2010.12.31 (검토받지 아니함)
할인율	6.50%	6.50%
사외적립자산 기대수익률	5.00%	5.00%
미래임금상승률	5.43%	5.43%

17. 총당부채 :

당분기 중 주요 총당부채 변동내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	기초	환입액	기타 변동	기말
반품총당부채	1,566,402	(761,116)	(31,310)	773,976

회사는 지난 18개월동안에 판매된 분유제품 및 4개월동안 판매된 치즈와 관련하여 예상되는 반품청구를 충족시키기 위하여 773,976천원의 반품총당부채를 설정하였습니다. 이와 관련된 지출의 대부분이 2011년 및 2012년에 발생할 것으로 예상됩니다.

18. 자본금 :

보고기간종료일 현재 회사의 자본금에 관련된 사항은 다음과 같습니다.

구 분	2011.9.30	2010.12.31 (검토받지 아니함)
발행할 주식의 총수	40,000,000주	40,000,000주
1주당 액면금액	500원	500원
발행한 주식의 수	13,400,000주	13,400,000주

19. 이익잉여금 :

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

구 분	2011.9.30	2010.12.31 (검토받지 아니함)
1. 법정적립금	2,064,476	1,907,679
이익준비금(*1)	2,064,476	1,907,679
2. 임의적립금	7,176,265	7,176,265
재무구조개선적립금(*2)	2,245,914	2,245,914
기업합리화적립금(*3)	4,930,351	4,930,351
3. 미처분이익잉여금	221,157,085	222,817,034
계	230,397,826	231,900,978

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

(\*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.

20. 기타자본항목 :

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

구 분	2011.9.30	2010.12.31 (검토받지 아니함)
자본잉여금:		
주식발행초과금	1,687,514	1,687,514
기타자본잉여금	54,395,898	54,395,898
소 계	56,083,412	56,083,412
자본조정:		
자기주식(*)	(10,202,534)	(10,202,534)
소 계	(10,202,534)	(10,202,534)
기타포괄손익누계액:		
매도가능금융자산평가손익	(7,656,268)	(5,981,459)

파생상품평가손익	-	(82,807)
소 계	(7,656,268)	(6,064,266)
합 계	38,224,610	39,816,612

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

구 분	2011.9.30	2010.12.31
		(검토받지 아니함)
주식수	856,153	856,153
취득가액	(10,202,534)	(10,202,534)

## 21. 판매비와관리비 :

당분기 및 전분기의 판매비와관리비 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당분기		전분기	
	(검토받지 아니함)			
	3개월	누 적	3개월	누 적
급여	10,402,017	31,276,716	9,625,694	26,633,444
퇴직급여	916,973	2,750,349	644,775	1,906,028
판매수수료	9,767,412	29,096,329	9,365,642	25,934,666
지급수수료	6,839,417	20,369,615	5,522,303	15,576,616
감가상각비	1,590,275	4,746,098	1,065,078	2,941,070
무형자산상각비	20,029	62,752	23,243	70,834
광고선전비	14,125,336	40,290,398	17,755,096	45,133,235
운반비	8,641,849	25,275,966	8,514,179	23,980,415
기타판매비와관리비	8,126,448	30,918,834	7,434,330	21,658,527
합 계	60,429,756	184,787,057	59,950,340	163,834,835

## 22. 기타영업수익 및 비용 :

당분기와 전분기 중 기타영업수익 및 비용의 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당분기		전분기	
	(검토받지 아니함)			
	3개월	누 적	3개월	누 적
기타영업수익 :				

임대료수익	278,389	712,120	178,884	422,543
외환차익	377,042	1,660,737	363,269	1,028,735
외화환산이익	875,512	981,755	619,797	381,475
유형자산처분이익	330,124	838,635	61,469	145,538
반품충당부채환입	161,740	761,116	311,226	1,320,942
대손충당금환입	-	42,410	-	56,606
지체료수익	166,917	497,372	132,727	363,484
배당금수익	-	558,063	1,792	664,217
잡이익	747,316	1,853,598	599,568	1,729,203
소 계	2,937,040	7,905,806	2,268,732	6,112,743
기타영업비용 :				
외환차손	465,884	997,235	200,819	752,288
외화환산손실	641,664	741,140	-	217,510
유형자산처분손실	-	169,399	70	108,806
투자부동산처분손실	162,845	162,845	-	-
무형자산처분손실	128,182	128,182	-	-
대손상각비	24,658	-	43,203	-
종속회사 및 관계기업투자처분손실	-	-	-	102,713
단기매도가능금융자산처분손실	-	-	-	278,946
매도가능금융자산손상차손	-	55,789	-	19,139
기부금	52,410	165,789	10,811	448,718
잡손실	84,219	6,199,670	169,883	822,261
소 계	1,559,862	8,620,049	424,786	2,750,381

