

목 차

사업보고서	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	38
IV. 감사인의 감사의견 등	80
V. 이사의 경영진단 및 분석의견	81
VI. 이사회 등 회사의 기관 및 계열회사에 관한 사항	86
1. 이사회에 관한 사항	86
2. 감사제도에 관한 사항	86
3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항	88
4. 계열회사 등의 현황	88
VII. 주주에 관한 사항	92
최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황	93
최대주주 변동내역	94
주식 소유현황	95
소액주주현황	96
VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항	98
1. 임원 및 직원의 현황	98
임원 현황	99
직원 현황	101
2. 임원의 보수 등	101
주식매수선택권의 부여 및 행사현황	103
IX. 이해관계자와의 거래내용	104
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	105
합병등 전후의 재무사항 비교표	107
XI. 재무제표 등	108
XII. 부속명세서	120
【전문가의 확인】	123
1. 전문가의 확인	123
2. 전문가와의 이해관계	123

사 업 보 고 서

(제 43 기)

사업연도 2011년 01월 01일 부터
2011년 12월 31일 까지

금융위원회

한국거래소 귀중

2012년 03월 30일

회 사 명 : 매일유업 주식회사

대 표 이 사 : 김정완, 이창근

본 점 소 재 지 : 서울 종로구 운니동 98-5

(전 화) 02-2127-2113

(홈페이지) <http://www.maeil.com>

작 성 책 임 자 : (직 책) 재경부문장 (성 명) 권태훈

(전 화) 02-2127-2113

【 대표이사 등의 확인 】

【 대표이사 등의 확인 】

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

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

2012. 03. 30

【회사명】 매일유업주식회사

대표이사 【대표이사명】 이창근 (서명)



신고업무담당이사 【이사명】 권태훈 (서명)



- 1 -

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

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

2012. 03. 30

【회사명】 매일유업주식회사

대표이사 【대표이사명】 이 창 근 (서명)

신고업무담당이사 【이사명】 권 태 훈 (서명)

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

1. 연결대상 종속회사 개황(연결재무제표를 작성하는 주권상장법인이 사업보고서, 분기·반기보고서를 제출하는 경우에 한함)

(단위 : 천원)

상호	설립일	주소	주요사업	직전사업연도 말 자산총액	지배관계 근 거	주요종속 회사 여부
주식회사 레뱅드매일	2002년 01월 10일	경기도 광주시 삼동 254-42	수입주류판매업	9,049,596	지분율 100%	부
매일와인판매 주식회사(*)	2009년 03월 23일	경기도 광주시 삼동 254-42	주류소매업	1,019,145	지분율 100%	부
주식회사 아카데미듀뱅크리 아	2011년 03월 02일	서울시 강남구 신사동 654-18	와인교육	3,023,252	지분율 100%	부
엠즈베버리지 주식회사	2011년 05월 02일	경기도 용인시 처인구 백암면 백봉리 937 2층	Sapporo맥주 수입유통판매	4,567,027	지분율 100%	부
주식회사 상하농 원	2011년 09월 01일	전라북도 고창군 상하면 석남리 688	농산물 도소매업	344,211	지분율 75%	부
크리스탈제이드 팰리스레스토랑 주식회사	2005년 07월 20일	서울시 강남구 삼성동 159-8	중식레스토랑	3,135,875	지분율 65%	부
중국 청도엔요유 업 유한공사	2011년 04월 01일	Shandong-Rd, Qingdao, Shandong- Sheng, China	요구르트 제조 판매	3,103,592	지분율 56.29%	부

(*) 종속기업인 (주)레뱅드매일을 통해서 100% 지분을 보유하고 있습니다.

가. 회사의 법적, 상업적 명칭

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

나. 설립일자 및 존속기간

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

다. 본점의 주소, 전화번호 및 홈페이지

주소 : 서울 종로구 운니동 98-5

전화번호 : 02-2127-2114

라. 중소기업 해당여부

중소기업기본법 제2조 및 중소기업기본법 시행령 제3조에 의거 중소기업에 해당되지 않습니다.

마. 주요사업의 내용

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

바. 공시서류작성기준일 현재 계열회사의 총수, 주요계열회사의 명칭 및 상장여부

구분	계열회사의 명칭	매일유업(주) (당사의 지분율)	상장여부
1	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	56.29%	비상장
9	(주)아카데미듀뱅크코리아	100.0%	비상장
10	엠즈베버리지(주)(M's Beverage)	100.0%	비상장
11	농업회사법인 (주)상하농원	75.0%	비상장

사. 신용평가에 관한 사항

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

2011.12.21	기업어음	A2	한국기업평가주식회사 (A1~D)	정기평정
2011.12.21	기업어음	A2	한국신용정보주식회사 (A1~D)	정기평정

※ 신용등급체계 및 부여 의미

- 한신정평가 : 회사채

채권평가의 신용등급은 AAA에서 D까지 10개의 등급으로 구성됩니다.

등급	회사채 등급의 정의
AAA	원리금 지급확실성이 최고수준으로 투자위험도가 극히 낮으며, 현단계에서 합리적으로 예측 가능한 장래의 어떠한 환경변화에도 영향을 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.
- 2011년 12월 30일 김정완, 최동욱 각자대표 체제에서 김정완 단독대표로 변경되었습니다.
- 2012년 3월 23일 김정완, 이창근 각자대표 체제로 전환 되었습니다.

다. 회사가 합병등을 한 경우 그 내용

- 당사는 시장에서의 경쟁력을 확보하고, 경영효율성 증대 및 재무구조 개선을 위하여 2010년 1월 27일 합병계약을 체결하고 2010년 2월 25일 이사회 의 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 12월 31일)

(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 12월 31일)

(단위 : 주)

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

자기주식 취득 및 처분 현황

(기준일 : 2011년 12월 31일)

(단위 : 주)

취득방법			주식의 종류	기초수량	변동 수량			기말수 량	비고	
					취득(+)	처분(-)	소각(-)			
자본시 장법상 취득	직접 취득	장내 직접 취득	보통주	-	-	-	-	-	-	
			우선주	-	-	-	-	-	-	
		공개매수	보통주	-	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-	-
		주식매수 청구권 행사	보통주	-	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-	-
		소계(a)	보통주	-	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-	-
	신탁 계약에 의한 취득	수탁자 보유수량	보통주	847,846	135,984	-	-	983,830	-	
			우선주	-	-	-	-	-	-	
		현물보유수량	보통주	8,307	-	-	-	8,307	-	
			우선주	-	-	-	-	-	-	
		소계(b)	보통주	856,153	-	-	-	992,137	-	
			우선주	-	-	-	-	-	-	
기타 취득(c)			보통주	-	-	-	-	-		
			우선주	-	-	-	-	-		
총 계(a+b+c)			보통주	856,153	-	-	992,137	-		
			우선주	-	-	-	-	-		

주1) 신탁계약에 의한 취득으로 인한 현물보유수량은 신탁계약 해지 후, 증권계좌에 보유 하고 있는 자사주임
 주2) 2012년 3월 19일 신탁계약만기로 수탁자 보유수량 121,449주는 신탁계약해지되어 현물 보유수량으로 전
 환되었습니다.

5. 의결권 현황

(기준일 : 2011년 12월 31일)

(단위 : 주)

구 분		주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	13,400,000	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	992,137	자기주식
	우선주	-	-

기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (E = A - B - C + D)	보통주	12,407,863	-
	우선주	-	-

6. 배당에 관한 사항 등

가. 배당에 관한 사항 (이익배당)

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

(배당금의 지급 청구권의 소멸시효)

- ① 배당금의 지급 청구권은 5년간 이를 행사하지 아니하면 소멸시효가 완성한다.
- ② 전항의 시효의 완성으로 배당금은 본 회사에 귀속한다.

나. 최근 3사업연도 배당에 관한 사항

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

우선주	-	-	-
-----	---	---	---

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

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

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

가. 영업부문 정보

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

각 부문별 현황

부문명	주요 제품 및 사업 내용
분유부문	애플루트, 맘마밀 등
시유부문	매일우유, 상하목장 유기농 우유, 새벽목장, 바나나는 원래 하얗다 등
발효유부문	퓨어, 바이오커드, 라씨, 엔요 등
음료 및 기타부문	카페라떼, 바리스타, 썬업, 순두유, 빼로가는 칼슘두유, 상하치즈, 샷뽀로 맥주, 와인, 테마농원, 와인교육, 외식업 등

당기의 영업부문의 부문별 정보는 다음과 같습니다(단위: 천원).

1) 사업별 부문의 재무현황(단위 : 천원) (2011.12.31)

구 분	분유부문	시유부문	발효유부문	음료 및 기타부문	합 계
매출액	101,813,521	343,254,802	99,547,459	431,268,443	975,884,225
영업이익	1,670,809	5,632,976	1,633,622	3,608,945	12,546,352
당기순이익(순손실)	487,050	1,642,043	476,209	2,070,035	4,675,337
지배기업지분	487,050	1,642,043	476,209	2,358,549	4,963,851
비지배지분	-	-	-	(288,514)	(288,514)
고정자산 (유형및무형자산)	24,150,594	81,421,480	23,613,075	101,842,910	231,028,059
(감가상각비 등)	3,399,771	11,462,010	3,324,102	14,266,962	32,452,845

2) 사업별 부문의 부문자산 및 부문부채(단위 : 천원) (2011.12.31)

구 분	분유부문	시유부문	발효유부문	음료 및 기타부문	조정 (*3)(*4)	합 계
보고부문자산 (*1,3)	60,666,148	204,530,265	59,315,902	260,852,185	26,690,471	612,054,971
비유동자산의 취득액 (*2)	3,558,582	11,997,428	3,479,379	13,972,194	-	33,007,583
보고부문부채 (*1,4)	16,564,244	53,334,452	15,467,545	66,257,317	180,471,919	332,095,477

(*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) 연결회사의 자산 중 이연법인세, 단기금융상품, 장기금융상품, 매도가능금융자산, 종속회사 및 관계기업투자, 매각예정으로 분류된 처분자산집단 등은 보고부문으로 배부되지 않는 자산입니다.
(*4) 연결회사의 부채 중 이연법인세, 당기법인세, 단기차입금, 장기차입금, 사채, 파생상품, 매각예정으로 분류된 부채는 보고부문으로 배부되지 않는 부채입니다.

3) 당분기의 지역별 영업현황은 다음과 같습니다(단위: 천원).
(2011.12.31)

구 분	국내	중국	아메리카	일본	중동	기타	계
매출액	957,022,955	10,928,325	4,178,821	265,077	2,596,517	892,530	975,884,225

나. 사업부문별 현황

1) 분유부문

(산업의 특성)

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

(산업의 성장성)

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

(경기변동의 특성)

경기에 따른 영향을 크게 받지 않는 시장입니다.

(시장의 안전성)

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

등으로 인한 조제분유 시장의 등락없는 안정이 예상됩니다.

2) 시유부문

(산업의 특성)

국내 우유가 상품화된 것은 1937년 7월 현 서울우유협동조합의 전신인 경성우유동업조합이 문을 연 때부터라고 할 수 있습니다. 그 이후 우유시장은 1964년 남양유업과 1969년 매일유업이 시유 대량 생산에 동참하면서 2011년 리테일 시장 기준, 1조 6천억원 규모로 성장하였습니다. 우유 산업은 점유선 확보, 판매 네트워크, 브랜드 인지도 등이 높은 진입장벽으로 작용하여 신규 업체의 시장진입이 매우 어려운 산업 중 하나입니다. 그리고 제품 특성상 보존기간이 짧아 내수 중심의 시장을 형성하고 있습니다.(근거자료 : Nielsen RI ON11)

(산업의 성장성)

우유 시장은 크게 백색우유와 가공유로 나누어 볼 수 있습니다. 백색우유 시장은 성숙기 시장으로 전체 시장은 2010년 대비 -1.5%로 성장이 정체되어 있으나, 국민의 소득 수준 상승, 서구 식생활의 유입, 웰빙 트렌드 확산에 따라 세부 카테고리인 저지방, 청정 및 유기농우유 등 프리미엄 우유 시장은 2010년 대비 약 11%로 성장 추세입니다. 가공유 시장의 경우 소비자들에게 기호식품으로 여겨져 경기변동의 영향을 받기도 하지만 최근에는 주 판매채널인 편의점 채널의 증가 및 조식대용의 310ml 용량의 성장으로 2010년 대비 10% 수준의 성장을 보이고 있습니다. (근거자료 : Nielsen RI ON11)

(경기 변동의 특성)

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

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

(시장의 안전성)

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

3) 발효유부문

(산업의 특성)

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

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

2011년 국내 발효유 시장의 규모는 2010년 대비 약 2.2% 성장한 8,940억원으로 드링크 카테고리가 시장전체 대비 높은 성장률(5.3%)을 나타내며 시장을 견인하고 있습니다. (

2011년 Link Aztec Pos Data 자료)

(산업의 성장성)

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

(경기변동의 특성)

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

기본적으로 혹서/혹한기는 비수기로 분류되고, 성수기 진입시점은 매년 봄과 일치하는 형태를 보이지만, 최성수기와 최비수기의 판매량 차이가 30%내외로 타 식품 카테고리에 비해 비교적 안정적인 계절성을 나타내고 있습니다.

(시장의 안정성)

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

4) 음료 및 기타부문

- 치즈 부문

(산업의 특성)

국내 치즈 시장은 일반적으로 할인점 등 소매 매장에서 완제품으로 판매되는 B2C 시장과 피자업체, 패스트푸드 업체, 베이커리 업체 등에 원료치즈를 공급하는 B2B 시장으로 크게 나뉩니다. 국내 치즈 산업은 전형적인 기호식품 산업으로 경기의 성장 및 침체 여부에 직접적인 영향을 많이 받는 산업이라 할 수 있습니다.

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

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

(시장의 안정성)

국내 치즈 시장은 약 5천억대이며, 원료치즈를 공급하는 B2B 원료치즈 시장이 약 3천억원, 완제품을 제조, 유통하는 B2C 소매치즈 시장이 약 2,070억원 수준으로 추산되고 있습니다. 특히 와인문화 확산, 자국 경제 수준의 향상 등을 통해 2008년 약 1,580억 수준이던 소매치즈 시장은 2011년 2,070억 수준으로 약 30%이상 성장하고 있습니다. (2011 AC닐슨 조사 기준)

- 커피 부문

(산업의 특성)

국내 커피산업은 지속 성장하는 시장으로 2011년 말 기준으로 3조7천억원 규모로 경기불안과 고물가로 인해 소비 심리가 크게 위축됐음에도 불구하고 커피 시장만은 꾸준히 성장하였

습니다.

(시장의 안정성)

커피에 대한 소비자의 고급화 현상으로 지속적으로 성장하고 있으며, 커피 전문점 매장수는 2010년 8천여개에서 2011년 1만 2천여개로 증가하고 있습니다.

- 주스 부문

(산업의 특성)

주스 산업은 링크 아즈텍 리테일 데이터 기준, 2011년의 주스 시장 규모는 1조 1천억원으로 2010년 대비 변동이 미비하나, 냉장 주스 중심으로 성장하고 있습니다. 유기농 제품 및 갈아 만든 주스 타입의 프리미엄화가 진행 중입니다.

(시장의 안정성)

국내 주스 산업은 전반적으로 정체 상태이나, 냉장주스 시장은 링크 아즈텍 리테일 자료 기준으로 2011년 2천2백억 원으로 2010년 대비 12% 성장 추세로 냉장주스 및 프리미엄 주스 시장이 장기적으로 성장할 것으로 예상됩니다.

- 와인 부문

(산업의 특성)

와인은 음용 시 다양한 음식문화와 매너 및 음용준비물들을 수반하는 특성을 가지고 있습니다. 1990년대 중반 이후 해외여행자와 유학생들이 늘어나면서 다양한 서구음식과 문화가 지속적으로 유입되었습니다. 와인은 국내제조가 아닌 완제품을 해외에서 수입해야 되는 취급 환경에 비교적 예민한 주류로써, 와인산업으로의 진입 시 상품선택, 해외운송, 식약청 검역, 수입통관, 보관 및 판매까지 여러기능들의 노하우를 필요로 하고 있습니다.

(산업의 성장성)

1인당 주류소비량이 높은 한국 주류시장에 1987년부터 와인의 수입이 허용된 이래, 가구당 국민총소득이 늘어남에 따라 와인산업은 꾸준히 성장하였습니다. 2008년 전 세계적인 경제 위기로 성장세가 잠시 주춤하였지만, 2011년 한-EU FTA, 2012년 한-미 FTA 등 주요 와인 생산국가들과의 FTA 체결로 인한 관세철폐와 정부의 와인수입회사 도,소매 겸업 허용 등으로 인하여 국내 와인시장은 계속 성장할 것으로 판단됩니다.

(경기변동의 특성)

와인은 필수소비재가 아니기 때문에 구매자들의 소득변화와 소비심리에 의해 소비량과 평균 구매단가가 유동적인 특성을 가지고 있습니다.

(시장의 안전성)

1990년대 부터 와인수입회사가 설립되기 시작되면서, 수많은 해외 와인 브랜드가 한국시장에 들어오고 퇴출 또는 정착하면서 와인시장이 성장하였습니다. 2005년 이후 대형마트에서 와인을 본격적으로 판매하기 시작하면서 와인소비는 더욱 대중화되었습니다. 또한, 대형와인판매처의 와인수입사업 병행, 와인수입회사의 소매판매허용, FTA 발효 등으로 와인수입업체간의 경쟁은 치열해 질 것입니다. 하지만 와인의 판매가격은 하락하게 되어 소비자들의 신규 구매 및 재구매가 활발해지면서 와인시장의 전체 규모는 커질 것으로 예상됩니다.

- 수입 맥주 부문

(산업의 특성)

젊은 층의 해외여행 증가로 인해 수입맥주의 수요가 늘어나고 있으며, 일본, 독일, 영국등 다

양한 국가의 맥주가 국내시장에 유입되면서 수입맥주시장은 매년 두자릿수 성장세를 이어가고 있습니다. 특히 삿포르, 기린, 산토리 등 일본맥주의 증가가 두드러집니다.

