

목 차

증 권 신 고 서	1
【대표이사 등의 확인】	2
요약정보	3
1. 핵심투자위험	3
2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항	11
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항	14
Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항	14
1. 공모개요	14
2. 공모방법	15
3. 공모가격 결정방법	15
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항	25
5. 인수 등에 관한 사항	35
Ⅱ. 증권의 주요 권리내용	38
Ⅲ. 투자위험요소	49
1. 사업위험	49
2. 회사위험	73
3. 기타위험	168
Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)	172
Ⅴ. 자금의 사용목적	181
Ⅵ. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항	183
제2부 발행인에 관한 사항	188
Ⅰ. 회사의 개요	188
1. 회사의 개요	188
2. 회사의 연혁	192
3. 자본금 변동사항	196
4. 주식의 총수 등	196
5. 의결권 현황	198
6. 배당에 관한 사항	199
Ⅱ. 사업의 내용	201
Ⅲ. 재무에 관한 사항	234
1. 요약재무정보	234
2. 연결재무제표	235
3. 연결재무제표 주식	242
4. 재무제표	364
5. 재무제표 주식	371
6. 기타 재무에 관한 사항	491
Ⅳ. 감사인의 감사의견 등	504
Ⅴ. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	506
1. 이사회에 관한 사항	506
2. 감사제도에 관한 사항	510
3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항	512
Ⅵ. 주주에 관한 사항	513
Ⅶ. 임원 및 직원 등에 관한 사항	517
1. 임원 및 직원의 현황	517
2. 임원의 보수 등	523

VIII. 계열회사 등에 관한 사항.....	526
IX. 이해관계자와의 거래내용.....	530
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	532
【 전문가의 확인 】	548
1. 전문가의 확인	548
2. 전문가와의 이해관계	548

증권신고서

(채무증권)

금융위원회 귀중

2018년 03월 30일

회 사 명 : 주식회사 대한항공
대 표 이 사 : 우 기 흥
본 점 소 재 지 : 서울시 강서구 하늘길 260
(전 화) 02-2656-7114
(홈페이지) <http://www.koreanair.com>
작 성 책 임 자 : (직 책) 재무본부장 (성 명) 하 은 용
(전 화) 02-2656-3934

모집 또는 매출 증권의 종류 및 수 : (주)대한항공 제78회 무기명식 무보증 이권부 공모사채
모집 또는 매출총액 : 120,000,000,000 원

증권신고서 및 투자설명서 열람장소

가. 증권신고서

전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>

나. 투자설명서

전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>

서면문서 : (주)대한항공 - 서울시 강서구 하늘길 260
(전화) 02-2656-7114
미래에셋대우(주) - 서울시 중구 을지로5길 26
(전화) 02-768-3355
한국투자증권(주) - 서울시 영등포구 의사당대로 88
(전화) 02-3276-5000
케이비증권(주) - 서울시 영등포구 여의나루로4길 21
(전화) 02-6114-0114
엔에이치투자증권(주) - 서울시 영등포구 여의대로 60
(전화) 02-768-7000
키움증권(주) - 서울시 영등포구 여의나루로4길 18
(전화) 02-3787-5000
유안타증권(주) - 서울시 중구 을지로 76
(전화) 02-3770-2000

【 대표이사 등의 확인 】

확 인 서

우리는 당사의 대표이사 및 신고업무담당이사로서 이 증권신고서의 기재 내용에 대해 상당한 주의를 다하여 직접 확인·검토한 결과, 중요한 기재 사항의 기재 또는 표시의 누락이나 허위의 기재 또는 표시가 없고, 이 증권신고서에 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)

2018. 3. 30.

주식회사 대한항공

대 표 이 사 우 기 홍 (서명)

우 기 홍

신고업무담당이사 하 은 용 (서명)

하 은 용

요약정보

1. 핵심투자위험

[증권신고서 이용 시 유의사항 안내문]

위 핵심투자위험은 증권신고서 본문에 기재된 투자위험요소를 주요 항목 위주로 요약한 것이므로 투자위험 전부를 대표하지 않으며, 본문에 기재된 투자위험요소 중 일부 항목이 기재되지 아니할 수 있습니다. 따라서 투자자께서는 반드시 본문 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항, III. 투자위험요소를 주의 깊게 검토하신 후 투자판단을 하시기 바랍니다.

구 분	내 용
-----	-----

가. 항공운송업의 산업적 특성

당사의 주력 사업부문인 항공운송 사업은 항공기를 사용하여 유상으로 여객이나 화물을 운송하는 서비스업이며, **항공법에 의거 면허를 득해야지만 관련 사업을 영위할 수 있습니다.** 또한, 국제항공운송사업은 국가간 항공협정의 체결이 전제되어야 하며, 당해 항공협정에 따르지 않은 경우에는 노선 개설, 운항횟수의 변경은 불가합니다. 항공운송 산업은 공공성이 강한 사업특성상 각종 정부 규제の影響을 받으며, 국내외 경기 및 이벤트 등의 영향으로 영업실적이 큰 폭의 변동성을 보이는 특징이 있습니다. 따라서 당사가 영위하고 있는 항공운송 사업은 이러한 산업적 특성에 따른 환경 변화 및 대외 변수에 의해 매출 및 재무 안전성에 직접적인 영향을 받을 수 있으므로 투자자께서는 산업적 특성에 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

나. 경기흐름과 항공운송업의 연관성

항공운송 사업은 크게 화물운송부문과 여객운송부문으로 분류할 수 있습니다. 2010년 이후 국내외 화물운송부문은 유럽 금융시장 불안 및 글로벌 경기 침체 등의 영향으로 다소 둔화된 모습을 보이고 있으나, 여객운송부문의 경우 한류 영향에 따른 외국인 입국자 수 증가, 원화강세 및 저유가에 따른 항공 운임 하락으로 내국인 여행수요가 증가하면서 성장세를 나타낸 바 있습니다. 그러나 항공운송 사업은 경기변동에 따라 실적이 변동하는 산업적 특성을 나타내고 있으며, 미 연준의 기준금리 인상에 따른 금융시장의 변동성 확대 및 보호무역주의 기조의 강화, 지정학적 리스크 확대 등 국내외 경기회복에 대한 변동성이 확대되고 있어, 경기 둔화에 따른 여객 및 화물 운송수요 감소로 당사의 실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

다. 외부차입 및 리스에 따른 항공기 확보 관련 위험

항공운송 사업을 영위하는 항공사들은 지속적으로 항공기 보유 대수를 유지하거나 늘려야 하는 투자 부담에 노출되어 있습니다. 항공기와 같은 고가의 장비를 항공사의 자체 현금창출력으로 확보하기에는 어느 정도 한계가 있기 때문에 항공사들은 보통 외부 차입 혹은 리스를 통해 항공기를 확보하고 있으며 당사 또한 The Boeing Company 등과 항공기 구매계약과 Air Lease Corporation 등과 항공기 27대 및 상비부품에 대한 운용리스계약을 체결하고 있습니다. 이러한 외부 차입과 리스에 의한 항공기 확보는 항공사들의 부채비율을 높게 하고, 수익 규모에 비해 임차료 및 금융비용이 상대적으로 높게 나타나도록 합니다. 따라서 투자자께서는 이러한 항공운송 사업의 높은 투자부담 위험에 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

라. 유가변동 위험

항공운송업은 영업원가 중 유류비 비중이 매우 큰 산업으로 유가 등락에 따라 손익의 변동이 크게 나타나는 특징이 있습니다. 항공기 운항의 비탄력성으로 인해 개별 항공사의 연간 유류소모량은 낮은 변동성을 보이고 있는 반면, 급유단가는 산유국의 지정학적 리스크, 주요국의 원유재고 수준, 상품시장 투기수요, 셰일가스 영향 등에 따라 과도한 변동성을 보이고 있어 항공사의 연료유류비 부담이 큰

폭의 변동성을 보이고 있습니다. 당사의 연간 항공유 소모량은 약 3,300만 배럴로 그 규모가 상당하기 때문에 유가의 급등은 당사 수익성에 부정적인 요인으로 작용합니다. 당사는 유류할증료 및 파생상품거래 등을 통하여 유가 변동 위험을 관리하고 있으나, 향후 유가의 급격한 변동은 당사의 실적에 직접적인 영향을 줄 수 있으므로 유가 변동 추이에 대한 모니터링이 필요합니다.

마. 환율변동 위험

국내 항공사들은 외화결제 비중이 높아 환율에 따른 실적 변동성이 큰 편입니다. 또한 일반적으로 외화 지출이 외화 수입보다 많고, 외화 차입금 비중도 높아 환율상승(원화절하)은 수익성 저하를 야기할 수 있습니다. 환율 변동 위험의 경우는 미래 달러 부족량을 정확히 예측할 수 없다는 점에서 기본적으로 완전헤지가 불가능하며, 완전헤지가 이루어진다고 하더라도 환율 상승이 가격 상승을 야기하여 항공수요에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 따라서 환율 변동은 항공운송 산업의 사업위험 및 재무위험에 영향을 미치는 주요한 리스크 요인입니다. 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

바. 항공운송업의 경쟁구조 변화에 따른 위험

항공운송산업은 고도의 기술적 노하우 및 정부의 인허가, 높은 자본적 진입장벽으로 인해 제한적 경쟁체제를 유지해 왔습니다. 그러나 항공 자유화에 따른 항공규제 완화, 항공운송 시장의 지속적인 확대 및 이용 계층의 세분화 등의 영향으로 외항사의 시장진입 및 저가항공사인 LCC(Low Cost Carrier)의 노선확장으로 경쟁이 심화되고 있습니다. 이러한 항공운송 시장의 경쟁구도 변화는 항공 수요의 저변을 넓히는 긍정적인 측면이 있지만, 국내 항공운송 시장에서 독과점적인 시장 지위를 유지하고 있는 당사에게는 영업 및 수익 측면에서 위험요인으로 작용할 가능성이 있습니다.

사. 이벤트 발생에 따른 위험

항공운송 산업은 타 운송수단 대비 고가의 운임으로 인해 소득탄력성이 높습니다. 따라서 사회/경제적 환경 변화에 따라 수요가 민감하게 반응하는 특성을 가지고 있으며 항시 이벤트 리스크(Event Risk)에 노출될 위험이 있습니다. 정치적, 경제적, 질병 등 예상하지 못하는 이벤트 발생으로 당사를 비롯한 항공운송산업의 영업활동 및 수익 전반에 부정적인 영향을 미친 바 있으며, 향후에도 예기치 못한 사회/경제적 이벤트 발생 시 당사의 수익구조는 크게 영향받을 수 있는 바, 이 점 유념하시기 바랍니다.

가. 차입금 현황 및 관련 위험

당사의 2017년말 연결기준 차입금 규모는 약 14조 8,453억원으로 2016년 말 연결기준 약 16조 2,849억원 대비 약 1조 4,396억원 감소하였으며, 개별 기준으로 2016년 말 약 15조 3,718억원 대비 약 1조 5,506억원 감소한 약 13조 8,212억원을 기록하였습니다. 다만 항공업 특성상 항공기 도입에 따른 투자금액 증가로 인하여 재무부담은 여전히 과중한 수준입니다. 또한 당사의 2017년말 연결기준 단기금융부채의 비중은 전체 금융부채 중 약 27.91%(개별기준 29.93%)를 차지하고 있어 1년 내 만기도래 예정인 단기금융부채에 대한 유동성 확보가 필요한 상황입니다. 2012년 이후 회사채 시장 양극화 현상으로 당사의 회사채 발행 여건이 저하되며 당사는 2014년 회사채 만기금액 중 일부 금액을 자체보유 자금으로 순상환하였으며, 일부 금액은 2014년 9월부터 7차례에 걸친 공모회사채 발행을 통해 차환하였으나, 수요예측에서 6개 회차가 발행예정금액에 미달하는 결과가 발생하였습니다. 향후 실적저하, 계열사의 지원부담 등으로 인해 신용등급 하락 우려가 제기된다면 회사채 발행을 통한 자금확보가 어려워질 수 있으며, 이 경우 당사의 유동성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

나. 재무안정성

당사의 2017년말 연결기준 부채비율은 약 557.10%(개별기준 537.86%)로 2016년 말 연결기준 1,178.12%(개별 기준 1,273.50%) 대비 큰 폭으로 감소하였습니다. 당사는 산업특성상 기존 노후 항공기에 대한 교체수요 및 신규수요가 필요하며, 항공기 도입으로 금융리스부채 증가에 따른 총 차입금 규모 확대는 당사 부채비율 상승을 야기할 수 있습니다. 또한, 부채비율 상승으로 인해 당사의 금융 채무 중 일부에 대해서 차입 시 규정한 기한이익상실사유 중 재무비율 유지조건을 위배하게 될 수 있습니다. 기한이익상실사유가 발생하게 되면 사채권자집회의 결의에 따라 회사에 대한 서면 통지로서 기한이익 상실이 선언되면 당사는 원리금을 즉시 변제하여야할 의무가 발생합니다. 만약 부채비율 초과 등의 사유로 당사가 기 발행 회사채의 기한의 이익을 상실할 경우 타 차입금 역시 기한의 이익을 상실할 수 있습니다. 이 경우 기한의 이익 상실에 대한 사채권자집회의 결의가 이루어지면 만기의 일시적인 집중으로 부도의 위험이 높아지므로 투자자께서는 이 점 반드시 유의하시기 바랍니다.

다. 수익성

2017년말 당사의 매출액은 연결기준 약 12조 922억원(개별기준: 약 11조 8,028억원)으로 전년 동기 대비 3.07%(개별기준: 2.61%) 증가하였으나, 영업이익은 연결기준 9,397억원(개별기준: 9,561억원)으로 전년 동기 대비 16.15%(개별기준: 11.39%) 감소하였습니다. 이는 항공사 매출원가의 약 20%~40%를 차지하는 유가가 2016년 저유가 기조 대비 2017년 들어 일부 상승하는 모습으로 원가부담이 증가함에 기인합니다. 다만 당기순이익의 경우 외화차입금 비중이 높은 당사의 특성상 원화강세에 따른 외화환산이익 증가로 전년 동기 대비 흑자전환하였습니다. 당사가 영위하는 항공운송업은 그 특성상 환율, 유가, 국제 정세 변동 등에 따라 수익성이 민감하게 변화하는 특징을 가지고 있습니다. 이러한 환경 변화 및

대외적 변수는 당사 영업활동 및 재무상태에 직접적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

라. 환율변동에 따른 수익성 변동위험

당사는 항공기 도입 관련 외화차입금비중이 높아 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 2017년말 당사의 외화차입금 및 외화금융리스 규모는 약 9조 6,787억원으로 환율 상승(원화가치 하락) 시 외화차입금에 대한 외화환산손실이 발생할 수 있으며, 이자비용 지급 시 현금유출액이 증가하게 됩니다. 특히, 당사는 외화부채에서 차지하는 달러화 부채의 비중이 높아 원/달러 환율의 변동은 당사 순이익 증감에 민감하게 작용할 수 있습니다. 국내외 경제환경 변화로 환율 변동 시 당사에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로, 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

마. 금리변동에 따른 금융비용 부담

당사는 신규 항공기 도입을 위하여 주로 LIBOR 금리(런던 금융시장에서 은행 간 단기금리거래 시 적용 금리)에 연동되는 변동금리부차입금을 활용하고 있으며, 이에 따라 금리의 변동은 당사의 손익 및 현금흐름에 큰 영향을 줄 수 있습니다. 당사의 2017년말 개별기준 변동금리부 차입금은 약 8조 7,765억원 수준으로 전체 차입금(약 13조 8,212억원)의 약 63.5%를 차지하고 있으며, 금리 1% 변동시 877억원 규모의 이자비용 증감이 발생합니다. 향후 금리가 큰폭으로 상승하는 경우 금융비용의 부담이 높아져 당사의 재무구조에 부정적인 영향을 줄 수 있으니 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 종속회사 관련 위험

당사는 2017년말 연결기준 한국공항(주), 한진정보통신(주), 항공종합서비스(주) 등 25개의 종속회사를 보유하고 있습니다. 당사와 종속회사는 대부분 항공부문과 연관된 사업을 영위하기에 항공산업 특성상 경기변동에 따른 실적 민감도가 높은 편이며, 환율, 금리 및 국제유가 등의 대외변수 변동이 재무상태에 미치는 영향이 높은 편입니다. 2017년말 당사의 타법인 출자금 기말 잔액은 약 1조 3,501억원으로 출자금액은 당사의 2017년말 개별기준 자산총액 23조 4,231억원대비 유의적인 수준은 아니나, 종속회사의 영업환경 변화에 따른 수익성 저하로 출자부담이 가중되거나, 지급보증 현실화 및 담보제공한 자산이 매각되어야 할 경우 당사에 재무적인 부담이 될 수 있습니다. 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

사. (주)한진해운 관련 차액정산계약 위험 및 손상차손 발생 위험

당사는 2014년 12월 18일 (주)한진해운이 자사주를 기반으로 발행한 신종자본증권(자사주 연계 영구교환사채 1,960억원)을 인수하는 필레제일차 주식회사(이하 "투자자")와 차액정산 계약을 체결하였습니다. 2016년 9월 한진해운의 법정관리 사태로 인해 동 차액정산액 전액에 대한 정산의무가 발생하였으며, 파생상품평가손실과 파생상품거래손실을 각각 41,592백만원 및 74,959백만원을 인식하였습니다. 한편, 당사는 2016년 10월 4일 필레제일차(주)와 체결한 차액정산

계약으로 인한 우선매수권 행사로 한진해운의 영구교환사채를 32,630,484,680원에 취득하였습니다. 계약상 취득한 한진해운 영구교환사채 326억원에 대하여 전액 감액손실 처리하여 추가 손실발생 위험은 없습니다.

아. 계열사 신용위험 공유

당사는 한진그룹의 핵심계열사로서 특수관계자들과의 직간접적인 자금거래를 통해 신용위험을 공유하고 있습니다. 당사 해외 자회사인 Hanjin International Corp. (HIC)에 원화 1조 4,809억원의 담보제공과 미화 9D억 USD의 채무보증을 제공하고 있으며, (주)왕산레저개발이 한국산업은행으로부터 차입한 원리금 71,021백만원에 대하여 자금보충약정을 체결하고 있습니다. 계열사간 신용위험이 공유되는 가운데 관계사들의 영업활동 및 재무상태가 심각한 수준으로 악화될 경우 당사의 재무적 변동성을 확대시키는 요인으로 작용할 수 있습니다. 향후 당사 및 계열회사의 신용등급에 부정적 변화가 생길 경우, 당사 및 계열회사의 차입금 및 회사채 등을 통한 외부 자금 조달비용(이자비용) 및 조달 가능성에 영향을 미치게 되어 자금 조달 안정성에 부정적 영향을 미칠 가능성이 존재한다는 점 유의하시기 바랍니다.

자. 신규투자로 인한 재무적 부담위험

당사가 2017년말 기준 The Boeing Company 등과 체결하고 있는 항공기 구매계약금액은 USD 5,110백만입니다.항공기 도입은 주로 금융리스의 형태로 이루어질 예정이며, 대부분 미국수출입은행, 유럽 수출 보증기구의 보증을받아 시장 금리보다 낮은 금리로 자금조달이 가능할 것으로 예상되나,투자금액 절대 규모가 크기 때문에 재무적으로 부담이 존재합니다. 한편,당사는 호텔사업부문 강화를 위하여 Hanjin international Corp.에 대한 출자 및 동사의 LA 소재 Wilshire Grand Hotel 재개발 프로젝트에 대해 유상증자 등 재무적 지원을 한 바 있습니다. 2017년 6월 개장한 Wilshire Grand Hotel의 초기 운영손실로 2017년 말 당사 연결재무제표 기준 호텔·리무진 사업부가 매출 대비 큰 폭의 영업손실을 기록하였습니다. 영업흑자 전환 시점에 따라 당사의 지원가능성 및 지원규모는 가변적이므로 이점 유의하시기 바랍니다.

차. 자산유동화증권 발행 관련 위험

당사는 회사채시장 양극화 등 자금조달 여건악화로 인해 공모회사채 차환 등을 위한 자산유동화증권 발행 의존도가 높아졌습니다. 구체적으로 여객 및 항공화물 매출채권을 기초자산으로 한 공모 및 사모 유동화를 통해 자금을 조달하고 있으며, 2017년말 기준 2조 1,272억원의 잔액이 존재합니다.당사의 자금조달 방안으로 자산유동화증권 발행 의존도가 높아진 상황은 향후 회사채 발행 등 자금조달시 당사에 불리하게 작용할 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

카. 신종자본증권 발행 관련 위험

당사는 2013년 6월 28일 신종자본증권 2,100억, 2015년 11월 25일 미화 3억불, 2017년 06월 12일 미화 3억불 규모의 신종자본증권을 발행하였습니다. 동 신종자본증권들은 한국채택 국제회계기준에 따라 자본으로 분류되었습니다. 향후 회계기준의 변경 등으로 상기 신종자본증권이 자본인정이 부정되어 부채로 분류되는 경우, 자본으로 표시된 발행금액에서 세후 발행비용(법인세 혜택을 차감한 순액)을 차감한 금액이 부채로 재분류되어 부채비율 감소 등의 재무구조 개선의 효과가 사라지게 되며, 당사의 선택에 따라 상기 신종자본증권에 대한 조기상환이 가능하게 된다는 점을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

다. 신용등급 하향 관련 위험

당사는 국내 신용평가회사 3사(한국신용평가, 나이스신용평가, 한국기업평가)로부터 신용등급 평가를 받고 있으며, 신용평가회사 3사는 최근 수년간 당사의 사업환경, 재무안정성 및 계열회사 부담 등을 종합적으로 고려하여 신용등급 및 등급전망(Outlook)을 수 차례 하향한 바 있습니다. 한국신용평가의 경우 당사의 신용등급을 2013년 3월 A(안정적) 등급에서 본 증권신고서 제출일 현재 BBB+(부정적) 등급으로 평가하고 있으며, 나이스신용평가는 2012년 11월 A(Stable) 등급에서 현재 BBB+(Negative)로, 한국기업평가는 2013년 11월 A-(안정적) 등급에서 현재 BBB(안정적) 등급으로 평가하고 있어, 최근 3년간 신용평가회사 3사 모두 2단계 이상의 신용등급 하향평가를 단행하였습니다. 등급변동과 관련하여 한국기업평가의 2016년 12월 등급평정서에서는 당사의 영업실적 개선에도 불구하고 매우 과중한 재무부담이 지속되고 있으며, 외부충격에 대한 완충력이 약화된 가운데 경쟁심화 추세와 글로벌 경기변동성 확대 등 사업환경 불확실성이 높아지고 있고, 확장적 재무정책기조의 변화 없이는 유의미한 수준의 재무구조 개선이 어려울 전망이다 점을 언급하였습니다. 다만 등급하향의 주된 원인이었던 계열사 지원과 관련하여 한진해운의 파산으로 계열에서 제외됨에 따라 당사 신용등급 하락의 주된 원인있던 한진해운에 대한 추가적인 자금지원 가능성이 해소되면서 재무구조 저하가능성이 상당수준 완화되었습니다. 그러나 항공산업 내 구조적인 경쟁구도 변동에 따른 시장 지배력 약화, 유가 및 금리 등의 대외변수에 따른 재무부담 확대 시 추가적으로 신용등급이 강등되거나 신용등급 전망이 하향될 수 있습니다. 신용등급의 하락은 자금조달비용 증가 및 자금조달 여건 악화에 따른 유동성위험과 밀접한 연관을 가지므로, 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

파. 소송관련 위험 등

증권신고서 제출일 기준 당사를 피고로 하는 다수의 소송사건이 법원에 계류중입니다. 증권신고서 제출일 시점에서 소송의 판결결과 및 판결결과에 따른 자원의 유출가능성을 예측할 수 없으며, 향후 판결결과에 따라 당사 손익에 악영향을 미칠 수 있습니다. 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

하.한진그룹 재무구조개선 약정진행 상황

한진그룹은 금융감독원이 선정하는 2017년도 주채무계열에 포함된

대기업그룹으로서 경영구조개선을 위해 지난 2009년 5월 주채권은행인 한국산업은행과 재무구조 개선약정을 체결한 바 있습니다. 한진그룹은 재무구조개선약정에 따라 2013년 12월 19일자로 총 5조원에 달하는 자구계획을 발표하였습니다. 이와 관련 당사는 자회사인 한진에너지(주)가 보유한 에쓰오일(주) 지분 28.41%, 노후항공기 14대, 기타부동산 등의 매각을 통해 약 3조 4,900억원을 확보 계획을 발표하였습니다. 상기 자구계획과 관련하여 당사는 한진에너지(주) 보유 S-OIL 지분 매각(1조 9,830억원), 노후항공기 매각(2,499억원), 유상증자 등(14,587억원)을 통해 약 3조 6,916억원 규모의 재무구조개선 재원을 마련하여, 계획대비(3조 4,900억원) 현재 2,016억원을 초과 이행하였습니다. 당사를 포함한 한진그룹은 재무구조개선약정 및 자구계획을 충실히 이행하기 위한 노력을 향후에도 지속할 예정으로, 투자자께서는 참고하시기 바랍니다.

거. 지배구조 개편 관련 위험

한진그룹은 2013년 08월 01일 지주회사 (주)한진칼을 설립 후 지주회사 체제로 전환하였으며 2015년 07월 31일까지 '독점규제 및 공정거래에 관한 법률'에서 규정한 행위제한 요소를 일부 해소하였습니다. 지배구조 개편 과정에서 새로 유예기간이 설정된 부분 및 유예기간이 연장된 부분에 대해서는 2017년 11월 08일부로 동 법에서 규정하고 있는 지주회사등의 행위제한 요소를 모두 해소 되었습니다. 한편, (주)한진칼의 손자회사인 (주)한진해운은 보유중인 자회사(지주회사의 증손회사)의 지분을 2018년 11월 10일(2016년 12월 28일부 공정거래위원회로부터 유예기간 연장 승인)까지 정리하여야 합니다. 그러나 (주)한진해운은 2017년 02월 17일 서울중앙지방법원으로부터 파산선고를 받았고 '독점규제 및 공정거래에 관한 법률'에 의거 기업집단 한진으로부터의 계열제외 요건을 충족하여 2017년 03월 03일부로 한진 기업집단으로부터 계열제외되었습니다. (주)한진해운이 계열제외 됨에 따라 (주)한진해운이 보유중인 자회사는 '독점규제 및 공정거래에 관한 법률'에서 규정하고 있는 행위제한 규제에 해당사항이 없습니다.

너. 평판 관련 위험

2014년 12월 5일 뉴욕 JFK국제공항에서 인천국제공항으로 출발 예정이었던 당사 KE086편 비행기가 탑승교 리턴(이륙하기 위해 탑승게이트를 떠난 비행기가 되돌아가는 것)하는 사건이 발생하였으며 관련 임원에 대해 징역10월에 집행유예2년이 선고되었습니다. 또한, 2017년 07월 07일 경찰은 당사 등기임원의 자택 공사 과정에서 (주)칼호텔 네트워크의 호텔 공사비중 일부를 사용한 것으로 판단, 조사가 진행중에 있습니다. 동 사건들이 국내외적으로 부각되면서 당사의 이미지에 부정적인 요인으로 작용하고 있으며 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

더. 감사인의 강조사항

당사의 외부감사인은 감사보고서 및 분반기검토보고서를 통해 당사의 재무제표(연결, 개별) 이용자에게 재무제표 이용에 대한 몇 가지 강조 사항을 제시하고 있으니, 투자자께서도 동일한 내용에 대해 반드시 숙지하시고 투자 결정에 참고하시기 바랍니다.

<p>기타 투자위험</p>	<p>가. 원리금상환 불이행 위험 금번에 발행되는 제78회 무보증사채는 BBB+등급으로 투자자에게서 는 보수적인 투자 판단이 필요할 것으로 사료됩니다. 본 사채는 예금자보 호법의 적용 대상이 아니고, 금융기관 등이 보증하는 상품이 아니며, 정부가 증 권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 원리금상환 불이행에 따른 투자위험은 투자자에게 귀속됩니다. 또한 본 사채에 대한 수요예측 참여가 부족할 경우, 인수 증권사를 통해 개인투자자 및 중소기업 등에 판매될 수 있습니다. 다양한 회사채 투자 참여 경험과 회사에 대한 분 석의 부족할 수 있는 개인투자자 및 중소기업에서는 투자위험요소를 자세히 숙 지하시고 투자 결정에 신중을 기하시길 바랍니다.</p> <p>나. 환금성 제약 위험 금번 발행되는 제78회 무보증사채는 채권상장요건을 충족하여 환금성위험은 낮 을 것으로 판단되나,매매가 원활하게 이루어지지 않거나 평가손실을 입을 경우에는 환금성이 제약될 수 있습니다.</p> <p>다. 기한의 이익 상실 위험 당사가 본 사채 발행을 위해 사채관리회사와 맺은 사채관리계약과 관련하여 담보권 설정 등의 제한, 자산의 처분제한 등의 의무조항을 위반한 경우, 본 사채의 사채권자 및 사채관리회사는 사채권자집회의 결의에 따라 당사에 대해 서면통지를 함으로써 당사가 본 사채에 대한 기한의 이익 을 상실함을 선언할 수 있습니다.</p> <p>라. 사채권 등록 발행 본 사채는 공사채 등록법령에 의거 등록기관인 한국예탁결제원의 등록부에 사채의 권리 내용을 등록하고, 사채권은 발행하지 아니하 며 등록자에게는 등록필증이 교부됩니다. 다만, '공사채등록법'에 의거 사채의 등록이 말소된 때에는 채권자, 질권자 및 이해관계자가 사채 권의 발행을 청구할 수 있습니다.투자 의사결정 시 참고하시기 바랍니다.</p> <p>마. 공모일정 변경 위험 본 증권신고서상의 공모일정은 확정된 것이 아니며, 증권신고서의 기재사항은 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유가 발생하여 변 경될 수 있습니다. 또한 본 증권신고서의 효력 발생은 신고서의 기재사 항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치 를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 않습니다.투자 의사결정 시 참 고하시기 바랍니다.</p> <p>바. 신중한 투자판단 투자자에게서는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자 판단을 해서는 안됩니다. 본증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자 위험요소를 검토하시어 투자 의사결정 시 신중을 기하시기 바랍니다.</p>
----------------	--

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

회차 : 78

(단위 : 원, 주)

채무증권 명칭	무보증사채	모집(매출)방법	공모
권면총액	120,000,000,000	모집(매출)총액	120,000,000,000
발행가액	120,000,000,000	권면이자율	-
발행수익률	-	상환기일	2020년 04월 10일
원리금 지급대행기관	(주)하나은행 여의도금융센터지점	(사채)관리회사	이베스트투자증권(주)
신용등급 (신용평가기관)	BBB+(안정적) / BBB+(안정적) 한국신용평가(주) / NICE신용평가(주)		

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	미래에셋대우	-	2,000,000	20,000,000,000	인수수수수료 0.20%	총액인수
대표	한국투자증권	-	2,000,000	20,000,000,000	인수수수수료 0.20%	총액인수
대표	케이비증권	-	2,000,000	20,000,000,000	인수수수수료 0.20%	총액인수
대표	NH투자증권	-	2,000,000	20,000,000,000	인수수수수료 0.20%	총액인수
대표	키움증권	-	2,000,000	20,000,000,000	인수수수수료 0.20%	총액인수
대표	유안타증권	-	2,000,000	20,000,000,000	인수수수수료 0.20%	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2018년 04월 11일	2018년 04월 11일	-	-	-

자금의 사용목적	
구 분	금 액
차환자금	120,000,000,000
발행제비용	463,220,000

【국내발행 외화채권】

표시통화	표시통화기준 발행규모	사용 지역	사용 국가	원화 교환 예정 여부	인수기관명
-	-	-	-	-	-
보증을 받은 경우	보증기관	-	지분증권과 연계된 경우	행사대상증권	-
	보증금액	-		권리행사비용	-
담보 제공의 경우	담보의 종류	-		권리행사가격	-
	담보금액	-		권리행사기간	-

매출인에 관한 사항				
보유자	회사와의 관계	매출전 보유증권수	매출증권수	매출후 보유증권수
-	-	-	-	-

【주요사항보고서】	-
-----------	---

【파생결합사채 해당여부】	기초자산	옵션종류	만기일
N	-	-	-
【기 타】	<p>▶ 본 사채의 발행과 관련하여 2018년 03월 16일 미래에셋대우(주), 한국투자증권(주), 케이비증권(주), 엔에이치투자증권(주), 키움증권(주) 및 유안타증권(주)와 대표주관계약을 체결함.</p> <p>▶ 본 사채는 공사채등록법에 의거 사채를 등록발행하며, 사채권을 발행하지 아니함.</p> <p>▶ 본사채는 실물발행이 아닌 등록발행이므로 인수수량의 기재가 불가능하나, 이해상의 편의를 위해 10,000원을 수량의 1단위로 기재함.</p> <p>▶ 공사채등록법에 의거 사채의 등록이 말소된 때에는 채권자, 질권자 및 이해관계자가 사채권 발행을 청구할 수 있음.</p> <p>▶ 사채권을 발행하지 않으므로 한국예탁결제원에서 등록필증을 수령하여 교부하거나 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제309조 제5항에 의한 일괄 등록 청구가 있는 경우 한국예탁결제원이 작성, 비치하는 예탁자계좌부상에 그 수량만큼 기재함으로써 교부에 같음함.</p> <p>▶ 본 사채의 상장신청예정일은 2018년 04월 06일이며, 상장예정일은 2018년 04월 11일임.</p> <p>▶ 본 사채의 사채관리회사는 이베스트투자증권(주)임.</p>		

- 주1) 본사채는 2018년 04월 03일 09시부터 16시까지 한국금융투자협회 K-Bond 프로그램 및 FAX 접수방법을 통해 실시하는 수요예측 결과에 따라 권면총액, 모집(매출)총액, 발행가액, 권면이자율, 발행수익률이 결정될 예정입니다.
- 주2) 상기 기재된 총액(권면총액, 모집총액, 발행가액)은 예정금액이며, 수요예측 결과에 따라 "공동대표주관회사"와 협의에 의해 본 사채의 권면총액은 합계 금 이천사백억원(₩240,000,000,000) 이하의 범위 내에서 결정 또는 변경될 수 있고 이에 따라 상기 인수인의 인수수량 및 인수금액이 조정될 수 있습니다.
- 주3) 수요예측시 공모희망금리는 청약일 1영업일 전 민간채권평가회사 4사(한국자산평가(주), 키스채권평가(주), 나이스피앤아이(주), (주)에프앤자산평가)에서 최종으로 제공하는 (주)대한항공 2년 만기 회사채 개별민평 수익률의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하 절사)에 -0.50%p.~ +0.00%p.를 가산한 이자율로 합니다. 수요예측 결과에 의해 확정된 총액(권면총액, 모집총액, 발행가액) 및 금리, 확정된 인수인의 인수수량 및 인수금액은 2018년 04월 05일 정정신고서를 통해 공시할 예정입니다.

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 공모개요

[회차 : 78]

(단위 : 원)

항 목		내 용
사 채 종 목		무보증사채
구 분		무기명식 이권부 무보증사채
권 면 총 액		120,000,000,000
할 인 율(%)		-
발행수익율(%)		-
모집 또는 매출가액		각 사채권면금액의 100%로 한다.
모집 또는 매출총액		120,000,000,000
각 사채의 금액		본 사채는 실물 발행하지 않고 공사채 등록법에 따라 등록 발행을 원칙으로 하므로 채권의 권종 및 번호에 관한 사항은 구별 기재하지 않음.
이 자 율	연리이자율(%)	-
	변동금리부사채이자율	-
이자지급 방법 및 기한	이자지급 방법	"본사채"의 이자는"본 사채" 발행일로부터 원금상환 기일 전일까지 계산하여 매3개월마다 연 이율의1/4씩 후급하며 이자지급기일은 아래와 같다. 다만, 이자지급 기일이 영업일이 아닌 경우에는 그 다음 영업일에 이자를 지급하 되, 이자지급기일 이후의 이자는 계산하지 아니한다. 단, 마지막 이자지급의 계산은 발행가액에 사채의 이율을 곱한 액수에 직전 이자지급 기일부터 마 지막 이자지급기일 전일까지 실제일수를 곱한 후, 이를365로 나눈 금액으로 하되 소수 첫째 자리 이하의 금액은 절사한다. 이자지급기일은 다음과 같다.
	이자지급 기한	2018년 07월 11일, 2018년 10월 11일, 2019년 01월 11일, 2019년 04월 11일, 2019년 07월 11일, 2019년 10월 11일, 2020년 01월 11일, 2020년 04월 10일.
신용평가 등급	평가회사명	한국신용평가(주) / NICE신용평가(주)
	평가일자	2018년 03월 29일/ 2018년 03월 29일
	평가결과등급	BBB+(안정적) / BBB+(안정적)
상환방법 및 기한		"본 사채"의 원금은 2020년 04월 10일에 일시 상환한다(원금상환기일). 단, 원금상환기일이 영업일이 아닌 경우 그 다음 영업일에 상환하되 원금상환기 일 이후의 이자는 계산하지 아니한다. (원금상환의무와 이자지급의무를 이행하지 아니한 때에는 동 원리금에 대하 여 연체이자를 지급한다. 이 경우 연체이자는 지급의무가 있는 날의 익일부 터 실제 지급일까지의 경과기간에 대하여 서울특별시에 본점을 두고 있는

		시중은행의 연체대출이율 중 최고이율을 적용하되, 동 연체 대출 최고 이율이 "본 사채"의 이율을 하회하는 경우에는 "본 사채"의 이율을 적용한다.)
청 약 기 일		2018년 04월 11일
납 입 기 일		2018년 04월 11일
등 록 기 관		한국예탁결제원
원리금	회 사 명	(주)하나은행 여의도금융센터지점
지급대행기관	회사고유번호	00254045
기 타 사 항		<p>▶ 본 사채의 발행과 관련하여 2018년 03월 16일 미래에셋대우(주), 한국투자증권(주), 케이비증권(주), 엔에이치투자증권(주), 키움증권(주) 및 유안타증권(주)와 대표주관계약을 체결함.</p> <p>▶ 본 사채는 공사채등록법에 의거 사채를 등록발행하며, 사채권을 발행하지 아니함.</p> <p>▶ 본사채는 실물발행이 아닌 등록발행이므로 인수수량의 기재가 불가능하나, 이해상의 편의를 위해 10,000원을 수량의 1단위로 기재함.</p> <p>▶ 공사채등록법에 의거 사채의 등록이 말소된 때에는 채권자, 질권자 및 이해관계자가 사채권 발행을 청구할 수 있음.</p> <p>▶ 사채권을 발행하지 않으므로 한국예탁결제원에서 등록필증을 수령하여 교부하거나 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제309조 제5항에 의한 일괄등록 청구가 있는 경우 한국예탁결제원이 작성, 비치하는 예탁자계좌부상에 그 수량만큼 기재함으로써 교부에 갈음함.</p> <p>▶ 본 사채의 상장신청예정일은 2018년 04월 06일이며, 상장예정일은 2018년 04월 11일임.</p> <p>▶ 본 사채의 사채관리회사는 이베스트투자증권(주)임.</p>

- 주1) 본사채는 2018년 04월 03일 09시부터 16시까지 한국금융투자협회 K-Bond 프로그램 및 FAX 접수방법을 통해 실시하는 수요예측 결과에 따라 권면총액, 모집(매출)총액, 발행가액, 권면이자율, 발행수익률이 결정될 예정입니다.
- 주2) 상기 기재된 총액(권면총액, 모집총액, 발행가액)은 예정금액이며, 수요예측 결과에 따라 "공동대표주관회사"와 협의에 의해 본 사채의 권면총액은 합계 금 이천사백억원(W240,000,000,000) 이하의 범위 내에서 결정 또는 변경될 수 있고 이에 따라 상기 인수인의 인수수량 및 인수금액이 조정될 수 있습니다.
- 주3) 수요예측시 공모희망금리는 청약일 1영업일 전 민간채권평가회사 4사(한국자산평가(주), 키스채권평가(주), 나이스피앤티(주),(주)에프앤자산평가)에서 최종으로 제공하는 (주)대한항공 2년 만기 회사채 개별민평 수익률의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하 절사)에 -0.50%p.~ +0.00%p.를 가산한 이자율로 합니다. 수요예측 결과에 의해 확정된 총액(권면총액, 모집총액, 발행가액) 및 금리, 확정된 인수인의 인수수량 및 인수금액은 2018년 04월 05일 정정신고서를 통해 공시할 예정입니다.

2. 공모방법

해당사항 없습니다.

3. 공모가격 결정방법

가. 공모가격 결정방법 및 절차

구 분	주요 내용
-----	-------

공모가격 최종결정	<ul style="list-style-type: none"> - 발행회사: 재무담당 임원 및 팀장 등 - 공동대표주관회사: 각사 대표이사, 담당 임원, 부장 및 팀장
공모가격 결정 협의절차	수요예측 결과 및 금융시장의 상황 등을 감안한 후 발행회사와 공동대표주관회사가 협의하여 발행수익률을 결정할 예정입니다.
수요예측결과 반영여부	수요예측 참여물량 중 "유효수요(과도하게 높거나 낮은 금리로 참여한 물량을 제외한 참여물량)"를 집계하고, 해당 결과를 바탕으로 시장상황 등을 종합적으로 고려하여 발행회사와 공동대표주관회사가 협의를 통해 발행수익률을 결정합니다.
수요예측 재 실시 여부	수요예측이 실시된 후 발행일정이 변경되더라도 수요예측을 재 실시 하지 않습니다.

나. 대표주관회사의 수요예측기준 절차 및 배정방법

구 분	주요 내용
공모희망금리 산정방식	<p>공동대표주관회사인 미래에셋대우(주), 한국투자증권(주), 케이비증권(주), 엔에이치투자증권(주), 키움증권(주) 및 유안타증권(주)는 (주)대한항공의 제 78회 무보증사채의 발행에 있어 민간채권평가사의 평가금리, 최근 동일 신용등급 회사채의 스프레드 동향, 동종 업계의 최근 회사채 발행금리 및 채권 시장 동향 등을 고려하여 공모희망금리를 아래와 같이 결정하였습니다.</p> <p>[제78회] 청약일 1영업일 전 민간채권평가회사 4사(한국자산평가(주), 키스채권평가(주), 나이스피앤아이(주), (주)에프앤자산평가)에서 최종으로 제공하는 (주)대한항공 2년 만기 회사채 개별민평 수익률의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하 절사)에 $-0.50\%p \sim +0.00\%p$를 가산한 이자율</p> <p>공모희망금리 산정에 대한 구체적인 근거는 아래 공모희망금리 산정 근거를 참고하여 주시기 바랍니다.</p>
수요예측 참가신청 관련사항	<p>수요예측은 "무보증사채 수요예측 모범규준"에 따라 진행하며, 수요예측 프로그램은 "한국금융투자협회"의 K-Bond 프로그램 및 Fax접수방법을 사용합니다. 단, 불가피한 상황이 발생할 경우 "발행회사"와 "공동대표주관회사"가 협의하여 수요예측 방법을 결정합니다. 수요예측 신청시 신청수량의 범위, 수량 및 가격단위는 아래와 같습니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 최저 신청수량: 10억원 - 최고 신청수량: 본 사채 발행예정금액 - 수량단위: 10억원 - 가격단위: $0.01\%p$.

<p>배정대상 및 기준</p>	<p>본 사채의 배정은 "무보증사채 수요예측 모범규준" 「1. 수요예측 업무절차 - 5. 배정에 관한 사항」 및 공동대표주관회사의 내부지침에 따라 결정합니다.</p> <p>※ "무보증사채 수요예측 모범규준" 「1. 수요예측 업무절차 - 5. 배정에 관한 사항」</p> <p>가. 배정기준 운영</p> <p>- 대표주관회사는 무보증사채의 배정에 관한 합리적인 기준을 마련하여 운영합니다.</p> <p>나. 배정시 준수 사항</p> <p>- 대표주관회사는 수요예측 종료 후 수요예측 참여자별로 청약예정 물량을 배정할 때에 다음 각 사항을 준수합니다.</p> <p>① 과도하게 낮은 금리에 참여한 자를 부당하게 우대하여 배정하지 아니할 것</p> <p>② 금리를 제시하지 않은 수요예측 참여자는 낮은 가중치를 부여하여 배정할 것</p> <p>다. 배정시 가중치 적용</p> <p>- 대표주관회사는 다음 각 사항을 고려하여 수요예측 참여자별로 배정의 가중치를 달리 적용할 수 있습니다.</p> <p>① 참여시간 · 참여금액 등 정량적 기준</p> <p>② 수요예측 참여자의 성향 · 과거 참여이력 및 행태 · 가격평가능력 등 해당 참여자와 관련한 정성적 요소</p> <p>라. 납입예정 물량 배정 원칙</p> <p>- 대표주관회사는 무보증사채의 청약이 종료된 이후 청약자별로 납입예정 물량을 배정할 때에 수요예측에 참여한 자를 그릴지 않은 자보다 우대하여 배정합니다.</p> <p>"무보증사채 수요예측 모범규준" 「1. 수요예측 업무절차 - 5. 배정에 관한 사항 - 라. 납입예정 물량 배정 원칙」에 따라 공동대표주관회사는 공모채권을 배정함에 있어 "수요예측에 참여한 전문투자자 및 기관투자자(이하 "수요예측 참여자"라 한다.)에 대하여 수요예측에 참여하지 않은 투자자 대비 우대하여 배정합니다.</p> <p>본 사채의 배정에 관한 세부사항은 본 증권신고서 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 나. 청약 및 배정방법의 (4) 배정방법을 참고하시기 바랍니다.</p>
------------------	--

유효수요 판단 기준	<p>"유효수요"(과도하게 높거나 낮은 금리로 참여한 물량을 제외한 참여물량)는 금융투자협회의 "무보증사채 수요예측 모범규준" 및 공동대표주관회사 내부 지침과 수요예측 결과에 근거하여 결정됩니다. 이러한 "유효수요" 결정 이후 최종 발행금리 결정시 "발행회사"와 공동대표주관회사가 협의를 통해 최종 결정할 예정입니다.</p> <p>공동대표주관회사는 금융투자협회 "무보증사채 수요예측 모범규준" 및 합리적인 내부기준에 따라 산정한 "유효수요"의 범위, 판단기준, 산정 근거 및 결과와 확정 금액 및 확정 이자율을 수요예측 후 정정신고서를 통해 공시할 예정입니다.</p>
금리미제시분 및 공모희망금리 범위 밖 신청분의 처리방안	"무보증사채 수요예측 모범규준"에 따라 낮은 가중치를 부여하여 배정하거나 수요예측 결과에 따라 "유효 수요(과도하게 높거나 낮은 금리로 참여한 물량을 제외한 참여물량)"의 범주에 포함되지 않아 배정되지 않을 수 있습니다.
비고	상기와 같이 산정된 공모희망금리는 시장 및 기업의 상황에 따라 변동될 수 있으며, 단순 참고 사항으로 활용하시기 바랍니다. 또한 상기 공모희망금리는 수요예측에 따른 "유효수요"와 차이가 있음을 주지하시기 바랍니다

금번 (주)대한항공 제78회 무보증 공모사채(이하 '본 사채' 라고 한다)의 경우 공모희망금리는 아래와 같은 사항을 종합적으로 검토하여 본 사채의 공모희망금리를 결정하였습니다.

구분	검토사항
1	민간채권평가회사 평가금리 및 스프레드 동향
2	최근 동일 등급 회사채 발행 사례 검토
3	민간채권평가회사 4사의 BBB+ 등급 민평금리 현황
4	채권시장 동향

1. 민간채권평가회사 평가금리 및 스프레드 동향

① 민간채권평가회사 4사(한국자산평가(주), 키스채권평가(주), 나이스피앤아이(주), (주)에프앤자산평가)에서 제공하는 최초 증권신고서 제출 1영업일 전 (주)대한항공 2년 만기 회사채 개별민평 수익률의 산술평균(이하 "개별민평 2년")

[기준일: 2018년 03월 29일]

(단위: %)

항목	한국자산평가(주)	키스채권평가(주)	나이스피앤아이(주)	(주)에프앤자산평가	산술평균
(주)대한항공 개별민평 2년	5.698	5.538	5.554	5.518	5.577

자료 : 본드웍

② 민간채권평가회사 4사(한국자산평가(주), 키스채권평가(주), 나이스피앤아이(주), (주)에프앤자산평가)에서 제공하는 최초 증권신고서 제출 1영업일 전 "BBB+ 등급" 2년 만기 회사

채 수익률의 산술평균(이하 "등급민평 2년")

[기준일: 2018년 03월 29일]

(단위: %)

항목	한국자산평가(주)	키스채권평가(주)	나이스피앤아이(주)	(주)에프앤자산평가	산술평균
BBB+ 등급민평 2년	5.548	5.508	5.504	5.518	5.519

자료 : 본드웹

③ 위 ① 및 ② 산술평균 금리와 민간채권평가회사 4사(한국자산평가(주), 키스채권평가(주), 나이스피앤아이(주), (주)에프앤자산평가)에서 제공하는 증권신고서 제출 1영업일 전 2년 만기 국고채권 수익률의 산술평균(이하 "국고 2년") 간의 스프레드

[기준일: 2018년 03월 29일]

(단위: %)

만기	국고채권	(주)대한항공 개별민평의 국고대비 스프레드	BBB+ 등급민평의 국고대비 스프레드
2년	2.090	3.487	3.429

자료 : 금융투자협회

④ 최근 3개월간 개별민평, 등급민평 금리 및 국고금리 대비 스프레드 추이

[개별민평]

(단위: %)

일자	(A) 국고채권 2년 수익률	(B) (주)대한항공 2년 개별민평	(B-A) 국고대비 개별민평 스프레드
2018-03-29	2.090	5.577	3.487
2018-03-28	2.090	5.589	3.499
2018-03-27	2.093	5.594	3.501
2018-03-26	2.102	5.601	3.499
2018-03-23	2.088	5.583	3.495
2018-03-22	2.103	5.599	3.496
2018-03-21	2.143	5.644	3.501
2018-03-20	2.145	5.646	3.501
2018-03-19	2.145	5.646	3.501
2018-03-16	2.146	5.646	3.500
2018-03-15	2.142	5.641	3.499
2018-03-14	2.145	5.645	3.500
2018-03-13	2.165	5.660	3.495
2018-03-12	2.169	5.665	3.496

2018-03-09	2.170	5.663	3.493
2018-03-08	2.162	5.660	3.498
2018-03-07	2.170	5.664	3.494
2018-03-06	2.171	5.669	3.498
2018-03-05	2.163	5.673	3.510
2018-03-02	2.164	5.673	3.509
2018-02-28	2.130	5.641	3.511
2018-02-27	2.125	5.633	3.508
2018-02-26	2.124	5.635	3.511
2018-02-23	2.142	5.647	3.505
2018-02-22	2.156	5.666	3.510
2018-02-21	2.172	5.678	3.506
2018-02-20	2.182	5.687	3.505
2018-02-19	2.172	5.673	3.501
2018-02-14	2.142	5.636	3.494
2018-02-13	2.151	5.640	3.489
2018-02-12	2.182	5.671	3.489
2018-02-09	2.172	5.659	3.487
2018-02-08	2.167	5.660	3.493
2018-02-07	2.140	5.632	3.492
2018-02-06	2.160	5.653	3.493
2018-02-05	2.186	5.677	3.491
2018-02-02	2.160	5.651	3.491
2018-02-01	2.175	5.664	3.489
2018-01-31	2.193	5.683	3.490
2018-01-30	2.225	5.718	3.493
2018-01-29	2.215	5.708	3.493
2018-01-26	2.146	5.640	3.494
2018-01-25	2.131	5.629	3.498
2018-01-24	2.120	5.614	3.494
2018-01-23	2.112	5.609	3.497
2018-01-22	2.122	5.615	3.493
2018-01-19	2.087	5.580	3.493
2018-01-18	2.096	5.590	3.494
2018-01-17	2.144	5.633	3.489
2018-01-16	2.153	5.647	3.494
2018-01-15	2.157	5.651	3.494
2018-01-12	2.096	5.591	3.495
2018-01-11	2.088	5.584	3.496

2018-01-10	2.105	5.601	3.496
2018-01-09	2.085	5.580	3.495
2018-01-08	2.072	5.566	3.494
2018-01-05	2.060	5.556	3.496
2018-01-04	2.080	5.577	3.497
2018-01-03	2.070	5.570	3.500
2018-01-02	2.065	5.574	3.509
2017-12-29	2.082	5.589	3.507

자료 : 금융투자협회, 본드웹

최근 3개월간 (주)대한항공의 2년물 개별민평의 경우 큰폭의 변동없이 유지되는 흐름을 보이고 있으며, 국고대비 스프레드또한 큰 변동없이 유지되는 모습입니다.

[등급민평]

(단위: %)

일자	(A) 국고채권 2년 수익률	(B) BBB+ 등급 2년 등급민평	(B-A) 국고대비 BBB+ 등급민평 스프레드
2018-03-29	2.090	5.519	3.429
2018-03-28	2.090	5.519	3.429
2018-03-27	2.093	5.524	3.431
2018-03-26	2.102	5.531	3.429
2018-03-23	2.088	5.513	3.425
2018-03-22	2.103	5.526	3.423
2018-03-21	2.143	5.571	3.428
2018-03-20	2.145	5.573	3.428
2018-03-19	2.145	5.573	3.428
2018-03-16	2.146	5.573	3.427
2018-03-15	2.142	5.568	3.426
2018-03-14	2.145	5.572	3.427
2018-03-13	2.165	5.587	3.422
2018-03-12	2.169	5.593	3.424
2018-03-09	2.170	5.591	3.421
2018-03-08	2.162	5.587	3.425
2018-03-07	2.170	5.591	3.421
2018-03-06	2.171	5.596	3.425
2018-03-05	2.163	5.588	3.425
2018-03-02	2.164	5.588	3.424
2018-02-28	2.130	5.556	3.426
2018-02-27	2.125	5.548	3.423

2018-02-26	2.124	5.550	3.426
2018-02-23	2.142	5.562	3.420
2018-02-22	2.156	5.579	3.423
2018-02-21	2.172	5.590	3.418
2018-02-20	2.182	5.600	3.418
2018-02-19	2.172	5.585	3.413
2018-02-14	2.142	5.549	3.407
2018-02-13	2.151	5.552	3.401
2018-02-12	2.182	5.584	3.402
2018-02-09	2.172	5.572	3.400
2018-02-08	2.167	5.567	3.400
2018-02-07	2.140	5.535	3.395
2018-02-06	2.160	5.551	3.391
2018-02-05	2.186	5.575	3.389
2018-02-02	2.160	5.548	3.388
2018-02-01	2.175	5.561	3.386
2018-01-31	2.193	5.580	3.387
2018-01-30	2.225	5.615	3.390
2018-01-29	2.215	5.605	3.390
2018-01-26	2.146	5.537	3.391
2018-01-25	2.131	5.527	3.396
2018-01-24	2.120	5.512	3.392
2018-01-23	2.112	5.506	3.394
2018-01-22	2.122	5.512	3.390
2018-01-19	2.087	5.477	3.390
2018-01-18	2.096	5.487	3.391
2018-01-17	2.144	5.531	3.387
2018-01-16	2.153	5.544	3.391
2018-01-15	2.157	5.549	3.392
2018-01-12	2.096	5.488	3.392
2018-01-11	2.088	5.481	3.393
2018-01-10	2.105	5.499	3.394
2018-01-09	2.085	5.478	3.393
2018-01-08	2.072	5.463	3.391
2018-01-05	2.060	5.451	3.391
2018-01-04	2.080	5.472	3.392
2018-01-03	2.070	5.462	3.392
2018-01-02	2.065	5.466	3.401
2017-12-29	2.082	5.481	3.399

자료 : 금융투자협회, 본드웹

최근 3개월간 BBB+ 2년물 등급민평의 경우 소폭상승하는 추세에 있습니다. 국고대비 스프레드 또한 소폭상승 추세입니다.

2. 최근 6개월간 동일 등급 회사채 발행 사례

[BBB+ 등급 무보증 공모회사채 발행내역]

(단위 : 억원, %, bp)

종목명	만기	발행일	발행금액	수요예측일	수요 예측금액	공모희망금리	발행확정금리 (수요예측 후)
한진81	1.5년	218.02.07	500	2018.01.30	1040	개별민평 -30~+0	-80
AJ네트웍스28-1	1.5년	2018.01.22	300	2018.01.15	440	개별민평 -15~+15	-10
AJ네트웍스28-2	2년		100		470	개별민평 -20~+20	0
한진80	1.5년	2017.10.27	400	2017.10.19	660	개별민평 -30~+0	-109
아시아나항공86	1.5년	2017.10.25	600	2017.10.17	30	5.50%~6.20%	6.20%
대한항공71	1.5년	2017.10.18	800	2017.10.11	3350	개별민평 -50~+0	-109

자료 : 금융감독원 전자공시시스템

최근 3개월간 발행된 BBB+ 등급 회사채 발행 내역 총 6건 중 총 5건이 1.5년 만기, 1건이 2년 만기로 발행되었습니다. 1건을 제외하고 모두 수요예측에 오버부킹하였습니다.

3. 민간채권평가회사 4사의 BBB+ 등급 민평금리 현황

[기준일 : 2018년 03월 29일]

(단위: %, %p)

BBB+등급	2년 만기	
	개별민평금리	등급민평금리 대비 스프레드 주1)
금호피앤비화학	5.234	-0.285
대한항공	5.577	0.058
두산중공업	5.087	-0.432
아주산업	4.243	-1.276
폴라리스쉬핑	6.707	1.188
한독	5.235	-0.284
한양	7.071	1.552
한진	5.053	-0.466
한화건설	6.932	1.413
현대미포조선	5.994	0.475
현대삼호중공업	6.078	0.559
AJ네트웍스	4.309	-1.210
LS네트웍스	5.698	0.179

자료 : 본드웍

주1) 등급민평금리 대비 스프레드 = (개별민평금리) - (BBB+ 등급민평금리)

위와 같이 BBB+ 등급 회사채 개별민평금리는 각 회사별로 편차가 크게 나타납니다. 이는 개별기업의 특성(우량 그룹 계열회사 여부, 소속 산업의 업황, 개별회사의 재무현황, 시장지위, 사업실적 등)이 동일 신용등급 내 개별회사의 금리에 미치는 영향이 크다는 것을 보여주고 있습니다. 2년 만기 BBB+ 등급 민평금리 대비 개별민평금리의 스프레드는 최소 - 1.276%p.에서 최대 1.552%p.까지 형성되어 있습니다.

4. 채권시장 동향 및 전망

국내 채권시장은 글로벌 경기 회복세가 둔화되며, 2012년부터 이어져 온 저금리 기조가 지속되고 있습니다. 2014년 세월호 참사에 따른 심리 위축과 하반기 국내외 경기둔화에 대한 부양책으로 2차례의 기준금리 인하를 단행함에 따라 국내 채권시장은 역대 최저수준의 금리 수준을 기록하였습니다. 2015년에도 글로벌 경기둔화가 이어져, 유가하락 등 대외 불확실성의 확대로 경기전망이 부정적인 가운데, 추가 재정정책 등에 대한 기대감 등에 따라 채권수익률의 하락세가 지속되었습니다. 이에 금융통화위원회는 2015년 6월 기준금리를 기존 1.75%에서 1.50%로 인하하였으며, 2016년 6월 금융통화위원회에서도 국책은행 자본확충안이 결정된 이후 구조조정을 원활하게 이끌기 위한 선제적인 금리 인하를 단행하여 기준금리를 1.25%로 하향 조정하였습니다.

미국 연준은 물가지수 및 고용지수가 점진적으로 목표수준에 근접함에 따라 2016년 12월 FOMC에서 기준금리 인상을 단행하였으며, 이어 2017년 3월, 6월, 12월 및 2018년 3월에 걸쳐 네 차례 추가 인상을 실시하였습니다. 예상 기준금리 점도표 상 2018년말 기준 중간 값이 2.125%로 나타나고 있는 점을 고려하면, 향후 추가적인 기준금리 인상이 전망됩니다. 또한 한국은행은 국내경기의 회복세, 예상되는 미국의 금리 인상 등을 근거로 국내 기준금리를 2017년 11월 1.25%에서 1.50%로 인상하였습니다. 이러한 상황에서 국내 금리는 ECB와 연준, BOE 등 주요 중앙은행의 통화정책 정상화 기조의 영향까지 더해져 장기영역 중심의 대외발 금리 상승압력이 지속적으로 작용할 것으로 예상됩니다. 북한의 도발로 인한 지정학적 리스크 등의 영향으로 추가적인 변동성 리스크가 존재할 수 있습니다.

이러한 가운데 국내 회사채 발행시장에서는 우량등급 회사채의 수요예측에서는 여전히 투자기관들의 활발한 참여가 지속되고 있으며, 이외에도 A+ 급 이하 회사채에 대해서도 개별 기업에 따라 자금이 몰리는 우호적인 발행시장 환경이 지속되고 있습니다.

■ 종합 결론

당사와 공동대표주관회사는 본 사채의 공모희망금리를 상기에 기술한 바와 같이 (주)대한항공의 개별민평금리, 동일등급 등급민평금리, 최근 유사등급의 발행사례, 채권시장 동향 등을 감안하여 아래와 같이 결정하였습니다.

[제78회]

청약일 1영업일 전 민간채권평가회사 4사(한국자산평가(주), 키스채권평가(주), 나이스피앤아이(주), (주)에프앤자산평가)에서 최종으로 제공하는 (주)대한항공 2년 만기 회사채 개별민평 수익률의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하 절사)에 -0.50%p.~+ 0.00%p.를 가산한 이자율

발행회사와 공동대표주관회사는 합리적으로 판단하여 공모희망금리밴드를 제시하였으나 금리를 확정 또는 보장하는 것이 아니므로, 투자 결정을 위한 판단 및 수요예측 및 청약 시 참고사항으로 활용해야 하며, 상기 공모희망금리는 수요예측에 따른 "유효수요"와 차이가 있습니다.

수요예측 후 유효수요 및 금리는 "무보증사채 수요예측 모범규준" 및 대표주관회사의 수요예측지침에 의거하여 공동대표주관회사가 결정하며, 필요시 발행회사와 협의합니다. 수요예측 결과를 반영한 정정신고서는 2018년 04월 05일에 공시할 예정입니다. 상기 일정은 진행사항에 따라 변경될 수 있습니다.

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

1. 수요예측

- (1) "공동대표주관회사"는 "증권인수업무등에 관한 규정" 제2조 제7호 및 제12조에 따라 수요예측을 실시하여 "발행회사"와 협의하여 발행금액 및 발행금리를 결정합니다. 단, "기관투자자" 중 투자일임·신탁업자는 다음 요건을 충족하는 투자일임·신탁업자를 수요예측에 참여하도록 하며, 이에 대한 확인서를 받아야 합니다.
 - ① 투자일임·신탁고객이 기관투자자일 것, 다만 인수규정 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁과 법 시행령 제103조 제2호의 불특정금전신탁의 경우에는 기관투자자 여부에 관계없이 참여가 가능합니다.
 - ② 투자일임·신탁고객이 인수규정 제17조의2 제3에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정된 자가 아닐 것
- (2) 수요예측은 "무보증사채 수요예측 모범규준"에 따라 진행하며, 수요예측 프로그램은 "한국금융투자협회"의 "K-Bond" 프로그램 및 FAX를 사용합니다. 단, 불가피한 상황이 발생할 경우 "발행회사"와 "공동대표주관회사"가 협의하여 수요예측 방법을 결정합니다.
- (3) 수요예측 기간 : 2018년 04월 03일 09시부터 16시까지로 합니다.
- (4) 수요예측시 공모희망금리는 청약일 1영업일 전 민간채권평가회사 4사(한국자산평가(주), 키스채권평가(주), 나이스피앤아이(주), (주)에프앤자산평가)에서 최종으로 제공하는 (주)대한항공 2년 만기 회사채 개별민평 수익률의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하 절사)에 -0.50%p.~ +0.00%p.를 가산한 이자율로 합니다.
- (5) 수요예측 결과는 "공동대표주관회사"가 3년간 보관합니다.
- (6) 수요예측 결과는 "발행회사"와 "공동대표주관회사" 만 공유합니다. 단, 법원, 금융위원회 등 정부기관(준 정부기관 포함)으로부터 자료 등의 제출을 요구받는 경우, 즉시 "발행회사"에 통지하고 법률이 허용하는 범위 내에서 최소한의 자료만을 제공합니다.
- (7) 수요예측에 따른 배정은 "무보증사채 수요예측 모범규준" 및 "공동대표주관회사"의 수요예측 배정기준에 따라 "공동대표주관회사"가 결정합니다.
- (8) 수요예측에 따른 배정 후, "공동대표주관회사"는 배정결과를 FAX 또는 전자우편의 형태로 배정 받을 투자자에게 송부합니다.
- (9) "공동대표주관회사"는 수요예측기간 중 경쟁률을 공개하여서는 안됩니다.
- (10) "공동대표주관회사"는 공모금액 미달 등 불가피한 경우를 제외하고, 수요예측 종료 후 별도의 수요과약을 하여서는 안됩니다. 또한, 수요예측 종료 후 제출된 증권신고서에 대한 금융감독원의 정정 요구명령 등으로 인하여 발행일정이 변경될 경우 주관회사는 발행회사와의 협의를 통하여 별도의 수요예측을 재실시하지 않고 최초의 수요예측 결과를 따릅니다.

[무보증사채 수요예측 모범규준]

I. 수요예측 업무절차

1. 공모 희망금리 및 발행예정금액 제시

가. 공모 희망금리 결정

- 금융투자회사는 발행회사와 대표주관계약을 체결한 이후에 해당 무보증사채의 금리수준을 최대한 적정하게 추정한 후 발행회사와 협의하여 공모 희망금리를 결정합니다.

나. 공모 희망금리, 발행예정금액 제시

- 금융투자회사는 수요예측을 실시하기 이전에 공모 희망금리와 증권신고서에 기재된 발행예정금액을 수요예측 참여자에게 제시합니다.

다. 공모 희망금리 구간의 범위

- 공모 희망금리는 최고금리와 최저금리의 차이가 20bp 이상이 되는 구간의 형태로 제시합니다.

라. 공모 희망금리의 최고금리

- 공모 희망금리의 최고금리는 많은 투자자가 수요예측에 참여할 수 있도록 해당 무보증사채의 시가로 여겨지는 금리(민평금리) 이상으로 제시하되 그러하지 않을 경우 합리적인 근거를 공개합니다.

- 여기서 민평금리란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제263조에 따른 2개 이상의 채권평가회사가 평가한 금리의 평균을 말합니다. (평균값의 합리성 제고를 위해 가급적 활용가능한 모든 채권평가회사의 금리를 이용합니다.)

- 민평금리를 제시할 때는 채권평가회사의 구체적 명칭을 공개합니다.

마. 공모 희망금리의 추정 근거

- 금융투자회사는 투자자의 투자판단에 참고가 될 수 있도록 공모 희망금리를 추정한 구체적인 근거를 공개합니다.

- 여기에서 구체적인 근거란 해당 기업의 2개 이상 민간 채권평가회사 평가금리, 동종업계 동일등급 회사채의 최근 발행금리 또는 유통금리 등을 말합니다.

2. 수요예측의 실시

가. 수요예측의 주관

- 금융투자협회 「증권 인수업무 등에 관한 규정」(이하 '규정'이라 합니다) 제12조에 따라 공모 무보증사채의 금리를 결정하고자 할 때에는 발행회사와 대표주관계약을 체결한 금융투자회사(이하 '대표주관회사'라고 합니다)가 수요예측을 실시합니다.

나. 불성실 수요예측 참여자의 확인

- 대표주관회사는 수요예측 참여자가 불성실 수요예측 참여자로 지정되어 있는지 여부를 확인합니다.

- 대표주관회사는 규정 제17조의2 제4항에 따라 불성실 수요예측 참여자에 대하여 수요예측 참여를 허용하거나 공모 무보증사채를 배정하지 않도록 합니다.

다. 입력 착오 방지대책 마련

- 대표주관회사는 수요예측 참여자가 참여금액 및 금리를 기재할 때에 착오로 잘못 입력하지 않도록 적정한 대책을 마련합니다.

라. 복수 참여금액 신청 가능

- 대표주관회사는 수요예측 참여자가 원하는 경우 서로 다른 금리로 참여금액을 신청할 수 있도록 합니다.

마. 고유재산과 그 외 재산의 구분

- 규정 제12조 제3항에 따라 대표주관회사는 수요예측 참여자로 하여금 고유재산과 그 외 재산 중 청약·납입을 실제 이행하는 재산을 구분하여 수요예측에 참여하도록 합니다.

바. 수요예측 재 실시 등

- 대표주관회사는 수요예측 참여금액의 합이 발행예정금액에 미치지 못하는 등 불가피한 경우를 제외하고는 수요예측 종료 후 별도의 수요파악을 하지 않도록 합니다.

- 대표주관회사는 발행회사와 대표주관계약서 체결시 수요예측 재 실시와 관련된 사항을 기재하고 수요예측

참여자에게 이를 사전 공지토록 합니다.

3. 유효수요의 합리적 판단

가. 유효수요의 정의

– 유효수요란 수요예측에 참여한 전체 수요 중 과도하게 높거나 낮은 금리로 참여한 수요를 제외하여 정상적인 시장수요라고 대표주관회사가 판단한 금액을 말합니다.

나. 유효수요의 판단기준 마련 및 운영

– 대표주관회사는 유효수요를 판단하기 위하여 다음 각각의 방법을 포함한 합리적인 기준을 미리 마련하여 운영합니다.

① 수요예측 결과를 근거로 합리적인 통계기법 등을 활용하여 유효수요를 산정하는 방법

② 수요예측 결과를 근거로 합리적인 통계기법 등을 활용할 수 없는 불가피한 사유가 있는 경우 그 사유와 그 때 유효수요를 산정하는 방법

– 대표주관회사는 수요예측 종료 후 미리 마련한 유효수요의 판단기준을 적용하여 수요예측에 참여한 전체 수요 중 유효수요를 합리적으로 판단합니다.

다. 유효수요 제외 원칙

– 대표주관회사는 공모 희망금리의 최저 및 최고금리 사이(최저 및 최고금리를 포함합니다)에 참여한 수요를 유효수요에서 제외하지 않도록 합니다.

– 다만, 통계적 사분위수를 활용한 기법 등 합리적인 통계기법 및 그 밖의 방법에 따라 유효수요가 아니라고 판단한 합리적 근거가 있을 때에 그 근거를 공개한 경우에는 유효수요에서 제외할 수 있습니다.

4. 공모금리의 합리적 결정 및 유효수요의 적용

가. 공모금리의 합리적 결정

– 대표주관회사는 수요예측 결과를 최대한 반영하여 공모금리가 합리적으로 결정될 수 있도록 노력합니다.

– 또한, 대표주관회사는 공모금리를 결정하고자 할 때 유효수요가 아닌 수요를 감안하지 않을 수 있습니다.

나. 유효수요의 적용에 관한 원칙

– 유효수요가 발행예정금액에 미달하여 인수회사가 해당 무보증사채를 자기계산으로 인수하는 경우 인수회사는 유효수요 중 가장 높은 금리 미만으로 인수하지 않도록 합니다.

– 인수회사는 유효수요가 발행예정금액과 같거나 발행예정금액을 초과하는 경우 자기계산으로 해당 무보증사채를 인수하지 않도록 합니다. 다만, 발행조건확정 후 미청약·미납입이 발생한 경우에는 자기계산으로 인수할 수 있습니다.

5. 배정에 관한 사항

가. 배정기준 운영

– 대표주관회사는 무보증사채의 배정에 관한 합리적인 기준을 마련하여 운영합니다.

나. 배정시 준수 사항

– 대표주관회사는 수요예측 종료 후 수요예측 참여자별로 청약예정 물량을 배정할 때에 다음 각 사항을 준수합니다.

① 과도하게 낮은 금리에 참여한 자를 부당하게 우대하여 배정하지 아니할 것

② 금리를 제시하지 않은 수요예측 참여자는 낮은 가중치를 부여하여 배정할 것

다. 배정시 가중치 적용

– 대표주관회사는 다음 각 사항을 고려하여 수요예측 참여자별로 배정의 가중치를 달리 적용할 수 있습니다.

① 참여시간·참여금액 등 정량적 기준

② 수요예측 참여자의 성향·과거 참여이력 및 행태·가격평가능력 등 해당 참여자와 관련한 정성적 요소

라. 납입예정 물량 배정 원칙

– 대표주관회사는 무보증사채의 청약이 종료된 이후 청약자별로 납입예정 물량을 배정할 때에 수요예측에 참여한 자를 그렇지 않은 자보다 우대하여 배정합니다.

II. 수요예측 관련 금융투자회사의 준수사항

1. 불성실 수요예측 참여자의 관리

가. 수요예측 참여자에 대한 고지

- 대표주관회사는 수요예측 참여자가 규정 제17조의2 제1항 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 불성실 수요예측 참여자로 지정되어 같은 조에서 정한 일정기간 동안 수요예측 참여가 제한된다는 사실을 미리 고지합니다.

- 이를 통하여 수요예측 참여자가 실제 취득 의향이 있는 금액 및 금리와 다르게 참여하지 않도록 합니다.

나. 불성실 수요예측 참여자에 대한 보고

- 대표주관회사는 수요예측 참여자의 불성실 수요예측 참여행위가 발생한 경우 규정 제17조의2 제2항에 따라 지체 없이 협회에 보고하여야 합니다.

2. 금리결정 과정의 공정성 제고를 위한 준수사항

- 금융투자회사는 다음 각 사항을 준수하여 수요예측을 통한 금리결정 과정이 최대한 공정하게 진행되도록 합니다.

가. 공모희망금리의 사전 제시 금지

- 금융투자회사는 대표주관계약이 체결되기 전에 발행회사와 공모 희망금리를 협의하거나 계약체결을 위한 제안서에 금리(구간의 형태, 가산금리 등 단일수치가 아닌 경우를 포함합니다)를 제시하지 않도록 합니다.

- 여기서 제안서란 명칭의 여하를 불문하고 대표주관회사에 선정되기 위하여 금융투자회사가 발행회사에 제공하는 문서 또는 전자문서를 말합니다.

나. 금리결정 절차 명시

- 금융투자회사는 제안서 상에 공모 희망금리의 협의는 대표주관계약 체결 이후 실시하고 최종 공모금리는 수요예측결과를 반영하여 결정된다는 뜻을 명시합니다.

다. 발행금리 확약 금지

- 금융투자회사는 수요예측을 실시하기 전 발행회사와 발행금리를 확약하지 않도록 합니다.

라. 정보누설 금지

- 금융투자회사는 수요예측이 진행되는 동안 수요예측 참여자별 신청금리 및 금액, 경쟁률 등의 정보가 누설되지 않도록 합니다.

마. 이면합의 금지

- 금융투자회사는 특정 투자자와의 이면합의 등을 통해 사전에 약정된 금리로 해당 투자자를 수요예측에 참여하게 하거나 청약하게 하는 행위를 하지 않도록 합니다.

바. 유효수요 범위 등 공개

- 금융투자회사는 수요예측 종료 후 유효수요의 범위와 최종 공모금리 결정 시 수요예측 결과를 반영한 구체적인 방법을 공개합니다.

3. 자료의 기록·유지

가. 기록·유지 기간

- 금융투자회사는 수요예측과 관련한 자료를 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제62조에서 정한 기간 동안 기록·유지합니다.

나. 위·변조 방지 대책 수립

- 금융투자회사는 기록·유지하여야 하는 자료가 멸실되거나 위조 또는 변조되지 않도록 적절한 대책을 수립하고 시행합니다.

나. 불성실 수요예측 참여자의 관리

(1) "공동대표주관회사"는 수요예측 참여자의 불성실 수요예측 참여자 지정 여부를 확인하여야 합니다.

(2) "공동대표주관회사"는 수요예측 참여자를 대상으로 다음 각 목의 불성실 수요예측 참여 행위가 발생한 경우 향후 무보증사채 발행시 일정기간 수요예측 참여가 제한되며 공모채권을 배정받을 수 없다는 사실을 충분히 고지하여 실제 배정 받은 물량을 신청하도록 하여야 합니다.

가. 수요예측에 참여하여 공모채권을 배정받은 후 청약을 하지 아니하거나 청약 후 사채청약 대금을 납입하지 아니한 경우

나. 수요예측 참여시 관련정보를 허위로 작성·제출하는 경우

다. "인수단"과의 이면 합의 등을 통해 사전에 약정된 금리로 수요예측에 참여하는 경우

라. 그 밖에 인수질서를 문란케 한 행위로서 가목 내지 다목에 준하는 경우

(3) "공동대표주관회사"는 불성실 수요예측 참여행위가 발생한 경우 관련사항을 지체없이 한국금융투자협회에 제출하여야 합니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

<불성실 수요예측참여자 지정기준>

1. 지정 기준

사유	위반금액	비중*(%)	참여제한기간
미청약/ 미납입	400억원 초과	50% 초과	4개월
	200억원 초과 ~ 400억원 이하	20% 초과 50% 이하	3개월
	200억원 이하		2개월
제17조의2 제1항제3호 및 제6호에 해당하는 사유			1개월

* 수요예측 전 증권신고서에 기재된 발행금액 대비 비중. 이하 같음

주) 위반금액 및 비중을 기준으로 산정한 참여제한기간이 상이한 경우 더 긴 기간을 적용함

2. 가중·감경

- 가중 : 해당 사유 발생일 직전 2년 이내에 불성실 수요예측참여자로 지정된 횟수(종목수 기준이며 해당 지정심의건을 포함)가 2회이면 1개월, 3회 이상이면 2개월을 가중할 수 있음

- 감경 : 해당 사유 발생일 직전 1년 이내에 불성실 수요예측참여자로 지정된 사실이 없는 자로서 위반금액이 100억원 미만 등 위반금액 및 비중을 고려하여 그 결과가 경미한 경우에는 100분의 50 범위 내에서 감경할 수 있음

* 가중·감경 사유가 경합된 때에는 가중 적용 후 감경을 적용하고 감경적용 후 월 단위 미만의 참여제한기간은 절사함

* 동일인에 의한 두 건(종목 수 기준)이상의 불성실수요예측행위를 같은 날에 개최되는 위원회에서 심의하는 경우 참여제한기간이 가장 긴 기간에 해당하는 위반행위를 기준으로 가중을 적용하고 해당 사유 발생일은 최근일을 기준으로 함

다. 공모금리 결정

(1) "본 사채"의 공모금리는 아래 각 호에 기재된 바에 따라 "수요예측" 결과를 최대한 반영하여 "발행회사"와 "공동대표주관회사"가 합의하여 결정합니다.

(2) "공동대표주관회사"는 수요예측 참여자의 성향 및 가격평가능력 등을 감안하여 수요예측 참여자의 금리결정 가중치를 달리할 수 있습니다.

(3) "공동대표주관회사"는 공모금리 결정시 과도하게 높거나 낮은 금리로 참여한 물량에 대하여는 이를 배제하거나 낮은 가중치를 부여하여야 합니다.

- (4) 공모금리는 수요예측 결과를 감안하여 결정하게 되므로 수요예측 이전에 발행금리를 확약하는 일체의 행위를 하여서는 안됩니다.
- (5) "인수단"은 수요예측 참여물량이 증권신고서에 기재된 발행예정 금액을 초과하는 경우 자기계산으로 인수할 수 없습니다. 단, 과도하게 높거나 낮은 금리로 수요예측에 참여한 물량은 초과물량에 산입하지 아니할 수 있습니다.
- (6) 수요예측 참여물량이 증권신고서에 기재된 발행예정 금액에 미달하여 "인수단"이 잔여물량을 자기계산으로 인수하는 경우 유효수요(과도하게 높거나 낮은 금리로 참여한 물량을 제외한 참여물량) 중 가장 높은 금리 미만으로 인수할 수 없습니다.
- (7) "공동대표주관회사"와 "발행회사"는 금리 결정시, 유효수요는 "공동대표주관회사"의 수요예측지침에 따라 합리적으로 판단하여 결정합니다. 단, 필요시 "공동대표주관회사"는 "발행회사"와 협의하여 결정합니다.
- (8) "공동대표주관회사"는 수요예측 시 과도하게 낮은 금리에 참여한 자를 합리적 사유 없이 우대 배정하여서는 안됩니다.
- (9) "공동대표주관회사"는 금리를 제시하지 않은 수요예측 참여자에 대하여 낮은 가중치를 부여하여 배정하여야 합니다.
- (10) "공동대표주관회사"는 수요예측 참여자의 성향 및 투자행태 등을 감안하여 공모채권 배정에 있어 가중치를 달리할 수 있습니다.

라. 청약

(1) 일정

- 청약일: 2018년 04월 11일
- 청약서 제출기한: 2018년 04월 11일 09시부터 12시까지
- 청약금 납부: 2018년 04월 11일 15시까지

(2) 청약대상: 수요예측에 참여하여 우선배정 받은 기관투자자 또는 전문투자자만 청약할 수 있습니다. 단, 수요예측을 통해 배정된 금액의 총합계가 "발행회사"의 최종 발행금액에 미달하는 경우 수요예측에 참여하지 않은 기관투자자, "전문투자자" 및 일반투자자("본 사채"의 청약자 중, 기관투자자 및 전문투자자가 아닌 투자자를 말합니다. 이하 같습니다)도 청약에 참여할 수 있습니다. 청약일 당일 납부한 청약금에 대해서는 전액 환불조치 할 수 있습니다.

(3) "본 사채"에 투자하고자 하는 투자자(자본시장과금융투자업에관한법률 제9조 제5항에 규정된 전문투자자 및 자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제132조에 따라 "투자설명서"의 교부가 면제되는자 제외)는 청약 전 "투자설명서"를 교부받아야 한다.

① 교부장소 : 인수단 본점

② 교부방법 : "본 사채"의 "투자설명서"는 상기의 교부장소에서 인쇄된 문서의 방법 또는 전자문서의 방법으로 교부합니다.

③ 교부일시 : 2018년 04월 11일

④ 기타사항 :

a. "본 사채" 청약에 참여하고자 하는 투자자는 청약전 반드시 "투자설명서"를 교부 받은 후 청약서에 서명하여야 하며, "투자설명서"를 교부 받지 않고자 할 경우, "투자설명서" 수령거부의사를 서면, 전화·전신·모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신 등으로 표시하여야 합니다.

b. "투자설명서" 교부를 받지 않거나, 수령거부의사를 서면, 전화·전신·모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신 등으로 표시하지 않을 경우 "본 사채"의 청약에 참여할 수 없습니다.

(4) 청약제한: 청약자는 1인 1건에 한하여 청약할 수 있으며, "금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률"의 규정에 의한 실명확인이 된 계좌를 통하여 청약을 하거나 별도로 실명확인을 하여야 합니다. 이중청약이 있는 경우 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 봅니다.

(5) 청약의 방법

① "공동대표주관회사"의 청약서에 필요한 사항을 기입하고 기명날인 후, 청약일인 2018년 04월 11일 12시까지 청약취급처로 FAX 또는 전자우편의 형태로 송부합니다. ② 청약서를 송부한 청약자는 청약일 당일 15시까지 청약금을 청약취급처로 납부합니다.

(6) 청약단위: 권면금액은 일만원 단위로 하되, 최저청약금액은 10억원으로 하며, 10억원 이상은 10억원 단위로 합니다.

(7) 청약금: 사채발행가액의 100%에 해당하는 금액으로 하고, 청약금은 "본 사채"의 납입금으로 대체 충당하며, 청약금에 대하여는 이자를 지급하지 아니합니다.

(8) 청약취급처 : 인수단의 본점

(9) 청약금 납입일: 2018년 04월 11일

(10) "본 사채"의 발행일: 2018년 04월 11일

(11) "본 사채"의 납입을 맡을 은행: (주)하나은행 여의도금융센터지점

(12) 등록기관: "본 사채"의 등록기관은 한국예탁결제원으로 하며, 등록필증은 한국예탁결제원에서 정한 양식으로 합니다.

(13) 등록청구: 각 "인수단"은 총액인수한 채권에 대하여 납입기일에 등록청구서와 인감표 2매(각 2매)를 작성하여 등록기관에 청구하거나, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 309조 제5항에 의한 일괄등록 청구분에 대하여 "발행회사"로 하여금 일괄등록 청구내역을 한국예탁결제원에 통보할 수 있도록 일괄등록 신청내역을 "발행회사"에 통보하여야 합니다. 단, 일괄등록 청구내용의 통보와 관련한 사항은 인수계약서 제15조에 따라 "공동대표주관회사"중 키움증권(주)에게 위임합니다.

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

제9조 (그 밖의 용어의 정의)

⑤ 이 법에서 "전문투자자"란 금융투자상품에 관한 전문성 구비 여부, 소유자산규모 등에 비추어 투자에 따른 위험감수능력이 있는 투자자로서 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다. 다만, 전문투자자 중 대통령령으로 정하는 자가 일반투자자와 같은 대우를 받겠다는 의사를 금융투자업자에게 서면으로 통지하는 경우 금융투자업자는 정당한 사유가 있는 경우를 제외하고는 이에 동의하여야 하며, 금융투자업자가 동의한 경우에는 해당 투자자는 일반투자자로 본다. <개정 2009.2.3>

1. 국가
2. 한국은행
3. 대통령령으로 정하는 금융기관
4. 주권상장법인. 다만, 금융투자업자와 장외파생상품 거래를 하는 경우에는 전문투자자와 같은 대우를 받겠다는 의사를 금융투자업자에게 서면으로 통지하는 경우에 한한다.
5. 그 밖에 대통령령으로 정하는 자

제124조 (정당한 투자설명서의 사용)

① 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그 밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외한다)에게 제123조에 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 아니 된다. 이 경우 투자설명서가 제436조에 따른 전자문서의 방법에 따르는 때에는 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 때에 이를 교부한 것으로 본다.

1. 전자문서에 의하여 투자설명서를 받는 것을 전자문서를 받을 자(이하 "전자문서수신자"라 한다)가 동의할 것
2. 전자문서수신자가 전자문서를 받을 전자전달매체의 종류와 장소를 지정할 것
3. 전자문서수신자가 그 전자문서를 받은 사실이 확인될 것

4. 전자문서의 내용이 서면에 의한 투자설명서의 내용과 동일할 것

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령]

제11조 (증권의 모집·매출)

① 법 제9조제7항 및 제9항에 따라 50인을 산출하는 경우에는 청약의 권유를 하는 날 이전 6개월 이내에 해당 증권과 같은 종류의 증권에 대하여 모집이나 매출에 의하지 아니하고 청약의 권유를 받은 자를 합산하되, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자는 제외한다.

1. 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 전문가

가. 제10조제1항제1호부터 제4호까지의 자

나. 제10조제3항제12호·제13호에 해당하는 자 중 금융위원회가 정하여 고시하는 자

다. 「공인회계사법」에 따른 회계법인

라. 「신용정보의 이용 및 보호에 관한 법률」에 따른 신용평가회사(이하 "신용평가회사"라 한다)

마. 발행인에게 회계, 자문 등의 용역을 제공하고 있는 공인회계사·감정인·변호사·변리사·세무사 등 공인된 자격증을 가지고 있는 자

바. 그 밖에 발행인의 재무상황이나 사업내용 등을 잘 알 수 있는 전문가로서 금융위원회가 정하여 고시하는 자

2. 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 연고자

가. 발행인의 최대주주(법 제9조제1항제1호에 따른 최대주주를 말한다. 이하 같다)와 발행주식총수의 100분의 5 이상을 소유한 주주

나. 발행인의 임원(「상법」 제401조의2제1항 각 호의 자를 포함한다. 이하 이 호에서 같다) 및 「근로자복지기본법」에 따른 회사주조직원

다. 발행인의 계열회사와 그 임원

라. 발행인이 주권비상장법인(주권을 모집하거나 매출한 실적이 있는 법인은 제외한다)인 경우에는 그 주주

마. 외국 법령에 따라 설립된 외국 기업인 발행인이 종업원의 복지증진을 위한 주식매수제도 등에 따라 국내 계열회사의 임직원에게 해당 외국 기업의 주식을 매각하는 경우에는 그 국내 계열회사의 임직원

바. 발행인이 설립 중인 회사인 경우에는 그 발기인

사. 그 밖에 발행인의 재무상황이나 사업내용 등을 잘 알 수 있는 연고자로서 금융위원회가 정하여 고시하는 자

제132조 (투자설명서의 교부가 면제되는 자)

법 제124조제1항 각 호 외의 부분 전단에서 "대통령령으로 정하는 자"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다.

1. 제11조제1항제1호다목부터 바목까지 및 같은 항 제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 자

2. 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화·전신·모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자

3. 이미 취득한 것과 같은 집합투자증권을 계속하여 추가로 취득하려는 자. 다만, 해당 집합투자증권의 투자설명서의 내용이 직전에 교부한 투자설명서의 내용과 같은 경우만 해당한다.

마. 배정

(1) 수요예측에 참여한 전문투자자 및 기관투자자(이하 "수요예측 참여자"로 합니다. 이하 같습니다.)가 수요예측 결과에 따라 배정된 금액을 청약하는 경우에는 그 청약금의 100%를 우선배정합니다.

(2) "수요예측 참여자"의 총 청약금액이 발행금액 총액에 미달하는 경우에 한하여 발행금액 총액에서 "수요예측 참여자"의 최종 청약금액을 공제한 잔액을 인수계약서 제4조 제4항의

청약기간까지 청약 접수한 기관투자자, 전문투자자 및 일반투자자에게 배정할 수 있습니다.
(3) 제2호에 따라 기관투자자, 전문투자자 및 일반투자자에게 배정하는 경우에는 아래 각 목의 방법으로 배정합니다.

가. 기관투자자 및 전문투자자 : 본 사채의 수요예측 참여여부 및 청약 금액 등을 감안하여, 상기 제2호에 따라 "공동대표주관회사"가 합리적으로 판단하여 배정합니다.

나. 일반투자자 : 전문투자자 및 기관투자자 배정 후 잔액이 발생한 경우, 그 잔액에 대하여 다음과 같은 방법으로 배정합니다.

a. 총 청약건수가 미달된 모집총액을 최저청약단위로 나눈 건수를 초과하는 경우에는 추첨에 의하여 최저청약단위를 배정합니다.

b. 총 청약건수가 미달된 모집총액을 최저청약단위로 나눈 건수를 초과하지 않는 경우에는 청약자의 청약금액에 관계없이 최저청약단위를 우선배정하고, 최저청약 단위를 초과하는 청약분에 대하여는 그 초과 청약금액에 비례하여 최저청약단위로 안분배정합니다.

(4) 상기 제1호 내지 제3호의 배정에도 불구하고 미달 금액(이하 "잔액인수금액"이라 합니다)이 발생하는 경우, 그 미달된 잔액에 대해서 인수계약서 제2조 제2항에 따라 인수하기로 합니다. 단, "인수비율"을 적용하여 인수금액을 배분함에 있어서는 일억원 단위 미만은 반올림하며, 이때 발생하는 권면총액과의 차이금액은 "공동대표주관회사"가 협의하여 인수합니다.

(5) "인수단"은 상기 제4호에 따른 각 "인수단"별 인수금액을 "본 사채"의 납입일 당일에 "본 사채"의 납입을 맡을 은행에 납입합니다.

(6) "본 사채"의 "인수단"은 "공동대표주관회사"에게 납입일 당일 수요예측 및 청약의 결과를 반영하여 배정된 내역에 따라 배정할 것을 위임합니다. "공동대표주관회사"는 선량한 관리자의 주의의무로 이를 수행합니다.

[인수계약서 상 주요사항]

제5조("발행회사"의 보장)

1. "발행회사"는 본 계약 체결일 및 납입기일 현재 각 "인수단"에게 다음과 같은 내용을 보장한다.

(1) "발행회사"의 이사회는 2017년 12월 14일 적법한 절차에 따라 "본사채"의 발행을 승인하는 결의를 하였고, 그 이후 "본사채"의 발행조건의 변경, 발행취소 또는 발행과 관련하여 추가로 어떠한 내용의 결의를 하지 않았다.

(2) "발행회사"가 "본 사채"의 모집과 관련하여 "금융위"에 제출한 증권신고서, 예비투자설명서, 간이투자설명서 및 투자설명서(정정서류 및 첨부서류를 포함하며, 이하 "증권신고서 등"이라 한다)에 투자자들이 "본 사채" 투자에 대한 결정을 하는데 필요한 "발행회사" 및 "본 사채"에 관한 중요한 사항이 모두 포함되었으며, 위 증권신고서에 기재된 내용 중 사실이 아니거나 판단을 그르치게 할 내용은 없다.

(3) "발행회사"가 제공하는 자료와 정보는 중요사항에 있어서 시장에 오해를 유발할 허위의 내용이 있거나 중요 내용의 누락이 있지 아니하며, 진정한 원본 또는 진정한 원본과 동일한 사본이다.

(4) "공동대표주관회사"가 요청한 자료와 관련하여 "발행회사"는 그 보유한 자료나 정보를 신의성실하게 제공하였으며 시장투자자의 판단에 영향을 끼칠 수 있는 중요한 정보에 대하여 은닉하거나 멸실, 훼손, 위조, 변조 또는 허위 기재한 사실이 없다.

(5) "공동대표주관회사"가 요청하였으나 "발행회사"가 제공하지 아니한 자료는 "발행회사"가 보유하고 있지 아니한 자료이며, 시장투자자의 판단에 영향을 끼칠 수 있는 중요한 정보로서 "발행회사"가 이를 보유하고 있음에도 "공동대표주관회사"에게 고지하지 아니하고 제공하지 아니한 정보는 없다.

(6) "공동대표주관회사"에 제공한 자료 중 과거 및 예측에 해당하는 자료나 정보는 합리적 가정 또는 근거를 갖추고 있다.

(7) "발행회사"가 "인수단"에게 이미 공개한 내용 이외에는 "발행회사"의 최근 회계년도 이후 "발행회사"의 수익, 운영결과, 자금, 재무 등의 경영상태 및 예상과 관련하여 중대한면서 불리한 어떠한 변화도 발생하지 않았

다.

(8) "발행회사"의 이사회는 본 계약의 체결과 이행 및 "본 사채"의 발행을 승인하였고, "발행회사"가 본 계약을 체결하고 이행하는 것이 "발행회사"의 정관과 "발행회사"가 일방 당사자인 다른 모든 계약 및 협약 등의 어느 조항과 상충되지 않으며, 본 계약서에 언급된 조항 외에 추가로 정부와 공공기관의 승인 또는 신고나 제 3자의 동의가 필요하지 않다.

(9) "발행회사"와 "공동대표주관회사"는 금융투자업규정 제4-19조 제7호와 "인수규정" 제15조 제4항에서 금하는 관계에 있지 아니하다.

(10) "발행회사"는 2개 이상의 "신용평가전문회사"로부터 "본 사채"에 대한 평가를 받았다.

(11) "한국거래소"에 관련 사채권 신규상장 신청서의 작성과 "본 사채"의 발행만 제외하고는, "본사채"를 "한국거래소"에 신규상장하는데 필요한 관련 법령상의 요건은 모두 충족되어 있다.

2. "증권신고서 등", 재무제표 및 기타 "발행회사"가 그 진실성을 보장한 서류(이하 "제반서류"라 함)에 기재된 내용이 진실하지 아니하거나 진실하지 아니하게 되었음 또는 중요사항이 누락되었음을 "인수단"이 알게 된 때에는 "인수단"은 "발행회사"에 대하여 그에 관한 사실의 확인 또는 소명을 요구하거나 "제반서류"에 기재된 내용의 수정, 추가, 삭제 등 보완을 요구할 수 있다. "인수단"의 보완요구에도 불구하고 "발행회사"가 납득할 만한 추가설명이나 자료 제출 없이 이에 응하지 않는 경우, "인수단"은 "발행회사"가 "제반서류"의 보완을 완료할 때까지 "본 사채" 인수 의무의 이행을 연기하거나 본 계약을 해지 또는 해제할 수 있고, "제반서류"에 기재된 내용의 보완이 불가능한 경우 또는 "발행회사"로부터 보완을 위한 자료를 제출받은 "인수단"이 "본 사채"를 발행하는 것이 투자자의 보호 등을 위하여 바람직하지 않다고 판단한 경우에는 본 계약상 "인수단"의 의무(모집 및 인수 등)의 이행을 연기하거나 본 계약을 해지 또는 해제할 수 있다. 본 계약 체결 후 "제반서류"에 기재된 사실에 중대한 변동이 발생한 경우에도 같다.

3. "발행회사"는 본조의 보장사항이 사실과 다르거나, 이를 위반하여 "인수단" 및 그 임직원에게 발생하는 손해를(소송비용, 변호사 비용 등을 포함하며 이에 한정하지 아니함) 배상하여야 하며, "인수단" 및 그 임직원이 제 3자와의 사이에 소송 또는 이의제기 등을 당한 경우 자신의 책임과 비용으로 "인수단" 및 그 임직원을 면책시켜야 한다. 단 "발행회사"로부터 배상을 받을자의 고의 또는 중과실로 인해 발생하는 손해에 대하여는 예외로 한다.

제7조 (확약)

1. "발행회사"는 "인수단"의 사전 동의 없이 동 증권신고서를 수정하거나 수정하기 위한 정정신고서를 "금융위"에 제출하지 않고, "본 사채"납입금의 납입이 완료될 때까지 동 증권신고서의 수정을 필요로 하게하는 행위를 하지 않는다. 다만, "발행회사"가 "인수단"과 협의하여 "증권신고서 등"을 수정하거나 정정하는 경우에는 수정되거나 정정된 "증권신고서 등"(이하 "정정신고서 등"이라 한다)과 관련하여 "발행회사"는 제5조 제1항 제2호의 내용과 동일한 내용을 보장하며, "인수단"이 제공을 요청하는 자료에 대하여 제5조 제1항 제4호와 동일한 내용을 보장하고, 제5조 제2항과 동일한 의무를 부담한다. 이 경우, 본항에 의한 "정정신고서 등"을 제5조의 "증권신고서 등"에 해당하는 것으로 보아 제5조의 규정을 적용한다.

2. "발행회사"는 "본 사채"의 발행이 완료된 후, 관련법령에서 요하는 '증권발행실적보고서'를 적시에 작성, "금융위"에 제출하고 발행 후 3년간 공중의 열람에 공여하여야 한다.

3. "발행회사"는 본 계약 체결시부터 "본 사채"의 납입이 완료된 후 30일이 될 때까지의 기간동안 사채를 발행할 필요가 있으면 "인수단"과 협의하여 결정한다.

4. "발행회사"는 "본 사채"가 "한국거래소"에 상장될 때까지 상장에 지장을 초래 하는 어떠한 행위도 하지 않는다.

5. "발행회사"는 "발행회사"가 본 계약을 위반하는 경우가 발생하면 이를 즉시 "인수단"에게 통보한다.

6. "발행회사"는 "본 사채"를 발행한 이후 3년 동안 "금융위" 또는 "한국거래소"에 제출하는 "발행회사"의 재무제표, 분기재무제표 및 반기재무제표와 감사보고서를 "공동대표주관회사"의 요청이 있는 경우 "공동대표주관회사"에도 제출한다.

7. "발행회사"는 본 조의 확약사항이 사실과 다르거나 이를 위반하여 "인수단" 및 그 임직원에게 발생한 손해(실제 지출한 소송비용, 변호사비용 등을 포함하며 이에 한정하지 아니함)를 배상하여야 하며, "인수단" 및 그

임직원이 제3자와의 사이에 소송 또는 이의제기 등을 당한 경우 자신의 책임과 비용으로 "인수단" 및 그 임직원을 면책시켜야 한다. 단, "발행회사"로부터 배상을 받을 자의 고의 또는 중과실로 인해 발생한 손해에 대하여는 예외로 한다.

제8조 (인수시기)

본 인수계약서에 의한 "인수단"의 인수 의무는 사채금 납입기일 이전에 본 계약서상 "발행회사"가 사채 납입기일까지 이행하여야 할 모든 의무를 이행하고, 제5조(보장) 및 제7조(확약) 조항을 위반하지 않은 것을 조건으로, 납입기일인 2018년 04월 10일에 발생된다.

바. 일정

- (1) 납입일: 2018년 04월 11일
- (2) 발행일: 2018년 04월 11일

사. 상장신청예정일

- (1) 상장신청예정일: 2018년 04월 06일
- (2) 상장예정일: 2018년 04월 11일

아. 납입장소

(주)하나은행 여의도금융센터지점

자. 등록기관

"본 사채"의 등록기관은 한국예탁결제원으로 하며, 등록필증은 한국예탁결제원에서 정한 양식으로 합니다.

차. 등록청구

각 "인수단"은 총액인수한 채권에 대하여 납입기일에 등록청구서와 인감표 2매(각 2매)를 작성하여 등록기관에 청구하거나, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제309조 제5항에 의한 일괄등록 청구분에 대하여 "발행회사"로 하여금 일괄등록 청구내역을 한국예탁결제원에 통보할 수 있도록 일괄등록 신청내역을 "발행회사"에 통보하여야 한다. 단, 일괄등록 청구내용의 통보와 관련한 사항은 본 인수계약서 제15조에 따라 "공동대표주관회사"중 키움증권(주)에게 위임한다.

카. 기타 사항

- (1) 본사채는 공사채등록법에 의거 사채를 등록발행하며 사채권을 발행하지 않습니다.
- (2) 청약금은 "본 사채"의 납입금으로 대체 충당하며, 청약금에 대하여는 이자를 지급하지 않습니다.
- (3) 본 사채권의 원리금지급은 (주)대한항공이 전적으로 책임을 집니다.
- (4) 원금상환의무와 이자지급의무를 이행하지 아니한 때에는 동 원리금에 대하여 연체이자를 지급합니다. 이 경우 연체이자 지급일 익일부터 실제 지급일까지의 경과기간에 대하여 서울특별시에 본점을 두고 있는 시중은행의 연체대출이율 중 최고이율을 적용하되, 동 연체대출 최고 이율이 사채이자율을 하회하는 경우에는 사채 이자율을 적용합니다.

5. 인수 등에 관한 사항

가. 사채의 인수

[회차 : 78]

(단위 : 원)

인수인			주 소	인수금액 및 수수료율		인수조건
구분	명칭	고유번호		인수금액	수수료율(%)	
대표	미래에셋대우(주)	00111722	서울시 중구 을지로5길 26	20,000,000,000	0.20	총액인수
대표	한국투자증권(주)	00160144	서울시 영등포구 의사당대로 88	20,000,000,000	0.20	총액인수
대표	케이비증권(주)	00164876	서울시 영등포구 여의나루로4길 21	20,000,000,000	0.20	총액인수
대표	엔에이치투자증권(주)	00120182	서울시 영등포구 여의대로 60	20,000,000,000	0.20	총액인수
대표	키움증권(주)	00296290	서울시 영등포구 여의나루로4길 18	20,000,000,000	0.20	총액인수
대표	유안타증권(주)	00117601	서울시 중구 을지로 76	20,000,000,000	0.20	총액인수

주) 본 사채의 발행가액은 수요예측 후 확정될 예정으로, 수요예측 결과에 따라 "공동대표주관회사"와 협의에 의해 상기 인수의 인수금액이 조정될 수 있습니다.

나. 사채의 관리

[회차 : 78]

(단위 : 원)

수탁회사		주 소	위탁금액 및 수수료율		위탁조건
명칭	고유번호		위탁금액	수수료(정액)	
이베스트투자증권(주)	00330424	서울시 영등포구 여의대로 14	120,000,000,000	5,000,000	-

주) 본 사채의 발행가액은 수요예측 후 확정될 예정으로, 수요예측 결과에 따라 상기 위탁금액이 조정될 수 있습니다.

다. 특약사항

"본 사채"의 인수계약서 상의 특약사항은 다음과 같습니다.

제16조 (특약사항)

"발행회사"는 "본 사채"의 상환을 완료하기 이전에 아래의 사항이 발생하였을 경우에는 지체 없이 "인수단"에게 통보하여야 한다. 단, 공시되어있는 경우 공시로 갈음한다.

1. "발행회사"의 발행어음 및 수표의 부도 또는 은행거래가 정지된 때
2. "발행회사"의 영업의 일부 또는 전부의 변경 또는 정지
3. "발행회사"의 영업목적의 변경
4. 화재, 홍수 등 천재지변, 재해로 "발행회사"에게 막대한 손해가 발생한 때
5. "발행회사"가 다른 회사를 인수 또는 합병하여 "발행회사"의 조직에 중대한 변경이 발생하거나 "발행회사"가 다른 회사에 인수 또는 합병될 때, "발행회사"를 분할하고자 할 때, "발행회사"의 중요한 자산 또는 영업의 전부 또는 일부를 양도할 때, 기타 "발행회사"의 조직에 관한 중대한 변경이 있을 때
6. 자산재평가법에 의하여 자산재평가 착수보고서와 재평가신고를 한 때
7. "본사채" 이외의 사채를 발행하기로 하는 이사회 결의가 있는 때
8. "발행회사" 자본금의 200% 이상을 타 법인에 출자하는 내용의 이사회결의 등 내부 결의가 있는 때
9. "발행회사" 자본금의 200% 이상의 차입 또는 기채를 그 내용으로 하는 이사회 결의 등 내부결의가 있는 때

10. "발행회사"가 영업에 중대한 영향을 미치는 다른 회사의 영업 전부 또는 일부를 양수하고자 하는 때
11. "발행회사"의 주식이나 주식으로 교부할 수 있거나 발행요구권을 행사할 수 있는 어떠한 증권을 발행하기로 하는 이사회 결의 등 내부결의가 있을 때
12. 기타 "발행회사" 경영상 중대한 영향을 미치는 사항이 발생한 때

II. 증권의 주요 권리내용

1. 주요 권리내용

가. 일반적인 사항

(단위 : 억원)

회차	금액	연리이자율	만기일	옵션관련사항
제78회 무보증사채	1,200	주3)	2020년 04월 10일	-

주1) 본사채는 2018년 04월 03일 09시에서 16시까지 한국금융투자협회 K-Bond 프로그램 및 FAX 접수방법을 통해 실시하는 수요예측 결과에 따라 권면총액, 모집(매출)총액, 발행가액, 권면이자율, 발행수익률이 결정될 예정입니다.

주2) 상기 기재된 총액(권면총액, 모집총액, 발행가액)은 예정금액이며, 수요예측 결과에 따라 "공동대표주관회사"와 협의에 의해 본 사채의 권면총액은 합계 금 이천사백억원(W240,000,000,000) 이하의 범위 내에서 결정 또는 변경될 수 있고 이에 따라 상기 인수인의 인수수량 및 인수금액이 조정될 수 있습니다.

주3) 수요예측시 공모희망금리는 청약일 1영업일 전 민간채권평가회사 4사(한국자산평가(주), 키스채권평가(주), 나이스피앤아이(주), (주)에프앤자산평가)에서 최종으로 제공하는 (주)대한항공 2년 만기 회사채 개별민평 수익률의 산술평균(소수점 넷째 자리 이하 절사)에 $-0.50\%p \sim +0.00\%p$ 를 가산한 이자율로 합니다. 수요예측 결과에 의해 확정된 총액(권면총액, 모집총액, 발행가액) 및 금리, 확정된 인수인의 인수수량 및 인수금액은 2018년 04월 05일 정정신고서를 통해 공시할 예정입니다.

나. 기한의 이익 상실에 관한 사항(사채 보유자가 조기상환을 청구할 수 있는 권리(Put-option)을 보유하는 경우 그 권리의 조건 및 행사방법 등)

본 사채의 조기상환을 청구할 수 있는 권리는 기한의 이익을 상실한 경우에만 발생합니다. 사채관리계약서 상 기한의 이익 상실에 관한 사항은 아래와 같습니다.

"갑"은 발행회사인 (주)대한항공을 지칭하며, "을"은 사채관리회사인 이베스트투자증권(주)를 지칭합니다.

■기한의 이익 상실에 관한 사항(「사채관리계약서」 제1-2조 제15항)

15. 기한의 이익 상실에 관한 사항

(1) 기한의 이익의 즉시 상실

다음 중 어느 하나의 사유가 발생한 경우에 "갑"은 즉시 본 사채에 대한 기한의 이익을 상실하며, 이 사실을 공고하고 자신이 알고 있는 사채권자 및 "을"에게 이를 통지하여야 한다.

(가) "갑"("갑"의 청산인이나 "갑"의 이사를 포함)이 파산 또는 회생절차개시의 신청을 한 경우

(나) "갑"("갑"의 청산인이나 "갑"의 이사를 포함)이 이외의 제3자가 "갑"에 대한 파산 또는 회생절차개시의 신청을 하고 "갑"이 이에 동의("갑" 또는 그 대표자가 법원의 심문에서 동의 의사를 표명한 경우포함)하거나 위

제3자에 의한 해당 신청이 있는 후 10일 이내에 그 신청이 취하 되거나 법원의 기각 결정이 내려지지 아니한 경우. 이 경우 "갑"의 동의가 있는 경우에는 그 동의 의사가 법원에 제출된 시점(심문시 동의 의사 표명이 있는 경우에는 해당 심문 종결시)을, 기타의 경우에는 제3자에 의한 신청일로부터 10일이 도과된 때를 각 그 기준으로 하되 후자의 경우 그 기간 도과 전에 법원에 의한 파산이나 회생 관련 보전처분이나 절차중지명령 또는 회생절차개시결정이나 파산선고가 내려지면 그 때를 기준으로 한다.

(다) "갑"에게 존립기간의 만료 등 정관으로 정한 해산사유의 발생, 법원의 해산명령 또는 해산판결, 주주총회의 해산결의가 있는 경우

(라) "갑"이 휴업 또는 폐업하는 경우(단, 노동쟁의로 인한 일시적인 휴업은 제외한다.)

(마) "갑"이 발행, 배서, 보증, 인수한 어음 또는 수표가 부도처리 되거나 기타의 이유로 은행거래 또는 당좌거래가 정지된 때와 "갑"에게 금융결제원(기타 어음교환소의 역할을 하는 기관을 포함한다)의 거래정지처분이 있는 때 및 채무불이행명부등재 신청이 있는 때 등 "갑"이 지급불능 또는 지급정지의 상태에 이른 것으로 인정되는 경우

(바) 본 사채의 만기가 도래하였음에도 "갑"이 그 정해진 원리금 지급 의무를 해태하는 경우

(사) "갑"의 부채총액이 자산총액을 초과하여 채권금융기관이 상환기일 연장, 원리금감면, 대출금의 출자전환 기타 이에 준하는 방법으로 채권을 재조정할 필요가 있다고 객관적, 명시적으로 인정되는 경우

(아) 감독관청이 "갑"의 중요한 영업에 대해 정지 또는 취소처분을 내린 경우

(자) "갑"이 "기업구조조정촉진법"에 따라 주채권은행으로부터 부실징후기업에 해당한다는 통보를 받거나 동법 제4조 제4항 각 호의 관리절차의 개시를 신청한 경우

(차) "갑"이 본 사채 이외의 사채에 관하여 기한의 이익을 상실한 때

(카) 기타 사정으로 "갑"이 "본 사채" 조건 상의 의무를 이행할 수 없다고 "을"이 판단 하였을 경우

(2) "기한의 이익 상실 선언"에 의한 기한의 이익 상실

다음 중 어느 하나의 사유가 발생한 경우에 본 사채의 사채권자 및 "을"은 사채권자집회의 결의에 따라 "갑"에 대한 서면통지를 함으로써 "갑"이 본 사채에 대한 기한의 이익을 상실함을 선언할 수 있다.

(가) 원금의 일부를 상환하여야 할 의무 또는 기한이 도래한 이자지급 의무를 불이행하여, 통지한 변제유예기간 내에 변제하지 못한 경우

(나) 본 사채에 의한 채무를 제외한 "갑"의 채무 중 원금 5천억원 이상의 채무에 대하여, 만기에 지급이 해태된 경우 또는 의무불이행으로 인하여 기한의 이익이 상실된 경우 또는 당해 채무에 관한 의무 불이행으로 관련 담보가 실행된 경우

(다) "갑"의 재산의 전부 또는 중요부분에 압류명령이 결정된 경우 또는 임의경매가 개시된 경우

(라) "갑"이 제2-2조 제1항, 제2-3조, 제2-4조 제1항 및 제2항, 제2-5조, 제2-5조의2의 의무를 위반한 경우. (본 의무 위반의 판단 기준은 당해 발행회사의 분기, 반기 또는 회계연도 전체에 대한 각 보고서 기재 기준으로서 하되 그보다 더 최근의 일시에 의한 발행회사 서류에 따를 때 그 위반이 인정되는 경우 그에 의할 수 있다. 단, 제2-3조 위반의 경우, 동 제2-3조 단서에 따라 최근 발행된 서류 등에 의하여 그 위반의 사실이 해소된 경우, 사채권자 및 '을'은 본조에 의거하여 사채권자 집회를 소집하거나 기한이익 상실에 관한 결의를 할 수 없다.)

(마) "갑"의 재산의 전부 또는 중요부분에 대하여 가압류, 가처분이 선고되고, 30일 이내에 취소되지 않은 경우

(바) "갑"이 (라) 기재 각 의무를 제외한 본계약상의 의무의 이행 또는 준수를 해태한 경우로서, 그 치유가 불가능한 경우 또는 치유가 가능한 경우로서 "을"이나 사채권자가 사채권자집회의 결의, 또는 단독 또는 공동으로 "본사채의 미상환잔액"의 3분의 1이상을 보유한 사채권자의 동의를 얻어 "갑"에게 이러한 해태의 치유를 구하는 통지를 한 후 60일이 경과하여도 당해 해태가 치유되지 아니한 경우

(사) 위 제(다)호 또는 제(마)호의 "갑" 재산의 전부 또는 중요부분이라 함은 "갑"이 사실상영업이 불가능할 정도의 주요 재산에 대한 압류 등을 말하며 이러한 압류(임의경매 개시)에 대하여 "갑"이 압류 등 그 당사자에게 이익을 제기, 법률적인 분쟁이 계류된 경우 또는 그 사안이 경미한 경우에는 예외로 한다.

(3) 사채권자가 (2)에 따라 기한의 이익 상실 선언을 한 경우 및 (2)의 (바)에 따라 해태의 치유를 구하는 청구

를 하는 경우에는 즉시 "을"에게도 통지하여야 한다.

(4) (1) 및 (2)에 따라 기한의 이익이 상실되면 "갑"은 원금전액과 기한의 이익이 상실된 날까지 발생한 이자 중 미지급액을 즉시 변제하여야 한다.

나. "기한의 이익 상실에 대한 원인사유의 불발생 간주"

(1) 사채권자는 다음 중 어느 하나의 요건을 충족할 경우 "갑" 및 "을"에게 서면으로 통지함으로써 기 발생한 "기한이익상실 원인사유"를 발생하지 않은 것으로 간주할 수 있다. 단, 가. (2) (가)의 경우에는 (가)에 정해진 방법에 의하여서만 이를 행할 수 있다.

(가) 사채권자집회의 결의가 있는 경우

(나) 단독 또는 공동으로 "본 사채의 미상환잔액"의 3분의2이상을 보유한 사채권자의 동의가 있는 경우

(2) (1)에 따른 "기한의 이익 상실에 대한 원인 사유 불발생 간주"는 다른 "기한이익상실 원인사유" 또는 새로 발생하는 "기한이익상실 원인사유"에 영향을 미치지 아니한다.

다. 기한의 이익 상실의 취소

사채권자는 다음의 요건이 모두 충족된 경우에는 사채권자집회의 결의를 얻어 "갑" 및 "을"에게 서면으로 통지함으로써 기한의 이익 상실을 취소할 수 있다.

(가) 기한의 이익 상실로 인하여 지급기일이 도래한 것으로 간주되는 원리금 지급채무를 제외하고, 모든 "기한 이익상실사유" 또는 "기한이익상실 원인사유"가 치유되거나 불발생한 것으로 간주될 것

(나) ㉠지급기일이 경과한 이자 및 이에 대한 제2-1조 제3항의 연체이자(기한의 이익 상실선언으로 인하여 지급하여야 할 이자는 제외한다.)와 ㉡"기한이익상실사유" 또는 "기한이익상실 원인사유"의 발생과 관련하여 "을"이 지출하였거나 지출할 비용의 상환을 하기에 충분한 금액을 "을"에게 지급하거나 예치할 것

라. 기한의 이익 상실과 관련된 기타 구제 방법

"을"은 사채권자집회의 결의를 얻어 다음 중 어느 하나의 조치로써 가. (2)에 의한 기한의 이익 상실 선언에 갈음하거나 이와 병행할 수 있다.

(가) 본 사채에 대한 보증 또는 담보의 요구

(나) 기타 본 사채의 원리금 지급 및 본계약상의 의무의 이행을 강제하기에 필요하거나 적절한 조치

다. 중도상환을 청구할 수 있는 권리(Call-option 등)가 회사에 부여되어 있는 경우 중도상환권 또는 매도청구권의 조건, 통지방법 등

당사가 발행하는 제78회 무보증사채는 무기명식 이권부 공모사채로서, 본 사채에는 Call-Option이나 Put-Option 등의 중도 및 조기상환권이 부여되어 있지 않습니다.

라. 사채 보유자의 권리가 다른 채권자의 권리보다 후순위일 경우 그에 관한 내용, 선순위 채권자의 권리 잔액

본 사채는 선순위로서 기발행된 당사의 무담보, 무보증 사채 및 기타 채무와 동순위에 있습니다.

마. 발행회사의 의무 및 책임

구분	원리금지급	채무비율 유지	담보권설정 제한	자산의 처분제한	지배구조변경 제한
내용	1,200억원	부채비율 1,500% 이하	"자기자본"의 400%	하나의 회계연도에 2조원 이상의 자산	지배구조 변경사유 발생금지

주1) 당사가 본 사채의 발행과 관련하여 2018년 03월 28일 이베스트투자증권(주)와 맺은 사채관리계약과 관련하여 재무비율 등의 유지, 담보권설정 등의 제한, 자산의 처분제한 등의 의무조항을 위반한 경우 본 사채의 사채권자 및 사채관리회사는 사채권자집회의 결의에 따라 당사에 대해 서면통지를 함으로써 당사가 본 사채에 대한 기한의 이익을 상실함을 선언할 수 있습니다.

주2) 상기 재무비율 유지, 담보권 설정제한 및 자산매각 한도의 조항은 연결재무제표 기준으로 적용하며 적용하는 연결재무제표는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제159조, 160조의 보고서를 모두 포함합니다.

※ 발행회사의 의무("사채모집위탁계약서 제2-1조 내지 제2-8조")

"갑"은 발행회사인 (주)대한항공을 지칭하며, "을"은 사채관리회사인 이베스트투자증권(주)를 지칭합니다.

■발행회사의 의무 및 책임(『사채관리계약서』 제2-1조 내지 제2-8조)

제2-1조(발행회사의 원리금지급의무)

1. "갑"은 사채권자에게 "본 사채"의 발행조건 및 "본 계약"에서 정하는 시기와 방법으로 원리금을 지급할 의무가 있다.
2. "갑"은 원리금지급의무를 이행하기 위하여 "본 사채에 관한 지급대행계약"에 따라 지급대행자인 (주)KEB하나은행에게 기한이 도래한 원금과 이자를 지급할 수 있는 지급자금을 예치하여야 하고, "갑"은 이를 "을"에게 통지하여야 한다.
3. "갑"이 원금 또는 이자지급의무를 이행하지 아니한 때에는 동 연체금액에 대하여 제1-2조 제11항에서 규정한 연체이자를 지급하여야 하며, 이 경우 연체이자 지급할 날("본 계약" 제1-2조 제15항에 따라 기한이익이 상실된 경우에는 기한이익상실에 따른 변제기일)로부터 기산하여 이를 실제 지급한 날의 직전일 까지 계산한다.

제2-2조(조달자금의 사용)

1. "갑"은 "본 사채"의 발행으로 조달한 자금을 제1-2조 제14항에서 규정하고 있는 사용목적에 우선적으로 사용하여야 한다.
2. "갑"은 금융위원회에 증권발행실적보고서를 제출하는 경우 지체 없이 그 사실을 "을"에게 통지하여야 한다.

제2-3조(재무비율 등의 유지) "갑"은 "본 사채"의 원리금지급의무 이행이 완료될 때까지, 다음 각 항의 사항을 이행하여야 한다.

1. "갑"은 "부채비율"을 연결기준 1,500% 이하로 유지하여야 한다.(동 재무비율은 연결재무제표를 기준으로 한다. 단, 분기, 반기 또는 사업보고서를 포함한 과거 발행회사 서류에 따를 때 부채비율 1,500%를 초과하였으나, 가장 최근의 일시에 의한 분기, 반기 또는 사업보고서를 포함한 발행회사 서류에 따를 때 부채비율이 1,500% 이하인 경우에는 과거의 부채비율 1,500% 유지 위반 사실은 해소된 것으로 본다.) 단, "갑"의 최근 보고서상 부채비율은 557%, 부채규모는 20조 8,976억원이다.

제2-4조("담보권" 설정 등의 제한)

1. "갑"은 "본 사채"의 원리금지급의무 이행이 완료될 때까지는 타인의 채무를 위하여 지급보증의무를 부담하거나 "갑" 또는 타인의 채무를 위하여 "갑"의 자산 전부나 일부상에 새로이 "담보권"을 설정하여서는 아니된다. 다만, "본 사채"의 미지급된 원리금전액에 대하여도 담보를 동순위 및 동일한 비율로 직접 제공해주거나 또는 "을"이 승인한 다른 담보가 제공되는 경우에는 그러하지 아니한다.
2. 제1항은 다음 각호의 경우에는 적용되지 않는다.
 - ① 자산(고유영업을 위해 매입하는 유동화증권 등의 자산 포함)의 구입대금을 조달할 목적으로 부담한 차입금 채무를 담보하는 당해 자산상의 "담보권"

- ② 자산유동화증권 발행을 위한 매출채권의 양도
 - ③ 이행보증을 위한 담보제공이나 보증증권의 교부
 - ④ 유치권 기타 법률에 의하여 설정되는 "담보권"
 - ⑤ "본 사채" 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 최근 보고서상 '자기자본'의 400%를 넘지 않는 경우(연결재무제표 기준). 단, "갑"의 최근 보고서상 설정된 지급보증 또는 담보권이 설정된 채무의 합계액은 2조 9,383억원이며 이는 "갑"의 최근 보고서상 자기자본의 81%이다.
 - ⑥ 예외규정에 의하여 허용된 피담보 채무의 차환, 연장 또는 갱신에 의하여 발생하는 "담보권" 및 타인의 채무를 위한 지급보증으로서, 당초의 피담보채무 및 지급보증금액이 증가하지 않는 경우
 - ⑦ 프로젝트나 계약의 입찰에 응찰하거나 양해각서 체결을 하는 경우 그 성실 진행을 보장하기 위한 목적에서 해당 거래의 통상 관행에 따라 제공하는 담보나 보증
 - ⑧ 기업 인수업무 등을 추진 함에 있어 실사의 성실 진행 등을 보장하기 위한 목적에서 해당 거래의 통상 관행에 따라 제공하는 담보나 보증
 - ⑨ 발행사가 속한 업종이 필수 가입 자율규제협회나 강제가입단체의 규약상 통상적으로 제공하여야 하는 담보나 보증
 - ⑩ "갑"이 경영상 필요에 의해 담보권 설정 7일전에 "을"과 협의한 경우
3. 본조 제1항에 따라 "본 사채"를 위하여 담보가 제공되는 경우에는, "갑"은 관계법령에서 허용되는 범위 내에서 "을" 또는 "을"이 지명하는 자가 본 사채권자를 위하여 당해 담보를 보유하고 실행하도록 한다. "을" 또는 "을"이 지명하는 자의 이러한 담보보유 및 실행에 소요되는 비용은 "갑"이 부담한다. "을"의 요청이 있는 경우 "갑"은 이를 선지급하여야 한다.
4. 전항의 경우, 목적물의 성격상 적합한 경우 "을"은 해당 담보를 담보목적의 신탁 등의 방법으로 신탁회사 등으로 하여금 이를 수탁처리 하게 할 수 있다.

제2-5조(자산의 처분제한)

1. "갑"은 하나의 회계년도에 1회 또는 수회에 걸쳐 총액 2조원(자산처분 후 1년 이내에 처분가액 등을 재원으로 취득한 자산이 있는 경우에는 이를 차감한다) 이상의 자산을 매매, 양도, 임대 기타 처분할 수 없다. 단, 구조조정목적으로 처분하는 자산 및 기타 자산유동화증권 발행을 위한 매출채권의 양도는 제외한다. 단, "갑"의 최근 보고서상 자산규모(자산총계)는 24조 6,487억원이다.
2. "갑"은 매매 · 양도 · 임대 기타 처분에 의하여 획득한 현금으로 채무를 상환하는 경우 "본 사채"보다 우선위 채권을 대상으로 하여야 한다.
3. 상기 1항의 처분제한은 다음의 경우 적용되지 아니한다.
 - ① "갑"의 일상적이고 통상적인 업무 중 일부가 금융자산의 취득과 처분 등의 어부인 경우 시장거래, 약관에 의한 정형화된 거래 등 일반적으로 그 불공정성을 의심할 개연성이 없는 방법에 의한 통상 업무로서의 금융자산의 처분
 - ② 정당한 공정가액 기타 일반적으로 그 불공정성을 의심할 개연성이 없는 방법에 의한 재고 자산의 처분
4. 상기 제1항, 제2항의 처분은 회사경영상 필요한 경우 자산처분 전 7일전에 상호협의를 한 경우에는 적용되지 않는다.

제2-5조의2(지배구조변경 제한) "갑"은 본사채의 원리금지급의무 이행이 완료될 때까지 "갑"의 지배구조 변경 사유가 발생하지 않도록 한다. 지배구조 변경사유란 "갑"이 『독점규제 및 공정거래에 관한 법률』 제14조에 따른 상호출자제한기업집단에서 제외되는 경우를 말한다. 단, 계약체결 이후 법령상 상호출자제한기업집단 지정요건 등 변경으로 상호출자제한기업집단에서 제외되는 경우는 지배구조변경으로 보지 아니한다. 계약체결 일 현재 "갑"이 속한 상호출자제한기업집단은 한진 이다.

제2-6조(사채관리계약이행상황보고서)

1. "갑"은 금융위원회 등에 제출하는 사업보고서 및 반기보고서 제출일로부터 30일 이내에 본사채와 관련하여 <별첨1> 양식의 『사채관리계약이행상황보고서』를 작성하여 "을"에게 제출하여야 한다.

2. 제1항의 『사채관리계약이행상황보고서』에는 "갑"의 외부감사인이 『사채관리계약이행상황보고서』의 내용에 사실과 상위한 사항이 없는가를 확인한 확인서 및 관련 증빙자료를 첨부하여야 한다.
3. "갑"은 제1항의 『사채관리계약이행상황보고서』에 "갑"의 대표이사, 재무담당책임자가 기명날인하도록 하여야 한다.
4. "을"은 사채관리계약이행상황보고서를 "을"의 홈페이지에 게재하여야 한다.

제2-7조(발행회사의 사채관리회사에 대한 보고 및 통지의무)

1. "갑"은 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제159조 및 제160조에 따라 보고서를 제출한 경우 지체 없이 그 사실을 "을"에게 통지하여야 한다.
2. "갑"이 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제161조의 규정에 의하여 신고를 하여야 하는 때에는 신고 의무 발생일에 지체 없이 신고한 내용을 "을"에게 통지하여야 한다.
3. "갑"은 "기한이익상실사유"의 발생 또는 "기한이익상실 원인사유"가 발생한 경우에는 지체없이 이를 "을"에게 통지하여야 한다.
4. "갑"은 "본 사채" 이외의 다른 금전지급채무에 관하여 기한이익을 상실한 경우에는 이를 "을"에게 즉시 통지하여야 한다.
5. "을"은 단독 또는 공동으로 "본 사채의 미상환액"의 10분의 1 이상을 보유하는 사채권자가 요구하는 경우에는 관계법령의 위반이 없는 이상 "갑"으로부터 제공받은 자료 및 정보의 사본을 요구일로부터 7일 이내에 교부하여야 한다.

제2-8조(발행회사의 책임) "갑"이 "본 계약"과 관련된 사항을 이행함에 허위 또는 중대한 정보가 누락된 자료 및 정보를 제출하거나 불성실한 이행으로 인하여 "을" 또는 본 사채권자에게 손해를 발생시킨 때에는 "갑"은 이에 대하여 배상의 책임을 진다.

2. 사채관리계약에 관한 사항

당사는 본 사채의 발행과 관련하여 이베스트투자증권(주)와 사채관리계약을 체결하였으며, 사채관리계약과 관련하여 채무비율 등의 유지, 담보권 설정 등의 제한, 자산의 처분제한 등의 의무조항을 위반할 경우 본 사채의 사채권자 및 사채관리회사는 사채권자집회의 결의에 따라 당사에 대해 서면통지를 함으로써 당사가 본 사채에 대한 기한의 이익을 상실함을 선언할 수 있습니다. 자세한 사항은 상기한 기한이익 상실사유, 아래의 사채관리회사에 관한 사항 및 사채관리계약서를 참고하시기 바랍니다.

가. 사채관리회사의 사채관리 위탁조건

[회 차 : 78]

(단위 : 원)

사채관리회사			주 소	위탁금액 및 수수료율		위탁조건
명칭	고유번호	대표전화번호		위탁금액	수수료(정액)	
이베스트투자증권(주)	00330424	02-3779-0100	서울시 영등포구 여의대로 14	120,000,000,000	5,000,000	-

나. 사채관리회사와 주관회사 또는 발행회사와의 거래 관계, 사채관리회사의 사채관리 실적, 사채관리 담당 조직 및 연락처 등

(1) 사채관리회사와 주관회사 또는 발행회사와의 거래 관계

구분	내용	해당 여부
주주 관계	사채관리회사가 주관회사 또는 발행회사의 최대주주이거나 주요주주인지 여부	해당 없음
계열회사 관계	사채관리회사와 주관회사 또는 발행회사 간 계열회사 여부	해당 없음
임원 겸임 관계	사채관리회사의 임원과 주관회사 또는 발행회사 임원 간 겸직 여부	해당 없음
채권인수 관계	사채관리회사의 주관회사 또는 발행회사 채권인수 여부	해당 없음
기타 이해관계	사채관리회사와 주관회사 또는 발행회사 간 사채관리계약에 관한 기타 이해관계 여부	해당 없음

(2) 사채관리회사의 사채관리 실적

구분	2015년	2016년	2017년	2018년	계
계약체결 건수	11건	9건	27건	13건	60건
계약체결 위탁금액	14,300억원	12,450억원	30,170억원	15,750	72,670억원

(3) 사채관리회사 담당 조직 및 연락처

사채관리회사	담당조직	연락처
이베스트투자증권(주)	기업금융2팀	02-3779-8982

다. 사채관리회사의 권한

"사채관리계약서"상의 사채관리회사의 권한에 관한 내용은 다음과 같습니다.

<p>"갑"은 발행회사인 (주)대한항공을 지칭하며, "을"은 사채관리회사인 이베스트투자증권(주)를 지칭합니다.</p> <p>■사채관리회사의 권한(『사채관리계약서』 제4-1조 내지 제4-2조)</p> <p>제4-1조(사채관리회사의 권한)</p> <p>1. "을"은 다음 각 호의 행위를 할 수 있다. 단, 제1-2조 제15항 나목 (1)의 각 요건 중 어느 하나를 충족하는 경우로서 이에 근거한 사채권자의 서면에 의한 지시가 있는 경우 "을"은 다음 각 호의 행위를 하여야 한다. 다만, 동 단서에 따른 지시에 의해 "을"이 해당 행위를 하여야 하는 경우라 할지라도, "갑"의 잔존 자산이나 자산의 집행가능성 등을 고려할 때 소송의 실익이 없거나 투입되는 비용을 총당하기에 충분한 정도의 배당가능성이 없다는 점을 "을"이 독립적인 회계 또는 법률자문을 통하여 혹은 기타 객관적인 자료를 근거로 소명할 수 있는 경우, "을"은 해당 요청을 하는 사채권자들에게, 다음 각 호 행위 수행에 필요한비용의 선급이나 그 지급의 이행보증, 기타 소요 비용 총당에 필요한 합리적 보상을 제공할 것을 요청할 수 있고 그 실현시까지 "을"은 상기 지시에 응하지 아니할 수 있다.</p> <p>① 원금 및 이자의 지급의 청구, 이를 위한 소제기 및 강제집행의 신청</p> <p>② 원금 및 이자의 지급청구권을 보전하기 위한 가압류·가처분 등의 신청</p> <p>③ 다른 채권자에 의하여 개시된 강제집행절차에서의 배당요구 및 배당이의</p> <p>④ 파산, 회생절차 개시의 신청</p>

- ⑤ 파산, 회생절차 개시의 신청에 관한 재판에 대한 즉시항고
 - ⑥ 파산, 회생절차에서의 채권의 신고, 채권확정의 소제기, 채권신고에 대한 이의, 회생계획안의 인가 결정에 대한 이의
 - ⑦ "갑"이 다른 사채권자에 대하여 한 변제, 화해 기타의 행위가 현저하게 불공정한 때에는 그 행위의 취소를 청구하는 소제기 및 기타 채권자취소권의 행사
 - ⑧ 사채권자집회의 소집 및 사채권자집회 결의사항의 집행(사채권자집회결의로써 따로 집행자를 정한 경우는 제외)
 - ⑨ 사채권자집회에서의 의견진술
 - ⑩ 기타 사채권자집회결의에 따라 위임된 사항
2. 제1항의 행위 외에도 "을"은 본사채의 원리금을 지급받거나 채권을 보전하기 위하여 필요한 재판상 혹은 재판외의 행위를 할 수 있다.
3. "을"은 다음 각 호의 사항에 대해서는 사채권자 집회의 유효한 결의가 있는 경우 이에 따라 재판상 혹은 재판외의 행위로서 이를 행할 수 있다.
- ① 본 사채의 발행조건의 사채권자에게 불이익한 변경 : 본 사채 원리금지급채무액의 감액, 기한의 연장 등
 - ② 사채권자의 이해에 중대한 관계가 있는 사항: "갑"의 본계약 위반에 대한 책임의 면제 등
4. 본 조에 따른 행위를 함에 있어서 "을"이 지출하는 모든 비용은 이를 "갑"의 부담으로 한다.
5. 전 항의 규정에도 불구하고 "을"은 "갑"으로부터 본 사채의 원리금 변제로서 지급받거나 집행, 파산, 회생절차 등을 통해 배당받은 금원에서 자신이 지출한 전항의 비용을 최우선적으로 충당할 수 있다. 이 경우 "을"의 비용으로 충당된 한도에서 사채권자들은 "갑"으로부터 본 사채에 대해 유효한 원리금의 지급을 받지 아니한 것으로 보며 해당 금액에 대하여 사채권자는 여전히 "갑"에 대한 사채권자로서의 권리를 보유한다. 만일, 제1항 본문 후단에 따른 "을"의 비용 선급 등 요청에 따라 해당 비용을 선급하거나 대지급한 사채권자가 있는 경우 그 실제 지급된 금액의 범위에서 본 항에 의한 "을"의 비용 우선 충당 권리는 해당 금원을 선급 또는 대지급한 사채권자들에게 그 실제 지출한 금액의 비율에 따라 안분비례 하여 귀속한다.
6. "갑" 또는 사채권자의 요구가 있는 경우 "을"은 본 조의 조치와 관련하여 지출한 비용의 명세를 서면으로 제공하여야 한다.
7. 본 조에 의한 행위에 따라 "갑"으로부터 지급 받는 금원이 있거나 집행, 파산, 회생절차 등을 통해 배당 받은 금원이 있는 경우, "을"은 이로부터 제5항에 따라 우선 충당할 권리가 있는 비용에 이를 충당하고(만일 대지급한 사채권자가 있는 경우에는 그 증빙을 받아 해당 사채권자에게 그 대지급한 금원을 지급한다) 나머지 금원은 이를 선량한 관리자의 주의로서 보관한다.
8. "을"은 제7항에 따라 보관하게 되는 금원(이하 이 조에서 "보관금원")이 발생하는 경우, 즉시 사채권자들로 하여금 자신의 사채에 기한 권리를 신고하도록 공고 하여야 한다. 이 경우 권리의 신고기간은 1개월 이상이어야 한다. 만일, "갑"이 지급한 금원이나 집행, 파산 또는 회생 등의 절차에 의해 배당 받은 금원이 전부가 아니라 일부에 해당하고 장래 추가적인 지급이나 배당이 있는 경우 그 실제 지급이나 배당을 수령한 즉시 "을"은 이를 공고 하여야 한다.
9. 전항 기재 권리 신고기간 종료시 "을"은 신고된 각 사채권자에 대해, 제7항의 보관금원을 "본사채의 미상환 잔액"에 따라 안분비례 하여 사채 권면이나 사채권자임을 특정할 수 있는 등록필증 원본과의 교환으로써 해당 금원을 지급한다. 만일, "갑"이 지급한 금원이나 집행, 파산 또는 회생 등의 절차에 의해 배당 받은 금원이 전부가 아니라 일부에 해당하고 장래 추가적인 지급이나 배당이 예정 되어 있거나 합리적으로 예상되는 경우 "을"은 교부받은 사채권이나 등록필증에 지급하는 금액을 기재하거나 이 뜻을 기재한 별도 서면을 첨부하고 기명 날인하여 이를 해당 사채권자에게 반환하며, 해당 사채를 보유하는 사채권자가 차회에 추가적인 지급을 받고자 하는 경우 반드시 이와 같이 "을"이 기재한 지급의 뜻이 기재되거나 그와 같은 뜻이 기재된 문서가 첨부된 사채권이나 등록필증을 다시 "을"에게 교부하여야 한다.
10. 사채 미상환 잔액을 산정함에 있어 "을"이 사채권자가 제공한 등록필증이나 사채권을 신뢰하여 이를 기초로 보관금원을 분배한 경우 "을"은 이에 대해 과실이 있지 아니하다.
11. 신고기간 종료시까지 해당 사채권자가 권리를 신고하지 아니하거나 권리신고를 하고도 이후 사채권이나 등록필증을 교부하고 지급을 신청하지 아니한 경우 해당 사채권자에게 지급될 금원은 이를 공탁할 수 있다.

12. 보관금원에 대해 보관기간 동안의 이자 발생하지 아니하며 "을"은 이를 지급할 책임을 부담하지 아니 한다

제4-2조(사채관리회사의 조사권한 및 발행회사의 협력의무)

1. "을"은 다음 각호의 사유가 있는 경우에는 "갑"의 업무 및 재산상황에 대하여 정보 및 자료의 제공요구, 실사 등 조사를 할 수 있고, "갑"은 이에 성실히 협력하여야 한다

- ① "갑"이 "본 계약"을 위반하였거나 위반하였다는 합리적 의심이 있는 경우
 - ② 기타 "본 사채"의 원리금지급에 관하여 중대한 영향을 미친다고 합리적으로 판단되는 사유가 발생하는 경우
2. 단독 또는 공동으로 '본사채의 미상환잔액'의 과반수이상을 보유한 사채권자가 제1항 각 호 소정의 사유를 소명하여 "을"에게 서면으로 요구하는 경우 "을"은 제1항의 조사를 하여야 한다. 다만, "을"이 "갑"의 잔존 자산이나 자산의 집행가능성 등을 고려하여 조사나 실사의 실익이 없거나 투입되는 비용을 충당하기에 충분한 정도의 배당가능성이 없거나 사채권자의 소명 내용이 합리적인 근거를 결하였음을 독립적인 회계 또는 법률자문 결과, 기타 객관적인 자료를 근거로 소명하는 경우 "을"은 사채권자집회에서 결의 또는 해당 요청을 하는 사채권자에게, 해당 조치 수행에 필요한 비용의 선급이나 그 지급의 이행보증 기타 소요 비용 충당에 필요한 합리적 보장을 제공할 것을 요청할 수 있고 그 실현시까지 상기 지시에 응하지 아니할 수 있다.
3. 제2항에 따른 사채권자의 요구에도 불구하고 "을"이 조사를 하지 아니하는 경우에는 제2항의 규정 여하에 불구하고, 사채권자집회의 결의, 또는 단독 또는 공동으로 '본 사채의 미상환잔액'의 3분의2 이상을 보유한 사채권자의 동의를 얻어 사채권자는 직접 또는 제3자를 지정하여 제1항의 조사를 할 수 있다.
4. 제1항 내지 3항의 규정에 의한 "을"의 자료제공요구 등에 따른 비용은 "갑"이 부담한다. 다만, 해당 조사나 자료요구 및 실사 등은 합리적인 범위에 의한 것이어야 하며 이를 초과할 경우의 비용에 대하여는 "갑"이 이를 부담하지 아니한다.
5. "갑"의 거절, 방해, 비협조 혹은 자료 미제공 등으로 인한 조사나 실사 미진행시 "을"은 이에 대하여 책임을 부담하지 아니한다.
6. 본 조의 자료제공요구나 조사, 실사 등과 관련하여 "갑"이 상기 제1항 각 호 소정의 사유에 해당하지 아니함을 증빙하거나 자료 등을 공개하지 아니할 법규적인 의무가 있음을 증빙할 수 있는 합리적인 근거 없이 자료제공, 조사 혹은 실사에 대한 협조를 거절하거나, 이를 방해한 경우 이는 "갑"의 이 계약상의 의무위반을 구성한다.

라. 사채관리회사의 의무 및 책임

사채관리계약서"상의 사채관리회사의 의무 및 책임 등에 관한 내용은 다음과 같습니다.

"갑"은 발행회사인 (주)대한항공을 지칭하며, "을"은 사채관리회사인 이베스트투자증권(주)를 지칭합니다.

■사채관리회사의 의무 및 책임(『사채관리계약서』 제4-3조 내지 제4-4조)

제4-3조(사채관리회사의 공고의무)

1. "갑"의 원리금지급의무 불이행이 발생하여 계속되고 있는 경우에는, "을"은 이를 알게 된 때로부터 7일 이내에 그 뜻을 공고하여야 한다.
2. 제1-2조 제15항 가목 (1)에 따라 "갑"에 대하여 기한이익이 상실된 경우에는 "을"은 이를 즉시 공고하여야 한다. 다만, 발생한 사정의 성격상 외부에서 별도의 확인조사를 행하지 아니하거나 "갑"의 자발적 통지나 협조가 없이는 그 발생 여부를 확인할 수 없거나 그 확인이 현저히 곤란한 사정이 있는 경우에는 그렇지 아니하며 이 경우 "을"이 이를 알게된 때 즉시 그 뜻을 공고하여야 한다.

3. 제1-2조 제15항 가목 (2)에 따라 "기한이익상실 원인사유"가 발생하여 계속되고 있는 경우에는, "을"은 이를 알게 된 때로부터 7일 이내에 그 뜻을 공고하여야 한다.
4. "을"은 "갑"에게 "본 계약" 제1-2조 제15항 라목에 따라 조치를 요구한 경우에는 조치요구일로부터 30일 이내에 그 내용을 공고하여야 한다.
5. 제3항과 제4항의 경우에 "을"이 공고를 하지 않는 것이 사채권자의 최선의 이익이라고 합리적으로 판단한 때에는 공고를 유보할 수 있다.

제4-4조(사채관리회사의 의무 및 책임)

1. "갑"이 "을"에게 제공하는 보고서, 서류, 통지를 신뢰함에 대하여 "을"에게 과실이 있지 아니하다. 다만, "을"이 그 내용상 오류를 알고 있었던 경우이거나 중과실로 이를 알지 못한 경우에는 그렇지 아니 하며, "본계약"에 따라 "갑"이 "을"에게 제출한 보고서, 서류, 통지 기재 자체로서 "기한이익상실 사유" 또는 "기한이익상실 원인사유"의 발생이나 기타 "갑"의 "본계약" 위반이 명백한 경우에는, 실제로 "을"이 위의 사유 또는 위반을 알았는가를 불문하고 그러한 보고서, 서류, 통지 수령일의 익일로부터 7일이 경과하면 이를 알고 있는 것으로 간주한다.
2. "을"은 선량한 관리자의 주의로써 "본 계약"상의 권한을 행사하고 의무를 이행하여야 한다.
3. "을"이 본 계약이나 사채권자집회결의를 위반함에 따라 사채권자에게 손해가 발생한 때에는 이를 배상할 책임이 있다.

마. 사채관리회사의 사임 등 변경에 관한 사항

"사채관리계약서" 상의 사채관리회사의 사임 등 변경에 관한 사항은 다음과 같습니다.

"갑"은 발행회사인 (주)대한항공을 지칭하며, "을"은 사채관리회사인 이베스트투자증권(주)을 지칭합니다.

■사채관리회사의 의무 및 책임(『사채관리계약서』 제4-6조)

제4-6조(사채관리회사의 사임)

1. "을"은 "본 계약"의 체결 이후 "상법 시행령" 제27조 각호의 이익충돌사유가 발생한 경우에는 그 사유의 발생일로부터 30일 이내에 사임하여야 한다. "을"이 사임하지 아니하는 경우에는 각 사채권자는 법원에 "을"의 해임과 사무승계자의 선임을 청구할 수 있다. 다만, 새로운 사채관리회사가 선임되기까지 "을"의 사임은 효력을 갖지 못하고 "을"은 그 의무를 계속하여야 하며, 이와 관련하여 "을"은 자신의 책임으로 이익 상충 및 정보교류차단을 위한 적절한 조치를 취하여야 하고, 그 위반시 이에 따른 책임을 부담한다. 만일, 새로운 사채관리회사의 선임에 따라 추가 되는 비용이 있는 경우 이는 "을"의 부담으로 한다.
2. 사채관리회사가 존재하지 아니하게 된 때에는 "갑"과 사채권자집회의 일치로써 그 사무의 승계자를 정할 수 있다. 이 경우 합리적인 특별한 사정이 없는 한 사채관리회사의 보수 및 사무처리비용 기타 계약상의 의무에 있어서 발행회사가 부당하게 종전에 비하여 불리하게 되어서는 아니 된다.
3. "을"이 사임 또는 해임된 때로부터 30일 이내에 사무승계자가 선임되지 아니한 경우에는 단독 또는 공동으로 "본 사채의 미상환잔액"의 10분의 1 이상을 보유하는 사채권자는 법원에 사무승계자의 선임을 청구할 수 있다.
4. "을"은 "갑"과 사채권자집회의 동의를 얻어서 사임할 수 있으며, 부득이한 사유가 있는 경우에 법원의 허가를 얻어 사임할 수 있다.
5. "을"의 사임이나 해임은 사무승계자가 선임되어 취임할 때에 효력이 발생하고, 사무승계자는 "본 계약"상 규정된 모든 권한과 의무를 가진다.

바. 기타사항

(1) 사채관리회사인 이베스트투자증권(주)는 선량한 관리자의 주의로써 사채관리계약상의 권한을 행사하고 의무를 이행하여야 합니다. 기타 자세한 사항은 본 증권신고서에 첨부된 사채관리계약서를 참고하시기 바랍니다.

(2) 본 사채에 대한 원리금 상환은 전적으로 발행사인 (주)대한항공의 책임입니다. 투자자께서는 발행회사의 리스크에 대하여 충분히 숙지하시고 투자하시기 바랍니다.

Ⅲ. 투자위험요소

1. 사업위험

당사는 1962년 6월19일에 설립되어 1966년에 유가증권시장에 상장한 공개법인으로, 2017년 말 기준 당사는 국내 13개 도시와 해외 42개국 110개 도시에 여객 및 화물 노선을 개설하여 항공운송 사업을 주요 사업으로 수행하고 있으며, 여객기 133대, 화물기 28대 등 총 161대의 항공기를 운항하고 있는 한진그룹 계열 국내 최대의 항공운송기업입니다. 당사는 2017년말 기준 자본금은 479,777백만원(우선주자본금: 5,554백만원 포함)이며, 보통주의 주요 주주는 (주)한진칼(29.96%) 및 특수관계자(3.39%) 등으로 구성되어 있습니다. 당사가 주로 영위하고 있는 사업은 다음과 같습니다.

[사업부문별 개요]

사업부문	주요 재화 및 용역	주요 고객정보
항공운송	여객 및 화물운송	개인, 기업체 및 정부 등
항공우주	항공기 정비 및 항공기부품제작	국방부 등
호텔	호텔숙박서비스, 리무진버스 운송 등	개인 등
기타사업	기내식제조, 리무진버스 운송 등	외국 항공사 개인 등

출처 : 당사 연결검토보고서

당사가 영위하고 있는 사업 중 항공운송 사업이 연 매출의 약 90% 내외의 비중을 차지하고 있어 동 사업부문에 대한 매출 의존도가 절대적입니다. 따라서 투자자께서는 항공운송 사업에 대하여 각별한 관심을 가지고 관련 사업위험을 주의깊게 살펴보시기 바랍니다.

[사업부문별 매출 및 매출 비중]

(단위 : 천원,%)

구 분	2017년		2016년		2015년	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중
항공운송사업	11,464,249,580	91.1	10,995,413,116	89.9	10,628,613,485	88.7
항공우주사업	727,993,369	5.8	898,849,717	7.4	913,532,866	7.6
호텔 사업	91,572,651	0.7	47,005,932	0.4	42,655,512	0.4
기타사업	305,963,411	2.4	287,309,870	2.3	394,860,954	3.3
합계	12,589,779,011	100.0	12,228,578,635	100.0	11,979,662,817	100.0
연결조정액	(497,567,512)	-	(496,726,046)	-	(434,831,516)	-
연결후금액	12,092,211,499	-	11,731,852,589	-	11,544,831,301	-

출처 : 당사 제시

주) 기타사업에는 기내식, IT 서비스, 항공기엔진수리, 인터넷 통신판매 등이 있습니다.

[항공운송업의 산업적 특성]

가. 당사의 주력 사업부문인 항공운송 사업은 항공기를 사용하여 유상으로 여객이나 화물을 운송하는 서비스업이며, **항공법에 의거 면허를 득해야지만 관련 사업을 영위할 수 있습니다. 또한, 국제항공운송사업은 국가간 항공협정의 체결이 전제되어야 하며, 당해 항공협정에 따르지 않은 경우에는 노선 개설, 운항횟수의 변경은 불가합니다.** 항공운송 산업은 공공성이 강한 사업특성상 각종 정부 규제에 영향을 받으며, 국내외 경기 및 이벤트 등의 영향으로 영업실적이 큰 폭의 변동성을 보이는 특징이 있습니다. 따라서 당사가 영위하고 있는 항공운송 사업은 이러한 산업적 특성에 따른 환경 변화 및 대외 변수에 의해 매출 및 재무안전성에 직접적인 영향을 받을 수 있으므로 투자자께서는 산업적 특성에 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

항공운송사업은 항공기를 사용하여 유상으로 여객 혹은 화물을 운송하는 서비스업이며, 항공운송사업을 영위하기 위해서는 항공법에서 정하는 사업면허 및 등록을 위한 각종 기준을 충족해야 하며, 제반 의무사항을 준수하여야 합니다. 즉, 항공운송사업은 국토교통부에서 면허를 발급받아야만 영위할 수 있는 허가제 기반 산업이라고 할 수 있으며, 아울러 관련 요건을 일시적으로 충족하여 항공운송사업을 개시했다 하더라도 주기적 모니터링을 통해 당해 요건이 지속 충족되어야 합니다. 이처럼 항공운송사업은 대외변수에 민감한 산업적 특성으로 인해 정부 정책, 경기 상황 등 외부 요인으로부터 직간접적인 영향을 받고 있습니다.

[국내 및 국제항공운송사업 면허기준]

구분	요건		기준
국내, 국제(화물 운송)	자본금		법인: 납입자본금 50억원 이상 개인: 자산평가액 75억원 이상
	항공기	대수	1대 이상
		능력	1. 계기비행능력 보유 2. 쌍발 이상의 항공기 3. 조종실과 객실 또는 화물칸이 분리된 구조 4. 자동위치 확인능력 보유
		좌석 수	1대당 승객 좌석 수가 51석 이상 (국제화물 운송사업은 제외한다)
국제(여객 운송)	자본금		법인: 납입자본금 150억원 이상 개인: 자산평가액 200억원 이상
	항공기	대수	3대 이상
		능력	1. 계기비행능력 보유 2. 쌍발 이상의 항공기 3. 조종실과 객실이 분리된 구조 4. 자동위치 확인능력 보유
		좌석 수	1대당 승객 좌석 수가 51석 이상

출처 : 항공법 시행규칙 제278조의 3, 별표 53

항공운송 사업은 중요 교통 수단의 일부로서 국민경제에 지대한 영향을 줄 수 있으며 국가 위상, 경제 안보, 타 산업에 미치는 전후방 연관효과 등으로 인해 공공성이 강한 사업으로 여겨져 왔습니다. 이에 따라 항공기의 유지, 보수, 운항 등 세부적인 운영 사항에 있어서도 정부의 정책 기준이 있으며, 요금 인상 및 노선 배분 등에 대해 정부의 인허가가 요구되는 등 영업상 각종 규제의 영향을 받습니다.

이러한 이유로 국가별로 항공운송 산업이 초기단계에 있는 경우에는 정부가 국영항공사를 설립하여 집중적인 지원을 하는 경우도 빈번한 것으로 확인됩니다. 이외에도 정부는 국가의 항공운송 인프라 유지를 위해 국적항공사에 대해 영업적, 재무적 지원을 하기도 하는데 테러 발생시의 긴급 재정자금 융자, 유가인상에 따른 유류할증료 제도의 시행 등이 그 예입니다. 항공운송 산업은 정부의 지원 및 규제가 큰 만큼 정부정책 등 대외변수의 변동에 따라 수익성 및 현금흐름이 민감하게 변화하는 특성을 가지고 있으며 이는 시장 내 높은 진입장벽의 이유이기도 합니다. 항공운송사업자가 준수해야 하는 주요 법률 및 규제 내역은 다음과 같으며, 관련 제규정을 위반하는 경우 면허 및 등록의 취소 및 정지 또는 과징금 부과 등의 처분을 받을 수 있습니다.