23. 비용의 성격별 분류 :

당분기 및 전분기 중 비용의 성격별 분류 내역은 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당분기		전분기	
	(검토받지 아니함)			
	3개월	누 적	3개월	누 적
제품 및 재공품의 변동	755,416	(3,715,687)	(5,006,196)	(1,662,923)
원재료 및 소모품사용	135,637,992	400,840,123	137,628,362	383,693,867
종업원급여	24,704,049	73,553,989	23,379,106	67,017,579
감가상각, 무형자산 상각	7,805,207	23,708,865	8,233,414	22,915,750
운반비	9,561,755	28,181,556	9,449,457	26,895,832
광고비	14,125,336	40,290,398	17,755,096	45,133,235
기타 비용	36,417,966	127,506,311	43,401,927	98,410,667
매출원가 및 판매비와 관리비 합계	229,007,721	690,365,555	234,841,166	642,404,007

24. 영업손익 산출 항목 :

가. 영업손익 및 산출에 포함된 주요 항목

영업이익은 매출총이익에서 판매비와 관리비, 기타영업수익 및 기타영업비용을 가감하여 산출되었습니다. 영업손익에 포함된 주요 항목 및 금액은 상기 항목의 상세내역을 참고할 수 있습니다(주석 21과 22 참고).

나. 과거회계기준에 따른 영업손익과의 차이

과거회계기준에 따른 영업이익은 매출총이익에서 판매비 및 관리비를 가감하여 산출되었으나, 한국채택국제회계기준에 따른 영업이익(손실)은 매출총이익에서 판매비와관리비, 기타 영업수익 및 영업비용을 가감하여 산출되었습니다. 따라서, 한국채택국제회계기준에 따른 영업이익은 과거회계기준을 적용한 경우와 비교하여 기타영업수익과 기타영업비용에 해당하는 금액만큼 차이가 발생합니다(주석 22 참고).

다. 당분기 및 전분기 중 영업손익 및 산출내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당분기		전분기	
	(검토받지 아니함)			
	3개월	누 적	3개월	누 적
매출총이익	65,116,674	195,546,449	68,035,286	185,171,900
판매비와 관리비	60,429,756	184,787,057	59,950,340	163,834,835
임대료수익	278,389	712,120	178,884	422,543
외환차익	377,042	1,660,737	363,269	1,028,735
외화환산이익	875,512	981,755	619,797	381,475
유형자산처분이익	330,124	838,635	61,469	145,538
반품충당부채환입	161,740	761,116	311,226	1,320,942
대손충당금환입	-	42,410	-	56,606
지체료수익	166,917	497,372	132,727	363,484
배당금수익	-	558,063	1,792	664,217
잡이익	747,316	1,853,599	599,568	1,729,203
대손상각비	24,658	-	43,203	-
외환차손	465,884	997,235	200,819	752,288
외화환산손실	641,664	741,140	-	217,510
유형자산처분손실	-	169,399	70	108,806
투자부동산처분손실	162,845	162,845	-	-
무형자산처분손실	128,182	128,182	-	-
종속회사 및 관계기업투자처분손실	-	-	-	102,713
매도가능금융자산처분손실	-	-	-	278,946
매도가능금융자산손상차손	-	55,789	-	19,139
기부금	52,410	165,789	10,811	448,718
잡손실	84,219	6,199,670	169,883	822,262
영업이익	6,064,096	10,045,150	9,928,892	24,699,426

25. 주당이익 :

주당이익은 보통주 1주에 대한 이익을 계산한 것으로 그 내역은 다음과 같으며, 당분기와 전분기 중 희석증권이 없으므로 희석주당순이익은 산출하지 아니하였습니다(단위:원,주).

구 분	당분기		전분기	
	(검토받지 아니함)			
	3개월	누 적	3개월	누 적
분기순이익(손실)	3,599,229,160원	333,891,059원	6,272,665,575원	20,070,479,612원
유통보통주식수(*)	12,543,847주	12,543,847주	12,543,847주	12,543,847주
기본주당이익	287원	27원	500원	1,600원

(\*) 회사의 총 발행주식 중 자기주식 보유분 차감후 가중평균하여 산출함.