(산업의 성장성)

국내맥주시장은 정체된 반면, 수입맥주시장은 꾸준히 성장하고 있습니다. 2011년 기준 수입맥주 판매량은 약 19.6% 성장하며, 국내 맥주시장 전체 성장의 견인차 역할을 하고 있습니다. 젊은층의 음주문화 변화 및 수입맥주에 대한 수요증가로 향후 지속적 성장이 예상됩니다.

(경기변동의 특성)

국내 소비지수의 감소 및 물가 저항력의 증가로 주류소비가 영향을 받을것으로 예상되며, 수입주류의 특성상 환율의 영향을 많이 받습니다.

(시장의 안전성)

다양한 국가의 맥주수입으로 인해 경쟁이 치열해 질 전망입니다. 일본맥주 아사히의 1위 수성 및 국내대형맥주회사 소속인 기린과 산토리의 본격적인 영업활동으로 시장점유율을 차지하기 위한 각축전이 예상되며, 유럽맥주 하이네켄 역시 공격적인 마케팅과 더불어 투자를 강화하고 있습니다. 이에 당사는 정통맥주를 내세우며 프리미엄전략으로 시장점유율을 끌어올릴 계획입니다.

- 테마 농원 부문

(산업의 특성)

전국적으로 다양한 테마공원이 조성되어 운영되고 있으나 친환경 유기농을 테마로 하여 다양한 체험의 기회를 제공하며 또한 지역 농업의 발전을 도모하여 지역민의 소득증대 및 자라나는 어린 세대들에게 먹거리 교육의 장을 제공할 수 있는 테마공원은 많지 않습니다. 전북 고창지역은 우수한 자연환경과 이를 발판으로 한 유기축산농업이 이미 확고히 자리잡고 있어 향후 유기축산과 연계한 유기농업의 메카가 될 수 있는 발전 가능성이 큰 지역이며 행정과 지역주민들의 지원 하에 운영되는 친환경 유기농 테마공원이 되어 독보적인 위치를 차지하게 될 것입니다.

(산업의 성장성)

유기농 사업을 확대할 수 있는 기반을 마련할 수 있으며 생산, 가공, 판매, 관광 등 6차 산업으로 부가가치를 창출할 수 있습니다.

(시장의 안전성)

농가의 소득기반 확보 및 친환경 안전농산물의 대한 소비자의 선호, 웰빙문화의 확산, 친환경교육 및 농업의 육성 및 확대, 고령인구의 증가, 주5일수업, 지역관광자원의 활성을 위한 행정의 노력, 주변 대도시에 인접한 테마공원의 지리적 이점 등을 고려할 때 향후 친환경 유기농을 테마로 하는 본 시장의 사업 발전 가능성은 클 것으로 예상됩니다.

- 중국 유가공 부문

(산업의 특성 및 성장성)

중국 유가공시장은 2010년 기준 GDP 세계 2위를 기록했으며, 경제성장에 따른 소득증대로 높은 소비욕구와 소비성향을 보이고 있습니다.

현재 중국의 전체 유제품 중 유산균 발효음료의 판매비율은 유럽, 미국에 비해 매우 낮은 수준이며 매년 빠르게 성장하고 있으며, 큰 성장 잠재력을 가진 적으로 평가되고 있습니다.

또한 중국 소비자들 사이에서 요구르트가 만성질환 예방에 효능이 있는 것으로 알려지면서 소비자들의 관심이 높아지고 있으며, 프로바이오틱스 제품, 무설탕, 고칼슘 제품 등 기능성

제품이 점차 늘어나는 추세입니다.

중국시장은 수입품과 외국 브랜드를 선호하는 새로운 소비 트렌드가 생겨났으며 우유를 대신하는 두유, 요구르트 등의 대체품 수요가 증가하고 있으며, 한국 기업이 중국시장 진출 시 지리적 인접성으로 신선한 유제품 수출이 용이하며 제품과 한류인기를 접목한 마케팅 활용도 가능한 시장입니다.

(경기변동의 특징)

무더운 여름은 요구르트 최대 성수기인 동시에 신제품 최다 출시 기간입니다.

(시장의 안전성)

중국 시장은 2008년 요구르트 멜라민 검출 사태 발생 이후 2010년에 또다시 2차 멜라민 파동 사태가 터지자 소비자들의 불안감이 아직 남아 있습니다.

나. 회사의 현황

■ 영업개황

1) 분유부문

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

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

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

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

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

2) 시유부문

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

또한 당사 중앙연구소에서도 전문성을 확보하여 경쟁력 있는 제품을 개발하기 위한 투자를 확대하고 있으며, 원유의 품질향상 및 차별화된 원유 개발을 위해 노력하고 있습니다.

특히 2011년에는 가공유 부문에 있어 성공적인 310ml 신제품(우유속에 마끼아또) 출시로 310ml용량 시장에서 2010년 대비 30% 성장하여, 서울우유를 제치고 빙그레에 이어 M/S 2위로 올라서는 성과를 달성하였습니다. (근거자료 : Nielsen RI ON11)

3) 발효유부문

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

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

4) 음료 및 기타부문

- 치즈 부문

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

더불어 당사는 청정지역인 상하면에 국내 최대 자연치즈 공장을 보유, 독자적인 기술과 엄격한 공정을 거쳐 좋은 품질의 제품을 생산함으로써 국내 치즈 시장을 선도하고 있습니다. 까망베르, 브리, 후레쉬 모짜렐라 등 기술 집약적인 자사 정통 자연치즈의 경우, 동 시장내 약 42% 수준의 점유율을 차지하고 있습니다. (2011 AC닐슨 조사 기준)

- 커피 부문

고급원두만을 사용하는 당사 컵커피 제품 카페라떼, 바리스타는 컵커피의 고급화 추세에 부합하는 제품으로 컵커피 시장을 이끌어 가고 있습니다. 또한 지속적인 소비자 니즈를 반영한 제품 리뉴얼 및 취급율 개선으로 경쟁력을 확보할 계획입니다.

- 주스 부문

당사는 기존 과일 주스와 차별화한 썬업과일야채샐러드 제품 출시 및 시장 정착 활동에 집중하고 있습니다. 또한 향후 브랜드에 대한 지속적인 투자를 통해 시장 점유율을 확대할 계획입니다.

- 와인 부문

와인 부문은 프랑스, 이태리, 칠레 등 11개 와인생산국가에서 수입한 다양한 와인리스트를 보유, 보다 더 다양해지는 소비자들의 입맛을 충족시키기 위해 정진하고 있습니다. 국내 특급호텔 및 대형할인마트, 종합주류도매상 및 와인샵, 백화점 전국 곳곳의 고급 레스토랑 및 와인바, 프렌차이즈 레스토랑과 파트너쉽을 맺으며 활발한 판매활동을 하고 있습니다. 또한 와인을 취급하는 레스토랑이나 특급호텔과 손잡고 소비자들을 대상으로 한 다채로운 와인

이벤트를 진행해 국내 와인 대중화에 기여하고 있습니다. 또한 국내 주류시장의 동향, 아울러 세계 와인시장의 흐름에 발맞추어 가격대비 훌륭한 품질의 와인을 소비자들에게 소개함으로써, 저변확대를 도모하고 있습니다.

- 수입 맥주 부문

수입 맥주 부문은 한국시장에 샤프로 맥주를 독점 판매하고 있습니다. 일본 정통 프리미엄 맥주인 샤프로의 한국 판매를 위해, 우수한 인적자원과 과감한 투자로 수입맥주 시장에 자리매김 하고 있습니다.

- 테마 농원 부문

테마 농원 부문은 매일유업(주) 상하공장을 둘러싼 약 16만헥타아르(ha) 부지에 체험목장, 체험교실, 레스토랑, 숙박시설 등을 통합적으로 운영할 계획입니다. 어린이 눈높이에 맞춘 체험교실을 운영함으로써 유한한 자원의 올바른 이용과 보존을 위한 환경교육의 기회를 제공하고 이를 통한 먹을거리의 중요성 및 안전성에 대한 신뢰도를 제고케 할 것입니다. 또한 우수 친환경 농축수산물 판매를 통한 고창군 농축수산물의 인지도를 향상시켜 농가소득을 높임으로서 이를 통해 농촌경제 활성화의 모델을 제시하고자 합니다. 마지막으로 고창군의 우수한 관광자원과 연계한 다양한 프로그램개발로 체류형 관광객을 유치함으로써 종합적인 테마공원을 조성하고자 합니다.

- 중국 유가공 부문

중국 유가공 부문은 중국 청도지역을 기반으로 유산균음료를 생산 판매 중에 있습니다. 2009년부터는 냉장 요구르트 ‘엔요’를 수출해 상하이, 칭다오, 옌타이, 지난 등 20여 개 대형 마트에 납품하고 있으며 제품 수요가 꾸준히 증가하고 있습니다. 중국 유제품시장이 국가 표준화가 안 돼 있어 중국 유제품 품질 시스템의 낙후성 문제 이슈에 따라 소비자의 제품 구매에 있어 기업의 도덕성 및 제품의 신뢰도가 매우 중요해짐에 따라 제품 고품질 유지 및 신뢰도 향상에 집중하고 있습니다.

다. 시장점유율 추이

제 품	2011년	2010년	2009년	비 고
백색시유	14.30%	15.1%	13.8%	-
가공유	20.00%	15.8%	14.7%	-
조제분유	20.30%	30.7%	36.3%	-
발효유	9.00%	11.9%	12.1%	-
음료/기타(커피)	11.30%	10.6%	15.7%	-
수입 맥주	4.07%	0%	0%	-

* 수입 맥주는 한국수입주류협회 2011년 자료이며 백색시유, 가공유, 음료/기타(커피)는 닐슨 RI, 조제분유는 칸타 CPS, 발효유는 링크아즈텍 SI 자료입니다.

* 음료 및 기타 부문의 와인 등은 시장점유율을 산출할 수 없기 때문에 생략하였음.

2. 주요 제품

가. 주요 제품 등의 현황

(단위 : 천원, %)

사업부문	매출유형	품 목	구체적용도	주요상표등	제43기 매출액	비율
유제품 외	제품	육아용분유	식용	애플루트 궁, 애플루트 명작	101,813,521	10.43%
		우유류	식용	매일우유	343,254,802	35.17%
		발효유류	식용	퓨어, 구트	99,547,459	10.20%
		음료및기타	식용	카페라떼, 치즈, 와인	431,268,443	44.19%
		총 계	-	-	-	975,884,225

나. 주요 제품 등의 가격변동추이

(단위 : 원/EA)

품 목	제 43기	제 42 기	제 41 기
시유(매일우유 1000ML)	1,482	1,442	1,448
조제분유(애플루트명작 3단계 800G)	18,286	17,559	17,010
커피음료(카페라떼-컵)	608	604	598
발효유(바이오거트 100g)	299	286	292
와인(두에그라디)	7,171	7,408	7,255
수입맥주(500ml CAN)	2,680	-	-

* 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 매입액	비율
유제품 부문	상 품	치즈 외	유제품 제조	48,501,913	8.17%
	원 재 료	원유 외		322,124,612	54.28%
	일반부재료	식물성유지 외		122,128,119	20.58%
	포장부재료	멸균팩 외		100,736,444	16.97%

계	593,491,087	100.00 %
---	-------------	-------------

* 와인, 테마농원, 수입맥주 등 기타 종속회사는 유통업, 외식업, 테마농원 등이기 때문에 원재료 현황을 산출할 수 없습니다.

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	제 42기	제 41기
원유	959.64	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, 개)

사업부문	품 목	사업소	제43기	제42기	제41기
낙농 제조업	분유	평택공장	41,207,040	41,207,040	41,207,040
	우유	평택공장	971,776,000	971,776,000	1,069,888,000
	우유	광주공장	393,382,400	393,382,400	415,808,000
	우유	경산공장	584,000,000	584,000,000	658,752,000
	음료	영동공장	518,592,000	518,592,000	518,592,000
	우유	청양공장	541,952,000	541,952,000	561,938,816
	분유	아산공장	70,080	70,080	70,080
	치즈	상하공장	23,360,000	23,360,000	-
	음료	중국청도공장	2,261,455	-	-
합 계			3,076,600,975	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)
$8,820\text{관/시간} \times 16\text{시간} \times 365\text{일} \times 0.8(\text{정지로스}) = 41,207,040\text{관}$
II. 우유(200ml 환산 기준)
$208,000\text{팩/시간} \times 16\text{시간} \times 365\text{일} \times 0.8(\text{정지로스}) = 971,776,000\text{팩}$
(ㄴ) 광주공장
I. 우유(200ml 환산 기준)
$84,200\text{팩/시간} \times 16\text{시간} \times 365\text{일} \times 0.8(\text{정지로스}) = 393,382,400\text{팩}$
(ㄷ) 경산공장
I. 우유(200ml 환산 기준)
$125,000\text{팩/시간} \times 16\text{시간} \times 365\text{일} \times 0.8(\text{정지로스}) = 584,000,000\text{팩}$
(ㄹ) 영동공장
I. 음료(500ml 환산 기준)
$111,000\text{팩/시간} \times 16\text{시간} \times 365\text{일} \times 0.8(\text{정지로스}) = 518,592,000\text{팩}$
(ㄴ) 청양공장
I. 우유(200ml 환산 기준)
$116,000\text{팩/시간} \times 16\text{시간} \times 365\text{일} \times 0.8(\text{정지로스}) = 541,952,000\text{팩}$
(ㄷ) 아산공장
I. 분유(20kg 환산 기준)
$15\text{백(BAG)/시간} \times 16\text{시간} \times 365\text{일} \times 0.8(\text{정지로스}) = 70,080\text{백}$
(ㄹ) 상하공장
I. 치즈(자연치즈 100g 기준)
$5,000\text{개/시간} \times 16\text{시간} \times 365\text{일} \times 0.8(\text{정지로스}) = 23,360,000\text{개}$
(ㅇ) 중국청도공장
I. 음료(80ml 기준)
$484\text{개/시간} \times 16\text{시간} \times 365\text{일} \times 0.8(\text{정지로스}) = 2,261,455\text{개}$

② 산출방법

(나) 평균가동시간

- 평균가동시간 : 일일 배송제품 특성상 일부 분유, 음료기계를 제외한 우유기계는 연중무휴로 가동함.
- 1일 최대가동시간 : 16시간×0.8(정지로스)
- 1일 생산량 : 시간당 생산량×1일 최대가동시간
- 누적 : 1일 생산량×가동일수

나. 생산실적 및 가동률

(1) 생산실적

(단위 : 관, 팩, 백, 개)

사업부문	품 목	사업소	제43기	제42기	제41기
낙농 제조업	분유	평택공장	33,789,773	36,262,195	37,498,406
	우유	평택공장	796,856,320	855,162,880	973,598,080
	우유	광주공장	318,639,744	310,772,096	324,330,240
	우유	경산공장	420,480,000	443,840,000	520,414,080
	음료	영동공장	430,431,360	430,431,360	445,989,120
	우유	청양공장	498,595,840	487,756,800	477,647,994
	분유	아산공장	42,048	49,757	51,859
	치즈	상하공장	14,716,800	15,884,800	-
	음료	중국청도공장	2,261,455	-	-
합 계			2,515,813,340	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 가동가능시간	제43기 실제가동시간	평균가동률
평택공장	4,672	3,831	82%
광주공장	4,672	3,784	81%
경산공장	4,672	3,364	72%
영동공장	4,672	3,878	83%
청양공장	4,672	4,298	92%
아산공장	4,672	2,803	60%
상하공장	4,672	2,943	63%
청도공장	4,672	4,438	93%
합 계	37,376	29,339	78%

다. 생산설비의 현황 등

(단위 : 천원)

사업소	소	소재지	구분	기초장부가액	증감	상각	장부가액	비
-----	---	-----	----	--------	----	----	------	---

				증가	감소				
총괄	자 가 보 유	서울 종로구 윤니동 98-5 외	토지	43,546,331	14,833,790	12,245,731	-	46,134,390	-
			건물	72,303,294	2,552,836	1,581,407	2,961,420	70,313,303	-
			건축물	7,921,446	326,235	9,246	572,721	7,665,714	-
			기계장치	86,318,025	8,177,090	32,200	19,844,431	74,618,484	-
			차량운반구	595,487	45,128	5,222	284,865	350,528	-
			공기구비품	17,927,780	13,358,184	389,764	8,545,339	22,350,861	-
			대동물	21,631	101,433	154	12,842	110,068	-
			건설중인자산	11,381,524	2,893,819	9,330,376	-	4,944,967	-
			기타 유형자산	228,304	49,444	-	-	277,748	-
합 계			240,243,822	42,337,959	23,594,100	32,221,618	226,766,063	-	

5. 매출에 관한 사항

가. 매출실적

(단위 : 천원)

사업부문	매출유형	품 목		제 43기		제 42기	
				수 출	내 수	수 출	내 수
총괄	제품 외	유제품 외	수 출	18,861,270	20,552,496		
			내 수	957,022,955	932,641,225		
			합 계	975,884,225	953,193,721		
합 계			수 출	18,861,270	20,552,496		
			내 수	957,022,955	932,641,225		
			합 계	975,884,225	953,193,721		