[항공업체가 준수하여야 하는 주요 법률 및 규제 리스트]

분류	법률/규제명	기관
항공안전	항공안전법	국토교통부
항공안전	항공안전법 시행령	국토교통부
항공안전	항공안전법 시행규칙	국토교통부
항공안전	고정익항공기를 위한 운항기술기준	국토교통부
항공안전	항공기사고대응 위기실무매뉴얼	국토교통부
항공안전	IATA Dangerous Goods Regulation (위험물)	IATA
항공안전	ICAO Technical Instruction for the Safe Transportation of Dangerous Goods by Air (위험물)	ICAO
항공안전	항공위험물운송기술기준	국토교통부
항공안전	FAA Official Holdover Time Guidelines (지상 제빙/방빙)	FAA
항공안전	ICAO ANNEX 1 (Personnel Licensing)	ICAO
항공안전	ICAO ANNEX 2 (Rules of the Air)	ICAO
항공안전	ICAO ANNEX 4 (Aeronautical Charts)	ICAO
항공안전	ICAO ANNEX 5 (Units of Measurement to be used in Air and Ground Operations)	ICAO
항공안전	ICAO ANNEX 6 (Operations of Aircraft)	ICAO
항공안전	ICAO ANNEX 7 (Aircraft Nationality and Registration Marks)	ICAO
항공안전	ICAO ANNEX 8 (Airworthiness of Aircraft)	ICAO
항공안전	ICAO ANNEX 10 (Aeronautical Telecommunications)	ICAO
항공안전	ICAO ANNEX 12 (Search and Rescue)	ICAO
항공안전	ICAO ANNEX 13 (Aircraft Accident and Incident Investigation)	ICAO
항공안전	ICAO ANNEX 15 (Aeronautical Information Services)	ICAO
항공안전	ICAO ANNEX 18 (The Safe Transportation of Dangerous Goods by Air)	ICAO

항공안전	ICAO ANNEX 19 (Safety Management System)	ICAO
항공안전	항공통신업무 규정	국토교통부
항공보안	항공보안법	국토교통부
항공보안	항공보안법 시행령	국토교통부
항공보안	항공보안법 시행규칙	국토교통부
항공보안	국가항공보안우발 계획	국토교통부
항공보안	ICAO ANNEX 17 (Security: Safeguarding International Civil Aviation Against Acts of Unlawful Interference)	ICAO
항공보안	IATA DOC.8973	IATA
항공보안	TSA MSP & EA ※TSA: Transportation Security administration, of the U.S. Department of Homeland Security	TSA
항공기타	항공기 등록령	국토교통부
항공기타	항공기 등록규칙	국토교통부
항공기타	항공사업법	국토교통부
항공기타	항공사업법 시행령	국토교통부
항공기타	항공사업법 시행규칙	국토교통부
항공기타	항공교통서비스 평가업무지침	국토교통부
항공기타	항공교통이용자 보호기준	국토교통부

출처 : 법제처

또한, 국제선은 오픈스카이(항공자유화) 정책을 펼치지 아니하는 지역에 취항하고자 하는 경우에는 국제항공운송사업은 국가간 항공협정의 체결이 전제되어야 하며, 당해 항공협정에 따르지 않은 경우에는 노선 개설, 운항횟수의 변경은 불가합니다. 따라서, 항공협정의 내용 및 이에 따른 운수권의 확보는 항공운송사업자의 경영환경을 좌우하는 중요한 요인임은 물론, 한 국가의 항공운송산업 발전의 기틀이 된다고 할 수 있습니다.

우리나라 국토교통부는 항공운송사업자에 대하여 노선을 배분합니다. 국토교통부는 운수권을 배분함에 있어 ‘국제항공운수권 및 영공통과 이용권 배분 등에 관한 규칙’에 의해 평가기준과 절차를 준수하고, 당해 규칙의 별표인 ‘운수권 배분 평가지표’에 의해 평가된 결과에 따라 각 항공운송사업자에게 배분합니다. 하기의 운수권 배분 평가지표에 따라 항공사는 취항하고자 하는 운수권을 신청하고 경쟁입찰 방식을 통해 배정을 받습니다. 따라서 항공사는 운수권 확보를 위해 다수의 노선을 충분한 빈도로 안전하게 운항하면서 시장개척 및 영업경쟁력을 확보함과 동시에 재무건전성 및 수익성을 제고하여야 합니다. 또한 ‘국제항공운수권 및 영공통과 이용권 배분 등에 관한 규칙’의 제17조 1항에 따라 항공사는 운수권을 배분 받고 1년 내 취항하지 아니하거나, 취항 후 매년 1월 1일부터 동년 12월 31일까지의 기간 중 20주 이상 운수권의 전부 또는 일부를 사용하지 아니한 경우 국토교통부장관이 미사용 운수권을 회수할 수 있습니다.

[국제항공운수권 및 영공통과 이용권 배분 등에 관한 규칙 제17조 1항]

제17조(전부 또는 일부를 사용하지 않은 운수권 및 영공통과 이용권)

①국토교통부장관은 법 제16조제3항제3호에 따라 항공사가 운수권을 배분받은 1년 이내에 취항하지 않거나 취항한 후 매년 1월 1일부터 같은 해 12월 31일까지의 기간 동안 20주 이상 운수권의 전부 또는 일부를 사용하지 않는 경우에는 해당 미사용 운수권을 회수할 수 있다.

출처 : 국토교통부

[운수권 배분 평가지표]

평가기준	평가항목	배점	비고
1. 안전성 및 보안성	가. ‘항공법’에 따른 과징금 부과건수 및 ‘항공보안법’에 따른 벌금/과태료 부과 건수	5.0	정량평가
	나. ‘항공법’에 따른 과징금 부과금액	5.0	정량평가
	다. ‘항공·철도 사고조사에 관한 법률’에 따른 항공·철도사고조사위원회에서 발표한 항공기 사고에 따른 사망자 수. 다만, 항공사의 귀책사유에 따른 항공기사고만 해당	7.0	정량평가
	라. ‘항공·철도 사고조사에 관한 법률’에 따른 항공·철도사고조사위원회에서 발표한 항공기사고 및 항공기준사고 건수. 다만, 항공사의 귀책사유에 따른 항공기사고 및 항공기준사고만 해당	5.0	정량평가
	마. ‘항공법’에 따른 항공안전장애 건수(항공사의 귀책사유로 발생한 경우에만 해당하며, ‘항공법’ 제 49조의 4에 따른 경미한 항공안전장애는 제외)	5.0	정량평가
	바. ‘항공보안법’에 따른 보안점검에 따른 시정명령 건수	3.0	정량평가
	사. 항공사의 안전관리를 위한 노력과 투자정도	5.0	정성평가
2. 이용자 편의성	가. 해당 항공사의 운항에 따른 운임 인하 및 인상 제한 효과	7.5	정성평가
	나. 해당 항공사의 운항에 따른 서비스 선택의 다양성 제고 효과	5.0	정성평가
	다. ‘소비자기본법’에 따라 한국소비자원에 항공사 관련 피해구제가 신청되어 그 처리가 이루어진 건수. 다만, 항공사의 귀책사유에 따른 처리만 해당	7.5	정량평가
	라. 운수권의 활용도	5.0	정량평가
3. 시장개척 노력 및 운항 적정성	가. 해당노선에 대한 시장개척 기여도	5.0	정성평가
	나. 해당 노선에 대한 노선 활용도	5.0	정성평가
	다. 국제항공운송시장 개척 기여도	5.0	정성평가
4. 지방공항 활성화 노력	가. 지방공항에서 유치한 여객수	5.0	정량평가
	나. 지방공항에 개설한 국제노선수	5.0	정량평가
	다. 지방공항별 국내선 운항 횟수	5.0	정량평가
5. 항공운송사업 연료효율 개선	항공온실가스 감축 노력	5.0	정량평가

6. 항공사의 안정성	항공사의 재무건전성 및 수익성	5.0	정량평가
7. 인천공항 환승기여도 (인천공항 출도착 국제 항공노선 배분시 적용)	가. 항공사별 환승여객 대상 공급력 제공 노력	4.0	정량평가
	나. 환승여객 증가량 및 증가율	4.0	정량평가
	다. 인천공항 환승 증대 노력도	2.0	정성평가
총점		110.0	

출처 : 국토교통부

향후, 오픈스카이가 아닌 지역의 운수권이 회수되는 경우 당해 노선 취항이 제한됨으로써 당사의 영업에 부정적인 영향을 미칠 가능성을 배제할 수는 없습니다. 뿐만 아니라 당사가 취항하고자 하는 지역의 운수권이 확보되지 않는 경우 취항이 불가한 바, 투자자분들께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

한편, 항공운송 수요는 관광 및 비즈니스 등 경제활동 과정에서 발생하는 중간재 수요의 성격을 지니고 있으며, 타 운송수단 대비 고가의 운임으로 인해 수요의 소득탄력성이 큰 특성을 지니고 있습니다. 또한 수요의 계절적인 편차도 큰 편이어서, 관광수요가 휴가철에 집중되어 있고 화물 운송수요도 연중 하반기로 갈수록 증가하는 특성을 보입니다. 이러한 수요 특성과 더불어 항공운송 산업은 국내외 경기, 정치/사회적 환경 변화, 자연재해/질병/테러 등의 이벤트 등의 영향으로 실적의 변동성이 크게 나타나는 산업적 특징을 가지고 있습니다.

당사가 영위하고 있는 항공운송 사업은 이러한 산업적 특성에 따른 환경 변화 및 대외 변수에 의해 영업 및 재무적으로 큰 영향을 받을 수 있습니다. 따라서 투자자께서는 이러한 산업적 특성에 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

[경기흐름과 항공운송업의 연관성]

나.항공운송 사업은 크게 화물운송부문과 여객운송부문에 분류할 수 있습니다.
 2010년 이후 국내외 화물운송부문은 유럽 금융시장 불안 및 글로벌 경기 침체 등의 영향으로 다소 둔화된 모습을 보이고 있으나, 여객운송부문의 경우 한류 영향에 따른 외국인 입국자 수 증가, 원화 강세 및 저유가에 따른 항공운임 하락으로 내국인 여행수요가 증가하면서 성장세를 나타낸 바 있습니다. 그러나 **항공운송 사업은 경기변동에 따라 실적이 변동하는 산업적 특성을 나타내고 있으며, 미 연준의 기준금리 인상에 따른 금융시장의 변동성 확대 및 보호무역주의 기조의 강화, 지정학적 리스크 확대 등 국내외 경기회복에 대한 변동성이 확대되고 있어, 경기 둔화에 따른 여객 및 화물 운송수요 감소로 당사의 실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.**

항공운송 사업은 크게 여객운송부문과 화물운송부문에 나눌 수 있습니다. 여객운송 수요의 경우 상대적으로 내수 경기의 영향을 크게 받고 있으며, 8~9월(여름) 및 1~2월(겨울) 등 휴가철에 수요가 집중되는 특성이 있습니다. 이에 반해 화물운송 수요는 내수 경기보다 주요 수입국의 경제상황에 보다 민감한 영향을 받고 있으며, 계절적으로는 4분기에 수요가 집중되는 경향이 있어 여객운송 수요와는 차별화되는 수요특성을 지니고 있습니다.

2010년 이후 세계 항공운송업계는 화물운송부문의 성장 정체에도 불구하고 여객운송부문, 특히 저비용항공사의 높은 성장세에 힘입어 항공운송 산업 전체 매출은 증가추세를 나타낸

바 있습니다. 유가 상승에 따른 비용 증가로 2011년과 2012년 세계 항공운송 산업의 순이익은 2010년 대비 크게 하락한 모습을 보였으나, 2013년 이후 유가 하락과 여객운송부문의 성장에 힘입어 수익성이 개선되었습니다. 그러나 중국의 내수시장 집중으로 인한 무역량 감소, 신흥국의 경제성장 저조 등의 사유로 화물운송부문의 성장세는 제한적이며 유가변동에 따라 향후 세계 항공운송산업의 수익성이 변동될 것으로 판단 됩니다. 따라서 투자자분들께서는 이 점 유의하셔서 투자에 임하시기 바랍니다.

[세계 항공운송 산업 지표 추이]

(단위 : 십억US\$, %)

구 분	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017F	2018F
수익	642	706	720	767	720	709	754	824
여객운송	512	531	539	541	511	502	532	581
화물운송	66.9	63.5	60.7	62.4	52.5	47.5	54.5	59.2
세계 경제 성장률	2.9	2.4	2.5	2.7	2.7	2.5	3	3.1
비용	623	687	695	732	659	644	691	757
연료비	191	228	231	224	175	132	130	156
순이익	8.3	9.2	10.7	13.7	35.9	35.3	34.5	38.4
브랜트 유가(\$/b)	111.2	111.8	108.8	99.9	53.9	44.6	54.2	60
Jet 연료 가격(\$/b)	127.5	129.6	124.5	114.8	66.7	52.1	65.6	73.8

출처 : IATA Industry Forecast

국내 항공운송 산업의 경우 여객운송부문은 글로벌 금융위기인 2008년 및 2009년을바닥으로 매년 증가세를 보이고 있습니다. 이는 항공 노선 및 운항편 확대, 내국인 해외관광 증가, 한류에 따른 외국인 방한수요 확대 등에서 기인한 것으로 분석됩니다. 국내여객 또한 대체휴일제 시행, 저비용 항공사 국내선 공급 확대, 제주노선 수요 증가 등으로 꾸준히 증가하고 있으며, 이 추세는 지속될 것으로 전망됩니다. 2017년말 기준 항공교통이용자 운송실적은 전년대비 5.24%상승하였습니다. 국제선의 경우 정치적 이슈로 인한 중국노선 여객은 감소하였으나, 일본노선과 동남아노선의 여객 증가로 전체 국제선 항공교통이용자 운송실적은 전년대비 5.42% 증가하였으며, 국내선의 경우 제주노선 수요 증가 등으로 전년대비 4.83% 증가한 운송실적을 기록하였습니다.

[국제선 · 국내선 항공교통이용자 운송실적]

(단위 : 천명,%)

구분		2013년	2014년	2015년	2016년	2017년	전년대비 증감률
국제선	국적항공사	33,261	35,543	39,420	47,206	52,571	11.36
	외국적항공사	17,725	21,236	22,014	25,794	24,385	-5.46
	합계	50,987	56,779	61,434	73,001	76,956	5.42
국내선		22,353	24,648	27,980	30,913	32,406	4.83
국제선+국내선		73,340	81,427	89,414	103,914	109,362	5.24

출처 : 2017년 항공교통서비스 보고서(국토교통부)

화물운송 부문은 유럽 금융시장의 불안 및 글로벌 경기 침체의 영향으로 2011년과 2012년에 마이너스 성장을 나타냈으나, 2014년 상반기 휴대기기, 반도체 관련상품 등 수출 호조세 및 원화강세로 인한 수입물량 증가로 화물기 운항이 확대되면서 지속적으로 증가세를 보여 왔습니다. 2017년 항공화물은 글로벌 경기회복에 따른 IT품목 수출입물동량, 특수화물, 전자상거래 물량, 수화물 등의 증가로 전년대비 6.1%상승하면서 432만톤으로 최대실적을 기록하였습니다. 화물운송은 2017년에 이어 세계경기 회복에 따른 반도체등 IT업종 수출입 화물 증가, 직구·역직구 시장 확대에 따른 특송화물 급증 등으로 지속적인 성장세를 유지할 것으로 전망됩니다. 그러나 세계경기 변동과 유가·환율변화, 보호무역주의 기조 확산, 주변국과의 정치·외교관계, 안전사고와 테러 위험 등 대외변수에 의한 불확실성도 상존하여 향후 이와같은 상승세가 지속될 수 있을지 판단하기에는 다소 어려움이 있습니다.

[항공화물 운송실적]

(단위 : 만톤,%)

구분	2013년	2014년	2015년	2016년	2017년	전년대비 증감률
국제 항공화물	325	341	352	378	403	6.6
국내 항공화물	25	28	29	29	29	0.0
항공화물	350	369	381	407	432	6.1

출처 : 국토교통부 보도자료 18.01.30

상기와 같이 항공운송 산업은 국내외 경기변동의 영향으로 영업실적이 큰 폭의 변동성을 보이는 등 경기변동에 민감한 산업특성을 보이고 있습니다. 국제통화기금(IMF)은 2018년 1월 발표한 세계경제전망 보고서에서 올해 세계 경제 성장률을 지난해 10월 발표한 전망치보다 0.2%p.상향한 3.9%로 전망하였습니다. IMF는 올해 경제성장률 전망치를 높인 배경으로 미국 등 선진국의 경기회복과 성장세를 들었습니다. 유로지역의 경우 강한 내수 성장세에 힘입어 올해2.2%(0.3%p. 상향), 일본은 추경과 대외 수요 증가로 올해 1.2%(0.5%p 상향) 경제성장률을 보일 것으로 분석하였습니다. 이번 세계 경제 전망에서 한국의 성장률 전망치는 포함되지 않았지만, 2018년 3월 OECD에서 발표한 '중간 경제전망'(Interim Economic Outlook) 보고서에서 세계교역 회복, 최저임금 인상 및 복지지출 확대에 따른 가계소득 확충 등에 힘입어 한국경제가 3.0%(지난해 11월 OECD전망 유지) 성장할 것으로 내다봤습니다. 그러나 이런 전망치가 향후 실제 경제성장률을 의미하는 것은 아니기 때문에 보호무역주의 기조의 강화, 정치·외교 등 여러 변수들에 따라 국내외 경기 둔화가 나타날 수 있으며 이에 따른 여객 및 화물 운송수요 감소로 당사의 실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함으로 이 점 유의하시기 바랍니다.

[IMF 주요국의 경제성장률 전망치]

(단위: %, %p.)

구분	2015	2016	2017	2018(E)	17.10월대비 조정폭	2019(E)	17.10월대비 조정폭
세계	3.1	3.1	3.7	3.9	0.2	3.9	0.2
선진국	1.9	1.7	2.3	2.3	0.3	2.2	0.4
신흥국	4.0	4.1	4.7	4.9	0.0	5.0	0.0

미국	2.4	1.6	2.3	2.7	0.4	2.5	0.6
유로존	1.7	1.7	2.4	2.2	0.3	2.0	0.3
중국	6.9	6.7	6.8	6.6	0.1	6.4	0.1
일본	0.5	1.0	1.8	1.2	0.5	0.9	0.1

출처 : IMF World Economic Outlook(2018.01) ,

[외부차입 및 리스에 따른 항공기 확보 관련 위험]

다. 항공운송 사업을 영위하는 항공사들은 지속적으로 항공기 보유 대수를 유지하거나 늘려야 하는 투자 부담에 노출되어 있습니다. 항공기와 같은 고가의 장비를 항공사의 자체 현금창출력으로 확보하기에는 어느 정도 한계가 있기 때문에 항공사들은 보통 외부 차입 혹은 리스를 통해 항공기를 확보하고 있으며 당사 또한 The Boeing Company 등과 항공기 구매계약과 Air Lease Corporation 등과 항공기 27대 및 상비 부품에 대한 운용리스계약을 체결하고 있습니다. 이러한 외부 차입과 리스에 의한 항공기 확보는 항공사들의 부채비율을 높게 하고, 수익 규모에 비해 임차료 및 금융비용이 상대적으로 높게 나타나도록 합니다. 따라서 투자자께서는 이러한 항공운송 사업의 높은 투자부담 위험에 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

항공운송 사업을 영위하는 항공사들은 규모의 경제를 통한 영업 활동을 위해 일정 규모의 항공기 확보가 요구됩니다. 이에 따라 지속적으로 항공기 보유 대수를 유지하거나 늘려야 하는 투자 부담에 노출되어 있으며, 항공기와 같은 고가의 장비를 항공사의 자체 현금창출력으로 확보하기에는 어느 정도 한계가 있습니다. 이러한 점 때문에 항공사들은 보통 외부 차입 혹은 리스를 통해 항공기를 확보하고 있습니다.

리스를 통해 항공기를 조달할 경우, 항공사는 항공기 세부구조를 임의대로 개조할 수 없으며 리스 비용 또한 항공기 구입에 필요한 외부 차입 금리보다 비싼 것이 일반적입니다. 이러한 점에도 불구하고 항공사들이 리스에 의한 항공기 조달을 선호하게 되는 것은 상당한 규모의 선불 지급이나 은행 Deposit(보증금)을 필요로 하지 않아 유동성 확보가 용이하고 리스로 지급이 세법상 손비로 인정되어 세제상 이점도 누릴 수 있기 때문입니다. 하지만 금융리스와 운용리스는 회계처리에 있어서 차이가 발생하기 때문에 어느 방식을 선택하느냐에 따라 항공사들은 재무 수치와 영업 실적에 영향을 받게 됩니다. 금융리스의 경우는 금융리스부채가 계상되어 매년 높은 수준의 금융리스료를 지불하게 되며, 항공기의 감가상각비가 영업 비용에 포함됩니다. 운용리스는 회계장부상 부채가 남지는 않지만 연간 지급하는 규모는 항공기 운영에 따른 수익에 비해 과중한 수준입니다. 이처럼 기존 운용리스는 회계장부상 부채로 남지 않아 부채비율 산정시 유리한 측면이 있었지만 2019년부터 회계기준이 변경되며 운용리스 또한 재무상태표 자산, 부채항목에 운용리스 관련 사용권자산과 리스부채를 반영해야 합니다. 손익계산서의 경우에는 영업비용에 리스자산 상각비를, 금융비용에 이자비용을 각각 계상해야 합니다. 단, 12개월 이하의 단기리스나 기초자산 미화 5,000달러 이하 소액리스는 현행 운용리스처럼 리스료지급시 비용만 인식할 수 있습니다. 당사는 2017년 말 기준 운용리스 비중이 약 19% 수준으로 향후 변경되는 회계제도에 따라 부채비율이 약 52% 정도 상승할 것으로 예상됩니다.

[회계기준 변동에 따른 부채비율 예상수치]

구분	회계제도 변경 전	회계제도 변경 후
----	-----------	-----------

부채비율	538%	약 590%
------	------	--------

출처 : 당사제시

주) 자산, 부채 금액 2017년말과 동일 가정

당사는 항공기 도입계획에 따라 The Boeing Company 등과 항공기 구매계약(2017년말 기준 총 계약금액 USD 5,110백만)을 체결했으며, Air Lease Corporation 등과 항공기 27대 및 상비부품에 대한 운용리스계약을 체결하고 있으며 New York City Industrial Development Agency(이하 "IDA"라 함)와 JFK공항 화물터미널 사용에 대한 운용리스계약을 체결하고 있습니다. 동 운용리스계약의 연도별 리스료 지급 예상액은 아래와 같습니다.

[연도별 리스료 지급 예상액]

(단위: 천원)

구 분	원화상당액
1년 이내	261,520,063
1년 초과 5년 이내	897,566,768
5년 초과	735,131,282
합 계	1,894,218,113

출처 : 당사 연결감사보고서

외부 차입과 리스에 의한 항공기 확보는 방식에 상관없이 결국 항공사들의 부채 비율을 높게 하고, 수익 규모에 비해 임차료 및 금융 비용이 상대적으로 높게 나타나도록 합니다. 항공운송업의 부채비율과 차입금의존도는 전체 산업의 부채비율, 차입금의존도에 비해 높은 수치를 보이고 있습니다. 따라서 투자자께서는 이러한 항공운송 사업의 높은 투자부담 위험에 유의하시기 바랍니다.

[산업간 부채비율 및 차입금의존도 수치 비교]

(단위 : %)

구 분		2012	2013	2014	2015	2016
부채비율	전체	106.7	102.9	98.9	95.0	89.7
	항공운송업	700.1	769.9	877.1	836.6	1,003.8
차입금의존도	전체	27.2	26.9	26.4	26.1	24.6
	항공운송업	63.3	64.0	64.9	64.0	63.7

출처 : 나이스신용평가 2018 산업위험 평가

주) 전체는 금융기관과 공기업 등을 제외한 외감기준 전체 산업(부동산임대업은 제외)의 합산재무제표 기준으로 산출된 값

[유가변동 위험]

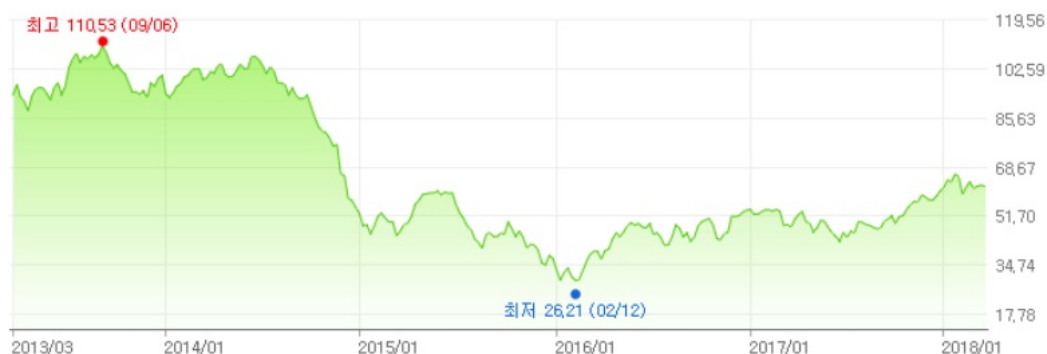
라. 항공운송업은 영업원가 중 유류비 비중이 매우 큰 산업으로 유가 등락에 따라 손익의 변동이 크게 나타나는 특성이 있습니다. 항공기 운항의 비탄력성으로 인해 개별

항공사의 연간 유류소모량은 낮은 변동성을 보이고 있는 반면, 급유단가는 산유국의 지정학적 리스크, 주요국의 원유재고 수준, 상품시장 투기수요, 셰일가스 영향 등에 따라 과도한 변동성을 보이고 있어 항공사의 연료유류비 부담이 큰 폭의 변동성을 보이고 있습니다. 당사의 연간 항공유 소모량은 약 3,300만 배럴로 그 규모가 상당하기 때문에 유가의 급등은 당사 수익성에 부정적인 요인으로 작용합니다. 당사는 유류할증료 및 파생상품거래 등을 통하여 유가 변동 위험을 관리하고 있으나, 향후 유가의 급격한 변동은 당사의 실적에 직접적인 영향을 줄 수 있으므로 유가 변동 추이에 대한 모니터링이 필요합니다.

항공운송기업은 통상 영업비용 중 연료유류비의 비중이 가장 크게 나타나고 있으며 변동성의 크기도 가장 큰 수준으로 나타나고 있습니다. 항공기 운항의 비탄력적인 특성으로 인해 개별 항공사의 연간 유류소모량은 낮은 변동성을 보이고 있는 데 반해, 급유단가는 산유국의 지정학적 리스크, 주요국의 원유재고 수준, 상품시장 투기수요 등에 따라 높은 수준의 변동성을 보이고 있습니다. 이로 인해 연료유류비 부담은 유가 등락에 따라 큰 폭의 변동을 나타내고 있습니다. 당사의 연간 항공유 소모량은 약 3,300만 배럴로 그 규모가 상당하기 때문에, 유가의 급등은 당사 수익성에 부정적인 요인으로 작용합니다.

[서부텍사스유(WTI) 가격 변동 추이]

(단위 : \$/bbl)



출처 : NYMEX

WTI(텍사스 중질유, 세계유가변동 기준)는 2008년 7월에 145 US\$ 수준의 고점을 형성 하였습니다. 이후 유럽발 재정위기, 미국의 더블딥 우려 등 경기 침체에 따라 유가는 하락하였고, 2011~2012년에는 중동 지정학적 불안이 대두되며 변동성이 확대되었습니다. 2013년 글로벌 경기회복 지연 등으로 수요 증가세는 둔화된 반면, 중국과 미국을 비롯한 비OPEC 국가의 생산량은 증가함에 따라 배럴당 110 US\$ 내외의 안정화된 모습을 보였습니다. 그러나 2014년 하반기 들어 글로벌 원유 수요 둔화와 OPEC(석유수출국기구)의 원유 감산합의 이슈, 달러화 강세 등으로 인해 유가가 급락하는 모습을 보였습니다. 저유가 추세는 2015년 하반기까지 미국 셰일원유 생산량 증가 및 원유 공급량 감소가 쉽지 않음에 따라 지속되었으며, 2016년 OPEC 산유국들의 감산 합의로 유가가 반등하였으나, 비OPEC 국가들의 생산량이 지속적으로 늘어나고 미국의 셰일오일 생산이 증가하는 등 글로벌 공급과잉 이슈가 지속되

어 유가 상승은 제한되고 있습니다.

일반적으로 유가의 하락시 항공사들은 비용 감소 등으로 인해 실적이 개선될 수 있습니다. 하지만 유가에 대한 예측이 어렵기 때문에 투자자께서는 경제 상황, 지정학 이슈 등에 따른 유가 움직임에 유의하시어 투자하시기 바랍니다. 최근 3개년간 당사의 항공유 매입가격 변동 추이는 아래와 같습니다.

[항공유 매입가격 추이]

(단위: US Cents/US Gallon, 천USD)

구분		2017년	2016년	2015년	2014년
항공유 가격	국내	160.24	130.06	169.85	287.13
	해외	171.54	141.20	174.93	289.71
매입액		2,316,009	1,888,144	2,349,980	3,858,855

출처 : 당사 사업보고서

주1) 산출기준 : 총구매액/총사용량

주2) 주요 가격변동 요인 : 국제 원유가의 변동

또한, 당기와 전기 중 유가가 10% 변동시 당기와 전기 당기손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당 기		전 기	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
영업손익	(260,277,655)	260,277,655	(217,578,686)	217,578,686

출처 : 당사 사업보고서

2017년말 기준, 유가에 대해 당사가 위험에 노출된 포지션과 변동성은 아래와 같습니다.

[유가에 대한 위험노출 정도]

변 수	Position	영 향
유 가	연간 유류 소모량: 약 3천3백만배럴	유가 1달러(배럴당) 변동시: 약 3천3백만불 손익 변동발생

출처 : 당사 사업보고서

이러한 유가의 변동에 따른 수익성 악화를 방지하고자, 당사는 유류할증료와 유가지수(WTI 등)을 기초자산으로 한 파생상품 거래 등을 통하여 유가 변동 위험을 관리하고 있습니다.

[파생상품을 통한 유가 헷지]

1. 기본 Hedge : 통계적 수치와 시장상황을 감안,
연간 Exposure의 30% 수준에서 Hedge 시행
2. 추가 Hedge : 유가/환율의 급변동이 예상되는 경우
기본 Hedge 물량에 추가하여 Hedge 시행

2003년부터 국토교통부는 항공유 가격의 급상승에 따른 국내항공사의 부담을 완화하고 한국발 국제선 노선에 여객유류할증료를 부과하고 있는 외국항공사와의 형평성을 고려하고자 유류할증료 제도를 도입하였습니다. 여객부문에 대해서는 2005년 4월 신고제 노선에 대해 유류할증료 제도를 도입한데 이어 2005년 7월부터는 국제선 인가제 노선에 대해서도 유류할증료를 부과하도록 하고 있습니다. 그리고 유가의 지속적인 상승에 맞춰 국토교통부는 2008년 7월부터 여객 유류할증료 기준의 변경을 하기와 같이 승인하였습니다.

[국제선 여객유류할증료 기준 변경 내용]

- 국제선 유류할증 부과단계를 16단계에서 33단계로 17단계 확대
(상한선: 변경전300 cent/gal → 변경후470 cent/gal)
- 적용방식을 과거 1개월 평균유가에서 2개월 평균유가로 변경하여 1개월 고지 후 2개월 간 적용
- 좌석이 없는 유아는 유류할증료 부과대상에서 제외

출처 : 당사 내부자료

또한, 2012년 1월에는 유류할증료 부과 노선군을 4개(①부산, 제주/후쿠오카, ②일본, 중국산동, ③단거리, ④장거리)에서 7개(①일본, 중국산동, ②중국, 동북아, ③동남아, ④서남아, CIS, ⑤중동, 대양주, ⑥유럽, 아프리카, ⑦미주)로 세분화하고, 유류할증료 변경주기를 2개월에서 1개월로 단축하여 시장유가가 유류할증료에 신속히 연동되어 기간별 여행객간 부담 형평성이 제고될 수 있도록 승인하였습니다.

그러나, 2012년 개정된 국제선 여객 유류할증료 제도는 유류할증료 부과 권역 내에서 운항 거리에 상관없이 금액이 동일하다는 단점이 지적되어, 이를 보완한 유류할증료 부과기준 개정지침이 2016년 5월부로 적용되었습니다. 변경전 목적지의 지역별로 7개 권역으로 구분된 유류할증료 부과 노선군을 출발지와 도착지간 운항거리(국토교통부 대권거리 기준)에 따라 9개로 개편 및 세분화하여, 각 부과군별로 차등 금액을 적용하고 있습니다.

화물부문에 대해서는 2003년 4월부터 도입되어 시행중이던 유류할증료를 2005년 7월 1일 이후 국제선 전 노선에 확대 적용시켜 유가 상승에 따른 비용 증가를 요금 인상을 통한 수익 확대에 상쇄할 수 있는 기반을 마련하게 되었습니다. 그리고 최근 유가의 지속적인 상승에 맞춰 국토교통부는 2008년 7월부터 화물 유류할증료 기준의 변경을 하기와 같이 승인하였습니다.

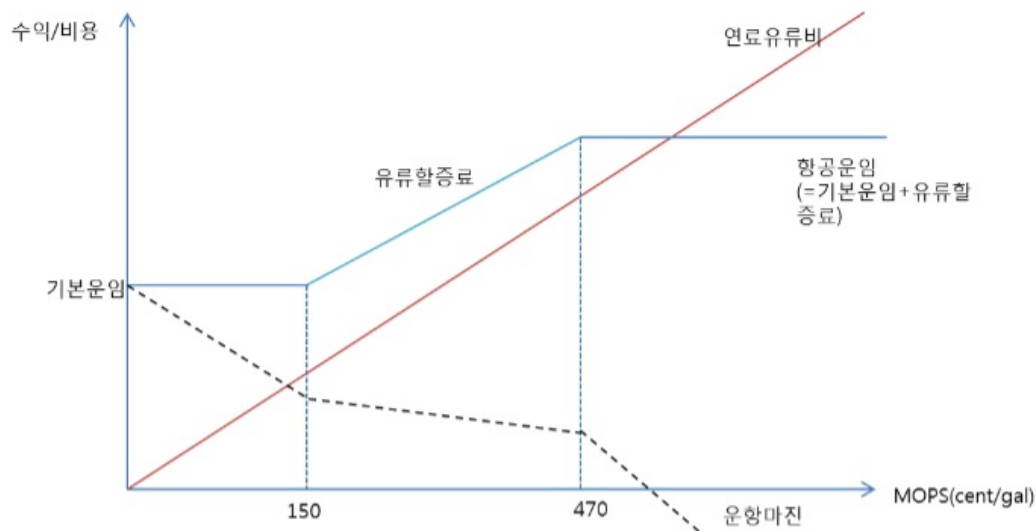
[국제선 화물 유류할증료 기준 변경 내용]

- 국제선 유류할증 부과단계를 17단계에서 34단계로 17단계 확대
(상한선: 변경전300 cent/gal → 변경후470 cent/gal)
- 도착지 구분을 기존 장/단거리 2단계에서 장/중/단거리 3단계로 변경

출처 : 당사 자료

이러한 규정에 따라 항공유 가격이 극단적으로 하락하거나 인상될 경우에는 유류할증료 적용이 배제될 여지도 존재합니다.

[유가 변동이 유류비 및 운임에 미치는 영향]



주) MOPS : 싱가포르 현물시장 가격지표로 항공유 가격지수로 활용
출처 : 국토교통부, NICE신용평가

한편, 당사는 항공유 가격변동 위험 회피목적으로 WTI(텍사스 중질유, 세계 유가변동의 기준)를 기초자산으로 Call Option 1단위를 매입하고 Put Option 1단위를 매도하는 Zero Cost Collar 계약과 Call Option 1단위를 매입하고 Put Option 1단위와 Call Option 1단위를 매도하는 Three Ways Collar 계약을 체결하고 있습니다.

[2017년말 기준 파생상품 약정 현황]

구 분	계약잔액	거래상대방	계약일	만기일	계약체결목적	계약내용
유가옵션	BBL 1,500,000	CITI 외 1개 금융기관	2017년 5월 26일	2018년 5월 31일	매매목적회계	PUT/CALL 헷지 계약가격에 따른 ZERO COST COLLAR 및 THREE WAYS COLLAR 방식정산

출처 : 당사 연결감사보고서

위의 파생상품 계약과 관련하여 2017년말 당사의 연결재무제표에 미친 영향은 다음과 같습니다.

[파생상품의 재무제표에 미친 영향]

(단위: 천원)

구 분	재무상태표	손익계산서			
	파생상품자산	파생상품평가이익	파생상품평가손실	파생상품거래이익	파생상품거래손실
유가옵션	125,654	125,654	-	-	-

출처 : 당사 연결감사보고서

이와 같이 당사는 유류할증료 및 파생상품거래 등을 통하여 유가 변동 위험을 관리하고 있으나, 향후 유가의 급격한 변동은 당사의 실적에 직접적인 영향을 줄 수 있으므로 투자자께서는 유가 변동 추이에 대한 지속적인 모니터링이 필요합니다.

[환율변동 위험]

마. 국내 항공사들은 외화결제 비중이 높아 환율에 따른 실적 변동성이 큰 편입니다. 또한 일반적으로 외화 지출이 외화 수입보다 많고, 외화차입금 비중도 높아 환율상승(원화절하)은 수익성 저하를 야기할 수 있습니다. 환율 변동 위험의 경우는 미래 달러 부족량을 정확히 예측할 수 없다는 점에서 기본적으로 완전헤지가 불가능하며, 완전헤지가 이루어진다고 하더라도 환율 상승이 가격 상승을 야기하여 항공수요에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 따라서 환율 변동은 항공운송 산업의 사업위험 및 재무위험에 영향을 미치는 주요한 리스크 요인입니다. 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

항공사들은 일반적으로 외화결제 비중이 높아 환율 변화에 따른 실적변동성이 높은 편입니다. 특히 외화지출이 외화수입보다 많고, 외화차입금 비중도 높아 환율상승(원화절하)은 수익성 저하를 야기할 수 있습니다. 세부적으로 영업비용 측면에서는 원화환산 유류비 지급액 증가, 영업외적으로는 외화차입금에 대한 외화환산 손실 증가 등의 부정적인 영향을 받습니다.

국내 항공사업은 좁은 국토면적, KTX를 비롯한 대체 운송수단의 발달로 인해 국내선의 영업 기반이 취약합니다. 국제선의 항공운송수입 비중이 통상 80~90% 수준에 달하고 있으며, 전체 매출의 약 40~50%가 달러, 엔화 등 외화로 결제되고 있습니다. 영업비용 측면에서는 연료유류비, 항공기 리스료, 정비비, 보험비 등 항공기 운항에서 요구되는 비용 대부분이 외화로 결제되고 있는 가운데 공항조업비, 시설이용비, 착륙료 등 공항시설 사용과 관련된 비용 역시 외화로 지급되는 비중이 높습니다. 이러한 점 때문에 환율 상승 시 원화 환산 유류비 지급액이 증가할 수 있으며, 이외에도 외화차입금에 대한 외화환산손실 증가 등 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 항공기 도입에 따른 투자자금, 금융리스 미지급금 상환 등 항공기 관련 투자 및 재무활동상 현금유출의 경우에도 달러로 결제되고 있어 국내 항공사들은 현금 흐름상 순외화지출 포지션에 노출되어 있습니다.

[최근 3년 원/달러 환율 추이]



출처 : KEB하나은행

[최근 3년 원/100엔 환율 추이]



출처 : KEB하나은행

원-달러 환율의 추이를 살펴보면, 2014년 들어 중국 경기둔화 우려, 미 연준의 조기 금리인상 가능성 대두 등으로 환율이 상승하였으나 2014년 3월 하순 이후 글로벌 불안요인 완화, 경상수지 흑자 등으로 하락세로 전환하여 2014년 7월 4일 1,007.00원 수준까지 하락하였습니다. 그러나 2014년 하반기부터 2015년까지 글로벌 경기 불안과 미국 금리 인상 등에 대한 우려 등으로 지속적인 상승추세를 보이며 2016년 2월 들어서 1,244.70원까지 달러가치가 상승하였습니다.

2016년 3월 16일 FOMC가 미국의 기준금리를 동결하고 올해 추가 금리인상 가능성을 기존 4회에서 2회로 대폭 축소할 것을 시사하면서 달러가치가 1,093원대 까지 크게 하락하였습니다. 그러나 2016년 11월 도널드 트럼프가 당선됨에 따라 미국의 금리인상에 대한 불확실성이 확대되었고, 2016년 말까지 달러 강세가 지속되며 원-달러 환율을 끌어올렸습니다. 2017년 경우 북핵 리스크가 확대되면서 원화 가치가 떨어지는 등 원/달러 환율 상승의 요인으로 작용했으나 미 연방준비제도(Fed)의 금리인상 속도 둔화 전망이 확산되면서 달러화 약세 요인이 상존하였습니다. 2017년 미국은 세번의 금리인상을 단행하였으나 유럽중앙은행을 비롯해 주요국 역시 기준금리를 인상하고 있어 미국 금리인상이 달러화 가치에 큰 영향을 주지 못하고 있습니다.

한편, 원/엔화 환율은 2015년 하반기부터 엔화 강세가 이어졌습니다. 이러한 엔화 강세는 2016년 상반기까지 계속 지속되다가 하반기부터 급격한 약세로 돌아서는 모습을 보였습니다. 이는 미국 대선의 영향으로 미국 내 정책 변화에 대한 기대 및 우려감으로 달러 가치가 상승하였기 때문인 것으로 판단됩니다. 올해 연초 950원을 하회했던 원/엔화 환율은 2018년 3월 1,000원 수준으로 올라왔습니다. 이는 트럼프 정부가 보호무역을 주요 이슈로 내세우면서 4월 미국의 환율 조작국 지정 여부를 외환시장 참여자들이 가격에 반영한 결과로 생각할 수 있습니다. 이처럼 향후 미국의 정책 및 금리에 대한 불확실성은 환율 변동성을 키울 수 있으며, 이는 당사 수익성 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당기말 및 전기말 현재 연결실체가 보유하고 있는 외화표시 화폐성자산 및 화폐성부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	자 산		부 채	
	당기말	전기말	당기말	전기말
USD	930,281,705	917,259,488	8,003,910,538	9,932,407,384
JPY	230,919,811	249,276,830	792,610,374	847,588,838
기타 통화	365,155,801	296,832,460	1,344,067,465	1,313,886,223
합 계	1,526,357,317	1,463,368,778	10,140,588,377	12,093,882,445

출처 : 당사 연결감사보고서

당사는 주로 USD, JPY 에 대한 환위험에 노출되어 있으며, 기타의 통화로는 EUR, CNY 등이 있습니다. 2017년 연결 재무제표 기준, 각 외화에 대한 원화 환율의 10% 변동시 민감도는 아래와 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	USD		JPY		기타통화	
	당기말	전기말	당기말	전기말	당기말	전기말
법인세비용차감전순손익 (*)	707,362,883	901,514,790	56,169,056	59,831,201	97,891,166	101,705,376

출처 : 당사 연결감사보고서

주) 양수(+)는 관련 통화에 대하여 원화가 10% 강세인 경우 법인세차감전순손익의 증가를 나타냅니다. 관련 통화에 대하여 원화가 10% 약세인 경우 법인세차감전순손익에 미치는 영향은 상기 표와 유사하지만 음수(-)가 됩니다.

출처 : 당사 연결감사보고서

2017년말 기준 당사가 환위험에 노출된 포지션과 변동성, 환율변동이 당사의 기타영업손익 및 파생상품손익에 미치는 영향은 아래와 같습니다.

[환율에 대한 위험노출 정도]

변 수	Position		영 향
환 율	평가손익 측면	순외화부채: 약 80억불	환율 10원 변동 시: 약 800억원의 외화평가손익 발생 (Cash Flow와는 관계가 없음)
	Cash Flow 측면	연간 달러 부족량: 약 30억불 이상	환율 10원 변동 시: 약 300억원 이상의 Cash 변동 발생

출처 : 당사 2017년 사업보고서

[환율 관련 기타영업외손익]

(단위: 천원)

구 분	2017년	2016년	2015년	2014년
외환차익	398,875,955	313,445,912	247,384,620	217,420,636
외환차손	209,497,044	368,952,781	365,642,143	249,853,042
외화환산이익	991,880,206	158,277,901	112,940,277	168,772,428
외화환산손실	185,794,074	375,854,243	607,520,744	402,323,308
합 계	995,465,043	-273,083,211	-612,837,990	-265,983,286

출처 : 당사 연결감사보고서

당사는 환율변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 통화이자율스왑계약을 체결하고 있으며 당기말 현재 연결실체의 파생상품 약정내역은 다음과 같습니다.

구 분	계약잔액	거래상대방	최초계약일	최종만기일	계약체결목적	계약내용
통화이자율 스왑	JPY 23,629,128,995	우리은행 외 1개 금융기 관	2015년 6월 23일	2023년 06월 12일	매매목적회계	달러 변동금리 부채를 엔화 고정금리 부채로 변경
	EUR 266,903,915	산업은행 외 1개 금융기 관	2017년 6월 5일	2020년 12월 11일	매매목적회계	달러 고정금리 신종자본증권을 유로 고정금리 신종자본증권으로 변경
	KRW 643,172,195,991	산업은행 외 2개 금융기 관	2017년 6월 5일	2027년 11월 17일	매매목적회계	달러 변동금리 부채를 원화 고정금리 부채로 변경

출처 : 당사 사업보고서

파생상품 계약 관련하여 당기 중 연결실체의 재무제표에 미친영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	재무상태표		손익계산서			
	파생상품자산	파생상품부채	파생상품 평가이익	파생상품 평가손실	파생상품 거래이익	파생상품 거래손실
통화이자율스왑	-	69,064,054	-	57,449,278	37,186,356	15,819,429

출처 : 당사 연결감사보고서

대내외 변수의 불확실성에 따라 환율이 상승기조를 보일 경우 저유가 이점이 상쇄될 수 있으며 외화부채 의존도가 높은 항공사들의 경우 재무부담이 증가할 여지가 있습니다. 따라서 투자자분들께서는 이점 유의하시어 투자에 임하여주시기 바랍니다.

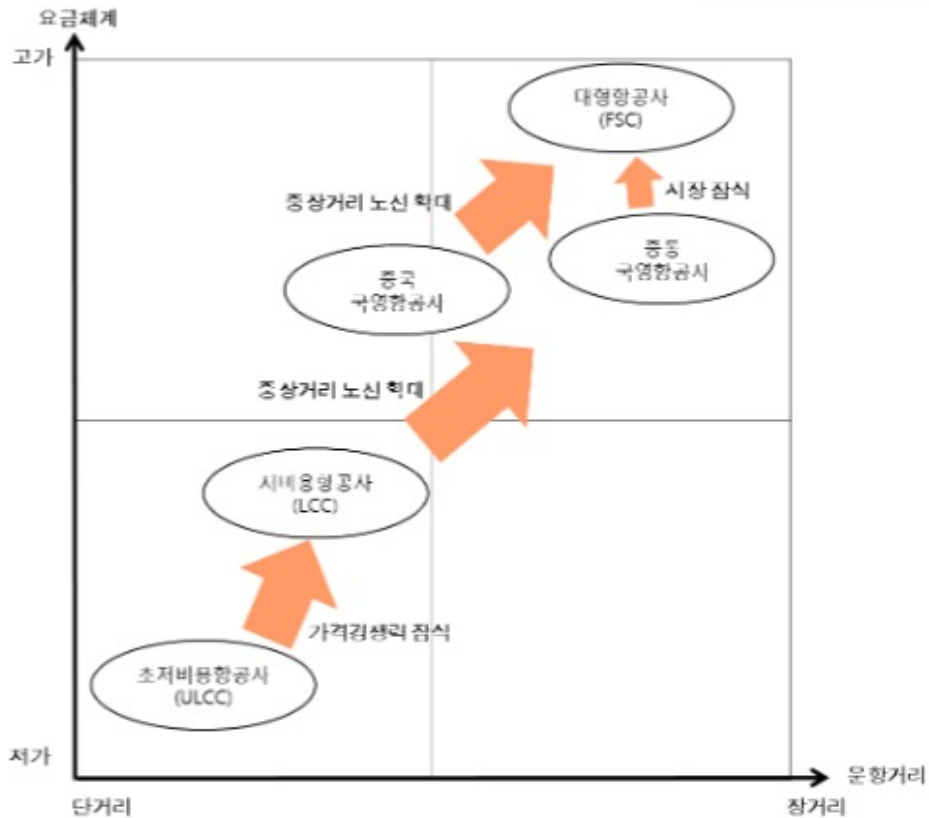
[항공운송업의 경쟁구도 변화]

바. 항공운송산업은 고도의 기술적 노하우 및 정부의 인허가, 높은 자본적 진입장벽으로 인해 제한적 경쟁체제를 유지해 왔습니다. 그러나 항공 자유화에 따른 항공규제 완화, 항공운송 시장의 지속적인 확대 및 이용 계층의 세분화 등의 영향으로 외항사의 시장진입 및 저가항공사인 LCC(Low Cost Carrier)의 노선확장으로 경쟁이 심화되고 있습니다. 이러한 항공운송 시장의 경쟁구도 변화는 항공 수요의 저변을 넓히는 긍정적인 측면이 있지만, 국내 항공운송 시장에서 독과점적인 시장 지위를 유지하고 있는 당사에게는 영업 및 수익 측면에서 위협요인으로 작용할 가능성이 있습니다.

항공운송산업은 1978년 미국의 항공산업 진입규제 완화 이후 일국일항공사주의가 포기되고 다자간 경쟁 시장원리가 채택되었으며, 현재 항공운송산업의 사업 영역은 국경을 초월하고 있습니다. 국내 항공사의 경우 1988년 복수 항공체제가 도입되고, 2000년대 중반 이후 규제 완화와 함께 신규 LCC의 진입하며 항공사간 자율경쟁이 시작되었습니다.

글로벌 항공운송업계는 기존 대형항공사(FSC)와 저비용항공사(LCC)로 대별되는 경쟁구도 내 경계가 희석되고 초저비용항공사(ULCC: ultra-low cost carrier) 사업모델의 도입 등 다양한 변화국면을 맞고 있습니다. 초저비용항공사의 시장 진입으로 인해 기존 저비용항공사들의 가격 경쟁력이 약화됨에 따라 일부 저비용항공사들의 경우 중장거리노선 확대를 통해 대응하고 있으며 중동, 중국 등의 국영항공사의 성장과 더불어 기존 대형항공사들의 시장지위를 잠식하고 있는 상황입니다.

[글로벌 항공운송업계 경쟁구도 재편 추이]



출처 : NICE신용평가

해외 주요 항공사들은 경쟁 심화에 대응하여 대형항공사 위주로 업계 내 통합, 내지는 포괄적 제휴(JV: joint venture)관계 형성 등 경쟁력을 강화하는 방안을 추진하고있으며 미주, 유럽 등 시장의 경우 이전에 비해 소수 항공사/연합체의 시장지배력이강화된 것으로 파악됩니다. 다만 상대적으로 아시아, 국내 항공운송업계의 경우 신규저비용항공사 설립이 계속해서 이어지는 등 경쟁 강도가 높은 수준이며 국내 대형 항공사들의 시장지위가 지속적으로 저하되는 추세가 이어지고 있습니다. 특히 국내대형 항공사들과 인접한 허브공항을 기반으로 하는 중국 국영항공사들이 기존 국내선 위주의 사업 구조를 탈피하여 중장거리 노선 확대를 추진하고 베이징, 상하이 등 주요 지역의 신규 공항 건설, 시설 확충 등이 진행됨에 따라 중장거리적으로 국내 기업들에 위협요인으로 작용할 전망입니다.

국내에서는 2005년 이후 제주항공, 한성항공 등이 국내선에 취항하면서 LCC 시장이시작되었고, 최근에는 제주항공, 진에어, 에어부산, 이스타항공, 티웨이항공 등이 LCC 시장에서 경쟁하고 있습니다. 이러한 저비용 항공사들은 항공기종의 단순화, 기내 서비스 최소화, 외곽공항 이용, 전자상거래를 통한 판매방식 등을 통해 저비용 구조를 확보하여 근거리 해외여행 수요를 창출하며 기존 대형 항공사들과 차별화된 전략을 펼치고 있습니다. 이에 더하여 2007년 12월 항공법 개정과 함께 국제선 취항 기준이 완화되면서 저비용 항공사의 국제선 시장 진입이 본격화되고 있으며, 항공운송 자유화 추세에 따라 외국 항공사와의 경쟁 강도도 심화되고 있습니다. 현재 운항하고 있는 저비용항공사 6개사 이외에 5개사 정도가 신규로 설립작업을 진행하고 있으며 청주국제공항을 허브로 하는 에어로케이 등에 대한 인허가가 적극적으로 검토되는 등 대형항공사 위주로 운영되던 중장거리 노선에 대한 저비용항공사의

진출이 확대되며 이전 대비 진입장벽이 완화되는 추세를 보이고 있습니다.

항공여객 운송시장에서의 LCC분담률(유임여객 기준 전체 항공여객 수송실적에서 LCC가 차지하는 비중)을 살펴보면 2013년 부터 꾸준히 상승하고 있음을 확인할 수 있습니다. 이는 LCC의 여객편 공급 확대와 단거리 해외여행에 대한 수요 증가에서 기인하는 것으로 국내선의 경우 LCC분담률이 2013년말 48.2%에서 2017년말 26.4%를 기록하였으며, 국제선의 경우 2013년말 9.6%에 불과했던 LCC분담률이 2017년말 56.9%를 기록하고 있음을 확인할 수 있습니다.

[분담률 현황]

(단위 : %)

구분		2013년	2014년	2015년	2016년	2017년
국제선	대형국적사	55.6	51.1	49.6	45.1	41.9
	저비용항공사	9.6	11.5	14.6	19.6	26.4
	외항사	34.8	37.4	35.8	35.3	31.7
국내	대형항공사	51.8	49.3	45.3	43.2	43.1
	저비용항공사	48.2	50.7	54.7	56.8	56.9

출처 : 국토교통부 보도자료(2018.01.30)

이러한 LCC 분담률의 증가는 저가항공기 탑승객 수를 살펴보면 더욱 뚜렷하게 나타나고 있습니다. 저비용항공기 탑승객 수는 국내선과 국제선에서 전년동기대비 각각 4.9%, 41.9% 증가하였습니다. 이러한 저비용 항공사들의 시장진출 확대로 경쟁이 치열해지고, 2014년 이후 지속되는 저유가로 인해 국제선 유류할증료가 감소하여 항공운임이 저렴해진 것 역시 경쟁 심화의 요인이 되고 있습니다.

[항공사별 탑승객 수 및 증가율]

(단위 : 명, %)

구분		국내선			국제선		
		2016년	2017년	증가율	2016년	2017년	증가율
대형 국적사	대한항공	7,904,329	7,988,802	1.1	19,036,977	18,924,701	-0.6
	아시아나항공	5,444,059	5,990,619	10.0	13,865,801	13,343,785	-3.8
	소계	13,348,388	13,979,421	4.7	32,902,778	32,268,486	-1.9
저비용 항공사	에어부산	3,667,282	4,106,166	12.0	2,215,581	3,003,639	35.6
	에어서울	96,876	-	-100	117,374	820,943	599.4
	이스타항공	2,530,686	3,006,318	18.8	2,073,512	2,514,596	21.3
	제주항공	4,533,247	4,641,543	2.4	4,124,597	5,825,360	41.2
	진에어	3,935,030	3,737,910	-5.0	3,749,912	4,859,493	29.6
	티웨이항공	2,801,413	2,934,897	4.8	2,022,741	3,278,069	62.1
	소계	17,564,534	18,426,834	4.9	14,303,717	20,302,100	41.9
국적사 계		30,912,922	32,406,255	4.8	47,206,495	52,570,586	11.4
외항사 계		-	-	-	25,794,315	24,385,133	-5.5
총 계		30,912,922	32,406,255	4.8	73,000,810	76,955,719	5.4

출처 : 국토교통부 보도자료(2018.01.30)

주) 국내선은 출발여객, 국제선은 출발 및 도착여객 기준

당사의 시장 점유율은 최근 3년 연속 감소하는 모습을 보이고 있습니다. 그러나 당사는 장거리노선의 비중이 높아 LCC와의 경쟁이 상대적으로 덜한 것으로 판단하고 외형확대 위주의 경쟁보다는 운임방어에 힘쓰고 있습니다. 2017년도에는 소형항공기 도입을 통해 근거리 노선에 사용되고 있는 국제선의 대체 등 효율적인 항공기 투입, 노선운영으로 수요 증가와 운임 인상에 집중하여 대응하고 있으며, 미국 3대 항공사 중 하나인 델타항공과 미주노선 관련 포괄적 제휴를 추진하여 미 교통부 승인을 특하는 등 중장기적으로 사업지위의 개선이 전망되는 추세입니다.

[한국시장 수송점유율 추이]

구 분		국제여객 수송점유율	국제화물 수송점유율
대한항공	2015년	24.3%	34.1%
	2016년	22.8%	32.8%
	2017년	21.7%	31.7%
아시아나	2015년	20.0%	17.5%
	2016년	17.9%	18.4%
	2017년	15.9%	18.2%
기타	국내 항공사	2015년	1.3%
		2016년	2.1%
		2017년	1.8%
	해외 항공사	2015년	47.2%
		2016년	46.7%
		2017년	48.3%

출처 : 당사 2017년 사업보고서, 한국공항공사

주) 국내 출/도착 기준, 환승 제외

[당사 주요제품 가격변동 추이]

구 분		2017년	2016년	2015년
여객	국내선(원/명) (USD/명)	61,666 (55)	61,930 (54)	60,919 (54)
	국제선(원/명) (USD/명)	330,342 (290)	320,454 (276)	318,915 (283)
화물	국내선(원/kg) (USD/kg)	183 (0.16)	184 (0.16)	183 (0.17)

	국제선(원/kg) (USD/kg)	1,785 (1.58)	1,631 (1.41)	1,606 (1.42)
--	-----------------------	-----------------	-----------------	-----------------

출처 : 당사 사업보고서

주) 여객과 화물의 국내선/국제선 평균 운임임. 판매수수료 및 기타 수수료 제외.

항공운송 시장의 경쟁 구도 변화는 항공 수요의 저변을 넓히는 긍정적인 측면이 있지만, 국내 항공운송 시장에서 독과점적인 시장 지위를 유지하고 있는 당사에게는 영업 및 수익 측면에서 향후 위협 요인으로 작용할 가능성이 존재함으로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

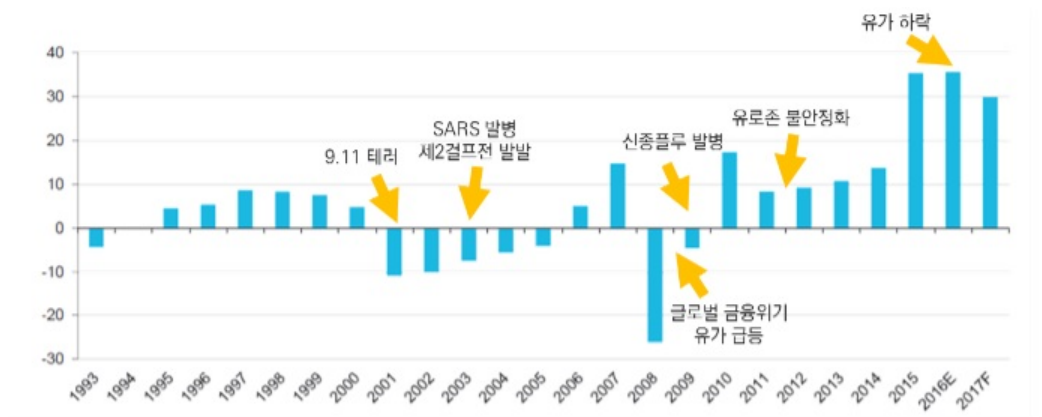
[이벤트 발생에 따른 위험]

사. 항공운송 산업은 타 운송수단 대비 고가의 운임으로 인해 소득탄력성이 높습니다. 따라서 **사회/경제적 환경 변화에 따라 수요가 민감하게 반응하는 특성을 가지고 있으며** **항시 이벤트 리스크(Event Risk)에 노출될 위험이 있습니다.** 정치적, 경제적, 질병 등 예상하지 못하는 이벤트 발생으로 당사를 비롯한 항공운송산업의 영업활동 및 수익 전반에 부정적인 영향을 미친 바 있으며, 향후에도 예기치 못한 사회/경제적 이벤트 발생 시 당사의 수익구조는 크게 영향받을 수 있는 바, 이 점 유념하시기 바랍니다.

항공운송업은 여객 및 화물의 수송을 주영업으로 하는 산업입니다. 타 교통수단과 비교하여 장거리 고속운송 면에서 경쟁우위가 있으나, 타 운송수단 대비 고가의 운임으로 인해 소득탄력성이 매우 높아 사회/경제적 환경 변화에 따라 수요가 민감하게 반응하는 특성을 갖습니다. 이로 인해 이벤트 리스크(Event Risk)에 노출될 위험이 많습니다. 이벤트 리스크란 테러, 전쟁, 지진, 외교분쟁, 전염병 등 예측할 수 없는 정치, 경제, 사회적 사건의 발생에 따라 항공운송 수요가 민감하게 반응함으로써 항공사 수익에 변동성을 초래할 수 있는 것을 말합니다.

2001년 미국 9/11테러, 2003년 SARS(중증급성호흡기증후군) 확산, 2009년 글로벌 금융위기로 인한 세계경제 침체, 고환율, 고유가, 신종플루 등, 2015년 MERS(중동호흡기증후군) 발병 등은 여객수요 감소를 야기하여 항공운송기업의 실적 부진을 가져온바 있습니다.

[전세계 항공사 순이익 추이 전망]



국내 업계의 경우에도 내국인 출국객과 외래 입국객이 대체로 2000년대 들어 추세적인 증가세를 지속함에 따라 여객수요의 대부분을 차지하는 국제선 여객 실적이 성장하고 있습니다. 그러나 2008년 금융위기, 유가 급등 이후 출국객수가 일시적으로 급감한 바 있으며 2015년 중 국내 전염성 질환 발생에 따라 입국객수가 전년대비 감소한 바 있습니다. 이와 같은 질병 이벤트 외에도 과거사 문제 등으로 한일관계가 악화됨과 더불어 엔저현상으로 인해 일본인 관광객의 감소를 야기한 바 있습니다. 2016년 11월에는 중국 정부가 방한 중국인 관광객 수를 제한한 데 이어 2017년 1월부터는 한국 저비용항공사의 부정기 항공노선을 중단하기로 하였습니다. 국토교통부에 따르면 중국 민항국은 지난 2016년 12월에 아시아나항공, 진에어, 제주항공 3개사가 신청한 한국행 부정기편에 대해 불승인 통보를 보냈으며, 최근에는 THADD(고고도 미사일 방어체계) 배치 문제로 2017년 3월 한국행 중국인 단체 여행상품 판매 금지 조치를 내리기도 하였습니다. 이를 통해 2017년 기준 중국인 관광객 입국자수는 전년 동기 대비 -48.8%의 감소세를 나타냈습니다. 이러한 중국의 조치는 중국 노선에 대한 의존도가 높은 항공운송 산업의 실적에 대한 부정적인 영향은 불가피할 것으로 판단됩니다.

이와 같은 질병 이벤트 외에도 과거사 문제 등으로 한일관계가 악화되어 엔저현상과 더불어 일본인 관광객의 감소를 야기한 바 있습니다. 2016년 11월에는 중국 정부가 방한 중국인 관광객 수를 제한한 데 이어 2017년 1월부터는 한국 저비용항공사의 부정기 항공노선을 중단하기로 하였습니다. 국토교통부에 따르면 중국 민항국은 지난 2016년 12월에 아시아나항공, 진에어, 제주항공 3개사가 신청한 한국행 부정기편에 대해 불승인 통보를 보냈으며, 최근에는 THADD(고고도 미사일 방어체계) 배치 문제로 2017년 3월 한국행 중국인 단체 여행상품 판매 금지 조치를 내리기도 하였습니다.

[연도별 중,일 관광객 입국 현황]

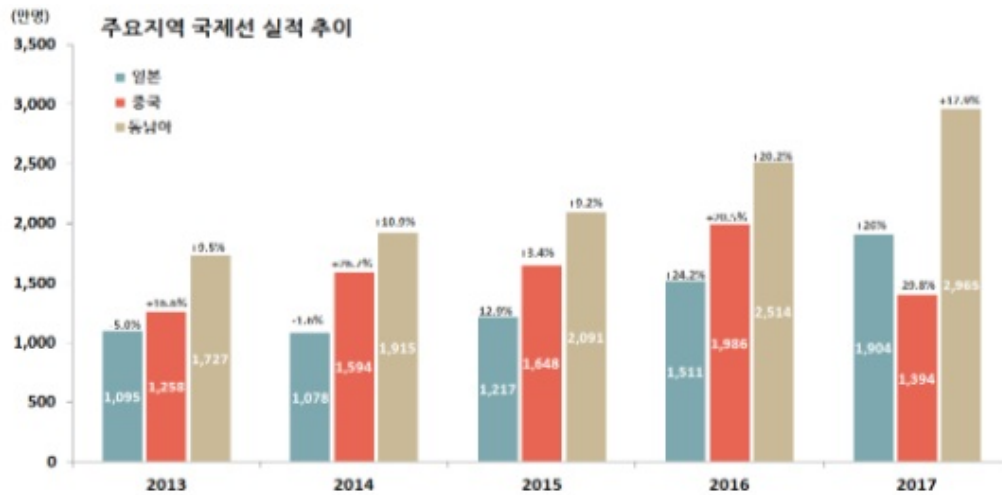
(단위 : 천 명, %)

구분	중국		일본	
	관광객수	성장률	관광객수	성장률
2011	2,220	18.4%	3,289	8.8%
2012	3,837	27.8%	3,519	7.0%
2013	4,327	52.5%	2,748	-21.9%
2014	6,127	41.6%	2,280	-17.0%
2015	5,984	-2.3%	1,838	-19.4%
2016	8,067	34.8%	2,297	25.0%
2017	4,169	-48.3%	2,311	0.6%

출처 : 한국관광통계(한국관광공사)

다만, 당사를 포함한 대형항공사의 경우 중국인 입국객 감소를 감안하여 중국 노선에 투입되는 항공기 규모를 축소하고 동남아 등 기타 노선 좌석수를 늘리는 방식으로 전체적인 여객수요 증가세를 지속하고 있습니다.

[주요지역 국제선 여객운송실적 추이]



출처 : 한국항공협회 항공시장동향(2018.01)

이벤트 리스크의 경우 타 위험요소에 비해 충격의 지속성이 크지 않고, 이벤트 충격이 해소된 이후에는 빠른 속도로 항공운송 수요가 회복되어 왔음을 감안할 경우, 이벤트 충격에 따라 항공운송산업의 장기적인 수익성에 미치는 영향은 제한적인 것으로 판단되나, 단기적으로 사용객 감소에 따라 매출 및 수익성에 부정적인 영향을 미치는 경향이 있습니다. 요컨대, 예기치 못한 사회/경제적 이벤트 발생 시 당사의 수익구조는 크게 영향받을 수 있는 바, 이 점 유념하시기 바랍니다.

2. 회사위험

[차입금 현황 및 관련 위험]

가. 당사의 2017년말 연결기준 차입금 규모는 약 14조 8,453억원으로 2016년 말 연결기준 약 16조 2,849억원 대비 약 1조 4,396억원 감소하였으며, 개별 기준으로도 2016년 말 약 15조 3,718억원 대비 약 1조 5,506억원 감소한 약 13조 8,212억원을 기록하였습니다. 다만 항공업 특성상 항공기 도입에 따른 투자금액 증가로 인하여 재무부담은 여전히 과중한 수준입니다. 또한 당사의 2017년말 연결기준 단기금융부채의 비중은 전체 금융부채 중 약 27.91%(개별기준 29.93%)를 차지하고 있어 1년 내 만기도래 예정인 단기금융부채에 대한 유동성 확보가 필요한 상황입니다. 2012년 이후 회사채 시장 양극화 현상으로 당사의 회사채 발행 여건이 저하되며 당사는 2014년 회사채 만기금액 중 일부 금액을 자체보유 자금으로 순상환하였으며, 일부 금액은 2014년 9월부터 7차례에 걸친 공모회사채 발행을 통해 차환하였으나, 수요예측에서 6개 회차가 발행예정금액에 미달하는 결과가 발생하였습니다. 향후 실적저하, 계열사의 지원부담 등으로 인해 신용등급 하락 우려가 제기된다면 회사채 발행을 통한 자금확보가 어려워질 수 있으며, 이 경우 당사의 유동성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자에게서 이 점을 유의하시기 바랍니다.

당사의 2017년말 연결기준 차입금 규모는 약 14조 8,453억원으로 2016년 말 연결기준 16조 2,849억원 대비 약 1조 4,395억원 감소하였으며, 개별 기준으로도 2016년 말 약 15조

3,718억원 대비 약 1조 5,506억원 감소한 약 13조 8,212억원을 기록하였습니다.

비록 외화단기차입금 및 유동성장기부채 감소 등으로 단기금융부채가 감소하며 금융부채가 축소되었으나, 항공업 특성 상 지속적인 항공기 투자 수요가 존재하며 이에 따른 투자금액 증가로 인하여 재무부담은 여전히 과중한 수준입니다.

[금융부채 현황(연결 재무제표 기준)]

(단위: 백만원)

구분	2017년	2016년	2015년	2014년
단기차입금	772,625	1,167,972	869,438	1,634,526
단기사채	69,924	336,230	-	-
유동성장기부채	2,122,133	3,460,677	3,926,166	2,760,824
유동성금융리스부채	1,178,332	1,714,470	1,234,471	957,218
단기금융부채 합계	4,143,014	6,679,349	6,030,075	5,352,568
사채	1,102,989	83,169	693,001	2,415,489
장기차입금	1,941,915	1,016,089	1,095,490	1,602,450
금융리스부채	6,396,796	6,774,326	7,155,363	5,547,251
자산유동화차입금	1,260,629	1,731,952	1,181,066	1,388,447
채무인수장기차입금	-	-	13,030	24,896
장기금융부채 합계	10,702,329	9,605,536	10,137,950	10,978,533
차입금 합계	14,845,343	16,284,885	16,168,025	16,331,101
단기금융부채 비율	27.91%	41.02%	37.30%	32.78%
부채비율	557.10%	1178.12%	867.59%	966.06%
차입금의존도	60.23%	67.98%	66.86%	69.60%

출처 : 당사 연결보고서

주) 채무인수장기차입금 : 1985년에 대한민국 정부가 실시한 해운산업합리화 정책에 따라 (주)한진해운의 (주)한 국외환은행 등에 대한 차입금을 1988년 부터 20년간 매년 균등액을 분할 인수하였는 바, 당사는 이를 채무인수장기차입금으로 계상하고 있습니다. 한편, 동 채무인수장기차입금은 15년 거치 15년 균등분할상환조건으로 이자를 부담하지 않습니다.

[금융부채 현황(개별 재무제표 기준)]

(단위: 백만원)

구분	2017년	2016년	2015년	2014년
단기차입금	772,625	1,167,972	862,438	563,315
단기사채	69,924	336,230	-	-
유동성장기부채	2,116,088	2,618,841	3,919,169	2,748,857
유동성금융리스부채	1,178,332	1,714,470	1,234,471	957,218
단기금융부채 합계	4,136,969	5,837,513	6,016,078	4,269,389
사채	792,932	83,169	95,228	1,854,847
장기차입금	1,233,846	944,815	898,969	1,518,032
금융리스부채	6,396,796	6,774,326	7,155,363	5,547,251

자산유동화차입금	1,260,629	1,731,952	1,181,066	1,388,447
채무인수장기차입금	-	-	9,025	17,221
장기금융부채 합계	9,684,203	9,534,262	9,339,651	10,325,797
차입금 합계	13,821,172	15,371,775	15,355,729	14,595,186
단기금융부채 비율	29.93%	37.98%	39.18%	29.25%
부채비율	537.86%	1,273.50%	903.75%	982.00%
차입금의존도	59.01%	67.70%	66.54%	68.14%

출처 : 당사 감사보고서

한편, 당사는 아래와 같이 여객운임채권 및 화물 운임채권 관련 자산유동화 차입금이있습니다.

[자산유동화 차입금 내역]

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 억원)

구분		발행일자	만기일자	발행금액	미상환잔액
원화 ABS	한국지역 카드매출채권 (현대, 하나, 국민카드)	2013-04-25	2018-04-25	5,000	600
	한국지역 화물 매출채권 (CASS 정산분)	2014-02-14	2019-02-14	5,000	1,100
	한국지역 카드매출채권 (농협, 롯데카드)	2014-05-09	2019-05-09	1,500	450
	한국지역 카드매출채권 (BC카드)	2015-01-28	2020-01-28	6,000	3,200
	한국지역 여객현금매출채권 (BSP정산분)	2016-07-11	2021-07-11	9,000	8,350
	한국지역 카드매출채권 (삼성카드)	2017-04-07	2022-04-07	4,000	4,000
	소 계			30,500	17,700
엔화 ABS	일본지역 여객매출채권 (BSP 정산분)	2016-12-29	2019-12-27	150 억엔	104 억엔
	일본지역 여객매출채권 (BSP 정산분)	2017-05-31	2019-12-27	103 억엔	80 억엔
	소 계			253 억엔	184 억엔
미화 ABS	미주지역 화물 매출채권 (CASS 정산분)	2016-04-11	2019-04-29	2.0 억불	0.9 억불
	소 계			2.0 억불	0.9 억불
HKD ABS	홍콩지역 화물매출채권 (CASS 정산분)	2014-11-05	2018-08-27	8.0 억HK\$	1.7 억HK\$
	홍콩/싱가폴지역 여객매출채권 (BSP 정산분)	2016-06-01	2020-06-01	6.5 억HK\$	4.7 억HK\$
	소 계			14.5 억HK\$	6.4 억HK\$
합계				37,037	21,272

출처 : 당사제시

당사의 2017년말 연결기준 유동비율은 53.97%로 2016년말 연결기준 36.45% 대비 크게 개선되었습니다. 개별기준으로도 2016년말 34.77% 대비 48.83%로 크게 개선되었으나, 지속적으로 100%에 미치지 못하는 수준을 기록하고 있습니다. 만약 영업으로 인한 현금흐름이 양호하지 않을 경우, 차입 등을 통한 추가적인 자금 조달이 필요할 수 있으니 유의하시기 바랍니다.

2017년말 기준 당사의 유동비율 추이와 유동자산 현황은 아래와 같습니다.

[유동비율 추이]

(단위 : %)

구 분	2017년	2016년	2015년	2014년
연결재무제표 기준	53.97	36.45	38.92	66.49
개별재무제표 기준	48.83	34.77	34.09	37.68

출처 : 당사 연결감사보고서 및 감사보고서

[유동자산 현황]

(단위 : 백만원)

구분	K-IFRS 연결재무제표				K-IFRS 개별재무제표			
	2017년	2016년	2015년	2014년	2017년	2016년	2015년	2014년
유동자산	3,582,303	3,327,989	3,289,127	4,948,040	3,219,951	2,875,642	2,873,563	2,392,892
현금및현금성자산	761,235	1,089,927	967,481	796,604	575,786	746,001	698,947	410,108
단기금융상품	510,546	176,914	111,988	59,018	410,779	117,596	20,263	9,168
유동성금융리스채권	61,156	18,698	7,474	13,014	61,156	18,698	7,474	13,014
매출채권및기타채권	757,013	726,913	951,421	1,012,299	721,115	701,790	917,455	938,812
유동성만기보유금융자산	718	129	71	19	694	100	39	1
재고자산	682,687	564,705	490,648	430,180	665,811	549,283	475,679	416,669
당기법인세자산	151	5,576	5,987	5,415	-	4,327	5,929	5,389
유동성파생상품자산	126	-	-	-	126	-	-	-
기타금융자산	15	-	-	-	15	-	-	-
기타유동자산	462,318	549,738	550,276	475,862	447,629	542,457	543,996	469,521
매각예정자산	138,883	-	45,543	2,025,419	129,386	-	45,543	-

출처 : 당사 감사보고서

주) 미청구공사 제외

또한 유의적인 수준은 아니지만 2017년말 연결기준 원화 1,948억원, 미화 40,510천USD이 사용이 제한되어 있거나 부채나 우발부채에 대한 담보로 제공되어 있으며, 그 내역은 아래와 같습니다.

[사용제한 금융상품 및 담보제공 금융자산]

(단위 : 천원, 천USD)

구 분	금 액	사용제한내용
단기금융상품	USD 40,510	신종자본증권 발행 담보 및 미주지역 L/C 개설 보증

	71,489,862	화물운송약관 이행보증, FRN 연장, 인천 화물터미널 임차보증 담보 등
만기보유금융자산	690,380	서울지방우정청 운송계약 이행보증
매도가능금융자산	119,067,330	신종자본증권 발행 담보 및 기타 지급보증 담보
장기금융상품	3,581,652	미군물자 운송계약 이행 보증 및 당좌개설 보증금 등
합 계	194,829,224	
	USD 40,510	

출처 : 당사 연결감사보고서

한편, 이자보상배율이란 기업의 부채에 대한 이자지급 의무 이행 능력을 나타내주는 지표로서 영업이익을 이자 지급비용으로 나누어 산출하며, 이자보상배율이 1 미만일때는 갚아야 할 이자비용보다 기업이 벌어들인 영업이익이 더 적었다는 것을 의미합니다. 당사의 2017년말 연결기준 이자보상배율은 최근의 유가상승 등 비용증가 등으로 인해 전년동기대비 0.71%p 하락한 2.05배를 기록하였으며, 개별기준 이자보상배율 역시 전년 대비 0.46%p 하락한 2.24배를 기록하였습니다.

[이자보상배율 추이]

(단위 : 배)

구분	2017년	2016년	2015년	2014년
연결재무제표 기준	2.05	2.76	2.37	0.85
개별재무제표 기준	2.24	2.70	2.34	0.91

출처 : 당사 감사보고서 및 연결감사보고서

당사의 2017년말 연결기준 단기금융부채의 비중은 전체 금융부채 중 약 27.91%(개별기준 29.93%)를 차지하고 있어 1년 내 만기도래 예정인 단기금융부채에 대한 유동성 확보가 필요한 상황입니다. 2017년말 개별기준 차입금에 대한 연도별 금융부채 만기 현황표는 아래와 같습니다.

[연도별 금융부채 만기 현황]

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 억원)

구분	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년도~	합계
금융리스	11,783	10,760	10,464	9,881	32,863	75,751
단기차입금	7,726	-	-	-	-	7,726
장기차입금	4,550	6,275	1,530	1,052	3,482	16,889
회사채	8,630	7,564	381	-	-	16,574
ABS	8,666	5,928	3,529	2,650	500	21,272
채무인수	-	-	-	-	-	-
합계	41,354	30,526	15,904	13,583	36,845	138,212

출처: 당사 제시

주) 개별 재무제표 기준

당사는 자체 보유자금, 차환 및 대환 또는 신규차입 등의 방법으로 차입금을 상환하고 있습니다. 과거 회사채 시장 양극화 현상으로 회사채 발행 여건이 좋지 않아 당사는 2014년 회사채 만기금액 중 일부 금액을 자체보유 자금으로 순상환하였으며, 2015년 4,986억원의 유상증자를 통해 조달한 자금으로 차입금을 상환하였습니다. 일부 금액은 공모회사채 발행을 통하여 차환하였습니다. 2016년까지 공모회사채 발행시 당사의 신용등급 하락 우려 등으로 인해 수요예측에서 6개 회차 모두가 발행예정금액에 미달하는 결과가 발생하였습니다. 그러나 2017년 2월 4,577억원의 유상증자를 통해 재무구조가 개선되고, (주)한진해운 최종 청산 절차를 진행함에 따라 계열사 분리로 인하여 (주)한진해운과 관련한 추가적인 손실 인식 가능성이 낮아지면서 신용등급 하락 우려가 감소됨에 따라 지난 2017년 10월 공모회사채 발행시 수요예측에서 오버부킹을 기록하였습니다.

향후 항공운송수요 침체와 경쟁심화에 따라 수익성이 저하되고 계열회사의 악화로 지원부담이 증가할 시 신용등급 하락 우려가 또 다시 제기 될 수 있으며, 이로 인해 회사채 발행을 통한 자금확보가 어려워 질 수 있습니다. 이 경우 당사의 유동성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[최근 공모 회사채 수요예측 결과]

(단위 : 억원)

시기	회차	발행목적	발행금액	수요예측 참여금액
2014년 9월	56-1회	차환자금	1,000	550
	56-2회		1,000	330
2014년 11월	57-1회		800	530
	57-2회		700	100
2015년 8월	59회		2,000	500
2016년 2월	60회	차환 및 운영자금	1,500	120
2016년 4월	62회	차환 및 운영자금	2,500	70
2016년 10월	68회	운영자금	1,500	0
2017년 10월	71회	차환자금	1,600	3,350

출처 : 금융감독원 전자공시시스템

[재무안정성]

나.당사의 2017년말 연결기준 부채비율은 약 557.10%(개별기준 537.86%)로 2016년 말 연결기준 1,178.12%(개별 기준 1,273.50%) 대비 큰 폭으로 감소하였습니다. 당사는 산업특성상 기존 노후 항공기에 대한 교체수요 및 신규수요가 필요하며, 항공기 도입으로 금융리스부채 증가에 따른 총 차입금 규모 확대는 당사 부채비율 상승을 야기할 수 있습니다. 또한, 부채비율 상승으로 인해 당사의 금융 채무 중 일부에 대해서 차입 시 규정한 기한이익상실사유 중 재무비율 유지조건을 위배하게 될 수 있습니다. 기한이익상실사유가 발생하게 되면 사채권자집회의 결의에 따라 회사에 대한 서면통지로서 기한이익 상실이 선언되면 당사는 원리금을 즉시 변제하여야 할 의

무가 발생합니다. 만약 부채비율 초과 등의 사유로 당사가 기발행 회사채의 기한의 이익을 상실할 경우 타 차입금 역시 기한의 이익을 상실할 수 있습니다. 이 경우 기한의 이익 상실에 대한 사채권자집회의 결의가 이루어지면 만기의 일시적인 집중으로 부도의 위험이 높아 지므로 투자자께서는 이 점 반드시 유의하시기 바랍니다.

당사의 2017년말 연결기준 부채비율은 약 557.10%(개별기준 537.86%)로 2016년 말 연결 기준 1,178.12%(개별 기준 1,273.50%) 대비 큰 폭으로 감소하였습니다. 부채비율의 감소는 주로 2017년 3월 4,577억원 규모의 유상증자와 2017년 6월 미화 3억불 규모의 신종자본증권 발행, 2016년 한진해운 사태 이후 당사가 관계기업 지분법손실 및 손상차손을 인식함으로 인해 결손금이 발생하여, 부채비율이 일시적으로 상승했으나, 한진해운의 청산으로 해당 이슈가 해소되었고 원화강세에 따른 영업외손익 개선에 기인합니다.

[부채비율 변동추이]

(단위 : %)

구분	2017년	2016년	2015년	2014년
연결재무제표 기준	557.10	1,178.12	867.59	966.06
개별재무제표 기준	537.86	1,273.50	903.75	982.00

출처 : 당사 연결감사보고서 및 감사보고서

당사는 항공기 현대화 및 효율화를 목적으로 The Boeing Company 등과 항공기 구매계약을 체결하고 있으며, 2017년말 현재 총 계약금액은 USD 5,110백만입니다. 산업특성상 지속적인 신규 항공기 도입이 필요하며, 이에 따른 금융리스부채 증가가 있을 수 있습니다. 이러한 총 차입금 규모 확대는 당사 부채비율 상승을 야기할 수 있습니다. 당사는 향후 영업이익 개선을 통한 현금창출, 노후 항공기 매각 등을 통한 자금확보를 통해 차입금 규모를 축소해 나갈 예정이지만, 차입금의 절대적인 규모가 과다한 점, 항공업 특성 상 환율, 유가 등 예측이 어려운 요인에 의해 영업현금흐름이 크게 영향을 받는 등의 불확실성 및 향후 항공기 현대화 정책에 따라 지속적인 투자가 이루어져야 한다는 점 등을 고려할 시 차입금의 규모 및 상환 부담이 가중될 수 있으므로, 투자자께서는 투자 판단 시 이 점을 유의하시기 바랍니다.

또한 당사의 금융 부채 중 일부에 대해서 회사의 파산, 회생절차 돌입, 휴업 및 폐업, 부도의 발생, 재무비율 유지 등의 기한이익상실사유를 규정하고 있으며, 발행회사의 의무를 규정하고 위반할 경우 사채권자 또는 사채관리회사가 사채권자 집회를 통하여 기한이익 상실을 선언할 수 있도록 규정하고 있습니다. 특히 재무비율 유지조건으로는 당사의 부채비율 등이 주요한 요건입니다.

현재 당사가 발행한 원화 공모 회사채 잔액 총 11,800억원 중 6,200억원은 연결기준 부채비율 1,000% 유지조건이 있으며, 2015년 3분기말 연결기준 부채비율 1,050%로 부채비율 유지조건을 일시 초과하였으나, 2015년 연말 연결기준 부채비율 868%로 기한이익상실사유가 해소되었습니다. 2016년 반기말 연결기준 부채비율이 1,082.16%로 부채비율이 1,000%를 초과한 상황이나, 2016년 3분기말 부채비율은 910.09%로 다시 기한이익상실사유가 해소되었으며, 2016년말 1178.12%로 다시 기한이익상실사유가 발생하였습니다. 다만 2017년 이후 유상증자와 신종자본증권 발행에 따라 기한이익상실사유가 해소되었습니다. 참고로 제

60회, 제62회 및 제71회 원화 공모 회사채의 부채비율 유지조건은 연결 기준 1,500%입니다

현재 개선된 재무안정성에도 불구하고 영업수익성 저하 등의 사유로 기한이익상실사유가 발생하게 될 경우 사채권자집회의 결의에 따라 회사에 대한 서면통지로서 기한의 이익을 상실함을 선언하면 당사는 원리금을 즉시 변제하여야 할 의무가 발생합니다. 증권신고서 제출 전일까지 기한의 이익 상실에 대한 사채권자집회의 결의(출석한 사채권자의 의결권의 3분의2 이상과 '본 사채의 미상환잔액'의 3분의1 이상의 수로써 함) 이루어진 경우는 없었으나 만약 부채비율 초과 등의 사유로 당사가 기발행 회사채의 기한의 이익을 상실할 경우 타 차입금 역시 기한의 이익을 상실할 수 있습니다. 이 경우 기한의 이익 상실에 대한 사채권자집회의 결의가 이루어지면 만기의 일시적인 집중으로 부도의 위험이 높아지므로 투자자께서는 이 점 반드시 유의하시기 바랍니다.

[수익성]

다.2017년말 당사의 매출액은 연결기준 약 12조 922억원(개별기준: 약 11조 8,028억원)으로 전년 동기 대비 3.07%(개별기준 : 2.61%) 증가하였으나, 영업이익은 연결기준 9,397억원(개별기준: 9,561억원)으로 전년 동기 대비 16.15%(개별기준 : 11.39%) 감소하였습니다. 이는 항공사 매출원가의 약 20%~40%를 차지하는 유가가 2016년 저유가 기조 대비 2017년 들어 일부 상승하는 모습으로 원가부담이 증가함에 기인합니다. 다만 당기순이익의 경우 외화차입금 비중이 높은 당사의 특성상 원화강세에 따른 외화환산이익 증가로 전년 동기 대비 흑자전환하였습니다. **당사가 영위하는 항공운송업은 그 특성상 환율, 유가, 국제 정세 변동 등에 따라 수익성이 민감하게 변화하는 특징을 가지고 있습니다. 이러한 환경 변화 및 대외적 변수는 당사 영업활동 및 재무상태에 직접적인 영향**을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2010년 이후 국내외 여객부문과 항공우주산업 매출 증가에 힘입어 당사의 매출액은 2012년까지 증가세를 유지하였으나, 지속된 화물운송실적 부진과 일본과 미국노선 여객 실적이 감소하면서 2013년 매출액은 2012년 대비 연결기준 4,931억원, 개별 기준 5,493억원 감소하였습니다.

당사의 수익성은 2011년부터 하락 추세를 보였으며 2013년 연결기준 195억원(개별기준 180억원)의 영업적자를 기록하였습니다. 이는 2011년 이후 글로벌 경기 부진 등에 따른 국내발 항공화물 수요 위축 및 국제 유가 상승의 영향 때문인 것으로 파악됩니다. 또한 2013년 이후 한일관계 악화 및 엔저의 영향으로 일본여객노선 부진 심화가 수익성 저하 요인으로 작용하였습니다. 2014년에는 화물부문 운송실적의 호조와 주요 원재료인 유가 하락에 따라, 당사의 영업이익은 2013년 대비 대폭 개선된 모습을 보였습니다. 비록 2014년 상반기 국내 세월호 사건 등 소비 위축 및 단체관광수요의 감소, 엔저 현상 지속에 따른 일본 관광객 감소 등에 따라 여객부문 수송량이 감소하면서 당사의 2014년 여객부문 매출액은 2013년 대비 소폭 감소하였으나, 선진국 중심의 항공화물 물동량 회복세로 화물부문 운송실적이 증가함에 따라 당사의 2014년 화물부문 매출액은 2013년 대비 소폭 증가하였고, 당사의 전체 매출 실적도 2013년 수준의 양호한 모습을 보였습니다. 하지만 (주)한진에너지가 보유했던 에쓰-오일(주) 지분 매각과정에서 순공정가치평가손실이 반영되면서 순이익 감소폭은 2013년 대비 크게 확대 되었습니다. 2016년에는 저유가 기조와 우호적인 환율에 따라 영업수익성 측면에서 2015년 대비 개선되었으나, 관계기업으로 분류된 (주)한진해운의 법정관리에 따른

지분법손실이 반영되며, 당기순손실 규모는 전년대비 악화되는 모습을 보였습니다.

2017년말 당사의 매출액은 연결기준 약 12조 922억원(개별기준: 약 11조 8,028억원)으로 전년 동기 대비 3.07%(개별기준 : 2.61%) 증가하였으나, 영업이익은 연결기준 3,643억원(개별기준: 3,465억원)으로 전년 동기 대비 16.15%(개별기준: 11.39%) 감소하였습니다. 이는 항공사 매출원가의 약 20%~40%를 차지하는 유가가 2016년 저유가 기조 대비 2017년 들어 일부 상승하는 모습으로 원가부담이 증가함에 기인합니다. 다만 당기순이익의 경우 외화차입금 비중이 높은 당사의 특성상 원화강세에 따른 외화환산이익 증가로 전년 동기 대비 흑자전환하였습니다.

[요약 손익계산서(연결 재무제표 기준)]

(단위 : 백만원, %)

구 분	2017년	2016년	2015년	2014년
매출액	12,092,211	11,731,853	11,544,831	11,909,749
매출총이익	2,101,059	2,296,631	2,027,434	1,520,204
매출총이익률(%)	17.38%	19.58%	17.56%	12.76%
영업이익	939,782	1,120,809	883,088	395,335
영업이익률(%)	7.77%	9.55%	7.65%	3.32%
법인세비용차감전순이익	1,121,699	(717,400)	(486,363)	(441,694)
당기순이익	801,897	(556,844)	(562,967)	(612,921)
당기순이익률(%)	6.63%	-4.75%	-4.88%	-5.15%

출처 : 당사 연결감사보고서

[요약 손익계산서(개별 재무제표 기준)]

(단위 : 백만원, %)

구 분	2017년	2016년	2015년	2014년
매출액	11,802,819	11,502,877	11,308,423	11,680,398
매출총이익	2,142,631	2,284,865	2,021,944	1,509,330
매출총이익률(%)	18.15%	19.86%	17.88%	12.92%
영업이익	956,151	1,079,004	859,218	372,508
영업이익률(%)	8.10%	9.38%	7.60%	3.19%
법인세비용차감전순이익	1,218,124	(742,090)	(498,980)	(542,089)
당기순이익	907,880	(591,361)	(407,682)	(360,576)
당기순이익률(%)	7.69%	-5.14%	-3.61%	-3.09%

출처 : 당사 감사보고서

당사의 사업부문별 순매출 현황은 아래 표와 같습니다.

[사업부문별 순매출 현황]

(단위 : 억원)

사업부문	2017년		2016년		2015년		2014년	
	순매출액	비율(%)	순매출액	비율(%)	순매출액	비율(%)	순매출액	비율(%)
항공운송	111,031	91.8%	106,286	90.6%	103,583	89.7%	108,132	90.8%
항공우주	7,280	6.0%	8,989	7.7%	9,135	7.9%	7,964	6.7%
호텔	887	0.7%	442	0.4%	392	0.4%	216	0.2%
기타	1,724	1.5%	1,602	1.3%	2,339	2.0%	2,785	2.3%
합 계	120,922	100.0%	117,319	100.0%	115,448	100.0%	119,097	100.0%

출처 : 당사 사업보고서

주) 내부매출액을 제거한 순 매출액 기준

당사가 영위하는 항공운송업은 그 특성상 환율, 유가, 국제 정세 변동 등에 따라 수익성이 민감하게 변화하는 특징을 가지고 있습니다. 이러한 환경 변화 및 대외적 변수는 당사 영업활동 및 재무상태에 직접적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[환율변동에 따른 수익성 변동]

라.당사는 항공기 도입 관련 외화차입금비중이 높아 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 2017년말 당사의 외화차입금 및 외화금융리스 규모는 약 9조 6,787억원으로 환율 상승(원화가치 하락) 시 외화차입금에 대한 외화환산손실이 발생할 수 있으며, 이자비용 지급 시 현금유출액이 증가하게 됩니다. 특히, 당사는 외화부채에서 차지하는 달러화 부채의 비중이 높아 원/달러 환율의 변동은 당사 순이익 증감에 민감하게 작용할 수 있습니다. 국내외 경제환경 변화로 환율 변동 시 당사에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로, 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

당사는 항공기 도입 관련 외화차입금 비중이 높아 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 2017년말 당사의 외화차입금 및 외화금융리스 규모는 약 9조 6,787억원으로 환율 상승(원화가치 하락) 시 외화차입금에 대한 외화환산손실이 발생할 수 있으며, 이자비용 지급 시 현금유출액이 증가하게 됩니다.

특히, 당사는 외화부채에서 달러화 부채가 차지하는 비중이 높아 원/달러 환율의 변동은 당사 순이익 증감에 민감하게 작용할 수 있습니다.

[연결기준 통화별 외화차입금 비중]

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위: 백만원, 달러, 엔, 유로, 홍콩달러)

구 분	금 액		비 중
	원화환산금액	외화	
달러화	7,695,062	\$7,182,249,449	79.51%
엔화	733,654	JPY 77,295,929,484	7.58%

유로	1,162,914	€ 911,748,836	12.01%
홍콩달러	87,049	HK\$ 635,358,974	0.90%
합계	9,678,679	-	100.00%

출처 : 당사 제시

당사는 통화옵션 및 통화스왑계약 등을 통해 원/달러 환율 상승 위험을 헤지하고 있습니다. 원화가치 상승 시에는 유가의 일부 자연헤지 및 외화부채 상환 부담 감소 등 당사의 재무상황에 긍정적인 요소로 작용할 수 있으나, 원화가치 하락시에는 재무상황에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 2017년말 연결기준 외화차입금 및 외화금융리스 내역은 다음과 같습니다.

[외화단기차입금]

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 천원)

구 분	차입처	이자율	당기말
외화단기차입금	한국산업은행	3M LIBOR + 2.30% ~ 2.60%	152,236,812
	한국산업은행 - Singapore	3M LIBOR + 2.80%	26,785,000
	한국수출입은행	3M LIBOR + 3.25%	38,453,270
	(주)하나은행 외	3M LIBOR + 2.00% ~ 3.20%	225,649,536
	소 계		443,124,618

출처 : 당사 연결감사보고서

[외화장기차입금]

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 천원)

구 분	차입처	이자율	최종만기일	당기말
외화장기차입금	한국산업은행	3M LIBOR + 2.00% ~ 2.70%	2025-09-30	450,264,352
		3M JPY LIBOR + 2.00%	2018-04-09	14,236,650
		1.79% ~ 1.84%	2019-09-26	243,057,500
	한국수출입은행	3M LIBOR + 2.51%	2024-06-27	115,855,699
	중소기업은행	-	2017-10-24	-
	중국교통은행	3M LIBOR + 2.70%	2023-08-28	166,511,996
	Morgan Stanley Senior Funding, Inc. 외	3M LIBOR + 2.50%	2020-10-18	642,840,000
	(주)하나은행 외	3M LIBOR + 2.40% ~ 3.75%	2020-06-27	59,721,984
		3M JPY LIBOR + 1.30%	2020-12-22	62,384,838
	소 계			1,754,873,019

출처 : 당사 연결감사보고서

[외화사채 내역]

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 천원)

구 분	발행일	만기일	연이자율	원화환산 잔액
제58회 보증사채 주1)	2015-02-27	2018-02-27	3M JPY LIBOR + 2.00%	94,911,000
제63-2회 보증사채 주2)	2016-03-21	2018-03-21	3M LIBOR + 1.10%	32,142,000
제63-3회 보증사채 주2)	2016-03-21	2019-03-21	3M LIBOR + 1.20%	42,856,000
제69회 보증사채 주3)	2017-02-27	2020-02-27	3M JPY LIBOR + 4.10%	48,404,610
Kexim 주4)	2017-09-28	2020-09-28	3M LIBOR + 0.88%	321,420,000
합 계				539,733,610

출처 : 당사 연결감사보고서

주1) (주)국민은행에서 제58회 보증사채에 대하여 JPY 10,639,117천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

주2) (주)신한은행에서 제63-2회, 제63-3회, 제72회 보증사채에 대하여 USD 100,000천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

주3) (주)국민은행에서 제69회 보증사채에 대하여 JPY 5,546,142천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

주4) 한국수출입은행에서 Kexim에 대하여 USD 300,000천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

[외화 자산유동화 차입금 내역]

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 천원)

종 류	만 기	연이자율	원화환산잔액	비 고
자산유동화증권(ABS9)	2018-04-25	3.15%	60,000,000	칼제구차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS11)	2019-02-14	5.11%	110,000,000	칼제십일차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS12)	2019-05-07	4.74%	45,000,000	칼제십이차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS14)	2018-08-27	1M HIBOR + 3.50%	23,119,140	칼제십사차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS16)	2020-01-28	3.98%	320,000,000	칼제십육차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS17)	2019-04-29	1M LIBOR + 3.00%	95,235,555	칼제십칠차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS18)	2020-06-01	3M HIBOR + 3.74%	63,969,515	칼제십팔차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS19)	2021-07-11	4.24%	835,000,000	칼제십구차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS20)	2019-12-27	2.01%	98,561,010	칼제이십차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS20A)	2019-12-27	2.01%	76,305,935	칼제이십에이차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS21)	2022-04-07	4.63%	400,000,000	칼제이십일차유동화전문유한회사
합 계			2,127,191,155	

출처 : 당사 연결감사보고서

주) 당사는 자산유동화차입금과 관련하여 JPY 3,356,461천, USD 11,765천, HKD 97,089천을 예치보증금으로 제공하고 있으며, 174,597백만원, JPY 751,357천, USD 5,922천, HKD 74,668천을 선급금으로 계상하고 있습니다.

[외화금융리스 내역]

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 천원)

차입처	연이자율	당기말
Celestial Aviation Trading 21 Limited	2.69%	165,475,811
ECA-2014B Ltd.	3M EURB + 0.32%	180,051,660
	3M LIBOR + 2.85%	
ECA-2014C Ltd.	3M LIBOR + 0.83%	102,521,647
ECA-2015A Ltd.	3M EURB + 0.31%	224,806,599
	3M LIBOR + 2.85%	
ECA-2015B Ltd.	3M JPY LIBOR + 0.30%	116,244,771
	3M LIBOR + 3.00%	
Export Leasing (2015) LLC	3M LIBOR + 0.46%	134,293,725
EXPORT LEASING (2015)-B	3M LIBOR + 0.72%	165,777,299
EXPORT LEASING (2015-A) LLC	3M LIBOR + 0.70% ~ 0.71%	323,119,759
EXPORT LEASING (2015-B) LLC	3M LIBOR + 0.71%	160,947,418
EXPORT LEASING (2015-C)	3M LIBOR + 0.73%	166,724,741
Ji Yoo Aviation Ltd.	3M LIBOR + 3.50%	136,451,718
KALECA11 AVIATION Ltd.	3M LIBOR + 0.85%	422,111,197
KALECA11-2 AVIATION Ltd.	3M LIBOR + 0.85%	109,866,601
KALECA12 AVIATION Ltd.	3M JPY LIBOR + 0.71%	108,677,029
	3M LIBOR + 2.80%	
KALECA13 Aviation Ltd.	3M EURB + 0.63%	154,220,550
	3M LIBOR + 2.55%	
KE Export Leasing (2009) Ltd.	3M LIBOR + 1.25%	102,334,802
KE Export Leasing (2010) Ltd.	3M LIBOR + 0.30%	193,598,215
KE Export Leasing (2011) Ltd.	3M LIBOR + 0.25%	229,705,629
KE Export Leasing (2011-II) Ltd.	3M LIBOR+0.30% ~ 0.36%	165,191,413
KE Export Leasing (2012) Ltd.	3M LIBOR + 1.09% ~ 1.13%	256,774,957
KE Export Leasing (2013-A)	3M LIBOR + 0.32%	101,798,331
KE Export Leasing (2013-B)	3M LIBOR + 0.31%	106,080,551
KE Export Leasing (2013-C)	3M LIBOR + 0.62%	114,818,050
KE Export Leasing (2013-D) LLC	3M LIBOR + 0.33% ~ 0.63%	252,966,192
KE Export Leasing 2014 LLC	3M LIBOR + 0.62% ~ 1.01%	358,416,210
KEXPORT LEASING 2015	3M LIBOR + 1.20% ~ 1.21%	271,346,960
SKY HIGH LIV	3M LIBOR + 2.20%	144,783,639
SKY HIGH LXX LEASING	3M LIBOR + 1.60% ~ 2.40%	329,470,955
Sky Leasing 2017-A	3M EURB + 2.25%	150,527,869

	3M LIBOR + 2.60%	
Yian Limited	3M LIBOR + 2.09%	149,935,257
Export Leasing 2016-A	6M EURIBOR + 1.05%	174,038,276
Export Leasing 2016-B	3M TIBOR + 2.40%	158,380,035
Export Leasing 2016-B	5.55%	
Export Leasing 2016-C	3M LIBOR + 0.90%	128,729,944
Export Leasing 2016-D	3M LIBOR + 1.60%	159,518,958
EXPORT LEASING INS (2017-A) LLC	6M LIBOR + 1.25% ~ 2.60%	309,208,394
Ray Aviation Limited	3M LIBOR + 1.70%	151,006,214
	5.20%	
HONG KONG AIRCRAFT LEASING I COMPANY LTD	2.63%	136,771,711
RBS 외	2.32% ~ 9.75%	758,434,505
합 계		7,575,127,592

출처 : 당사 연결감사보고서

주) 당사는 당기말 현재 상기 리스부채와 관련하여 미국수출입은행 등으로부터 지급보증(지급보증금액: USD 4,048백만)을 제공받고 있습니다. 한편, 연결실체는 당기말현재 상기 리스부채 중 Yian Limited의 채권자(중국 공상은행)에게 지급보증(지급보증금액: USD 121백만)을 제공하고 있습니다.

한편, 환율의 변동이 당사의 평가손익, 부채비율 및 현금흐름에 미치는 영향은 아래와 같습니다.

[환율변동에 따른 손익 및 현금흐름 변동]

평가손익 측면	순외화부채: 약 80억불	환율 10원 변동 시: 약 800억원의 외화평가손익 발생 (Cash Flow와는 관계가 없음)
Cash Flow 측면	연간 달러 부족량: 약 30억불 이상	환율 10원 변동 시: 약 300억원 이상의 Cash 변동 발생

출처 : 당사 사업보고서

주) 개별 재무제표 기준

한편, 원/달러 환율 추이를 살펴보면 2016년 초반 중국의 금융·경제 불안, 국제유가 급락 및 이에 따른 외국인 증권투자자금 유출 등으로 2016년 2월 25일 1,238.8원으로 연중 최고점까지 상승했습니다. 2016년 3월 16일 미 FOMC가 기준금리를 동결하고 추가 금리인상 가능성을 기존 4회에서 2회로 축소할 것을 시사한 이후 금리인상이 지연되며 하락추세를 보였으나, 2016년 6월 23일 영국의 브렉시트 투표 결과 영국의 EU 탈퇴에 대한 우려로 인한 안전자산 선호현상으로 원/달러 환율은 상승하였습니다. 이후 미국 경기지표의 부진과 글로벌 신용평가사 S&P의 한국 신용등급 상향에 따른 원화 강세로 다시 원/달러 환율은 2016년 9월 7일 1,090.0원으로 하락하였습니다. 그러나 2016년말 출범한 미국 트럼프 행정부의 확장적 재정정책, 중국 경기의 경착륙 우려와 미국의 추가 금리인상 가능성, 브렉시트 등 글로벌

별금융시장 불확실성 증대로 인해 최근 원/달러 환율의 변동성은 확대되었습니다.

2017년 경우 북핵 리스크가 확대되면서 원화 가치가 떨어지는 등 원/달러 환율 상승의 요인으로 작용했으나 미 연방준비제도(Fed)의 금리인상 속도 둔화 전망이 확산되면서 달러화 약세 요인이 상존하였습니다. 지난 2017년 12월 13일(현지시간) 미 연방준비제도는 연방공개시장위원회(FOMC) 회의를 거쳐 기준금리를 기존 1.00~1.25%에서 1.25%~1.50%로 상향 조정하였으며, 2017년 3월과 6월에 이어 세 번째 금리인상을 단행하였습니다. 미국 기준금리는 상승하였으나 유럽중앙은행을 비롯해 주요국 역시 기준금리를 인상하고 있어 미국 금리인상이 달러화 가치에 큰 영향을 주지 못하였습니다. 또한, 2018년 3월 진행된 연방공개시장위원회(FOMC) 회의에서 기준금리를 1.50%~1.75%로 추가적으로 상향 조정하였습니다. 미국의 경제성장 및 고용이 가시화 되면서 향후 미국의 금리에 대한 불확실성은 환율 변동성을 키울 수 있으며, 이는 당사 수익성 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 바, 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.

[달러 환율추이]

(단위 : 원)



출처 : KEB하나은행

[금리변동에 따른 금융비용 부담]

마.당사는 신규 항공기 도입을 위하여 주로 LIBOR 금리(런던 금융시장에서 은행 간 단기금리거래 시 적용 금리)에 연동되는 변동금리부 차입금을 활용하고 있으며, 이에 따라 금리의 변동은 당사의 손익 및 현금흐름에 큰 영향을 줄 수 있습니다.당사의 2017년말 개별기준 변동금리부 차입금은 약 8조 7,765억원 수준으로전체 차입금(약 13조 8,212억원)의 약 63.5%를 차지하고 있으며, 금리 1% 변동시 877억원 규모의 이자비용 증감이 발생합니다.향후 금리가 큰폭으로 상승하는 경우 금융비용의 부담이 높아져 당사의 재무구조에 부정적인 영향을 줄 수 있으니 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 신규 항공기 도입을 위하여 주로 LIBOR 금리(런던 금융시장에서 은행 간 단기금리거래 시 적용 금리)에 연동되는 변동금리부 차입금을 활용하고 있으며, 이에 따라 금리의 변

동은 당사의 손익 및 현금흐름에 큰 영향을 줄 수 있으니 투자자께서는 시장 금리변동에 대한 지속적인 모니터링이 필요합니다.

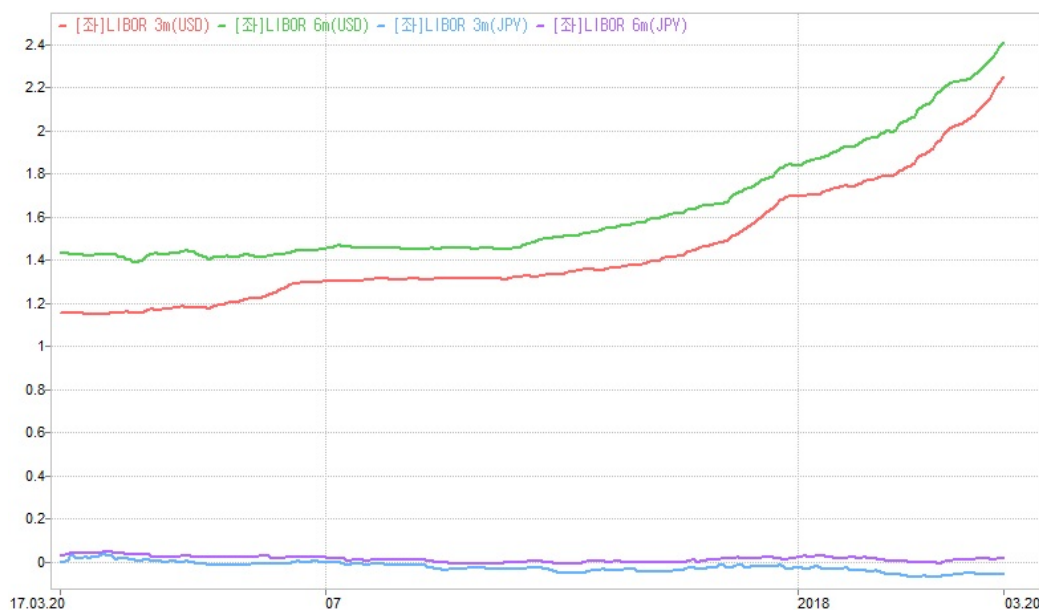
당사의 2017년말 개별 기준 변동금리부 차입금은 약 8조 7,765억원 수준으로 전체 차입금 (약 13조 8,212억원)의 약 63.5%를 차지하고 있으며, 금리 1% 변동시 877억원 규모의 이자 비용 증감이 발생합니다.

당사의 변동금리부 외화차입금은 대부분 LIBOR 금리를 적용받기 때문에 LIBOR 금리 변동성에 대한 각별한 관심이 필요합니다. 미 달러화 기준 3M LIBOR 금리는 2012년 초 0.5% 후반 수준이었으나, 글로벌 경기침체, 미국연방준비제도의 금리 인하 등에 따라 2014년말 0.25% 수준으로 하락하였습니다. 그러나 2015년 7월말 3M LIBOR 금리는 0.30%를 상향 돌파하였고, 2015년 11월말 0.40%를 돌파하였으며 이후 한동안 0.60%~0.70%대에서 움직임을 보이다가 2016년 하반기 들어 미국의 금리상승 이슈로 다시 상승 추세를 나타내고 있습니다. 2017년 하반기부터 미국채 신규발행 증가, 2018년 3월 FOMC에서 기준금리인상함에 따라 LIBOR금리는 빠르게 상승하고 있습니다. 엔화 기준 3M LIBOR 금리의 경우 일본중앙은행의 마이너스 금리 도입에 따라 마이너스(-) 수준을 기록하고 있습니다.

향후에도 미국의 경기회복 속도, 미 연준의 금리인상 속도에 대해 엇갈린 전망이 나오는 점을 고려시 투자자께서는 미국의 경기회복에 따른 금리상승 시기를 지속적으로 주시할 필요가 있으며, 만일 금리가 큰 폭으로 상승하는 경우 LIBOR금리에 연동되는 변동금리부 차입금에 대한 금융비용 부담이 높아져 당사의 재무구조에 부정적인 영향을 줄 수 있으므로 이 점 유의하시어 투자에임하시기 바랍니다.

[최근 1년간 3M 및 6M LIBOR 금리추이]

(단위 : %)



출처 : 본드웹

[종속회사 관련 위험]

바.당사는 2017년말 연결기준 한국공항(주), 한진정보통신(주), 항공종합서비스(주) 등 25개의 종속회사를 보유하고 있습니다.당사와 종속회사는 대부분 항공부문과 연관된 사업을 영위하기에 항공산업 특성상 경기변동에 따른 실적 민감도가 높은 편이며, 환율, 금리 및 국제유가 등의 대외변수 변동이 재무상태에 미치는 영향이 높은 편입니다. 2017년말 당사의 타법인 출자금 기말 잔액은 약 1조 3,501억원으로 출자금액은 당사의 2017년말 개별기준 자산총액 23조 4,231억원대비 유의적인 수준은 아니나, 종속회사의 영업환경 변화에 따른 수익성 저하로 출자부담이 가중되거나, 지급보증 현실화 및 담보제공한 자산이 매각되어야 할 경우 당사에 재무적인 부담이 될 수 있습니다. 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 2017년말 연결기준 한국공항(주), 한진정보통신(주), 항공종합서비스(주) 등 25개의 종속회사를 보유하고 있습니다.

[종속기업 현황]

(기준일 : 2017년 12월 31일)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
한국공항(주)	1968.02.20	서울특별시 강서구 양천로 13	항공기 지상조업, 항공기 지상조업용 장비대여 및 항공화물 하역 등의 용역사업	405,858,743,271	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
한진정보통신(주)	1989.11.04	서울특별시 강서구 공항대로 453	정보처리관련 소프트웨어의 개발 및 판매, 시스템개발 및 설계의 컨설팅 용역사업	89,624,361,005	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
(주)항공종합서비스	2001.03.28	서울특별시 강서구 오정로 576	자동차운송 대행업, 호텔운영 대행업	19,189,435,274	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
Hanjin Int'l Corp.	1989.06.27	900 Wilshire Blvd. LA CA 90017 USA	호텔업, 빌딩임대사업	1,607,713,044,537	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
(주)에어코리아	2008.05.14	인천광역시 중구 공항로 272 (문서동, 인천국제공항 여객터미널) B109	국내외 항공사의 여객운송서비스 지원	12,296,205,157	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
(주)한국글로벌 로지스틱시스템	1999.11.23	서울시 강서구 하늘길 246 대한항공화물청사 2층	항공화물 운송정보 전달을 위한 컴퓨터 시스템, 소프트웨어, 하드웨어개발	3,336,127,421	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
아이에이티(주)	2010.12.16	인천광역시 중구 영종순환로 900번길 15(운북동)	항공기 엔진 수리	106,216,816,463	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)

(주)왕산레저개발	2011.11.07	인천광역시 중구 영종해안남로 321번길 208	수상 오락 서비스업	154,666,968,468	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
TAS	2010.05.14	1111 E. Watson Center Rd. Suite A, Carson, CA 90745	인력공급업	1,096,656,369	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
Hanjin Central Asia MChj	2010.01.06	22, Oybek Str., Tashkent, Uzbekistan	호텔숙박업	3,341,205,400	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
(주)싸이버스카이	2000.06.13	서울특별시 중구 남대문로 63 (소공동, 한진빌딩 본관 303호)	인터넷 통신판매중개 및 전자상거래업 등	5,929,975,987	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제구차유동화 전문유한회사	2013.03.28	서울특별시 영등포구 은행로 14(여의도동)	유동화증권의 발행 및 상환	60,376,924,543	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제십일차유동화 전문유한회사	2014.01.15	서울특별시 중구 세종대로9길 20 (태평로2가)	유동화증권의 발행 및 상환	-	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제십일차비이 유동화전문유한회사	2014.02.14	서울특별시 중구 세종대로9길 20 (태평로2가)	유동화증권의 발행 및 상환	40,104,980,463	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제십일차비이 유동화전문유한회사	2014.02.19	서울특별시 중구 세종대로9길 20 (태평로2가)	유동화증권의 발행 및 상환	70,192,987,538	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제십이차유동화 전문유한회사	2014.04.07	서울특별시 중구 소공로 51 (회현동1가)	유동화증권의 발행 및 상환	45,343,830,137	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제십사차유동화 전문유한회사	2014.10.01	서울특별시 강서구 하늘길 260 (공항동)	유동화증권의 발행 및 상환	23,032,096,711	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제십오차유동화 전문유한회사	2014.11.04	서울시 중구 청계천로 24 (다동)	유동화증권의 발행 및 상환	20,938,759	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제십육차유동화 전문유한회사	2014.12.17	서울특별시 영등포구 은행로 14(여의도동)	유동화증권의 발행 및 상환	322,404,783,991	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
칼제십칠차유동화 전문유한회사	2016.03.07	서울시 중구 청계천로 24 (다동)	유동화증권의 발행 및 상환	94,287,180,151	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
칼제십팔차유동화 전문유한회사	2016.04.20	서울시 중구 청계천로 24 (다동)	유동화증권의 발행 및 상환	71,719,013,344	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제십구차유동화 전문유한회사	2016.06.07	서울시 중구 남대문로 84, 3층 (을지로2가)	유동화증권의 발행 및 상환	842,651,382,469	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)

칼제이십차유동화 전문유한회사	2016.10.27	서울특별시 강서구 하늘길 260 (공항동)	유동화증권의 발행 및 상환	98,007,095,984	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
칼제이십에이차 유동화전문유한회사	2017.05.02	서울특별시 강서구 하늘길 260 (공항동)	유동화증권의 발행 및 상환	74,672,024,873	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제이십일차 유동화전문유한회사	2017.03.13	서울특별시 영등포구 은행로 14 (여의도동)	유동화증권의 발행 및 상환	404,342,669,456	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)

출처 : 당사 사업보고서

주) 보유 지분율에 의한 판단이 아닌 지배력 판단기준요소인 '힘', '변동이익', '힘과 변동이익의 연관'을 종합적으로 고려한 판단에 의거하여 지배하고 있다고 판단되어 연결대상에 포함하였습니다.

※ 주요종속회사 중 유동화전문유한회사에 대해서는 특성상 세부 내용이 없어 회사에 대한 내용 기재를 생략하였습니다.

당사의 주요 종속회사의 최근 5사업연도에 대한 연혁은 다음과 같습니다.

회사명	연혁
한국공항(주)	2013. 3 - 제주민속촌, 우수관광사업체 3회 연속 지정 2013. 5 - 제주민속촌, iMBC 주관 제주도 10대 관광지 선정 2013. 5 - ISAGO (IATA Safety Audit for Ground Operations) 재인증 취득 2014. 3 - 김재건 대표이사 취임 2014.10 - 제동목장, 제주사회복지공동모금회 주관 '나눔기업' 선정 2015. 3 - 제주민속촌, 초가 수석전시관 개관 2015. 7 - 제주민속촌, 날씨경영 인증기관 선정 2016. 3 - 조원태 대표이사 취임 2016. 9 - 제주민속촌, 제주관광공사 추천 관광지 선정 2017. 1 - 제주민속촌, (주)한라산 홍보활성화 업무협약 2017. 3 - 강영식 대표이사 취임 2017. 5 - ISAGO (IATA Safety Audit for Ground Operations) 재인증 취득 2017. 8 - 제주민속촌, 우수관광사업체 5회 연속 지정
한진정보통신(주)	2013. 2 - 계열사 주식보유 변동(대한항공과 한진관광투자 합병) * 한진관광 주식 107,717주 처분 * 대한항공 신주 65,112주 취득 2013. 5 - 대한항공 주식 65,112주 처분 2013. 9 - 향측용 항공기(Cessna 208B) 매각 2016. 4 - 유니컨버스(주) 콜센터 사업 양수 2017. 9 - 유니컨버스(주) 영업 양수

Hanjin Int'l Corp.	<p>2014. 4 - 유상증자 1,000만주 (재개발 관련) 2014. 9 - 유상증자 300만주(재개발 관련) 2014. 10 - KEXIM보증부 채권발행(3.0억불) 2015. 2 - 기업은행등과3.0억불차입약정(PF Loan)체결 2015. 9 - 유상증자1,000만주(재개발 관련) 2015. 11 - 유상증자 500만주(재개발 관련) 2016. 01 - 유상증자 500만주 (재개발 관련) 2016. 03 - 유상증자 400만주 (재개발 관련) 2016. 04 - 유상증자 400만주 (재개발 관련) 2016. 05 - 유상증자 400만주 (재개발 관련) 2016. 06 - 유상증자 400만주 (재개발 관련) 2016. 07 - 유상증자 1,630만주 (재개발 관련) ※ 누적 발행주식 수: 9,144만주 2017. 06 - 신축빌딩(Wilshire Grand Center) 준공 및 개관 2017. 09 - KEXIM 보증부 채권 신규발행(3.0억불) 2017. 10 - 자산담보부 차입 (6.0억불) 기업은행 등에 차입한 PF Loan 상환 (3.0억불) 기존 KEXIM 보증부 채권 상환 (3.0억불) 2017. 11 - 아리랑 본드 상환 (2.1억불)</p>
(주)왕산레저개발	<p>2014. 4 - 140억 증자 (총 자본금 500억) 2014. 6 - 아시안게임 건축물 사용승인, 향만공사 공정97% 2014. 7 - 매립부지 준공전 사용승인 2014. 9 ~ 10 - 아시안게임 요트경기 개최 2014. 10 - 300억 증자 (총 자본금800억) 2015. 1 - 대표이사 변경(조현아-> 이수근) 2015. 3 - 왕산마리나 특정감사처분결과 접수(정부지원금 환수관련) 2015. 7 - 왕산마리나에 대한 마리나항만 지정·고시 완료 2015. 12 - 개발계획 변경 고시 완료 2016. 02 - 정부지원금 합법화 결정 (법제처 해석) 2016. 03 - 실시계획 변경 고시 완료 2016. 06 - 85억 증자 (총 자본금 885억) 2016. 08 - 용유 왕산마리나 조성사업 준공 고시 2016. 08 - 건축허가 得 2016. 11 - 38억원 증자 (총 자본금 923억) 2016. 11 - 마리나선박 계류업 등록 2016. 11 - 왕산마리나 임시오픈 2017. 03 - 왕산마리나 공유재산 처분 심의 가결 2017. 03 - 공유재산 처분 관련 인천시의회 본회의 심의 가결 2017. 05 - 200억 증자 (총 자본금 1,123억) 2017. 06 - 인천시와 대물변제 계약 체결(토지 69,085㎡, 해상계류시설 266선석)</p>

아이에이티(주)	2013. 3 - 감사 변경 (전상기 => 이성환)
	2013. 8 - 4차 유상증자 실시 (70억원)
	2013. 8 - 토지 소유권이전 등기(2011.7월 분양토지 65,922.5평방미터)
	2013. 9 - 엔진시험시설 설계/감리/장비제작 계약 체결 (미국 ASE사)
	2014. 3 - 이사 변경 (스코트리피어슨 => 메리앨랜스미쓰존스)
	2014. 3 - 5차 유상증자 실시 (130억원)
	2014. 5 - 엔진시험시설 시공 계약 체결 (GS건설)
	2014.11 - 6차 유상증자 실시 (150억원)
	2015. 5 - 7차 유상증자 실시 (50억원)
	2015. 8 - 8차 유상증자 실시 (115억원)
	2015. 8 - ETC(Engine Test Cell) 건물 사용승인 (장비류 설치 진행중)
	2016. 4 - 대표이사 변경 (권혁민 => 이수근)
	이사 변경 (김맹곤, 유종석 => 황인중, 주규연, 김철)
	감사 변경(이성환 => 주우남)
	2016.11 - 이사 변경(메리 앨랜스미쓰 존스 => 리핑씨에)
	2016.12 - 9차 유상증자 실시(36억원)
	2017. 4 - GE90, PW4168, PW4170 엔진 Test Kit(62.6억원) 구매
	2017. 5 - 1329-7 필지(3282.9 m2) 소유권 이전등기
	2017. 6 - 1329-7 필지를 1329-1 필지에 합필
	2017. 8 - 건축물대장 및 건물등기부등본의 지번 정정(1329-1) 및 면적 정정 (17.9 m2 증가된 69,205.4 m2)

출처 : 당사 사업보고서

당사의 종속회사는 대부분 항공부문과 연관된 사업을 영위하고 있어 시너지가 증대하는 효과를 기대할 수 있으나, 반대로 사업 포트폴리오의 분산측면에서 부정적인 효과를 가져올 가능성이 있습니다. 또한 항공산업은 경기변동에 따른 실적 민감도가 높고, 환율과 국제유가 등 대외변수의 급격한 변동에 따라 재무상태에 영향을 받을 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

한편 당사는 2014년도에 Hanjin Int'l Corp., 아이에이티(주) 및 (주)왕산레저개발 유상증자 참여로 총 2,066억원을 출자하였으며, 2015년 반기 중 리무진사업부의 자산 및 부채를 (주)항공종합서비스에 양도하고 신주(1,473,765주)를 인수하는 방식의 현물출자 진행, 아이에이티(주)의 유상증자 참여로 총 108억원을 출자하였습니다. 이후 당사는 아이에이티(주)가 진행하는 유상증자에 참여하였으며, 2015년 08월 27일 약 104억원을 납입완료하였습니다. 또한 Hanjin Int'l Corp.가 진행하는 유상증자에도 여러번 참여하였으며, 2015년 총 약 1,758억원을 납입완료하였으며, 2016년 01월 29일 586억원을 추가적으로 납입하였고 2016년 3월 30일부터 2016년 6월 30일까지 4번에 걸쳐 약 1,879억원 및 7월 28일 약 1,859억원을 납입완료하였습니다. 그리고 당사는 2016년에 왕산레저개발에 대한 출자를 진행한 바 있으며 이에 따라 2016년 6월 9일 85억원을 납입하였고, 2017년 5월 31일 200억원을 추가 납입하였습니다.

2017년말 당사의 타법인 출자현황은 다음과 같습니다.

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 백만원, 주, %)

법인명	최초취득일자	출자	최초취득금액	기초잔액	증가(감소)	기말잔액	최근사업연도
-----	--------	----	--------	------	--------	------	--------

		목적											재무현황	
				수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
							수량	금액						
㈜한국공항 (상장)	1976.03.29	경영참여	93,320	1,885,134	59.5%	145,352	-	-	-	1,885,134	59.5%	145,352	405,859	22,398
㈜한진정보통신 (비상장)	1971.04.15	경영참여	15,111	1,390,931	99.4%	30,077	-	-	-	1,390,931	99.4%	30,077	89,647	3,569
㈜한국글로벌로지스틱스시스템 (비상장)	1999.11.22	경영참여	4,024	190,000	95.0%	4,024	-	-	-	190,000	95.0%	4,024	3,336	938
㈜엔투비 (비상장)	2000.08.28	경영참여	1,000	200,000	6.3%	1,529	-	-	-	200,000	6.3%	1,529	123,192	3,401
㈜항공종합서비스 (비상장)	1996.04.19	경영참여	8,320	1,873,765	100.0%	10,136	-	-	-	1,873,765	100.0%	10,136	19,306	599
Hanjin Int'l Corp. (비상장)	1989.06.30	경영참여	994,761	91,440,000	100.0%	764,392	-	-	14,689	91,440,000	100.0%	779,081	1,608,810	-77,030
Hanjin International Japan (비상장)	1993.05.21	경영참여	358	1,000	50.0%	358	-	-	-	1,000	50.0%	358	15,397	1,895
TOMI (비상장)	1994.08.17	경영참여	32	100	25.0%	32	-	-	-	100	25.0%	32	124	-16
GLSAP (비상장)	2000.03.31	경영참여	64	44,100	31.5%	64	-	-	-	44,100	31.5%	64	1,797	189
Hanjin Central Asia (비상장)	2010.01.06	경영참여	14,459	-	100.0%	8,264	-	-	-5,098	-	100.0%	3,166	3,341	374
아이에이티㈜ (비상장)	2010.12.16	경영참여	70,200	14,040,000	86.1%	70,200	-	-	-	14,040,000	86.1%	70,200	105,489	-982
㈜하나금융지주 (상장)	1981.11.07	단순투자	1,259	183,479	0.1%	5,734	-183,479	-5,734	-	-	-	-	20,135,702	513,398
㈜한일시멘트(상장)	1996.10.31	단순투자	10,229	279,106	3.7%	21,212	-	-	18,700	279,106	3.7%	39,912	2,282,028	46,815
㈜GS홈쇼핑(상장)	2002.12.05	단순투자	20,226	295,370	4.5%	50,804	-	-	13,232	295,370	4.5%	64,036	1,424,846	97,005
㈜메리츠종합금융증권(상장)	1973.02.23	단순투자	3,283	2,590,240	0.5%	8,962	-	-	2,888	2,590,240	0.4%	11,850	17,984,010	300,124
㈜서부티앤디(상장)	2013.02.01	단순투자	324	22,012	0.1%	405	5,503	-	-45	27,515	0.1%	360	1,502,578	-26,558
㈜대한송유관공사 (비상장)	1990.05.15	단순투자	6,968	696,795	3.1%	16,704	-	-	-	696,795	3.1%	16,704	1,005,654	41,116
㈜기원기술금융 (비상장)	1995.10.27	단순투자	500	100,000	1.7%	458	-	-	-	100,000	1.7%	458	98,120	1,107
㈜제주국제컨벤션센터(비상장)	1997.07.05	단순투자	700	140,000	0.4%	533	-	-	-	140,000	0.4%	533	156,143	-864
㈜인천유나이티드 (비상장)	2004.02.14	단순투자	100	40,000	0.3%	100	-	-	-	40,000	0.3%	100	1,129	1,505
SITA INC (비상장)	2000.10.01	단순투자	406	851,706	0.9%	406	-	-	-	851,706	0.9%	406	494,332	-
㈜조선방송 (비상장)	2011.01.28	단순투자	30,000	6,000,000	9.7%	22,985	-	-	5,287	6,000,000	9.7%	28,272	263,649	10,604
㈜제이티비씨 (비상장)	2013.02.01	단순투자	4,200	840,000	0.8%	705	-	-	-512	840,000	0.8%	193	145,200	-61,975
한국방위산업진흥회(사) (비상장)	1999.04.19	기타	14,638	-	8.3%	14,638	-	58	-	-	8.3%	14,696	280,133	-41,292
㈜광산래저개발 (비상장)	2011.11.07	경영참여	92,300	18,460,000	100.0%	98,441	4,000,000	20,000	-	22,460,000	100.0%	118,441	154,667	-21,587
㈜에잇씨티 (비상장)	2012.03.21	기타	1,500	300,000	23.8%	-	-	-	-	300,000	23.8%	-	19,249	-2,509
Czech Airlines j.s.c. (비상장)	2013.07.18	단순투자	3,905	460,725	44.0%	-	-	-	3,905	460,725	44.0%	3,905	201,618	15,216
㈜싸이버스카이 (비상장)	2015.11.05	경영참여	6,267	99,900	100.0%	6,267	-	-	-	99,900	100.0%	6,267	5,945	945
합 계				142,424,363	-	1,282,782	3,822,024	14,324	53,046	146,246,387	-	1,350,152	48,531,301	828,385

출처 : 당사 사업보고서

주1) 최초취득금액은 전기말 취득금액입니다.

주2) 각 회사별 최근사업연도 재무현황은 2017년 12월 31일의 금액입니다.

주3) TOMI, GLSAP, 대한송유관공사, 제주국제컨벤션센터, SITA INC, 조선방송, 제이티비씨는 2016년 기말 재무실적을 사용하였습니다.

주4) 에잇씨티는 2013년 기말 재무실적 사용하였습니다.

주5) Hanjin Int'l Corp. 총자산 및 당기순손익은 연결재무제표 기준 금액입니다.

주6) 한진해운은 2017년 2월 17일자로 파산선고됨에 따라 제외하였습니다.

주7) 유니컨버스는 2017년 11월 1일자로 대한항공에 흡수합병됨에 따라 제외하였습니다.

주8) 당사가 보유한 Czech Airlines j.s.c. 주식은 2018년 2월 27일부 전량 매각 완료되었습니다.

주9) Hanjin Central Asia는 순자산 가치 하락에 따라 손상차손 51억원을 인식하였습니다.

주10) 서부티앤디, 제이티비씨는 공정가치 하락에 따라 각각 손상차손 0.45억원, 5억원을 인식하였습니다.

한편 당사는 Hanjin Int'l Corp.가 차입한 원리금에 대하여 2017년말 기준 900,000천USD 규모의 지급보증을 제공하고 있습니다. 다만 Hanjin Int'l Corp.의 경우 당사가 출자의 주요 내용이었던 LA 월서그랜터센터가 2017년 6월 개관 됨으로써, 본격적인영업이 시작되었으며, 2017년 11월 중 Hanjin Int'l Corp.의 보유 부동산을 담보로 리파이낸싱을 진행하였습니다. 신규로 제공된 Hanjin Int'l Corp. 보유 부동산의 담보가치(2016년 말 유형자산 장부가 11.6억불)를 고려할 때 동사가 제공하는 있는 지급보증의 현실화 가능성은 낮은 수준인

것으로 판단 됩니다.

또한 당사는 (주)왕산레저개발이 한국산업은행으로부터 차입한 원리금(당기말 차입금 잔액: 71,021백만원)을 상환할 자금이 부족한 경우 부족자금을 보충하기 위하여 (주)왕산레저개발의 유상증자에 참여하는 자금보충약정을 한국산업은행과 체결하고 있습니다.

[당사 출자기업 Exposure 현황]

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 원, 달러)

구 분	(주)왕산레저개발	한진인터네셔널코퍼레이션 (Hanjin International Corp.)
자금보충약정	KRW 71,021,390,000	-
담보제공	-	KRW 1,480,949,000,000
지급보증	-	USD 900,000,000

출처 : 당사 제시자료

주) 개별기준

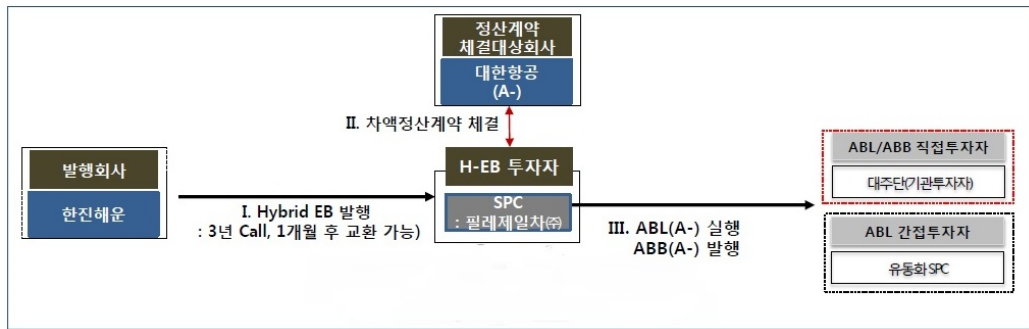
2017년말 당사의 타법인 출자금 기말 잔액은 약 1조 3,501억원으로 출자금액은 당사의 2017년말 개별기준 자산총액 23조 4,231억원대비 유의적인 수준은 아니나, 종속회사의 영업환경 변화에 따른 수익성 저하로 출자부담이 가중되거나, 지급보증 현실화 및 담보제공한 자산이 매각되어야 할 경우 당사에 재무적인 부담이 될 수 있습니다. 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[(주)한진해운 관련 차액정산계약 위험 및 손상차손 발생 위험]

사.당사는 2014년 12월 18일 (주)한진해운이 자사주를 기반으로 발행한 신종자본증권(자사주 연계 영구교환사채1,960억원)을 인수하는 필레제일차 주식회사(이하 "투자자")와 차액정산 계약을 체결하였습니다.2016년 9월 한진해운의 법정관리 사태로 인해 동 차액정산액 전액에 대한 정산의무가 발생하였으며, 파생상품평가손실과 파생상품거래손실을 각각 41,592백만원 및 74,959백만원을 인식하였습니다. 한편,당사는 2016년 10월 4일 필레제일차(주)와 체결한 차액정산 계약으로 인한 우선매수권 행사로 한진해운의 영구교환사채를 32,630,484,680원에 취득하였습니다. 계약상 취득한 한진해운 영구교환사채 326억원에 대하여 전액 감액손실 처리하여 추가 손실발생 위험은 없습니다.

(주)한진해운의 2014년 3분기말 K-IFRS 연결기준 자본잠식률은 50.54%로 부분자본잠식상태였습니다. 이를 해소하기 위해 (주)한진해운은 2014년 12월 18일 신종자본증권(자사주 연계 영구교환사채 1,960억원)을 발행하였으며, 동 영구교환사채는 한국채택국제회계기준에 따라 자본으로 분류되었습니다.

[(주)한진해운 영구교환사채 구조도]



출처 : 당사 제시

영구교환사채 발행에 따른 자본확충으로 (주)한진해운의 2014년말 연결기준 자본잠식률은 36.6%(2014년 3분기말 연결기준 50.54%)를 기록하였습니다. 부채비율도 2014년 3분기말 연결기준 1,255.43%에서 2014년도말 995.16%로 감소하였으며, 2015년말 기준으로는 847.77%를 기록하였습니다.

한편, 당사는 (주)한진해운이 발행한 자사주 연계 영구교환사채를 인수한 필레제일차 주식회사(이하 "투자자")와 차액정산계약을 체결하였습니다. 차액정산계약에 따라 조기정산사유 발생에 따른 조기정산 시 및 만기정산 시 (주)한진해운 주가가 정산기준가보다 낮을 경우, 그 차액(정산차손액)을 당사가 투자자에게 지급해야 합니다.

[차액정산계약 체결 내용]

1. 제목	(주)한진해운이 발행예정인 영구교환사채 관련 차액정산계약 체결
-------	------------------------------------

2. 주요내용	<p>당사는 (주)한진해운이 발행예정인 자사주 연계 영구교환사채 (Hybrid EB)를 인수하는 필레제일차 주식회사(이하 "투자자")와 아래와 같이 차액정산 계약을 체결함</p> <p>1. 기초 자산 : 한진해운 영구교환사채</p> <p>2. 정산 방법</p> <p>(1) 중간정산</p> <ul style="list-style-type: none"> - 정산 시기 : 발행 후 1개월 ~ 2년 11개월까지 - 정산 조건 : 발행가액의 120% 이상일 경우 중간정산 가능하며, 정산 차익 20%한도 내에서 대한항공과 투자자 간 2:8로 배분 <p>(2) 만기정산 :</p> <ul style="list-style-type: none"> - 정산 시기 : 발행 후 3년 1개월되는 시점 - 정산 조건 : 정산차손에 대해서는 당사가 투자자에게 지급하고, 정산차익에 대해서는 투자자가 당사에 지급 <p>(3) 조기정산 : 정산방법 만기정산과 동일</p> <p>3. 우선매수권</p> <p>(1) 당사 보유 조기 우선매수권</p> <ul style="list-style-type: none"> - 시점 : 발행 후 2년 시점 - 대상 : 투자자 보유 잔존 기초자산의 30% - 가격 : (기초자산 권면금액 + 미지급이자) X 1.01 <p>(2) 당사 보유 만기 우선매수권</p> <ul style="list-style-type: none"> - 시점 : 발행 후 3년 시점 - 대상 : 미교환 사채 전량 - 가격 : 미교환사채의 교환대상주식수 X 한진해운 주가 <p>4. 수수료: 당사는 매 3개월마다 투자자 보유 기초자산 권면금액의 1.5%를 투자자로부터 수수료로 수취</p>
3. 결정(확인)일자	2014-12-11
4. 기타 투자판단과 관련한 중요사항	-
	※ 관련공시 -

출처: 금융감독원 전자공시시스템

상기 차액정산계약 체결 후, 2016년 9월 한진해운의 법정관리 사태로 인해 동 차액정산액 전액에 대한 정산의무가 발생하였으며, 파생상품평가손실과 파생상품거래손실을 각각 41,592백만원 및 74,959백만원을 인식하였습니다. 한편, 당사는 2016년 10월 4일 필레제일차(주)와 체결한 차액정산 계약으로 인한 우선매수권 행사로 한진해운의 영구교환사채를 32,630,484,680원에 취득하였습니다. 계약상 취득한 한진해운 영구교환사채 326억원은 3분기중 전액 감액손실 처리하여 추가 손실발생 위험은 없습니다.

[영구교환사채 취득]

보고사유	변동일*	특정증권등의	소 유 주 식 수 (주)	취득/처분	비 고
------	------	--------	---------------	-------	-----

		종류	변동전	증감	변동후	단가(원)**	
장외매수(+)	2016년 10월 04일	교환사채권	0	26,314,907	26,314,907	1,240	매매상대방 : 필레제일차(주)
합 계			0	26,314,907	26,314,907	1,240	-

* 증권시장에서 주식등을 매매한 경우에는 그 결제일

** 주식 외의 증권의 경우 해당 증권의 행사(전환·교환)가액 또는 해당 증권의 권리행사로 취득·처분하는 주식의 매매단가를 의미하며, ()의 금액은 해당 증권의 매매단가를 의미

[계열사 신용위험 공유]

아. 당사는 한진그룹의 핵심계열사로서 특수관계자들과의 직간접적인 자금거래를 통해 신용위험을 공유하고 있습니다. 당사 해외 자회사인 Hanjin International Corp. (HIC)에 원화 1조 4,809억원의 담보제공과 미화 9D억 USD의 채무보증을 제공하고 있으며, (주)왕산레저개발이 한국산업은행으로부터 차입한 원리금 71,021백만원에 대하여 자금보충약정을 체결하고 있습니다. 계열사간 신용위험이 공유되는 가운데 관계사들의 영업활동 및 재무상태가 심각한 수준으로 악화될 경우 당사의 재무적 변동성을 확대시키는 요인으로 작용할 수 있습니다. 향후 당사 및 계열회사의 신용등급에 부정적 변화가 생길 경우, 당사 및 계열회사의 차입금 및 회사채 등을 통한 외부 자금 조달비용(이자비용) 및 조달 가능성에 영향을 미치게 되어 자금 조달 안정성에 부정적 영향을 미칠 가능성이 존재한다는 점 유의하시기 바랍니다.

2017년말 연결기준 당사의 특수관계자 현황은 아래와 같습니다.

[특수관계자 현황] - 연결기준

구 분	특수관계자의 명칭
유의적 영향력을 행사하는 기업	(주)한진칼
관계기업	Hanjin Int'l Japan (주1), (주)에잇씨티, Czech Airlines j.s.c.(주2)
기타특수관계자	(주)진에어, (주)칼호텔네트워크, 토포스여행정보(주), 정석기업(주), (주)한진관광, (주)제동레저, Waikiki Resort Hotel Inc. 등
대규모기업집단체열회사 등(주3)	(주)한진, (주)한진해운(주4), 정석인하학원 등

출처 : 당사 연결감사보고서

(주1) 당기 중 연결실체에서 관계기업으로 재분류하였습니다.

(주2) 당기 중 매각예정자산으로 분류하였습니다.

(주3) 동 회사 등은 한국채택국제회계기준 제1024호 문단 9에서 정의하는 특수관계자에는 해당하지 않으나, 공정거래위원회가 지정한 대규모기업집단체열회사는 한국채택국제회계기준 제1024호 문단 10에서 규정하는 실질관계에 따른 특수관계자라는 증권선물위원회의의 결사항에 따라 특수관계자로 분류되는 회사 등입니다.

(주4) 당기 중 파산선고 및 한진그룹에서 계열분리 완료되었습니다.

2017년말 기준 특수관계자와의 거래내역은 다음과 같습니다.

[특수관계자와의 거래내역] - 연결기준

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 천원)

구 분	회사의 명칭	매출 등	매입 등
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	409,517	31,753,899

관계기업	Czech Airlines j.s.c.	23,342,555	20,198,682
	기타	3,582	5,526,913
기타특수관계자	(주)진에어	276,953,996	4,409,491
	(주)칼호텔네트워크	25,135,222	36,284,463
	토파스여행정보(주)	7,899,323	52,520
	정석기업(주)	284,647	2,279,046
	(주)한진관광	1,336,340	4,564,630
	기타	23,591	2,908,032
대규모기업집단체열회사 등	(주)한진	14,182,531	41,596,989
	정석인하학원	9,095	7,904,402
	기타 (*)	5,961,989	14,580,506
합계		355,542,388	172,059,573

출처 : 당사 연결감사보고서

주) 2017년 2월 17일자로 파산선고된 (주)한진해운과의 당기 중 거래 내역이 포함되어 있습니다.

2017년말 연결기준 당사의 특수관계자에 대한 채권 및 채무(차입금 및 대여금 및 관련 이자 제외) 잔액은 각각 약 768억원, 약 949억원으로 2016년말 (매출채권잔액 약 750억원, 매입채무잔액 약 806억원)과 비교하여 채권 규모는 약 18억 증가하였고 채무 규모는 약 143억원 증가했습니다. 아래 연결기준 특수관계자와의 채권, 채무 잔액을 참고하시기 바랍니다.

[특수관계자와의 채권, 채무 잔액] - 연결기준

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 천원)

구 분	회사의 명칭	매출채권 등	매입채무 등
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	2,371,606	7,140,414
관계기업	Czech Airlines j.s.c.	1,329,250	18,426,372
	기타	-	4,148,432
기타특수관계자	(주)진에어	62,500,127	41,961,068
	(주)칼호텔네트워크	4,597,727	3,575,694
	토파스여행정보(주)	703,394	1,134,803
	정석기업(주)	619,844	4,424,066
	(주)한진관광	271,310	1,507,441
	기타	3,214	1,012,310
대규모기업집단체열회사 등	(주)한진	2,529,291	7,102,282
	기타	1,849,388	4,476,358
합계		76,775,151	94,909,240

출처 : 당사 연결감사보고서

한편, 2017년말 개별기준 당사의 특수관계자 현황은 아래와 같습니다.

[특수관계자 현황] - 개별기준

구 분	특수관계자 등의 명칭
유의적 영향력을 행사하는 기업	(주)한진칼
종속기업	한국공항(주), 한진정보통신(주), (주)항공종합서비스, Hanjin Int'l Corp., Hanjin Central Asia Mchj., 아이에이티(주), (주)왕산레저개발, (주)한국글로벌로지스틱스시스템, (주)에어코리아, TAS, (주)싸이버스카이, 칼제구차유동화전문유한회사, 칼제심일차유동화전문유한회사, 칼제심일차비이유동화전문유한회사, 칼제심일차씨이유동화전문유한회사, 칼제심이차유동화전문유한회사, 칼제심사차유동화전문유한회사, 칼제심오차유동화전문유한회사, 칼제심육차유동화전문유한회사, 칼제심칠차유동화전문유한회사, 칼제심팔차유동화전문유한회사, 칼제심구차유동화전문유한회사, 칼제이십차유동화전문유한회사, 칼제이십에이차유동화전문유한회사, 칼제이십일차유동화전문유한회사
관계기업	Hanjin Int'l Japan (주1), (주)에잇씨티, Czech Airlines j.s.c. (주2)
기타특수관계자	(주)진에어, (주)칼호텔네트워크, 토파스여행정보(주), 정석기업(주), (주)한진관광, (주)제동레저, Waikiki Resort Hotel Inc. 등
대규모기업집단체열회사 등(주3)	(주)한진, (주)한진해운(주4), 정석인하학원 등

출처 : 당사 감사보고서

(주1) 당기 중 종속기업에서 관계기업으로 재분류하였습니다.

(주2) 당기 중 매각예정자산으로 분류하였습니다.

(주3) 동 회사 등은 한국채택국제회계기준 제1024호 문단 9에서 정의하는 특수관계자에는 해당하지 않으나, 공정거래위원회가 지정한 대규모기업집단체열회사는 한국채택국제회계기준 제1024호 문단 10에서 규정하는 실질관계에 따른 특수관계자라는 증권선물위원회의 의결사항에 따라 특수관계자로 분류되는 회사 등입니다.

(주4) 당기 중 파산선고 및 한진그룹에서 계열분리 완료되었습니다.

2017년말 기준 특수관계자와의 거래내역은 다음과 같습니다.

[특수관계자와의 거래내역] - 개별기준

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 천원)

구 분	회사의 명칭	매출 등	매입 등
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	126,663	31,689,993
종속기업	한국공항(주)	989,408	323,355,945
	한진정보통신(주)	1,446,946	90,714,683
	(주)항공종합서비스	330,619	2,158,559
	(주)한국글로벌로지스틱스시스템	194,915	2,008,308
	(주)에어코리아	13,218	30,142,676
	아이에이티(주)	7,477,776	3,760,472
	기타 (*2)	453,208	35,291,489
관계기업	Czech Airlines j.s.c.	16,014,595	20,198,682
	기타	3,582	5,526,913
기타특수관계자	(주)진에어	225,556,926	4,408,221
	(주)칼호텔네트워크	1,219,031	35,897,295
	토파스여행정보(주)	180,623	47,520
	정석기업(주)	900	2,042,271
	(주)한진관광	310,020	3,647,528
	기타	10,017	2,908,032
대규모기업집단체열회사 등	(주)한진	3,435,926	33,651,655

	정석인하학원	-	5,294,464
	기타 (주1) (주2)	4,941,198	12,400,685
합계		262,705,571	645,145,391

출처 : 당사 감사보고서

(주1) 2017년 2월 17일자로 파산선고된 (주)한진해운과의 당기 중 거래 내역이 포함되어 있습니다.

(주2) 2017년 11월 1일자로 대한항공과 합병된 유니컨버스(주)와의 당기 중 거래 내역이 포함되어 있습니다.

2017년말 개별 기준 당사의 특수관계자에 대한 채권 및 채무(차입금 및 대여금은 제외) 잔액은 각각 약 640억원, 약 1,786억원으로 2016년말(매출채권 잔액 약636억원 매입채무 잔액 약1,863억원)과 비교하여 채권 규모는 약 4억원이 증가하였고 채무 규모는 약 77억원 감소하였습니다. 아래 개별기준 특수관계자와의 채권, 채무 잔액을 참고하시기 바랍니다.

[특수관계자와의 채권, 채무 잔액] - 개별기준

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 천원)

구 분	회사의 명칭	매출채권 등	매입채무 등
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	2,340,188	7,123,750
종속기업	한국공항(주)	423,142	57,569,211
	한진정보통신(주)	94,686	21,091,772
	(주)항공종합서비스	1,982	594,351
	(주)한국글로벌로지스틱스시스템	15,804	187,742
	(주)에어코리아	-	4,081,101
	(주)싸이버스카이	3,604	432,067
	기타	112,912	885,466
관계기업	Czech Airlines j.s.c.	606,328	18,426,372
	기타	-	4,148,432
기타특수관계자	(주)진에어	57,136,487	41,796,532
	(주)칼호텔네트워크	468,202	3,562,736
	토파스여행정보(주)	13,410	1,119,788
	정석기업(주)	501,464	4,418,535
	(주)한진관광	153,347	1,442,431
	기타	-	1,012,310
대규모기업집단계열회사 등	(주)한진	382,890	6,301,796
	기타	1,751,908	4,435,888
합계		64,006,354	178,630,280

출처 : 당사 감사보고서

한편, 2014년 3분기 중 인적분할된 (주)한진해운홀딩스의 해운지주사업부문과 상표권관리사업부문을 (주)한진해운이 분할합병하여 분할합병 전 (주)한진해운홀딩스가 당사에 부담하던 채무 2,500억원을 (주)한진해운이 승계한 바 있습니다. (주)한진해운이 승계한 당사에 대한 채무와 관련하여 (주)한진해운홀딩스가 보유한 여의도 사옥(채권최고액 950억원) 및 (주)한진해운이

보유한 자기주식 30,109,771주가 담보로 제공되었습니다. 이후 2014년 12월 (주)한진해운이 승계한 2,500억원 중 300억원이 상환되면서 2015년말 기준 (주)한진해운의 당사에 대한 대여금 잔액은 2,200억원으로 감소하였습니다. 동 대여금과 관련하여 2015년 중 당사는 (주)한진해운이 보유한 자기주식 13,800,000주, (주)한진해운 보유 상표권, H-Line 해운 주식 526,316주 및 해외부동산(감정가액 400억원)을 담보로 설정하였으나, 2016년 2월 24일 동 대여금을 (주)한진해운이 발행한 무기명식 사모사채(신종자본증권)으로 전환하여 동 대여금과 관련한 담보 설정은 현재 모두 해지되었습니다. 또한 당사는 2016년 9월 23일 (주)한진해운에게 자금대여 600억원을 실행하였습니다. 해당 대여금은 (주)한진해운의 매출채권 집금계좌질권등을 담보로 실행한 것으로 만기는 2017년 3월 23일이었으며, 2016년 11월 11일 600억원 전액을 상환받아 본 증권신고서 제출일 현재 잔액은 없습니다. 해당 내용은 회사위험 .아 항목에 공시 내용등을 기재하였으니 참고하시기 바랍니다.

또한 2017년말 연결기준으로 지급보증을 제공하고 있는 내역은 없으며, 개별기준으로는 미화 900,000천USD 수준의 지급보증을 제공하고 있습니다. 만약 특수관계자의 영업활동 및 재무상태가 악화될 경우, 당사의 재무적 변동성을 확대시키는 요인으로 작용할 수 있습니다. 2017년말 연결 및 개별기준 특수관계자에 대한 지급보증 내역은 아래와 같습니다.

[특수관계자에 대한 지급보증(개별기준)]

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 천원, 천USD)

제공받은 회사	통 화	보증금액	금융기관	구 분
Hanjin Int'l Corp.	USD	900,000	Morgan Stanely 등	기타

Hanjin International Corp.에 대한 지급보증의 경우, 미국 로스엔젤레스 소재 Wilshire Grand Hotel 재개발 프로젝트 관련 사항입니다. 당사는 2014년 5월 15일 및 2014년 9월 12일 계열사인 Hanjin International Corp.에 담보 및 지급보증 결정 내용을 공시한 바 있습니다. Hanjin International Corp.는 1989년 6월 미국에 설립된 회사로 미국 로스엔젤레스 소재 Wilshire Grand Hotel의 운영 및 빌딩임대사업을 주 목적으로 하고 있습니다. 공시된 담보 및 지급보증은 Hanjin International Corp.의 Wilshire Grand Hotel 재개발 프로젝트 관련 자금조달을 위하여 대주단에 제공하는 것으로, 동 프로젝트는 2013년 말 착공하여 2017년 6월 준공되어 개장되었습니다. 당사는 2014년 9월 12일 공시된 기존 지급보증 기간 종료 후 2017년 10월 11일 재보증을 실시 하였습니다. 해당 보증으로 인한 Hanjin International Corp.의 담보제공총잔액은 약 1조 4,809억원 규모입니다. 해당 보증은 Hanjin International Corp. 보유 부동산을 담보로 리파이낸싱한 거래에 대한 보증이며, 해당 호텔이 개장되었고 LA지역 호텔 수요 증가에 따른 영업호조가 예상되어 당사의 추가적인 자금지원 부담은 해소된 것으로 판단되나, 해당 법인의 영업환경에 따른 추가지원가능성은 여전히 상존해 있으니, 투자자께서는 참고하시기 바랍니다.