26. 영업으로부터 창출된 현금 :

당분기와 전분기 중의 영업으로부터 창출된 현금은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당분기	전분기 (검토받지 아니함)
분기순이익	333,891	20,070,480
조정 :		
1.법인세비용	6,188,407	1,590,315
2.금융수익	(961,895)	(807,145)
3.금융비용	5,228,978	4,570,186
4.배당금수익	(558,063)	(664,217)
5.감가상각비	23,502,347	21,966,818
6.투자부동산감가상각비	143,765	155,268
7.무형자산상각비	62,752	70,834
8.퇴직급여	5,790,972	4,667,017
9.장기종업원급여	545,272	346,908
10.재고자산폐기손실	1,848,145	-
11.외화환산손실	741,140	217,510
12.파생상품거래손실	259,804	248,544
13.매도가능금융자산손상차손	55,789	19,139
14.매도가능금융자산처분손실	-	278,946
15.지분법적용투자주식처분손실	-	102,713
16.대손상각비	1,998	-
17.유형자산처분손실	169,399	108,806
18.투자부동산처분손실	162,845	-
19.무형자산처분손실	128,182	-
20.대손충당금환입	(42,410)	(56,606)
21.파생상품평가이익	(3,784)	(45,797)
22.재고자산평가손실충당금환입	(453,429)	(1,499,812)
23.외화환산이익	(981,755)	(381,475)
24.유형자산처분이익	(838,635)	(145,538)
25.반품충당부채환입	(761,116)	(1,320,942)
소 계	40,228,708	29,421,472

순운전자본의 변동 :		
1.단기금융상품의 감소	378	2,003,578
2.매출채권의 증가	(127,320)	(7,986,677)
3.기타채권의 감소(증가)	1,409,111	(207,736)
4.기타유동자산의 증가	(2,389,330)	(10,011,368)
5.재고자산의 증가	(10,289,467)	(1,366,514)
6.장기금융상품의 증가	(2,000)	(267,000)
7.장기기타채권의 증가	(1,159,089)	-
8.기타비유동자산의 증가	(220,065)	(802,372)
9.매입채무의 증가	1,885,857	5,730,820
10.기타채무의 증가(감소)	3,035,144	(11,999,112)
11.총당부채의 증가(감소)	(31,310)	218,442
12.기타유동부채의 증가(감소)	(134,241)	818,651
13.장기기타채무의 감소	(115,550)	(822,895)
14.퇴직급여총당부채의 감소	(860,733)	(8,661,350)
15.기타비유동부채의 감소	(20,813)	-
소 계	(9,019,428)	(33,353,533)
합 계	31,543,171	16,138,419

27. 우발부채와 약정사항 :

가. 보고기간종료일 현재 회사의 견질 어음 및 수표의 내용은 다음과 같습니다(단위: 천원).

종류	교부처	매수(매)	금액	내용
수표	낙농진흥회	1	8,958,081	원유공급계약보증금

나. 보고기간종료일 현재 회사는 신한은행 외 1개 은행과 30,000,000천원 한도의 전자어음 할인 약정을 맺고 있으며, 신한은행 외 2개 은행과 총 29,500,000천원의 당좌대출 한도약정을 체결하고 있습니다. 또한, 외환은행 외 1개 은행과 수입신용장 발행등의 한도약정을 체결하고 있습니다.

한편, 우리은행과 단기금융한도약정 및 하나은행과 집단대출보증약정을 체결하고 있습니다.

다. 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.

라. 보고기간종료일 현재 회사는 Hershey Food Corporation 등과 6건의 기술도입계약을 체결하고 있습니다.

28. 특수관계자와의 거래

가. 보고기간종료일 현재 회사와 특수관계에 있는 회사의 현황은 다음과 같습니다.

구 분	당분기	전분기 (검토받지 아니함)
종속회사	(주)제로투세븐, (주)레밴드매일, (주)크리스탈제이드, (주)아카데미듀뱅크코리아, (주)엠즈베버리지, (주)상하농원, 청도엔요유업유한공사, 영도칠무역(상해)유한공사	(주)상하, (주)제로투세븐, (주)레밴드매일, (주)크리스탈제이드
관계기업	코리아후드서비스(주), (주)엠디웰아이엔씨, (주)부첼라, (주)엠즈파트너스,	코리아후드서비스(주), (주)엠디웰아이엔씨, (주)부첼라, (주)힐리언스서울