주) 43기, 42기 K-IFRS 연결기준

나. 판매경로 및 판매방법 등

(1) 판매조직

유가공 부문

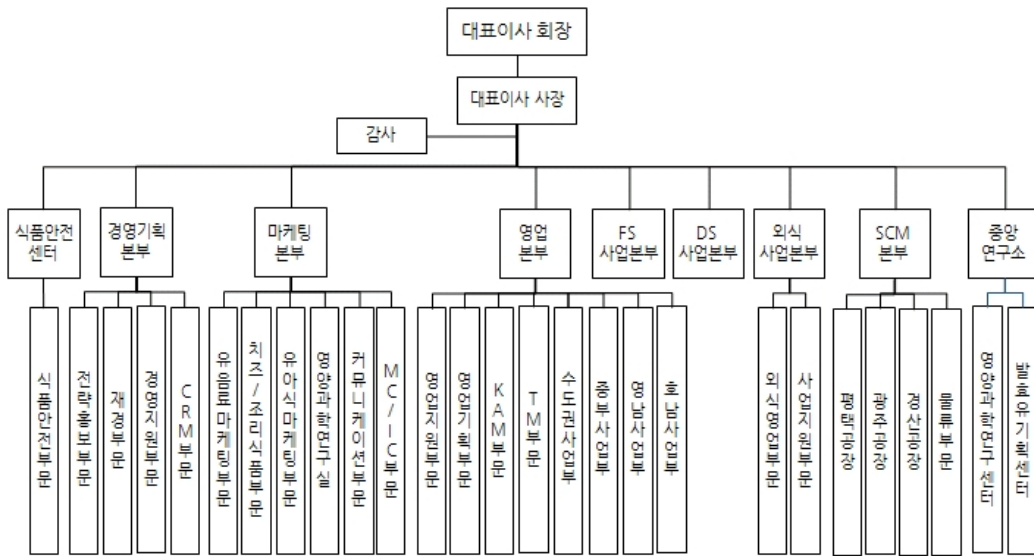
- 영업본부 : 영업지원부문, 영업기획부문, KAM부문, TM부문,
수도권사업부, 중부사업부, 영남사업부, 호남사업부
- FS사업본부
- DS사업본부 : 수도권 및 지방 전지점
- 수출 : 경영기획본부
- 외식사업 : 외식영업부문, 사업지원부분

와인 부문

- 영업본부 : 도소매팀, 호텔팀, 부산출장소, 대구출장소
- 유통본부 : 유통1팀, 유통2팀

수입 맥주 부문

- 영업본부 : 1권역팀, 2권역팀, DS팀



(2) 판매경로

부 문	구 분	판 매 경 로
유가공 부문	대리점	공장 ⇒ 대리점, 지점 ⇒ 대리점
	직판	공장 ⇒ 거래처
	수출	무역업체 ⇒ 도매상 ⇒ 거래처 혹은 직거래
	DS	가정배달
음료 및 기타(와인)	영업본부	본사 ⇒ 도매, 본사 ⇒ 도매 ⇒ 소매
	유통본부	본사 ⇒ 중간상 ⇒ 대형할인점, 본사 ⇒ 소매판매법인 ⇒ 백화점
음료 및 기타(수입 맥주)	ON채널	수입 ⇒ 주류도매장 ⇒ 업장
	OFF채널	수입 (⇒ 벤더주류도매업체) ⇒ 물류센터 직납

(3) 판매방법 및 조건

구 분	거래유형	결 제 조 건
-----	------	---------

외형거래	대리점	당월 판매분 익월 마감일(7일)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

- 해당사항 없음

7. 시장위험과 위험관리

(1) 외환위험

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

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

구 분	2011.12.31	2010.12.31	2010.1.1
외화금융자산			
USD	6,513,014	8,492,833	4,489,608
EUR	-	-	-
JPY	21,348	-	-
CNY	5,903,660	1,569,233	-
기타	67,941	53,425	237,374
합계	12,505,963	10,115,491	4,726,982
외화금융부채			
USD	9,801,323	25,799,728	17,526,241

EUR	1,736,178	1,395,623	470,757
JPY	470,809	203,687	359,638
기타	169,212	58,218	130,852
합계	12,177,522	27,457,256	18,487,488

2011년 12월 31일 현재, 다른 변수가 일정하고 해당통화의 5% 절상 및 절하인 경우 당기 및 전기 중 법인세차감전 손익에 영향을 미치는 환율효과는 다음과 같습니다(단위: 천원).

구 분	당기		전기	
	절상시	절하시	절상시	절하시
외화금융자산	625,298	(625,298)	505,775	(505,775)
외화금융부채	(608,876)	608,876	(1,372,863)	1,372,863
순효과(*)	16,422	(16,422)	(867,088)	867,088

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

(2) 가격위험

연결회사는 유동성관리 및 영업상의 필요 등으로 상장 및 비상장주식을 포함하는 지분증권에 투자하고 있습니다. 연결회사는 이를 위하여 하나 이상의 직접적 또는 간접적 투자수단을 이용하고 있으며 당기말과 전기말 현재 연결회사의 지분증권투자(종속 및 관계회사를 제외)의 시가(비상장주식은 순자산가액)는 각각 9,497,897천원 및 11,958,980천원입니다(연결 감사보고서 주석 7 참조).

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

구 분	당기		전기	
	상승시	하락시	상승시	하락시
기타포괄손익에 미치는 효과				
금융자산	740,836	(740,836)	932,800	(932,800)
금융부채	-	-	-	-
순효과	740,836	(740,836)	932,800	(932,800)

(3) 이자율위험

이자율위험은 미래 시장 이자율 변동에 따라 차입금 등에서 발생하는 이자비용이 변동될 위험으로서, 주로 변동금리부 조건의 차입금에서 발생하고 있습니다. 연결회사의 이자율 위험

관리 목표는 이자율 변동으로 인한 불확실성의 제거를 추구함으로써 기업의 가치를 극대화 하는데 있으며, 이를 위해 파생상품 계약 등을 통해 이자율위험을 관리하고 있습니다.

다른 변수가 일정하다고 가정할 때의 이자율이 1% 상승 또는 하락할 경우 당기 및 전기 중 세후 이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	당기		전기	
	상승시	하락시	상승시	하락시
금융자산	-	-	-	-
금융부채	(560,479)	560,479	(224,171)	224,171
순효과	(560,479)	560,479	(224,171)	224,171

4.1.2 신용위험

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

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

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

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

구 분	2011.12.31	2010.12.31	2010.1.1
현금및현금성자산	21,566,462	13,095,423	30,384,736
매도가능금융자산	505,900	122,580	24,020
파생금융상품	65,720	948,037	2,231,343
매출채권 및 기타채권	172,445,336	166,248,419	153,600,650
단기금융상품	114,821	98,430	2,102,008
장기금융상품	13,000	11,000	931,500
합계	194,711,239	180,523,889	189,274,257

4.1.3 유동성위험

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

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

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

(1) 2011년 12월 31일 현재

구 분	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년에서 5년이하	5년초과
차입금	6,928,085	86,589,769	5,397,696	23,162,486	8,694,967
사채	559,712	1,691,438	2,245,000	50,166,068	-
매입채무 및 기타금융부채	130,561,813	1,522,474	-	-	3,724,828

(2) 2010년 12월 31일 현재

구 분	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년에서 5년이하	5년초과
차입금	42,251,276	27,222,159	2,943,924	15,067,724	10,038,732
사채	15,650,491	30,064,877	-	-	-
매입채무 및 기타금융부채	120,893,379	767,164	-	-	3,851,258

(3) 2010년 1월 1일 현재

구 분	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년에서 5년이하	5년초과
차입금	18,174,934	19,541,875	21,975,037	11,286,837	14,163,602
사채	728,711	3,626,649	45,741,615	-	-
파생상품 부채	181,662	-	-	-	-
매입채무 및 기타금융부채	122,085,001	2,443,825	-	-	4,507,399

4.2 자본위험관리

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

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

구 분	2011.12.31	2010.12.31	2010.1.1
부채	332,095,477	288,634,464	307,790,865
자본	279,959,494	278,519,198	262,155,467
부채비율	118.62%	103.63%	117.41%

8. 경영상의 주요 계약

관련회사	계약일자	내용
Sapporo International Inc.	2011년 12월	JV계약체결
Crystal Jade	2008년 12월	Crystal Jade 브랜드의 국내 사용
Santa Helena	2007년 8월	독점수입에 관한 건
Hershey	2005년 01월	Chocolate Drink 제품에 Hershey 브랜드 사용
Valio (LFM)	2004년 05월	유가공(Lactose free milk) 기술 등에 관한 건
Cargill	1998년 11월	발효유(바이오거트) 기술 등에 관한 건
Valio	1997년 01월	유산균(LGG) 사용 등에 관한 건

9. 연구개발활동

가. 연구개발활동의 개요

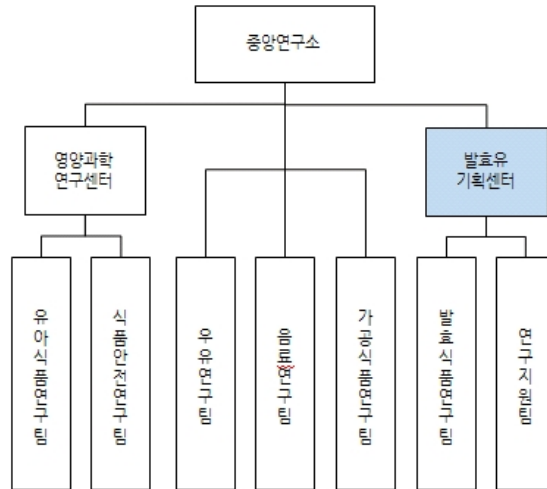
(1) 연구개발 담당조직

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

조직	담당 부문	인원
중앙연구소장	연구소 총괄	1명(석사1)
가공식품연구팀	유지류, 조미식품 연구	5명(석사5)
우유연구팀	우유, 가공유 연구	5명(학사1, 석사3, 박사1)
음료연구팀	커피, 두유, 음료 연구	7명(석사6, 박사1)
발효유기획센터	센터장	발효유기획센터 총괄
	연구지원팀	연구지원
	발효식품연구팀	발효유(액상, 호상), 치즈 연구
		1명(박사1)
		4명(전문화사1, 학사1, 석사1, 박사1)
		12명(학사1, 석사9, 박사2)

영양과학연구센터	센터장	영양과학연구센터 총괄	1명(박사1)
	유아식품연구팀	조제분유, 특수분유, 이유식, 경장영양식 연구	8명(석사5, 박사3)
	식품안전연구팀	이화학 및 미생물 분석	17명(전문학사3, 학사3, 석사11)

* 위 연구개발조직은 매일유업(주) 중앙연구소에 관련된 사항입니다.



(2) 연구개발비용

(단위 : 천원)

과 목		제43기	제42기	비 고
원 재 료 비		-	-	
인 건 비		2,705,799	2,726,957	
감 가 상 각 비		-	-	
위 탁 용 역 비		-	-	
기 타		3,216,994	2,501,818	
연구개발비용 계		5,922,793	5,228,775	
회계처리	판매비와 관리비	5,922,793	5,228,775	
	제조경비	-	-	
	개발비(무형자산)	-	-	
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용계 ÷ 당기매출액 × 100]		0.61%	0.55%	

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 있습니다

* 최근 3사업연도의 제품개발 실적

연도	제품명
2009년	맘마밀 요미요미 카페라떼 에스프레소&젤 빼로가는 칼슘두유 <호두와 땅콩> 카페라떼 슈거리스 카페라떼 트리플 카페라떼 <아이스 블랙>, <아이스 라떼> 맘마밀 요미요미 액상곡물유아식 바이오거트 퓨어(Pure) ESL 무지방 우유 유기농 엔요
2010년	허쉬 초콜릿 밀크 맘마밀 요미요미 보라야채와 과일 '마시는 퓨어' 3종 퓨어 제로팻 카페라떼 아메리카노 더치 썬업 과일야채샐러드 퍼플 애플루트 센서티브 상하목장 유기농 요구르트 플레인 애플루트 첫두유 애플루트 더블유(W) 우유
2011년	퓨어 자연이 보낸 달콤한 고구마와 노랑당근 퓨어 그대로 갈아 넣은 생 블루베리 퓨어 제로팻 플레인 퓨어 제로팻 블루베리 우유속에 마끼아또 상하목장 유기 저지방 요구르트 플레인/블루베리 엔요 오리지널, 엔요 사과당근, 엔요 블루베리 새벽목장 우유 매일 좋은 우유 매일 좋은 저지방 우유

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-375건
 해외등록-277건
- 특허: 37건
- 실용신안: 9건
- 디자인:국내등록 22건, 해외등록 6건

다. 법률/규정 등에 의한 규제사항

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

III. 재무에 관한 사항

※ 비교표시된 제42기의 재무제표는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)를 적용하여 재작성된 것이며, 외부감사인으로부터 감사 또는 검토를 받지 아니한 것입니다.

1. 연결재무제표에 관한 사항

가. 요약연결재무정보

(단위 : 천원)

구분	제 43기	제 42기
[유동자산]	274,494,773	234,706,985
1. 현금및현금성자산	21,603,317	13,128,786
2. 단기금융상품	114,821	98,430
3. 매출채권 및 기타채권	125,873,087	121,489,434
4. 파생금융상품	65,720	948,037
5. 기타유동자산	2,736,622	2,498,255
6. 재고자산	124,101,206	96,544,043
[비유동자산]	337,560,198	332,446,676
1. 매도가능금융자산	10,003,797	12,081,560
2. 관계기업투자	16,493,132	12,070,869
3. 장기금융상품	13,000	11,000
4. 매출채권 및 기타채권	46,572,249	44,758,985
5. 투자부동산	24,583,924	11,764,736
6. 유형자산	226,766,063	240,243,822
7. 무형자산	4,261,997	4,137,570
8. 기타비유동자산	8,866,036	7,378,134
자산총계	612,054,971	567,153,661
[유동부채]	230,918,911	242,901,851
[비유동부채]	101,176,566	45,732,612
부채총계	332,095,477	288,634,463
[지배기업지분]	278,694,810	277,922,419
1. 자본금	6,700,000	6,700,000
2. 이익잉여금	230,274,859	227,564,116
3. 기타자본항목	41,719,951	43,658,303
[비지배지분]	1,264,684	596,779
자본총계	279,959,494	278,519,198

매출액	975,884,225	953,193,721
영업이익	12,546,351	27,972,322
법인세비용차감전순이익	11,506,662	25,412,421
당기순이익	4,675,337	21,776,973
지배기업지분	4,963,852	22,070,830
비지배지분	(288,514)	(293,857)
·주당순이익(손실)	396	1,759
연결 종속회사수	7	3

나. 연결재무제표 작성기준 및 중요한 회계처리방침

1. 일반적 사항

한국채택국제회계기준 1027호 "연결재무제표와 별도재무제표"에 의한 지배기업인 매일유업 주식회사(이하 "회사")는 주식회사 레뱅드매일 등 7개 종속기업(이하 매일유업 주식회사 및 종속기업을 "연결회사")를 연결대상으로 하고, 주식회사 제로투세븐 등 5개 법인을 지분법적용대상으로 하여 연결재무제표를 작성하였습니다.

1.1 회사의 개요

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.

1.2 종속기업의 현황

보고기간종료일 현재 연결회사가 보유한 종속기업 투자의 내역은 다음과 같습니다(단위:천원).

종속기업명	자본	투자주식수	지분율	소재지	결산월
주식회사 레뱅드매일	2,068,588	800,000	100.00%	한국	12월
매일와인판매 주식회사(*)	(255,673)	2,000	100.00%	한국	12월
주식회사 아카데미듀뱅크리아	2,823,023	12,000	100.00%	한국	12월
엠즈베버리지 주식회사	3,194,174	119,000	100.00%	한국	12월
주식회사 상하농원	92,926	15,000	75.00%	한국	12월
크리스탈제이드팰리스레스토랑 주식회사	1,925,808	293,280	65.00%	한국	12월
중국 청도엔요유업유한공사	1,298,018	-	56.29%	중국	12월

(*) 종속기업인 (주)레뱅드매일을 통해서 100% 지분을 보유하고 있습니다.

1.3 종속기업 관련 재무정보 요약

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

(1) 당기

종속기업명	자산	부채	자본	매출액	당기순이익 (손실)	총포괄이익 (손실)
주식회사 레뱅드매일	9,049,596	6,981,008	2,068,588	14,178,975	(245,176)	(255,974)
매일와인판매 주식회사	1,019,145	1,274,818	(255,673)	2,693,107	(91,636)	(91,636)
주식회사 아카데미듀뱅크코리아	3,023,252	200,229	2,823,023	1,172,607	(686,977)	(686,977)
엠즈베버리지 주식회사	4,567,027	1,372,853	3,194,174	7,990,155	(1,055,827)	(1,055,827)
주식회사 상하농원	344,211	251,285	92,926	85,032	(7,074)	(7,074)
크리스탈제이드팰리스레스토랑 주식회사	3,135,875	1,210,067	1,925,808	8,194,378	(819,273)	(819,273)
중국 청도엔요유업유한공사	3,103,592	1,805,574	1,298,018	527,989	(451,081)	(395,646)

(2) 전기

종속기업명	자산	부채	자본	매출액	당기순이익 (손실)	총포괄이익 (손실)
주식회사 레뱅드매일	8,987,283	6,662,721	2,324,562	13,019,464	(662,863)	(726,832)
매일와인판매 주식회사	880,911	1,044,948	(164,037)	2,404,454	(95,382)	(95,382)
크리스탈제이드팰리스레스토랑 주식회사	2,766,306	1,061,225	1,705,081	5,632,010	(839,589)	(839,589)

1.4 연결대상범위의 변동

당기에 신규로 연결재무제표에 포함된 종속기업의 현황은 다음과 같습니다.

종속기업명	사유
주식회사 아카데미듀뱅크코리아	신규 출자
엠즈베버리지 주식회사	신규 출자
주식회사 상하농원	신규 출자
중국 청도엔요유업유한공사	당기에 지분 6.29% 추가 취득을 통해 관계기업에서 종속기업으로 편입

2. 중요한 회계정책 :

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

2.1 재무제표 작성기준 -

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

연결회사의 연결재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었으며, 기업회계기준서 제1101호 "한국채택국제회계기준의 최초채택"의 적용을 받습니다.