[타인에 대한 채무보증 결정]

1. 채무자	Hanjin Internatioal Corp. (HIC)
- 회사와의 관계	계열회사
2. 채권자	Morgan Stanley가 모집 주선 중인 대주단 및 BNP Paribas 등이 주선중인 투자자

3. 채무(차입)금액(원)			1,014,750,000,000	
4. 채무보증내역	채무보증금액(원)		1,014,750,000,000	
	자기자본(원)		2,661,045,923,285	
	자기자본대비(%)		38.1	
	대규모법인여부		해당	
	채무보증기간	시작일	2017-10-11	
종료일		2020-10-11		
5. 채무보증 총 잔액(원)			1,217,551,825,743	
6. 이사회결의일(결정일)			2017-09-14	
- 사외이사 참석여부	참석(명)		5	
	불참(명)		0	
- 감사(사외이사가 아닌 감사위원) 참석여부			-	
7. 기타 투자판단과 관련한 중요사항				
1. 상기 달러표시 채무보증금액은 USD900,000,000에 당일 (9/14) 최초고시환율을 적용한 금액 (적용 환율 1 USD = 1,127.50) 이며 2014년 9월 12일 공시한 기존 HIC에 대한 보증 기간 종료 후 재보증 건임.				
2. 상기 채무보증금액은 HIC의 자금 차입에 따라 변동 가능하되 USD900,000,000 한도 내이며, HIC 차입금은 HIC 소유 신축건물 (Wilshire Grand Center, 감정가액 USD13.1억불)이 기본 담보로 제공 됨.				
3. 상기 '4. 채무보증기간' 시작일은 HIC의 자금 차입 예정일이며 HIC의 차입 일정에 따라 변동 가능 함.				
4. 상기 '5. 채무보증 총 잔액'은 금번 HIC 신규 차입을 통해 상환 되어 채무보증이 만료 예정인 HIC 기존 차입금에 대한 채무보증 잔액 230,000,000,000원 (2012-11-02~2017-11-02) 및 676,500,000,000원 (2014-10-27~2017-10-27)은 제외한 금액이며, 9월 14일 환율을 적용함. (적용 환율 1 USD = 1,127.50)				
5. 채권자는 Morgan Stanley가 모집하는 대주단 및 BNP Paribas, Daiwa Capital Markets Europe, Goldman Sachs가 주선하는 투자자임.				
6. 상기 자기자본은 2016년도말 연결재무제표 기준에 최근 사업연도말 경과후 신고·공시사유 발생 일까지의 자본금 및 자본잉여금의 증감액을 반영하였음.				
※ 관련공시			-	

출처 : 금융감독원 전자공시시스템

한편, 당사의 종속기업인 (주)왕산레저개발은 2011년 3월 30일에 인천광역시 및 용유무의프 로젝트매니지먼트주식회사와 "왕산마리나 사업"과 관련한 협약을 체결한 바 있습니다.

[왕산마리나 사업개요]

-사업위치: 인천광역시 중구 을왕동 980번지 일원
-사업내용: 2014년 인천아시아 경기대회 요트경기를 개최하였으며 향후 해양복합 리조트로 개발하는 사업
-총투자비: 2,089억원 상당(자본금 1,123억원, 총차입금 799억원, 지원금 167억원)
-정부지원: 공사 진척에 따라 인천광역시로부터 정부지원금(167억원)을 지원받기로 약정함.

출처 : 당사 사업보고서

협약에 따르면 (주)왕산레저개발은 2014년 인천아시아 경기대회 요트경기장을 포함한 왕산마리나 사업을 적기에 건립하여 2014년 인천아시아 경기대회 요트 경기의 성공적인 개최 및 운영을 위해 협조하였으며, 왕산마리나 사업 비용 중 정부지원금, 정부가 개설할 진출입도로 및 기타인프라를 제외한 나머지 비용을 투자하였습니다. 2016년 8월 준공하여 2017년 6월부터 계류장을 전면 개장하여 영업 중입니다. 현재 인천시와 대물변제계약 체결과 2017년 7월 소유권이전 등기 절차가 완료되었으며, 최소 30년 동안왕산마리나의 관리운영권을 제공받습니다.

한편, 당사는 (주)왕산레저개발이 한국산업은행으로부터 차입한 원리금(2017년 당기말 차입금 잔액: 71,021백만원)을 상환할 자금이 부족한 경우 부족자금을 보충하기 위하여 (주)왕산레저개발의 유상증자에 참여하는 약정을 한국산업은행과 체결하고 있으며, 대출금에 대하여 관련 예금에 대한 질권, 양도담보 및 본건 사업으로 취득하는 토지 및 건물에 대한 근저당권 등이 설정되어 있습니다. 약정과 관련하여 당사는 (주)왕산레저개발의 유상증자에 2016년 6월 9일 85억원을 납입하였고, 2017년 5월 31일 200억원을 추가 납입하였습니다.

또한 당사의 종속기업인 아이에이티(주)는 2011년 6월 30일에 인천광역시, 한국토지주택공사 및 인천광역시도시개발공사와 "인천 경제자유구역 영종지구 영종하늘도시 항공엔진정비센터 유치 프로젝트"와 관련하여 협약을 체결하였는 바, 동 종속기업이 인천광역시 중구 운북동 779-11번지 일원에 항공엔진정비센터의 건축비 및 용지매매대금 등 총 1,200억 상당을 투자하기로 하는 것을 주요 내용으로 하고 있습니다. 동 종속기업은 당기말 현재 취득된 토지에 대하여 최초 용지매매계약 체결일로부터 5년 동안 근저당 설정 등 담보로 제공할 수 없으며, 소유권 이전일로부터 5년 동안에는 제3자에게 매각 및 임대를 할 수 없습니다. 또한 동 종속기업은 외국인투자촉진법상의 외국인투자기업으로 용지매매계약 체결일로부터 최소 5년동안 10%이상의 외국인투자지분율을 유지하여야 합니다. 2017년말 기준 동 종속기업이 발행한 우선주는 누적적 및 비참가적 우선주로서, 2022년 2월 1일자("전환일")로 우선주 1주당 보통주 1주의 비율로 전환됩니다. 다만, 우선주 주주에게 전환일까지 액면금액의 7%의 배당금을 보장하고 있으며, 우선주에 대한 배당금이 전액 지급되지 아니한 경우, 우선주 주주는 미지급 배당금을 지급받을때까지 보통주로의 전환을 거부할 권리를 보유하고 있습니다. 이에 따라, 동 종속회사는 전환일에 우선주주가 청구할 수 있는 금액을 현재가치로 할인하여 금융부채로 분류하고 있습니다. 이외에도 2021년 8월 1일부터 2022년 1월 31일까지 당사는 우선주주(United Technologies International Corporation-Asia Private Ltd.)에게 우선주를 매입할 수 있는 콜옵션을 보유하고 있으며, 해당 기간에 우선주주는 당사에 우선주를 매각할 수 있는 풋옵션을 보유하고 있습니다.

당사가 제공하고 있는 지급보증 등은 그 규모가 회사 영업규모 대비 크지 않은 상황이나 계열사간 신용위험이 공유되는 가운데 관계사들의 영업활동 및 재무상태가 심각한 수준으로 악화될 경우 당사의 재무적 변동성을 확대시키는 요인으로 작용할 수 있습니다. 향후 당사 및 계열회사의 신용등급에 부정적 변화가 생길 경우, 당사 및 계열회사의 차입금 및 회사채

등을 통한 외부 자금 조달비용(이자비용) 및 조달 가능성에 영향을 미치게 되어 자금 조달 안정성에 부정적 영향을 미칠 가능성이 존재한다는 점을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[신규투자자로 인한 재무적 부담위험]

자.당사가 2017년말 기준 The Boeing Company 등과 체결하고 있는 항공기 구매계약금액은 USD 5,110백만입니다.항공기 도입은 주로 금융리스의 형태로 이루어질 예정이며, 대부분 미국수출입은행, 유럽 수출 보증기구의 보증을받아 시장 금리보다 낮은 금리로 자금조달이 가능할 것으로 예상되나,투자금액 절대 규모가 크기 때문에 재무적으로 부담이 존재합니다. 한편,당사는 호텔사업부문 강화를 위하여 Hanjin international Corp.에 대한 출자 및 동사의 LA 소재 Wilshire Grand Hotel 재개발 프로젝트에 대해 유상증자 등 재무적 지원을 한 바 있습니다. 2017년 6월 개장한 Wilshire Grand Hotel의 초기 운영손실로 2017년 말 당사 연결재무제표 기준 호텔·리무진 사업부가 매출 대비 큰 폭의 영업손실을 기록하였습니다. 영업흑자 전환 시점에 따라 당사의 지원가능성 및 지원 규모는 가변적이므로 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 항공사업부문의 경쟁력 강화, 항공기 현대화를 위하여 The Boeing Company등과 항공기 구매계약을 체결하고 있으며, 2017년말 기준 총 계약금액은 USD 5,110백만입니다. 항공기 도입은 주로 금융리스의 형태로 이루어질 예정이며, 대부분 미국수출입은행, 유럽 수출 보증기구의 보증을 받아 시장 금리보다 낮은 금리로 자금조달이 가능할 것으로 예상됩니다. 또한 금융시장 환경 및 조달시점의 금융조건에 따라 일부 항공기는 국내외은행으로부터 항공기 담보 대출 형태로 자금조달을 계획하고 있으나, 투자 금액 절대 규모가 크기 때문에 재무적으로 부담이 존재합니다. 당사는 이런 부담을 줄이기 위해 Sky Team Alliance에 속한 미국 델타항공과 JV 추진을 통해 자체적인 부담을 줄이고 경쟁력을 강화하는 방안을 추진하고 있으나 현재까지 인허가 등이 완료되지 않은 상태입니다. 따라서 향후 인허가 여부 및 신규투자부담 증가 여부에 따라 재무적 부담증가로 당사의 재무제표에 부정적인 영향을 줄 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

한편, 당사는 '새 항공기 60대 도입 추진 보도'에 대한 조회공시를 2015년 6월 요구받은 바 있습니다. 이에 기존 B737 항공기를 대체할 차세대 소형기 도입을 검토하고 있다는 내용으로 조회공시 요구에 대한 답변을 하였고, 추가적으로 항공기 구매 MOU 체결 관련 공정공시를 이행하였습니다.

[조회공시 요구(풍문 또는 보도)에 대한 답변(미확정) 2015.6.16]

1. 제목	새 항공기 60대 도입 추진 보도에 대한 조회공시 답변
2. 내용	<p>당사는 기존 B737 항공기를 대체할 차세대 소형기 도입을 검토하고 있으나, 아직 구체적인 사항이 확정된 것은 아닙니다.</p> <p>향후 구체적인 내용이 확정되는 시점 또는 1개월 이내 재공시 하겠습니다.</p> <p>(공시책임자) 상무 이 석 우</p> <p>※이 내용은 거래소의 조회요구(2015년 06월 16일 07:55)에 따른 공시사항임</p>

3. 재공시에정일	2015-07-15
-----------	------------

출처 : 금융감독원 전자공시시스템

[수시공시의무관련사항(공정공시) 2015.6.17]

1. 정보내용	공시제목	항공기 구매 MOU 체결	
	관련 수시공시내용	1. 당사는 파리에어쇼에서 Airbus사 A321Neo 50대(Firm 30대/Option 20대)와 Boeing사 B737MAX 50대(Firm 30대/Option 20대) 및 B777-300ER 2대 등 총 102대의 항공기를 도입하는 양해각서(MOU)에 서명함. ※ Firm (확정구매) : 계약상 구매 의무 조건 ※ Option (옵션구매) : 추후 상황을 고려 구매 여부 확정 조건 2. 상세 내역 - 금액: U\$122.3억 - 기간: 2019년 ~ 2025년 3. 목적: 당사 장기 기재계획에 따라 기존 B737NG 항공기를 차세대 소형기로 교체 및 주요 노선 수요 증가에 대비.	
	예정 공시 일시	-	
2. 정보제공내역	정보제공자	통합커뮤니케이션실	
	정보제공대상자	언론사 등	
	정보제공(예정)일시	2015. 6. 17(수)	
	행사명(장소)	-	
3. 연락처	공시책임자(전화번호)	이석우 상무	
	공시담당자(전화번호)	이성희 대리 (2656-7178)	
	관련부서(전화번호)	통합커뮤니케이션실	
4. 기타 투자판단과 관련한 중요사항			1. 상기 금액은 제작사 List 가격 기준이며, 기타 불가피한 사유로 변동 가능성이 있음. 2. 계약 체결 시 확정공시 예정 3. 상기 공시는 2015.06.16 한국거래소 조회공시 요구와 관련된 공시임
	※ 관련공시	2015-06-16 조회공시 요구(품문 또는 보도)에 대한 답변(미확정)	

출처 : 금융감독원 전자공시시스템

또한 당사는 2015년 11월 5일 상기 MOU 체결과 관련하여 계약상 구매의무조건인 Firm(확정구매) 신규 항공기 62대에 대해 총 8조 7,098억원 규모의 신규시설투자등의 공시 하였습니다.

[신규시설투자등]

1. 투자구분		신규시설투자
- 투자대상		신규 항공기 구매 (62대)
2. 투자내역	투자금액(원)	8,709,800,400,000
	자기자본(원)	2,201,158,629,940
	자기자본대비(%)	395.69
	대규모법인여부	해당
3. 투자목적		당사 장기 기재계획에 따라 기존 B737NG 항공기를 차세대 소형기로 교체 및 주요 노선 수요 증가에 대비
4. 투자기간	시작일	2015-11-06
	종료일	2023-12-31
5. 이사회결의일(결정일)		2015-11-05
- 사외이사 참석여부	참석(명)	5
	불참(명)	0
- 감사(사외이사가 아닌 감사위원) 참석여부		-
6. 공시유보 관련내용	유보사유	-
	유보기한	-
7. 기타 투자판단과 관련한 중요사항		1) List 가격 기준 투자액은 총 77억1,120만불 상당액으로 환율 변동 및 기타 불가피한 사유로 변동 가능성이 있음
		2) 상기 2.투자내역 중 투자 금액은 원화로 환산한 금액이며 환율은 11월 5일자 최초고시환율 적용 (1 USD = 1129.50원)
		3) 대상 항공기: A321 NEO 여객기 (30대), B737-8 MAX 여객기 (30대), B777-300ER 여객기 (2대) ※ Option 구매 항공기(A321 NEO 20대 및 B737-8 MAX 20대)는 Option 행사 및 확정 계약 시 별도 신규 시설 투자 공시 예정
※ 관련공시		2015-06-17 수시공시의무관련사항 (공정공시)

출처 : 금융감독원 전자공시시스템

해당 항공기 투자와 관련하여 당사는 상대적으로 투자금액이 큰 대형항공기 도입은 2018년

에 종료될 예정이며, 향후 추가적으로 중소형 항공기 도입을 예정하고 있습니다.

한편 당사는 호텔사업부문 강화를 위하여 Hanjin international Corp.에 대한 출자 및 동사의 LA 소재 Wilshire Grand Hotel 재개발 프로젝트에 대한 재무적 지원을 통한 투자를 완료하였습니다.

Hanjin international Corp.은 당사의 100% 지분 보유 자회사로, 당사는 2012년 중 Hanjin International Corp.의 사채발행(2.1억불)과 관련하여 사채상환 만기일(2017년 11월 2일)까지 지급보증을 제공하였으며, 2014년에는 1,374억원의 증자(납입일 2014년 4월 1일, 2014년 8월 31일) 외에 상기 프로젝트 관련 차입금 6억불에 대한 채무보증(채무보증기간 2014.10~2017.10) 제공을 결정하였습니다. 이후에도 2015년 하반기 중 총 2번에 걸친 유상증자로 각각 1,172억, 586억원을 납입완료하였으며, 2016년 1월 추가적으로 586억원을 납입하였습니다. 또한 2016년 3월 30일부터 2016년 6월 30일까지 4번에 걸쳐 약 1,873억원 및 2016년 7월 28일 약 1,859억원을 추가적으로 납입완료하였습니다. 당사는 2014년 9월 12일 공시된 기존 지급보증 기간 종료 후 2017년 11월 Hanjin International Corp. 보유 부동산을 담보로 차환되었습니다. Hanjin International Corp. 운영자금 확보를 위해 기존 차입금 8.1억불 대비 9천만불을 추가하여 총 9억불을 차환하였습니다. 차환자금에 대한 지급보증은 여전히 유효하나, 신규로 제공된 Hanjin International Corp. 보유 부동산을 담보가치(2016년 말 유형자산 장부가 11.6억불)를 고려할 때 동사가 제공하고 있는 지급보증의 현실화 가능성은 낮은 수준으로 판단됩니다.

[Hanjin International Corp 차입금 리파이낸싱 현황]

기존 차입금 현황			리파이낸싱 현황		
구분	금액	비고	구분	금액	비고
PF Loan	\$3.0억	당사 지급보증	자산담보부차입	\$6.0억	동사 지급보증 및 Hanjin International Corp 담보물 제공
아리랑본드	\$2.1억	당사 지급보증			
KEXIM보증부채권	\$3.0억	및 담보물 제공			
합계	\$8.1억	-	합계	\$9.0억	-

출처 : 당사제시

[Hanjin International Corp 지원경과]

지원시기	지원금액	지원형태
2012년 11월	2,300억원	지급보증
2014년 4월	1,069억원	유상증자
2014년 8월	305억원	유상증자
2014년 9월	6억USD	채무보증
2015년 9월	1,172억원	유상증자
2015년 11월	586억원	유상증자
2016년 1월	586억원	유상증자
2016년 3월	470억원	유상증자

2016년 4월	470억원	유상증자
2016년 5월	470억원	유상증자
2016년 6월	470억원	유상증자
2016년 7월	1,859억원	유상증자
2017년 10월	(2,300억원)	지급보증종료
2017년 10월	(6억USD)	채무보증종료
2017년 10월	9억 USD	채무보증
합계	7,457억원	유상증자
	9억USD	채무보증

출처 : 당사 제시

주1)채무보증금액 9억 USD에 대한 2017년말 현재 잔액은 9억USD입니다.

주2) 상기 유상증자, 채무보증 외에 2017년말 현재 Hanjin International Corp에 제공하고 있는 담보 제공자산의 총 장부가액은 1조 4,809억원 입니다.

주3) 본 증권신고서 제출일 현재, 당사는 Hanjin International Corp에 대한 추가적인 자금지원 계획 이 없습니다.

Wilshire Grand Hotel 개발 사업 관련 소요자금은 약 14조원이며, 2017년 6월 개장한 Wilshire Grand Hotel의 초기 운영손실로 2017년 말 당사 연결재무제표 기준 호텔·리무진 사업부가 매출 대비 큰 폭의 영업손실을 기록하였습니다. 영업흑자 전환 시점에 따라 당사의 지원가능성 및 지원규모는 가변적이나, 금번 리파이낸싱 운영자금 목적으로 추가 차입한 9천 만불을 감안할 경우 단기간 내 Hanjin International Corp.의 운전자금 및 이자비용 충당 목적으로 채무지원이 이루어질 가능성은 낮은 수준입니다. 이외에도 2008년 매입한 서울 송현 동 부지를 문화체육관광부에서 발표한 문화창조융합벨트 개발 계획의 일환인 복합문화허브 로 개발할 계획을 발표한 바 있습니다. 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[자산유동화증권 발행 관련 위험]

차.당사는 회사채시장 양극화 등 자금조달 여건악화로 인해 공모회사채 차환 등을 위한 자산유동화증권 발행 의존도가 높아졌습니다. 구체적으로 여객 및 항공화물 매출채 권을 기초자산으로 한 공모 및 사모 유동화를 통해 자금을 조달하고 있으며, 2017년 말 기준 2조 1,272억원의 잔액이 존재합니다.당사의 자금조달 방안으로 자산유동화증 권 발행 의존도가 높아진 상황은 향후 회사채 발행 등 자금조달 시 당사에 불리하게 작용할 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사는 회사채 시장 양극화 등 자금조달 여건 악화로 인해 공모회사채 차환 등을 위한 자산 유동화증권 발행 의존도가 높아졌습니다. 당사는 여객 및 항공화물 매출채권을 기초자산으 로 한 공모 및 사모 유동화를 통해 자금을 조달하고 있으며, 2017년말 기준 약 2조 1,272억 원의 잔액이 존재합니다.

2017년말 원화 기준 자산유동화증권 잔액현황은 아래와 같습니다.

[자산유동화증권 현황]

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 천원)

종 류	만기일	연이자율	당기말	전기말	비 고
자산유동화증권(ABS9)	2018-04-25	3.15%	60,000,000	180,000,000	칼 제구차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS11)	2019-02-14	5.11%	110,000,000	230,000,000	칼 제십일차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS12)	2019-05-07	4.74%	45,000,000	75,000,000	칼 제십이차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS13)	2017-07-27	-	-	24,676,078	칼 제십삼차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS14)	2018-08-27	1M HIBOR + 3.50%	23,119,140	65,968,033	칼 제십사차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS15)	2017-11-20	-	-	132,935,000	칼 제십오차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS16)	2020-01-28	3.98%	320,000,000	480,000,000	칼 제십육차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS17)	2019-04-29	1M LIBOR + 3.00%	95,235,555	187,988,889	칼 제십칠차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS18)	2020-06-01	3M HIBOR + 3.74%	63,969,515	101,570,757	칼 제십팔차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS19)	2021-07-11	4.24%	835,000,000	900,000,000	칼 제십구차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS20)	2019-12-27	2.01%	98,561,010	155,521,500	칼 제이십차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS20A)	2019-12-27	2.01%	76,305,935	-	칼 제이십에이차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS21)	2022-04-07	4.63%	400,000,000	-	칼 제이십일차유동화전문유한회사
합 계			2,127,191,155	2,533,660,257	
1년 이내 만기도래분			(866,562,254)	(801,708,546)	
차감 잔액			1,260,628,901	1,731,951,711	

출처 : 당사 연결감사보고서

주) 당사는 자산유동화차입금과 관련하여 JPY 3,356,461천, USD 11,765천, HKD97,089천을 예치 보증금으로 제공하고 있으며, 174,597백만원, JPY 751,357천, USD 5,922천, HKD 74,668천을 선금금으로 계상하고 있습니다.

자산유동화증권은 기업이 보유한 자산(기초자산)을 담보로 발행하는 증권으로, 기초자산으로부터 발생하는 현금흐름이 자산유동화증권의 상환재원에 우선적으로 사용됩니다. 따라서 자산유동화증권의 경우 일반무보증사채에 비해 높은 신용등급을 받을 수 있으며, 조달비용 절감과 물량소화가 수월한 편입니다. 하지만 자산유동화증권의 경우 주로 1년 단위로 만기가 짧아 유동성리스크가 높고, 이런 단기차입에 치중하게 되면 자금을 운용할 수 있는 기간도 짧아져 수익성 악화는 물론 재무건전성도 취약해질 수 있습니다.

당사의 자금조달 방안으로 자산유동화증권 발행 의존도가 높아진 상황은 향후 회사채 발행 등 자금조달 시 당사에 불리하게 작용할 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[신종자본증권 발행 관련 위험]

카.당사는 2013년 6월 28일 신종자본증권 2,100억, 2015년 11월 25일 미화 3억불, 2017년 06월 12일 미화 3억불 규모의 신종자본증권을 발행하였습니다. 동 신종자본증권들은 한국채택 국제회계기준에 따라 자본으로 분류되었습니다.향후 회계기준의 변경 등으로 상기 신종자본증권이 자본인정이 부정되어 부채로 분류되는 경우, 자본으로 표시된 발행금액에서 세후 발행비용(법인세 혜택을 차감한 순액)을 차감한 금액이 부채로 재분류되어 부채비율 감소 등의 재무구조 개선의 효과가 사라지게 되며, 당사의 선택에 따라 상기 신종자본증권에 대한 조기상환이 가능하게 된다는 점을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사는 2013년 6월 중 신종자본증권 2,100억을 발행하였으며, 주요 발행조건은 아래와 같

습니다. 당사는 해당 신종자본증권 발행일 이후 5년이 경과한 날 또는 그 후 매년 1년이 되는 날 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 1개월 이전에 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장할 수 있습니다. 또한, 당사는 그 선택에 따라 상기 신종자본증권의 이자를 지급하지 아니할 수 있습니다. 다만 직전 12개월 동안 주식에 대한 배당결의와 주식 매입, 상환, 그리고 이익소각이 발생한 경우에는 이자지급을 정지할 수 없습니다.

[당사 제1회 신종자본증권]

구분		내 용
발행회차		대한항공 제 1회 신종자본증권
발행일		2013-06-28
발행금액		2,100억원
발행목적		운영자금
발행방법		사모
상장여부		비상장
미상환잔액		2,100억원
자본인정에 관한 사항	자본으로 회계처리한 근거	자본으로 100% 인정(단, 발행비용은 제외), 만기 도래 시 당사의 선택에 따라 연장이 가능하며, 주식에 대한 배당결의 및 발행회사 주식에 대한 매입, 상환, 이익소각의 행위를 하지 않는 한 본 사채의 이자의 전부 또는 일부를 지급하지 않는 결정이 가능함. 그러므로 동 신종자본증권에 대하여 당사가 부담하는 원금의 상환 및 이자의 지급에 대한 계약상 의무가 없고 당사는 원금의 상환과 이자의 지급을 회피할 수 있는 무조건적인 권리를 보유하고 있음.
	신용평가기관의 자본인정 비율	한신편 : 25%
미지급 누적이자		-
만기 및 조기상환 가능일		만기일 : 2043년 6월 28일 5년이 경과한 날 또는 그 후 매년 1년이 되는 날 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 1개월 이전에 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능
발행금리 (금리상향조정조건 포함)		발행 후5년 동안은 연6.40%, 그 이후에는 상향조정이자율 (6.40% + 3.50% + <발행일로부터5년이 경과한 날의 벤치마크수익률- 3.32%>) 을 적용
우선순위		선순위(무보증사채와 동순위)
부채분류시 재무구조에 미치는 영향		부채비율 상승 (2017년 반기 재무제표 기준 743% 에서 811% 로 상승)
기타 투자자에게 중요한 발행조건		-

출처 : 당사 정기보고서

또한 당사는 2015년 11월 25일 미화 3억불 규모의 해외 공모 신종자본증권을 발행하였습니다. 당사는 상기 신종자본증권 발행일 이후 3년이 경과한 날 또는 그 후 매 6개월이 되는날 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 1개월 이전에 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장할 수 있습니다. 또한, 당사는 그 선택에 따라 상기 신종자본증권의 이자를 지급하지 아니할 수 있습니다. 다만 직전 12개월 동안 주식에 대한 배당결의와 주식 매입, 상환, 그리고 이익소각이 발생한 경우에는 이자지급을 정지할 수 없습니다.

[당사 제2회 신종자본증권]

구분		내 용
발행회차		대한항공 제 2회 신종자본증권
발행일		2015-11-25
발행금액		USD 3억불
발행목적		시설자금
발행방법		공모
상장여부		상장
미상환잔액		USD 3억불
자본인정에 관한 사항	자본으로 회계처리한 근거	자본으로 100% 인정(단, 발행비용은 제외), 만기 도래 시 당사의 선택에 따라 연장이 가능하며, 주식에 대한 배당결의 및 발행회사 주식에 대한 매입, 상환, 이익소각의 행위를 하지 않는 한 본 사채의 이자의 전부 또는 일부를 지급하지 않는 결정이 가능함. 그러므로 동 신종자본증권에 대하여 당사가 부담하는 원금의 상환 및 이자의 지급에 대한 계약상 의무가 없고 당사는 원금의 상환과 이자의 지급을 회피할 수 있는 무조건적인 권리를 보유하고 있음.
	신용평가기관의 자본인정 비율	
미지급 누적이자		-
만기 및 조기상환 가능일		만기일 : 2045년 11월 25일 3년이 경과한 날 또는 그 후 매년 6개월이 되는 날 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 1개월 이전에 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능
발행금리 (금리상향조정조건 포함)		발행 후 3년 동안은 연 2.50% 고정금리임. 발행 3년후에는 최초이자율+연 4.0% 상향조정이자율을 적용하고, 발행 5년 후에는 발행 3년후 이자율 + 연3.0% 상향조정이자율 적용함 (발행 후 매3년마다 기준금리인 미국 채금리가 조정 적용됨)
우선순위		선순위(무보증사채와 동순위)

부채분류시 재무구조에 미치는 영향	부채비율 상승 (2017년 반기 재무제표 기준 743% 에서 860% 로 상승)
기타 투자자에게 중요한 발행조건	-

출처 : 당사 정기보고서

이후 당사는 2017년 06월 12일 미화 3억불 규모의 해외 공모 신종자본증권을 발행하였습니다. 당사는 상기 신종자본증권 발행일 이후 3.5년이 경과한 날 또는 그 후 매 6개월이 되는날 조기상환권을 행사할 수 있으며, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장할 수 있습니다. 또한, 당사는 그 선택에 따라 상기 신종자본증권의 이자를 지급하지 아니할 수 있습니다. 다만 직 전 12개월 동안 주식에 대한 배당결의와 주식 매입, 상환, 그리고 이익소각이 발생한 경우에는 이자지급을 정지할 수 없습니다.

[당사 제3회 신종자본증권]

구분		내 용
발행회차		대한항공 제 3회 신종자본증권
발행일		2017-06-12
발행금액		USD 3억불
발행목적		기존 차입금 상환 및 재무구조 개선
발행방법		공모
상장여부		상장
미상환잔액		USD 3억불
자본인정에 관한 사항	자본으로 회계처리한 근거	자본으로100% 인정(단, 발행비용은 제외), 만기 도래시 당사의 선택에 따라 연장이 가능하며, 주식에 대한 배당 결의 및 발행회사 주식에 대한 매입, 상환, 이익소각의 행위를 하지 않는 한 본 사채의 이자의 전부 또는 일부를 지급하지 않는 결정이 가능함. 그러므로 동 신종자본 증권에 대하여 당사가 부담하는 원금의 상환 및 이자의 지급에 대한 계약상 의무가 없고 당사는 원금의 상환과 이자의 지급을 회피할 수 있는 무조건적인 권리를 보유하고 있음.
	신용평가기관의 자본인정 비율	
미지급 누적이자		-
만기 및 조기상환 가능일		만기일 : 2047년 06월 12일 3.5년이 경과한 날 또는 그 후 매년6개월이 되는 날 조기상환권을 행사할 수 있으며, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능

발행금리 (금리상향조정조건 포함)	발행 후 3.5년 동안은 연 6.875% 고정금리임. (USD 고정금리 발행 후 EUR 외환이자스왑계약 체결하여 스왑은행에 연4.875% 이자 지급 및 스왑은행으로부터 6.875% 수취하므로 환율변동을 제외하고 당사 실질 부담이자율은 연 4.875%임) 발행 후 3.5년이 되는 시점 및 그 후 매 3년마다 시점의 미국채금리 + 가산금리(5.44%)+연 5% 금리를 적용함
우선순위	선순위(무보증사채와 동순위)
부채분류시 재무구조에 미치는 영향	부채비율 상승 (2017년 반기 재무제표 기준 743% 에서 857% 로 상승)
기타 투자자에게 중요한 발행조건	-

출처 : 당사 정기보고서

현재 상기 신종자본증권들은 한국채택 국제회계기준에 따라 자본으로 분류되었습니다. 향후 회계기준의 변경 등으로 상기 신종자본증권이 자본인정이 부정되어 부채로 분류되는 경우, 자본으로 표시된 발행금액에서 세후 발행비용(법인세 혜택을 차감한 순액)을 차감한 금액이 부채로 재분류되어 부채비율 감소 등의 재무구조 개선의 효과가 사라지게 되며, 당사의 선택에 따라 상기 신종자본증권에 대한 조기상환이 가능하게 된다는 점을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[신용등급 하향 관련 위험]

타.당사는 국내 신용평가회사 3사(한국신용평가, 나이스신용평가, 한국기업평가)로부터 신용등급 평가를 받고 있으며,신용평가회사 3사는 최근 수년간 당사의 사업환경, 재무안정성 및 계열회사 부담 등을 종합적으로 고려하여 신용등급 및 등급전망(Outlook)을 수 차례 하향한 바 있습니다.한국신용평가의 경우 당사의 신용등급을 2013년 3월 A(안정적) 등급에서 본 증권신고서 제출일 현재 BBB+(부정적) 등급으로 평가하고 있으며, 나이스신용평가는 2012년 11월 A(Stable) 등급에서 현재 BBB+(Negative)로, 한국기업평가는 2013년 11월 A-(안정적) 등급에서 현재 BBB(안정적) 등급으로 평가하고 있어, 최근 3년간 신용평가회사 3사 모두 2단계 이상의 신용등급 하향평가를 단행하였습니다. 등급변동과 관련하여 한국기업평가의 2016년 12월 등급평정서에서는 당사의 영업실적 개선에도 불구하고 매우 과중한 재무부담이 지속되고 있으며, 외부충격에 대한 완충력이 약화된 가운데 경쟁심화 추세와 글로벌 경기변동성 확대 등 사업환경 불확실성이 높아지고 있고, 확장적 재무정책기조의 변화 없이는 유의미한 수준의 재무구조 개선이 어려울 전망이다 점을 언급하였습니다.다만 등급하향의 주된 원인이었던 계열사 지원과 관련하여 한진해운의 파산으로 계열에서 제외됨에 따라 당사 신용등급 하락의 주된 원인있던 한진해운에 대한 추가적인 자금지원 가능성이 해소되면서 재무구조 저하가능성이 상당수준 완화되었습니다. 그러나항공산업 내 구조적인 경쟁구도 변동에 따른 시장 지배력 약화, 유가 및 금리 등의 대외변수에 따른 재무부담 확대 시 추가적으로 신용등급이 강등되거나 신용등급 전망이 하향될 수 있습니다. 신용등급의 하락은 자금조달비용 증가 및 자금조달 여건악화에 따른 유동성위험과 밀접한 연관을 가지므로, 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

한국기업평가가 2013년 11월 14일 당사의 신용등급을 A(부정적)에서 A-(안정적)으로,

2014년 5월 2일 당사의 등급전망을 A-(안정적)에서 A-(부정적)으로 하향한 데 이어, 2014년 6월 17일 나이스신용평가가 당사의 신용등급을 A(Negative)에서 A-(Negative)로 하향하였으며, 2014년 6월 18일 한국신용평가 역시 당사의 신용등급을 A(부정적)에서 A-(안정적)으로 하향조정하였습니다.

또한, 2015년 08월 17일 한국기업평가 및 나이스신용평가는 당기순손실 지속, 항공기 도입 관련 대규모 투자계획, Hanjin International Corp.에 대한 자본참여계획 및 지배구조 개편에 따른 (주)한진해운 신용위험 전이가능성 증대 등을 반영하여, 당사의 무보증사채 신용등급을 A-(부정적)에서 BBB+ (안정적)으로 하향조정하였습니다.

더불어 2015년 12월 18일 한국신용평가는 항공기 투자 및 계열사 자금지원 등으로 인한 재무부담 확대, 한진해운의 신용위험 상승과 추가 지원가능성 등을 반영하여 기존 A-(안정적)에서 등급전망을 A-(부정적)으로 하향조정하였습니다.

이후 2016년 03월 22일 나이스신용평가는 국내 저비용항공사, 외국계 항공사 등의 시장진입 확대에 따른 사업안정성 저하, 항공기 투자 관련 재무부담 증가, 한진해운, Hanjin International Crop. 등 계열사 지원 및 자금소요 확대 가능성을 언급하며, 기존 BBB+ (Stable)에서 등급전망을 BBB+ (Negative)로 하향조정하였습니다.

또한 한국신용평가 및 한국기업평가는 2016년 3월 30일에 BBB+ (부정적)으로 등급하향 및 등급전망 하향조정하였으며, 유동성위험이 점증하고 있는 한진해운의 신용도 저하와 그에 따른 추가 지원가능성, 직접 금융시장에서의 접근력 저하, 지속적인 항공기투자와 계열사 지원으로 열위한 재무구조가 지속되고 있는 점을 언급하였습니다.

한국기업평가는 2016년 12월 6일에 당사의 신용등급을 기존 BBB+ (부정적)에서 BBB(안정적)으로 한 단계 하향조정 하였습니다. 당사는 금번 신용등급 평정의 논거로서 당사의 영업 실적 개선에도 불구하고 매우 과중한 재무부담이 지속되고 있으며, 외부충격에 대한 완충력이 약화된 가운데 경쟁심화 추세와 글로벌 경기변동성 확대 등 사업환경 불확실성이 높아지고 있고, 확장적 재무정책기조의 변화 없이는 유의미한 수준의 재무구조 개선이 어려울 전망인 점을 언급하였습니다.

당사의 신용등급 변동 내역은 아래와 같습니다.

[당사 신용등급 변동 추이]

평가기관	평가 내역						
한국신용평가	BBB+(안정적)	BBB+(부정적)	BBB+(부정적)	A-(부정적)	A-(안정적)	A(부정적)	A(안정적)
	2017.12.15	2016.08.31	2016.03.30	2015.12.18	2014.6.18	2013.11.14	2013.3.22
나이스신용평가	BBB+(Stable)	BBB+(Negative)	BBB+(Negative)	BBB+(Stable)	A-(Negative)	A(Negative)	A(Stable)
	2018.03.29	2016.10.11	2016.03.22	2015.8.17	2014.6.17	2013.7.5	2012.11.30
한국기업평가	-	BBB(안정적)	BBB+(부정적)	BBB+(안정적)	A-(부정적)	A-(부정적)	A-(안정적)
	-	2016.12.06	2016.03.31	2015.8.17	2014.11.6	2014.5.2	2013.11.14

출처 : 당사 제시자료

2017년 중 계열사였던 한진해운의 파산으로 계열에서 제외됨에 따라 당사 신용등급 하락의

주된 원인이었던 한진해운에 대한 추가적인 자금지원 가능성이 해소되면서 재무구조 저하 가능성이 상당수준 완화되며 한국신용평가와 NICE신용평가는 최근 신용평가에서 BBB+ (안정적)으로 한 단계 상향조정 하였습니다. 다만 항공산업 내 구조적인 경쟁구도 변동에 따른 시장 지배력 약화, 유가 및 금리 등의 대외변수에 따른 재무부담 확대 시 추가적으로 신용등급이 강등되거나 신용등급 전망이 하향될 수 있습니다. 신용등급의 하락은 자금조달비용 증가 및 자금조달 여건악화에 따른 유동성위험과 밀접한 연관을 가지므로, 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[소송 관련 위험 등]

파.증권신고서 제출일 기준 당사를 피고로 하는 다수의 소송사건이 법원에 계류중입니다. 증권신고서 제출일 시점에서 소송의 판결결과 및 판결결과에 따른 자원의 유출 가능성을 예측할 수 없으며, 향후 판결결과에 따라 당사 손익에 악영향을 미칠 수 있습니다. 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

증권신고서 제출일 기준 당사를 피고로 하는 다수의 소송사건이 법원에 계류 중이거나 종료되었으며, 본 신고서 제출일 기준 주요 소송내역은 다음과 같습니다.

[주요 소송내역]

국가	소송 내역	조치자(원고)	조치일(소송일)	벌금(소송금액)	현재 진행 상태
한국	운항승무원 통상임금 재산정 및 미지급 수당 청구 소송	염진수 외 797명	2014.10.20.	KRW 435,817,409	2016. 10. 14. 원고 일부 승소 2016. 11. 4 쌍방 항소 2018.01.26 원고일부승소 양 당사자 모두 상고하지 않음으로써 소송절차가 종료됨
	운항승무원 교육훈련비 부담이득금 및 재무부존재확인 청구 소송	운항승무원 20명	2015.4.14.	KRW1,403,633,768	총 7건 중 3건은 1심 당사 일부 승소(청구액 대비 약 90% 승소) 후 쌍방 항소. 그 외 제1심 진행 중
	LG 그룹사의 유류할증료 담합 손해배상청구소송	LG 그룹 4개사(전자, 생명, 디스플레이, 화학)	2013.11.27.	KRW 404,000,000 (소가 기준, 변동가능)	제1심 진행 중
	사단정찰용UAV 지체상금 관련 물품대금 청구의 소	대한항공	2016.07.28	KRW 3,481,250,900	2017. 11. 24. 원고 전부 승소 서울고등법원에서 제2심 소송 절차 진행 중
미국	화물 민사집단소송	다수 화물대리점 (집단소송)	2006.2.	USD 115,000,000 (민사합의금)	2016.1. 합의금 지불 완료 소송 절차 완전 종결
	여객 민사집단소송	다수 항공권 구매자 (집단소송)	2007.8.	USD 65,000,000 (민사합의금)	2016.6. 원고측 합의금(현금 및 쿠폰) 배분 소송 절차 완전 종결
캐나다	화물 민사집단소송	다수 화물운송서비스 구매자 (집단소송)	2006.5.	CAD 4,100,000 (민사합의금)	2016.5. 제3차(마지막) CAD 1,100,000 지급 완료 소송 절차 완전 종결
	여객 민사집단소송	다수 항공권 구매자 (집단소송)	2007.8.	- 제1소송 : 미정 - 제2소송 CAD610,000,000(원고 청구액 기준)	총 2건이 제기되었으나 소장 접수 이외에 진행사항 없음 (2건 중 1건은 2015년 수정 소장 접수된 후 진행사항 없음)
영국	화물 유류할증료 담합 손해배상청구소송 (구상청구 소송)	- 본소: 다수 화주(집단소송)	2013.11. (당사에 대한 구	미확정	

		- 구상청구소송: British Airways	상청구소송 기준)		영국 London High Court에서 소송 계류 중 이며, 본소에서 원고들의 손해 여부 및 손해 액을 감정하기 위한 자료를 제출하는 소송 초 기 단계
네덜란드	화물 유류할증료 담합 손해배상청구소송 (구상청구 소송)	- 본소: 다수 화주(집 단소송) - 구상청구소송: 네덜 란드항공(AF-KLM), LH 등 본소피고 5개 항공사	2015.6. (당사에 대한 구 상청구소송 기준)	미확정	상동 (소송 초기 단계에서 종단상태)
독일	화물 유류할증료 담합 손해배상청구소송 (구상청구 소송)	-본소:다수 화주(집단 소송) -구상청구소송: Qantas 등 본소 피고 항공사	2016.12. (당사에 대한 구 상청구소송 기준)	미확정	상동 (소송 초기 단계에서 종단상태)

출처 : 당사 사업보고서

[운항승무원 교육훈련비 부당이득금 및 채무부존재확인 청구 소송]

(1) 운항승무원 22명 v. KAL

상대방(원고22명)은 당사에 재직하다 타사 이직한 운항승무원들로, 조종사 자격 및 기종 자격 취득을 위한 교육훈련비 반환 약정이 근로기준법 제20조를 위반하여 무효라고 주장하며, 기 상환한 교육훈련비의 부당이득 반환 및 미상환 교육훈련비의 채무부존재확인을 청구하는 내용의 소7건을 각 제기했습니다(현 소송금액 총1,403,633,768원). 현재 대법원(3심 예정), 서울고법(2심), 서울 중앙지법 및 남부지법(1심) 각 소송 절차 진행 중이며, 향후 당사에 미칠 재무적 영향은 현재로서 판단하기 어렵습니다.

[ANTITRUST 소송]

(1) 캐나다 여객 민사집단소송

2007.8. 이후, 당사의 여객운임담합으로 인한 손해배상을 주장하는 소송 2건이 캐나다 Ontario 에서 제기되었습니다. 그 중 1건은 소장 접수 이외에 아무런 진행사항이 없고, 다른 1건은 2015년 수정 소장이 접수된 것 이외에 진행사항이 없는바, 현재로서는 본 소송이 당사에 미칠 재무적 영향을 판단하기 어렵습니다.

(52 LG 그룹사의 유류할증료 담합 손해배상청구소송

2013.11.27. LG 그룹 4개사(전자, 생명, 디스플레이, 화학)가 당사 포함 12개 항공사를 상대로 유류할증료 담합으로 인한 손해배상청구소송을 제기한 바, 현재 서울중앙지방법원에서 제1심 소송 절차가 진행 중입니다. 원고들이 주장하는 손해가 존재하는지 여부 등을 확인하기 위한 절차가 논의되는 단계로서 현재로서는 본 소송이 당사에 미칠 재무적 영향을 판단하기 어렵습니다.

(3) 영국 화물 유류할증료 담합 손해배상청구소송

총 565개 화주가 British Airways를 상대로 화물 유류할증료 담합으로 인한 손해배상 소송을 제기하고(본소), British Airways는 당사 포함 15개 항공사를 상대로 구상청구소송을 제

기하여(구상소송), 현재 영국 London High Court에서 소송이 계류 중이나 별다른 진행사항이 없습니다.

(4) 네덜란드 화물 유류할증료 담합 손해배상청구소송

총 877개 화주가 에어프랑스-KLM 등 5개 항공사를 상대로 화물 유류할증료 담합으로 인한 손해배상 소송(본소)을 제기하여, 본소 피고 항공사는 당사 포함 28개 항공사를 상대로 구상청구 소송(구상소송)을 제기하였습니다. 현재 네덜란드 Amsterdam District Court에서 소송이 계류 중이나 현 단계로서는 구상청구 소송이 당사에 미칠 재무적 영향을 판단하기 어렵습니다.

(5) 독일 화물 유류할증료 담합 손해배상청구소송

총 550개 화주가 Qantas 등 11개 항공사를 상대로 화물 유류할증료 담합으로 인한 손해배상 소송(본소)을 제기하여, 본소 피고 항공사는 당사를 포함한 다수 항공사를 상대로 구상청구 소송(구상소송)을 제기하였습니다. 현재 독일Cologne District Court에서 소송 계류 중이나 현 단계로서는 구상청구 소송이 당사에 미칠 재무적 영향을 판단하기 어렵습니다.

[기타 사항]

(1) 일감몰아주기 관련 공정위 제재

대한항공은 독점규제 및 공정거래에 관한 법률 제23조의2 위반을 이유로 2017. 1. 공정거래위원회로부터 시정명령 및 과징금 7.15억 원을 부과 받았습니다. 이에 불복하여 행정소송을 제기하였으며 2017. 9. 1. 서울고등법원에서는 공정거래위원회의 시정명령 및 과징금 부과처분을 전부 취소하였습니다. 공정거래위원회는 위 고등법원 판결에 대하여 2017. 10. 13. 대법원에 상고를 제기하였고, 현재 상고심 진행 중입니다. 이와 별개로 싸이버스카이를 자회사로 편입하였고, 유니컨버스의 콜센터 사업 부분을 한진정보통신에 양도하여 문제된 부분을 자진 시정하였습니다.

(2) 신고서 제출일 현재 국세청은 당사를 방문하여 세무조사를 진행중에 있습니다. 본 세무조사는 정기 세무조사이며, 향후 세무조사의 결과에 따라 미납 혹은 과오납세금에 대한 당국의 조치가 발생할 수 있으며 이로인한 추가 세금납부/환급 등의 이슈가 발생할 수 있습니다.

[종속회사 관련 제재 현황]

(한국공항)

한국공항은 2004 ~ 2005년 계열사(한진해운) 주식을 자금담당 직원이 유용한 사건으로 인하여 강서세무서로부터 법인세법 제15조 위반으로 주식 거래 차익에 대한 법인세 (27,018,476천원), 부천세무서로부터 상속세 및 증여세법 제45조의2 위반으로 명의신탁하여 거래한 것으로 증여세(18,002,903천원)를 2014년 6월 13일 부과 받았습니다. 한국공항은 자금담당 직원에게 계열사 주식을 명의신탁하여 거래하게 한 사실이 없고 당사나 당사 대표이사가 그 거래 차익을 취득한 사실도 없어 2014년 7월 2일 조세심판원에 행정심판을 제기하는 등 적극적으로 대응하였으며, 2015년 3월 12일 대법원 최종 확정된 판결문 제출 후 조세심판원에서 "세무당국의 부과처분을 전액 취소" 심판 결정을 내려 관련 통지서를 해당 세무서에 고지하여 기 납부된 추정금은 환급되었습니다.

(싸이버스카이)

당사 종속회사인 싸이버스카이는 2017년 1월 10일 공정거래위원회로부터 독점규제 및 공정

거래에 관한 법률 위반으로 시정명령 및 과징금 103백만원 부과처분을 받았습니다. 2015.11.9일 대한항공 자회사 편입으로 공정거래위원회에서 지적인 위반사항에 대한 근본적인 원인을 해소하였습니다. 공정거래위원회의 조치에 대해서는 시정명령 및 과징금 부과처분 취소에 대한 행정소송을 진행하였고, 2017. 9. 1. 서울고등법원에서는 공정거래위원회의 시정명령 및 과징금 부과처분을 전부 취소하였습니다. 공정거래위원회는 위 고등법원 판결에 대하여 2017. 10. 13. 대법원에 상고를 제기하였고, 현재 상고심 진행 중입니다.

증권신고서 제출일 시점에서 상기 기재한 소송의 판결결과 및 판결결과에 따른 자원의 유출가능성을 예측할 수 없으며, 향후 판결결과에 따라 당사 손익에 악영향을 미칠 수 있습니다. 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[한진그룹 재무구조개선 약정 체결 관련]

하.한진그룹은 금융감독원이 선정하는 2017년도 주채무계열에 포함된 대기업그룹으로서 경영구조개선을 위해 지난 2009년 5월 주채권은행인 한국산업은행과 재무구조개선약정을 체결한 바 있습니다. 한진그룹은 재무구조개선약정에 따라 2013년 12월 19일자로 총 5조원에 달하는 자구계획을 발표하였습니다. 이와 관련 당사는 자회사인 한진에너지(주)가 보유한 에쓰오일(주) 지분 28.41%, 노후항공기 14대, 기타부동산 등의 매각을 통해 약 3조 4,900억원을 확보 계획을 발표하였습니다. 상기 자구계획과 관련하여 당사는 한진에너지(주) 보유 S-OIL 지분 매각(1조 9,830억원), 노후항공기 매각(2,499억원), 유상증자 등(14,587억원)을 통해 약 3조 6,916억원 규모의 재무구조개선 재원을 마련하여, 계획대비(3조 4,900억원) 현재 2,016억원을 초과 이행하였습니다. 당사를 포함한 한진그룹은 재무구조개선약정 및 자구계획을 충실하게 이행하기 위한 노력을 향후에도 지속할 예정으로, 투자자께서는 참고하시기 바랍니다.

금융감독원은 매년 4월 신용공여액 기준으로 주채무계열을 선정하고 있으며, 이에 포함되면 주채권은행으로부터 재무구조평가를 받아야합니다. 또한 재무구조가 취약한 계열의 경우 재무구조개선약정 또는 정보제공약정을 체결해야 합니다.

2017년 5월 11일 금융감독원은 2017년도 주채무계열(36개) 선정결과를 발표하였으며, 한진그룹은 2017년도 주채무계열 12위(2016년도 12위)에 해당하고 주채권은행은 산업은행입니다.

[2017년 주채무계열 선정현황]

은행명	개수	담당 주채무계열명
우리은행	13	삼성, LG, 포스코, 한화, 두산, 효성, CJ, 대림, 코오롱, 한국타이어, 아주산업, 이랜드, 한라
산업은행	10	대우조선해양, 한진, 금호아시아나, 대우건설, 동국제강, 한진중공업, 하림, 금호석유화학, 장금상선, 성우하이텍
하나은행	5	현대자동차, SK, 현대중공업, GS, 세아
신한은행	4	롯데, LS, OCI, S-OIL
국민은행	3	신세계, KT, 흥플러스
농협은행	1	성동조선

출처 : 금융감독원 보도자료(2017년 5월)

주1) 2017년도 주채무계열 선정기준 신용공여액은 1조 4,514억원으로 2016년도(1조 3,581억원) 대비 933억원(6.9%) 증가

주2) 신용공여액의 경우 전전년말 금융기관 신용공여액의 0.075%

주채무계열로 선정된 36개 계열에 대해 담당 주채권은행이 5월말까지 재무구조평가를 실시합니다. 부채비율 구간별로 기준점수 미만인 계열은 재무구조개선약정을 체결하고, 기준점수의 110% 미만인 계열은 정보제공약정(관리대상계열)을 체결해야 합니다. 또한 관리대상계열 및 재무구조 악화 계열에 대해서는 수시평가를 추가로 실시하는 등 사후 모니터링을 강화하기로 하였으며, 금융감독원은 주채권은행에 대해 정기적으로 약정 및 자구계획 이행상황을 점검하고, 약정 미이행시 원칙에 입각하여 처리하도록 지도하고 있습니다.

상기 재무구조개선 약정에 따른 한진그룹의 경영개선계획의 주요내용은 다음과 같습니다.

[경영개선계획서]

구분		경영개선 계획
기본 방향	재무구조 개선	<ul style="list-style-type: none"> - 유휴자산 활용/처분을 통한 효율적 자산 운용으로 유동성 개선 - 현금흐름 위주 사업운영으로 확고한 흑자기반 구축 - 장기적으로 자본확충 방안 모색
	영업수익성 개선	<ul style="list-style-type: none"> - 경영자원의 핵심사업부문 집중을 통한 수익성 강화 - 비용관리 강화 등을 통한 원가 경쟁력 제고
재무구조 개선계획		<ul style="list-style-type: none"> - 항공기, 선박 Sale & Lease Back - 보유장비,유가증권 및 부동산 등 자산 매각
영업수익성 개선계획		<ul style="list-style-type: none"> - 핵심사업에 대한 전사적 역량 집중으로 수익력 제고 - 마케팅 전략 강화로 기존 시장 경쟁력 강화 - 효율성 제고를 통한 원가 절감
유동성 관리방안		<ul style="list-style-type: none"> - 단기차입금 비중 축소 - 글로벌 위기 지속 대비 선제적 유동성 확보
차입금 상환계획		- 자산매각 및 유상증자 자금으로 차입금 상환에 주력
계열 구조조정계획		- 재무구조 개선을 위한 영업경쟁력 역량 강화

출처 : 당사 제시

동 약정에 따르면 한진그룹은 수익성 개선 및 재무건전성 제고, 중요 영업활동 (신규사업 진출, 해외투자 등)과 재무상황에 중대한 변화가 예상되는 경우 주채권은행과 사전 협의하여야 하며, 부채비율, 수익성, 재무안정성, 현금흐름 등에 관한 경영개선계획 이행실적을 주기적으로 보고하여야 합니다. 한편 동 약정사항을 이행하지 못하는 경우, 산업은행은 시정요구조치를 취할 수 있으며, 시정요구조치에도 불구하고 약정 사항을 이행하지 못하는 경우에는 자구계획상의 자산처분 촉구, 신규여신 중지, 만기도래여신회수 등의 조치를 취할 수 있으니 투자자께서는 이러한 사항을 고려하여 투자에 임하시기 바랍니다.

한편, 한진그룹은 동 약정사항 이행을 위해 2013년 12월 총 5조 205억원에 달하는 자구계획을 발표하였습니다. 당사의 경우 자회사인 한진에너지가 보유한 에쓰오일 지분 28.41%, 노후항공기 14대, 기타부동산 등 주요자산 매각을 통해 약 3조 4,900억원을 확보하고, (주)한진해운의 경우 유상증자, 벌크전용선사업부, 노후선박 및 해외 부동산 등 매각을 통해 약 1조 5,305억원을 확보하여, 총 5조 205억원 가량의 유동성을 확충하겠다는 내용입니다

회사	주요 내용	그룹 제시금액	2017년 12월말 기준 이행결과	이행 시기	비고
대한항공	S-OIL 지분 매각	22,000	19,830	완료	2015년 01월 19일 처분완료
	B747-400 등 14대 매각	2,500	2,499	2014년~2016년	항공기 총 14대 매각 완료
	울도비축유 기지 등 기타 자산 매각	10,400	14,587	-	이행 사항 - 유상증자완료 : 4,986억 - Sale & Lease Back : 5,934억 - 한진해운출당스지분매각 : 217억 - 전환 영구채 발행 : 3,450억
합계		34,900	36,916	-	-

출처 : 당사 제시

상기 자구계획과 관련하여 당사는 한진에너지(주) 보유 S-OIL 지분(1조 9,830억원), 노후항공기 매각(2,499억원), 유상증자 등(14,587억원)을 통해 약 3조 6,916억원 규모의 재무구조개선 재원을 마련하였습니다.

당사의 자회사인 한진에너지(주)는 2014년 8월 11일 차입금상환 및 당사의 재무구조개선을 위해 보유중인 에쓰-오일(주)의 주식 31,983,586주를 에쓰-오일(주)의 최대주주인 Aramco Overseas Company B.V.에 총 1,982,982,332,000원에 처분하기로 하는 주식매매계약 체결을 완료하였으며, 2015년 1월 19일 처분완료하였습니다. 이후 2015년 2월 5일 당사와 한국공항(주)가 보유 중인 한진에너지(주) 지분 35,200주(100%)를 88주로 감자하는 결의(주주총회 2015년 2월 12일, 감자기준일 2015년 3월 13일)를 하였으며, 한진에너지(주)는 2015년 3월 16일 감자 대금을 지급하였습니다. 유상감자 후 잔여지분 88주(당사 85주, 한국공항(주) 3주)는 2015년 3월 19일 한진에너지(주)의 청산결정에 따라 청산되었으며, 2015년 6월 12일 당사의 주요종속회사에서 탈퇴하였습니다.

당사를 포함한 한진그룹은 재무구조개선약정 및 자구계획을 충실하게 이행하며 기존 3조 4,900억원의 확보 계획보다 초과한 3조 6,916억원의 재무구조개선 재원을 마련하였습니다. 지배기업은 재무구조개선약정 및 자구계획을 충실하게 이행하기 위한 노력을 향후에도 지속할 예정이며, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[지배구조 개편 관련 위험]

거. 한진그룹은 2013년 08월 01일 지주회사 (주)한진칼을 설립 후 지주회사 체제로 전환하였으며 2015년 07월 31일까지 '독점규제 및 공정거래에 관한 법률'에서 규정한 행위제한 요소를 일부 해소하였습니다. 지배구조 개편 과정에서 새로 유예기간이 설정된 부분 및 유예기간이 연장된 부분에 대해서는 2017년 11월 08일부로 동 법에서 규정하고 있는 지주회사등의 행위제한 요소를 모두 해소 되었습니다. 한편, (주)한진칼의 손자회사인 (주)한진해운은 보유중인 자회사(지주회사의 증손회사)의 지분을 2018년 11월 10일 (2016년 12월 28일부 공정거래위원회로부터 유예기간 연장 승인)까지 정리하여야 합니다. 그러나 (주)한진해운은 2017년 02월 17일 서울중앙지방법원으로부터 파산선고를 받았고 '독점규제 및 공정거래에 관한 법률'에 의거 기업집단 한진으로부터의 계열제외 요건을 충족하여 2017년 03월 03일부로 한진 기업집단으로부터 계열제외되었습니다. (주)한진해운이 계열제외 됨에 따라 (주)한진해운이

보유중인 자회사는 '독점규제 및 공정거래에 관한 법률'에서 규정하고 있는 행위제한 규정에 해당사항이 없습니다.

당사가 속한 한진그룹의 과거 지배구조는 조양호 회장 등 대주주가 정석기업(주)를 지배하고, 정석기업(주)가 (주)한진을, (주)한진이 당사를 지배하는 가운데, 당사가 정석기업(주) 지분을 보유함으로써 순환출자구조를 형성하였습니다.

순환출자구조를 해소하고 지배구조 선진화를 위해 2013년 8월 1일을 분할기일로 투자사업 부문 등을 담당하는 (주)한진칼과 항공운송사업, 항공우주사업, 기내식/기내판매사업, 리무진사업부문 등을 담당하는 당사((주)대한항공)로 인적분할하였습니다. 이후 존속법인인 당사((주)대한항공) 및 신설법인인 (주)한진칼은 2013년 9월 16일에 각각 한국거래소 유가증권 시장에 변경상장 및 재상장되었습니다.

당사가 속한 한진그룹의 지배구조개편 진행경과는 아래와 같습니다.

[한진그룹 주요 지배구조개편 진행경과]

회사명	내용	시기	행위제한요건	비고
(주)한진칼	지주회사 설립	2013.08.01	-	(주)대한항공 인적분할
한국공항(주)	(주)한진해운 지분매각	2014.11.08	손자회사의 계열사 주식보유금지	-
(주)한진칼	(주)대한항공 보통주 공개매수 및 현물출자 유상증자	2014.11.10	지주회사등의 행위제한	(주)대한항공이 (주)한진칼의 자회사로 편입
(주)한진	(주)한진해운 지분매각	2014.11.24	손자회사의 계열사 주식보유금지	-
(주)한진	(주)한진칼 지분매각	2014.12.22	손자회사의 계열사 주식보유금지	-
유니컨버스(주)	(주)한진칼 지분매각	2014.12.22	지배구조개편	-
한국공항(주)	정석기업(주)에 (주)한진 지분매각	2014.12.22	손자회사의 계열사 주식보유금지	-
정석기업(주)	한국공항(주)에 (주)에어코리아 지분매각	2014.12.29	자회사의 계열사 주식보유금지	-
(주)한진	한국공항(주)에 (주)에어코리아 지분매각	2014.12.29	손자회사의 계열사 주식보유금지	-
(주)한진해운	광양인터넷서브넷데이터센터(주) 청산 및 계열제외	2015.03.11	손자회사의 계열사 주식보유금지	-
한진정보통신(주)	(주)대한항공에 (주)한국글로벌로지스틱스시스템 지분매각	2015.05.14	손자회사의 계열사 주식보유금지	-
(주)유수출딩스	(주)유수출딩스측(독립경영자 및 독립경영자 관련자) 친족계열분리	2015.05.15	-	(주)유수출딩스, (주)씨이버로지텍, (주)유수로지스텍스, (주)유수엑스엠, (주)문도브릿지, (주)유수토탈서비스, (주)트리플스 친족계열분리(계열제외)
(주)한진해운	(주)한진에 평택컨테이너터미널(주) 지분매각	2015.05.29	손자회사의 계열사 주식보유금지	-
한진정보통신(주)	유니컨버스(주)에 유니컨버스(주) 지분매각	2015.06.23	손자회사의 계열사 주식보유금지	-
(주)한진칼	정석기업 분할합병	2015.06.30	지주회사등의 행위제한	(주)한진이 (주)한진칼의 자회사로 편입
(주)한진	(주)대한항공 지분매각	2015.07.16	자회사의 계열사 주식보유금지	-
(주)한진	(주)한국티비티, 서울복합물류프로젝트금융투자(주), 서울복합물류자산관리(주) 공동출자법인 인정	2015.07.16	지주회사등의 행위제한	-

한국공항㈜	한진에너지㈜ 청산 및 계열제외	2015.07.23	손자회사의 계열사 주식보유금 지	-
㈜한진	인천항3부두운영㈜, 포항항7부두운영㈜ 유예기간 연장승인	2015.09.02	지주회사등의 행위제한	유예기간 연장 (2015.07.31 → 2017.07.31)
㈜싸이버스카이	㈜한진칼 지분매각	2015.11.06	지배구조개편	-
㈜대한항공	㈜싸이버스카이 지분매입	2015.11.09	지배구조개편	㈜싸이버스카이가 ㈜한진칼의 손자회사로 편입
㈜한진해운	㈜한진에 한진해운신항만㈜ 지분매각	2015.11.24	손자회사의 계열사 주식보유금 지	-
㈜한진해운	한진해운광양터미널㈜ 지분매입	2015.11.30	손자회사의 계열사 주식보유금 지	한진해운광양터미널㈜이 ㈜한진칼의 증손회사로 편입
정석기업㈜	㈜한진칼 지분매각	2015.12.30	자회사의 계열사 주식보유금지	-
㈜한진해운	부산인터내셔널터미널㈜ 지분매각	2016.06.22	손자회사의 계열사 주식보유금 지	부산인터내셔널터미널㈜ 계열제외(2016.08.01)
㈜한진해운	한진해운신항물류센터㈜, ㈜한진퍼시픽, 한진케리로지스틱스 ㈜, 한진해운경인터미널㈜ 지주회사등 행위제한규정 위반행위 유예기간 연장승인	2016.06.28	지주회사등의 행위제한	유예기간 연장 (2016.11.10 → 2018.11.10)
㈜한진해운	부산마린애오일㈜ 파산선고 및 계열제외	2016.06.29	손자회사의 계열사 주식보유금 지	-
㈜한진	한진인천북항운영㈜ 청산 및 계열제외	2017.01.12	지주회사등의 행위제한	한진인천북항운영㈜ 계열제외(2017.01.12)
㈜한진해운	한진해운경인터미널㈜ 지분매각	2017.02.03	손자회사의 계열사 주식보유금 지	한진해운경인터미널㈜ 계열제외(2017.03.22)
㈜한진해운	한진해운광양터미널㈜ 지분매각	2017.02.24	지배구조개편	한진해운광양터미널㈜ 계열제외(2017.04.05)
㈜한진해운	㈜한진해운 파산선고 및 계열제외	2017.03.03	지배구조개편	㈜한진해운 계열제외(2017.03.03)
㈜한진퍼시픽	최대주주 변경 및 계열제외	2017.07.04	지배구조개편	㈜한진퍼시픽 계열제외(2017.07.04)
㈜한진	인천항3부두운영㈜, 포항항7부두운영㈜ 공동출자법인 인정	2017.07.27	지주회사등의 행위제한 해소	-
㈜싸이버스카이	㈜한진칼에 ㈜한진 지분매각	2017.07.31	손자회사의 계열사 주식보유금 지	-
유니컨버스㈜	㈜한진칼에 ㈜대한항공 및 토파스여행정보㈜ 지분매각	2017.08.08	지배구조개편	-
유니컨버스타자㈜	유니컨버스㈜에 흡수합병 및 계열제외	2017.08.11	지배구조개편	유니컨버스타자㈜ 계열제외(2017.08.11)
유니컨버스㈜	유니컨버스㈜ 지분 ㈜대한항공에 무상증여	2017.08.14	지배구조개편	-

출처 : 당사 제시자료

[(주)한진칼의 (주)대한항공 기명식 보통주 공개매수]

'독점규제 및 공정거래에 관한 법률' 상 지주회사는 자산요건(자산총액 1천억원 이상) 및 자회사 주식금액 보유 요건(자회사의 주식가액 합계액이 당해 회사 자산총액의 50% 이상)을 충족하여야 하며 주권상장법인인 자회사의 주식을 20% 이상, 비상장 자회사의 주식을 40% 이상 확보하여야 합니다. 이에 따라 한진그룹의 지주회사인 (주)한진칼은 당사의 발행주식을 20% 이상 보유하기 위해 당사의 보통주식에 대해서 공개매수방식으로 일정기간(공개매수기간 : 2014년 10월 15일 ~ 2014년 11월 5일)동안 당사의 기명식 보통주식을 보유하고 있는 주주 중 공개매수에 응한 주주로부터 해당 주식을 현물출자 받고, 응모주주에게 (주)한진칼의 기명식 보통주식 신주를 발행하였습니다.

공개매수 및 현물출자 신주발행관련 공시내용은 아래와 같습니다.

[(주)대한항공 기명식 보통주식 공개매수신고서]

(단위: 원, 주)

공개매수자	• 성명 : (주)한진칼 <input checked="" type="checkbox"/> 회사 <input type="checkbox"/> 개인 <input type="checkbox"/> 회사가 아닌 법인 • 단체 <input type="checkbox"/> 외국인
-------	--

		· 대상회사와의 관계 <input type="checkbox"/> 대상회사 본인 <input type="checkbox"/> 대상회사의 최대주주 또는 임원 <input checked="" type="checkbox"/> 대상회사의 계열사 <input type="checkbox"/> 기타(제3자 등)	
공개매수 대상회사명		(주)대한항공	
공개매수 목적		<input type="checkbox"/> 경영권안정 <input type="checkbox"/> M&A <input checked="" type="checkbox"/> 지주회사요건충족 <input type="checkbox"/> 상장폐지 <input type="checkbox"/> 기타 - 내용: '독점규제및공정거래에관한법률'상 지주회사의 자회사 주식소유요건 충족	
공개매수대상 주식등		주식등의 종류	(주)대한항공 기명식 보통주식
		매수 예정 수량 (비율)	30,000,000주 (보통주 발행주식총수의 51.13%)
		매수 가격	37,800원
공개매수조건		공개매수에 응한 (주)대한항공 기명식 보통주식의 주주에게 현금을 지급하는 '현금매수 방식'이 아닌, 응모주주에게 (주)한진칼 기명식 보통주식을 발행하여 교부하는'현물출자 신주발행의 방식'임 . 응모주식의 총수가 매수예정주식의 수에 미달할 경우 전부매수, 초과할 경우 안분비례 매수함.	
공개매수기간		2014. 10. 15. - 2014. 11. 05. - (주)한진칼의 기명식 보통주식(신주) 2014년 11월 20일에 응모 주주의 응모계좌로 입고 - 단수주에 대한 현금 지급(2014년 11월 10일에 응모주주의 응모 계좌로 입금)	
보유주식등	신고서 제출일 현재	보유 수량	4,034,211
		보유 비율	6.88%
	공개매수후 (예정)	보유 수량	34,034,211
		보유 비율	58.00%
사무취급자		하나대투증권 주식회사	

출처 : (주)대한항공의 2014.10.13 [정정]공개매수신고서 공시자료

주1) 금번 공개매수의 경우 공개매수자인 (주)한진칼의 특별관계자가 보유한 (주)대한항공 기명식 보통주식도 공개매수 대상주식에 포함되며, (주)한진칼의 특별관계자들의 참여 여부가 확정적인 것은 아니므로 보유주식등의 수량 및 비율은 특별관계자를 제외한 공개매수자인 (주)한진칼의 보유 수량 및 보유비율을 기준으로 기재하였습니다.

주2) (주)대한항공의 기명식 보통주식 발행주식총수는 58,675,438주이며 현재 공개매수자는 4,034,211주(6.88%에 해당)를 보유하고 있고, 공개매수자의 특별관계자들(공개매수자 포함)이 18,820,976주(32.08%에 해당)를 보유하고 있습니다. 위의 공개매수 후 소유 주식 등의 수는 특별관계자들과 기타소액주주등의 공개매수 참여 여부에 따라 변경될 수 있습니다.

[(주)대한항공 기명식 보통주식 공개매수결과보고서]

(단위: 주, %)

주식등의 종류	주식등의 수(주)			공개매수 후 주식등의 보유비율(%)
	공개매수 전	공개매수	공개매수 후	
보통주	18,820,976	9,241,764	28,062,740	47.83

우선주	85,319	-	85,319	7.68
신주인수권 표시 증서	-	-	-	-
전환사채권	-	-	-	-
신주인수권증권	-	-	-	-
교환사채권	-	-	-	-
증권예탁증권	-	-	-	-
기타	-	-	-	-
합계	18,906,295	9,241,764	28,149,059	53.09

출처 : (주)대한항공의 2014.11.10 공개매수결과보고서 공시자료

주1) 상기 종류별 보유현황은 공개매수자인 (주)한진칼과 특별관계자의 보유 현황을 포함하여 기재 하였습니다.

주2) 상기 공개매수 주식수(9,241,764주)는 공개매수자인 (주)한진칼이 공개매수한 주식의 수 (15,230,387주)에서 공개매수자의 특별관계자가 공개매수 청약에 참여한 주식의 수(5,988,623주)를 차감하여 산정하였습니다.

주3) 상기 우선주 보유비율은 (주)대한항공 우선주 발행주식수(1,110,794주)를 기준으로 보유비율 을 산정하였습니다.

[(주)한진칼 [정정]주요사항보고서(유상증자결정)]

(단위: 원, 주, %)

1. 신주의 종류와 수	보통주 (주)		24,129,365
	우선주 (주)		-
2. 1주당 액면가액 (원)			2,500
3. 증자전 발행주식총수 (주)	보통주 (주)		28,353,630
	우선주 (주)		536,766
4. 자금조달의 목적	시설자금 (원)		-
	운영자금 (원)		-
	타법인 증권 취득자금 (원)		575,702,519,535
	기타자금 (원)		-
5. 증자방식			일반공모증자
6. 신주 발행가액	보통주 (원)		23,859
	우선주 (원)		-
7. 기준주가에 대한 할인율 또는 할증율 (%)			0
8. 우리사주조합원 우선배정비율 (%)			-
9. 청약예정일	우리 사주조합	시작일	-
		종료일	-
	일반공모	시작일	2014년 10월 15일
		종료일	2014년 11월 05일
10. 납입일			2014년 11월 10일
11. 신주의 배당기산일			2014년 01월 01일

12. 신주권 교부예정일		2014년 11월 19일
13. 신주의 상장예정일		2014년 11월 20일
14. 대표주관회사(직접공모가 아닌 경우)		하나대투증권(주)
15. 이사회결의일(결정일)		2014년 09월 23일
– 사외이사	참석 (명)	1
참석여부	불참 (명)	0
– 감사(감사위원) 참석여부		참석
16. 증권신고서 제출대상 여부		예
17. 제출을 면제받은 경우 그 사유		–
18. 공정거래위원회 신고대상 여부		미해당

출처 : (주)한진칼의 2014.11.07[정정] 주요사항보고서(유상증자결정) 공시자료

공개매수 및 현물출자 유상증자 결과 (주)한진칼의 당사에 대한 지분율이 32.23%로 상승하여 지주회사의 자회사 주식 보유조건을 충족하였으며, 당사는 2014년 11월 11일 자로 (주)한진칼의 자회사로 편입되었습니다.

한편, 당사의 계열회사들은 '독점규제 및 공정거래에 관한 법률'에서 규정하는 자회사 및 손자회사의 행위제한 요건충족과 순환출자구조 해소를 위해 지분매매 등의 방법을 통해 노력하고 있습니다.

한국공항(주)는 2014년 11월 18일 보유하고 있는 (주)한진해운의 지분 전량(1.94%, 4,752,161주)을 시간외매매방식으로 매각하였으며, 2014년 12월 22일 보유중인 (주)한진의 지분 전량(2.22%, 171,120주)을 계열회사인 정석기업(주)에 매각하였습니다.

[한국공항(주) 타법인주식 및 출자증권 처분결정]

1. 발행회사	회사명	주식회사한진해운 (HANJIN SHIPPING CO.,LTD.)		
	국적	대한민국	대표자	석태수
	자본금(원)	1,226,320,470,000	회사와 관계	계열회사
	발행주식총수(주)	245,264,094	주요사업	해상운송
2. 처분내역	처분주식수(주)	4,752,161		
	처분금액(원)	26,383,997,872		
	자기자본(원)	243,708,277,355		
	자기자본대비(%)	10.83		
	대규모법인여부	미해당		
3. 처분후 소유 주식수 및 지분 비율	소유주식수(주)	0		
	지분비율(%)	0.00		
4. 처분목적		- '독점규제 및 공정거래에 관한 법률' 지주회사 행위제한 해소		

5. 처분예정일자	2014-11-18	
6. 이사회결의일(결정일)	2014-11-17	
-사외이사 참석여부	참석(명)	1
	불참(명)	0
-감사(사외이사가 아닌 감사위원)참석여부	참석	
7. 공정거래위원회 신고대상 여부	미해당	
8. 풋옵션 등 계약의 체결여부	아니오	
-계약내용	-	
9. 기타 투자판단과 관련한 중요사항	- 상기 처분금액은 1주당 5,552원으로 산정 되었음. - 상기 자기자본은 2013년말 기준이며, 처분예정일자는 매매체결일임.	
	※관련공시	-

출처 : 한국공항(주)의 2014.11.17 타법인 주식 및 출자증권 처분결정 공시자료

[한국공항(주)의 특수관계인에 대한 주식의 처분]

(단위: 백만원)

1. 거래상대방		정석기업(주)	회사와의 관계	계열회사
2. 중개기관		삼성증권	회사와의 관계	-
3. 처분주식의 발행회사		(주)한진	회사와의 관계	계열회사
4. 처분내역	가. 처분주식수(주)	265,300		
	나. 처분금액	12,310		
	다. 처분단가(원)	46,400		
	라. 처분후 소유주식수(주)	0	처분후 지분율(%)	0.00
	마. 거래일자	2014.12.22		
5. 처분목적		- '독점규제 및 공정거래에 관한 법률' 지주회사 행위제한 해소		
6. 처분방법		장내처분(시간외 대량매매)		
7. 이사회 의결일		2014.12.19		
- 사외이사 참석여부	참석(명)	1		
	불참(명)	0		
- 감사(감사위원)참석여부		참석		
8. 기타		- 상기 거래일자는 매매체결일임.		
※ 관련공시일		-		

출처 : 한국공항(주)의 2014.12.19 특수관계인에 대한 주식의 처분 공시자료

[정석기업(주)의 특수관계인으로부터 주식의 취득]

(단위: 백만원)

1. 거래상대방	한국공항(주)	회사와의 관계	계열회사
----------	---------	---------	------

2. 중개기관		삼성증권	회사와의 관계	-
3 취득주식의 발행회사		(주)한진	회사와의 관계	계열회사
4. 취득내역	가. 취득주식수(주)	265,300		
	나. 취득금액	12,310		
	다. 취득단가(원)	46,400		
	라. 취득후 소유주식수(주)	2,590,179	취득후 지분율(%)	21.63
	마. 거래일자	2014년 12월 22일		
5. 취득목적		지배구조 개선		
6. 취득방법		장내취득 (시간외 대량매매)		
7. 이사회 의결일		2014년 12월 19일		
- 사외이사 참석여부	참석(명)	-		
	불참(명)	-		
- 감사(감사위원)참석여부		불참		
8. 기타		-		
※ 관련공시일		-		

출처 : 정석기업(주)의 2014.12.19 특수관계인에 대한 주식의 취득 공시자료

또한 (주)한진은 2014년 12월 22일 보유하고 있는 (주)한진칼의 지분 전량(5.33%, 2,799,161주)을 시간외매매방식으로 매각하였으며, 이를 통해 한진그룹의 순환출자구조는 해소되었습니다. 관련 공시는 아래와 같습니다.

[(주)한진의 타법인 주식 및 출자증권 처분결정]

1. 발행회사	회사명	주식회사 한진칼 (HANJIN KAL Corp.)		
	국적	대한민국	대표자	조원태
	자본금(원)	132,549,402,500	회사와 관계	계열회사
	발행주식총수(주)	53,019,761	주요사업	부동산임대업
2. 처분내역	처분주식수(주)	2,799,161		
	처분금액(원)	77,956,633,850		
	자기자본(원)	704,091,270,062		
	자기자본대비(%)	11.07		
	대규모법인여부	미해당		
3. 처분후 소유 주식수 및 지분 비율	소유주식수(주)	0		
	지분비율(%)	0.00		
4. 처분목적		'독점규제 및 공정거래에 관한 법률'에 따른 순환출자 해소		
5. 처분예정일자		2014-12-22		
6. 이사회결의일(결정일)		2014-12-19		

-사외이사 참석 여부	참석(명)	2
	불참(명)	0
-감사(사외이사가 아닌 감사위원)참석여부	참석	
7. 공정거래위원회 신고대상 여부	미해당	
8. 풋옵션 등 계약의 체결여부	아니오	
-계약내용	-	
9. 기타 투자판단과 관련한 중요사항	- 상기 처분금액은 1주당 27,850원으로 산정되었음 - 상기 자기자본은 2013년 말 연결재무제표 기준이며, 처분예정일자는 매매체결 예정일임	
	※관련공시	-

출처 : (주)한진의 2014.12.19 타법인 주식 및 출자증권 처분결정 공시자료

(주)한진해운은 2015년 5월 29일 평택컨테이너터미널(주) 지분 전량(59%, 2,360,000주)을 (주)한진에 장외거래방식으로 처분하였습니다.

[(주)한진해운의 특수관계인에 대한 주식의 처분]

(단위 : 백만원)

1. 거래상대방		(주)한진	회사와의 관계	계열회사
2. 중개기관		–	회사와의 관계	–
3. 처분주식의 발행회사		평택컨테이너 터미널(주)	회사와의 관계	계열회사
4. 처분내역	가. 처분주식수(주)	2,360,000		
	나. 처분금액	14,486		
	다. 처분단가(원)	6,138		
	라. 처분후 소유주식수(주)	0	처분후 지분율(%)	0.00
	마. 거래일자	2015.05.29		
5. 처분목적		'독점규제 및 공정거래에 관한 법률'에 의거 지주회사 등의 행위제한 해소		
6. 처분방법		장외거래		
7. 이사회 의결일		2015.05.14		
– 사외이사 참석여부	참석(명)	4		
	불참(명)	–		
– 감사(감사위원)참석여부		참석		
8. 기타		– 본 건은 평택컨테이너터미널에 대한 당사의 지분 2,360,000주(지분율 59%)를 전량 매각하는 내용입니다. – 상기 "4. 처분내역 마. 거래일자"는 계약당사자의 사정에 따라 변경될 수 있습니다.		
※ 관련공시일		–		

출처 : (주)한진해운의 2015.05.14 특수관계인에대한주식의처분 공시자료

또한 2015년 11월 24일 한진해운신항만(주) 보유지분 전량(1,980,857주)을 (주)한진에 장외거래방식으로 처분하였습니다.

[(주)한진해운의 특수관계인에 대한 주식의 처분]

(단위 : 백만원)

1. 거래상대방		(주)한진	회사와의 관계		계열회사
2. 중개기관		-	회사와의 관계		-
3. 처분주식의 발행회사		평택컨테이너 터미널(주)	회사와의 관계		계열회사
4. 처분내역	가. 처분주식수(주)		2,360,000		
	나. 처분금액		14,486		
	다. 처분단가(원)		6,138		
	라. 처분후 소유주식수(주)		0	처분후 지분율(%)	0.00
	마. 거래일자		2015.05.29		
5. 처분목적		'독점규제 및 공정거래에 관한 법률'에 의거 지주회사 등의 행위제한 해소			
6. 처분방법		장외거래			
7. 이사회 의결일		2015.05.14			
- 사외이사 참석여부	참석(명)		4		
	불참(명)		-		
- 감사(감사위원)참석여부		참석			
8. 기타		- 본 건은 평택컨테이너터미널에 대한 당사의 지분 2,360,000주(지분율 59%)를 전량 매각하는 내용 입니다. - 상기 "4. 처분내역 마. 거래일자"는 계약당사자의 사정에 따라 변경될 수 있습니다.			
※ 관련공시일		-			

출처 : (주)한진해운의 2015.05.14 특수관계인에대한주식의처분 공시자료

또한 2015년 11월 24일 한진해운신항만(주) 보유지분 전량(1,980,857주)을 (주)한진에 장외거래방식으로 처분하였습니다.

[(주)한진해운의 특수관계인에 대한 주식의 처분]

(단위 : 백만원)

1. 거래상대방	(주)한진	회사와의 관계	계열회사
2. 중개기관	-	회사와의 관계	-
3. 처분주식의 발행회사	한진해운신항만(주)	회사와의 관계	계열회사
4. 처분내역	가. 처분주식수(주)	1,980,857	
	나. 처분금액	135,481	
	다. 처분단가(원)	68,395	

	라. 처분후 소유주식수(주)	0	처분후 지분율(%)	0%
	마. 거래일자	2015.11.24		
5. 처분목적		'독점규제 및 공정거래에 관한 법률'에 의거 지주회사 등의 행위제한 해소		
6. 처분방법		장외거래		
7. 이사회 의결일		2015.11.05		
- 사외이사 참석여부	참석(명)	3		
	불참(명)	-		
- 감사(감사위원)참석여부		참석		
8. 기타		- 본 건은 한진해운신항만(주)에 대한 당사의 지분 1,980,857주(지분율 50%+1주)를 전량 매각하는 내용입니다. - 상기 "4. 처분내역 마. 거래일자"는 처분절차가 완료되어 확정된 최종 거래일자 입니다.		
※ 관련공시일		2015.11.05 특수관계인에 대한 주식의 처분		

출처 : (주)한진해운의 2015.11.24 [정정]특수관계인에대한주식의처분 공시자료

한진정보통신(주)는 2015년 5월 14일 보유중인 (주)한국글로벌로지스틱스시스템 지분 30% 전량을 (주)대한항공에 장외거래방식으로 처분하였으며, 2015년 6월 23일 보유중인 유니컨버스(주) 지분 전량(10%, 26,018주)을 매각하였습니다.

[한진정보통신(주)의 특수관계인에 대한 주식의 처분]

(단위 : 원)

1. 거래상대방		(주)대한항공	회사와의 관계		계열회사
2. 중개기관		－	회사와의 관계		－
3. 처분주식의 발행회사		(주)한국글로벌로지스틱스시스템	회사와의 관계		계열회사
4. 처분내역	가. 처분주식수(주)	60,000주			
	나. 처분금액	3,374,460,000원			
	다. 처분단가(원)	56,241원			
	라. 처분후 소유주식수(주)	－	처분후 지분율(%)	0%	
	마. 거래일자	2015.05.14			
5. 처분목적		지주회사의 행위제한 요건 해소			
6. 처분방법		장외처분			
7. 이사회 의결일		2015.05.08			
－ 사외이사 참석여부	참석(명)	－			
	불참(명)	－			
－ 감사(감사위원)참석여부		참석			

8. 기타	상기 처분단가는 2015년 5월 8일 기준 평가금액입니다. 상기 내용은 진행상황에 따라 변경될 수 있습니다.
※ 관련공시일	-

출처 : 한진정보통신(주)의 2015.05.13 특수관계인에 대한 주식의 처분 공시자료

[한진정보통신(주)의 계열사 주식보유 변동]

(단위 : 주, %)

기업집단명	한진	회사명	한진정보통신(주)			공시일자	2015년 06월 26일			관련법규		공정거래법	
주식보유 계열회사명	변동일	변동 전						변동 후					
		보통주		우선주		계		보통주		우선주		계	
		주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율
유니컨버스(주)	2015.06.23	26,018	10.00	-	-	26,018	10.00	0	0	-	-	0	0

출처 : 한진정보통신(주)의 2015.06.26 계열사주식보유변동 공시자료

(주)한진은 2015년 7월 16일 보유중인 (주)대한항공 지분 전량(7.95%, 5,792,627주)을 블록딜 매각 방식으로 처분하였습니다.

[(주)한진 타법인주식 및 출자증권 처분결정]

1. 발행회사	회사명	주식회사 대한항공 (KOREAN AIRLINES CO.,LTD.)		
	국적	대한민국	대표자	지창훈
	자본금(원)	369,752,690,000	회사와 관계	계열회사
	발행주식총수(주)	73,950,538	주요사업	항공운송사업
2. 처분내역	처분주식수(주)	5,792,627		
	처분금액(원)	228,519,135,150		
	자기자본(원)	785,878,923,518		
	자기자본대비(%)	29.08		
	대규모법인여부	미해당		
3. 처분후 소유 주식수 및 지분 비율	소유주식수(주)	0		
	지분비율(%)	0		
4. 처분목적		'독점규제 및 공정거래에 관한 법률'에 따른 지주회사 등의 행위제한 해소		
5. 처분예정일자		2015-07-16		
6. 이사회결의일(결정일)		2015-07-08		

-사외이사 참석 여부	참석(명) 불참(명)	1 1
-감사(사외이사가 아닌 감사위원)참석 여부	참석	
7. 공정거래위원회 신고대상 여부	미해당	
8. 풋옵션 등 계약의 체결여부	아니오	
-계약내용	-	
9. 기타 투자판단과 관련한 중요사항	- 상기 처분금액은 대한항공의 2015년 7월 15일 종가기준으로 작성하였으며 실제 매매금액은 할인율이 반영된 216,933,881,150원임. - 상기 자기자본은 2014년 말 연결재무제표 기준이며, 처분 예정일자는 매매체결일임.	
	※ 관련공시	2015-07-09 타법인주식및출자증권 처분결정

출처 : (주)한진의 2015.07.16 [정정] 타법인주식 및 출자증권 처분결정 공시자료

한편, 2017년 07월 31일 (주)한진칼은 (주)싸이버스카이가 보유한 (주)한진 지분 67,000주 전량을 21억원에 취득하였습니다.

[특수관계인에 대한 주식의 처분]

기업집단명	한진	회사명	(주)싸이버스카이	공시일자	2017.07.31	관련법규	공정거래법 11조의2
(단위 : 백만원)							
1. 거래상대방				(주)한진칼	회사와의 관계		계열회사
2. 중개기관				메리츠증권 권	회사와의 관계		기타
3. 처분주식의 발행회사				(주)한진	회사와의 관계		계열회사
4. 처분내역	가. 처분주식수(주)			67,000			
	나. 처분금액(원)			2,101,166,900			
	다. 처분단가(원)			31,550			
	라. 처분후 소유주식수(주)			-	처분후 지분율(%)		-
	마. 거래일자			2017.07.31			
5. 처분목적				공정거래법상 지주회사 등의 행위제한 해소를 위함			
6. 처분방법				장내매도 (시간외 매매)			
7. 이사회 의결일				2017.07. 28			
- 사외이사 참석여부			참석(명)	-			
			불참(명)	-			
- 감사(감사위원)참석여부				참석			

8. 기타	* 상기 4항의 나. 처분금액, 다. 처분단가 - 2017년 7월 31일 장내매도 (시간외 매매) 거래 금액으로 작성하였으며, 제세공과금 및 수수료 제외 금액 임 * 상기 4항의 마. 거래일자 - 2017년 7월 31일 장내매도 (시간외 매매) 거래 일자 임
※ 관련공시일	-

출처 : (주)싸이버스카이의 2017.08.02 [정정]특수관계인에 대한 주식의 처분 공시자료

이후 2017년 06월 23일 공시를 통해 유니컨버스(주)는 100% 자회사인 유니컨버스트투자(주)를 2017년 08월 01일 합병기일로 하여 흡수합병하였습니다.

[회사합병 결정]

기업집단명	한진	회사명	유니컨버스(주)	공시일자	2017.06.23	관련법규	공정거래법
1. 합병방법			유니컨버스(주)가 유니컨버스트투자(주)를 흡수합병 함 - 존속법인 유니컨버스(주)는 상법 제527조의3에 따라 소규모 합병 절차로 진행함 - 소멸법인 유니컨버스트투자(주)는 상법 제527조의2에 따라 간이합병 절차로 진행함				
2. 합병목적			존속법인과 소멸법인의 합병을 통하여 경영 효율성 및 경쟁력을 강화하고 기업가치를 제고하고자 함.				
3. 합병비율			유니컨버스(주) : 유니컨버스트투자(주) = 1 : 0.0000000				
4. 합병비율 산출근거			합병법인인 유니컨버스(주)가 피합병법인인 유니컨버스트투자(주)의 주식을100% 소유하고 있으며, 합병 시 합병법인은 피합병법인의 주식에 대해 신주를 발행하지 않으므로 합병비율을 1:0으로 산출함.				
5. 합병신주의 종류와 수 (주)		보통주	-				
		우선주	-				
6. 합병 상대회사	회사명		유니컨버스트투자(주)				
	주요사업		그외 기타 사업지원 서비스업				
	회사와의 관계		계열회사				
	최근 사업연도 재무내용 (백만원)	자산총계	17,458	자본금	1,000		
		부채총계	9,946	매출액	2,152		
		자본총계	7,512	당기순이익	1,362		
7. 신설 합병회사	회사명		-				
	자본금 (원)		-				
	주요사업		-				
	재상장 여부		-				
8. 합병일정	주주총회에정일자		-				

	구주권제출 기간	시작일	-
		종료일	-
	매매거래정 지예정기간	시작일	-
		종료일	-
	채권자이의 제출기간	시작일	2017.06.28
		종료일	2017.07.31
	합병기일		2017.08.01
	합병등기에정일자		2017.08.01
9. 주식매수청구권 사항			본 합병은 상법 제527조의3에 의한 소규모 합병에 따라 진행되므로 상법 제527조의3 제5항에 따라 유니컨버스(주) 주주들에게 주식매수청구권을 부여하지 않음.
10. 이사회결의일(결정일)			2017.06.23
- 사외이사 참석여부	참석(명)		-
	불참(명)		-
- 감사(감사위원)참석여부			참석
11. 기타 투자판단에 참고할 사항			○ 본 합병은 상법 제527조의3 규정에 의한 소규모합병 방식에 따라 진행하므로 주주총회의 합병 승인을 이사회 승인으로 갈음합니다. ○ 본 합병은 합병신주를 발행하지 않는 무증자 방식에 의한 합병이므로 합병 후 존속회사인 유니컨버스(주)의 자본금 변동은 없습니다. ○ 상기 '6. 합병상대회사'의 최근 사업연도 재무내용은 2016년말 재무제표 기준입니다. ○ 상기 합병일정은 공시시점 현재의 예상일정이며, 관계기관과의 협의 및 승인과정 등에 의해 변경 될 수 있습니다.

출처 : 유니컨버스(주)의 2017.06.23 회사합병 공시자료

그리고 유니컨버스(주)가 보유하고 있던 토파스여행정보(주) 지분 216,316주 및 (주)대한항공 지분 41,642주를 2017년 08월 08일 전량 처분하였습니다.

[특수관계인에 대한 주식의 처분]

기업집단명	한진	회사명	유니컨버스(주)	공시일자	2017.08.08	관련법규	공정거래법 11조의2
(단위 : 백만원)							
1. 거래상대방			(주)한진칼	회사와의 관계		계열회사	
2. 중개기관			-	회사와의 관계		-	
3. 처분주식의 발행회사			토파스여행정보(주)	회사와의 관계		계열회사	
4. 처분내역	가. 처분주식수(주)		216,316				

	나. 처분금액		31,600		
	다. 처분단가(원)		146,083		
	라. 처분후 소유주식수(주)		0	처분후 지분율(%)	0.00
	마. 거래일자		2017.08.08		
5. 처분목적			공정거래법상 지주회사 등 행위제한의 사전해소		
6. 처분방법			장외처분		
7. 이사회 의결일			2017.08.08		
- 사외이사 참석여부	참석(명)		-		
	불참(명)		-		
- 감사(감사위원)참석여부			참석		
8. 기타			○ 상기 '거래일자'는 주식매매계약 체결일 이며 변경될 수 있음 ○ 본 공시는 비상장사 중요사항 공시 중 '비유동자산 처분결정' 공시를 대체함		
※ 관련공시일					

출처 : 유니컨버스(주)의 2017.08.08 특수관계인에 대한 주식의 처분 공시자료

[특수관계인에 대한 주식의 처분]

기업집단명	한진	회사명	유니컨버스(주)	공시일자	2017.08.08	관련법규	공정거래법 11조의2
(단위 : 백만원)							
1. 거래상대방			(주)한진칼		회사와의 관계		계열회사
2. 중개기관			하나금융투자(주)		회사와의 관계		-
3. 처분주식의 발행회사			(주)대한항공		회사와의 관계		계열회사
4. 처분내역	가. 처분주식수(주)		41,642				
	나. 처분금액		1,532				
	다. 처분단가(원)		36,800				
	라. 처분후 소유주식수(주)		0	처분후 지분율(%)		0.00	
	마. 거래일자		2017.08.08				
5. 처분목적			공정거래법상 지주회사 등 행위제한의 사전해소				
6. 처분방법			장내처분(시간외 매매)				
7. 이사회 의결일			2017.08.08				
- 사외이사 참석여부		참석(명)		-			
		불참(명)		-			
- 감사(감사위원)참석여부			참석				
8. 기타			○ 상기 '처분금액' 및 '처분단가'는 거래일자 종가 기준으로 산정하였으며 변경될 수 있음				
※ 관련공시일							

출처 : 유니컨버스(주)의 2017.08.08 특수관계인에 대한 주식의 처분 공시자료

그리고 유니컨버스(주)의 지분을 100% 보유하고 있던 조양호 외 특수관계인들은 2017년 08월 14일 보유지분 전량을 당사에 수증하였고, 당사는 2017년 09월 14일 회사합병 공시를 통하여 유니컨버스(주)를 2017년 11월 01일을 합병기일로 하여 흡수합병하였습니다.

[특수관계인으로부터 수증]

기업집단명	한진	회사명	(주)대한항공	공시일자	2017.07.20	관련법규	공정거래법 11조의2
			(단위 : 백만원)				
1. 증여자		조양호, 조원태, 조현아, 조에밀리리			회사와의 관계		동일인 등
2. 수증목적물		유니컨버스(주) 보통주 234,154주					
3. 수증가액		39,042					
4. 수증누계금액		39,042					
5. 수증일		2017년 8월 14일(예정)					
6. 이사회 의결일		2017년 07월 20일					
－ 사외이사 참석여부	참석(명)	5명					
	불참(명)	0명					
－ 감사(감사위원)참석여부		참석					
7. 당해회사의 직전사업연도말 자산총액		22,706,038			자산총액 대비(%)		0.17
8. 기타		1. 유니컨버스 지분 수증 관련 법률상 제한의 사전해소를 조건으로 함 2. 수증가액은 2017년 6월 30일 기준 현금흐름할인법(DCF)에 따라 평가한 금액임 3. 구체적인 수증목적물 및 가액(백만원미만 절사)은 다음과 같음 － 조양호(동일인): 유니컨버스 보통주 12,975주 (총 2,163백만원) － 조원태(동일인관련자): 유니컨버스 보통주 91,173주 (총 15,201백만원) － 조현아(동일인관련자): 유니컨버스 보통주 65,003주 (총 10,838백만원) － 조에밀리리(동일인관련자): 유니컨버스 보통주 65,003주 (총 10,838백만 원)4. 수증일은 거래상대방과 협의 과정에서 변경될 수 있음 5. 상기 사항을 전제로 향후 주식 증여/수증 계약체결 및 그 시점에 대한 결 정 및 집행은 대표이사에게 위임함 6. 정정후 금액은 독점규제 및 공정거래에 관한 법률 제11조의 2, 동 법 시 행령제 17조의8에 의한 대규모내부거래의 주요내용의 변경에 해당되지 않 음에 따라 정정공시로 대신함.					
※ 관련공시일		－					

출처 : (주)대한항공의 2017.08.14 특수관계인으로부터 수증 공시자료

[회사합병 결정]

1. 합병방법	(주)대한항공이 유니컨버스(주)를 흡수합병
---------	-------------------------

- 합병형태		소규모합병			
2. 합병목적		완전자회사의 흡수합병을 통한 경영효율화			
3. 합병의 중요영향 및 효과		<p>본 주요사항보고서 제출일 현재 (주)대한항공은 유니컨버스(주) 발행 주식을 100% 보유하고 있으며, 합병신주를 발행하지 않는 무증자 합병으로 진행하므로 본 합병이 존속회사인 (주)대한항공의 경영, 재무, 영업에 유의적 영향을 미치지 않을 것이나, 완전자회사 합병을 통한 경영효율성 증대가 기대됨.</p> <p>본 합병완료시 (주)대한항공은 존속회사로 계속 남아있고, 피합병법인인 유니컨버스(주)는 합병후 해산하게 되며, 본 합병은 신주를 발행하지 않는 무증자 합병으로 본 합병 완료후 (주)대한항공의 최대 주주 변경은 없음</p>			
4. 합병비율		(주)대한항공 : 유니컨버스(주) = 1.00000000:0.00000000			
5. 합병비율 산출근거		존속회사인 (주)대한항공은 소멸회사인 유니컨버스(주)의 주식 100%를 보유하고 있으며, 본 합병시 합병법인은 피합병법인의 주식에 대해 신주를 발행하지 않으므로 합병비율을 1.00000000:0.00000000으로 산정함			
6. 외부평가에 관한 사항	외부평가 여부	미해당			
	- 근거 및 사유	자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의4 및 동법 시행령 제176조의5 제7항 제2호 나목 단서에 의거하여 다른 회사의 발행 주식 총수를 소유하고 있는 회사가 그 다른 회사를 합병하면서 신주를 발행하지 않는 경우에는 합병가액의 적정성에 대한 외부평가기관의 평가의무가 없는바, 본 합병은 이에 해당하므로 위 규정에 따라 외부평가기관의 평가를 거치지 아니하였으며, 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제4-5조 제1항 제1호 단서에 따라 본 주요사항보고서에 외부평가기관의 평가보고서를 첨부하지 않음			
	외부평가기관의 명칭	-			
	외부평가 기간	-			
	외부평가 의견	-			
7. 합병신주의 종류와 수(주)		보통주식	-		
		종류주식	-		
8. 합병상대회사	회사명	유니컨버스(주) (UniConverse Co.,LTD.)			
	주요사업	호스팅 및 관련 서비스업			
	회사와의 관계	계열회사			
	최근 사업연도 재무내용(원)	자산총계	24,307,729,492	자본금	1,300,860,000
		부채총계	7,640,078,269	매출액	12,302,707,106
		자본총계	16,667,651,223	당기순이익	14,298,951,405
- 외부감사 여부	기관명	안진회계법인	감사의견	적정	
9. 신설합병회사	회사명	-			
	설립시 재무내용(원)	자산총계	-	부채총계	-
		자본총계	-	자본금	-
		-		현재기준	
	신설사업부문 최근 사업연도 매출액(원)	-			

	주요사업		-
	재상장신청 여부		해당사항없음
10. 합병일정	합병계약일		2017년 09월 15일
	주주확정기준일		2017년 09월 29일
	주주명부 폐쇄기간	시작일	2017년 09월 30일
		종료일	2017년 10월 13일
	합병반대의 사통지 접 수기간	시작일	2017년 09월 29일
		종료일	2017년 10월 16일
	주주총회예정일자		-
	주식매수청 구권 행사 기간	시작일	-
		종료일	-
	구주권제출 기간	시작일	-
		종료일	-
	매매거래 정지예정기 간	시작일	-
		종료일	-
	채권자이의 제출기간	시작일	2017년 09월 29일
		종료일	2017년 10월 31일
	합병기일		2017년 11월 01일
	종료보고 총회일		-
	합병등기에정일자		2017년 11월 02일
신주권 교부예정일		-	
신주의 상장에정일		-	
11. 우회상장 해당 여부			해당사항없음
12. 타법인의 우회상장 요건 충족여부			해당사항없음
13. 주식매수청구 권에 관한 사항	행사요건		존속법인인 (주)대한항공은 상법 제527조의 3에 의거하여 소규모합병 절차에 따라 진행되는 바, 상법 제527조의3 제5항에 따라 (주)대한항공의 주주에게는 주식매수청구권이 인정되지 않음
	매수예정가격		-
	행사절차, 방법, 기간, 장소		-
	지급예정시기, 지급방법		-
	주식매수청구권 제한 관련 내용		-
	계약에 미치는 효력		-
14. 이사회결의일(결정일)			2017년 09월 14일
- 사외이사참석여부	참석(명)		5
	불참(명)		0
- 감사(사외이사가 아닌 감사위원) 참석여부			-

15. 풋옵션 등 계약 체결여부	아니오
- 계약내용	-
16. 증권신고서 제출대상 여부	아니오
- 제출을 면제받은 경우 그 사유	본 합병은 합병신주를 발행하지 않는 무증자합병 방식으로 진행하므로, 본 합병의 과정에서는 증권신고서 제출이 필요한 증권의 모집이나 매출이 이루어지지 않음

출처 : (주)대한항공의 2017.09.14 회사합병 공시자료

합병 등 전후의 재무사항 비교표는 아래와 같습니다.

(단위 : 원)

구 분	합병전		합병후
	(주)대한항공 (존속회사)	유니컨버스(주) (소멸회사)	(주)대한항공
[유동 자산]	3,444,613,930,644	37,663,360,569	3,482,277,291,213
[비유동 자산]	20,105,489,104,789	177,355,309	20,069,324,460,098
자산 총계	23,550,103,035,433	37,840,715,878	23,551,601,751,311
[유동 부채]	7,148,689,433,998	2,704,988,323	7,151,394,422,321
[비유동 부채]	13,530,020,619,353	-	13,530,020,619,353
부채 총계	20,678,710,053,351	2,704,988,323	20,681,415,041,674
[자본금]	479,777,140,000	1,300,860,000	479,777,140,000
[기타불입자본]	1,830,032,708,874	694,746,088	1,828,826,436,429
[기타자본구성요소]	345,241,621,687	-	345,241,621,687
[이익잉여금]	216,341,511,521	33,140,121,467	216,341,511,521
자본 총계	2,871,392,982,082	35,135,727,555	2,870,186,709,637
부채와 자본 총계	23,550,103,035,433	37,840,715,878	23,551,601,751,311

출처 : 당사 사업보고서

주1) 상기 요약재무정보는 합병등 종료보고서 제출일 현재 이용 가능한 최근 재무제표인 (주)대한항공의 2017년 9월 30일 현재 기준 별도재무제표와 유니컨버스(주)의 2017년 10월 31일 현재 기준 별도재무제표를 기준으로 작성하였습니다.

주2) 유니컨버스(주)는 2017년 9월 30일 지배회사의 존속회사인 한진정보통신(주)에 영업을 양도함에 따라, 합병 전후 예측치 및 손익 실적치를 기재하지 않았습니다.

증권신고서 제출일 기준 한진그룹은 지주회사 전환일 후 2년 이내인 2015년 7월 31일(일부사항의 경우 (주)대한항공이 (주)한진칼의 자회사 편입일인 2014년 11월 11일 이후 2년 이내 기간인 2016년 11월 10일)까지 '독점규제 및 공정거래에 관한 법률'에서 규정한 행위제한 요건을 충족하였습니다. 한편, '독점규제 및 공정거래에 관한 법률' 제8조의2 4항에 따라 지주회사의 손자회사는 국내계열회사 주식을 소유할 수 없습니다.

[독점규제 및 공정거래에 관한 법률 제8조의2(지주회사 등의 행위제한 등) 4항]

④일반지주회사의 손자회사는 국내계열회사의 주식을 소유하여서는 아니된다. 다만, 다음 각 호의

어느 하나에 해당하는 경우에는 그러하지 아니하다. <신설 2004.12.31., 2007.8.3.>

1. 손자회사가 될 당시에 주식을 소유하고 있는 국내계열회사의 경우로서 손자회사에 해당하게 된 날부터 2년 이내인 경우
2. 주식을 소유하고 있는 계열회사가 아닌 국내회사가 계열회사에 해당하게 된 경우로서 당해 회사가 계열회사에 해당하게 된 날부터 1년 이내인 경우
3. 자기주식을 소유하고 있는 손자회사가 회사분할로 인하여 다른 국내계열회사의 주식을 소유하게 된 경우로서 주식을 소유한 날부터 1년 이내인 경우
4. 손자회사가 국내계열회사(금융업 또는 보험업을 영위하는 회사를 제외한다) 발행주식총수를 소유하고 있는 경우

⑤제4항제4호에 따라 손자회사가 주식을 소유하고 있는 회사(이하 "증손회사"라 한다)는 국내계열회사의 주식을 소유하여서는 아니 된다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 그러하지 아니하다. <신설 2007.8.3.>

1. 증손회사가 될 당시에 주식을 소유하고 있는 국내계열회사인 경우로서 증손회사에 해당하게 된 날부터 2년 이내인 경우
2. 주식을 소유하고 있는 계열회사가 아닌 국내회사가 계열회사에 해당하게 된 경우로서 그 회사가 계열회사에 해당하게 된 날부터 1년 이내인 경우

⑥제2항제1호 단서, 제2항제2호가목, 제2항제3호가목, 제2항제4호 단서, 제2항제5호 단서, 제3항제1호가목, 제3항제2호가목, 제3항제3호 단서, 제4항제1호 및 제5항제1호를 적용함에 있어서 각 해당 규정의 유예기간은 주식가격의 급격한 변동 등 경제여건의 변화, 주식처분금지계약, 사업의 현저한 손실 그 밖의 사유로 인하여 부채액을 감소시키거나 주식의 취득·처분 등이 곤란한 경우에는 공정거래위원회의 승인을 얻어 2년을 연장할 수 있다. <신설 2007.4.13., 2007.8.3.>

⑦지주회사는 대통령령이 정하는 바에 의하여 당해 지주회사·자회사·손자회사 및 증손회사(이하 "지주회사등"이라 한다)의 주식소유현황·재무상황 등 사업내용에 관한 보고서를 공정거래위원회에 제출하여야 한다. <개정 2004.12.31., 2007.4.13., 2007.8.3.>

출처 : 독점규제 및 공정거래에 관한 법률

이에 따라 (주)한진칼의 손자회사인 (주)한진해운은 보유중인 자회사(지주회사의 증손회사)의 지분을 2018년 11월 10일(2016년 12월 28일부 공정거래위원회로부터 연장승인)까지 정리하여야 합니다. 그러나 (주)한진해운은 2017년 02월 17일 서울중앙지방법원으로부터 과산선고를 받았고 '독점규제 및 공정거래에 관한 법률'에 의거 기업집단 한진으로부터의 계열제외 요건을 충족하여 2017년 03월 03일부로 한진 기업집단으로부터 계열제외되었습니다. (주)한진해운이 계열제외 됨에 따라 (주)한진해운이 보유중인 자회사는 '독점규제 및 공정거래에 관한 법률'에서 규정하고 있는 행위제한 규제에 해당사항이 없습니다.

[(주)한진해운 보유 계열회사]

(단위: 주, %)

출자회사	피출자회사	지분율(%)	행위제한요건	충족기한
(주)한진해운	(주)한진퍼시픽	60.0	손자회사의 계열회사 주식 소유 금지 (100% 지분 확보 또는 지분 정리 필요)	2016년 11월 10일
	한진케리로지스틱스(주)	65.0		
	한진해운광양터미널(주)	100.0		
	한진해운신항물류센터(주)	60.0		
	한진해운경인터미널(주)	85.5		

출처 : (주)한진해운 분기검토보고서(2016.11.14)

(주)한진이 지분 보유한 (주)한국티비티, 서울복합물류자산관리(주), 서울복합물류프로젝트금융투자(주)에 대하여는 2015.7.16. 공정거래위원회로부터 공동출자법인 승인을 받아 행위제한요건을 충족하였습니다.

한편, (주)한진칼은 순환출자 해소 및 손자회사의 계열회사 지분 처분 등을 통해 공정거래법상 지주회사 요건을 충족시키고자, 정석기업의 투자부문(투자부문 34.4%, 사업부문 65.6%)을 인적분할 후, 2015년 6월 30일을 합병기일로 하여 흡수합병하였습니다.

분할흡수합병 이전 합병법인인 (주)한진칼의 최대주주는 26.1%를 보유한 조양호 외 특수관계인이며, 피합병법인인 정석기업(주)의 최대주주는 48.2%를 보유한 (주)한진칼입니다. 분할흡수합병 완료에 따른 (주)한진칼(합병법인)의 최대주주 및 특수관계인 지분율은 30.5%(분할흡수합병 이전 26.1%)입니다. (주)한진칼(합병법인)은 정석기업(주)(피합병법인)의 투자사업부문의 모든 지위를 승계하여 존속하고, 정석기업(주)의 투자사업부문(피합병법인)은 해산하여 소멸하였습니다.

[분할합병의 당사자]

합병법인	상호	주식회사 한진칼
	소재지	서울특별시 중구 소공로 88(소공동)
	대표이사	조양호, 조원태
	법인구분	유가증권시장 주권상장법인

※ 2013년 8월 1일을 분할기준일로 (주)대한항공으로부터 인적분할 방식으로 설립되었으며, 2013년 9월 16일에 유가증권시장에 주권을 상장하였습니다.

피합병법인	상호	정석기업 주식회사
	소재지	서울특별시 중구 남대문로 63 (남대문로2가)
	대표이사	조양호, 원종승, 조에밀리리
	법인구분	비상장법인

[합병, 분할합병의 합병가액 및 비율]

(단위 : 원)

구분	합병회사 (주식회사 한진칼)	피합병회사 (정석기업 주식회사 투자부문)
기준주가	36,037	-
- 할인 또는 할증률	-	-
자산가치 · 수익가치 평균	-	247,671
- 자산가치	23,224	189,389
- 수익가치	-	286,526
합병가액(1주당)	36,037	247,671
합병비율	1	6.8726864
상대가치	-	-

출처 : (주)한진칼의 2015.05.14 [정정]주요사항보고서 공시자료

- 주1) 자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제176조의5에 의하여 주권상장법인인 주식회사 한진칼의 주당 합병가액은 기준시가와 자산가치 중 큰 금액으로 평가하였습니다.
- 주2) 합병법인의 1주당 액면가액은 2,500원이며 피합병법인의 1주당 액면가액은 5,000원인 바, 1주당 액면가액을 동일하게 환산할 경우 합병비율은 1: 3.4363432입니다.
- 주3) 합병비율에 따르면 피합병법인(분할신설법인) 주식 1주에 대하여 합병법인 주식 6.8726864주가 교부되나, 분할비율까지 고려한 경우에는 분할전 정석기업(주) 주식 1주에 대하여 합병법인 주식 2.3643718주가 교부됩니다.

정석기업(주)의 분할비율 산출근거는 다음과 같습니다.

분할전 회사의 분할 신주배정 기준일 현재 주주명부에 등재되어 있는 주주에게 분할전 회사 소유주식 1주당 아래의 표와 같은 비율로 정석기업(주) 투자부문 주식을 배정하였습니다.

[정석기업(주)의 분할비율]

구 분	정석기업(주) 투자부문
주식의 종류	보통주
배정비율	0.3440244주

[정석기업(주) 분할비율 산출근거]

분할 대상 부문(신설회사)의 순자산 장부가액[122,283,868,244원]	= 0.3440244

- 분할전 순자산의 장부가액[334,833,527,419원] + 자기주식[20,617,618,384원]	

위와 같은 배정비율은 최초 이사회 결의시 승인된 분할계획서의 기준이 되었던 2014년 12월 31일을 기준으로 작성된 K-IFRS 별도 재무상태표를 기준으로, 분할대상 사업부문의 순자산 장부가액을 분할 전 순자산 장부가액에 분할 전 회사의 자기주식 장부가액을 합산한 금액으로 나누어 산정한 비율입니다.

[정석기업(주) 3년간 요약재무정보]

(단위: 원)

과 목	2017	2016	2015
유동자산	12,660,870,344	18,171,439,145	27,294,288,114
현금및현금성자산	4,947,839,269	4,508,688,593	8,061,203,008
단기금융자산	5,607,321,458	12,101,837,139	16,935,051,495
매출채권	1,615,058,649	1,015,916,815	1,138,064,313
기타채권	89,030,828	148,079,822	275,137,018
기타의유동자산	333,482,282	302,076,591	839,904,984
재고자산	68,137,858	94,840,185	44,927,296

비유동자산	245,441,480,870	258,084,226,826	389,313,885,985
장기금융자산	10,640,437,768	15,555,134,417	16,524,049,806
관계기업투자	-	-	120,185,536,592
종속기업투자	-	-	7,591,711,010
기타투자자산	856,795,640	856,795,640	856,795,640
투자부동산	222,230,012,365	228,767,162,745	229,900,371,978
유형자산	8,066,661,302	8,580,532,844	9,673,097,376
무형자산	753,060,190	1,157,700,190	1,153,809,400
기타비유동자산	2,894,513,605	3,166,900,990	3,428,514,183
자산총계	258,102,351,214	276,255,665,971	416,608,174,099
유동부채	24,092,515,773	24,047,034,340	499,827,706
매입채무	651,296,086	552,762,589	12,600,000,000
기타유동부채	17,747,099,296	19,829,802,034	1,974,767,321
당기법인세부채	3,659,665,336	1,201,941,811	2,207,615,799
유동성장기부채	2,034,455,055	2,462,527,906	2,462,527,906
비유동부채	25,073,728,272	26,001,817,421	62,029,907,948
장기차입금	-	2,209,553,242	4,202,796,851
기타비유동부채	2,874,788,400	1,054,610,400	18,960,224,150
순확정급여부채	1,569,527,200	1,641,050,460	1,948,496,436
이연법인세부채	20,629,412,672	21,096,603,319	36,918,390,511
부채총계	49,166,244,045	50,048,851,761	81,774,646,680
자본총계	208,936,107,169	226,206,814,210	334,833,527,419
I. 영업수익	40,493,267,800	41,317,623,521	40,288,334,622
II. 영업비용	26,688,314,141	27,298,158,606	26,294,240,397
III. 영업이익	13,804,953,659	14,019,464,915	13,994,094,225
IV. 영업외손익	7,211,651,215	-2,212,589,849	2,369,730,052
기타수익	9,165,850,045	475,448,185	2,125,867,316
기타비용	-2,171,668,911	-3,988,450,116	-1,118,863,968
금융수익	702,514,494	2,004,012,965	2,251,803,951
금융비용	-485,044,413	-703,600,883	-889,077,247
V. 법인세비용차감전순이익	21,016,604,874	11,806,875,066	16,363,824,277
VI. 법인세비용	5,073,833,484	2,627,322,033	3,529,155,340
VII. 당기순이익	15,942,771,390	9,179,553,033	12,834,668,937

출처 : 정석기업 감사보고서

상기 기재한 분할·합병비율 산출근거에 따라 합병회사(주)한진칼은 분할합병기일 기준 피합병회사인 정석기업(주)의 주주명부에 기재되어 있는 보통주주에게 정석기업(주)의 기명식 보통주식 1주당 2.3643718주의 비율로 (주)한진칼의 기명식 보통주식 2,295,389주를 교부하였습니다. (주)한진칼이 보유하고 있는 정석기업(주)의 주식에 대하여는 분할합병 신주를 배

정하지 않습니다.

정석기업(주)의 분할 전·후 재무상태표는 다음과 같습니다.

[분할 전·후의 요약재무정보]

(단위 : 원)

구 분	분할 전	분할 후	
	정석기업(주)	정석기업(주) (임대사업부문)	정석기업(주) (투자사업부문)
자산	416,608,174,099	278,830,926,497	137,777,247,602
유동자산	27,294,288,114	17,294,288,114	10,000,000,000
현금및현금성자산	8,061,203,008	61,203,008	8,000,000,000
단기금융자산(주1)	16,935,051,495	14,935,051,495	2,000,000,000
매출채권	1,138,064,313	1,138,064,313	-
기타채권	275,137,018	275,137,018	-
기타유동자산	839,904,984	839,904,984	-
재고자산	44,927,296	44,927,296	-
비유동자산	389,313,885,985	261,536,638,383	127,777,247,602
장기금융자산	16,524,049,806	16,524,049,806	-
관계기업투자	120,185,536,592	-	120,185,536,592
종속기업투자	7,591,711,010	-	7,591,711,010
기타투자자산	856,795,640	856,795,640	-
투자부동산	229,900,371,978	229,900,371,978	-
유형자산	9,673,097,376	9,673,097,376	-
무형자산	1,153,809,400	1,153,809,400	-
기타비유동자산	3,428,514,183	3,428,514,183	-
부채	81,774,646,680	66,281,267,322	15,493,379,358
유동부채	19,744,738,732	19,744,738,732	-
매입채무	499,827,706	499,827,706	-
단기차입금	12,600,000,000	12,600,000,000	-
기타유동부채	1,974,767,321	1,974,767,321	-
당기법인세부채	2,207,615,799	2,207,615,799	-
유동성장기부채	2,462,527,906	2,462,527,906	-
비유동부채	62,029,907,948	46,536,528,590	15,493,379,358
장기차입금	4,202,796,851	4,202,796,851	-
기타비유동부채	18,960,224,150	18,960,224,150	-
순확정급여부채	1,948,496,436	1,948,496,436	-
이연법인세부채	36,918,390,511	21,425,011,153	15,493,379,358
자본	334,833,527,419	212,549,659,175	122,283,868,244
자본금(주2)	10,445,000,000	6,851,665,000	3,593,335,000
기타불입자본	-11,409,128,302	-81,548,038,044	70,138,909,742
기타자본구성요소	50,635,670,753	2,084,047,251	48,551,623,502

이익잉여금	285,161,984,968	285,161,984,968	-
부채와자본합계	416,608,174,099	278,830,926,497	137,777,247,602

출처 : (주)한진칼의 2015.07.02 증권발행실적보고서(합병등)

주1) 분할합병계약서상 만기가 도래하지 않은 단기금융자산이 분할합병기일에 현금으로 회수되면 해당 금액을 투자사업부문에 배부할 예정입니다.

주2) 분할기일 이전에 주식 212,165주를 이익소각함에 따라 자본금과 발행주식의 액면총액 간에 1,060,825천원의 차이가 발생합니다.

분할합병 전·후의 요약재무정보는 아래와 같습니다.

[합병 전·후의 요약재무정보]

(단위 : 원)

과목	분할합병전		분할합병후	
	(주)한진칼	정석기업(주)	(주)한진칼	정석기업(주)
I. 유동자산	135,653,082,278	27,294,288,114	145,652,974,167	17,294,288,114
1. 현금및현금성자산	28,364,496,439	8,061,203,008	36,364,388,328	61,203,008
2. 단기금융상품	60,000,000,000	16,935,051,495	62,000,000,000	14,935,051,495
3. 매출채권및기타채권	46,857,559,160	1,413,201,331	46,857,559,160	1,413,201,331
4. 기타유동자산	431,026,679	839,904,984	431,026,679	839,904,984
5. 재고자산	-	44,927,296	-	44,927,296
II. 비유동자산	1,395,430,750,007	389,313,885,985	1,475,886,549,293	261,536,638,383
1. 장기금융상품	-	402,500,000	-	402,500,000
2. 매도가능금융자산	1,000,000,000	16,121,549,806	1,000,000,000	16,121,549,806
3. 종속기업투자	498,185,041,450	7,591,711,010	458,455,304,144	-
4. 관계기업투자	801,555,441,300	120,185,536,592	921,740,977,892	-
5. 투자부동산	58,682,355,636	229,900,371,978	58,682,355,636	229,900,371,978
6. 유형자산	35,108,382,398	9,673,097,376	35,108,382,398	9,673,097,376
7. 무형자산	635,643,223	1,153,809,400	635,643,223	1,153,809,400
8. 기타금융자산	263,886,000	-	263,886,000	-
9. 기타투자자산	-	856,795,640	-	856,795,640
10. 기타비유동자산	-	3,428,514,183	-	3,428,514,183
자 산 총 계	1,531,083,832,285	416,608,174,099	1,621,539,523,460	278,830,926,497
I. 유동부채	93,482,590,478	19,744,738,732	93,482,590,478	19,744,738,732
1. 매입채무및기타채무	1,621,793,750	1,653,175,856	1,621,793,750	1,653,175,856
2. 당기법인세부채	849,061,468	2,207,615,799	849,061,468	2,207,615,799
3. 단기차입금	90,000,000,000	15,062,527,906	90,000,000,000	15,062,527,906
4. 기타유동부채	1,011,735,260	821,419,171	1,011,735,260	821,419,171
II. 비유동부채	211,841,505,891	62,029,907,948	227,334,885,249	46,536,528,590
1. 사채	179,552,748,925	-	179,552,748,925	-
2. 장기차입금	-	4,202,796,851	-	4,202,796,851
3. 순확정급여부채	4,134,758,437	1,948,496,436	4,134,758,437	1,948,496,436

4. 이연법인세부채	23,123,457,529	36,918,390,511	38,616,836,887	21,425,011,153
5. 기타금융부채	5,030,541,000	18,960,224,150	5,030,541,000	18,960,224,150
부 채 총 계	305,324,096,369	81,774,646,680	320,817,475,727	66,281,267,322
I. 자본금	132,549,402,500	10,445,000,000	133,275,055,000	6,851,665,000
II. 기타불입자본	1,030,826,864,168	-11,409,128,302	1,056,511,899,983	-81,548,038,044
III. 이익잉여금(결손금)	17,705,876,000	285,161,984,968	17,705,876,000	2,084,047,251
IV. 기타자본구성요소	44,677,593,248	50,635,670,753	93,229,216,750	285,161,984,968
자 본 총 계	1,225,759,735,916	334,833,527,419	1,300,722,047,733	212,549,659,175
부 채 및 자 본 총 계	1,531,083,832,285	416,608,174,099	1,621,539,523,460	278,830,926,497

출처 : (주)한진칼의 2015.07.02 증권발행실적보고서(합병등)

주1) K-IFRS 별도 기준

주2) 분할합병후 정석기업(주)의 재무상태표는 분할합병전 정석기업(주)의 2014년 12월 31일 현재의 재무상태표를 분할합병계획서에 따라 분할합병 후 존속회사 기준으로 조정한 재무상태표입니다.

주3) 합병 후 재무상태표는 2014년 12월 31일 현재의 재무상태표를 토대로 개략적으로 작성한 것으로 실제 합병기일 기준으로 작성될 합병재무상태표와 차이가 발생할 수 있습니다.

피합병법인은 정석기업(주)로부터 투자부문(이하 "분할합병 사업부문" 또는 "피합병법인")을 인적분할 방식을 통하여 설립되었으며, 분할과 동시에 (주)한진칼에 흡수합병되었습니다. 분할합병 사업부문의 주요자산은 (주)한진 지분(2,590,179주)과 Waikiki Resort Hotel Inc.지분(1,050,000주)이며, 종속기업 및 관계기업 지분출자 외의 자체사업은 수행하지 않고 있습니다.

[분할합병 사업부문의 주요자산내역]

(단위: 원)

계정과목	내 용	금 액(원)
현금및현금성자산	보통예금	253,124,588
	제예금	3,946,875,412
	정기예금	3,800,000,000
현금 및 현금성자산 합계		8,000,000,000
단기금융자산	정기예금	2,000,000,000
관계기업투자	(주)한진	120,185,536,592
종속기업투자	WAIKIKI RESORT HOTEL	7,591,711,010
이연법인세부채	관계기업투자	15,493,379,358
기타자본구성요소	관계기업투자주식평가이익	48,551,623,502
총 합계		201,822,250,462

출처 : (주)한진칼의 2015.05.14 [정정]주요사항보고서 공시자료

[평판 관련 위험]

너. 2014년 12월 5일 뉴욕 JFK국제공항에서 인천국제공항으로 출발 예정이었던 당사 KE086편 비행기가 탑승교 리턴(이륙하기 위해 탑승 게이트를 떠난 비행기가 되돌

아가는 것)하는 사건이 발생하였으며 관련 임원에 대해 징역10월에 집행유예2년이 선고되었습니다. 또한, 2017년 07월 07일 경찰은 당사 등기임원의 자택 공사 과정에서 (주)칼호 텔네트워크의 호텔 공사비중 일부를 사용한 것으로 판단, 조사가 진행중에 있습니다. 동 사건들이 국내외적으로 부각되면서 당사의 이미지에 부정적인 요인으로 작용하고 있으며 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2014년 12월 5일 뉴욕 JFK국제공항에서 인천국제공항으로 출발 예정이었던 당사 KE086편 비행기가 탑승교 리턴(이륙하기 위해 탑승 게이트를 떠난 비행기가 되돌아가는 것)하는 사건이 발생하였으며, 12월 8일 사건이 언론에 기사화되면서 국토교통부의 당사 및 당사의 임직원들에 대한 조사가 시작되었습니다. 국토교통부는 12월 16일 해당 사건에 대한 조사결과를 발표하였는바, 관련 임원을 검찰에 고발(항공보안법 제23조 위반혐의)하였으며, 당사에 대해서는 "항공법에 의한 운항규정 위반 등으로 운항정지 또는 과징금을 처분할 계획이며, 구체적인 적용방안에 대해서는 법률자문 등을 거쳐 행정처분심의위원회를 개최하여 조치할 예정"이라고 밝혔습니다.

[국토교통부의 당사 항공기의 탑승교 리턴 관련 처분 검토 내용]

대한항공	<ul style="list-style-type: none"> - 항공법 제115조의3 제1항 제43호 위반: 항공종사자에게 허위 진술을 하도록 회유한 혐의 관련 - 항공법 제115조의3 제1항 제44호 위반: 회유에 따라 조현아 前 부사장, 박창진 사무장 등이 허위 진술을 한 혐의 관련 - 항공법 제115조의3 제1항 제40호 위반: 기장이 안전운항을 위한 승무원에 대한 지휘, 감독을 소홀히 한 혐의 관련 - 이와 별개로, 국토교통부는 대한항공 안전관리 체계 전반에 대한 점검을 통해 조직문화가 안전 프로세스에 영향을 끼치고 있지는 않는지 중점 점검하고, 문제가 있을 경우 특단의 개선조치를 취할 방침임
조현아 前 (주)대한항공 부사장	<ul style="list-style-type: none"> - 항공법 제23조 위반: 항공기 승객으로 안전한 운항을 위해 협조할 의무 있으나, 고성, 폭언 등 소란행위가 발행한 혐의 검찰고발 - 다만, 항공법 제46조(항공기 안전 운행 저해 폭행죄)의 적용여부에 대해서는 조사자료를 검찰에 송부하고 검찰의 법리적 판단에 따르기로 함

출처 : 국토교통부 보도 자료. 2014년 12월 16일자

검찰은 사건 관련자들에 대한 수사를 진행하였고, 법원은 2014년 12월 30일 조현아 전 대한항공 부사장 및 전 객실담당임원에 대하여 사전구속영장을 발부하였습니다. 조현아 전 부사장 및 전 객실담당임원에 대한 기소가 2015년 1월 7일 이루어진 후 공판이 진행되었고, 2015년 2월 12일 법원은 조 전 부사장에 대해서는 징역 1년을, 전 객실담당임원에 대해서는 징역 8월을 선고하였습니다. 또한 2015년 4월 20일 진행된 항소심에서 검찰은 조 전 부사장에 대하여 1심과 마찬가지로 징역 3년을 구형하였지만, 2015년 5월 22일 항소심 법원에서는 조 전 부사장의 회향 장소가 "계류장" 이기 때문에 항로변경죄가 적용되지 않는다고 징역 10개월에 집행유예 2년을 선고하였습니다. 위 항소심 판결에 대하여 검찰이 상고하였지만, 대법원은 2017년 12월 21일 계류장 내 이동은 항로변경에 해당하지 않는다고 검찰의 상고를 모두 기각하는 판결을 선고하였고, 이에 위 항소심 판결이 확정되었습니다.

항공안전법 부칙 제 53조는 동법 시행 전의 위반행위에 대한 행정처분 및 과징금에 관하여는 종전의 항공법에 따르도록 하고 있고, 구 항공법 규정상 구 항공법 제115조의3 제40호, 제

43호 및 제44호 위반행위에 대해서는 합산하여 21일의 운항정지 처분이 규정되어 있고, 운항정지 처분에 갈음하여 과징금 14억 4천만원이 부과될 수 있는 것으로 규정되어 있습니다. 만약 탑승교 리턴 사건과 관련하여 국토교통부 행정처분심의위원회 결과에 따라 해당 노선에 대해 21일간 운항 정지 처분이 내려질 경우, 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 다만 구 항공법 관련 법령에 따르면, 국토교통부 행정처분심의위원회는 사안을 판단해 운항정지 일수나 과징금을 2분의 1의 범위에서 늘이거나 줄일 수 있으므로 당사는 최대 30일의 운항정지 또는 21억 6천만 원의 과징금 처분을 받을 수 있으며, 이와 같은 운항정지 및 과징금 부과는 당사의 수익성과 평판에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

한편, 경찰은 당사 등기임원의 자택 공사 과정에서 (주)칼호텔네트워크의 호텔 공사비중 일부가 사용되었다는 혐의를 조사하기 위하여, 2017년 07월 07일 당사를 압수 수색하고, 2017년 09월 19일에는 해당 등기임원을 소환, 조사한 후 검찰에 불구속 기소 의견으로 사건을 송치한 바 있으며, 현재 검찰이 동 사건을 수사 중인 상황입니다. (주)칼호텔네트워크의 경우 당사와 직접적인 지분 취득 관계가 없으며, 위 사건은 당사의 영업 내지 자금과는 무관하나, (주)칼호텔네트워크는 당사의 지주회사인 한진칼의 자회사이며, 당사의 등기 임원에 대한 경찰 조사가 진행되고 있는 만큼 해당 사건을 통해 당사의 이미지에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

위 사건들은 국내외적으로 부각됨으로써 당사의 이미지에 부정적인 요인으로 작용할 수 있으며, 대외적인 기업 이미지 훼손, 여론 악화 등 무형의 손실이 발생할 수 있으며 이러한 무형 손실이 당사 영업 및 수익성에 미칠 영향은 현 시점에서 정확한 측정이 어려운 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[감사인의 강조사항]

더.당사의 외부감사인은 감사보고서 및 분반기검토보고서를 통해 당사의 재무제표(연결, 개별) 이용자에게 재무제표 이용에 대한 몇 가지 강조 사항을 제시하고 있으며, 투자자께서도 동일한 내용에 대해 반드시 숙지하시고 투자 결정에 참고하시기 바랍니다.

당사의 외부감사인은 감사보고서 및 분반기검토보고서를 통해 당사의 재무제표(연결, 개별) 이용자에게 재무제표 이용에 대한 몇 가지 강조 사항을 제시하고 있으며, 투자자께서도 동일한 내용에 대해 반드시 숙지하시고 투자 결정에 참고하시기 바랍니다. 감사인의 강조사항은 주로 당사의 사업부문 중 항공우주사업부문의 수주매출과 관련한 회계처리 기준에 관한 내용입니다. 당사의 항공우주사업부문은 군용기와 관련한 제작과 성능개량 사업, 무인기사업, 민항기 부품생산 및 중정비 사업 등으로 이루어져있으며, 이와 관련하여 수주매출이 발생되고 있습니다. 자세한 내용은 아래와 같습니다.

1) 2017년 1분기 연결검토보고서

검토의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 이 검토보고서의 이용자는 다음 사항에 대하여 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다.

(1) 수주산업 핵심감사항목에 대한 감사인의 강조사항 등

수주산업 핵심감사항목은 <회계감사실무지침 2016-1>에 따라 감사인의 전문가적 판단과 지배기구와 커뮤니케이션을 통해 당분기 재무제표 검토에서 유의적인 사항을선정한 것입니다. 해당 사항은 재무제표 전체에 대한 검토의 관점에서 다루어진 사항이며, 본인은 이 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하는 것은 아닙니다.

그리고 상기 "감사인의 책임"에서 기술한 바와 같이 감사인의 책임은 한국의 분·반기재무제표 검토준칙에 따라 상기 재무제표에 대해 검토를 실시하고 그에 따라 검토결과를 보고하는데 있는바, 수주산업 핵심감사항목에 대해서도 주로 회사의 재무 및 회계담당자에 대한 질문과 분석적 절차 및 수행이 필요하다고 고려되는 기타의 검토절차를 수행하였습니다.

가. 일반사항

이 검토보고서에 기술된 수주산업 핵심감사항목과 관련하여 공통적으로 해당되는 내용은 아래와 같습니다.

회사는 당분기말 현재 전체 매출액의 5%를 초과하는 항공우주사업부의 매출액에 대하여 투입법에 따라 수익을 인식하고 있으며, 건설형 공사계약의 결과를 신뢰성 있게추정할 수 있는 경우 계약수익과 계약원가를 계약활동의 진행률을 기준으로 하여 각각 수익과 비용으로 인식하고 있습니다. 계약활동의 진행률은 진행단계를 반영하지 못하는 계약원가를 제외하고 수행한 공사에 대하여 발생한 누적계약원가를 추정 총계약원가로 나눈 비율로 측정하고 있습니다. 누적발생원가에 인식한 이익을 가산(인식한 손실을 차감)한 금액이 진행청구액을 초과하는 금액은 미청구공사로 표시하고 있으며, 진행청구액이 누적발생원가에 인식한 이익을 가산(인식한 손실을 차감)한 금액을 초과하는 금액을 초과청구공사로 표시하고 있습니다.

나. 투입법에 따른 수익인식

총계약수익은 최초에 합의된 계약금액을 기준으로 측정하지만 계약을 수행하는 과정에서 공사변경, 보상금, 장려금에 따라 증가하거나 회사의 귀책사유로 완공시기가 지연됨에 따라 위약금을 부담할 때 감소될 수 있으므로 계약수익의 측정은 미래사건의 결과와 관련된 다양한 불확실성에 영향을 받습니다. 또한 공사수익 금액은 누적발생계약원가를 기준으로 측정하는 진행률의 영향을 받으며, 총계약원가는 재료비, 노무비, 공사기간 등의 미래예상치에 근거하여 추정합니다. 주석 46에 기재한 바와 같이 당분기 중 총계약수익의 추정 변동액과 총계약원가의 추정 변동액은 각각 (6,499)백만원과 18,290백만원이며, 이러한 추정치 변동에 따라 당분기 손익은 21,514백만원 감소하고 미래손익은 3,275백만원 감소할 것으로 추정되었습니다. 이러한 총계약수익과 총계약원가 추정치 변동이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 투입법에 따른 수익인식을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당분기말 현재 회사의 투입법에 따른 수익인식에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 주요 계약사항에 대한 질문
- 수익인식 회계정책 및 변경유무에 대한 질문
- 주요 프로젝트의 현재 진행상황 및 유의적인 변동사항에 대하여 질문
- 계약금액, 예정원가, 원가율, 미청구 공사금액 비율 등 주요 재무제표에 대한 분석 적 검토

다. 총계약원가 추정의 불확실성

총계약원가는 재료비, 노무비, 공사기간 등의 미래 예상치에 근거하여 추정하며, 공정지연이

나 공정비효율 발생에 따른 총계약원가 추정의 불확실성 증가와 추정치 변동이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 총계약원가 추정의 불확실성을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당분기말 현재 회사의 총계약원가 추정의 불확실성이 재무제표에 미치는 영향에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 보고기간별 예정원가의 주요원가 구성항목의 변동에 대한 질문 및 분석적 검토
- 예정원가의 유의적인 변동이 있는 프로젝트에 대하여 변동원인 등 질문
- 예정원가율 대비 실제원가율의 유의적인 차이가 있는 프로젝트에 대하여 차이원인 등 질문

라. 공사진행률 산정

주식46에 기재한 바와 같이 당분기 중 총계약원가의 추정 변동액은 18,290백만원이며, 당분기말 현재 누적계약원가는 895,268백만원입니다. 전기 이전에는 예측할 수 없었던 공정지연 등으로 인해 예정원가 대비 공사원가가 크게 증가하고 총계약원가 추정의 불확실성 증가가 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 공사진행률 산정을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 공사진행률 산정에 영향을 미치는 총계약원가와 누적계약원가 금액과 관련하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 분기별 공사진행률 증감원인에 대한 질문
- 총계약원가 및 누적계약원가 금액변동에 대한 분석적 검토

마. 미청구공사금액의 회수가능성

주식46에서 기술한 바와 같이 미청구공사금액은 191,499백만원이며, 미청구공사금액이 증가하고 증가율이 누적공사수익금액 증가율을 초과할 경우에 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 미청구공사금액의 회수가능성을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당분기 중 미청구공사금액이 유의적으로 증가된 프로젝트에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 계약상의 대금결제조건, 지연배상금, 납품시기 및 기타 의무사항에 대한 질문
- 계약에 따른 지급기일 도래 여부 및 발주자의 재무적 건전성에 대한 질문

바. 공사변경에 대한 회계처리

총계약수익은 최초에 합의된 계약금액을 기준으로 측정하지만 계약을 수행하는 과정에서 공사변경 등에 따라 증가하거나 회사의 귀책사유로 완공시기가 지연됨에 따라 위약금을 부담할 때 감소될 수 있으므로 계약수익의 측정은 미래사건의 결과와 관련된 다양한 불확실성에 영향을 받습니다. 이러한 불확실성이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 공사변경에 대한 회계처리를 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 회사의 공사변경의 회계처리와 공시내용에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 계약금액의 유의적 증감 사유에 대한 질문
- 발주자의 공사변경에 따른 수익금액 승인 가능성에 대한 질문
- 공사변경이 추정총계약원가 및 진행률에 미치는 영향에 대한 질문

2) 2017년 1분기검토보고서

검토의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 이 검토보고서의 이용자는 다음 사항에 대하여 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다.

(1) 수주산업 핵심감사항목에 대한 감사인의 강조사항 등

수주산업 핵심감사항목은 <회계감사실무지침 2016-1>에 따라 감사인의 전문가적 판단과 지배기구와 커뮤니케이션을 통해 당분기 재무제표 검토에서 유의적인 사항을선정한 것입니다. 해당 사항은 재무제표 전체에 대한 검토의 관점에서 다루어진 사항이며, 본인은 이 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하는 것은 아닙니다.

그리고 상기 "감사인의 책임"에서 기술한 바와 같이 감사인의 책임은 한국의 분·반기재무제표 검토준칙에 따라 상기 재무제표에 대해 검토를 실시하고 그에 따라 검토결과를 보고하는 데 있는바, 수주산업 핵심감사항목에 대해서도 주로 회사의 재무 및 회계담당자에 대한 질문과 분석적 절차 및 수행이 필요하다고 고려되는 기타의 검토절차를 수행하였습니다.

가. 일반사항

이 검토보고서에 기술된 수주산업 핵심감사항목과 관련하여 공통적으로 해당되는 내용은 아래와 같습니다.

회사는 당분기말 현재 전체 매출액의 5%를 초과하는 항공우주사업부의 매출액에 대하여 투입법에 따라 수익을 인식하고 있으며, 건설형 공사계약의 결과를 신뢰성 있게추정할 수 있는 경우 계약수익과 계약원가를 계약활동의 진행률을 기준으로 하여 각각 수익과 비용으로 인식하고 있습니다. 계약활동의 진행률은 진행단계를 반영하지 못하는 계약원가를 제외하고 수행한 공사에 대하여 발생한 누적계약원가를 추정 총계약원가로 나눈 비율로 측정하고 있습니다. 누적발생원가에 인식한 이익을 가산(인식한 손실을 차감)한 금액이 진행청구액을 초과하는 금액은 미청구공사로 표시하고 있으며, 진행청구액이 누적발생원가에 인식한 이익을 가산(인식한 손실을 차감)한 금액을 초과하는 금액을 초과청구공사로 표시하고 있습니다.

나. 투입법에 따른 수익인식

총계약수익은 최초에 합의된 계약금액을 기준으로 측정하지만 계약을 수행하는 과정에서 공사변경, 보상금, 장려금에 따라 증가하거나 회사의 귀책사유로 완공시기가 지연됨에 따라 위약금을 부담할 때 감소될 수 있으므로 계약수익의 측정은 미래사건의 결과와 관련된 다양한 불확실성에 영향을 받습니다. 또한 공사수익 금액은 누적발생계약원가를 기준으로 측정하는 진행률의 영향을 받으며, 총계약원가는 재료비, 노무비, 공사기간 등의 미래예상치에 근거하여 추정합니다. 주석 46에 기재한 바와 같이 당분기 중 총계약수익의 추정 변동액과 총계약원가의 추정 변동액은 각각 (6,499)백만원과 18,290백만원이며, 이러한 추정치 변동에 따라 당분기 손익은 21,514백만원 감소하고 미래손익은 3,275백만원 감소할 것으로 추정되었습니다. 이러한 총계약수익과 총계약원가 추정치 변동이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 투입법에 따른 수익인식을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당분기말 현재 회사의 투입법에 따른 수익인식에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 주요 계약사항에 대한 질문
- 수익인식 회계정책 및 변경유무에 대한 질문
- 주요 프로젝트의 현재 진행상황 및 유의적인 변동사항에 대하여 질문
- 계약금액, 예정원가, 원가율, 미청구 공사금액 비율 등 주요 재무제표에 대한 분석 적 검토

다. 총계약원가 추정의 불확실성

총계약원가는 재료비, 노무비, 공사기간 등의 미래 예상치에 근거하여 추정하며, 공정지연이나 공정비효율 발생에 따른 총계약원가 추정의 불확실성 증가와 추정치 변동이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 총계약원가 추정의 불확실성을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당분기말 현재 회사의 총계약원가 추정의 불확실성이 재무제표에 미치는 영향에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 보고기간별 예정원가의 주요원가 구성항목의 변동에 대한 질문 및 분석적 검토
- 예정원가의 유의적인 변동이 있는 프로젝트에 대하여 변동원인 등 질문
- 예정원가율 대비 실제원가율의 유의적인 차이가 있는 프로젝트에 대하여 차이원인 등 질문

라. 공사진행률 산정

주식46에 기재한 바와 같이 당분기 중 총계약원가의 추정 변동액은 18,290백만원이며, 당분기말 현재 누적계약원가는 895,268백만원입니다. 전기 이전에는 예측할 수 없었던 공정지연 등으로 인해 예정원가 대비 공사원가가 크게 증가하고 총계약원가 추정의 불확실성 증가가 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 공사진행률 산정을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 공사진행률 산정에 영향을 미치는 총계약원가와 누적계약원가 금액과 관련하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 분기별 공사진행률 증감원인에 대한 질문
- 총계약원가 및 누적계약원가 금액변동에 대한 분석적 검토

마. 미청구공사금액의 회수가능성

주식46에서 기술한 바와 같이 미청구공사금액은 191,499백만원이며, 미청구공사금액이 증가하고 증가율이 누적공사수익금액 증가율을 초과할 경우에 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 미청구공사금액의 회수가능성을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당분기 중 미청구공사금액이 유의적으로 증가된 프로젝트에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 계약상의 대금결제조건, 지연배상금, 납품시기 및 기타 의무사항에 대한 질문
- 계약에 따른 지급기일 도래 여부 및 발주자의 재무적 건전성에 대한 질문

바. 공사변경에 대한 회계처리

총계약수익은 최초에 합의된 계약금액을 기준으로 측정하지만 계약을 수행하는 과정에서 공사변경 등에 따라 증가하거나 회사의 귀책사유로 완공시기가 지연됨에 따라 위약금을 부담할 때 감소될 수 있으므로 계약수익의 측정은 미래사건의 결과와 관련된 다양한 불확실성에

영향을 받습니다. 이러한 불확실성이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 공사변경에 대한 회계처리를 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 회사의 공사변경의 회계처리와 공시내용에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 계약금액의 유의적 증감 사유에 대한 질문
- 발주자의 공사변경에 따른 수익금액 승인 가능성에 대한 질문
- 공사변경이 추정총계약원가 및 진행률에 미치는 영향에 대한 질문

3) 2017년 반기연결검토보고서

검토의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 이 검토보고서의 이용자는 다음 사항에 대하여 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다.

(1) 수주산업 핵심감사항목에 대한 감사인의 강조사항 등

수주산업 핵심감사항목은 <회계감사실무지침 2016-1>에 따라 감사인의 전문가적 판단과 지배기구와 커뮤니케이션을 통해 당반기 재무제표 검토에서 유의적인 사항을선정한 것입니다. 해당 사항은 재무제표 전체에 대한 검토의 관점에서 다루어진 사항이며, 본인은 이 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하는 것은 아닙니다.

그리고 상기 "감사인의 책임"에서 기술한 바와 같이 감사인의 책임은 대한민국의 분·반기 재무제표 검토준칙에 따라 상기 재무제표에 대해 검토를 실시하고 그에 따라 검토결과를 보고하는데 있는바, 수주산업 핵심감사항목에 대해서도 주로 회사의 재무 및 회계담당자에 대한 질문과 분석적 절차 및 수행이 필요하다고 고려되는 기타의검토절차를 수행하였습니다.

가. 일반사항

이 검토보고서에 기술된 수주산업 핵심감사항목과 관련하여 공통적으로 해당되는 내용은 아래와 같습니다.

회사는 당기말 현재 전체 매출액의 5%를 초과하는 항공우주사업본부의 매출액에 대하여 투입법에 따라 수익을 인식하고 있으며, 건설형 공사계약의 결과를 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우 계약수익과 계약원가를 계약활동의 진행률을 기준으로 하여 각각 수익과 비용으로 인식하고 있습니다. 계약활동의 진행률은 진행단계를 반영하지 못하는 계약원가를 제외하고 수행한 공사에 대하여 발생한 누적계약원가를 추정 총계약원가로 나눈 비율로 측정하고 있습니다. 누적발생원가에 인식한 이익을 가산(인식한 손실을 차감)한 금액이 진행청구액을 초과하는 금액은 미청구공사로 표시하고 있으며, 진행청구액이 누적발생원가에 인식한 이익을 가산(인식한 손실을 차감)한금액을 초과하는 금액을 초과청구공사로 표시하고 있습니다.

나. 투입법에 따른 수익인식

총계약수익은 최초에 합의된 계약금액을 기준으로 측정하지만 계약을 수행하는 과정에서 공사변경, 보상금, 장려금에 따라 증가하거나 회사의 귀책사유로 완공시기가 지연됨에 따라 위약금을 부담할 때 감소될 수 있으므로 계약수익의 측정은 미래사건의 결과와 관련된 다양한 불확실성에 영향을 받습니다. 또한 공사수익 금액은 누적발생계약원가를 기준으로 측정하는 진행률의 영향을 받으며, 총계약원가는 재료비, 노무비, 공사기간 등의 미래예상치에 근거하여 추정합니다. 주석 46에 기재한 바와 같이 당반기 중 총계약수익의 추정 변동액과 총계약

원가의 추정 변동액은 각각 (13,367)백만원과 39,517백만원이며, 이러한 추정치 변동에 따라 당반기 손익은 35,230백만원 감소하고 미래손익은 17,654백만원 감소할 것으로 추정되었습니다. 이러한 총계약수익과 총계약원가 추정치 변동이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 투입법에 따른 수익인식을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당반기말 현재 회사의 투입법에 따른 수익인식에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 주요 계약사항에 대한 질문
- 수익인식 회계정책 및 변경유무에 대한 질문
- 주요 프로젝트의 현재 진행상황 및 유의적인 변동사항에 대하여 질문
- 계약금액, 예정원가, 원가율, 미청구 공사금액 비율 등 주요 재무제표에 대한 분석 적 검토

다. 총계약원가 추정의 불확실성

총계약원가는 재료비, 노무비, 공사기간 등의 미래 예상치에 근거하여 추정하며, 공정지연이나 공정비효율 발생에 따른 총계약원가 추정의 불확실성 증가와 추정치 변동이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 총계약원가 추정의 불확실성을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당반기말 현재 회사의 총계약원가 추정의 불확실성이 재무제표에 미치는 영향에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 보고기간별 예정원가의 주요원가 구성항목의 변동에 대한 질문 및 분석적 검토
- 예정원가의 유의적인 변동이 있는 프로젝트에 대하여 변동원인 등 질문
- 예정원가율 대비 실제원가율의 유의적인 차이가 있는 프로젝트에 대하여 차이원인 등 질문

라. 공사진행률 산정

주식 46에 기재한 바와 같이 당반기 중 총계약원가의 추정 변동액은 39,517백만원이며, 당반기말 현재 누적계약원가는 935,908백만원입니다. 전기 이전에는 예측할 수 없었던 공정지연 등으로 인해 예정원가 대비 공사원가가 크게 증가하고 총계약원가 추정의 불확실성 증가가 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 공사진행률 산정을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 공사진행률 산정에 영향을 미치는 총계약원가와 누적계약원가 금액과 관련하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 분기별 공사진행률 증감원인에 대한 질문
- 총계약원가 및 누적계약원가 금액변동에 대한 분석적 검토

마. 미청구공사금액의 회수가능성

주식 46에서 기술한 바와 같이 미청구공사금액은 208,457백만원이며, 미청구공사금액이 증가하고 증가율이 누적공사수익금액 증가율을 초과할 경우에 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 미청구공사금액의 회수가능성을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당반기 중 미청구공사금액이 유의적으로 증가된 프로젝트에 대하여 다음의 검토절차

를 수행하였습니다.

- 계약상의 대금결제조건, 지연배상금, 납품시기 및 기타 의무사항에 대한 질문
- 계약에 따른 지급기일 도래 여부 및 발주자의 재무적 건전성에 대한 질문

바. 공사변경에 대한 회계처리

총계약수익은 최초에 합의된 계약금액을 기준으로 측정하지만 계약을 수행하는 과정에서 공사변경 등에 따라 증가하거나 회사의 귀책사유로 완공시기가 지연됨에 따라 위약금을 부담할 때 감소될 수 있으므로 계약수익의 측정은 미래사건의 결과와 관련된 다양한 불확실성에 영향을 받습니다. 이러한 불확실성이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 공사변경에 대한 회계처리를 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 회사의 공사변경의 회계처리와 공시내용에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 계약금액의 유의적 증감 사유에 대한 질문
- 발주자의 공사변경에 따른 수익금액 승인 가능성에 대한 질문
- 공사변경이 추정총계약원가 및 진행률에 미치는 영향에 대한 질문

4) 2017년 반기검토보고서

검토의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 이 검토보고서의 이용자는 다음 사항에 대하여 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다.

(1) 수주산업 핵심감사항목에 대한 감사인의 강조사항 등

수주산업 핵심감사항목은 <회계감사실무지침 2016-1>에 따라 감사인의 전문가적 판단과 지배기구와 커뮤니케이션을 통해 당반기 재무제표 검토에서 유의적인 사항을선정한 것입니다. 해당 사항은 재무제표 전체에 대한 검토의 관점에서 다루어진 사항이며, 본인은 이 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하는 것은 아닙니다.

그리고 상기 "감사인의 책임"에서 기술한 바와 같이 감사인의 책임은 대한민국의 분·반기재무제표 검토준칙에 따라 상기 재무제표에 대해 검토를 실시하고 그에 따라 검토결과를 보고하는데 있는바, 수주산업 핵심감사항목에 대해서도 주로 회사의 재무 및 회계담당자에 대한 질문과 분석적 절차 및 수행이 필요하다고 고려되는 기타의검토절차를 수행하였습니다.

가. 일반사항

이 검토보고서에 기술된 수주산업 핵심감사항목과 관련하여 공통적으로 해당되는 내용은 아래와 같습니다.

회사는 당반기말 현재 전체 매출액의 5%를 초과하는 항공우주사업본부의 매출액에 대하여 투입법에 따라 수익을 인식하고 있으며, 건설형 공사계약의 결과를 신뢰성 있게추정할 수 있는 경우 계약수익과 계약원가를 계약활동의 진행률을 기준으로 하여 각각 수익과 비용으로 인식하고 있습니다. 계약활동의 진행률은 진행단계를 반영하지 못하는 계약원가를 제외하고 수행한 공사에 대하여 발생한 누적계약원가를 추정 총계약원가로 나눈 비율로 측정하고 있습니다. 누적발생원가에 인식한 이익을 가산(인식한 손실을 차감)한 금액이 진행청구액을 초과하는 금액은 미청구공사로 표시하고 있으며, 진행청구액이 누적발생원가에 인식한 이익을 가산(인식한 손실을 차감)한금액을 초과하는 금액을 초과청구공사로 표시하고 있습니다.