나. 당분기와 전분기 중 특수관계자와의 거래내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

회사명	매출 등	매입 등
-----	------	------

	당분기	전분기 (검토받지 아니함)	당분기	전분기 (검토받지 아니함)
코리아후드서비스(주)	17,355,564	15,646,743	114,006	104,122
(주)제로투세븐	24,947,670	28,136,558	2,390,202	2,708,391
(주)레뱅드매일	8,994	2,523	594,262	787,142
(주)힐리언스서울	-	13,340	-	14,220
(주)엠디웰아이엔씨	2,022,071	1,475,502	-	-
(주)엠즈파트너즈	69,964	-	7,417,817	-
(주)부첼라	-	-	285	-
(주)엠즈베버리지	6,512	-	868	-
(주)아카데미듀뱅크코리아	1,559,847	-	21,324	-
청도엔요유업유한공사	3,337	-	-	-
(주)상하	-	356,979	-	1,215,579
합계	45,973,959	45,631,645	10,538,764	4,829,454

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

회사명	매출채권 등		매입채무 등	
	2011.9.30	2010.12.31 (검토받지 아니함)	2011.9.30	2010.12.31 (검토받지 아니함)
코리아후드서비스(주)	114,006	3,290,717	42,723	10,015
(주)제로투세븐	3,019,176	2,870,755	575,426	938,555
(주)레뱅드매일	2,240	8,299	120,260	120,000
(주)힐리언스서울	-	-	-	-
(주)엠디웰아이엔씨	799,403	572,248	-	-
(주)부첼라	1,150,000	1,150,000	-	-
청도엔요유한회사	3,337	1,569,233	-	-
(주)엠즈파트너즈	29,212	1,930	20,853	2,296
(주)엠즈베버리지	7,163	-	735	-
(주)아카데미듀뱅크코리아	6,183	-	10,860	-
합계	5,130,720	9,463,182	770,857	1,070,866

상기 채권금액에 대하여 2011년 9월 30일 및 2010년 12월 31일 현재 각각 대손충당금 4,173천원, 8,020천원을 계상하고 있습니다.

라. 보고기간종료일 현재 특수관계자에게 제공한 지급보증 등의 내용은 다음과 같습니다(단위:천원, 위안).

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

마. 당분기와 전분기 중 회사가 주요 경영진(대표이사 및 임원)에 대한 보상을 위해 비용으로 반영한 금액은 다음과 같습니다(단위:천원).

구분	당분기	전분기 (검토받지 아니함)
단기종업원급여	1,647,119	1,540,381
퇴직급여	256,138	135,159

## 29. 한국채택국제회계기준으로의 전환 :

회사의 2011년 9월 30일로 종료하는 회계기간에 대한 재무제표는 2011년 1월 1일을 한국채택국제회계기준의 채택일로 하여 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다. 비교표시된 2010년 12월 31일 현재의 재무상태표와 2010년 9월 30일로 종료하는 회계기간에 대한 중간재무제표는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따라 작성되었으나, 2010년 1월 1일을 한국채택국제회계기준의 전환일로 하고 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'을 적용하여 재작성되었습니다.

### 가. 회계정책의 주요 차이 -

회사가 선택한 한국채택국제회계기준 하의 회계정책과 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준 하의 회계정책간의 주요한 차이는 다음과 같습니다.

#### (1) 한국채택국제회계기준의 최초채택

회사가 다른 한국채택국제회계기준서에 대한 면제조항으로 선택적으로 적용한 사항은 다음과 같습니다.

1) 사업결합: 전환일 이전에 발생한 사업결합거래에 대해 K-IFRS 제1103호(사업결합)의 규정을 소급하여 적용하지 않는 것으로 결정함.

2) 종속기업 및 관계기업에 대한 투자: 전환일에 과거회계기준에 따른 장부금액을 간주원가로 사용함.

#### (2) 토지재평가차익의 이연법인세

회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 개별재무제표에서 '자산재평가법'에 따라 재평가하여 발생한 일시적차이에 대하여 당해 토지를 예측가능한 미래에 처분하지 않을 것이 거의 확실한 경우 이연법인세부채를 인식하지 않았으나, 한국채택국제회계기준에 따른 별도재무제표를 작성시 모든 가산할 일시적차이에 대해서 이연법인세를 인식하였습니다.

### (3) 투자부동산 계정재분류

회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 개별재무제표에서 임대수익이나 시세차익을 얻기 위하여 보유하고 있는 부동산은 유형자산 처리하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 별도재무제표를 작성하는 경우 투자부동산으로 분류하여 처리하였습니다.