기업회계기준서 제1101호에 따른 한국기업회계기준("과거회계기준")에서 한국채택국제회계기준으로의 전환일은 2010년 1월 1일이며, 과거회계기준에서 한국채택국제회계기준으로의 전환에 따른 자본, 총포괄손익 및 주요한 현금흐름의 조정사항은 주석35에 제시되어 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, 연결회사가 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. 연결회사는 상기의 개정 기준서의 적용이 연결재무제표에 미치는 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 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. 연결회사는 상기의 개정 기준서의 적용이 연결재무제표에 미치는 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1019호 '종업원급여' 개정

동 개정 내용에 따르면, 보험수리적 손익에 대한 범위접근법의 적용이 더 이상 허용되지 않으며, 따라서 발생한 모든 보험수리적 손익은 기타포괄손익으로 즉시 인식됩니다. 또한 제도의 변경에 따라 발생한 모든 과거근무원가를 즉시 인식하며, 이자원가와 사외적립자산에 대한 기대수익을 별도로 산출하던 것을 순확정급여부채(자산)에 확정급여채무의 측정에 사용

한 할인율 적용하여 계산한 순이자비용(수익)을 산출하는 것으로 변경하였습니다. 동 개정 내용은 2013년 1월 1일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다. 연결회사는 상기의 개정 기준서의 적용이 연결재무제표에 미치는 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 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. 연결회사는 상기의 개정 기준서의 적용이 연결재무제표에 미치는 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1113호 '공정가치측정' 제정

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

2.2 연결

기업회계기준서 제1027호 "연결재무제표와 별도재무제표"에 따라 연결재무제표를 작성하고 있습니다.

(1) 종속기업

종속기업은 연결회사가 재무 및 영업정책을 결정할 수 있는 능력이 있는 모든 기업(특수목적 기업을 포함)이며, 일반적으로는 과반수 의결권을 보유하고 있는 경우가 해당됩니다. 보고기간말 현재 행사 또는 전환가능한 잠재적 의결권의 존재 여부 및 그 영향은 연결회사가 다른 기업을 지배하고 있는지의 여부를 평가하는데 고려됩니다. 또한, 연결회사는 의결권이 50%이하인 경우에도 사실상의 지배력에 따라 재무 및 영업정책을 결정할 수 있는 능력이 존재하는지를 평가합니다. 사실상의 지배력은 연결회사의 의결권의 상대적인 규모와 다른 주주의 분산도 등을 종합적으로 고려하여 이를 통해 연결회사가 재무 및 영업정책을 통제할 수 있는 능력이 존재한다고 판단되는 경우 발생합니다.

종속기업은 연결회사가 지배하게 되는 시점부터 연결에 포함되며, 지배력을 상실하는 시점부터 연결에서 제외됩니다.

연결회사의 사업결합은 취득법으로 회계처리 됩니다. 이전대가는 취득과 관련하여 취득일에 제공한 자산, 발행한 지분증권, 인수하거나 발생시킨 부채의 공정가치의 합으로 측정하고 있

습니다. 이전대가는 조건부 대가 지급 약정으로부터 발생하는 자산 및 부채의 공정가치를 포함하고 있습니다. 사업결합으로 취득한 식별가능자산·부채및 우발부채는 취득일의 공정가치로 최초 측정하고 있습니다. 연결회사는 청산 시 순자산의 비례적 몫을 제공하는 비지배지분을 사업결합 건별로 판단하여 피취득자의 순자산 중 비례적지분 또는 공정가치로 측정합니다. 그밖의 비지배지분은 다른 기준서의 요구사항이 없다면 공정가치로 측정합니다.

취득관련원가는 발생 시 당기비용으로 인식됩니다.

사업결합이 단계적으로 발생한 경우 이전에 보유하고 있던 피취득자에 대한 지분은 취득일에 공정가치로 재측정되며 변동분은 당기손익으로 인식됩니다.

연결회사가 지불할 조건부대가는 취득일에 공정가치로 인식됩니다. 자산 또는 부채로 계상된 조건부대가의 후속적인 공정가치의 변동은 기업회계기준서 제1039호에 따라 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식됩니다. 자본으로 분류되는 조건부대가는 재측정되지 않으며, 후속적으로 정산될 때 자본내에서 회계처리 됩니다.

이전대가, 피취득자에 대한 비지배지분의 금액과 취득자가 이전에 보유하고 있던 피취득자에 대한 지분의 취득일의 공정가치 합계액이 취득한 식별가능한 순자산을 초과하는 금액은 영업권으로 인식합니다. 또한, 이전대가 등이 취득한 종속기업 순자산의 공정가액보다 작다면, 그 차액은 당기손익으로 인식합니다.

연결회사 내의 기업간에 발생하는 거래와 잔액, 수익과 비용 및 미실현이익은 제거됩니다. 미실현손실은 이전된 자산의 손상 여부를 우선 고려하고 제거됩니다. 종속기업의 회계정책은 연결회사에서 채택한 회계정책을 일관성있게 적용하기 위해 차이가 나는 경우 수정되었습니다.

(2) 지배력의 변동이 없는 종속기업에 대한 소유지분의 변동

지배력의 상실을 발생시키지 않는 비지배지분과의 거래는 자본거래, 즉 소유주로서의 자격을 행사하는 소유주와의 거래로 회계처리하고 있습니다. 지불한 대가의 공정가치와 종속기업의 순자산의 장부금액 중 취득한 지분 해당액과의 차이는 자본에 계상됩니다. 비지배지분에 대한 처분에서 발생하는 손익 또한 자본에 반영됩니다.

(3) 종속기업의 처분

연결회사가 지배력을 상실하는 경우 해당기업에 대해 계속 보유하게 되는 지분은 동 시점에 공정가치로 재측정되며, 관련 차액은 당기손익으로 인식됩니다. 이러한 공정가치는 해당 지분이 후속적으로 관계기업, 공동지배기업 또는 금융자산이 되는 경우의 최초 인식시 장부금액이 됩니다. 또한, 해당 기업에 대하여 이전에 계상하고 있던 기타포괄손익의 금액은 연결회사가 관련 자산과 부채를 직접 처분하였을 경우와 동일하게 회계처리하고 있습니다. 따라서, 과거에 인식되었던 기타포괄손익 항목은 당기손익으로 재분류 됩니다.

(4) 관계기업

관계기업은 연결회사가 유의적 영향력을 행사할 수는 있으나 지배력은 없는 모든 기업으로,

일반적으로 회사가 의결권 있는 주식의 20% 내지 50%를 소유하고 있는 피투자 기업입니다. 관계기업 투자지분은 최초에 취득원가로 인식하며 지분법을 적용하여 회계처리합니다. 연결회사의 관계기업 투자금액은 취득시 식별된 영업권을 포함하며, 손상차손누계액 차감 후 금액으로 표시합니다.

관계기업에 대한 투자자의 소유지분이 감소하지만 투자가 관계기업의 정의를 충족하는 경우, 투자자는 이전에 기타포괄손익으로 인식한 손익 중 비례적 금액만을 당기손익으로 재분류합니다.

관계기업 투자의 취득 이후 발생하는 관계기업의 손익에 대한 연결회사의 지분에 해당하는 금액은 당기손익으로 인식하고, 관계기업의 기타포괄손익 변동액 중 연결회사의 지분에 해당하는 금액은 기타포괄손익으로 인식합니다. 취득 후 누적변동액은 투자금액의 장부금액에서 조정합니다. 관계기업의 손실에 대한 연결회사의 지분이 기타 무담보 채권을 포함한 관계기업 투자금액과 동일하거나 이를 초과하게 되면 연결회사는 관계기업을 위해 대납하였거나 의무를 부담하게 된 경우를 제외하고는 더 이상의 손실을 인식하지 않습니다.

연결회사는 매보고기간마다 관계기업 투자에 대한 객관적인 손상의 징후가 있는지를 결정하여야 합니다. 만약 객관적인 손상의 징후가 있다면 연결회사는 관계기업 투자의 회수가능액과 장부금액과의 차이를 손상차손으로 인식합니다. 동 손상차손 금액은 손익계산서 상 '관계기업투자주식 손상차손'으로 하여 별도로 표시됩니다.

연결회사와 관계기업 간의 거래에서 발생한 미실현이익은 연결회사의 관계기업에 대한 지분에 해당하는 부분을 제거하고 있습니다. 미실현손실도 그 거래가 이전된 자산이 손상되었다는 증거를 제시하지 않는 경우 동일하게 제거되고 있습니다. 관계기업의 회계정책은 연결회사의 회계정책과의 일관성을 위해 필요한 경우 변경하여 적용하고 있습니다. 연결회사의 지분율이 감소하였으나 유의적 영향력이 계속 유지되는 경우의 지분감소액은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

2.3 영업부문 -

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

2.4 외화환산

(1) 기능통화와 표시통화

연결회사는 연결재무제표에 포함되는 항목들을 각각의 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경에서의 통화("기능통화")를 이용하여 측정하고 있습니다. 연결재무제표는 연결회사의 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 외

환차이는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 다만, 요건을 충족하는 현금흐름위험회피에 대한 위험회피금액은 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다.

차입금과 현금및현금성자산으로부터 발생하는 순외환차이를 포함하는 모든 순외환차이는 손익계산서상 "기타순손익"으로 표시됩니다.

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

(3) 표시통화로의 환산

연결회사의 표시통화와 다른 기능통화를 가진 모든 연결회사 내 개별기업의 경영성과와 재무상태는 다음과 같은 방법으로 연결회사의 표시통화로 환산하고 있습니다.

- 1) 자산과 부채는 보고기간말의 마감환율로 환산하고 있습니다.
- 2) 수익과 비용은 해당기간의 평균환율로 환산하고 있습니다.
- 3) 위 1), 2)의 환산에서 발생하는 외환차이는 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다.

해외사업장에 대한 순투자 및 그러한 투자에 대한 위험회피 수단으로 지정된 차입금 또는 기타 통화상품에서 발생하는 외환차이는 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다. 해외사업장을 일부 또는 전부 처분하는 경우, 자본에 인식한 순투자에 대한 외환차이는 손익계산서의 처분손익의 일부로 인식하고 있습니다. 종속기업에 대한 지배력을 상실하는 경우, 자본항목으로 인식한 외환차이의 누계액은 처분손익을 인식하는 시점에 당기손익으로 재분류하고 있습니다.

해외기업의 취득에서 발생하는 영업권과 공정가치 조정액은 해당 해외기업의 자산·부채로 간주하며, 해당 해외기업의 기능통화로 표시하고 마감환율로 환산하고 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

연결회사는 금융상품을 그 취득목적과 성격에 따라 당기손익인식금융자산과 당기손익인식

금융부채, 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. 연결회사의 대여금 및 수취채권은 재무상태표에 "매출채권 및 기타채권"으로 분류되어 있습니다.

(3) 만기보유금융자산

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

(4) 매도가능금융자산

매도가능금융자산은 매도가능금융자산으로 지정하거나, 다른 범주에 포함되지 않은 비파생금융상품입니다. 매도가능금융자산은 보고기간말 기준으로 12개월 이내에 만기가 도래하거나 경영진이 처분할 의도가 있는 경우가 아니면 비유동자산으로 분류됩니다.

(5) 상각후원가로 측정하는 금융부채

연결회사는 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. 연결회사는 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 연결회사가 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 연결회사의 배당금수취 권리가 확정되는 시점에 "기타수익"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.

2.6.4 제거

금융자산은 그 현금흐름을 수취할 계약상 권리가 소멸한 경우 또는 이러한 권리를 양도하고 대부분의 위험과 보상 또한 이전한 경우 (만약 대부분의 위험과 보상이 이전되지 않았다면 연결회사는 통제권을 검토하여 지속적인 관여의 정도로 인해 제거 요건에 미충족되지 않는지 확인함) 제거됩니다.

2.7 금융자산의 손상

(1) 상각후원가로 측정하는 자산

연결회사는 금융자산 또는 금융자산집합의 손상 발생에 대한 객관적인 증거가 있는지를 매 보고기간말에 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.

연결회사가 금융자산이 손상되었다는 객관적인 증거를 판단하는데 적용하는 기준은 다음을

포함합니다.

- 금융자산의 발행자나 지급의무자의 유의적인 재무적 어려움
- 이차지급이나 원금상환이 3개월 이상 연체
- 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. 연결회사는관측가능한 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

연결회사는 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 아니합니다. 매도가능채무상품의 공정가치가 증가하고 그 증가가 손상차손을 인식한 사건과 객관적으로 관련된 경우에는 환입하여 당기손익으로 인식합니다.

2.8 파생상품

파생상품은 파생상품계약 체결시점에 공정가치로 최초 인식하며 이후 공정가치를 재측정하고 있습니다. 관련 손익의 인식 방법은 파생상품이 위험회피수단으로 지정되었는지 여부 및 위험회피대상의 성격에 따라 달라집니다. 당기손익인식금융상품에 해당하는 파생상품 관련 손익은 거래의 성격에 따라 "금융수익(비용)"으로 손익계산서에 인식하고 있습니다.

2.9 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.

2.10 재고자산

재고자산은 원가와 손실현가능가치 중 작은 금액으로 표시하고 있습니다. 원가는 미착품 및 육성동물을 제외하고는 가중평균법에 따라 결정하고 있습니다. 제품과 재공품의 원가는 원재료비, 직접노무비 및 기타 직접원가와 정상조업도에 근거한 관련 제조간접비로 이루어지며, 차입원가는 제외하고 있습니다. 손실현가능가치는 정상적인영업과정에서의 추정 판매가격에서 적용 가능한 변동 판매비용을 차감한 금액입니다.

2.11 유형자산

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

후속원가는 자산으로부터 발생하는 미래 경제적 효익이 연결회사에 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
차 량 운 반 구	2 ~ 8년
공 기 구 비 품	3 ~ 40년
대 동 물	4 ~ 8년

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

2.12 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.

2.13 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.

2.14 무형자산

(1) 영업권

영업권은 주석 2.2(1)에서 설명한 방식으로 측정되며, 종속기업의 취득으로 인한 영업권은 무형자산에 포함되어 있습니다. 영업권은 매년 손상검사를 하고 원가에서 손상차손누계액을 차감한 가액으로 표시하고 있습니다. 영업권에 대한 손상차손은 환입하지 않습니다. 기업의 처분으로 인한 처분손익 계산에는 매각되는 기업의 영업권 장부금액이 포함됩니다.

영업권은 손상검사 목적으로 현금창출단위 또는 현금창출단위집단에 배분하고 있으며, 그 배부는 영업권이 발생한 사업결합으로 혜택을 받게 될 것으로 기대되는 식별된 현금창출단위나 현금창출단위집단에 대하여 이루어지며, 이는 영업부문에 따라 결정됩니다.

영업권의 손상검사는 매년 또는 잠재적 손상을 나타내는 상황의 변화나 사건이 존재하는 경우에는 더 자주 실시됩니다. 영업권의 손상검사는 영업권이 배분된 현금창출단위 또는 현금창출단위집단의 장부금액을 회수가능액(사용가치 또는 순공정가치 중높은 금액)과 비교하여 실시하고 있습니다. 손상차손은 즉시 비용으로 인식되며, 후속적으로 환입되지 않습니다.

(2) 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.

(3) 회원권

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

2.15 투자부동산

임대수익이나 투자차익을 목적으로 보유하고 있는 부동산은 투자부동산으로 분류하고 있습니다. 또한 미래에 투자부동산으로 사용하기 위하여 건설 또는 개발중인 부동산도 투자부동산으로 분류됩니다. 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.

2.16 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.

2.17 매입채무

매입채무는 정상적인 영업과정에서 공급자로부터 취득한 재고자산 및 제공받은 용역과 관련하여 지급할 의무가 있는 금액입니다. 매입채무의 지급이 1년 이내에 예상되는 경우 유동부

채로 분류하고, 그렇지 아니한 경우 비유동부채로 분류합니다. 매입채무는 최초에 공정가치로 인식하며, 후속적으로 유효이자율법을 사용한 상각후원가로 측정하고 있습니다.

2.18 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 연결회사가 보고기간말 이후 12개월 이상 결제를 이연할 수 있는 무조건적인 권리를 가지고 있지 않는 한 유동부채로 분류하고 있습니다.

2.19 총당부채

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

총당부채는 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 총당부채의 증가는 이자비용으로 인식하고 있습니다.

2.20 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.

당기법인세비용은 연결회사가 영업을 영위하고 과세대상수익을 창출하는 국가에서 보고기간말 현재 제정되었거나 실질적으로 제정될 세법에 기초하여 계산됩니다. 경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 의존하는 경우 연결회사가 세무 보고를 위해 취한 입장을 주기적으로 평가하고 과세당국에 지급할 것으로 예상되는 금액은 총당부채로 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 연결회사가 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.

2.21 종업원급여

(1) 확정급여부채

연결회사는 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

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

2.22 자본금

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

2.23 수익인식

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

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

(1) 재화의 판매

연결회사는 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 연결회사가 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.

2.24 배당금 -

배당금은 주주총회에서 승인된 기간에 부채로 인식하고 있습니다.

다. 중요한 회계추정 및 가정

연결회사는 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

연결회사는 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. 연결회사는 보고기간말 현재 주요한 시장상황에 기초하여 다양한 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다.

(3) 포인트이연수익

연결회사는 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 보상을제공할 의무를 이행하는 시점에서 수익으로 인식하고 있습니다. 실제 포인트의 등록율, 사용율, 등록시점에 따라 이연수익 금액은 변경될 수 있습니다.

(4) 반품충당부채

연결회사는 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) 퇴직급여부채

퇴직급여부채의 현재가치는 많은 가정을 사용하는 보험수리적 방식에 의해 결정되는 다양한 요소들에 따라 달라질 수 있습니다. 퇴직연금의 순원가(이익)를 결정하는 데 사용되는 가정은 할인율을 포함하고 있으며, 이러한 가정의 변동은 퇴직급여부채의 장부금액에 영향을 줄 것입니다. 연결회사는 매년 말 적절한 할인율을 결정하고 있으며, 이러한 할인율은 퇴직급여부채의 정산 시 발생할 것으로 예상되는 미래의 추정 현금 유출액의 현재가치를 결정할 때 사용되어야 하는 이자율을 나타냅니다. 연결회사는 연금이 지급되는 통화로 표시되고 관련 연금부채의 기간과 유사한 만기를 가진 우량 회사채 이자율을 고려하여 적절한 할인율을 결정하고 있습니다. 퇴직급여부채와 관련된 다른 주요한 가정들은 일부 현재의 시장 상황에 근거하고 있습니다. 추가적인 사항은 주석19에서 기술하고 있습니다.