나. 투입법에 따른 수익인식

총계약수익은 최초에 합의된 계약금액을 기준으로 측정하지만 계약을 수행하는 과정에서 공사변경, 보상금, 장려금에 따라 증가하거나 회사의 귀책사유로 완공시기가 지연됨에 따라 위약금을 부담할 때 감소될 수 있으므로 계약수익의 측정은 미래사건의 결과와 관련된 다양한 불확실성에 영향을 받습니다. 또한 공사수익 금액은 누적발생계약원가를 기준으로 측정하는 진행률의 영향을 받으며, 총계약원가는 재료비, 노무비, 공사기간 등의 미래예상치에 근거하여 추정합니다. 주석 46에 기재한 바와 같이 당반기 중 총계약수익의 추정 변동액과 총계약원가의 추정 변동액은 각각 (13,367)백만원과 39,517백만원이며, 이러한 추정치 변동에 따라 당반기 손익은 35,230백만원 감소하고 미래손익은 17,654백만원 감소할 것으로 추정되었습니다. 이러한 총계약수익과 총계약원가 추정치 변동이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 투입법에 따른 수익인식을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당반기말 현재 회사의 투입법에 따른 수익인식에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 주요 계약사항에 대한 질문
- 수익인식 회계정책 및 변경유무에 대한 질문
- 주요 프로젝트의 현재 진행상황 및 유의적인 변동사항에 대하여 질문
- 계약금액, 예정원가, 원가율, 미청구 공사금액 비율 등 주요 재무제표에 대한 분석 적 검토

다. 총계약원가 추정의 불확실성

총계약원가는 재료비, 노무비, 공사기간 등의 미래 예상치에 근거하여 추정하며, 공정지연이나 공정비효율 발생에 따른 총계약원가 추정의 불확실성 증가와 추정치 변동이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 총계약원가 추정의 불확실성을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당반기말 현재 회사의 총계약원가 추정의 불확실성이 재무제표에 미치는 영향에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 보고기간별 예정원가의 주요원가 구성항목의 변동에 대한 질문 및 분석적 검토
- 예정원가의 유의적인 변동이 있는 프로젝트에 대하여 변동원인 등 질문
- 예정원가율 대비 실제원가율의 유의적인 차이가 있는 프로젝트에 대하여 차이원인 등 질문

라. 공사진행률 산정

주석 46에 기재한 바와 같이 당반기 중 총계약원가의 추정 변동액은 39,517백만원이며, 당반기말 현재 누적계약원가는 935,908백만원입니다. 전기 이전에는 예측할 수 없었던 공정지연 등으로 인해 예정원가 대비 공사원가가 크게 증가하고 총계약원가 추정의 불확실성 증가가 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 공사진행률 산정을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 공사진행률 산정에 영향을 미치는 총계약원가와 누적계약원가 금액과 관련하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 분기별 공사진행률 증감원인에 대한 질문
- 총계약원가 및 누적계약원가 금액변동에 대한 분석적 검토

마. 미청구공사금액의 회수가능성

주석 46에서 기술한 바와 같이 미청구공사금액은 208,457백만원이며, 미청구공사금액이 증가하고 증가율이 누적공사수익금액 증가율을 초과할 경우에 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 미청구공사금액의 회수가능성을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당반기 중 미청구공사금액이 유의적으로 증가된 프로젝트에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 계약상의 대금결제조건, 지연배상금, 납품시기 및 기타 의무사항에 대한 질문
- 계약에 따른 지급기일 도래 여부 및 발주자의 재무적 건전성에 대한 질문

바. 공사변경에 대한 회계처리

총계약수익은 최초에 합의된 계약금액을 기준으로 측정하지만 계약을 수행하는 과정에서 공사변경 등에 따라 증가하거나 회사의 귀책사유로 완공시기가 지연됨에 따라 위약금을 부담할 때 감소될 수 있으므로 계약수익의 측정은 미래사건의 결과와 관련된 다양한 불확실성에 영향을 받습니다. 이러한 불확실성이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 공사변경에 대한 회계처리를 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 회사의 공사변경의 회계처리와 공시내용에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 계약금액의 유의적 증감 사유에 대한 질문
- 발주자의 공사변경에 따른 수익금액 승인 가능성에 대한 질문
- 공사변경이 추정총계약원가 및 진행률에 미치는 영향에 대한 질문

5)2017년 분기연결검토보고서

검토의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 이 검토보고서의 이용자는 다음 사항에 대하여 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다.

(1) 수주산업 핵심감사항목에 대한 감사인의 강조사항 등

수주산업 핵심감사항목은 <회계감사실무지침 2016-1>에 따라 감사인의 전문가적 판단과 지배기구와 커뮤니케이션을 통해 당분기 재무제표 검토에서 유의적인 사항을선정한 것입니다. 해당 사항은 재무제표 전체에 대한 검토의 관점에서 다루어진 사항이며, 본인은 이 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하는 것은 아닙니다.

그리고 상기 "감사인의 책임"에서 기술한 바와 같이 감사인의 책임은 대한민국의 분·반기 재무제표 검토준칙에 따라 상기 재무제표에 대해 검토를 실시하고 그에 따라 검토결과를 보고하는데 있는바, 수주산업 핵심감사항목에 대해서도 주로 회사의 재무 및 회계담당자에 대한 질문과 분석적 절차 및 수행이 필요하다고 고려되는 기타의 검토절차를 수행하였습니다.

가. 일반사항

이 검토보고서에 기술된 수주산업 핵심감사항목과 관련하여 공통적으로 해당되는 내용은 아래와 같습니다.

회사는 당분기말 현재 전체 매출액의 5%를 초과하는 항공우주사업부의 매출액에 대하여 투

입법에 따라 수익을 인식하고 있으며, 건설형 공사계약의 결과를 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우 계약수익과 계약원가를 계약활동의 진행률을 기준으로 하여 각각 수익과 비용으로 인식하고 있습니다. 계약활동의 진행률은 진행단계를 반영하지 못하는 계약원가를 제외하고 수행한 공사에 대하여 발생한 누적계약원가를 추정 총계약원가로 나눈 비율로 측정하고 있습니다. 누적발생원가에 인식한 이익을 가산(인식한 손실을 차감)한 금액이 진행청구액을 초과하는 금액은 미청구공사로 표시하고 있으며, 진행청구액이 누적발생원가에 인식한 이익을 가산(인식한 손실을 차감)한 금액을 초과하는 금액을 초과청구공사로 표시하고 있습니다.

나. 투입법에 따른 수익인식

총계약수익은 최초에 합의된 계약금액을 기준으로 측정하지만 계약을 수행하는 과정에서 공사변경, 보상금, 장려금에 따라 증가하거나 회사의 귀책사유로 완공시기가 지연됨에 따라 위약금을 부담할 때 감소될 수 있으므로 계약수익의 측정은 미래사건의 결과와 관련된 다양한 불확실성에 영향을 받습니다. 또한 공사수익 금액은 누적발생계약원가를 기준으로 측정하는 진행률의 영향을 받으며, 총계약원가는 재료비, 노무비, 공사기간 등의 미래예상치에 근거하여 추정합니다. 주석 46에 기재한 바와 같이 당분기 중 총계약수익의 추정 변동액과 총계약원가의 추정 변동액은 각각 (6,748)백만원과 27,179백만원이며, 이러한 추정치 변동에 따라 당분기 손익은 30,787백만원 감소하고 미래손익은 3,140백만원 감소할 것으로 추정되었습니다. 이러한 총계약수익과 총계약원가 추정치 변동이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 투입법에 따른 수익인식을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당분기말 현재 회사의 투입법에 따른 수익인식에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 주요 계약사항에 대한 질문
- 수익인식 회계정책 및 변경유무에 대한 질문
- 주요 프로젝트의 현재 진행상황 및 유의적인 변동사항에 대하여 질문
- 계약금액, 예정원가, 원가율, 미청구 공사금액 비율 등 주요 재무지표에 대한 분석 적 검토

다. 총계약원가 추정의 불확실성

총계약원가는 재료비, 노무비, 공사기간 등의 미래 예상치에 근거하여 추정하며, 공정지연이나 공정비효율 발생에 따른 총계약원가 추정의 불확실성 증가와 추정치 변동이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 총계약원가 추정의 불확실성을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당분기말 현재 회사의 총계약원가 추정의 불확실성이 재무제표에 미치는 영향에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 보고기간별 예정원가의 주요원가 구성항목의 변동에 대한 질문 및 분석적 검토
- 예정원가의 유의적인 변동이 있는 프로젝트에 대하여 변동원인 등 질문
- 예정원가율 대비 실제원가율의 유의적인 차이가 있는 프로젝트에 대하여 차이원인 등 질문

라. 공사진행률 산정

주석 46에 기재한 바와 같이 당분기 중 총계약원가의 추정 변동액은 27,179백만원이며, 당분기말 현재 누적계약원가는 992,884백만원입니다. 전기 이전에는 예측할 수 없었던 공정지

연 등으로 인해 예정원가 대비 공사원가가 크게 증가하고 총계약원가 추정의 불확실성 증가가 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 공사진행률 산정을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 공사진행률 산정에 영향을 미치는 총계약원가와 누적계약원가 금액과 관련하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 분기별 공사진행률 증감원인에 대한 질문
- 총계약원가 및 누적계약원가 금액변동에 대한 분석적 검토

마. 미청구공사금액 회수가능성

주식 46에서 기술한 바와 같이 미청구공사금액은 235,344백만원이며, 미청구공사금액이 증가하고 증가율이 누적공사수익금액 증가율을 초과할 경우에 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 미청구공사금액의 회수가능성을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당분기 중 미청구공사금액이 유의적으로 증가된 프로젝트에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 계약상의 대금결제조건, 지연배상금, 납품시기 및 기타 의무사항에 대한 질문
- 계약에 따른 지급기일 도래 여부 및 발주자의 재무적 건전성에 대한 질문

바. 공사변경에 대한 회계처리

총계약수익은 최초에 합의된 계약금액을 기준으로 측정하지만 계약을 수행하는 과정에서 공사변경 등에 따라 증가하거나 회사의 귀책사유로 완공시기가 지연됨에 따라 위약금을 부담할 때 감소될 수 있으므로 계약수익의 측정은 미래사건의 결과와 관련된 다양한 불확실성에 영향을 받습니다. 이러한 불확실성이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 공사변경에 대한 회계처리를 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 회사의 공사변경의 회계처리와 공시내용에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 계약금액의 유의적 증감 사유에 대한 질문
- 발주자의 공사변경에 따른 수익금액 승인 가능성에 대한 질문
- 공사변경이 추정총계약원가 및 진행률에 미치는 영향에 대한 질문

6)2017년 분기검토보고서

검토의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 이 검토보고서의 이용자는 다음 사항에 대하여 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다.

(1) 수주산업 핵심감사항목에 대한 감사인의 강조사항 등

수주산업 핵심감사항목은 <회계감사실무지침 2016-1>에 따라 감사인의 전문가적 판단과 지배기구와 커뮤니케이션을 통해 당분기 재무제표 검토에서 유의적인 사항을선정한 것입니다. 해당 사항은 재무제표 전체에 대한 검토의 관점에서 다루어진 사항이며, 본인은 이 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하는 것은 아닙니다.

그리고 상기 "감사인의 책임"에서 기술한 바와 같이 감사인의 책임은 대한민국의 분·반기 재무제표 검토준칙에 따라 상기 재무제표에 대해 검토를 실시하고 그에 따라 검토결과를 보

고하는데 있는바, 수주산업 핵심감사항목에 대해서도 주로 회사의 재무 및 회계담당자에 대한 질문과 분석적 절차 및 수행이 필요하다고 고려되는 기타의 검토절차를 수행하였습니다.

가. 일반사항

이 검토보고서에 기술된 수주산업 핵심감사항목과 관련하여 공통적으로 해당되는 내용은 아래와 같습니다.

회사는 당분기말 현재 전체 매출액의 5%를 초과하는 항공우주사업부의 매출액에 대하여 투입법에 따라 수익을 인식하고 있으며, 건설형 공사계약의 결과를 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우 계약수익과 계약원가를 계약활동의 진행률을 기준으로 하여 각각 수익과 비용으로 인식하고 있습니다. 계약활동의 진행률은 진행단계를 반영하지 못하는 계약원가를 제외하고 수행한 공사에 대하여 발생한 누적계약원가를 추정 총계약원가로 나눈 비율로 측정하고 있습니다. 누적발생원가에 인식한 이익을 가산(인식한 손실을 차감)한 금액이 진행청구액을 초과하는 금액은 미청구공사로 표시하고 있으며, 진행청구액이 누적발생원가에 인식한 이익을 가산(인식한 손실을 차감)한 금액을 초과하는 금액을 초과청구공사로 표시하고 있습니다.

나. 투입법에 따른 수익인식

총계약수익은 최초에 합의된 계약금액을 기준으로 측정하지만 계약을 수행하는 과정에서 공사변경, 보상금, 장려금에 따라 증가하거나 회사의 귀책사유로 완공시기가 지연됨에 따라 위약금을 부담할 때 감소될 수 있으므로 계약수익의 측정은 미래사건의 결과와 관련된 다양한 불확실성에 영향을 받습니다. 또한 공사수익 금액은 누적발생계약원가를 기준으로 측정하는 진행률의 영향을 받으며, 총계약원가는 재료비, 노무비, 공사기간 등의 미래예상치에 근거하여 추정합니다. 주식 46에 기재한 바와 같이 당분기 중 총계약수익의 추정 변동액과 총계약원가의 추정 변동액은 각각 (6,748)백만원과 27,179백만원이며, 이러한 추정치 변동에 따라 당분기 손익은 30,787백만원 감소하고 미래손익은 3,140백만원 감소할 것으로 추정되었습니다. 이러한 총계약수익과 총계약원가 추정치 변동이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 투입법에 따른 수익인식을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당분기말 현재 회사의 투입법에 따른 수익인식에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 주요 계약사항에 대한 질문
- 수익인식 회계정책 및 변경유무에 대한 질문
- 주요 프로젝트의 현재 진행상황 및 유의적인 변동사항에 대하여 질문
- 계약금액, 예정원가, 원가율, 미청구 공사금액 비율 등 주요 재무지표에 대한 분석 적 검토

다. 총계약원가 추정의 불확실성

총계약원가는 재료비, 노무비, 공사기간 등의 미래 예상치에 근거하여 추정하며, 공정지연이나 공정비효율 발생에 따른 총계약원가 추정의 불확실성 증가와 추정치 변동이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 총계약원가 추정의 불확실성을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당분기말 현재 회사의 총계약원가 추정의 불확실성이 재무제표에 미치는 영향에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 보고기간별 예정원가의 주요원가 구성항목의 변동에 대한 질문 및 분석적 검토
- 예정원가의 유의적인 변동이 있는 프로젝트에 대하여 변동원인 등 질문
- 예정원가율 대비 실제원가율의 유의적인 차이가 있는 프로젝트에 대하여 차이원인 등 질문

라. 공사진행률 산정

주석 46에 기재한 바와 같이 당분기 중 총계약원가의 추정 변동액은 27,179백만원이며, 당분기말 현재 누적계약원가는 992,884백만원입니다. 전기 이전에는 예측할 수 없었던 공정 지연 등으로 인해 예정원가 대비 공사원가가 크게 증가하고 총계약원가 추정의 불확실성 증가가 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 공사진행률 산정을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 공사진행률 산정에 영향을 미치는 총계약원가와 누적계약원가 금액과 관련하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 분기별 공사진행률 증감원인에 대한 질문
- 총계약원가 및 누적계약원가 금액변동에 대한 분석적 검토

마. 미청구공사금액 회수가능성

주석 46에서 기술한 바와 같이 미청구공사금액은 235,344백만원이며, 미청구공사금액이 증가하고 증가율이 누적공사수익금액 증가율을 초과할 경우에 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 미청구공사금액의 회수가능성을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당분기 중 미청구공사금액이 유의적으로 증가된 프로젝트에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 계약상의 대금결제조건, 지연배상금, 납품시기 및 기타 의무사항에 대한 질문
- 계약에 따른 지급기일 도래 여부 및 발주자의 재무적 건전성에 대한 질문

바. 공사변경에 대한 회계처리

총계약수익은 최초에 합의된 계약금액을 기준으로 측정하지만 계약을 수행하는 과정에서 공사변경 등에 따라 증가하거나 회사의 귀책사유로 완공시기가 지연됨에 따라 위약금을 부담할 때 감소될 수 있으므로 계약수익의 측정은 미래사건의 결과와 관련된 다양한 불확실성에 영향을 받습니다. 이러한 불확실성이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 공사변경에 대한 회계처리를 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 회사의 공사변경의 회계처리와 공시내용에 대하여 다음의 검토절차를 수행하였습니다.

- 계약금액의 유의적 증감 사유에 대한 질문
- 발주자의 공사변경에 따른 수익금액 승인 가능성에 대한 질문
- 공사변경이 추정총계약원가 및 진행률에 미치는 영향에 대한 질문

7) 2017년 연결감사보고서

감사의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 이 감사보고서의 이용자는 다음 사항에 대하여 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다.

(1) 수주산업 핵심감사항목에 대한 감사인의 강조사항 등

수주산업 핵심감사항목은 <회계감사실무지침 2016-1>에 따라 감사인의 전문가적 판단과 지배기구와 커뮤니케이션을 통해 당기 연결재무제표 감사에서 유의적인 사항을 선정한 것입니다. 해당 사항은 연결재무제표 전체에 대한 감사의 관점에서 다루어진 사항이며, 본인은 이 사항에 대하여 별도의 감사의견을 제공하는 것은 아닙니다.

그리고 상기 "감사인의 책임"에서 기술한 바와 같이 감사인의 책임은 한국회계감사기준에 따라 감사를 수행하고 연결재무제표에 중요한 왜곡표시가 없는지에 대한 합리적인 확신을 얻도록 감사를 계획하고 수행할 것을 요구하고 있는바, 수주산업 핵심감사항목에 대해서도 연결재무제표에 중요한 왜곡표시가 없는지에 대한 합리적인 확신을 얻도록 감사를 계획하고 수행하였습니다.

가. 일반사항

이 감사보고서에 기술된 수주산업 핵심감사항목과 관련하여 공통적으로 해당되는 내용은 아래와 같습니다.

회사는 당기말 현재 전체 매출액의 5%를 초과하는 항공우주사업부의 매출액에 대하여 투입법에 따라 수익을 인식하고 있으며, 건설형 공사계약의 결과를 신뢰성있게 추정할 수 있는 경우 계약수익과 계약원가를 계약활동의 진행률을 기준으로 하여 각각 수익과 비용으로 인식하고 있습니다. 계약활동의 진행률은 진행단계를 반영하지 못하는 계약원가를 제외하고 수행한 공사에 대하여 발생한 누적계약원가를 추정 총계약원가로 나눈 비율로 측정하고 있습니다. 누적발생원가에 인식한 이익을 가산(인식한 손실을 차감)한 금액이 진행청구액을 초과하는 금액은 미청구공사로 표시하고 있으며, 진행청구액이 누적발생원가에 인식한 이익을 가산(인식한 손실을 차감)한 금액을 초과하는 금액을 초과청구공사로 표시하고 있습니다.

나. 투입법에 따른 수익인식

총계약수익은 최초에 합의된 계약금액을 기준으로 측정하지만 계약을 수행하는 과정에서 공사변경, 보상금, 장려금에 따라 증가하거나 회사의 귀책사유로 완공시기가 지연됨에 따라 위약금을 부담할 때 감소될 수 있으므로 계약수익의 측정은 미래사건의 결과와 관련된 다양한 불확실성에 영향을 받습니다. 또한 공사수익 금액은 누적발생계약원가를 기준으로 측정하는 진행률의 영향을 받으며, 총계약원가는 재료비, 노무비, 공사기간 등의 미래예상치에 근거하여 추정합니다. 주식 46에 기재한 바와 같이 당기 중 총계약수익의 추정 변동액과 총계약원가의 추정 변동액은 각각 (8,448)백만원과 44,523백만원이며, 이러한 추정치 변동에 따라 당기 손익은 48,989백만원 감소하고 미래손익은 3,982백만원 감소할 것으로 추정되었습니다. 이러한 총계약수익과 총계약원가 추정치 변동이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 투입법에 따른 수익인식을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당기말 현재 회사의 투입법에 따른 수익인식에 대하여 다음의 감사절차를 수행하였습니다.

- 회사의 수익인식 회계정책에 대한 이해를 통해 기업회계기준서 내용에 부합하는 지 그 적정성을 검토
- 회사가 적용한 투입법이 수행한 공사를 신뢰성 있게 측정하는 방법인지에 대한 여부 검토

- 회사가 투입법으로 수익을 인식하는 전체 프로세스인 견적과 입찰 관리, 실행예산 관리, 프로젝트별 원가의 집계와 관리, 공사수익 인식 및 원가관리의 개괄적인 내부통제절차에 대한 이해

다. 총계약원가 추정의 불확실성

총계약원가는 재료비, 노무비, 공사기간 등의 미래 예상치에 근거하여 추정하며, 공정지연이나 공정비효율 발생에 따른 총계약원가 추정의 불확실성 증가와 추정치 변동이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 총계약원가 추정의 불확실성을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당기말 현재 회사의 총계약원가 추정의 불확실성이 연결재무제표에 미치는 영향에 대하여 다음의 감사절차를 수행하였습니다.

- 당기 중 발생원가에 대하여 표본추출방식을 통하여 추출된 각 비용별로 발생사실, 기간 귀속 등에 대한 입증사
- 공사진행률 증감에 대한 분석적 검토를 통하여 유의적 변동이 있는 프로젝트에 대한 입증사
- 직접비 및 간접비 등 투입원가의 집계 및 프로젝트별 배부 및 공사진행률 산정과 관련된 내부통제절차에 대한 이해

라. 공사진행률 산정

주석46에 기재한 바와 같이 당기 중 총계약원가의 추정 변동액은 44,523백만원이며, 당기말 현재 누적계약원가는 1,048,700백만원입니다. 전기 이전에는 예측할 수 없었던 공정지연 등으로 인해 예정원가 대비 공사원가가 크게 증가하고 총계약원가 추정의 불확실성 증가가 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 공사진행률 산정을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 공사진행률 산정에 영향을 미치는 총계약원가와 누적계약원가 금액과 관련하여 다음의 감사절차를 수행하였습니다.

- 회사가 제시한 공사진행률의 재계산 및 표본추출방식을 통하여 추출된 계약서, 예산과 공사진행률과의 문서비교
- 추정총계약원가를 회사 내부 관련 문서간 또는 관리시스템상의 금액과 비교 검토
- 공사원가율에 대한 분석적 검토를 통하여 유의적 차이가 발생하는 프로젝트에 대한 추가적인 입증사

마. 미청구공사금액 회수가능성

주석46에서 기술한 바와 같이 미청구공사금액은 207,454백만원이며, 미청구공사금액이 증가하고 증가율이 누적공사수익금액 증가율을 초과할 경우에 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 미청구공사금액의 회수가능성을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당기 중 미청구공사금액이 유의적으로 증가된 프로젝트에 대하여 다음의 감사절차를 수행하였습니다.

- 누적공사수익 및 누적청구금액의 비교를 통한 미청구공사 잔액의 재계산
- 미청구공사금액이 유의적으로 증가한 현장을 파악하여 증가원인을 파악하고 회수 가능

성에 대한 검토

- 미청구공사 잔액이 유의적인 프로젝트의 대금결제조건에 대한 파악 및 계약서 검토

바. 공사변경에 대한 회계처리

총계약수익은 최초에 합의된 계약금액을 기준으로 측정하지만 계약을 수행하는 과정에서 공사변경 등에 따라 증가하거나 회사의 귀책사유로 완공시기가 지연됨에 따라 위약금을 부담할 때 감소될 수 있으므로 계약수익의 측정은 미래사건의 결과와 관련된 다양한 불확실성에 영향을 받습니다. 이러한 불확실성이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 공사변경에 대한 회계처리를 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 회사의 공사변경의 회계처리와 공시내용에 대하여 다음의 감사절차를 수행하였습니다.

- 회사의 공사변경과 지연배상금에 대한 회계정책 및 회계처리의 이해
- 추정총계약금액의 유의적 증감된 프로젝트에 대하여 발주처와 변경계약서 체결 여부, 추정총공사수익을 회수할 수 있는지 검토
- 전기말 대비 유의적으로 공사기간이 변경된 프로젝트 및 공사기간 대비 공사진행률이 지연되고 있는 프로젝트에 대하여 지연배상금이 발생할 가능성이 있는지에 대한 질문 및 분석적 절차를 수행하여 유의적 차이가 나는 프로젝트에 대하여 공사기간 연장 등에 대한 입증시사
- 회사의 예산변경절차를 이해하기 위하여 담당자에게 질문 및 전기말 대비 당기말 추정총계약수익 및 추정총계약원가가 유의적으로 변경된 프로젝트에 대하여 변경사유, 변경시기 및 변경금액의 적절성에 대한 검토 및 문서검사

8) 2017년 감사보고서

감사의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 이 감사보고서의 이용자는 다음 사항에 대하여 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다.

(1) 수주산업 핵심감사항목에 대한 감사인의 강조사항 등

수주산업 핵심감사항목은 <회계감사실무지침 2016-1>에 따라 감사인의 전문가적 판단과 지배기구와 커뮤니케이션을 통해 당기 재무제표 감사에서 유의적인 사항을 선정한 것입니다. 해당 사항은 재무제표 전체에 대한 감사의 관점에서 다루어진 사항이며, 본인은 이 사항에 대하여 별도의 감사의견을 제공하는 것은 아닙니다.

그리고 상기 "감사인의 책임"에서 기술한 바와 같이 감사인의 책임은 한국회계감사기준에 따라 감사를 수행하고 재무제표에 중요한 왜곡표시가 없는지에 대한 합리적인 확신을 얻도록 감사를 계획하고 수행할 것을 요구하고 있는바, 수주산업 핵심감사항목에 대해서도 재무제표에 중요한 왜곡표시가 없는지에 대한 합리적인 확신을 얻도록 감사를 계획하고 수행하였습니다.

가. 일반사항

이 감사보고서에 기술된 수주산업 핵심감사항목과 관련하여 공통적으로 해당되는 내용은 아래와 같습니다.

회사는 당기말 현재 전체 매출액의 5%를 초과하는 항공우주사업부의 매출액에 대하여 투입법에 따라 수익을 인식하고 있으며, 건설형 공사계약의 결과를 신뢰성있게 추정할 수 있는 경우 계약수익과 계약원가를 계약활동의 진행률을 기준으로 하여 각각 수익과 비용으로 인식하고 있습니다. 계약활동의 진행률은 진행단계를 반영하지 못하는 계약원가를 제외하고 수행한 공사에 대하여 발생한 누적계약원가를 추정 총계약원가로 나눈 비율로 측정하고 있습니다. 누적발생원가에 인식한 이익을 가산(인식한 손실을 차감)한 금액이 진행청구액을 초과하는 금액은 미청구공사로 표시하고 있으며, 진행청구액이 누적발생원가에 인식한 이익을 가산(인식한 손실을 차감)한 금액을 초과하는 금액을 초과청구공사로 표시하고 있습니다.

나. 투입법에 따른 수익인식

총계약수익은 최초에 합의된 계약금액을 기준으로 측정하지만 계약을 수행하는 과정에서 공사변경, 보상금, 장려금에 따라 증가하거나 회사의 귀책사유로 완공시기가 지연됨에 따라 위약금을 부담할 때 감소될 수 있으므로 계약수익의 측정은 미래사건의 결과와 관련된 다양한 불확실성에 영향을 받습니다. 또한 공사수익 금액은 누적발생계약원가를 기준으로 측정하는 진행률의 영향을 받으며, 총계약원가는 재료비, 노무비, 공사기간 등의 미래예상치에 근거하여 추정합니다. 주석 46에 기재한 바와 같이 당기 중 총계약수익의 추정 변동액과 총계약원가의 추정 변동액은 각각 (8,448)백만원과 44,523백만원이며, 이러한 추정치 변동에 따라 당기 손익은 48,989백만원 감소하고 미래손익은 3,982백만원 감소할 것으로 추정되었습니다. 이러한 총계약수익과 총계약원가 추정치 변동이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 투입법에 따른 수익인식을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당기말 현재 회사의 투입법에 따른 수익인식에 대하여 다음의 감사절차를 수행하였습니다.

- 회사의 수익인식 회계정책에 대한 이해를 통해 기업회계기준서 내용에 부합하는 지 그 적정성을 검토
- 회사가 적용한 투입법이 수행한 공사를 신뢰성 있게 측정하는 방법인지에 대한 여부 검토
- 회사가 투입법으로 수익을 인식하는 전체 프로세스인 견적과 입찰 관리, 실행예산 관리, 프로젝트별 원가의 집계와 관리, 공사수익 인식 및 원가관리의 개괄적인 내부통제절차에 대한 이해

다. 총계약원가 추정의 불확실성

총계약원가는 재료비, 노무비, 공사기간 등의 미래 예상치에 근거하여 추정하며, 공정지연이나 공정비효율 발생에 따른 총계약원가 추정의 불확실성 증가와 추정치 변동이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 총계약원가 추정의 불확실성을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당기말 현재 회사의 총계약원가 추정의 불확실성이 재무제표에 미치는 영향에 대하여 다음의 감사절차를 수행하였습니다.

- 당기 중 발생원가에 대하여 표본추출방식을 통하여 추출된 각 비용별로 발생사실, 기간 귀속 등에 대한 입증시사
- 공사진행률 증감에 대한 분석적 검토를 통하여 유의적 변동이 있는 프로젝트에 대한 입증시사
- 직접비 및 간접비 등 투입원가의 집계 및 프로젝트별 배부 및 공사진행을 산정과 관련

된 내부통제절차에 대한 이해

라. 공사진행률 산정

주식46에 기재한 바와 같이 당기 중 총계약원가의 추정 변동액은 44,523백만원이며, 당기말 현재 누적계약원가는 1,048,700백만원입니다. 전기 이전에는 예측할 수 없었던 공정지연 등으로 인해 예정원가 대비 공사원가가 크게 증가하고 총계약원가 추정의 불확실성 증가가 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 회사의 공사진행률 산정을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 공사진행률 산정에 영향을 미치는 총계약원가와 누적계약원가 금액과 관련하여 다음의 감사절차를 수행하였습니다.

- 회사가 제시한 공사진행률의 재계산 및 표본추출방식을 통하여 추출된 계약서, 예산과 공사진행률과의 문서비교
- 추정총계약원가를 회사 내부 관련 문서간 또는 관리시스템상의 금액과 비교 검토
- 공사원가율에 대한 분석적 검토를 통하여 유의적 차이가 발생하는 프로젝트에 대한 추가적인 입증시사

마. 미청구공사금액 회수가능성

주식46에서 기술한 바와 같이 미청구공사금액은 207,454백만원이며, 미청구공사금액이 증가하고 증가율이 누적공사수익금액 증가율을 초과할 경우에 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 미청구공사금액의 회수가능성을 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 당기 중 미청구공사금액이 유의적으로 증가된 프로젝트에 대하여 다음의 감사절차를 수행하였습니다.

- 누적공사수익 및 누적청구금액의 비교를 통한 미청구공사 잔액의 재계산
- 미청구공사금액이 유의적으로 증가한 현장을 파악하여 증가원인을 파악하고 회수 가능성에 대한 검토
- 미청구공사 잔액이 유의적인 프로젝트의 대금결제조건에 대한 파악 및 계약서 검토

바. 공사변경에 대한 회계처리

총계약수익은 최초에 합의된 계약금액을 기준으로 측정하지만 계약을 수행하는 과정에서 공사변경 등에 따라 증가하거나 회사의 귀책사유로 완공시기가 지연됨에 따라 위약금을 부담할 때 감소될 수 있으므로 계약수익의 측정은 미래사건의 결과와 관련된 다양한 불확실성에 영향을 받습니다. 이러한 불확실성이 미래손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함에 따라 본인은 공사변경에 대한 회계처리를 유의적인 위험으로 식별하였습니다.

본인은 회사의 공사변경의 회계처리와 공시내용에 대하여 다음의 감사절차를 수행하였습니다.

- 회사의 공사변경과 지연배상금에 대한 회계정책 및 회계처리의 이해
- 추정총계약금액의 유의적 증감된 프로젝트에 대하여 발주처와 변경계약서 체결 여부, 추정총공사수익을 회수할 수 있는지 검토
- 전기말 대비 유의적으로 공사기간이 변경된 프로젝트 및 공사기간 대비 공사진행률이 지연되고 있는 프로젝트에 대하여 지연배상금이 발생할 가능성이 있는지에 대한 질문 및 분석적 절차를 수행하여 유의적 차이가 나는 프로젝트에 대하여 공사기간 연장 등에 대한 입증시사

- 회사의 예산변경절차를 이해하기 위하여 담당자에게 질문 및 전기말 대비 당기말 추정 총계약수의 및 추정총계약원가가 유의적으로 변경된 프로젝트에 대하여 변경 사유, 변경 시기 및 변경금액의 적절성에 대한 검토 및 문서검사

3. 기타위험

[원리금상환 불이행 위험]

가. 금번에 발행되는 제78회 무보증사채는 BBB+등급으로 투자자께서는 보수적인 투자 판단이 필요할 것으로 사료됩니다. 본 사채는 예금자보호법의 적용 대상이 아니고, 금융기관 등이 보증하는 상품이 아니며, 정부가 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 원리금상환 불이행에 따른 투자위험은 투자자에게 귀속됩니다. 또한 본 사채에 대한 수요예측 참여가 부족할 경우, 인수 증권사를 통해 개인투자자 및 중소기업 등에 판매될 수 있습니다. 다양한 회사채 투자 참여 경험과 회사에 대한 분석이 부족할 수 있는 개인투자자 및 중소기업에서는 투자위험요소를 자세히 숙지하시고 투자 결정에 신중을 기하시길 바랍니다.

금번에 발행되는 제78회 무보증사채는 BBB+ 등급으로 투자자께서는 보수적인 투자 판단이 필요할 것으로 사료됩니다. 본 사채는 예금자보호법의 적용 대상이 아니고, 금융기관 등이 보증하는 상품이 아니며, 정부가 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 원리금상환 불이행에 따른 투자위험은 투자자에게 귀속됩니다. 본 사채는 무보증 공모사채이며, 본 채권의 원리금 상환은 (주)대한항공이 전적으로 책임집니다.

또한 본 사채에 대한 수요예측 참여가 부족할 경우, 인수 증권사를 통해 개인투자자 및 중소기업 등에 판매될 수 있습니다. 최근 BBB+ 등급 회사채 발행을 위한 수요예측에서 업황에 대한 우려가 있는 일부 종목의 경우 기관투자자들의 참여가 미진하여 공동대표주관회사 및 인수회사가 대부분을 인수하였으며, 인수한 사채는 인수 증권사를 통해 개인투자자 및 중소기업 등에 일부 판매되고 있습니다.

[수요예측 미달 BBB+등급 공모 회사채]

발행종목	만기	수요예측일	발행일	발행금액	수요예측 결과
한독32	1.5년	2017-09-19	2017-09-26	300억원	유효수요 200억원
폴라리스슈핑19	1.5년	2017-09-19	2017-09-26	600억원	유효수요 400억원
폴라리스슈핑19-2	1년	2017-09-19	2017-09-26	-	유효수요 0억원
아시아나항공	1.5년	2017-10-17	2017-10-25	600억원	유효수요 30억원

출처 : 전자공시시스템, 본드웹

주1) 최근 7개월간 발행된 BBB+등급 무보증 공모사채 기준

주2) 폴라리스슈핑19-2의 경우 최초 모집시 200억 발행예정이었으나, 발행 취소됨

당사의 금번 제78회 사채 발행에서도 최근의 동일등급 발행처럼 수요예측 참여가 부족할 경우 인수 증권사를 통해 개인투자자 및 중소기업 등에 판매될 수 있으니, 다양한 회사채 투자 참여 경험과 회사에 대한 분석이 부족할 수 있는 개인투자자 및 중소기업에서는 당사의 투자

위험요소를 자세히 숙지하시고 투자 결정에 신중을 기하시길 바랍니다.

[환금성 제약 위험]

나. 금번 발행되는 제78회 무보증사채는 채권상장요건을 충족하여 환금성위험은 낮을 것으로 판단되나, **매매가 원활하게 이루어지지 않거나 평가손실을 입을 경우에는 환금성이 제약될 수 있습니다.**

본 사채는 한국거래소의 채무증권의 신규상장요건을 충족하고 있으며, 상세한 내역은 아래와 같습니다.

구 분	요 건	요건 충족 여부
발행회사	자본금이 5억원 이상일 것	충족
모집 또는 매출	모집 또는 매출에 의하여 발행되었을 것	충족
발행총액	발행액면총액이 3억원 이상일 것	충족
미상환액면총액	당해 채무증권의 미상환액면총액이 3억원 이상일 것	충족
통일규격채권	당해 채무증권이 통일규격채권일 것	충족

본 사채의 상장신청은 수요예측 결과를 반영한 정정공시 이후 진행할 예정이며, 상장예정일은 2018년 04월 11일입니다. 상기 표에서 보는 바와 같이 본 사채는 한국거래소의 채무증권상장요건을 충족하고 있으므로 한국거래소의 상장심사를 무난하게 통과할 것으로 예상됩니다. 그러나 급변하고 있는 채권시장 상황에 의해 영향을 받을 가능성은 배제할 수 없으며, 상장 이후 채권 수급 불균형이 발생할 경우 환금성에 제약을 받을 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

[기한의 이익 상실 위험]

다. 당사가 본 사채 발행을 위해 사채관리회사와 맺은 사채관리계약과 관련하여 담보권 설정 등의 제한, 자산의 처분제한 등의 의무조항을 위반한 경우, 본 사채의 사채권자 및 사채관리회사는 사채권자집회의 결의에 따라 당사에 대해 서면통지를 함으로써 당사가 **본 사채에 대한 기한의 이익을 상실함을 선언할 수 있습니다.**

당사가 본 사채의 발행을 위해 사채관리회사와 맺은 사채관리계약과 관련하여 담보권 설정 등의 제한, 자산의 처분제한 등의 의무조항을 위반한 경우 본 사채의 사채권자 및 사채관리회사는 사채권자집회의 결의에 따라 당사에 대해 서면통지를 함으로써 당사가 본 사채에 대한 기한의 이익을 상실함을 선언할 수 있습니다. 기타 자세한 사항은 사채관리계약서를 참고하시기 바랍니다.

[사채관리계약 상 발행회사의 의무 및 책임]

구분	원리금지급	채무비율 유지	담보권설정 제한	자산매각 한도
내용	1,200억원	부채비율 1,500% 이하	"자기자본"의 400%	하나의 회계연도에 2조원 이상의 자산

주1) 당사가 본 사채의 발행과 관련하여 2018년 03월 28일 이베스트투자증권(주)와 맺은 사채관리계약과 관련하여 재무비율 등의 유지, 담보권설정 등의 제한, 자산의 처분제한 등의 의무조항을 위반한 경우 본 사채의 사채권자 및 사채관리회사는 사채권자집회의 결의에 따라 당사에 대해 서면통지를 함으로써 당사가 본 사채에 대한 기한의 이익을 상실함을 선언할 수 있습니다.

주2) 상기 재무비율 유지, 담보권 설정제한 및 자산매각 한도의 조항은 연결재무제표 기준으로 적용하며 적용하는 연결재무제표는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제159조, 160조의 보고서를 모두 포함합니다.

[사채권 등록 발행]

라. 본 사채는 공사채 등록법령에 의거 등록기관인 한국예탁결제원의 등록부에 사채의 권리 내용을 등록하고, 사채권은 발행하지 아니하며 등록자에게는 등록필증이 교부됩니다. 다만, '공사채등록법'에 의거 사채의 등록이 말소된 때에는 채권자, 질권자 및 이해관계자가 사채권의 발행을 청구할 수 있습니다. 투자 의사결정 시 참고하시기 바랍니다.

[공모일정 변경 위험]

마. 본 증권신고서상의 공모일정은 확정된 것이 아니며, 증권신고서의 기재사항은 금융감독원 공시 심사과정에서 정정사유가 발생하여 변경될 수 있습니다. 또한 본 증권신고서의 효력 발생은 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 않습니다. 투자 의사결정 시 참고하시기 바랍니다.

본 증권신고서상의 공모일정은 확정된 것이 아니며, 증권신고서의 기재사항은 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유가 발생하여 변경될 수 있으므로 최종 증권신고서 및 투자설명서 내용을 참고하시기 바랍니다.

본 증권신고서는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제120조 제1항 규정에 의해 효력이 발생하며, 제120조 제3항에 규정된 바와 같이 이 신고서의 효력 발생은 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 않습니다.

금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 감사보고서 등 기타 정기 공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있사오니 투자의사를 결정하시는 데 참조하시기 바랍니다.

[신중한 투자판단]

바. 투자자께서는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안됩니다. 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자 의사결정 시 신중을 기하시기 바랍니다.

투자자께서는 투자 의사결정을 하기 전, 본 증권신고서의 투자위험요소 뿐만 아니라 다양한 위험요소를 주의 깊게 검토하시고 이를 종합적으로 고려하여 최종적인 투자판단을 해야 함

니다. 다만, 당사가 현재 인지하고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 상기 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 당사의 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수 없으므로, 투자자는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안됩니다.

만일 본 증권신고서에 기재된 투자위험요소가 실제로 발생하는 경우 당사의 사업, 재무상태, 기타 운영결과에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 투자금액의 일부 또는 전부를 잃게 될 수도 있습니다.

한편, 본 신고서에는 일부 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나 예측정보에 대한 실제 결과는 여러가지 요소들의 영향에 따라 달라질 수 있다는 점을 유의하시기 바랍니다.

상기 제반사항을 고려하시어 투자자 제위의 현명한 판단을 바랍니다.

IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

금번 (주)대한항공 제78회 무보증사채 인수인이자 공동대표주관회사인 미래에셋대우(주), 유안타증권(주), 키움증권(주), 한국투자증권(주), KB증권(주) 및 NH투자증권(주)는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제119조 제1항 및 제125조에 따라 본 공모에 따른 평가의견을 기재합니다.

본 장에 기재된 분석의견은 공동대표주관회사가 기업실사과정을 통해 발행회사인 (주)대한항공으로부터 제공받은 정보 및 자료에 기초한 합리적, 주관적 판단일 뿐이므로, 이로 인해 공동대표주관회사가 투자자에게 본 건 공모에의 투자 여부에 관한 경영 또는 재무상의 조언 또는 자문을 제공하는 것은 아니며, 공동대표주관회사는 이러한 분석의견 제시로 인하여 예비투자설명서, 투자설명서 또는 증권신고서 기재 내용의 진실성, 정확성에 관하여 원칙적으로 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'상의 책임을 부담하는 것은 아니라는 점에 유의하시기 바랍니다

다만, 공동대표주관회사가 상당한 주의 의무를 하지 아니하여 증권신고서 및 투자설명서(예비투자설명서 및 간이투자설명서 포함)의 분석의견의 기재사항 중 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니함으로써 증권에 취득자가 손해를 입은 것으로 인정되는 경우에는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제125조에 따라 손해배상책임을 부담할 가능성 있음을 참고하시기 바랍니다.

기업실사 참여기관, 기타 전문가 등이 상당한 주의 의무를 하지 아니하여 본인의 평가의견 기재 등과 관련하여 증권신고서 및 투자설명서(예비투자설명서 및 간이투자설명서 포함)의 기재사항(일정한 경우 첨부서류 포함)의 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니함으로써 증권에 취득자가 손해를 입은 것으로 인정되는 경우에는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제125조에 따라 손해배상책임을 부담할 가능성이 있음을 참고하시기 바랍니다.

또한 본 평가의견에 기재된 공동대표주관회사의 분석의견 중에는 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나 예측정보에 대한 실제 결과는 여러가지 요소들의 영향에 따라 최초에 예측했던 것과 다를 수 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.

1. 평가기관

구 분	증 권 회 사 (분 석 기 관)	
	회 사 명	고 유 번 호
공동대표주관회사	미래에셋대우 주식회사	00111722
공동대표주관회사	유안타증권 주식회사	00117601
공동대표주관회사	키움증권 주식회사	00296290
공동대표주관회사	한국투자증권 주식회사	00160144
공동대표주관회사	KB증권 주식회사	00164876
공동대표주관회사	NH투자증권 주식회사	00120182

2. 분석의 개요

공동대표주관회사인 미래에셋대우(주), 유안타증권(주), 키움증권(주), 한국투자증권(주), KB증권(주) 및 NH투자증권(주)는 『자본시장과금융투자업에관한법률』 제71조 및 동법시행령 제68조에 의거 공정한 거래질서 확립과 투자자 보호를 위해 다수인을 상대로 한 모집·매출 등에 관여하는 인수회사로서, 발행인이 제출하는 증권신고서 등에 허위의 기재나 중요한 사항의 누락을 방지하는데 필요한 적절한 주의를 기울였습니다. 공동대표주관회사인 미래에셋대우(주), 유안타증권(주), 키움증권(주), 한국투자증권(주), KB증권(주) 및 NH투자증권(주)는 인수 또는 모집·매출의 주선업무를 수행함에 있어 적절한 주의 의무를 다하기 위해 금융감독원이 제정한 『금융투자회사의 기업실사(Due Diligence) 모범규준』(이하 '모범규준')의 내용을 회사 내부 규정에 반영하여 2012년 2월 1일부터 제출되는 지분증권, 채무증권 증권신고서를 대상(자산유동화증권 등 제외)으로 기업실사를 의무적으로 수행하도록 규정하고 있습니다.

다만, '모범규준' 제3조 제5항에 따르면 금융투자회사의 이사회나 리스크관리위원회의 의사결정을 거쳐 '모범규준'의 내용(실사수준)을 생략하거나 강화 또는 완화 적용할 수 있도록 허용하였는 바, 공동대표주관회사인 미래에셋대우(주), 유안타증권(주), 키움증권(주), 한국투자증권(주), KB증권(주) 및 NH투자증권(주)는 채무증권의 인수 또는 모집·매출의 주선업무를 수행함에 있어서 채권의 특성 및 발행회사의 일정요건 충족여부 등에 따라 회사내부의 의사결정을 거쳐 기업실사 수준을 완화하여 적용할 수 있도록 규정하고 있습니다. 본 채무증권은 공동대표주관회사인 미래에셋대우(주), 유안타증권(주), 키움증권(주), 한국투자증권(주), KB증권(주) 및 NH투자증권(주)의 채무증권 등에 관한 인수업무지침상의 기업실사 수준 완화대상기업 요건을 충족하고 있으며, 이에 발행회사의 우량한 재무구조 및실적 등을 고려하여 내부적으로 마련한 기업실사 방법 및 절차에 따라 기업실사 업무를 수행하였습니다.

3. 기업실사 이행상황

(1) 공동대표주관회사의 기업실사 참여자

소속기관	부서	성명	직책	실사업무분장	주요경력
미래에셋대우	기업금융2본부IB1팀	안성준	부장	기업실사 총괄	기업금융업무 18년
미래에셋대우	기업금융2본부IB1팀	정연관	차장	기업실사 책임	기업금융업무 10년
미래에셋대우	기업금융2본부IB1팀	허유미	대리	기업실사 실무 및 서류 작성	기업금융업무 4년
유안타증권	기업금융팀	김인호	이사	기업실사 총괄	기업금융업무 25년
유안타증권	기업금융팀	한동규	차장	기업실사 책임	기업금융업무 12년
유안타증권	기업금융팀	윤상훈	대리	기업실사 실무 및 서류 작성	기업금융업무 6년
유안타증권	기업금융팀	이정욱	대리	기업실사 실무 및 서류 작성	기업금융업무 4년
유안타증권	기업금융팀	구원모	주임	기업실사 실무 및 서류 작성	기업금융업무 2년
유안타증권	기업금융팀	노수연	사원	기업실사 실무 및 서류 작성	기업금융업무 1년
키움증권	인수금융팀	김태현	이사	기업실사 총괄	자금관리업무 10년 기업금융업무 10년
키움증권	인수금융팀	김상기	부장	기업실사 책임	자금관리업무 10년 기업금융업무 5년

키움증권	인수금융팀	김성욱	차장	기업실사 실무 및 서류 작성	자금관리업무 7년 세무업무 5년 기업금융업무
키움증권	인수금융팀	정대용	과장	기업실사 실무 및 서류 작성	회계감사업무 4년 기업금융업무 2년
키움증권	인수금융팀	김혜인	주임	기업실사 실무 및 서류 작성	기업금융업무 3년
한국투자증권	인수영업2부	김성열	이사	기업실사 총괄	기업금융업무 24년
한국투자증권	인수영업2부	김정준	차장	기업실사 책임	기업금융업무 12년
한국투자증권	인수영업2부	류장현	대리	기업실사 실무 및 서류 작성	기업금융업무 6년
KB증권	기업금융2부	박정호	부장	기업실사 책임	기업금융업무 11년
KB증권	기업금융2부	박정수	과장	기업실사 실무 및 서류작성	기업금융업무 7년
KB증권	기업금융2부	허대황	과장	기업실사 실무 및 서류작성	기업금융업무 5년
NH투자증권	Heavy Industry부	조현광	부장	기업실사 책임	기업금융업무 18년
NH투자증권	Heavy Industry부	유동환	차장	기업실사 실무 및 서류작성	기업금융업무 5년
NH투자증권	Heavy Industry부	김성중	주임	기업실사 실무 및 서류작성	기업금융업무 1년

(2)기업실사 일정 및 실사내용

일자	기업 실사 내용
----	----------

<p>2018. 03. 19 ~2018. 03. 23</p>	<p>가) 발행회사 초도 방문</p> <ul style="list-style-type: none"> - 실사 실무자 소개 및 실사 일정 논의 - 기업실사 체크리스트 송부 및 자료 요청 <p>나) 진행사항 확인</p> <ul style="list-style-type: none"> - 즉시 받을 수 있는 자료와 준비가 필요한 자료 분류 - 회사의 전반적 상황에 대한 재무팀 인터뷰 - 향후 인터뷰 일정 협의 - 공시 및 뉴스 내용 등을 통한 발행회사 및 소속산업 사전 조사 - 기업실사 체크리스트 확인 <p>다) 회사 일반, 조직, 인사, 지배구조 실사 시작</p> <ul style="list-style-type: none"> - 회사일반 자료 검토 - 조직 자료 검토 - 주주현황 및 지배구조 자료 검토 - 사업부문별 현황 자료 검토 <p>라) 관계회사, 회계원칙 사업부문별 현황 및 목표시장 실사 시작</p> <ul style="list-style-type: none"> - 관계회사 자료 검토 - 회계원칙 자료 검토 - 사업부문별 현황 자료 검토 - 목표시장 자료 검토 <p>마) 재무제표, 매출원가, 판매비와 관리비 내용 실사 시작</p> <ul style="list-style-type: none"> - 재무제표 자료 검토 - 매출원가 자료 검토 - 판매비 자료 검토 <p>바) 인터뷰 및 Q&A</p> <ul style="list-style-type: none"> - 회사일반 질문지 Q&A - 조직 분야 질문지 Q&A - 주주 현황 및 지배구조 질문지 Q&A - 사업부문별 현황 Q&A - 기타 내용 Q&A 시간 - 관계회사 질문지 Q&A - 회계원칙 질문지 Q&A - 사업부문별 현황 질문지 Q&A - 목표시장 질문지 Q&A - 재무제표, 매출원가, 판매비 Q&A - 기타사항Q&A 시간
---------------------------------------	--

<p>2018. 03. 23 ~2018. 03. 30</p>	<p>가) 실사 정리 및 브리핑</p> <p>나) 미수령 및 추가 요청자료 점검 및 요청</p> <p>다) 소송사건, 보증, 담보, 주식희석화, 관리종목 내용 실사 시작</p> <ul style="list-style-type: none"> - 소송사건 자료 검토 - 보증 자료 검토 - 주식 희석화 자료 검토 - 관리 종목 자료 검토 <p>라) 운전자본, 차입금, 유형자산, 대여금 실사 시작</p> <ul style="list-style-type: none"> - 운전자본 자료 검토 - 차입금 자료 검토 - 유형자산 자료 검토 - 대여금자료검토 <p>마) 타법인 주식, 주요계약, 자금사용목적, IFRS 내용 실사 시작</p> <ul style="list-style-type: none"> - 타법인 주식 자료 검토 - 주요계약 자료 검토 - 자금사용목적 자료 검토 - IFRS 자료검토 <p>바) 세금, 유동자산, Capex 실사 시작</p> <ul style="list-style-type: none"> - 세금 자료 검토 - 유동자산 자료 검토 - Capex 자료검토
<p>2018. 03.26 ~ 2018. 03. 30</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 실사이행보고서 및 증권신고서 작성 / 검토

(3) 실사 세부내용 및 검토자료 내역

- 동 증권신고서의 첨부되어 있는 기업실사 보고서 참조

4. 평가의견

가. 동사의 최대주주는 (주)한진칼이며, 지분율은 28,417,147주(29.96%)로서 특수관계인의 지분율을 포함하여 합계는 약 33.35% 수준(우선주 제외)입니다. 한진그룹 계열의 동사에 대한 경영권은 안정적인 것으로 판단되며, 잦은 경영진 변경 또는 경영권 분쟁이 없습니다. 또한 신고서 제출 전일 기준 주식관련사채(전환사채 및 신주인수권부사채 등)의 발행잔액이 없는 점, 그룹의 지주회사 체제 전환에 따라 향후 경영 투명성 및 안정성의 강화가 기대된다는 점 등 위의 여건을 종합하여 볼 때 동사의 경영권 불안정성이 대두될 가능성은 낮을 것으로 판단됩니다.

나. 한진그룹은 2013년 08월 투자사업을 총괄하는 한진칼과 항공운송사업을 담당하는 대한항공으로 인적분할하면서 지배구조 개편작업에 착수했으며 2015년 07월말 지주회사 전환을 위한 과정을 종료하였습니다. 한진그룹은 '(주)한진 →한진칼→정석기업→(주)한진'의 순환

출자 고리를 '총수 일가→한진칼→정석기업·대한항공·(주)한진'의 수직구조로 전환하는 작업을 완료하였습니다.

다. 항공운송 사업은 수요측면에서 관광 및 비즈니스 등 경제활동 과정에서 발생하는 중간재 수요의 성격을 지니고 있으며, 타 운송수단 대비 고가의 운임으로 인해 수요의 소득탄력성이 큰 특성을 지니고 있습니다. 또한 수요의 계절적인 편차도 큰 편이어서, 관광수요가 휴가철에 집중되어 있고 화물 운송수요도 연중 하반기로 갈수록 증가하는 특성을 보입니다. 이러한 수요 특성과 더불어 항공운송 산업은 국내외 경기, 정치/사회적 환경 변화, 자연재해/질병/테러 등의 이벤트의 영향으로 실적의 변동성이 크게 나타나는 산업적 특징을 가지고 있습니다. 특히 항공운송업은 비용 중 유류비 비중이 매우 큰 산업으로 유가 등락에 따라 손익의 변동이 큰 편입니다. 항공기 운항의 비탄력성으로 인해 개별 항공사의 연간 유류소모량은 낮은 변동성을 보이고 있는 반면 급유단가는 산유국의 지정학적 리스크, 주요국의 원유재고 수준, 상품 시장 투기수요 등에 따라 과도한 변동성을 보이고 있어 항공사의 유류비 부담이 큰 폭의 변동성을 보이고 있습니다. 동사의 연간 항공유 소모량은 약 3.3천만 배럴로 그 규모가 상당히 기 때문에, 유가 급등은 수익성에 부정적인 요인으로 작용합니다.

라. 항공운송업은 2000년대 중반 이후 규제완화와 함께 신규 LCC의 진입으로 항공사간 자율경쟁이 시작되었습니다. 국제선 부문은 외국항공사와의 완전경쟁에 노출되어 있고, 운항 안정성 및 적시성, 서비스의 질적 수준, 운임 등이 주요 경쟁요인으로 작용하고 있습니다. 이에 더하여 최근 규제의 완화 및 항공운송 자유화 추세에 따라 외국항공사의 시장진입 및 저가항공사의 노선확장 등으로 이하에 시장 내 경쟁이 심화되는 모습을 보이고 있습니다.

마. 동사의 매출액, 매출채권 및 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

[매출액, 매출채권, 재고자산 추이]

(단위 : 백만원, %)

구 분	2017년	2016년	2015년	2014년
매출액	12,092,211	11,731,853	11,544,831	11,909,749
매출원가	9,991,152	9,435,221	9,517,397	10,389,544
매출채권	636,036	607,295	571,066	607,134
매출채권회전율	19.0회	19.3회	20.2회	19.6회
재고자산	682,687	564,705	490,648	430,180
재고자산회전율	16.0회	17.9회	20.7회	26.6회

출처 : 동사 정기보고서

주1) 매출채권회전율 = 매출액/매출채권

주2) 재고자산회전율 = 연환산 매출원가/{(기초재고 + 기말재고)÷2}

주3) 연결기준

매출채권회전율의 경우 2014년부터 2017년도까지 연결기준으로 약 20회 안팎의 안정적인 추이를 보이고 있으나, 재고자산회전율의 경우 2014년 26.6회에서 2017년말연결기준 현재 16.0회까지 감소한 상황입니다. 동사의 재고자산 대부분은 저장된 항공유 자산이며 유가 변동에 따라 재고자산의 장부가액이 변동합니다. 2017년말 기준재고자산 장부가액의 증가는

2017년 들어 유가 상승 및 가격 안정에 기인합니다. 향후 유가가 지속적으로 증가할 경우 재고자산의 규모도 동반상승할 수 있는 점 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

바. 당사는 외화로 표시된 거래를 수행하고 있으므로 환율변동으로 인한 위험에 노출되어 있습니다. 환율변동으로 인한 위험의 노출정도는 통화옵션계약을 활용하여 승인된 정책에서 정하는 한도 내에서 관리하고 있습니다. 또한 유가변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 유가옵션계약, 이자율변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 이자율스왑계약과 외화표시채무의 환율 및 이자율변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 통화이자율스왑계약 등을 한국산업은행등 6개 금융기관과 체결하고 있는 바, 파생상품으로 인한 손실이 발생할 가능성이 존재합니다.

사. 영업수익성 저하 등의 사유로 기한이익상실사유가 발생하게 될 경우 사채권자집회의 결의에 따라 회사에 대한 서면통지로서 기한의 이익을 상실함을 선언하면 당사는 원리금을 즉시 변제하여야 할 의무가 발생합니다. 증권신고서 제출 전일까지 기한의 이익 상실에 대한 사채권자집회의 결의(출석한 사채권자의 의결권이 3분의2 이상과 '본 사채의 미상환잔액'의 3분의1 이상의 수로써 함)가 이루어진 경우는 없었으나 만약 부채비율 초과 등의 사유로 동사가 기발행 회사채의 기한의 이익을 상실할 경우타 차입금 역시 기한의 이익을 상실할 수 있습니다. 이 경우 기한의 이익 상실에 대한사채권자집회의 결의가 이루어지면 만기의 일시적인 집중으로 부도의 위험이 높아지므로 투자자께서는 이 점 반드시 유의하시기 바랍니다.

아. 동사의 2017년도 연결기준 차입금 규모는 약 14조 8,453억원(개별기준: 약 13조 8,212억원)으로 2016년 말 연결기준 16조 2,849억원 대비 감소하였으며, 개별 기준으로도 2016년 말 약 15조 3,718억원 대비 소폭 감소하였습니다. 비록 외화장기차입금의 감소 등으로 차입금 규모가 소폭 개선되었으나, 항공업 특성 상 지속적인 항공기 투자 수요가 존재하며 이에 따른 투자금액 증가로 인하여 재무부담은 여전히 과중한 수준입니다. 또한, 동사의 2017년말 연결기준 유동비율은 53.97%(개별 기준: 48.83%)로 2016년말 연결기준 36.45%대비 개선되었습니다. 개별기준으로도 2016년말 34.77% 대비 로도 개선되었으나, 지속적으로 100%에 미치지 못하는 수준을 기록하고 있습니다. 만약 영업으로 인한 현금흐름이 양호하지 않을 경우, 차입 등을 통한 추가적인 자금 조달이 필요 할 수 있으니 유의하시기 바랍니다.

자. 2017년 중 계열사였던 한진해운의 파산으로 계열에서 제외됨에 따라 동사 신용등급 하락의 주된 원인이었던 한진해운에 대한 추가적인 자금지원 가능성이 해소되면서 재무구조 저하가능성이 상당수준 완화되었습니다. 다만 항공산업 내 구조적인 경쟁구도 변동에 따른 시장 지배력 약화, 유가 및 금리 등의 대외변수에 따른 재무부담 확대 시 추가적으로 신용등급이 강등되거나 신용등급 전망이 하향될 수 있습니다.신용등급의 하락은 자금조달비용 증가 및 자금조달 여건악화에 따른 유동성위험과 밀접한 연관을 가지므로, 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

차. 당사는 항공사업부문의 경쟁력 강화, 항공기 현대화를 위하여 The Boeing Company등과 항공기 구매계약을 체결하고 있으며, 2017년말 기준 총 계약금액은 USD 5,110백만 입니다. 항공기 도입은 주로 금융리스의 형태로 이루어질 예정이며, 대부분 미국수출입은행, 유럽수출 보증기구의 보증을 받아 시장 금리보다 낮은 금리로 자금조달이 가능할 것으로 예상됩니다. 또한 금융시장 환경 및 조달시점의 금융조건에 따라 일부 항공기는 국내외은행으로부터 항공기 담보 대출 형태로 자금조달을 계획하고 있습니다. 그러나 투자 금액 절대 규모가 크기 때문에 재무적으로 부담이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

카. 증권신고서 제출일 기준 동사를 피고로 하는 다수의 소송사건이 법원에 계류 중입니다.
본 신고서 제출일 기준 주요 소송내역은 다음과 같습니다.

[주요 소송내역]

국가	소송 내역	조치자(원고)	조치일(소송일)	벌금(소송금액)	현재 진행 상태
한국	운항승무원 통상임금 재산정 및 미지급 수당 청구 소송	염진수 외 797명	2014.10.20.	KRW 435,817,409	2016. 10. 14. 원고 일부 승소 2016. 11. 4 쌍방 항소 2018.01.26 원고일부승소 양 당사자 모두 상고하지 않음으로써 소송절차가 종료됨
	운항승무원 교육훈련비 부담이득금 및 채무부존재확인 청구 소송	운항승무원 20명	2015.4.14.	KRW1,403,633,768	총 7건 중 3건은 1심 당사 일부 승소(청구액 대비 약 90% 승소) 후 쌍방 항소. 그 외 제1심 진행 중
	LG 그룹사의 유류할증료 담합 손해배상청구소송	LG 그룹 4개사(전자, 생명, 디스플레이, 화학)	2013.11.27.	KRW 404,000,000 (소가 기준, 변동가능)	제1심 진행 중
	사단정찰용UAV 지체상금 관련 물품대금 청구의 소	대한항공	2016.07.28	KRW 3,481,250,900	2017. 11. 24. 원고 전부 승소 서울고등법원에서 제2심 소송 절차 진행 중
미국	화물 민사집단소송	다수 화물대리점 (집단소송)	2006.2.	USD 115,000,000 (민사합의금)	2016.1. 합의금 지불 완료 소송 절차 완전 종결
	여객 민사집단소송	다수 항공권 구매자 (집단소송)	2007.8.	USD 65,000,000 (민사합의금)	2016.6. 원고측 합의금(현금 및 쿠폰) 배분 소송 절차 완전 종결
캐나다	화물 민사집단소송	다수 화물운송서비스 구매자 (집단소송)	2006.5.	CAD 4,100,000 (민사합의금)	2016.5. 제3차(마지막) CAD 1,100,000 지급 완료 소송 절차 완전 종결
	여객 민사집단소송	다수 항공권 구매자 (집단소송)	2007.8.	- 제1소송 : 미정 - 제2소송 CAD610,000,000(원고 청구액 기준)	총 2건이 제기되었으나 소장 접수 이외에 진행사항 없음 (2건 중 1건은 2015년 수정 소장 접수된 후 진행사항 없음)
영국	화물 유류할증료 담합 손해배상청구소송 (구상청구 소송)	- 본소: 다수 화주(집단소송) - 구상청구소송: British Airways	2013.11. (당사에 대한 구상청구소송 기준)	미확정	영국 London High Court에서 소송 계류 중이며, 본소에서 원고들의 손해 여부 및 손해액을 감정하기 위한 자료를 제출하는 소송 초기 단계
네덜란드	화물 유류할증료 담합 손해배상청구소송 (구상청구 소송)	- 본소: 다수 화주(집단소송) - 구상청구소송: 네덜란드항공(AF-KLM), LH 등 본소피고 5개 항공사	2015.6. (당사에 대한 구상청구소송 기준)	미확정	상동 (소송 초기 단계에서 중단상태)
독일	화물 유류할증료 담합 손해배상청구소송 (구상청구 소송)	-본소:다수 화주(집단소송) -구상청구소송: Qantas 등 본소 피고 항공사	2016.12. (당사에 대한 구상청구소송 기준)	미확정	상동 (소송 초기 단계에서 중단상태)

출처 : 동사제시

타. 신고서 제출일 현재 국세청은 동사를 방문하여 세무조사를 진행중에 있습니다. 본 세무조사는 정기 세무조사이며, 향후 세무조사의 결과에 따라 미납 혹은 과오납세금에 대한 당국의 조치가 발생할 수 있으며 이로인한 추가 세금납부/환급 등의 이슈가 발생할 수 있습니다. 이상 상기의 제반사항을 고려할 때, 금번 발행되는 동사의 제 78회 무보증사채의 원리금 상환은 무난할 것으로 사료되나, 국내외 거시경제 변수의 변화로 상황에 대한 확실성이 저하될 수 있습니다. 또한 한국신용평가(주), 나이스신용평가(주)에서 평정한 동사의 회사채 평정등급은 각각 BBB+ (안정적), BBB+ (안정적) 입니다. 본 사채는금융기관 등이 보증한 것이 아니므로 원리금 상환은 (주)대한항공이 전적으로 책임을 집니다. 투자자께서는 투자시에 상기 검토결과는 물론, 본 증권신고서에 기재된 동사의 전반에 걸친 현황 및 동사의 산업 및 영업상의 위험요소, 재무상황 및 관계회사 등과 관련된 제반 위험요소 등을 유의하시어 투자의 사결정시 고려하시기 바랍니다.

2018.03.30.

공동대표주관회사 미래에셋대우 주식회사

대표이사 조 웅 기 (인)

공동대표주관회사 유안타증권 주식회사

대표이사 서 명 석, 황 웨 이 청 (인)

공동대표주관회사 키움증권 주식회사

대표이사 이 현 (인)

공동대표주관회사 한국투자증권 주식회사

대표이사 유 상 호 (인)

공동대표주관회사 KB증권 주식회사

대표이사 전 병 조 (인)

공동대표주관회사 NH투자증권 주식회사

대표이사 정 영 채 (인)

V. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달금액

[제78회]

(단위 : 원)

구 분	금 액
모집 또는 매출총액(1)	120,000,000,000
발 행 제 비 용(2)	463,220,000
순 수 입 금 [(1) - (2)]	119,536,780,000

주1) 발행제비용은 당사 자체 자금으로 조달할 예정입니다.

주2) 상기 모집 또는 매출총액 및 발행제비용은 예정금액이며, 수요예측 결과를 반영하여 변경될 수 있습니다.

나. 발행 제비용의 내역

[제78회]

(단위 : 원)

구 분	금 액	계산근거
발행분담금	72,000,000	발행금액 1,200억 × 0.06%
인수수료	240,000,000	권면총액 1,200억 × 0.20%
대표주관수수료	60,000,000	권면총액 1,200억 × 0.05%
사채관리수수료	5,000,000	정액
신용평가수수료	84,000,000	한신평, NICE신평(VAT별도)
기타 비용	상장수수료	1,500,000
	상장연부과금	200,000
	등록수수료	500,000
	표준코드부여수수료	20,000
합 계	463,220,000	-

주1) 발행제비용은 당사 보유 자체자금으로 조달할 예정입니다.

주2) 상기 발행제비용은 예정금액이며, 수요예측 결과를 반영하여 변경될 수 있습니다.

주3) 세부내역

- 발행분담금 : 금융기관분담금 징수등에 관한 규정 제5조
- 인수수료 : 발행사와 인수단 협의
- 대표주관수수료 : 발행사와 주관회사 협의
- 사채관리수수료 : 발행사와 사채관리회사 협의
- 신용평가수수료 : 각 신용평가사별 수수료 (VAT제외금액)
- 상장수수료 : 유가증권시장 상장규정 및 시행세칙 <별표10>

- 상장연부과금 : 유가증권시장 상장규정 및 시행세칙 <별표10>
- 표준코드부여수수료 : 증권 및 관련 금융상품 표준코드 관리기준
- 등록비용 : 채권등록업무규정 <별표>

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용목적

[제78회]

(단위 : 원)

시설자금	차환자금	운영자금	기타자금	계
-	120,000,000,000	-	-	120,000,000,000

나. 자금의 세부 사용내역

금번 당사가 발행하는 제78회 무보증 공모사채 발행자금 1,200억원은 차환자금으로 사용될 예정입니다. 자세한 내역은 아래 표 및 주석을 참고하시기 바랍니다. 또한 금번 사채 발행일로부터 하기 만기상환일까지 남은 기간 동안은 은행의 정기예금 등을 편입자산으로 하는 특정금전신탁(MMT) 등을 통해 단기 운용할 예정입니다.

[차환자금 사용내역]

회차	권면총액(원)	이자율(%)	발행일	만기일	비고
제62회	250,000,000,000	4.90	2016.04.12	2018.04.12	-

주) 부족자금은 당사 자체 보유자금 및 수요예측 결과를 통해 증액되는 본 사채 발행대금을 통해 총당할 예정입니다.

VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 시장조성에 관한 사항

해당사항 없습니다.

2. 이자보상비율

(단위 : 백만원, 배)

항 목	2017년	2016년	2015년	2014년도
영업이익(A)	939,782	1,120,809	883,088	395,335
이자비용(B)	457,334	406,823	372,401	464,229
이자보상비율(A/B)	2.05	2.76	2.37	0.85

출처 : 당사 연결감사보고서

이자보상비율은 기업의 이자부담 능력을 판단하는 지표로, 이자보상비율이 1배 이상이면 회사가 이자비용을 부담하고도 수익이 난다는 의미이고, 1배 미만일 경우에는 영업활동을 통해 창출한 이익으로 이자비용조차 지불할 수 없다는 것을 의미합니다. 당사의 2017년말 연결기준 이자보상비율은 2.05배로 전년동기 2.76배 대비 감소하였으나 1배를 상회하는 수치를 보이고 있습니다. 다만 이자보상비율은 재무적 수치로 계산된 지표에 지나지 않으므로 이자보상비율이 높다는 것이 본 사채의 원리금 지급을 보장하는 것은 아닙니다.

3. 미상환 채무증권의 현황

가. 미상환 사채

(기준일 : 2018년 02월 28일)

(단위 : 천원)

구 분	발행일	만기일	통화	연이자율	미상환사채 잔액 (원화환산잔액)
제47-2회 무보증사채	2012-10-08	2019-10-08	KRW	4.16%	250,000,000
제49-3회 무보증사채	2012-12-13	2019-12-13	KRW	4.36%	170,000,000
제1회 신종자본증권	2013-06-28	2043-06-28	KRW	6.40%	210,000,000
제59회 무보증사채	2015-08-31	2018-08-31	KRW	4.75%	200,000,000
제2회 신종자본증권	2015-11-25	2045-11-25	USD	2.50%	321,300,000
제63-2회 보증사채 주1)	2016-03-21	2018-03-21	USD	3M LIBOR+1.10%	32,130,000
제63-3회 보증사채 주1)	2016-03-21	2019-03-21	USD	3M LIBOR+1.20%	42,840,000
제62회 무보증사채	2016-04-12	2018-04-12	KRW	4.90%	250,000,000
제67회 무보증사채	2016-10-07	2018-04-07	KRW	4.40%	50,000,000
제69회 보증사채 주2)	2017-02-27	2020-02-27	JPY	3M JPY LIBOR + 4.10%	50,859,750
제70회 무보증사채	2017-04-20	2018-04-20	KRW	4.20%	70,000,000
제3회 신종자본증권	2017-06-12	2047-06-12	USD	6.875%(주5)	321,300,000
제71회 무보증사채	2017-10-18	2019-04-18	KRW	4.19%	160,000,000

제72회 무보증사채	2017-10-26	2020-10-26	USD	3M Libor + 0.95%	32,130,000
제73회 무보증사채	2017-10-30	2019-04-30	KRW	4.19%	40,000,000
제74회 무보증사채	2017-11-27	2019-05-27	KRW	4.19%	40,000,000
제75회 무보증사채	2017-12-11	2019-06-11	KRW	4.19%	30,000,000
제76-1회 무보증사채	2018-02-27	2021-02-27	JPY	3.30%	39,890,000
제76-2회 무보증사채	2018-02-27	2021-02-27	JPY	2.80%	59,835,000
Kexim	2017-09-28	2020-09-28	USD	3M Libor + 2.49%	321,300,000
합 계					2,691,584,750

출처 : 당사 제시

주1) (주)신한은행에서 제63회 보증사채에 대하여 USD 100,000천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

주2) (주)국민은행에서 제69회 보증사채에 대하여 JPY 5,546,142천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

주3) (주)국민은행에서 제76-1, 76-2회 보증사채에 대하여 JPY 4,140,000천, JPY 6,180,000천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

주4) 미상환 사채 중 제1회 신종자본증권, 제2회 신종자본증권 및 제3회 신종자본증권의 보다 구체적인 사항은 제2부 발행인에 관한 사항 IX. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항' 중 10. 자본으로 인정되는 채무증권의 발행부분을 참조하시기 바랍니다.

주5) USD 고정금리 6.875% 발행 후 EUR 외환이자스왑계약 체결하여 스왑은행에 연4.875% 이자 지급 및 스왑은행으로부터 6.875% 수취하므로 환율변동을 제외하고 당사 실질 부담이자율은 연 4.875%임

주6) 적용환율 : JPY 9.97원, USD 1,071.00원

나. 미상환 자산유동화증권

(기준일 : 2018년 02월 28일)

(단위 : 천원)

종 류	발행일	만기일	통화	연이자율	미상환ABS 잔액	비 고
자산유동화증권(ABS9)	2013-04-25	2018-04-25	KRW	3.15%	30,000,000	칼제구차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS11)	2014-02-14	2019-02-14	KRW	5.11%	80,000,000	칼제심일차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS12)	2014-05-09	2019-05-09	KRW	4.74%	37,000,000	칼제심이차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS14)	2014-11-05	2018-08-27	HKD	1M HIBOR + 3.50%	HKD 124,666,667	칼제심사차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS16)	2015-01-28	2020-01-28	KRW	3.98%	280,000,000	칼제심육차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS17)	2016-04-11	2019-04-29	USD	1M LIBOR + 3.00%	\$77,777,778	칼제심칠차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS18)	2016-06-01	2020-06-01	HKD	3M HIBOR + 3.74%	HKD 466,692,307	칼제심팔차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS19)	2016-07-11	2021-07-11	KRW	4.24%	765,000,000	칼제심구차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS20)	2016-12-29	2019-12-27	JPY	2.01%	JPY 9,533,293,674	칼제이십차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS20A)	2017-05-31	2019-12-27	JPY	2.01%	JPY 7,380,971,642	칼제이십에이차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS21)	2017-04-07	2022-04-07	KRW	4.63%	400,000,000	칼제이십일차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS22)	2018-01-26	2023-01-26	KRW	4.36%	350,000,000	칼제이십이차유동화전문유한회사
KRW합계					1,942,000,000	-
JPY합계					16,914,265,316	-
HKD합계					591,358,974	-
USD합계					77,777,778	-
원화환산 합계 주)					2,274,887,246	-

출처 : 당사 제시

주) 적용환율 : JPY 9.97원, HKD 136.82원, USD 1,071.00원

다. 미상환 기업어음

(기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 천원)

기초잔액(A)	기말잔액(B)	증감(B-A)	증감원인
-	-	-	-

* 해당사항 없음

라. 전자단기사채 등

(기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 천원)

발행한도	잔여한도	기말잔액(B)	증감(B-A)	기초잔액(A)
-	-	-	-	

* 해당사항 없음

4. 신용평가회사의 신용평가에 관한 사항

가. 신용평가회사

신용평가회사명	고유번호	평가일	회차	등급	Outlook
한국신용평가㈜	00299631	2018년 03월 29일	제71회	BBB+	안정적(Stable)
NICE신용평가㈜	00648466	2018년 03월 29일		BBB+	안정적(Stable)

나. 평가의 개요

당사는 증권 인수업무에 관한 규정 제11조에 의거, 당사가 발행할 제78회 무보증사채에 대하여 각각 2개 평가회사에서 평가받은 신용등급을 사용하였습니다.

2개 신용평가회사의 회사채 등급평정은 회사채원리금이 약정대로 상환될 확실성의 정도를 전문성과 공정성을 갖춘 신용평가기관의 신용등급으로 평정, 공시함으로써 일반투자자에게 정확한 투자정보를 제공하는 업무입니다.

또한 이 업무는 회사채의 발행 및 유통에 기여하고자 하는 것으로 특정 회사채에 대한 투자를 추천하거나 회사채의 원리금 상환을 보증하는 것이 아니며, 해당 회사채의 만기전이라도 발행기업의 사업여건 변화에 따라 회사채 원리금의 적기상환 확실성에 영향이 있을 경우, 일반투자자 보호와 회사채의 원활한 유통을 위하여 즉시 신용평가등급을 변경 공시하고 있습니다.

다. 평가의 결과

- 제78회 회사채 발행을 위하여 받은 등급 및 등급평정의 주요 내용은 다음과 같습니다.

평가사	평정등급	등급의 정의	등급전망 (Rating Outlook)
한국신용평가㈜	BBB+	원리금 지급확실성은 있으나, 장래의 환경변화에 따라 지급확실성이 저하될 가능성이 내포되어 있다.	안정적 (Stable)
NICE신용평가㈜	BBB+	원리금 지급확실성은 있으나, 장래의 환경변화에 따라 지급확실성이 저하될 가능성이 내포되어 있다.	안정적 (Stable)

신용평가회사명	주요 내용
한국신용평가(주)	<ul style="list-style-type: none"> - 국내 수위 항공사로서의 시장지위 및 사업경쟁력 - 우호적 수요환경으로 양호한 영업실적 달성 전망 - 개선된 재무구조 vs 여전히 높은 차입부담 - 경감된 계열사에 대한 지원부담
NICE신용평가(주)	<ul style="list-style-type: none"> - 국내 1위 대형항공사로서의 미 델타항공과의 Joint Venture 추진 등을 통해 실적 개선 전망 - 국내외 항공사의 시장진입 확대에 경쟁심화 추세이나 체로 안정적인 영업실적 시현 - 항공기 투자 부담 등 존재하나 잉여현금 창출, 유상증자 등으로 이전 대비 재무안전성 개선 - 한진해운의 회생절차 진행/계열 분리로 관련 부담 감소하였으며 계열의 회사에 대한 지원 여력 존재

5. 정기평가 공시에 관한 사항

가. 평가시기

(주)대한항공은 한국신용평가(주), NICE신용평가(주)로 하여금 만기상환일까지 매 사업년도 결산(정기주주총회 종료)후 본 사채에 대하여 정기평가를 실시하게 하고, 동 평가등급 및 의견을 공시하게 합니다.

나. 공시방법

한국신용평가(주) 및 NICE신용평가(주)는 상기 정기평가에 대한 내용을 각 신용평가회사의 홈페이지에 게시하여 공시합니다.

한국신용평가(주) : <http://www.kisrating.com>

NICE신용평가(주) : <http://www.nicerating.co.kr>

6. 기타 투자 의사결정에 필요한 사항

가. 본 사채는 공사채 등록법에 의거 등록기관인 한국예탁결제원의 등록부에 사채의 권리내용을 등록하고 사채권은 발행하지 아니하며, 등록자에게는 등록필증이 교부됩니다. 단, 공사채 등록법에 의거 사채의 등록이 말소된 때에는 채권자, 질권자 및 이해관계자가 사채권의 발행을 청구할 수 있습니다.

나. 자본시장과금융투자업에관한법률 제120조 제3항에 의거 이 신고서의 효력 발생은 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니합니다.

다. 본 신고서 제출 이후 관계기관과 협의하여 신고서의 내용이 수정될 수 있으며, 경우에 따라 발행상의 일정에 차질이 발생할 수 있습니다.

라. 본 사채는 금융기관이 보증한 것이 아니므로 원리금지급은 (주)대한항공이 전적으로 책임을 지며 정부가 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 원리금상환 불이행에 따른

투자위험은 투자자에게 귀속됩니다.

마. 현재까지의 재무상황 중 자본잠식 등의 수익성 악화 사실이나, 재고자산 급증 등의 안정성 악화 사실, 부도/연체/대지급 등 신용상태 악화 사실이 없으며, 기타 투자자가 투자의사를 결정함에 있어 유의하여야 할 중요한 사항으로서 신고서에 기재되어 있지 아니한 것이 없습니다.

바. 금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 사업보고서 및 분기, 반기보고서, 감사보고서 등 기타 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있사오니 투자의사를 결정하시는 데 참조하시기 바랍니다.

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

(단위 : 원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
한국공항㈜	1968.02.20	서울특별시 강서구 양천로 13	항공기 지상조업, 항공기 지상조업용 장비대여 및 항공화물 하역 등의 용역사업	405,858,743,271	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
한진정보통신㈜	1989.11.04	서울특별시 강서구 공항대로 453	정보처리관련 소프트웨어의 개발 및 판매, 시스템개발 및 설계의 컨설팅 용역사업	89,646,650,335	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
㈜항공종합서비스	2001.03.28	서울특별시 강서구 오정로 576	자동차운송 대행업, 호텔운영 대행업	19,306,447,750	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
Hanjin Int'l Corp.	1989.06.27	900 Wilshire Blvd. LA CA 90017 USA	호텔업, 빌딩임대사업	1,607,713,044,537	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
㈜에어코리아	2008.05.14	인천광역시 중구 공항로 272 (운서동, 인천국제공항 여객터미널) B109	국내외 항공사의 여객운송서비스 지원	12,415,077,379	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
㈜한국글로벌 로지스틱스시스템	1999.11.23	서울시 강서구 하늘길 246 대한항공화물청사 2층	항공화물 운송정보 전달을 위한 컴퓨터 시스템, 소프트웨어, 하드웨어개발	3,336,127,421	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
아이에이티㈜	2010.12.16	인천광역시 중구 영종순환로 900번길 15(운북동)	항공기 엔진 수리	105,488,715,252	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
(주)왕산레저개발	2011.11.07	인천광역시 중구 영종해안남로 321번길 208	수상 오락 서비스업	154,666,968,468	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
TAS	2010.05.14	1111 E. Watson Center Rd. Suite A, Carson, CA 90745	인력공급업	1,096,656,369	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
Hanjin Central Asia MChj	2010.01.06	22, Oybek Str., Tashkent, Uzbekistan	호텔숙박업	3,341,205,400	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당사항 없음

(주)사이버스카이	2000.06.13	서울특별시 중구 남대문로 63 (소공동, 한진빌딩 본관 303호)	인터넷 통신판매중개 및 전자상거래업 등	5,944,620,476	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제구차유동화 전문유한회사	2013.03.28	서울특별시 영등포구 은행로 14(여의도동)	유동화증권의 발행 및 상환	60,376,924,543	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제십일차유동화 전문유한회사	2014.01.15	서울특별시 중구 세종대로9길 20 (태평로2가)	유동화증권의 발행 및 상환	-	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제십일차비이 유동화전문유한회사	2014.02.14	서울특별시 중구 세종대로9길 20 (태평로2가)	유동화증권의 발행 및 상환	40,104,980,463	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제십일차씨이 유동화전문유한회사	2014.02.19	서울특별시 중구 세종대로9길 20 (태평로2가)	유동화증권의 발행 및 상환	70,192,987,538	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제십이차유동화 전문유한회사	2014.04.07	서울특별시 중구 소공로 51 (회현동1가)	유동화증권의 발행 및 상환	45,343,830,137	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제십사차유동화 전문유한회사	2014.10.01	서울특별시 강서구 하늘길 260 (공항동)	유동화증권의 발행 및 상환	23,032,096,711	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제십오차유동화 전문유한회사	2014.11.04	서울시 중구 청계천로 24 (다동)	유동화증권의 발행 및 상환	20,938,759	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제십육차유동화 전문유한회사	2014.12.17	서울특별시 영등포구 은행로 14(여의도동)	유동화증권의 발행 및 상환	322,404,783,991	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
칼제십칠차유동화 전문유한회사	2016.03.07	서울시 중구 청계천로 24 (다동)	유동화증권의 발행 및 상환	94,287,180,151	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
칼제십팔차유동화 전문유한회사	2016.04.20	서울시 중구 청계천로 24 (다동)	유동화증권의 발행 및 상환	71,719,013,344	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제십구차유동화 전문유한회사	2016.06.07	서울시 중구 남대문로 84, 3층 (을지로2가)	유동화증권의 발행 및 상환	842,651,382,469	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
칼제이십차유동화 전문유한회사	2016.10.27	서울특별시 강서구 하늘길 260 (공항동)	유동화증권의 발행 및 상환	98,007,095,984	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
칼제이십에이차 유동화전문유한회사	2017.05.02	서울특별시 강서구 하늘길 260 (공항동)	유동화증권의 발행 및 상환	74,672,024,873	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음

칼제이십일차 유동화전문유한회사	2017.03.13	서울특별시 영등포구 은행로 14 (여의도동)	유동화증권의 발행 및 상환	404,342,669,456	실질지배력 보유주 (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
---------------------	------------	-----------------------------	----------------	-----------------	---	------------------------------------

(주) 보유 지분율에 의한 판단이 아닌 지배력 판단기준요소인 '힘', '변동이익', '힘과 변동이익의 연관'을 종합적으로 고려한 판단에 의거하여 지배하고 있다고 판단되어 연결대상에 포함하였습니다.

※ 주요종속회사 중 유동화전문유한회사에 대해서는 특성상 세부 내용이 없어 회사에 대한 내용 기재를 생략하였습니다.

가-1. 연결대상회사의 변동내용

당사의 연결대상 종속기업은 2017년 기말 현재 25개사입니다. 전년말 대비 4개 기업이 제외, 3개 기업이 신규로 편입되었으며 그 변동사유는 아래와 같습니다.

구 분	자회사	사 유
신규 연결	칼제이십에이차유동화전문유한회사	당기 중 신설
	칼제이십일차유동화전문유한회사	당기 중 신설
	유니컨버스(주) (*)	당기 중 지분 취득
연결 제외	Hanjin Int'l Japan	당기 중 관계기업으로 재분류
	유니컨버스(주) (*)	당기 중 합병
	칼제칠차유동화전문유한회사	당기 중 청산
	칼제십삼차유동화전문유한회사	당기 중 청산

(*) 2017년 8월 14일 대규모기업집단관계회사인 유니컨버스(주)의 지분 100%를 특수관계인 4인으로부터 수증 받아 신규 연결대상 종속기업이 되었으며, 동년 11월 1일 흡수합병됨에 따라 당기 중 연결대상 종속기업에서 제외하였습니다.

나. 회사의 법적, 상업적 명칭

당사의 명칭은 주식회사 대한항공 이라 표기합니다. 또한 영문으로는 KOREAN AIRLINES CO.,LTD.(약호KAL)로 표기합니다.

다. 설립일자

1962년 6월 대한항공공사 설립 및 1966년 3월 상장된 후 1969년 3월 국영에서 민영으로 전환되었습니다.

라. 본사의 주소, 전화번호 및 홈페이지

주소 : 서울시 강서구 하늘길 260

전화번호 : 02-2656-7114

홈페이지 : <http://www.koreanair.com>

마. 중소기업 해당여부

당사는 중소기업기본법 제2조에 의한 중소기업에 해당되지 않습니다.

바. 주요사업의 내용

당사는 국내 13개 도시와 해외 42개국 110개 도시(2017.12.31기준)에 여객 및 화물노선을 개설하여 항공운송사업을 수행하고 있습니다. 이와 더불어 항공기 설계 및 제작, 민항기 및 군용기 정비, 위성체 등의 연구·개발을 수행하는 항공우주사업, 기내식 제조사업, 기내면세품 판매사업 등의 연관사업을 통해 시너지효과를 창출하고 있습니다.

사. 계열회사에 관한 사항

계열회사별 자세한 내용은 'IX. 계열회사 등에 관한 사항'을 참고하시기 바랍니다.

아. 최근 3년간 신용평가에 관한 사항

평가일	평가대상	신용등급	평가회사	평가구분
	유가증권 등			
2017-12-15	SB	BBB+	한국신용평가	수시평정
2017-10-30	SB	BBB+	한국신용평가	본평정
2017-09-28	SB	BBB+	한국신용평가	본평정
2017-09-27	SB	BBB+	나이스신용평가	본평정
2017-06-30	SB	BBB	한국기업평가	정기평정
2017-06-29	SB	BBB+	한국신용평가	정기평정
2017-04-20	SB	BBB+	나이스신용평가	정기/본평정
2017-04-20	SB	BBB+	한국신용평가	본평정
2016-12-06	SB	BBB	한국기업평가	수시평정
2016-10-11	SB	BBB+	한국신용평가	본평정
2016-10-11	SB	BBB+	나이스신용평가	본평정
2016-06-10	SB	BBB+	한국신용평가	본평정
2016-06-09	SB	BBB+	나이스신용평가	본평정
2016-04-15	SB	BBB+	한국신용평가	본평정
2016-04-15	SB	BBB+	나이스신용평가	본평정
2016-03-30	SB	BBB+	한국신용평가	정기/본평정
2016-03-30	SB	BBB+	한국기업평가	정기/본평정
2016-03-21	SB	BBB+	나이스신용평가	정기평정
2016-02-01	SB	A-	한국신용평가	본평정
2016-01-28	SB	BBB+	나이스신용평가	본평정
2015-12-18	SB	A-	한국신용평가	수시평정
2015-08-17	SB	BBB+	나이스신용평가	수시평정
2015-08-17	SB	BBB+	한국기업평가	본평정
2015-08-12	SB	A-	한국신용평가	본평정
2015-06-26	SB	A-	나이스신용평가	정기평정
2015-06-11	SB	A-	한국기업평가	정기평정

2015-05-22	SB	A-	한국신용평가	정기평정
------------	----	----	--------	------

【국내 신용등급 체계 및 등급정의】

등급	등급정의
AAA	원리금 지급능력이 최상급임
AA	원리금 지급능력이 매우 우수하지만 AAA의 채권보다는 다소 열위임
A	원리금 지급능력은 우수하지만 상위등급보다 경제여건 및 환경악화에 따른 영향을 받기 쉬운 면이 있음
BBB	원리금 지급능력은 양호하지만 상위등급보다 경제여건 및 환경악화에 따라 장래 원리금의 지급능력이 저하될 가능성을 내포하고 있음
BB	원리금 지급능력이 당장은 문제되지 않으나 장래 안전에 대해서는 단언할 수 없는 투기적인 요소를 내포하고 있음
B	원리금 지급능력이 결핍되어 투기적이며 불황시에 이자지급이 확실하지 않음
CCC	원리금 지급에 관하여 현재에도 불안요소가 있으며 채무불이행의 위험이 커 매우 투기적임
CC	상위등급에 비하여 불안요소가 더욱 큼
C	채무불이행의 위험성이 높고 원리금 상환능력이 없음
D	상환 불능상태임

※ 상기 등급 중 AA부터 B 등급까지는 +, - 부호를 부가하여 동일 등급 내에서의 우열을 나타냄

2. 회사의 연혁

가. 공시대상기간 (2013.1.1~2017.12.31)중 회사의 주된 변동 내용은 다음과 같습니다.

2013. 1 - 콜롬보 - 말레(몰디브) 지점 신설
 2013. 6 - 난징 지점 신설
 2013. 7 - 울란바타르공항지점 신설
 2015. 1 - 허페이 지점 신설
 2015. 1 - 난닝 지점 신설
 2015. 1 - 구이양 지점 신설
 2015. 3 - 휴스턴 지점 신설
 2017. 6 - 과달라하라 지점 신설
 2017. 7 - 신화물시스템 추진 전담조직 신설

나. 회사의 본점소재지 변경

- (1) 설립 : 서울시 중구 남대문로 2가 118
- (2) 1984. 4 : 서울시 중구 서소문동 41-3으로 본점 소재지 변경

(3) 2005. 4 : 서울시 강서구 하늘길 260으로 본점 소재지 변경

다. 경영진의 중요한 변동

당사는 2013년 3월 22일 주주총회를 통해 조양호·지창훈 대표이사, 이태희 사내이사, 이석우·현정택 사외이사가 재선임되었습니다.

2014년 1월 4일 서용원 대표이사가 사임하였고,
2014년 3월 21일 주주총회를 통해 이상균 사내이사, 안용석 사외이사가 신규 선임되었습니다.

같은날 이사회 의결에 의거하여 이상균 이사가 대표이사로 신규 선임되고, 이희범 사외이사가 사임하였으며

2014년 12월 31일 조현아 사내이사가 사임하였습니다.

2015년 1월 22일 현정택 사내이사가 사임하였고,
2015년 3월 3일 이태희 사내이사과 박오수 사외이사가 사임하였으며,
2015년 3월 27일 주주총회를 통해 조원태 사내이사, 이윤우·김승유 사외이사가 재선임되었고 반장식 사외이사가 신규선임 되었으며, 임기만료된 이주석 사외이사가 퇴임하였습니다.

2016년 3월 18일 주주총회를 통해 조양호·지창훈 대표이사, 이석우 사외이사가 재선임되었고, 김재일 사외이사가 신규선임 되었습니다.

2017년 3월 23일 이석우 사외이사가 사임하였고,
2017년 3월 24일 지창훈 사내이사가 사임하였습니다.

2017년 3월 24일 주주총회를 통해 안용석 사외이사가 재선임되었고, 우기홍, 이수근 사내이사, 정진수 사외이사가 신규선임으며, 임기만료된 이상균 사내이사가 퇴임하였습니다.

2017년 7월 3일 반장식 사외이사가 사임하였습니다.

2018년 3월 23일 주주총회를 통해 조원태 대표이사가 재선임되었고, 김동재, 임채민 사외이사가 신규선임으며, 임기만료된 김승유, 이윤우 사외이사가 퇴임하였습니다.

보고서 제출일 현재 당사의 이사회는 사내이사 4인(조양호, 조원태, 우기홍, 이수근), 사외이사 5인(안용석, 김재일, 정진수, 김동재, 임채민)으로 구성되어있습니다.

라. 최대주주의 변동

2014년 11월 11일 (주)한진칼로 변경되었으며, 2017년 12월 31일 기준 최대주주 등 소유주식수 31,693,729주, 지분율 33.03%입니다.

마. 회사가 합병 등을 한 경우

(1) 합병

- 2013년 2월 1일(등기일) 종속회사인 주식회사 한진관광투자(주식회사 한진관광의 투자사업부문)을 흡수합병 하였습니다.

- 2017년 11월 3일(등기일) 종속회사인 유니컨버스 주식회사를 흡수합병 하였습니다.

(2) 분할

당사는 2013년 8월 1일(등기일) (주)대한항공(종속회사)과 (주)한진칼(신설회사)로 분할하였습니다.

구 분	회사명	사업부문
분할종속회사	(주)대한항공	항공운송사업, 항공우주사업, 기내식/기내판매사업, 리무진사업부문
분할신설회사	(주)한진칼	투자사업부문

바. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

2014년 3월 21일 주주총회를 통해 '부동산개발업'을 당사의 사업목적에 추가하였습니다.

사. 주요 종속회사의 최근 5사업연도에 대한 연혁

회사명	연혁
한국공항(주)	2013. 3 - 제주민속촌, 우수관광사업체 3회 연속 지정 2013. 5 - 제주민속촌, iMBC 주관 제주도 10대 관광지 선정 2013. 5 - ISAGO (IATA Safety Audit for Ground Operations) 재인증 취득 2014. 3 - 김재건 대표이사 취임 2014.10 - 제동목장, 제주사회복지공동모금회 주관 '나눔기업' 선정 2015. 3 - 제주민속촌, 초가 수석전시관 개관 2015. 7 - 제주민속촌, 날씨경영 인증기관 선정 2016. 3 - 조원태 대표이사 취임 2016. 9 - 제주민속촌, 제주관광공사 추천 관광지 선정 2017. 1 - 제주민속촌, (주)한라산 홍보활성화 업무협약 2017. 3 - 강영식 대표이사 취임 2017. 5 - ISAGO (IATA Safety Audit for Ground Operations) 재인증 취득 2017. 8 - 제주민속촌, 우수관광사업체 5회 연속 지정
한진정보통신(주)	2013. 2 - 계열사 주식보유 변동(대한항공과 한진관광투자 합병) * 한진관광 주식 107,717주 처분 * 대한항공 신주 65,112주 취득 2013. 5 - 대한항공 주식 65,112주 처분 2013. 9 - 항공용 항공기(Cessna 208B) 매각 2016. 4 - 유니컨버스(주) 콜센터 사업 양수 2017. 9 - 유니컨버스(주) 영업 양수

Hanjin Int'l Corp.	<p>2014. 4 - 유상증자 1,000만주 (재개발 관련)</p> <p>2014. 9 - 유상증자 300만주(재개발 관련)</p> <p>2014. 10 - KEXIM보증부 채권발행(3.0억불)</p> <p>2015. 2 - 기업은행등과3.0억불차입약정(PF Loan)체결</p> <p>2015. 9 - 유상증자1,000만주(재개발 관련)</p> <p>2015. 11 - 유상증자 500만주(재개발 관련)</p> <p>2016. 01 - 유상증자 500만주 (재개발 관련)</p> <p>2016. 03 - 유상증자 400만주 (재개발 관련)</p> <p>2016. 04 - 유상증자 400만주 (재개발 관련)</p> <p>2016. 05 - 유상증자 400만주 (재개발 관련)</p> <p>2016. 06 - 유상증자 400만주 (재개발 관련)</p> <p>2016. 07 - 유상증자 1,630만주 (재개발 관련)</p> <p>※ 누적 발행주식 수: 9,144만주</p> <p>2017. 06 - 신축빌딩(Wilshire Grand Center) 준공 및 개관</p> <p>2017. 09 - KEXIM 보증부 채권 신규발행(3.0억불)</p> <p>2017. 10 - 자산담보부 차입 (6.0억불)</p> <p>기업은행 등에 차입한 PF Loan 상환 (3.0억불)</p> <p>기존 KEXIM 보증부 채권 상환 (3.0억불)</p> <p>2017. 11 - 아리랑 본드 상환 (2.1억불)</p>
(주)왕산레저개발	<p>2014. 4 - 140억 증자 (총 자본금 500억)</p> <p>2014. 6 - 아시안게임 건축물 사용승인, 향만공사 공정97%</p> <p>2014. 7 - 매립부지 준공전 사용승인</p> <p>2014. 9 ~ 10 - 아시안게임 요트경기 개최</p> <p>2014. 10 - 300억 증자 (총 자본금800억)</p> <p>2015. 1 - 대표이사 변경(조현아-> 이수근)</p> <p>2015. 3 - 왕산마리나 특정감사처분결과 접수(정부지원금 환수관련)</p> <p>2015. 7 - 왕산마리나에 대한 마리나항만 지정·고시 완료</p> <p>2015. 12 - 개발계획 변경 고시 완료</p> <p>2016. 02 - 정부지원금 합법화 결정 (법제처 해석)</p> <p>2016. 03 - 실시계획 변경 고시 완료</p> <p>2016. 06 - 85억 증자 (총 자본금 885억)</p> <p>2016. 08 - 용유 왕산마리나 조성사업 준공 고시</p> <p>2016. 08 - 건축허가 得</p> <p>2016. 11 - 38억원 증자 (총 자본금 923억)</p> <p>2016. 11 - 마리나선박 계류업 등록</p> <p>2016. 11 - 왕산마리나 임시오픈</p> <p>2017. 03 - 왕산마리나 공유재산 처분 심의 가결</p> <p>2017. 03 - 공유재산 처분 관련 인천시의회 본회의 심의 가결</p> <p>2017. 05 - 200억 증자 (총 자본금 1,123억)</p> <p>2017. 06 - 인천시와 대물변제 계약 체결(토지 69,085㎡, 해상계류시설 266선석)</p>

아이에이티(주)	2013. 3 - 감사 변경 (전상기 => 이성환)
	2013. 8 - 4차 유상증자 실시 (70억원)
	2013. 8 - 토지 소유권이전 등기(2011.7월 분양토지 65,922.5평방미터)
	2013. 9 - 엔진시험시설 설계/감리/장비제작 계약 체결 (미국 ASE사)
	2014. 3 - 이사 변경 (스코트리피어슨 => 메리앨랜스미쓰존스)
	2014. 3 - 5차 유상증자 실시 (130억원)
	2014. 5 - 엔진시험시설 시공 계약 체결 (GS건설)
	2014.11 - 6차 유상증자 실시 (150억원)
	2015. 5 - 7차 유상증자 실시 (50억원)
	2015. 8 - 8차 유상증자 실시 (115억원)
	2015. 8 - ETC(Engine Test Cell) 건물 사용승인 (장비류 설치 진행중)
	2016. 4 - 대표이사 변경 (권혁민 => 이수근)
	이사 변경 (김맹곤, 유종석 => 황인중, 주규연, 김철)
	감사 변경(이성환 => 주우남)
	2016.11 - 이사 변경(메리 앨랜스미쓰 존스 => 리핑씨에)
	2016.12 - 9차 유상증자 실시(36억원)
	2017. 4 - GE90, PW4168, PW4170 엔진 Test Kit(62.6억원) 구매
	2017. 5 - 1329-7 필지(3282.9 m2) 소유권 이전등기
	2017. 6 - 1329-7 필지를 1329-1 필지에 합필
	2017. 8 - 건축물대장 및 건물등기부등본의 지번 정정(1329-1) 및 면적 정정 (17.9 m2 증가된 69,205.4 m2)

3. 자본금 변동사항

증자(감자)현황

(기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		주식의 종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2013년 02월 01일	-	보통주	880,622	5,000	5,000	(주)한진관광투자 흡수 합병대가로 신주 발행
2013년 08월 01일	-	보통주	14,176,815	5,000	5,000	회사분할로 인한 감소
2013년 08월 01일	-	우선주	268,383	5,000	5,000	회사분할로 인한 감소
2015년 03월 21일	유상증자(주주배정)	보통주	14,164,306	5,000	35,200	주주배정후 실권주 일반공모
2017년 03월 15일	유상증자(주주배정)	보통주	22,004,890	5,000	20,800	주주배정후 실권주 일반공모

※ 2017년 12월 31일 기준 보호예수 주식 수는 2017년 3월 15일 주주배정 유상증자로 추가상장한 22,004,890주 중 우리사주 배정분인 2,779,727주이며 보호예수기간은 2017년 3월 27일 ~ 2018년 3월 27일 입니다.

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수 현황

(기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 주)

구 분		주식의 종류			비고
		보통주	우선주	합계	
I. 발행할 주식의 총수		250,000,000	-	250,000,000	-
II. 현재까지 발행한 주식의 총수		109,021,449	1,379,177	110,400,626	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수		14,176,815	268,383	14,445,198	회사분할
	1. 감자	-	-	-	-
	2. 이익소각	-	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
	4. 기타	14,176,815	268,383	14,445,198	회사분할
IV. 발행주식의 총수 (II - III)		94,844,634	1,110,794	95,955,428	-
V. 자기주식수		20	1	21	-
VI. 유통주식수 (IV - V)		94,844,614	1,110,793	95,955,407	-

나. 자기주식 취득 및 처분 현황

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 주)

취득방법			주식의 종류	기초수량	변동 수량			기말수량	비고
					취득(+)	처분(-)	소각(-)		
배당 가능 이익 범위 이내 취득	직접 취득	장내 직접 취득	-	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	-	-	-	-
		장외 직접 취득	-	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	-	-	-	-
		공개매수	-	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	-	-	-	-
		소계(a)	-	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	-	-	-	-
	신탁 계약에 의한 취득	수탁자 보유수량	-	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	-	-	-	-
		현물보유수량	-	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	-	-	-	-
		소계(b)	-	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	-	-	-	-
기타 취득(c)			보통주	20	-	-	-	20	-
			우선주	1	-	-	-	1	-
총 계(a+b+c)			보통주	20	-	-	-	20	-
			우선주	1	-	-	-	1	-

다. 종류주식(기명식 우선주) 발행현황

(단위 : 원)

발행일자		1990년 02월 27일	
주당 발행가액(액면가액)		5,000	5,000
발행총액(발행주식수)		6,895,885,000	1,379,177
현재 잔액(현재 주식수)		5,553,970,000	1,110,794
주식의 내용	이익배당에 관한 사항		보통주보다 현금배당 1%(액면대비) 추가지급, 비참가적, 비누적적
	잔여재산분배에 관한 사항		-
	상환에 관한 사항	상환조건	-
		상환방법	-
		상환기간	-
		주당 상환가액	-
		1년 이내 상환 예정인 경우	-
	전환에 관한 사항	전환조건	-
		전환청구기간	-
		전환으로 발행할 주식의 종류	-
		전환으로 발행할 주식수	-
	의결권에 관한 사항		미배당시 의결권부활
기타 투자 판단에 참고할 사항		-	

5. 의결권 현황

(기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	94,844,634	-
	우선주	1,110,794	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	20	자기주식
	우선주	1,110,794	우선주
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
	우선주	1,110,794	전년도 무배당

의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	94,844,614	-
	우선주	1,110,794	-

※ 의결권이 부활된 주식(1,110,794주)
: 전년도 무배당으로 인한 우선주의 의결권 부활

6. 배당에 관한 사항

가. 배당에 관한 사항

(1) 이익의 배당

- (가) 주주에 대한 이익의 배당은 매결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 한다.
- (나) 이익의 배당은 현금과 주식으로 할 수 있다.
- (다) 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로도 할 수 있다.

(2) 배당금의 지급시기

- (가) 배당금은 재무제표의 승인이 있는 날로부터 1개월 이내에 지급한다.
단, 주주총회에서 지급시기를 따로 정한 경우에는 그에 따른다.
- (나) 배당금 지급청구권은 5년간 이를 행사하지 아니하면 소멸시효가 완성한다.
- (다) '(나)항'의 시효의 완성으로 인한 배당금은 본 회사에 귀속한다.

나. 주요배당지표

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제56기	제55기	제54기
주당액면가액(원)		5,000	5,000	5,000
(연결)당기순이익(백만원)		801,897	-556,844	-562,967
(별도)당기순이익(백만원)		907,880	-591,361	-407,682
(연결)주당순이익(원)		8,639	-7,639	-7,968
현금배당금총액(백만원)		24,044	-	-
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		3.0	-	-
현금배당수익률(%)	보통주	0.7	-	-
	우선주	2.1	-	-
주식배당수익률(%)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주당 현금배당금(원)	보통주	250	-	-
	우선주	300	-	-
주당 주식배당(주)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

가. 업계의 현황

국제항공운송협회(IATA) 발표자료에 따르면, 2017년 연간 글로벌 항공여객수송은 전년대비 7.5% 증가하였으며, 2018년에도 6.0% 증가율을 보일 것으로 전망하고 있습니다.

2017년 화물수송은 글로벌 IT 경기 호조 등으로 전년대비 9.3% 증가, 2018년 역시 4.5% 증가를 전망하고 있습니다.

우리나라 법무부 출입국 통계에 따르면, 2017년 연간 내국인 출국자 수는 전년대비 18.9% 증가했으나, 외국인 입국자 수는 전년대비 21.0% 감소하여 전체 출입국자 수는 1.8% 증가율을 기록하였습니다. 사드(THAAD) 배치 논란에 따른 중국인 입국자수가 크게 감소하였음에도 불구하고, 내국인 출국자수는 여전히 높은 증가율을 유지하고 있습니다. 2018년 평창 동계 올림픽 및 러시아 월드컵 등 국제 이벤트와 중국인 관광객 수요 회복, 원화강세에 따른 내국인 여행수요 증가 등을 감안할 때, 이러한 성장세는 2018년에도 지속될 것으로 전망됩니다.

나. 회사의 현황 (주식회사 대한항공)

(1) 영업 개황

대한항공의 2017년 연간 영업수익은 전년대비 2.6% 증가한 11조 8,028억 원이며, 영업이익은 전년대비 1,229억원 감소한 9,562억 원 흑자를 기록했습니다. 대한항공은 2017년에도 스페인 바르셀로나에 신규노선 개설을 하는 등 Network을 지속 확장하고 있으며, 탄력적인 공급 운영과 전 부문의 생산성 제고를 통해 수익 개선 노력을 기울이고 있습니다. 또한 B747-8I, B787-9, CS300 등 신기재를 지속적으로 도입함으로써 기단 현대화를 통해 운송 서비스 품질을 향상시키는 데에도 주력하고 있습니다.

(2) 공시대상 사업부문의 구분

(가) 항공운송사업

1) 여객사업

2017년에는 여객 노선수익이 전년 대비 1.1% 증가했습니다. THAAD, 북핵 등 대내외 잇단 악재 속에서도 탄력적인 공급 운영과 중장거리 대체 목적지 판매 확대를 적극 추진한 결과입니다. 이러한 판매 제고의 노력으로 여객 수송 인원이 전년 대비 0.3% 감소했음에도 불구하고 유상승객 거리(RPK)는 2.6% 증가했습니다.

노선별 수송실적(RPK)을 살펴보면, 중장거리 노선이 호조였습니다.

구주노선의 경우, 신규 취항한 스페인 바르셀로나노선(2017. 4. 28일 부)을 포함해 이탈리아 로마, 스위스 취리히, 오스트리아 비엔나, 터키 이스탄불 등의 관광노선이 강세를 보여 전년 대비 수송실적이 12% 제고되었습니다. 동남아노선 또한 호찌민, 하노이, 다낭 등 베트남 노선의 수요가 크게 성장했을 뿐만 아니라 태국 방콕, 말레이시아 쿠알라룸푸르, 싱가포르 등

대표 노선의 수요가 안정적인 증가세를 유지하여 전년 동기 대비 수송이 9% 증대되었습니다. CIS노선도 러시아 모스크바와 블라디보스토크를 포함한 전 노선의 수요 호조로 전년 대비 수송실적이 15% 증가했으며, 미주와 대양주 노선의 수송도 소폭 증가하는 등 중장거리 노선이 두각을 나타냈습니다.

지역별 수송실적을 살펴보면, 한국발 수요 호조세가 더욱 두드러졌습니다. 한국지역은 대체 공휴일 영향과 해외여행 시장의 지속적인 성장으로 중국을 제외한 전 지역행 수송실적이 전년 대비 증가했습니다. 해외지역 중에서는 구주와 동남아, 대양주, CIS 지역이 높은 성장세를 보였습니다.

노선운영 측면에서는 탄력적인 공급 운영을 통해 외부 영향을 최소화하고 수익을 제고하는 데에 힘을 기울였습니다. 사드(THAAD), 북핵 등에 따른 수익 하락을 최소화하기 위해 예약이 부진한 노선의 공급을 조정하고, 동남아 등 호조 노선에 여력 기재를 투입했습니다. 또한 크로아티아 자그레브, 노르웨이 오슬로, 스코틀랜드 글래스고, 프랑스 마르세이유, 스위스 바젤, 독일 뮌헨, 미국 앵커리지 및 캐나다 캘거리 등 장거리 부정기편 운항을 활성화하여 신시장을 개발하고 추가 수익을 창출했습니다.

항공기 운영에 있어서는 기재 경쟁력 강화를 통해 High Class 판매를 제고하는 데 역점을 두었습니다. 2017년에는 일명 ‘드림라이너’로 불리는 차세대 신형 항공기 B787-9 5대를 신규 도입했습니다. 또한 B747-8i 3대를 추가로 도입함으로써 기단 현대화에 박차를 가했습니다. 신규 도입한 B787-9 항공기는 캐나다 토론토, 스페인 바르셀로나, 일본 후쿠오카 등의 노선에 운영되었으며, B747-8i는 독일 프랑크푸르트, 미국 샌프란시스코, 싱가포르 등 중장거리 상용노선에 집중적으로 투입해 고객 편의를 증진했습니다. 그 결과 High Class 노선수익을 전년 대비 6% 증대하는 성과를 거두었습니다.

끝으로, 고객서비스 측면에서는 당사만의 차별화된 서비스 기반 마련을 중점적으로 추진했습니다. 우선 당사는 보다 편리하고 쾌적한 공항 서비스 제공을 목표로 한해 동안 인천공항 제2여객터미널 개장(2018. 1. 18일 부)을 준비해 왔습니다. 그 결과, 새해부터는 스마트 공항, 친환경 공항을 표방한 차별화된 공간에서 스카이트입 고객들을 맞이할 수 있게 되었습니다. 뿐만 아니라, 당사는 홈페이지 및 모바일의 예매 기능을 개선하고, 고객 특성별 서비스 및 혜택을 제공하는 개인화 서비스를 시행하는 등 온라인 채널의 기능도 지속적으로 강화해 나가고 있습니다.

2) 화물사업

인천공항공사 공시 자료에 의하면 2017년 인천공항 항공화물 물동량은 전년비 상승(+7.6%)하였으며, 당사의 운송 실적 또한 전년비 +6.4% 증가하였습니다. 글로벌 경기 회복 및 무역량 증가에 따른 항공화물 수요 증가를 바탕으로 효과적인 영업 활동을 통해 수익성을 증대하였습니다. 더불어 추가 수요에 대한 부정기편 편성 외에도 적정 화물기 기재 대수 운영 및 비효율적인 화물기 노선 감축 등을 통해 이익 중심 체제를 구축하기 위한 개선 활동을 지속하며 체질을 개선하였습니다.

당사는 미국 및 유럽 국가들의 경기 호황을 적극 활용하여 장거리 노선, 특히 한국착 화물의 수익성을 제고하였습니다. 신선화물, 생동물, 우편물, 의약품과 같은 고수익 품목을 적극 유치하였습니다. 아시아행을 중심으로 미주/캐나다발 체리, 랍스터 및 유럽/남미 발 연어 수송을 지속적으로 증대시켰으며, 백신 등의 의약품, 자동차 관련 배터리, 전자 상거래 수요 등을

적극 유치하여 수익성 극대화를 위해 노력하였습니다.

아울러 시장 수요를 적기에 유치하기 위하여 부정기편을 최대한 편성함과 동시에 노선 효율성을 도모하였습니다. 동남아행 프로젝트 설비 물량, 유럽행 잡화류 물량, 그리고 미국행 수요 유치 등을 위해 부정기편을 적극 편성하였습니다. 한편, 비효율 화물기 노선은 여객기 공급을 활용하도록 하여, 노선운영 효율성을 도모하였습니다. 앞으로도 당사는 흑자노선 공급은 최대한 지원하고, 적자노선은 과감히 재편하는 등 효율적 노선 운영 및 수익성 확보를 도모할 계획입니다.

이외에도 원가 절감을 통한 이익 개선을 도모하였습니다. 여객기 대형화에 의한 여객기 화물 공급 증대에 따라 화물기 공급을 긴축 운영하여 원가 절감을 추진하였습니다. 앞으로도 당사는 구형 화물기 대비 연료효율성이 좋은 신기재의 가동률을 지속 제고하여 원가 상승폭을 최소화함으로써 효율적인 사업운영을 도모할 계획입니다.

(나) 항공우주사업

대한항공 항공우주사업본부는 지난 40여년간 국내외 유인 항공기 및 항공기 구조물 설계, 제작, 생산, 정비, 성능개량 등을 통해 확보한 경험과 기술력을 바탕으로, 각종 무인 항공기 개발사업에도 참여하고 있으며 명실상부한 유·무인기 종합 항공우주업체로 도약하고 있습니다.

1976년 500MD 헬리콥터 생산을 시초로 국내 최초 항공기 제작 시대의 막을 열었으며, 1980년대 F-5 제공호 전투기 생산, 1990년대 UH-60 중형 헬리콥터를 제작하면서 우리나라 항공산업을 견인하였고 최근에는 P-3C 해상초계기 등 성능개량 사업에 참여하여 이를 기반으로 항공기 성능개량 전문업체로서도 사업영역을 확대해 나가고 있습니다.

1980년대부터는 세계 유수 항공기 제작사인 보잉, 에어버스 등과 협력하여 항공기 구조물 설계, 개발 및 제작에 참여하고 있습니다. 첨단 복합소재를 이용한 부품 제작 분야에도 성공적으로 진출하여, 보잉 787 기종의 날개 및 동체 구조물, 에어버스의 A320 날개 구조물, 고난도 동적 구조를 포함한 A350XWB 기종의 화물용 도어 등을 납품하고 있습니다. 또한 최근에는 신규 개발 중에 있는 보잉 737MAX 및 에어버스 A330NEO 기종의 날개 구조물 개발을 마치고 본격적인 양산에 착수하였습니다.

대한항공은 국내 최고의 무인항공기 체계종합 업체로서 R&D 역량을 집중하여 Line-Up을 구축하고 있으며, 국내시장은 물론 해외 수출도 추진하고 있습니다. 2014년 국내 최초로 무인기 형식인증을 획득하며 개발이 완료된 사단 정찰용 무인기는 현재 양산을 진행 중이며, 대형 전략급 무인정찰기는 2018년 체계개발을 완료할 예정입니다. 첨단 신개념 무인기 기술 개발에도 박차를 가하고 있으며, 그 중에 수직 이착륙이 가능한 틸트로터 무인기는 2013년 비행에 성공한 바 있고 또한 비행시간을 획기적으로 향상시킬 수 있는 하이브리드 소형드론도 개발 진행 중에 있으며 더불어 저피탐 핵심기술 개발을 수행하고 있습니다. 최근에는 유인항공기를 무인화 하는 기술도 개발하여 500MD 헬리콥터의 무인화 개조 사업을 진행하고 있습니다.

(다) 기내식/기내판매 사업

1) 기내식사업

기내식사업은 항공기 승객들의 다양한 기호와 여행시간대에 맞는 음식을 제조·서비스하는 사업입니다. 기내식사업은 고객의 선호도조사를 바탕으로 메뉴를 개발하고, 항공기 운항계획에 맞추어 지상에서 음식을 생산한 후 항공사에 제공함으로써 수익을 창출하고 있습니다.

기내식공장은 식품의약품안전처로부터 HACCP(Hazard Analysis Critical Control Point :식품안전관리인증기준) 업소로 지정받았으며, 인하대 부설 식품안전연구센터를 설립하여 기내식원재료부터 제조, 고객서비스에 이르기까지 생산공정을 체계적으로 관리함으로써 식품위생 및 품질을 세계 최고 수준으로 업그레이드하였습니다.

기내식사업은 앞으로도 지역별, 노선별 특성과 고객의 Needs를 반영한 새롭고 다양한 메뉴를 지속적으로 개발하여, 고객의 끊임없는 사랑을 받음과 동시에 한국 고유음식의 우수성을 세계에 널리 알리는 역할을 다할 것입니다.

2) 기내판매사업

기내판매사업은 대한항공의 국제선을 이용하는 고객들에게 기내에서 면세품을 판매하는 사업으로, '기내면세품 사전예약 주문제도'를 적극 운영하는 등 판매효율성 제고를 위해 노력하고 있습니다. 또한 고객의 Needs를 끊임없이 조사, 연구하여 다양한 상품을 제공하고, 엄격한 품질관리를 통하여 고객의 만족도를 높이고 있습니다.

(3) 한국시장 점유율

한국시장에 대한 주요 경쟁사와의 3년간 점유율 추이는 다음과 같습니다.

구 분		국제여객 수송점유율	국제화물 수송점유율
대한항공	2015년	24.3%	34.1%
	2016년	22.8%	32.8%
	2017년	21.7%	31.7%
아시아나	2015년	20.0%	17.5%
	2016년	17.9%	18.4%
	2017년	15.9%	18.2%
기타	국내 항공사	2015년	1.3%
		2016년	2.1%
		2017년	1.8%
	해외 항공사	2015년	47.2%
		2016년	46.7%
		2017년	48.3%

※ 공항공사 자료(국내 출/도착 기준, 환승 제외)

(4) 시장의 특성

- (가) 계절에 따라 항공수요의 편차가 크며, 항공기 도입에 대규모 투자가 수반되어 공급탄력성이 낮음
- (나) 철도 등 타 교통 수단에 비해 역사는 짧지만, 고속·장거리 수송에 있어서 경쟁 우위 점유
- (다) 항공수요의 특성상 사회·경제적 환경변화에 따라 민감하게 반응

(5) 신규사업 등의 내용 및 전망

- 해당사항 없음

다. 종속회사의 현황

(1) 한국공항(주)

한국공항은 1999년 5월 1일부로 비상장사인 (주)한국항공과 합병 이후 기존에 영위하였던 항공기 지상조업, 기내식지원 및 부대사업 이외에 항공기 급유업, 항공화물 취급업, 광산(석회석)사업, 제주 생수/축산/농산물재배 사업 및 제주민속촌 등으로 사업범위가 대폭 확대 되었으며, 2005년에는 FORKLIFT 렌탈사업에, 2006년에는 9S(Southern Air)를 시작으로 항공기 정비업에 진출하였습니다.

항공운수보조 분야에서는 지난 50여년간의 축적된 KNOW-HOW와 우수한 조업 품질을 바탕으로 한 경쟁력으로 그 동안 다수의 외국 항공사를 고객으로 유치하는 등 서비스 부문에서 많은 장점을 지니고 있습니다. 특히 품질의 대외 공신력 강화를 위해 2017년 5회 연속 ISAGO(IATA Safety Audit for Ground Operations) 무결점 인증 갱신심사 통과 및 화물 보세구역 운영부문 AEO 공인 취득으로 더욱 더 안정적이고 경쟁력 있는 사업체질을 갖추게 되어 항공기취급업 부문의 선도적인 위치를 확보하게 되었고, 국제적으로도 손색 없는 회사로서의 위치를 더욱 견고히 하게 되었습니다.

(2) 한진정보통신(주)

한진정보통신주식회사는 정보처리관련 소프트웨어의 개발 및 판매, 시스템개발 및 설계의 컨설팅용역, 전기통신 및 정보처리관련 기기·부품의 임대 및 판매와 설치·보수 및 운영에 관한 사업을 영업목적으로 1989년 11월 4일 설립되어, 1990년 4월 1일부터 영업을 개시하였습니다. 당사는 1993년 12월 1일주식회사 한진데이터통신을 흡수합병하여 부가가치통신 서비스, 통신망시설 운영, 데이터 교환 및 전송서비스 및 데이터베이스 서비스를 영업목적에 추가하였고, 2000년 4월 1일 한국공항(주)로부터 양수받은 GIS사업부문이 중소기업 품목 지정에 따라 2012년 7월 31일 공간정보사업(GIS사업부문)의 항공측량사업, 지도제작사업, 해도제작업 등을 정리하였습니다. 2016년 4월 30일 유니컨버스(주)의 콜센터사업을 양수받아 서비스를 개시하였습니다. 또한 2017년 9월 30일 유니컨버스(주)를 영업 양수받아 기업용 APPS, UC서비스, 메시징서비스, CLOUD서비스 등을 개시하였습니다.

(3) Hanjin Int'l Corp.

Hanjin International Corp. (HIC)는 1989년도에 설립한 대한항공 100% 출자 법인으로, LA 월셔그랜드센터를 소유하고 있습니다. 2011년 12월 월셔그랜드호텔의 영업 종료 후 재개발을 통해 높이 335m, 총 73층 규모의 호텔 및 오피스 복합 건축물인 월셔그랜드센터를 2017년 6월 개관하여 운영 중입니다.

월셔그랜드센터는 889개 객실을 보유한 인터컨티넨탈호텔, 1만 1천 200평 규모의 사무공간, 7층 규모의 저층부 상업공간 및 컨벤션 공간을 갖춘 최첨단 건물로, 미국 환경단체인 미국 그린빌딩위원회가 주관하는 친환경 건물인증 '리드'(LEED) 골드(Gold)를 획득하기도 했습니다.

(4) ㈜왕산레저개발

왕산레저개발은 인천시와 대한항공이 2011년 3월 맺은 업무협약을 기반으로 2014 인천 아시안게임 요트경기장 건설을 위하여 사업을 추진해왔습니다.

2014년 아시안게임 요트경기 및 장애인 아시아경기대회를 치렀으며, 2016년 8월 26일 용유 왕산마리나 조성사업 준공이 완료되었습니다. 2017년 6월 16일 인천시와 대물변제 계약 체결함으로써, 해상계류장 266선석, 육상계류장 34선석에 대하여 전면 영업을 개시하였습니다. 또한 향후 육상 계류시설, 건축물 개조를 통한 상업시설, 클럽하우스 등 해양레저복합단지 개발을 예정하고 있습니다.

(5) 아이에이티㈜

이에이티주식회사는 대한항공과 미국 UTC 그룹의 Singapore 소재 자회사인 UTIC-Asia사가 공동으로 출자하여 항공용 대형엔진에 대한 정비사업을 목적으로 2010년 12월에 설립하였습니다. 대형엔진(GE90, PW4090, PW4168/70) 시운전에 대한 정비사업에 주력하고 있으며, 향후 신형항공기 엔진부문으로 사업영역을 확대해 나갈 계획입니다.

(6) 기타

칼제구차유동화전문유한회사, 칼제십일차유동화전문유한회사, 칼제십일차비이유동화전문유한회사, 칼제십일차씨이유동화전문유한회사, 칼제십이차유동화전문유한회사, 칼제십사차유동화전문유한회사, 칼제십오차유동화전문유한회사, 칼제십육차유동화전문유한회사, 칼제십칠차유동화전문유한회사, 칼제십팔차유동화전문유한회사, 칼제십구차유동화전문유한회사, 칼제이십차유동화전문유한회사, 칼제이십에이차유동화전문유한회사, 칼제이십일차유동화전문유한회사는 대한항공 및 기타 당사자 사이에 체결되는 계약에 따른 수익권 및 이에 부수하는 권리의 자산유동화법에 의한 취득, 관리, 운용 및 처분을 사업의 목적으로 하고 있습니다.

라. 사업 부문별 재무 정보

(1) 제56기

구 분	(단위: 천원)					
	매출액		영업이익		총자산	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중
항공운송사업	11,464,249,580	91.1%	986,871,921	105.0%	22,650,629,883	87.6%
항공우주사업	727,993,369	5.8%	-32,464,215	-3.5%	1,134,681,507	4.4%
호텔사업	91,572,651	0.7%	-50,088,025	-5.3%	1,631,340,342	6.3%
기타사업 (*)	305,963,411	2.4%	35,957,421	3.8%	431,467,162	1.7%
연결조정액	-497,567,513	-	-494,852	-	-1,199,444,772	-
연결후금액	12,092,211,498	-	939,782,250	-	24,648,474,122	-

(*) 기타 사업에는 기내식, IT 서비스, 항공기엔진수리, 인터넷 통신판매 등이 있습니다.

(2) 제55기

구 분	(단위: 천원)					
	매출액		영업이익		총자산	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중
항공운송사업	10,995,413,116	89.9%	963,812,645	86.0%	21,831,791,274	86.8%
항공우주사업	898,849,717	7.4%	111,074,923	9.9%	1,188,882,718	4.7%
호텔사업	47,005,932	0.4%	6,828,000	0.6%	1,711,413,633	6.8%
기타사업(*)	287,309,870	2.3%	39,325,233	3.5%	413,310,804	1.6%
연결조정액	-496,726,046	-	-231,630	-	-1,188,863,535	-
연결후금액	11,731,852,589	-	1,120,809,171	-	23,956,534,894	-

(*) 기타 사업에는 기내식, IT 서비스, 항공기엔진수리, 인터넷 통신판매 등이 있습니다.

(3) 제54기

구 분	(단위: 천원)					
	매출액		영업이익		총자산	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중
항공운송사업	10,628,613,485	88.7%	708,662,171	80.2%	21,795,847,431	87.6%
항공우주사업	913,532,866	7.6%	119,475,320	13.5%	1,191,650,174	4.8%
호텔사업	42,655,512	0.4%	-600,062	-0.1%	1,096,629,172	4.4%
기타사업(*)	394,860,954	3.3%	55,643,698	6.4%	791,007,468	3.2%
연결조정액	-434,831,516	-	-92,846	-	-694,783,132	-
연결후금액	11,544,831,301	-	883,088,281	-	24,180,351,113	-

(*) 기타 사업에는 기내식, IT 서비스, 항공기엔진수리, 인터넷 통신판매 등이 있습니다.

※ 전사 공통비 및 전략지원비 배부

- 전사 공통비는 각 본부/부실/점으로 인과관계 및 자원활용 관계를 고려하여 구분 및 배부
- 전략지원비(전략지원부서의 인건비 및 운영 경비)는 전략지원부서와 사업/운영본부 간의 지원관계를 고려, 배부 대상 본부를 설정, 계정별 차등 배부

2. 주요 제품 및 서비스

가. 매출 현황

(단위:억원)									
구 분			주요 사업 내용	2017년		2016년		2015년	
				매출액	비율(%)	매출액	비율(%)	매출액	비율(%)
대한항공	항공운송		국내선 여객	5,070	4.3%	4,937	4.3%	4,732	4.2%
			국제선 여객	65,385	55.4%	64,720	56.3%	61,998	54.7%
			화물	28,087	23.8%	24,437	21.2%	26,149	23.1%
			기타	11,222	9.5%	10,963	9.5%	10,132	9.1%
	항공우주		항공기 제조판매 및 정비	7,280	6.2%	8,988	7.8%	9,135	8.1%
	기타		기내식 제조, 판매	984	0.8%	984	0.9%	938	0.8%
	합 계			118,028	100.0%	115,029	100.0%	113,084	100.0%
한국공항	항공운수보조	서비스	항공기지상조업 외	3,519	80.0%	3,440	77.8%	3,232	75.3%
		용역	항공기용역 외	274	6.2%	281	6.4%	294	6.9%
	제품판매	제품	석회석	98	2.2%	197	4.5%	268	6.2%
			생수 및 농축산물	221	5.0%	225	5.1%	224	5.2%
	기타사업	제품/용역	기내용품세탁 외	289	6.6%	279	6.2%	273	6.4%
	합 계			4,401	100.0%	4,422	100.0%	4,291	100.0%
	한진 정보통신	IT 서비스	시스템 개발	전산 개발 및 구축	314	20.0%	163	12.2%	134
시스템 판매			전산장비판매	150	9.6%	181	13.6%	252	20.1%
시스템 관리			전산운영 및 유지보수	1,103	70.4%	988	74.2%	870	69.2%
합 계			1,567	100.0%	1,332	100.0%	1,256	100.0%	
아이에이티	정비		항공기 엔진 보수 및 점검	38	100.0%	31	100.0%	-	-
	합 계			38	100.0%	31	100.0%	-	-
왕산 레저개발	요트마리나 운영		계류장 수익 등	4.2	100.0%	0.2	100.0%	-	-
	합 계			4.2	100.0%	0.2	100.0%	-	-
Hanjin Int'l Corp.	호텔운영		호텔운영 및 관리 (단위: 천 USD)	39,859	100.0%	12	100.0%	12	100.0%
	합 계			39,859	100.0%	12	100.0%	12	100.0%

나. 주요제품 등의 가격변동 추이

(1) (주)대한항공

구 분		2017년	2016년	2015년
여객	국내선(원/명) (USD/명)	61,666 (55)	61,930 (54)	60,919 (54)
	국제선(원/명) (USD/명)	330,342 (290)	320,454 (276)	318,915 (283)
화물	국내선(원/kg) (USD/kg)	183 (0.16)	184 (0.16)	183 (0.17)
	국제선(원/kg) (USD/kg)	1,785 (1.58)	1,631 (1.41)	1,606 (1.42)

※ 여객과 화물의 국내선/국제선 평균 운임임. 판매수수료 및 기타 수수료 제외.

(2) 한국공항(주)

(단위 : 원/시간)

구 분		2017년	2016년	2015년
항공운수 보조 (지상조업)	Ground power unit	155,030	150,510	150,510
	Towing tractor	267,680	259,880	259,880
	Air conditioning unit	277,920	269,830	269,830
	Tug car	112,060	108,800	108,800
	Main deck loader	968,670	940,460	940,460
	Lower deck loader	178,250	173,060	173,060
	Forklift	112,060	108,800	108,800
	Ramp bus	26,150	25,390	25,390
	Dolly	22,910	22,240	22,240

※ 상기 가격은 업종 표준 단가임.

3. 주요 원재료에 관한 사항

가. 회사별 원재료 현황

(1) (주)대한항공

(단위 : 천USD)

사업부문	매입유형	품 목	구체적 용도	매입액	비 고
항공 운송업	원 재 료	A/C ENGINE외	항공기 정비 지원용 부품	650,969	BOEING사 외 약 7백개사

		다수			
	상 품	항 공 유	항공기 연료	2,316,009	GS-Caltex, Shell외

(2) 한국공항(주)

(단위 : 백만원)

사업부문	매입유형	품 목	구체적 용도	매입액	비 고
항공운수 보조 및 제품판 매 외	장비 (원재료)	조업 및 렌탈장비	조업지원용 외	14,255	JBT 외
	부품 (부재료)	장비부품	장비수리용	6,268	TOTAL 외
	유류 (원재료)	조업용 및 항공유	지상조업용 항공기급유용	22,437	GS칼텍스 정유
	소모품 (부재료)	일반소모품	조업지원용 외	9,417	엔투비 외

(3) 한진정보통신(주)

(단위 : 백만원)

사업부문	매입유형	품 목	구체적 용도	매입액	비 고
전사	상 품	전산장비외	전산장비판매	14,400	-

(4) 아이에이티(주)

(단위 : 백만원)

사업부문	매입유형	품 목	구체적 용도	매입액	비 고
항공기엔진 Test	상품	항공유	항공기엔진 연료	398	GS-Caltex

나. 주요 원재료 등의 가격변동 추이

(1) (주)대한항공

(가) 항공유

(단위 : US Cents / US Gallon)

구분		2017년	2016년	2015년
항공유	국내	160.24	130.06	169.85
	해외	171.54	141.20	174.93

- 산출기준 : 총구매액 / 총 사용량
- 주요 가격변동 요인 : 국제 원유가의 변동

(나) 항공기 정비용 부분품

(단위 : 천USD)

구분		2017년	2016년	2015년
항공기 정비용 부분품	수입	650,969	520,758	426,526

- 산출기준 : 기간중 항공기 정비를 위해 발주한 구매 ORDER 액수 기준(지급 기준)

(2) 한국공항(주)

구분	2017년	2016년	2015년
TOW TRACTOR (항공기 견인용 장비)	700백만원	700백만원	810백만원
TUG CAR(항공화물 견인용)	41백만원	41백만원	42백만원
L/D LOADER(화물 상하역)	310백만원	300백만원	240백만원
CGO CONVEYOR(화물상하역)	51백만원	51백만원	55백만원
JET A-1 (민수용항공유)	478 원/ℓ	404원/ℓ	498원/ℓ
AV GAS(경항공유)	1,180원/ℓ	954원/ℓ	1,061원/ℓ
GASOLINE	1,418원/ℓ	1,338원/ℓ	1,467원/ℓ
DIESEL	1,236원/ℓ	1,131원/ℓ	1,221원/ℓ

4. 생산 및 설비에 관한 사항

가. 생산에 관한 사항

(1) (주)대한항공

(가) 생산능력

(단위: 여객 - 백만석km, 화물 - 백만톤km, 금액 - 백만원)

품목	2017년		2016년		2015년	
	공급	금액	공급	금액	공급	금액
1. 여객	98,131	8,882,670	96,654	8,816,653	93,142	8,672,259
국내선	3,726	652,446	3,708	635,799	3,665	646,338
국제선	94,405	8,230,224	92,946	8,180,854	89,477	8,025,921
2. 화물	10,944	3,251,279	10,621	2,841,752	10,614	3,044,739
합 계		12,133,949		11,658,404		11,716,997

(나) 생산능력의 산출근거

1) 산출방법 등

가) 수량

- 여객 : 공급좌석·km = 기종별 공급좌석수 ×운항거리의 합
- 화물 : 공급톤·km = 기종별 공급톤 ×운항거리의 합

나) 금액 : 수량 × Yield (판매수수료 제외)

2) 평균가동시간 : 월간 시간

가) 여객기 : 352시간/월

나) 화물기 : 365시간/월

* 월평균 가동시간 = 총 유상 비행시간 ÷ 운영대수

다) 전체 : 354시간/월

(다) 생산실적

(단위: 여객-백만인km, 화물-백만톤km, 금액-백만원)

품목	2017년		2016년		2015년	
	수송	금액	수송	금액	수송	금액
1. 여객	77,843	7,045,487	75,908	6,965,698	71,647	6,673,063
국내선	2,895	506,969	2,879	493,733	2,699	473,226
국제선	74,948	6,538,518	73,029	6,471,965	68,948	6,199,836
2. 화물	8,593	2,808,702	8,164	2,443,701	8,266	2,614,907
합 계		9,854,189		9,409,398		9,287,970

* 수송은 유상승객 RPK, 유상화물 FTK 기준

* 제56기(2017년) 보너스 승객 탑승 거리(BPK)는 5,102 백만인Km 임

(2) 한국공항(주)

(가) 생산능력

(단위 : 백만원)

사업부문	품 목	사업소	2017년	2016년	2015년
항공운수 보조	항공기지상조업 용역제공 등	인천 외	351,874 27,421	343,967 28,099	323,192 29,406
	소 계		379,295	372,066	352,598
제품판매	석회석 판매	울진	9,814	19,675	26,831
	제주생수 농·축산물	제주	16,993 5,103	17,286 5,235	16,610 5,798
	소 계		31,910	42,196	49,239
기타사업	세탁, 렌탈, 임대, 박 물관	인천 외	28,880	27,925	27,297
	소 계		28,880	27,925	27,297

합 계	440,085	442,187	429,314
-----	---------	---------	---------

(나) 생산능력의 산출근거

1) 산출방법 등

가) 산출기준

항공기 지상조업의 산출기준은 인력 및 조업장비의 가동으로 고객 항공사와 계약된 조업 요율에 의한 항공편수 및 취급 화물량, 급유 조업 및 판매량에 의한 매출액으로 산정하였고, 기타 광산, 생수 농·축산 사업은 당해 년도 수주량 또는 계약내용에 의하여 생산 판매하는 실적으로 산정하였습니다.

나) 산출방법

항공사와 계약된 조업 요율과 기타 수주량 및 공급계약에 의한 매출실적 기준에 의거 작성하였습니다.

2) 평균가동시간 (2017 1월 1일 ~ 12월 31일까지)

월 평균 3,025명의 근무 인원(정규/인턴직)과 동력장비 1,370여 대가 약 96%대 가동률로 일일 평균 약 502대(왕복)의 항공기 지상조업 및 용역 서비스를 제공하였습니다.

(다) 생산실적

(단위 : 백만원)

사업부문	품 목	사업소	2017년	2016년	2015년
항공운수보조 (상품매출포함)	지상조업 항공기급유 화물조업	인천 외	351,874	343,967	323,192
	항공기 기내식지원 등	인천 외	27,421	28,099	29,406
	소 계		379,295	372,066	352,598
제품판매	석 회 석	울진	9,814	19,675	26,831
	제주생수 농·축산물	제주	22,096	22,521	22,408
	소 계		31,910	42,196	49,239
기타사업	세탁, 렌탈, 임대, 박물관	인천 외	28,880	27,925	27,297
	소 계		28,880	27,925	27,297
합 계			440,085	442,187	429,134

나. 생산 설비에 관한 사항

(1) 토지, 건물, 항공기 등의 변동 내역

(단위:천원)

과목 (*1)	기초장부가액	취득가액	처분장부금액	감가상각비	기타증감액(*2)	기말장부가액
토지	2,040,272,994	124,211,847	-105,910	-	377,741,242	2,542,120,173
토지리스자산	21,460,341	-	-	-	4,207,271	25,667,612
건물	552,506,553	490,556	-	-44,636,880	1,330,449,430	1,838,809,659
구축물	74,183,917	19,670,509	-	-4,984,505	12,730,984	101,600,905
기계장치	82,083,042	6,576,647	-114,661	-12,272,372	-	76,272,656
항공기	1,763,460,479	5,607,590	-156,285,070	-218,967,119	635,584,242	2,029,400,122
엔진	715,637,263	32,581,551	-32,425,859	-216,776,034	339,541,050	838,557,971
항공기리스자산	8,130,924,606	295,707,321	-86,795,234	-682,808,205	332,742,005	7,989,770,493
엔진리스자산	2,202,541,822	79,870,710	-35,840,803	-409,689,389	353,448,473	2,190,330,813
항공기재	125,748,255	64,627,974	-2,771,783	-15,618,970	-7,401,874	164,583,602
기타유형자산	153,463,219	33,786,491	-5,643,225	-43,629,703	103,373,320	241,350,102
건설중인자산	2,335,880,557	2,465,602,744	-136,681,633	-	-3,473,626,933	1,191,174,735
합계	18,198,163,048	3,128,733,940	-456,664,178	-1,649,383,177	8,789,210	19,229,638,843

(*1) 투자부동산 포함하여 기재하였습니다.

(*2) 기타증감은 주로 건설중인자산의 본계정 대체이며, 그 외 자산재평가, 유형자산과 투자부동산의 대체, 매각예정자산의 대체, 유형자산손상차손 등으로 구성되어 있습니다.

(담보 설정 내용)

(단위: 천원)				
담보제공자산	장부가액	담보설정금액	담보권자	담보제공이유
토지/건물	3,785,974,726	2,695,243,948	한국산업은행 등	장단기 차입금 및 Hanjin Int'l Corp.의 차입금 등
항공기 및 엔진	2,628,825,233	3,512,289,040		
기계장치	8,976,173	6,559,851		

- 투자부동산 포함

(2) 토지 및 건물/주택의 기준 시가 현황 (국내지역)

건물 및 주택	명칭	시가표준액(억원)
대한항공	서울 대한항공빌딩 외	4,236
한국공항	본사사옥 외	97
아이에이티	인천시 중구 영종순환로 900번길 15 (운북동)	19
합 계		4,352

- 투자부동산 포함

토지	소재지	공시지가(억원)
대한항공	서울시 강서구 공항동 외	11,947
왕산레저개발	인천 중구 을왕동 980 외	1,074
한국공항	서울시 강서구 방화동 외	576
아이에이티	인천 중구 운북동 1329-1	385
합 계		14,022

- 투자부동산 포함

(3) 중요한 설비의 신설

(단위 : 백만원)

회사명	투자 목적	투자 내용	투자기간 (연.월)	총소요자금	기지출금액	향후투자금액	향후기대효과
대한항공	신설	T2 Lounge 및 Premium 탑승수속 Zone 투자	2016.7~ 2017.12	10,965	6,448	4,517	-

5. 매출에 관한 사항

가. 사업부문별 매출 현황

(단위 : 백만원)			
구 분	제56기	제55기	제54기
1. 항공운송사업			
총매출액	11,464,250	10,995,413	10,628,613
연결조정액	-361,115	-366,842	-270,354
순매출액	11,103,135	10,628,571	10,358,259
2. 항공우주사업			
총매출액	727,993	898,850	913,533
연결조정액	-	-	-
순매출액	727,993	898,850	913,533
3. 호텔사업			
총매출액	91,573	47,006	42,656
연결조정액	-2,832	-2,783	-3,500
순매출액	88,741	44,223	39,156
4. 기타사업 (*)			
총매출액	305,963	287,310	394,861
연결조정액	-133,621	-127,102	-160,978
순매출액	172,342	160,208	233,883
총계			
총매출액	12,589,779	12,228,579	11,979,663
연결조정액	-497,568	-496,726	-434,832
순매출액	12,092,211	11,731,853	11,544,831

(*) 기타 사업에는 기내식, IT 서비스, 항공기엔진수리, 인터넷 통신판매 등이 있습니다.

나. 지역별 매출 현황

(단위 : 백만원)			
구 분	제56기	제55기	제54기
1. 국내			
(국내선 및 내수)			
총매출액	2,087,881	2,030,487	1,988,158
연결조정액	-465,848	-460,334	-407,547
순매출액	1,622,033	1,570,153	1,580,611
(국제선 및 수출)			
총매출액	10,418,713	10,154,933	9,959,487

연결조정액	-	-	-
순매출액	10,418,713	10,154,933	9,959,487
[국내 소계]			
총매출액	12,506,594	12,185,420	11,947,645
연결조정액	-465,848	-460,334	-407,547
순매출액	12,040,746	11,725,086	11,540,098
2. 해외			
(미주)			
총매출액	59,919	11,595	6,884
연결조정액	-14,749	-11,564	-6,858
순매출액	45,170	31	26
(아시아 등)			
총매출액	23,266	31,564	25,134
연결조정액	-16,970	-24,828	-20,427
순매출액	6,296	6,736	4,707
[해외 소계]			
총매출액	83,185	43,159	32,018
연결조정액	-31,720	-36,392	-27,285
순매출액	51,465	6,767	4,733
총계			
총매출액	12,589,779	12,228,579	11,979,663
연결조정액	-497,568	-496,726	-434,832
순매출액	12,092,211	11,731,853	11,544,831

다. 판매경로 및 판매방법 등

(1) (주) 대한항공

(가) 여객부문

여객사업의 항공권 판매 경로는 크게 직접 판매와 간접 판매 두 가지로 구분됩니다.

직접 판매는 당사가 운영하는 국내/외 지점과 인터넷 홈페이지 등에서 고객을 대상으로 직접 항공권을 판매하는 방식이며, 간접 판매는 여행사 등에서 항공권 판매를 대행하는 방식입니다.

간접 판매는 판매 주체 및 성격에 따라 대리점 판매, 총판매대리점 판매, 외국 항공사 판매로 구분됩니다.

(나) 화물부문

화물사업은 직접판매와 간접판매, 항공사간 판매의 3가지 방법으로 화물 판매를 합니다.

직접판매는 국내외 영업지점에서 직접 고객을 상대로 항공화물을 판매하는 것이며, 간접판매는 대리점 등에서 판매를 대행해주는 방법입니다. 항공사간 판매는 타항공사에 자사 항공기 화물공급을 판매하는 방법입니다.

(가) 직접판매: 화주 → 대한항공 → 수하인

(나) 간접판매: 화주 → 대리점 → 대한항공 → (대리점) → 수하인

(다) 항공사간 판매 :

화주 →(대리점) → 외국항공사 → 대한항공 →(대리점) → 수하인

(2) 한국공항(주)

(가) 항공기 지상조업은 국내에 이·착륙하는 항공기의 지상체류기간 중 지상에서 필요로 하는 항공기 지상조업의 지원 판매

(나) 항공기 급유조업은 국내 공항(인천, 김포, 김해, 제주 등)에 이·착륙하는 항공기의 지상 체류기간 중 항공기 급유 지원

(다) 항공기 화물조업은 인천국제공항을 통해 입·출항하는 수출입화물 및 김포, 김해, 제주 공항의 국내화물에 대한 접수, 적재, 분류, 인도 등의 조업을 지원하여 판매하고, 화물터미널에 체류하는 화물에 대해 보관, 관리 업무를 대행하여 판매(일부 광주, 대구, 청주공항 화물조업 포함)

(라) 광산(석회석)사업은 광업소에서 석회석을 생산하여 계약 회사에 선박을 이용하여 운송 판매

(마) 생수 농축산 및 기타사업 : 생수사업은 먹는샘물 제조영업 허가를 득한 후 대한항공을

비롯한 그룹사 공급 및 일반판매 추진, 기타 농축산은 대한항공 기내식 공급

(3) 한진정보통신(주)

당사는 IT서비스 분야별 판매조직을 가지고 있으며 해당 조직별로 전문성을 지닌 영업대표가 판매를 담당하고 있습니다. 판매경로 및 방법은 경쟁입찰과 수의계약을 통해 고객에게 직접 제품 또는 용역을 제공하고 있습니다

(4) 아이에이티(주)

당사의 주 판매 제품은 항공기용 대형 엔진 테스트로서, 대한항공에서 정비된 GE90, PW4090 및 PW4168 엔진을 수령 받아 최종 성능 테스트를 수행하고 있으며, 테스트 완료 후 시운전비용을 대한항공에 청구/수령하고 있음.

(5) 왕산레저개발

개별적으로 선박을 소유하고 있는 선주 혹은 관리 업체가 홈페이지 혹은 마리나 사무실에 내전(내방)하여 계류요금을 납부하고 신청서를 작성하여 계류를 하게 됩니다.

(6) Hanjin International Corp.

호텔 상품은 운영사 (InterContinental Hotel Group) 및 여행사 등의 제휴사를 통해 판매됩니다. 오피스와 상가는 전문 임대중개인을 통해 임대하고 있습니다.

라. 판매전략

(1) (주) 대한항공

(가) 여객부문

2018년에도 항공 시장은 내국인 여행 수요 증가세 지속에 힘입어 호조를 유지할 전망입니다. . 당사 내부적으로는 인천공항 제2여객터미널 이전과 미국 델타항공과의 태평양 노선 조인트 벤처(JV) 설립 등이 긍정적인 영향을 미쳐 올해에도 좋은 기조를 이어갈 수 있을 것으로 기대됩니다. 다만, 국제유가 상승 추세와 중국, 일본으로부터의 한국 방문 수요 회복 지연 등 위기 요인도 상존하고 있어 안정적 수익 창출을 위한 대비책을 적극적으로 마련할 계획입니다. 불확실한 영업환경을 극복하기 위한 당사의 판매 전략은 다음과 같습니다.

첫째, 성장노선 육성과 신시장 개발을 통해 수익성 강화에 힘쓰겠습니다.

당사는 2018년에도 수익성 중심의 노선 운영을 지속할 계획입니다. 특히, 수요 증가가 뚜렷한 동남아, 구주 중장거리 성장노선에는 공급 증대를 통해 수익 극대화를 추진하겠습니다. 작년 한해 높은 수요 성장률을 보인 베트남 하노이와 다낭노선의 경우, 지난 4분기부터 주간 7회를 증편 운항해 수요 선점에 총력을 기울이고 있습니다. 이로써 금년 베트남노선의 주간 운항횟수는 46회에서 60회로 증대되었습니다. 구주노선 중에서는 스페인과 터키가 두각을 나타내어 18년 하계부터 주간 1회 증편을 준비하고 있습니다. 스페인노선의 경우, 17년 4월 취항한 바르셀로나와 더불어 마드리드노선도 호조를 보여 작년 4월까지 주 6회이던 운항횟수가 8회(바르셀로나 4회, 마드리드 4회)로 증대되며 터키 이스탄불노선도 관광수요 회복세

영향으로 주간 3회에서 4회로 증편 운항합니다. 상기 노선에 대해서는 기재 확대도 함께 진행될 계획입니다. 또한 당사는 잠재력 있는 신시장을 개발하는 데에 더욱 박차를 가할 예정입니다. 연내 장거리 노선 신규 취항을 검토하고 있으며, 수요 동향을 감안해 부정기편 운항을 더욱 활성화할 계획입니다.

둘째, High Value 수요 유치에 총력을 기울이겠습니다.

2018년 당사는 총 16대의 신기재를 도입할 예정입니다. 중장거리 기재인 B777-300ER은 현재 8대를 보유중이며, 2018년 4대 추가 도입이 계획되어 있습니다. Kosmo Suites(8석), Prestige Suites(42석)와 같은 최신 High Class 좌석을 장착한 동 기재는 미국의 워싱턴, 시카고, 애틀랜타 등 장거리 상용노선 위주로 투입되어 High Class 수요 유치 확대에 기여할 전망입니다. 일명 '드림 라이너'로 불리는 차세대 항공기 B787-9는 작년부터 5대가 순차적으로 도입되어 캐나다 토론토, 스페인 바르셀로나, 일본 후쿠오카 등 노선에 투입되고 있습니다. 기내 기압과 습도를 높이고 천장 높이도 여유 있게 설계한 동 항공기는 올해 4대를 추가로 도입하여 고객 편의성을 더욱 제고할 예정입니다. 한편 단거리 노선에는 2017년 연말부터 캐나다 봄바디어社의 차세대 고효율 여객기 CS300을 투입하고 있습니다. 작년 12월 2대를 최초로 인수해 2018년 1월 20일부터 김포-제주 및 국내선 내륙노선에서 서비스를 시작하였고 연내 8대를 추가로 도입해 국제선 단거리 노선으로 운영을 확대해 나갈 예정입니다. 동 기종은 넓은 좌석이 장점으로 이코노미 좌석보다 앞뒤 간격이 4인치 더 긴 "이코노미 플러스" 좌석이 운영되어 추가적인 수익 창출이 가능할 것으로 기대됩니다.

뿐만 아니라, 당사는 올해 본격적으로 운영될 델타항공과의 조인트벤처(JV)를 토대로 양사 간 협력 관계를 강화하고 판매증대를 적극 추진할 계획입니다. 델타항공의 미주 내 경쟁력을 바탕으로 기업고객 등 High Yield 수요 확대도 가능할 전망입니다.

셋째, 대고객 마케팅을 강화해 판매를 증대하겠습니다.

당사는 온라인 판매채널을 기반으로 고객 중심 마케팅을 더욱 강화할 계획입니다. 방문고객의 개별 특성에 따라 차별화된 구매 혜택 및 안내를 제공하는 홈페이지 개인화 서비스는 2017년 8월부터 시행중이며, 올해 더욱 활성화될 전망입니다. 회원등급, 탑승 Class, 예약 및 구매 현황 등에 따라 회원에게 맞춤 서비스를 제공함으로써 정보 안내 기능 강화 뿐만 아니라 부가 서비스 이용 확대를 통한 판매 증대 효과가 기대됩니다. 당사는 이와 함께 해외지역 서비스 개선을 통한 수요 확대를 추진하고 있습니다. Global 결제 수단을 적극 도입해 온라인 결제 기능을 대폭 개선하고, 보너스 항공권 전화 발권 기능도 한국, 미주지역 외 중국, 일본지역으로 확대 시행될 계획입니다. 한국지역 홈페이지에서만 가능했던 "위시리스트" 쿠폰 프로모션을 연내 타 지역에서도 이용하게 될 예정입니다. 이 외에도 다국어 E-Ticket 확인증, 해외 공항 Self Service Check-in 확대 등 해외지역 고객의 편의성 증대를 위한 다양한 서비스를 준비하고 있습니다.

(나) 화물부문

주요 기관에 의하면 2018년에도 선진국 경제 성장세 지속에 따라 교역량은 증가할 것으로 전망됩니다. 반도체 수요 증가에 따라 반도체 제조 장비 물량 역시 증가하고 전자상거래, 신선화물 품목의 성장세가 지속될 것입니다. 전반적으로 2018년 항공화물 시장은 전년 대비 성장폭은 둔화되겠지만 성장세는 이어질 전망입니다.

대한항공 화물사업은 2018년에도 전년의 흑자 기조를 이어갈 수 있도록 이익 중심의 사업 운영을 지속할 계획입니다. 금년도 항공화물 시장 환경에 대응하여 다음과 같은 전략을 중점적으로 추진할 계획입니다.

첫째, 성장성 높은 주요 품목을 대상으로 영업을 강화하겠습니다. 신선 화물, 의약품, 배터리, 반도체 제조장비 등 고수익 항공 화물 수요를 적극 유치하여 수익성을 제고하겠습니다.