### (4) 확정급여부채의 보험수리적 평가

회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 개별재무제표에서 보고기간말 현재 1년 이상 근속한 전 임직원이 퇴직할 경우에 지급하여야 할 퇴직금추계액 전액을 퇴직급여충당부채로 계상하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 별도재무제표를 작성하는 경우 보험수리적 평가방법인 예측단위적립방식을 사용하여 추정한 금액을 확정급여채무로 계상하였습니다.

### (5) 회원권 등에 대한 계정분류

회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 개별재무제표에서 회원권 및 기타 시설이용권에 대해 기타비유동자산으로 회계처리하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 별도재무제표를 작성하는 경우 비한정 무형자산으로 처리하였습니다.

### (6) 이연법인세의 표시

회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 개별재무제표에서 이연법인세자산 및 부채에 대해서 유동성을 구분하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 별도재무제표를 작성하는 경우 유동항목으로 분류된 이연법인세를 비유동항목으로 분류하였습니다.

### (7) 금융자산의 손상과 대손

회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 개별재무제표에서 채권에 대하여 예상되는 추정손실을 대손충당금으로 설정하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 별도재무제표를 작성하는 경우 금융자산에 대하여 손상사건이 발생한 경우 손상을 인식하였습니다.

### (8) 유형자산

회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 개별재무제표에서 유형자산에 대한 감가상각은 자산별 내용연수에 따라 건물 및 구축물은 정액법, 그 이외의 자산은 정률법에 의하여 계상하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 별도재무제표를 작성하는 경우 감가상각방법과 내용연수를 적어도 매 회계연도말 재검토 할 것을 요구하는 한편, 정률법의 경우

적용의 타당성이 합리적으로 설명되는 경우만 적용 가능하였습니다.

(9) 금융비용자본화

회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 개별재무제표에서 금융비용은 기간 비용으로 처리함을 원칙으로 하고, 다만 자본화 대상자산의 취득과 관련한 금융비용은 취득 원가에 산입 가능하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 별도재무제표를 작성하는 경우 적격자산의 취득, 건설 또는 제조와 직접 관련된 차입원가는 당해 자산 원가의 일부로 자본화 하였습니다.

나. 연결대상기업의 변동 -

전환일 현재 한국채택국제회계기준의 도입으로 인한 연결대상 종속회사의 증감내역은 다음과 같습니다.

구 분	내 역	법 인 명
증 가	현행 회계기준 하에서 외감법에 따라 직전 사업연도말 자산총액이 100억 미만으로 연결대상에서 제외되었으나 한국채택국제회계기준에 따라 연결에 포함	(주)레뱅드매일
		(주)크리스탈제이드
		영도칠무역유한공사
감 소	지분율이 50% 이하로 한국채택국제회계기준에 따라 실질지배력이 없다고 판단	코리아후드써비스(주)

다. 회사의 재무상태, 경영성과 및 현금흐름에 미치는 영향 -

(1) 2010년 1월 1일 (전환일) 현재 재무상태 조정내역 (검토받지 아니함) (단위: 원)

구 분	총자산	총부채	총자본
과거 회계기준	482,284,569,580	235,491,113,209	246,793,456,371
조정액 :			
감가상각방법 변경(*1)	28,653,948,537	-	28,653,948,537
국고보조금 회계처리 변경(*2)	148,532,132	191,937,500	(43,405,368)
종속회사 및 관계기업투자 간주원가 적용(*3)	(3,106,749,986)	-	(3,106,749,986)
매도가능금융자산 평가(*4)	(5,264,560,000)	-	(5,264,560,000)
금융보증부채(*5)	-	77,547,898	(77,547,898)
확정급여채무 등(*6)	-	(458,285,019)	458,285,019
대손충당금의 변경(*7)	822,178,324	-	822,178,324
포인트의 이연수익인식(*8)	-	266,954,442	(266,954,442)
이연법인세의 차이(*9)	(1,576,301,148)	10,625,374,321	(12,201,675,469)

조정액 합계	19,677,047,859	10,703,529,142	8,973,518,717
한국채택국제회계기준	501,961,617,439	246,194,642,351	255,766,975,088