라. 한국채택국제회계기준으로의 전환

연결회사의 2011년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 연결재무제표는 2011년 1월 1일을 한국채택국제회계기준의 채택일로 하여 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

비교표시된 2010년 12월 31일 현재의 재무상태표와 2010년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 연결재무제표는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따라 작성되었으나, 2010년 1월 1일을 한국채택국제회계기준의 전환일로 하고 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'을 적용하여 재작성되었습니다.

가. 회계정책의 주요 차이

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

(1) 한국채택국제회계기준의 최초채택

연결회사가 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) 토지재평가차익의 이연법인세

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

(3) 투자부동산 계정재분류

연결회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 연결재무제표에서 임대수익이나 시세차익을 얻기 위하여 보유하고 있는 부동산은 유형자산 처리하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 연결재무제표를 작성하는 경우 투자부동산으로 분류하여 처리하였습니다.

(4) 퇴직급여부채의 보험수리적 평가

연결회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 연결재무제표에서 보고기간말 현재 1년 이상 근속한 전 임직원이 퇴직할 경우에 지급하여야 할 퇴직금추계액 전액을 퇴직급여충당부채로 계상하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 연결재무제표를 작성하는 경우 보험수리적 평가방법인 예측단위적립방식을 사용하여 추정된 금액을 퇴직급여부채로 계상하였습니다.

(5) 회원권 등에 대한 계정분류

연결회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 연결재무제표에서 회원권 및 기타 시설이용권에 대해 기타비유동자산으로 회계처리하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 연결재무제표를 작성하는 경우 비한정 무형자산으로 처리하였습니다.

(6) 이연법인세의 표시

연결회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 연결재무제표에서 이연법인세자산 및 부채에 대해서 유동성을 구분하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 연결재무제표를 작성하는 경우 유동항목으로 분류된 이연법인세를 비유동항목으로 분류하였습니다.

(7) 금융자산의 손상과 대손

연결회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 연결재무제표에서 채권에 대하여 예상되는 추정손실을 대손충당금으로 설정하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 연결재무제표를 작성하는 경우 금융자산에 대하여 손상사건이 발생한 경우 손상을 인식하였습니다.

(8) 유형자산

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

(9) 금융비용자본화

연결회사는 한국채택국제회계기준 이전의 회계기준에 따른 연결재무제표에서 금융비용은 기간비용으로 처리함을 원칙으로 하고, 다만 자본화 대상자산의 취득과 관련한 금융비용은 취득원가에 산입 가능하였으나, 한국채택국제회계기준에 따른 연결재무제표를 작성하는 경우 적격자산의 취득, 건설 또는 제조와 직접 관련된 차입원가는당해 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)레뱅드매일 매일와인판매(주) (주)크리스탈제이드
감 소	지분율이 50% 이하로 한국채택국제회계기준에 따라 실질지배력이 없다고 판단	(주)제로투세븐 코리아후드서비스(주)

다. 연결회사의 재무상태, 경영성과 및 현금흐름에 미치는 영향 -

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

구 분	총자산	총부채	총자본
과거 회계기준	595,274,232,866	337,993,920,387	257,280,312,479
조정액 :			
연결범위변동	(45,651,624,879)	(41,306,975,921)	(4,344,648,958)
감가상각방법 변경(*1)	28,653,948,537	-	28,653,948,537
국고보조금 회계처리 변경(*2)	148,532,132	191,937,500	(43,405,368)
매도가능금융자산 평가(*3)	(7,767,480,000)	-	(7,767,480,000)
확정급여채무 등(*4)	-	(416,424,186)	416,424,186
대손충당금의 변경(*5)	865,023,884	-	865,023,884
포인트의 이연수익인식(*6)	-	266,954,442	(266,954,442)
투자지분에 대한 이연법인세 및 비유동 분류·상계(*7)	(422,307,617)	986,720,705	(1,409,028,322)
이연법인세의 차이(*8)	(1,153,993,531)	10,074,731,921	(11,228,725,452)
조정액 합계	(25,327,901,474)	(30,203,055,539)	4,875,154,065
한국채택국제회계기준	569,946,331,392	307,790,864,848	262,155,466,544

- (*1) 정률법에서 정액법으로 감가상각방법 변경
- (*2) 정률법에서 정액법으로의 상각방법의 변경 및 유형자산 차감에서 이연수익으로 변경
- (*3) 과거 원가법으로 평가하는 매도가능금융자산 중 비시장성 지분증권에 대해 공정가액으로 평가하고 손상차손 인식
- (*4) 확정급여채무 및 기타장기종업원급여에 대하여 보험수리적 방법으로 평가하고 종업원 누적유급휴가 반영
- (*5) 과거 대손경험률에 따른 대손충당금 반영
- (*6) 제품매출에 따른 지급포인트의 이연수익으로의 인식방법 변경
- (*7) 예측가능한 미래에 소멸가능성이 없는 종속기업 투자지분관련 가산할 일시적차이에 대한 이연법인세부채 조정 등 반영
- (*8) 이연법인세에 대한 차이와 상기 조정액에 대한 법인세효과 반영

(2) 2010년 12월 31일 현재 재무상태 조정내역 (단위: 원)

구 분	총자산	총부채	총자본
과거 회계기준	604,194,350,063	321,968,176,575	282,226,173,488

조정액 :			
연결범위변동	(63,930,016,616)	(47,552,177,334)	(16,377,839,282)
감가상각방법 변경(*1)	36,907,296,496	-	36,907,296,496
국고보조금 회계처리 변경(*2)	102,041,576	164,187,500	(62,145,924)
매도가능금융자산 평가(*3)	(7,914,480,000)	-	(7,914,480,000)
확정급여채무 등(*4)	-	5,022,940,934	(5,022,940,934)
대손충당금의 변경(*5)	1,075,509,526	-	1,075,509,526
포인트의 이연수익인식(*6)	-	279,624,536	(279,624,536)
투자지분에 대한 이연법인세 및 비유동 분류·상계(*7)	-	319,872,840	(319,872,840)
이연법인세의 차이(*8)	(3,281,039,587)	8,431,838,601	(11,712,878,188)
조정액 합계	(37,040,688,605)	(33,333,712,923)	(3,706,975,682)
한국채택국제회계기준	567,153,661,458	288,634,463,652	278,519,197,806

- (*1) 정률법에서 정액법으로 감가상각방법 변경
- (*2) 정률법에서 정액법으로의 상각방법의 변경 및 유형자산 차감에서 이연수익으로 변경
- (*3) 과거 원가법으로 평가하는 매도가능금융자산 중 비시장성 지분증권에 대해 공정가액으로 평가하고 손상차손 인식
- (*4) 확정급여채무 및 기타장기종업원급여에 대하여 보험수리적 방법으로 평가하고, 보험수리적손실을 포괄손익에 포함. 종업원 누적유급휴가 반영
- (*5) 과거 대손경험률에 따른 대손충당금 반영
- (*6) 제품매출에 따른 지급포인트의 이연수익으로의 인식방법 변경
- (*7) 예측가능한 미래에 소멸가능성이 없는 종속기업 투자지분관련 가산할 일시적차이에 대한 이연법인세부채 조정 등 반영
- (*8) 이연법인세에 대한 차이와 상기 조정액에 대한 법인세효과 반영

(3) 2010년 12월 31일로 종료되는 회계기간의 경영성과 조정내역 (단위: 원)

구 분	당기순손익	총포괄손익
과거 회계기준	26,082,878,463	25,864,350,191
조정액 :		
연결범위변동	(5,831,128,124)	(6,388,395,230)
감가상각방법 변경(*1)	2,142,202,788	2,142,202,788
국고보조금 회계처리 변경(*2)	(18,740,556)	(18,740,556)
매도가능금융자산 평가(*3)	(147,000,000)	(147,000,000)
확정급여채무 등(*4)	(507,080,877)	(5,262,578,487)
대손충당금의 변경(*5)	124,817,644	124,817,644
포인트의 이연수익인식(*6)	(12,670,094)	(12,670,094)
투자지분에 대한 이연법인세 및 비유동 분류·상계(*7)	(286,622,235)	-
이연법인세의 차이(*8)	230,316,407	1,276,525,881

조정액 합계	(4,305,905,047)	(8,285,838,054)
한국채택국제회계기준	21,776,973,416	17,578,512,137

- (*1) 정률법에서 정액법으로 감가상각방법 변경
- (*2) 정률법에서 정액법으로의 상각방법의 변경 및 유형자산 차감에서 이연수익으로 변경
- (*3) 과거 원가법으로 평가하는 매도가능금융자산 중 비시장성 지분증권에 대해 공정가액으로 평가하고 손상차손 인식
- (*4) 확정급여채무 및 기타장기종업원급여에 대하여 보험수리적 방법으로 평가하고, 보험수리적손실을 포괄손익에 포함. 종업원 누적유급휴가 반영
- (*5) 과거 대손경험률에 따른 대손충당금 반영
- (*6) 제품매출에 따른 지급포인트의 이연수익으로의 인식방법 변경
- (*7) 예측가능한 미래에 소멸가능성이 없는 종속기업 투자지분관련 가산할 일시적차이에 대한 이연법인세부채 조정 등 반영
- (*8) 이연법인세에 대한 차이와 상기 조정액에 대한 법인세효과 반영

(4) 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.

2. 별도재무제표에 관한 사항

가. 요약별도재무정보

(단위 : 천원)

구 분	제 43기	제 42기
[유동자산]	260,418,660	225,575,726
1. 현금및현금성자산	19,309,243	12,142,299
2. 단기금융상품	114,821	98,430
3. 매출채권 및 기타채권	121,608,486	119,514,741
4. 파생금융상품	65,720	948,037
5. 기타유동자산	2,085,322	2,046,227
6. 재고자산	117,235,068	90,825,992
[비유동자산]	334,849,389	331,612,493
1. 매도가능금융자산	10,003,797	12,081,560
2. 관계기업투자	22,362,615	13,320,843
3. 장기금융상품	13,000	11,000
4. 매출채권 및 기타채권	45,011,962	43,926,160

5.투자부동산	24,583,924	11,764,736
6.유형자산	220,322,964	238,992,974
7.무형자산	3,685,574	4,137,570
8.기타비유동자산	8,865,553	7,377,650
자산총계	595,268,049	557,188,219
[유동부채]	222,025,287	235,730,307
[비유동부채]	97,909,895	45,107,260
부채총계	319,935,182	280,837,567
[자본금]	6,700,000	6,700,000
[이익잉여금]	228,002,995	225,727,684
[기타자본항목]	40,629,872	43,922,968
자본총계	275,332,867	276,350,652
매출액	944,370,045	909,263,843
영업이익	15,497,566	26,550,873
법인세비용차감전순이익	10,527,775	22,571,496
당기순이익	4,517,623	19,432,334
·주당순이익(손실)	361	1,549

나. 별도재무제표 작성기준 및 중요한 회계처리방침

1. 일반적 사항 :

이 재무제표는 기업회계기준서 제1027호 '연결재무제표와 별도재무제표'에 따른 별도재무제표입니다.

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.

회사의 재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었으며, 기업회계기준서 제1101호 "한국채택국제회계기준의 최초채택"의 적용을 받습니다.

기업회계기준서 제1101호에 따른 한국기업회계기준("과거회계기준")에서 한국채택국제회계기준으로의 전환일은 2010년 1월 1일이며, 과거회계기준에서 한국채택국제회계기준으로의 전환에 따른 자본, 총포괄손익 및 주요한 현금흐름의 조정사항은 주석35에 제시되어 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. 회사는상기의 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 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. 회사는 상기의 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1019호 '종업원급여' 개정

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

- 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 상기의 개정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1113호 '공정가치측정' 제정

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

2.2 종속회사, 관계회사 및 조인트벤처 -

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

회사의 종속기업 현황은 다음과 같습니다.

종속기업	소재지	지분율
		2011년 12월 31일 현재
주식회사 레뱅드매일	한국	100.00%
매일와인판매 주식회사(*1)	한국	100.00%
주식회사 아카데미듀뱅크코리아	한국	100.00%
엠즈베버리지 주식회사	한국	100.00%
주식회사 상하농원	한국	75.00%
크리스탈제이드팰리스레스토랑 주식회사	한국	65.00%
중국 청도엔요유업유한공사	중국	56.29%

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

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.

차입금과 현금및현금성자산으로부터 발생하는 순외환차이를 포함하는 모든 순외환차이는 손익계산서상 "기타순손익"으로 표시됩니다.

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 보고하고 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 "기타손익"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 "기타손익"으로 손익계산서에 표시하고 있습니다.

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

2.6.4 제거 -

금융자산은 그 현금흐름을 수취할 계약상 권리가 소멸한 경우 또는 이러한 권리를 양도하고 대부분의 위험과 보상 또한 이전한 경우 (만약 대부분의 위험과 보상이 이전되지 않았다면 회사는 통제권을 검토하여 지속적인 관여의 정도로 인해 제거 요건에 미충족되지 않는지 확인함) 제거됩니다.

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
- 이자지급이나 원금상환이 3개월 이상 연체
- 차입자의 재무적 어려움에 관련된 경제적 또는 법률적 이유로 인한 당초 차입조건의 불가

피한 완화

- 차입자의 파산이나 기타 재무구조조정 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 아니합니다. 매도가능채무상품의 공정가치가 증가하고 그 증가가 손상차손을 인식한 사건과 객관적으로 관련된 경우에는 환입하여 당기손익으로 인식합니다.

2.8 파생상품 -

파생상품은 파생상품계약 체결시점에 공정가치로 최초 인식하며 이후 공정가치를 재측정하고 있습니다. 관련 손익의 인식 방법은 파생상품이 위험회피수단으로 지정되었는지 여부 및 위험회피대상의 성격에 따라 달라집니다. 당기손익인식금융상품에 해당하는 파생상품 관련 손익은 거래의 성격에 따라 "금융수익(비용)"으로 손익계산서에 인식하고 있습니다.

2.9 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.

2.10 재고자산 -

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

2.11 유형자산 -

유형자산은 역사적 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 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 유형자산의 감가상각방법, 잔존가치와 경제적 내용연수를 검토하고 필요한 경우 조정을 하고 있습니다. 자산의 장부금액이 추정 회수가능액을 초과하는 경우 자산의 장부금액을 회수가능액으로 즉시 감소시키고 있습니다. 자산의 처분 손익은 처분대가와 자산의 장부금액의 차이로 결정되며, 손익계산서의 "기타순손익"으로 표시하고 있습니다.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 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 아니합니다.

2.15 투자부동산 -

임대수익이나 투자차익을 목적으로 보유하고 있는 부동산은 투자부동산으로 분류하고 있습니다. 또한 미래에 투자부동산으로 사용하기 위하여 건설 또는 개발중인 부동산도 투자부동산으로 분류됩니다. 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 인식

하고 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.

2.16 비금융자산의 손상 -

비한정내용연수를 가진 무형자산은 상각하지 않고 매년 손상검사를 실시하고 있으며 상각하는 자산의 경우는 매 보고기간말에 장부금액이 회수가 가능하지 않을 수도 있음을 나타내는 환경의 변화나 사건이 있다면 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상차손은 회수가 가능액을 초과하는 장부금액만큼 인식하고 있습니다. 회수가 가능액은 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.

2.17 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.

2.18 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.

2.19 총당부채 -

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

총당부채는 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 총당부채의 증가는 이자비용으로 인식하고 있습니다.

2.20 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.

당기법인세비용은 회사가 영업을 영위하고 과세대상수익을 창출하는 국가에서 보고기간말 현재 제정되었거나 실질적으로 제정될 세법에 기초하여 계산됩니다. 경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 의존하는 경우 연결회사가 세무 보고를 위해 취한 입장을 주기적으로 평가하고 과세당국에 지급할 것으로 예상되는 금액은 총당부채로 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.

2.21 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 사외

적립자산의 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.

2.22 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.

2.23 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 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 측정 가능합니다. 회사의 추정치는 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.

2.24 배당금 -

배당금은 주주총회에서 승인된 기간에 부채로 인식하고 있습니다.

2.25 재무제표 승인 -

회사의 재무제표는 2012년 3월 2일자로 이사회에서 발행이 승인되었습니다.

다. 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 이연

수익 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) 퇴직급여부채

퇴직급여부채의 현재가치는 많은 가정을 사용하는 보험수리적 방식에 의해 결정되는 다양한 요소들에 따라 달라질 수 있습니다. 퇴직연금의 순원가(이익)를 결정하는 데 사용되는 가정은 할인율을 포함하고 있으며, 이러한 가정의 변동은 퇴직급여부채의 장부금액에 영향을 줄 것입니다. 회사는 매년 말 적절한 할인율을 결정하고 있으며, 이러한 할인율은 퇴직급여부채의 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. 퇴직급여부채와 관련된 다른 주요한 가정들은 일부 현재의 시장 상황에 근거하고 있습니다. 추가적인 사항은주석19에서 기술하고 있습니다.