둘째, 수익성이 높은 노선에 대해서는 화물기 공급을 확대하여 이익을 증대하겠습니다. 아울러 공급 비중이 늘어나고 있는 여객기 화물 공급을 적극적으로 활용하여 수익을 제고해 나갈 계획입니다.

셋째, 원가 절감 노력을 지속 추진해 나가겠습니다. 연료효율성이 높은 B777F, B747-8F 기재를 적극 활용하여 원가 경쟁력을 높이는 한편 화물 터미널 운영 효율성 제고 및 Process 개선을 통해 자원의 최적 활용을 도모함으로써 원가 경쟁력을 지속적으로 확보해 나갈 계획입니다.

마지막으로 당사 offline 구간의 Tracking 서비스 제공 확대, 상품별 맞춤 서비스 개발 등 고객 서비스 제고 노력을 계속해서 기울여 나갈 계획입니다.

(2) 한국공항(주)

신속하고 안전한 지상조업 지원과 장비 현대화에 의한 고객항공사 및 각종 제품 공급처에 신뢰도를 확보하고 시장점유율 절대 우위를 유지코자 하는 전략으로 운영 중.

(3) 한진정보통신(주)

선진 기술과 신규사업 발굴 등으로 국내외 시장을 확대하고 차별화 된 IT서비스를 제공하여 고객만족도 향상을 제고하고자 합니다.

(4) 아이에이티(주)

항공기엔진 시운전 테스트에서 Test 절차 및 시설장비의 완벽한 관리가 테스트 품질에 유지에 필수적이며, 엔진 테스트 판매 증가를 위한 매우 중요한 요소임. 이에 따라, 테스트 절차 및 시설장비의 완벽한 관리를 위해 엔진 제작사 매뉴얼의 테스트 절차를 당사 테스트절차에 정확하게 반영하고, 각종 주요 장비에 대한 정기검사 및 교정을 실시하여 최상의 품질을 유지하고 있음.

2017년 엔진 테스트 판매량 목표는 45대 였으며, 실제 판매량은 62대로 38% 초과 달성 하였음. 향후 엔진 테스트 판매량 증가를 위해 대한항공외 기타 고객의 엔진 테스트 수주 활동을 추진 예정임.

(5) 왕산레저개발

홈페이지 및 신문 기사를 통해 왕산마리나 오픈 안내를 하고 있으며, 리플렛을 제작하여 마리나 관련 업체에 배포 및 가수 M/V 촬영 등 홍보 활동을 진행하고 있습니다. 향후 영업 활성화를 위하여 보트쇼 참가, 리무진 광고, 각종 행사 유치 등 적극적인 광고/홍보를 계획하고 있습니다. 또한 타 마리나와 차별화된 서비스 제공 및 향후 수리소, 조종면허시험장 운영 등을 통해 수요 유치를 위해 노력할 것입니다.

(6) Hanjin International Corp.

인터컨티넨탈 로스엔젤레스 다운타운 호텔은 최고급 시설과 LA 금융 중심부, 컨벤션 센터 근접지역에 위치한 지리적 이점을 극대화하여 상용 및 컨벤션 수요 유치에 주력하고 있습니다. 오피스와 상가 또한 LA 다운타운에 25년 만에 건축된 최첨단, 친환경 시설로서 쾌적한 업무 환경, 호텔과 연계한 업무 편의성, 초고층 상징성 등을 활용하여 활발한 임대 활동을 진행 중입니다.

6. 수주상황

가. (주) 대한항공

(단위:억원)

품 목	기초 ('17.01.01)		기말 ('17.12.31)		비고
	수량	금액	수량	금액	
수출사업	-	27,209	-	22,779	
군용기 사업	-	2,564	-	2,934	
무인기 사업	-	2,719	-	2,492	
합 계	-	32,492	-	28,206	

* 잔고 적용환율 : 1,071.4원 (2017년 12월말 평가환율 기준)

* 수주잔고는 당사가 수행중인 사업의 총 수주금액과 총 납품금액의 차로 산출하였습니다.

* 장기계약의 경우, 향후 시장상황에 따라 수주잔고의 변동이 있을 수 있으며 수행사업은 방산사업을 포함하므로 상세히 기재하지 않았습니다.

* 당사는 계약금액이 직전 사업연도 말 매출액의 5% 이상에 해당하는 계약이 없습니다.

나. 한국공항(주)

(단위 : 백만원)

품 목		수주일자	수주금액	납품금액	비고
항공운수 보조	항공기 지상조업(용역사업 포함)	2017.1.1 ~ 2017.12.31	231,438	228,458	
	화물조업		86,932	96,757	
	급유조업 및 판매		53,971	54,080	
소 계			372,341	379,295	
제품판매	광산(석회석)	2017.1.1 ~ 2017.12.31	20,525	9,814	
	생수·농축산 외		22,973	22,096	
소 계			43,498	31,910	
기타사업	부대사업 (민속촌박물관 포함)	2017.1.1 ~ 2017.12.31	29,115	28,880	
합 계			444,954	440,085	

* 한국공항(주)은 지상조업, 화물사업 및 급유용역사업 등을 주력사업으로 하고 있으며, 매출

의 형태는 항공사와의 지상조업 단가계약에 의한 항공운항 편수에 의해 산출됨으로 수주상
 황은 매출액을 기준으로 기재하였습니다.

* 한국공항(주)은 계약금액이 대한항공 연결재무제표 기준 직전 사업연도 말 매출액의 5%
 이상에 해당하는 계약이 없습니다.

다. 한진정보통신(주)

(단위:억원)

사업명	사업기간	수주금액	매출금액	잔고
인천국제공항 제1,2활주로 계기착륙 및 표지시설 개 량	2014~2017	42	42	-
해운대엘시티 복합개발사업 초고층측량 용역	2015~2019	16	12	4
금융감독원 전산장비 유지보수 사업 PJT	2015~2018	44	30	14
연구용 X-밴드 소형레이더 관측망 구축	2016~2017	14	14	-
한국건강관리협회 지능형 건강검진시스템(MICS) 구 축	2016~2018	48	38	10
한국교직원공제회 전산시스템 통합유지보수 사업	2016~2019	105	46	59
고려대학교의료원 종합정보시스템 운영 용역	2017~2020	17	4	13

* 그룹 관계사는 제외되었음.

* 한진정보통신(주)은 계약금액이 대한항공 연결재무제표 기준 직전 사업연도 말 매출액의
 5% 이상에 해당하는 계약이 없습니다.

7. 시장위험과 위험관리

가. 외화위험관리

당사는 외화로 표시된 거래를 수행하고 있으므로 환율변동으로 인한 위험에 노출되어 있습
 니다. 주로 USD, JPY에 노출되어 있으며, 기타의 통화로는 EUR, CNY 등이 있습니다. 환율
 변동으로 인한 위험을 관리하기 위해 통화별 수입/지출의 균형을 도모하고 통화옵션계약을
 활용하여 승인된 정책에서 정하는 한도 내에서 관리하고 있습니다.

나. 이자율위험관리

당사는 고정이자율과 변동이자율로 자금을 차입하고 있으며, 이로 인하여 이자율위험에 노
 출되어 있습니다. 이자율위험을 관리하기 위하여 고정금리부 차입금과 변동금리부 차입금의
 적절한 균형을 유지하거나, 이자율스왑계약을 체결하고 있습니다.

위험회피활동은 이자율 현황과 정의된 위험성향을 적절히 조정하기 위해 정기적으로 평가되
 며 최적의 위험회피전략이 적용되도록 하고 있습니다.

다. 유가변동위험

항공유 등 석유제품의 시장가격은 세계 원유 시장의 수요와 공급을 결정하는데 영향을 미치
 는 여러 가지 요소들로 인해 크게 변동합니다. 이 요소들은 당사의 최대 사업부문인 항공운
 송사업부의 영업성과 및 현금흐름에 영향을 미칩니다. 유가변동위험에 대응하기 위해 회사
 내부 정책에 따라 유가옵션계약 등을 활용하여 관리하고 있습니다

라. 기타 가격위험요소

당사는 지분상품에서 발생하는 가격변동위험에 노출되어 있습니다. 지분상품은 매매목적이 아닌 전략적 목적으로 보유하고 있으며, 당사는 해당 투자자산을 활발하게 매매하고 있지 않습니다.

마. 위험노출 정도 및 관리 전략

연결실체가 노출된 위험의 대부분은 지배기업인 대한항공이 차지하고 있으며, 대한항공은 유가, 환율, 금리 변동성을 제거 혹은 최소화하기 위하여, 체계적이고 적극적인 시장 위험관리를 수행하고 있습니다.

위험관리는 크게 Natural Hedging 과 Active Hedging 의 두 가지로 구분됩니다.

대한항공의 위험관리 전략은 위의 두 가지 Hedging기법을 사용함으로써 시장의 위험요소를 최소화하는데 있습니다. 2017년 12월말 기준, 당사가 위험에 노출된 포지션과 변동성 및 대응전략은 아래 표와 같습니다.

변 수	Position		영 향	우리회사 위험관리 (Strategy)
유 가	연간 유류 소모량: 약3천3백만배럴		유가 1달러(배럴당) 변동 시: 약 3천3백만불 손익 변동발생	Natural Hedge ● 통화별 수입 / 지출 균형화 도모
환 율	평가손익측 면	순외화부채: 약 80억불	환율 10원 변동 시: 약 800억원의 외화평가손익 발생 (Cash Flow와는 관계가 없음)	● 고정금리부채 / 변동금리부채 비율을 50:50 수준으로 유지
	Cash Flow측면	연간 달러 부족량: 약 30억불 이상	환율 10원 변동 시: 약 300억원 이상의 Cash 변동 발생	Active Hedge (파생상품을 통한 헷지)
금 리	고정금리부채:약 5조 1천억원 변동금리부채:약 8조 8천억원		평균금리 1% 변동 시: 880억원의 이자비용 증감 발생	● 유가/환율 1. 기본 Hedge : 통계적 수치와 시장상황을 감안, 연간 Exposure의 30% 이내 Hedge 시행 2. 추가 Hedge : 유가/환율의 급변동이 예상되는 경우 기본 Hedge 물량에 추가하여Hedge 시행 ● 금리: 시장상황을 감안하여 변동금리를 고정금리로 변경하는 금리스왑 계약 시행

바. 위험 관리 조직

- (1) 대한항공은 상기 위험을 헷지하기 위해 아래와 같은 리스크 관리 방법을 시행 중입니다.
- (가) 내부적 리스크 관리방법
- 상계(Netting), 매칭(Matching), 리딩(Leading), 래깅(Lagging) 등 실시
- (나) 외부적 리스크 관리 방법
- 유가: 연간 유류비용을 Risk tolerance 이하로 줄이기 위한 헷지 실행
(선도(Forward), 스왑(Swap), 옵션(Option) 등 파생상품을 이용)
 - 통화: Exposure의 일정부분에 대한 헷지 실행
(선도(Forward), 스왑(Swap), 옵션(Option) 등 파생상품을 이용)
- (2) 대한항공은 현재 자금기획팀에서 3명의 리스크 관리 담당이 업무를 전담하고 있습니다.

8. 파생상품 등에 관한 사항

가. 당기말 현재 당사는 환율변동 및 이자율 변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 통화이자율스왑계약 등을 한국산업은행 등의 금융기관과 체결하고있으며, 당기말 현재 당사 및 종속회사의 파생상품 약정내역은 다음과 같습니다.

구 분	계약잔액	거래상대방	최초계약일	최종만기일	계약체결목적	계약내용
유가옵션	BBL 1,500,000	CITI 외 1개 금융기관	2017년 5월 26일	2018년 5월 31일	매매목적회계	PUT/CALL 헷지 계약가격에 따른 ZERO COST COLLAR 및 THREE WAYS COLLAR 방식정산
이자율스왑계약	EUR 190,000,000	한국산업은행	2016년 2월 25일	2019년 9월 26일	매매목적회계	계약잔액에 고정이자율과 변동이자율의 차이를 적용한 차액을 교환
통화이자율스왑	JPY 23,629,128,995	우리은행 외 1개 금융기관	2015년 6월 23일	2023년 6월 12일	매매목적회계	달러 변동금리 부채를 엔화 고정금리 부채로 변경
	EUR 266,903,915	산업은행 외 1개 금융기관	2017년 6월 5일	2020년 12월 11일	매매목적회계	달러 고정금리 신증자본증권을 유로 고정금리 신증자본증권으로 변경
	KRW 643,172,195,991	산업은행 외 2개 금융기관	2017년 6월 5일	2027년 11월 17일	매매목적회계	달러 변동금리 부채를 원화 고정금리 부채로 변경

나. 파생상품 계약과 관련하여 당기 중 당사의 연결재무제표에 미친 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	재무상태표		손익계산서			
	파생상품 자산	파생상품 부채	파생상품 평가이익	파생상품 평가손실	파생상품 거래이익	파생상품 거래손실
유가옵션	125,654	-	125,654	-	-	-
이자율스왑	-	44,197	-	49,137	141,598	10,044
통화이자율스왑	-	69,064,054	-	57,449,279	37,186,356	15,819,429
합계	125,654	69,108,251	125,654	57,498,416	37,327,954	15,829,473

다. 타법인 주식의 취득과 관련하여 체결한 콜옵션 등에 관한 사항

당사는 2021년 8월 1일부터 2022년 1월 31일까지 종속회사인 (주)아이에이티의 우선주주(United Technologies International Corporation-Asia Private Ltd.)에게 (주)아이에이티의 우선주를 매입할 수 있는 콜옵션을 보유하고 있습니다. (Ⅲ. 재무에 관한 사항 > 3. 연결재무제표 주석 > 주석 45 참조)

9. 경영상의 주요계약 등

가. (주) 대한항공(2017. 1. 1 ~ 2017. 12. 31)

[미공군 HH-60 헬기 창정비 계약]

- 계약처 : 주한 미육군 계약처
- 사업내용 : HH-60 헬기 창정비(6년 주기 기체점검 및 수리, 오끼나와 주둔 20대 대상)

[수리온 구성품 추가 생산 계약]

- 계약처 : (주) 한국항공우주산업
- 사업내용 : 당사가 개발하여 현재 생산중인 수리온 헬기" 후방동체" 및 "꼬리로터" 추가생산

[미육군 RC-12 ACI 계약]

- 계약처 : 미육군 정보/보안 사령부
- 사업내용 : RC-12 창정비 및 수명연장

[A330 WP11 사업 연장 계약]

- 계약처 : (프) Stelia Aerospace
- 사업내용 : A330 중앙동체 부품 (Skin Panel 및 Frame 류) 제작

[A320 Sharklet 사업 수정 계약]

- 계약처 : (프) Airbus
- 사업내용 : A320 날개구조물 제작 및 납품 기간 연장

[한국군 창정비 사업 계약]

- 계약처 : 방위사업청
- 사업내용 : 한국군 기체 및 구성품 정비 사업

[미공군 A-10 SSI 추가 정비 계약]

- 계약처 : 미공군 군수사령부
- 사업내용 : A-10 SSI 동체/날개 작업 추가 정비 사업

[787 Aft Body 사업용 판금부품 제작 계약]

- 계약처 : (미) Boeing
- 사업내용 : 787 Aft Body 사업 소형 판금 부품 제작 작업 추가

[787-9/-10 Stringer Spare 추가 계약]

- 계약처 : (일) Subaru
- 사업내용 : 787-9/-10 Stringer Spare 제작

[자산 유동화에 관한 사항]

(가) 자산양도계약

(단위 : 백만원, 십만엔, 천달러, 천HK\$)

계약당사자		양도일	ABS 발행금액 (최초/ 현재금액)	비고
양도인	양수인			
(주)대한항공	칼제구차유동화전문	2013-04-17	₩500,000(최초)	원화 ABS

	유한회사		₩60,000(현재)	
(주)대한항공	칼제십일차유동화전문 유한회사	2014-02-06	₩330,000(최초) - (현재)	원화 ABS
(주)대한항공	칼제십일차비이유동화전문 유한회사	2014-02-26	₩100,000(최초) ₩40,000(현재)	원화 ABS
(주)대한항공	칼제십일차씨이유동화전문 유한회사	2014-03-06	₩70,000(최초) ₩70,000(현재)	원화 ABS
(주)대한항공	칼제십이차유동화전문 유한회사	2014-04-24	₩150,000(최초) ₩45,000(현재)	원화 ABS
(주)대한항공	칼제십사차유동화전문 유한회사	2014-11-05	HK\$ 800,000 (최초) HK\$ 168,667 (현재)	HK\$ ABS
(주)대한항공	칼제십오차유동화전문 유한회사	2014-11-25	\$350,000(최초) - (현재)	미화 ABS
(주)대한항공	칼제십육차유동화전문 유한회사	2015-01-20	₩600,000(최초) ₩320,000(현재)	원화 ABS
(주)대한항공	칼제십칠차유동화전문 유한회사	2016-04-11	\$200,000(최초) \$88,889(현재)	미화 ABS
(주)대한항공	칼제십팔차유동화전문 유한회사	2016-06-01	HK\$ 651,805 (최초) HK\$ 466,692 (현재)	HK\$ ABS
(주)대한항공	칼제십구차유동화전문 유한회사	2016-07-01	₩900,000 (최초) ₩835,000 (현재)	원화 ABS
(주)대한항공	칼제이십차유동화전문 유한회사	2016-12-29	¥ 150,000 (최초) ¥ 103,846 (현재)	엔화 ABS
(주)대한항공	칼제이십에이차유동화전문 유한회사	2017-05-31	¥ 103,296 (최초) ¥ 80,397 (최초)	엔화 ABS
(주)대한항공	칼제이십일차유동화전문 유한회사	2017-04-07	₩400,000 (최초) ₩400,000 (현재)	원화 ABS

< 자산관리계약 >

1) 칼제구차 ABS (원화)

- 가) 관리위탁자 : 칼제구차유동화전문유한회사
- 나) 자산관리자 : 한국산업은행
- 다) 수탁자산의 종류 : 국내지역에서 발생하는 여객 카드매출채권
(외환/국민/현대)
- 라) 관리수수료에 대한 사항 : 발행잔액의 연 0.03%
- 마) 기타 계약상 특수한 내용 : 없음

2) 칼제십일차 ABS (원화)

- 가) 관리위탁자 : 칼제십일차유동화전문유한회사

- 나) 자산관리자 : 한국산업은행
- 다) 수탁자산의 종류 : 국내지역에서 발생하는 화물 간접판매 매출채권
- 라) 관리수수료에 대한 사항 : 발행잔액의 연 0.03%
- 마) 기타 계약상 특수한 내용 : 없음

3) 칼제십일차비이 ABS (원화)

- 가) 관리위탁자 : 칼제십일차비이유동화전문 유한회사
- 나) 자산관리자 : 한국산업은행
- 다) 수탁자산의 종류 : 국내지역에서 발생하는 화물 간접판매 매출채권
- 라) 관리수수료에 대한 사항 : 발행잔액의 연 0.03%
- 마) 기타 계약상 특수한 내용 : 없음

4) 칼제십일차씨이 ABS (원화)

- 가) 관리위탁자 : 칼제십일차씨이유동화전문 유한회사
- 나) 자산관리자 : 한국산업은행
- 다) 수탁자산의 종류 : 국내지역에서 발생하는 화물 간접판매 매출채권
- 라) 관리수수료에 대한 사항 : 발행잔액의 연 0.03%
- 마) 기타 계약상 특수한 내용 : 없음

5) 칼제십이차 ABS (원화)

- 가) 관리위탁자 : 칼제십이차유동화전문 유한회사
- 나) 자산관리자 : 우리은행
- 다) 수탁자산의 종류 : 국내지역에서 발생하는 여객 카드매출채권 (롯데/농협)
- 라) 관리수수료에 대한 사항 : 발행잔액의 연 0.03%
- 마) 기타 계약상 특수한 내용 : 없음

6) 칼제십사차 ABS (HK\$)

- 가) 관리위탁자 : 칼제십사차유동화전문유한회사
- 나) 자산관리자 : Deutsche Bank
- 다) 수탁자산의 종류 : 홍콩지역에서 발생하는 화물 매출채권
- 라) 관리수수료에 대한 사항 : 연 HK\$ 350,000
- 마) 기타 계약상 특수한 내용 : 없음

7) 칼제십오차 ABS (달러)

- 가) 관리위탁자 : 칼제십오차유동화전문유한회사
- 나) 자산관리자 : Citi Bank
- 다) 수탁자산의 종류 : 여객 신용카드 (Visa/Master) 달러 매출채권
- 라) 관리수수료에 대한 사항 : 연 USD 21,600
- 마) 기타 계약상 특수한 내용 : 없음

8) 칼제십육차 ABS (원화)

- 가) 관리위탁자 : 칼제십육차유동화전문유한회사
- 나) 자산관리자 : 한국산업은행
- 다) 수탁자산의 종류 : 국내지역에서 발생하는 여객 카드매출채권 (비씨카드)
- 라) 관리수수료에 대한 사항 : 발행잔액의 0.03%
- 마) 기타 계약상 특수한 내용 : 없음

9) 칼제십칠차 ABS (달러)

- 가) 관리위탁자 : 칼제십칠차유동화전문유한회사
- 나) 자산관리자 : 한국씨티은행
- 다) 수탁자산의 종류 : 미주지역에서 발생하는 화물 매출채권
- 라) 관리수수료에 대한 사항 : 연 USD 21,600
- 마) 기타 계약상 특수한 내용 : 없음

10) 칼제십팔차 ABS (HK\$)

- 가) 관리위탁자 : 칼제십팔차유동화전문유한회사
- 나) 자산관리자 : 한국씨티은행
- 다) 수탁자산의 종류 : 홍콩/싱가폴지역에서 발생하는 여객 매출채권
- 라) 관리수수료에 대한 사항 : 연 2,700만원
- 마) 기타 계약상 특수한 내용 : 없음

11) 칼제십구차 ABS (원화)

- 가) 관리위탁자 : 칼제십구차유동화전문유한회사
- 나) 자산관리자 : 국민은행
- 다) 수탁자산의 종류 : 한국지역에서 발생하는 여객 현금매출채권
- 라) 관리수수료에 대한 사항 : 연 4,800만원
- 마) 기타 계약상 특수한 내용 : 없음

12) 칼제이십차 ABS (엔화)

- 가) 관리위탁자 : 칼제이십차유동화전문유한회사
- 나) 자산관리자 : Deutsche Bank
- 다) 수탁자산의 종류 : 일본지역에서 발생하는 여객 매출채권
- 라) 관리수수료에 대한 사항 : 연 505만엔
- 마) 기타 계약상 특수한 내용 : 없음

13) 칼제이십에이차 ABS (엔화)

- 가) 관리위탁자 : 칼제이십에이차유동화전문유한회사
- 나) 자산관리자 : Deutsche Bank
- 다) 수탁자산의 종류 : 일본지역에서 발생하는 여객 매출채권
- 라) 관리수수료에 대한 사항 : 연 20만엔
- 마) 기타 계약상 특수한 내용 : 없음

14) 칼제이십일차 ABS (원화)

- 가) 관리위탁자 : 칼제이십일차유동화전문유한회사
- 나) 자산관리자 : 한국산업은행
- 다) 수탁자산의 종류 : 국내지역에서 발생하는 여객 카드매출채권 (삼성카드)
- 라) 관리수수료에 대한 사항 : 발행잔액의 0.015%
- 마) 기타 계약상 특수한 내용 : 없음

나. 한국공항(주)

- (주)대한항공과 항공화물 지상조업 계약 (2017.01.01)
- (주)대한항공과 항공기 지상조업 계약 (2017.01.01)

- (주)대한항공과 수리 납품 및 업무대행 도급 계약 (2017.01.01)
- (주)대한항공과 CATERING 지원업무 도급 계약 (2017.05.01)
- (주)대한항공과 장비조업 지원업무 도급 계약 (2017.01.01)
- (주)대한항공과 지상조업 장비 임대차 계약 (2017.01.01)
- (주)대한항공과 항공유 급유 계약 (2017.04.01)
- (주)진에어와 항공기 지상조업 계약 (2017.01.01)
- POSCO와 석회석 공급계약(2017.02.01)

다. Hanjin International Corp.

(1) 호텔 운영 위탁 계약

- 계약 업체명 : IHG Management
- 계약 내용: 호텔 운영업무 위탁

(2) 임대차 계약

- 계약 업체명 : C&W Group Inc., LA Tourism & Convention Board,
Southern California Association of Governments,
Korean Air, Southern California Regional Rail Authority
- 계약내용: 월셔그랜드센터 내 사무실 및 상업공간 임대차 계약

라. (주)왕산레저개발

- * 2014. 08. 01 : 시설용역 계약 (한미기술)
- * 2014. 08. 16 : 미화 (한미기술) 및 경비용역 (삼구INC) 계약
- * 2014. 10. 02 : 시공사 (현대건설) 계약변경 (계약금액 및 계약기간 변동)
- * 2015. 01. 05 : 홈페이지 구축 계약 (한진정보통신)
- * 2015. 11. 23 : 내부회계관리 시스템 구축 계약 (한진정보통신)
- * 2016. 02. 29 : 부동산 개발업 협약 (대한항공)
- * 2016. 09. 01 : 왕산마리나 보안시스템 공사 계약 (한진정보통신)
- * 2016. 10. 17 : 공공하수처리시설 건설관련 양해각서 (인천광역시)
- * 2016. 10. 24 : 공유재산대부(임대)계약서 (인천시경제청)
- * 2017. 06. 16 : 대물변제 계약서(인천시경제청)

마. 아이에이티(주)

● 항공기 엔진 테스트 계약

- 고객처: 대한항공
- GE90, PW4090, PW4168, PW4170 엔진 테스트 정비 수행 후 납품
- 계약 기간: 2016년7월1일 ~ 2018년12월31일

● 인천 ETC 엔진 테스트용 장비 사용 계약서

- 계약 대상 : 대한항공
- GE90, PW4168, PW4170 엔진 테스트 Kit 사용 계약 (정비 수행 목적)
- 계약 기간: 2016년7월1일 ~ 2017년6월30일

10. 연구개발활동

가. (주)대한항공

(1) 연구개발 활동의 개요

대한항공은 축적된 개발경험과 기술능력을 바탕으로, Boeing, Airbus 등 세계적 항공기 제작사의 대형 민간 항공기 국제공동개발을 수행하고 있으며, 무인 항공기 개발, 항공기 성능개량 등 기술경쟁력을 갖춘 신 성장 분야 중심의 연구개발을 추진하고 있습니다. 이를 기반으로 핵심역량을 강화하고 시너지를 창출하여 최고의 기술과 경쟁력을 갖춘 글로벌 항공우주 선도기업이 되고자 노력하고 있습니다.

(2) 연구개발 담당조직

(2017.12.31 기준)



(3) 연구개발비용

최근3년간 연구개발 비용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	2017년	2016년	2015년
자산계상	976	2,493	5,702
비용계상	39,941	107,831	116,449
합 계	40,917	110,324	122,151
연구개발비 / 매출액(*) 비율	0.47%	0.96%	1.06%

(*) 전사 매출액 대비 비율

(4) 연구개발 실적

대한항공은 연구개발 업무를 전담하는 R&D센터를 별도로 운영하여, 유·무인 항공기 전 분야에 걸친 연구개발을 수행하고 있습니다.

항공기 부문에서는 787 Aft Body, Raked Wing Tip 등 6개 Package와 A350 Cargo Door 등의 민항기 국제공동개발 및 한국형 기동헬기(KUH) 공동개발에 참여한 바 있습니다. 또한 정부 주관 특수임무항공기 개발사업에 항공기 분야 개발업체로 참여하고 있습니다. 2016년에는 한국 해군에서 운용중인 P-3C 해상초계기 성능개량을 완료하여 양산중에 있습니다.

무인 항공기 부문에서는 2012년 전략급 무인기 탐색개발 사업을 완료하였고, 현재 체계개발 사업을 진행 중에 있습니다. 2013년 12월 수직 이착륙이 가능한 틸트로터 무인기(기술검증기)의 시험비행에 성공하였으며, 2014년에는 사단 정찰용 무인기 체계개발을 완료하였고 2015년 후속양산을 체결하여 현재 양산 진행 중에 있습니다. 또한 2014년 7월 저피탐 무인 시험시제기 개발을 완료하고 후속 연구개발을 진행 중입니다.

최근3년간 연구개발 완료된 사업 실적은 다음과 같습니다.

연 도	주요 연구과제명	기대효과
2016년도	해상초계기 P-3C 성능개량	신규사업개발

* 2015년 및 2017년에는 기존 연구개발 사업 계속진행

나. 한진정보통신(주)

(1) 연구개발 활동의 개요

회사는 축적된 개발경험과 기술능력을 바탕으로 항공관제분야에 대한 선진 신기술의 도입 검토 및 생산성 향상을 위해 연구개발을 추진하고 있습니다.

(2) 연구개발 담당조직

회사는 연구개발 업무를 전담하는TFT를 구성하고 학교 등과 연계하여 항공분야의 항공관제용 통합정보처리시스템개발 등을 수행하고 있습니다.

(3) 연구개발비용

* 해당사항 없음

11. 그 밖에 투자의사결정에 필요한 사항

가. 환경 물질의 배출 또는 환경 보호와 관련된 정부 규제 준수

(1) (주)대한항공

대한항공의 환경영향에는 항공기 운항 시 배출되는 이산화탄소와 이착륙 소음, 각종 지상조업활동 과정에서 발생하는 폐기물, 폐수, 대기오염물질 등이 있으며, 배출권거래제, 화학물질 관련법 등 국내외 환경규제의 적용을 받고 있습니다.

당사는 연료효율이 높고 소음 발생이 적은 최신의 친환경항공기를 지속 도입하여 항공기 운항 과정에서 발생하는 배출가스와 소음을 최소화 하고 있으며 다각적인 연료절감 과제를 시행하여 이산화탄소 배출량을 줄여 나가고 있습니다. 2010년부터 국토교통부와 항공부문 온

실가스 저감 활동 촉진을 위한 자발적 협약을 체결하고 있습니다.

또한, 지상의 각 사업장에서 발생하는 대기오염물질과 수질오염물질 등은 법적 배출 허용 기준의 50% 미만으로 오염물질이 배출되도록 엄격히 관리하고 있으며, 화학물질의 안정적인 관리를 위해 화학물질관리시스템(KCMS)을 구축하여 화학물질 입출고 정보와 사용현황을 체계적으로 관리하고 있습니다.

(2) 한국공항㈜

한국공항의 환경영향에는 각종 지상조업활동 과정에서 발생하는 폐기물, 세탁사업소에서 발생하는 폐수, 그리고 정비차량 페인트 도장으로 인한 대기오염물질 등이 있습니다.

한국공항은 조직관리 / 수하물 / 상·하역 / Towing / 탑재관리 / 화물부문 등에 대한 ISAGO 인증을 취득하여 전사적인 환경경영체제를 구축·운영하고 있으며, 환경을 보전하는 사회적 책임을 다하고자 정부의 ‘녹색성장 추진계획’이라는 목표 아래 에너지 절약, 음식물 쓰레기 줄이기 등 new green 프로그램 운영을 실시하였습니다. 또 환경경영을 위한 구체적인 방안으로 하절기엔 냉방 관리지침을, 동절기엔 난방 관리지침을 직원들에게 각인시켜주어 에너지 절감 효과를 달성하고 있습니다.

또한, 각 사업장에서 발생하는 수질오염물질은 수질오염방지시설을 통해 법적 배출 허용 기준치 미만으로 오염물질이 배출되도록 엄격히 관리하고 있으며, 세탁사업소에서 발생하는 세제사용량 및 폐수 중화처리제 등의 사용량을 화학물질관리시스템을 통해 체계적으로 관리하고 있습니다.

(3) Hanjin International Corp.

미국 LA의 월셔그랜드센터는 재개발 기간 중 캘리포니아 주 정부 에너지 및 환경 관련 법규를 준수하였으며, 주변 환경에 대한 영향을 최소화하고, 자연을 보호하기 위한 노력을 기울였습니다. 또한 동 건물은 2017년 10월 미국 그린빌딩위원회(USGBC)에서 개발한 친환경건물 인증 제도인 LEED(Leadership in Energy and Environmental Design)의 Gold 등급을 취득하였습니다.

(4) 아이에이티

이에이티의 환경영향은 항공기엔진 시운전 과정에서 발생하는 폐기물 및 폐수 등으로 크게 나누어 볼 수 있습니다. 당사는 이러한 영향을 최소화 하고, 환경을 보호하고자, 사업장에서 발생하는 폐기물 발생을 최소화 하고 발생된 폐기물은 전량 인가된 폐기물처리업체에 위탁 처리 하고 있습니다. 또한, 정부 지정 폐기물처리관리시스템을 사용하여 폐기물 처리 현황을 체계적으로 관리하고 있습니다.

Ⅲ. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

가. 요약연결재무정보

(단위: 백만원)			
사업연도 구분	제 56 기	제 55 기	제 54 기
	2017년 12월말	2016년 12월말	2015년 12월말
[유동자산]	3,582,302	3,327,989	3,289,127
· 당좌자산 등	2,899,615	2,763,284	2,798,479
· 재고자산	682,687	564,705	490,648
[비유동자산]	21,066,372	20,628,546	20,891,224
· 투자자산	632,175	665,663	1,144,232
· 유형자산	18,907,294	17,873,282	17,850,703
· 무형자산	363,496	405,030	294,744
· 기타 비유동자산	1,163,407	1,684,571	1,601,545
자산총계	24,648,674	23,956,535	24,180,351
[유동부채]	6,638,123	9,131,118	8,450,381
[비유동부채]	14,259,448	12,951,067	13,230,935
부채총계	20,897,571	22,082,185	21,681,316
[자본금]	479,777	369,753	369,753
[기타불입자본]	1,902,214	1,198,374	817,783
[기타자본구성요소]	670,772	385,436	405,311
[이익잉여금]	576,675	△192,877	794,265
[비지배지분]	121,665	113,664	111,923
자본총계	3,751,103	1,874,350	2,499,035
	(2017.1.1~2017.12.31)	(2016.1.1~2016.12.31)	(2015.1.1~2015.12.31)
매출액	12,092,211	11,731,853	11,544,831
영업이익	939,782	1,120,809	883,088
계속영업이익(손실)	801,897	△556,844	△400,869
당기순이익(손실)	801,897	△556,844	△562,967
· 지배회사지분순이익(손실)	791,510	△564,882	△564,977
· 비지배지분순이익	10,387	8,038	2,010
기본 및 희석 보통주 주당이익(손실)(원)	8,639	△7,639	△7,968
기본 및 희석 우선주 주당이익(손실)(원)	8,689	△7,589	△7,868
연결에 포함된 회사수 (개)	26	27	24

[△는 음(-)의 수치임]

나. 요약별도재무정보

			(단위 : 백만원)
사업연도 구분	제 56 기	제 55 기	제 54 기
	2017년 12월말	2016년 12월말	2015년 12월말
[유동자산]	3,219,951	2,875,642	2,873,563
· 당좌자산 등	2,554,140	2,326,359	2,397,884
· 재고자산	665,811	549,283	475,679
[비유동자산]	20,203,116	19,830,396	20,175,377
· 투자자산	1,527,297	1,511,250	1,492,934
· 유형자산	17,177,634	16,265,985	16,803,447
· 무형자산	339,774	379,205	284,841
· 기타비유동자산	1,158,411	1,673,956	1,594,155
자산총계	23,423,067	22,706,038	23,048,940
[유동부채]	6,594,635	8,269,323	8,428,114
[비유동부채]	13,156,304	12,783,569	12,324,532
부채총계	19,750,939	21,052,892	20,752,646
[자본금]	479,777	369,753	369,753
[기타불입자본]	1,855,996	1,153,265	776,179
[기타자본구성요소]	646,211	327,977	332,917
[이익잉여금]	690,144	△197,849	817,445
자본총계	3,672,128	1,653,146	2,296,294
종속·관계·공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	원가법
	(2017.1.1 ~ 2017.12.31)	(2016.1.1 ~ 2016.12.31)	(2015.1.1 ~ 2015.12.31)
매출액	11,802,819	11,502,877	11,308,423
영업이익	956,151	1,079,004	859,218
당기순이익	907,880	△591,361	△407,682
기본 및 희석 보통주 주당이익(손실)(원)	9,909	△7,997	△5,749
기본 및 희석 보통주 주당이익(손실)(원)	9,959	△7,947	△5,699

[△는 음(-)의 수치임]

2. 연결재무제표

연결 재무상태표

제 56 기	2017.12.31 현재
제 55 기	2016.12.31 현재
제 54 기	2015.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 56 기	제 55 기	제 54 기
자산			

유동자산	3,582,302,550,141	3,327,988,658,034	3,289,127,053,478
현금및현금성자산	761,234,833,341	1,089,927,366,772	967,481,407,720
단기금융상품	510,545,815,016	176,913,528,267	111,987,660,471
유동성금융리스채권	61,156,315,421	18,697,924,338	7,474,229,448
매출채권및기타채권	757,013,154,140	726,912,778,589	951,420,672,064
미청구공사	207,454,125,736	195,389,095,514	158,238,798,132
유동성만기보유금융자산	718,445,000	128,575,000	70,930,000
재고자산	682,687,131,790	564,705,037,039	490,647,754,598
당기법인세자산	150,564,770	5,576,237,092	5,986,750,280
유동성파생상품자산	125,653,792	0	0
기타금융자산	15,000,000	0	0
기타유동자산	462,318,470,453	549,738,115,423	550,276,326,723
매각예정자산	138,883,040,682	0	45,542,524,042
비유동자산	21,066,371,572,227	20,628,546,235,817	20,891,224,059,237
장기금융상품	5,581,651,634	45,951,391,892	115,255,315,084
장기매출채권 및 기타채권	49,906,760	239,169,081	43,290,309
매도가능금융자산	202,169,416,162	219,456,307,268	172,173,420,270
만기보유금융자산	318,740,000	1,000,960,000	900,210,000
금융리스채권	95,874,161,106	49,720,870,845	26,364,874,890
관계기업투자	5,835,568,095	24,386,722,913	519,974,463,329
유형자산	18,907,293,604,466	17,873,281,888,136	17,850,702,587,141
투자부동산	322,345,239,484	324,881,159,815	309,520,250,852
무형자산	363,496,292,169	405,030,238,705	294,744,070,909
파생상품자산	0	26,782,942	0
기타금융자산	262,351,363,375	329,751,206,331	330,675,223,921
이연법인세자산	700,143,142,611	1,107,328,642,460	940,315,365,287
기타비유동자산	200,912,486,365	247,490,895,429	330,554,987,245
자산총계	24,648,674,122,368	23,956,534,893,851	24,180,351,112,715
부채			
유동부채	6,638,123,273,977	9,131,118,134,895	8,450,381,325,032
매입채무및기타채무	917,970,492,815	846,151,982,880	870,087,247,882
단기차입금	772,624,618,028	1,167,972,249,755	869,438,288,239
단기사채	69,923,535,423	336,230,052,427	0
유동성장기부채	2,122,132,885,257	3,460,677,215,765	3,926,165,863,518
유동성금융리스부채	1,178,331,867,038	1,714,469,739,067	1,234,471,372,847
유동성파생상품부채	41,595,811	0	35,728,666,449
유동성충당부채	5,462,243,208	5,431,251,600	16,794,664,978
초과청구공사	39,688,639,024	24,695,606,705	94,297,196,806
당기법인세부채	34,737,214,404	3,747,417,659	4,052,017,765
기타유동부채	1,497,210,182,969	1,571,742,619,037	1,399,346,006,548
비유동부채	14,259,447,690,725	12,951,066,676,988	13,230,934,646,401

장기매입채무및기타채무	21,666,643,048	30,272,856,071	41,103,090,322
장기차입금	1,941,915,172,409	1,016,089,495,561	1,095,489,597,475
사채	1,102,988,676,591	83,168,536,576	693,001,331,761
자산유동화차입금	1,260,628,900,933	1,731,951,710,739	1,181,066,071,280
채무인수장기차입금	0	0	13,030,137,897
금융리스부채	6,396,795,724,726	6,774,325,561,446	7,155,363,101,534
순확정급여부채	1,144,539,031,622	1,126,332,053,694	1,027,680,770,690
충당부채	137,761,285,748	178,674,004,088	171,186,969,331
이연수익	2,061,461,476,575	1,868,288,042,684	1,701,780,592,886
파생상품부채	69,066,655,232	39,725,206,005	34,052,728,141
이연법인세부채	38,314,285,810	25,748,114,299	56,989,249,635
기타비유동부채	84,309,838,031	76,491,095,825	60,191,005,449
부채총계	20,897,570,964,702	22,082,184,811,883	21,681,315,971,433
자본			
지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본	3,629,438,405,853	1,760,685,653,291	2,387,111,862,147
자본금	479,777,140,000	369,752,690,000	369,752,690,000
보통주자본금	474,223,170,000	364,198,720,000	364,198,720,000
우선주자본금	5,553,970,000	5,553,970,000	5,553,970,000
기타불입자본	1,902,214,552,503	1,198,373,945,664	817,783,169,383
기타자본구성요소	670,771,965,325	385,435,898,433	405,311,193,433
이익잉여금(결손금)	576,674,748,025	(192,876,880,806)	794,264,809,331
비지배지분	121,664,751,813	113,664,428,677	111,923,279,135
자본총계	3,751,103,157,666	1,874,350,081,968	2,499,035,141,282
부채및자본총계	24,648,674,122,368	23,956,534,893,851	24,180,351,112,715

연결 포괄손익계산서

제 56 기 2017.01.01 부터 2017.12.31 까지

제 55 기 2016.01.01 부터 2016.12.31 까지

제 54 기 2015.01.01 부터 2015.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 56 기	제 55 기	제 54 기
매출	12,092,211,497,503	11,731,852,588,629	11,544,831,301,113
매출원가	9,991,152,334,349	9,435,221,360,181	9,517,396,914,141
매출총이익	2,101,059,163,154	2,296,631,228,448	2,027,434,386,972
판매비와관리비	1,161,276,913,569	1,175,822,057,924	1,144,346,106,332
영업이익	939,782,249,585	1,120,809,170,524	883,088,280,640
금융수익	72,872,182,881	51,443,446,042	56,270,826,080
금융비용	530,661,566,148	558,649,498,188	515,966,951,313
지분법이익(손실)	11,318,844,695	(112,267,348,951)	17,485,046,270
기타영업외수익	1,493,129,276,882	510,958,243,203	385,914,005,492
기타영업외비용	864,741,865,377	1,729,693,987,134	1,313,154,335,851

법인세비용차감전순이익(손실)	1,121,699,122,518	(717,399,974,504)	(486,363,128,682)
법인세비용(수익)	319,802,097,703	(160,555,543,917)	(85,493,975,209)
계속영업손실	801,897,024,815	(556,844,430,587)	(400,869,153,473)
중단영업손실	0	0	(162,098,133,747)
당기순이익(손실)	801,897,024,815	(556,844,430,587)	(562,967,287,220)
기타포괄손익	303,831,107,694	(58,477,586,896)	(17,727,710,148)
1. 후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목	363,086,630,705	(39,279,038,483)	(74,398,977,966)
순확정급여부채 재측정요소	9,426,390,314	(37,938,740,548)	(73,828,465,733)
지분법이익잉여금	0	(6,173,178)	(208,612,075)
자산재평가잉여금	353,660,240,391	(1,334,124,757)	(361,900,158)
2. 후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목	(59,255,523,011)	(19,198,548,413)	56,671,267,818
매도가능금융자산평가손익	29,151,397,401	(6,791,438,084)	(28,621,114,651)
(부의)지분법자본변동	912,266,874	(42,064,380,024)	75,482,063,247
파생상품평가이익	0	0	(1,680,910,111)
해외사업장환산손익	(89,319,187,286)	29,657,269,695	11,491,229,333
당기총포괄이익(손익)	1,105,728,132,509	(615,322,017,483)	(580,694,997,368)
당기순이익(손실)의 귀속			
지배기업의 소유주	791,510,245,979	(564,881,980,538)	(564,977,190,189)
비지배지분	10,386,778,836	8,037,549,951	2,009,902,969
당기총포괄이익(손실)의 귀속			
지배기업의 소유주	1,088,879,171,727	(622,009,458,253)	(582,413,467,284)
비지배지분	16,848,960,782	6,687,440,770	1,718,469,916
주당이익(손실)			
1. 지배기업지분 계속영업과 중단영업			
기본 보통주 주당손실	8,639	(7,639)	(7,968)
기본 우선주 주당손실	8,689	(7,589)	(7,868)
2. 지배기업지분 계속영업			
계속영업 기본 보통주 주당이익(손실)	8,639	(7,639)	(5,713)
계속영업 기본 우선주 주당이익(손실)	8,689	(7,589)	(5,663)

연결 자본변동표

제 56 기 2017.01.01 부터 2017.12.31 까지

제 55 기 2016.01.01 부터 2016.12.31 까지

제 54 기 2015.01.01 부터 2015.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본								
	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본							비지배지분	자본 합계
	자본금	주식 발행초과 금	기타자본	기타자본구성요 소	이익잉여금	매각예정자산과 관련하 여 자본으로 직접 인식 된 금액	지배기업의 소유주에 게 귀속되는 자본 합 계		
2015.01.01 (기초)	298,931,160,000	174,907,098,121	(122,344,586,303)	411,346,842,580	1,389,467,552,177	(61,364,386,014)	2,090,943,680,561	110,214,949,379	2,201,158,629,940

배당금의 지급	0	0	0	0	0	0	0	(617,147,250)	(617,147,250)
당기순이익(손실)	0	0	0	0	(564,977,190,189)	0	(564,977,190,189)	2,009,902,969	(562,967,287,220)
기타포괄손익	0	0	0	(6,035,649,147)	(72,765,013,962)	61,364,386,014	(17,436,277,095)	(291,433,053)	(17,727,710,148)
유상증자	70,821,530,000	423,380,706,919	0	0	0	0	494,202,236,919	0	494,202,236,919
신종자본증권의 발행	0	0	341,550,945,246	0	0	0	341,550,945,246	0	341,550,945,246
신종자본증권의 배당금	0	0	0	0	(14,347,005,493)	0	(14,347,005,493)	0	(14,347,005,493)
수증자본	0	0	0	0	0	0	0	0	0
연결범위변동	0	0	0	0	0	0	0	0	0
관계기업 및 종속기업의 이익잉여금 변동	0	0	0	0	0	0	0	0	0
종속회사의 청산	0	0	0	0	51,636,119,456	0	51,636,119,456	0	51,636,119,456
감자차손의 대체	0	0	0	0	0	0	0	0	0
기타	0	4,567,087,873	(4,278,082,473)	0	5,250,347,342	0	5,539,352,742	607,007,090	6,146,359,832
2015.12.31 (기말자본)	369,752,690,000	602,854,892,913	214,928,276,470	405,311,193,433	794,264,809,331	0	2,387,111,862,147	111,923,279,135	2,499,035,141,282
2016.01.01 (기초)	369,752,690,000	602,854,892,913	214,928,276,470	405,311,193,433	794,264,809,331	0	2,387,111,862,147	111,923,279,135	2,499,035,141,282
배당금의 지급	0	0	0	0	0	0	0	(990,542,062)	(990,542,062)
당기순이익(손실)	0	0	0	0	(564,881,980,538)	0	(564,881,980,538)	8,037,549,951	(556,844,430,587)
기타포괄손익	0	0	0	(19,875,295,000)	(37,252,182,715)	0	(57,127,477,715)	(1,350,109,181)	(58,477,586,896)
유상증자	0	0	0	0	0	0	0	0	0
신종자본증권의 발행	0	0	0	0	0	0	0	0	0
신종자본증권의 배당금	0	0	0	0	(21,363,523,353)	0	(21,363,523,353)	0	(21,363,523,353)
수증자본	0	0	0	0	0	0	0	0	0
연결범위변동	0	0	0	0	0	0	0	0	0
관계기업 및 종속기업의 이익잉여금 변동	0	0	0	0	14,997,385,439	0	14,997,385,439	(301,685,537)	14,695,699,902
종속회사의 청산	0	0	0	0	0	0	0	0	0
감자차손의 대체	0	0	377,086,316,908	0	(377,086,316,908)	0	0	0	0
기타	0	0	3,504,459,373	0	(1,555,072,062)	0	1,949,387,311	(3,654,063,629)	(1,704,676,318)
2016.12.31 (기말자본)	369,752,690,000	602,854,892,913	595,519,052,751	385,435,898,433	(192,876,880,806)	0	1,760,685,653,291	113,664,428,677	1,874,350,081,968
2017.01.01 (기초)	369,752,690,000	602,854,892,913	595,519,052,751	385,435,898,433	(192,876,880,806)	0	1,760,685,653,291	113,664,428,677	1,874,350,081,968
배당금의 지급	0	0	0	0	0	0	0	(628,847,350)	(628,847,350)
당기순이익(손실)	0	0	0	0	791,510,245,979	0	791,510,245,979	10,386,778,836	801,897,024,815
기타포괄손익	0	0	0	285,336,066,892	12,032,858,856	0	297,368,925,748	6,462,181,946	303,831,107,694
유상증자	110,024,450,000	343,340,285,068	0	0	0	0	453,364,735,068	0	453,364,735,068
신종자본증권의 발행	0	0	333,427,171,249	0	0	0	333,427,171,249	0	333,427,171,249
신종자본증권의 배당금	0	0	0	0	(32,993,250,000)	0	(32,993,250,000)	0	(32,993,250,000)

수증자본	0	0	27,169,398,522	0	0	0	27,169,398,522	0	27,169,398,522
연결법위변동	0	0	0	0	0	0	0	(7,996,369,316)	(7,996,369,316)
관계기업 및 종속기업의 이익잉여금 변동	0	0	0	0	0	0	0	0	0
종속회사의 청산	0	0	0	0	0	0	0	0	0
감자차손의 대체	0	0	0	0	0	0	0	0	0
기타	0	0	(96,248,000)	0	(998,226,004)	0	(1,094,474,004)	(223,420,980)	(1,317,894,984)
2017.12.31 (기말자본)	479,777,140.0	946,195,177.9	956,019,374.52	670,771,965.32	576,674,748,025	0	3,629,438,405,853	121,664,751,813	3,751,103,157.6
	00	81	2	5					66

연결 현금흐름표

제 56 기 2017.01.01 부터 2017.12.31 까지

제 55 기 2016.01.01 부터 2016.12.31 까지

제 54 기 2015.01.01 부터 2015.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 56 기	제 55 기	제 54 기
영업활동으로 인한 현금흐름	2,806,750,798,374	2,806,255,596,801	2,728,023,077,614
당기순이익(손실)	801,897,024,815	(556,844,430,587)	(562,967,287,220)
현금 유/출입이 없는 수익/비용 가감	2,017,620,820,322	3,449,163,764,396	3,197,995,845,043
임차기정비충당부채전입액	45,773,241,438	33,211,953,956	27,979,680,020
퇴직급여	156,859,898,329	153,301,778,441	164,695,641,213
감가상각비	1,647,830,196,377	1,698,252,161,145	1,610,946,008,552
무형자산상각비	45,184,949,604	53,256,614,004	39,978,836,711
대손상각비	678,365,565	1,887,405,580	0
이자비용	457,333,677,809	406,823,205,088	372,400,679,164
파생상품평가손실	57,498,415,325	59,760,856,456	72,103,575,026
지분법손실	0	112,267,348,951	0
외화환산손실	185,794,073,628	375,854,242,834	607,520,743,781
외환차손	5,391,479,326	53,536,876,991	99,081,864,408
기타의 대손상각비	113,098,746	15,914,971,314	42,702,633,050
유형자산처분손실	263,477,117,308	214,504,161,948	173,008,696,805
무형자산처분손실	0	1,081,233,770	124,363,637
무형자산손상차손	103,111,173	7,992,411,980	0
매각예정자산처분손실	270,000,000	26,836,122,700	5,234,493,054
유형자산손상차손	69,502,481,888	72,885,540,867	72,363,540,207
유형자산재평가손실	18,611,788,448	1,715,337	0
매도가능금융자산처분손실	639,497,366	109,036,150	0
매도가능금융자산손상차손	714,661,245	255,245,600,966	290,037,777
종속기업/관계기업/공동기업투자처분손실	964,943,502	8,504,520,186	0
종속기업/관계기업/공동기업투자손상차손	25,008,912,194	333,797,733,185	0
법인세비용	319,802,097,703	0	0
기타비용	16,033,101,161	16,194,573,865	120,673,130,647
이자수익	(30,831,479,878)	(28,787,452,220)	(42,790,874,838)
배당금수익	(4,587,094,748)	(3,865,139,008)	(4,262,733,870)

파생상품평가이익	(125,653,792)	(26,782,942)	0
지분법이익	(11,318,844,695)	0	(17,485,046,270)
외화환산이익	(991,880,206,022)	(158,277,900,847)	(112,940,277,360)
대손충당금환입	0	0	(362,251,626)
기타의 대손충당금환입	(330,631,756)	(617,514,735)	(2,714,918)
매도가능금융자산처분이익	(4,502,849,846)	(1,229,548,789)	(1,704,247,851)
유형자산처분이익	(36,290,959,710)	(26,877,573,457)	(5,075,182,744)
무형자산처분이익	(1,397,152,664)	(101,350,184)	(12,518,091)
매각예정자산처분이익	(56,050,000)	(954,835,474)	0
유형자산재평가손실환입	(3,077,116,763)	0	0
외환차익	(209,333,617,788)	0	0
염가매수차익	0	0	(5,243,570,482)
법인세수익	0	(160,555,543,917)	(15,865,469,913)
기타수익	(6,232,630,151)	(70,762,659,745)	(5,363,191,046)
순운전자본의 변동	(41,143,665,112)	(97,225,495,250)	52,390,532,977
매출채권의 증가	(10,771,492,261)	(25,081,847,901)	(34,075,328,497)
미수금의 감소	6,124,017,510	1,053,174,372	(3,917,303,718)
미수수익의 감소(증가)	(7,077,411,552)	14,287,289,952	(10,135,405,999)
미청구공사 증가	(14,834,662,872)	(38,802,768,593)	(28,029,347,466)
재고자산의 증가	(116,002,721,306)	(73,390,708,026)	(58,650,972,240)
파생상품자산의 감소	10,043,604	0	5,736,332,000
선급금의 감소(증가)	19,517,244,840	(26,989,707,120)	(35,507,113,148)
선급비용의 감소(증가)	(16,456,330,415)	32,739,725,356	(4,487,615,823)
매입채무의 증가(감소)	40,230,230,114	(441,109,855)	12,259,512,335
미지급금의 감소	(49,756,458,553)	(58,484,884,209)	(88,584,313,231)
미지급비용의 증가	200,120,404,551	3,895,106,897	187,094,515,743
선수금의 증가(감소)	(40,330,621,819)	149,739,579,040	73,183,897,150
선수수익의 증가(감소)	(31,910,892,222)	48,805,689,646	242,055,194,742
초과청구공사의 증가(감소)	14,997,761,210	(69,606,318,992)	(53,836,777,472)
파생상품부채의 감소	(26,600,625,442)	(90,592,120,837)	(208,845,825,372)
사외적립자산의 감소(증가)	6,236,496,486	(6,517,543,494)	3,586,010,655
퇴직금의 지급	(135,653,172,032)	(99,092,011,776)	(90,960,966,491)
확정급여부채의 승계	107,270,677	694,741,985	516,880,926
충당부채의 감소	(87,863,569,654)	(44,469,686,364)	(1,769,585,356)
이연수익의 증가	193,173,433,891	169,960,501,301	67,998,484,845
기타	15,597,390,133	15,067,403,368	78,760,259,394
이자의 수취	29,226,941,327	17,932,033,223	46,472,559,324
배당금의 수취	4,528,550,478	3,598,398,258	6,639,475,483
법인세의 납부	(5,378,873,456)	(10,368,673,239)	(12,508,047,993)
투자활동으로 인한 현금흐름	(2,041,246,916,247)	(873,500,480,753)	418,728,666,799
단기금융상품의 순증감	(402,341,388,697)	9,047,768,523	(52,829,814,218)
금융리스채권의 회수	33,960,331,458	17,623,821,319	13,749,806,618
유동성만기보유금융자산의 순증감	92,585,000	(2,008,307,089)	0
장기금융상품의 순증감	99,262,431,454	(803,878,785)	(51,083,898,159)

매도가능금융자산의 취득	(2,100,000,000)	(91,742,484,680)	(3,000,000,000)
매도가능금융자산의 처분	7,875,595,044	1,839,011,264	6,966,106,639
만기보유금융자산의 취득	(24,990,000)	(25,105,000)	(26,624,125)
단기대여금의 순증감	9,196,275	(26,132,679)	2,346,850
장기대여금의 감소	(697,360)	(9,661,400)	0
유형자산 및 투자부동산의 처분	81,753,990,866	271,928,773,541	318,316,348,791
유형자산 및 투자부동산의 취득	(1,876,528,620,271)	(1,145,144,671,487)	(1,742,724,582,738)
매각예정자산의 처분	34,106,050,000	49,473,982,300	10,002,987,631
무형자산의 처분	1,460,989,867	2,256,251,259	312,953,273
무형자산의 취득	(759,091,000)	(1,094,768,090)	(32,300,000)
보증금의 감소	221,373,524,961	203,918,363,178	37,789,896,353
보증금의 증가	(271,284,348,422)	(168,799,700,938)	(96,663,898,241)
영업양수도로 인한 현금 유입(유출)액	0	(20,227,601,481)	1,982,982,332,000
종속기업취득으로 인한 순현금유입	38,649,066,370	0	0
종속기업투자의 처분	0	0	1,183,945,665
연결범위변동으로 인한 현금 유출액	(6,751,541,792)	0	0
기타투자활동으로 인한 현금 유입(유출)액	0	293,859,492	(6,216,939,540)
재무활동으로 인한 현금흐름	(1,036,188,975,696)	(1,829,310,977,942)	(2,996,598,896,163)
단기차입금의 순증감	(310,828,163,852)	266,428,624,101	(794,565,614,705)
단기사채의 발행	70,000,000,000	338,365,040,521	0
단기사채의 상환	(331,877,440,000)	0	0
유동성장기부채의 상환	(2,295,623,517,151)	(3,238,848,401,904)	(2,997,644,143,803)
유동성리스부채의 상환	(1,712,002,408,113)	(1,299,626,659,384)	(1,093,375,854,445)
장기차입금의 상환	(4,438,770,000)	(3,960,250,000)	0
장기차입금의 차입	1,540,027,481,505	606,128,700,000	570,094,449,993
사채의 발행	683,327,651,381	538,298,260,982	286,469,810,719
자산유동화차입금의 차입	504,664,778,026	1,385,008,727,006	600,000,000,000
금융리스부채의대환	529,170,386,361	0	0
유상증자	453,268,670,068	3,513,800,970	494,202,236,919
채무인수장기차입금의 상환	(3,809,914,498)	(913,481,012)	0
배당금지급	(628,527,290)	(990,542,062)	(617,147,250)
신증자본증권 발행	333,427,171,249	0	341,550,945,246
신증자본증권의 배당금 지급	(32,993,250,000)	(22,344,375,000)	(13,440,000,000)
이자의 지급	(457,859,937,782)	(400,349,616,702)	(385,736,159,761)
기타재무활동으로 인한 현금유출액	(13,185,600)	(20,805,458)	(3,537,419,076)
현금및현금성자산의 순증감	(270,685,093,569)	103,444,138,106	150,152,848,250
기초 현금및현금성자산	1,089,927,366,772	967,481,407,720	796,603,824,245
외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과	(58,007,439,862)	19,001,820,946	19,005,999,893
연결범위변동으로 인한 현금및현금성자산의 증감	0	0	1,718,735,332
기말 현금및현금성자산	761,234,833,341	1,089,927,366,772	967,481,407,720

3. 연결재무제표 주석

제56기 2017년 1월 1일부터 2017년 12월 31일까지

제55기 2016년 1월 1일부터 2016년 12월 31일까지

주식회사 대한항공과 그 종속기업

1. 지배기업의 개요

기업회계기준서 제 1110호 '연결재무제표'에 의한 지배기업인 주식회사 대한항공(이하 "당사"라 함)은 1962년 6월 19일에 설립되어 1966년에 한국거래소의 유가증권시장에 상장한 공개법인으로, 서울특별시 강서구 하늘길(공항동)에 본점을 두고 국내외항공운송업, 항공기 부품제작 및 정비수리업, 기내식 제조판매업 등의 사업을 영위하고 있습니다.

지배기업의 당기말 현재 자본금은 479,777백만원(우선주자본금: 5,554백만원 포함)이며, 보통주의 주요 주주는 (주)한진칼(29.96%) 및 특수관계자(3.39%) 등으로 구성되어 있습니다.

2. 연결재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책

(1) 연결재무제표 작성기준

당사와 당사의 종속기업(이하 '연결실체')의 연결재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

연결재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책은 아래 기술되어 있으며, 당기 연결재무제표의 작성에 적용된 중요한 회계정책은 아래에서 설명하는 기준서나 해석서의 도입과 관련된 영향을 제외하고는 전기 연결재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일합니다.

연결재무제표는 매 보고기간 말에 재평가금액이나 공정가치로 측정되는 특정 비유동자산과 금융자산을 제외하고는 역사적 원가주의를 기준으로 작성되었습니다. 역사적원가는 일반적으로 자산을 취득하기 위하여 지급한 대가의 공정가치로 측정하고 있습니다.

1) 당기에 새로 도입된 기준서 및 해석서와 그로 인한 회계정책의 변경내용은 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1007호 현금흐름표(개정)

동 개정사항은 재무제표이용자들이 재무활동에서 생기는 부채의 변동(현금흐름에서 생기는 변동과 비현금 변동을 모두 포함)을 평가할 수 있는 공시를 요구하고 있습니다. 당기에 동 개정사항을 최초 적용함에 따른 추가 공시내용은 주석 44번에 기술되어 있으며, 연결실체는 동 개정사항의 경과규정에 따라 이전 기간의 비교정보는 표시하지 않았습니다. 추가공시사항 이외에는 동 개정사항이 연결실체의 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1012호 법인세(개정)

동 기준서는 공정가치로 측정하는 채무상품의 차감할 일시적차이에 대한 이연법인세자산의 실현가능성을 검토할 때 자산의 장부금액을 초과하는 금액으로 미래과세소득을 추정할 수 있다는 것을 주요내용으로 하고 있으며, 동 개정사항이 연결실체의 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 한국채택국제회계기준 2014-2016 연차개선

연결실체는 한국채택국제회계기준 2014-2016 연차개선 중 기업회계기준서 제1102호 '타 기업에 대한 지분의 공시'에 대한 개정사항을 당기에 최초 적용하였으며, 시행일이 도래하지 않은 기타 개정사항은 조기도입하지 아니하였습니다(주석 2.(1) 2) 참조). 개정사항에서는 매각예정으로 분류된(또는 매각예정으로 분류된 처분자산집단에 포함된) 종속기업, 공동기업 또는 관계기업의 지분에 대해서는 요약재무정보를 제공할 필요가 없다고 규정하고 있으며, 이러한 점은 동 지분에 대한 기업회계기준서제1112호 공시규정의 유일한 예외사항임을 명확히 하고 있습니다.

2) 재무제표 발행승인일 현재 제정·공표되었으나, 아직 시행일이 도래하지 아니하였으며 연결실체가 조기 적용하지 아니한 한국채택국제회계기준의 내역은 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1109호 금융상품(제정)

2015년 9월 25일 제정된 기업회계기준서 제1109호 '금융상품'은 2018년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용하되 조기 적용할 수도 있습니다. 동 기준서는 현행 기업회계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정'을 대체할 예정입니다. 연결실체는 기업회계기준서 제1109호를 2018년 1월 1일 이후 시작되는 회계연도부터 적용할 예정입니다.

새로운 기업회계기준서 제1109호는 소급 적용함이 원칙이나, 금융상품의 분류, 측정, 손상의 경우 비교정보 재작성을 면제하는 등 일부 예외조항을 두고 있으며, 위험회피회계의 경우 옵션의 시간가치 회계처리 등 일부 예외조항을 제외하고는 전진적으로 적용합니다.

기업회계기준서 제1109호의 주요 특징으로 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거한 금융자산의 분류와 측정, 기대신용손실에 기초한 금융상품의 손상모형, 위험회피회계 적용조건을 충족하는 위험회피대상항목과 위험회피수단의 확대 또는 위험회피효과 평가방법의 변경 등을 들 수 있습니다.

기업회계기준서 제1109호의 원활한 도입을 위해서는 일반적으로 재무영향분석 및 회계정책 수립, 회계시스템 구축, 시스템 안정화 등의 준비 작업이 필요합니다. 동 기준서를 최초로 적용하는 회계기간의 재무제표에 미치는 영향은 동 기준서에 따른 회계정책의 선택과 판단뿐 아니라 해당 기간에 연결실체가 보유하는 금융상품과 경제상황 등에 따라 다를 수 있습니다.

연결실체는 기업회계기준서 제1109호를 적용할 경우 재무제표에 미칠 수 있는 재무적 영향을 분석 중에 있습니다. 동 기준서의 주요 사항별로 재무제표에 미칠 수 있는 일반적인 영향은 다음과 같습니다.

가. 금융자산의 분류 및 측정

새로운 기업회계기준서 제1109호를 적용할 경우 연결실체는 금융자산의 관리를 위한 사업 모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거하여 다음 표와 같이 금융자산을 후속적으로 상각후원가, 기타포괄손익-공정가치, 당기손익-공정가치로 측정되도록 분류하고, 복합계약이 금융자산을 주계약으로 포함하는 경우에는 내재파생상품을 분리하지 않고 해당 복합계약 전체를 기준으로 금융자산을 분류합니다.

사업모형	계약상 현금흐름 특성	
	원금과 이자만으로 구성	그 외의 경우
계약상 현금흐름 수취 목적	상각후원가 측정(*1)	당기손익-공정가치 측정(*2)
계약상 현금흐름 수취 및 매도 목적	기타포괄손익-공정가치 측정(*1)	
매도 목적, 기타	당기손익-공정가치 측정	

(*1) 회계불일치를 제거하거나 감소시키기 위하여 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정할 수 있음(취소 불가)

(*2) 단기매매목적이 아닌 지분증권의 경우 기타포괄손익-공정가치 측정 항목으로 지정할 수 있음(취소 불가)

기업회계기준서 제1109호에서 금융자산을 상각후원가 또는 기타포괄손익-공정가치측정 대상으로 분류하기 위한 요건이 현행 기업회계기준서 제1039호의 요건보다 엄격하므로, 기업회계기준서 제1109호 도입 시 당기손익-공정가치 측정 대상 금융자산의 비중이 증가하여 당기손익의 변동성이 확대될 수 있습니다.

기업회계기준서 제1109호에 따르면 계약조건에 따라 특정일에 원금과 원금 잔액에 대한 이자만으로 구성된 현금흐름이 발생하고 계약상 현금흐름 수취를 목적으로 하는 채무상품만 상각후원가로 측정할 수 있습니다.

기업회계기준서 제1109호에 따르면 계약조건에 따라 특정일에 원금과 원금 잔액에 대한 이자만으로 구성된 현금흐름이 발생하고 계약상 현금흐름 수취 및 매도를 목적으로 하는 채무상품을 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다.

기업회계기준서 제1109호에 따르면 단기매매목적으로 보유하지 않는 지분상품은 최초 인식 시점에 기타포괄손익-공정가치 측정 항목으로 지정하는 취소불가능한 선택을 할 수 있고, 동 포괄손익은 후속적으로 당기손익으로 재순환(recycling)되지 않습니다.

기업회계기준서 제1109호에 따르면 계약조건에 따른 현금흐름이 원금과 원금 잔액에 대한 이자만으로 구성되지 않거나 매매가 주된 목적인 채무상품과 기타포괄손익-공정가치 측정 항목으로 지정하지 않은 지분상품은 당기손익-공정가치로 측정합니다.

당기말 현재 연결실체는 대여금 및 수취채권 2,453,822백만원, 당기손익인식금융자산 126백만원, 만기보유금융자산 1,037백만원, 매도가능금융자산 202,169백만원을 보유하고 있습니다.

나. 금융부채의 분류 및 측정

새로운 기업회계기준서 제1109호에 따르면 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정한 금융부채의 공정가치 변동 중 해당 금융부채의 신용위험 변동으로 인한 부분은 당기손익이 아닌 기타포괄손익으로 표시하고, 동 기타포괄손익은 후속적으로 당기손익으로 재순환하지 않습니다. 다만, 금융부채의 신용위험 변동에 따른 공정가치 변동을기타포괄손익으로 인식하면 회계불일치가 발생하거나 확대될 경우에는 해당 공정가치 변동을 당기손익으로 인식합니다.

현행 기업회계기준서 제1039호에서 모두 당기손익으로 인식했던 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정한 금융부채의 공정가치 변동 중 일부가 기타포괄손익으로 표시되므로 금융부채의 평가 관련 당기손익이 감소할 수 있습니다.

당기말 현재 연결실체는 당기손익인식금융부채 69,108백만원, 상각후원가로 측정하는 금융부채 15,768,561백만원을 보유하고있습니다.

다. 손상: 금융자산과 계약자산

현행 기업회계기준서 제1039호에서는 발생손실모형(incurred loss model)에 따라 손상발생의 객관적 증거가 있는 경우에만 손상을 인식하지만, 새로운 기업회계기준서 제1109호에서는 상각후원가 또는 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품, 리스채권, 계약자산, 대출약정, 금융보증계약에 대하여 기대신용손실모형(expected credit loss impairment model)에 따라 손상을 인식합니다.

기업회계기준서 제1109호에서는 금융자산 최초 인식 후 신용위험의 증가 정도에 따라 아래 표와 같이 3단계로 구분하여 12개월 기대신용손실이나 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정하도록 하고 있어 현행 기업회계기준서 제1039호의 발생손실모형에 비하여 신용손실을 조기에 인식할 수 있습니다.

구 분 (*1)		손실충당금
Stage 1	최초 인식 후 신용위험이 유의적으로 증가하지 않은 경우(*2)	12개월 기대신용손실: 보고기간 말 이후 12개월 내에 발생 가능한 금융상품의 채무불이행 사건으로 인한 기대신용손실
Stage 2	최초 인식 후 신용위험이 유의적으로 증가한 경우	전체기간 기대신용손실: 기대존속기간에 발생할 수 있는 모든 채무불이행 사건으로 인한 기대신용손실
Stage 3	신용이 손상된 경우	

(*1) 기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'의 적용범위에 포함되는 거래에서 생기는 매출채권이나 계약자산의 경우 유의적인 금융요소가 없다면 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정해야 하고, 유의적인금융요소가 있다면 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정하는 것을 회계정책으로 선택할 수 있음. 리스채권도 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정하는 것을 회계정책으로 선택할 수 있음.

(*2) 보고기간 말 신용위험이 낮은 경우에는 신용위험이 유의적으로 증가하지 않은 것으로 간주할 수 있음.

기업회계기준서 제1109호에서는 최초 인식 시점에 신용이 손상된 금융자산은 최초 인식 후 전체기간 기대신용손실의 누적변동분만을 손실충당금으로 계상합니다.

당기말 현재 연결실체는 상각후 원가로 측정하는 채무상품 2,533,561백만원(대여금 및 수취채권 2,532,524백만원, 만기보유금융자산 1,037백만원)을 보유하고 있고, 이들 자산에 대한 손실충당금은 54,140백만원입니다.

라. 위험회피회계

새로운 기업회계기준서 제1109호에서는 현행 기업회계기준서 제1039호에서 정한 위험회피회계의 체계(mechanics of hedge accounting: 공정가치위험회피, 현금흐름위험회피, 해외사업장순투자위험회피)를 유지하지만, 복잡하고 규정 중심적인 기업회계기준서 제1039호의 위험회피회계 요구사항을 기업의 위험관리활동에 중점을 둔 원칙 중심적인 방식으로 변경했습니다. 이러한 변경의 효과로 위험회피대상항목과 위험회피수단이 확대되었고, 실제로 높은 위험회피효과(80~125%)가 있는지 사후적으로 평가하는 조건과 계량적인 평가기준이 없어지는 등 위험회피회계 적용요건이 완화되었습니다.

기업회계기준서 제1109호의 위험회피회계를 적용할 경우, 현행 기업회계기준서 제 1039호의 위험회피회계 적용요건을 충족하지 못하는 일부 거래에 대해서도 위험회피회계를 적용할 수 있게 되어 당기손익의 변동성이 축소될 수 있습니다.

위험회피회계에 대한 경과규정에 따르면 기업회계기준서 제1109호를 최초 적용할 때 현행 기업회계기준서 제1039호의 위험회피회계 관련 규정을 계속해서 적용할 것을 회계정책으로 선택할 수 있습니다.

당기말 현재 연결실체는 위험회피회계를 적용하고 있지 않습니다.

- 기업회계기준서 제1115호 고객과의 계약에서 생기는 수익(제정)

동 기준서는 기업이 약속한 재화나 용역을 고객에게 이전하는 것이 재화나 용역과 교환하여 얻게 되는 대가를 반영하는 금액으로 나타나도록 수익을 인식해야 한다는 것을 핵심원칙으로 하고 있습니다. 그리고 이러한 핵심원칙에 따라 수익을 인식하기 위해서는 다음의 5단계- 1) 고객과의계약식별, 2) 수행의무식별, 3) 거래가격산정, 4) 거래가격을 계약내 수행의무에 배분, 5) 수행의무를 이행할때(또는 기간에 걸쳐 이행하는대로) 수익인식-를 적용할 것을 요구하고 있습니다. 동 기준서는 기업회계기준서제1011호 '건설계약', 제1018호 '수익', 기업회계기준해석서 제2113호 '고객충성제도', 제2115호 '부동산건설약정', 제2118호 '고객으로부터의 자산이전', 제2031호 '수익: 광고용역의 교환거래'를 대체할 예정입니다. 연결실체는 기업회계기준서 제1115호를 2018년 1월 1일 이후 시작되는 회계연도부터 적용하되, 최초 적용 누적효과를 최초 적용일인 2018년 1월 1일 이익잉여금으로 인식하는 방법으로 적용할 예정입니다.

연결실체는 기업회계기준서 제1115호 도입 관련 동 기준서를 적용할 경우 재무제표에 미칠 수 있는 영향을 분석 중에 있습니다.

가. 기간에 걸쳐 이행하는 수행의무

지배기업의 항공우주사업부문은 고객이 주문한 항공기부품 등을 제작 및 판매하는 사업을 영위하고 있습니다. 기업회계기준서 제1115호에 따르면 기업이 수행하여 만들어지거나 가치가 높아지는대로 고객이 통제하는 자산을 기업이 만들거나 그 자산 가치를 높이는 경우와 기업이 수행하여 만든 자산이 기업 자체에는 대체 용도가 없고, 지금까지 의무수행을 완료한부분에 대해 집행 가능한 지급청구권이 기업에 있는 경우 진행기준을 적용하여 수익을 인식할 수 있습니다. 지배기업은 계약 조건을 분석한 결과, 기업회계기준서 제1115호에 따른 기간에 걸쳐 이행하는 수행의무에 해당하지 않는 것으로 판단하였습니다.

나. 변동대가

기업회계기준서 제1115호에 따르면, 기업은 받을 권리를 갖게 될 대가를 더 잘 예측할 것으로 예상하는 기대값 방법을 사용하여 변동대가를 추정하고, 불확실성이 해소될 때 이미 인식한 누적 수익금액 중 유의적인 부분을 되돌리지 않을 가능성이 매우 높은 금액까지만 변동대가를 거래가격에 포함하여 수익을 인식합니다.

다. 거래가격 배분

지배기업은 지배기업 및 제휴사 이용 고객에게 인센티브를 제공하기 위하여 무상으로 마일리지 적립 및 항공기의 여유좌석 등을 이용한 보너스항공권, 좌석승급 보너스등의 혜택을 제공하는 상용고객우대제도인 스카이패스를 운영하고 있습니다. 이에 지배기업은 용역 제공 시 고객에게 부여하는 마일리지를 복합요소가 내재된 거래로 회계처리하고, 거래대가로 수취 가능하거나, 수취한 대가의 공정가치를 제공된 용역의 대가와 부여된 마일리지의 대가에 안분하고 있습니다. 기업회계기준서 제1115호에 따르면 하나의 계약에서 식별된 여러 수행의무에 상대적 개별 판매가격을 기초로 거래가격을 배분하도록 하고 있습니다 지배기업은 각 수행의무의 개별 판매가격을 추정하기 위하여 '시장평가조정접근법'을 사용할 예정입니다

- 기업회계기준서 제1116호 리스(제정)

동 기준서에서는 리스이용자와 리스제공자 모두에게 리스약정의 식별 및 회계처리를 위한 포괄적인 모형을 도입하고 있습니다. 동 기준서는 기업회계기준서 제1017호 '리스' 및 관련 해석서를 포함한 현행의 리스관련 규정을 대체하며, 연결실체는 2019년 1월 1일 이후 개시하는 회계연도부터 동 기준서를 적용할 예정입니다.

동 기준서에서는 식별된 자산이 고객에 의해 통제되는지 여부에 기초하여 리스와 용역계약을 구분하고 있습니다. 그리고 리스이용자가 운용리스와 금융리스를 구분해야하는 규정은 삭제되고 그 대신 리스이용자는 단기리스 및 소액자산 리스를 제외한 모든 리스에 대해 사용권자산과 이에 따른 부채를 인식해야 하는 모형으로 대체됩니다.

사용권자산은 최초에 원가로 측정하고 후속적으로 원가(일부 예외 존재)에 리스부채의 재측정 금액을 반영하여 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 측정합니다. 리스부채는 최초인식시점에 지급되지 않은 리스료의 현재가치로 측정됩니다. 후속적으로 리스부채는 이자 및 리스료 뿐만 아니라 리스변경의 영향을 반영하여조정됩니다.

또한 기업회계기준서 제1017호에서는 운용리스료가 영업활동현금흐름으로 표시되어 왔으나 동 기준서에서는 리스료가 원금과 이자 부분으로 나누어져 각각 재무활동현금흐름 및 영업활동현금흐름으로 표시되므로 현금흐름의 분류도 영향을 받게 됩니다. 리스이용자의 회계처리와는 대조적으로 동 기준서는 기업회계기준서 제1017호에서의 리스제공자에 대한 회계규정을 대부분 그대로 적용하여 리스제공자에게 리스를 운용리스 또는 금융리스로 분류하도록 계속적으로 요구하고 있습니다. 또한 동 기준서에서는 확대된 주석공시를 요구하고 있습니다.

2017년 12월 31일 현재 연결실체는 1,894,218백만원의 운용리스 계약을 체결하고 있습니다. 기업회계기준서 제1017호에서는 이러한 리스에 대해 사용권자산이나 향후 리스료지급액에 대한 부채의 인식을 요구하고 있지 않지만 그 대신에 주석 43에서 보듯이 운용리스계약에 대해서 특정한 주석공시를 요구하고 있습니다. 연결실체의 예비적인 평가에 따르면 이러한 리스계약들은 동 기준서 하에서 리스의 정의를 충족할 것으로 보이며, 따라서 연결실체가 동 기준서를 적용할 경우 단기리스 및 소액자산 리스를 제외한 모든 리스에 대해 사용권 자산과 이에 따른 부채를 인식할 것이며 연결실체는 동 기준서의 잠재적인 영향을 분석 중에 있습니다.

- 기업회계기준서 제1102호 주식기준보상(개정)

동 기준서는 1) 현금결제형 주식기준보상거래의 공정가치를 측정할 때, 가득조건과 비가득조건의 효과에 대한 회계처리는 주식결제형 주식기준보상거래를 측정할 때의 고려방법과 동일하게 고려해야 한다는 것과 2) 기업이 주식결제형 주식기준보상에 대한 종업원의 소득세를 원천징수해서 과세당국에 납부해야 하는 경우 순결제특성이없다고 가정할 때 주식결제형 주식기준보상으로 분류된다면 그 전부를 주식결제형으로 분류하는 것 그리고 3) 현금결제형 주식기준보상거래의 조건이 변경되어 주식결제형으로 변경되는 경우 기존 부채를 제거하고, 조건변경일에 부여된 지분상품의 공정가치에 기초하여 측정하여, 조건변경일에 제거된 부채의 장부금액과 인식된 자본금액의 차이는 즉시 당기손익으로 인식하는 것을 주요 내용으로 하고 있으며, 2018년 1월 1일 이후 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다.

- 기업회계기준서 제1040호 투자부동산(개정)

동 개정사항은 부동산이 투자부동산의 정의를 충족하는지(또는 충족하지 못하게 되는지)를 평가하고 사용의 변경이 발생하였다는 관측가능한 증거가 뒷받침되는 경우에 투자부동산으로(또는 투자부동산으로부터) 대체함을 명확히 합니다. 또한 동 개정사항은 기업회계기준서 제1040호에 열거된 상황 이외의 상황도 사용에 변경이 있다는 증거가 될 수 있고, 건설중인 부동산에 대해서도 사용의 변경이 가능하다는 점(즉 사용의 변경이 완성된 자산에 한정되지 않음)을 명확히 하고 있습니다.

동 개정사항은 2018년 1월 1일 이후 개시하는 회계연도부터 적용되며 조기적용이 허용됩니다. 또한 동 개정사항은 소급적으로 적용하거나(사후판단 없이도 적용할 수 있는 경우) 또는 전진적으로 적용할 수 있습니다.

- 기업회계기준해석서 제2122호 외화 거래와 선지급·선수취 대가(제정)

이 해석서는 외화로 대가를 선지급하거나 선수취하여 발생한 비화폐성자산이나 비화폐성부채(예: 환급불가능한 보증금 또는 이연수익)를 제거하면서 관련 자산, 비용, 수익(또는 그 일부)을 최초 인식할 때 적용할 환율을 결정하기 위하여 거래일을 어떻게 결정하는지를 다루고 있습니다.

동 해석서는 거래일은 대가를 선지급하거나 선수취하여 비화폐성자산이나 비화폐성부채를 최초로 인식하는 날이라고 규정하고 있습니다. 해석서에서는 만일 선지급이나 선수취가 여러 차례에 걸쳐 이루어지는 경우에는 대가의 각 선지급이나 선수취에 대한 거래일을 각각 결정하도록 규정하고 있습니다.

동 해석서는 2018년 1월 1일 이후 개시하는 회계연도부터 적용되며 조기적용이 허용됩니다. 기업은 동 해석서를 소급적 또는 전진적으로 적용할 수 있습니다. 전진적 적용에는 특정 경과규정이 적용됩니다.

연결실체는 이미 외화로 선지급하거나 선수취하는 대가에 대하여 동 해석서와 일관된 방법으로 회계처리하고 있으므로, 동 해석서가 연결실체의 재무제표에 영향을 미치지 않을 것이라고 예상하고 있습니다.

- 한국채택국제회계기준 2014-2016 연차개선

동 연차개선은 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'과 기업회계기준서 제1028호 '관계기업과 공동기업에 대한 투자'에 대한 일부 개정사항을 포함하고 있습니다. 기업회계기준서 제1028호와 관련하여 벤처캐피탈 투자기구나 이와 유사한 기업은 각각의 관계기업과 공동기업을 개별적으로 당기손익-공정가치 측정항목으로 선택할 수 있고, 그러한 선택은 공동기업이나 관계기업에 대한 투자를 최초 인식할 때 해야한다는 점을 명확히 합니다. 또한 투자기업이 아닌 기업이 투자기업인 관계기업과 공동기업에 지분법을 적용하는 경우에 투자기업인 관계기업 등이종속기업에 적용한 공정가치 측정을 그대로 적용하는 것을 허용하고, 이는 각각의 투자기업인 관계기업 등에 대해 개별적으로 선택할 수 있다는 점을 명확히 하고 있습니다. 동 개정사항은 소급하여 적용하되 조기 적용할 수도 있습니다. 동 개정사항은 2018년 1월 1일 이후 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다. 연결실체는 한국채택국제회계기준을 최초채택하지도 않고 벤처캐피탈 투자기구도 아니기 때문에 동 개정사항이 재무제표에 미치는 영향이 없을 것으로 판단하고 있습니다. 또한 연결실체는 투자기업인 관계기업 또는 공동기업에 대한 지분을 보유하고 있지 않습니다.

연결실체는 상기에 열거된 제·개정사항이 재무제표에 미치는 영향이 중요하지 않을것으로 판단하고 있습니다.

(2) 종속기업과 관계기업투자 및 공동기업투자

관계기업이란 연결실체가 유의적인 영향력을 보유하는 기업을 말하며, 유의적인 영향력이란 피투자회사의 재무정책과 영업정책에 관한 의사결정에 참여할 수 있는 능력으로 그러한 정책에 대한 지배력이나 공동지배력은 아닌 것을 말합니다.

공동기업은 약정의 공동지배력을 보유하는 당사자들이 그 약정의 순자산에 대한 권리를 보유하는 공동약정을 말하며, 공동지배력은 약정의 지배력에 대한 계약상 합의된 공유로서, 관련활동에 대한 결정에 지배력을 공유하는 당사자들 전체의 동의가 요구될 때에만 존재합니다.

관계기업이나 공동기업에 대한 투자가 기업회계기준서 제1105호 '매각예정비유동자산과 중단영업'에 의하여 매각예정자산으로 분류되는 경우를 제외하고는 관계기업과공동기업의 당기순이익, 자산과 부채는 지분법을 적용하여 연결재무제표에 포함됩니다. 지분법을 적용함에 있어 관계기업과 공동기업투자는 취득원가에서 지분 취득 후 발생한 관계기업과 공동기업의 순자산에 대한 지분변동액을 조정하고, 각 관계기업과 공동기업투자에 대한 손상차손을 차감한 금액으로 연결재무상태표에 표시하였습니다. 관계기업과 공동기업에 대한 연결실체의 지분(실질적으로 관계기업과 공동기업에 대한 연결실체의 순투자의 일부분을 구성하는 장기투자항목을 포함)을 초과하는 관계기업과 공동기업의 손실은 연결실체가 법적의무 또는 의제 의무를 지고 있거나 관계기업과 공동기업을 대신하여 지급하여야 하는 경우에만 인식합니다.

취득일 현재 관계기업과 공동기업의 식별가능한 자산, 부채 그리고 우발부채의 공정가치순액 중 연결실체의 지분을 초과하는 매수원가는 영업권으로 인식하였습니다. 영업권은 투자자산의 장부금액에 포함되며 투자자산의 일부로서 손상여부를 검토합니다. 매수원가를 초과하는 식별가능한 자산, 부채 그리고 우발부채의 순공정가치에 대한 연결실체의 지분해당이 재검토 후에도 존재하는 경우에는 당기손익으로 인식됩니다.

관계기업과 공동기업에 대한 유의적인 영향력을 상실한 이후에도 기존의 관계기업과 공동기업에 대한 투자자산 중 일부를 계속 보유하고 있다면, 유의적인 영향력을 상실한 시점의 당해 투자자산의 공정가치를 기업회계기준서 제1039호에 따른 금융자산의 최초 인식시의 공정가치로 간주합니다. 이 때 보유하는 투자자산의 장부금액과 공정가치의 차이는 관계기업(또는 공동기업)처분손익에 포함하여 당기손익으로 인식합니다. 또한 투자자는 관계기업과 공동기업이 관련 자산이나 부채를 직접 처분한 경우의 회계처리와 동일한 기준으로 그 관계기업 및 공동기업과 관련하여 기타포괄손익으로 인식한 모든 금액에 대하여 회계처리합니다. 그러므로 관계기업이 이전에 기타포괄손익으로 인식한 손익을 관련 자산이나 부채의 처분으로 당기손익으로 재분류하게되는 경우, 투자자는 관계기업과 공동기업에 대한 유의적인 영향력을 상실한 때에 손익을 자본에서 당기손익으로 재분류(재분류 조정)합니다.

그리고 관계기업이나 공동기업에 대한 소유지분이 감소하지만 지분법을 계속 적용하는 경우에는 이전에 기타포괄손익으로 인식했던 손익이 관련 자산이나 부채의 처분에 따라 당기손익으로 재분류되는 경우라면, 그 손익 중 소유지분의 감소와 관련된 비례적 부분을 당기손익으로 재분류합니다. 또한 관계기업이나 공동기업에 대한 투자의 일부가 매각예정분류 기준을 충족하는 경우 기업회계기준서 제1105호를 적용하고 있습니다.

연결실체는 관계기업과 공동기업투자에 대한 손상차손 인식여부를 기업회계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정' 규정에 따라 판단하고 있습니다. 손상징후가 있는 경우, 관계기업과 공동기업투자의 전체 장부금액(영업권 포함)을 기업회계기준서 제1036호 '자산손상'에 따라 회수가가능액(순공정가치와 사용가치 중 큰 금액)과 비교하여 손상검사를 하고 있습니다. 인식된 손상차손은 관계기업과 공동기업투자의 장부금액의 일부를 구성하는 어떠한 자산(영업권 포함)에도 배분하지 않습니다. 그리고 손상차손의 환입은 기업회계기준서 제1036호에 따라 이러한 투자자산의 회수가가능액이 후속적으로 증가하는 만큼 인식하고 있습니다.

관계기업투자가 공동기업투자가 되거나 반대로 공동기업투자가 관계기업투자로 되는 경우, 연결실체는 지분법을 계속 적용하며 잔여 보유지분을 재측정하지 않습니다.

연결실체가 관계기업이나 공동기업과 거래를 하는 경우, 관계기업과 공동기업의 거래에서 발생한 손익은 연결실체와 관련이 없는 관계기업과 공동기업에 대한 지분에 해당하는 부분만을 연결실체의 연결재무제표에 인식하고 있습니다.

(3) 공동영업에 대한 투자

공동영업은 약정의 공동지배력을 보유하는 당사자들이 그 약정의 자산에 대한 권리와 부채에 대한 의무를 보유하는 공동약정으로, 공동지배력은 약정의 지배력에 대한 계약상 합의된 공유로서, 관련활동에 대한 결정에 지배력을 공유하는 당사자들 전체의 동의가 요구될 때에만 존재합니다.

연결실체가 공동영업 하에서 활동을 수행하는 경우, 연결실체는 공동영업자로서 공동영업에 대한 자신의 지분과 관련하여 다음을 인식합니다.

- 자신의 자산 · 공동으로 보유하는 자산 중 자신의 몫을 포함
- 자신의 부채 · 공동으로 발생한 부채 중 자신의 몫을 포함
- 공동영업에서 발생한 산출물 중 자신의 몫의 판매 수익
- 공동영업의 산출물 판매 수익 중 자신의 몫
- 자신의 비용 · 공동으로 발생한 비용 중 자신의 몫을 포함

연결실체는 공동영업에 대한 자신의 지분에 해당하는 자산, 부채, 수익 및 비용을 특정 자산, 부채, 수익 및 비용에 적용하는 기준서에 따라 회계처리하고 있습니다.

공동영업자인 연결실체가 공동영업에 자산을 판매하거나 출자하는 것과 같은 거래를 하는 경우, 그것은 공동영업의 다른 당사자와의 거래를 수행하는 것으로 간주되어, 연결실체는 거래의 결과인 손익을 다른 당사자들의 지분 한도까지만 인식하고 있습니다.

공동영업자인 연결실체가 공동영업과 자산의 구매와 같은 거래를 하는 경우, 연결실체는 자산을 제3자에게 재판매하기 전까지는 손익에 대한 자신의 몫을 인식하지 않습니다.

(4) 매각예정비유동자산

연결실체는 비유동자산(또는 처분자산집단)의 장부금액이 계속 사용이 아닌 매각거래로 주로 회수될 것이라면 이를 매각예정자산으로 분류하고 있습니다. 이러한 조건은 비유동자산(또는 처분자산집단)이 현재의 상태에서 통상적이고 관습적인 거래조건만으로 즉시 매각가능하여야 하며 매각될 가능성이 매우 높을 때에만 충족된 것으로 간주됩니다. 경영진은 자산의 매각계획을 확약해야 하며 분류시점에서 1년 이내에 매각완료요건이 충족될 것으로 예상되어야 합니다.

연결실체는 종속기업에 대한 지배력의 상실을 가져오는 매각계획을 확약하는 경우, 매각 이후 연결실체가 종전 종속기업에 대한 비지배지분의 보유 여부에 관계없이 앞에서 언급한 조건을 충족한다면 해당 종속기업의 모든 자산과 부채를 매각예정으로 분류하고 있습니다.

연결실체가 관계기업 또는 공동기업에 대한 투자 전체 또는 일부의 매각계획을 확약하는 경우, 매각될 관계기업 또는 공동기업에 대한 투자 전체 또는 일부는 상기에서 언급된 매각예정분류기준을 충족하는 경우 매각예정으로 분류하며, 연결실체는 매각예정으로 분류된 부분과 관련된 관계기업 또는 공동기업에 대한 투자에 대하여 지분법 적용을 중단합니다. 한편 매각예정으로 분류되지 않는 관계기업 또는 공동기업에 대한 투자의 잔여 보유분에 대해서는 지분법을 계속 적용하며, 다만 매각으로 인하여 연결실체가 관계기업 또는 공동기업에 대한 유의적인 영향력이 상실되는 경우 매각시점에 지분법의 적용을 중단합니다.

관계기업 또는 공동기업에 대한 투자를 매각한 이후에도 연결실체의 관계기업 또는 공동기업 투자에 대한 잔여 보유분에 지분법을 계속 적용하는 경우가 아니라면, 연결실체는 관계기업 또는 공동기업에 대한 투자의 잔여 보유분을 기업회계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정'에 따라 회계처리합니다.

매각예정으로 분류된 비유동자산(또는 처분자산집단)은 장부금액과 순공정가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있습니다.

(5) 수익인식

연결실체는 고객으로부터 받았거나 받을 대가의 공정가치에서 부가가치세 및 할인액을 차감한 금액을 수익으로 측정하고 있습니다. 연결실체는 수익금액을 신뢰성있게 측정할 수 있고, 미래의 경제적 효익이 연결실체에 유입될 가능성이 높으며, 다음에서 설명하고 있는 연결실체의 활동별 수익인식요건을 충족하는 경우에 수익을 인식하고 있습니다.

1) 재화의 판매

연결실체는 재화의 소유에 따른 중요한 위험과 보상이 이전된 시점에 재화의 판매에 따른 수익을 인식하고 있습니다.

2) 용역의 제공

연결실체는 노선수익에 대하여는 용역제공이 완료되는 시점에 수익을 인식하고 있으며, 기타 용역의 제공으로 인한 수익은 진행기준에 따라 인식하고 있습니다. 연결실체는 수행된 용역을 신뢰성있게 측정할 수 있는 방법을 사용하기 위하여 거래의 성격에 따라, 작업수행정도의 조사, 총예상용역량 대비 현재까지 수행한 누적용역량의 비율, 총추정원가 대비 현재까지 발생한 누적원가의 비율 등의 제공한 용역을 신뢰성있게 측정할 수 있는 방법을 사용하여 진행률을 결정하고 있습니다.

연결실체는 용역의 제공과 관련하여 고객에게 매출거래의 일부로 보상점수를 부여하고, 고객은 해당 보상점수를 사용하여 재화를 무상 취득하거나 할인 구매할 수 있는 고객충성제도를 운영하고 있습니다. 보상점수의 공정가치는 회수되는 보상점수를 위해 제공되는 재화의 공정가치와 기대회수율 및 기대회수시점을 고려하여 추정하고 있습니다. 보상점수를 부여하는 매출거래에서 고객으로부터 받거나 받을 대가의 공정가치는 보상점수와 매출의 나머지 부분으로 배분하고 있습니다.

보상점수에 배분된 대가는 재무상태표에서 이연수익으로 인식하고 있으며, 보상점수가 회수되고 보상을 제공할 의무를 이행하는 시점에서 보상점수에 배분된 대가를 수익으로 인식하고 있습니다.

3) 배당금수익과 이자수익

투자로부터 발생하는 배당금수익은 배당금을 받을 권리가 확정되는 시점에 인식하고 있습니다.

이자수익은 시간의 경과에 따라 유효이자율법으로 인식하고 있습니다. 유효이자율은 금융자산의 예상만기에 걸쳐 수취할 미래현금의 현재가치를 순장부금액과 일치시키는 이자율입니다.

4) 임대수익

운용리스로부터 발생하는 수익인식에 대한 연결실체의 회계정책은 주석 2.(7)에서 설명하고 있습니다.

5) 고객충성제도

연결실체는 재화나 용역을 구매한 고객에게 매출거래의 일부로 보상점수를 부여하고, 고객은 부여 받은 보상점수를 사용하여 재화나 용역을 무상 또는 할인가 구매할 수 있는 제도를 운영하고 있습니다. 보상점수는 보상점수를 부여한 최초 매출거래 중 별도의 식별가능한 부분으로 회계처리 하여, 최초매출과 관련하여 받았거나 받을 대가의 공정가치를 보상점수와 매출의 나머지 부분으로 배분하고 있으며, 보상점수에 배분할 대가는 보상점수의 공정가치에 기초하여 측정하고 있습니다. 연결실체가 직접 보상을 제공하는 거래와 제3자가 보상을 제공하지만 보상점수에 배분되는 대가를 기업이 자기의 계산으로 회수하는 경우에는 보상점수가 회수되고 보상을 제공할 의무를 이행한 때 보상점수에 배분된 대가를 수익으로 인식하고 있습니다.

그리고 제3자가 보상을 제공하고 연결실체는 보상점수에 배분되는 대가를 제3자를 대신하여 회수하는 경우에는 제3자가 보상을 제공할 의무를 지고 그것에 대한 대가를 받을 권리를 가지게 될 때 그 순액을 수익으로 인식하고 있습니다.

(6) 건설계약

연결실체는 건설계약의 결과를 신뢰성있게 추정할 수 있는 경우, 계약수익과 계약원가를 보고기간 말 현재 계약활동의 진행률을 기준으로 하여 각각 수익과 비용으로 인식하고 있습니다. 계약활동의 진행률은 진행단계를 반영하지 못하는 계약원가를 제외하고 수행한 공사에 대하여 발생한 누적계약원가를 추정 총계약원가로 나눈 비율로 측정하고 있습니다. 공사변경, 보상금 및 장려금은 금액을 신뢰성있게 측정할 수 있으며 대금회수의 가능성이 높은 경우에 수익에 포함하고 있습니다.

한편 건설계약의 결과를 신뢰성있게 추정할 수 없는 경우에 연결실체는 회수가능성이 매우 높은 발생한 계약원가의 범위 내에서만 수익을 인식하고 있습니다.

총계약원가가 총계약수익을 초과할 가능성이 높은 경우에 예상되는 손실은 즉시 당기비용으로 인식하고 있습니다.

누적발생원가에 인식한 이익을 가산(인식한 손실을 차감)한 금액이 진행청구액을 초과하는 금액은 미청구공사로 표시하고 있으며, 진행청구액이 누적발생원가에 인식한이익을 가산(인식한 손실을 차감)한 금액을 초과금액은 초과청구공사로 표시하고 있습니다. 관련 공사가 수행되기 전에 수취한 금액은 연결재무상태표상 선수금으로 인식하고 있습니다. 수행한 공사에 대하여 발주자에게 청구하였지만 아직 수취하지 못한 금액은 연결재무상태표상 매출채권 및 기타채권에 포함되어 있습니다.

(7) 리스

연결실체는 리스자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분이 리스이용자에 이전되는리스계약을 금융리스로 분류하고, 금융리스 외의 모든 리스계약을 운용리스로 분류하고 있습니다.

1) 연결실체가 리스제공자인 경우

연결실체는 금융리스의 경우, 금융리스의 리스순투자와 동일한 금액을 금융리스채권으로 인식하고, 금융리스순투자 미회수분에 대하여 유효이자율법을 적용하여 이자수익을 인식하고 있습니다.

운용리스로부터 발생하는 리스료수익을 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 수익으로 인식하고, 운용리스의 협상 및 계약단계에서 발생한 리스개설직접원가는 리스자산의 장부금액에 가산한 후 정액기준으로 리스기간에 걸쳐 비용으로 인식하고 있습니다.

2) 연결실체가 리스이용자인 경우

연결실체는 리스기간개시일에 최소리스료의 현재가치와 리스자산의 공정가치 중 작은 금액을 재무상태표에 금융리스자산과 금융리스부채로 각각 인식하고 있습니다.

리스료는 매기 부채의 잔액에 대하여 일정한 기간이자율이 산출되도록 이자비용과 리스부채의 상환액으로 배분하고 있습니다. 차입원가에 대한 연결실체의 회계정책(주석 2.(9)참조)에 따라 당해 적격자산의 일부로 자본화되는 경우를 제외한 금융원가는 발생 즉시 비용으로 인식하고 있습니다. 조정리스료는 발생한 기간의 비용으로 회계처리하고 있습니다.

운용리스료는 리스자산의 효익의 기간적 형태를 보다 잘 나타내는 다른 체계적인 인식기준이 없다면 리스기간에 걸쳐 균등하게 배분된 금액을 비용으로 인식하고 있습니다. 또한 운용리스에서 발생한 조정리스료는 발생한 기간의 비용으로 회계처리하고 있습니다.

운용리스 계약시 리스인센티브를 받은 경우 이를 부채로 인식하고 있으며, 리스인센티브의 효익은 리스자산의 효익의 기간적 형태를 보다 잘 나타내는 다른 체계적인 인식기준이 없다면, 정액기준으로 리스비용에서 차감하는 형식으로 인식하고 있습니다.

(8) 외화환산

연결실체의 재무제표는 연결실체의 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경의 통화(기능통화)로 표시하고 있습니다. 재무제표를 작성하기 위해 경영성과와 재무상태는 연결실체의 기능통하이면서 재무제표 작성을 위한 표시통화인 '원'으로 표시하고 있습니다.

연결실체의 재무제표 작성에 있어서 그 기업의 기능통화 외의 통화(외화)로 이루어진 거래는 거래일의 환율로 기록됩니다. 매 보고기간말에 화폐성 외화항목은 보고기간 말의 환율로 재환산하고 있습니다. 한편 공정가치로 측정하는 비화폐성 외화항목은 공정가치가 결정된 날의 환율로 재환산하지만, 역사적 원가로 측정되는 비화폐성 외화항목은 재환산하지 않습니다.

화폐성 항목의 외환차이는 다음을 제외하고는 발생하는 기간의 당기손익으로 인식하고 있습니다.

- 미래 생산에 사용하기 위하여 건설중인자산과 관련되고, 외화차입금에 대한 이자 비용 조정으로 간주되는 자산의 원가에 포함되는 외환차이
- 특정 외화위험을 회피하기 위한 거래에서 발생하는 외환차이(위험회피회계정책에 대해서는 주석 2.(21) 참조)
- 해외사업장과 관련하여 예측할 수 있는 미래에 결제할 계획도 없고 결제될 가능성도 없는 채권이나 채무로서 해외사업장순투자의 일부를 구성하는 화폐성항목에서 발생하는 외환차이는 기타포괄손익으로 인식하고 순투자의 전부나 일부 처분시점에서 자본에서 당기손익으로 재분류하고 있습니다.

재무제표를 작성하기 위하여 연결실체에 포함된 해외사업장의 자산과 부채는 보고기간말의 환율을 사용하여 '원'으로 표시하고 있습니다. 만약 환율이 당해 기간 동안 중요하게 변동하여 거래일의 환율을 사용하여야 하는 상황이 아니라면, 손익항목은 당해 기간의 평균환율로 환산하고 있으며, 이로 인하여 발생한 외환차이를 기타포괄손익으로 인식하고 자본에 누계하고 있습니다.

해외사업장을 처분하는 경우(즉 연결실체의 해외사업장에 대한 지분 전부의 처분, 해외사업장을 포함한 종속기업에 대한 지배력의 상실을 가져오는 처분, 공동약정의 지분의 부분적 처분 또는 해외사업장을 포함한 관계기업에 대한 지분의 부분적 처분 이후 보유하는 지분이 해외사업장을 포함하는 금융자산이 되는 경우), 연결실체에 귀속되는 해외사업장 관련 외환차이의 누계액 전액을 당기손익으로 재분류하고 있습니다.

해외사업장의 취득으로 발생하는 영업권과 식별가능한 자산과 부채에 대한 공정가치조정액은 해외사업장의 자산과 부채로 처리하고 보고기간말의 환율로 환산하고 있으며, 이로 인한 외환차이는 자본으로 인식하고 있습니다.

(9) 차입원가

연결실체는 적격자산의 취득, 건설 또는 제조와 직접 관련된 차입원가를 적격자산을 의도된 용도로 사용하거나 판매가능한 상태에 이를 때까지 당해 자산원가의 일부로 자본화하고 있습니다. 적격자산이란 의도된 용도로 사용하거나 판매될 수 있는 상태가 될때까지 상당한 기간을 필요로 하는 자산을 말합니다.

적격자산을 취득하기 위한 목적으로 차입한 당해 차입금에서 발생하는 일시적 운용 투자수익은 자본화가능차입원가에서 차감하고 있습니다.

기타 차입원가는 발생한 기간의 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(10) 정부보조금

연결실체는 정부보조금에 부수되는 조건의 준수와 보조금 수취에 대한 합리적인 확신이 있을 경우에만 정부보조금을 인식하고 있습니다.

시장이자율보다 낮은 이자율인 정부대여금의 효익은 정부보조금으로 처리하고 있으며, 해당 정부보조금은 시장이자율에 기초하여 산정된 정부대여금 공정가치와 수취한 대가의 차이로 측정하고 있습니다.

자산 관련 정부보조금은 자산의 장부금액을 결정할 때 차감하여 재무상태표에 표시하고 있습니다. 해당 정부보조금은 관련자산의 내용연수에 걸쳐 감가상각비를 감소시키는 방식으로 당기손익으로 인식하고 있습니다.

수익 관련 정부보조금은 보상하도록 의도된 비용에서 차감하는 방식으로 인식하며, 이미 발생한 비용이나 손실에 대한 보전 또는 향후 관련원가의 발생 없이 연결실체에 제공되는 즉각적인 금융지원으로 수취하는 정부보조금은 수취할 권리가 발생하는 기간에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(11) 종업원급여

1) 단기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간말부터 12개월 이내에 결제될 단기종업원급여는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을 근무용역이 제공된 때에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고 있습니다.

2) 기타장기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간말부터 12개월 이내에 지급되지 않을 기타장기종업원급여는 당기와 과거기간에 제공한 근무용역의 대가로 획득한 미래의 급여액을 현재가치로 할인하고 있습니다. 재측정에 따른 변동은 발생한 기간에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

3) 퇴직급여

확정급여형퇴직급여제도의 경우, 확정급여채무는 독립된 보험계리법인에 의해 예측단위적립방식을 이용하여 매 보고기간 말에 보험수리적 평가를 수행하여 계산하고 있습니다. 보험수리적손익과 사외적립자산의 수익(순확정급여부채(자산)의 순이자에포함된 금액 제외) 및 자산인식상한효과의 변동으로 구성된 순확정급여부채의 재측정요소는 재측정요소가 발생한 기간에 기타포괄손익으로 인식하고, 재무상태표에 즉시 반영하고 있습니다. 포괄손익계산서에 인식한 재측정요소는 이익잉여금으로 즉시인식하며, 후속기간에 당기손익으로 재분류되지 않습니다.

과거근무원가는 제도의 개정이 발생한 기간에 인식하고, 순이자 는 기초시점에 순확정급여부채(자산)에 대한 할인율을 적용하여 산출하고 있습니다. 확정급여원가의 구성요소는 근무원가(당기근무원가와 과거근무원가 및 정산으로 인한 손익)와 순이자비용(수익) 및 재측정요소로 구성되어 있습니다.

연결실체는 근무원가와 순이자비용(수익)은 당기손익으로 인식하고 있으며, 재측정요소는 기타포괄손익에 인식하고 있습니다. 제도의 축소로 인한 손익은 과거근무원가로 처리하고 있습니다.

재무제표상 확정급여채무는 확정급여제도의 실제 과소적립액과 초과적립액을 표시하고 있습니다. 이러한 계산으로 산출된 초과적립액은 제도로부터 환급받거나 제도에 대한 미래 기여금이 절감되는 방식으로 이용가능한 경제적효익의 현재가치를 가산한 금액을 한도로 자산으로 인식하고 있습니다.

해고급여에 대한 부채는 연결실체가 해고급여의 제안을 더 이상 철회할 수 없게 된 날 또는 연결실체가 해고급여의 지급을 수반하는 구조조정에 대한 원가를 인식한 날 중 이른날에 인식하고 있습니다.

(12) 법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성되어 있으며, 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식되는 거래나 사건 또는 사업결합에서 발생하는 세액을 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

1) 당기법인세

당기 법인세부담액은 당기의 과세소득을 기초로 산정됩니다. 다른 과세기간에 가산되거나 차감될 손익항목 및 비과세항목이나 손금불인정항목 때문에 과세소득과 포괄손익계산서상 세전손익은 차이가 발생합니다. 연결실체의 당기법인세와 관련된 부채는 보고기간말까지 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율 및 세법에 근거하여 계산됩니다.

2) 이연법인세

이연법인세는 재무제표상 자산과 부채의 장부금액과 과세소득 산출시 사용되는 세무기준액과의 차이인 일시적차이에 대하여 인식됩니다. 이연법인세부채는 일반적으로 모든 가산할 일시적 차이에 대하여 인식됩니다. 이연법인세자산은 일반적으로 차감할 일시적차이가 사용될 수 있는 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에, 모든 차감할 일시적차이에 대하여 인식됩니다.

그리고 차감할 일시적차이가 자산 또는 부채가 최초로 인식되는 거래가 사업결합거래가 아니고 거래 당시 회계이익과 과세소득(세무상결손금)에 영향을 미치지 않는 거래에서 발생하는 경우에는 이연법인세자산은 인식하지 않습니다.

연결실체가 일시적차이의 소멸시점을 통제할 수 있으며, 예측가능한 미래에 일시적 차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고는 종속기업, 관계기업에 대한 투자자산 및 조인트벤처 투자지분에 관한 가산할 일시적차이에 대하여 이연법인세부채를 인식합니다. 또한 이러한 투자자산 및 투자지분과 관련된 차감할 일시적차이로 인하여 발생하는 이연법인세자산은 일시적차이의 혜택을 사용할 수 있을만큼 충분한과세소득이 발생할 가능성이 높고, 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높은 경우에만 인식합니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간 말에 검토하고, 이연법인세자산의 전부 또는 일부가 회수될 수 있을만큼 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시킵니다.

이연법인세자산과 부채는 보고기간 말까지 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율 및세법에 근거하여 당해 부채가 결제되거나 자산이 실현되는 회계기간에 적용될 것으로 예상되는 세율을 사용하여 측정합니다. 이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때에는 보고기간 말 현재 연결실체가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따른 법인세효과를 반영하였습니다.

이연법인세자산과 부채는 연결실체가 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 법적으로 집행가능한 권리를 가지고 있으며, 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련하여 과세대상기업이 동일하거나 과세대상기업은 다르지만 당기법인세 부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있거나, 중요한 금액의 이연법인세부채가 결제되거나, 이연법인세자산이 회수될 미래에 각 회계기간마다 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에만 상계합니다.

이연법인세부채 또는 이연법인세자산이 공정가치모형을 사용하여 측정된 투자부동산에서 발생하는 경우, 동 투자부동산의 장부금액이 매각을 통하여 회수될 것이라는 반증가능한 가정을 전제하고 있습니다. 따라서 이러한 가정에 대한 반증이 없다면, 이연법인세부채 또는 이연법인세자산의 측정에는 투자부동산 장부금액이 모두 매각을 통하여 회수되는 세효과를 반영합니다. 다만 투자부동산이 감가상각 대상자산으로서 매각을 위해 보유하기보다는 그 투자부동산에 내재된 대부분의 경제적 효익을 기간에 걸쳐 소비하는 것을 목적으로 하는 사업모형하에서 보유하는 경우 이러한 가정이 반증됩니다.

3) 당기법인세와 이연법인세의 인식

당기법인세와 이연법인세는 동일 회계기간 또는 다른 회계기간에 기타포괄손익이나 자본으로 직접 인식되는 거래나 사건 또는 사업결합으로부터 발생하는 경우를 제외하고는 수익이나 비용으로 인식하여 당기손익에 포함합니다. 사업결합시에는 법인세효과는 사업결합에 대한 회계처리에 포함되어 반영됩니다.

(13) 유형자산

유형자산은 원가로 측정하고 있으며 토지를 제외한 자산은 최초 인식 후에 취득원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 표시하고 있으며, 토지는 최초 인식 후에 재평가일의 공정가치에서 이후의 손상차손누계액을 차감한 재평가금액을 장부금액으로 하고 있습니다. 재평가는 보고기간 말에 자산의 장부금액이 공정가치와 중요하게 차이가 나지 않도록 주기적으로 수행하고 있습니다.

유형자산의 원가는 당해 자산의 매입 또는 건설과 직접적으로 관련되어 발생한 지출로서 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는 데 직접 관련되는 원가와 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는 데 소요될 것으로 최초에 추정되는 원가를 포함하고 있습니다.

후속원가는 자산으로부터 발생하는 미래경제적효익이 유입될 가능성이 높으며, 그 원가를 신뢰성있게 측정할 수 있는 경우에 한하여 자산의 장부금액에 포함하거나 적절한 경우 별도의 자산으로 인식하고 있으며, 대체된 부분의 장부금액은 제거하고 있습니다. 한편 일상적인 수선·유지와 관련하여 발생하는 원가는 발생시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

유형자산 중 토지 및 토지리스자산은 감가상각을 하지 않으며, 이를 제외한 유형자산은 아래에 제시된 개별 자산별로 추정된 경제적 내용연수 동안 정액법으로 감가상각하고 있습니다.

구 분		추정내용연수
건물, 구축물		20 ~ 40 년
기계장치		4 ~ 15 년
항공기, 항공기리스자산	동체 등	6 ~ 15 년
	정기적 대수선	2.8 ~ 12 년
엔진, 엔진리스자산	엔진	15 년
	정기적 대수선	3.3 ~ 10.7 년
항공기재		15 년
차량운반구		4 ~ 9 년
기타유형자산, 기타리스자산		2 ~ 15 년
리스개량자산		1 ~ 11 년

유형자산을 구성하는 일부의 원가가 당해 유형자산의 전체원가에 비교하여 중요하다면, 해당 유형자산을 감가상각할 때 그 부분은 별도로 구분하여 감가상각하고 있습니다.

유형자산의 감가상각방법, 잔존가치 및 내용연수는 매 보고기간말에 재검토하고 있으며, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 회계처리하고 있습니다.

유형자산을 처분하거나 사용이나 처분을 통한 미래경제적효익이 기대되지 않을 때 해당 유형자산의 장부금액을 재무상태표에서 제거하고 있습니다. 유형자산의 제거로인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정하고 있으며, 해당 유형자산이 제거되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 재평가된 자산을 매각하는 경우, 관련된재평가잉여금은 이익잉여금으로 대체하고 있습니다.

(14) 투자부동산

임대수익이나 시세차익을 얻기 위하여 보유하고 있는 부동산은 투자부동산으로 분류하고 있습니다. 투자부동산은 취득시 발생한 거래원가를 포함하여 최초 인식시점에 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 취득원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을차감한 금액을 장부금액으로 표시하고 있습니다.

후속원가는 자산으로부터 발생하는 미래경제적효익이 유입될 가능성이 높으며, 그 원가를 신뢰성있게 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 보고기간말에 재검토하고 있으며, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 회계처리하고 있습니다.

투자부동산을 처분하거나, 투자부동산의 사용을 영구히 중지하고 처분으로도 더 이상의 미래경제적효익을 기대할 수 없는 경우에 해당 투자부동산의 장부금액을 재무상태표에서 제거하고 있습니다. 투자부동산의 제거로 인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정하고 있으며, 해당 투자부동산이 제거되는 시점의 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(15) 무형자산

1) 개별취득하는 무형자산

내용연수가 유한한 개별 취득하는 무형자산은 취득원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 인식하며, 추정내용연수에 걸쳐 정액법으로 상각비를 계상하고 있습니다.

무형자산의 내용연수 및 상각방법은 매 보고기간종료일에 재검토하고 있으며, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 회계처리하고 있습니다. 내용연수가 비한정인 개별 취득하는 무형자산은 취득원가에서 손상차손누계액을 차감한 금액으로 인식합니다.

2) 내부적으로 창출한 무형자산 - 연구 및 개발원가

연구활동에 대한 지출은 발생한 기간에 비용으로 인식하고 있습니다.

개발활동(또는 내부프로젝트의 개발단계)과 관련된 지출은 해당 개발계획의 결과가 새로운 제품의 개발이나 실질적 기능 향상을 위한 것이며 연결실체가 그 개발계획의 기술적, 상업적 달성가능성이 높고 소요되는 자원을 신뢰성있게 측정가능한 경우에만 무형자산으로 인식하고 있습니다.

내부적으로 창출한 무형자산의 취득원가는 그 무형자산이 위에서 기술한 인식조건을 최초로 충족시킨 시점 이후에 발생한 지출의 합계이며, 내부적으로 창출한 무형자산으로 인식되지 않는 개발원가는 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다.

내부적으로 창출한 무형자산은 최초 인식 후에 취득원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시하고 있습니다.

3) 사업결합으로 취득한 무형자산

사업결합으로 취득하고 영업권과 분리하여 인식한 무형자산의 취득원가는 취득일의 공정가치로 측정하고, 최초 인식 후에 사업결합으로 취득한 무형자산은 취득원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시하고 있습니다.

4) 무형자산의 제거

무형자산을 처분하거나 사용이나 처분을 통한 미래경제적효익이 기대되지 않을 때 해당 무형자산의 장부금액을 재무상태표에서 제거하고 있습니다. 무형자산의 제거로인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정하고 있으며, 해당 무형자산이 제거되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

보고기간 종료일 현재 내용연수가 유한한 무형자산별 추정 경제적 내용연수는 다음과 같습니다.

구 분	추정내용연수
시설이용권	19 ~ 30 년
개 발 비	2.2 ~ 15.3 년
기타무형자산	3.25 ~ 20 년

무형자산 중 회원권은 계약 상 사용가능 연수가 제한적이지 않으며, 보유기간 동안 동 자산으로부터 경제적 효익이 계속적으로 발생할 것으로 예상되어 내용연수를 비한정으로 산정하였습니다.

(16) 영업권을 제외한 유·무형자산의 손상

영업권을 제외한 유·무형자산은 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 매 보고기간말마다 검토하고 있으며, 자산손상을 시사하는 징후가 있는 경우에는 손상차손금액을 결정하기 위하여 자산의 회수가능액을 추정하고 있습니다. 연결실체는 개별 자산별로 회수가능액을 추정하고 있으며, 개별자산의 회수가능액을 추정할 수 없는 경우에는 그 자산이 속하는 현금창출단위의 회수가능액을 추정하고 있습니다. 공동자산은 합리적이고 일관된 배분기준에 따라 개별 현금창출단위에 배분하며, 개별 현금창출단위로 배분할 수 없는 경우에는 합리적이고 일관된 배분기준에 따라 배분될 수 있는 최소 현금창출단위집단에 배분하고 있습니다.

비한정내용연수를 가진 무형자산 또는 아직 사용할 수 없는 무형자산은 자산손상을 시사하는 징후와 관계없이 매년 손상검사를 실시하고 있습니다.

회수가능액은 개별 자산 또는 현금창출단위의 순공정가치와 사용가치 중 큰 금액으로 측정하며, 자산(또는 현금창출단위)의 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우에는 자산(또는 현금창출단위)의 장부금액을 회수가능액으로 감소시키고 감소된 금액은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

과거기간에 인식한 손상차손을 환입하는 경우 개별자산(또는 현금창출단위)의 장부금액은 수정된 회수가능액과 과거기간에 손상차손을 인식하지 않았다면 현재 기록되어 있을 장부금액 중 작은 금액으로 결정하고 있으며, 해당 손상차손환입은 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(17) 재고자산

재고자산은 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있습니다. 연결실체의 재고자산은 다음과 같은 평가방법을 적용하여 취득원가로 계상하고 있습니다.

구 분		평 가 방 법
상 품		선입선출법 등
제 품		총평균법
원 재 료	항공우주사업	이동평균법
	기내식사업	선입선출법
저 장 품	항공운송/항공우주사업	이동평균법
	기내식사업	선입선출법
	기 타	선입선출법 등
미착품		개별법

재고자산의 취득원가는 매입원가, 전환원가 및 재고자산을 이용가능한 상태로 준비하는데 필요한 기타 원가를 포함하고 있습니다. 순실현가능가치는 정상적인 영업과정의 예상판매가 격에서 예상되는 추가완성원가와 판매비용을 차감한 금액입니다.

매출원가는 재고자산 판매에 따른 수익을 인식하는 기간에 재고자산의 장부금액으로인식하며, 재고자산을 순실현가능가치로 감액한 평가손실과 모든 감모손실은 감액이나 감모가 발생한 기간의 비용으로 인식하고 있습니다. 또한 재고자산의 순실현가능가치의 상승으로 인한 재고자산평가손실의 환입은 환입이 발생한 기간의 비용으로 인식된 재고자산의 매출원가에서 차감하고 있습니다.

(18) 충당부채

충당부채는 과거의 사건으로 인한 현재의무(법적의무 또는 의제의무)로서, 당해 의무를 이행할 가능성이 높으며 그 의무의 이행에 소요될 금액을 신뢰성있게 추정할 수 있을 경우에 인식하고 있습니다.

충당부채로 인식하는 금액은 관련된 사건과 상황에 대한 불가피한 위험과 불확실성을 고려하여 현재 의무의 이행에 소요되는 지출에 대한 각 보고기간말 현재 최선의 추정치입니다. 화폐의 시간가치 효과가 중요한 경우 충당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다. 할인율은 부채의 고유한 위험과 화폐의 시간가치에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 세전 이자율입니다. 시간경과에 따른 충당부채의 증가는 발생시 금융원가로 당기손익에 인식하고 있습니다.

충당부채를 결제하기 위해 필요한 지출액의 일부 또는 전부를 제3자가 변제할 것이 예상되는 경우 연결실체가 의무를 이행한다면 변제를 받을 것이 거의 확실하고 그 금액을 신뢰성있게 측정할 수 있는 경우에는 당해 변제금액을 자산으로 인식하고 있습니다.

매 보고기간말마다 충당부채의 잔액을 검토하고, 보고기간말 현재 최선의 추정치를 반영하여 조정하고 있습니다. 의무이행을 위하여 경제적효익이 내재된 자원이 유출될 가능성이 더 이상 높지 아니한 경우에는 관련 충당부채를 환입하고 있습니다.

(19) 금융자산

금융자산은 연결실체가 계약의 당사자가 되는 때에 인식하고 있습니다. 금융자산은 최초 인식시 공정가치로 측정하고 있습니다. 금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 최초 인식시 금융자산의 공정가치에 차감하거나 부가하고 있습니다. 다만 당기손익인식금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

금융자산의 정형화된 매입 또는 매도는 모두 매매일에 인식하거나 제거하고 있습니다. 금융자산의 정형화된 매입 또는 매도는 관련 시장의 규정이나 관행에 의하여 일반적으로 설정된 기간 내에 금융상품을 인도하는 계약조건에 따라 금융자산을 매입하거나 매도하는 계약입니다.

금융자산은 당기손익인식금융자산, 만기보유금융자산, 매도가능금융자산, 대여금 및수취채권으로 분류하고 있습니다. 이러한 분류는 금융자산의 성격과 보유목적에 따라 최초 인식시점에 결정하고 있습니다.

1) 유효이자율법

유효이자율법은 채무상품의 상각후원가를 계산하고 관련 기간에 걸쳐 이자수익을 배분하는 방법입니다. 유효이자율은 금융자산의 기대존속기간이나(적절하다면) 그보다짧은 기간에 걸쳐, 지급하거나 수취하는 수수료와 포인트(유효이자율의 주요 구성요소임), 거래원가 및 기타 할증액 또는 할인액을 포함하여 예상되는 미래현금수취액의현재가치를 최초 인식시 순장부금액과 정확히 일치시키는 이자율입니다.

채무상품에 대한 이자수익은 채무상품이 당기손익인식금융자산으로 분류된 경우를 제외하고는 유효이자율법으로 인식하고 있습니다.

2) 당기손익인식금융자산

당기손익인식금융자산은 단기매매금융자산과 최초 인식시 당기손익금융자산으로 지정한 금융자산을 포함하고 있습니다. 단기간 내 매각을 목적으로 취득한 금융자산은 단기매매금융자산으로 분류하고 있으며 주계약과 분리하여 회계처리하는 내재파생상품을 포함한 모든 파생상품은 해당 파생상품이 유효한 위험회피수단으로 지정되지 않는 한 단기매매금융자산으로 분류하고 있습니다. 당기손익인식금융자산은 공정가치로 측정하며 평가손익은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

다음의 경우 금융자산을 단기매매금융자산으로 분류하고 있습니다.

- 단기간 내 매도할 목적으로 취득한 경우
- 최초 인식시점에, 연결실체가 공동으로 관리하고 단기적 이익획득을 목적으로 최근 실제 운용하고 있는 특정 금융상품 포트폴리오의 일부인 경우
- 위험회피수단으로 지정되고 위험회피에 효과적인 파생상품이 아닌 파생상품

다음의 경우에 단기매매금융자산이 아닌 금융자산은 최초 인식시점에 당기손익인식금융자산으로 지정할 수 있습니다.

- 당기손익인식항목으로 지정함으로써, 지정하지 않았더라면 발생하였을 인식과 측정상의 불일치를 제거하거나 상당히 감소시킬 수 있는 경우
- 금융자산이 연결실체의 문서화된 위험관리나 투자전략에 따라 금융상품집합(금융자산, 금융부채 또는 금융자산과 금융부채의 조합으로 구성된 집합)의 일부를 구성하고, 공정가치 기준으로 관리하고 그 성과를 평가하며, 그 정보를 내부적으로 제공하는 경우
- 금융자산에 하나 또는 그 이상의 내재파생상품을 포함하고 있고, 기업회계기준서 제 1039호 '금융상품: 인식과 측정'에 따라 합성계약 전체를 당기손익인식금융자산으로 지정할 수 있는 경우

당기손익인식금융자산은 공정가치로 측정하며 재측정으로 인해 발생하는 평가손익을 당기손익으로 인식하고 있습니다. 당기손익으로 인식된 평가손익에는 금융자산으로부터 획득한 배당금과 이자수익이 포함되어 있으며, 포괄손익계산서상 '기타영업외손익' 항목으로 계상하고 있습니다. _

3) 만기보유금융자산

지급금액이 확정되었거나 결정가능하고, 만기가 고정되었고 연결실체가 만기까지 보유할 적극적인 의도와 능력이 있는 비파생금융자산은 만기보유금융자산으로 분류하고 있습니다. 만기보유금융자산은 유효이자율을 사용하여 측정된 상각후원가에서 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시하고 있으며, 이자수익은 유효이자율법을 사용하여 인식하고 있습니다.

4) 매도가능금융자산

매도가능금융자산은 최초 인식시 매도가능금융자산으로 지정되거나 당기손익인식금융자산, 만기보유금융자산 또는 대여금 및 수취채권으로 분류되지 않는 비파생금융자산입니다.

매도가능금융자산은 후속적으로 매 보고기간말의 공정가치로 측정하고 있습니다. 당기손익으로 인식하는 화폐성 매도가능금융자산의 외환손익(아래 참고)과 유효이자율법을 사용하여 계산한 이자수익을 제외한 매도가능금융자산의 장부금액 변동은 기타포괄손익으로 인식하고 자본(매도가능금융자산평가손익)에 누계하고 있습니다. 매도가능금융자산이 처분되거나 손상되는 때에 기타포괄손익으로 인식된 누적평가손익은 당기손익으로 재분류하고 있습니다.

매도가능지분상품의 배당금은 연결실체가 배당금을 수취할 권리가 확정되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

외화로 표시된 화폐성 매도가능금융자산의 공정가치는 해당 외화로 측정하며 보고기간 말 현재의 환율로 환산하고 있습니다. 당기손익으로 인식한 외환손익은 화폐성자산의 상각후원가에 기초하여 결정하며, 기타 외환손익은 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다.

활성시장에서 가격이 공시되지 않으며, 공정가치를 신뢰성있게 측정할 수 없는 매도가능지분상품과, 공시가격이 없는 이러한 지분상품과 연계되어 있으며 그 지분상품의 인도로 결제되어야 하는 파생상품은 매 보고기간 말에 취득원가에서 식별된 손상차손을 차감한 금액으로 측정하고 있습니다.

5) 대여금 및 수취채권

활성시장에서 가격이 공시되지 않으며, 지급금액이 확정되었거나 결정가능한 비파생금융자산은 원칙적으로 '대여금 및 수취채권'으로 분류하고 있습니다. 대여금 및 수취채권은 유효이자율법을 사용하여 계산된 상각후원가에서 손상차손누계액을 차감하여 측정하고 있습니다. 이자수익은 할인효과가 중요하지 않은 단기수취채권을 제외하고는 유효이자율법을 사용하여 인식하고 있습니다.

6) 금융자산의 손상

당기손익인식금융자산을 제외한 나머지 금융자산은 매 보고기간 말에 손상에 대한 징후를 평가합니다. 최초 인식 후에 하나 이상의 사건이 발생한 결과, 금융자산의 추정미래현금흐름에 영향을 미쳤다는 객관적인 증거가 있는 경우 당해 금융자산은 손상된 것으로 간주합니다.

매도가능금융자산으로 분류된 지분상품에 대하여는, 동 지분상품의 공정가치가 원가이하로 중요하게 하락하거나 지속적으로 하락하는 경우 손상이 발생하였다는 객관적인 증거로 간주하고 있습니다.

그 밖의 모든 금융자산에 대하여, 다음 중 하나에 해당하는 경우에 손상의 객관적인 증거로 간주하고 있습니다.

- 발행자 또는 거래상대방이 중요한 재무적 어려움에 처하는 경우
- 이자지급이나 원금상환의 불이행이나 연체
- 차입자가 파산하거나 재무구조조정이 있을 가능성이 높아지는 경우
- 재무적 어려움으로 당해 금융자산에 대한 활성시장이 소멸되는 경우

매출채권과 같은 특정 분류의 금융자산의 경우, 개별적으로 손상되지 않았다고 평가된 자산은 추가로 집합적으로 손상여부를 검토하고 있습니다. 수취채권 포트폴리오가 손상되었다는 객관적인 증거에는 수취채권의 채무불이행과 관련이 있는 국가 또는 지역의 경제상황에 있어서 주목할 만한 변화뿐만 아니라 대금회수에 관한 연결실체의 과거 경험, 연체 횟수의 증가도 포함하고 있습니다.

상각후원가로 측정되는 금융자산의 경우, 당해 자산의 장부금액과 최초 유효이자율로 할인한 추정미래현금흐름의 현재가치와의 차이를 손상차손으로 인식하고 있습니다.

원가로 측정되는 금융자산의 경우에는 당해 자산의 장부금액과 유사한 금융자산의 현행 시장수익률로 할인한 추정미래현금흐름의 현재가치와의 차이를 손상차손으로 인식하고 있습니다. 이러한 손상차손은 후속 기간에 환입하지 않습니다.

대여금 및 수취채권의 범주로 분류되는 금융자산이 손상되었다고 판단하는 경우 대손충당금을 사용하여 장부금액을 감소시키고 있으며, 회수가 불가능하다고 판단하는 경우 관련 채권과 대손충당금을 감소시키는 방식으로 제각하고 있습니다. 과거 제각하였던 금액이 후속적으로 회수된 경우 당기손익으로 회계처리를 하고 있습니다. 또한 대손충당금의 장부금액 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

매도가능금융자산이 손상되었다고 판단될 때, 과거에 기타포괄손익으로 인식한 누적평가손익은 당기손익으로 재분류하고 있습니다.

상각후원가로 측정하는 금융자산은 후속기간에 손상차손금액이 감소하고 그 감소가 손상을 인식한 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련 있는 경우, 과거에 인식하였던 손상차손은 손상차손을 환입하는 시점의 금융자산의 장부금액이 손상차손을 인식하지 않았더라면 계상되었을 상각후원가를 초과하지 않는 범위내에서 환입하고 있습니다.

매도가능지분상품에 대해서는 과거에 당기손익으로 인식한 손상차손은 당기손익으로 환입하지 않습니다. 손상차손을 인식한 후의 공정가치의 증가분은 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다. 매도가능채무상품에 대해서는 후속기간에 공정가치의 증가가 손상차손을 인식한 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련 있는 경우 손상차손을 당기손익으로 환입하고 있습니다.

7) 금융자산의 제거

금융자산의 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나, 금융자산을 양도하고 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 다른 기업에게 이전할 때 금융자산을 제거하고 있습니다. 만약 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전하지도 않고 보유하지도 않으며, 양도한 금융자산을 계속하여 통제하고 있다면, 연결실체는 당해금융자산에 대하여 지속적으로 관여하는 정도까지 계속하여 인식하고 있습니다. 만약 양도한 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 보유하고 있다면, 연결실체는 당해 금융자산을 계속 인식하고 수취한 대가는 담보 차입으로 인식하고 있습니다.

금융자산 전체를 제거하는 경우, 수취한 대가와 기타포괄손익으로 인식한 누적손익의 합계액과 당해 자산의 장부금액과의 차이는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

금융자산의 전체가 제거되는 경우가 아닌 경우에는(예를 들어 연결실체가 양도자산의 일부를 재매입할 수 있는 옵션을 보유하거나, 잔여지분을 보유하고 있고 이러한 잔여지분의 보유가 소유에 따른 위험과 보상을 대부분 보유한 것으로 볼 수 없고 당해 자산을 통제하고 있는 경우), 연결실체는 당해 금융자산의 기존 장부금액을 양도일 현재 각 부분의 상대적 공정가치를 기준으로 지속적 관여에 따라 계속 인식되는 부분과 더 이상 인식되지 않는 부분으로 배분하고 있습니다. 제거되는 부분에 대하여 수취한 대가와 제거되는 부분에 배분된 기타포괄손익으로 인식된 누적손익의 합계액과 더 이상 인식되지 않는 부분에 배분된 장부금액과의 차이는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 기타포괄손익으로 인식된 누적손익은 각 부분의 상대적 공정가치를 기준으로 계속 인식되는 부분과 더 이상 인식되지 않는 부분으로 배분하고 있습니다.

(20) 금융부채와 지분상품

1) 부채 · 자본 분류

채무상품과 지분상품은 계약의 실질 및 금융부채와 지분상품의 정의에 따라 금융부채 또는 자본으로 분류하고 있습니다.

2) 지분상품

지분상품은 기업의 자산에서 모든 부채를 차감한 후의 잔여지분을 나타내는 모든 계약입니다. 연결실체가 발행한 지분상품은 발행금액에서 직접발행원가를 차감한 순액으로 인식하고 있습니다.

자기지분상품을 재취득하는 경우, 이러한 지분상품은 자본에서 직접 차감하고 있습니다. 자기지분상품을 매입 또는 매도하거나 발행 또는 소각하는 경우의 손익은 당기손익으로 인식하지 않습니다.

3) 금융부채

금융부채는 연결실체가 계약의 당사자가 되는 때에 인식하고 있습니다. 금융부채는 최초 인식시 공정가치로 측정하고 있습니다. 금융부채의 발행과 직접 관련되는 거래원가는 최초 인식시 금융부채의 공정가치에서 차감하고 있습니다. 다만 당기손익인식금융부채의 발행과 직접 관련되는 거래원가는 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

금융부채는 '당기손익인식금융부채' 또는 '기타부채'로 분류하고 있습니다.

4) 당기손익인식금융부채

금융부채는 단기매매항목이거나 당기손익인식항목으로 지정할 경우 당기손익인식금융부채로 분류하고 있습니다.

다음의 경우 금융부채를 단기매매금융부채로 분류하고 있습니다.

- 주로 단기간 내에 재매입할 목적으로 부담한 경우
- 최초 인식시점에, 연결실체가 공동으로 관리하고 단기적 이익획득을 목적으로 최근 실제 운용하고 있는 특정 금융상품 포트폴리오의 일부인 경우, 연결실체가 공동으로 관리하는 특정 금융상품 포트폴리오의 일부

다음의 경우 단기매매항목이 아닌 금융부채는 최초 인식시점에 당기손익인식금융부채로 지정할 수 있습니다.

- 당기손익인식항목으로 지정함으로써, 지정하지 않았더라면 발생할 수 있는 측정이나 인식상의 불일치를 제거하거나 상당히 감소시킬 수 있는 경우
- 금융부채가 연결실체의 문서화된 위험관리나 투자전략에 따라 금융상품집합(금융 자산, 금융부채 또는 금융자산과 금융부채의 조합으로 구성된 집합)의 일부를 구성하고, 공정가치 기준으로 관리하고 그 성과를 평가하며, 그 정보를 내부적으로 제 공하는 경우

- 금융부채가 하나 이상의 내재파생상품을 포함하는 계약의 일부를 구성하고 기업회 계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정'에 따라 합성계약 전체(자산 또는 부채)를 당기손익인식부채로 지정할 수 있는 경우

당기손익인식금융부채는 공정가치로 측정하며 재측정으로 인해 발생하는 평가손익은 당기손익으로 인식하여 포괄손익계산서상 '기타영업외손익' 항목에 포함하고 있습니다. 그리고 당기손익으로 인식된 동 평가손익에는 당기손익인식금융부채와 관련하여 지급된 이자비용이 포함되어 있습니다.

5) 기타금융부채

기타금융부채는 유효이자율법을 사용하여 측정된 상각후원가로 후속측정되며, 이자비용은 유효이자율법을 사용하여 인식하고 있습니다.

유효이자율법은 금융부채의 상각후원가를 계산하고 관련 기간에 걸쳐 이자비용을 배분하는 방법입니다. 유효이자율은 금융부채의 기대존속기간이나 (적절하다면) 더 짧은 기간에 지급하거나 수취하는 수수료와 포인트(유효이자율의 주요 구성요소임), 거래원가 및 기타 할증액 또는 할인액을 포함하여 예상되는 미래현금지급액의 현재가치를 최초 인식시 순장부금액과 정확히 일치시키는 이자율입니다.

6) 금융보증부채

금융보증계약은 채무상품의 최초 계약조건이나 변경된 계약조건에 따라 지급기일에 특정 채무자가 지급하지 못하여 보유자가 입은 손실을 보상하기 위해 발행자가 특정금액을 지급하여야 하는 계약입니다.

금융보증부채는 공정가치로 최초 측정하며, 당기손익인식항목으로 지정되지 않았다면 다음 중 큰 금액으로 후속측정하여야 합니다.

(가) 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산'에 따라 결정된 금액
(나) 최초인식금액에서 기업회계기준서 제1018호 '수익'에 따라 인식한 상각누계액을 차감한 금액

7) 금융부채의 제거

연결실체는 연결실체의 의무가 이행, 취소 또는 만료된 경우에만 금융부채를 제거합니다. 지급한 대가와 제거되는 금융부채의 장부금액과의 차이는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(21) 파생상품

연결실체는 유가변동위험, 이자율위험 등을 관리하기 위하여 유가옵션, 이자율스왑계약 등 다수의 파생상품계약을 체결하고 있습니다.

파생상품은 최초 인식시 계약일의 공정가치로 측정하고 있으며, 후속적으로 매 보고기간말의 공정가치로 재측정하고 있습니다. 파생상품을 위험회피수단으로 지정하였으나 위험회피에 효과적이지 않다면 파생상품의 공정가치변동으로 인한 평가손익은 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다. 파생상품을 위험회피수단으로 지정하고 위험회피에 효과적이라면 당기손익의 인식시점은 위험회피관계의 특성에 따라 좌우됩니다.

위험회피수단으로 지정되어 위험회피에 효과적인 파생상품을 제외한 모든 파생상품은 공정가치로 측정하며, 공정가치 변동으로 인한 평가손익은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

공정가치가 정(+)의 값을 갖는 파생상품은 금융자산으로 인식하며, 부(-)의 값을 갖는 파생상품을 금융부채로 인식하고 있습니다. 파생상품은 파생상품의 잔여만기가 12개월을 초과하고 12개월 이내에 실현되거나 결제되지 않을 것으로 예상되는 경우에는 비유동자산 또는 비유동부채로 분류하고 있습니다. 그 외의 파생상품은 유동자산 또는 유동부채로 표시하고 있습니다.

(22) 공정가치

공정가치는 가격이 직접 관측가능한지 아니면 가치평가기법을 사용하여 추정하는지의 여부에 관계없이 측정일에 시장참여자 사이의 정상거래에서 자산을 매도하면서 수취하거나 부채를 이전하면서 지급하게 될 가격입니다. 자산이나 부채의 공정가치를 추정함에 있어 연결실체는 시장참여자가 측정일에 자산이나 부채의 가격을 결정할 때 고려하는 자산이나 부채의 특성을 고려합니다. 기업회계기준서 제1102호 '주식기준보상'의 적용범위에 포함되는 주식기준보상거래, 기업회계기준서 제1017호 '리스'의 적용범위에 포함되는 리스거래, 기업회계기준서 제1002호 '재고자산'의 순실현가능가치 및 기업회계기준서 제1036호 '자산손상'의 사용가치와 같이 공정가치와 일부 유사하나 공정가치가 아닌 측정치를 제외하고는 측정 또는 공시목적상 공정가치는 상기에서 설명한 원칙에 따라 결정됩니다.

또한 재무보고목적상 공정가치측정에 사용된 투입변수의 관측가능한 정도와 공정가치측정치 전체에 대한 투입변수의 유의성에 기초하여 다음에서 설명하는 바와 같이 공정가치측정치를 수준 1, 2 또는 3으로 분류합니다.

(수준 1) 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의(조정되지 않은) 공시가격

(수준 2) 수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수

(수준 3) 자산이나 부채에 대한 관측가능하지 않은 투입변수

(23) 온실가스배출권

'온실가스 배출권의 할당 및 거래에 관한 법률'이 시행됨에 따라 발생하는 배출부채에 대하여 해당 의무를 이행하기 위하여 자원이 유출될 가능성이 높고, 그 의무의 이행에 소요되는 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우에 인식하고 있습니다. 배출부채는 연결실체가 보유한 해당 이행연도분 배출권 수량을 초과하는 배출량에 대해 향후 의무를 이행하는 데에 소요될 것으로 예상되는 비용을 추정하여 계상하고 있습니다. 배출부채는 정부에 제출할 때 제거하고 있습니다.

(24) 재무제표의 발행승인일

연결실체의 재무제표는 2018년 2월 8일자 이사회에서 발행 승인 되었으며, 2018년 3월 23일자 주주총회에서 최종승인될 예정입니다.

3. 중요한 판단과 추정불확실성의 주요 원천

주석 2에서 기술된 연결실체의 회계정책을 적용함에 있어서, 경영진은 다른 자료로부터 쉽게 식별할 수 없는 자산과 부채의 장부금액에 대한 판단, 추정 및 가정을 하여야 합니다. 실제 결과는 이러한 추정치들과 다를 수도 있습니다.

추정과 기초적인 가정은 계속하여 검토됩니다. 회계추정에 대한 수정은 그러한 수정이 오직 당해 기간에만 영향을 미칠 경우 수정이 이루어진 기간에 인식되며, 당기와 미래 기간 모두 영향을 미칠 경우 수정이 이루어진 기간과 미래 기간에 인식됩니다.

(1) 회계정책을 적용하는 과정에서 내린 중요한 판단

아래 항목은 추정과 관련된 것(주석 3.(2) 참고)과는 별개인 중요한 판단으로서, 이는 경영진이 연결실체의 회계정책을 적용하는 과정에서 내린 것이며, 재무제표에 인식된 금액에 가장 중요한 영향을 미치는 사항입니다.

경영진은 연결실체의 자본유지와 유동성요건의 관점에서 만기보유금융자산을 검토하였고, 연결실체가 동 자산을 만기까지 보유할 적극적인 의도와 능력이 있음을 확인하였습니다. 만기보유금융자산의 장부금액은 1,037백만원입니다. 만기보유금융자산에 대한 세부내역은 주석 9에 설명되어 있습니다.

(2) 추정 불확실성의 주요 원천

차기 회계연도 내에 자산과 부채의 장부금액에 중요한 수정사항을 야기할 수 있는 중요한 위험요소를 가지고 있는 보고기간 말 현재의 미래에 관한 주요 가정 및 기타 추정불확실성의 주요 원천은 다음과 같습니다.

1) 확정급여형 퇴직급여제도

연결실체는 확정급여형 퇴직급여제도를 운영하고 있습니다. 확정급여채무는 매 보고기간말에 보험수리적 평가를 수행하여 계산되며, 이러한 보험수리적 평가방법을 적용하기 위해서는 할인율, 기대임금상승률, 사망률 등에 대한 가정을 추정하는 것이 필요합니다. 퇴직급여제도는 장기간이라는 성격으로 인하여 이러한 추정에 중요한 불확실성을 포함하고 있습니다. 당기말 현재 확정급여형 퇴직급여채무는 1,144,539백만원(전기말: 1,126,332백만원)이며, 세부사항은 재무제표에 대한 주석 24에서 기술하고 있습니다.

2) 금융상품의 공정가치 평가

주석 40 및 41에 기술된 바와 같이, 연결실체는 특정 유형의 금융상품의 공정가치를 측정하기 위해 관측가능한 시장자료에 기초하지 않은 투입변수를 포함하는 평가기법을 사용하였습니다. 주석 40 및 41은 금융상품의 공정가치 결정에 사용된 주요 가정의 세부내용과 이러한 가정에 대한 민감도 분석내용을 제공하고 있습니다. 경영진은 금융상품의 공정가치 결정에 사용된 평가기법과 가정들이 적절하다고 믿고 있습니다.

3) 미사용 세무상결손금의 실현가능성

연결실체의 미사용 세무상결손금에 대하여 향후 경영성과에 대한 추정 등을 종합적으로 고려하여 자산성이 있다고 판단하였습니다.

4. 부문정보

(1) 연결실체의 경영진은 부문에 자원을 배분하고 부문의 성과를 평가하기 위하여 연결실체의 최고경영자의사결정자에게 보고되는 정보에 기초하여 영업부문을 결정하고 있으며, 연결실체의 영업부문은 다음과 같습니다.

사업부문	주요 재화 및 용역	주요 고객정보
항공운송	여객 및 화물운송	개인, 기업체 및 정부 등
항공우주	항공기 정비 및 항공기 부품제작	국방부 등
호텔 등	호텔숙박서비스 등	개인 등

(2) 당기 중 연결실체의 보고부문별 영업현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	항공운송	항공우주	호 텔	기 타	연결조정	합 계
총매출액	11,464,249,580	727,993,369	91,572,651	305,963,411	(497,567,513)	12,092,211,498
내부매출액	(361,114,780)	-	(2,832,077)	(133,620,656)	497,567,513	-
순매출액	11,103,134,800	727,993,369	88,740,574	172,342,755	-	12,092,211,498
유무형자산상각비	(1,619,581,478)	(34,261,583)	(28,201,328)	(10,729,294)	(241,463)	(1,693,015,146)
총자산	22,650,629,883	1,134,681,507	1,631,340,342	431,467,162	(1,199,444,772)	24,648,674,122
총부채						20,897,570,965

(3) 당기 중 지역별 영업현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	국 내		해 외		연결조정	합 계
	국내선 및 내수	국제선 및 수출	미 주	아시아 등		
총매출액	2,087,880,773	10,418,713,267	59,918,674	23,266,296	(497,567,512)	12,092,211,498
내부매출액	(465,848,379)		(14,749,373)	(16,969,760)	497,567,512	-
순매출액	12,040,745,661		45,169,301	6,296,536	-	12,092,211,498
총자산	24,220,185,497		1,608,809,701	19,123,696	(1,199,444,772)	24,648,674,122
총부채						20,897,570,965

(4) 당기와 전기 중 연결실체의 매출액에서 10% 이상의 비중을 차지하는 단일 고객은 없습니다.

5. 현금및현금성자산

당기말 및 전기말 현재 현금및현금성자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
현금	179,833	256,655
제예금	761,055,000	1,089,670,712
합 계	761,234,833	1,089,927,367

6. 사용이 제한되어 있거나 담보로 제공된 금융자산

당기말 현재 사용이 제한되어 있거나 부채나 우발부채에 대한 담보로 제공된 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, 천USD)		
구 분	금 액	사용제한내용
단기금융상품	USD 40,510	신종자본증권 발행 담보 및 미주지역 L/C 개설 보증
	71,489,862	화물운송약관 이행보증, FRN 연장, 인천 화물터미널 임차보증 담보 등
만기보유금융자산	690,380	서울지방우정청 운송계약 이행보증
매도가능금융자산	119,067,330	신종자본증권 발행 담보 및 기타 지급보증 담보
장기금융상품	3,581,652	미군물자 운송계약 이행 보증 및 당좌개설 보증금 등
합 계	194,829,224	
	USD 40,510	

7. 매출채권 및 기타채권

(1) 당기말 및 전기말 현재 매출채권 및 기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기말		전기말	
	유 동	비유동	유 동	비유동
매출채권	643,113,406	-	613,364,962	189,960
차감: 대손충당금	(6,786,304)	-	(6,259,971)	-
차감: 현재가치할인차금	(290,893)	-	(77)	-
매출채권(순액)	636,036,209	-	607,104,914	189,960
대여금	-	49,907	41,737	49,209
미수금	111,452,501	-	118,670,798	-
차감: 대손충당금	(46,794,011)	-	(47,052,012)	-
미수금(순액)	64,658,490	-	71,618,786	-
미수수익	56,878,231	-	59,843,530	-
차감: 대손충당금	(559,775)	-	(11,696,188)	-
미수수익(순액)	56,318,456	-	48,147,342	-
합 계	757,013,155	49,907	726,912,779	239,169

(2) 당기말 및 전기말 현재 신용위험 및 대손충당금의 내역은 다음과 같습니다.

매출채권 및 기타채권은 대여금 및 수취채권으로 분류되며 상각후원가로 측정됩니다. 연결 실체의 매출에 대한 신용공여기간은 매출유형 및 거래처별로 상이하여 연결실체는 개별 채권분석을 통하여 대손충당금을 설정하고 있습니다.

1) 당기말 및 전기말 현재 연체되었으나 손상되지 않은 매출채권의 연령분석내역은 다음과 같습니다.

(당기말)

(단위: 천원)					
과 목	6개월이하	6개월 초과 1년 이하	1년 초과 3년 이하	3년초과	합 계
매출채권	39,933,097	393,602	71,291	17,758	40,415,748
대손충당금	(332,786)	(210,974)	(730)	(17,758)	(562,248)
합 계	39,600,311	182,628	70,561	-	39,853,500

(전기말)

(단위: 천원)					
과 목	6개월이하	6개월 초과 1년 이하	1년 초과 3년 이하	3년초과	합 계
매출채권	37,654,542	167,663	156,552	24,584	38,003,341
대손충당금	(330,162)	(1,674)	(1,565)	(245)	(333,646)
합 계	37,324,380	165,989	154,987	24,339	37,669,695

2) 당기말 및 전기말 현재 손상된 매출채권은 없습니다.

3) 당기와 전기 중 매출채권의 대손충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)	
구 분	매출채권
기초	6,259,971
대손상각비	678,366
채권제각	(152,033)
기말	6,786,304

(전 기)

(단위: 천원)	
구 분	매출채권
기초	5,383,215
대손상각비	1,887,406
채권제각	(1,010,650)
기말	6,259,971

연결실체는 매출채권 등의 회수가능성을 판단하는데 있어서 신용공여 개시일부터 보고기간 말까지의 매출채권에 대한 신용등급의 변화를 고려하고 있습니다. 거래처가 많고 상호 연관성이 없으므로 신용위험의 집중도는 제한적입니다.

8. 매도가능금융자산

당기말 및 전기말 현재 매도가능금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
지분상품:		
상장주식(*1)	127,853,681	97,982,359
비상장주식	54,964,526	50,369,665
수익증권	4,200,000	2,100,000
채무상품:		
국공채	6,200	6,200
특수채	-	53,912,000
출자금(*2)	15,145,009	15,086,083
합 계	202,169,416	219,456,307

(*1) 당기말 현재 연결실체는 상장주식 103,948백만원을 신종자본증권의 담보로 제공하고 있습니다(주석 6 참조).

(*2) 당기말 현재 연결실체의 출자금 중 15,119백만원은 한국방위산업진흥회 등에 이행보증 등과 관련하여 담보로 제공되어 있습니다(주석 6 참조).

당기와 전기 중 매도가능금융자산에서 발생한 손상차손은 각각 715백만원 및 255,246백만원입니다. 당기와 전기 중 매도가능금융자산에서 발생한 손상차손환입은 없습니다.

9. 만기보유금융자산

당기말 및 전기말 현재 만기보유금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
국공채(*)	718,445	318,740	128,575	1,000,960

(*) 당기말 현재 연결실체는 국공채 690백만원을 계약이행보증 관련 담보로 제공하고 있습니다(주석6 참조).

당기와 전기 중 연체되거나 손상된 만기보유금융자산은 없습니다.

10. 재고자산

당기말 및 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	당기말			전기말		
	취득원가	평가손실총당금	장부금액	취득원가	평가손실총당금	장부금액
상품	19,887,549	-	19,887,549	19,982,694	-	19,982,694
제품	12,336,350	-	12,336,350	11,508,659	-	11,508,659
원재료	117,869,325	-	117,869,325	95,950,721	-	95,950,721
저장품	459,252,409	-	459,252,409	363,310,343	-	363,310,343
미착품	73,341,499	-	73,341,499	73,952,620	-	73,952,620
합 계	682,687,132	-	682,687,132	564,705,037	-	564,705,037

11. 금융리스채권

(1) 연결실체는 항공기를 금융리스로 제공하고 있으며, 당기말 현재의 기간별 최소리스료와 현재가치 평가내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
기 간	당기말	전기말
1년 이내	77,540,004	22,963,917
1년 ~ 5년	107,943,907	53,147,816
합 계	185,483,911	76,111,733
현재가치할인	(28,453,435)	(7,692,938)
차감 잔액	157,030,476	68,418,795
유동성 대체	(61,156,315)	(18,697,924)
채권 잔액	95,874,161	49,720,871

(2) 당기와 전기 중 손상된 금융리스채권은 없습니다.

12. 종속기업

(1) 당기말 및 전기말 현재 종속기업의 세부내역은 다음과 같습니다.