- (\*1) 정률법에서 정액법으로 감가상각방법 변경
- (\*2) 정률법에서 정액법으로의 상각방법의 변경 및 유형자산 차감에서 이연수익으로 변경
- (\*3) 종속기업, 공동지배기업 및 관계기업에 대한 투자를 원가법으로 변경하며, 전환일 시점의 장부가액 또는 공정가치를 간주원가로 사용
- (\*4) 과거 원가법으로 평가하는 매도가능금융자산 중 비시장성 지분증권에 대해 공정가액으로 평가
- (\*5) 관계회사에 대한 지급보증에 대한 금융보증부채 인식
- (\*6) 확정급여채무 및 기타장기종업원급여에 대하여 보험수리적 방법으로 평가하고 종업원 누적유급휴가 반영
- (\*7) 과거 대손경험률에 따른 대손충당금 반영
- (\*8) 제품매출에 따른 지급포인트의 이연수익으로의 인식방법 변경
- (\*9) 이연법인세에 대한 차이와 상기 조정액에 대한 법인세효과 반영

(2) 2010년 9월 30일 현재 재무상태 조정내역 (검토받지 아니함) (단위: 원)

구 분	총자산	총부채	총자본
과거 회계기준	533,103,467,884	265,369,291,597	267,734,176,287
조정액 :			
감가상각방법 변경(*1)	35,742,127,267	-	35,742,127,267
국고보조금 회계처리 변경(*2)	113,664,215	171,125,000	(57,460,785)
종속회사 및 관계기업투자 간주원가 적용(*3)	(3,776,110,048)	-	(3,776,110,048)
매도가능금융자산 평가(*4)	(5,264,560,000)	-	(5,264,560,000)
금융보증부채(*5)	-	151,370,891	(151,370,891)
확정급여채무 등(*6)	(263,216,572)	(1,085,719,581)	822,503,009
대손충당금의 변경(*7)	1,085,025,682	-	1,085,025,682
포인트의 이연수익인식(*8)	-	310,402,413	(310,402,413)
이연법인세의 차이(*9)	(3,161,512,198)	10,235,037,501	(13,396,549,699)
조정액 합계	24,475,418,346	9,782,216,224	14,693,202,122
한국채택국제회계기준	557,578,886,230	275,151,507,821	282,427,378,409

- (\*1) 정률법에서 정액법으로 감가상각방법 변경
- (\*2) 정률법에서 정액법으로의 상각방법의 변경 및 유형자산 차감에서 이연수익으로 변경
- (\*3) 종속기업, 공동지배기업 및 관계기업에 대한 투자를 원가법으로 변경하며, 전환일 시점의 장부가액 또는 공정가치를 간주원가로 사용
- (\*4) 과거 원가법으로 평가하는 매도가능금융자산 중 비시장성 지분증권에 대해 공정가액으로 평가
- (\*5) 관계회사에 대한 지급보증에 대한 금융보증부채 인식
- (\*6) 확정급여채무 및 기타장기종업원급여에 대하여 보험수리적 방법으로 평가하고, 보험수

- 리적손실을 포괄손익에 포함. 종업원 누적유급휴가 반영
- (\*7) 과거 대손경험률에 따른 대손충당금 반영
- (\*8) 제품매출에 따른 지급포인트의 이연수익으로의 인식방법 변경
- (\*9) 이연법인세에 대한 차이와 상기 조정액에 대한 법인세효과 반영

(3) 2010년 12월 31일 현재 재무상태 조정내역 (검토받지 아니함) (단위: 원)

구 분	총자산	총부채	총자본
과거 회계기준	534,553,342,251	266,920,563,823	267,632,778,428
조정액 :			
감가상각방법 변경(*1)	36,907,296,496	-	36,907,296,496
국고보조금 회계처리 변경(*2)	102,041,576	164,187,500	(62,145,924)
종속회사 및 관계기업투자 간주원가 적용(*3)	(4,254,451,099)	-	(4,254,451,099)
매도가능금융자산 평가(*4)	(5,264,560,000)	-	(5,264,560,000)
금융보증부채(*5)	-	76,688,983	(76,688,983)
확정급여채무 등(*6)	-	4,964,663,755	(4,964,663,755)
대손충당금의 변경(*7)	1,075,509,526	-	1,075,509,526
포인트의 이연수익인식(*8)	-	279,624,536	(279,624,536)
이연법인세의 차이(*9)	(3,281,039,587)	9,014,821,001	(12,295,860,588)
조정액 합계	25,284,796,912	14,499,985,775	10,784,811,137
한국채택국제회계기준	559,838,139,163	281,420,549,598	278,417,589,565