라. 한국채택국제회계기준으로의 전환

회사의 2011년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 재무제표는 2011년 1월 1일을한국채택국제회계기준의 채택일로 하여 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다. 비교표시된 2010년 12월 31일 현재의 재무상태표와 2010년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 재무제표는 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) 퇴직급여부채의 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 추정된 금액을 퇴직급여부채로 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 기간비용으로 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 매일와인판매(주) (주)크리스탈제이드
감 소	지분율이 50% 이하로 한국채택국제회계기준에 따라 실질지배력이 없다고 판단	(주)제로투세븐 코리아후드서비스(주)

다. 회사의 재무상태, 경영성과 및 현금흐름에 미치는 영향 -

(1) 2010년 1월 1일 (전환일) 현재 재무상태 조정내역 (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)	(7,767,480,000)	-	(7,767,480,000)
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)	10,074,731,921	(11,651,033,069)
조정액 합계	17,174,127,859	10,152,886,742	7,021,241,117
한국채택국제회계기준	499,458,697,439	245,643,999,951	253,814,697,488

- (*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 평가하고 손상차손 인식
- (*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 12월 31일 현재 재무상태 조정내역 (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)	(7,914,480,000)	-	(7,914,480,000)
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)	8,431,838,601	(11,712,878,188)
조정액 합계	22,634,876,912	13,917,003,375	8,717,873,537
한국채택국제회계기준	557,188,219,163	280,837,567,198	276,350,651,965

- (*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 평가하고 손상차손 인식

- (*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 31일로 종료되는 회계기간의 경영성과 조정내역 (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)
매도가능금융자산 평가(*4)	(147,000,000)	(147,000,000)
금융보증부채(*5)	858,915	858,915
확정급여채무 등(*6)	(519,648,645)	(5,275,146,255)
대손충당금의 변경(*7)	124,817,644	124,817,644
포인트의 이연수익인식(*8)	(12,670,094)	(12,670,094)
이연법인세의 차이(*9)	230,316,407	1,276,525,881
조정액 합계	(2,106,469,792)	(7,835,291,703)
한국채택국제회계기준	19,432,334,145	15,398,272,201

- (*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) 과거 원가법으로 평가하는 매도가능금융자산 중 비시장성 지분증권에 대해 공정가액으로 평가하고 손상차손 인식
- (*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 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.

IV. 감사인의 감사의견 등

1. 감사인에 관한 사항

- 삼일회계법인은 매일유업 주식회사 및 그 종속기업의 제 43기 연결 및 별도 재무제표에 대하여 중요성의 관점에서 한국채택국제회계기준에 위배되어 작성되었다는 점이 발견되지 아니하였다고 검토하였습니다. 제42기, 제41기 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	삼일회계법인	분·반기재무제표 검토, 개별재무제표 등에 대한 감사	127,000 (연간)	2,534시간
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	적정	-
제 42 기	적정	-
제 41 기	적정	-

V. 이사의 경영진단 및 분석의견

1. 예측정보에 대한 주의사항

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

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

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

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

2. 개 요

당사는 2011년 매출은 전년 동기 대비 2.38% 증가한 9,759억원을 달성하였으며 당기순이익은 전년도에 비해 78.53% 하락한 47억 원을 기록하였습니다.

지난 2011년 매일유업은 창사 이래 가장 힘든 한 해를 보냈습니다. 언론에 제기된 조제분유 이슈 및 기능성 사료와 관련된 이슈로 주력 제품의 매출이 감소하였고, 2011년 초 발생한 구제역 여파로 인해 원유가 부족한 상황에서 2011년 8월부터 생산자들에게 원유가격을 20% 인상해 주어야 했습니다. 또한 정부의 물가관리 강화로 원유가격 인상에 대한 원가 부담을 상당기간 제품가격에 반영하지 못함에 따라 당사의 수익성이 저하되는 한 해였습니다.

이러한 어려움에도 불구하고 당사가 시장환경의 변화에 맞추어 리뉴얼 출시한 커피음료와 가공유 제품의 2011년 매출은 전년대비 20%이상 성장하며 각각 시장점유율 1, 2위 자리를 확고히 하였습니다. 2011년 상반기 주춤했던 조제분유 매출은 하반기부터 차츰 회복되기 시작하여 시장점유율도 저점을 지나 상승세에 접어들었습니다.

2012년 당사는 “수익성을 기반으로 한 성장”을 사업목표로 정하고, 이를 위해 조제분유, 발효유, 치즈 등 전략제품의 마케팅을 강화하여 일등 브랜드로 만드는 한편, 고객에게 분명한 가치를 줄 수 있는 신규제품개발에도 전력을 다할 것입니다. 실제로 조제분유는 2011년 12월, 원료부터 따로 관리하는 ‘아기전용’ 시스템 마케팅 이후, 시장점유율 상승세를 보이고 있습니다. 신제품의 경우, 2011년 12월 선보인 프리미엄 우유 ‘매일좋은우유’와 가정배달 전용우유 ‘새벽목장,’ 그리고 2012년 3월 기능성을 강화하여 리뉴얼 출시한 프리미엄 발효유 ‘구트’ 등이 좋은 성과를 보이고 있습니다.

당사는 중장기 성장동력의 일환으로 상하농원을 비롯한 유기농 사업을 차분히 준비하고, 수출 등 해외사업, 외식을 비롯한 신규사업을 수익성의 관점에서 진행해가며, 2012년 사업목표 달성을 위해 최대한 박차를 가하고 있습니다.

3. 재무상태및 영업실적(연결기준)

가. 재무상태

(단위 : 천원, %)

구 분	2011	2010	증감	
			증감액	증감율
유동자산	274,494,773	234,706,985	39,787,788	16.95%
비유동자산	337,560,198	332,446,676	5,113,522	1.54%
자산총계	612,054,971	567,153,661	44,901,310	7.92%
유동부채	230,918,911	242,901,851	-11,982,940	-4.93%
비유동부채	101,176,566	45,732,612	55,443,954	121.24%
부채총계	332,095,477	288,634,463	43,461,014	15.06%
자본금	6,700,000	6,700,000	0	0.00%
자본총계	279,959,494	278,519,198	1,440,296	0.52%
부채와자본총계	612,054,971	567,153,661	44,901,310	7.92%

나. 주요재무비율

구 분	2011	2010	비 고
자기자본비율	45.74%	49.11%	-
유동비율	118.87%	96.63%	-
부채비율	118.62%	103.63%	-
총자산수익률(ROA)	0.76%	3.84%	-
자기자본수익률(ROE)	1.67%	7.82%	-

나. 영업실적

(단위 : 천원, %)

구 분	영 업 실 적		증 가 율 (%)	비 고
	2011	2010		
매출액	975,884,226	953,193,721	2.38%	-
매출원가	702,731,357	685,352,918	2.54%	-
매출총이익	273,152,869	267,840,804	1.98%	-
판매비와 관리비	260,388,416	245,994,444	5.85%	-
영업이익	12,546,352	27,972,322	-55.15%	-

금융수익	2,688,901	2,629,356	2.26%	-
금융원가	8,012,359	7,314,601	9.54%	-
법인세비용차감전순이익	11,506,662	25,412,422	-54.72%	-
법인세비용	6,831,325	3,635,448	87.91%	-
당기순이익	4,675,337	21,776,973	-78.53%	-

- 2011년도 당사의 매출액은 전기대비 2.38% 증가하였으며, 당기순이익은 78.53% 감소한 4,675백만원을 실현하였습니다.

4. 유동성 및 자금조달과 지출

가. 유동성 현황

(단위 : 천원, %)

구 분	2011	2010	증감	
			증감액	증감율
영업이익	12,546,352	27,972,322	-15,425,970	-55.15%
영업활동으로 인한 현금흐름	11,028,530	21,494,889	-10,466,359	-48.69%
투자활동으로 인한 현금흐름	-36,522,168	-38,516,699	1,994,531	-5.18%
재무활동으로 인한 현금흐름	33,606,647	-7,205,300	40,811,947	566.42%
기말의 현금	21,603,317	13,128,786	8,474,531	64.55%

나. 자금조달에 관한 사항

(1) 단기차입금

(단위 : 천원)

차입처	연이자율(%)	금 액			만기일
		2011.12.31	2010.12.31	2010.1.1	
한국씨티은행	4.74%~5.75%	15,348,692	32,984,372	31,000,000	2012-02-02
신한은행	5.32%	13,000,000	-	-	2012-01-27
산업은행	4.95%	10,000,000	10,000,000	-	2012-12-29
한국정책금융공사	4.13%	20,000,000	5,000,000	-	2012-09-20
중국교통은행	4.72%	10,000,000	-	-	2012-04-20
우리은행	4.7%~5.88%	20,000,000	-	1,000,000	2012-05-30
하나은행	6.02%	-	-	3,500,000	-
합 계		88,348,692	47,984,372	35,500,000	

(2) 사채

(단위 : 천원, %)

구 분	발행일	만기상환 일	이자율(%)	금 액			이자지급방법 및 상환방 법
			2011.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2010.1.1	
무보증 일반회사채	2008.06.30	2011.06.30	-	-	4,900,000	6,300,000	3개월후금, 만기일시상환
제29회 사모사채	2009.03.06	2011.03.07	-	-	15,000,000	15,000,000	1개월후금, 만기일시상환
제30회 무보증사채	2009.04.14	2011.04.14	-	-	20,000,000	20,000,000	3개월후금, 만기일시상환
제31회 사모사채	2009.05.21	2011.05.21	-	-	5,000,000	5,000,000	1개월후금, 만기일시상환
제32회 무보증사채	2011.01.27	2014.01.27	4.49%	50,000,000	-	-	3개월후금, 만기일시상환
차감: 유동성 대체				-	(44,900,000)	(1,400,000)	
차감: 사채활인발행차금				(166,542)	-	-	
합 계				49,833,458	-	44,900,000	

(3) 장기차입금

(단위 : 천원, %)

종 별	차입처	연이자율(%)	금 액				만기일	상환방법
		2011.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2010.1.1			
일반대출	국민은행	3.00%	50,200	53,003	55,684	2026-02-28	1년거치 19년 분할상환	
	신한은행	5.60%	-	8,000,000	-	-	2년만기	
		6.80%	-	-	8,000,000	-	만기 시 상환	
	지역농협	4.00%	7,000,000	-	-	2015-11-24	2년거치 3년 분할상환	
시설대출	지역농협	3.00% ~ 3.71%	15,474,404	14,659,940	18,668,150	2021-12-29	3년거치 7년 분할상환	
	에너지관리공단	1.82%	1,405,250	1,574,000	1,288,000	2016-03-15	3년거치 5년 분할상환	
	농림수산식품부	3.00%	5,831,000	5,831,000	5,831,000	2018-09-25	3년거치 7년 분할상환	
	정책금융공사	4.85%	2,000,000	2,000,000	-	2015-12-29	2년거치 3년 분할상환	
	산업은행	5.57% ~ 5.90%	-	-	10,000,000	2012-12-29	만기 시 상환	
원유수매	농협중앙회	-	-	350,000	700,000	-	2년거치 3년 분할상환	
외화대출	한국씨티그룹캐피	-	-	11,057,281	11,335,921	-	3년만기	

	탈						
	하나은행	7.65%	1,642,590	-	-	2012-02-28	3년만기
	한국씨티은행	-	-	-	6,164,731	-	만기 시 상환
합 계			33,403,444	43,525,224	62,043,486		
차감: 유동성 대체			(2,111,768)	(20,519,755)	(20,525,622)		
합 계			31,291,676	23,005,469	41,517,864		

5. 그 밖에 투자의사결정에 필요한 사항

가. 파생상품 및 위험관리정책에 관한 사항

보고기간종료일 현재 미결제 파생금융상품 약정내역은 다음과 같습니다

(단위 : 천원, USD)

구분	금융기관	계약일	만기일	계약금액	계약환율	공정가액	평가손익
통화선 도	한국씨티은행	2011-11-08	2012-01-09	매입 US\$ 500,000 매도 559,900	1,119.80	17,008	17,008
		2011-12-02	2012-01-13	매입 US\$ 500,000 매도 564,950	1,129.90	12,131	12,131
		2011-12-02	2012-02-15	매입 US\$ 500,000 매도 566,200	1,132.40	12,162	12,162
		2011-12-01	2012-03-02	매입 US\$ 500,000 매도 566,950	1,133.90	11,922	11,922
		2011-12-01	2012-04-02	매입 US\$ 500,000 매도 567,450	1,134.90	12,497	12,497
합 계						65,720	65,720

VI. 이사회 등 회사의 기관 및 계열회사에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

- 사업보고서 작성기준일 현재 당사의 이사회는 5명의 상근이사, 4명의 사외이사 9인으로 구성되어있습니다.
- 2012년 3월 23일 당사 제43기 정기주주총회에서 사내이사 이창근이 신규선임되어 상근이사는 총 5명입니다.

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	-	-	-	-
8	2011.08.10	- 이사회 운영 규정 개정 및 이사회 산하 위원회 설치의 건	결의	-	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성
9	2011.10.24	- 자기주식신탁 체결의 건	결의	-	-	-	-	불참	불참	불참	불참
10	2011.10.28	- 자기주식 신탁계약 체결 연장의 건	결의	-	-	-	-	불참	불참	불참	불참
11	2011.12.15	- 2011년 경영실적 보고 및 2012년 사업계획의 건	결의	-	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성

- 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

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

- 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 이사로부터 경영위원회의 심의내용과 영업에 관한 보고를 받고 중요한 업무에 관한 회사의 보고에 대해 추가검토 및 자료보완을 요청하는 등 적절한 방법을 사용하여 검토합니다.

다. 감사위원회(감사)의 주요활동내역

회 차	개최일자	의 안 내 용	가결여부	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	-	-	-
7	2011.08.10	- 2011년 상반기 재무제표 검토의 건 (감사위원회)	결의	-	찬성	찬성	찬성
8	2011.08.10	- 이사회 운영 규정 개정 및 이사회 산하 위원회 설치의 건	결의	-	찬성	찬성	찬성
9	2011.11.09	- 2011년 3분기 재무제표 검토의 건 (감사위원회)	결의	-	찬성	찬성	찬성
10	2011.12.15	- 2011년 경영실적 보고 및 2012년 사업계획의 건	결의	-	찬성	찬성	찬성

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

3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항

- (1) 집중투표제의 채택여부
해당사항이 없습니다.
- (2) 서면투표제 또는 전자투표제의 채택여부
해당사항이 없습니다.
- (3) 소수주주권의 행사여부
해당사항이 없습니다.

4. 계열회사 등의 현황

가. 계열회사의 현황

1) 계열회사의 현황
(기준일 : 2011.12.31)

상호	자본금 (단위 : 천원,USD)	주요업종	소유주식수 (주)	소유비율(%)
코리아푸드서비스(주)	5,000,000	제조,서비스(햄버거용빵,냉동창고)	250,000	50.00
(주)제로투세븐	4,270,000	유아복브랜드판매 인터넷마케팅서비스	427,000	50.00
(주)레방드매일	4,000,000	주류수입 판매업	800,000	100.00
(주)엠디월아이엔씨	1,000,000	의영양전문식 판매	100,000	50.00
(주)부첼라	62,500	빵류 등 제조 판매	6,250	50.00
크리스탈제이드팰리스 레스토랑(주)	4,512,000	중식 레스토랑	293,280	65.00
(주)엠즈파트너스 (M's Partners)	300,000	판매서비스업 사업지원서비스업	30,000	50.00
청도엔요유업 유한공사	USD720,000	요구르트 제조,판매	-	56.29
(주)아카데미듀뱅크코리아	60,000	와인아카데미	12,000	100.00
엠즈베버리지(주) (M's Beverage)	595,000	주류수입판매업	119,000	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 : 2011.12.31)

겸직임원		겸직회사			비 고
성명	직위	회사명	직위	담당업무	
김정완	대표이사 회장	(주)레방드매일	각자대표이사	전반	-
		코리아푸드서비스(주)	공동대표이사		
		(주)부첼라	이사		
		크리스탈제이드팰리스 레스토랑(주)	대표이사		
		청도엔요유업유한공사	이사		
김선희	부사장	(주)레방드매일	이사	전반	-
		(주)엠디월아이엔씨	이사		

		코리아후드써비스(주)	이사		
		엠즈베버리지(주)	이사		
		청도엔요유업유한공사	이사		

타법인출자 현황

(기준일 : 2011년 12월 31일)

(단위 : 천원, 주, %)

법인명	최초취득일자	출자 목적	최초취득금 액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
				수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
							수량	금액						
코리아후드써비스(비상장)	-	계열회사출 자	2,500,000	250,000	50.00%	2,621,355	-	-	-	250,000	50.00%	2,621,355	40,018,907	1,570,995
㈜제로투세븐(비상장)	-	계열회사출 자	1,975,234	427,000	50.00%	4,814,879	-	-	-	427,000	50.00%	4,814,879	76,401,106	6,365,448
㈜레방드매일(비상장)	-	계열회사출 자	4,000,000	800,000	100.00%	2,973,019	-	-	-	800,000	100.00%	2,973,019	9,049,596	-245,176
㈜엠디엘아이엔씨(비상장)	2007년 08월 31일	계열회사출 자	500,000	100,000	50.00%	234,867	-	-	-	100,000	50.00%	234,867	1,317,986	45,643
㈜부젤라(비상장)	2008년 07월 21일	계열회사출 자	2,000,000	6,250	50.00%	0	-	-	-	6,250	50.00%	0	993,265	-341,522
크리스탈제이드밸리스레스토랑(비상장)	2009년 02월 02일	계열회사출 자	2,525,364	225,680	65.00%	1,683,747	67,600	676,000	-	293,280	65.00%	2,359,747	3,135,875	-819,273
㈜엡프파트너스(비상장)	2010년 07월 28일	계열회사출 자	150,000	30,000	50.00%	150,000	-	-	-	30,000	50.00%	150,000	1,142,439	486,311
청도 엔요유업 유한공사(비상장)	2008년 08월 10일	계열회사출 자	842,976	-	50.00%	842,976	-	530,772	-	-	56.29%	1,373,748	3,103,592	-451,081
㈜아카데미듀뱅크코리아(비상장)	2011년 02월 24일	계열회사출 자	10,000	-	-	-	12,000	3,510,000	-	12,000	100.00%	3,510,000	3,023,252	-686,977
엠즈베버리지(비상장)	2011년 04월 25일	계열회사출 자	2,500,000	-	-	-	119,000	4,250,000	-	119,000	100.00%	4,250,000	4,567,027	1,055,827
농협회사법인 ㈜상하농원(비상장)	2011년 06월 27일	계열회사출 자	75,000	-	-	-	15,000	75,000	-	15,000	75.00%	75,000	344,211	-7,074
샘표식품(상장)	2006년 11월 13일	-	4,277,434	150,000	3.38%	2,670,000	-	-	-75,000	150,000	3.38%	2,595,000	-	-
㈜대웅제약(상장)	2006년 12월 12일	-	5,730,929	109,272	1.02%	5,234,129	-	-	-1,970,179	109,272	1.02%	3,263,950	-	-
하노이일크(HM)(상장)	2007년 12월 31일	-	513,047	350,000	2.80%	213,304	-	-	-125,065	350,000	2.80%	88,389	-	-
㈜한국CATV나리방송(비상장)	1997년 07월 29일	-	550,000	100,000	5.00%	550,000	-	-	-	100,000	5.00%	550,000	-	-
평택역사(비상장)	1997년 10월 20일	-	75,000	15,000	0.25%	-	-	-	-	15,000	0.25%	-	-	-