회사명	주요영업활동	법인설립 및 영업소재 지	연결실체 내 기업이 소유한 지분율 및 의결권비율	
			당기말	전기말
한국공항(주)	항공운송지원서비스업	한국	59.54%	59.54%
한진정보통신(주)	시스템 소프트웨어 개발 및 공급업	한국	99.35%	99.35%
(주)항공종합서비스	자동차운송대행업, 호텔운영대행업	한국	100.00%	100.00%
Hanjin Int'l Corp.	호텔업 및 빌딩임대사업	미국	100.00%	100.00%
Hanjin Central Asia MChJ.	호텔숙박업	우즈베키스탄	100.00%	100.00%
아이에이티(주)	항공기 엔진 수리업	한국	86.13%	86.13%
(주)왕산레저개발	스포츠 및 오락 관련 서비스업	한국	100.00%	100.00%
(주)한국글로벌로지스틱시스템	부가통신업	한국	95.00%	95.00%
(주)에어코리아	항공운송지원서비스업	한국	100.00%	100.00%
Hanjin Int'l Japan(*1)	항공운송지원서비스업	일본	-	50.00%
TAS	인력공급업	미국	100.00%	100.00%
(주)싸이버스카이	인터넷 통신판매	한국	100.00%	100.00%
칼제철차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	-	0.50%
칼제구차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%
칼제십일차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%
칼제십일차비이유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%
칼제십일차씨이유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%
칼제십이차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%
칼제십삼차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	-	0.50%
칼제십사차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%
칼제십오차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%
칼제십육차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%
칼제십칠차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%
칼제십팔차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%
칼제십구차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%
칼제이십차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%
칼제이십에이차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-
칼제이십일차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-

(*1) 당기 중 관계기업으로 재분류 되었습니다.

(*2) 연결실체는 해당 구조화기업에 대하여 단순히 보유 지분율에 의한 판단이 아닌 지배력 판단 기준요소인 '힘', '변동이익', '힘과 변동이익의 연관'을 종합적으로 고려한 판단에 의거하여 연결실체가 지배하고 있다고 판단되어 연결대상에 포함하였습니다.

(2) 당기말 현재 주요 종속기업의 요약 재무상태는 아래와 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	한국공항(주)	한진정보통신(주)
유동자산	176,812,606	61,125,867
비유동자산	229,046,138	28,520,783
자산계	405,858,744	89,646,650
유동부채	44,234,060	23,071,532
비유동부채	49,928,477	3,448,110
부채계	94,162,537	26,519,642
자본계	311,696,207	63,127,008

(3) 당기 중 주요 종속기업의 요약 경영성과는 아래와 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	한국공항(주)	한진정보통신(주)
매출액	440,085,182	156,731,364
영업이익	26,756,217	4,692,897
당기순이익	22,398,457	3,568,619

(4) 당기 중 주요 종속기업의 요약 현금흐름의 내용은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	한국공항(주)	한진정보통신(주)
영업활동으로 인한 현금흐름	49,059,330	7,724,043
투자활동으로 인한 현금흐름	(44,828,952)	(2,213,841)
재무활동으로 인한 현금흐름	(5,477,128)	(350,000)
현금및현금성자산의 순증감	(1,246,750)	5,160,202
외화표시 현금및현금성자산의 환율변동 효과	(24,290)	-
기초 현금및현금성자산	18,219,352	2,579,855
기말 현금및현금성자산	16,948,312	7,740,057

상기 요약 현금흐름은 별도재무제표 상의 금액을 기준으로 내부거래를 제거하기 전의 금액입니다.

(5) 연결실체에 중요한 각 종속기업별로 비지배지분이 보유한 소유지분율과 재무상태, 경영성과 및 배당금액 중 비지배지분에 귀속되는 몫의 내역은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	한국공항(주)	한진정보통신(주)
비지배지분이 보유한 소유지분율(*)	38.36%	0.65%
누적 비지배지분	120,040,863	427,198
비지배지분에 귀속되는 당기순이익	8,592,048	23,196
당기 중 비지배지분에게 귀속되는 배당금	586,558	2,267

(*) '비지배지분이 보유한 소유지분율'은 지배기업의 소유주에게 직간접적으로 귀속되지 않는 지분을 의미하는 것으로, 각 종속기업의 100% 지분에서 연결실체 내 기업(또는 기업들)이 해당 종속기업에 대하여 직접 보유하고 있는 지분을 단순합산한 지분율을 차감하여 계산한 지분율과는 차이가 발생할 수 있습니다.

13. 관계기업투자

(1) 당기말 및 전기말 현재 관계기업투자의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)								
관계기업	주요영업활동	법인설립 및 영업소재지	당기말			전기말		
			지분율	취득원가	장부금액	지분율	취득원가	장부금액
(주)에잇씨티(*1)	부동산 개발 운영 관리	한국	23.81%	1,500,000	-	23.81%	1,500,000	-
Hanjin Int'l Japan(*2)	항공운송지원서비스업	일본	50.00%	4,265,882	5,835,568	-	-	-
Czech Airlines j.s.c.(*3)	항공업	체코	-	-	-	44.00%	3,904,586	24,386,723
합 계				5,765,882	5,835,568		5,404,586	24,386,723

(*1) 전기 이전에 취득원가 전액을 손상차손으로 인식하였습니다.

(*2) 지분율 50% 이하이며 지배력이 없는 것으로 판단하여 당기부터 종속기업에서 관계기업으로 재분류 하였습니다.

(*3) 지분 전량 매각에 대한 구체적 매각절차 진행 중이므로 관계기업투자에서 매각예정자산으로 재분류 하였습니다.

(2) 당기와 전기 중 관계기업투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)						
회사명	기 초	취 득	지분법손익	지분법 자본변동	기타증감(*)	기 말
(주)에잇씨티	-	-	-	-	-	-
Hanjin Int'l Japan	-	-	(238,746)	(957,112)	7,031,426	5,835,568
Czech Airlines j.s.c.	24,386,723	-	11,557,590	2,466,199	(38,410,512)	-
합 계	24,386,723	-	11,318,844	1,509,087	(31,379,086)	5,835,568

(*) 기타증감은 주로 연결범위변동 등으로 발생하였습니다.

(전 기)

(단위: 천원)						
회사명	기 초	취 득	지분법손익	지분법 자본변동	기타증감(*)	기 말
(주)한진해운(*)	519,974,463	-	(121,765,958)	(55,721,423)	(342,487,082)	-
(주)에잇씨티	-	-	-	-	-	-
Czech Airlines j.s.c.	-	-	9,498,609	216,790	14,671,324	24,386,723
합 계	519,974,463	-	(112,267,349)	(55,504,633)	(327,815,758)	24,386,723

(*) 기타증감은 주로 (주)한진해운 주식에 대한 손상차손 333,798백만원 인식 등으로 발생하였습니다.

(3) 당기말 현재 관계기업의 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구 분	Hanjin Int'l Japan
유동자산	15,247,608
비유동자산	149,500
자산계	15,397,107
유동부채	3,725,971
비유동부채	—
부채계	3,725,971
자본계	11,671,136
영업수익	65,360,739
영업이익	6,231,812

(4) 당기말 현재 관계기업의 순자산에서 관계기업에 대한 지분의 장부금액으로 조정한 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구 분	Hanjin Int'l Japan
관계기업 당기말 순자산(A)	11,671,136
연결실체 지분율(B)	50.00%
순자산 지분금액(A X B)	5,835,568
투자차액	—
기말 장부금액	5,835,568

14. 공동영업투자

연결실체는 유의적인 공동약정인 공동투자건물을 보유하고 있습니다. 동 공동약정하에서 연결실체는 인천광역시 중구에 위치한 인하국제의료센터 건물의 70% 지분을 소유하고 있으며, 연결실체 지분에 해당하는 만큼 수익 및 비용을 인식하고 있습니다.

15. 유형자산

(1) 당기와 전기 중 유형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)						
구 분	기 초	취 득	처 분	감가상각비	기타증감(※)	기 말
토지	1,975,291,802	124,211,847	(105,910)	-	388,269,856	2,487,667,595
토지리스자산	21,460,341	-	-	-	4,207,271	25,667,612
건물	535,986,110	490,556	-	(39,718,187)	1,074,158,519	1,570,916,998
구축물	74,183,917	19,670,509	-	(4,984,505)	12,730,984	101,600,905
기계장치	82,083,042	6,576,647	(114,661)	(12,272,372)		76,272,656
항공기	1,763,460,479	5,607,590	(156,285,070)	(218,967,119)	635,584,242	2,029,400,122
엔진	715,637,263	32,581,551	(32,425,859)	(216,776,034)	339,541,050	838,557,971
항공기리스자산	8,130,924,606	295,707,321	(86,795,234)	(682,808,205)	332,742,005	7,989,770,493
엔진리스자산	2,202,541,822	79,870,710	(35,840,803)	(409,689,389)	353,448,473	2,190,330,813
항공기재	125,748,255	64,627,974	(2,771,783)	(15,618,970)	(7,401,874)	164,583,602
기타유형자산	153,463,219	33,786,491	(5,643,225)	(43,629,703)	103,373,320	241,350,102
건설중인자산	2,092,501,032	2,420,447,909	(136,681,633)	-	(3,185,092,573)	1,191,174,735
합 계	17,873,281,888	3,083,579,105	(456,664,178)	(1,644,464,484)	51,561,273	18,907,293,604

(전 기)

(단위: 천원)						
구 분	기 초	취 득	처 분	감가상각비	기타증감(*)	기 말
토지	1,957,073,752	15,316,842	(1,659,358)	-	4,560,566	1,975,291,802
토지리스자산	21,460,341	-	-	-	-	21,460,341
건물	519,278,330	3,435,506	-	(21,857,996)	35,130,270	535,986,110
구축물	77,994,630	687,236	-	(4,589,849)	91,900	74,183,917
기계장치	88,956,578	996,266	(6,124)	(15,762,852)	7,899,174	82,083,042
항공기	2,186,986,813	50,442,382	(170,516,439)	(319,684,369)	16,232,092	1,763,460,479
엔진	821,887,074	37,221,388	(130,390,135)	(227,672,025)	214,590,961	715,637,263
항공기리스자산	7,807,499,521	72,043,642	(33,605,877)	(674,056,160)	959,043,480	8,130,924,606
엔진리스자산	1,961,369,878	156,954,325	(45,807,158)	(382,099,827)	512,124,604	2,202,541,822
항공기재	119,252,659	27,389,749	(496,180)	(12,518,124)	(7,879,849)	125,748,255
기타유형자산	126,623,699	59,433,166	(1,096,586)	(38,927,101)	7,430,041	153,463,219
건설중인자산	2,162,319,312	1,925,985,193	-	-	(1,995,803,473)	2,092,501,032
합 계	17,850,702,587	2,349,905,695	(383,577,857)	(1,697,168,303)	(246,580,234)	17,873,281,888

(*) 기타증감은 주로 건설중인자산의 본계정 대체이며, 그 외 유형자산과 투자부동산의 대체 및 현물출자 등으로 구성되어 있습니다.

(2) 당기 중 차입원가를 자본화하여 건설중인자산으로 계상한 금액은 32,617백만원입니다. 한편, 차입원가를 산정하기 위하여 사용된 일반차입금 관련 이자율은 지배기업의 경우 3.07%이며, 종속기업의 특정차입금 관련 이자율은 $3ML + 0.88\% \sim 3.30\%, 4.12\%$ 입니다.

(3) 연결실체는 유형자산 중 토지에 대해 재평가모형을 적용하고 있으며, 2017년 12월 31일을 기준일로 하여 연결실체와 독립적이고 전문적 자격이 있는 평가인인 (주)하나감정평가법인이 산출한 감정가액을 이용하여 토지를 재평가 하였습니다. 평가방법은 대상 토지와 인근 지역에 있는 유사한 이용가치를 지닌 표준지의 공시지가를 기준으로 공시기준일로부터 기준시점 현재까지의 지가변동률, 생산자물가상승률, 당해 토지의 위치, 형상, 환경, 이용상황, 기타 가치형성요인 등을 종합 고려하여 공시지가기준법으로 평가하였으며, 재평가에 따른 토지의 장부금액과원가모형으로 평가되었을 경우의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	재평가모형	원가모형
토지	2,487,667,595	1,713,040,568
토지리스자산	25,667,612	13,385,299
합 계	2,513,335,207	1,726,425,867

한편, 상기 토지재평가로 인해 당기말까지 기타포괄이익으로 인식한 재평가잉여금의누계액은 860,813백만원(법인세효과 차감 전)이며, 당기말 현재 보유 중인 토지에 대하여 재평가 이후 당기까지 손익으로 인식한 재평가손실누계액은 73,903백만원입니다.

(4) 당기말 현재 토지의 공정가치측정치에 대한 공정가치 서열체계 수준별 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
토지	-	-	2,487,667,595	2,487,667,595
토지리스자산	-	-	25,667,612	25,667,612
합 계	-	-	2,513,335,207	2,513,335,207

(5) 당기 중 수준 1과 수준 2간의 이동은 없었습니다.

16. 담보제공자산(비금융자산)

(1) 당기말 현재 연결실체가 담보로 제공한 중요한 비금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
담보제공자산	장부가액	담보설정금액(*4)/주식수	담보권자	담보제공이유
토지 및 건물(*1)	3,785,974,726	2,695,243,948	한국산업은행 등	장·단기 차입금 및 Hanjin Int'l Corp.의 차입금 등
항공기 및 엔진(*2)	2,628,825,233	3,512,289,040		
기계장치	8,976,173	6,559,851		
시설이용권 등	44,323,146	157,569,400		
종속기업투자주식 - Hanjin Int'l Corp(*3)	-	91,440,000주	Morgan Stanley Senior Funding, Inc. 등	Hanjin Int'l Corp.의 차입금
합 계	6,468,099,278			

(*1) 담보로 제공된 토지 및 건물의 장부가액은 유형자산 및 투자부동산으로 구성되어 있습니다. 해당 담보설정금액에는 지배기업의 채무인수장기차입금 관련 금액이 포함되어 있으며 당기말 현재 해당 차입금은 모두 상환되었습니다.

(*2) 담보로 제공된 항공기 및 엔진의 장부가액은 유형자산, 매각예정자산 및 리스채권으로 구성되어 있습니다.

(*3) 담보로 제공된 종속기업투자주식- Hanjin Int'l Corp.은 연결실체의 일부로 연결재무제표상 별도의 장부금액은 없습니다.

(*4) 외화담보설정금액은 당기말의 환율을 이용하여 원화로 환산하였습니다.

(2) 연결실체는 금융리스부채와 관련하여 항공기리스자산, 엔진리스자산 및 토지리스자산을 리스제공자에게 담보로 제공하고 있습니다.

17. 투자부동산

(1) 당기와 전기 중 투자부동산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)					
구 분	기 초	취 득	감가상각비	기타증감(*)	기 말
토지	64,981,192	-	-	(10,528,614)	54,452,578
건물	16,520,443	-	(4,918,693)	256,290,911	267,892,661
건설중인자산	243,379,525	45,154,835	-	(288,534,360)	-
합 계	324,881,160	45,154,835	(4,918,693)	(42,772,063)	322,345,239

(*) 기타증감은 주로 건설중인자산의 본계정 대체이며, 그 외 유형자산과 투자부동산의 대체 및 해외소재 자산의 환율변동효과로 인하여 발생하였습니다.

(전 기)

(단위: 천원)					
구 분	기 초	취 득	감가상각비	기타증감(*)	기 말
토지	63,172,684	-	-	1,808,508	64,981,192
건물	19,583,473	-	(1,083,858)	(1,979,172)	16,520,443
건설중인자산	226,764,094	123,094,638	-	(106,479,207)	243,379,525
합 계	309,520,251	123,094,638	(1,083,858)	(106,649,871)	324,881,160

(*) 기타증감은 주로 유형자산과 투자부동산의 대체 및 해외소재 자산의 환율변동효과로 인하여 발생하였습니다.

(2) 당기와 전기 중 투자부동산으로부터 발생한 임대료 수익은 각각 2,983백만원 및 3,066백만원입니다.

(3) 당기말 현재 투자부동산의 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	장부금액	공정가치
토지	54,452,578	97,178,943
건물	267,892,661	307,931,078
합 계	322,345,239	405,110,021

연결실체는 투자부동산에 대해 2017년 12월 31일을 기준으로 하여 연결실체와 독립적이고 전문적 자격이 있는 평가인인 (주)하나감정평가법인이 산출한 감정가액을 이용하여 투자부동산을 평가하였습니다. 공정가치측정에 사용된 평가방법은 대상 토지와 제반사항(용도지역, 지목, 이용상황 등)이 유사하다고 인정되는 표준지의 공시지가를 기준으로 공시기준일로부터 기준시점 현재까지의 지가변동률 및 선정된 비교 표준지와 토지 가격 형성에 영향을 주는 지역요인, 개별요인을 비교, 분석하고 시세 및 그 밖의요인을 종합 참작한 공시지가기준법으로 평가하되 거래사례비교법에 의한시산가액으로 그 합리성을 비교, 검토하였습니다.

(4) 당기말 현재 투자부동산의 공정가치측정치에 대한 공정가치 서열체계 수준별 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
토지	-	-	97,178,943	97,178,943
건물	-	-	307,931,078	307,931,078
합 계	-	-	405,110,021	405,110,021

18. 무형자산

당기와 전기 중 무형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)							
구 분	기 초	취 득	처 분	상각비	손상차손	기타증감(*)	기 말
영업권	17,515,191	-	-	-	(97,111)	97,111	17,515,191
시설이용권	84,416,408	-	-	(10,041,777)	-	-	74,374,631
개발비	48,312,648	2,935,762	-	(16,567,443)	-	-	34,680,967
기타무형자산	254,785,992	851,480	(111,632)	(18,575,730)	(6,000)	(18,608)	236,925,502
합 계	405,030,239	3,787,242	(111,632)	(45,184,950)	(103,111)	78,503	363,496,291

(*) 기타증감은 사업결합 및 건설중인자산의 본계정 대체로 인하여 발생하였습니다.

(전 기)

(단위: 천원)							
구 분	기 초	취 득	처 분	상각비	손상차손	기타증감(*)	기 말
영업권	4,320,083	-	-	-	-	13,195,108	17,515,191
시설이용권	94,458,185	-	-	(10,041,777)	-	-	84,416,408
개발비	67,340,475	363,339	-	(19,391,166)	-	-	48,312,648
기타무형자산	128,625,328	731,429	(3,236,135)	(23,823,671)	(7,992,412)	160,481,453	254,785,992
합 계	294,744,071	1,094,768	(3,236,135)	(53,256,614)	(7,992,412)	173,676,561	405,030,239

(*) 기타증감은 영업양수 및 건설중인자산의 본계정 대체로 인하여 발생하였습니다.

19. 기타금융자산

당기말 및 전기말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기말		전기말	
	유 동	비유동	유 동	비유동
보증금	-	262,351,363	-	329,751,206
기타	15,000	-	-	-
합 계	15,000	262,351,363	-	329,751,206

연결실체는 자산유동화차입금과 관련하여 JPY 3,356,461천, USD 11,765천, HKD 97,089천을 예치보증금으로 제공하고 있으며(주석22 참조), 당기와 전기 중 연체되거나 손상된 기타금융자산은 없습니다.

20. 기타자산

당기말 및 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기말		전기말	
	유 동	비유동	유 동	비유동
선급금	323,731,315	57,983	415,401,803	57,983
선급비용	112,035,604	197,697,856	119,495,967	244,275,550
기타	26,551,551	3,156,647	14,840,345	3,157,362
합 계	462,318,470	200,912,486	549,738,115	247,490,895

연결실체는 자산유동화차입금과 관련하여 174,597백만원, JPY 751,357천, USD 5,922천, HKD 74,668천을 선급금으로 계상하고 있습니다(주석22 참조).

21. 매입채무 및 기타채무

당기말 및 전기말 현재 매입채무 및 기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기말		전기말	
	유 동	비유동	유 동	비유동
매입채무	151,796,835	-	113,875,320	-
미지급금	128,748,891	5,249,213	181,357,227	16,403,327
미지급비용	637,421,351	16,417,430	550,916,049	13,869,529
미지급배당금	3,416	-	3,387	-
합 계	917,970,493	21,666,643	846,151,983	30,272,856

22. 차입금

(1) 당기말 및 전기말 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	차입처	이자율	당기말	전기말
원화단기차입금	농협은행(주)	6M MOR + 1.71%	108,000,000	211,500,000
		3M CD + 1.86%	91,500,000	
	한국산업은행	3.57%	70,000,000	70,000,000
	부국증권	4.20%	60,000,000	-
	소 계		329,500,000	281,500,000
외화단기차입금	한국산업은행	3M LIBOR + 2.30% ~ 2.60%	152,236,812	398,805,000
	한국산업은행 - Singapore	3M LIBOR + 2.80%	26,785,000	54,382,500
	한국수출입은행	3M LIBOR + 3.25%	38,453,270	-
	(주)하나은행 외	3M LIBOR + 2.00% ~ 3.20%	225,649,536	433,284,750
	소 계		443,124,618	886,472,250
합 계			772,624,618	1,167,972,250

(2) 당기말 및 전기말 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	차입처	이자율	최종만기일	당기말	전기말
원화장기차입금	한국산업은행	3.35% ~ 4.18%	2025-05-25	417,747,000	83,539,750
	한국광물자원공사	2.60%	2019-12-15	253,280	379,920
	(주)국민은행 외	2.50% ~ 5.45%	2027-07-31	230,031,629	65,669,111
	소 계			648,031,909	149,588,781
외화장기차입금	한국산업은행	3M LIBOR + 2.00% ~ 2.70%	2025-09-30	450,264,352	449,833,913
		3M JPY LIBOR + 2.00%	2018-04-09	14,236,650	46,656,450
		1.79% ~ 1.84%	2019-09-26	243,057,500	240,844,000
	한국수출입은행	3M LIBOR + 2.51%	2024-06-27	115,855,699	150,785,758
	중소기업은행	-	2017-10-24	-	241,700,000
	중국교통은행	3M LIBOR + 2.70%	2023-08-28	166,511,996	220,483,690
	Morgan Stanley Senior Funding, Inc. 외	3M LIBOR + 2.50%	2020-10-18	642,840,000	-
	(주)하나은행 외	3M LIBOR + 2.40% ~ 3.75%	2020-06-27	59,721,984	142,702,662
		3M JPY LIBOR + 1.30%	2020-12-22	62,384,838	-
	소 계			1,754,873,019	1,493,006,473
합 계				2,402,904,928	1,642,595,254
유동성장기부채				(460,989,756)	(626,505,758)
차감 잔액				1,941,915,172	1,016,089,496

(3) 당기말 및 전기말 현재 사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	발행일	만기일	연이자율	당기말	전기말
제46-2회 무보증사채	2012-07-19	2017-07-19	-	-	247,991,693
제47-2회 무보증사채	2012-10-08	2019-10-08	4.16%	250,000,000	250,000,000
제49-3회 무보증사채	2012-12-13	2019-12-13	4.36%	170,000,000	170,000,000
제58회 보증사채(*1)	2015-02-27	2018-02-27	3M JPY LIBOR + 2.00%	94,911,000	103,681,000
제59회 무보증사채	2015-08-31	2018-08-31	4.75%	200,000,000	200,000,000
제60회 무보증사채	2016-02-17	2018-02-17	4.80%	150,000,000	150,000,000
제61회 보증사채	2016-02-25	2017-02-25	-	-	70,503,080
제63-1회 보증사채	2016-03-21	2017-03-21	-	-	36,255,000
제63-2회 보증사채(*2)	2016-03-21	2018-03-21	3M LIBOR + 1.10%	32,142,000	36,255,000
제63-3회 보증사채(*2)	2016-03-21	2019-03-21	3M LIBOR + 1.20%	42,856,000	48,340,000
제62회 무보증사채	2016-04-12	2018-04-12	4.90%	250,000,000	250,000,000
제64회 무보증사채	2016-04-20	2017-04-20	-	-	50,000,000
제65회 무보증사채	2016-06-10	2017-06-10	-	-	30,000,000
제66회 무보증사채	2016-06-15	2017-12-15	-	-	10,000,000
제67회 무보증사채	2016-10-07	2018-04-07	4.40%	50,000,000	50,000,000
제68회 무보증사채	2016-10-24	2017-10-24	-	-	150,000,000
제69회 무보증사채(*3)	2017-02-27	2020-02-27	3M JPY LIBOR + 4.10%	48,404,610	-
제70회 무보증사채	2017-04-20	2018-04-20	4.20%	70,000,000	-
제71회 무보증사채	2017-10-18	2019-04-18	4.20%	160,000,000	-
제72회 보증사채(*2)	2017-10-26	2020-10-26	3M LIBOR + 0.95%	32,142,000	-
제73회 무보증사채	2017-10-30	2019-04-30	4.20%	40,000,000	-
제74회 무보증사채	2017-11-27	2019-05-27	4.20%	40,000,000	-
제75회 무보증사채	2017-12-11	2019-06-11	4.20%	30,000,000	-
아리랑본드	2012-11-02	2017-11-02	-	-	230,000,000
Kexim	2014-10-30	2017-10-30	-	-	362,550,000
Kexim(*4)	2017-09-28	2020-09-28	3M LIBOR + 2.49%	321,420,000	-
합 계				1,981,875,610	2,445,575,773
사채할인발행차금				(14,382,523)	(5,497,405)
차감 잔액				1,967,493,087	2,440,078,368
단기사채				(70,000,000)	(336,758,080)
사채할인발행차금(단기사채)				76,465	528,028
유동성 대체				(795,204,729)	(2,024,222,693)
사채할인발행차금(1년 이내)				623,854	3,542,914
사채 잔액				1,102,988,677	83,168,537

- (*1) (주)국민은행에서 제58회 보증사채에 대하여 JPY 10,639,117천을 한도로 지급보증하고 있습니다.
- (*2) (주)신한은행에서 제63-2회, 제63-3회, 제72회 보증사채에 대하여 USD 100,000천을 한도로 지급보증하고 있습니다.
- (*3) (주)국민은행에서 제69회 보증사채에 대하여 JPY 5,546,142천을 한도로 지급보증하고 있습니다.
- (*4) 한국수출입은행에서 Kexim에 대하여 USD 300,000천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

(4) 당기말 및 전기말 현재 자산유동화차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
종 류	만기일	연이자율	당기말	전기말	비 고
자산유동화증권(ABS9)	2018-04-25	3.15%	60,000,000	180,000,000	칼제구차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS11)	2019-02-14	5.11%	110,000,000	230,000,000	칼제십일차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS12)	2019-05-07	4.74%	45,000,000	75,000,000	칼제십이차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS13)	2017-07-27	-	-	24,676,078	칼제십삼차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS14)	2018-08-27	1M HIBOR + 3.50%	23,119,140	65,968,033	칼제십사차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS15)	2017-11-20	-	-	132,935,000	칼제십오차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS16)	2020-01-28	3.98%	320,000,000	480,000,000	칼제십육차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS17)	2019-04-29	1M LIBOR + 3.00%	95,235,555	187,988,889	칼제십칠차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS18)	2020-06-01	3M HIBOR + 3.74%	63,969,515	101,570,757	칼제십팔차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS19)	2021-07-11	4.24%	835,000,000	900,000,000	칼제십구차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS20)	2019-12-27	2.01%	98,561,010	155,521,500	칼제이십차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS20A)	2019-12-27	2.01%	76,305,935	-	칼제이십에이차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS21)	2022-04-07	4.63%	400,000,000	-	칼제이십일차유동화전문유한회사
합 계			2,127,191,155	2,533,660,257	
1년 이내 만기도래분			(866,562,254)	(801,708,546)	
차감 잔액			1,260,628,901	1,731,951,711	

연결실체는 자산유동화차입금과 관련하여 JPY 3,356,461천, USD 11,765천, HKD 97,089천을 예치보증금으로 제공하고 있으며, 174,597백만원, JPY 751,357천, USD 5,922천, HKD 74,668천을 선급금으로 계상하고 있습니다(주석19, 20참조).

한편, 위의 자산유동화차입금은 향후 항공권을 판매시 보유하게 되는 장래의 매출채권에 대한 권리 등을 금융기관에 신탁하는 방식으로 상환하는 차입금으로 그 대상채권과 신탁기간은 다음과 같습니다.

종 류	대상채권	신탁기간
자산유동화증권(ABS9)	국내 여객카드매출채권 (현대, 하나(구,외환), 국민카드)	2013.04.17 ~ 2018.04.25
자산유동화증권(ABS11)	국내 화물간접판매매출채권	2014.02.06 ~ 2019.02.14
자산유동화증권(ABS12)	국내 여객카드매출채권 (농협, 롯데카드)	2014.04.24 ~ 2019.05.07
자산유동화증권(ABS14)	홍콩지역 화물매출채권	2014.11.05 ~ 대출금에 따라 지급되어야 하는 모든 금액이 전액지급된 날
자산유동화증권(ABS16)	국내 여객카드매출채권 (BC카드)	2015.01.20 ~ 2020.01.28
자산유동화증권(ABS17)	미주지역 화물 매출채권(CASS정산분)	2016.04.11 ~ 유동화사채의 원리금이 전부 상환되는 날
자산유동화증권(ABS18)	홍콩/싱가폴 여객매출채권	2016.06.01 ~ 유동화사채의 원리금이 전부 상환되는 날
자산유동화증권(ABS19)	한국지역 여객현금매출채권	2016.07.11 ~ 유동화사채의 원리금이 전부 상환되는 날
자산유동화증권(ABS20)	일본지역 여객매출채권	2016.12.29 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2021.12.31 (ii) 사채(Note)에 따라 지급되어야 하는 모든 금액이 전액 지급된 날
자산유동화증권(ABS20A)	일본지역 여객매출채권	2017.05.31 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2021.12.31 (ii) 사채(Note)에 따라 지급되어야 하는 모든 금액이 전액 지급된 날
자산유동화증권(ABS21)	국내 여객카드매출채권 (삼성카드)	2017.03.30 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2022.04.07 (ii) 유동화사채의 원리금이 모두 상환되는 날

(5) 1985년에 대한민국 정부가 실시한 해운산업 합리화 정책에 따라 (주)한진해운의 (주)하나은행(구, (주)한국외환은행) 등에 대한 차입금을 1988년부터 20년간 매년 균등액을 분할 인수하였으며, 당기말 현재 연결실체 관련 채무 전액을 상환하였습니다.

(단위: 천원)		
차입처	당기말	전기말
한국산업은행	—	3,920,166
비지엔대부	—	196,340
(주)국민은행	—	140,161
(주)신한은행	—	511,886
(주)대구은행	—	486,318
(주)하나은행(구, (주)한국외환은행)	—	6,385,843
동양생명보험(주)	—	877,993
롯데손해보험(주)	—	125,554
합 계	—	12,644,261
현재가치할인차금	—	(861,128)
차감 잔액	—	11,783,133

1년 이내 만기도래분	-	(12,644,261)
현재가치할인차금(1년 이내)	-	861,128
채무인수장기차입금 잔액	-	-

23. 금융리스부채

(1) 당기말 및 전기말 현재 금융리스부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
차입처	연이자율	당기말	전기말
Celestial Aviation Trading 21 Limited	2.69%	165,475,811	-
ECA-2014B Ltd.	3M EURB + 0.32%	180,051,660	205,071,166
	3M LIBOR + 2.85%		
ECA-2014C Ltd.	3M LIBOR + 0.83%	102,521,647	130,223,064
ECA-2015A Ltd.	3M EURB + 0.31%	224,806,599	253,293,831
	3M LIBOR + 2.85%		
ECA-2015B Ltd.	3M JPY LIBOR + 0.30%	116,244,771	142,063,907
	3M LIBOR + 3.00%		
Export Leasing (2015) LLC	3M LIBOR + 0.46%	134,293,725	168,648,484
EXPORT LEASING (2015)-B	3M LIBOR + 0.72%	165,777,299	208,353,039
EXPORT LEASING (2015-A) LLC	3M LIBOR + 0.70% ~ 0.71%	323,119,759	405,837,684
EXPORT LEASING (2015-B) LLC	3M LIBOR + 0.71%	160,947,418	202,941,515
EXPORT LEASING (2015-C)	3M LIBOR + 0.73%	166,724,741	209,677,729
Ji Yoo Aviation Ltd.	3M LIBOR + 3.50%	136,451,718	190,127,262
KALECA11 AVIATION Ltd.	3M LIBOR + 0.85%	422,111,197	579,902,846
KALECA11-2 AVIATION Ltd.	3M LIBOR + 0.85%	109,866,601	149,173,864
KALECA12 AVIATION Ltd.	3M JPY LIBOR + 0.71%	108,677,029	145,993,956
	3M LIBOR + 2.80%		
KALECA13 Aviation Ltd.	3M EURB + 0.63%	154,220,550	180,164,208
	3M LIBOR + 2.55%		
KE Export Leasing (2009) Ltd.	3M LIBOR + 1.25%	102,334,802	145,852,391
KE Export Leasing (2010) Ltd.	3M LIBOR + 0.30%	193,598,215	262,728,334
KE Export Leasing (2011) Ltd.	3M LIBOR + 0.25%	229,705,629	309,554,179
KE Export Leasing (2011-II) Ltd.	3M LIBOR+0.30% ~ 0.36%	165,191,413	223,100,654
KE Export Leasing (2012) Ltd.	3M LIBOR + 1.09% ~ 1.13%	256,774,957	347,591,487
KE Export Leasing (2013-A)	3M LIBOR + 0.32%	101,798,331	131,453,776
KE Export Leasing (2013-B)	3M LIBOR + 0.31%	106,080,551	137,032,250
KE Export Leasing (2013-C)	3M LIBOR + 0.62%	114,818,050	147,771,648
KE Export Leasing (2013-D) LLC	3M LIBOR + 0.33% ~ 0.63%	252,966,192	319,691,934

KE Export Leasing 2014 LLC	3M LIBOR + 0.62% ~ 1.01%	358,416,210	452,387,629
KEXPORT LEASING 2015	3M LIBOR + 1.20% ~ 1.21%	271,346,960	349,242,736
SKY HIGH LIV	3M LIBOR + 2.20%	144,783,639	183,105,878
SKY HIGH LXX LEASING	3M LIBOR + 1.60% ~ 2.40%	329,470,955	-
Sky Leasing 2017-A	3M EURB + 2.25%	150,527,869	-
	3M LIBOR + 2.60%		
Yian Limited	3M LIBOR + 2.09%	149,935,257	192,477,572
Export Leasing 2016-A	6M EURIBOR + 1.05%	174,038,276	148,227,215
Export Leasing 2016-B	3M TIBOR + 2.40%	158,380,035	137,004,777
Export Leasing 2016-B	5.55%		
Export Leasing 2016-C	3M LIBOR + 0.90%	128,729,944	162,285,333
Export Leasing 2016-D	3M LIBOR + 1.60%	159,518,958	102,722,500
EXPORT LEASING INS (2017-A) LLC	6M LIBOR + 1.25% ~ 2.60%	309,208,394	-
Ray Aviation Limited	3M LIBOR + 1.70%	151,006,214	189,987,301
	5.20%		
HONG KONG AIRCRAFT LEASING I COMPANY LTD	2.63%	136,771,711	-
RBS 외	2.32% ~ 9.75%	758,434,505	1,375,105,151
합 계		7,575,127,592	8,488,795,300
1년 이내 만기도래분		(1,178,331,867)	(1,714,469,739)
리스부채 잔액		6,396,795,725	6,774,325,561

연결실체는 당기말 현재 상기 리스부채와 관련하여 미국수출입은행 등으로부터 지급보증(지급보증금액: USD 4,048백만)을 제공받고 있습니다. 한편, 연결실체는 당기말현재 상기 리스부채 중 Yian Limited의 채권자(중국공상은행)에게 지급보증(지급보증금액: USD 121백만)을 제공하고 있습니다.

(2) 상기 리스부채의 기간별 최소 리스료와 증분 차입이자율 또는 가중평균 차입이자율로 할인한 현재가치 평가 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
기 간	금 액
1년 이내	1,345,082,679
1년 ~ 5년	4,380,269,308
5년 초과	2,524,879,897
합 계	8,250,231,884
현재가치할인	(675,104,292)
차감 잔액	7,575,127,592

24. 퇴직급여제도

(1) 당기말 및 전기말 현재 확정급여형 퇴직급여제도와 관련하여 연결실체의 의무로 인하여 발생하는 재무상태표상 구성항목은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	1,494,398,041	1,477,734,272
사외적립자산의 공정가치	(349,859,009)	(351,402,219)
순확정급여부채	1,144,539,032	1,126,332,053

(2) 당기와 전기 중 순확정급여부채의 변동내용은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)			
구 분	확정급여채무 현재가치	사외적립자산의 공 정가치	합 계
기초	1,477,734,272	(351,402,219)	1,126,332,053
당기근무원가	130,038,872	-	130,038,872
이자비용(이자수익)	33,461,280	(6,640,253)	26,821,027
재측정요소	(11,896,747)	2,429,254	(9,467,493)
퇴직금 지급액	(135,653,172)	33,885,041	(101,768,131)
부담금 납부액	-	(27,648,545)	(27,648,545)
관계사 전입액	107,271	-	107,271
기타증감액	606,265	(482,287)	123,978
기말	1,494,398,041	(349,859,009)	1,144,539,032

(전 기)

(단위: 천원)			
구 분	확정급여채무 현재가치	사외적립자산의 공 정가치	합 계
기초	1,367,581,506	(339,900,735)	1,027,680,771
당기근무원가	128,550,468	-	128,550,468
이자비용(이자수익)	32,094,399	(6,706,759)	25,387,640
재측정요소	47,694,089	1,903,915	49,598,004
퇴직금 지급액	(99,092,012)	25,481,084	(73,610,928)
부담금 납부액	-	(31,998,628)	(31,998,628)

관계사 전입액	694,742	-	694,742
기타증감액	211,080	(181,096)	29,984
기말	1,477,734,272	(351,402,219)	1,126,332,053

(3) 당기말 및 전기말 현재 보험수리적평가를 위하여 사용된 주요 추정치는 다음과 같습니다.

(단위: %)		
구 분	당기말	전기말
할인율	2.63 ~ 2.79	2.07 ~ 2.42
기대임금상승률	1.80 ~ 8.20	1.80 ~ 9.01

(4) 당기말 및 전기말 현재 사외적립자산의 공정가치의 구성요소는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
예적금 등	184,944,668	165,515,912
지분상품	40,384,143	54,999,776
채무상품	102,895,392	91,593,198
기타	21,634,806	39,293,333
합 계	349,859,009	351,402,219

사외적립자산에 대한 투자전략과 정책은 위험 감소와 수익 추구를 균형있게 추구하고 있습니다. 부채와 관련한 자산의 변동성을 최소화하려는 목적은 기본적으로 자산의 분산투자, 부분적인 자산부채 대응전략 그리고 헷징을 통해 이루어지고 있습니다. 부채와 관련한 자산의 변동성을 전체적으로 보다 감소시키면서(위험 조정) 목표한 수익을 달성하기 위해 많은 종류의 자산에 광범위하게 분산투자하고 있습니다. 고정적인 수익을 얻기 위한 자산 배분은 채권과 유사하고 만기가 긴 특성을 가진 연금부채와 부분적으로 대응됩니다.

사외적립자산의 실제 수익은 당기와 전기에 각각 4,211백만원과 4,803백만원입니다.

(5) 보고기간 말 현재 다른 모든 가정이 유지될 때, 유의적인 보험수리적 가정이 발생가능한 합리적인 범위 내에서 변동할 경우 당기와 전기의 확정급여채무에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)		
구 분	증 가	감 소
할인율의 1% 변동	(111,332,833)	128,007,692
기대임금상승률의 1% 변동	127,946,340	(113,330,908)

(전 기)

(단위: 천원)		
구 분	증 가	감 소
할인율의 1% 변동	(110,845,025)	127,868,263
기대임금상승률의 1% 변동	127,275,275	(112,419,970)

보험수리적가정들 사이에는 상관관계가 있으므로 가정의 변동이 독립적으로 발생되지 않을 것이기 때문에 상기의 민감도 분석은 확정급여채무의 실제변동을 나타내지 않을 것입니다. 또한 상기의 민감도 분석에서 확정급여채무의 현재가치는 재무상태표상 확정급여채무를 측정하는 데 적용한 예측단위적립방식을 사용하여 측정되었습니다.

25. 충당부채

당기와 전기 중 충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)					
구 분	기 초	충당부채 전입액	충당부채 사용액	기 타	기 말
유동 :					
공사손실충당부채(*1)	-	4,392,647	(1,627,742)	(2,764,905)	-
온실가스배출부채(*2)	5,431,252	5,462,243	(1,160,696)	(4,270,556)	5,462,243
소 계	5,431,252	9,854,890	(2,788,438)	(7,035,461)	5,462,243
비유동 :					
임차기정비충당부채(*3)	141,630,793	45,773,241	(68,228,430)	-	119,175,604
쿠폰충당부채(*4)	29,624,075	-	(16,059,179)	(2,475,276)	11,089,620
하자보수충당부채(*5)	731,430	-	(731,430)	-	-
기타충당부채(*6)	6,687,706	864,449	(56,093)	-	7,496,062
소 계	178,674,004	46,637,690	(85,075,132)	(2,475,276)	137,761,286
합 계	184,105,256	56,492,580	(87,863,570)	(9,510,737)	143,223,529

(전 기)

(단위: 천원)					
구 분	기 초	충당부채 전입액	충당부채 사용액	기 타	기 말
유동 :					
공사손실충당부채(*1)	15,479,117	886,073	(14,707,990)	(1,657,200)	-
온실가스배출부채(*2)	1,315,548	6,153,698	-	(2,037,994)	5,431,252
소 계	16,794,665	7,039,771	(14,707,990)	(3,695,194)	5,431,252
비유동 :					
임차기정비충당부채(*3)	135,123,580	33,211,954	(26,704,741)	-	141,630,793
쿠폰충당부채(*4)	27,521,000	-	(1,749,567)	3,852,642	29,624,075
하자보수충당부채(*5)	2,038,818	-	(1,307,388)	-	731,430
기타충당부채(*6)	6,503,571	184,135	-	-	6,687,706
소 계	171,186,969	33,396,089	(29,761,696)	3,852,642	178,674,004
합 계	187,981,634	40,435,860	(44,469,686)	157,448	184,105,256

(*1) 연결실체는 항공우주사업부문의 미래 예상되는 공사손실액을 공사손실충당부채로 계상하고 있습니다. 공사손실충당부채는 미청구공사 및 초과청구공사에 반영하고 있습니다(주석 46 참조).

(*2) 연결실체는 온실가스 배출과 관련하여 회사가 보유한 해당 이행연도분 배출권을 초과하는 배출량에 대해 향후 부담할 것으로 예상되는 비용을 추정하여 충당부채로 계상하고 있으며, 당기 중 해당 부족분만큼을 차년도 배출권에서 차입하여 정부에 제출 완료하였습니다.

(*3) 연결실체는 운용리스와 관련하여 정비의무가 존재하고 해당 의무를 이행하기 위하여 경제적효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높아 향후 정비예상액을 추정하여 충당부채로 인식하고 있습니다(주석 43 참조).

(*4) 연결실체는 미주 여객노선 항공권 가격 담합과 관련하여 미국 법원에서 제기된 집단 소송에서 원고측에 항공권 쿠폰으로 USD 26,000천을 제공하기로 합의하였고, 당기말 현재 동 지급 예정금액을 쿠폰충당부채(11,090백만원)로 계상하고 있습니다

(주석 45 참조).

(*5) 연결실체는 항공우주사업부문의 출고 제품에 대한 하자보수로 인하여 향후 부담할 것으로 예상되는 비용을 충당부채로 계상하고 있습니다.

(*6) 연결실체는 석회석생산에 따른 산림복구와 관련하여 석회석생산량을 기준으로 일정금액(당기말 현재 7,365백만원)을 산림훼손복구충당부채로 계상하고 있으며, 복구의무의 이행을 위해 서울보증보험(주)에 이행보증보험을 가입하고 있습니다(주석 45 참조).

26. 이연수익(고객충성제도)

지배기업은 지배기업 및 제휴사 이용 고객에게 인센티브를 제공하기 위하여 무상으로 마일리를 적립하고, 항공기의 여유좌석 등을 이용하여 보너스 항공권, 좌석승급보너스 등의 혜택을 제공하는 상용고객우대제도인 스카이패스를 운영하고 있습니다. 이에 지배기업은 고객에게 마일리를 부여하는 용역의 제공을 복합요소가 내재된 수익거래로 회계처리하고, 거래대가로 수취 가능하거나, 수취한 대가의 공정가치는 제공된 용역의 대가와 부여된 마일리의 대가에 안분하고 있습니다. 마일리에 안분하는 대가는 공정가치로 측정되며 마일리에 대한 대가는 최초 매출거래시점에 수익으로 인식하지 않고 이연하며, 마일리가 사용되어 지배기업의 용역이 제공되는 시점에 수익으로 인식합니다. 이와 관련하여 지배기업이 당기말 현재 연결재무상태표에 인식한 이연수익은 선수금 36,753백만원 및 이연수익 2,061,461백만원 등 총 2,098,214백만원입니다.

27. 파생상품 계약

(1) 당기말 현재 연결실체는 유가변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 유가옵션계약과 환율 변동 및 이자율 변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 통화이자율스왑계약 등을 한국산업은행 외 6개 금융기관과 체결하고 있으며, 당기말 현재 연결실체의 파생상품 약정내역은 다음과 같습니다.

구 분	계약잔액	최종만기	비 고
유가옵션	BBL 1,500,000	2018년 05월 31일	매매목적회계
이자율스왑	EUR 190,000,000	2019년 09월 26일	매매목적회계
통화이자율스왑	JPY 23,629,128,995	2023년 06월 12일	매매목적회계
	EUR 266,903,915	2020년 12월 11일	매매목적회계
	KRW 643,172,195,991	2027년 11월 17일	매매목적회계

(2) 파생상품 계약과 관련하여 당기 중 연결실체의 재무제표에 미친 영향은 다음과 같습니다

(단위: 천원)						
구 분	재무상태표		손익계산서			
	파생상품자산	파생상품부채	파생상품 평가이익	파생상품 평가손실	파생상품 거래이익	파생상품 거래손실
유가옵션	125,654	-	125,654	-	-	-
이자율스왑	-	44,197	-	49,137	141,598	10,044
통화이자율스왑	-	69,064,054	-	57,449,278	37,186,356	15,819,429
합 계	125,654	69,108,251	125,654	57,498,415	37,327,954	15,829,473

28. 기타부채

당기말 및 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기말		전기말	
	유 동	비유동	유 동	비유동
선수금	1,027,944,104	-	1,068,867,101	-
예수금	111,393,704	64,371,319	100,312,926	63,786,259
선수수익	357,679,590	-	402,562,592	-
기타	192,785	19,938,519	-	12,704,837
합 계	1,497,210,183	84,309,838	1,571,742,619	76,491,096

29. 자본금

(1) 당기말 및 전기말 현재 자본금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)					
구 분	수권주식수	발행주식수	액면가액	당기말	전기말
보통주	250,000,000	94,844,634	5,000원	474,223,170	364,198,720
우선주(*)		1,110,794	5,000원	5,553,970	5,553,970
합 계	250,000,000	95,955,428		479,777,140	369,752,690

(*) 의결권 없는 우선주로서 우선주식에 대한 현금배당시 보통주보다 액면금액 기준으로 연 1%를 추가배당하여야 하며, 배당을 할 수 없는 경우에는 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 주주총회의 다음 주주총회부터 그 우선주에 대한 배당을 한다는 결의가 있는 주주총회의 종료시까지 의결권이 있습니다.

(2) 당기와 전기 중 유통주식수의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)				
구 분	당 기		전 기	
	보통주	우선주	보통주	우선주
기초	72,839,744	1,110,794	72,839,744	1,110,794
유상증자로 인한 증가	22,004,890	-	-	-
기말	94,844,634	1,110,794	72,839,744	1,110,794

30. 기타불입자본

(1) 당기말 및 전기말 현재 기타불입자본의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
주식발행초과금	946,195,178	602,854,893
기타자본	956,019,375	595,519,053
합 계	1,902,214,553	1,198,373,946

(2) 당기와 전기 중 주식발행초과금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
기초	602,854,893	602,854,893
유상증자로 인한 증가(*)	343,340,285	-
기말	946,195,178	602,854,893

(*) 당기 중 유상증자 실시로 보통주 22,004,890주를 발행하였습니다.

(3) 당기와 전기 중 기타자본의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
기초	595,519,053	214,928,276
감자차손의 결손금 대체	-	377,086,317
자산수증이익	27,169,399	-
신종자본증권의 발행	333,427,171	-
기타	(96,248)	3,504,460
기말	956,019,375	595,519,053

(4) 당기말 및 전기말 현재 자본으로 분류된 신종자본증권의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	발행일	만기일	이자율	당기말	전기말
무기명식 무보증사채(*1)	2013-06-28	2043-06-28	6.40%	208,860,000	208,860,000
기명식 보증사채(*2)	2015-11-25	2045-11-25	2.50%	341,550,945	341,550,945
기명식 보증사채(*3)	2017-06-12	2047-06-12	6.88%	333,427,171	-
합 계				883,838,116	550,410,945

(*1) 이자율은 발행 후 5년 동안은 연 6.40%, 그 이후에는 상향조정이자율($6.40\% + 3.50\% + \langle \text{발행일로부터 5년이 경과한 날의 벤치마크 수익률} - 3.32\% \rangle$)을 적용합니다. 지배기업은 상기 신종자본증권 발행일 이후 5년이 경과한 날 또는 그 후 매년 1년이 되는날 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 1개월 이전에 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장할 수 있습니다. 또한, 지배기업은 그 선택에 따라 상기 신종자본증권의 이자를 지급하지 아니할 수 있습니다. 다만 직전 12개월 동안 주식에 대한 배당결의와 주식 매입, 상환 그리고 이익소각이 발생한 경우에는 이자지급을 정지할 수 없습니다.

(*2) 이자율은 발행 후 3년 동안은 연 2.50%, 3년 후부터 5년까지는 연 4.0% 적용하며, 그 이후에는 (발행 3년 후 이자율 + 3.0%)를 적용합니다. 지배기업은 상기 신종자본증권 발행일 이후 3년이 경과한 날 또는 그 후 매 6개월이 되는날 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 1개월 이전에 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장할 수 있습니다. 또한, 지배기업은 그 선택에 따라 상기 신종자본증권의 이자를 지급하지 아니할 수 있습니다. 다만 직전 12개월 동안 주식에 대한 배당결의와 주식 매입, 상환 그리고 이익소각이 발생한 경우에는 이자지급을 정지할 수 없습니다.

(*3) 이자율은 발행 후 3.5년 동안은 연 6.875%(USD 고정금리 6.875% 발행 후 EUR 외환 이자스왑 계약 체결하여 스왑은행에 연 4.875% 이자 지급 및 스왑은행으로부터 사채이자율 상당 이자 6.875% 수취하므로 환변동을 제외하고 지배기업의 실질 부담이자율은 연 4.875%임), 3.5년이 되는 시점 및 그 후 매 3년마다 시점의 미국채금리 + 가산금리(5.44%) + 연 5% 금리를 적용합니다. 지배기업은 상기 신종자본증권 발행일 이후 3.5년이 경과한 날 또는 그 후 매 6개월이 되는 날 조기상환권을 행사할 수 있으며 만기를 30년씩 연장할 수 있습니다. 또한, 지배기업은 그 선택에 따라 상기 신종자본증권의 이자를 지급하지 아니할 수 있습니다. 다만 직전 12개월 동안 주식에 대한 배당결의와 주식 매입, 상환 그리고 이익소각이 발생한 경우에는 이자지급을 정지할 수 없습니다.

31. 이익잉여금(결손금)과 배당금

(1) 당기말 및 전기말 현재 이익잉여금(결손금)의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
법정적립금:		
이익준비금(*)	3,926,917	3,451,917
임의적립금:		
시설적립금	-	200,000,000
미처분이익잉여금(미처리결손금)	572,747,831	(396,328,798)
합 계	576,674,748	(192,876,881)

(*) 상법상의 규정에 따라 납입자본의 50%에 달할 때까지 매 결산기마다 금전에 의한 이익 배당액의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하고 있습니다. 동 이익준비금은 현금배당의 재원으로 사용될 수 없으며, 자본전입 또는 결손보전을 위해서만 사용될 수 있습니다.

(2) 당기와 전기 중 이익잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
기초	(192,876,881)	794,264,809
당기순이익(손실)	791,510,246	(564,881,981)
확정급여제도의 재측정요소	12,032,859	(37,252,183)
신종자본증권의 배당금	(32,993,250)	(21,363,523)
관계기업 및 종속기업의 이익잉여금 변동	-	14,997,365
감자차손의 대체	-	(377,086,317)
기타	(998,226)	(1,555,051)
기말	576,674,748	(192,876,881)

(3) 지배기업의 당기 배당금 산정 내용은 다음과 같으며, 당기와 전기 중 신종자본증권 배당금을 제외한 배당금 지급내역은 없습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	
	보통주	우선주
배당받을 주식 수	94,844,614주	1,110,793주
주당 액면금액	5,000원	5,000원
액면배당률	5%	6%
금 액	23,711,154	333,238

32. 기타자본구성요소

(1) 당기말 및 전기말 현재 기타자본구성요소의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
매도가능금융자산평가손익	68,439,740	40,119,920
(부의)지분법자본변동	(1,606,395)	164,327
해외사업장환산손익	(58,435,421)	32,277,927
자산재평가잉여금	630,443,914	312,873,724
소 계	638,841,838	385,435,898
매각예정자산 관련:		
(부의)지분법자본변동	2,682,989	-
자산재평가잉여금	29,247,138	-
합 계	670,771,965	385,435,898

(2) 당기와 전기 중 기타자본구성요소의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
기초	385,435,898	405,311,193
매도가능금융자산평가손익	28,319,820	(6,263,256)
(부의)지분법자본변동	912,267	(42,064,380)
해외사업장환산손익	(90,713,348)	29,390,164
자산재평가잉여금	346,817,328	(937,823)
매각예정자산과 관련한 자본의 대체	(31,930,127)	-
기말	638,841,838	385,435,898

33. 수익

당기와 전기 중 발생한 수익 중 영업손익으로 분류되는 수익의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
항공운송수익	11,103,134,800	10,628,571,553
기타수익	989,076,698	1,103,281,036
합 계	12,092,211,498	11,731,852,589

34. 판매비와 관리비

당기와 전기 중 판매비와 관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
급여	293,531,179	303,226,714
퇴직급여	31,184,384	33,275,133
감가상각비	12,734,045	12,040,339
무형자산상각비	29,031,676	37,726,462
임차료	17,801,000	19,161,234
판매수수료	323,359,667	303,540,020
광고선전비및홍보비	83,557,990	106,766,117
복리후생비	70,431,140	68,176,180
교육연수비	8,255,390	8,051,969
통신비	24,414,785	21,246,879
제세공과금	23,295,767	20,815,829
시설물관리비	11,293,044	13,222,640
지급수수료	156,262,370	161,791,259
기타판매비와관리비	76,124,477	66,781,283
합 계	1,161,276,914	1,175,822,058

35. 금융수익 및 금융비용

(1) 당기와 전기 중 금융수익의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
이자수익	30,831,480	28,787,452
배당금수익	4,587,095	3,865,139
파생상품평가이익	125,654	26,783
파생상품거래이익	37,327,954	18,764,072
합 계	72,872,183	51,443,446

(2) 당기와 전기 중 금융비용의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
이자비용	457,333,678	406,823,205
파생상품평가손실	57,498,415	59,760,856
파생상품거래손실	15,829,473	92,065,437
합 계	530,661,566	558,649,498

36. 기타영업외수익 및 기타영업외비용

(1) 당기와 전기 중 기타영업외수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
외환차익	398,875,955	313,445,912
외화환산이익	991,880,206	158,277,901
기타의대손충당금환입	330,632	617,515
매도가능금융자산처분이익	4,502,850	1,229,549
유형자산처분이익	36,290,960	26,877,574
매각예정자산처분이익	56,050	954,835
무형자산처분이익	1,397,153	101,350
유형자산재평가손실환입	3,077,117	-
잡이익	56,718,354	9,453,607
합 계	1,493,129,277	510,958,243

(2) 당기와 전기 중 기타영업외비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
기타의대손상각비	113,099	15,914,971
외환차손	209,497,044	368,952,781
외화환산손실	185,794,074	375,854,243
매도가능금융자산손상차손	714,661	255,245,601
관계기업투자손상차손	25,008,912	333,797,733
매도가능금융자산처분손실	639,497	109,036
관계기업투자처분손실	-	8,504,520
종속기업투자처분손실	964,944	-
유형자산처분손실	263,477,117	214,504,162
매각예정자산처분손실	270,000	26,836,123
유형자산손상차손	69,502,482	72,885,541
유형자산재평가손실	18,611,788	-
무형자산처분손실	-	1,081,234
무형자산손상차손	103,111	7,992,412
기부금	12,397,161	13,502,705
잡손실	77,647,975	34,512,925
합 계	864,741,865	1,729,693,987

37. 법인세

(1) 당기와 전기 손익에 반영된 법인세비용(수익)의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
법인세부담액(법인세추납액·환급액 포함)	22,791,930	24,176,508
±일시적차이로 인한 법인세비용 변동액(*)	193,342,079	(182,048,581)
±이월결손금 등으로 인한 법인세비용 변동액(**)	226,409,592	(16,205,831)
총법인세효과	442,543,601	(174,077,904)
±자본에 직접 반영된 법인세비용	(122,741,503)	13,522,360
법인세비용(수익)	319,802,098	(160,555,544)
(*) 일시적차이로 인한 기말 순이연법인세자산	463,233,594	656,575,673
일시적차이로 인한 기초 순이연법인세자산	656,575,673	474,527,092
일시적차이로 인한 법인세비용 변동액	193,342,079	(182,048,581)
(**) 이월결손금 등으로 인한 기말 순이연법인세자산	198,595,263	425,004,855
이월결손금 등으로 인한 기초 순이연법인세자산	425,004,855	408,799,024
이월결손금 등으로 인한 법인세비용 변동액	226,409,592	(16,205,831)

(2) 당기와 전기 중 연결실체의 법인세비용차감전순이익(손실)과 법인세비용(수익)간의 관계는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
법인세비용차감전순이익(손실)	1,121,699,123	(717,399,975)
적용세율에 따른 세부담액	270,989,188	(157,849,994)
조정사항 :		
비일시적차이에 의한 세효과	15,646,370	4,550,447
세액공제에 의한 세효과	1,926,742	(6,830,336)
기타	31,239,798	(425,661)
법인세비용(수익)	319,802,098	(160,555,544)
유효세율(법인세비용/세전이익)(*)	28.51%	-

(*) 전기 중 법인세비용차감전순이익이 부(-)의 금액이 발생하였으므로, 유효세율은 산정하지 아니하였습니다.

(3) 당기와 전기 중 연결실체의 일시적차이의 증감내역과 당기말 및 전기말 현재 이연법인세 자산·부채의 내역은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)			
구 분	기 초(*)	증 감(*)	기 말
일시적차이			
퇴직급여채무	1,098,408,615	24,033,908	1,122,442,523
임차기정비충당부채	141,630,794	(22,455,189)	119,175,605
감가상각비 및 무형자산상각비	41,872,451	(281,601,022)	(239,728,571)
이연수익	1,899,912,037	198,188,852	2,098,100,889
자산수증이익	3,155,578	(154,761)	3,000,817
미지급비용	101,410,710	7,854,074	109,264,784
채무인수장기차입금	(600,760)	600,760	-
매도가능금융자산평가이익	(52,867,961)	(32,397,485)	(85,265,446)
유형자산평가이익	(751,834,803)	-	(751,834,803)
파생상품평가이익	16,290,874	52,691,723	68,982,597
유형자산재평가차액	(97,310,900)	(27,540,675)	(124,851,575)
기타	743,685,486	(805,994,930)	(62,309,444)
소 계	3,143,752,121	(886,774,745)	2,256,977,376
이월결손금	1,642,491,437	(739,613,772)	902,877,665
세액공제	43,813,619	(17,845,419)	25,968,200
이연법인세자산	1,081,580,528	(419,751,671)	661,828,857

(전 기)

(단위: 천원)			
구 분	기초(*)	증감(*)	기 말
일시적차이			
퇴직급여채무	937,308,874	161,099,741	1,098,408,615
임차기정비충당부채	135,123,581	6,507,213	141,630,794
감가상각비 및 무형자산상각비	118,311,673	(76,439,222)	41,872,451
이연수익	1,745,914,535	153,997,502	1,899,912,037
자산수증이익	3,155,578	-	3,155,578
외화환산손익	7,784,676	(7,784,676)	-
미지급비용	90,336,891	11,073,819	101,410,710
채무인수장기차입금	(2,372,109)	1,771,349	(600,760)
매도가능금융자산평가이익	(62,751,021)	9,883,060	(52,867,961)
유형자산평가이익	(751,841,099)	6,296	(751,834,803)
파생상품평가이익	54,021,497	(37,730,623)	16,290,874
유형자산재평가차액	(97,310,900)	-	(97,310,900)
기타	204,424,911	539,260,575	743,685,486
소 계	2,382,107,087	761,645,034	3,143,752,121
이월결손금	1,603,345,428	39,146,009	1,642,491,437
세액공제	47,708,569	(3,894,950)	43,813,619
이연법인세자산	883,326,116	198,254,412	1,081,580,528

(*) 기초 일시적차이 등의 금액은 전기 및 전전기말 현재 이연법인세자산(부채)로 계상되어 있는 일시적차이 등의 금액으로 당기와 전기의 실제 세무조정 계산과정에서 동 일시적차이 등의 금액이 일부 조정 되었는데, 동 차이조정 금액은 당기와 전기 일시적차이 등의 증감 내역에 반영하였습니다.

(4) 당기말 및 전기말 현재 자본에 직접 가감된 법인세부담액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
지배기업의 자본에 직접 가감된 이연법인세:		
기타자본잉여금	(9,172,601)	-
매도가능금융자산평가손익	(9,553,222)	1,505,409
확정급여제도 재측정요소	(1,860,846)	8,230,556
토지재평가이익	(103,928,091)	71,715
소 계	(115,342,159)	9,807,680
종속기업의 자본에 직접 가감된 이연법인세	(7,399,344)	3,714,680
합 계	(122,741,503)	13,522,360

(5) 당기말 및 전기말 현재 이연법인세자산으로 인식되지 않은 차감할 일시적차이, 세무상결손금 및 미사용세액공제의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
종속기업투자, 관계기업투자 및 자산수증이익	370,517,302	285,031,449
세무상결손금	198,683,347	-
미사용세액공제	-	16,029,064
합 계	569,200,649	301,060,513

(6) 당기말 및 전기말 현재 이연법인세자산으로 인식되지 않은 미사용세액공제의 만료시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
1년 이내	-	9,085,346
1년~3년	-	6,943,718
합 계	-	16,029,064

38. 비용의 성격별 분류

당기와 전기 중 발생한 비용의 성격별 분류 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
급여 및 퇴직급여	1,884,488,215	1,777,848,603
복리후생비	362,259,140	336,675,051
감가상각비 및 무형자산상각비	1,693,015,146	1,751,508,775
임차료	360,923,788	296,948,568
연료유류비	2,602,776,553	2,175,786,855
공항관련비	1,065,296,930	1,096,024,327
판매수수료	323,359,667	303,540,020
기타	2,860,309,809	2,872,711,219
합계(*)	11,152,429,248	10,611,043,418

(*) 연결포괄손익계산서상 계속영업의 매출원가 및 판매비와관리비를 합한 금액입니다.

39. 주당이익(손실)

당기와 전기 중 기본주당이익(손실) 내역은 다음과 같습니다.

(1) 보통주

(단위: 원)		
구 분	당 기	전 기
지배기업주주에게 귀속되는 당기순이익(손실)	791,510,245,979	(564,881,980,538)
지배기업주주에게 귀속되는 보통주순이익(손실)	781,858,615,941	(556,451,723,855)
가중평균유통보통주식수	90,503,927주	72,839,744주
기본 보통주 주당이익(손실)(*)	8,639	(7,639)

(*) 당기말 및 전기말 현재 연결실체가 발행한 희석성 잠재적 보통주가 없으므로 희석효과가 발생하지 아니하여 기본주당순이익(손실)과 희석주당순이익(손실)은 동일합니다.

(2) 우선주

(단위: 원)		
구 분	당 기	전 기
지배기업주주에게 귀속되는 우선주순이익(손실)	9,651,630,038	(8,430,256,683)
가중평균유통우선주식수	1,110,794주	1,110,794주
기본 우선주 주당이익(손실)	8,689	(7,589)

(3) 당기와 전기의 가중평균유통보통주식수 및 가중평균유통우선주식수의 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)		
구 분	당 기	전 기
가중평균유통보통주식적수	33,033,933,490	26,659,346,304
가중평균유통우선주식적수	405,439,810	406,550,604
일수	365일	366일
가중평균유통보통주식수	90,503,927주	72,839,744주
가중평균유통우선주식수	1,110,794주	1,110,794주

40. 금융상품

(1) 자본위험관리

연결실체의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적 자본구조를 유지하는 것입니다.

자본구조를 유지 또는 조정하기 위하여 연결실체는 주주에게 지급되는 배당을 조정하고, 주주에게 자본금을 반환하며, 부채감소를 위한 신주 발행 및 자산 매각 등을 실시하고 있습니다.

산업 내의 타사와 마찬가지로 연결실체는 부채비율에 기초하여 자본을 관리하고 있으며, 부채비율은 순차입금을 총자본으로 나누어 산출하고 있습니다. 순차입금은 차입금 총계(재무상태표에 표시된 것으로 금융리스부채 포함)에서 현금및현금성자산과단기금융상품을 차감한 금액이며 총자본은 재무상태표의 '자본'에 순차입금을 가산한 금액입니다. 당기말 및 전기말 현재 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
차입금 총계	14,845,341,380	16,284,884,561
차감: 현금및현금성자산과 단기금융상품	1,271,780,648	1,266,840,895
순차입금(A)	13,573,560,732	15,018,043,666
자본 총계(B)	3,751,103,158	1,874,350,082
총자본(A+B)	17,324,663,890	16,892,393,748
부채비율(A/(A+B))	78.35%	88.90%

(2) 금융자산, 금융부채 및 자본의 각 범주별로 채택한 주요 회계정책 및 방법(인식기준과 측정기준, 그리고 수익과 비용 인식기준을 포함)은 주석 2, 3에 상세히 공시되어있습니다.

(3) 당기말 및 전기말 현재 금융자산과 금융부채의 범주별 장부금액은 다음과 같습니다.

1) 금융자산

(당기말)

(단위: 천원)					
구 분	대여금 및 수취채권	당기손익인식 금융자산	만기보유 금융자산	매도가능 금융자산	합 계
현금및현금성자산	761,234,833	-	-	-	761,234,833
장·단기금융상품	516,127,467	-	-	-	516,127,467
만기보유금융자산	-	-	1,037,185	-	1,037,185
매도가능금융자산	-	-	-	202,169,416	202,184,416
매출채권및기타채권	757,063,061	-	-	-	757,063,061
파생상품자산	-	125,654	-	-	125,654
금융리스채권	157,030,477	-	-	-	157,030,477
기타금융자산	262,366,363	-	-	-	262,366,363
합 계	2,453,822,201	125,654	1,037,185	202,169,416	2,657,169,456

(전기말)

(단위: 천원)					
구 분	대여금 및 수취채권	당기손익인식 금융자산	만기보유 금융자산	매도가능 금융자산	합 계
현금및현금성자산	1,089,927,367	-	-	-	1,089,927,367
장·단기금융상품	222,864,920	-	-	-	222,864,920
만기보유금융자산	-	-	1,129,535	-	1,129,535
매도가능금융자산	-	-	-	219,456,307	219,456,307
매출채권및기타채권	727,151,948	-	-	-	727,151,948
파생상품자산	-	26,783	-	-	26,783
금융리스채권	68,418,795	-	-	-	68,418,795
기타금융자산	329,751,206	-	-	-	329,751,206
합 계	2,438,114,236	26,783	1,129,535	219,456,307	2,658,726,861

2) 금융부채

(당기말)

(단위: 천원)			
구 분	당기손익인식금융부채	상각후원가측정금융부채	합 계
매입채무및기타채무	-	923,219,705	923,219,705
차입금	-	5,372,644,237	5,372,644,237
사채	-	1,897,569,552	1,897,569,552
파생상품부채	69,108,251	-	69,108,251
금융리스부채	-	7,575,127,592	7,575,127,592
합 계	69,108,251	15,768,561,086	15,837,669,337

(전기말)

(단위: 천원)			
구 분	당기손익인식금융부채	상각후원가측정금융부채	합 계
매입채무및기타채무	-	862,555,310	862,555,310
차입금	-	5,692,240,946	5,692,240,946
사채	-	2,103,848,315	2,103,848,315
파생상품부채	39,725,206	-	39,725,206
금융리스부채	-	8,488,795,300	8,488,795,300
합 계	39,725,206	17,147,439,871	17,187,165,077

(4) 당기와 전기 중 금융상품의 주요 범주별 손익은 다음과 같습니다.

1) 금융자산

(당 기)

(단위: 천원)					
구 분	대여금 및 수취채권	당기손익인식 금융자산	만기보유 금융자산	매도가능 금융자산	합 계
이자수익	30,810,072	-	21,408	-	30,831,480
배당금수익	-	-	-	4,587,095	4,587,095
대손상각비	(460,833)	-	-	-	(460,833)
외화환산이익(손실)	(114,419,952)	-	-	-	(114,419,952)
파생상품평가이익	-	125,654	-	-	125,654
매도가능금융자산평가이익 (기타포괄손익)-법인세 고려전	-	-	-	38,458,308	38,458,308
매도가능금융자산손상차손	-	-	-	714,661	714,661
매도가능금융자산처분이익	-	-	-	5,142,347	5,142,347
합계	(84,070,713)	125,654	21,408	48,902,411	(35,021,240)

(전 기)

(단위: 천원)					
구 분	대여금 및 수취채권	당기손익인식 금융자산	만기보유 금융자산	매도가능 금융자산	합 계
이자수익	17,544,475	-	24,090	11,218,887	28,787,452
배당금수익	-	-	-	3,865,139	3,865,139
기타의대손충당금환입	(17,200,111)	-	-	-	(17,200,111)
외화환산이익	43,056,679	-	-	-	43,056,679
파생상품평가이익	-	26,783	-	-	26,783
매도가능금융자산평가손실 (기타포괄손익)-법인세 고려전	-	-	-	(8,959,681)	(8,959,681)
매도가능금융자산손상차손	-	-	-	(255,245,601)	(255,245,601)
매도가능금융자산처분이익	-	-	-	1,120,513	1,120,513
합 계	43,401,043	26,783	24,090	(248,000,743)	(204,548,827)

2) 금융부채

(당 기)

(단위: 천원)			
구 분	당기손익인식 금융부채	상각후원가측정 금융부채	합 계
이자비용	(27,321,612)	(430,012,066)	(457,333,678)
외화환산이익	28,310	929,089,801	929,118,111
파생상품평가손실	(57,498,415)	-	(57,498,415)
파생상품거래이익	37,327,954	-	37,327,954
파생상품거래손실	(15,829,473)	-	(15,829,473)
합 계	(63,293,236)	499,077,735	435,784,499

(전 기)

(단위: 천원)			
구 분	당기손익인식 금융부채	상각후원가측정 금융부채	합 계
이자비용	-	(406,823,205)	(406,823,205)
외화환산이익(손실)	22,925,114	(260,633,020)	(237,707,906)
파생상품평가손실	(59,760,856)	-	(59,760,856)
파생상품거래이익	18,764,072	-	18,764,072
파생상품거래손실	(92,065,437)	-	(92,065,437)
합 계	(110,137,107)	(667,456,225)	(777,593,332)

(5) 금융위험관리

1) 금융위험관리 목적

연결실체의 재무부문은 영업을 관리하고 국내외 금융시장의 접근을 조직하며, 각 위험의 범위와 규모를 분석한 내부위험보고서를 통하여 연결실체의 영업과 관련한 금융위험을 감시하고 관리하는 역할을 하고 있습니다. 이러한 위험들은 시장위험(통화위험, 이자율위험, 유가변동위험 및 가격위험 포함), 신용위험, 유동성위험을 포함하고 있습니다.

연결실체는 위험회피를 위하여 파생금융상품을 이용함으로써 이러한 위험의 영향을 최소화시키고자 합니다. 파생금융상품의 사용은 이사회가 승인한 연결실체의 정책에 따라 결정되는데, 이에 따라 외환위험, 이자율위험, 신용위험, 파생금융상품 및 비파생금융상품의 이용, 그리고 초과유동성의 투자에 관한 명문화된 원칙이 제공되고 있습니다. 내부감사인은 지속적으로 정책의 준수와 위험노출한도를 검토하고 있습니다. 연결실체는 투기적 목적으로 파생금융상품을 포함한 금융상품계약을 체결하거나거래하지 않습니다.

2) 시장위험

연결실체의 활동은 주로 환율, 이자율 및 유가의 변동으로 인한 금융위험에 노출되어있으며 환율과 이자율변동위험을 관리하기 위해 파생상품계약을 체결하고 있습니다.

가) 외화위험관리

연결실체는 외화로 표시된 거래를 수행하고 있으므로 환율변동으로 인한 위험에 노출되어 있습니다. 환율변동으로 인한 위험의 노출정도는 통화스왑계약을 활용하여 승인된 정책에서 정하는 한도 내에서 관리하고 있습니다.

당기말 및 전기말 현재 연결실체가 보유하고 있는 외화표시 화폐성자산 및 화폐성부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	자산		부채	
	당기말	전기말	당기말	전기말
USD	930,281,705	917,259,488	8,003,910,538	9,932,407,384
JPY	230,919,811	249,276,830	792,610,374	847,588,838
기타 통화	365,155,801	296,832,460	1,344,067,465	1,313,886,223
합 계	1,526,357,317	1,463,368,778	10,140,588,377	12,093,882,445

ㄱ. 외화민감도 분석

연결실체는 주로 USD, JPY 에 노출되어 있으며, 기타의 통화로는 EUR, CNY 등이 있습니다.

아래 표는 각 외화에 대한 원화 환율의 10% 변동시 민감도를 나타내고 있습니다. 10%는 주요 경영진에게 내부적으로 외환위험 보고시 적용하는 민감도 비율로 환율의 합리적으로 발생가능한 변동에 대한 경영진의 평가를 나타냅니다. 민감도분석은 결제되지 않은 외화표시 화폐성항목만 포함하며, 보고기간말에 환율이 10% 변동할 경우를 가정하여 외화환산을 조정합니다. 아래 표에서 양수(+)는 관련 통화에 대하여 원화가 10% 강세인 경우 법인세차감전순이익의 증가를 나타냅니다. 관련 통화에 대하여 원화가 10% 약세인 경우 법인세차감전순이익에 미치는 영향은 아래 표와 유사하지만 음수(-)가 될 것입니다.

(단위: 천원)

구 분	USD		JPY		기타통화	
	당기말	전기말	당기말	전기말	당기말	전기말
법인세비용차감전순이익 (*)	707,362,883	901,514,790	56,169,056	59,831,201	97,891,166	101,705,376

(*) 주로 연결실체의 보고기간말 현재 USD, JPY 통화 채권 및 채무의 환율변동에 기인합니다.

나) 이자율위험관리

연결실체는 고정이자율과 변동이자율로 자금을 차입하고 있으며, 이로 인하여 이자율위험에 노출되어 있습니다. 연결실체는 이자율위험을 관리하기 위하여 고정금리부차입금과 변동금리부 차입금의 적절한 균형을 유지하거나, 이자율스왑계약을 체결하고 있습니다. 위험회피활동은 이자율 현황과 정의된 위험성향을 적절히 조정하기 위해 정기적으로 평가되며 최적의 위험회피전략이 적용되도록 하고 있습니다.

금융자산 및 금융부채의 이자율위험 노출정도는 유동성위험관리 주석에서 상세하게 설명하고 있습니다.

ㄱ. 이자율민감도 분석

아래 민감도 분석은 보고기간말 현재 파생상품 및 비파생상품의 이자율위험노출에 근거하여 수행되었습니다. 변동금리부 부채의 경우 보고기간말 현재의 잔액이 보고기간 전체에 대하여 동일하다고 가정하여 민감도 분석을 수행하였습니다. 이자율위험을 주요 경영진에게 내부적으로 보고하는 경우 50 basis point(bp) 증감이 사용되고 있으며, 이는 합리적으로 발생 가능한 이자율 변동치에 대한 경영진의 평가를 나타냅니다.

만약 다른 모든 변수가 일정하고 이자율이 현재보다 50 bp 높거나 낮은 경우

- 연결실체의 당기순이익은 45백만원 감소/증가(전기: 52,874백만원 감소/증가)할 것이며, 이는 주로 변동금리부 차입금의 이자율변동위험 때문입니다.

ㄴ. 이자율스왑계약

연결실체는 이자율스왑계약에 따라 사전에 정해진 명목원금에 고정이자율과 변동이자율의 차이를 적용하여 계산된 차액을 교환합니다. 이러한 계약은 연결실체가 이자율의 변동으로 인한 고정금리부 부채의 공정가치 및 변동금리부 부채의 현금흐름 변동위험을 완화할 수 있도록 합니다. 보고기간말의 이자율스왑의 공정가치는 보고기간말 현재의 수익률곡선과 계약에 내재된 신용위험을 사용하여 추정된 미래현금흐름을 할인하여 결정되며 아래 표에 공시되어 있습니다. 평균이자율은 보고기간말의 미결제 잔액에 근거하여 결정됩니다.

다음 표는 당기말 및 전기말 현재 결제되지 않은 이자율스왑의 계약금액과 잔존기간에 대한 세부사항을 나타냅니다.

(당기말)

(단위: 천원, 천EUR, 천JPY)			
구 분	평균약정이자율	계약금액	공정가치
매매목적			
1년 미만	1.84%	EUR 100,000	(41,596)
1년 이상	1.79%	EUR 90,000	(2,601)
	2.22%	JPY 23,629,129	(15,122,295)
	4.88%	EUR 266,904	(30,057,374)
	1.89%	KRW 643,172,196	(23,884,384)

(전기말)

(단위: 천원, 천EUR, 천JPY)			
구 분	평균약정이자율	계약금액	공정가치
매매목적			
1년 미만	3M LIBOR + 2.76%	230,000,000	(23,315,158)
	1.82%	EUR 190,000	(126,615)
2년 이상	2.22%	JPY 30,821,139	(16,164,259)

다) 유가변동위험

항공유 등 석유제품의 시장가격은 세계 원유 시장의 수요와 공급을 결정하는데 영향을 미치는 여러가지 요소들로 인해 크게 변동합니다. 이 요소들은 연결실체의 최대 사업부문인 항공 운송사업부의 영업성과 및 현금흐름에 영향을 미칩니다.

당기와 전기 중 유가가 10% 변동시 당기와 전기 당기손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다

(단위: 천원)				
구 분	당 기		전 기	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
영업손익	(260,277,655)	260,277,655	(217,578,686)	217,578,686

라) 기타 가격위험요소

연결실체는 지분상품에서 발생하는 가격변동위험에 노출되어 있습니다. 지분상품은 매매목적이지 아닌 전략적 목적으로 보유하고 있으며, 연결실체는 해당 투자자산을 활발하게 매매하고 있지 않습니다.

ㄱ. 주가민감도 분석

아래 민감도분석은 보고기간말 현재 주가변동위험에 근거하여 수행되었습니다.

주가가 5% 상승/하락하는 경우

- 매도가능금융자산의 공정가치변동으로 당기 중 기타포괄손익은 6,393백만원 증가 /감소 (전기: 4,899백만원 증가/감소)할 것입니다.

3) 신용위험관리

신용위험은 계약상대방이 계약상의 의무를 불이행하여 연결실체에 재무적 손실을 미칠 위험을 의미합니다. 연결실체는 채무불이행으로 인한 재무적 손실을 경감시키는 수단으로서 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하고, 충분한 담보를 수취하는 정책을 채택하고 있습니다. 연결실체는 투자등급 이상에 해당되는 신용등급을 받은 기업에 한해 거래하고 있습니다. 이러한 신용정보는 독립적인 신용평가기관에서 제공하고 있으며, 만약 신용평가기관이 제공한 정보를 이용할 수 없다면, 연결실체가 주요 거래처에 대한 신용등급을 결정할 목적으로 공식적으로 발표되고 이용할 수 있는 다른 재무정보와 거래실적을 사용하고 있습니다. 연결실체의 신용위험노출 및 거래처의 신용등급을 지속적으로 검토하고 있으며 이러한 거래총액은 승인된 거래처에 고루 분산되어 있습니다. 신용위험은 위험관리위원회에 의하여 매년 검토되고 승인된 거래한도에 의하여 통제됩니다.

매출채권은 다수의 거래처로 구성되어 있고, 다양한 지역에 분산되어 있습니다. 매출채권에 대하여 신용평가가 지속적으로 이루어지고 있습니다.

신용위험에 노출된 금융자산은 장부금액이 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
금융보증계약	129,639,400	178,955,384

4) 유동성위험관리

유동성위험관리에 대한 궁극적인 책임은 연결실체의 단기 및 중장기 자금조달과 유동성관리 규정을 적절하게 관리하기 위한 기본정책을 수립하는 이사회에 있습니다. 연결실체는 충분한 적립금과 차입한도를 유지하고 예측현금흐름과 실제현금흐름을 계속하여 관찰하고 금융자산과 금융부채의 만기구조를 대응시키면서 유동성 위험을 관리하고 있습니다.

가) 유동성 및 이자율위험 관련 내역

다음 표는 연결실체의 비파생금융부채에 대한 계약상 잔존만기를 상세하게 나타내고 있습니다. 해당 표는 금융부채의 할인되지 않은 현금흐름을 기초로 연결실체가 지급하여야 하는 가장 빠른 만기일에 근거하여 작성되었습니다. 해당 표는 원금 및 이자의 현금흐름을 모두 포함하고 있습니다. 이자의 현금흐름이 변동이자율에 근거하는 경우, 할인되지 않은 현금흐름은 보고기간말 현재의 수익률곡선에 근거하여 도출되었습니다. 계약상 만기는 연결실체가 지급을 요구받을 수 있는 가장 빠른 날에 근거한 것입니다.

(당기말)

(단위: 천원)				
구 분	1년 미만	1년 이상 5년미만	5년 이상	합 계
매입채무및기타채무	1,057,907,063	5,249,213	-	1,063,156,276
금융리스부채	1,345,082,679	4,380,269,308	2,524,879,897	8,250,231,884
차입금	2,170,100,164	2,430,237,729	772,306,344	5,372,644,237
사채	795,204,729	1,116,670,881	-	1,911,875,610
합 계	5,368,294,635	7,932,427,131	3,297,186,241	16,597,908,007

(전기말)

(단위: 천원)				
구 분	1년 미만	1년 이상 5년미만	5년 이상	합 계
매입채무및기타채무	846,151,983	16,403,327	-	862,555,310
금융리스부채	1,871,419,307	4,460,981,094	2,735,971,381	9,068,371,781
차입금	2,006,898,326	3,323,188,704	579,396,894	5,909,483,924
사채	2,465,001,651	90,795,691	-	2,555,797,342
합 계	7,189,471,267	7,891,368,816	3,315,368,275	18,396,208,357

다음 표는 연결실체가 보유하고 있는 비파생금융자산의 예상만기를 상세하게 나타낸것으로 금융자산의 할인되지 않은 계약상 만기금액에 기초하여 작성되었습니다. 연결실체는 순자산 및 순부채 기준으로 유동성을 관리하기 때문에 연결실체의 유동성위험관리를 이해하기 위하여 비파생금융자산에 대한 정보를 포함시킬 필요가 있습니다.

(당기말)

(단위: 천원)				
구 분	1년 미만	1년 이상 5년미만	5년 이상	합 계
현금및현금성자산	761,234,833	-	-	761,234,833
장단기금융상품	510,545,815	5,579,152	2,500	516,127,467
금융리스채권	61,156,316	95,874,161	-	157,030,477
매출채권및기타채권	757,013,154	49,907	-	757,063,061
매도가능금융자산	-	6,200	202,163,216	202,169,416
만기보유금융자산	718,445	308,795	9,945	1,037,185
기타금융자산	15,000	124,947,257	216,105,685	341,067,942
합 계	2,090,683,563	226,765,472	418,281,346	2,735,730,381

(전기말)

(단위: 천원)				
구 분	1년 미만	1년 이상 5년미만	5년 이상	합 계
현금및현금성자산	1,089,927,367	-	-	1,089,927,367
장단기금융상품	176,913,528	45,940,892	10,500	222,864,920
금융리스채권	18,697,924	49,720,871	-	68,418,795
매출채권및기타채권	791,921,026	239,169	-	792,160,195
매도가능금융자산	-	6,200	53,912,000	53,918,200
만기보유금융자산	128,575	1,000,960	-	1,129,535
기타금융자산	-	77,412,322	252,395,885	329,808,207
합 계	2,077,588,420	174,320,414	306,318,385	2,558,227,219

상기 표에 포함된 변동금리부 상품(비파생금융자산 및 금융부채)과 관련된 금액은 변동이자율의 변동이 보고기간말 현재 결정된 이자율의 추정치와 다르다면 변동될 수 있습니다.

다음 표는 파생금융상품의 유동성 분석내역을 상세하게 나타내고 있습니다. 다음 표는 차액 결제되는 파생금융상품의 경우 할인되지 않은 계약상 순현금유입 및 순현금유출에 기초하였으며, 총액결제되는 파생상품의 경우 할인되지 않은 총현금유입 및 총현금유출에 기초하여 작성되었습니다. 수취금액이나 지급금액이 확정되지 않은 경우에는 보고기간말 현재 수익률 곡선에 기초한 추정이자율을 사용하였습니다.

(당기말)

(단위: 천원)			
구 분	1년 미만	1년 이상 2년 미만	2년 이상
차액결제:			
유가옵션	125,654	-	-
총액결제:			
통화/이자율스왑			
유입	166,360,199	145,748,641	985,570,935
유출	(165,840,965)	(142,210,304)	(1,018,797,088)
합 계	644,888	3,538,337	(33,226,153)

(전기말)

(단위: 천원)			
구 분	1년 미만	1년 이상 2년 미만	2년 이상
총액결제:			
통화/이자율스왑			
유입	96,139,301	83,932,258	182,741,918
유출	(94,738,494)	(83,075,392)	(177,935,603)
합 계	1,400,807	856,866	4,806,315

(6) 금융자산의 재분류

당기 중 목적이나 사용의 변경으로 인하여 재분류된 금융자산은 없습니다.

41. 금융상품의 공정가치

(1) 당기말 및 전기말 현재 재무상태표에서 공정가치로 후속측정되는 금융상품의 공정가치를 공정가치 서열체계 수준별로 분류한 내역은 다음과 같습니다.

(당기말)

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
매도가능금융자산:				
상장주식	127,853,681	-	-	127,853,681
비상장주식	-	-	49,789,870	49,789,870
수익증권	-	-	4,200,000	4,200,000
파생상품자산	-	125,654	-	125,654
합 계	127,853,681	125,654	53,989,870	181,969,205
파생상품부채	-	69,108,251	-	69,108,251

(전기말)

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
매도가능금융자산:				
상장주식	97,982,360	-	-	97,982,360
비상장주식	-	-	21,325,074	21,325,074
특수채	-	53,912,000	-	53,912,000
수익증권	-	-	2,100,000	2,100,000
파생상품자산	-	26,783	-	26,783
합 계	97,982,360	53,938,783	23,425,074	175,346,217
파생상품부채	-	39,725,206	-	39,725,206

당기와 전기 중 수준 1과 수준 2 간의 유의적인 이동은 없습니다.

(2) 연결실체의 경영진은 재무제표에 상각후원가로 인식되는 금융자산 및 금융부채의 장부금액은 공정가치와 유사하다고 판단하고 있습니다.

(3) 다음 표는 수준 2와 수준 3 공정가치측정에 사용된 가치평가기법, 유의적이지만 관측가능하지 않은 투입변수 및 관측가능하지 않은 투입변수와 공정가치측정치 간의연관성을 설명한 것입니다.

구 분	당기말 공정가치 (단위: 천원)	가치평가기법	유의적인 관측가능하지 않은 투입변수	관측가능하지 않은 투입변수와 공정 가치측정치 간의 연관성
연결재무상태표에 공정가치로 측정되는 금융상품				
파생상품자산 (주석27)	125,654	현금흐름할인법 등	해당사항 없음	해당사항 없음
파생상품부채 (주석27)	69,108,251			
매도가능금융자산 (주석 8)	53,989,870		매출액 증가율, 세전영업이익률, 가중평균자본비용	매출액 증가율과 세전영업이익률이 상승(하락)하고 가중평균자본비용이 하락(상승)한다면 비상장주식의 공 정가치는 증가 (감소)할 것입니다.

(4) 재무상태표에서 반복적으로 공정가치로 측정되는 금융상품 중 수준 3으로 분류되는 금융자산과 금융부채의 당기와 전기 중 변동내역은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)					
구 분	기 초	매 입	매 도	재분류	기 말
매도가능금융자산	23,425,074	2,100,000	-	28,464,796	53,989,870

(전 기)

(단위: 천원)					
구 분	기 초	매 입	매 도	기타포괄손익	기 말
매도가능금융자산	21,113,069	2,100,000	(374,000)	586,005	23,425,074

(5) 연결실체는 수준 간의 이동을 가져오는 사건이나 상황의 변동이 발생하는 시점에 수준 간의 이동을 인식하고 있습니다. 또한 당기 중 수준 2와 수준 3 공정가치측정치로 분류되는 금융상품의 공정가치측정에 사용된 가치평가기법의 변경은 없습니다.

(6) 공정가치로 후속측정하는 것이 원칙인 금융자산이나 금융부채 중 공정가치를 신뢰성있게 측정할 수 없어 공정가치 정보를 공시하지 않은 금융자산과 금융부채의 내역 및 관련 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
범 주	내역(*)	당기말	전기말
매도가능금융자산	비상장주식및출자금	20,319,665	44,130,674
	회사채 및 국공채	6,200	6,200

(*) 공정가치 측정에 필요한 신뢰성있는 재무정보를 입수하기 어렵거나 입수하였더라도 공정가치측정치외의 범위가 유의적이고 다양한 추정치의 발생확률을 신뢰성있게 평가할 수 없기 때문에 원가로 측정하였습니다.

42. 특수관계자거래

(1) 당기말 현재 연결실체의 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

구 분	특수관계자 등의 명칭
유의적 영향력을 행사하는 기업	(주)한진칼
관계기업	Hanjin Int'l Japan (*1), (주)에잇씨티, Czech Airlines j.s.c.(*2)
기타특수관계자	(주)진에어, (주)칼호텔네트워크, 토파스여행정보(주), 정석기업(주), (주)한진관광, (주)제동레저, Waikiki Resort Hotel Inc. 등
대규모기업집단체열회사 등(*3)	(주)한진, (주)한진해운(*4), 정석인하학원 등

(*1) 당기 중 연결실체에서 관계기업으로 재분류하였습니다.

(*2) 당기 중 매각예정자산으로 분류하였습니다.

(*3) 동 회사 등은 한국채택국제회계기준 제1024호 문단 9에서 정의하는 특수관계자에는 해당하지 않으나, 공정거래위원회가 지정한 대규모기업집단체열회사는 한국채택국제회계기준 제1024호 문단 10에서 규정하는 실질관계에 따른 특수관계자라는 증권선물위원회의 의결사항에 따라 특수관계자로 분류되는 회사 등입니다.

(*4) 당기 중 파산선고 및 한진그룹에서 계열분리 완료되었습니다.

(2) 당기와 전기 중 특수관계자와의 거래내역(자금거래 및 지분거래는 아래 별도 주석 참조)은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)			
구 분	회사의 명칭	매출 등	매입 등
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	409,517	31,753,899
관계기업	Czech Airlines j.s.c.	23,342,555	20,198,682
	기타	3,582	5,526,913
기타특수관계자	(주)진에어	276,953,996	4,409,491
	(주)칼호텔네트워크	25,135,222	36,284,463
	토파스여행정보(주)	7,899,323	52,520
	정석기업(주)	284,647	2,279,046
	(주)한진관광	1,336,340	4,564,630
	기타	23,591	2,908,032
대규모기업집단계열회사 등	(주)한진	14,182,531	41,596,989
	정석인하학원	9,095	7,904,402
	기타 (*)	5,961,989	14,580,506

(*) 2017년 2월 17일자로 파산선고된 (주)한진해운과의 당기 중 거래 내역이 포함되어 있습니다.

(전 기)

(단위: 천원)			
구 분	회사의 명칭	매출 등	매입 등
유의적 영향력 행사 기업	(주)한진칼	270,521	30,684,763
관계기업	Czech Airlines j.s.c.	22,485,995	19,756,454
	기타	3,072,237	5,926,031
기타특수관계자	(주)진에어	259,320,754	4,610,565
	(주)칼호텔네트워크	25,516,210	36,405,232
	토파스여행정보(주)	6,166,358	53,748
	정석기업(주)	223,733	13,633,733
	(주)한진관광	1,365,899	5,448,748
	기타	25,247	2,755,532
대규모기업집단계열회사 등	(주)한진	17,034,259	39,221,231
	정석인하학원	18,337	6,304,386
	기타	2,309,329	10,634,673

(3) 당기말 및 전기말 현재 채권·채무잔액(차입금 및 대여금 및 관련이자는 제외)은 다음과 같습니다.

(당기말)

(단위: 천원)			
구 분	회사의 명칭	매출채권 등	매입채무 등
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	2,371,606	7,140,414
관계기업	Czech Airlines j.s.c.	1,329,250	18,426,372
	기타	-	4,148,432
기타특수관계자	(주)진에어	62,500,127	41,961,068
	(주)칼호텔네트워크	4,597,727	3,575,694
	토파스여행정보(주)	703,394	1,134,803
	정석기업(주)	619,844	4,424,066
	(주)한진관광	271,310	1,507,441
	기타	3,214	1,012,310
대규모기업집단계열회사 등	(주)한진	2,529,291	7,102,282
	기타	1,849,388	4,476,358

(전기말)

(단위: 천원)			
구 분	회사의 명칭	매출채권 등	매입채무 등
유의적 영향력 행사 기업	(주)한진칼	2,232,689	6,476,720
관계기업	Czech Airlines j.s.c.	266,275	14,604,136
기타특수관계자	(주)진에어	62,974,871	40,493,371
	(주)칼호텔네트워크	4,309,815	3,332,866
	토파스여행정보(주)	583,565	1,175,403
	정석기업(주)	522,635	2,426,267
	(주)한진관광	117,655	1,322,781
	기타	8,236	928,112
대규모기업집단계열회사 등	(주)한진	2,364,000	6,398,037
	기타	1,617,162	3,397,793

(4) 당기 중 특수관계자 등에 대한 대여 및 차입거래는 존재하지 않으며, 전기 중 특수관계자 등에 대한 대여 및 차입거래내역은 다음과 같습니다.

(전 기)

(단위: 천원)						
특수관계자명	계정과목	통화단위	기 초	증 가	감 소	기 말
대규모기업집단체열회사:						
(주)한진해운(*)	단기대여금	KRW	220,000,000	60,000,000	(280,000,000)	-

(*) 전기 중 연결실체는 대여금 220,000백만원을 (주)한진해운이 발행한 무기명식 무보증 사모사채(신종자본증권)로 전환하였으며, 운영자금 대여 목적 60,000백만원을 추가 지원하였습니다. 해당 신종자본증권 및 대여금과 관련하여 (주)한진해운에 대하여 이자수익이 각각 11,219백만원과 342백만원 발생하였습니다. 한편, 전기 중 신종자본증권에 대하여 220,000백만원에 전액 매도가능금융자산손상차손을 인식하였습니다(주석 8 참조). 또한, 연결실체는 추가 대여한 단기대여금과 관련하여 (주)한진해운의 매출채권 집금계좌, 사원아파트 담보신탁 후순위 우선수익권, 미국 아틀란타 사옥을 담보로 설정하였으며, 해당 단기대여금은 전기 중 전액 상환되었습니다.

(5) 당기와 전기 중 특수관계자와의 지분거래내역은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)			
구 분	거래상대방	거래내역	금 액
증 자	한진칼(유의적 영향력 행사 기업)	유상증자 참여	113,522,760
	정석인하학원(대규모기업집단체열회사 등)	유상증자 참여	5,234,382
수 증	주요 경영진 등 (기타특수관계자)	주식 수증	36,342,000

(전 기)

(단위: 천원)			
구 분	거래상대방	거래내역	금 액
영업양수(*)	(주)유니컨버스	영업양수	20,700,000

(*) 전기 중 지배기업의 종속기업인 한진정보통신(주)은 (주)유니컨버스의 콜센터 사업 일체를 양수하였습니다.

(6) 당기와 전기 중 지배기업의 주요 경영진에 대한 보상내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
종업원급여	4,122,821	4,246,276
퇴직급여	2,127,046	2,237,120
합 계	6,249,867	6,483,396

43. 운용리스

(1) 운용리스 이용내역

지배기업은 당기말 현재 Air Lease Corporation 등과 항공기 27대 및 장비부품에 대한 운용리스계약을 체결하고 있으며 New York City Industrial Development Agency(이하 "IDA"라 함)와 JFK공항 화물터미널 사용에 대한 운용리스계약을 체결하고 있는 바, 동 운용리스계약의 연도별 리스료 지급 예상액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구 분	리스료 지급 예상액
1년 이내	261,520,063
1년 초과 5년 이내	897,566,768
5년 초과	735,131,282
합 계	1,894,218,113

또한, 연결실체는 맥쿼리파이낸스코리아(주)등으로부터 업무용 전산장비등에 대한 운용리스 계약을 체결하고 있는 바, 동 운용리스계약의 연도별 리스료 지급예상액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구 분	리스료 지급 예상액
1년 이내	302,252
1년 초과 5년 이내	244,463
합 계	546,715

(2) 운용리스 제공내역

지배기업은 당기말 현재 (주)진에어 등과 항공기 12대 및 상비부품 임대와 관련하여 운용리스 계약을 체결하고 있는 바, 동 운용리스계약의 연도별 리스료 회수예상액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구 분	리스료 회수 예상액
1년 이내	67,549,627
1년 초과 5년 이내	214,589,635
5년 초과	41,899,776
합 계	324,039,038

또한, 연결실체는 LG스포츠와 칼호텔네트워크 등으로부터 업무용 전산장비 등에 대한 운용리스 계약을 체결하고 있는 바, 동 운용리스의 연도별 리스료 회수 예상액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구 분	리스료 회수 예상액
1년 이내	10,619,309
1년 초과 5년 이내	8,734,128
합 계	19,353,437

44. 비현금거래

(1) 당기와 전기의 현금흐름표에 포함되지 않는 주요 비현금 투자활동거래와 비현금 재무활동거래는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
차입금의 유동성대체	247,806,832	1,338,012,525
사채의 유동성대체	268,411,381	11,533,660
금융리스부채의 유동성대체	536,137,872	1,774,795,676
건설중인자산 본계정대체	3,422,613,003	2,023,473,459
금융리스자산의 취득	1,105,134,967	1,199,009,344
금융리스부채의 금융리스채권 대체	137,984,181	50,712,836
단기대여금의 매도가능금융자산 대체	-	220,000,000
임의적립금의 미처리결손금 대체	200,000,000	-
감자차손의 결손금 대체	-	377,086,317

(2) 재무활동에서 발생한 부채의 당기 중 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)						
구 분	기 초	재무활동 현금흐름에서 발생한 변동	비현금 변동		기타(*)	기 말
			환율변동효과	신규금융리스		
단기차입금	1,167,972,250	(310,828,164)	(38,905,043)	-	(45,614,425)	772,624,618
단기사채	336,230,052	(261,877,440)	-	-	(4,429,077)	69,923,535
유동성장기부채	3,460,677,216	(1,740,141,666)	(16,609,591)	-	418,206,926	2,122,132,885
유동성리스부채	1,714,469,739	(1,712,002,408)	-	-	1,175,864,536	1,178,331,867
장기차입금	1,016,089,496	1,531,778,797	(148,585,824)	-	(457,367,297)	1,941,915,172
사채	83,168,537	127,845,801	(27,534,050)	-	919,508,389	1,102,988,677
자산유동화차입금	1,731,951,711	504,664,778	(60,810,198)	-	(915,177,390)	1,260,628,901
리스부채	6,774,325,561	529,170,386	(835,970,654)	356,471,532	(427,201,100)	6,396,795,725

(*) 기타변동에는 유동성대체, 이자비용의 발생 및 지급액 등이 포함되어 있습니다.

45. 우발채무와 약정사항 등

(1) 당기말 현재 계약 관련 제공받은 지급보증 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
보증기관	통화	보증금액	보증내용
서울보증보험	KRW	10,708,799	입찰이행, 계약이행 및 하자이행 등
한국방위산업진흥회	KRW	1,082,171,954	
HSBC Australia 등	KRW	21,850,115	
엔지니어링 공제조합	KRW	34,536,159	
소프트웨어 공제조합	KRW	9,604,570	
정보통신 공제조합	KRW	91,335	
BBCN BANK	USD	5,364	

한편, 연결실체는 상기 약정 이외에 당기말 현재 (주)하나은행으로부터 시설장비구입과 관련하여 지급보증(한도: USD 3,000천)을 제공받고 있으며, 석회석 생산으로 인한 산림복구 등과 관련하여 서울보증보험(주)로부터 18,667백만원의 이행보증 등을 제공받고 있습니다.

(2) 지배기업은 비행훈련원 훈련생들의 개인대출과 관련하여 12,797백만원의 연대보증을 제공하고 있습니다.

(3) Credit Line 약정 및 L/C 거래 약정, 자금대출 약정

(단위: 천원, 천USD)			
구 분	금 융 기 관	통 화	한 도
Credit Line 약정	(주)하나은행	USD	65,000
	(구, (주)한국외환은행) 등	KRW	91,500,000
L/C 거래 약정	(주)하나은행 (구, (주)한국외환은행) 등	USD	4,000
일반자금대출	(주)신한은행	KRW	10,000,000
마이너스대출	농협은행(주)	KRW	10,000,000
운영자금대출	한국광물자원공사	KRW	760,000
합 계		USD	69,000
		KRW	112,260,000

(4) 견질어음

당기말 현재 연결실체는 지급보증과 관련하여 백지어음 1매를 한국방위산업진흥회에 견질로 제공하고 있습니다.

(5) 계류중인 소송사건 등

지배기업은 여객 운송 부문 부가요금의 담합과 관련한 집단 소송에서 원고측과 USD65,000천을 현금 USD 39,000천 및 쿠폰 USD 26,000천으로 나누어 지급하고 소송을 종결하기로 합의하였는 바, 2013년 이후 현금 부분을 지급 완료하였으며, 쿠폰 지급 예정금액을 쿠폰충당부채(11,090백만원)로 계상하고 있습니다.

상기 소송사건 외에 당기말 현재 지배기업을 피고로 하는 다수의 소송사건이 법원에 계류 중이며, 소송결과를 예측할 수 없습니다. 동 소송결과가 당기말 현재의 재무제표에 미치는 영향은 중요하지 않을 것으로 판단하고 있습니다.

(6) 신규 항공기 도입계획

지배기업은 항공기 도입계획에 따라 The Boeing Company 등과 항공기 구매계약을 체결하고 있는 바, 당기말 현재 총 계약금액은 USD 5,110백만입니다.

(7) 여객터미널 공동사용계약 관련 건

지배기업을 포함한 Air France 등 4개 항공사는 JFK공항 여객터미널(Terminal One)에 대한 공동사용계약을 체결하고 동 터미널 공동운영을 위한 사업체인 Terminal One Group Association(이하 "TOGA"라 함)를 설립한 바 있습니다. TOGA는 터미널임대수입을 재원으로 NYTDC(New York Transportation Development Corporation)가 발행한 Bond(당기말 잔액: USD 147백만)를 상환하여야 하는 바, 4개 항공사는 각각의 항공사가 지급해야 하는 터미널 사용료에 대하여 상호지급보증을 제공하고 있습니다.

(8) 재무구조 개선약정

지배기업이 소속되어 있는 대규모기업집단은 경영구조개선을 위해 지난 2009년 5월주채권은행인 한국산업은행과 재무구조개선약정을 체결한 바 있습니다. 이에 따라, 지배기업은 2013년 총 3조 4,900억원 확보 계획을 발표하였고 2016년까지 약 3조 6,916억원 규모의 재무구조개선 재원을 마련하여 계획대비 초과 이행하였습니다. 지배기업은 재무구조개선약정 및 자구계획을 충실하게 이행하기 위한 노력을 향후에도 지속할 예정입니다.

(9) 연결실체가 맺은 주요 약정사항

가. 종속기업인 한국공항(주)은 2001년 3월 9일자 국토교통부와의 민간투자시설사업실시협약에 따라 인천국제공항 내에 준공한 지상조업장비정비시설 A를 기부채납하고 20년간 무상사용권을 부여 받았습니다.

또한 한국공항(주)은 유의적인 공동약정인 공동투자건물을 보유하고 있습니다. 동 공동약정하에서 당사는 인천광역시 중구에 위치한 인하국제의료센터 건물의 20% 지분을 소유하고 있으며, 이 부동산은 임대할 목적으로 투자되었습니다. 한국공항은 자신의 지분에 해당하는 만큼 임대수익에 대한 권리가 있으며, 공동으로 발생한 비용 중자신의 지분만큼을 부담합니다.

나. 종속기업인 (주)왕산레저개발은 2011년 3월 30일에 인천광역시 및 용유무의프로젝트매니지먼트주식회사와 "왕산마리나 사업"과 관련한 협약을 체결하였는바, 그 주요 내용은 다음과 같습니다.

-사업위치: 인천광역시 중구 을왕동 980번지 일원

-사업내용: 2014년 인천아시아 경기대회 요트경기를 개최하였으며 향후 해양복합 리조트로 개발하는 사업

-총투자비: 2,089억원 상당(자본금 1,123억원, 총차입금 799억원, 지원금 167억원)

-정부지원: 공사 진척에 따라 인천광역시로부터 정부지원금(167억원)을 지원받기로 약정.

(주)왕산레저개발은 2014년 인천아시아 경기대회 요트경기장을 포함한 왕산마리나 사업을 적기에 건립하여 2014년 인천아시아 경기대회 요트 경기의 성공적인 개최 및운영을 위해 협조하였으며, 왕산마리나 사업 비용 중 정부지원금, 정부가 개설할 진출입도로 및 기타인프라를 제외한 나머지 비용을 투자하였습니다. 2016년 8월 준공하여 2017년 6월부터 계류장을 전면 개장하여 영업 중입니다. 현재 인천시와 대물변제계약 체결과 2017년 7월 소유권이전 등기 절차가 완료되었으며, 최소 30년 동안 왕산마리나의 관리운영권을 제공 받습니다.

한편, 지배기업인 (주)대한항공은 (주)왕산레저개발이 한국산업은행으로부터 차입한 원리금(당기말 차입금 잔액: 71,021백만원)을 상환할 자금이 부족한 경우 부족자금을 보충하기 위하여 (주)왕산레저개발의 유상증자에 참여하는 약정을 한국산업은행과 체결하고 있으며, 대출금에 대하여 관련 예금에 대한 질권, 양도담보 및 본건 사업으로 취득하는 토지 및 건물에 대한 근저당권 등이 설정되어 있습니다.

다. 종속기업인 아이에이티(주)는 2011년 6월 30일에 인천광역시, 한국토지주택공사및 인천광역시도시개발공사와 "인천 경제자유구역 영종지구 영종하늘도시 항공엔진정비센터 유치 프로젝트"와 관련하여 협약을 체결하였는 바, 동 종속기업이 인천광역시 중구 운북동 779-11번지 일원에 항공엔진정비센터의 건축비 및 용지매매대금 등 총 1,200억 상당을 투자하기로 하는 것을 주요 내용으로 하고 있습니다.

한편, 당기말 현재 동 종속기업이 발행한 우선주는 누적적 및 비참가적 우선주로서, 2022년 2월 1일자("전환일")로 우선주 1주당 보통주 1주의 비율로 전환됩니다. 다만, 우선주 주주에게 전환일까지 액면금액의 7%(2017년 6월 21일 이전은 6%)의 배당금을 보장하고 있으며, 우선주에 대한 배당금이 전액 지급되지 아니한 경우, 우선주 주주는 미지급 배당금을 지급받을 때까지 보통주로의 전환을 거부할 권리를 보유하고 있습니다. 이에 따라, 동 종속기업은 전환일에 우선주 주주가 청구할 수 있는 금액을 현재가치로 할인하여 금융부채로 분류하고 있습니다.

또한, 2021년 8월 1일부터 2022년 1월 31일까지 지배기업은 우선주주(United Technologies International Corporation-Asia Private Ltd.)에게 우선주를 매입할 수 있는 콜옵션을 보유하고 있으며, 해당 기간에 우선주주는 지배기업에게 우선주를 매각할 수 있는 풋옵션을 보유하고 있습니다.

46. 미청구공사 및 초과청구공사

(1) 당기말 현재 진행중인 공사계약과 관련하여 인식한 누적공사수익, 누적공사원가 및 누적공사손익의 내역과 공사계약잔액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	누적공사수익	누적공사원가	누적공사이익	공사계약잔액(*)
민항기	142,600,104	118,937,785	23,662,319	480,882,259
군용기	943,667,285	929,762,063	13,905,222	493,807,577
합 계	1,086,267,389	1,048,699,848	37,567,541	974,689,836

(*) 당기말 현재 공사계약잔액에는 고객과 계약은 체결되었으나 세부 계약조건(물량,금액 등)이 확정되지 아니한 공사계약잔액은 포함되어 있지 않습니다. 연결실체는 당기말 현재 동 공사계약으로부터 향후 발생할 것으로 기대되는 공사계약잔액을 1,635,421백만원으로 추정하고 있습니다.

(2) 당기말 및 전기말 현재 연결실체가 인식한 미청구공사 및 초과청구공사의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
미청구공사	207,454,126	195,389,096
초과청구공사	(39,688,639)	(24,695,607)

(3) 전기말 현재 진행 중이었던 원가기준 투입법을 적용하여 진행기준수익을 인식하는 계약으로서 계약의 총계약금액 및 총계약원가에 대한 당기 중 추정의 변경과 그러한 추정의 변경이 당기와 미래기간의 손익, 미청구공사에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	공사손실 충당부채	추정총계약 수익의 변동(*)	추정총계약 원가의 변동	당기손익에 미치는 영향	미래손익에 미치는 영향	미청구공사 (초과청구공사)변동
민항기	1,731,780	(17,571,732)	4,812,493	(19,692,150)	(2,692,075)	(16,852,674)
군용기	2,690,324	9,123,518	39,710,388	(29,297,203)	(1,289,667)	(32,121,188)
합 계	4,422,104	(8,448,214)	44,522,881	(48,989,353)	(3,981,742)	(48,973,862)

(*) 추정총계약수익의 변동액 중 환율하락 영향 (17,806)백만원을 제외한 영향은 9,358백만원입니다.

(4) 당기 중 원가기준 투입법을 적용하여 진행기준수익을 인식한 계약으로서 계약금액이 전기 매출액의 5% 이상인 계약은 없습니다.

47. 매각예정자산

(1) 당기말 및 전기말 현재 매각예정자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
매각예정자산		
I. 유동자산	138,883,041	-
항공기 및 엔진(*1)	49,830,277	-
토지	55,311,600	-
건물	20,339,564	-
관계기업투자(*2)	13,401,600	-
II. 비유동자산	-	-
자산 총계	138,883,041	-

(*1) 당기 중 항공기 매각 계획에 따라 매각예정자산으로 분류하였고, 이와 관련하여 당기중 유형자산손상차손 69,502백만원을 인식하였습니다.

(*2) 당기 중 관계기업투자주식 매각 계획에 따라 매각예정자산으로 분류하였고, 이와 관련하여 당기중 관계기업투자손상차손 25,009백만원을 인식하였습니다.

48. 사업결합

(1) 지배기업은 2017년 8월 14일 대규모기업집단관계회사인 유니컨버스(주)의 지분 100%를 특수관계인 4인으로부터 수증받았습니다. 이로인하여 유니컨버스(주)는 당기 중 지배기업의 종속기업로 편입되었으며, 당기말 기준 지배기업에 흡수합병되었습니다. 동 지분 무상취득과 관련된 주식의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구 분	금 액
유니컨버스(주) 보통주 234,154주	36,342,000

(2) 사업결합으로 인하여 취득일에 취득한 자산과 인수한 부채의 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구 분	금 액
식별가능한 자산의 공정가치	40,204,417
유동자산	39,730,090
현금및현금성자산	38,649,067
매출채권	877,151
기타유동자산	203,872
비유동자산	474,327
식별가능한 부채의 공정가치	3,959,529
식별가능한 순자산 공정가치 합계	36,244,888
영업권 (*)	97,112

(*) 상기 사업결합으로 발생한 영업권은 해당 주식 공정가치 평가액에서 식별 가능한순자산 가액을 차감하였습니다.

(3) 취득일 이후 당기 유니컨버스(주)의 매출 및 당기순이익(손실)은 각각 608백만원, (270)백만원입니다. 이러한 사업결합이 2017년 1월 1일에 발생한다면, 연결실체의 매출 및 당기순이익에 추가될 금액은 각각 6,591백만원, 11,100백만원입니다. 이러한 추정재무제표 숫자가 결합기업 성과의 추정치를 나타내며 미래 기간 동안의 비교기준을 제공한다고 판단 합니다.

49. 보고기간 후 사건

연결실체는 2018년 2월 27일 매각예정자산으로 분류되어 있는 Czech Airlines j.s.c.의 지 분 매각을 완료하였습니다.

4. 재무제표

재무상태표

제 56 기 2017.12.31 현재
제 55 기 2016.12.31 현재
제 54 기 2015.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 56 기	제 55 기	제 54 기
자산			
유동자산	3,219,950,682,638	2,875,641,523,880	2,873,562,672,777
현금및현금성자산	575,785,734,749	746,001,347,165	698,946,675,231
단기금융상품	410,778,513,076	117,596,458,074	20,263,360,471
유동성금융리스채권	61,156,315,421	18,697,924,338	7,474,229,448
매출채권및기타채권	721,115,249,508	701,790,431,495	917,455,073,014
미청구공사	207,454,125,736	195,389,095,514	158,238,798,132
유동성만기보유금융자산	693,870,000	99,815,000	38,990,000
재고자산	665,810,695,408	549,282,836,116	475,678,503,589
당기법인세자산		4,326,927,493	5,928,552,020
유동성파생상품자산	125,653,792		
기타금융자산	15,000,000		
기타유동자산	447,629,497,866	542,456,688,685	543,995,966,830
매각예정자산	129,386,027,082		45,542,524,042
비유동자산	20,203,116,181,983	19,830,396,513,807	20,175,377,272,504
장기금융상품	1,998,000,000	42,595,500,000	106,492,580,038
매도가능금융자산	183,483,389,614	201,419,757,971	149,557,819,563
만기보유금융자산	67,130,000	737,950,000	812,660,000
금융리스채권	95,874,161,106	49,720,870,845	26,364,874,890
관계기업투자	358,110,000		444,829,453,400
종속기업투자	1,166,744,778,416	1,137,510,875,475	691,339,519,119
유형자산	17,177,633,746,896	16,265,984,872,756	16,803,447,497,063
투자부동산	78,771,218,740	79,265,233,955	73,537,321,592
무형자산	339,773,999,700	379,205,144,406	284,840,546,936
파생상품자산	0	26,782,942	
기타금융자산	259,628,769,837	326,974,415,239	328,492,193,186
이연법인세자산	699,490,251,593	1,101,804,012,949	938,167,555,508
기타비유동자산	199,292,626,081	245,151,097,269	327,495,251,209
자산총계	23,423,066,864,621	22,706,038,037,687	23,048,939,945,281

부채			
유동부채	6,594,634,106,181	8,269,323,046,487	8,428,114,074,534
매입채무및기타채무	902,602,117,484	829,958,327,211	868,963,709,976
단기차입금	772,624,618,028	1,167,972,249,755	862,438,288,239
단기사채	69,923,535,423	336,230,052,427	
유동성장기부채	2,116,087,885,257	2,618,840,817,740	3,919,169,100,913
유동성금융리스부채	1,178,331,867,038	1,714,469,739,067	1,234,471,372,847
유동성파생상품부채	41,595,811		35,728,666,449
유동성금융보증부채	4,585,798,780	10,738,298,463	10,233,888,144
유동성충당부채	5,462,243,208	5,431,251,600	16,794,664,978
초과청구공사	39,688,639,024	24,695,606,705	94,297,196,806
당기법인세부채	30,178,477,260		
기타유동부채	1,475,107,328,868	1,560,986,703,519	1,386,017,186,182
비유동부채	13,156,304,304,961	12,783,569,167,115	12,324,531,908,724
장기매입채무및기타채무	20,415,099,340	29,264,886,672	41,103,090,322
장기차입금	1,233,845,502,409	944,814,984,080	898,968,936,734
사채	792,931,683,119	83,168,536,576	95,227,815,897
자산유동화차입금	1,260,628,900,933	1,731,951,710,739	1,181,066,071,280
채무인수장기차입금			9,024,576,175
금융리스부채	6,396,795,724,726	6,774,325,561,446	7,155,363,101,534
순확정급여부채	1,119,045,709,510	1,094,013,532,758	996,500,059,267
충당부채	130,265,223,941	171,986,297,942	164,683,398,190
이연수익	2,061,461,476,575	1,868,288,042,684	1,701,780,592,886
파생상품부채	69,066,655,232	16,317,657,260	18,292,831,249
기타비유동금융부채	8,025,147,062	5,171,518,510	8,806,173,516
기타비유동부채	63,823,182,114	64,266,438,448	53,715,261,674
부채총계	19,750,938,411,142	21,052,892,213,602	20,752,645,983,258
자본			
자본금	479,777,140,000	369,752,690,000	369,752,690,000
자본금	479,777,140,000	369,752,690,000	369,752,690,000
보통주자본금	474,223,170,000	364,198,720,000	364,198,720,000
우선주자본금	5,553,970,000	5,553,970,000	5,553,970,000
기타불입자본	1,855,995,651,951	1,153,265,252,557	776,179,045,449
기타자본구성요소	646,211,304,640	327,976,684,909	332,916,815,862
이익잉여금(결손금)	690,144,356,888	(197,848,803,381)	817,445,410,712
자본총계	3,672,128,453,479	1,653,145,824,085	2,296,293,962,023
부채및자본총계	23,423,066,864,621	22,706,038,037,687	23,048,939,945,281

포괄손익계산서

제 56 기 2017.01.01 부터 2017.12.31 까지

제 55 기 2016.01.01 부터 2016.12.31 까지

제 54 기 2015.01.01 부터 2015.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 56 기	제 55 기	제 54 기
매출	11,802,818,528,120	11,502,876,672,661	11,308,423,372,686
매출원가	9,660,187,944,265	9,218,011,770,123	9,286,479,264,980
매출총이익	2,142,630,583,855	2,284,864,902,538	2,021,944,107,706
판매비와관리비	1,186,479,440,834	1,205,861,350,908	1,162,726,285,253
영업이익	956,151,143,021	1,079,003,551,630	859,217,822,453
금융수익	71,140,762,150	68,759,144,948	68,253,318,949
금융비용	500,481,629,751	545,117,860,011	497,475,566,099
기타영업외수익	1,496,509,140,767	486,923,080,315	377,137,665,136
기타영업외비용	805,195,260,361	1,831,657,907,538	1,306,113,729,166
법인세비용차감전순이익(손실)	1,218,124,155,826	(742,089,990,656)	(498,980,488,727)
법인세비용(수익)	310,244,193,997	(150,729,067,045)	(91,298,180,365)
당기순이익(손실)	907,879,961,829	(591,360,923,611)	(407,682,308,362)
기타포괄손익	331,340,920,685	(30,720,137,856)	(98,198,722,984)
1. 후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목	305,306,158,428	(26,004,848,570)	(70,178,233,095)
순확정급여부채 재측정요소	13,106,300,954	(25,780,006,903)	(69,122,057,361)
자산재평가잉여금	292,199,857,474	(224,841,667)	(1,056,175,734)
2. 후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목	26,034,762,257	(4,715,289,286)	(28,020,489,889)
매도가능금융자산평가손익	26,034,762,257	(4,715,289,286)	(28,020,489,889)
당기총포괄이익(손익)	1,239,220,882,514	(622,081,061,467)	(505,881,031,346)
주당이익(손실)			
보통주기본및희석주당이익(손실) (단위 : 원)	9,909	(7,997)	(5,749)
우선주기본및희석주당이익(손실) (단위 : 원)	9,959	(7,947)	(5,699)

자본변동표

제 56 기 2017.01.01 부터 2017.12.31 까지

제 55 기 2016.01.01 부터 2016.12.31 까지

제 54 기 2015.01.01 부터 2015.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본								
	자본금	기타불입자본						이익잉여금	자본 합계
		주식 발행초과금	자기주식	감자차손	신종자본증권	기타자본	기타불입자본 합계		
2015.01.01 (기초)	298,931,160,000	179,474,185,992	(73,200)	(377,086,316,908)	208,860,000,000		11,247,795,884	1,307,539,857,845	1,979,712,295,214
당기순이익(손실)							0	(407,682,308,362)	(407,682,308,362)
기타포괄손익							0	(29,076,665,623)	(98,198,722,984)
유상증자	70,821,530,000	423,380,706,919					423,380,706,919		494,202,236,919

신종자본증권의 발행					341,550,945,246		341,550,945,246			341,550,945,246
신종자본증권의 배당금							0		(14,347,005,493)	(14,347,005,493)
감자차손의 대체							0			
수증자본										
단주의 취득			(402,600)				(402,600)			(402,600)
기타							0		1,056,924,083	1,056,924,083
2015.12.31 (기말자본)	369,752,690,000	602,854,892,911	(475,800)	(377,086,316,908)	550,410,945,246		776,179,045,449	332,916,815,862	817,445,410,712	2,296,293,962,023
2016.01.01 (기초)	369,752,690,000	602,854,892,911	(475,800)	(377,086,316,908)	550,410,945,246		776,179,045,449	332,916,815,862	817,445,410,712	2,296,293,962,023
당기순이익(손실)							0		(591,360,923,611)	(591,360,923,611)
기타포괄손익							0	(4,940,130,953)	(25,780,006,903)	(30,720,137,856)
유상증자							0			
신종자본증권의 발행							0			
신종자본증권의 배당금							0		(21,363,523,353)	(21,363,523,353)
감자차손의 대체				377,086,316,908			377,086,316,908		(377,086,316,908)	
수증자본										
단주의 취득			(109,800)				(109,800)			(109,800)
기타							0		296,556,682	296,556,682
2016.12.31 (기말자본)	369,752,690,000	602,854,892,911	(585,600)		550,410,945,246		1,153,265,252,557	327,976,684,909	(197,848,803,381)	1,653,145,824,085
2017.01.01 (기초)	369,752,690,000	602,854,892,911	(585,600)		550,410,945,246		1,153,265,252,557	327,976,684,909	(197,848,803,381)	1,653,145,824,085
당기순이익(손실)							0		907,879,961,829	907,879,961,829
기타포괄손익							0	318,234,619,731	13,106,300,954	331,340,920,685
유상증자	110,024,450,000	343,340,285,068					343,340,285,068			453,364,735,068
신종자본증권의 발행					333,427,171,249		333,427,171,249			333,427,171,249
신종자본증권의 배당금							0		(32,993,250,000)	(32,993,250,000)
감자차손의 대체							0			
수증자본						25,963,126,077	25,963,126,077			25,963,126,077
단주의 취득			(183,000)				(183,000)			(183,000)
기타							0			
2017.12.31 (기말자본)	479,777,140,000	946,195,177,979	(768,600)		883,838,116,495	25,963,126,077	1,855,995,651,951	646,211,304,640	690,144,356,888	3,672,128,453,479

이익잉여금처분계산서

=====

제56(당) 기

2017년 01월 01일 부터

2017년 12월 31일 까지

처분예정일

2018년 03월 23일

제55(전) 기

2016년 01월 01일 부터

2016년 12월 31일 까지

처리확정일

2017년 03월 24일

제54(전전) 기

2015년 01월 01일 부터

2015년 12월 31일 까지

처분확정일

2016년 03월 18일

주식회사 대한항공

(단위: 원)

구 분	제 56(당) 기	제 55(전) 기	제 54(전전) 기
-----	-----------	-----------	------------

I. 미처분이익잉여금 (미처리결손금)	686,692,439,748	(401,300,720,521)	613,993,493,572
1. 전기이월미처분이익잉여금 (미처리결손금)	(201,300,720,521)	613,993,493,572	1,104,087,940,705
2. 확정급여제도의 재측정요소	13,106,300,954	(25,780,006,903)	(69,122,057,361)
3. 신종자본증권 배당금	(32,993,250,000)	(21,363,523,353)	(14,347,005,493)
4. 감자차손의 대체	-	(377,086,316,908)	-
5. 기타이익잉여금변동	147,486	296,556,682	1,056,924,083
6. 당기순이익(손실)	907,879,961,829	(591,360,923,611)	(407,682,308,362)
II. 임의적립금의 이입 등	-	200,000,000,000	-
1. 시설적립금의 이입	-	200,000,000,000	-
2. 재평가적립금의 감소	-	(1,915,925,854,739)	-
3. 미처리결손금의 보전	-	1,915,925,854,739	-
III. 이익잉여금처분액	26,448,830,540	-	-
1. 이익준비금	2,404,439,140	-	-
2. 배당금 현금배당(주당배당금(율) : 당기 : 보통주 250원(5%), 우선주 300원(6%) 전기 : - 전전기 : -)	24,044,391,400	-	-
IV. 차기이월미처분이익잉여금(미처리결손금)	660,243,609,208	(201,300,720,521)	613,993,493,572

현금흐름표

제 56 기 2017.01.01 부터 2017.12.31 까지

제 55 기 2016.01.01 부터 2016.12.31 까지

제 54 기 2015.01.01 부터 2015.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 56 기	제 55 기	제 54 기
영업활동으로 인한 현금흐름	2,813,805,051,466	2,771,539,103,718	2,666,464,423,603
현금 유/출입이 없는 수익/비용 가감	1,861,396,846,258	3,459,467,108,548	2,994,305,407,402
임차기정비충당부채전입액	45,773,241,438	33,211,953,956	27,979,680,020
퇴직급여	136,595,363,882	134,244,408,870	147,029,504,065
감가상각비	1,598,285,196,270	1,677,618,857,444	1,592,295,942,840
무형자산상각비	43,161,911,789	51,829,518,312	39,744,900,651
대손상각비	405,326,928	1,695,424,264	
이자비용	427,153,741,412	400,164,142,968	367,085,999,648
파생상품평가손실	57,498,415,325	52,888,280,399	57,186,801,778
외화환산손실	185,760,984,053	375,677,039,989	608,501,111,195
외환차손	5,391,479,326	53,344,579,174	99,081,864,408
기타의 대손상각비	122,779,167	15,928,696,821	42,705,020,641
유형자산처분손실	263,451,252,307	214,499,692,843	172,973,951,265
매각예정자산처분손실	270,000,000	26,836,122,700	5,234,493,054

유형자산손상차손	69,502,430,888	72,885,540,867	72,363,540,207
유형자산재평가손실	1,825,246,796	1,715,337	
무형자산처분손실		546,387,953	124,363,637
무형자산손상차손		7,872,511,980	
매도가능금융자산처분손실		107,600,000	
매도가능금융자산손상차손	512,001,964	253,182,726,280	148,684,449
종속기업/관계기업/공동기업투자손상차손	5,097,558,391	451,024,524,365	
법인세비용	310,244,193,997		
기타비용	11,645,577,395	14,789,034,367	28,135,395,299
이자수익	(27,862,928,592)	(26,787,142,638)	(38,756,444,836)
배당금수익	(6,294,813,585)	(12,688,022,208)	(7,710,598,218)
파생상품평가이익	(125,653,792)	(26,782,942)	
외화환산이익	(992,738,926,595)	(135,201,917,090)	(112,900,292,331)
외환차익	(209,333,617,788)	(13,524,720,535)	
대손충당금환입			(402,352,713)
기타의 대손충당금환입	(289,901,425)	(639,132,436)	(5,881,684)
유형자산처분이익	(36,240,108,408)	(26,597,911,387)	(4,980,236,171)
매각예정자산처분이익	(56,050,000)	(954,835,474)	
무형자산처분이익	(254,907,538)	(9,727,273)	(2,090,910)
매도가능금융자산처분이익	(4,502,849,846)	(1,229,156,225)	(175,650,000)
종속기업투자처분이익			(277,020,037)
금융보증부채환입	(16,597,325,906)	(10,493,125,288)	(9,777,098,490)
관계기업투자손상차손환입	(3,904,586,400)		
유형자산재평가손실환입	(3,077,116,763)		
기타수익	(21,068,432)	(109,800)	
법인세수익		(150,729,067,045)	(91,298,180,365)
당기순이익(손실)	907,879,961,829	(591,360,923,611)	(407,682,308,362)
순운전자본의 변동	12,664,226,273	(123,531,635,991)	36,385,029,589
매출채권의 증가	(32,481,754,149)	(37,562,732,430)	43,422,591,273
미수금의 감소	3,938,192,759	970,363,190	(49,942,376,103)
미수수익의 감소(증가)	(7,039,922,254)	14,346,355,206	(10,135,405,999)
미청구공사 증가	(14,834,662,872)	(38,802,768,593)	(28,029,347,466)
재고자산의 증가	(114,550,922,223)	(72,745,894,125)	(57,874,108,582)
파생상품자산의 감소	10,043,604		5,736,332,000
선급금의 감소(증가)	19,826,469,625	(27,909,481,764)	(35,738,630,022)
선급비용의 감소(증가)	(3,915,420,189)	34,013,641,261	(5,204,097,801)
매입채무의 증가(감소)	32,575,187,779	(9,225,811,466)	8,827,274,411
미지급금의 감소	(20,602,596,719)	(71,925,875,814)	(89,147,341,669)
미지급비용의 증가	206,947,248,382	3,927,699,538	163,790,810,831
선수금의 증가(감소)	(53,777,123,137)	151,174,338,177	72,309,046,619
초과청구공사의 증가(감소)	14,997,761,210	(69,606,318,992)	(53,836,777,472)
파생상품부채의 감소	(4,691,082,204)	(90,592,120,837)	(208,845,825,372)
사외적립자산의 감소	14,149,901,767	12,309,786,231	12,844,393,221
퇴직금의 지급	(110,853,212,876)	(84,382,048,112)	(76,609,766,356)

확정급여부채의 승계	107,270,677	694,741,985	516,880,926
총당부채의 감소	(85,306,151,547)	(44,469,686,364)	(1,769,585,356)
이연수익의 증가	193,173,433,891	166,507,449,798	67,998,484,845
기타	(25,008,435,251)	39,746,727,120	278,072,477,661
이자의 수취	26,100,448,753	16,015,110,819	38,090,023,993
배당금의 수취	6,236,269,315	12,448,081,458	7,486,796,658
법인세의 납부	(472,700,962)	(1,498,637,505)	(2,120,525,677)
투자활동으로 인한 현금흐름	(1,729,931,979,334)	(807,488,759,097)	(171,184,723,932)
단기금융상품의 순증감	(366,422,951,400)	(29,837,072,129)	(10,955,800,012)
금융리스채권의 회수	33,960,331,458	17,623,821,319	13,749,806,618
유동성만기보유금융자산의 순증감	92,585,000	38,990,000	1,105,000
장기금융상품의 순증감	97,486,409,009	(290,000,000)	(47,083,532,760)
매도가능금융자산의 처분	5,761,745,044	1,838,618,700	5,175,650,000
매도가능금융자산의 취득	(2,100,000,000)	(91,742,484,680)	(3,000,000,000)
만기보유금융자산의 취득	(15,820,000)	(25,105,000)	(3,370,000)
종속기업투자의 처분	50,100	100	
종속기업투자의 취득	(20,000,000,200)	(445,138,100,400)	(6,267,226,500)
종속기업의 유상감자			866,328,904,560
유형자산의 처분	81,575,739,588	270,008,904,551	318,141,317,746
유형자산의 취득	(1,581,600,916,545)	(614,574,535,440)	(1,258,699,459,560)
매각예정자산의 처분	34,106,050,000	49,473,982,300	10,002,987,631
무형자산의 처분	294,832,162	633,942,170	296,727,273
무형자산의 취득	(742,541,000)	(1,094,768,090)	
보증금의 감소	221,337,574,011	203,658,933,478	37,789,896,353
보증금의 증가	(271,327,197,763)	(168,067,407,676)	(96,663,898,241)
기타비유동자산의 감소	714,868	3,521,700	2,167,960
합병으로 인한 현금유입	37,661,416,334		
재무활동으로 인한 현금흐름	(1,223,306,167,689)	(1,926,643,802,284)	(2,211,782,292,527)
단기차입금의 순증감	(310,828,163,852)	273,428,624,101	269,820,329,616
단기사채의 발행	70,000,000,000	338,365,040,521	
단기사채의 상환	(331,877,440,000)		
유동성장기부채의 상환	(1,512,303,436,392)	(3,230,958,030,804)	(2,985,335,551,033)
유동성리스부채의 상환	(1,712,002,408,113)	(1,299,626,659,384)	(1,093,375,854,436)
장기차입금의 차입	861,331,481,505	490,078,700,000	456,945,450,000
사채의 발행	353,119,441,148	536,289,953,893	288,998,546,051
자산유동화차입금의 차입	504,664,778,026	1,385,008,727,006	600,000,000,000
종속기업투자의 처분	529,170,386,361		312,831,037
유상증자	453,364,735,068		494,202,236,919
신증자본증권 발행	333,427,171,249		341,550,945,246
종속기업투자의 추가 취득			(196,260,133,601)
신증자본증권의 배당금 지급	(32,993,250,000)	(22,344,375,000)	(13,440,000,000)
이자의 지급	(428,379,462,689)	(396,885,782,617)	(375,201,092,326)
현금및현금성자산의 순증감	(139,433,095,557)	37,406,542,337	283,497,407,144
기초 현금및현금성자산	746,001,347,165	698,946,675,231	410,108,319,781

외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과	(30,782,516,859)	9,648,129,597	5,340,948,306
기말 현금및현금성자산	575,785,734,749	746,001,347,165	698,946,675,231

5. 재무제표 주석

제56기 2017년 1월 1일부터 2017년 12월 31일까지

제55기 2016년 1월 1일부터 2016년 12월 31일까지

주식회사 대한항공

1. 당사의 개요

주식회사 대한항공(이하 "당사"라 함)은 1962년 6월 19일에 설립되어 1966년에 한국거래소의 유가증권시장에 상장한 공개법인으로, 서울특별시 강서구 하늘길 (공항동)에 본점을 두고 국내외 항공운송업, 항공기 부품제작 및 정비수리업, 기내식 제조판매업 등의 사업을 영위하고 있습니다.

당사의 당기말 현재 자본금은 479,777백만원(우선주자본금: 5,554백만원 포함)이며, 보통주의 주요 주주는 (주)한진칼(29.96%) 및 특수관계자(3.39%) 등으로 구성되어 있습니다.

2. 재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책

(1) 재무제표 작성기준

당사는 한국채택국제회계기준을 적용하여 재무제표를 작성하고 있으며, 동 재무제표는 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표로, 별도재무제표는 지배기업 또는 피투자자에 대하여 공동지배력이나 유의적인 영향력이 있는 투자자가 투자자산을 원가법 또는 기업회계기준서 제1039호 '금융상품'에 따른 방법, 기업회계기준서 제1028호 '관계기업과 공동기업에 대한 투자'에서 규정하는 지분법 중 어느 하나를 적용하여 표시한 재무제표입니다.

재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책은 아래 기술되어 있으며, 당기 재무제표의 작성에 적용된 중요한 회계정책은 아래에서 설명하는 기준서나 해석서의 도입과 관련된 영향을 제외하고는 전기 재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일합니다.

재무제표는 매 보고기간 말에 재평가금액이나 공정가치로 측정되는 특정 비유동자산과 금융자산을 제외하고는 역사적 원가주의를 기준으로 작성되었습니다. 역사적원가는 일반적으로 자산을 취득하기 위하여 지급한 대가의 공정가치로 측정하고 있습니다.

1) 당기에 새로 도입된 기준서 및 해석서와 그로 인한 회계정책의 변경내용은 다음과같습니다.

- 기업회계기준서 제1007호 현금흐름표(개정)

동 개정사항은 재무제표이용자들이 재무활동에서 생기는 부채의 변동(현금흐름에서 생기는 변동과 비현금 변동을 모두 포함)을 평가할 수 있는 공시를 요구하고 있습니다. 당기에 동 개정사항을 최초 적용함에 따른 추가 공시내용은 주식 44번에 기술되어 있으며, 당사는 동 개정사항의 경과규정에 따라 이전 기간의 비교정보는 표시하지않았습니다. 추가공시사항 이외에는 동 개정사항이 당사의 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1012호 법인세(개정)

동 기준서는 공정가치로 측정하는 채무상품의 차감할 일시적차이에 대한 이연법인세자산의 실현가능성을 검토할 때 자산의 장부금액을 초과하는 금액으로 미래과세소득을 추정할 수 있다는 것을 주요내용으로 하고 있으며, 동 개정사항이 당사의 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 한국채택국제회계기준 2014-2016 연차개선

당사는 한국채택국제회계기준 2014-2016 연차개선 중 기업회계기준서 제1102호 '타 기업에 대한 지분의 공시'에 대한 개정사항을 당기에 최초 적용하였으며, 시행일이 도래하지 않은 기타 개정사항은 조기도입하지 아니하였습니다(주석 2.(1) 2) 참조).

개정사항에서는 매각예정으로 분류된(또는 매각예정으로 분류된 처분자산집단에 포함된) 종속기업, 공동기업 또는 관계기업의 지분에 대해서는 요약재무정보를 제공할 필요가 없다고 규정하고 있으며, 이러한 점은 동 지분에 대한 기업회계기준서 제 1112호 공시규정의 유일한 예외사항임을 명확히 하고 있습니다.

2) 재무제표 발행승인일 현재 제정·공표되었으나, 아직 시행일이 도래하지 아니하였으며 당사가 조기 적용하지 아니한 한국채택국제회계기준의 내역은 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1109호 금융상품(제정)

2015년 9월 25일 제정된 기업회계기준서 제1109호 '금융상품'은 2018년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용하되 조기 적용할 수도 있습니다. 동 기준서는현행 기업회계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정'을 대체할 예정입니다. 당사는 기업회계기준서 제1109호를 2018년 1월 1일 이후 시작되는 회계연도부터 적용할예정입니다.

새로운 기업회계기준서 제1109호는 소급 적용함이 원칙이나, 금융상품의 분류, 측정, 손상의 경우 비교정보 재작성을 면제하는 등 일부 예외조항을 두고 있으며, 위험회피회계의 경우 옵션의 시간가치 회계처리 등 일부 예외조항을 제외하고는 전진적으로 적용합니다.

기업회계기준서 제1109호의 주요 특징으로 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거한 금융자산의 분류와 측정, 기대신용손실에 기초한 금융상품의 손상모형, 위험회피회계 적용조건을 충족하는 위험회피대상항목과 위험회피수단의 확대 또는 위험회피효과 평가방법의 변경 등을 들 수 있습니다.

기업회계기준서 제1109호의 원활한 도입을 위해서는 일반적으로 재무영향분석 및 회계정책 수립, 회계시스템 구축, 시스템 안정화 등의 준비 작업이 필요합니다. 동 기준서를 최초로 적용하는 회계기간의 재무제표에 미치는 영향은 동 기준서에 따른 회계정책의 선택과 판단뿐 아니라 해당 기간에 당사가 보유하는 금융상품과 경제상황 등에 따라 다를 수 있습니다.

당사는 기업회계기준서 제1109호를 적용할 경우 재무제표에 미칠 수 있는 재무적 영향을 분석 중에 있습니다. 동 기준서의 주요 사항별로 재무제표에 미칠 수 있는 일반적인 영향은 다음과 같습니다.

가. 금융자산의 분류 및 측정

새로운 기업회계기준서 제1109호를 적용할 경우 당사는 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거하여 다음 표와 같이 금융자산을 후속적으로 상각후원가, 기타포괄손익-공정가치, 당기손익-공정가치로 측정되도록 분류하고, 복합계약이 금융자산을 주계약으로 포함하는 경우에는 내재파생상품을 분리하지 않고 해당 복합계약 전체를 기준으로 금융자산을 분류합니다.

사업모형	계약상 현금흐름 특성	
	원금과 이자만으로 구성	그 외의 경우
계약상 현금흐름 수취 목적	상각후원가 측정(*1)	당기손익-공정가치 측정(*2)
계약상 현금흐름 수취 및 매도 목적	기타포괄손익-공정가치 측정(*1)	
매도 목적, 기타	당기손익-공정가치 측정	

- (*1) 회계불일치를 제거하거나 감소시키기 위하여 당기손익-공정가치 측정 항목으 로 지정할 수 있음(취소 불가)
- (*2) 단기매매목적이 아닌 지분증권의 경우 기타포괄손익-공정가치 측정 항목으로 지정할 수 있음(취소 불가)

기업회계기준서 제1109호에서 금융자산을 상각후원가 또는 기타포괄손익-공정가치측정 대상으로 분류하기 위한 요건이 현행 기업회계기준서 제1039호의 요건보다 엄격하므로, 기업회계기준서 제1109호 도입 시 당기손익-공정가치 측정 대상 금융자산의 비중이 증가하여 당기손익의 변동성이 확대될 수 있습니다.

기업회계기준서 제1109호에 따르면 계약조건에 따라 특정일에 원금과 원금 잔액에 대한 이자만으로 구성된 현금흐름이 발생하고 계약상 현금흐름 수취를 목적으로 하는 채무상품만 상각후원가로 측정할 수 있습니다.

기업회계기준서 제1109호에 따르면 계약조건에 따라 특정일에 원금과 원금 잔액에 대한 이자만으로 구성된 현금흐름이 발생하고 계약상 현금흐름 수취 및 매도를 목적으로 하는 채무상품을 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다.

기업회계기준서 제1109호에 따르면 단기매매목적으로 보유하지 않는 지분상품은 최초 인식 시점에 기타포괄손익-공정가치 측정 항목으로 지정하는 취소불가능한 선택을 할 수 있고, 동 포괄손익은 후속적으로 당기손익으로 재순환(recycling)되지 않습니다.

기업회계기준서 제1109호에 따르면 계약조건에 따른 현금흐름이 원금과 원금 잔액에 대한 이자만으로 구성되지 않거나 매매가 주된 목적인 채무상품과 기타포괄손익-공정가치 측정 항목으로 지정하지 않은 지분상품은 당기손익-공정가치로 측정합니다.

당기말 현재 당사는 대여금 및 수취채권 2,126,352백만원, 당기손익인식금융자산 126백만원, 만기보유금융자산 761백만원, 매도가능금융자산 183,483백만원을 보유하고 있습니다.

나. 금융부채의 분류 및 측정

새로운 기업회계기준서 제1109호에 따르면 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정한 금융부채의 공정가치 변동 중 해당 금융부채의 신용위험 변동으로 인한 부분은 당기손익이 아닌 기타포괄손익으로 표시하고, 동 기타포괄손익은 후속적으로 당기손익으로 재순환하지 않습니다. 다만, 금융부채의 신용위험 변동에 따른 공정가치 변동을기타포괄손익으로 인식하면 회계불일치가 발생하거나 확대될 경우에는 해당 공정가치 변동을 당기손익으로 인식합니다.

현행 기업회계기준서 제1039호에서 모두 당기손익으로 인식했던 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정한 금융부채의 공정가치 변동 중 일부가 기타포괄손익으로 표시되므로 금융부채의 평가 관련 당기손익이 감소할 수 있습니다.

당기말 현재 당사는 당기손익인식금융부채 69,108백만원, 상각후원가로 측정하는 금융부채 14,741,632백만원을 보유하고 있습니다.

다. 손상: 금융자산과 계약자산

현행 기업회계기준서 제1039호에서는 발생손실모형(incurred loss model)에 따라 손상발생의 객관적 증거가 있는 경우에만 손상을 인식하지만, 새로운 기업회계기준서 제1109호에서는 상각후원가 또는 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품, 리스채권, 계약자산, 대출약정, 금융보증계약에 대하여 기대신용손실모형(expected credit loss impairment model)에 따라 손상을 인식합니다.

기업회계기준서 제1109호에서는 금융자산 최초 인식 후 신용위험의 증가 정도에 따라 아래 표와 같이 3단계로 구분하여 12개월 기대신용손실이나 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정하도록 하고 있어 현행 기업회계기준서 제1039호의 발생손실모형에 비하여 신용손실을 조기에 인식할 수 있습니다.

구 분 (*1)		손실충당금
Stage 1	최초 인식 후 신용위험이 유의적으로 증가하지 않은 경우(*2)	12개월 기대신용손실: 보고기간 말 이후 12개월 내에 발생 가능한 금융상품의 채무불이행 사건으로 인한 기대신용손실
Stage 2	최초 인식 후 신용위험이 유의적으로 증가한 경우	전체기간 기대신용손실: 기대존속기간에 발생할 수 있는 모든 채무불이행 사건으로 인한 기대신용손실
Stage 3	신용이 손상된 경우	

(*1) 기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'의 적용범위에 포함되는 거래에서 생기는 매출채권이나 계약자산의 경우 유의적인 금융요소가 없다면 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정해야 하고, 유의적인금융요소가 있다면 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정하는 것을 회계정책으로 선택할 수 있음. 리스채권도 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정하는 것을 회계정책으로 선택할 수 있음.

(*2) 보고기간 말 신용위험이 낮은 경우에는 신용위험이 유의적으로 증가하지 않은 것으로 간주할 수 있음.

기업회계기준서 제1109호에서는 최초 인식 시점에 신용이 손상된 금융자산은 최초 인식 후 전체기간 기대신용손실의 누적변동분만을 손실충당금으로 계상합니다.

당기말 현재 당사는 상각후원가로 측정하는 채무상품 2,205,814백만원(대여금 및 수취채권 2,205,053백만원, 만기보유금융자산 761백만원)을 보유 하고 있고, 이들 자산에 대하여 손실충당금 53,609백만원을 설정하고 있습니다.

라. 위험회피회계

새로운 기업회계기준서 제1109호에서는 현행 기업회계기준서 제1039호에서 정한 위험회피회계의 체계(mechanics of hedge accounting: 공정가치위험회피, 현금흐름위험회피, 해외사업장순투자위험회피)를 유지하지만, 복잡하고 규정 중심적인 기업회계기준서 제1039호의 위험회피회계 요구사항을 기업의 위험관리활동에 중점을 둔원칙 중심적인 방식으로 변경했습니다. 이러한 변경의 효과로 위험회피대상항목과 위험회피수단이 확대되었고, 실제로 높은 위험회피효과(80~125%)가 있는지 사후적으로 평가하는 조건과 계량적인 평가기준이 없어지는 등 위험회피회계 적용요건이 완화되었습니다.

기업회계기준서 제1109호의 위험회피회계를 적용할 경우, 현행 기업회계기준서 제 1039호의 위험회피회계 적용요건을 충족하지 못하는 일부 거래에 대해서도 위험회피회계를 적용할 수 있게 되어 당기손익의 변동성이 축소될 수 있습니다.

위험회피회계에 대한 경과규정에 따르면 기업회계기준서 제1109호를 최초 적용할 때 현행 기업회계기준서 제1039호의 위험회피회계 관련 규정을 계속해서 적용할 것을 회계정책으로 선택할 수 있습니다.

당기말 현재 당사는 위험회피회계를 적용하고 있지 않습니다.

- 기업회계기준서 제1115호 고객과의 계약에서 생기는 수익(제정)

2015년 11월 6일 제정된 기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'은 2018년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용하되 조기 적용할 수도 있습니다. 동 기준서는 현행 기업회계기준서 제1018호 '수익', 제1011호 '건설계약', 기업회계기준해석서 제2031호 '수익: 광고용역의 교환거래', 제2113호 '고객충성제도', 제2115호 '부동산건설약정', 제2118호 '고객으로부터의 자산이전'을 대체할 예정입니다.

당사는 기업회계기준서 제1115호를 2018년 1월 1일 이후 시작되는 회계연도부터 적용하되, 최초 적용 누적효과를 최초 적용일인 2018년 1월 1일 이익잉여금으로 인식하는 방법으로 적용할 예정입니다.

현행 기업회계기준서 제1018호 등에서는 재화의 판매, 용역의 제공, 이자수익, 로열티수익, 배당수익, 건설계약과 같은 거래 유형별로 수익인식기준을 제시하지만, 새로운 기업회계기준서 제1115호에 따르면 모든 유형의 계약에 5단계 수익인식모형(① 계약 식별 → ② 수행의무 식별 → ③ 거래가격 산정 → ④ 거래가격을 수행의무에 배분 → ⑤ 수행의무 이행 시 수익 인식)을 적용하여 수익을 인식합니다.

당사는 기업회계기준서 제1115호 도입 관련 동 기준서를 적용할 경우 재무제표에 미칠 수 있는 영향을 분석 중에 있습니다.

가. 기간에 걸쳐 이행하는 수행의무

당사의 항공우주사업부문은 고객이 주문한 항공기부품 등을 제작 및 판매하는 사업을 영위하고 있습니다. 기업회계기준서 제1115호에 따르면 기업이 수행하여 만들어지거나 가치가 높아지는대로 고객이 통제하는 자산을 기업이 만들거나 그 자산 가치를 높이는 경우와 기업이 수행하여 만든 자산이 기업 자체에는 대체 용도가 없고, 지금까지 의무수행을 완료한 부분에 대해 집행 가능한 지급청구권이 기업에 있는 경우 진행기준을 적용하여 수익을 인식할 수 있습니다. 당사는 계약 조건을 분석한 결과, 기업회계기준서 제1115호에 따른 기간에 걸쳐 이행하는 수행의무에 해당하지 않는 것으로 판단하였습니다.

나. 변동대가

기업회계기준서 제1115호에 따르면, 기업은 받을 권리를 갖게 될 대가를 더 잘 예측할 것으로 예상하는 기대값 방법을 사용하여 변동대가를 추정하고, 불확실성이 해소될 때 이미 인식한 누적 수익금액 중 유의적인 부분을 되돌리지 않을 가능성이 매우 높은 금액까지만 변동대가를 거래가격에 포함하여 수익을 인식합니다.

다. 거래가격 배분

당사는 당사 및 제휴사 이용 고객에게 인센티브를 제공하기 위하여 무상으로 마일리지 적립 및 항공기의 여유좌석 등을 이용한 보너스항공권, 좌석승급 보너스 등의 혜택을 제공하는 상용고객우대제도인 스카이패스를 운영하고 있습니다. 이에 당사는 용역 제공 시 고객에게 부여하는 마일리지를 복합요소가 내재된 거래로 회계처리하고, 거래대가로 수취 가능하거나, 수취한 대가의 공정가치를 제공된 용역의 대가와 부여된 마일리지의 대가에 안분하고 있습니다. 기업회계기준서 제1115호에 따르면 하나의 계약에서 식별된 여러 수행의무에 상대적 개별 판매가격을 기초로 거래가격을 배분하도록 하고 있습니다. 당사는 각 수행의무의 개별 판매가격을 추정하기 위하여 '시장평가조정접근법'을 사용할 예정입니다.

- 기업회계기준서 제1116호 리스(제정)

동 기준서에서는 리스이용자와 리스제공자 모두에게 리스약정의 식별 및 회계처리를 위한 포괄적인 모형을 도입하고 있습니다. 동 기준서는 기업회계기준서 제1017호 '리스' 및 관련 해석서를 포함한 현행의 리스관련 규정을 대체하며, 당사는 2019년 1월 1일 이후 개시하는 회계연도부터 동 기준서를 적용할 예정입니다.

동 기준서에서는 식별된 자산이 고객에 의해 통제되는지 여부에 기초하여 리스와 용역계약을 구분하고 있습니다. 그리고 리스이용자가 운용리스와 금융리스를 구분해야하는 규정은 삭제되고 그 대신 리스이용자는 단기리스 및 소액자산 리스를 제외한 모든 리스에 대해 사용권자산과 이에 따른 부채를 인식해야 하는 모형으로 대체됩니다.

사용권자산은 최초에 원가로 측정하고 후속적으로 원가(일부 예외 존재)에 리스부채의 재측정 금액을 반영하여 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 측정합니다. 리스부채는 최초인식시점에 지급되지 않은 리스료의 현재가치로 측정됩니다. 후속적으로 리스부채는 이자 및 리스료 뿐만 아니라 리스변경의 영향을 반영하여조정됩니다. 또한 기업회계기준서 제1017호에서는 운용리스료가 영업활동현금흐름으로 표시되어 왔으나 동 기준서에서는 리스료가 원금과 이자 부분으로 나누어져 각각 재무활동현금흐름 및 영업활동현금흐름으로 표시되므로 현금흐름의 분류도 영향을 받게 됩니다.

리스이용자의 회계처리와는 대조적으로 동 기준서는 기업회계기준서 제1017호에서의 리스제공자에 대한 회계규정을 대부분 그대로 적용하여 리스제공자에게 리스를 운용리스 또는 금융리스로 분류하도록 계속적으로 요구하고 있습니다. 또한 동 기준서에서는 확대된 주식공시를 요구하고 있습니다.

2017년 12월 31일 현재 당사는 1,894,218백만원의 운용리스 계약을 체결하고 있습니다. 기업회계기준서 제1017호에서는 이러한 리스에 대해 사용권자산이나 향후 리스료지급액에 대한 부채의 인식을 요구하고 있지 않지만 그 대신에 주식 43에서 보듯이 운용리스계약에 대해서 특정한 주식공시를 요구하고 있습니다. 당사의 예비적인 평가에 따르면 이러한 리스계약들은 동 기준서 하에서 리스의 정의를 충족할 것으로 보이며, 따라서 당사가 동 기준서를 적용할 경우 단기리스 및 소액자산 리스를 제외한 모든 리스에 대해 사용권 자산과 이에 따른 부채를 인식할 것이며, 당사는 동 기준서의 잠재적인 영향을 분석 중에 있습니다.