- (\*1) 정률법에서 정액법으로 감가상각방법 변경
- (\*2) 정률법에서 정액법으로의 상각방법의 변경 및 유형자산 차감에서 이연수익으로 변경
- (\*3) 종속기업, 공동지배기업 및 관계기업에 대한 투자를 원가법으로 변경하며, 전환일 시점의 장부가액 또는 공정가치를 간주원가로 사용
- (\*4) 과거 원가법으로 평가하는 매도가능금융자산 중 비시장성 지분증권에 대해 공정가액으로 평가
- (\*5) 관계회사에 대한 지급보증에 대한 금융보증부채 인식
- (\*6) 확정급여채무 및 기타장기종업원급여에 대하여 보험수리적 방법으로 평가하고, 보험수리적손실을 포괄손익에 포함. 종업원 누적유급휴가 반영
- (\*7) 과거 대손경험률에 따른 대손충당금 반영
- (\*8) 제품매출에 따른 지급포인트의 이연수익으로의 인식방법 변경
- (\*9) 이연법인세에 대한 차이와 상기 조정액에 대한 법인세효과 반영

(4) 2010년 9월 30일로 종료되는 회계기간의 경영성과 조정내역 (검토받지 아니함) (단위: 원)

구 분	분기순손익		총포괄손익	
	3개월	누 적	3개월	누 적

과거 회계기준		21,368,380,443		23,334,961,763
	5,762,904,954		5,869,893,627	
조정액 :				
감가상각방법 변경(*1)	586,302,222	977,033,559	586,302,222	977,033,559
국고보조금 회계처리 변경(*2)	(4,685,139)	(14,055,417)	(4,685,139)	(14,055,417)
종속회사 및 관계기업투자 간주원가 적용(*3)	(377,300,787)	(3,383,032,978)	(377,300,787)	(5,447,798,975)
금융보증부채(*4)	72,727,359	(73,822,993)	72,727,359	(73,822,993)
확정급여채무 등(*5)	327,113,152	961,594,399	156,396,051	512,020,509
대손충당금의 변경(*6)	51,341,720	134,333,800	51,341,720	134,333,800
포인트의 이연수익인식(*7)	(34,095,295)	(43,447,971)	(34,095,295)	(43,447,971)
이연법인세의 차이(*8)	(111,642,611)	143,496,770	(111,642,611)	143,496,770
조정액 합계	509,760,621	(1,297,900,831)	339,043,520	(3,812,240,718)
한국채택국제회계기준	6,272,665,575	20,070,479,612	6,208,937,147	19,522,721,045

- (\*1) 정률법에서 정액법으로 감가상각방법 변경
- (\*2) 정률법에서 정액법으로의 상각방법의 변경 및 유형자산 차감에서 이연수익으로 변경
- (\*3) 종속기업, 공동지배기업 및 관계기업에 대한 투자를 원가법으로 변경하며, 전환일 시점의 장부가액 또는 공정가치를 간주원가로 사용
- (\*4) 관계회사에 대한 지급보증에 대한 금융보증부채 인식
- (\*5) 확정급여채무 및 기타장기종업원급여에 대하여 보험수리적 방법으로 평가하고, 보험수리적손실을 포괄손익에 포함. 종업원 누적유급휴가 반영
- (\*6) 과거 대손경험률에 따른 대손충당금 반영
- (\*7) 제품매출에 따른 지급포인트의 이연수익으로의 인식방법 변경
- (\*8) 이연법인세에 대한 차이와 상기 조정액에 대한 법인세효과 반영

(5) 2010년 12월 31일로 종료되는 회계기간의 경영성과 조정내역 (검토받지 아니함) (단위: 원)

구 분	당기순손익	총포괄손익
과거 회계기준	21,538,803,937	23,233,563,904
조정액 :		
감가상각방법 변경(*1)	2,142,202,788	2,142,202,788
국고보조금 회계처리 변경(*2)	(18,740,556)	(18,740,556)
종속회사 및 관계기업투자 간주원가 적용(*3)	(3,906,606,251)	(5,926,140,026)
금융보증부채(*4)	858,915	858,915
확정급여채무 등(*5)	1,890,091,745	(5,275,146,255)

대손충당금의 변경(*6)	124,817,644	124,817,644
포인트의 이연수익인식(*7)	(12,670,094)	(12,670,094)
이연법인세의 차이(*8)	1,244,185,881	1,244,185,881
조정액 합계	1,464,140,072	(7,720,631,703)
한국채택국제회계기준	23,002,944,009	15,512,932,201