㈜경인방송(비상장)	2000년 05월 04일	-	2,000,000	800	0.15%	-	-	-	-	800	0.15%	-	-	-
㈜유니온커뮤니티(비상장)	2000년 09월 01일	-	300,000	120,000	0.98%	68,776	-	-	-	120,000	0.98%	68,776	-	-
㈜차케어스(비상장)	2001년 12월 01일	-	500,000	100,000	3.66%	118,470	-	-	-	100,000	3.66%	118,470	-	-
㈜바이오인디스트(비상장)	2001년 05월 01일	-	160,000	58,182	9.09%	5,631	-	-	-	58,182	9.09%	5,631	-	-
OBS경인TV㈜(비상장)	2006년 06월 01일	-	9,800,000	1,960,000	7.00%	4,535,440	-	-	-	1,960,000	7.00%	4,535,440	-	-
㈜철리언스(비상장)	2007년 04월 26일	-	1,210,000	121,000	8.50%	1,210,000	-	-	-	121,000	8.50%	1,210,000	-	-
뉴코아(비상장)	2004년 03월 26일	-	692,685	630	-	3,150	-	-	-	630	-	3,150	-	-
합 계				-	-	27,929.74	-	-	-2,170,244	-	-	34,801,421	-	-
						3								

VII. 주주에 관한 사항

최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2011년 12월 31일)

(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

최대주주 변동내역

(기준일 : 2011년 12월 31일)

(단위 : 주, %)

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

주식 소유현황

(기준일 : 2011년 12월 31일)

(단위 : 주)

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

소액주주현황

(기준일 : 2011년 12월 31일)

(단위 : 주)

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

5. 주식사무

정관상 신주인수권의 내용	제9조 (신주인수권) 1. 본 회사의 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다 2. 제1항의 규정에 불구하고 다음 각호의 경우에는 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다. 가. 주주우선공모의 방식으로 신주를 발행하는 경우 나. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의6의 규정에 따라 이사회의 결의로 일반공모증자방식으로 신주를 발행하는 경우 다. 발행하는 주식총수의 100분의 20범위 내에서 우리사주 조합원에게 신주를 우선배정하는 경우 라. 상법 제542조의3의 규정에 따라 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 마. 주식예탁증서(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우 바. 회사가 “경영상 필요로 외국의 합작법인에게” 신주를 발행하는 경우 3. 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주배정에서 단주가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회의 결의로 정한다		
결 산 일	12월 31일	정기주주총회	3월중
주주명부폐쇄시기	1월 1일 ~ 1월 15일까지		
주권의 종류	기명식 보통주식		
명의개서대리인	국민은행 증권대행부		
주주의 특전	-	공고게재신문	당사 홈페이지, 서울경제

6. 주가및 주식거래실적

(단위 : 원, 주)

종 류		11년 7월	11년 8월	11년 9월	11년 10월	11년 11월	11년 12월
매일유업	최 고	15,650	15,250	13,700	11,700	14,450	22,500
	최 저	12,600	11,700	10,800	9,900	10,550	14,350
월간거래량		5,027,635	2,966,666	856,294	1,548,158	1,855,753	20,445,657

VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원의 현황

임원 현황

(기준일 : 2011년 12월 31일)

(단위 : 주)

성명	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		재직 기간	임기 만료일
							보통주	우선 주		
김인순	1935년 01월	명예회 장	등기임원	상근	명예회장	연세대 경영대학원 진암장학재단 이사장	786,900	-	6년	2014년 03월 23일
김정완	1957년 11월	대표이 사	등기임원	상근	회장(총괄)	경희대 경영학과 매일유업(주) 관리본부장	2,069,145	-	25년	2014년 03월 23일
이창근	1952년 03월	대표이 사	등기임원	상근	사장	대우 (주) 조사홍보부장, 해외 지사장, 풀무원 (주) CIO, CFO & COO CJ 프레시웨이 (주) 대표이사 매일유업(주) 사장	-	-	3개 월	2014년 03월 23일
김선희	1964년 10월	부 사 장	등기임원	상근	경영기획본부장	연세대/미네소타대학원(석) UBS Investment Bank 이사	-	-	2년	2013년 08월 10일
백인웅	1958년 05월	전 무	등기임원	상근	마케팅본부장	조선대 매일유업(주) 영업본부장	-	-	26년	2014년 03월 23일
한인구	1956년 10월	사외이 사	등기임원	비상 근	사외이사	서울대/KAIST(석)/일로노이(박) KAIST금융전문대학원장 한국 공인회계사 , 미국 CMA	-	-	8개 월	2013년 08월 10일
김옥경	1944년 03월	사외이 사	등기임원	비상 근	사외이사	서울시립대/서울대(석)/건국대(박) 대한수의사회 회장 국립수의과학검역원장	-	-	8개 월	2013년 08월 10일
윤장배	1951년 11월	사외이 사	등기임원	비상 근	사외이사	단국대/펜실베이니아 주립(박) 전북대 동물소재공학과 교수 대통령비서실 농어촌비서관 농수산물유통공사 사장	-	-	8개 월	2013년 08월 10일
김학균	1963년 03월	사외이 사	등기임원	비상 근	사외이사	서울대 Pillsbury Winthrop Shaw Pittman LLP 파트너 변호사 한국은행 국제금융,인사,자금부 워싱턴DC소재 로펌 Baker Botts LLP	-	-	8개 월	2013년 08월 10일
김완식	1956년 04월	상 무	미등기임원	상근	식품안전실장	조선대/대학원(석)	-	-	28년	-
정해경	1964년 12월	상 무	미등기임원	상근	영업본부장	계명대	50	-	23년	-
이민수	1959년 01월	상 무	미등기임원	상근	SCM본부장	전북대	50	-	28년	-
정선호	1955년 06월	이 사	미등기임원	상근	DS사업본부장	영남대학교 한국포리올(주)	-	-	28년	-

권태훈	1968년 02월	이 사	미등기임원	상근	재경부문장	연세대	-	-	1년	-
-----	--------------	-----	-------	----	-------	-----	---	---	----	---

* 대표이사 이창근은 2012년 3월 23일 정기주주총회에서 사내이사로 신규 선임되었으며, 2012년 3월 23일 이사회에서 대표이사로 신규선임됨.

직원 현황

(기준일 : 2011년 12월 31일)

(단위 : 천원)

사업부문	성별	직원 수				평균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
		정규직	계약직	기 타	합 계				
관리직	남	637	35	151	823	8.00	33,395,568	40,578	-
관리직	녀	325	22	107	454	5.50	14,018,871	30,879	-
생산직	남	796	43	-	839	10.70	34,826,368	41,509	-
생산직	녀	105	26	-	131	6.40	3,742,499	28,569	-
합 계		1,863	126	258	2,247	7.65	85,983,307	38,266	-

2. 임원의 보수 등

1. 주총승인금액

(단위 : 원)

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 신규선임하였습니다. 2011년 12월 30일 대표이사 최동욱이 일신상의 사유로 사임하였으며 2012년 3월 23일 제43기 정기주주총회에서 대표이사 이창근을 신규 선임하여 사업보고서 제출일 현재 이사는 총 9명 이입니다.

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	1,976,569	395,314	-	-
사외이사	1	14,129	14,129	-	-
감사위원회 위원 또는 감사	3	77,002	25,667	-	-
계	9	2,067,700	229,744	-	-

* 감사위원회 위원 또는 감사의 지급총액은 2011년 8월 10일 사임한 감사 정귀옥 지급액 포함입니다

.

* 등기이사 지급총액은 2011년 12월 30일 사임한 대표이사 최동욱 지급액 포함입니다.

주식매수선택권의 부여 및 행사현황

(기준일 : 2011년 12월 31일)

(단위 : 원, 주)

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

- 해당 사항 없음

IX. 이해관계자와의 거래내용

1. 대주주등에 대한 신용공여

가. 대여금 내역

(단위 : 천원)

성명 (법인명)	관계	계정과목	변 동 내 역				비고
			기초	증가	감소	기말	
(주)부첼라	계열회사	단기대여금	1,150,000	-	-	1,150,000	-
㈜아카데미듀뱅크코리아	계열회사	단기대여금	-	2,660,829	2,660,829	-	
합 계		-	1,150,000	2,660,829	2,660,829	1,150,000	-

나. 채무보증 내역

(단위 : 천원, 천위안)

특수관계구분	보 증 내 역	피 보 증 인	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	- 2012년 3월 19일 만기 해지됨
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
2011.10.24	- 자기주식 신탁계약 체결의 건	- 자사주특정금전신탁 17억원 체결 - 만기일 : 2012.10.24	- 현재 운용 중
2011.10.28	- 자기주식 신탁계약 체결 연장의 건	- 자사주특정금전신탁 30억원 체결 - 만기일 : 2012.10.28	- 현재 운용 중

2. 주주총회 의사록 요약

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

3. 중요한 소송사건

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

4. 견질 또는 담보용 어음·수표 현황

(기준일 : 2011년 12월 31일)

(단위 : 천원)

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

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. 외국지주회사의 자회사 현황

- 해당사항 없음

합병등 전후의 재무사항 비교표

(단위 : 백만원)

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

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

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

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

XI. 재무제표 등

※ 비교표시된 제42기의 재무제표는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)를 적용하여 재작성된 것이며, 외부감사인으로부터 감사 또는 검토를 받지 아니한 것입니다.

연결 재무상태표

제 43 기 2011.12.31 현재
제 42 기 2010.12.31 현재
제 42 기초 2010.01.01 현재

(단위 : 원)

	제 43 기	제 42 기	제 42 기초
자산			
유동자산	274,494,772,590	234,706,985,119	242,696,932,830
현금및현금성자산 (주6)	21,603,317,093	13,128,786,012	37,393,543,067
단기금융상품 (주6)	114,821,291	98,429,537	2,102,007,671
매출채권 및 기타채권 (주6,9,34)	125,873,086,747	121,489,434,233	110,085,405,214
파생금융상품 (주6,33)	65,720,258	948,037,026	1,122,482,991
기타유동자산	2,736,621,643	2,498,255,584	2,353,753,689
재고자산 (주10)	124,101,205,558	96,544,042,727	89,639,740,198
비유동자산	337,560,198,663	332,446,676,339	327,249,398,562
매도가능금융자산 (주6,7)	10,003,797,494	12,081,560,095	13,653,583,174
관계기업투자 (주15)	16,493,132,329	12,070,868,733	9,824,886,601
장기금융상품 (주6)	13,000,000	11,000,000	931,500,000
매출채권 및 기타채권 (주6,9,34)	46,572,249,466	44,758,984,708	43,515,245,024
파생금융상품 (주6,33)	0	0	1,108,859,706
투자부동산 (주13)	24,583,923,658	11,764,736,331	8,020,526,307
유형자산 (주5,11,14)	226,766,062,541	240,243,822,485	239,003,281,201
무형자산 (주5,12)	4,261,996,617	4,137,569,766	3,274,898,796
기타비유동자산	8,866,036,558	7,378,134,221	7,916,617,753
자산총계	612,054,971,253	567,153,661,458	569,946,331,392
부채			
유동부채	230,918,911,312	242,901,851,375	193,580,572,684
매입채무 및 기타채무 (주6,16,34)	134,238,283,338	125,571,673,719	128,520,441,834
단기차입금 (주6,17)	88,348,691,910	47,984,372,100	35,500,000,000
유동성장기차입금 (주6,17)	2,111,767,590	20,519,754,878	20,525,622,286

유동성사채 (주6,18)	0	44,900,000,000	1,400,000,000
파생금융상품 (주6,33)	0	0	181,661,502
총당부채 (주20)	860,692,148	1,566,401,718	3,215,214,299
당기법인세부채	4,272,934,616	860,994,164	2,528,627,932
기타유동부채	1,086,541,710	1,498,654,796	1,709,004,831
비유동부채	101,176,565,931	45,732,612,277	114,210,292,164
매입채무 및 기타채무 (주6,16,34)	3,724,827,914	3,851,257,914	4,507,398,824
장기차입금 (주6,17)	31,291,676,850	23,005,468,510	41,517,864,140
사채 (주6,18)	49,833,458,490	0	44,900,000,000
퇴직급여부채 (주19)	5,434,397,324	8,563,161,497	8,824,859,596
이연법인세부채 (주21)	8,886,324,766	8,751,711,441	13,245,527,078
기타비유동부채	2,005,880,587	1,561,012,915	1,214,642,526
부채총계	332,095,477,243	288,634,463,652	307,790,864,848
자본			
지배기업지분	278,694,810,209	277,922,419,302	261,517,531,723
자본금 (주22)	6,700,000,000	6,700,000,000	6,700,000,000
이익잉여금 (주23)	230,274,859,046	227,564,116,416	208,297,447,633
기타자본항목 (주24)	41,719,951,163	43,658,302,886	46,520,084,090
비지배지분	1,264,683,801	596,778,504	637,934,821
자본총계	279,959,494,010	278,519,197,806	262,155,466,544
자본과부채총계	612,054,971,253	567,153,661,458	569,946,331,392

연결 손익계산서

제 43 기 2011.01.01 부터 2011.12.31 까지

제 42 기 2010.01.01 부터 2010.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 43 기	제 42 기
매출액 (주5,34)	975,884,225,733	953,193,721,345
매출원가 (주27)	702,731,356,534	685,352,917,619
매출총이익	273,152,869,199	267,840,803,726
판매비와관리비 (주25,27)	260,388,416,002	245,994,443,902
기타영업수익 (주26)	9,001,337,320	10,221,331,243
기타영업비용 (주26)	9,219,438,537	4,095,368,921
영업이익(손실) (주28)	12,546,351,980	27,972,322,146
금융수익	2,688,900,881	2,629,356,354

이자수익	2,590,910,623	2,578,556,354
파생상품거래이익 (주33)	32,270,000	50,800,000
파생상품평가이익 (주33)	65,720,258	0
금융원가	8,012,358,981	7,314,601,287
이자비용	7,717,905,368	7,035,960,535
파생상품거래손실 (주33)	294,453,613	0
파생상품평가손실 (주33)	0	278,640,752
관계기업투자이익	4,378,212,304	2,245,067,714
관계기업투자손실	94,443,809	119,723,260
법인세비용차감전순이익(손실)	11,506,662,375	25,412,421,667
법인세비용 (주29)	6,831,324,996	3,635,448,251
당기순이익(손실)	4,675,337,379	21,776,973,416
당기순이익(손실)의 귀속		
지배기업지분	4,963,851,605	22,070,829,733
비지배지분	(288,514,226)	(293,856,317)
주당이익 (주30)		
기본(희석)주당이익(손실)	396	1,759

연결 포괄손익계산서

제 43 기 2011.01.01 부터 2011.12.31 까지

제 42 기 2010.01.01 부터 2010.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 43 기	제 42 기
당기순이익(손실)	4,675,337,379	21,776,973,416
기타포괄손익		
기타포괄손익	(912,532,398)	(4,198,461,279)
매도가능금융자산평가손익	(2,170,093,800)	(543,845,888)
파생상품평가손익	109,243,542	347,838,454
해외사업환산손익	55,434,970	0
보험수리적손익	(875,323,828)	(4,819,467,027)
관계기업투자평가	1,327,027,292	(264,665,482)
기타포괄손익 관련 법인세효과	641,179,426	1,081,678,664
당기총포괄이익	3,762,804,981	17,578,512,137
포괄손익의 귀속		
지배기업지분	4,023,601,722	17,872,368,454

비지배지분	(260,796,741)	(293,856,317)
-------	---------------	---------------

연결 자본변동표

제 43 기 2011.01.01 부터 2011.12.31 까지

제 42 기 2010.01.01 부터 2010.12.31 까지

(단위 : 원)

			자본				비지배지분	자본 합계
			지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본					
			자본금	이익잉여금(미처리 결손금)	기타자본항목	지배기업의 소유주 에게 귀속되는 자 본 합계		
2010.01.01 (기초자본)			6,700,000,000	208,297,447,633	46,520,084,090	261,517,531,723	637,934,821	262,155,466,544
자본의 변동	당기총포괄손익	당기순이익(손실)		22,070,829,733		22,070,829,733	(293,856,317)	21,776,973,416
		매도가능금융자산평가손익			(424,199,792)	(424,199,792)		(424,199,792)
		파생상품평가손익			263,661,548	263,661,548		263,661,548
		해외사업환산손익						
		관계기업투자평가			(264,665,482)	(264,665,482)		(264,665,482)
		보험수리적손익		(3,773,257,553)		(3,773,257,553)		(3,773,257,553)
		연차배당		(1,467,480,875)		(1,467,480,875)		(1,467,480,875)
		자기주식의 취득						
		종속기업의 취득					252,700,000	252,700,000
		사업결합으로 인한 변동		2,436,577,478	(2,436,577,478)			
2010.12.31 (기말자본)			6,700,000,000	227,564,116,416	43,658,302,886	277,922,419,302	596,778,504	278,519,197,806
2011.01.01 (기초자본)			6,700,000,000	227,564,116,416	43,658,302,886	277,922,419,302	596,778,504	278,519,197,806
자본의 변동	당기총포괄손익	당기순이익(손실)		4,963,851,605		4,963,851,605	(288,514,226)	4,675,337,379
		매도가능금융자산평가손익			(1,692,673,164)	(1,692,673,164)		(1,692,673,164)
		파생상품평가손익			82,806,604	82,806,604		82,806,604
		해외사업환산손익			27,717,485	27,717,485	27,717,485	55,434,970
		관계기업투자평가			1,327,027,292	1,327,027,292		1,327,027,292
		보험수리적손익		(685,128,100)		(685,128,100)		(685,128,100)
		연차배당		(1,567,980,875)		(1,567,980,875)		(1,567,980,875)