- 기업회계기준서 제1102호 주식기준보상(개정)

동 기준서는 1) 현금결제형 주식기준보상거래의 공정가치를 측정할 때, 가득조건과 비가득조건의 효과에 대한 회계처리는 주식결제형 주식기준보상거래를 측정할 때의 고려방법과 동일하게 고려해야 한다는 것과 2) 기업이 주식결제형 주식기준보상에 대한 종업원의 소득세를 원천징수해서 과세당국에 납부해야 하는 경우 순결제특성이없다고 가정할 때 주식결제형 주식기준보상으로 분류된다면 그 전부를 주식결제형으로 분류하는 것 그리고 3) 현금결제형 주식기준보상거래의 조건이 변경되어 주식결제형으로 변경되는 경우 기존 부채를 제거하고, 조건변경일에 부여된 지분상품의 공정가치에 기초하여 측정하여, 조건변경일에 제거된 부채의 장부금액과 인식된 자본금액의 차이는 즉시 당기손익으로 인식하는 것을 주요 내용으로 하고 있으며, 2018년 1월 1일 이후 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다.

- 기업회계기준서 제1040호 투자부동산(개정)

동 개정사항은 부동산이 투자부동산의 정의를 충족하는지(또는 충족하지 못하게 되는지)를 평가하고 사용의 변경이 발생하였다는 관측가능한 증거가 뒷받침되는 경우에 투자부동산으로(또는 투자부동산으로부터) 대체함을 명확히 합니다. 또한 동 개정사항은 기업회계기준서 제1040호에 열거된 상황 이외의 상황도 사용에 변경이 있다는 증거가 될 수 있고, 건설중인 부동산에 대해서도 사용의 변경이 가능하다는 점(즉 사용의 변경이 완성된 자산에 한정되지 않음)을 명확히 하고 있습니다.

동 개정사항은 2018년 1월 1일 이후 개시하는 회계연도부터 적용되며 조기적용이 허용됩니다. 또한 동 개정사항은 소급적으로 적용하거나(사후판단 없이도 적용할 수 있는 경우) 또는 전진적으로 적용할 수 있습니다.

- 기업회계기준해석서 제2122호 외화 거래와 선지급·선수취 대가(제정)

이 해석서는 외화로 대가를 선지급하거나 선수취하여 발생한 비화폐성자산이나 비화폐성부채(예: 환급불가능한 보증금 또는 이연수익)를 제거하면서 관련 자산, 비용, 수익(또는 그 일부)을 최초 인식할 때 적용할 환율을 결정하기 위하여 거래일을 어떻게 결정하는지를 다루고 있습니다.

동 해석서는 거래일은 대가를 선지급하거나 선수취하여 비화폐성자산이나 비화폐성부채를 최초로 인식하는 날이라고 규정하고 있습니다. 해석서에서는 만일 선지급이나 선수취가 여러 차례에 걸쳐 이루어지는 경우에는 대가의 각 선지급이나 선수취에 대한 거래일을 각각 결정하도록 규정하고 있습니다. 동 해석서는 2018년 1월 1일 이후 개시하는 회계연도부터 적용되며 조기적용이 허용됩니다. 기업은 동 해석서를 소급적 또는 전진적으로 적용할 수 있습니다. 전진적 적용에는 특정 경과규정이 적용됩니다. 당사는 이미 외화로 선지급하거나 선수취하는 대가에 대하여 동 해석서와 일관된 방법으로 회계처리하고 있으므로, 동 해석서가 당사의 재무제표에 영향을 미치지 않을 것이라고 예상하고 있습니다.

- 한국채택국제회계기준 2014-2016 연차개선

동 연차개선은 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'과 기업회계기준서 제1028호 '관계기업과 공동기업에 대한 투자'에 대한 일부 개정사항을 포함하고 있습니다. 기업회계기준서 제1028호와 관련하여 벤처캐피탈 투자기구나 이와 유사한 기업은 각각의 관계기업과 공동기업을 개별적으로 당기순익-공정가치 측정항목으로 선택할 수 있고, 그러한 선택은 공동기업이나 관계기업에 대한 투자를 최초 인식할 때 해야한다는 점을 명확히 합니다. 또한 투자기업이 아닌 기업이 투자기업인 관계기업과 공동기업에 지분법을 적용하는 경우에 투자기업인 관계기업 등이종속기업에 적용한 공정가치 측정을 그대로 적용하는 것을 허용하고, 이는 각각의 투자기업인 관계기업 등에 대해 개별적으로 선택할 수 있다는 점을 명확히 하고 있습니다. 동 개정사항은 소급하여 적용하되 조기 적용할 수도 있습니다. 동 개정사항은 2018년 1월 1일 이후 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다. 당사는 한국채택국제회계기준을 최초채택하지도 않고 벤처캐피탈 투자기구도 아니기 때문에 동 개정사항이 재무제표에 미치는 영향이 없을 것으로 판단하고 있습니다. 또한 당사는 투자기업인 관계기업 또는 공동기업에 대한 지분을 보유하고 있지않습니다.

당사는 상기에 열거된 제·개정사항이 재무제표에 미치는 영향이 중요하지 않을 것으로 판단하고 있습니다.

(2) 종속기업과 관계기업투자 및 공동기업투자

당사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표로서 지배기업, 관계기업의 투자자 또는 공동기업의 참여자가 투자자산을 피투자자의 보고된 성과와 순자산에 근거하지 않고 직접적인 지분투자에 근거한 회계처리로 표시한 재무제표입니다. 다만 당사는 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'에 따라서 종속기업, 관계기업 및 공동기업투자를 전환일 시점에는 전환일 시점의 과거회계기준에 따른 장부금액을 간주원가로 사용하였습니다. 또한, 종속기업, 관계기업 및 공동기업으로부터 수취하는 배당금은 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(3) 공동영업에 대한 투자

공동영업은 약정의 공동지배력을 보유하는 당사자들이 그 약정의 자산에 대한 권리와 부채에 대한 의무를 보유하는 공동약정으로, 공동지배력은 약정의 지배력에 대한 계약상 합의된 공유로서, 관련활동에 대한 결정에 지배력을 공유하는 당사자들 전체의 동의가 요구될 때에만 존재합니다.

당사가 공동영업 하에서 활동을 수행하는 경우, 당사는 공동영업자로서 공동영업에 대한 자신의 지분과 관련하여 다음을 인식합니다.

- 자신의 자산 · 공동으로 보유하는 자산 중 자신의 몫을 포함
- 자신의 부채 · 공동으로 발생한 부채 중 자신의 몫을 포함
- 공동영업에서 발생한 산출물 중 자신의 몫의 판매 수익
- 공동영업의 산출물 판매 수익 중 자신의 몫
- 자신의 비용 · 공동으로 발생한 비용 중 자신의 몫을 포함

당사는 공동영업에 대한 자신의 지분에 해당하는 자산, 부채, 수익 및 비용을 특정 자산, 부채, 수익 및 비용에 적용하는 기준서에 따라 회계처리하고 있습니다.

공동영업자인 당사가 공동영업에 자산을 판매하거나 출자하는 것과 같은 거래를 하는 경우, 그것은 공동영업의 다른 당사자와의 거래를 수행하는 것으로 간주되어, 당사는 거래의 결과인 손익을 다른 당사자들의 지분 한도까지만 인식하고 있습니다.

공동영업자인 당사가 공동영업과 자산의 구매와 같은 거래를 하는 경우, 당사는 자산을 제 3자에게 재판매하기 전까지는 손익에 대한 자신의 몫을 인식하지 않습니다.

(4) 매각예정비유동자산

당사는 비유동자산(또는 처분자산집단)의 장부금액이 계속 사용이 아닌 매각거래로 주로 회수될 것이라면 이를 매각예정자산으로 분류하고 있습니다. 이러한 조건은 비유동자산(또는 처분자산집단)이 현재의 상태에서 통상적이고 관습적인 거래조건만으로 즉시 매각가능하여야 하며 매각될 가능성이 매우 높을 때에만 충족된 것으로 간주됩니다. 경영진은 자산의 매각계획을 확약해야 하며 분류시점에서 1년 이내에 매각완료요건이 충족될 것으로 예상되어야 합니다.

당사는 종속기업에 대한 지배력의 상실을 가져오는 매각계획을 확약하는 경우, 매각 이후 당사가 종전 종속기업에 대한 비지배지분의 보유 여부에 관계없이 앞에서 언급한 조건을 충족한다면 해당 종속기업의 모든 자산과 부채를 매각예정으로 분류하고 있습니다.

당사가 관계기업 또는 공동기업에 대한 투자 전체 또는 일부의 매각계획을 확약하는 경우, 매각될 관계기업 또는 공동기업에 대한 투자 전체 또는 일부는 상기에서 언급된 매각예정분류기준을 충족하는 경우 매각예정으로 분류하며, 당사는 매각예정으로분류된 부분과 관련된 관계기업 또는 공동기업에 대한 투자에 대하여 지분법 적용을 중단합니다. 한편 매각예정으로 분류되지 않는 관계기업 또는 공동기업에 대한 투자의 잔여 보유분에 대해서는 지분법을 계속 적용하며, 다만 매각으로 인하여 당사가 관계기업 또는 공동기업에 대한 유의적인 영향력이 상실되는 경우 매각시점에 지분법의 적용을 중단합니다.

관계기업 또는 공동기업에 대한 투자를 매각한 이후에도 당사의 관계기업 또는 공동기업 투자에 대한 잔여 보유분에 지분법을 계속 적용하는 경우가 아니라면, 당사는 관계기업 또는 공동기업에 대한 투자의 잔여 보유분을 기업회계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정'에 따라 회계처리합니다.

매각예정으로 분류된 비유동자산(또는 처분자산집단)은 장부금액과 순공정가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있습니다.

(5) 수익인식

당사는 고객으로부터 받았거나 받을 대가의 공정가치에서 부가가치세 및 할인액을 차감한 금액을 수익으로 측정하고 있습니다. 당사는 수익금액을 신뢰성있게 측정할 수 있고, 미래의 경제적 효익이 당사에 유입될 가능성이 높으며, 다음에서 설명하고 있는 당사의 활동별 수익 인식요건을 충족하는 경우에 수익을 인식하고 있습니다.

1) 재화의 판매

당사는 재화의 소유에 따른 중요한 위험과 보상이 이전된 시점에 재화의 판매에 따른수익을 인식하고 있습니다.

2) 용역의 제공

당사는 노선수익에 대하여는 용역제공이 완료되는 시점에 수익을 인식하고 있으며, 기타 용역의 제공으로 인한 수익은 진행기준에 따라 인식하고 있습니다. 당사는 수행된 용역을 신뢰성있게 측정할 수 있는 방법을 사용하기 위하여 거래의 성격에 따라, 작업수행정도의 조사, 총예상용역량 대비 현재까지 수행한 누적용역량의 비율, 총추정원가 대비 현재까지 발생한 누적원가의 비율 등의 제공한 용역을 신뢰성있게 측정할 수 있는 방법을 사용하여 진행률을 결정하고 있습니다.

당사는 용역의 제공과 관련하여 고객에게 매출거래의 일부로 보상점수를 부여하고, 고객은 해당 보상점수를 사용하여 재화를 무상 취득하거나 할인 구매할 수 있는 고객충성제도를 운영하고 있습니다. 보상점수의 공정가치는 회수되는 보상점수를 위해 제공되는 재화의 공정가치와 기대회수율 및 기대회수시점을 고려하여 추정하고 있습니다. 보상점수를 부여하는 매출거래에서 고객으로부터 받거나 받을 대가의 공정가치는 보상점수와 매출의 나머지 부분으로 배분하고 있습니다.

보상점수에 배분된 대가는 재무상태표에서 이연수익으로 인식하고 있으며, 보상점수가 회수되고 보상을 제공할 의무를 이행하는 시점에서 보상점수에 배분된 대가를 수익으로 인식하고 있습니다.

3) 배당금수익과 이자수익

투자로부터 발생하는 배당금수익은 배당금을 받을 권리가 확정되는 시점에 인식하고 있습니다.

이자수익은 시간의 경과에 따라 유효이자율법으로 인식하고 있습니다. 유효이자율은 금융자산의 예상만기에 걸쳐 수취할 미래현금의 현재가치를 순장부금액과 일치시키는 이자율입니다.

4) 임대수익

운용리스로부터 발생하는 수익인식에 대한 당사의 회계정책은 주석 2.(7)에서 설명하고 있습니다.

5) 고객충성제도

당사는 재화나 용역을 구매한 고객에게 매출거래의 일부로 보상점수를 부여하고, 고객은 부여 받은 보상점수를 사용하여 재화나 용역을 무상 또는 할인가매할 수 있는 제도를 운영하고 있습니다. 보상점수는 보상점수를 부여한 최초 매출거래 중 별도의 식별가능한 부분으로 회계처리 하여, 최초매출과 관련하여 받았거나 받을 대가의 공정가치를 보상점수와 매출의 나머지 부분으로 배분하고 있으며, 보상점수에 배분할 대가는 보상점수의 공정가치에 기초하여 측정하고 있습니다. 당사가 직접 보상을 제공하는 거래와 제3자가 보상을 제공하지만 보상점수에 배분되는 대가를 기업이 자기의 계산으로 회수하는 경우에는 보상점수가 회수되고 보상을 제공할 의무를 이행한 때 보상점수에 배분된 대가를 수익으로 인식하고 있습니다.

그리고 제3자가 보상을 제공하고 당사는 보상점수에 배분되는 대가를 제3자를 대신하여 회수하는 경우에는 제3자가 보상을 제공할 의무를 지고 그것에 대한 대가를 받을 권리를 가지게 될 때 그 순액을 수익으로 인식하고 있습니다.

(6) 건설계약

당사는 건설계약의 결과를 신뢰성있게 추정할 수 있는 경우, 계약수익과 계약원가를 보고기간 말 현재 계약활동의 진행률을 기준으로 하여 각각 수익과 비용으로 인식하고 있습니다. 계약활동의 진행률은 진행단계를 반영하지 못하는 계약원가를 제외하고 수행한 공사에 대하여 발생한 누적계약원가를 추정 총계약원가로 나눈 비율로 측정하고 있습니다. 공사변경, 보상금 및 장려금은 금액을 신뢰성있게 측정할 수 있으며 대금회수의 가능성이 높은 경우에 수익에 포함하고 있습니다.

한편 건설계약의 결과를 신뢰성있게 추정할 수 없는 경우에 당사는 회수가능성이 매우 높은 발생한 계약원가의 범위 내에서만 수익을 인식하고 있습니다.

총계약원가가 총계약수익을 초과할 가능성이 높은 경우에 예상되는 손실은 즉시 당기비용으로 인식하고 있습니다.

누적발생원가에 인식한 이익을 가산(인식한 손실을 차감)한 금액이 진행청구액을 초과하는 금액은 미청구공사로 표시하고 있으며, 진행청구액이 누적발생원가에 인식한이익을 가산(인식한 손실을 차감)한 금액을 초과금액은 초과청구공사로 표시하고 있습니다. 관련 공사가 수행되기 전에 수취한 금액은 재무상태표상 선수금으로 인식하고 있습니다. 수행한 공사에 대하여 발주자에게 청구하였지만 아직 수취하지 못한 금액은 재무상태표상 매출채권및기타채권에 포함되어 있습니다.

(7) 리스

당사는 리스자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분이 리스이용자에 이전되는 리스계약을 금융리스로 분류하고, 금융리스 외의 모든 리스계약을 운용리스로 분류하고 있습니다.

1) 당사가 리스제공자인 경우

당사는 금융리스의 경우, 금융리스의 리스순투자와 동일한 금액을 금융리스채권으로인식하고, 금융리스순투자 미회수분에 대하여 유효이자율법을 적용하여 이자수익을 인식하고 있습니다.

운용리스로부터 발생하는 리스료수익을 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 수익으로 인식하고, 운용리스의 협상 및 계약단계에서 발생한 리스개설직접원가는 리스자산의 장부금액에 가산한 후 정액기준으로 리스기간에 걸쳐 비용으로 인식하고 있습니다.

2) 당사가 리스이용자인 경우

당사는 리스기간개시일에 최소리스료의 현재가치와 리스자산의 공정가치 중 작은 금액을 재무상태표에 금융리스자산과 금융리스부채로 각각 인식하고 있습니다.

리스료는 매기 부채의 잔액에 대하여 일정한 기간이자율이 산출되도록 이자비용과 리스부채의 상환액으로 배분하고 있습니다. 차입원가에 대한 당사의 회계정책(주석 2.(9)참조)에 따라 당해 적격자산의 일부로 자본화되는 경우를 제외한 금융원가는 발생 즉시 비용으로 인식하고 있습니다. 조정리스료는 발생한 기간의 비용으로 회계처리하고 있습니다.

운용리스료는 리스자산의 효익의 기간적 형태를 보다 잘 나타내는 다른 체계적인 인식기준이 없다면 리스기간에 걸쳐 균등하게 배분된 금액을 비용으로 인식하고 있습니다. 또한 운용리스에서 발생한 조정리스료는 발생한 기간의 비용으로 회계처리하고 있습니다.

운용리스 계약시 리스인센티브를 받은 경우 이를 부채로 인식하고 있으며, 리스인센티브의 효익은 리스자산의 효익의 기간적 형태를 보다 잘 나타내는 다른 체계적인 인식기준이 없다면, 정액기준으로 리스비용에서 차감하는 형식으로 인식하고 있습니다.

(8) 외화환산

당사의 재무제표는 당사의 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경의 통화(기능통화)로 표시하고 있습니다. 재무제표를 작성하기 위해 경영성과와 재무상태는 당사의 기능통화이면서 재무제표 작성을 위한 표시통화인 '원'으로 표시하고 있습니다.

당사의 재무제표 작성에 있어서 그 기업의 기능통화 외의 통화(외화)로 이루어진 거래는 거래일의 환율로 기록됩니다. 매 보고기간말에 화폐성 외화항목은 보고기간 말의 환율로 재환산하고 있습니다. 한편 공정가치로 측정하는 비화폐성 외화항목은 공정가치가 결정된 날의 환율로 재환산하지만, 역사적 원가로 측정되는 비화폐성 외화항목은 재환산하지 않습니다.

화폐성 항목의 외환차이는 다음을 제외하고는 발생하는 기간의 당기손익으로 인식하고 있습니다.

- 미래 생산에 사용하기 위하여 건설중인자산과 관련되고, 외화차입금에 대한 이자 비용 조정으로 간주되는 자산의 원가에 포함되는 외환차이
- 특정 외화위험을 회피하기 위한 거래에서 발생하는 외환차이(위험회피회계정책에 대해서는 주석 2.(21) 참조)
- 해외사업장과 관련하여 예측할 수 있는 미래에 결제할 계획도 없고 결제될 가능성도 없는 채권이나 채무로서 해외사업장순투자의 일부를 구성하는 화폐성항목에서 발생하는 외환차이는 기타포괄손익으로 인식하고 순투자의 전부나 일부 처분시점에서 자본에서 당기손익으로 재분류하고 있습니다.

재무제표를 작성하기 위하여 당사에 포함된 해외사업장의 자산과 부채는 보고기간말의 환율을 사용하여 '원'으로 표시하고 있습니다. 만약 환율이 당해 기간 동안 중요하게 변동하여 거래일의 환율을 사용하여야 하는 상황이 아니라면, 손익항목은 당해 기간의 평균환율로 환산하고 있으며, 이로 인하여 발생한 외환차이를 기타포괄손익으로 인식하고 자본에 누계하고 있습니다.

해외사업장을 처분하는 경우(즉 당사의 해외사업장에 대한 지분 전부의 처분, 해외사업장을 포함한 종속기업에 대한 지배력의 상실을 가져오는 처분, 공동약정의 지분의 부분적 처분 또는 해외사업장을 포함한 관계기업에 대한 지분의 부분적 처분 이후 보유하는 지분이 해외사업장을 포함하는 금융자산이 되는 경우), 당사에 귀속되는 해외사업장 관련 외환차이의 누계액 전액을 당기손익으로 재분류하고 있습니다.

해외사업장의 취득으로 발생하는 영업권과 식별가능한 자산과 부채에 대한 공정가치조정액은 해외사업장의 자산과 부채로 처리하고 보고기간말의 환율로 환산하고 있으며, 이로 인한 외환차이는 자본으로 인식하고 있습니다.

(9) 차입원가

당사는 적격자산의 취득, 건설 또는 제조와 직접 관련된 차입원가를 적격자산을 의도된 용도로 사용하거나 판매가능한 상태에 이를 때까지 당해 자산원가의 일부로 자본화하고 있습니다. 적격자산이란 의도된 용도로 사용하거나 판매될 수 있는 상태가 될때까지 상당한 기간을 필요로 하는 자산을 말합니다.

적격자산을 취득하기 위한 목적으로 차입한 당해 차입금에서 발생하는 일시적 운용 투자수익은 자본화가능차입원가에서 차감하고 있습니다.

기타 차입원가는 발생한 기간의 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(10) 정부보조금

당사는 정부보조금에 부수되는 조건의 준수와 보조금 수취에 대한 합리적인 확신이 있을 경우에만 정부보조금을 인식하고 있습니다.

시장이자율보다 낮은 이자율인 정부대여금의 효익은 정부보조금으로 처리하고 있으며, 해당 정부보조금은 시장이자율에 기초하여 산정된 정부대여금 공정가치와 수취한 대가의 차이로 측정하고 있습니다.

자산 관련 정부보조금은 자산의 장부금액을 결정할 때 차감하여 재무상태표에 표시하고 있습니다. 해당 정부보조금은 관련자산의 내용연수에 걸쳐 감가상각비를 감소시키는 방식으로 당기손익으로 인식하고 있습니다.

수익 관련 정부보조금은 보상하도록 의도된 비용에서 차감하는 방식으로 인식하며, 이미 발생한 비용이나 손실에 대한 보전 또는 향후 관련원가의 발생 없이 당사에 제공되는 즉각적인 금융지원으로 수취하는 정부보조금은 수취할 권리가 발생하는 기간에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(11) 종업원급여

1) 단기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간말부터 12개월 이내에 결제될 단기종업원급여는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을 근무용역이 제공된 때에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고 있습니다.

2) 기타장기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간말부터 12개월 이내에 지급되지 않을 기타장기종업원급여는 당기와 과거기간에 제공한 근무용역의 대가로 획득한 미래의 급여액을 현재가치로 할인하고 있습니다. 재측정에 따른 변동은 발생한 기간에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

3) 퇴직급여

확정급여형퇴직급여제도의 경우, 확정급여채무는 독립된 보험계리법인에 의해 예측단위적립방식을 이용하여 매 보고기간 말에 보험수리적 평가를 수행하여 계산하고 있습니다. 보험수리적손익과 사외적립자산의 수익(순확정급여부채(자산)의 순이자에포함된 금액 제외) 및 자산인식상한효과의 변동으로 구성된 순확정급여부채의 재측정요소는 재측정요소가 발생한 기간에 기타포괄손익으로 인식하고, 재무상태표에 즉시 반영하고 있습니다. 포괄손익계산서에 인식한 재측정요소는 이익잉여금으로 즉시인식하며, 후속기간에 당기손익으로 재분류되지 않습니다.

과거근무원가는 제도의 개정이 발생한 기간에 인식하고, 순이자는 기초시점에 순확정급여부채(자산)에 대한 할인율을 적용하여 산출하고 있습니다. 확정급여원가의 구성요소는 근무원가(당기근무원가와 과거근무원가 및 정산으로 인한 손익)와 순이자비용(수익) 및 재측정요소로 구성되어 있습니다.

당사는 근무원가와 순이자비용(수익)은 당기손익으로 인식하고 있으며, 재측정요소는 기타 포괄손익에 인식하고 있습니다. 제도의 축소로 인한 손익은 과거근무원가로 처리하고 있습니다.

채무제표상 확정급여채무는 확정급여제도의 실제 과소적립액과 초과적립액을 표시하고 있습니다. 이러한 계산으로 산출된 초과적립액은 제도로부터 환급받거나 제도에 대한 미래 기여금이 절감되는 방식으로 이용가능한 경제적효익의 현재가치를 가산한 금액을 한도로 자산으로 인식하고 있습니다.

해고급여에 대한 부채는 당사가 해고급여의 제안을 더 이상 철회할 수 없게 된 날 또는 당사가 해고급여의 지급을 수반하는 구조조정에 대한 원가를 인식한 날 중 이른날에 인식하고 있습니다.

(12) 법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성되어 있으며, 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식되는 거래나 사건 또는 사업결합에서 발생하는 세액을 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

1) 당기법인세

당기 법인세부담액은 당기의 과세소득을 기초로 산정됩니다. 다른 과세기간에 가산되거나 차감될 손익항목 및 비과세항목이나 손금불인정항목 때문에 과세소득과 포괄손익계산서상 세전손익은 차이가 발생합니다. 당사의 당기법인세와 관련된 부채는 보고기간말까지 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율 및 세법에 근거하여 계산됩니다.

2) 이연법인세

이연법인세는 재무제표상 자산과 부채의 장부금액과 과세소득 산출시 사용되는 세무기준액과의 차이인 일시적차이에 대하여 인식됩니다. 이연법인세부채는 일반적으로 모든 가산할 일시적 차이에 대하여 인식됩니다. 이연법인세자산은 일반적으로 차감할 일시적차이가 사용될 수 있는 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에, 모든 차감할 일시적차이에 대하여 인식됩니다.

그리고 차감할 일시적차이가 자산 또는 부채가 최초로 인식되는 거래가 사업결합거래가 아니고 거래 당시 회계이익과 과세소득(세무상결손금)에 영향을 미치지 않는 거래에서 발생하는 경우에는 이연법인세자산은 인식하지 않습니다.

당사가 일시적차이의 소멸시점을 통제할 수 있으며, 예측가능한 미래에 일시적 차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고는 종속기업, 관계기업에 대한 투자자산 및 조인트 벤처 투자지분에 관한 가산할 일시적차이에 대하여 이연법인세부채를인식합니다. 또한 이러한 투자자산 및 투자지분과 관련된 차감할 일시적차이로 인하여 발생하는 이연법인세자산은 일시적차이의 혜택을 사용할 수 있을만큼 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 높고, 일시적 차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높은 경우에만 인식합니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간 말에 검토하고, 이연법인세자산의 전부 또는 일부가 회수될 수 있을만큼 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시킵니다.

이연법인세자산과 부채는 보고기간 말까지 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율 및세법에 근거하여 당해 부채가 결제되거나 자산이 실현되는 회계기간에 적용될 것으로 예상되는 세율을 사용하여 측정합니다. 이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때에는 보고기간 말 현재 회사가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따른 법인세효과를 반영하였습니다.

이연법인세자산과 부채는 당사가 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 법적으로 집행가능한 권리를 가지고 있으며, 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련하여 과세대상기업이 동일하거나 과세대상기업은 다르지만 당기법인세 부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있거나, 중요한 금액의 이연법인세부채가 결제되거나, 이연법인세자산이 회수될 미래에 각 회계기간마다 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에만 상계합니다.

이연법인세부채 또는 이연법인세자산이 공정가치모형을 사용하여 측정된 투자부동산에서 발생하는 경우, 동 투자부동산의 장부금액이 매각을 통하여 회수될 것이라는 반증가능한 가정을 전제하고 있습니다. 따라서 이러한 가정에 대한 반증이 없다면, 이연법인세부채 또는 이연법인세자산의 측정에는 투자부동산 장부금액이 모두 매각을 통하여 회수되는 세효과를 반영합니다. 다만 투자부동산이 감가상각 대상자산으로서 매각을 위해 보유하기보다는 그 투자부동산에 내재된 대부분의 경제적 효익을 기간에 걸쳐 소비하는 것을 목적으로 하는 사업모형하에서 보유하는 경우 이러한 가정이 반증됩니다.

3) 당기법인세와 이연법인세의 인식

당기법인세와 이연법인세는 동일 회계기간 또는 다른 회계기간에 기타포괄손익이나자본으로 직접 인식되는 거래나 사건 또는 사업결합으로부터 발생하는 경우를 제외하고는 수익이나 비용으로 인식하여 당기손익에 포함합니다. 사업결합시에는 법인세효과는 사업결합에 대한 회계처리에 포함되어 반영됩니다.

(13) 유형자산

유형자산은 원가로 측정하고 있으며 토지를 제외한 자산은 최초 인식 후에 취득원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 표시하고 있으며, 토지는 최초 인식 후에 재평가일의 공정가치에서 이후의 손상차손누계액을 차감한 재평가금액을 장부금액으로 하고 있습니다. 재평가는 보고기간 말에 자산의 장부금액이 공정가치와 중요하게 차이가 나지 않도록 주기적으로 수행하고 있습니다.

유형자산의 원가는 당해 자산의 매입 또는 건설과 직접적으로 관련되어 발생한 지출로서 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는 데 직접 관련되는 원가와 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는 데 소요될 것으로 최초에 추정되는 원가를 포함하고 있습니다.

후속원가는 자산으로부터 발생하는 미래경제적효익이 유입될 가능성이 높으며, 그 원가를 신뢰성있게 측정할 수 있는 경우에 한하여 자산의 장부금액에 포함하거나 적절한 경우 별도의 자산으로 인식하고 있으며, 대체된 부분의 장부금액은 제거하고 있습니다. 한편 일상적인 수선·유지와 관련하여 발생하는 원가는 발생시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

유형자산 중 토지 및 토지리스자산은 감가상각을 하지 않으며, 이를 제외한 유형자산은 아래에 제시된 개별 자산별로 추정된 경제적 내용연수 동안 정액법으로 감가상각하고 있습니다.

구 분		추정내용연수
건물, 구축물		40 년
기계장치		8 ~ 15 년
항공기, 항공기리스자산	동체 등	6 ~ 15 년
	정기적 대수선	2.8 ~ 12 년
엔진, 엔진리스자산	엔진	15 년
	정기적 대수선	3.3 ~ 10.7 년
항공기재		15 년
차량운반구		6 년
기타유형자산, 기타리스자산		6 년
리스개량자산		1 ~ 11 년

유형자산을 구성하는 일부의 원가가 당해 유형자산의 전체원가에 비교하여 중요하다면, 해당 유형자산을 감가상각할 때 그 부분은 별도로 구분하여 감가상각하고 있습니다.

유형자산의 감가상각방법, 잔존가치 및 내용연수는 매 보고기간말에 재검토하고 있으며, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 회계처리하고 있습니다.

유형자산을 처분하거나 사용이나 처분을 통한 미래경제적효익이 기대되지 않을 때 해당 유형자산의 장부금액을 재무상태표에서 제거하고 있습니다. 유형자산의 제거로인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정하고 있으며, 해당 유형자산이 제거되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 재평가된 자산을 매각하는 경우, 관련된재평가잉여금은 이익잉여금으로 대체하고 있습니다.

(14) 투자부동산

임대수익이나 시세차익을 얻기 위하여 보유하고 있는 부동산은 투자부동산으로 분류하고 있습니다. 투자부동산은 취득시 발생한 거래원가를 포함하여 최초 인식시점에 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 취득원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을차감한 금액을 장부금액으로 표시하고 있습니다.

후속원가는 자산으로부터 발생하는 미래경제적효익이 유입될 가능성이 높으며, 그 원가를 신뢰성있게 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 보고기간말에 재검토하고 있으며, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 회계처리하고 있습니다.

투자부동산을 처분하거나, 투자부동산의 사용을 영구히 중지하고 처분으로도 더 이상의 미래경제적효익을 기대할 수 없는 경우에 해당 투자부동산의 장부금액을 재무상태표에서 제거하고 있습니다. 투자부동산의 제거로 인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정하고 있으며, 해당 투자부동산이 제거되는 시점의 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(15) 무형자산

1) 개별취득하는 무형자산

내용연수가 유한한 개별 취득하는 무형자산은 취득원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 인식하며, 추정내용연수에 걸쳐 정액법으로 상각비를 계상하고 있습니다.

무형자산의 내용연수 및 상각방법은 매 보고기간종료일에 재검토하고 있으며, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 회계처리하고 있습니다. 내용연수가 비한정인 개별 취득하는 무형자산은 취득원가에서 손상차손누계액을차감한 금액으로 인식합니다.

2) 내부적으로 창출한 무형자산 - 연구 및 개발원가

연구활동에 대한 지출은 발생한 기간에 비용으로 인식하고 있습니다.

개발활동(또는 내부프로젝트의 개발단계)과 관련된 지출은 해당 개발계획의 결과가 새로운 제품의 개발이나 실질적 기능 향상을 위한 것이며 당사가 그 개발계획의 기술적, 상업적 달성가능성이 높고 소요되는 자원을 신뢰성있게 측정가능한 경우에만 무형자산으로 인식하고 있습니다.

내부적으로 창출한 무형자산의 취득원가는 그 무형자산이 위에서 기술한 인식조건을최초로 충족시킨 시점 이후에 발생한 지출의 합계이며, 내부적으로 창출한 무형자산으로 인식되지 않는 개발원가는 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다.

내부적으로 창출한 무형자산은 최초 인식 후에 취득원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시하고 있습니다.

3) 사업결합으로 취득한 무형자산

사업결합으로 취득하고 영업권과 분리하여 인식한 무형자산의 취득원가는 취득일의 공정가치로 측정하고, 최초 인식 후에 사업결합으로 취득한 무형자산은 취득원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시하고 있습니다.

4) 무형자산의 제거

무형자산을 처분하거나 사용이나 처분을 통한 미래경제적효익이 기대되지 않을 때 해당 무형자산의 장부금액을 재무상태표에서 제거하고 있습니다. 무형자산의 제거로인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정하고 있으며, 해당 무형자산이 제거되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

보고기간 종료일 현재 내용연수가 유한한 무형자산별 추정 경제적 내용연수는 다음과 같습니다.

구 분	추정내용연수
시설이용권	19 ~ 30 년
개 발 비	2.2 ~ 15.3 년
기타무형자산	3.9 ~ 20 년

무형자산 중 회원권은 계약 상 사용가능 연수가 제한적이지 않으며, 보유기간 동안 동 자산으로부터 경제적 효익이 계속적으로 발생할 것으로 예상되어 내용연수를 비한정으로 산정하였습니다.

(16) 영업권을 제외한 유·무형자산의 손상

영업권을 제외한 유·무형자산은 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 매 보고기간말마다 검토하고 있으며, 자산손상을 시사하는 징후가 있는 경우에는 손상차손금액을 결정하기 위하여 자산의 회수가능액을 추정하고 있습니다. 당사는 개별 자산별로 회수가능액을 추정하고 있으며, 개별자산의 회수가능액을 추정할 수 없는 경우에는 그 자산이 속하는 현금창출단위의 회수가능액을 추정하고 있습니다. 공동자산은 합리적이고 일관된 배분기준에 따라 개별 현금창출단위에 배분하며, 개별 현금창출단위로 배분할 수 없는 경우에는 합리적이고 일관된 배분기준에 따라 배분될 수 있는 최소 현금창출단위집단에 배분하고 있습니다.

비한정내용연수를 가진 무형자산 또는 아직 사용할 수 없는 무형자산은 자산손상을 시사하는 징후와 관계없이 매년 손상검사를 실시하고 있습니다.

회수가능액은 개별 자산 또는 현금창출단위의 순공정가치와 사용가치 중 큰 금액으로 측정하며, 자산(또는 현금창출단위)의 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우에는 자산(또는 현금창출단위)의 장부금액을 회수가능액으로 감소시키고 감소된 금액은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

과거기간에 인식한 손상차손을 환입하는 경우 개별자산(또는 현금창출단위)의 장부금액은 수정된 회수가능액과 과거기간에 손상차손을 인식하지 않았다면 현재 기록되어 있을 장부금액 중 작은 금액으로 결정하고 있으며, 해당 손상차손환입은 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(17) 재고자산

재고자산은 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있습니다. 당사의 재고자산은 다음과 같은 평가방법을 적용하여 취득원가로 계상하고 있습니다.

구 분		평가방법
상 품		선입선출법
원재료	항공우주사업	이동평균법
	기내식사업	선입선출법
저장품	항공운송/항공우주사업	이동평균법
	기내식사업	선입선출법
미착품		개별법

재고자산의 취득원가는 매입원가, 전환원가 및 재고자산을 이용가능한 상태로 준비하는데 필요한 기타 원가를 포함하고 있습니다. 순실현가능가치는 정상적인 영업과정의 예상판매가 격에서 예상되는 추가완성원가와 판매비용을 차감한 금액입니다.

매출원가는 재고자산 판매에 따른 수익을 인식하는 기간에 재고자산의 장부금액으로 인식하며, 재고자산을 순실현가능가치로 감액한 평가손실과 모든 감모손실은 감액이나 감모가 발생한 기간의 비용으로 인식하고 있습니다. 또한 재고자산의 순실현가능가치의 상승으로 인한 재고자산평가손실의 환입은 환입이 발생한 기간의 비용으로 인식된 재고자산의 매출원가에서 차감하고 있습니다.

(18) 충당부채

충당부채는 과거의 사건으로 인한 현재의무(법적의무 또는 의제의무)로서, 당해 의무를 이행할 가능성이 높으며 그 의무의 이행에 소요될 금액을 신뢰성있게 추정할 수 있을 경우에 인식하고 있습니다.

충당부채로 인식하는 금액은 관련된 사건과 상황에 대한 불가피한 위험과 불확실성을 고려하여 현재 의무의 이행에 소요되는 지출에 대한 각 보고기간말 현재 최선의 추정치입니다. 화폐의 시간가치 효과가 중요한 경우 충당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다. 할인율은 부채의 고유한 위험과 화폐의 시간가치에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 세전 이자율입니다. 시간경과에 따른 충당부채의 증가는 발생시 금융원가로 당기손익에 인식하고 있습니다.

충당부채를 결제하기 위해 필요한 지출액의 일부 또는 전부를 제3자가 변제할 것이 예상되는 경우 당사가 의무를 이행한다면 변제를 받을 것이 거의 확실하고 그 금액을 신뢰성있게 측정할 수 있는 경우에는 당해 변제금액을 자산으로 인식하고 있습니다.

매 보고기간말마다 충당부채의 잔액을 검토하고, 보고기간말 현재 최선의 추정치를 반영하여 조정하고 있습니다. 의무이행을 위하여 경제적효익이 내재된 자원이 유출될 가능성이 더 이상 높지 아니한 경우에는 관련 충당부채를 환입하고 있습니다.

(19) 금융자산

금융자산은 당사가 계약의 당사자가 되는 때에 인식하고 있습니다. 금융자산은 최초 인식시 공정가치로 측정하고 있습니다. 금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 최초 인식시 금융자산의 공정가치에 차감하거나 부가하고 있습니다. 다만 당기손익인식금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

금융자산의 정형화된 매입 또는 매도는 모두 매매일에 인식하거나 제거하고 있습니다. 금융자산의 정형화된 매입 또는 매도는 관련 시장의 규정이나 관행에 의하여 일반적으로 설정된 기간 내에 금융상품을 인도하는 계약조건에 따라 금융자산을 매입하거나 매도하는 계약입니다.

금융자산은 당기손익인식금융자산, 만기보유금융자산, 매도가능금융자산, 대여금 및수취채권으로 분류하고 있습니다. 이러한 분류는 금융자산의 성격과 보유목적에 따라 최초 인식시점에 결정하고 있습니다.

1) 유효이자율법

유효이자율법은 채무상품의 상각후원가를 계산하고 관련 기간에 걸쳐 이자수익을 배분하는 방법입니다. 유효이자율은 금융자산의 기대존속기간이나(적절하다면) 그보다짧은 기간에 걸쳐, 지급하거나 수취하는 수수료와 포인트(유효이자율의 주요 구성요소임), 거래원가 및 기타 할증액 또는 할인액을 포함하여 예상되는 미래현금수취액의현재가치를 최초 인식시 순장부금액과 정확히 일치시키는 이자율입니다.

채무상품에 대한 이자수익은 채무상품이 당기손익인식금융자산으로 분류된 경우를 제외하고는 유효이자율법으로 인식하고 있습니다.

2) 당기손익인식금융자산

당기손익인식금융자산은 단기매매금융자산과 최초 인식시 당기손익금융자산으로 지정한 금융자산을 포함하고 있습니다. 단기간 내 매각을 목적으로 취득한 금융자산은 단기매매금융자산으로 분류하고 있으며 주계약과 분리하여 회계처리하는 내재파생상품을 포함한 모든 파생상품은 해당 파생상품이 유효한 위험회피수단으로 지정되지 않는 한 단기매매금융자산으로 분류하고 있습니다. 당기손익인식금융자산은 공정가치로 측정하며 평가손익은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

다음의 경우 금융자산을 단기매매금융자산으로 분류하고 있습니다.

- 단기간 내 매도할 목적으로 취득한 경우
- 최초 인식시점에, 당사가 공동으로 관리하고 단기적 이익획득을 목적으로 최근 실 제 운 용하고 있는 특정 금융상품 포트폴리오의 일부인 경우
- 위험회피수단으로 지정되고 위험회피에 효과적인 파생상품이 아닌 파생상품

다음의 경우에 단기매매금융자산이 아닌 금융자산은 최초 인식시점에 당기손익인식금융자산으로 지정할 수 있습니다.

- 당기손익인식항목으로 지정함으로써, 지정하지 않았더라면 발생하였을 인식과 측 정 상 의 불일치를 제거하거나 상당히 감소시킬 수 있는 경우

- 금융자산이 당사의 문서화된 위험관리나 투자전략에 따라 금융상품집합(금융자산, 금융부채 또는 금융자산과 금융부채의 조합으로 구성된 집합)의 일부를 구성하고, 공정가치 기준으로 관리하고 그 성과를 평가하며, 그 정보를 내부적으로 제공하는 경우
- 금융자산에 하나 또는 그 이상의 내재파생상품을 포함하고 있고, 기업회계기준서 제 1039호 '금융상품: 인식과 측정'에 따라 합성계약 전체를 당기손익인식금융자산으로 지정할 수 있는 경우

당기손익인식금융자산은 공정가치로 측정하며 재측정으로 인해 발생하는 평가손익을 당기손익으로 인식하고 있습니다. 당기손익으로 인식된 평가손익에는 금융자산으로부터 획득한 배당금과 이자수익이 포함되어 있으며, 포괄손익계산서상 '금융수익' 항목으로 계상하고 있습니다.

3) 만기보유금융자산

지급금액이 확정되었거나 결정가능하고, 만기가 고정되었고 당사가 만기까지 보유할적극적인 의도와 능력이 있는 비파생금융자산은 만기보유금융자산으로 분류하고 있습니다. 만기보유금융자산은 유효이자율을 사용하여 측정된 상각후원가에서 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시하고 있으며, 이자수익은 유효이자율법을 사용하여인식하고 있습니다.

4) 매도가능금융자산

매도가능금융자산은 최초 인식시 매도가능금융자산으로 지정되거나 당기손익인식금융자산, 만기보유금융자산 또는 대여금 및 수취채권으로 분류되지 않는 비파생금융자산입니다.

매도가능금융자산은 후속적으로 매 보고기간말의 공정가치로 측정하고 있습니다. 당기손익으로 인식하는 화폐성 매도가능금융자산의 외환손익(아래 참고)과 유효이자율법을 사용하여 계산한 이자수익을 제외한 매도가능금융자산의 장부금액 변동은 기타포괄손익으로 인식하고 자본(매도가능금융자산평가손익)에 누계하고 있습니다. 매도가능금융자산이 처분되거나 손상되는 때에 기타포괄손익으로 인식된 누적평가손익은 당기손익으로 재분류하고 있습니다.

매도가능지분상품의 배당금은 당사가 배당금을 수취할 권리가 확정되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

외화로 표시된 화폐성 매도가능금융자산의 공정가치는 해당 외화로 측정하며 보고기간 말 현재의 환율로 환산하고 있습니다. 당기손익으로 인식한 외환손익은 화폐성자산의 상각후원가에 기초하여 결정하며, 기타 외환손익은 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다.

활성시장에서 가격이 공시되지 않으며, 공정가치를 신뢰성있게 측정할 수 없는 매도가능지분상품과, 공시가격이 없는 이러한 지분상품과 연계되어 있으며 그 지분상품의 인도로 결제되어야 하는 파생상품은 매 보고기간 말에 취득원가에서 식별된 손상차손을 차감한 금액으로 측정하고 있습니다.

5) 대여금 및 수취채권

활성시장에서 가격이 공시되지 않으며, 지급금액이 확정되었거나 결정가능한 비파생금융자산은 원칙적으로 '대여금 및 수취채권'으로 분류하고 있습니다. 대여금 및 수취채권은 유효이자율법을 사용하여 계산된 상각후원가에서 손상차손누계액을 차감하여 측정하고 있습니다. 이자수익은 할인효과가 중요하지 않은 단기수취채권을 제외하고는 유효이자율법을 사용하여 인식하고 있습니다.

6) 금융자산의 손상

당기손익인식금융자산을 제외한 나머지 금융자산은 매 보고기간 말에 손상에 대한 징후를 평가합니다. 최초 인식 후에 하나 이상의 사건이 발생한 결과, 금융자산의 추정미래현금흐름에 영향을 미쳤다는 객관적인 증거가 있는 경우 당해 금융자산은 손상된 것으로 간주합니다.

매도가능금융자산으로 분류된 지분상품에 대하여는, 동 지분상품의 공정가치가 원가이하로 중요하게 하락하거나 지속적으로 하락하는 경우 손상이 발생하였다는 객관적인 증거로 간주하고 있습니다.

그 밖의 모든 금융자산에 대하여, 다음 중 하나에 해당하는 경우에 손상의 객관적인 증거로 간주하고 있습니다.

- 발행자 또는 거래상대방이 중요한 재무적 어려움에 처하는 경우
- 이자지급이나 원금상환의 불이행이나 연체
- 차입자가 파산하거나 재무구조조정이 있을 가능성이 높아지는 경우
- 재무적 어려움으로 당해 금융자산에 대한 활성시장이 소멸되는 경우

매출채권과 같은 특정 분류의 금융자산의 경우, 개별적으로 손상되지 않았다고 평가된 자산은 추가로 집합적으로 손상여부를 검토하고 있습니다. 수취채권 포트폴리오가 손상되었다는 객관적인 증거에는 수취채권의 채무불이행과 관련이 있는 국가 또는 지역의 경제상황에 있어서 주목할 만한 변화뿐만 아니라 대금회수에 관한 당사의 과거 경험, 연체 횟수의 증가도 포함하고 있습니다.

상각후원가로 측정되는 금융자산의 경우, 당해 자산의 장부금액과 최초 유효이자율로 할인한 추정미래현금흐름의 현재가치와의 차이를 손상차손으로 인식하고 있습니다.

원가로 측정되는 금융자산의 경우에는 당해 자산의 장부금액과 유사한 금융자산의 현행 시장수익률로 할인한 추정미래현금흐름의 현재가치와의 차이를 손상차손으로 인식하고 있습니다. 이러한 손상차손은 후속 기간에 환입하지 않습니다.

대여금 및 수취채권의 범주로 분류되는 금융자산이 손상되었다고 판단하는 경우 대손충당금을 사용하여 장부금액을 감소시키고 있으며, 회수가 불가능하다고 판단하는 경우 관련 채권과 대손충당금을 감소시키는 방식으로 제각하고 있습니다. 과거 제각하였던 금액이 후속적으로 회수된 경우 당기손익으로 회계처리를 하고 있습니다. 또한 대손충당금의 장부금액 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

매도가능금융자산이 손상되었다고 판단될 때, 과거에 기타포괄손익으로 인식한 누적평가손익은 당기손익으로 재분류하고 있습니다.

상각후원가로 측정하는 금융자산은 후속기간에 손상차손금액이 감소하고 그 감소가 손상을 인식한 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련 있는 경우, 과거에 인식하였던 손상차손은 손상차손을 환입하는 시점의 금융자산의 장부금액이 손상차손을 인식하지 않았더라면 계상되었을 상각후원가를 초과하지 않는 범위내에서 환입하고 있습니다.

매도가능지분상품에 대해서는 과거에 당기손익으로 인식한 손상차손은 당기손익으로 환입하지 않습니다. 손상차손을 인식한 후의 공정가치의 증가분은 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다. 매도가능채무상품에 대해서는 후속기간에 공정가치의 증가가 손상차손을 인식한 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련 있는 경우 손상차손을 당기손익으로 환입하고 있습니다.

7) 금융자산의 제거

금융자산의 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나, 금융자산을 양도하고 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 다른 기업에게 이전할 때 금융자산을 제거하고 있습니다. 만약 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전하지도 않고 보유하지도 않으며, 양도한 금융자산을 계속하여 통제하고 있다면, 당사는 당해금융자산에 대하여 지속적으로 관여하는 정도까지 계속하여 인식하고 있습니다. 만약 양도한 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 보유하고 있다면, 당사는당해 금융자산을 계속 인식하고 수취한 대가는 담보 차입으로 인식하고 있습니다.

금융자산 전체를 제거하는 경우, 수취한 대가와 기타포괄손익으로 인식한 누적손익의 합계액과 당해 자산의 장부금액과의 차이는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

금융자산의 전체가 제거되는 경우가 아닌 경우에는(예를 들어 당사가 양도자산의 일부를 재매입할 수 있는 옵션을 보유하거나, 잔여지분을 보유하고 있고 이러한 잔여지분의 보유가 소유에 따른 위험과 보상을 대부분 보유한 것으로 볼 수 없고 당해 자산을 통제하고 있는 경우), 당사는 당해 금융자산의 기존 장부금액을 양도일 현재 각 부분의 상대적 공정가치를 기준으로 지속적 관여에 따라 계속 인식되는 부분과 더 이상 인식되지 않는 부분으로 배분하고 있습니다. 제거되는 부분에 대하여 수취한 대가와 제거되는 부분에 배분된 기타포괄손익으로 인식된 누적손익의 합계액과 더 이상 인식되지 않는 부분에 배분된 장부금액과의 차이는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 기타포괄손익으로 인식된 누적손익은 각 부분의 상대적 공정가치를 기준으로 계속 인식되는 부분과 더 이상 인식되지 않는 부분으로 배분하고 있습니다.

(20) 금융부채와 지분상품

1) 부채 · 자본 분류

채무상품과 지분상품은 계약의 실질 및 금융부채와 지분상품의 정의에 따라 금융부채 또는 자본으로 분류하고 있습니다.

2) 지분상품

지분상품은 기업의 자산에서 모든 부채를 차감한 후의 잔여지분을 나타내는 모든 계약입니다. 당사가 발행한 지분상품은 발행금액에서 직접발행원가를 차감한 순액으로 인식하고 있습니다.

자기지분상품을 재취득하는 경우, 이러한 지분상품은 자본에서 직접 차감하고 있습니다. 자기지분상품을 매입 또는 매도하거나 발행 또는 소각하는 경우의 손익은 당기손익으로 인식하지 않습니다.

3) 금융부채

금융부채는 당사가 계약의 당사자가 되는 때에 인식하고 있습니다. 금융부채는 최초 인식시 공정가치로 측정하고 있습니다. 금융부채의 발행과 직접 관련되는 거래원가는 최초 인식시 금융부채의 공정가치에서 차감하고 있습니다. 다만 당기손익인식금융부채의 발행과 직접 관련되는 거래원가는 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

금융부채는 '당기손익인식금융부채' 또는 '기타부채'로 분류하고 있습니다.

4) 당기손익인식금융부채

금융부채는 단기매매항목이거나 당기손익인식금융부채로 지정할 경우 당기손익인식금융부채로 분류하고 있습니다.

다음의 경우 금융부채를 단기매매금융부채로 분류하고 있습니다.

- 주로 단기간 내에 재매입할 목적으로 부담한 경우
- 최초 인식시점에, 당사가 공동으로 관리하고 단기적 이익획득을 목적으로 최근 실 제 운 용하고 있는 특정 금융상품 포트폴리오의 일부인 경우, 당사가 공동으로 관리 하는 특정 금융상품 포트폴리오의 일부

다음의 경우 단기매매항목이 아닌 금융부채는 최초 인식시점에 당기손익인식금융부채로 지정할 수 있습니다.

- 당기손익인식항목으로 지정함으로써, 지정하지 않았더라면 발생할 수 있는 측정이 나 인식상의 불일치를 제거하거나 상당히 감소시킬 수 있는 경우
- 금융부채가 당사의 문서화된 위험관리나 투자전략에 따라 금융상품집합(금융자산, 금융부채 또는 금융자산과 금융부채의 조합으로 구성된 집합)의 일부를 구성하고, 공정가치 기준으로 관리하고 그 성과를 평가하며, 그 정보를 내부적으로 제공하는 경우

- 금융부채가 하나 이상의 내재파생상품을 포함하는 계약의 일부를 구성하고 기업회 계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정'에 따라 합성계약 전체(자산 또는 부채)를 당기손익인식부채로 지정할 수 있는 경우

당기손익인식금융부채는 공정가치로 측정하며 재측정으로 인해 발생하는 평가손익은 당기손익으로 인식하여 포괄손익계산서상 '금융비용' 항목에 포함하고 있습니다. 그리고 당기손익으로 인식된 동 평가손익에는 당기손익인식금융부채와 관련하여 지급된 이자비용이 포함되어 있습니다.

5) 기타금융부채

기타금융부채는 유효이자율법을 사용하여 측정된 상각후원가로 후속측정되며, 이자비용은 유효이자율법을 사용하여 인식하고 있습니다.

유효이자율법은 금융부채의 상각후원가를 계산하고 관련 기간에 걸쳐 이자비용을 배분하는 방법입니다. 유효이자율은 금융부채의 기대존속기간이나 (적절하다면) 더 짧은 기간에 지급하거나 수취하는 수수료와 포인트(유효이자율의 주요 구성요소임), 거래원가 및 기타 할증액 또는 할인액을 포함하여 예상되는 미래현금지급액의 현재가치를 최초 인식시 순장부금액과 정확히 일치시키는 이자율입니다.

6) 금융보증부채

금융보증계약은 채무상품의 최초 계약조건이나 변경된 계약조건에 따라 지급기일에 특정 채무자가 지급하지 못하여 보유자가 입은 손실을 보상하기 위해 발행자가 특정금액을 지급하여야 하는 계약입니다.

금융보증부채는 공정가치로 최초 측정하며, 당기손익인식항목으로 지정되지 않았다면 다음 중 큰 금액으로 후속측정하여야 합니다.

(가) 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산'에 따라 결정된 금액

(나) 최초인식금액에서 기업회계기준서 제1018호 '수익'에 따라 인식한 상각누계액을 차감한 금액

7) 금융부채의 제거

당사는 당사의 의무가 이행, 취소 또는 만료된 경우에만 금융부채를 제거합니다. 지급한 대가와 제거되는 금융부채의 장부금액과의 차이는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(21) 파생상품

당사는 유가변동위험, 이자율위험 등을 관리하기 위하여 유가옵션, 이자율스왑계약 등 다수의 파생상품계약을 체결하고 있습니다.

파생상품은 최초 인식시 계약일의 공정가치로 측정하고 있으며, 후속적으로 매 보고기간말의 공정가치로 재측정하고 있습니다. 파생상품을 위험회피수단으로 지정하였으나 위험회피에 효과적이지 않다면 파생상품의 공정가치변동으로 인한 평가손익은 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다. 파생상품을 위험회피수단으로 지정하고 위험회피에 효과적이라면 당기손익의 인식시점은 위험회피관계의 특성에 따라 좌우됩니다.

위험회피수단으로 지정되어 위험회피에 효과적인 파생상품을 제외한 모든 파생상품은 공정가치로 측정하며, 공정가치 변동으로 인한 평가손익은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

공정가치가 정(+)의 값을 갖는 파생상품은 금융자산으로 인식하며, 부(-)의 값을 갖는 파생상품을 금융부채로 인식하고 있습니다. 파생상품은 파생상품의 잔여만기가 12개월을 초과하고 12개월 이내에 실현되거나 결제되지 않을 것으로 예상되는 경우에는 비유동자산 또는 비유동부채로 분류하고 있습니다. 그 외의 파생상품은 유동자산 또는 유동부채로 표시하고 있습니다.

(22) 공정가치

공정가치는 가격이 직접 관측가능한지 아니면 가치평가기법을 사용하여 추정하는지의 여부에 관계없이 측정일에 시장참여자 사이의 정상거래에서 자산을 매도하면서 수취하거나 부채를 이전하면서 지급하게 될 가격입니다. 자산이나 부채의 공정가치를 추정함에 있어 당사는 시장참여자가 측정일에 자산이나 부채의 가격을 결정할 때 고려하는 자산이나 부채의 특성을 고려합니다. 기업회계기준서 제1102호 '주식기준보상'의 적용범위에 포함되는 주식기준보상거래, 기업회계기준서 제1017호 '리스'의 적용범위에 포함되는 리스거래, 기업회계기준서 제1002호 '재고자산'의 순실현가능가치 및 기업회계기준서 제1036호 '자산손상'의 사용가치와 같이 공정가치와 일부 유사하나 공정가치가 아닌 측정치를 제외하고는 측정 또는 공시목적상 공정가치는 상기에서 설명한 원칙에 따라 결정됩니다.

또한 재무보고목적상 공정가치측정에 사용된 투입변수의 관측가능한 정도와 공정가치측정치 전체에 대한 투입변수의 유의성에 기초하여 다음에서 설명하는 바와 같이 공정가치측정치를 수준 1, 2 또는 3으로 분류합니다.

(수준 1) 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의(조정되지 않은) 공시가격

(수준 2) 수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수

(수준 3) 자산이나 부채에 대한 관측가능하지 않은 투입변수

(23) 온실가스배출권

'온실가스 배출권의 할당 및 거래에 관한 법률'이 시행됨에 따라 발생하는 배출부채에 대하여 해당 의무를 이행하기 위하여 자원이 유출될 가능성이 높고, 그 의무의 이행에 소요되는 금액을 신뢰성있게 추정할 수 있는 경우에 인식하고 있습니다. 배출부채는 당사가 보유한 해당 이행연도분 배출권 수량을 초과하는 배출량에 대해 향후 의무를 이행하는 데에 소요될 것으로 예상되는 비용을 추정하여 계상하고 있습니다. 배출부채는 정부에 제출할 때 제거하고 있습니다.

(24) 재무제표의 발행승인일

당사의 재무제표는 2018년 2월 8일자 이사회에서 발행 승인 되었으며, 2018년 3월 23일자 주주총회에서 최종승인될 예정입니다.

3. 중요한 판단과 추정불확실성의 주요 원천

주석 2에서 기술된 당사의 회계정책을 적용함에 있어서, 경영진은 다른 자료로부터 쉽게 식별할 수 없는 자산과 부채의 장부금액에 대한 판단, 추정 및 가정을 하여야 합니다. 실제 결과는 이러한 추정치들과 다를 수도 있습니다.

추정과 기초적인 가정은 계속하여 검토됩니다. 회계추정에 대한 수정은 그러한 수정이 오직 당해 기간에만 영향을 미칠 경우 수정이 이루어진 기간에 인식되며, 당기와 미래 기간 모두 영향을 미칠 경우 수정이 이루어진 기간과 미래 기간에 인식됩니다.

(1) 회계정책을 적용하는 과정에서 내린 중요한 판단

아래 항목은 추정과 관련된 것(주석 3.(2) 참고)과는 별개인 중요한 판단으로서, 이는 경영진이 당사의 회계정책을 적용하는 과정에서 내린 것이며, 재무제표에 인식된 금액에 가장 중요한 영향을 미치는 사항입니다.

경영진은 당사의 자본유지와 유동성요건의 관점에서 만기보유금융자산을 검토하였고, 당사가 동 자산을 만기까지 보유할 적극적인 의도와 능력이 있음을 확인하였습니다. 만기보유금융자산의 장부금액은 761백만원입니다. 만기보유금융자산에 대한 세부내역은 주석 8에 설명되어 있습니다.

(2) 추정 불확실성의 주요 원천

차기 회계연도 내에 자산과 부채의 장부금액에 중요한 수정사항을 야기할 수 있는 중요한 위험요소를 가지고 있는 보고기간 말 현재의 미래에 관한 주요 가정 및 기타 추정불확실성의 주요 원천은 다음과 같습니다.

1) 확정급여형 퇴직급여제도

당사는 확정급여형 퇴직급여제도를 운영하고 있습니다. 확정급여채무는 매 보고기간말에 보험수리적 평가를 수행하여 계산되며, 이러한 보험수리적 평가방법을 적용하기 위해서는 할인율, 기대임금상승률, 사망률 등에 대한 가정을 추정하는 것이 필요합니다. 퇴직급여제도는 장기간이라는 성격으로 인하여 이러한 추정에 중요한 불확실성을 포함하고 있습니다. 당기 말 현재 확정급여형 퇴직급여채무는 1,119,046백만원(전기말: 1,094,014백만원)이며, 세부사항은 재무제표에 대한 주석 23에서 기술하고 있습니다.

2) 금융상품의 공정가치 평가

주석 40 및 41에 기술된 바와 같이, 당사는 특정 유형의 금융상품의 공정가치를 측정하기 위해 관측가능한 시장자료에 기초하지 않은 투입변수를 포함하는 평가기법을 사용하였습니다. 주석 40 및 41은 금융상품의 공정가치 결정에 사용된 주요 가정의 세부내용과 이러한 가정에 대한 민감도 분석내용을 제공하고 있습니다. 경영진은 금융상품의 공정가치 결정에 사용된 평가기법과 가정들이 적절하다고 믿고 있습니다.

3) 미사용 세무상결손금의 실현가능성

당사의 미사용 세무상결손금에 대하여 향후 경영성과에 대한 추정 등을 종합적으로 고려하여 자산성이 있다고 판단하였습니다.

4. 현금및현금성자산

당기말 및 전기말 현재 현금및현금성자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
현금	169,853	240,504
제예금	575,615,882	745,760,843
합 계	575,785,735	746,001,347

5. 사용이 제한되어 있거나 담보로 제공된 금융자산

당기말 현재 사용이 제한되어 있거나 부채나 우발부채에 대한 담보로 제공된 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, 천USD)		
구 분	금 액	사용제한내용
단기금융상품	USD 40,510	신종자본증권 발행 담보 및 미주지역 L/C 개설 보증
	69,739,862	화물운송약관 이행보증 및 FRN 연장 등 관련 담보
만기보유금융자산	690,380	서울지방우정청 운송계약 이행보증
매도가능금융자산	118,644,668	신종자본증권 발행 담보 및 기타 지급보증 담보
장기금융상품	1,998,000	미군물자 운송계약 이행보증 및 당좌개설보증금
합 계	191,072,910	
	USD 40,510	

6. 매출채권 및 기타채권

(1) 당기말 및 전기말 현재 매출채권 및 기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
매출채권	608,862,485	590,594,260
차감: 대손충당금	(6,230,760)	(5,825,433)
매출채권(순액)	602,631,725	584,768,827
미수금	109,884,285	116,836,935
차감: 대손충당금	(46,818,497)	(47,068,094)
미수금(순액)	63,065,788	69,768,841
미수수익	55,977,512	58,948,951
차감: 대손충당금	(559,775)	(11,696,188)
미수수익(순액)	55,417,737	47,252,763
합 계	721,115,250	701,790,431

(2) 당기말 및 전기말 현재 신용위험 및 대손충당금의 내역은 다음과 같습니다.

매출채권 및 기타채권은 대여금 및 수취채권으로 분류되며 상각후원가로 측정됩니다. 당사의 매출에 대한 신용공여기간은 매출유형 및 거래처별로 상이하여 당사는 개별 채권분석을 통하여 대손충당금을 설정하고 있습니다.

1) 당기말 및 전기말 현재 연체되었으나 손상되지 않은 매출채권의 연령분석내역은 다음과 같습니다.

(당기말)

(단위: 천원)					
과 목	6개월이하	6개월 초과 1년 이하	1년 초과 3년 이하	3년초과	합 계
매출채권	21,195,176	19,931	71,291	-	21,286,398
대손충당금	(216,900)	(204)	(730)	-	(217,834)
합 계	20,978,276	19,727	70,561	-	21,068,564

(전기말)

(단위: 천원)					
과 목	6개월이하	6개월 초과 1년 이하	1년 초과 3년 이하	3년초과	합 계
매출채권	17,540,202	20,229	-	6,156	17,566,587
대손충당금	(173,011)	(200)	-	(61)	(173,272)
합 계	17,367,191	20,029	-	6,095	17,393,315

2) 당기말 및 전기말 현재 손상된 매출채권은 없습니다.

3) 당기와 전기 중 매출채권의 대손충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)	
구 분	매출채권
기초	5,825,433
대손상각비	405,327
기말	6,230,760

(전 기)

(단위: 천원)	
구 분	매출채권
기초	5,140,659
대손상각비	1,695,424
채권제각	(1,010,650)
기말	5,825,433

당사는 매출채권 등의 회수가능성을 판단하는 데 있어서 신용공여 개시일부터 보고기간 말까지의 매출채권에 대한 신용등급의 변화를 고려하고 있습니다. 거래처가 많고 상호 연관성이 없으므로 신용위험의 집중도는 제한적입니다.

7. 매도가능금융자산

당기말 및 전기말 현재 매도가능금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
지분상품:		
상장주식(*1)	116,159,169	87,116,666
비상장주식	48,427,927	43,653,342
수익증권	4,200,000	2,100,000
채무상품:		
특수채	-	53,912,000
출자금(*2)	14,696,294	14,637,750
합 계	183,483,390	201,419,758

(*1) 당기말 현재 당사는 상장주식 103,948백만원을 신종자본증권의 담보로 제공하고 있습니다(주석 5 참조).

(*2) 상기 출자금은 한국방위산업진흥회 출자금으로 당사의 계약보증 및 지급보증 등과 관련하여 한국방위산업진흥회에 담보로 제공되어 있습니다(주석 5 참조).

당기와 전기 중 매도가능금융자산에서 발생한 손상차손은 각각 512백만원 및 253,183백만원입니다. 당기와 전기 중 매도가능금융자산에서 발생한 손상차손환입은 없습니다.

8. 만기보유금융자산

당기말 및 전기말 현재 만기보유금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
국공채(*)	693,870	67,130	99,815	737,950

(*) 당기말 현재 당사는 국공채 690백만원을 계약이행보증 관련 담보로 제공하고 있습니다 (주석5 참조).

당기와 전기 중 연체되거나 손상된 만기보유금융자산은 없습니다.

9. 재고자산

당기말 및 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	당기말			전기말		
	취득원가	평가손실 총당금	장부금액	취득원가	평가손실 총당금	장부금액
상품	19,048,539	-	19,048,539	18,913,275	-	18,913,275
원재료	116,981,876	-	116,981,876	95,950,721	-	95,950,721
저장품	456,523,668	-	456,523,668	360,551,564	-	360,551,564
미착품	73,256,612	-	73,256,612	73,867,276	-	73,867,276
합 계	665,810,695	-	665,810,695	549,282,836	-	549,282,836

10. 금융리스채권

(1) 당사는 항공기를 금융리스로 제공하고 있으며, 당기말 현재의 기간별 최소리스료와 현재 가치 평가내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
기 간	당기말	전기말
1년 이내	77,540,004	22,963,917
1년 ~ 5년	107,943,907	53,147,816
합 계	185,483,911	76,111,733
현재가치할인	(28,453,435)	(7,692,938)
차감 잔액	157,030,476	68,418,795
유동성 대체	(61,156,315)	(18,697,924)
채권 잔액	95,874,161	49,720,871

(2) 당기와 전기 중 손상된 금융리스채권은 없습니다.

11. 관계기업투자

(1) 당기말 및 전기말 현재 관계기업투자의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)										
구 분		주요영업 활동	법인설립 및 영업소재지	당기말			전기말			결산월
				지분율	취득원가	장부금액	지분율	취득원가	장부금액	
관계기업	(주)에잇씨티(*1)	부동산 개발 운영 관리	한국	23.81%	1,500,000	-	23.81%	1,500,000	-	12월
	Hanjin Int'l Japan(*2)	항공운송지원 서비스업	일본	50.00%	358,110	358,110	-	-	-	12월
	Czech Airlines j.s.c. (*3)	항공업	체코	-	-	-	44.00%	3,904,586	-	12월
합 계					1,858,110	358,110		5,404,586	-	

(*1) 전기 이전에 취득원가 전액을 손상차손으로 인식하였습니다.

(*2) 지분율 50% 이하이며 지배력이 없는 것으로 판단하여 당기부터 종속기업투자에서 관계기업투자로 재분류 하였습니다.

(*3) 지분 전량 매각에 대한 구체적 매각절차 진행 중이므로 관계기업투자에서 매각예정자산으로 재분류 하였습니다.

(2) 당기와 전기 중 관계기업투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)					
회사명	기 초	취 득	처 분	기타증감(*)	기 말
(주)에잇씨티	-	-	-	-	-
Hanjin Int'l Japan(*)	-	-	-	358,110	358,110
Czech Airlines j.s.c.	-	-	-	-	-
합 계	-	-	-	358,110	358,110

(*) 지분을 50% 이하이며 지배력이 없는 것으로 판단하여 당기부터 종속기업투자에서 관계기업투자로 재분류 하였습니다.

(전 기)

(단위: 천원)					
회사명	기 초	취 득	처 분	기타증감(*)	기 말
(주)한진해운(*)	444,829,453	-	-	(444,829,453)	-
(주)에잇씨티	-	-	-	-	-
Czech Airlines j.s.c.	-	-	-	-	-
합 계	444,829,453	-	-	(444,829,453)	-

(*) 전기 중 (주)한진해운 주식에 대하여 444,829백만원의 손상차손을 인식하였습니다.

12. 종속기업투자

(1) 당기말 및 전기말 현재 종속기업투자의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)							
회사명	주요영업활동	법인설립 및 영업소재지	당기말		전기말		결산월
			지분율(%)	장부가액	지분율(%)	장부가액	
한국공항(주)	항공 운송지원 서비스업	한국	59.54%	145,351,629	59.54%	145,351,629	12월
한진정보통신(주)	시스템 소프트웨어 개발 및 공급업	한국	99.35%	30,076,915	99.35%	30,076,915	12월
(주)항공종합서비스	자동차운송대행업, 호텔운영대행업	한국	100.00%	10,135,831	100.00%	10,135,831	12월
Hanjin Int'l Corp.	호텔업 및 빌딩임대사업	미국	100.00%	779,081,297	100.00%	764,391,676	12월
Hanjin Central Asia MChJ.	호텔숙박업	우즈벡	100.00%	3,166,241	100.00%	8,263,799	12월
아이에이티(주)	항공기 엔진 수리업	한국	86.13%	70,200,000	86.13%	70,200,000	12월
(주)영산레저개발	스포츠 및 오락관련 서비스업	한국	100.00%	118,441,178	100.00%	98,441,178	12월
(주)한국글로벌로지스틱스시스템	부가통신업	한국	95.00%	4,024,460	95.00%	4,024,460	12월
Hanjin Int'l Japan(*1)	항공 운송지원 서비스업	일본	-	-	50.00%	358,110	12월
(주)싸이버스카이	인터넷 통신판매	한국	100.00%	6,267,227	100.00%	6,267,227	12월
칼제철차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	-	-	0.50%	50	12월
칼제구차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	0.50%	-	12월
칼제십일차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	0.50%	-	12월
칼제십일차비유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	0.50%	-	12월
칼제십일차비유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	0.50%	-	12월
칼제십일차비유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	0.50%	-	12월
칼제십삼차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	-	-	0.50%	-	12월
칼제십사차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	0.50%	-	12월
칼제십오차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	0.50%	-	12월
칼제십육차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	0.50%	-	12월
칼제십칠차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	0.50%	-	12월
칼제십팔차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	0.50%	-	12월
칼제십구차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	0.50%	-	12월
칼제이십차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	0.50%	-	12월
칼제이십이차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	-	-	12월
칼제이십삼차유동화전문유한회사(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	-	-	12월
합 계				1,166,744,778		1,137,510,875	

(*1) 지분율 50% 이하이며 지배력이 없는 것으로 판단하여 당기부터 종속기업투자에서 관계기업투자로 계정 재분류하였습니다.

(*2) 당사는 해당 구조화기업에 대하여 단순히 보유 지분율에 의한 판단이 아닌 지배력 판단 기준요소인 '힘', '변동이익', '힘과 변동이익의 연관'을 종합적으로 고려한 판단에 의거하여 당사가 지배하고 있다고 판단되어 연결대상에 포함하였습니다.

(2) 당기와 전기 중 종속기업투자의 기중 변동내역은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)					
회사명	기 초	취 득	처 분	기타증감	기 말
한국공항(주)	145,351,629	-	-	-	145,351,629
한진정보통신(주)	30,076,915	-	-	-	30,076,915
(주)항공종합서비스	10,135,831	-	-	-	10,135,831
Hanjin Int'l Corp. (*1)	764,391,676	-	-	14,689,621	779,081,297
Hanjin Central Asia MChJ. (*2)	8,263,799	-	-	(5,097,558)	3,166,241
아이에이티(주)	70,200,000	-	-	-	70,200,000
(주)왕산레저개발(*3)	98,441,178	20,000,000	-	-	118,441,178
(주)한국글로벌로지스틱스시스템	4,024,460	-	-	-	4,024,460
Hanjin Int'l Japan Co., Ltd. (*4)	358,110	-	-	(358,110)	-
(주)싸이버스카이	6,267,227	-	-	-	6,267,227
유니컨버스(주)(*5)	-	36,342,000	-	(36,342,000)	-
칼제철차유동화전문유한회사(*6)	50	-	(50)	-	-
칼제구차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십일차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십일차비이유동화전문유한회 사	-	-	-	-	-
칼제십일차씨이유동화전문유한회 사	-	-	-	-	-
칼제십이차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십삼차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십사차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십오차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십육차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십칠차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십팔차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십구차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제이십차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제이십차에이유동화전문유한회 사	-	-	-	-	-
칼제이십일차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
합 계	1,137,510,875	56,342,000	(50)	(27,108,047)	1,166,744,778

(*1) 당기중 해당 종속기업에 대하여 금융보증부채를 계상함에 따라 증가하였습니다.

(*2) 당사는 당기 중 해당 종속기업에 대하여 5,098백만원의 손상차손을 인식하였습니다.

(*3) 당사는 당기 중 해당 종속기업에 20,000백만원을 추가 출자하였습니다.

(*4) 당사는 당기 중 해당 종속기업에 대해 지배력을 보유하고 있지 않다고 판단하여 관계기업투자로 계정 재분류 하였습니다.

(*5) 당사는 당기 중 해당 종속기업주식을 수증받았으며 DCF평가액으로 계상하였다가, 이후 해당 종속기업과의 합병으로 인해 주식이 소멸하였습니다.

(*6) 당사는 당기 중 해당 종속기업에 대한 청산절차를 완료하여, 종속기업투자에서 제외하였습니다.

(전 기)

(단위: 천원)					
회사명	기 초	취 득	처 분	기타증감(*)	기 말
한국공항(주)	145,351,629	-	-	-	145,351,629
한진정보통신(주)	30,076,915	-	-	-	30,076,915
(주)항공종합서비스	10,135,831	-	-	-	10,135,831
Hanjin Int'l Corp.(*1)	330,466,427	432,838,100	-	1,087,149	764,391,676
Hanjin Central Asia MChJ.(*2)	14,458,870	-	-	(6,195,071)	8,263,799
아이에이티(주)	70,200,000	-	-	-	70,200,000
(주)왕산레저개발(*3)	80,000,000	12,300,000	-	6,141,178	98,441,178
(주)한국글로벌 로지스틱스시스템	4,024,460	-	-	-	4,024,460
Hanjin Int'l Japan	358,110	-	-	-	358,110
(주)싸이버스카이	6,267,227	-	-	-	6,267,227
칼제철차유동화전문유한회사	50	-	-	-	50
칼제구차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십일차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십일차비이유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십일차씨이유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십이차씨이유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십삼차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십사차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십오차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십육차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십칠차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십팔차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십구차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제이십차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
합 계	691,339,519	445,138,100	-	1,033,256	1,137,510,875

(*1) 당사는 전기 중 해당 종속기업에 432,838백만원을 추가 출자하였습니다.

(*2) 당사는 전기 중 해당 종속기업에 대하여 6,195백만원의 손상차손을 인식하였습니다.

(*3) 당사는 전기 중 해당 종속기업에 12,300백만원을 추가 출자하였습니다.

13. 공동영업투자

당사는 유의적인 공동약정인 공동투자건물을 보유하고 있습니다. 동 공동약정하에서당사는 인천광역시 중구에 위치한 인하국제의료센터 건물의 50% 지분을 소유하고 있으며, 당사 지분에 해당하는 만큼 수익 및 비용을 인식하고 있습니다.

14. 유형자산

(1) 당기와 전기 중 유형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)						
구 분	기 초	취 득	처 분	감가상각비	기타증감(*)	기 말
토지	1,815,654,038	-	(105,910)	-	337,681,865	2,153,229,993
토지리스자산	21,460,341	-	-	-	4,207,271	25,667,612
건물	485,429,375	-	-	(20,516,802)	(20,617,929)	444,294,644
구축물	61,981,048	-	-	(2,883,329)	-	59,097,719
기계장치	59,636,304	253,876	(114,659)	(10,139,601)	-	49,635,920
항공기	1,763,460,479	5,607,590	(156,285,070)	(218,967,119)	635,584,242	2,029,400,122
엔진	715,637,263	32,581,551	(32,425,859)	(216,776,034)	339,541,050	838,557,971
항공기리스자산	8,130,924,606	295,707,321	(86,795,234)	(682,808,205)	332,742,005	7,989,770,493
엔진리스자산	2,202,541,822	79,870,710	(35,840,803)	(409,689,389)	353,448,473	2,190,330,813
항공기재	125,748,255	64,627,974	(2,771,783)	(15,618,970)	(7,401,874)	164,583,602
차량운반구	4,002,987	1,463,562	(22,948)	(1,549,274)	1,979,718	5,874,045
기타유형자산	55,507,909	15,965,049	(5,390,425)	(16,886,726)	-	49,195,807
리스개량자산	7,249,278	-	-	(1,498,136)	249,468	6,000,610
건설중인자산	816,751,168	2,164,273,642	-	-	(1,809,030,414)	1,171,994,396
합 계	16,265,984,873	2,660,351,275	(319,752,691)	(1,597,333,585)	168,383,875	17,177,633,747

(*) 기타증감은 주로 건설중인자산의 본계정 대체이며, 그 외 자산재평가, 유형자산과 투자부동산의 대체, 매각예정자산의 대체, 유형자산손상차손 등으로 구성되어 있습니다.

(전 기)

(단위: 천원)						
구 분	기 초	취 득	처 분	감가상각비	기타증감(*)	기 말
토지	1,816,856,089	4,725,662	(1,659,358)	-	(4,268,355)	1,815,654,038
토지리스자산	21,460,341	-	-	-	-	21,460,341
건물	479,163,034	2,126,171	-	(20,353,692)	24,493,862	485,429,375
구축물	64,180,926	680,234	-	(2,880,112)	-	61,981,048
기계장치	73,563,768	311,640	(6,115)	(14,232,989)	-	59,636,304
항공기	2,186,986,813	50,442,888	(170,516,439)	(319,684,369)	16,231,586	1,763,460,479
엔진	821,887,074	37,221,388	(130,390,135)	(227,672,025)	214,590,961	715,637,263
항공기리스자산	7,807,499,521	72,043,642	(33,605,877)	(674,056,160)	959,043,480	8,130,924,606
엔진리스자산	1,961,369,878	156,954,325	(45,807,158)	(382,099,827)	512,124,604	2,202,541,822
항공기채	119,252,659	27,389,749	(496,180)	(12,518,124)	(7,879,849)	125,748,255
차량운반구	2,980,218	1,205,382	(19,444)	(1,404,035)	1,240,866	4,002,987
기타유형자산	44,040,450	32,279,993	(674,108)	(20,138,426)	-	55,507,909
리스개량자산	7,697,711	1,194,805	-	(1,643,238)	-	7,249,278
건설중인자산	1,396,509,015	1,421,052,935	-	-	(2,000,810,782)	816,751,168
합 계	16,803,447,497	1,807,628,814	(383,174,814)	(1,676,682,997)	(285,233,627)	16,265,984,873

(*) 기타증감은 주로 건설중인자산의 본계정 대체이며, 그 외 유형자산과 투자부동산의 대체, 매각예정자산의 대체, 유형자산손상차손 등으로 구성되어 있습니다.

(2) 당기 중 차입원가를 자본화하여 건설중인자산으로 계상한 금액은 10,650백만원입니다. 한편, 차입원가를 산정하기 위하여 사용된 차입금 관련 이자율은 3.07%입니다.

(3) 당사는 유형자산 중 토지에 대해 재평가모형을 적용하고 있으며, 2017년 12월 31일을 기준일로 하여 당사와 독립적이고 전문적 자격이 있는 평가인인 (주)하나감정평가법인이 산출한 감정가액을 이용하여 토지를 재평가하였습니다. 평가방법은 대상 토지와 인근지역에 있는 유사한 이용가치를 지닌 표준지의 공시지가를 기준으로 공시기준일로부터 기준시점 현재까지의 지가변동률, 생산자물가상승률, 당해 토지의 위치, 형상, 환경, 이용상황, 기타 가치형성요인 등을 종합 고려하여 공시지가기준법으로 평가하였습니다. 재평가에 따른 토지의 장부금액과 원가모형으로 평가되었을 경우의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	재평가모형	원가모형
토지	2,153,229,993	1,472,517,356
토지리스자산	25,667,612	13,385,299
합 계	2,178,897,605	1,485,902,655

한편, 상기 토지재평가로 인해 당기말까지 기타포괄이익으로 인식한 재평가잉여금의누계액은 734,753백만원(법인세효과 차감 전)이며, 당기말 현재 보유 중인 토지에 대하여 재평가 이후 당기까지 손익으로 인식한 재평가손실누계액은 41,759백만원입니다.

(4) 당기말 현재 토지의 공정가치측정치에 대한 공정가치 서열체계 수준별 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
토지	-	-	2,153,229,993	2,153,229,993
토지리스자산	-	-	25,667,612	25,667,612
합 계	-	-	2,178,897,605	2,178,897,605

(5) 당기 중 수준 1과 수준 2간의 이동은 없었습니다.

15. 담보제공자산(비금융자산)

(1) 당기말 현재 당사가 담보로 제공한 중요한 비금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
담보제공자산	장부가액	담보설정금액(*3)/주식수	담보권자	담보제공이유
토지 및 건물(*1)	2,338,120,299	1,904,353,598	한국산업은행 등	장·단기 차입금 및 Hanjin Int'l Corp.의 차입금 등
항공기 및 엔진(*2)	2,628,825,233	3,512,289,040		
기계장치	8,976,173	6,559,851		
시설이용권	44,323,146	140,000,000		
종속기업투자주식 - Hanjin Int'l Corp.	779,081,297	91,440,000주	Morgan Stanley Senior Funding, Inc. 등	Hanjin Int'l Corp.의 차입금
합 계	5,799,326,148			

(*1) 담보로 제공된 토지 및 건물의 장부가액은 유형자산 및 투자부동산으로 구성되어 있습니다. 해당 담보설정금액에는 채무인수장기차입금 관련 담보 금액이 포함되어 있으며 당기말 현재 해당 차입금은 모두 상환되었습니다.

(*2) 담보로 제공된 항공기 및 엔진의 장부가액은 유형자산, 매각예정자산 및 리스채권으로 구성되어 있습니다.

(*3) 외화담보설정금액은 당기말의 환율을 이용하여 원화로 환산하였습니다.

(2) 당사는 금융리스부채와 관련하여 항공기리스자산, 엔진리스자산 및 토지리스자산을 리스제공자에게 담보로 제공하고 있습니다.

16. 투자부동산

(1) 당기와 전기 중 투자부동산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)						
구 분	기 초	취 득	처 분	감가상각비	기타증감(*)	기 말
토지	60,825,877	-	-	-	179,230	61,005,107
건물	18,439,357	-	-	(951,611)	278,366	17,766,112
합 계	79,265,234	-	-	(951,611)	457,596	78,771,219

(*) 기타증감은 유형자산과 투자부동산의 대체로 인하여 발생하였습니다.

(전 기)

(단위: 천원)						
구 분	기 초	취 득	처 분	감가상각비	기타증감(*)	기 말
토지	56,559,237	-	-	-	4,266,640	60,825,877
건물	16,978,085	-	-	(935,860)	2,397,132	18,439,357
합 계	73,537,322	-	-	(935,860)	6,663,772	79,265,234

(*) 기타증감은 유형자산과 투자부동산의 대체로 인하여 발생하였습니다.

(2) 당기와 전기 중 투자부동산으로부터 발생한 임대료 수익은 각각 2,543백만원 및 2,609백만원입니다.

(3) 당기말 현재 투자부동산의 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	장부금액	공정가치
토지	61,005,107	68,717,279
건물	17,766,112	36,192,000
합 계	78,771,219	104,909,279

당사는 투자부동산에 대해 2017년 12월 31일을 기준으로 하여 당사와 독립적이고 전문적 자격이 있는 평가인인 (주)하나감정평가법인이 산출한 감정가액을 이용하여 투자부동산을 평가하였습니다. 공정가치측정에 사용된 평가방법은 대상 토지와 제반사항(용도지역, 지목, 이용상황 등)이 유사하다고 인정되는 표준지의 공시지가를 기준으로 공시기준일로부터 기준 시점 현재까지의 지가변동을 및 선정된 비교 표준지와토지 가격 형성에 영향을 주는 지역요인, 개별요인을 비교, 분석하고 시세 및 그 밖의요인을 종합 참작한 공시지가기준법으로 평가 하되 거래사례비교법에 의한 시산가액으로 그 합리성을 비교, 검토하였습니다.

(4) 당기말 현재 투자부동산의 공정가치측정치에 대한 공정가치 서열체계 수준별 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
토지	-	-	68,717,279	68,717,279
건물	-	-	36,192,000	36,192,000
합 계	-	-	104,909,279	104,909,279

17. 무형자산

당기와 전기 중 무형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)						
구 분	기 초	취 득	처 분	상각비	기타증감(*)	기 말
시설이용권	84,416,408	-	-	(10,041,777)	-	74,374,631
개발비	48,312,648	-	-	(16,567,442)	2,935,762	34,680,968
기타무형자산	246,476,088	834,930	(39,924)	(16,552,693)	-	230,718,401
합 계	379,205,144	834,930	(39,924)	(43,161,912)	2,935,762	339,774,000

(*) 기타증감은 건설중인자산의 본계정 대체로 인하여 발생하였습니다.

(전 기)

(단위: 천원)							
구 분	기 초	취 득	처 분	상각비	손상차손	기타증감(*)	기 말
시설이용권	94,458,185	-	-	(10,041,777)	-	-	84,416,408
개발비	67,340,475	363,339	-	(19,391,166)	-	-	48,312,648
기타무형자산	123,041,887	731,429	(1,170,603)	(22,396,575)	(7,872,512)	154,142,462	246,476,088
합 계	284,840,547	1,094,768	(1,170,603)	(51,829,518)	(7,872,512)	154,142,462	379,205,144

(*) 기타증감은 건설중인자산의 본계정 대체로 인하여 발생하였습니다.

18. 기타금융자산

당기말 및 전기말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기말		전기말	
	유 동	비유동	유 동	비유동
보증금	-	259,628,770	-	326,974,415
기타	15,000	-	-	-
합 계	15,000	259,628,770	-	326,974,415

당사는 자산유동화차입금과 관련하여 JPY 3,356,461천, USD 11,765천, HKD 97,089천을 예치보증금으로 제공하고 있으며(주석 21 참조), 당기와 전기 중 연체되거나 손상된 기타금융자산은 없습니다.

19. 기타자산

당기말 및 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기말		전기말	
	유 동	비유동	유 동	비유동
선급금	323,319,485	57,983	413,133,144	57,983
선급비용	97,837,790	196,077,996	114,532,313	241,935,752
기타	26,472,223	3,156,647	14,791,232	3,157,362
합 계	447,629,498	199,292,626	542,456,689	245,151,097

당사는 자산유동화차입금과 관련하여 174,597백만원, JPY 751,357천, USD 5,922천, HKD 74,668천을 선급금으로 계상하고 있습니다(주석 21 참조).

20. 매입채무 및 기타채무

당기말 및 전기말 현재 매입채무 및 기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기말		전기말	
	유 동	비유동	유 동	비유동
매입채무	172,296,238	-	142,144,577	-
미지급금	106,369,926	5,249,213	118,537,382	16,403,328
미지급비용	623,934,234	15,165,886	569,274,649	12,861,559
미지급배당금	1,719	-	1,719	-
합 계	902,602,117	20,415,099	829,958,327	29,264,887

21. 차입금

(1) 당기말 및 전기말 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	차입처	이자율	당기말	전기말
원화단기차입금	농협은행(주)	6M MOR + 1.71%	108,000,000	211,500,000
		3M CD + 1.86%	91,500,000	
	한국산업은행	3.57%	70,000,000	70,000,000
	부국증권	4.20%	60,000,000	-
	소 계		329,500,000	281,500,000
외화단기차입금	한국산업은행	3M LIBOR + 2.30% ~ 2.60%	152,236,812	398,805,000
	한국산업은행 - Singapore	3M LIBOR + 2.80%	26,785,000	54,382,500
	한국수출입은행	3M LIBOR + 3.25%	38,453,270	-
	(주)하나은행 외	3M LIBOR + 2.00% ~ 3.20%	225,649,536	433,284,750
	소 계		443,124,618	886,472,250
합 계			772,624,618	1,167,972,250

(2) 당기말 및 전기말 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	차입처	이자율	최종만기일	당기말	전기말
원화장기차입금	한국산업은행	3.35% ~ 4.15%	2025-05-25	346,725,610	6,600,000
	(주)국민은행 외	2.50% ~ 5.45%	2027-07-31	230,031,629	65,669,111
	소 계			576,757,239	72,269,111
외화장기차입금	한국산업은행	3M LIBOR + 2.00% ~ 2.70%	2025-09-30	450,264,352	449,833,913
		3M JPY LIBOR + 2.00%	2018-04-09	14,236,650	46,656,450
		1.79% ~ 1.84%	2019-09-26	243,057,500	240,844,000
	한국수출입은행	3M LIBOR + 2.51%	2024-06-27	115,855,699	150,785,758
	중국교통은행	3M LIBOR + 2.70%	2023-08-28	166,511,996	220,483,690
	(주)하나은행 외	3M LIBOR + 2.40% ~ 3.75%	2020-06-27	59,721,984	142,702,662
		3M JPY LIBOR + 1.30%	2020-12-22	62,384,838	-
	소 계			1,112,033,019	1,251,306,473
합 계				1,688,790,258	1,323,575,584
유동성장기부채				(454,944,756)	(378,760,600)
차감 잔액				1,233,845,502	944,814,984

(3) 당기말 및 전기말 현재 사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	발행일	만기일	연이자율	당기말	전기말
제46-2회 무보증사채	2012-07-19	2017-07-19	-	-	250,000,000
제47-2회 무보증사채	2012-10-08	2019-10-08	4.16%	250,000,000	250,000,000
제49-3회 무보증사채	2012-12-13	2019-12-13	4.36%	170,000,000	170,000,000
제58회 보증사채(*1)	2015-02-27	2018-02-27	3M JPY LIBOR + 2.00%	94,911,000	103,681,000
제59회 무보증사채	2015-08-31	2018-08-31	4.75%	200,000,000	200,000,000
제60회 무보증사채	2016-02-17	2018-02-17	4.80%	150,000,000	150,000,000
제61회 보증사채	2016-02-25	2017-02-25	-	-	70,503,080
제63-1회 보증사채	2016-03-21	2017-03-21	-	-	36,255,000
제63-2회 보증사채(*2)	2016-03-21	2018-03-21	3M LIBOR + 1.10%	32,142,000	36,255,000
제63-3회 보증사채(*2)	2016-03-21	2019-03-21	3M LIBOR + 1.20%	42,856,000	48,340,000
제62회 무보증사채	2016-04-12	2018-04-12	4.90%	250,000,000	250,000,000
제64회 무보증사채	2016-04-20	2017-04-20	-	-	50,000,000
제65회 무보증사채	2016-06-10	2017-06-10	-	-	30,000,000
제66회 무보증사채	2016-06-15	2017-12-15	-	-	10,000,000
제67회 무보증사채	2016-10-07	2018-04-07	4.40%	50,000,000	50,000,000
제68회 무보증사채	2016-10-24	2017-10-24	-	-	150,000,000
제69회 보증사채(*3)	2017-02-27	2020-02-27	3M JPY LIBOR + 4.10%	48,404,610	-
제70회 무보증사채	2017-04-20	2018-04-20	4.20%	70,000,000	-
제71회 무보증사채	2017-10-18	2019-04-18	4.20%	160,000,000	-
제72회 보증사채(*2)	2017-10-26	2020-10-26	3M LIBOR + 0.95%	32,142,000	-

제73회무보증사채	2017-10-30	2019-04-30	4.20%	40,000,000	-
제74회무보증사채	2017-11-27	2019-05-27	4.20%	40,000,000	-
제75회무보증사채	2017-12-11	2019-06-11	4.20%	30,000,000	-
합 계				1,660,455,610	1,855,034,080
사채할인발행차금				(3,019,517)	(5,497,406)
차감 잔액				1,657,436,093	1,849,536,674
단기사채				(70,000,000)	(336,758,080)
사채할인발행차금(단기사채)				76,465	528,028
유동성 대체				(795,204,729)	(1,433,680,999)
사채할인발행차금(1년 이내)				623,854	3,542,914
사채 잔액				792,931,683	83,168,537

(*1) (주)국민은행에서 제58회 보증사채에 대하여 JPY 10,639,117천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

(*2) (주)신한은행에서 제63-2회, 제63-3회, 제72회 보증사채에 대하여 USD 100,000천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

(*3) (주)국민은행에서 제69회 보증사채에 대하여 JPY 5,546,142천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

(4) 당기말 및 전기말 현재 자산유동화차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
종 류	만기일	연이자율	당기말	전기말	비 고
자산유동화증권(ABS9)	2018-04-25	3.15%	60,000,000	180,000,000	칼제구차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS11)	2019-02-14	5.11%	110,000,000	230,000,000	칼제십일차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS12)	2019-05-07	4.74%	45,000,000	75,000,000	칼제십이차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS13)	2017-07-27	-	-	24,676,078	칼제십삼차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS14)	2018-08-27	1M HIBOR + 3.50%	23,119,140	65,968,033	칼제십사차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS15)	2017-11-20	-	-	132,935,000	칼제십오차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS16)	2020-01-28	3.98%	320,000,000	480,000,000	칼제십육차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS17)	2019-04-29	1M LIBOR + 3.00%	95,235,555	187,988,889	칼제십칠차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS18)	2020-06-01	3M HIBOR + 3.74%	63,969,515	101,570,757	칼제십팔차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS19)	2021-07-11	4.24%	835,000,000	900,000,000	칼제십구차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS20)	2019-12-27	2.01%	98,561,010	155,521,500	칼제이십차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS20A)	2019-12-27	2.01%	76,305,935	-	칼제이십에이차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS21)	2022-04-07	4.63%	400,000,000	-	칼제이십일차유동화전문유한회사
합 계			2,127,191,155	2,533,660,257	
1년 이내 만기도래분			(866,562,254)	(801,708,546)	
차감 잔액			1,260,628,901	1,731,951,711	

당사는 자산유동화차입금과 관련하여 JPY 3,356,461천, USD 11,765천, HKD 97,089천을 예치보증금으로 제공하고 있으며, 174,597백만원, JPY 751,357천, USD 5,922천, HKD 74,668천을 선급금으로 계상하고 있습니다(주석 18, 19 참조).

한편, 위의 자산유동화차입금은 향후 항공권을 판매시 보유하게 되는 장래의 매출채권에 대한 권리 등을 금융기관에 신탁하는 방식으로 상환하는 차입금으로 그 대상채권과 기간은 다음과 같습니다.

종 류	대상채권	신탁기간
자산유동화증권(ABS9)	국내 여객카드매출채권 (현대, 하나(구,외환), 국민카드)	2013.04.17 ~ 2018.04.25
자산유동화증권(ABS11)	국내 화물간접판매매출채권	2014.02.06 ~ 2019.02.14
자산유동화증권(ABS12)	국내 여객카드매출채권 (농협, 롯데카드)	2014.04.24 ~ 2019.05.07
자산유동화증권(ABS14)	홍콩지역 화물매출채권	2014.11.05 ~ 대출금에 따라 지급되어야 하는 모든 금액이 전액 지급된 날
자산유동화증권(ABS16)	국내 여객카드매출채권 (BC카드)	2015.01.20 ~ 2020.01.28
자산유동화증권(ABS17)	미주지역 화물 매출채권(CASS정산분)	2016.04.11 ~ 유동화사채의 원리금이 전부 상환되는 날
자산유동화증권(ABS18)	홍콩/싱가폴 여객매출채권	2016.06.01 ~ 유동화사채의 원리금이 전부 상환되는 날
자산유동화증권(ABS19)	한국지역 여객현금매출채권	2016.07.11 ~ 유동화사채의 원리금이 전부 상환되는 날
자산유동화증권(ABS20)	일본지역 여객매출채권	2016.12.29 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2021.12.31 (ii) 사채(Note)에 따라 지급되어야 하는 모든 금액이 전액 지급된 날
자산유동화증권(ABS20A)	일본지역 여객매출채권	2017.05.31 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2021.12.31 (ii) 사채(Note)에 따라 지급되어야 하는 모든 금액이 전액 지급된 날
자산유동화증권(ABS21)	국내 여객카드매출채권 (삼성카드)	2017.03.30 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2022.04.07 (ii) 유동화사채의 원리금이 모두 상환되는 날

(5) 1985년에 대한민국 정부가 실시한 해운산업 합리화 정책에 따라 (주)한진해운의 (주)하나은행(구, (주)한국외환은행) 등에 대한 차입금을 1988년부터 20년간 매년 균등액을 분할 인수하였으며, 당기말 현재 당사 관련 채무 전액을 상환하였습니다.

(단위: 천원)		
차입처	당기말	전기말
한국산업은행	-	2,608,777
비지엔대부	-	134,360
(주)국민은행	-	102,774
(주)신한은행	-	440,633
(주)대구은행	-	328,878
(주)하나은행(구, (주)한국외환은행)	-	4,252,562
동양생명보험(주)	-	877,993
롯데손해보험(주)	-	88,370
합 계	-	8,834,347
현재가치할인차금	-	(600,761)
차감 잔액	-	8,233,586
1년 이내 만기도래분	-	(8,834,347)
현재가치할인차금(1년 이내)	-	600,761
채무인수장기차입금 잔액	-	-

22. 금융리스부채

(1) 당기말 및 전기말 현재 금융리스부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
차입처	연이자율	당기말	전기말
Celestial Aviation Trading 21 Limited	2.69%	165,475,811	-
ECA-2014B Ltd.	3M EURB + 0.32%	180,051,660	205,071,166
	3M LIBOR + 2.85%		
ECA-2014C Ltd.	3M LIBOR + 0.83%	102,521,647	130,223,064
ECA-2015A Ltd.	3M EURB + 0.31%	224,806,599	253,293,831
	3M LIBOR + 2.85%		
ECA-2015B Ltd.	3M JPY LIBOR + 0.30%	116,244,771	142,063,907
	3M LIBOR + 3.00%		
Export Leasing (2015) LLC	3M LIBOR + 0.46%	134,293,725	168,648,484
EXPORT LEASING (2015)-B	3M LIBOR + 0.72%	165,777,299	208,353,039
EXPORT LEASING (2015-A) LLC	3M LIBOR + 0.70% ~ 0.71%	323,119,759	405,837,684
EXPORT LEASING (2015-B) LLC	3M LIBOR + 0.71%	160,947,418	202,941,515

EXPORT LEASING (2015-C)	3M LIBOR + 0.73%	166,724,741	209,677,729
Ji Yoo Aviation Ltd.	3M LIBOR + 3.5%	136,451,718	190,127,262
KALECA11 AVIATION Ltd.	3M LIBOR + 0.85%	422,111,197	579,902,846
KALECA11-2 AVIATION Ltd.	3M LIBOR + 0.85%	109,866,601	149,173,864
KALECA12 AVIATION Ltd.	3M JPY LIBOR + 0.71%	108,677,029	145,993,956
	3M LIBOR + 2.80%		
KALECA13 Aviation Ltd.	3M EURB + 0.63%	154,220,550	180,164,208
	3M LIBOR + 2.55%		
KE Export Leasing (2009) Ltd.	3M LIBOR + 1.25%	102,334,802	145,852,391
KE Export Leasing (2010) Ltd.	3M LIBOR + 0.30%	193,598,215	262,728,334
KE Export Leasing (2011) Ltd.	3M LIBOR + 0.25%	229,705,629	309,554,179
KE Export Leasing (2011-II) Ltd.	3M LIBOR + 0.30% ~ 0.36%	165,191,413	223,100,654
KE Export Leasing (2012) Ltd.	3M LIBOR + 1.09% ~ 1.13%	256,774,957	347,591,487
KE Export Leasing (2013-A)	3M LIBOR + 0.32%	101,798,331	131,453,776
KE Export Leasing (2013-B)	3M LIBOR + 0.31%	106,080,551	137,032,250
KE Export Leasing (2013-C)	3M LIBOR + 0.62%	114,818,050	147,771,648
KE Export Leasing (2013-D) LLC	3M LIBOR + 0.33% ~ 0.63%	252,966,192	319,691,934
KE Export Leasing 2014 LLC	3M LIBOR + 0.62% ~ 1.01%	358,416,210	452,387,629
KEXPORT LEASING 2015	3M LIBOR + 1.20% ~ 1.21%	271,346,960	349,242,736
SKY HIGH LIV	3M LIBOR + 2.20%	144,783,639	183,105,878
SKY HIGH LXX LEASING	3M LIBOR + 1.60% ~ 2.40%	329,470,955	-
Sky Leasing 2017-A	3M EURB + 2.25%	150,527,869	-
	3M LIBOR + 2.6%		
Yian Limited	3M LIBOR + 2.09%	149,935,257	192,477,572
Export Leasing 2016-A	6M EURIBOR + 1.05%	174,038,276	148,227,215
Export Leasing 2016-B	3M TIBOR + 2.40%	158,380,035	137,004,777
	5.55%		
Export Leasing 2016-C	3M LIBOR + 0.90%	128,729,944	162,285,333
Export Leasing 2016-D	3M LIBOR + 1.60%	159,518,958	102,722,500
EXPORT LEASING INS (2017-A) LLC	6M LIBOR + 1.25% ~ 2.60%	309,208,394	-
Ray Aviation Limited	3M LIBOR + 1.70%	151,006,214	189,987,301
	5.20%		
HONG KONG AIRCRAFT LEASING I COMPANY LTD	2.63%	136,771,711	-
RBS 외	2.32% ~ 9.75%	758,434,505	1,375,105,151
합 계		7,575,127,592	8,488,795,300
1년 이내 만기도래분		(1,178,331,867)	(1,714,469,739)

리스부채 잔액	6,396,795,725	6,774,325,561
---------	---------------	---------------

당사는 당기말 현재 상기 리스부채와 관련하여 미국수출입은행 등으로부터 지급보증(지급보증금액: USD 4,048백만)을 제공받고 있습니다. 한편, 당사는 당기말 현재 상기 리스부채 중 Yian Limited의 채권자(중국공상은행)에게 지급보증(지급보증금액: USD 121백만)을 제공하고 있습니다.

(2) 상기 리스부채의 기간별 최소 리스료와 증분 차입이자율 또는 가중평균 차입이자율로 할인한 현재가치 평가 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
기 간	금 액
1년 이내	1,345,082,679
1년 ~ 5년	4,380,269,308
5년 초과	2,524,879,897
합 계	8,250,231,884
현재가치할인	(675,104,292)
차감 잔액	7,575,127,592

23. 퇴직급여제도

(1) 당기말 및 전기말 현재 확정급여형 퇴직급여제도와 관련하여 당사의 의무로 인하여 발생하는 재무상태표상 구성항목은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	1,287,564,003	1,274,769,068
사외적립자산의 공정가치	(168,518,293)	(180,755,535)
순확정급여부채	1,119,045,710	1,094,013,533

(2) 당기와 전기 중 순확정급여부채의 변동내용은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)			
구 분	확정급여채무의 현재가치	사외적립자산의 공정가치	합 계
기초	1,274,769,068	(180,755,535)	1,094,013,533
당기근무원가	110,522,047	-	110,522,047
이자비용(이자수익)	29,014,553	(2,941,236)	26,073,317
사외적립자산에서 발생하는 보험수리적손익	-	1,028,576	1,028,576
인구통계적 가정의 변동에서 발생하는 보험수리적 손익	(1,855,891)	-	(1,855,891)
재무적 가정의 변동에서 발생하는 보험수리적손익	(41,390,831)	-	(41,390,831)
경험조정으로 인해 발생한 보험수리적손익	27,250,999	-	27,250,999
퇴직금 지급액	(110,853,213)	14,149,902	(96,703,311)
관계사 전입액	107,271	-	107,271
기말	1,287,564,003	(168,518,293)	1,119,045,710

(전 기)

(단위: 천원)			
구 분	확정급여채무의 현재가치	사외적립자산의 공정가치	합 계
기초	1,187,339,847	(190,839,788)	996,500,059
당기근무원가	110,243,647	-	110,243,647
이자비용(이자수익)	28,057,788	(3,421,005)	24,636,783
사외적립자산에서 발생하는 보험수리적손익	-	1,195,472	1,195,472
인구통계적 가정의 변동에서 발생하는 보험수리적 손익	-	-	-
재무적 가정의 변동에서 발생하는 보험수리적손익	9,473,923	-	9,473,923
경험조정으로 인해 발생한 보험수리적손익	23,341,169	-	23,341,169
퇴직금 지급액	(84,382,048)	12,309,786	(72,072,262)
관계사 전입액	694,742	-	694,742
기말	1,274,769,068	(180,755,535)	1,094,013,533

(3) 당기말 및 전기말 현재 보험수리적평가를 위하여 사용된 주요 가정은 다음과 같습니다.

(단위: %)		
구 분	당기말	전기말
할인율	2.79	2.41
기대임금상승률	1.80	1.80

(4) 당기말 및 전기말 현재 사외적립자산의 공정가치의 구성요소는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
예적금 등	26,519,993	18,627,268
지분상품	18,441,060	32,225,433
채무상품	102,895,392	91,593,198
기타	20,661,848	38,309,636
합 계	168,518,293	180,755,535

사외적립자산에 대한 투자전략과 정책은 위험 감소와 수익 추구를 균형 있게 추구하고 있습니다. 부채와 관련한 자산의 변동성을 최소화하려는 목적은 기본적으로 자산의 분산투자, 부분적인 자산부채 대응전략 그리고 헷징을 통해 이루어지고 있습니다. 부채와 관련한 자산의 변동성을 전체적으로 보다 감소시키면서(위험 조정) 목표한 수익을 달성하기 위해 많은 종류의 자산에 광범위하게 분산투자하고 있습니다. 고정적인 수익을 얻기 위한 자산 배분은 채권과 유사하고 만기가 긴 특성을 가진 연금부채와 부분적으로 대응됩니다.

사외적립자산의 실제 수익은 당기와 전기에 각각 1,913백만원과 2,226백만원입니다.

(5) 당기와 전기의 다른 모든 가정이 유지될 때, 유의적인 보험수리적 가정이 발생 가능한 합리적인 범위 내에서 변동할 경우 확정급여채무에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)		
구 분	증 가	감 소
할인율의 1% 변동	(99,224,981)	114,369,072
기대임금상승률의 1% 변동	114,392,608	(101,066,842)

(전 기)

(단위: 천원)		
구 분	증 가	감 소
할인율의 1% 변동	(98,821,117)	114,303,206
기대임금상승률의 1% 변동	113,880,516	(100,310,450)

보험수리적가정들 사이에는 상관관계가 있으므로 가정의 변동이 독립적으로 발생되지 않을 것이기 때문에 상기의 민감도 분석은 확정급여채무의 실제변동을 나타내지 않을 것입니다. 또한 상기의 민감도 분석에서 확정급여채무의 현재가치는 재무상태표상 확정급여채무를 측정하는 데 적용한 예측단위적립방식을 사용하여 측정되었습니다.

24. 충당부채

당기와 전기 중 충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)					
구 분	기 초	충당부채 전입액	충당부채 사용액	기 타	기 말
유동 :					
공사손실충당부채(*1)	-	4,392,647	(1,627,742)	(2,764,905)	-
온실가스배출부채(*2)	5,431,252	5,462,243	(1,160,696)	(4,270,556)	5,462,243
소 계	5,431,252	9,854,890	(2,788,438)	(7,035,461)	5,462,243
비유동 :					
임차기정비충당부채(*3)	141,630,793	45,773,241	(68,228,430)	-	119,175,604
쿠폰충당부채(*4)	29,624,075	-	(16,059,179)	(2,475,276)	11,089,620
하자보수충당부채(*5)	731,430	-	(731,430)	-	-
소 계	171,986,298	45,773,241	(85,019,039)	(2,475,276)	130,265,224
합 계	177,417,550	55,628,131	(87,807,477)	(9,510,737)	135,727,467

(전 기)

(단위: 천원)					
구 분	기 초	충당부채 전입액	충당부채 사용액	기 타	기 말
유동 :					
공사손실충당부채(*1)	15,479,117	886,073	(14,707,990)	(1,657,200)	-
온실가스배출부채(*2)	1,315,548	6,153,698	-	(2,037,994)	5,431,252
소 계	16,794,665	7,039,771	(14,707,990)	(3,695,194)	5,431,252
비유동 :					
임차기정비충당부채(*3)	135,123,580	33,211,954	(26,704,741)	-	141,630,793
쿠폰충당부채(*4)	27,521,000	-	(1,749,567)	3,852,642	29,624,075
하자보수충당부채(*5)	2,038,818	-	(1,307,388)	-	731,430
소 계	164,683,398	33,211,954	(29,761,696)	3,852,642	171,986,298
합 계	181,478,063	40,251,725	(44,469,686)	157,448	177,417,550

(*1) 당사는 항공우주사업부문의 미래 예상되는 공사손실액을 공사손실충당부채로 계상하고 있습니다. 공사손실충당부채는 미청구공사 및 초과청구공사에 반영하고 있습니다 (주석 46 참조).

(*2) 당사는 온실가스 배출과 관련하여 회사가 보유한 해당 이행연도분 배출권을 초과하는 배출량에 대해 향후 부담할 것으로 예상되는 비용을 추정하여 충당부채로 계상하고 있습니다. 한편, 전기 부족분은 회사가 보유한 당기 연도분 배출권에서 차입 및 배출권 시장에서의 구매를 통해 정부에 제출 완료하였습니다.

(*3) 당사는 운용리스와 관련하여 정비의무가 존재하고 해당 의무를 이행하기 위하여 경제적 효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높아 향후 정비예상액을 추정하여 충당부채로 인식하고 있습니다(주석 43 참조).

(*4) 당사는 미주 여객노선 항공권 가격 담합과 관련하여 미국 법원에서 제기된 집단 소송에서 원고측에 항공권 쿠폰으로 USD 26,000천을 제공하기로 합의하였고, 당기말 현재 동 지급 예정금액을 쿠폰충당부채(11,090백만원)로 계상하고 있습니다(주석45 참조).

(*5) 당사는 항공우주사업부문의 출고 제품에 대한 하자보수로 인하여 향후 부담할것으로 예상되는 비용을 충당부채로 계상하고 있습니다.

25. 이연수익(고객충성제도)

당사는 당사 및 제휴사 이용 고객에게 인센티브를 제공하기 위하여 무상으로 마일리지를 적립하고, 항공기의 여유좌석 등을 이용하여 보너스 항공권, 좌석승급 보너스 등의 혜택을 제공하는 상용고객우대제도인 스카이패스를 운영하고 있습니다. 이에 당사는 고객에게 마일리지를 부여하는 용역의 제공을 복합요소가 내재된 수익거래로 회계처리하고, 거래대가로 수취 가능하거나, 수취한 대가의 공정가치는 제공된 용역의 대가와 부여된 마일리지의 대가에 안분하고 있습니다. 마일리지에 안분하는 대가는 공정가치로 측정되며 마일리지에 대한 대가는 최초 매출거래시점에 수익으로 인식하지 않고 이연하며, 마일리가 사용되어 당사의 용역이 제공되는 시점에 수익으로 인식합니다. 이와 관련하여 당사가 당기말 현재 재무상태표에 인식한 이연수익은 선수금 36,753백만원 및 이연수익 2,061,461백만원 등 총 2,098,214백만원입니다.

26. 파생상품 계약

(1) 당기말 현재 당사는 유가변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 유가옵션계약과 환율 및 이자율 변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 통화이자율스왑계약 등을 한국산업은행 외 6개 금융기관과 체결하고 있으며, 당기말 현재 당사의 파생상품 약정내역은 다음과 같습니다.

구 분	계약잔액	최종만기	비 고
유가옵션	BBL 1,500,000	2018년 05월 31일	매매목적회계
이자율스왑	EUR 190,000,000	2019년 09월 26일	매매목적회계
통화이자율스왑	JPY 23,629,128,995	2023년 06월 12일	매매목적회계
	EUR 266,903,915	2020년 12월 11일	매매목적회계
	KRW 643,172,195,991	2027년 11월 17일	매매목적회계

(2) 파생상품 계약과 관련하여 당기 중 당사의 재무제표에 미친 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	재무상태표		손익계산서			
	파생상품자산	파생상품부채	파생상품 평가이익	파생상품 평가손실	파생상품 거래이익	파생상품 거래손실
유가옵션	125,654	-	125,654	-	-	-
이자율스왑	-	44,197	-	49,137	141,598	10,044
통화이자율스왑	-	69,064,054	-	57,449,278	20,118,442	15,819,429
합 계	125,654	69,108,251	125,654	57,498,415	20,260,040	15,829,473

27. 금융보증부채

당기말 및 전기말 현재 금융보증부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기말		전기말	
	유 동	비유동	유 동	비유동
금융보증부채(*)	4,585,799	8,025,147	10,738,298	5,171,519

(*) 당사는 종속기업인 Hanjin Int'l Corp.의 차입금에 대하여 지급보증을 제공하고 있습니다 (주석 15, 42 참조).

28. 기타부채

당기말 및 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당기말		전기말	

	유 동	비유동	유 동	비유동
선수금	1,013,804,381	-	1,067,581,504	-
예수금	103,825,419	63,823,182	90,859,100	64,266,438
선수수익	357,477,529	-	402,546,100	-
합 계	1,475,107,329	63,823,182	1,560,986,704	64,266,438

29. 자본금

(1) 당기말 및 전기말 현재 자본금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)					
구 분	수권주식수	발행주식수	액면가액	당기말	전기말
보통주	250,000,000	94,844,634	5,000원	474,223,170	364,198,720
우선주(*)		1,110,794	5,000원	5,553,970	5,553,970
합 계	250,000,000	95,955,428		479,777,140	369,752,690

(*) 의결권 없는 우선주로서 우선주식에 대한 현금배당시 보통주보다 액면금액 기준으로 연 1%를 추가배당하여야 하며, 배당을 할 수 없는 경우에는 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 주주총회의 다음 주주총회부터 그 우선주에 대한 배당을 한다는 결의가 있는 주주총회의 종료시까지 의결권이 있습니다.

(2) 당기와 전기 중 유통주식수의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)				
구 분	당 기		전 기	
	보통주	우선주	보통주	우선주
기초	72,839,744	1,110,794	72,839,744	1,110,794
유상증자로 인한 증가	22,004,890	-	-	-
기말	94,844,634	1,110,794	72,839,744	1,110,794

30. 기타불입자본

(1) 당기말 및 전기말 현재 기타불입자본의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
주식발행초과금	946,195,178	602,854,893
자기주식	(768)	(585)
신종자본증권	883,838,116	550,410,945
기타자본잉여금	25,963,126	-
합 계	1,855,995,652	1,153,265,253

(2) 당기와 전기 중 주식발행초과금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
기초	602,854,893	602,854,893
유상증자로 인한 증가(*)	343,340,285	-
기말	946,195,178	602,854,893

(*) 당기 중 유상증자 실시로 보통주 22,004,890주를 발행하였습니다.

(3) 당기와 전기 중 자기주식의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)				
구 분	당 기		전 기	
	주식수(*)	장부금액	주식수	장부금액
기초	16	(585)	13	(476)
증감	5	(183)	3	(109)
기말	21	(768)	16	(585)

(*) 당사는 당기말 현재 보통주 21주를 자기주식으로 보유하고 있습니다.

(4) 당기와 전기 중 신종자본증권의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
기초	550,410,945	550,410,945
증감	333,427,171	-
기말	883,838,116	550,410,945

(5) 당기말 및 전기말 현재 자본으로 분류된 신종자본증권의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	발행일	만기일	이자율	당기말	전기말
무기명식 무보증사채(*1)	2013-06-28	2043-06-28	6.40%	208,860,000	208,860,000
기명식 보증사채(*2)	2015-11-25	2045-11-25	2.50%	341,550,945	341,550,945
기명식 보증사채(*3)	2017-06-12	2047-06-12	6.88%	333,427,171	-
합 계				883,838,116	550,410,945

(*1) 이자율은 발행 후 5년 동안은 연 6.40%, 그 이후에는 상향조정이자율($6.40\% + 3.50\% + \langle \text{발행일로부터 5년이 경과한 날의 벤치마크 수익률} - 3.32\% \rangle$)을 적용합니다. 당사는 상기 신종자본증권 발행일 이후 5년이 경과한 날 또는 그 후 매년 1년이 되는날 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 1개월 이전에 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장할 수 있습니다. 또한, 당사는 그 선택에 따라 상기 신종자본증권의 이자를 지급하지 아니할 수 있습니다. 다만 직전 12개월 동안 주식에 대한 배당결의와 주식 매입, 상환 그리고 이익소각이 발생한 경우에는 이자지급을 정지할 수 없습니다.

(*2) 이자율은 발행 후 3년 동안은 연 2.50%, 3년 후부터 5년까지는 연 4.0% 적용하며, 그 이후에는 (발행 3년 후 이자율 + 3.0%)를 적용합니다. 당사는 상기 신종자본증권 발행일 이후 3년이 경과한 날 또는 그 후 매 6개월이 되는날 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 1개월 이전에 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장할 수 있습니다. 또한, 당사는 그 선택에 따라 상기 신종자본증권의 이자를 지급하지 아니할 수 있습니다. 다만 직전 12개월 동안 주식에 대한 배당결의와 주식 매입, 상환 그리고 이익소각이 발생한 경우에는 이자지급을 정지할 수 없습니다.

(*3) 이자율은 발행 후 3.5년 동안은 연 6.875%(USD 고정금리 6.875% 발행 후 EUR 외환 이자스왑 계약 체결하여 스왑은행에 연 4.875% 이자 지급 및 스왑은행으로부터 사채이자율 상당 이자 6.875%를 수취하므로 환변동을 제외하고 당사의 실질부담이자율은 연 4.875%임), 3.5년이 되는 시점 및 그 후 매 3년마다 시점의 미국채금리 + 가산금리(5.44%) + 연 5% 금리를 적용합니다. 당사는 상기 신종자본증권 발행일 이후 3.5년이 경과한 날 또는 그 후 매 6개월이 되는 날 조기상환권을 행사할 수 있으며 만기를 30년씩 연장할 수 있습니다. 또한, 당사는 그 선택에 따라 상기 신종자본증권의 이자를 지급하지 아니할 수 있습니다. 다만 직전 12개월 동안 주식에 대한 배당결의와 주식 매입, 상환 그리고 이익소각이 발생한 경우에는 이자지급을 정지할 수 없습니다.

(6) 당기와 전기 중 기타자본잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
기초	-	-
수증자본(*)	25,963,126	
기말	25,963,126	-

(*) 당사는 당기 중 유니컨버스 주식을 수증 받았으며 유니컨버스(주)를 흡수합병하였습니다 .

31. 이익잉여금(결손금)과 배당금

(1) 당기말 및 전기말 현재 이익잉여금(결손금)의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
법정적립금:		
이익준비금(*)	3,451,917	3,451,917
임의적립금:		
시설적립금	-	200,000,000
미처분이익잉여금(미처리결손금)	686,692,440	(401,300,720)
합 계	690,144,357	(197,848,803)

(*) 상법상의 규정에 따라 납입자본의 50%에 달할 때까지 매 결산기마다 금전에 의한 이익 배당액의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하고 있습니다. 동 이익준비금은 현금배당의 재원으로 사용될 수 없으며, 자본전입 또는 결손보전을 위해서만 사용될 수 있습니다.

(2) 당기와 전기 중 이익잉여금(결손금)의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
기초	(197,848,803)	817,445,411
당기순이익(손실)	907,879,962	(591,360,924)
확정급여제도의 재측정요소	13,106,301	(25,780,007)
신종자본증권 배당금	(32,993,250)	(21,363,523)
감자차손의 대체	-	(377,086,317)
기타	147	296,557
기말	690,144,357	(197,848,803)

(3) 당기와 전기의 이익잉여금처분계산서는 다음과 같습니다.

이익잉여금처분계산서

=====

제56(당)기	2017년 01월 01일 부터	제55(전기)	2016년 01월 01일 부터
	2017년 12월 31일 까지		2016년 12월 31일 까지
처분예정일	2018년 03월 23일	처리확정일	2017년 03월 24일

(단위: 원)

주식회사 대한항공

구 분	제56(당)기		제55(전기)	
I. 미처분이익잉여금(미처리결손금)		686,692,439,748		(401,300,720,521)
1. 전기이월미처분이익잉여금(미처리결손금)	(201,300,720,521)		613,993,493,572	
2. 확정급여제도의 재측정요소	13,106,300,954		(25,780,006,903)	
3. 신종자본증권 배당금	(32,993,250,000)		(21,363,523,353)	
4. 감자차손의 대체	-		(377,086,316,908)	
5. 기타이익잉여금변동	147,486		296,556,682	
6. 당기순이익(손실)	907,879,961,829		(591,360,923,611)	
II. 임의적립금의 이입 등		-		200,000,000,000
1. 시설적립금의 이입	-		200,000,000,000	
2. 재평가적립금의 감소	-		(1,915,925,854,739)	
3. 미처리결손금의 보전	-		1,915,925,854,739	
III. 이익잉여금처분액		26,448,830,540		-
1. 이익준비금	2,404,439,140		-	
2. 배당금				
현금배당(주당배당금(율) :				
당기 : 보통주 250원(5%),	24,044,391,400		-	
우선주 300원(6%)				
전기 : -)				
IV. 차기이월미처분이익잉여금(미처리결손금)		660,243,609,208		(201,300,720,521)

(4) 당기 배당금 산정 내용은 다음과 같으며, 당기와 전기 중 신종자본증권 배당금을 제외한 배당금 지급내역은 없습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	
	보통주	우선주
배당받을 주식 수	94,844,614주	1,110,793주
주당 액면금액	5,000원	5,000원
액면배당률	5%	6%
금 액	23,711,154	333,238

32. 기타자본구성요소

(1) 당기말 및 전기말 현재 기타자본구성요소의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
매도가능금융자산평가손익	67,660,050	41,625,288
자산재평가잉여금	549,304,117	286,351,397
소 계	616,964,167	327,976,685
매각예정자산 관련:		
자산재평가잉여금	29,247,138	-
합 계	646,211,305	327,976,685

(2) 당기와 전기 중 매도가능금융자산평가손익의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
기초	41,625,288	46,340,577
매도가능금융자산의 재평가로 인한 순평가차손익	29,426,678	(3,919,815)
매도가능금융자산의 매각으로 당기손익으로 재분류된 금액	(3,391,916)	(795,474)
기말	67,660,050	41,625,288

(3) 당기와 전기 중 자산재평가잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
기초	286,351,397	286,576,239
자산재평가로 인한 평가차익	292,199,858	(224,842)
매각예정자산과 관련한 자본의 대체	(29,247,138)	-
기말	549,304,117	286,351,397

33. 수익

당기와 전기 중 발생한 수익 중 영업손익으로 분류되는 수익의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
항공운송수익	10,976,450,228	10,505,624,013
기타수익	826,368,300	997,252,660
합 계	11,802,818,528	11,502,876,673

34. 판매비와 관리비

당기와 전기 중 판매비와 관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
급여	263,590,470	264,263,848
퇴직급여	27,796,519	30,239,157
감가상각비	10,381,827	10,595,789
무형자산상각비	28,793,615	37,489,351
임차료	19,721,803	20,992,842
판매수수료	323,359,667	303,540,020
광고선전비	74,057,485	98,936,826
복리후생비	71,429,179	69,695,360
교육연수비	8,184,937	7,983,325
통신비	78,179,039	76,397,933
제세공과금	18,992,366	19,854,366
시설물관리비	11,307,105	13,674,828
지급수수료	184,274,056	182,642,909
기타판매비와관리비	66,411,373	69,554,797
합 계	1,186,479,441	1,205,861,351

35. 금융수익 및 금융비용

(1) 당기와 전기 중 금융수익의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
이자수익	27,862,928	26,787,143
배당금수익	6,294,814	12,688,022
파생상품평가이익	125,654	26,783
파생상품거래이익	20,260,040	18,764,072
금융보증부채환입	16,597,326	10,493,126
합 계	71,140,762	68,759,146

(2) 당기와 전기 중 금융비용의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
이자비용	427,153,741	400,164,143
파생상품평가손실	57,498,415	52,888,280
파생상품거래손실	15,829,474	92,065,437
합 계	500,481,630	545,117,860

36. 기타영업외수익 및 기타영업외비용

(1) 당기와 전기 중 기타영업외수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
외환차익	398,731,365	313,196,422
외화환산이익	992,738,927	135,201,917
기타의대손충당금환입	289,901	639,132
매도가능금융자산처분이익	4,502,850	1,229,156
관계기업투자손상차손환입	3,904,586	-
매각예정자산처분이익	56,050	954,835
유형자산재평가손실환입	3,077,117	-
유형자산처분이익	36,240,108	26,597,911
무형자산처분이익	254,908	9,727
잡이익	56,713,329	9,093,980
합 계	1,496,509,141	486,923,080

(2) 당기와 전기 중 기타영업외비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
기타의대손상각비	122,779	15,928,697
외환차손	192,746,345	368,527,103
외화환산손실	185,760,984	375,677,040
매도가능금융자산손상차손	512,002	253,182,726
관계기업투자손상차손	-	444,829,453
종속기업투자손상차손	5,097,558	6,195,071
매도가능금융자산처분손실	-	107,600
매각예정자산처분손실	270,000	26,836,123
유형자산손상차손	69,502,431	72,885,541
유형자산처분손실	263,451,252	214,499,693
유형자산재평가손실	1,825,247	1,715
무형자산손상차손	-	7,872,512
무형자산처분손실	-	546,388
기부금	9,460,202	10,115,083
잡손실	76,446,460	34,453,163
합 계	805,195,260	1,831,657,908

37. 법인세

(1) 당기와 전기 손익에 반영된 법인세비용(수익)의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
법인세부담액(법인세추납액·환급액 포함)	32,360,227	3,099,711
±일시적차이로 인한 법인세비용 변동액(*)	175,883,111	(148,052,704)
±이월결손금 등으로 인한 법인세비용 변동액(**)	226,515,616	(15,583,754)
총법인세효과	434,758,954	(160,536,747)
±자본에 직접 반영된 법인세비용	(124,514,761)	9,807,680
법인세비용(수익)	310,244,193	(150,729,067)
(*) 일시적차이로 인한 기말 순이연법인세자산	501,623,090	677,421,235
일시적차이로 인한 기초 순이연법인세자산	677,421,235	529,368,531
합병으로 승계한 순이연법인세자산	84,966	-
일시적차이로 인한 법인세비용 변동액	175,883,111	(148,052,704)
(**) 이월결손금 등으로 인한 기말 순이연법인세자산	197,867,162	424,382,778
이월결손금 등으로 인한 기초 순이연법인세자산	424,382,778	408,799,024
이월결손금 등으로 인한 법인세비용 변동액	226,515,616	(15,583,754)

(2) 당기와 전기 중 당사의 법인세비용차감전순이익(손실)과 법인세비용(수익)간의 관계는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
법인세비용차감전순이익(손실)	1,218,124,156	(742,089,991)
적용세율에 따른 세부담액	294,324,046	(179,123,778)
조정사항 :		
비일시적차이에 의한 세효과	15,532,260	5,124,151
세액공제로 인한 세효과	1,962,373	(6,794,704)
기타	(1,574,485)	30,065,264
법인세비용(수익)	310,244,194	(150,729,067)
유효세율(법인세비용/세전이익)(*)	25.47%	-

(*) 전기 중 법인세비용차감전순이익이 부(-)의 금액이 발생하였으므로, 유효세율은 산정하지 아니하였습니다.

(3) 당기와 전기 중 당사의 일시적차이의 증감내역과 당기말 및 전기말 현재 이연법인세 자산·부채의 내역은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)			
구 분	기초(*)	증감(*)	기 말
일시적차이			
퇴직급여채무	1,093,318,791	25,726,919	1,119,045,710
임차기정비충당부채	141,630,793	(22,455,189)	119,175,604
감가상각비 및 무형자산상각비	41,393,693	(282,212,953)	(240,819,260)
이연수익	1,900,010,209	198,204,725	2,098,214,934
자산수증이익	3,155,578	(154,761)	3,000,817
미지급비용	88,241,860	7,231,600	95,473,460
채무인수장기차입금	(600,761)	600,761	-
매도가능금융자산평가이익	(54,914,628)	(31,413,622)	(86,328,250)
유형자산평가이익	(751,834,803)	-	(751,834,803)
파생상품평가이익	16,290,874	52,691,723	68,982,597
유형자산재평가차액	(97,310,899)	-	(97,310,899)
기타	803,951,317	(786,123,625)	17,827,692
소 계	3,183,332,024	(837,904,422)	2,345,427,602
이월결손금	1,639,663,816	(740,093,028)	899,570,788
세액공제	43,813,619	(17,845,419)	25,968,200
이연법인세자산	1,101,804,013	(402,313,761)	699,490,252

(전 기)

(단위: 천원)			
구 분	기초(*)	증감(*)	기 말
일시적차이			
퇴직급여채무	934,232,250	159,086,541	1,093,318,791
임차기정비충당부채	135,123,580	6,507,213	141,630,793
감가상각비 및 무형자산상각비	118,183,931	(76,790,238)	41,393,693
이연수익	1,746,084,328	153,925,881	1,900,010,209
자산수증이익	3,155,578	-	3,155,578
외화환산손익	7,784,676	(7,784,676)	-
미지급비용	79,156,025	9,085,835	88,241,860
채무인수장기차입금	(2,372,110)	1,771,349	(600,761)
매도가능금융자산평가이익	(61,135,326)	6,220,698	(54,914,628)
유형자산평가이익	(751,841,099)	6,296	(751,834,803)
파생상품평가이익	54,021,498	(37,730,624)	16,290,874
유형자산재평가차액	(97,310,899)	-	(97,310,899)
기타	261,363,589	542,587,728	803,951,317
소 계	2,426,446,021	756,886,003	3,183,332,024
이월결손금	1,603,345,429	36,318,387	1,639,663,816
세액공제	47,708,569	(3,894,950)	43,813,619
이연법인세자산	938,167,556	163,636,457	1,101,804,013

(*) 기초 일시적차이 등의 금액은 전기 및 전전기말 현재 이연법인세자산(부채)로 계상되어 있는 일시적차이 등의 금액으로 당기와 전기의 실제 세무조정 계산과정에서 동 일시적차이 등의 금액이 일부 조정 되었던 바, 동 차이조정 금액은 당기 및 전기 일시적차이 등의 증감 내역에 반영하였습니다.

(4) 당기말 및 전기말 현재 자본에 직접 가감된 법인세효과의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
항 목	당기말(누적)			전기말(누적)		
	세전금액	법인세효과	세후금액	세전금액	법인세효과	세후금액
자본에 직접 가감된 법인세효과:						
기타자본잉여금	36,342,000	9,172,601	27,169,399	-	-	-
매도가능금융자산평가손익	90,502,612	22,842,562	67,660,050	54,914,628	13,289,340	41,625,288
확정급여제도 재측정요소	(169,399,996)	(42,756,003)	(126,643,993)	(184,367,142)	(44,616,848)	(139,750,294)
자산재평가잉여금(이익잉여금)	1,859,832	469,415	1,390,417	1,834,128	443,859	1,390,269
자산재평가잉여금(기타포괄손익)	773,874,684	195,323,429	578,551,255	377,772,291	91,420,894	286,351,397
합 계	733,179,132	185,052,004	548,127,128	250,153,905	60,537,245	189,616,660

(5) 당기말 및 전기말 현재 이연법인세자산으로 인식되지 않은 차감할 일시적차이, 세무상결손금 및 미사용세액공제의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
종속기업투자, 관계기업투자 등	359,355,187	384,070,723
세무상결손금	198,683,347	-
미사용세액공제	-	16,029,064
합 계	558,038,534	400,099,787

(6) 당기말 및 전기말 현재 이연법인세자산으로 인식되지 않은 미사용세액공제의 만료시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
1년 이내	-	9,085,346
1년~3년	-	6,943,718
합 계	-	16,029,064

38. 비용의 성격별 분류

당기와 전기 중 발생한 비용의 성격별 분류 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
급여 및 퇴직급여	1,588,011,300	1,521,550,053
복리후생비	308,467,569	289,315,438
감가상각비 및 무형자산상각비	1,641,447,108	1,729,448,376
임차료	351,628,413	287,986,568
연료유류비	2,616,249,874	2,190,133,912
공항관련비	1,185,513,612	1,219,889,327
판매수수료	327,351,715	307,199,397
기타	2,827,997,794	2,878,350,050
합 계(*)	10,846,667,385	10,423,873,121

(*) 포괄손익계산서상의 매출원가 및 판매비와관리비를 합한 금액입니다.

39. 주당이익(손실)

당기와 전기 중 기본주당순이익(손실)의 내역은 다음과 같습니다.

(1) 보통주

(단위: 원)		
구 분	당 기	전 기
당기순이익(손실)	907,879,961,829	(591,360,923,611)
당기순이익(손실) 중 보통주 해당분	896,817,392,798	(582,532,932,823)
÷가중평균유통보통주식수	90,503,927주	72,839,744주
기본 보통주 주당이익(손실)(*)	9,909	(7,997)

(*) 당기말 및 전기말 현재 당사가 발행한 회석성 잠재적 보통주가 없으므로 회석효과가 발생하지 아니하여 기본주당순이익(손실)과 회석주당순이익(손실)은 동일합니다.

(2) 우선주

(단위: 원)		
구 분	당 기	전 기
당기순이익(손실)	907,879,961,829	(591,360,923,611)
당기순이익(손실) 중 우선주 해당분	11,062,569,031	(8,827,990,788)
÷가중평균유통우선주식수	1,110,794주	1,110,794주
기본 우선주 주당이익(손실)	9,959	(7,947)

(3) 당기와 전기의 가중평균유통보통주식수 및 가중평균유통우선주식수의 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)		
구 분	당 기	전 기
가중평균유통보통주식적수	33,033,933,490	26,659,346,304
가중평균유통우선주식적수	405,439,810	406,550,604
일수	365	366
가중평균유통보통주식수	90,503,927	72,839,744
가중평균유통우선주식수	1,110,794	1,110,794

40. 금융상품

(1) 자본위험관리

당사의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적 자본구조를 유지하는 것입니다.

자본구조를 유지 또는 조정하기 위하여 당사는 주주에게 지급되는 배당을 조정하고, 주주에게 자본금을 반환하며, 부채감소를 위한 신주 발행 및 자산 매각 등을 실시하고 있습니다.

산업 내의 타사와 마찬가지로 당사는 부채비율에 기초하여 자본을 관리하고 있으며, 부채비율은 순차입금을 총자본으로 나누어 산출하고 있습니다. 순차입금은 차입금 총계(재무상태표에 표시된 것으로 금융리스부채 포함)에서 현금및현금성자산과 단기금융상품을 차감한 금액이며 총자본은 재무상태표의 '자본'에 순차입금을 가산한 금액입니다. 당기말 및 전기말 현재 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
차입금 총계	13,821,169,717	15,371,773,652
차감: 현금및현금성자산과 단기금융상품	986,564,248	863,597,805
순차입금(A)	12,834,605,469	14,508,175,847
자본 총계(B)	3,672,128,453	1,653,145,824
총자본(A+B)	16,506,733,922	16,161,321,671
부채비율(A/(A+B))	77.75%	89.77%

(2) 금융자산, 금융부채 및 자본의 각 범주별로 채택한 주요 회계정책 및 방법(인식기준과 측정기준, 그리고 수익과 비용 인식기준을 포함)은 주석 2와 주석 3에 상세히 공시되어 있습니다.

(3) 당기말 및 전기말 현재 금융자산과 금융부채의 범주별 장부금액은 다음과 같습니다.

1) 금융자산

(당기말)

(단위: 천원)					
구 분	대여금 및 수취채권	당기손익인식 금융자산	만기보유 금융자산	매도가능 금융자산	합 계
현금및현금성자산	575,785,735	-	-	-	575,785,735
장·단기금융상품	412,776,513	-	-	-	412,776,513
만기보유금융자산	-	-	761,000	-	761,000
매도가능금융자산	-	-	-	183,483,390	183,483,390
매출채권및기타채권	721,115,250	-	-	-	721,115,250
파생상품자산	-	125,654	-	-	125,654
금융리스채권	157,030,477	-	-	-	157,030,477
기타금융자산	259,643,770	-	-	-	259,643,770
합 계	2,126,351,745	125,654	761,000	183,483,390	2,310,721,789

(전기말)

(단위: 천원)					
구 분	대여금 및 수취채권	당기손익인식 금융자산	만기보유 금융자산	매도가능 금융자산	합 계
현금및현금성자산	746,001,347	-	-	-	746,001,347
장·단기금융상품	160,191,958	-	-	-	160,191,958
만기보유금융자산	-	-	837,765	-	837,765
매도가능금융자산	-	-	-	201,419,758	201,419,758
매출채권및기타채권	701,790,431	-	-	-	701,790,431
파생상품자산	-	26,783	-	-	26,783
금융리스채권	68,418,795	-	-	-	68,418,795
기타금융자산	326,974,415	-	-	-	326,974,415
합 계	2,003,376,946	26,783	837,765	201,419,758	2,205,661,252

2) 금융부채

(당기말)

(단위: 천원)			
구 분	당기손익인식금융부채	상각후원가측정금융부채	합 계
매입채무및기타채무	-	907,851,330	907,851,330
차입금	-	4,588,606,031	4,588,606,031
사채	-	1,657,436,093	1,657,436,093
파생상품부채	69,108,251	-	69,108,251
금융리스부채	-	7,575,127,592	7,575,127,592
금융보증부채	-	12,610,946	12,610,946
합 계	69,108,251	14,741,631,992	14,810,740,243

(전기말)

(단위: 천원)			
구 분	당기손익인식금융부채	상각후원가측정금융부채	합 계
매입채무및기타채무	-	846,361,655	846,361,655
차입금	-	5,033,441,677	5,033,441,677
사채	-	1,849,536,674	1,849,536,674
파생상품부채	16,317,657	-	16,317,657
금융리스부채	-	8,488,795,301	8,488,795,301
금융보증부채	-	15,909,817	15,909,817
합 계	16,317,657	16,234,045,124	16,250,362,781

(4) 당기와 전기의 금융상품 범주별 손익(법인세효과 고려 전 계속영업손익)은 다음과 같습니다.

1) 금융자산

(당 기)

(단위: 천원)					
구 분	대여금 및 수취채권	당기손익인식 금융자산	만기보유 금융자산	매도가능 금융자산	합 계
이자수익	27,844,890	-	18,038	-	27,862,928
배당금수익	-	-	-	6,294,814	6,294,814
대손상각비	(238,205)	-	-	-	(238,205)
외화환산손실	(114,980,631)	-	-	-	(114,980,631)
매도가능금융자산처분이익	-	-	-	4,502,850	4,502,850
매도가능금융자산손상차손	-	-	-	512,002	512,002
매도가능금융자산평가이익 (기타포괄손익)-법인세 고려전	-	-	-	40,062,808	40,062,808
파생상품평가이익	-	125,654	-	-	125,654
합 계	(87,373,946)	125,654	18,038	51,372,474	(35,857,780)

(전 기)

(단위: 천원)					
구 분	대여금 및 수취채권	당기손익인식 금융자산	만기보유 금융자산	매도가능 금융자산	합 계
이자수익	15,549,058	-	19,198	11,218,887	26,787,143
배당금수익	-	-	-	12,688,022	12,688,022
대손상각비	(16,984,989)	-	-	-	(16,984,989)
외화환산이익	42,912,261	-	-	-	42,912,261
매도가능금융자산처분이익	-	-	-	1,229,156	1,229,156
매도가능금융자산처분손실	-	-	-	(107,600)	(107,600)
매도가능금융자산손상차손	-	-	-	(253,182,726)	(253,182,726)
매도가능금융자산평가손실 (기타포괄손익)-법인세 고려전	-	-	-	(6,220,698)	(6,220,698)
파생상품평가이익	-	26,783	-	-	26,783
합 계	41,476,330	26,783	19,198	(234,374,959)	(192,852,648)

2) 금융부채

(당 기)

(단위: 천원)			
구 분	당기손익인식 금융부채	상각후원가측정 금융부채	합 계
이자비용	-	(427,153,741)	(427,153,741)
외화환산이익	-	929,089,801	929,089,801
파생상품평가손실	(57,498,415)	-	(57,498,415)
파생상품거래이익	20,260,040	-	20,260,040
파생상품거래손실	(15,829,473)	-	(15,829,473)
금융보증부채환입	-	16,597,326	16,597,326
합 계	(53,067,848)	518,533,386	465,465,538

(전 기)

(단위: 천원)			
구 분	당기손익인식 금융부채	상각후원가측정 금융부채	합 계
이자비용	-	(400,164,143)	(400,164,143)
외화환산손실	-	(283,538,728)	(283,538,728)
파생상품평가손실	(52,888,280)	-	(52,888,280)
파생상품거래이익	18,764,072	-	18,764,072
파생상품거래손실	(92,065,437)	-	(92,065,437)
금융보증부채환입	-	10,493,125	10,493,125
합 계	(126,189,645)	(673,209,746)	(799,399,391)

(5) 금융위험관리

1) 금융위험관리 목적

당사의 재무부문은 영업을 관리하고 국내외 금융시장의 접근을 조직하며, 각 위험의 범위와 규모를 분석한 내부위험보고서를 통하여 당사의 영업과 관련한 금융위험을 감시하고 관리하는 역할을 하고 있습니다.

이러한 위험들은 시장위험(통화위험, 이자율위험, 유가변동위험 및 가격위험 포함), 신용위험, 유동성위험을 포함하고 있습니다.

당사는 위험회피를 위하여 파생금융상품을 이용함으로써 이러한 위험의 영향을 최소화시키고자 합니다. 파생금융상품의 사용은 이사회가 승인한 당사의 정책에 따라 결정되는데, 이에 따라 외환위험, 이자율위험, 신용위험, 파생금융상품 및 비파생금융상품의 이용, 그리고 초과유동성의 투자에 관한 명문화된 원칙이 제공되고 있습니다. 내부감사인은 지속적으로 정책의 준수와 위험노출한도를 검토하고 있습니다. 당사는 투기적 목적으로 파생금융상품을 포함한 금융상품계약을 체결하거나 거래하지 않습니다.

2) 시장위험

당사의 활동은 주로 환율, 이자율 및 유가의 변동으로 인한 금융위험에 노출되어 있으며, 환율과 이자율변동위험을 관리하기 위해 파생상품계약을 체결하고 있습니다.

가) 외환위험관리

당사는 외화로 표시된 거래를 수행하고 있으므로 환율변동으로 인한 위험에 노출되어 있습니다. 환율변동으로 인한 위험의 노출정도는 통화스왑계약을 활용하여 승인된 정책에서 정하는 한도 내에서 관리하고 있습니다.

당기말 및 전기말 현재 당사가 보유하고 있는 외화표시 화폐성자산 및 화폐성부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	자 산		부 채	
	당기말	전기말	당기말	전기말
USD	927,337,562	916,357,891	7,999,349,853	9,927,544,506
JPY	230,919,811	249,276,830	792,610,374	847,588,838
기타 통화	365,155,801	296,832,460	1,344,067,465	1,083,886,223
합 계	1,523,413,174	1,462,467,181	10,136,027,692	11,859,019,567

ㄱ. 외화민감도 분석

당사는 주로 USD, JPY에 노출되어 있으며, 기타의 통화로는 EUR, CNY 등이 있습니다.

아래 표는 각 외화에 대한 원화 환율의 10% 변동시 민감도를 나타내고 있습니다. 10%는 주요 경영진에게 내부적으로 외환위험 보고시 적용하는 민감도 비율로 환율의 합리적으로 발생가능한 변동에 대한 경영진의 평가를 나타냅니다. 민감도분석은 결제되지 않은 외화표시 화폐성항목만 포함하며, 보고기간말에 환율이 10% 변동할 경우를 가정하여 외화환산을 조정합니다. 아래 표에서 양수(+)는 관련 통화에 대하여 원화가 10% 강세인 경우 법인세비용차감전순손익의 증가를 나타냅니다. 관련 통화에 대하여 원화가 10% 약세인 경우 법인세비용차감전순손익에 미치는 영향은 아래 표와 유사하지만 음수(-)가 될 것입니다.

(단위: 천원)						
구 분	USD		JPY		기타통화	
	당기말	전기말	당기말	전기말	당기말	전기말
법인세비용차감전순손익 (*)	707,201,229	901,118,662	56,169,056	59,831,201	97,891,166	78,705,376

(*) 주로 당사의 보고기간말 현재 USD, JPY 통화 채권 및 채무의 환율변동에 기인합니다.

나) 이자율위험관리

당사는 고정이자율과 변동이자율로 자금을 차입하고 있으며, 이로 인하여 이자율위험에 노출되어 있습니다. 당사는 이자율위험을 관리하기 위하여 고정금리부 차입금과 변동금리부 차입금의 적절한 균형을 유지하거나, 이자율스왑계약을 체결하고 있습니다. 위험회피활동은 이자율 현황과 정의된 위험성향을 적절히 조정하기 위해 정기적으로 평가되며 최적의 위험회피전략이 적용되도록 하고 있습니다.

금융자산 및 금융부채의 이자율위험 노출정도는 유동성위험관리 주석에서 상세하게 설명하고 있습니다.

ㄱ. 이자율민감도 분석

아래 민감도 분석은 보고기간말 현재 파생상품 및 비파생상품의 이자율위험노출에 근거하여 수행되었습니다. 변동금리부 부채의 경우 보고기간말 현재의 잔액이 보고기간 전체에 대하여 동일하다고 가정하여 민감도 분석을 수행하였습니다. 이자율위험을 주요 경영진에게 내부적으로 보고하는 경우 50 basis point(bp) 증감이 사용되고 있으며, 이는 합리적으로 발생 가능한 이자율 변동치에 대한 경영진의 평가를 나타냅니다.

만약 다른 모든 변수가 일정하고 이자율이 현재보다 50 bp 높거나 낮은 경우

- 당사의 당기순이익은 44백만원 감소/증가(전기: 52,872백만원 감소/증가)할 것이며, 이는 주로 변동금리부 차입금의 이자율변동위험 때문입니다.

당기 중 당사의 이자율민감도는 변동금리부 채무상품의 감소로 인해 감소하였습니다.

ㄴ. 이자율스왑계약

당사는 이자율스왑계약에 따라 사전에 정해진 명목원금에 고정이자율과 변동이자율의 차이를 적용하여 계산된 차액을 교환합니다. 이러한 계약은 당사가 이자율의 변동으로 인한 고정금리부 부채의 공정가치 및 변동금리부 부채의 현금흐름 변동위험을 완화할 수 있도록 합니다. 보고기간말의 이자율스왑의 공정가치는 보고기간말 현재의 수익률곡선과 계약에 내재된 신용위험을 사용하여 추정한 미래현금흐름을 할인하여 결정되며 아래 표에 공시되어 있습니다. 평균이자율은 보고기간말의 미결제 잔액에 근거하여 결정됩니다.

다음 표는 당기말 및 전기말 현재 결제되지 않은 이자율스왑의 계약금액과 잔존기간에 대한 세부사항을 나타냅니다.

(당기말)

(단위: 천원, 천EUR, 천JPY)			
구 분	평균약정이자율	계약금액	공정가치
매매목적			
1년 미만	1.84%	EUR 100,000	(41,596)
1년 이상	1.79%	EUR 90,000	(2,601)
	2.22%	JPY 23,629,129	(15,122,295)
	4.88%	EUR 266,904	(30,057,374)
	1.89%	KRW 643,172,196	(23,884,384)

(전기말)

(단위: 천EUR, 천JPY)			
구 분	평균약정이자율	계약금액	공정가치
매매목적			
1년 미만	1.82%	EUR 190,000	(126,615)
1년 이상	2.22%	JPY 30,821,139	(16,164,259)

다) 유가변동위험

항공유 등 석유제품의 시장가격은 세계 원유 시장의 수요와 공급을 결정하는데 영향을 미치는 여러가지 요소들로 인해 크게 변동합니다. 이 요소들은 당사의 최대 사업부문인 항공운송 사업부의 영업성과 및 현금흐름에 영향을 미칩니다.

당기와 전기 중 유가가 10% 변동시 당기와 전기 영업손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다 .

(단위: 천원)				
구 분	당 기		전 기	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
영업손익	(261,624,987)	261,624,987	(219,013,391)	219,013,391

라) 기타 가격위험요소

당사는 지분상품에서 발생하는 가격변동위험에 노출되어 있습니다. 지분상품은 매매목적이 아닌 전략적 목적으로 보유하고 있으며, 당사는 해당 투자자산을 활발하게 매매하고 있지는 않습니다.

ㄱ. 주가민감도 분석

아래 민감도분석은 보고기간말 현재 주가변동위험에 근거하여 수행되었습니다.

주가가 5% 상승/하락하는 경우

- 매도가능금융자산의 공정가치변동으로 당기 중 기타포괄손익은 5,808백만원 증가 /감소 (전기: 4,356백만원 증가/감소)할 것입니다.

3) 신용위험관리

신용위험은 계약상대방이 계약상의 의무를 불이행하여 당사에 재무적 손실을 미칠 위험을 의미합니다. 당사는 채무불이행으로 인한 재무적 손실을 경감시키는 수단으로서 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하고, 충분한 담보를 수취하는 정책을 채택하고 있습니다. 당사는 투자등급 이상에 해당되는 신용등급을 받은 기업에 한해 거래하고 있습니다. 이러한 신용정보는 독립적인 신용평가기관에서 제공하고 있으며, 만약 신용평가기관이 제공한 정보를 이용할 수 없다면, 당사가 주요 거래처에 대한 신용등급을 결정할 목적으로 공식적으로 발표되고 이용할 수 있는 다른 재무정보와 거래실적을 사용하고 있습니다. 당사의 신용위험 노출 및 거래처의 신용등급을 지속적으로 검토하고 있으며 이러한 거래 총액은 승인된 거래처에 고루 분산되어 있습니다. 신용위험은 위험관리위원회에 의하여 매년 검토되고 승인된 거래한도에 의하여 통제됩니다.

매출채권은 다수의 거래처로 구성되어 있고, 다양한 지역에 분산되어 있습니다. 매출채권에 대하여 신용평가가 지속적으로 이루어지고 있습니다.

당기말 및 전기말 현재 당사의 신용위험에 대한 최대노출정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
금융보증계약(*)	1,165,075,749	1,095,075,751

(*) 금융보증계약과 관련된 당사의 최대노출정도는 보증이 청구되면 당사가 지급하여야 할 최대금액입니다. 당기말 현재 동 금융보증계약과 관련하여 12,611백만원이 재무상태표상 금융부채로 인식되어 있습니다(주석 27 참고).

신용위험에 노출된 금융자산 중 상기 금융보증계약을 제외한 나머지 금융자산은 장부금액이 신용위험에 대한 최대 노출정도를 가장 잘 나타내는 경우에 해당하여 상기 공시에서 제외하고 있습니다.

4) 유동성위험관리

유동성위험관리에 대한 궁극적인 책임은 당사의 단기 및 중장기 자금조달과 유동성관리규정을 적절하게 관리하기 위한 기본정책을 수립하는 이사회에 있습니다. 당사는 충분한 적립금과 차입한도를 유지하고 예측현금흐름과 실제현금흐름을 계속하여 관찰하고 금융자산과 금융부채의 만기구조를 대응시키면서 유동성위험을 관리하고 있습니다.

가) 유동성 및 이자율위험 관련 내역

다음 표는 당사의 비파생금융부채에 대한 계약상 잔존만기를 상세하게 나타내고 있습니다. 해당 표는 금융부채의 할인되지 않은 현금흐름을 기초로 당사가 지급하여야 하는 가장 빠른 만기일에 근거하여 작성되었습니다. 해당 표는 원금 및 이자의 현금흐름을 모두 포함하고 있습니다. 이자의 현금흐름이 변동이자율에 근거하는 경우, 할인되지 않은 현금흐름은 보고기간말 현재의 수익률곡선에 근거하여 도출되었습니다. 계약상 만기는 당사가 지급을 요구받을 수 있는 가장 빠른 날에 근거한 것입니다.

(당기말)

(단위: 천원)				
구 분	1년 미만	1년 이상 5년미만	5년 이상	합 계
매입채무및기타채무	1,042,538,688	16,403,327	-	1,058,942,015
금융리스부채	1,345,082,679	4,380,269,308	2,524,879,897	8,250,231,884
차입금	1,313,280,135	3,066,589,155	772,306,344	5,152,175,634
사채	916,518,783	850,801,311	-	1,767,320,094
금융보증계약	1,165,075,749	-	-	1,165,075,749
합 계	5,782,496,034	8,314,063,101	3,297,186,241	17,393,745,376

(전기말)

(단위: 천원)				
구 분	1년 미만	1년 이상 5년미만	5년 이상	합 계
매입채무및기타채무	829,958,327	16,403,327	-	846,361,654
금융리스부채	1,871,419,307	4,460,981,094	2,735,971,381	9,068,371,782
차입금	1,663,800,252	3,322,935,424	579,396,894	5,566,132,570
사채	1,856,966,283	90,795,691	-	1,947,761,974
금융보증계약	1,095,075,751	-	-	1,095,075,751
합 계	7,317,219,920	7,891,115,536	3,315,368,275	18,523,703,731

다음 표는 당사가 보유하고 있는 비파생금융자산의 예상만기를 상세하게 나타낸 것으로 금융자산의 할인되지 않은 계약상 만기금액에 기초하여 작성되었습니다. 당사는 순자산 및 순부채 기준으로 유동성을 관리하기 때문에 당사의 유동성위험관리를 이해하기 위하여 비파생금융자산에 대한 정보를 포함시킬 필요가 있습니다.