- (\*1) 정률법에서 정액법으로 감가상각방법 변경
- (\*2) 정률법에서 정액법으로의 상각방법의 변경 및 유형자산 차감에서 이연수익으로 변경
- (\*3) 종속기업, 공동지배기업 및 관계기업에 대한 투자를 원가법으로 변경하며, 전환일 시점의 장부가액 또는 공정가치를 간주원가로 사용
- (\*4) 관계회사에 대한 지급보증에 대한 금융보증부채 인식
- (\*5) 확정급여채무 및 기타장기종업원급여에 대하여 보험수리적 방법으로 평가하고, 보험수리적손실을 포괄손익에 포함. 종업원 누적유급휴가 반영
- (\*6) 과거 대손경험률에 따른 대손충당금 반영
- (\*7) 제품매출에 따른 지급포인트의 이연수익으로의 인식방법 변경
- (\*8) 이연법인세에 대한 차이와 상기 조정액에 대한 법인세효과 반영

(6) 2010년 현금흐름 조정내역

한국채택국제회계기준에 따라 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따르면 별도 표시 되지 않았던 이자의 수취, 이자의 지급, 배당금수입, 법인세부담액을 현금흐름표상에 별도로 표시하기 위하여 관련 수익(비용) 및 관련 자산(부채)에 대한 현금흐름내역을 조정하였습니다. 한국채택국제회계기준에 따라 표시한 현금흐름표와 한국채택국제회계기준 이전의 회계 기준에 따라 표시한 현금흐름표 사이에 그 밖의 중요한 차이는 없습니다.

## XII. 부속명세서

### 1. 공정가치 측정

아래 표는 평가방법에 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) 2011년 9월 30일 현재

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
자산				
파생금융상품	-	3,784	-	3,784
매도가능금융자산				
지분증권	5,970,243	-	4,535,440	10,505,683
채무증권		502,500	-	502,500
총 자산	5,970,243	506,284	4,535,440	11,011,967
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.

(2) 2010년 12월 31일 현재 (검토받지 아니함)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
자산				
파생금융상품	-	948,037	-	948,037
매도가능금융자산				
지분증권	8,117,433	-	4,535,440	12,652,873
채무증권	-	122,580	-	122,580
총 자산	8,117,433	1,070,617	4,535,440	13,723,490

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.

활성시장에서 거래되는 금융상품의 공정가치는 보고기간말 현재 고시되는 시장가격에 기초하여 산정됩니다. 거래소, 판매자, 중개인, 산업집단, 평가기관 또는 감독기관을 통해 공시가격이 용이하게 그리고 정기적으로 이용가능하고, 그러한 가격이 독립된 당사자 사이에서 정기적으로 발생한 실제 시장거래를 나타낸다면, 이를 활성시장으로 간주합니다. 회사가 보유하고 있는 금융자산의 공시되는 시장가격은 매입호가입니다. 이러한 상품들은 수준1에 포함됩니다. 수준1에 포함된 상품들은 대부분 단기매매 또는 매도가능으로 분류된 KOSPI주가지수, KOSDAQ 주가지수에 속한 상장된 지분상품으로 구성됩니다.

활성시장에서 거래되지 아니하는 금융상품(예: 장외파생상품)의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 이러한 평가기법은 가능한 한 관측가능한 시장정보를 최대한 사용하고 기업특유정보를 최소한으로 사용합니다. 이때, 해당 상품의 공정가치 측정에 요구되는 모든 유의적인 투입변수가 관측가능하다면 해당 상품은 수준2에 포함됩니다.

만약 하나 이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장정보에 기초한 것이 아니라면 해당 상품은 수준3에 포함됩니다.

금융상품의 공정가치를 측정하는 데에 사용되는 평가기법에는 다음이 포함됩니다.

- 유사한 상품의 공시시장가격 또는 딜러가격
- 이자율스왑의 공정가치는 관측가능한 수익율곡선에 따른 미래 추정 현금흐름의 현재가치로 계산
- 선물환의 공정가치는 보고기간말 현재의 선도환율을 사용하여 해당 금액을 현재가치로 할인하여 측정
- 나머지 금융상품에 대해서는 현금흐름의 할인가법 등의 기타 기법 사용

나. 당분기와 전분기 중 수준3에 해당하는 상품의 변동내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당분기	전분기 (검토받지 아니함)
기초 잔액	4,535,440	4,535,440
결제	-	-
수준 3으로의 유입	-	-
당기손익에 인식된 손익	-	-
기말 잔액	4,535,440	4,535,440

보고기간말에 보유하는 자산에 대해	-	-
기중 당기손익에 인식된 총 손익		

## 【 전문가의 확인 】

### 1. 전문가의 확인

- 해당 사항 없음

### 2. 전문가와의 이해관계

- 해당 사항 없음