	자기주식의 취득			(1,683,229,940)	(1,683,229,940)		(1,683,229,940)
	종속기업의 취득					928,702,038	928,702,038
	사업결합으로 인한 변동						
2011.12.31 (기말자본)		6,700,000,000	230,274,859,046	41,719,951,163	278,694,810,209	1,264,683,801	279,959,494,010

연결 현금흐름표

제 43 기 2011.01.01 부터 2011.12.31 까지

제 42 기 2010.01.01 부터 2010.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 43 기	제 42 기
영업활동현금흐름	11,028,529,591	21,494,889,252
영업으로부터 창출된 현금 (주32)	23,464,716,542	25,742,481,606
이자수취	1,278,157,371	1,235,786,110
이자지급	(7,527,503,668)	(2,825,106,715)
법인세납부	(6,744,903,854)	(3,322,488,549)
배당금수취	558,063,200	664,216,800
투자활동현금흐름	(36,522,168,272)	(38,516,698,689)
단기대여금의 감소	109,666,666	27,133,334
매도가능금융자산의 처분	0	925,535,953
매도가능금융자산의 취득	(383,320,000)	(208,560,000)
관계기업투자의 처분 (주15)	440,000,000	4,960,000
관계기업투자의 취득 (주15)	(530,772,000)	(992,976,321)
장기대여금의 증가	(2,869,925,324)	(1,183,750,000)
보증금의 증가	(3,023,907,098)	(1,347,797,052)
투자부동산의 처분	410,000,000	0
유형자산의 처분 (주11)	1,388,667,127	4,596,447,119
유형자산의 취득 (주11)	(33,007,583,835)	(39,127,347,132)
무형자산의 처분 (주12)	293,636,364	670,336,364
무형자산의 취득	(627,934,363)	(1,880,680,954)
종속기업취득에 따른 순현금흐름	1,279,304,191	0
재무활동현금흐름	33,606,646,525	(7,205,300,385)
사채의 발행 (주18)	49,763,800,000	0
유동성사채의 상환 (주18)	(44,900,000,000)	0
단기차입금의 차입 (주17)	32,364,319,810	16,484,372,100
단기차입금의 상환 (주17)	0	(4,000,000,000)

장기차입금의 차입 (주17)	10,398,014,000	2,286,000,000
유동성장기차입금의 상환 (주17)	(12,519,792,948)	(20,760,891,610)
파생금융상품의 감소	795,096,955	0
자기주식의 취득	(1,683,229,940)	0
배당금지급	(1,567,980,875)	(1,467,480,875)
비배지분에 의한 자본납입	956,419,523	252,700,000
외화표시 현금의 환율변동효과	361,523,237	(37,647,233)
현금의 증가(감소)	8,474,531,081	(24,264,757,055)
기초현금및현금성자산	13,128,786,012	37,393,543,067
기말현금및현금성자산	21,603,317,093	13,128,786,012

재무상태표

제 43 기 2011.12.31 현재
제 42 기 2010.12.31 현재
제 42 기초 2010.01.01 현재

(단위 : 원)

	제 43 기	제 42 기	제 42 기초
자산			
유동자산	260,418,660,351	225,575,726,354	185,429,818,313
현금및현금성자산 (주6)	19,309,242,536	12,142,299,274	21,807,253,218
단기금융상품 (주6)	114,821,291	98,429,537	102,007,671
매출채권 및 기타채권 (주6,9,34)	121,608,486,300	119,514,740,665	93,650,210,063
파생금융상품 (주6,33)	65,720,258	948,037,026	0
기타 유동자산	2,085,322,369	2,046,227,260	2,088,871,816
재고자산 (주10)	117,235,067,597	90,825,992,592	67,781,475,545
비유동자산	334,849,389,253	331,612,492,809	314,028,879,126
매도가능금융자산 (주6,7)	10,003,797,494	12,081,560,095	13,653,583,174
종속회사 및 관계기업투자 (주15)	22,362,614,969	13,320,842,969	37,147,150,685
장기금융상품 (주6)	13,000,000	11,000,000	926,000,000
매출채권 및 기타채권 (주6,9,34)	45,011,962,312	43,926,159,708	41,883,174,158
파생금융상품 (주6,33)	0	0	1,108,859,706
투자부동산 (주13)	24,583,923,658	11,764,736,331	8,020,526,307
유형자산 (주5,11,14)	220,322,964,328	238,992,973,719	200,945,912,090
무형자산 (주5,12)	3,685,573,934	4,137,569,766	2,982,027,342
기타 비유동자산	8,865,552,558	7,377,650,221	7,361,645,664

자산총계	595,268,049,604	557,188,219,163	499,458,697,439
부채			
유동부채	222,025,287,271	235,730,307,040	147,144,477,133
매입채무 및 기타채무 (주6,16,34)	130,761,288,699	123,568,170,027	118,689,609,334
단기차입금 (주6,17)	83,000,000,000	43,000,000,000	20,000,000,000
유동성장기차입금 (주6,17)	2,111,767,590	20,519,754,878	1,293,651,610
유동성사채 (주6,18)	0	44,900,000,000	0
파생금융상품 (주6,33)	0	0	13,350,772
총당부채 (주20)	860,692,148	1,566,401,718	3,017,507,280
당기법인세부채	4,275,335,926	861,109,354	2,552,259,192
기타 유동부채	1,016,202,908	1,314,871,063	1,578,098,945
비유동부채	97,909,894,944	45,107,260,158	98,499,522,818
매입채무 및 기타채무 (주6,16,34)	3,839,707,914	3,966,257,914	4,330,398,824
장기차입금 (주6,17)	29,649,086,850	23,005,468,510	33,517,864,140
사채 (주6,18)	49,833,458,490	0	40,000,000,000
퇴직급여부채 (주19)	4,836,482,200	8,142,682,218	7,177,810,955
이연법인세부채 (주21)	7,745,278,903	8,431,838,601	12,258,806,373
기타 비유동부채	2,005,880,587	1,561,012,915	1,214,642,526
부채총계	319,935,182,215	280,837,567,198	245,643,999,951
자본			
납입자본	6,700,000,000	6,700,000,000	6,700,000,000
자본금 (주22)	6,700,000,000	6,700,000,000	6,700,000,000
이익잉여금(결손금) (주23)	228,002,995,521	225,727,683,597	200,430,377,834
기타자본항목 (주24)	40,629,871,868	43,922,968,368	46,684,319,654
자본총계	275,332,867,389	276,350,651,965	253,814,697,488
자본과부채총계	595,268,049,604	557,188,219,163	499,458,697,439

손익계산서

제 43 기 2011.01.01 부터 2011.12.31 까지

제 42 기 2010.01.01 부터 2010.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 43 기	제 42 기
매출액 (주5,34)	944,370,045,442	909,263,843,248
매출원가 (주27)	685,957,439,305	659,181,551,208
매출총이익	258,412,606,137	250,082,292,040

판매비와관리비 (주25,27)	243,065,922,793	229,689,652,551
기타영업수익 (주26)	9,424,275,383	10,046,104,937
기타영업비용 (주26)	9,273,391,802	3,887,870,979
영업이익(손실) (주28)	15,497,566,925	26,550,873,447
금융수익	2,670,122,092	2,527,606,711
이자수익	2,572,131,834	2,476,806,711
파생상품거래이익 (주33)	32,270,000	50,800,000
파생상품평가이익 (주33)	65,720,258	0
금융원가	7,639,913,938	6,506,983,427
이자비용	7,345,460,325	6,228,342,675
파생상품거래손실 (주33)	294,453,613	0
파생상품평가손실 (주33)	0	278,640,752
법인세비용차감전순이익(손실)	10,527,775,079	22,571,496,731
법인세비용 (주29)	6,010,151,973	3,139,162,586
당기순이익(손실)	4,517,623,106	19,432,334,145
주당이익 (주30)		
기본(희석)주당이익(손실)	361	1,549

포괄손익계산서

제 43 기 2011.01.01 부터 2011.12.31 까지

제 42 기 2010.01.01 부터 2010.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 43 기	제 42 기
당기순이익(손실)	4,517,623,106	19,432,334,145
기타포괄손익	(2,284,196,867)	(4,034,061,944)
매도가능금융자산평가손익	(2,170,093,800)	(543,845,888)
파생상품평가손익	109,243,542	131,168,845
보험수리적손익	(864,526,035)	(4,755,497,610)
기타포괄손익관련법인세효과 (주29)	641,179,426	1,134,112,709
당기총포괄이익	2,233,426,239	15,398,272,201

자본변동표

제 43 기 2011.01.01 부터 2011.12.31 까지

제 42 기 2010.01.01 부터 2010.12.31 까지

(단위 : 원)

			자본			
			자본금	이익잉여금(미처리결손금)	기타자본항목	자본 합계
2010.01.01 (기초자본)			6,700,000,000	200,430,377,834	46,684,319,654	253,814,697,488
자본의 변동	당기총포괄손익	당기순이익(손실)		19,432,334,145		19,432,334,145
		매도가능금융자산평가손익			(424,199,792)	(424,199,792)
		파생상품평가손익			99,425,984	99,425,984
		보험수리적손익		(3,709,288,136)		(3,709,288,136)
	연차배당			1,467,480,875		1,467,480,875
	자기주식의 취득					
	사업결합으로 인한 변동			11,041,740,629	(2,436,577,478)	8,605,163,151
2010.12.31 (기말자본)			6,700,000,000	225,727,683,597	43,922,968,368	276,350,651,965
2011.01.01 (기초자본)			6,700,000,000	225,727,683,597	43,922,968,368	276,350,651,965
자본의 변동	당기총포괄손익	당기순이익(손실)		4,517,623,106		4,517,623,106
		매도가능금융자산평가손익			(1,692,673,164)	(1,692,673,164)
		파생상품평가손익			82,806,604	82,806,604
		보험수리적손익		(674,330,307)		(674,330,307)
	연차배당			1,567,980,875		1,567,980,875
	자기주식의 취득				(1,683,229,940)	(1,683,229,940)
	사업결합으로 인한 변동					
2011.12.31 (기말자본)			6,700,000,000	228,002,995,521	40,629,871,868	275,332,867,389

현금흐름표

제 43 기 2011.01.01 부터 2011.12.31 까지

제 42 기 2010.01.01 부터 2010.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 43 기	제 42 기
영업활동현금흐름	15,406,273,204	23,343,308,194
영업으로부터 창출된 현금 (주32)	27,486,507,781	28,588,280,930
이자수취	1,259,378,582	1,234,913,490
이자지급	(7,155,058,625)	(2,511,397,143)

법인세납부	(6,742,617,734)	(4,632,705,883)
배당금의 수취	558,063,200	664,216,800
투자활동현금흐름	(39,244,170,371)	(30,028,242,420)
단기대여금의 감소	109,666,666	27,133,334
매도가능금융자산의 처분	0	925,535,953
매도가능금융자산의 취득	(383,320,000)	(208,560,000)
종속회사 및 관계기업투자의 처분 (주15)	0	4,960,000
종속회사 및 관계기업투자의 취득 (주15)	(9,041,772,000)	(1,462,276,000)
장기대여금의 증가	(3,099,925,324)	(1,183,750,000)
보증금의 증가	(2,071,764,921)	(1,228,897,052)
투자부동산의 처분	410,000,000	0
유형자산의 처분 (주11)	2,824,557,974	4,303,485,063
유형자산의 취득 (주11)	(28,233,737,450)	(38,004,527,835)
무형자산의 처분 (주12)	293,636,364	670,336,364
무형자산의 취득 (주12)	(51,511,680)	(1,880,680,954)
사업결합으로 인한 변동	0	8,008,998,707
재무활동현금흐름	30,643,317,192	(2,942,372,485)
사채의 발행 (주18)	49,763,800,000	0
유동성사채의 상환 (주18)	(44,900,000,000)	0
단기차입금의 차입 (주17)	32,000,000,000	15,000,000,000
단기차입금의 상환 (주17)	0	(3,000,000,000)
장기차입금의 차입 (주17)	8,755,424,000	2,286,000,000
유동성 장기차입금의 상환 (주17)	(12,519,792,948)	(15,760,891,610)
파생금융상품의 감소	795,096,955	0
자기주식의 취득	(1,683,229,940)	0
배당금의 지급	(1,567,980,875)	(1,467,480,875)
외화표시 현금의 환율변동효과	361,523,237	(37,647,233)
현금의 증가(감소)	7,166,943,262	(9,664,953,944)
기초현금및현금성자산	12,142,299,274	21,807,253,218
기말현금및현금성자산	19,309,242,536	12,142,299,274

2. 대손충당금 설정현황 (연결 기준)

① 최근 2사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내역

(단위 : 천원, %)

구 분	계정과목	채권 총액	대손충당금	대손충당금 설정률
제43기	매출채권	115,182,955	298,082	0.26%
	장기대여금	8,072,743	114,544	1.42%
	미수금	2,774,926	-	0.00%
	단기대여금	8,282,295	82,532	1.00%
	합 계	134,312,919	495,158	0.37%
제42기	매출채권	113,068,813	224,493	0.20%
	장기대여금	9,542,456	186,206	1.95%
	미수금	3,020,363	-	0.00%
	단기대여금	5,623,667	-	0.00%
	합 계	131,255,299	410,699	0.31%

② 최근 3사업연도의 대손충당금 변동현황

(단위 : 천원)

구 분	제 43기	제42기
1. 기초 대손충당금 잔액합계	410,699	506,947
2. 손상된 채권의 회수	100,639	(31,029)
3. 당기 중 매책채권 상각	(6,021)	(72,242)
4. 미사용금액 환입	(10,159)	7,023
5. 기말 대손충당금 잔액합계	495,158	410,699

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	108,725,048		150,961	108,876,009
	특수관계자	6,306,946			6,306,946
	계	115,031,994	0	150,961	0
구성비율	99.87%		0.13%		100%

3. 재고자산의 보유 및 실사내역 등 (연결 기준)

① 최근 2사업연도의 재고자산의 사업부문별 보유현황

(단위: 천원)

사업부문	계정과목	제43기	제42기	비고
------	------	------	------	----

유제품 외	상품	17,470,674	9,567,261	-
	제품	23,454,036	23,291,253	-
	반제품	4,519,651	5,693,041	-
	재공품	57,628	51,961	-
	원재료	15,070,951	7,198,523	-
	부재료	28,733,319	13,378,725	-
	저장품	2,916,806	2,946,389	-
	육성동물	7,217	8,235	-
	미착품	31,870,924	34,408,655	-
	소 계	124,101,206	96,544,043	-
	합 계	상품	17,470,674	9,567,261
제품		23,454,036	23,291,253	-
반제품		4,519,651	5,693,041	-
재공품		57,628	51,961	-
원재료		15,070,951	7,198,523	-
부재료		28,733,319	13,378,725	-
저장품		2,916,806	2,946,389	-
육성동물		7,217	8,235	-
미착품		31,870,924	34,408,655	-
합 계		124,101,206	96,544,043	-
총자산대비 재고자산 구성비율(%)		20.28%	17.02%	-
[재고자산합계 ÷ 기말자산총계 × 100]				
재고자산회전율(회수)		19.05	18.25	-
[연환산 매출원가 ÷ {(기초재고 + 기말재고) ÷ 2}]				

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 12월 31일 현재

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
자산				
파생금융상품	-	65,720	-	65,720
매도가능금융자산				
지분증권	5,947,339	-	1,650,320	7,597,659
채무증권	-	505,900	-	505,900
총 자산	5,947,339	571,620	1,650,320	8,169,279
부채				
총 부채	-	-	-	-

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

(2) 2010년 12월 31일 현재

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
자산				
파생금융상품	-	948,037	-	948,037
매도가능금융자산				
지분증권	8,117,433	-	1,885,520	10,002,953
채무증권	-	122,580	-	122,580
총 자산	8,117,433	1,070,617	1,885,520	11,073,570

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.

(3) 2010년 1월 1일 현재

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
자산				
파생금융상품	-	2,231,343	-	2,231,343
매도가능금융자산				
지분증권	9,723,951	-	2,032,520	11,756,471
채무증권	-	24,020	-	24,020
총 자산	9,723,951	2,255,363	2,032,520	14,011,834
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. 연결회사가 보유하고 있는 금융자산의 공시되는 시장가격은 매입호가입니다. 이러한 상품들은 수준1에 포함됩니다. 수준1에 포함된 상품들은 대부분단기매매 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. 당기와 전기 중 수준3에 해당하는 상품의 변동내역은 다음과 같습니다 (단위:천원).

구 분	당기	전기
기초 잔액	1,885,520	2,032,520
결제	-	-
수준 3으로의 유입	-	-
당기손익에 인식된 손익	(235,200)	(147,000)
기말 잔액	1,650,320	1,885,520
보고기간말에 보유하는 자산에 대해 기중 당기손익에 인식된 총 손익	(235,200)	(147,000)

다. 보고기간종료일 현재 원가로 측정되는 금융상품은 다음과 같습니다(단위:천원).

구 분	회사명	2011.12.31	2010.12.31	2010.1.1
매도가능금융자산	평택역사(주)	-	-	27,065
	(주)한국케이블티브이나라방송	550,000	550,000	550,000
	(주)유니온커뮤니티	68,776	68,776	68,776
	(주)차케어스	62,681	118,470	118,470
	(주)바이오인디스트	5,631	5,631	5,631
	(주)할리언스선마을	1,210,000	1,210,000	1,100,000
	(주)이랜드리테일	3,150	3,150	3,150
합 계		1,900,238	1,956,027	1,873,092

상기 매도가능자산은 비상장 지분상품이며 사업 초기 단계로 추정 현금흐름의 편차가 유의적이고 다양한 추정치의 발생확률을 신뢰성 있게 평가할 수 없으므로 원가법으로 측정하였습니다. 연결회사는 위의 지분상품 단기적으로 처분할 계획은 없으며 향후 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 있게 되는 때에 공정가치로 측정할 예정입니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

- 해당 사항 없음

2. 전문가와의 이해관계

- 해당 사항 없음