(당기말)

(단위: 천원)				
구 분	1년 미만	1년 이상 5년미만	5년 이상	합 계
현금및현금성자산	575,785,735	-	-	575,785,735
장·단기금융상품	410,778,513	1,998,000	-	412,776,513
금융리스채권	77,540,004	107,943,907	-	185,483,911
매출채권및기타채권	721,115,250	-	-	721,115,250
만기보유금융자산	693,870	57,185	9,945	761,000
기타금융자산	15,000	136,470,790	201,859,559	338,345,349
합 계	1,785,928,372	246,469,882	201,869,504	2,234,267,758

(전기말)

(단위: 천원)				
구 분	1년 미만	1년 이상 5년미만	5년 이상	합 계
현금및현금성자산	746,001,347	-	-	746,001,347
장·단기금융상품	117,596,458	42,587,500	8,000	160,191,958
금융리스채권	22,963,917	53,147,816	-	76,111,733
매출채권및기타채권	766,380,146	-	-	766,380,146
매도가능금융자산	-	-	53,912,000	53,912,000
만기보유금융자산	99,815	714,055	23,895	837,765
기타금융자산	-	77,412,322	249,562,093	326,974,415
합 계	1,653,041,683	173,861,693	303,505,988	2,130,409,364

상기 표에 포함된 변동금리부 상품(비파생금융자산 및 금융부채)과 관련된 금액은 변동이자율의 변동이 보고기간말 현재 결정된 이자율의 추정치와 다르다면 변동될 수 있습니다.

다음 표는 파생금융상품의 유동성 분석내역을 상세하게 나타내고 있습니다. 다음 표는 차액결제되는 파생금융상품의 경우 할인되지 않은 계약상 순현금유입 및 순현금유출에 기초하였으며, 총액결제되는 파생상품의 경우 할인되지 않은 총현금유입 및 총현금유출에 기초하여 작성되었습니다. 수취금액이나 지급금액이 확정되지 않은 경우에는 보고기간말 현재 수익률곡선에 기초한 추정이자율을 사용하였습니다.

(당기말)

(단위: 천원)			
구 분	1년 미만	1년 이상 2년 미만	2년 이상
차액결제:			
유가옵션	125,654	-	-
총액결제:			
이자율스왑			
유입	166,360,199	145,748,641	985,570,935
유출	(165,840,965)	(142,210,304)	(1,018,797,088)
합 계	644,888	3,538,337	(33,226,153)

(전기말)

(단위: 천원)			
구 분	1년 미만	1년 이상 2년 미만	2년 이상
총액결제:			
이자율스왑			
유입	86,663,301	83,932,258	182,741,918
유출	(85,843,934)	(83,075,392)	(177,935,603)
합 계	819,367	856,866	4,806,315

(6) 금융자산의 재분류

당기 중 목적이나 사용의 변경으로 인하여 재분류된 금융자산은 없습니다.

41. 금융상품의 공정가치

(1) 당기말 및 전기말 현재 재무상태표에서 공정가치로 후속측정되는 금융상품의 공정가치를 공정가치 서열체계 수준별로 분류한 내역은 다음과 같습니다.

(당기말)

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
매도가능금융자산:				
상장주식	116,159,169	-	-	116,159,169
비상장주식	-	-	47,744,275	47,744,275
수익증권	-	-	4,200,000	4,200,000
파생상품자산	-	125,654	-	125,654
합 계	116,159,169	125,654	51,944,275	168,229,098
파생상품부채	-	69,108,251	-	69,108,251

(전기말)

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
매도가능금융자산:				
상장주식	87,116,666	-	-	87,116,666
비상장주식	-	-	19,279,479	19,279,479
수익증권	-	-	2,100,000	2,100,000
특수채	-	53,912,000	-	53,912,000
파생상품자산	-	26,783	-	26,783
합 계	87,116,666	53,938,783	21,379,479	162,434,928
파생상품부채	-	16,317,657	-	16,317,657

당기와 전기 중 수준 1과 수준 2 간의 유의적인 이동은 없습니다.

(2) 당사의 경영진은 재무제표에 상각후원가로 인식되는 금융자산 및 금융부채의 장부금액은 공정가치와 유사하다고 판단하고 있습니다.

(3) 다음 표는 수준 2와 수준 3 공정가치측정에 사용된 가치평가기법, 유의적이지만 관측가능하지 않은 투입변수 및 관측가능하지 않은 투입변수와 공정가치측정치 간의연관성을 설명한 것입니다.

구 분	당기말 공정가치 (단위: 천원)	가치평가기법	유의적인 관측가능하지 않은 투입변수	관측가능하지 않은 투입변수와 공정가치 측정치 간의 연관성
재무상태표에 공정가치로 측정되는 금융상품				
파생상품자산 (주석26)	125,654	현금흐름할인법 등	해당사항 없음	해당사항 없음
파생상품부채 (주석26)	69,108,251			
매도가능금융자산 - 비상장주식, 수익증권 (주석 7)	51,944,275		매출액 증가율, 세전영업이익률, 가중평균자본비용	매출액 증가율과 세전영업이익률이 상승 (하락)하고 가중평균자본비용이 하락(상 승)한다면 비상장주식의 공정가치는 증가 (감소)할 것입니다.

(4) 재무상태표에서 반복적으로 공정가치로 측정되는 금융상품 중 수준 3으로 분류되는 금융자산과 금융부채의 당기 중 변동내역은 다음과 같으며, 전기 중 변동내역은 없습니다.

(단위: 천원)					
구 분	기 초	매 입	매 도	기타포괄손익	기 말
매도가능금융자산	21,379,479	2,100,000	-	28,464,796	51,944,275

(5) 당사는 수준 간의 이동을 가져오는 사건이나 상황의 변동이 발생하는 시점에 수준 간의 이동을 인식하고 있습니다. 또한 당기 중 수준 2와 수준 3 공정가치측정치로 분류되는 금융상품의 공정가치측정에 사용된 가치평가기법의 변경은 없습니다.

(6) 공정가치로 후속측정하는 것이 원칙인 금융자산이나 금융부채 중 공정가치를 신뢰성있게 측정할 수 없어 공정가치 정보를 공시하지 않은 금융자산과 금융부채의 내역 및 관련 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
범 주	내역(*)	당기말	전기말
매도가능금융자산	비상장주식및출자금	15,379,946	39,011,614

(*) 사업초기단계의 비상장기업이 발행한 주식 등으로 공정가치 측정에 필요한 신뢰성있는 재무정보를 입수하기 어렵거나 입수하였더라도 공정가치측정치의 범위가 유의적이고 다양한 추정치의 발생확률을 신뢰성있게 평가할 수 없기 때문에 원가로 측정하였습니다.

42. 특수관계자거래

(1) 당기말 현재 당사의 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

구 분	특수관계자 등의 명칭
유의적 영향력을 행사하는 기업	(주)한진칼
종속기업	한국공항(주), 한진정보통신(주), (주)항공종합서비스, Hanjin Int'l Corp., Hanjin Central Asia Mchj., 아이에이티(주), (주)왕산레저개발, (주)한국글로벌로지스틱스시스템, (주)에어코리아, TAS, (주)싸이버스카이, 칼제구차유동화전문유한회사, 칼제심일차유동화전문유한회사, 칼제심일차비이유동화전문유한회사, 칼제심일차씨이유동화전문유한회사, 칼제심이차유동화전문유한회사, 칼제심사차유동화전문유한회사, 칼제심오차유동화전문유한회사, 칼제심육차유동화전문유한회사, 칼제심칠차유동화전문유한회사, 칼제심팔차유동화전문유한회사, 칼제심구차유동화전문유한회사, 칼제이십차유동화전문유한회사, 칼제이십에이차유동화전문유한회사, 칼제이십일차유동화전문유한회사
관계기업	Hanjin Int'l Japan (*1), (주)에잇씨티, Czech Airlines j.s.c. (*2)
기타특수관계자	(주)진에어, (주)칼호텔네트워크, 토파스여행정보(주), 정석기업(주), (주)한진관광, (주)제동레저, Waikiki Resort Hotel Inc. 등
대규모기업집단체열회사 등(*3)	(주)한진, (주)한진해운(*4), 정석인하학원 등

(*1) 당기 중 종속기업에서 관계기업으로 재분류하였습니다.

(*2) 당기 중 매각예정자산으로 분류하였습니다.

(*3) 동 회사 등은 한국채택국제회계기준 제1024호 문단 9에서 정의하는 특수관계자에는 해당하지 않으나, 공정거래위원회가 지정한 대규모기업집단체열회사는 한국채택국제회계기준 제1024호 문단 10에서 규정하는 실질관계에 따른 특수관계자라는 증권선물위원회의 의결사항에 따라 특수관계자로 분류되는 회사 등입니다.

(*4) 당기 중 파산선고 및 한진그룹에서 계열분리 완료되었습니다.

(2) 당기와 전기 중 특수관계자와의 거래내역(자금거래 및 지분거래는 아래 별도 주석 참고)은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)			
구 분	회사의 명칭	매출 등	매입 등
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	126,663	31,689,993
종속기업	한국공항(주)	989,408	323,355,945
	한진정보통신(주)	1,446,946	90,714,683
	(주)항공종합서비스	330,619	2,158,559
	(주)한국글로벌로지스틱스시스템	194,915	2,008,308
	(주)에어코리아	13,218	30,142,676
	아이에이티(주)	7,477,776	3,760,472
	기타 (*2)	453,208	35,291,489
관계기업	Czech Airlines j.s.c.	16,014,595	20,198,682
	기타	3,582	5,526,913
기타특수관계자	(주)진에어	225,556,926	4,408,221
	(주)칼호텔네트워크	1,219,031	35,897,295
	토파스여행정보(주)	180,623	47,520
	정석기업(주)	900	2,042,271
	(주)한진관광	310,020	3,647,528
	기타	10,017	2,908,032
대규모기업집단계열회사 등	(주)한진	3,435,926	33,651,655
	정석인하학원	-	5,294,464
	기타 (*1) (*2)	4,941,198	12,400,685

(*1) 2017년 2월 17일자로 파산선고된 (주)한진해운과의 당기 중 거래 내역이 포함되어 있습니다.

(*2) 2017년 11월 1일자로 대한항공과 합병된 유니컨버스(주)와의 당기 중 거래 내역이 포함되어 있습니다.

(전 기)

(단위: 천원)			
구 분	회사의 명칭	매출 등	매입 등
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	118,159	30,609,097
종속기업	한국공항(주)	1,063,578	313,315,042
	한진정보통신(주)	1,354,280	77,739,515
	(주)항공종합서비스	310,904	2,224,892
	(주)한국글로벌로지스틱스시스템	113,894	2,127,167
	(주)에어코리아	6,632	30,317,964
	아이에이티(주)	2,491,727	3,076,261
	기타	278,747	40,675,989
관계기업	Czech Airlines j.s.c.	16,532,507	19,756,454
	기타	2,245,090	5,926,031
기타특수관계자	(주)진에어	212,114,528	4,610,565
	(주)칼호텔네트워크	993,790	35,950,770
	토파스여행정보(주)	179,359	26,948
	정석기업(주)	-	2,042,997
	(주)한진관광	425,612	5,436,582
	기타	11,321	2,755,532
대규모기업집단계열회사 등	(주)한진	5,394,782	31,394,814
	정석인하학원	-	6,297,896
	기타	610,833	6,976,785

(3) 당기말 및 전기말 현재 채권·채무잔액(차입금 및 대여금 및 관련이자는 제외)은 다음과 같습니다.

(당기말)

(단위: 천원)			
구 분	회사의 명칭	매출채권 등	매입채무 등
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	2,340,188	7,123,750
종속기업	한국공항(주)	423,142	57,569,211
	한진정보통신(주)	94,686	21,091,772
	(주)항공종합서비스	1,982	594,351
	(주)한국글로벌로지스틱스시스템	15,804	187,742
	(주)에어코리아	-	4,081,101
	(주)싸이버스카이	3,604	432,067
	기타	112,912	885,466
관계기업	Czech Airlines j.s.c.	606,328	18,426,372
	기타	-	4,148,432
기타특수관계자	(주)진에어	57,136,487	41,796,532
	(주)칼호텔네트워크	468,202	3,562,736
	토파스여행정보(주)	13,410	1,119,788
	정석기업(주)	501,464	4,418,535
	(주)한진관광	153,347	1,442,431
	기타	-	1,012,310
대규모기업집단계열회사 등	(주)한진	382,890	6,301,796
	기타	1,751,908	4,435,888

(전기말)

(단위: 천원)			
구 분	회사의 명칭	매출채권 등	매입채무 등
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	2,214,918	6,459,500
종속기업	한국공항(주)	438,864	71,556,909
	한진정보통신(주)	108,864	24,361,787
	(주)항공종합서비스	662	886,842
	(주)한국글로벌로지스틱스시스템	15,782	207,476
	(주)에어코리아	-	3,711,998
	(주)싸이버스카이	6,288	327,473
	기타	314,970	5,742,955
관계기업	Czech Airlines j.s.c.	266,275	14,604,136
기타특수관계자	(주)진에어	58,282,451	40,493,371
	(주)칼호텔네트워크	224,322	3,315,355
	토파스여행정보(주)	13,410	1,119,788
	정석기업(주)	387,532	2,414,747
	(주)한진관광	8,199	1,281,515
	기타	4,610	928,112
대규모기업집단체열회사 등	(주)한진	246,603	5,722,065
	기타	1,060,620	3,141,968

(4) 당기와 전기 중 특수관계자 등에 대한 대여 및 차입거래내역은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)						
특수관계자명	계정과목	통화단위	기 초	증 가	감 소	기 말
종속기업:						
칼제철차~칼제이십일 차유동화전문회사 (*)	자산유동화차입금	KRW	2,533,660,257	504,664,778	(911,133,880)	2,127,191,155

(*) 당기 중 자산유동화차입금에 대한 이자비용과 수수료가 각각 94,048백만원과 8,702백만원이 발생하였으며, 당기말 현재 15,677백만원의 미지급비용이 계상되어 있습니다.

(전 기)

(단위: 천원)						
특수관계자명	계정과목	통화단위	기 초	증 가	감 소	기 말
종속기업:						
칼제철차~칼제이십차 유동화전문회사(*1)	자산유동화차입금	KRW	2,021,451,085	1,385,008,727	(872,799,554)	2,533,660,258
관계기업:						
(주)한진해운(*2)	단기대여금	KRW	220,000,000	60,000,000	(280,000,000)	-

(*1) 전기 중 자산유동화차입금에 대한 이자비용과 수수료가 각각 80,738백만원과 20,356백만원이 발생하였으며, 전기말 현재 14,440백만원의 미지급비용이 계상되어있습니다.

(*2) 전기 중 당사는 대여금 220,000백만원을 (주)한진해운이 발행한 무기명식 무보증 사모사채(신종자본증권)로 전환하였으며, 운영자금 대여 목적 60,000백만원을 추가 지원하였습니다. 해당 신종자본증권 및 대여금과 관련하여 (주)한진해운에 대하여이자수익이 각각 11,219백만원과 342백만원 발생하였습니다. 한편, 전기 중 신종자본증권 220,000백만원에 대하여 전액 매도가능금융자산손상차손을 인식하였습니다. 또한, 당사는 추가 대여한 단기대여금과 관련하여 (주)한진해운의 매출채권 집금계좌, 사원아파트 담보신탁 후순위 우선수익권, 미국 아틀란타 사옥을 담보로 설정하였으며, 해당 단기대여금은 전기 중 전액 상환되었습니다.

(5) 당기와 전기 중 특수관계자와의 지분거래내역은 다음과 같습니다.

(당 기)

(단위: 천원)			
구 분	거래상대방	거래내역	금 액
증 자	한진칼(유의적 영향력 행사 기업)	유상증자 참여	113,522,760
	정석인하학원(대규모기업집단체열회사 등)	유상증자 참여	5,234,382
출 자	(주)왕산레저개발 (종속기업)	유상증자	20,000,000
수 증	주요 경영진 등 (기타특수관계자)	주식수증	36,342,000
청 산	칼제철차유동화전문회사(종속기업)	청산	50

(전 기)

(단위: 천원)			
구 분	거래상대방	거래내역	금 액
출 자	Hanjin Int'l Corp.(종속기업)	유상증자	432,838,100
	(주)왕산레저개발(종속기업)	유상증자	12,300,000

(6) 당기와 전기 중 주요 경영진에 대한 보상내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
종업원급여	4,122,821	4,246,276
퇴직급여	2,127,046	2,237,120
합 계	6,249,867	6,483,396

(7) 당기말 현재 특수관계자 등에게 제공한 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, 천USD)				
제공받은 회사	통 화	보증금액	금융기관	구 분
Hanjin Int'l Corp.	USD	900,000	Morgan Stanely 등	기타

(8) 당사는 당기말 현재 (주)왕산레저개발이 한국산업은행으로부터 차입한 원리금 (차입금 : 71,021백만원)을 상환할 자금이 부족한 경우, 부족자금을 보충하기 위하여 (주)왕산레저개발의 유상증자에 참여하는 약정을 한국산업은행과 체결하고 있습니다.

(9) 당기말 현재 아이에이티(주)가 발행한 우선주는 누적적 및 비참가적 우선주로서, 2022년 2월 1일(전환일)자로 우선주 1주당 보통주 1주의 비율로 전환됩니다. 한편, 2021년 8월 1일부터 2022년 1월 31일까지 당사는 우선주주(United Technologies International Corporation-Asia Private Ltd.)에게 우선주를 매입할 수 있는 콜옵션을 보유하고 있으며, 해당 기간에 우선주주는 당사에게 우선주를 매각할 수 있는 풋옵션을 보유하고 있습니다.

43. 운용리스

(1) 운용리스 이용내역

당사는 당기말 현재 Air Lease Corporation 등과 항공기 27대 및 장비부품에 대한 운용리스 계약을 체결하고 있으며 New York City Industrial Development Agency(이하 "IDA"라 함)와 JFK공항 화물터미널 사용에 대한 운용리스계약을 체결하고 있는 바, 동 운용리스계약의 연도별 리스료 지급 예상액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구 분	리스료 지급 예상액
1년 이내	261,520,063
1년 초과 5년 이내	897,566,768
5년 초과	735,131,282
합 계	1,894,218,113

(2) 운용리스 제공내역

당사는 당기말 현재 (주)진에어 등과 항공기 12대 및 장비부품 임대와 관련하여 운용리스계약을 체결하고 있는 바, 동 운용리스계약의 연도별 리스료 회수예상액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구 분	리스료 회수 예상액
1년 이내	67,549,627
1년 초과 5년 이내	214,589,635
5년 초과	41,899,776
합 계	324,039,038

44. 현금흐름표

(1) 당기와 전기의 현금흐름표에 포함되지 않는 주요 비현금 투자활동거래와 비현금 재무활동거래는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
차입금의 유동성대체	241,761,990	1,331,434,665
사채의 유동성대체	268,411,381	562,434,361
금융리스부채의 유동성대체	536,137,872	1,774,795,676
건설중인자산 본계정 대체	1,835,880,537	2,019,483,706
금융리스자산의 취득	1,105,134,967	1,199,009,344
금융리스부채의 금융리스채권 대체	137,984,181	50,712,836
단기대여금의 매도가능금융자산 대체	-	220,000,000
임의적립금의 미처리결손금 대체	200,000,000	-
감차자손의 결손금 대체	-	377,086,317

(2) 재무활동에서 발생한 부채의 당기 중 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	기 초	재무활동 현금흐름에서 발생한 변동	비현금 변동		기타(*)	기 말
			환율변동효과	신규 금융리스		
단기차입금	1,167,972,250	(310,828,164)	(38,905,043)	-	(45,614,425)	772,624,618
단기사채	336,230,052	(261,877,440)	-	-	(4,429,077)	69,923,535
유동성장기부채	2,618,840,818	(1,512,303,436)	-	-	1,009,550,503	2,116,087,885
유동성리스부채	1,714,469,739	(1,712,002,408)	-	-	1,175,864,536	1,178,331,867
장기차입금	944,814,984	861,331,482	(148,585,824)	-	(423,715,140)	1,233,845,502
사채	83,168,537	353,119,441	(27,534,050)	-	384,177,755	792,931,683
자산유동화차입금	1,731,951,711	504,664,778	(60,810,198)	-	(915,177,390)	1,260,628,901
리스부채	6,774,325,561	529,170,386	(835,970,654)	356,471,532	(427,201,100)	6,396,795,725

(*) 기타변동에는 유동성대체, 이자비용의 발생 및 지급액 등이 포함되어 있습니다.

45. 우발채무와 약정사항 등

(1) 당기말 현재 계약 관련 제공받은 지급보증 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
보증기관	보증금액	보증내용
서울보증보험	10,642,299	입찰이행, 계약이행 및 하자이행 등
한국방위산업진흥회	1,082,171,954	
HSBC Australia 등	21,850,115	

(2) 당사는 비행훈련원 훈련생들의 개인대출과 관련하여 12,797백만원의 연대보증을 제공하고 있습니다.

(3) 당기말 현재 Credit Line 약정 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, 천USD)			
구 분	금 융 기 관	통 화	한 도
Credit Line약정	(주)하나은행	USD	65,000
	(구,(주)한국외환은행) 등	KRW	91,500,000

(4) 견질어음

당기말 현재 당사는 지급보증과 관련하여 백지어음 1매를 한국방위산업진흥회에 견질로 제공하고 있습니다.

(5) 계류중인 소송사건 등

당사는 미주 여객노선 항공권 가격담합과 관련하여 미국 법원에서 제기된 집단소송에서 원고측에 항공권 쿠폰으로 USD 26,000천을 제공하기로 합의하였고, 당기말 현재 동 지급 예정금액을 쿠폰충당부채 (11,090백만원)로 계상하고 있습니다.

상기 소송사건 외에 당기말 현재 당사를 피고로 하는 다수의 소송사건이 법원에 계류중이며, 소송결과를 예측할 수 없습니다. 동 소송결과가 당기말 현재의 재무제표에 미치는 영향은 중요하지 않을 것으로 판단하고 있습니다.

(6) 신규 항공기 도입계획

당사는 항공기 도입계획에 따라 The Boeing Company 등과 항공기 구매계약을 체결하고 있는 바, 당기말 현재 총 계약금액은 USD 5,110백만입니다.

(7) 여객터미널 공동사용계약 관련 건

당사를 포함한 Air France 등 4개 항공사는 JFK공항 여객터미널(Terminal One)에 대한 공동사용계약을 체결하고 동 터미널 공동운영을 위한 사업체인 Terminal One Group Association(이하 "TOGA"라 함)를 설립한 바 있습니다. TOGA는 터미널임대수입을 재원으로 NYTDC(New York Transportation Development Corporation)가 발행한 Bond (당기말 잔액: USD 147백만)을 상환하여야 하는 바, 4개 항공사는 각각의 항공사가 지급해야 하는 터미널 사용료에 대하여 상호지급보증을 제공하고 있습니다.

(8) 재무구조개선약정

당사가 소속되어 있는 대규모기업집단은 경영구조개선을 위해 지난 2009년 5월 주채권은행인 한국산업은행과 재무구조개선약정을 체결한 바 있습니다. 이에 따라, 당사는 2013년 총 3조 4,900억원 확보 계획을 발표하였고 2016년까지 약 3조 6,916억원 규모의 재무구조개선 재원을 마련하여 계획대비 초과 이행하였습니다. 당사는 재무구조개선약정 및 자구계획을 충실하게 이행하기 위한 노력을 향후에도 지속할 예정입니다.

46. 미청구공사 및 초과청구공사

(1) 당기말 현재 진행중인 공사계약과 관련하여 인식한 누적공사수익, 누적공사원가 및 누적공사손익의 내역과 공사계약잔액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	누적공사수익	누적공사원가	누적공사이익	공사계약잔액(*)
민항기	142,600,104	118,937,785	23,662,319	480,882,259
군용기	943,667,285	929,762,063	13,905,222	493,807,577
합 계	1,086,267,389	1,048,699,848	37,567,541	974,689,836

(*) 당기말 현재 공사계약잔액에는 고객과 계약은 체결되었으나 세부 계약조건(물량,금액 등)이 확정되지 아니한 공사계약잔액은 포함되어 있지 않습니다. 당사는 당기말현재 동 공사계약으로부터 향후 발생할 것으로 기대되는 공사계약잔액을 1,635,421백만원으로 추정하고 있습니다.

(2) 당기말 및 전기말 현재 당사가 인식한 미청구공사 및 초과청구공사의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당기말	전기말
미청구공사	207,454,126	195,389,096
초과청구공사	(39,688,639)	(24,695,607)

(3) 전기말 현재 진행 중이었던 원가기준 투입법을 적용하여 진행기준수익을 인식하는 계약으로서 계약의 총계약금액 및 총계약원가에 대한 당기 중 추정의 변경과 그러한 추정의 변경이 당기와 미래기간의 손익, 미청구공사에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	공사손실 충당부채	추정총계약 수익의 변동(*)	추정총계약 원가의 변동	당기손익에 미치는 영향	미래손익에 미치는 영향	미청구공사 (초과청구공사)변동
민항기	1,731,780	(17,571,732)	4,812,493	(19,692,150)	(2,692,075)	(16,852,674)
군용기	2,690,324	9,123,518	39,710,388	(29,297,203)	(1,289,667)	(32,121,188)
합 계	4,422,104	(8,448,214)	44,522,881	(48,989,353)	(3,981,742)	(48,973,862)

(*) 추정총계약수익의 변동액 중 환율하락 영향 (17,806)백만원을 제외한 영향은 9,358백만원입니다.

(4) 당기 중 원가기준 투입법을 적용하여 진행기준수익을 인식한 계약으로서 계약금액이 전기 매출액의 5% 이상인 계약은 없습니다.

47. 부문정보

당사의 기업회계기준서 제1108호 "영업부문"에 따른 부문별 정보는 다음과 같습니다.

(1) 당기와 전기 중 사업부별 매출은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당 기	전 기
항공운송	10,976,450,228	10,505,624,013
항공우주	727,993,369	898,849,717
기 타	98,374,931	98,402,943
합 계	11,802,818,528	11,502,876,673

(2) 당기와 전기 중 당사의 매출액에서 10% 이상의 비중을 차지하는 단일 고객은 없습니다. 한편, 당기와 전기의 매출액은 국내와 미주 등에 귀속됩니다.

48. 매각예정자산

당기말 및 전기말 현재 매각예정자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)		
구 분	당기말	전기말
매각예정자산		
I. 유동자산	129,386,027	-
항공기 및 엔진(*)	49,830,277	-
토지	55,311,600	-
건물	20,339,564	-
관계기업투자	3,904,586	-
II. 비유동자산	-	-
자산 총계	129,386,027	-

(*) 당기 중 항공기 매각 계획에 따라 매각예정자산으로 분류하였고 이와 관련하여 당기 중 유형자산손상차손 69,502백만원을 인식하였습니다.

49. 종속기업과의 합병

(1) 당기 중 당사는 종속기업인 유니컨버스(주)(지분율 100%)를 2017년 11월 1일자로 흡수 합병하였으며, 피합병회사의 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

가. 피합병회사의 요약 재무상태표 (2017년 10월 31일 현재)

(단위: 천원)

구 분	유니컨버스(주)
자산	
유동자산	37,663,361
비유동자산	177,355
자산총계	37,840,716
부채	
유동부채	2,704,988
비유동부채	-
부채총계	2,704,988
자본	
자본금	1,300,860
자본잉여금	694,746
이익잉여금	32,805,411
기타적립금	334,710
자본총계	35,135,727
부채와자본총계	37,840,715

나. 피합병회사의 요약 포괄손익계산서 (2017년 1월 1일 ~ 2017년 10월 31일)

(단위: 천원)	
구 분	유니컨버스(주)
매출액	7,879,790
매출원가	3,106,644
매출총이익	4,773,146
판매비와관리비	5,859,354
영업이익(손실)	(1,086,208)
금융수익	92,315
기타영업외수익	16,066,301
기타영업외비용	10,015
법인세비용차감전순이익	15,062,393
법인세비용	3,180,466
당기순이익	11,881,927
기타포괄손익	-
총포괄손익	11,881,927

(2) 상기 종속기업과의 합병이 2017년 1월 1일에 발생했다면 당사의 매출액과 당기순이익은 각각 7,880백만원, 11,882백만원 증가하였을 것입니다. 이러한 추정 재무제표 숫자가 연간기준의 결합기업 성과의 추정치를 나타내며 미래기간동안의 비교기준을 제공한다고 판단합니다.

50. 보고기간 후 사건

당사는 2018년 2월 27일 매각예정자산으로 분류되어 있는 Czech Airlines j.s.c.의 지분 매각을 완료하였습니다.

6. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 제작성 등 유의 사항

(1) 영업양수

당사의 종속회사인 한진정보통신(주)은 사업 효율성 제고 및 콜센터 사업부문 경쟁력 강화를 위하여 2016년 4월 30일을 기준으로 유니컨버스 주식회사의 콜센터 사업부문과 관련한 영업 일체를 양수하였으며 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구 분	콜센터 사업부문
양수가액	20,227,601

양수한 순자산의 장부금액	(632,493)
순자산 초과액	19,595,108
영업권	13,195,108
기타무형자산	6,400,000

(2) 합병

당사는 완전 자회사의 흡수합병을 통한 경영효율화를 위하여 2017년 11월 1일을 합병기일로 하여 유니컨버스 주식회사를 합병 하였으며, 이는 상법 제 523조에서 규정하는 흡수합병에 해당합니다.

합병 전 당사는 유니컨버스(주)의 발행주식 총수를 소유하였고, 합병회사(당사)와 피합병회사(유니컨버스(주))의 합병비율은 1:0 이며, 본 합병은 무증자 흡수합병으로 신주발행이 없었습니다.

합병 등 전후의 재무사항 비교표는 아래와 같습니다.

(단위 : 원)

구 분	합병전		합병후
	(주)대한항공 (존속회사)	유니컨버스(주) (소멸회사)	(주)대한항공
[유동 자산]	3,444,613,930,644	37,663,360,569	3,482,277,291,213
[비유동 자산]	20,105,489,104,789	177,355,309	20,069,324,460,098
자산 총계	23,550,103,035,433	37,840,715,878	23,551,601,751,311
[유동 부채]	7,148,689,433,998	2,704,988,323	7,151,394,422,321
[비유동 부채]	13,530,020,619,353	-	13,530,020,619,353
부채 총계	20,678,710,053,351	2,704,988,323	20,681,415,041,674
[자본금]	479,777,140,000	1,300,860,000	479,777,140,000
[기타불입자본]	1,830,032,708,874	694,746,088	1,828,826,436,429
[기타자본구성요소]	345,241,621,687	-	345,241,621,687
[이익잉여금]	216,341,511,521	33,140,121,467	216,341,511,521
자본 총계	2,871,392,982,082	35,135,727,555	2,870,186,709,637
부채와 자본 총계	23,550,103,035,433	37,840,715,878	23,551,601,751,311

주1) 상기 요약재무정보는 합병등 종료보고서 제출일 현재 이용 가능한 최근 재무제표인 (주) 대한항공의 2017년 9월 30일 현재 기준 별도재무제표와 유니컨버스(주)의 2017년 10월 31일 현재 기준 별도재무제표를 기준으로 작성하였습니다.

주2) 유니컨버스(주)는 2017년 9월 30일 지배회사의 종속회사인 한진정보통신(주)에 영업을 양도함에 따라, 합병 전후 예측치 및 손익 실적치를 기재하지 않았습니다.

(3) 자산유동화와 관련한 자산매각의 회계처리 및 우발채무 등에 관한 사항

(가) 당기말 현재 장래에 보유하게 될 여객 항공권 및 화물 매출채권에 대한 권리 등을 금융기관에 신탁하는 방식으로 상환하는 자산유동화차입금이 존재합니다.

당기말 및 전기말 현재 자산유동화차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
종 류	만 기	연이자율	당기말	전기말	비 고
자산유동화증권(ABS9)	2018-04-25	3.15%	60,000,000	180,000,000	칼제구차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS11)	2019-02-14	5.11%	110,000,000	230,000,000	칼제십일차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS12)	2019-05-07	4.74%	45,000,000	75,000,000	칼제십이차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS13)	2017-07-27	-	-	24,676,078	칼제십삼차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS14)	2018-08-27	1M HIBOR + 3.50%	23,119,140	65,968,033	칼제십사차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS15)	2017-11-20	-	-	132,935,000	칼제십오차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS16)	2020-01-28	3.98%	320,000,000	480,000,000	칼제십육차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS17)	2019-04-29	1M LIBOR + 3.00%	95,235,555	187,988,889	칼제십칠차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS18)	2020-06-01	3M HIBOR + 3.74%	63,969,515	101,570,757	칼제십팔차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS19)	2021-07-11	4.24%	835,000,000	900,000,000	칼제십구차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS20)	2019-12-27	2.01%	98,561,010	155,521,500	칼제십차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS20A)	2019-12-27	2.01%	76,305,935	-	칼제이십에이차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS21)	2022-04-07	4.63%	400,000,000	-	칼제이십일차유동화전문유한회사
합 계			2,127,191,155	2,533,660,257	
1년 이내 만기도래분			(866,562,254)	(801,708,546)	
차감 잔액			1,260,628,901	1,731,951,711	

위의 자산유동화차입금은 향후 항공권을 판매시 보유하게 되는 장래의 매출채권에 대한 권리 등을 금융기관에 신탁하는 방식으로 상환하는 차입금으로 그 대상채권과 기간은 다음과 같습니다.

종 류	대상채권	신탁기간
자산유동화증권(ABS9)	국내 여객카드매출채권 (현대, 하나(구,외환), 국민카드)	2013.04.17 ~ 2018.04.25
자산유동화증권(ABS11)	국내 화물간접판매매출채권	2014.02.06 ~ 2019.02.14
자산유동화증권(ABS12)	국내 여객카드매출채권 (농협, 롯데카드)	2014.04.24 ~ 2019.05.07
자산유동화증권(ABS14)	홍콩지역 화물매출채권	2014.11.05 ~ 대출금에 따라 지급되어야 하는 모든 금액이 전액 지급된 날
자산유동화증권(ABS16)	국내 여객카드매출채권 (BC카드)	2015.01.20 ~ 2020.01.28
자산유동화증권(ABS17)	미주지역 화물 매출채권(CASS정산분)	2016.04.11 ~ 유동화사채의 원리금이 전부 상환되는 날
자산유동화증권(ABS18)	홍콩/싱가폴 여객매출채권	2016.06.01 ~ 유동화사채의 원리금이 전부 상환되는 날
자산유동화증권(ABS19)	한국지역 여객현금매출채권	2016.07.11 ~ 유동화사채의 원리금이 전부 상환되는 날
자산유동화증권(ABS20)	일본지역 여객매출채권	2016.12.29 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2021.12.31 (ii) 사채(Note)에 따라 지급되어야 하는 모든 금액이 전액 지급된 날
자산유동화증권(ABS20A)	일본지역 여객매출채권	2017.05.31 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2021.12.31 (ii) 사채(Note)에 따라 지급되어야 하는 모든 금액이 전액 지급된 날
자산유동화증권(ABS21)	국내 여객카드매출채권 (삼성카드)	2017.03.30 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2022.04.07 (ii) 유동화사채의 원리금이 모두 상환되는 날

(나) 자금 조달 원천 중 사채는 재무비율 준수 조항이 있으며, 미준수 시 기한이익상실의 사

유가 될 수 있습니다. 자세한 내용은 'Ⅲ. 재무에 관한 사항 - 6. 기타 재무에 관한 사항 - 사. 사채관리계약 주요내용 및 충족여부 등'을 참조하시기 바랍니다.

재무비율 조건

- 2016년 이후 공모 발행 회사채 : 부채비율 1,500% 이하 유지
- 2016년 이전 공모 발행 회사채 : 부채비율 1,000% 이하 유지

(다) 그 밖에 우발채무 등에 관한 사항은 Ⅲ. 재무에 관한 사항 > 3. 연결재무제표 주석 > 주석 45를 참고하시기 바랍니다.

(4) 기타 재무제표 이용에 유의하여야 할 사항

제56기 감사보고서의 특기사항으로 수주산업 핵심감사항목에 대한 감사인의 강조사항 등이 있습니다.

나. 대손충당금 현황

(1) 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정 내용

(단위:백만원)				
구분	계정과목	채권총액	대손충당금	대손충당금 설정률
제56기	매출채권	643,113	6,786	1.1%
	미수금	111,453	46,794	42.0%
	미수수익	56,878	560	1.0%
	임차보증금	13,058	-	-
	합계	824,502	54,140	6.6%
제55기	매출채권	613,364	6,260	1.0%
	미수금	118,671	47,052	39.6%
	미수수익	59,844	11,696	19.5%
	장기성매출채권	190	-	-
	임차보증금	12,432	57	0.5%
	합계	804,501	65,065	8.1%
제54기	매출채권	576,442	5,383	0.9%
	미수금	140,431	43,153	30.7%
	미수수익	63,691	626	1.0%
	장기성매출채권	9	-	-
	임차보증금	12,970	57	0.4%
	합계	793,543	49,219	6.2%

* 상기 채권금액은 현재가치할인차금 차감 전 금액입니다.

(2) 최근 3사업연도의 대손충당금 변동 현황

(단위:백만원)			
구분	제56기	제55기	제54기

1. 기초 대손충당금 잔액합계	65,065	49,219	7,343
2. 순대손처리액(①－②±③)	11,386	1,339	462
① 대손처리액(상각채권액)	11,386	1,339	462
② 상각채권회수액	－	－	－
③ 기타증감액	－	－	－
3. 대손상각비 계상(환입)액	461	17,185	42,338
4. 기말 대손충당금 잔액합계	54,140	65,065	49,219

(3) 매출채권 관련 대손충당금 설정 방침

(가) 매출채권 대손충당금 설정 방침

보고기간종료일 현재의 매출채권 잔액에 대하여 과거의 대손경험률에 기초하여 대손충당금을 설정하며, 과거의 대손경험률이 1% 미만인 경우 부가가치세 미환급금 등 대손충당금 설정대상이 아닌 채권을 제외한 금액의 1%를 기준으로 대손충당금을 설정합니다.

(나) 과거의 대손경험률 산정 근거

과거 3개년(2014년~2016년)간 매출채권 평균잔액은 601,064백만원이며, 대손발생평균금액은 567백만원으로 과거 대손경험률은 0.09%입니다.

(4) 당기말 현재 경과기간별 매출채권잔액 현황

(단위:백만원)					
구분	6월 이하	6월 초과 ~1년 이하	1년 초과 ~3년 이하	3년 초과	계
금액	624,075	12,714	6,307	18	643,113
구성비율	97.0%	2.0%	1.0%	0.0%	100.0%

다. 재고자산현황

(1) 최근 3사업연도의 재고자산의 사업부문별 보유현황

(단위: 백만원)				
사업부문	계정과목	제56기	제55기	제54기
항공운송사업	상품	19,671	19,784	19,759
	제품	12,336	11,509	10,372
	원재료	24	24	24
	저장품	458,656	362,583	326,471
	미착품	61,434	59,791	25,905
	소계	552,121	453,691	382,531
항공우주사업	원재료	113,138	91,964	85,357
	저장품	156	345	811
	미착품	11,882	14,141	17,679
	소계	125,176	106,450	103,847

호텔사업	원재료	887	-	-
	저장품	77	16	17
	합계	964	16	17
기타사업	상품	217	199	337
	원재료	3,820	3,963	3,554
	저장품	363	366	342
	미착품	26	20	20
	소계	4,426	4,548	4,253
합계	상품	19,888	19,983	20,096
	제품	12,336	11,509	10,372
	원재료	117,869	95,951	88,935
	저장품	459,252	363,310	327,641
	미착품	73,342	73,952	43,604
	합계	682,687	564,705	490,648
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]		2.8%	2.4%	2.0%
재고자산회전율(회) [연환산 매출원가÷{(기초재고+기말재고)÷2}]		16.0회	17.9회	20.7회

(2) 재고자산의 실사내역 등

(가) 실사일자

2017년 12월말 기준으로 2018년 1월 2일 재고실사를 실시 하였습니다.

(나) 재고실사시 독립적인 전문가 또는 전문기관, 감사인 등의 참여 입회여부

- 외부감사인 입회하에 재고실사가 실시 되었으며, 입출고증의 확인 등으로 실사일과 대차대조표일 사이의 재고자산 차이를 확인하였습니다.

(다) 장기채화재고 등 현황

- 해당사항 없음

라. 공정가치평가 내역

상세 내용은 III. 재무에 관한 사항 > 3. 연결재무제표 주석 > 주석 15 의 (3) 및 주석 41 를 참고하시기 바랍니다.

마. 수주계약 현황

- 공시대상 계약 (매출액의 5% 이상 계약) 없음

바. 채무증권 발행 실적(기준일 환율 적용)

(기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 백만원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면총액	이자율	평가등급 (평가기관)	만기일	상환여부	주관회사
------	------	------	------	------	-----	-------------	-----	------	------

대한항공	회사채	공모	2012.10.08	250,000	4.16%	BBB+, BBB+ (한국신용평가, NICE신용평가)	2019.10.08	미상환	삼성/대신/미래에셋/키움증권/산업은행
대한항공	회사채	공모	2012.12.13	170,000	4.36%	BBB+, BBB+ (한국신용평가, NICE신용평가)	2019.12.13	미상환	신한금융투자/대우/SK증권
대한항공 주1)	신종자본증권	사모	2013.06.28	210,000	6.40%	BBB (한국신용평가)	2043.06.28	미상환	유안타증권
대한항공	회사채	사모	2015.02.27	99,725	3M ₩ Libor + 2.00%	AAA (한국신용평가)	2018.02.27	상환	KB증권
대한항공	회사채	공모	2015.08.31	200,000	4.75%	BBB+, BBB (한국신용평가, 한국기업평가)	2018.08.31	미상환	유안타/대우/동부/IBK증권
대한항공 주2)	신종자본증권	공모	2015.11.25	321,300	2.50%	Aa2 (Moody's)	2045.11.25	미상환	BNP PARIBAS
대한항공	회사채	공모	2016.02.17	150,000	4.80%	BBB+, BBB+ (한국신용평가, NICE신용평가)	2018.02.17	상환	동부/키움/한국투자/현대증권
대한항공	회사채	사모	2016.02.25	67,813	3M ₩ Libor + 2.00%	-	2017.02.25	상환	KB증권
대한항공	회사채	사모	2016.03.21	32,130	3M Libor + 0.80%	A/Stable/A-1 (Standard & Poor's)	2017.03.21	상환	ShinhanAsia Limited
대한항공	회사채	사모	2016.03.21	32,130	3M Libor + 1.10%	A/Stable/A-1 (Standard & Poor's)	2018.03.21	상환	ShinhanAsia Limited
대한항공	회사채	사모	2016.03.21	42,840	3M Libor + 1.20%	A/Stable/A-1 (Standard & Poor's)	2019.03.21	미상환	ShinhanAsia Limited
대한항공	회사채	공모	2016.04.12	250,000	4.90%	BBB+, BBB (한국신용평가, 한국기업평가)	2018.04.12	미상환	동부/키움/한투/현대증권/산업은행
대한항공	회사채	사모	2016.04.20	50,000	4.09%	BBB+, BBB+ (한국신용평가, NICE신용평가)	2017.04.20	상환	키움증권
대한항공	회사채	사모	2016.06.10	30,000	4.05%	BBB+, BBB+ (한국신용평가, NICE신용평가)	2017.06.10	상환	현대/동부증권
대한항공	회사채	사모	2016.06.15	10,000	4.45%	-	2017.12.15	상환	한국투자증권
대한항공	회사채	사모	2016.10.07	50,000	4.40%	-	2018.04.07	미상환	동부증권
대한항공	회사채	공모	2016.10.24	150,000	4.00%	BBB+, BBB+ (한국신용평가, NICE신용평가)	2017.10.24	상환	유안타/키움/동부/ 현대/한국투자증권
대한항공	회사채	사모	2017.02.27	50,860	3M ₩ Libor + 4.10%	-	2020.02.27	미상환	KB증권
대한항공	회사채	사모	2017.04.20	70,000	4.20%	BBB+, BBB+ (한국신용평가, NICE신용평가)	2018.04.20	미상환	동부/유안타/키움증권
대한항공 주3)	신종자본증권	공모	2017.06.12	321,300	6.875% (*)	-	2047.06.12	미상환	BOCI (Bank of China International)
대한항공	회사채	공모	2017.10.18	160,000	4.188%	BBB+, BBB+ (한국신용평가, NICE신용평가)	2019.04.18	미상환	NH투자/한국투자/KB/키움/유안타증권
대한항공	회사채	사모	2017.10.26	32,130	3M Libor + 0.95%	-	2020.10.26	미상환	ShinhanAsia Limited
대한항공	회사채	사모	2017.10.30	40,000	4.188%	BBB+ (한국신용평가)	2019.04.30	미상환	KB/키움증권
대한항공	회사채	사모	2017.11.27	40,000	4.188%	-	2019.05.27	미상환	한양/KB증권
대한항공	회사채	사모	2017.12.11	30,000	4.188%	-	2019.06.11	미상환	유안타/KB증권
대한항공	회사채	사모	2018.02.27	39,890	3M ₩ Libor + 3.30%	-	2021.02.27	미상환	KB증권
대한항공	회사채	사모	2018.02.27	59,835	3M ₩ Libor + 2.80%	-	2021.02.27	미상환	KB증권
대한항공	회사채	공모	2018.03.06	321,300	5.875%	-	2021.03.06	미상환	BOCI (Bank of China International) / CITI
Hanjin Int'l Corp	회사채	공모	2017.09.28	321,300	3M Libor + 0.95%	Aa2 (Moody's)	2020.09.28	미상환	BNP PARIBAS, Goldman Sachs International, Daiwa Capital Markets Europe Limited
합 계	-	-	-	3,602,553	-	-	-	-	-

출처 : 당사 제시

주1) 5년이 경과한 날 또는 그 후 매년 1년이 되는 날 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 1개월 이전에 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능. 발행 후 5년 동안은 연6.40%, 그 이후에는 상향조정이자율 (6.40% + 3.50% + <발행일로부터5년이 경과한 날의 벤치마크수익률-

3.32%>) 을 적용

주2) 3년이 경과한 날 또는 그 후 매년 6개월이 되는 날 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 1개월 이전에 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능. 발행 후 3년 동안은 미국채금리+1.3%(2.50%, 고정금리)임. 발행 3년후에는 최초이자율+연 4.0% 상향조정이자율을 적용하고, 발행 5년 후에는 발행 3년후 이자율 + 연3.0% 상향조정이자율 적용 (발행 후 매3년마다 기준금리인 미국채금리가 조정 적용됨)

주3) 3.5년이 경과한 날 또는 그 후 매년6개월이 되는 날 조기상환권을 행사할 수 있으며, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능. 발행 후 3.5년 동안은 연 6.875% 고정금리임. (USD 6.875% 고정금리 발행 후 EUR 외환이자스왑계약 체결하여 스왑은행에 연4.875% 이자 지급 및 스왑은행으로부터 6.875% 수취하므로 환율변동을 제외하고 당사 실질 부담이자율은 연 4.875%임) 발행 후 3.5년이 되는 시점 및 그 후 매 3년마다 시점의 미국채금리 + 가산금리 (5.44%)+연 5% 금리를 적용함

사. 사채관리계약 주요내용 및 충족여부 등

1. (주)대한항공 제47-2회 무보증 원화공모사채

(작성기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제47-2회 무보증 원화공모사채	2012.10.08	2019.10.08	250,000	2012.09.24	유안타증권(주) 신탁팀 02-3770-5559
재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,000% 이하 유지			
	이행현황	이행 (4분기 연결재무제표 부채비율 557%)			
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 400% 미만			
	이행현황	이행 (4분기 연결재무제표 기준 281%)			
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한			
	이행현황	이행 (4,568억원)			
지배구조변경 제한현황	계약내용	-			
	이행현황	-			
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2017.09.05 제출			

2. (주)대한항공 제49-3회 무보증 원화공모사채

(작성기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제49-3회 무보증 원화공모사채	2012.12.13	2019.12.13	170,000	2012.12.03	동부증권(주) Coverage1팀 02-369-3306
재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,000% 이하 유지			
	이행현황	이행 (4분기 연결재무제표 부채비율 561%)			
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 557% 미만			
	이행현황	이행 (4분기 연결재무제표 기준 281%)			
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한			
	이행현황	이행 (4,568억원)			

지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2017.09.05 제출

3. (주)대한항공 제59회 무보증 원화공모사채

(작성기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제59회 무기명식 무보증 이권부 공모사채	2015.08.31	2018.08.31	200,000	2015.08.19	한화투자증권(주) 기업금융1센터 02-3772-7726

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,000% 이하 유지
	이행현황	이행 (4분기 연결재무제표 부채비율 561%)
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 55% 미만
	이행현황	이행 (4분기 연결재무제표 기준 233%)
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한
	이행현황	이행 (4,568억원)
지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2017.09.05 제출

4. (주)대한항공 제62회 무보증 원화공모사채

(작성기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제62회 무기명식 무보증 이권부 공모사채	2016.04.12	2018.04.12	250,000	2016.03.31	이베스트투자증권(주) 기업금융2팀 02-3779-8982

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,500% 이하 유지
	이행현황	이행 (4분기 연결재무제표 부채비율 557%)
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 400% 미만
	이행현황	이행 (4분기 연결재무제표 기준 233%)
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한
	이행현황	이행 (4,568억원)
지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2017.09.05 제출

6. (주)대한항공 제71회 무보증 원화공모사채

(작성기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제71회 무기명식 무보증 이권부 공모사채	2017.10.24	2019.04.24	160,000	2017.09.26	이베스트투자증권(주) 기업금융2팀 02-3779-8982
재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,500% 이하 유지			
	이행현황	이행 (4분기 연결재무제표 부채비율 557%)			
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 400% 미만			
	이행현황	이행 (4분기 연결재무제표 기준 233%)			
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한			
	이행현황	이행 (4,568억원)			
지배구조변경 제한현황	계약내용	-			
	이행현황	-			
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2017.09.05 제출			

7. (주)대한항공 제77회 무보증 외화공모사채

(작성기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제77회 무기명식 무보증 외화 공모사채	2018.03.06	2021.03.06	USD 3억불	2018.03.06	도이치뱅크 홍콩지점
재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,500% 이하 유지			
	이행현황	이행 (4분기 연결재무제표 부채비율 557%)			
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 400% 미만			
	이행현황	이행 (4분기 연결재무제표 기준 39%)			
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한			
	이행현황	이행 (4,568억원)			
지배구조변경 제한현황	계약내용	-			
	이행현황	-			
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2017.09.05 제출			

8. (Hanjin International Corp.) Guaranteed Floating Rates Notes

(작성기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
Hanjin International Corp. Guaranteed Floating Rates Notes.	2017.09.28	2020.09.28	321,420	2017.09.28	도이치뱅크 홍콩지점
재무비율 유지현황	계약내용	-			
	이행현황	-			
담보권설정 제한현황	계약내용	-			

	이행현황	-
자산처분 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	-

주) 상기 채권은 재무비율 등에 관한 계약 내용 해당 사항 없음

<재무제표 기준>

기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<연결재무제표 기준>

기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<재무제표 기준>

전자단기사채 미상환 잔액

(기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

<연결재무제표 기준>

전자단기사채 미상환 잔액

(기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일 초과 30일 이하	30일 초과 90일 이하	90일 초과 180일 이하	180일 초과 1년 이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

<재무제표 기준>
회사채 미상환 잔액

(기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년 초과 2년 이하	2년 초과 3년 이하	3년 초과 4년 이하	4년 초과 5년 이하	5년 초과 10년 이하	10년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	450,000	580,000	321,300	-	-	-	-	1,351,300
	사모	162,840	160,860	131,855	-	-	-	-	455,555
	합계	612,840	740,860	453,155	-	-	-	-	1,806,855

※ 기준일 환율 적용

<연결재무제표 기준>

회사채 미상환 잔액

(기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년 초과 2년 이하	2년 초과 3년 이하	3년 초과 4년 이하	4년 초과 5년 이하	5년 초과 10년 이하	10년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	450,000	580,000	642,600	-	-	-	-	1,672,600
	사모	162,840	160,860	131,855	-	-	-	-	455,555
	합계	612,840	740,860	774,455	-	-	-	-	2,128,155

※ 기준일 환율 적용

<재무제표 기준>

신종자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년 초과 5년 이하	5년 초과 10년 이하	10년 초과 15년 이하	15년 초과 20년 이하	20년 초과 30년 이하	30년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	642,840	-	642,840
	사모	-	-	-	-	-	210,000	-	210,000
	합계	-	-	-	-	-	852,840	-	852,840

※ 기준일 환율 적용

<연결재무제표 기준>

신종자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년 초과 5년 이하	5년 초과 10년 이하	10년 초과 15년 이하	15년 초과 20년 이하	20년 초과 30년 이하	30년 초과	합 계
------	--	-------	----------------	-----------------	------------------	------------------	------------------	--------	-----

미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	642,840	-	642,840
	사모	-	-	-	-	-	210,000	-	210,000
	합계	-	-	-	-	-	852,840	-	852,840

※ 기준일 환율 적용

<재무제표 기준>

조건부자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<연결재무제표 기준>

조건부자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

IV. 감사인의 감사의견 등

1. 회계감사인의 명칭 및 감사의견

안진회계법인은 제56기와 제55기 감사를 수행하였고, 삼정회계법인은 제54기 감사를 수행하였으며 감사 결과 모두 적정의견을 받았습니다. 또한 당사의 감사 대상 종속기업은 모두 적정의견을 받았습니다.

사업연도	감사인	감사의견	감사보고서 특기사항
제56기(당기)	안진회계법인	적정	수주산업 핵심감사항목에 대한 감사인 강조사항
제55기(전기)	안진회계법인	적정	(1) 수주산업 핵심감사항목에 대한 감사인 강조사항 (2) 한진해운에 대한 출자지분 및 보유 채권 손실 처리 완료
제54기(전전기)	삼정회계법인	적정	해당사항 없음

2. 감사용역 체결현황

(단위 : 백만원, 시간)

사업연도	감사인	내 용	보수	총소요시간
제56기(당기)	안진회계법인	분기재무제표에 대한 검토 반기재무제표에 대한 검토 별도재무제표에 대한 감사 연결재무제표에 대한 감사	460.9	7,720
제55기(전기)	안진회계법인	분기재무제표에 대한 검토 반기재무제표에 대한 검토 별도재무제표에 대한 감사 연결재무제표에 대한 감사	460.9	5,573
제54기(전전기)	삼정회계법인	분기재무제표에 대한 검토 반기재무제표에 대한 검토 별도재무제표에 대한 감사 연결재무제표에 대한 감사	900	13,934

<제56기 검토 및 감사 일정>

구 분	기 간
1분기	2017. 04. 13 ~ 2017. 05. 11
반기	2017. 07. 10 ~ 2017. 08. 04
3분기	2017. 10. 19 ~ 2017. 11. 03
기말	2018. 01. 15 ~ 2018. 02. 09

※ 상기 일정은 별도·연결 재무제표 검토 및 감사에 대한 일정입니다.

3. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

(단위 : 백만원)

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제56기 (당기)	2017.06.22	세무조정 검토 등	2017.08.02 ~ 2017.08.04 2018.02.19 ~ 2018.03.31	21.3	-
	2017.06.05	영구채 발행 관련 Comfort Letter 발행 등	2017.06.05 ~ 2017.06.12	160.0	-
제55기 (전기)	2016.07.05	세무조정 검토 등	2016.08.01 ~ 2016.08.05 2017.02.16 ~ 2017.03.29	21.3	-
제54기(전전기)	-	-	-	-	-

4. 회계감사인의 변경

당사는 증권선물위원회로부터 제54기 사업연도의 외부감사인을 삼정회계법인으로 지정받았으나 이후 지정 사유가 해제되어, 제55기 및 연속하는 2개 사업연도에 대해 안진회계법인과 외부감사계약을 체결하였습니다.

5. 내부회계관리제도에 관한 사항

감사인은 제56기에 대한 내부회계관리제도 운영실태평가보고서를 검토하였으며, 운영실태 보고 내용이 중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였습니다.

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 개요

(1) 이사회 구성

(가) 이사의 수 : 사내이사 4명, 사외이사 5명

(나) 이사회 내 위원회: 감사위원회, 경영위원회, 사외이사후보추천위원회,
내부거래위원회

(2) 이사의 권한 내용

(가) 이사회는 법령 또는 정관에서 주주총회의 결의사항으로 정한 이외의 중요사항을 결의하고 각 이사의 직무집행을 감독한다.

(나) 결의사항

- 상법과 주주총회의 의결에 의한 결의사항 (주주총회소집, 신주발행, 정관개정 등)
- 기타 법령, 정관, 주주총회로부터 위임된 사항
- 이사회 운영규정의 제정 및 개정
- 회사경영에 관한 중요 의사결정
- 기타 대표이사가 필요하다고 인정하는 사항

(3) 이사의 현황

구분	성명	현직	최근 선임일	비고
사내이사	조양호	(주)대한항공 대표이사 회장	2016.3.18	-
	조원태	(주)대한항공 대표이사 사장	2018.3.23	-
	우기홍	(주)대한항공 대표이사 경영전략본부장	2017.3.24	신규선임
	이수근	(주)대한항공 기술부문 부사장 겸 정비본부장	2017.3.24	신규선임
사외이사	김재일	서울대학교 경영대학 교수	2016.3.18	-
	안용석	법무법인 광장 변호사	2017.3.24	-
	정진수	법무법인 화우 변호사	2017.3.24	-
	임채민	법무법인 광장 고문	2018.3.23	신규선임
	김동재	연세대 국제학대학원 교수	2018.3.23	신규선임

나. 주요 의결사항

<2017년>

회차	개최	의 안 내 용	가결여부	사외이사					

	일자			김승유 (출석률 78%)	이석우 (출석률 100%)	이윤우 (출석률 100%)	반장식 (출석률 100%)	안용석 (출석률 100%)	김재일 (출석률 89%)	정진수 (출석률 100%)
1차	1.5	유상증자의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	해당 사항 없음 (신규)
2차	2.9	FY2016 회계결산(안)	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	
		엔진 테스트 장비 매각(안)	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	
		2016년 하반기 항공기 송출 실적 및 2017년 상반기 계획 보고	-	-	-	-	-	-	-	
		인천/바르셀로나 여객 신규노선 개설 보고	-	-	-	-	-	-	-	
		2016년 내부회계관리제도 운영실태 보고	-	-	-	-	-	-	-	
		2016년 내부회계관리제도 운영실태 평가보고	-	-	-	-	-	-	-	
3차	3.7	특수관계자의 대한항공 유상증자 참여의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	
		해외 보험사-보종부 신규항공기 도입자금 차입(안)	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	
		국내 여객 카드매출채권 ABS 발행(안)	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	
		제55기 정기주주총회 개최의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	
		화물노선 폐지 보고	-	-	-	-	-	-	-	
4차	3.24	대표이사 선임(안)	가결	불참		찬성	찬성	찬성	불참	찬성
		이사회 내 위원회 구성(안)	가결			찬성	찬성	찬성		찬성
		준법지원인 선임(안)	가결			찬성	찬성	찬성		찬성
		미 공군 HH-60 헬기 창정비 계약체결(안)	가결			찬성	찬성	찬성		찬성
		수리온 구성품 추가생산 계약체결(안)	가결			찬성	찬성	찬성		찬성
		지점 변동사항 등기 실시(안)	가결			찬성	찬성	찬성		찬성
		여객 노선 폐지 보고	-			-	-	-		-
5차	5.11	이사의 겸직승인(안)	가결	찬성	해당 사항 없음 (사임)	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		이사의 자기거래 포괄승인(안)	가결	찬성		찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		왕산레저개발 출자(안)	가결	찬성		찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		2017년 진에어 B737-800 임대(안)	가결	찬성		찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		김해 내동 KAL APT 매각 추진(안)	가결	찬성		찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		2016년 안전운항 결과 및 2017년 안전운항 계획/추진 현황 보고	-	-		-	-	-	-	-
		FY2017 1/4분기 결산 보고	-	-		-	-	-	-	-
		여객 노선 폐지 보고	-	-		-	-	-	-	-
6차	7.20	유니컨버스 주식증여계약 체결 승인의 건	가결	찬성	해당 사항 없음 (사임)	찬성	해당 사항 없음 (사임)	찬성	찬성	찬성
		신규항공기 CS300 10대 자금조달 추진(안)	가결	찬성		찬성		찬성	찬성	찬성
		787-9 항공기 Sale & Leaseback 도입(안)	가결	찬성		찬성		찬성	찬성	찬성
		2017년 상반기 항공기 송출 실적 및 하반기 계획 보고	-	-		-		-	-	-
		FY2017 반기 결산 보고	-	-		-		-	-	-
		대한항공-델타항공 태평양노선 Joint Venture 계약 체결 보고	-	-		-		-	-	-
임시	9.14	HIC 차입 관련 지급보증 및 담보제공 승인의 건	가결	찬성		찬성	해당 사항 없음 (사임)	찬성	찬성	찬성
		유니컨버스와의 소규모 합병 승인의 건	가결	찬성		찬성		찬성	찬성	찬성
7차	11.2	787-9 항공기 Sale & Leaseback 도입(안)	가결	찬성		찬성	해당 사항 없음 (사임)	찬성	찬성	찬성
		진에어 B737-800 5대 추가 임대(안)	가결	찬성		찬성		찬성	찬성	찬성
		체코항공 주식 매각(안)	가결	찬성		찬성		찬성	찬성	찬성
		유니컨버스 합병 종료 보고 및 공고 승인의 건	가결	찬성		찬성		찬성	찬성	찬성
		FY2017 3/4분기 결산 보고	-	-		-		-	-	-
		노선 개설/ 폐지 보고	-	-		-		-	-	-
8차	12.14	취한진찰 보유 상표권 사용계약 연장 체결 승인(안)	가결	불참		찬성		찬성	찬성	찬성
		지주회사 경영자문계약 체결(안)	가결			찬성		찬성	찬성	찬성
		2018년도 사업 계획(안)	가결			찬성		찬성	찬성	찬성
		2018년 회사채 발행한도 설정(안)	가결			찬성		찬성	찬성	찬성
		국내 여객 카드매출채권 ABS 발행(안)	가결			찬성		찬성	찬성	찬성

<2018년>

회차	개최 일자	의 안 내 용	가결 여부	사외이사						
				김승유 (출석률 100%)	이윤우 (출석률 100%)	김재일 (출석률 67%)	안용석 (출석률 67%)	정진수 (출석률 67%)	김동재 (출석률 100%)	임채민 (출석률 100%)
1차	2.8	2017년 회계결산(안)	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	해당 사항 없음 (신규 선임)	해당 사항 없음 (신규 선임)
		2017년 하반기 항공기 송출 실적 및 2018년 상반기 계획 보고	-	-	-	-	-	-		
		2017년 내부회계 관리제도 운영실태 보고	-	-	-	-	-	-		
		2017년 내부회계 관리제도 운영실태 평가 보고	-	-	-	-	-	-		
2차	3.7	제55기 정기주주총회 개최의 건	가결	찬성	찬성	찬성	불참	불참		
3차	3.23	대표이사 선임(안)	가결	해당 사항 없음 (사임)	해당 사항 없음 (사임)	불참	찬성	찬성	찬성	찬성
		이사회 내 위원회 구성(안)	가결				찬성	찬성	찬성	찬성
		이사의 겸직 승인(안)	가결				찬성	찬성	찬성	찬성
		준법지원인 선임(안)	가결				찬성	찬성	찬성	찬성
		지점 변동사항 등기 실시(안)	가결				찬성	찬성	찬성	찬성

다. 이사회 내 위원회

1) 이사회 내 위원회 현황

<2017.12.31 현재 기준>

위원회명	구성	소속 이사명	설치목적 및 권한사항	비고
사외이사후보 추천위원회	사내이사 2명 사외이사 3명	조양호, 우기홍 김승유, 김재일, 정진수	관계 법령과 정관 및 이사회 규정에 따라 회사의 사외이사 후보를 추천	-
감사위원회	사외이사 2명	이윤우, 정진수	법령 및 정관 또는 이사회규정에 따라 회사의 회계와 업무를 감사하고, 이사회가 위임한 사항을 처리하는 기능을 수행	-
경영위원회	사내이사 3명 사외이사 3명	조양호, 조원태, 우기홍 김승유, 안용석, 정진수	법령 또는 정관에서 주주총회의 결의사항으로 정한 사항 이외의 중요 사항과 이사회에서 위임 받은 사항을 결의	-
내부거래 위원회	사내이사 1명 사외이사 2명	이수근 이윤우, 정진수	공정거래법상 특수관계인과의 주요한 내부거래에 대한 사전 심의, 법 위반 가능성이 있는 내부거래에 대한 개선 건의	-

<2018.3.30 현재 기준>

위원회명	구성	소속 이사명	설치목적 및 권한사항	비고
사외이사후보 추천위원회	사내이사 2명 사외이사 3명	조양호, 우기홍 김재일, 정진수, 임채민	관계 법령과 정관 및 이사회 규정에 따라 회사의 사외이사 후보를 추천	-
감사위원회	사외이사 3명	정진수, 임채민, 김동재	법령 및 정관 또는 이사회규정에 따라 회사의 회계와 업무를 감사하고, 이사회가 위임한 사항을 처리하는 기능을 수행	-
경영위원회	사내이사 3명 사외이사 3명	조양호, 조원태, 우기홍 안용석, 정진수, 임채민	법령 또는 정관에서 주주총회의 결의사항으로 정한 사항 이외의 중요 사항과 이사회에서 위임 받은 사항을 결의	-
내부거래 위원회	사내이사 1명 사외이사 2명	이수근 정진수, 김동재	공정거래법상 특수관계인과의 주요한 내부거래에 대한 사전 심의, 법 위반 가능성이 있는 내부거래에 대한 개선 건의	-

(2) 이사회 내 위원회 활동내역

(가) 감사위원회

<2017년>

개최일자	의안내용	가결 여부	사외이사의 성명			
			이석우 (출석률100%)	이윤우 (출석률100%)	반장식 (출석률100%)	정진수 (출석률100%)
2.8	FY2016(제55기) 회계결산(안)	가결	찬성	찬성	찬성	해당사항없음 (신규)
	2016년 내부회계관리제도 운영실태 보고	-	-	-	-	
	2016년 감사실적 및 2017년 감사계획 보고	-	-	-	-	
5.10	FY2017 1/4분기 회계결산(안)	가결	중도사임	찬성	찬성	찬성
7.19	FY2017 반기 회계결산(안)	가결		찬성	중도사임	찬성
	2017년 상반기 감사실적 및 하반기 감사계획 보고	-		-		-
11.1	FY2017 3/4분기 회계결산(안)	가결		찬성		찬성

<2018년>

개최일자	의안내용	가결 여부	사외이사의 성명		
			이윤우 (출석률100%)	정진수 (출석률100%)	반장식 (출석률0%)
2.7	FY2017(제56기) 회계결산(안)	가결	찬성	찬성	중도사임
	2017년 내부회계관리제도 운영실태 보고	-	-	-	
	2017년 감사실적 및 2018년 감사계획 보고	-	-	-	

(나) 사외이사후보추천위원회

<2017년>

개최일자	의안내용	가결 여부	사외이사의 성명			
			이석우 (출석률100%)	반장식 (출석률100%)	김승유 (출석률100%)	김재일 (출석률100%)
3.7	2017년 사외이사 재선임 및 신임 사외이사 후보 추천(안)	가결	찬성	찬성	찬성	찬성

<2018년>

개최일자	의안내용	가결 여부	사외이사의 성명		
			김승유 (출석률100%)	김재일 (출석률100%)	정진수 (출석률0%)
3.7	2018년 사외이사 재선임 및 신임 사외이사	가결	찬성	찬성	불참

	후보 추천(안)				
--	----------	--	--	--	--

라. 이사의 독립성

(1) 과반수의 사외이사로 이사회 구성

- 사내이사 4명, 사외이사 5명으로 이사회 구성 (상법 제542조의8 제1항 규정 충족)

(2) 이사 후보 추천인, 최대주주와의 관계, 회사와의 거래

구분	성명	추천인	최대주주와의 관계	당해 법인과 최근 3개년간 거래내역
사내이사	조양호	이사회	임원	없음
	조원태	이사회	임원	없음
	우기홍	이사회	-	없음
	이수근	이사회	-	없음
사외이사	김재일	사외이사후보추천위원회	없음	없음
	안용석	사외이사후보추천위원회	없음	없음
	정진수	사외이사후보추천위원회	없음	없음
	임채민	사외이사후보추천위원회	없음	없음
	김동재	사외이사후보추천위원회	없음	없음

(3) 사외이사후보추천위원회 설치 및 구성 현황

성명	사외이사 여부	비고
조양호	×	-
우기홍	×	
김재일	○	
정진수	○	
임채민	○	

마. 이사의 전문성

(1) 사외이사 직무수행 지원 조직, 인원 및 주요 업무

조직	인원	주요 업무
경영전략본부 경영관리팀	2명	사외이사 업무 보조(자료제공 등) 및 이사회 운영

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사위원회 위원의 인적 사항 및 사외이사 여부

성명	인적사항	사외이사 여부	비고
이윤우	- 서울대학교 경영학과 졸업 - 2003 ~ 2006 한국산업은행 부총재 - 현) (주)거제빅아일랜드 자산관리 회장	사외이사	감사위원장
정진수	- 서울대학교 법학과 졸업 - 2002 ~ 2005 서울서부지방법원 판사 - 현) 법무법인 화우 경영담당 변호사	사외이사	감사위원

※ 반장식 감사위원은 2017. 7. 3. 사외이사직을 사임하였으나 상법 제 386 조에 의거하여 2018. 3. 주주총회에서 후임 감사위원이 취임할 때까지 이사의 권리의무가 있습니다.

나. 감사위원회 위원의 독립성

감사위원회 위원은 전원이 상법상 결격사유가 없는 사외이사로 구성되어 독립성을 견지하고 있으며, 감사위원 선임은 이사회가 엄격한 심사를 거친 후 주주총회에서 최종적으로 선임됩니다.

당사는 상법 등 관련 법령상의 절차를 준수하고 위원회의 구성, 권한 및 직무영역 등을 감사위원회 규정에 정의하여 감사업무를 수행하고 있습니다.

다. 감사위원회의 주요 활동

년도	회차	일자	의안 내용	가결여부
2017	1	2.8	- FY2016(제55기) 회계결산(안) - 2016년 내부회계관리제도 운영실태 보고 - 2016년 감사실적 및 2017년 감사계획 보고	가결
	2	5.10	- FY2017 1/4분기 회계결산(안)	가결
	3	7.19	- FY2017 반기 회계결산(안) - 2017년 상반기 감사실적 및 하반기 감사계획 보고	가결
	4	11.1	- FY2017 3/4 분기 회계결산(안)	가결
2018	1	2.7	- FY2017 회계결산(안) - 2017년 내부회계관리제도 운영실태 보고 - 2017년 감사실적 및 2018년 감사계획 보고	가결

라. 준법지원인 등

성명	인적사항	주요경력
----	------	------

김병창	1985년 고려대학교 법학과 졸업 1988년 대한항공 법무실 입사	1988.1 ~ 1993.10	법무실 근무
		1993.10 ~ 1997.4	미주지역본부 법무담당
		1997.4 ~ 2002.9	법무실 근무
		2002.9 ~ 2005.2	노사협력실 근무
		2005.2 ~ 2006.7	국제업무실 근무
		2005.7 ~ 2006.7	국제업무팀장
		2006.7 ~ 현재	법무실 근무
		2008.10 ~ 2011.2	법무실 Antitrust T/F 팀장
		2011.2 ~ 2014.3	법무실 운송법무팀장
		2014.3 ~ 현재	법무실 항공법무팀장
		2014.3.21.	준법지원인 선임
		2017.3.24.	준법지원인 재선임

3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항

- 가. 당사는 사업보고서 제출일 현재 정관에 의하여 상법 제382조의 2에서 규정하고 있는 집중투표제는 배제되어 있습니다.
- 나. 당사는 사업보고서 제출일 현재 서면투표제나 전자투표제를 채택하고 있지 않습니다.
- 다. 당사는 사업보고서 제출일 현재 소수주주권의 행사여부는 해당사항이 없습니다.
- 라. 당사는 사업보고서 제출일 현재 경영권 경쟁이 발생하지 않았습니다.

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 주, %)

성 명	관 계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
한진칼	본인	보통주	22,917,680	31.46	28,417,147	29.96	(주1)(주2)
한진칼	본인	우선주	9,559	0.86	9,559	0.86	-
조양호	임원	보통주	5,060	0.01	14,130	0.01	(주1)
조양호	임원	우선주	26,698	2.40	26,698	2.40	-
최은영	기타	보통주	6,978	0.01	6,978	0.01	-
최은영	기타	우선주	13,017	1.17	13,017	1.17	-
조유경	기타	보통주	2,963	0.00	2,963	0.00	-
조유경	기타	우선주	2,000	0.18	2,000	0.18	-
조유홍	기타	보통주	3,092	0.00	3,092	0.00	-
조유홍	기타	우선주	1,500	0.14	1,500	0.14	-
정석인하학원	재단	보통주	2,342,281	3.22	2,593,934	2.73	(주1)
정석인하학원	재단	우선주	6,932	0.62	6,932	0.62	-
일우재단	재단	보통주	191,325	0.26	191,325	0.20	-
정석물류학술재단	재단	보통주	400,150	0.55	400,150	0.42	-
유니컨버스	계열사	보통주	32,390	0.04	0	0.00	(주1)(주2)
우기홍	임원	보통주	0	0.00	70	0.00	신규선임
이수근	임원	보통주	0	0.00	30	0.00	신규선임
계		보통주	25,901,919	35.56	31,629,819	33.34	-
		우선주	59,706	5.37	59,706	5.37	-

(주1) 당사가 실시한 주주배정 유상증자 참여에 따른 보유주식수 변동

- 유상증자 참여자 : 조양호, 한진칼, 정석인하학원, 유니컨버스

※ 유상증자 전후 총발행 주식수 변동(2017.03.15 기준)

유상증자 전 총발행 주식수	유상증자 후 총발행주식수
73,950,538주	95,955,428주

(주2) 시간외대량매매로 주식수 변동 (2017.08.08)

- 유니컨버스 : 41,642주 감소

- 한진칼 : 41,642주 증가

※ 최대주주 (주)한진칼 개요

(1) 법인 또는 단체의 기본정보

명 칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
한진칼	49,092	조양호	17.70	-	-	조양호	17.70
		석태수	0.00	-	-	-	-

※ 출자자수 2017. 12. 31 기준

법인 또는 단체의 대표이사, 업무집행자, 최대주주의 변동내역

변동일	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
	성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
2017년 05월 31일	조양호	0.03	-	-	조양호	0.03

(2) 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(단위 : 백만원)

구 분	
자산총계	2,383,153
부채총계	1,187,579
자본총계	1,195,574
매출액	851,144
영업이익	102,719
당기순이익	137,564

※ 2017년 3분기연결재무제표 기준

(3) 사업현황 등 회사 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요 내용

당사 최대주주인 (주)한진칼은 2013년 8월 1일 설립되었으며, 2013년 9월 16일 유가증권시장에 주권을 상장하였습니다. (주)한진칼은 지주회사로서 신고서 제출일 현재 지주사업과 임대사업을 영위하고 있습니다.

2. 주식의 분포

가. 주식 소유현황

(기준일 : 2018년 03월 29일)

(단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율	비고
5% 이상 주주	(주)한진칼	28,426,706	29.62%	-
	국민연금	11,195,590	11.67%	-

우리사주조합	3,830,602	3.99%	
--------	-----------	-------	--

- ※ 소유주식수 : 의결권 있는 주식
 ※ 지분율 : 소유주식수 / 전체 주식수 (95,955,428주)
 ※ 국민연금 소유주식수는 국민연금이 공시한 대량보유상황보고 내역을 토대로 한 주식보유현황임.

나. 소액주주현황

(기준일 : 2017년 12월 31일) (단위 : 주)

구 분	주주		보유주식		비 고
	주주수	비율	주식수	비율	
소액주주	73,866	97.99	54,133,872	56.40	-

※ 소액주주현황은 최근 주주명부폐쇄일인 2017년 12월 31일자 기준임.

3. 주식사무

신주인수권의 내용	<p>○ 본 회사의 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다.</p> <p>○ 이사회는 위의 규정에 불구하고 다음의 경우에는 주주외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 우리사주조합원에게 신주를 우선배정하는 경우 2. 주식예탁증서(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우 3. 이사회 결의로 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우 4. 경영상 필요로 외국인투자촉진법에 의한 외국인투자를 위하여 신주를 발행하는 경우 5. 긴급한 자금의 조달을 위하여 국내외 법인 또는 금융기관에게 신주를 발행하는 경우 6. 기술도입을 필요로 그 제휴회사에게 신주를 발행하는 경우 <p>○ 주주가 신주인수권을 포기, 상실하거나 신주배정에서 단주가 발생하는 경우에 그 처분방법은 이사회 결의로 정한다.</p> <p>○ 회사가 유무상증자시 또는 주식배당에 의하여 신주를 발행하는 경우 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 신주를 발행한 때가 속하는 영업연도의 직전 영업연도말에 발행된 것으로 본다. 단, 상환우선주에 대하여는 그 존속기간에 비례하여 일할배당한다</p>		
결 산 일	12월 31일	정기주주총회	3월 중
주주명부폐쇄시기	매년 1월 1일 부터 1월 7일 까지		
주권의 종류	일주권, 오주권, 일십주권, 오십주권, 일백주권, 오백주권, 일천주권, 일만주권 : 8종		
명의개서대리인	한국예탁결제원 (부산광역시 남구 문현금융로 40 부산국제금융센터 / 051-519-1500)		

주주의 특전	없음	공고게재신문	한국, 동아
--------	----	--------	--------

※ 당사 공고는 본 회사의 인터넷 홈페이지(<http://www.koreanair.com>)에 게재한다. 다만, 전산장애 또는 그 밖의 부득이한 사유로 본 회사의 인터넷 홈페이지에 공고 를 할 수 없을 때에는 서울특별시에서 발행되는 한국일보 및 동아일보에 한다.

(상법 제289조 제3항 및 당사 정관 제4조에 의거 2010.5.29일부로 시행)

4. 주가 및 주식 거래실적

(단위 : 원, 천주)

종 류			12월	11월	10월	9월	8월	7월
보통주	주가	최고	34,350	32,950	32,300	33,400	37,250	37,500
		최저	30,750	30,000	29,400	29,800	32,650	34,700
		평균	32,739	31,662	30,781	31,873	34,559	36,166
	거래량	일간최고	2,075	2,632	1,358	663	1,350	1,523
		일간최저	353	322	331	263	268	300
		월간	13,956	15,845	9,306	8,997	11,844	12,478
우선주	주가	최고	14,550	15,200	14,350	14,700	15,700	16,350
		최저	14,100	14,150	12,700	13,300	14,550	14,550
		평균	14,440	15,748	13,560	14,150	15,094	15,179
	거래량	일간최고	11	41	4	3	4	6
		일간최저	0	0	1	0	0	0
		월간	91	144	30	20	28	48

※ 한국거래소 유가증권시장 상장 주식 거래 내역임.

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원의 현황

임원 현황

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식		
조양호	남	1949.03	회장	등기임원	상근	대표이사 회장	경복고 인하대 산업공학 USC MBA 한진그룹회장 ('03.02.14~현재) ㈜대한항공 대표이사 회장 ('99.04.22~현재) 前 ㈜한진해운 대표이사 회장 (주1)	14,130	26,698	1974.12.31~현재	2019.03.1 7
조원태	남	1976.01	사장	등기임원	상근	대표이사 사장	인하대 경영학 USC MBA 대표이사 총괄 부사장	-	-	2004.10.10~현재	2018.03.2 6
우기홍	남	1962.12	부사장	등기임원	상근	대표이사 경영전략본부장	서울대 경영학 여객사업본부장	70	-	1987.02.23~현재	2020.03.2 3
이윤우	남	1949.09	사외이사	등기임원	비상근	-	경복고 서울대 경영학 거제빅아일랜드자산관리 회장 ('14~현재) (주)에프엘씨 회장 ('11~'14)	-	-	2009.03.20~현재	2018.03.2 6
김승유	남	1943.08	사외이사	등기임원	비상근	-	경기고 고려대 경영학 USC MBA 학교법인 하나학원 이사장 ('12~'16) 하나금융지주 대표이사 회장 ('05~'12)	-	-	2006.03.17~ 2009.03.20 2012.03.16~현재	2018.03.2 6
안용석	남	1962.01	사외이사	등기임원	비상근	-	청주고 서울대 법학 미시간대 로스쿨 법무법인 광장 변호사 ('89~현재) IBA Antitrust Committee Officer ('12~'16)	-	-	2014.03.21~현재	2020.03.2 3
김재일	남	1953.04	사외이사	등기임원	비상근	-	서울대 경영학 서울대 경영학 석사 UC Berkeley 경영학 박사 서울대 경영대학 교수 ('89~현재)	-	-	2002.03.15~ 2011.03.18 2016.03.18~현재	2019.03.1 7
정진수	남	1961.12	사외이사	등기임원	비상근	-	홍익대사범대부속고 서울대 법학 대법원 재판연구관 ('05~'07) 법무법인 화우 변호사 ('07~현재)	-	-	2017.03.24~현재	2020.03.2 3

이수근	남	1960.06	부사장	등기임원	상근	기술부문 부사장 겸 정비본부장	인하대 항공공학 정비본부장	30	-	1986.01.16~현재	2020.03.2 3
조병택	남	1955.09	전무A	미등기임원	상근	기내식기판사업본부장	인하대 경영학 기내식기판사업본부 총괄담당	66	-	1982.02.01~현재	-
김용순	남	1957.03	전무A	미등기임원	상근	객실승무원부장	고려대 정치외교학 인력관리본부장	30	-	1983.01.17~현재	-
이병호	남	1959.02	전무 A	미등기임원	상근	동남아지역본부장	서울대 정치학 인력관리본부장	-	-	1986.01.16~ 2007.05.31 2015.01.20~현재	-
GAUDREAU MICHEL	남	1956.12	전무A	미등기임원	상근	안전보안실 담당	Carleton대 Economics & Psychology 캐나다 교통국 Director	-	-	2013.12.01~현재	-
이승범	남	1959.09	전무A	미등기임원	상근	미주지역본부장	한국외대 서반아어 여객사업본부장	7,049	-	1985.01.07~현재	-
이유성	남	1957.04	전무A	미등기임원	상근	스포츠단장	경기대 체육학 스포츠단 부단장	-	-	1982.03.01~현재	-
유종석	남	1960.01	전무A	미등기임원	상근	환경건설관리부 담당	서울대 기계공학 정비본부 부분부장 겸 정비기술부 담당	247	-	1986.01.16~현재	-
김종대	남	1958.07	전무A	미등기임원	상근	인천공항지역본부장 겸 인천여객서비스지점장	인하대 전자공학 김포여객서비스지점장	409	1	1984.01.16~현재	-
조현민	여	1983.08	전무A	미등기임원	상근	통합커뮤니케이션실 광고, SNS 및 커뮤니케이션전략 담당 겸 여객마케팅부 담당	USC Communication 서울대 경영대학원 글로벌 MBA 통합커뮤니케이션실 광고담당 겸 IMC팀장	-	-	2007.03.10~현재	-
신무철	남	1958.08	전무A	미등기임원	상근	통합커뮤니케이션실장	경희대 영어교육 통합커뮤니케이션실 국내총보 담당	198	-	1985.01.07~현재	-
이화석	남	1957.05	전무B	미등기임원	상근	중동아프리카지역 담당	국민대 영문학 동남아지역본부장	66	-	1983.01.10~현재	-
정지영	남	1958.12	전무B	미등기임원	상근	국제업무 담당	한국외대 경제학 인천여객서비스지점 부지점장	280	-	1983.01.17~현재	-
도현준	남	1959.07	전무B	미등기임원	상근	항공우주사업본부 부분부장 겸 품질경영부 담당	서울대 전자공학 민항기제조공장공장장	296	-	1987.02.02~현재	-
노상석	남	1964.08	전무B	미등기임원	상근	화물사업본부장	부산대 무역학 화물영업부 담당	346	-	1988.07.11~ 2009.05.07 2014.01.05~현재	-
정용동	남	1961.11	전무B	미등기임원	상근	화물PRM운영부 담당	한국외대 영어학 화물영업부 담당	3,650	-	1987.01.19~현재	-
마원	남	1958.11	전무B	미등기임원	상근	여객사업본부장	부산대 영문학 진에어 대표이사	-	-	1987.01.19~ 2013.01.11 2016.01.12~현재	-
조성배	남	1963.03	전무B	미등기임원	상근	자재부 담당 겸 전세사업부 담당	서울대 항공공학 자재부 담당 겸 환경건설관리부 담당 겸 전세사업부 담당	766	-	1986.02.15~현재	-
김인화	남	1955.03	전무B	미등기임원	상근	항공우주사업본부장	서울대 금속공학 항공우주사업본부 부분부장 겸 사업영업부 담당	1,000	-	1980.03.17~현재	-
이기광	남	1961.05	전무B	미등기임원	상근	통합커뮤니케이션실 국내총보 담당	연세대 정치외교학 통합커뮤니케이션실 해외총보 담당	-	-	1987.01.12~현재	-

김원규	남	1959.07	전무B	미등기임원	상근	운항본부장	공사 항공공학 운항본부 부분부장 겸 운항승무원 담당	269	-	1994.04.06~현재	-
하은용	남	1961.09	전무B	미등기임원	상근	재무본부장	연세대 경제학 재무본부장 겸 자금전략실장	357	-	1988.01.11~ 2009.04.19 2013.01.11~현재	-
이상기	남	1962.07	전무B	미등기임원	상근	종합통제본부장 겸 종합통제부 담당	항공대 항공관리학 종합통제본부 부분부장 겸 종합통제부 및 램프운영부 담당	1,609	-	1988.02.01~현재	-
장성현	남	1969.05	전무B	미등기임원	상근	정보시스템실장	Johnson & Wales University 오리올 영업부문장	-	-	2017.04.01~현재	-
이창효	남	1961.03	상무	미등기임원	상근	군용기공장장	서울대 항공공학 항공기술연구원 기술개발담당	414	-	1984.01.16~현재	-
여운진	남	1957.03	상무	미등기임원	상근	-	인하대 경영학 객실승무원 담당	-	-	1983.01.10~현재	-
양준용	남	1960.05	상무	미등기임원	상근	기내식기판사업본부 기내식지원담당	고려대 경제학 기내식기판사업본부 기내식운영담당	285	-	1985.01.07~현재	-
최은주	여	1958.08	상무	미등기임원	상근	객실승무원부 부분부장 겸 객실승무원 담당	경희대 영문학 한국지역서비스센터장	285	-	1985.05.28~현재	-
박병률	남	1964.01	상무	미등기임원	상근	구주지역본부장	서울대 독어독문학 Pricing&RM부 담당	66	-	1988.01.11~현재	-
임천수	남	1958.08	상무	미등기임원	상근	정비품질부 담당	인하대 항공공학 운항점검정비공장장	238	-	1983.02.07~현재	-
최호경	남	1958.05	상무	미등기임원	상근	항공우주사업본부 사업기획부 담당	고려대 법학 운항기획부 담당	66	-	1987.01.19~현재	-
황인중	남	1959.04	상무	미등기임원	상근	정비본부 부분부장 겸 운항점검정비공장장	항공대 항공기계학 정비품질부 담당	79	-	1987.02.02~현재	-
손서신	남	1961.12	상무	미등기임원	상근	국제업무실 총괄담당	고려대 경영학 중국지역본부 대외업무담당	-	-	1983.01.10~현재	-
주규연	남	1960.09	상무	미등기임원	상근	정비기획부 담당	인하대 항공공학 ERP추진본부 ERP PMO팀장 겸 ERP정비팀장	642	-	1986.01.16~현재	-
이규한	남	1960.02	상무	미등기임원	상근	운항기획부 담당	고려대 법학 노사협력실장	-	-	1987.01.19~현재	-
박정우	남	1965.01	상무	미등기임원	상근	생산지원부 담당 겸 민항기제조공장장	서울대 항공공학 환경건설관리부 담당	114	-	1987.02.02~현재	-
송보영	남	1965.02	상무	미등기임원	상근	여객노선영업부 담당	고려대 경제학 동남아시아본부장	-	-	1988.01.11~현재	-
이동수	남	1962.08	상무	미등기임원	상근	화물운송부 담당	한남대 경영학 우즈베키스탄사업 담당	560	-	1988.01.25~현재	-
송성희	남	1964.11	상무	미등기임원	상근	CIS지역본부장 겸 모스크바지점장	서울대 법학 인력개발원장	-	-	1990.01.08~현재	-
권오준	남	1963.08	상무	미등기임원	상근	재무본부 자금전략실장	건국대 경영학 호텔사업본부 호텔사업 담당	2,000	-	1991.06.12~현재	-
채중훈	남	1963.09	상무	미등기임원	상근	중국지역본부장	단국대 영어영문학 한국지역본부 여객팀장	-	-	1988.07.11~현재	-
서준원	남	1964.12	상무	미등기임원	상근	인천화물운송지점장	서울대 경영학 화물기획부 담당 겸 우즈베키스탄사업단장	280	-	1989.01.09~현재	-
장현주	여	1970.06	상무	미등기임원	상근	인재개발원장	연세대 불어불문학 인력개발원 서비스아카데미원장	76	-	1991.01.07~현재	-
김태준	남	1961.11	상무	미등기임원	상근	국제업무실장	건국대 불어불문학 SKYTEAM 사무국 V.P.	-	-	1988.01.25~현재	-

임동신	남	1960.09	상무	미등기임원	상근	경비지원부 담당	서울대 항공공학 운항점검비공장 부공장장	136	-	1986.01.16~현재	-
이상범	남	1961.10	상무	미등기임원	상근	여객기획부 담당	서울대 경제학 여객노선영업부 Global영업팀장	-	-	1988.01.11~현재	-
김철호	남	1961.01	상무	미등기임원	상근	전자보기정비공장장	항공대 항공전자 전자보기정비 부공장장	-	-	1986.01.16~현재	-
임관호	남	1964.02	상무	미등기임원	상근	수입관리부 담당	서강대 영문학 수입관리부 담당 겸 재무지원부 담당	-	-	1987.01.19~현재	-
유영수	여	1969.09	상무	미등기임원	상근	여객서비스부 예약발권서비스팀장	이화여대 영문학 여객마케팅부 마케팅지원팀장	236	-	1990.11.19~현재	-
공병호	남	1966.03	상무	미등기임원	상근	항공기술연구원 개발관리담당	부산대 기계공학 품질경영부 담당	359	-	1989.02.13~현재	-
전인갑	남	1962.06	상무	미등기임원	상근	정보보급부 담당	서울대 영어교육 자재부 일반자재팀장	-	-	1988.07.11~ 1997.07.16 1997.10.01~현재	-
최덕진	남	1962.04	상무	미등기임원	상근	미주지역본부 관리팀장	인하대 영어학 객실승원부 담당	1,430	-	1990.01.08~현재	-
김승복	남	1962.06	상무	미등기임원	상근	인력관리본부 경영지원담당	한양대 회계학 인력관리본부 경영지원팀장	76	-	1990.08.06~현재	-
강종구	남	1958.01	상무	미등기임원	상근	항공기술연구원장	항공대 항공기계학 항공기술연구원 기술개발담당	-	-	1985.01.21~현재	-
엄재동	남	1961.07	상무	미등기임원	상근	화물영업부 담당 겸 우즈베키스탄사업단장	서울대 독어독문학 화물기획부 담당 겸 우즈베키스탄사업단장	167	-	1988.01.11~현재	-
송용숙	여	1969.03	상무	미등기임원	상근	Pricing&RM부 RM센터장	정석대 경영학 Pricing&RM부 RM운영2팀장	285	-	1988.11.21~현재	-
박경호	남	1964.04	상무	미등기임원	상근	총무부 담당	연세대 경영학 객실승무기획부 담당	280	-	1990.01.08~현재	-
김원태	남	1960.06	상무	미등기임원	상근	운항본부 부분부장 겸 운항승무부 담당	항공대 항공운항학 운항훈련원장	-	-	1990.07.02~현재	-
현덕주	남	1966.04	상무	미등기임원	상근	화물노선부 담당	서강대 사회학 화물운송부 담당	-	-	1991.07.04~ 2010.06.01 2013.10.01~현재	-
김진관	남	1966.06	상무	미등기임원	상근	재무지원부 담당 겸 재무Controller	고려대 경영학 회계부 담당	-	-	1991.12.16~현재	-
김인규	남	1960.07	상무	미등기임원	상근	안전보안실장	항공대 항공운항학 운항표준부 검열팀장	270	-	1994.03.02~현재	-
안수범	남	1961.01	상무	미등기임원	상근	여객서비스부 담당 겸 여객사업본부 운송총괄	서강대 정치외교학 여객마케팅부 SKYPASS마케팅팀장	-	-	1986.01.16~현재	-
이진호	남	1965.05	상무	미등기임원	상근	한국지역본부장	연세대 행정학 한국지역본부 여객팀장	-	-	1988.01.25~현재	-
강두석	남	1966.10	상무	미등기임원	상근	인력관리본부장	서울대 경영학 인사전략실장	580	-	1989.01.09~현재	-
박희돈	남	1967.07	상무	미등기임원	상근	법무실장	서울대 법학 인천화물운송지점 부지점장	-	-	1991.01.07~현재	-
이석우	남	1969.02	상무	미등기임원	상근	인사전략실장	고려대 사학 총무부 담당 겸 스포츠단 부단장	-	-	1993.12.06~현재	-
JACKSON JOHN E.	남	1969.04	상무보	미등기임원	상근	미주지역본부 여객팀장	Georgia대 History 미주지역본부 여객팀 Senior Manager	-	-	2005.09.12~현재	-

조모란	여	1968.11	상무보	미등기임원	상근	고객서비스실장	연세대 영문학 Hanjin International Japan 대표	149	-	1990.01.08~ 2014.01.04 2017.01.20~현재	-
조정희	남	1961.12	상무보	미등기임원	상근	운항품질부 담당	한국외대 마인어 안전보안실장	-	-	1990.08.06~현재	-
이용	남	1961.11	상무보	미등기임원	상근	운항훈련원장	공사 항공공학 운항표준부 담당	347	-	1997.02.15~현재	-
함건주	남	1959.11	상무보	미등기임원	상근	기내식기판사업본부 기내식운영담당	경희대 영어교육 기내식기판사업본부 기내판매담당 겸 기내식운영 총괄팀장	66	-	1986.01.16~현재	-
김철	남	1960.06	상무보	미등기임원	상근	원동기정비공장장	인하대 기계공학 정비기술부 원동기정비지원팀장	-	-	1986.01.16~현재	-
이동희	남	1961.08	상무보	미등기임원	상근	항공우주사업본부 재무원가담당	충북대 회계학 기내식기판사업본부 기내판매담당	-	-	1987.01.12~현재	-
장영재	남	1962.05	상무보	미등기임원	상근	스케줄운영부 담당	항공대 항공경영학 운항기술부 담당	359	-	1988.02.01~현재	-
최민영	남	1964.01	상무보	미등기임원	상근	인천여객서비스지점 부지점장	한국외대 정치외교학 객실승원부 담당	-	-	1990.01.08~현재	-
송영민	남	1961.03	상무보	미등기임원	상근	김해중정비공장장	인하대 산업공학 운항점검정비공장 부공장장	-	-	1983.02.07~현재	-
최우종	남	1960.05	상무보	미등기임원	상근	항공우주사업본부 전략기획담당	항공대 항공기계학 항공우주사업본부 전략기획팀장	357	-	1985.01.21~현재	-
주우남	남	1965.05	상무보	미등기임원	상근	회계부 담당	서울대 경영학 중국지역본부 재무담당	364	-	1989.01.09~현재	-
권영목	남	1963.09	상무보	미등기임원	상근	노사협력실장	인하대 항공공학 항공의료센터장	-	-	1989.02.13~현재	-
이종열	남	1964.02	상무보	미등기임원	상근	인천여객서비스지점 부지점장	인하대 무역학 여객서비스부 운송서비스팀장	1,500	-	1989.09.25~현재	-
남기승	남	1967.01	상무보	미등기임원	상근	평창조직위원회 파견	서강대 정치외교학 노사협력실 근로기준팀장	238	-	1992.01.07~현재	-
송명익	남	1968.10	상무보	미등기임원	상근	Pricing&RM부 담당	고려대 통계학 여객노선영업부 Network센터장	269	-	1992.12.07~현재	-
박철홍	남	1962.07	상무보	미등기임원	상근	항공기술연구원 기술개발담당	항공대 항공전자 항공기술연구원 체계2팀장	-	-	1985.01.21~현재	-
변봉섭	남	1962.01	상무보	미등기임원	상근	정보시스템실 부실장	부산대 미생물학 PSS추진본부 PSS IT팀장	311	-	1989.01.09~현재	-
유준호	남	1963.03	상무보	미등기임원	상근	여객서비스부 운송서비스팀장	한국외대 영어학 인천여객서비스지점 부지점장	47	-	1989.02.13~현재	-
이대준	남	1963.10	상무보	미등기임원	상근	정비기술부 담당	인하대 항공공학 정비기술부 기술관리팀장	-	-	1989.09.25~현재	-
김정수	남	1963.09	상무보	미등기임원	상근	일본지역본부장	인하대 환경공학 여객노선영업부 Network센터 일본파트장	288	-	1992.01.07~현재	-
박요한	남	1964.10	상무보	미등기임원	상근	서울여객지점장	서울대 지리학 상하이여객지점장	1,382	-	1992.12.07~현재	-
임진규	남	1965.06	상무보	미등기임원	상근	군용기공장 부공장장	서울대 항공공학 군용기공장 사업관리1팀장	274	-	1991.01.07~현재	-
유기준	남	1965.04	상무보	미등기임원	상근	김포여객서비스지점장	고려대 영문학 인천여객서비스지점 환승여객팀장	-	-	1991.08.05~현재	-
이광열	남	1965.09	상무보	미등기임원	상근	그룹 제주지역본부장 겸 제주지점장	충익대 경영학 Pricing&RM부 Pricing팀장	-	-	1992.01.07~현재	-

곽주호	남	1966.03	상무보	미등기임원	상근	감사실장	한양대 경제학 자금전략실 자금기획팀장	428	-	1995.01.16~현재	-
김성길	남	1962.05	상무보	미등기임원	상근	운항점검정비공정장 부공정장	경북대 전자공학 정비기술부 Avionics기술팀장	55	-	1987.02.02~현재	-
허만기	남	1964.08	상무보	미등기임원	상근	인천여객서비스지점 부지점장	서울대 서양사학 부산여객서비스지점장	351	-	1989.09.25~현재	-
박정수	남	1964.12	상무보	미등기임원	상근	여객노선영업무 Network센터장	고려대 건축공학 Network센터 구주파트장 겸 중동아프리카CIS파트장	-	-	1989.09.25~현재	-
박명규	남	1965.09	상무보	미등기임원	상근	서울화물지점장	연세대 금속공학 서울화물지점 판매1팀장	-	-	1990.07.09~현재	-
천희희	남	1968.01	상무보	미등기임원	상근	웹프운영부 담당	서울대 천문기상학 스케줄운영부 담당	428	-	1991.09.02~현재	-
하성찬	남	1966.12	상무보	미등기임원	상근	객실승무기획부 담당	고려대 행정학 인사전략실 글로벌인사팀장	-	-	1992.12.07~현재	-
이규석	남	1965.06	상무보	미등기임원	상근	통합커뮤니케이션실 IMC팀장	국민대 무역학 통합커뮤니케이션실 기획광고팀장	-	-	1992.01.07~현재	-
윤병일	남	1966.10	상무보	미등기임원	상근	운항표준부 담당	단국대 미생물공학 운항훈련원 훈련교관팀장	-	-	1993.10.07~현재	-
김태진	남	1967.11	상무보	미등기임원	상근	기내식기판사업본부 기내식운영총 괄	한양대 사회학 총무부 총무팀장	85	-	1995.01.16~현재	-
조영	남	1969.01	상무보	미등기임원	상근	평창조직위원회 파견	항공대 항공기계학 정비품질부 정비품질보증팀장	119	-	1995.01.23~현재	-
최두환	남	1967.03	상무보	미등기임원	상근	경영전략본부 경영계획팀장	고려대 법학 경영전략본부 정책기획팀장	-	-	1995.09.12~현재	-
조용수	남	1968.01	상무보	미등기임원	상근	자재부 부담당	UC Irvine 수학 자재부 항공기팀장	59	-	2002.07.29~현재	-
신상준	남	1972.07	상무보	미등기임원	상근	경영전략본부 전략기획팀장	서울대 경영학 경영전략본부 미래전략팀장	-	-	2005.02.01~현재	-

(주1) : (주)한진해운 파산 선고(2017.02.17)

직원 현황

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 원)

사업부문	성별	직 원 수					평 균 근속연수	연간급여 총 액	1인평균 급여액	비고
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계				
		전 체	(단시간 근로자)	전 체	(단시간 근로자)					
항공운송사업	남	7,201		432	11	7,633	16.7	695,375,892,404	91,101,257	
항공운송사업	여	6,508	9	593	22	7,101	12.1	353,804,674,109	49,824,627	
항공우주사업	남	1,828		105		1,933	21.3	138,664,979,984	71,735,634	
항공우주사업	여	75		1		76	14.5	4,499,079,264	59,198,411	
기내식기판사업	남	179		2		181	20.0	13,677,823,547	75,568,086	
기내식기판사업	여	57				57	16.0	3,664,145,257	64,283,250	
기타(본사부실)	남	922		5		927	16.7	72,712,837,936	78,438,876	
기타(본사부실)	여	422	1			422	12.5	25,970,939,841	61,542,511	
합 계		17,192	10	1,138	33	18,330	15.4	1,308,370,372,342	71,378,635	

- ※ 근속년수는 정규직 재직자 평균
- ※ 단시간 근로자 : 1주 동안의 소정근로시간이 그 사업장에서 같은 종류의 업무에 종사하는 통상 근로자의 1주 동안의 소정근로시간에 비해 짧은 근로자
- ※ 임원과 해외현지직원 제외한 2017.12.31 부 현재 재직자이며, 근속연수는 정규직 재직자 평균입니다.
- ※ 사업부문 구분이 어려운 본사 소속 직원은 기타로 처리하였습니다.
- ※ 급여총액은 소득세법 제20조에 따른 근로소득지급명세서의 근로소득(비과세제외) 기준이며, 2016년 임금인상분이 반영되었습니다.
- ※ 1인평균급여액은 급여총액을 2017.12.31부 현재 재직 직원수로 나눈 금액입니다.

2. 임원의 보수 등

<이사·감사 전체의 보수현황>

1. 주주총회 승인금액

(단위 : 백만원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
전체등기이사	10	5,000	-

2. 보수지급금액

2-1. 이사·감사 전체

(단위 : 원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
13	9,112,801,970	700,984,767	신임 3인, 사임 4인 이사 포함

※ 1인당 평균보수액은 단순히 보수총액을 인원수로 나눈 금액입니다.

2-2. 유형별

(단위 : 원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	6	8,838,923,415	1,473,153,903	사임 등기이사 2인 퇴직소득 포함 17.03.24부 신임 등기이사 2인 17.03.24부 사임 등기이사 2인
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	3	145,353,600	48,451,200	-
감사위원회 위원	4	128,524,955	32,131,239	17.03.24부 신임 감사위원 1인 17.03.23부 사임 감사위원 1인 17.07.04부 사임 감사위원 1인
감사	-	-	-	-

<이사·감사의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위 : 원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
조양호	대표이사(회장)	2,872,214,800	없음
조원태	대표이사(사장)	501,433,471	없음
지창훈	대표이사(사장)	2,744,362,325	없음
이상균	대표이사 (재무 부문 부사장)	2,279,181,009	없음

2. 산정기준 및 방법

(단위 : 원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
조양호	근로소득	급여	2,700,064,800	이사보수지급기준에 따라 직위, 직무, 리더십, 전문성, 회사기여도 등을 종합적으로 반영하여 월 보수를 결정 후 매월 지급하고, 역량 및 성과 평가 후 결과에 따라 업적금을 매년1회 지급함
		상여	172,150,000	안전운항과 영업이익을 달성한 경우 모든 임직원에게 월 보수의 100%를 경영성과급으로 지급함
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	-	-
	퇴직소득		-	-
	기타소득		-	-

(단위 : 원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
조원태	근로소득	급여	474,893,471	이사보수지급기준에 따라 직위, 직무, 리더십, 전문성, 회사기여도 등을 종합적으로 반영하여 월 보수를 결정 후 매월 지급하고, 역량 및 성과 평가 후 결과에 따라 업적금을 매년1회 지급함
		상여	26,540,000	안전운항과 영업이익을 달성한 경우 모든 임직원에게 월 보수의 100%를 경영성과급으로 지급함
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	-	-
	퇴직소득		-	-
	기타소득		-	-

(단위 : 원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
지창훈	근로소득	급여	143,366,725	이사보수지급기준에 따라 직위, 직무, 리더십, 전문성, 회사기여도 등을 종합적으로 반영하여 월 보수를 결정 후 매월 지급하고, 역량 및 성과 평가 후 결과에 따라 업적금을 매년1회 지급함

		상여	32,170,000	안전운항과 영업이익을 달성한 경우 모든 임직원에게 월 보수의 100%를 경영성과급으로 지급함
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	-	-
	퇴직소득		2,568,825,600	이사퇴직금지급규정에 따라 퇴임당시 월 평균보수40,137,900원에 근무기간 16년의 4개월분을 곱하여 지급하였음
	기타소득		-	-

(단위 : 원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
이상균	근로소득	급여	108,356,349	이사보수지급기준에 따라 직위, 직무, 리더십, 전문성, 회사기여도 등을 종합적으로 반영하여 월 보수를 결정 후 매월 지급하고, 역량 및 성과 평가 후 결과에 따라 업적금을 매년1회 지급함
		상여	23,299,500	안전운항과 영업이익을 달성한 경우 모든 임직원에게 월 보수의 100%를 경영성과급으로 지급함
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	-	-
	퇴직소득		2,147,525,160	이사퇴직금지급규정에 따라 퇴임당시 월 평균보수 28,256,910원에 근무기간 19년의 4개월분을 곱하여 지급하였음
	기타소득		-	-

Ⅷ. 계열회사 등에 관한 사항

가. 회사가 속해있는 기업집단

당사는 독점규제 및 공정거래에 관한 법률상 기업집단 한진에 속해 있습니다. 2017년 12월 말 현재 기업집단 한진에 속해 있는 회사(국내기준)는 29개사이며, 상장 5개사, 비상장 24개사로 구성되어 있습니다. 그 소속 회사 현황은 다음과 같습니다.

(2017년 12월 31일 현재)

소속회사명	상장여부	법인등록번호	사업자번호
(주)대한항공	상장	1101110108484	1108114794
(주)한진	상장	1101110003668	2018102823
(주)한진칼	상장	1101115197193	2018634368
한국공항(주)	상장	1101110003692	1098133068
(주)진에어	상장	1201110454976	1218189086
(주)싸이버스카이	비상장	1101111993397	1048154199
(주)에어코리아	비상장	1101113896325	1098613072
(주)제동레저	비상장	2201110042077	6168146886
(주)칼호텔네트웍	비상장	1101112240169	1098171140
(주)한국글로벌로지스틱시스템	비상장	1101111814105	1048148455
(주)한진관광	비상장	1101115059533	1048646544
(주)항공종합서비스	비상장	1101112204024	1098170025
부산글로벌물류센터(주)	비상장	1801110669143	6178177209
아이에이티(주)	비상장	1201110553067	1218606789
인천항3부두운영(주)	비상장	1201110194861	1218130926
정석기업(주)	비상장	1101110026397	2018106663
토파스여행정보(주)	비상장	1101111674864	1048145671
평택컨테이너터미널(주)	비상장	1313110054589	1258153620
포항항7부두운영(주)	비상장	1717110036797	5068132289
한진해운신항물류센터(주)	비상장	1942110182436	6098197562
한진정보통신(주)	비상장	1101110657259	2018146253
한진케로지스틱스(주)	비상장	1941110013948	6098184015
한진부산컨테이너터미널(주)	비상장	1941110012875	6098179619
한진울산신항운영(주)	비상장	2301110175389	6108606936
서울북합물류자산관리(주)	비상장	1101114659970	2158756922
서울북합물류프로젝트금융투자(주)	비상장	1101114660232	2158756903
(주)왕산레저개발	비상장	1201110587462	1218612694
(주)한국티비티	비상장	1201110505878	1218197908

한진인천컨테이너터미널(주)	비상장	1201110730821	1318666125
----------------	-----	---------------	------------

(1) 당사가 출자한 해외 계열회사 : 5개 회사

Hanjin International Corp., Hanjin International Japan, TOMI, GLSAP, Hanjin Central Asia

(2) 출자 주식수 및 지분율은 '나. 계열사간 출자 현황' 및 '마. 타법인 출자현황' 을 참고하시기 바랍니다.

나. 계열사간 출자 현황

(단위 : 주, %)

구분	한진		대한항공		정석기업		한국공항		한진관광		한진정보통신		한진칼	
	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율
대한항공			21	0.00%			1,885,134	59.54%			1,390,931	99.35%		
한진칼	2,657,179	22.19%	28,426,706	29.62%	594,320	48.27%			600,000	100.00%			6,486	0.01%
한진	171,210	1.43%												
정석기업					145,501	11.82%								
한국공항							108,105	3.41%						
총 발행주식수	11,974,656		95,955,428		1,231,158		3,166,355		600,000		1,400,000		59,707,224	

(단위 : 주, %)

구분	토파스여행정보		한국글로벌로지스틱스시스템		싸이버스카이		항공종합서비스		제동레저		칼호텔네트워크		진에어	
	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율
대한항공			190,000	95.00%	99,900	100.00%	1,873,765	100.00%						
한진칼	755,924	94.35%							2,800,000	100.00%	25,645,439	100.00%	18,000,000	60.00%
총 발행주식수	801,169		200,000		99,900		1,873,765		2,800,000		25,645,439		30,000,000	

(단위 : 주, %)

구분	아이에이티		왕산레저개발		인천항3부두운영		한진인천컨테이너터미널		포항항7부두운영		한진울산신항운영		한진부산컨테이너터미널	
	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율
대한항공	14,040,000	86.13%	22,460,000	100.00%										
한진					36,000	36.00%	15,660,000	100.00%	2,800	28.00%	1,224,000	51.00%	3,647,141	62.87%
총 발행주식수	16,300,793		22,460,000		100,000		15,660,000		10,000		2,400,000		5,801,333	

(단위 : 주, %)

구분	서울복합물류프로젝트 금융투자		서울복합물류자산관리		부산글로벌물류센터		한국티비티		평택컨테이너터미널		에어코리아	
	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율
대한항공												
한진	3,155,000	31.55%	31,550	31.55%	714,000	51.00%	90,624	33.33%	2,720,000	68.00%		
한국공항											200,000	100.00%
총 발행주식수	10,000,000		100,000		1,400,000		271,875		4,000,000		200,000	

(단위 : 주, %)

구분	한진케리로지스틱스		한진해운신항물류센터	
	주식수	지분율	주식수	지분율
한진해운파산재단	780,000	65.00%	420,000	60.00%
총 발행주식수	1,200,000		700,000	

※ 상기 자료는 공정거래위원회 지정 '상호출자제한기업집단 등의 소속회사'에 따른 2017.12.31. 기준임. (우선주, 자기주식 포함)

※ 한진케리로지스틱스 : 2018. 1. 17부 계열제외

※ 한진해운신항물류센터 : 한진해운파산재단이 42만주 (60%) 보유하고 있으나, 한진해운 파산재단은 한진 기업집단과 관련 없음.

다. 공정거래법 여부 : 기업집단 한진은 독점규제 및 공정거래에 관한 법률의 상호출자제한, 채무보증제한 기업집단에 해당됨.

라. 당사 임원의 겸직현황은 다음과 같습니다.

(기준일 : 2017. 12. 31)

성명	회사명	선임일	비고
조양호	대한항공	20160318	대표이사
	(주)한진	20170324	대표이사
	정석기업	20160330	대표이사
	한진칼	20170324	대표이사
	한진정보통신	20161104	이사
	한진관광	20160325	이사
조원태	대한항공	20150327	대표이사
	한진칼	20170324	이사
	정석기업	20160715	이사
우기홍	대한항공	20170324	대표이사
	왕산레저개발	20160212	이사
	제동레저	20160325	이사
이수근	아이에이티	20161216	대표이사
	왕산레저개발	20171107	대표이사
	대한항공	20170324	이사

마. 타법인출자 현황

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 백만원, 주, %)

법인명	최초취득일자	출자 목적	최초취득금액	기초잔액			증가(감소)		기말잔액			최근사업연도 재무현황	

				수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
							수량	금액						
㈜한국공항공 (상장)	1976.03.29	경영참여	93,320	1,885,134	59.5%	145,352	-	-	-	1,885,134	59.5%	145,352	405,859	22,398
㈜한진정보통신 (비상장)	1971.04.15	경영참여	15,111	1,390,931	99.4%	30,077	-	-	-	1,390,931	99.4%	30,077	89,647	3,569
㈜한국글로벌로지스틱스시스템 (비상장)	1999.11.22	경영참여	4,024	190,000	95.0%	4,024	-	-	-	190,000	95.0%	4,024	3,336	938
㈜엔투비 (비상장)	2000.08.28	경영참여	1,000	200,000	6.3%	1,529	-	-	-	200,000	6.3%	1,529	123,192	3,401
㈜항공종합서비스 (비상장)	1996.04.19	경영참여	8,320	1,873,765	100.0%	10,136	-	-	-	1,873,765	100.0%	10,136	19,306	599
Hanjin Int'l Corp. (비상장)	1989.06.30	경영참여	994,761	91,440,000	100.0%	764,392	-	-	14,689	91,440,000	100.0%	779,081	1,608,810	-77,030
Hanjin International Japan (비상장)	1993.05.21	경영참여	358	1,000	50.0%	358	-	-	-	1,000	50.0%	358	15,397	1,895
TOMI (비상장)	1994.08.17	경영참여	32	100	25.0%	32	-	-	-	100	25.0%	32	124	-16
GLSAP (비상장)	2000.03.31	경영참여	64	44,100	31.5%	64	-	-	-	44,100	31.5%	64	1,797	189
Hanjin Central Asia (비상장)	2010.01.06	경영참여	14,459	-	100.0%	8,264	-	-	-5,098	-	100.0%	3,166	3,341	374
아이에이티㈜ (비상장)	2010.12.16	경영참여	70,200	14,040,000	86.1%	70,200	-	-	-	14,040,000	86.1%	70,200	105,489	-982
㈜하나금융지주 (상장)	1981.11.07	단순투자	1,259	183,479	0.1%	5,734	-183,479	-5,734	-	-	-	-	20,135,702	513,398
㈜한일시멘트(상장)	1996.10.31	단순투자	10,229	279,106	3.7%	21,212	-	-	18,700	279,106	3.7%	39,912	2,282,028	46,815
㈜GS홈쇼핑(상장)	2002.12.05	단순투자	20,226	295,370	4.5%	50,804	-	-	13,232	295,370	4.5%	64,036	1,424,846	97,005
㈜메리츠종합금융증권(상장)	1973.02.23	단순투자	3,283	2,590,240	0.5%	8,962	-	-	2,888	2,590,240	0.4%	11,850	17,984,010	300,124
㈜서부티엔디(상장)	2013.02.01	단순투자	324	22,012	0.1%	405	5,503	-	-45	27,515	0.1%	360	1,502,578	-26,558
㈜대한송유관공사 (비상장)	1990.05.15	단순투자	6,968	696,795	3.1%	16,704	-	-	-	696,795	3.1%	16,704	1,005,654	41,116
㈜기원기술금융 (비상장)	1995.10.27	단순투자	500	100,000	1.7%	458	-	-	-	100,000	1.7%	458	98,120	1,107
㈜제주국제컨벤션센터(비상장)	1997.07.05	단순투자	700	140,000	0.4%	533	-	-	-	140,000	0.4%	533	156,143	-864
㈜인천유나이티드 (비상장)	2004.02.14	단순투자	100	40,000	0.3%	100	-	-	-	40,000	0.3%	100	1,129	1,505
SITA INC (비상장)	2000.10.01	단순투자	406	851,706	0.9%	406	-	-	-	851,706	0.9%	406	494,332	-
㈜조선방송 (비상장)	2011.01.28	단순투자	30,000	6,000,000	9.7%	22,985	-	-	5,287	6,000,000	9.7%	28,272	263,649	10,604
㈜제이티비씨 (비상장)	2013.02.01	단순투자	4,200	840,000	0.8%	705	-	-	-512	840,000	0.8%	193	145,200	-61,975
한국방위산업진흥회(사) (비상장)	1999.04.19	기타	14,638	-	8.3%	14,638	-	58	-	-	8.3%	14,696	280,133	-41,292
㈜광산레저개발 (비상장)	2011.11.07	경영참여	92,300	18,460,000	100.0%	98,441	4,000,000	20,000	-	22,460,000	100.0%	118,441	154,667	-21,587
㈜에잇씨티 (비상장)	2012.03.21	기타	1,500	300,000	23.8%	-	-	-	-	300,000	23.8%	-	19,249	-2,509
Czech Airlines j.s.c. (비상장)	2013.07.18	단순투자	3,905	460,725	44.0%	-	-	-	3,905	460,725	44.0%	3,905	201,618	15,216
㈜싸이버스카이 (비상장)	2015.11.05	경영참여	6,267	99,900	100.0%	6,267	-	-	-	99,900	100.0%	6,267	5,945	945
합 계				142,424,363	-	1,282,782	3,822,024	14,324	53,046	146,246,387	-	1,350,152	48,531,301	828,385

IX. 이해관계자와의 거래내용

1. 대주주(특수관계자 포함) 등에 대한 신용공여 등

가. 담보제공내역

(단위 : 백만원)

성명 (법인명)	관계	거 래 내 역				비고
		기초	증가	감소	기말	
Hanjin Int'l Corp.	계열회사	2,288,172	-	807,223	1,480,949	항공기 자산 등 장부가액

- 재무제표 기준 작성

나. 채무보증내역

(단위 : 천KRW, 천USD)					
피보증회사	통화	2016년	2017년		
		보증금액	보증증가	보증감소	보증잔액
(주)한진	KRW	2,016,373	-	2,016,373	-
한국공항(주)	KRW	4,930,617	-	4,930,617	-
정석기업(주)	KRW	2,785,267	-	2,785,267	-
(주)한진중공업홀딩스	KRW	2,159,299	-	2,159,299	-
Hanjin Int'l Corp.	KRW	230,000,000	-	230,000,000	-
	USD	500,000	900,000	500,000	900,000
(주)왕산레저개발	KRW	76,939,750	-	5,918,360	71,021,390
합 계	KRW	318,831,306	-	247,809,916	71,021,390
	USD	500,000	900,000	500,000	900,000

- 재무제표 기준 작성

주1) 최초취득금액은 전기말 취득금액입니다.

주2) 각 회사별 최근사업연도 재무현황은 2017년 12월 31일의 금액입니다.

주3) TOMI, GLSAP, 대한송유관공사, 제주국제컨벤션센터, SITA INC, 조선방송, 제이티비씨는 2016년 기말 재무실적을 사용하였습니다.

주4) 에잇씨티는 2013년 기말 재무실적 사용하였습니다.

주5) Hanjin Int'l Corp. 총자산 및 당기순손익은 연결재무제표 기준 금액입니다.

주6) 한진해운은 2017년 2월 17일자로 파산선고됨에 따라 제외하였습니다.

주7) 유니컨버스는 2017년 11월1일자로 대한항공에 흡수합병됨에 따라 제외하였습니다.

주8) 당사가 보유한 Czech Airlines j.s.c. 주식은 2018년 2월 27일부 전량 매각 완료되었습니다.

주9) Hanjin Central Asia는 순자산 가치 하락에 따라 손상차손 51억원을 인식하였습니다.

주10) 서부티앤디, 제이티비씨는 공정가치 하락에 따라 각각 손상차손 0.45억원, 5억원을 인식하였습니다.

2. 주주(최대주주 등 제외) · 임원 · 직원 및 기타 이해관계자와의 거래내용

- 해당사항 없음

3. 대주주(특수관계자 포함)와의 자산양수도 등

(단위: 백만원)						
거래상대방	관계	거래목적	거래일자	거래대상물	거래금액	비고
(주)한진칼	계열회사	대한항공 유상증자 참여	2017.3.14	주식	113,523	액면가액 5,000원
정석안하학원	계열회사	대한항공 유상증자 참여	2017.3.14	주식	5,234	액면가액 5,000원
아이에이티㈜	계열회사	유형자산 매도거래	2017.4.20	항공기 엔진 테스트 장비	6,261	처분이익 918백만원
(주)왕산레저개발	계열회사	유상증자	2017.5.31	주식	20,000	액면가액 5,000원
조양호	특수관계인	유니컨버스 주식 수증	2017.8.14	주식	(*) 2,014	액면가액 5,000원
조원태	특수관계인	유니컨버스 주식 수증	2017.8.14	주식	(*) 14,151	액면가액 5,000원
조현아	특수관계인	유니컨버스 주식 수증	2017.8.14	주식	(*) 10,089	액면가액 5,000원
조에밀리리	특수관계인	유니컨버스 주식 수증	2017.8.14	주식	(*) 10,089	액면가액 5,000원

(*) 2017년 8월 14일 기준 현금흐름할인법(DCF)에 따라 평가한 수증가액입니다.

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용의 진행, 변경사항

신고일자	제목	신고내용	신고사항의 진행사항
2015. 6. 16	항공기 도입 관련	<p>○ 새 항공기 60대 도입 추진 보도에 대한 조회공시 답변 (2015. 6. 16 공시)</p> <p>- 기존 항공기를 대체할 차세대 소형기 도입을 검토중, 구체적인 사항 발생시 재공시</p>	<p>○ 항공기 구매 MOU 체결 (2015. 6. 17 공시)</p> <p>- 당사는 파리에어쇼에서 Airbus사 및 Boeing사와 총 102대의 항공기를 도입하는 양해각서(MOU)에 서명함.</p> <p>- MOU체결 이후 계약 체결시 확정공시 예정</p> <p>○ 신규 항공기 구매 (2015. 11. 5 공시)</p> <p>- 당사 장기 기재계획에 따라 기존 B737NG 항공기를 차세대 소형기로 교체 및 주요 노선 수요 증가에 대비하여 구매 결정</p> <p>- 구매 항공기:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ A321 NEO 여객기 (30대), ○ B737-8 MAX 여객기 (30대), ○ B777-300ER 여객기 (2대)

2. 주주총회의사록 요약

주총일자	안 건	결 의 내 용	비 고
제 53기 주주총회 (2015.3.27)	<p>1. 재무제표 (이익잉여금처분계산서 포함) 및 연결 재무제표 승인의 건</p> <p>2. 이사선임의 건</p> <p>3. 사외이사인 감사위원회 위원 선임의 건</p> <p>4. 이사 보수한도 승인의 건</p> <p>5. 임원 퇴직금 및 퇴직위로금 지급규정 변경의 건</p>	<p>○ 별도 기준</p> <ul style="list-style-type: none"> - 영업이익 : 3,725억원 - 당기순손실 : 2,055억원 <p>○ 연결 기준</p> <ul style="list-style-type: none"> - 영업이익 : 3,950억원 - 당기순손실 : 4,578억원 <p>○ 중임 사내이사 : 조원태 사내이사</p> <p>○ 중임 사외이사 : 이윤우, 김승유 사외이사</p> <p>○ 신임 사외이사 : 반장식 사외이사</p> <p>○ 이윤우 사외이사인 감사위원 중임</p> <p>○ 반장식 사외이사인 감사위원 신임</p> <p>○ 50억원 한도내에서 지급</p> <p>○ 임원의 재임기간 성과에 따른 차등보상 강화로 퇴직금 산출방법 변경</p>	-

제 54기 주주총회 (2016.3.18)	1. 재무제표 (이익잉여금처분계산서 포함) 및 연결 재무제표 승인의 건 2. 이사 선임의 건 3. 사외이사인 감사위원회 위원 선임의 건 4. 이사 보수한도 승인의 건	○ 별도 기준 - 영업이익 : 8,592억원 - 당기순손실 : 4,077억원 ○ 연결 기준 - 영업이익 : 8,831억원 - 당기순손실 : 5,630억원 ○ 중임 사내이사 : 조양호, 지창훈 사내이사 ○ 중임 사외이사 : 이석우 사외이사 ○ 신임 사외이사 : 김재일 사외이사 ○ 이석우 사외이사인 감사위원 중임 ○ 50억원 한도내에서 지급	-
제 55기 주주총회 (2017.3.24)	1. 재무제표 및 연결 재무제표 승인의 건 2. 이사 선임의 건 3. 사외이사인 감사위원회 위원 선임의 건 4. 이사 보수한도 승인의 건	○ 별도 기준 - 영업이익 : 1조 790억원 - 당기순손실 : 5,914억원 ○ 연결 기준 - 영업이익 : 1조 1,208억원 - 당기순손실 : 5,568억원 ○ 중임 사외이사 : 안용석 사외이사 ○ 신임 사내이사 : 우기홍, 이수근 사내이사 ○ 신임 사외이사 : 정진수 사외이사 ○ 정진수 사외이사인 감사위원 선임 ○ 50억원 한도내에서 지급	-
제 56기 주주총회 (2018.3.23)	1. 재무제표 및 연결 재무제표 승인의 건 2. 이사 선임의 건 3. 사외이사인 감사위원회 위원 선임의 건 4. 이사 보수한도 승인의 건	○ 별도 기준 - 영업이익 : 9,562억원 - 당기순이익 : 9,079억원 ○ 연결 기준 - 영업이익 : 9,398억원 - 당기순이익 : 8,019억원 ○ 중임 사내이사 : 조원태 사내이사 ○ 신임 사외이사 : 김동재, 임채민 사내이사 ○ 김동재, 임채민 사외이사인 감사위원 선임 ○ 50억원 한도내에서 지급	

3. 중요한 소송사건

(대한항공)

① 통상임금 재산정 및 미지급 수당 청구 소송(서울고법2084314)

구분	내용
소제기일	2014. 10. 20.
소송 당사자	원고 : 운항승무원 797명 피고 : 대한항공
소송의 내용	당사 재직 중인 운항승무원 797명이 당사의 기본비행수당, 개인연금 보험료, 신탁출자금 등을 포함하여 통상임금을 재산정하고, 이에 따른 연장/야간/휴일 근로수당을 지급하여야 한다고 주장하면서, 새로이 산정한 법정수당과 기 지급된 각 수당의 차액을 청구함
소송가액	435,817,409원
진행상황	2018. 1. 26. 원고 일부 승소
향후 소송일정 및 대응방안	양 당사자 모두 상고하지 않음으로써 소송절차가 종료됨
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향은 크지 않을 것으로 판단됨

② 미국 화물 민사집단소송(미연방 뉴욕 동부 지방법원MDL No. 1775)

구분	내용
소제기일	2006.2
소송 당사자	원고: 다수 화물대리점(집단소송) 피고: 당사 포함 28개 항공사
소송의 내용	화물운임담합으로 인한 손해배상 소송 제기
소송가액	-
진행상황	- 2013년 원고측과 합의(합의금 USD 115,000,000) - 당사는 원고측 주장에 대한 책임을 부인하나, 소송 비용 증가 및 소송 방어 부담을 해소하기 위해 소송 종결 합의 - 2015년 본 합의에 대한 법원의 최종승인결정 - 2016.1. 합의금 지불 완료
향후 소송일정 및 대응방안	소송절차 완전 종결
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 없음

③ 미국 여객 민사집단소송(미연방 캘리포니아 중앙 지방법원 서부지부MDL No. 1891)

구분	내용
소제기일	2007.8

소송 당사자	원고: 다수 항공권 구매자(집단소송) 피고: 당사 포함 2개 항공사
소송의 내용	여객운임담합으로 인한 손해배상 소송 제기
소송가액	-
진행상황	<ul style="list-style-type: none"> - 2013년 원고측과 합의 (합의금 USD 65,000,000) (현금 USD 39,000,000 및 항공권 쿠폰 USD 26,000,000) - 당사는 원고측 주장에 대한 책임을 부인하나, 소송 비용 증가 및 소송 방어 부담을 해소하기 위해 소송 종결 합의 - 2013년 본 합의에 대한 법원의 최종승인결정 - 2013년 현금부분 지급완료 - 2016. 6. 원고측 합의금(현금 및 쿠폰) 배분
향후 소송일정 및 대응방안	소송절차 완전 종결
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 없음

④ 캐나다 화물 민사집단소송 (온타리오 법원 50389CP, 브리티쉬컬럼비아 법원 2015 BCSC 1874, 퀘벡 몬트리올 법원 500-06-000344-065)

구분	내용
소제기일	2006.5
소송 당사자	원고: 다수 화물운송서비스 구매자(집단소송) 피고: 당사 포함 15개 항공사
소송의 내용	화물운임담합으로 인한 손해배상 소송 제기 Ontario, B.C., Quebec 3개주 제소
소송가액	-
진행상황	<ul style="list-style-type: none"> - 2015년 원고측과 합의 (합의금 CAD 4,100,000) - 당사는 원고측 주장에 대한 책임을 부인하나, 소송 비용 증가 및 소송 방어 부담을 해소하기 위해 소송 종결 합의 - 2015년 본 합의에 대한 법원의 최종승인결정 - 2016.5. 제 3차(마지막) CAD 1,100,000 지급 완료
향후 소송일정 및 대응방안	소송절차 완전 종결
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 없음

⑤ 캐나다 여객 민사집단소송(온타리오 법원56747CP)

구분	내용
소제기일	2007.8
소송 당사자	원고: 다수 항공권 구매자(집단소송) 피고: 제1소송- 당사 포함 5개 항공사 (추가 가능성) 제2소송- 당사 포함 21개 항공사
소송의 내용	여객운임담합으로 인한 손해배상 소송 제기

소송가액	- 제 1소송: 미정 - 제 2소송: CAD 610,000,000 (원고 청구액 기준)
진행상황	당사를 상대로 소송 총 2건이 제기되었으나 1건은 소장 접수 이외에 진행사항이 없으며, 다른 1건은 2015년 수정 소장 접수된 후 진행사항 없음
향후 소송일정 및 대응방안	향후 소송 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움

⑥ LG 그룹사의 유류할증료 담합 손해배상청구소송(서울중앙지방법원2013가합557276)

구분	내용
소제기일	2013.11.27
소송 당사자	원고: LG그룹사 피고: 당사 포함 12개 항공사
소송의 내용	유류할증료 담합으로 인한 손해배상 소송 제기
소송가액	404,000,000원 (소가 기준, 변동가능)
진행상황	- 현재 서울중앙지방법원에서 제 1심 소송 절차 진행 중 - 원고들의 손해 여부 및 손해액을 감정하기 위한 감정인 추천 등 소송 초기단계
향후 소송일정 및 대응방안	향후 소송 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움

⑦ 영국 화물 유류할증료 담합 손해배상청구소송(구상청구소송)

구분	내용
소제기일	2013.11 (당사에 대한 구상청구 소송 기준)
소송 당사자	본소 원고: 다수 화주(집단소송) 구상청구소송 원고: 본소 피고항공사 피고: 당사 포함 다수 항공사
소송의 내용	- 총 565개 화주가 본소 피고항공사를 상대로 화물 유류할증료 담합으로 인한 손해배상 소송 제기(본소) - 본소 피고항공사는 당사 포함 다수 항공사를 상대로 구상청구 소송 제기(구상소송)
소송가액	-
진행상황	- 영국 London High Court에서 소송 계류 중 - 본소에서 원고들의 손해 여부 및 손해액을 감정하기 위한 자료를 제출하는 소송 초기 단계
향후 소송일정 및 대응방안	향후 소송 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움

⑧ 네덜란드 화물 유류할증료 담합 손해배상청구소송(구상청구소송)

구분	내용
소제기일	2015.6 (당사에 대한 구상청구 소송 기준)
소송 당사자	본소 원고: 다수 화주 (집단소송), 구상청구소송 원고: 본소 피고항공사, 피고: 당사 포함 다수 항공사
소송의 내용	- 총 877개 화주가 본소 피고항공사를 상대로 화물 유류할증료 담합으로 인한 손해배상 소송 제기(본소) - 본소 피고 항공사는 당사 포함 다수 항공사를 상대로 구상청구 소송 제기(구상청구소송)
소송가액	-
진행상황	네덜란드 Amsterdam District Court에서 소송 계류 중 (소송 초기 단계)
향후 소송일정 및 대응방안	향후 소송 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움

⑨ 독일 화물 유류할증료 담합 손해배상청구소송(구상청구소송)

구분	내용
소제기일	2016.12 (당사에 대한 구상청구 소송 기준)
소송 당사자	본소 원고: 다수 화주(집단소송) 구상청구소송 원고: 본소 피고항공사 피고: 당사 포함 다수 항공사
소송의 내용	- 총 550개 화주가 본소 피고항공사를 상대로 화물 유류할증료 담합으로 인한 손해배상 소송 제기(본소) - 본소 피고항공사는 당사 포함 다수 항공사를 상대로 구상청구 소송 제기(구상소송)
소송가액	-
진행상황	독일 Cologne District Court에서 소송 계류 중 (소송 초기 단계)
향후 소송일정 및 대응방안	향후 소송 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움

⑩ 운항승무원 교육훈련비 채무부존재확인 등 청구7건(서울고법2017나2026841, 2017나2026803, 2017나2026827, 서울남부지법2015가단212330, 2015가단235937, 서울중앙지법2016가단5101030, 2017가단5031145)

구분	내용
소제기일	2015. 4. 14. 등

소송당사자	원고 : 운항승무원 곽동우 외 19명 피고 : 주식회사 대한항공
소송의 내용	타사 이직 운항승무원들이 조종사 자격 및 기종 자격 취득을 위한 교육훈련비 반환 약정이 근로기준법 제20조를 위반하여 무효라고 주장하며, 기상환 교육훈련비의 부당이득반환 및 미상환 교육훈련비의 채무부존재확인을 청구하는 내용의 소송 7건을 각 제기
소송가액	총 1,403,633,768원
진행상황	- 선행판결인 서울고법 2017나2026841 (곽동우 외 2인) 판결 일부 승소(소송가액 대비 당사 약 96% 승소)하였고, 원, 피고 모두 대법원 상고 제기 - 기 선고된 1심판결들도 소송가액 대비 당사 90% 이상 승소
향후 소송일정 및 대응방안	대법원(3심 예정), 서울고법(2심), 서울 중앙지법 및 남부지법(1심) 각 소송 절차 진행 중
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움

⑪ 사단정찰용 무인기 지체상금 관련 물품대금 청구의 소(서울고법2017나2075614)

구분	내용
소제기일	2016. 7. 28.
소송 당사자	원고 : 대한항공 피고 : 대한민국 (소관청:방위사업청)
소송의 내용	사단정찰용 무인기 체계개발사업 납품 지연에 대해 방위사업청이 당사에 부과한 지체상금 관련, 납품지연이 당사의 귀책사유 없이 발생하였음을 주장하며, 상기 지체상금과 상계한 물품대금 3,481,250,900원을 지급할 것을 청구함
소송가액	3,481,250,900원
진행상황	2017. 11. 24. 원고 전부 승소
향후 소송일정 및 대응방안	서울고등법원에서 제2심 소송 절차 진행 중
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움

4. 제재현황

(대한항공)

일감몰아주기 관련 공정위 제재

대한항공은 독점규제 및 공정거래에 관한 법률 제23조의2 위반을 이유로 2017. 1. 공정거래위원회로부터 시정명령 및 과징금 7.15억 원을 부과 받았습니다.

이에 불복하여 행정소송을 제기하였으며 2017. 9. 1. 서울고등법원에서는 공정거래위원회의 시정명령 및 과징금 부과처분을 전부 취소하였습니다. 공정거래위원회는 위 고등법원 판결

에 대하여 2017. 10. 13. 대법원에 상고를 제기하였고, 현재 상고심 진행 중입니다. 이와 별개로 싸이버스카이를 자회사로 편입하였고, 유니컨버스의 콜센터 사업 부분을 한진정보통신에 양도하여 문제된 부분을 자진 시정하였습니다. 그 밖에도 거래구조 개선을 위하여 노력하고 있으며, 향후 유사한 문제가 발생하지 않도록 최선을 다하겠습니다.

(한국공항)

당사 종속회사인 한국공항은 2004 ~ 2005년 계열사(한진해운) 주식을 자금담당 직원이 유용한 사건으로 인하여 강서세무서로부터 법인세법 제15조 위반으로 주식 거래 차익에 대한 법인세 (27,018,476천원), 부천세무서로부터 상속세 및 증여세법 제45조의2 위반으로 명의신탁하여 거래한 것으로 증여세 (18,002,903천원)를 2014년 6월 13일 부과 받았습니다. 한국공항은 자금담당 직원에게 계열사 주식을 명의신탁하여 거래하게 한 사실이 없고 한국공항이나 한국공항 대표이사가 그 거래 차익을 취득한 사실도 없어 2014년 7월 2일 조세심판원에 행정심판을 제기하는 등 적극적으로 대응하였으며, 2015년 3월 12일 대법원 최종 확정된 판결문 제출 후 조세심판원에서 "세무당국의 부과처분을 전액 취소" 심판 결정을 내려 관련 통지서를 해당 세무서에 고지하여 기 납부된 추징금은 환급되었습니다. 당사는 사내 회계 내부통제 관리시스템을 더욱 강화하여 모든 회계정보의 공정성 및 투명성 확보에 만전의 노력을 다하는 등 철저한 관리를 통하여 최선의 노력을 다할 것입니다.

(싸이버스카이)

당사 종속회사인 싸이버스카이는 2017년 1월 10일 공정거래위원회로부터 독점규제 및 공정거래에 관한 법률 위반으로 시정명령 및 과징금 103백만원 부과처분을 받았습니다. 2015.11.9일 대한항공 자회사 편입으로 공정거래위원회에서 지적한 위반사항에 대한 근본적인 원인을 해소하였습니다. 공정거래위원회의 조치에 대해서는 시정명령 및 과징금 부과처분 취소에 대한 행정소송을 진행하였고, 2017. 9. 1. 서울고등법원에서는 공정거래위원회의 시정명령 및 과징금 부과처분을 전부 취소하였습니다. 공정거래위원회는 위 고등법원 판결에 대하여 2017. 10. 13. 대법원에 상고를 제기하였고, 현재 상고심 진행 중입니다. 소송과는 별개로 향후에도 공정성 및 투명성에 확보에 최선의 노력을 다하도록 하겠습니다.

5. 녹색경영

(대한항공)

가. 온실가스 배출량 및 에너지 사용량

기간	온실가스배출량(tCO2eq)	에너지 사용량(TJ)
2016년	675,003	10,141

주> 「저탄소 녹색성장 기본법」 제44조 제1항에 따라 정부에 보고한 온실가스 배출량 및 에너지 사용량 명세서(국내 지상 및 국내선 부문) 자료를 기재한 것으로, 「온실가스 배출권의 할당 및 거래에 관한 법률」 제26조에 따라 '17. 6월 국토교통부로부터 당사의 온실가스 배출량으로 인증 받은 확정 값입니다.

나. 녹색기업 지정 현황

당사는 「환경 기술 및 환경산업 지원법」 제16조의2에 따라 2001년 환경부로부터 본사 빌딩과 김포 기내식 사업소에 녹색기업인증을 획득하였으며, 이후 재 인증을 통해 녹색기업 지정을 유지하고 있습니다.

(녹색기업 지정)

- 근거 법령: 「환경기술 및 환경산업 지원법」 제16조의2
- 인증 부처: 환경부
- 최초 인증날짜: 2001년 10월 6일 (3년 주기로 갱신)
- 유효기간: 2015년 10월 22일~ 2018년 10월 21일

6. 견질 또는 담보용 어음·수표 현황

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 매)

제 출 처	매 수	금 액	비 고
은 행	-	-	-
금융기관(은행제외)	-	-	-
법인	1	백지	-

당기말 현재 지급보증과 관련하여 백지어음 1매를 한국방위산업진흥회에 견질로 제공하고 있습니다.

7. 채무 보증 현황

당기말 현재 차입거래 등과 관련하여 제공한 지급 보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, 천USD)								
지급보증한 회사	제공받은 회사	통화	보증금액(잔액)				금융기관	보증기간
			기초	증가	감소	기말		
대한항공	(주)한진	KRW	2,016,373	-	2,016,373	-	신한은행 등	1988-12-31 ~ 2017-09-30
	한국공항(주)	KRW	4,930,617	-	4,930,617	-	(주)하나은행 (구, (주)한국외환은행)등	1988-12-31 ~ 2017-09-30
	정석기업㈜	KRW	2,785,267	-	2,785,267	-	(주)하나은행 (구, (주)한국외환은행)등	1988-12-31 ~ 2017-09-30
	(주)한진중공업홀딩스	KRW	2,159,299	-	2,159,299	-	한국산업은행 등	1988-12-31 ~ 2017-09-30
	Hanjin Int'l Corp.	KRW	230,000,000	-	230,000,000	-	IBK기업은행 등	2012-11-02 ~ 2017-11-02
		USD	500,000	900,000	500,000	900,000	IBK기업은행 등	2017-09-28 ~ 2020-10-18
	(주)왕산레저개발	KRW	76,939,750	-	5,918,360	71,021,390	한국산업은행	2013-04-09 ~ 2023-04-19
	Grandstar Cargo Int'l Airlines Co., Ltd.	USD	7,321	-	7,321	-	Bank of China	2008-09-11 ~ 2017-06-14
	Yian Limited	USD	134,745	-	13,600	121,145	중국공상은행	2015-12-23 ~ 2025-12-23
한국공항	Bluesky 24 Leasing Company Limited	USD	-	112,771	112,771	-	Minsheng Commercial Aviation (Ireland) Company Limited	2017-03-03 ~ 2017-12-01
	(주)한진	KRW	2,016,373	-	2,016,373	-	한국산업은행 등	1988-12-31 ~ 2017-09-30
	대한항공	KRW	11,086,619	-	11,086,619	-	(주)하나은행 (구, (주)한국외환은행)등	1988-12-31 ~ 2017-09-30

	정석기업㈜	KRW	2,766,675	-	2,766,675	-	(주)하나은행 (구, (주)한국외환은행)등	1988-12-31 ~ 2017-09-30
	(주)한진중공업홀딩스	KRW	2,124,410	-	2,124,410	-	한국산업은행 등	1988-12-31 ~ 2017-09-30

8. 채무 인수 약정 현황

1985년에 대한민국 정부가 실시한 해운산업 합리화 정책에 따라 (주)한진해운의 (주)하나은행(구, (주)한국외환은행) 등에 대한 차입금을 1988년부터 20년간 매년 균등액을 분할 인수 하였으며, 당기말 현재 채무 전액을 상환하였습니다

(단위: 천원)				
차입처	거래내역 (잔액)			
	기초	증가	감소	기말
한국산업은행	3,920,166	-	3,920,166	-
(주)국민은행	140,161	-	140,161	-
비지엔대부	196,340	-	196,340	-
(주)신한은행	511,886	-	511,886	-
(주)대구은행	486,318	-	486,318	-
(주)하나은행(구, (주)한국외환은행)	6,385,843	-	6,385,843	-
동양생명보험(주)	877,993	-	877,993	-
롯데손해보험(주)	125,554	-	125,554	-
합 계	12,644,261	-	12,644,261	-
현재가치할인차금	-861,128	-	-861,128	-
차감 잔액	11,783,133	-	11,783,133	-
1년 이내 만기도래분	-12,644,261	-	-12,644,261	-
현재가치할인차금(1년 이내)	861,128	-	861,128	-
채무인수장기차입금 잔액	-	-	-	-

9. 기타 우발 사항

Ⅲ.재무에 관한 사항 > 3. 연결재무제표 주석 > 주석 45 및 Ⅲ.재무에 관한 사항 > 6. 기타 재무에 관한 사항 > (3) 자산유동화와 관련한 자산매각의 회계처리 및 우발채무 등에 관한 사항을 참고하시기 바랍니다.

10. 자본으로 인정되는 채무증권의 발행

구분	내 용
발행회차	대한항공 제 1회 신종자본증권
발행일	2013-06-28
발행금액	2,100억원
발행목적	운영자금
발행방법	사모

상장여부		비상장
미상환잔액		2,100억원
자본인정에 관한 사항	- 자본으로 회계처리한 근거	자본으로 100% 인정(단, 발행비용은 제외), 만기 도래 시 당사의 선택에 따라 연장이 가능하며, 주식에 대한 배당결의 및 발행회사 주식에 대한 매입, 상환, 이익소각의 행위를 하지 않는 한 본 사채의 이자의 전부 또는 일부를 지급하지 않는 결정이 가능함. 그러므로 동 신종 자본증권에 대하여 당사가 부담하는 원금의 상환 및 이자의 지급에 대한 계약상 의무가 없고 당사는 원금의 상환과 이자의 지급을 회피할 수 있는 무조건적인 권리를 보유하고 있음.
	- 신용평가기관의 자본인정 비율	한신평 : 25%
미지급 누적이자		-
만기 및 조기상환 가능일		만기일 : 2043년 6월 28일 5년이 경과한 날 또는 그 후 매년 1년이 되는 날 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 1개월 이전에 만기 연장 의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년 씩 연장 가능
발행금리 (금리상향조정조건 포함)		발행 후 5년 동안은 연6.40%, 그 이후에는 상향조정이자율 (6.40% + 3.50% + <발행일로부터 5년이 경과한 날의 벤치마크수익률- 3.32%>) 을 적용
우선순위		선순위(무보증사채와 동순위)
부채분류시 재무구조에 미치는 영향		부채비율 상승 (2017년 기말 재무제표 기준 538% 에서 576% 로 상승)
기타 투자자에게 중요한 발행조건		-

구분		내 용
발행회차		대한항공 제 2회 신종자본증권
발행일		2015-11-25
발행금액		USD 3억불
발행목적		시설자금
발행방법		공모
상장여부		상장
미상환잔액		USD 3억불
자본인정에 관한 사항	자본으로 회계처리한 근거	자본으로 100% 인정(단, 발행비용은 제외), 만기 도래 시 당사의 선택에 따라 연장이 가능하며, 주식에 대한 배당결의 및 발행회사 주식에 대한 매입, 상환, 이익소각의 행위를 하지 않는 한 본 사채의 이자의 전부 또는 일부를 지급하지 않는 결정이 가능함. 그러므로 동 신종 자본증권에 대하여 당사가 부담하는 원금의 상환 및 이

		자의 지급에 대한 계약상 의무가 없고 당사는 원금의 상환과 이자의 지급을 회피할 수 있는 무조건적인 권리를 보유하고 있음.
	신용평가기관의 자본인정 비율	
미지급 누적이자		-
만기 및 조기상환 가능일		만기일 : 2045년 11월 25일 3년이 경과한 날 또는 그 후 매년 6개월이 되는 날 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 1개월 이전에 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능
발행금리 (금리상향조정조건 포함)		발행 후 3년 동안은 미국채금리+1.3%(2.50%, 고정금리)임. 발행 3년후에는 최초이자율+연 4.0% 상향조정 이자율을 적용하고, 발행 5년 후에는 발행 3년후 이자율 + 연3.0% 상향조정이자율 적용함 (발행 후 매3년마다 기준금리인 미국채금리가 조정 적용됨)
우선순위		선순위(무보증사채와 동순위)
부채분류시 재무구조에 미치는 영향		부채비율 상승 (2017년 기말 재무제표 기준 538% 에서 603% 로 상승)
기타 투자자에게 중요한 발행조건		-

구분		내 용
발행회차		대한항공 제 3회 신종자본증권
발행일		2017-06-12
발행금액		USD 3억불
발행목적		기존 차입금 상환 및 재무구조 개선
발행방법		공모
상장여부		상장
미상환잔액		USD 3억불
자본인정에 관한 사항	자본으로 회계처리한 근거	자본으로 100% 인정(단, 발행비용은 제외), 만기 도래 시 당사의 선택에 따라 연장이 가능하며, 주식에 대한 배당결의 및 발행회사 주식에 대한 매입, 상환, 이익소각의 행위를 하지 않는 한 본 사채의 이자의 전부 또는 일부를 지급하지 않는 결정이 가능함. 그러므로 동 신종 자본증권에 대하여 당사가 부담하는 원금의 상환 및 이자의 지급에 대한 계약상 의무가 없고 당사는 원금의 상환과 이자의 지급을 회피할 수 있는 무조건적인 권리를 보유하고 있음.
	신용평가기관의 자본인정 비율	
미지급 누적이자		-

만기 및 조기상환 가능일	만기일 : 2047년 06월 12일 3.5년이 경과한 날 또는 그 후 매년 6개월이 되는 날 조기상환권을 행사할 수 있으며, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능
발행금리 (금리상향조정조건 포함)	발행 후 3.5년 동안은 연 6.875% 고정금리임. (USD 고정금리 발행 후 EUR 외환스왑계약 체결하여 스왑은행에 연4.875% 이자 지급 및 스왑은행으로부터 6.875% 수취하므로 환율변동을 제외하고 당사 실질 부담이자율은 연 4.875%임) 발행 후 3.5년이 되는 시점 및 그 후 매 3년마다 시점의 미국채금리 + 가산금리(5.44%)+연 5% 금리를 적용함
우선순위	선순위(무보증사채와 동순위)
부채분류시 재무구조에 미치는 영향	부채비율 상승 (2017년 기말 재무제표 기준 538% 에서 602% 로 상승)
기타 투자자에게 중요한 발행조건	-

11. 장래매출채권 유동화 현황 및 채무비중

가. 장래매출채권 유동화 현황

(단위 : 백만원, 천USD, 천엔, 천HKD)

발행회사 (SPC)	기초자산	증권종류	발행일자	발행금액	미상환잔액
칼제구차유동화전문유한회사	한국지역 카드매출채권 (현대, 외환, 국민카드)	ABS	2013-04-25	500,000백만원	60,000백만원
칼제십일차유동화전문유한회사	한국지역 화물 매출채권 (CASS 정산분)	ABS	2014-02-14	330,000백만원	-
칼제십일차비이유동화전문유한회사	한국지역 화물 매출채권 (CASS 정산분)	ABS	2014-02-14	100,000백만원	40,000백만원
칼제십일차씨이유동화전문유한회사	한국지역 화물 매출채권 (CASS 정산분)	ABS	2014-02-14	70,000백만원	70,000백만원
칼제십이차유동화전문유한회사	한국지역 카드매출채권 (농협, 롯데카드)	ABS	2014-05-07	150,000백만원	45,000백만원
칼제십사차유동화전문유한회사	홍콩지역 화물매출채권 (CASS 정산분)	ABS	2014-11-05	800,000천HKD	168,667천HKD
칼제십오차유동화전문유한회사	미화 카드매출채권 (Visa/Master카드)	ABS	2014-11-25	350,000천USD	-
칼제십육차유동화전문유한회사	한국지역 카드매출채권 (BC카드)	ABS	2015-01-28	600,000백만원	320,000백만원
칼제십칠차유동화전문유한회사	미주지역 화물매출채권 (CASS 정산분)	ABS	2016-04-11	200,000천USD	88,889천USD
칼제십팔차유동화전문유한회사	홍콩/싱가폴지역 여객 매출채권 (BSP 정산분)	ABS	2016-06-01	651,805천HKD	466,692천HKD

칼제십구차유동화전문유한회사	한국지역 여객 현금매출채권 (BSP 정산분)	ABS	2016-07-11	900,000백만원	835,000백만원
칼제이십차유동화전문유한회사	일본지역 여객매출채권 (BSP 정산분)	ABS	2016-12-29	15,000,000천엔	10,384,572천엔
칼제이십에이차유동화전문유한회사	일본지역 여객매출채권 (BSP 정산분)	ABS	2017-05-31	10,329,610천엔	8,039,736천엔
칼제이십일차유동화전문유한회사	한국지역 카드매출채권 (삼성카드)	ABS	2017-04-07	400,000백만원	400,000백만원

※ 매출채권 회수액이 일정 수준에 미달할 경우 매출채권 회수액을 자산유동화증권 상환에 우선 사용

나. 장래매출채권 유동화채무 비중 (재무제표 기준)

(단위 : 천원)

	당기말		전기말		증감
	금액(A)	(비중,%)	금액(B)	(비중,%)	(A-B)
유동화채무	2,127,191,155	-	2,533,660,257	-	-406,469,102
총차입금	13,821,169,717	15.4%	15,371,773,652	16.5%	-1,550,603,935
매출액	11,802,818,528	18.0%	11,502,876,673	22.0%	299,941,855
매출채권	608,862,485	349.4%	590,594,260	429.0%	18,268,224

주) 당사는 매출채권 회수기간이 짧아 매출액 규모 대비 매출채권 금액이 작습니다.
또한, 당사의 유동화 채무는 유동화차입금 발행기간 동안의 전체 매출 예상액을 기준으로 발행 금액이 결정되며, 미래 매출채권을 기초자산으로 하고 있으므로, 유동화채무/매출액, 유동화채무/매출채권 비율과 당사의 유동화 위험도는 상관관계가 매우 낮다고 판단됩니다.

12. 공모자금의 사용내역

(기준일 : 2017년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

구 분	납입일	증권신고서 등의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사유 등
		사용용도	조달금액	내용	금액	
유상증자 (주주배정 후 실권주 일반공모)	2015.03.20	차입금 상환	498,584	차입금 상환	498,584	-
유상증자 (주주배정 후 실권주 일반공모)	2017.03.14	차입금 상환	457,702	차입금 상환	457,702	-

13. 합병 등의 사후 정보

가. 유니컨버스(주) 합병의 건

(1) 일자 : 2017년 11월 1일 (합병기일)

(2) 상대방 :

- 명칭 : 유니컨버스(주)
- 소재지 : 서울특별시 강서구 양천로 13, 3층(방화동, 한국공항빌딩)
- 대표이사 : 하은용

(3) 계약내용

- 합병의 배경 : 완전자회사의 흡수합병을 통한 경영효율화
- 법적 형태 : 상법 제523조에서 규정하는 흡수합병 (상법 제 527조의 3의 소규모합병 절차에 의함)
- 구체적 내용 : 합병 전 당사는 유니컨버스(주)의 발행주식 총수를 소유하였고, 합병회사(당사)와 피합병회사(유니컨버스(주))의 합병비율은 1:0 이며, 본 합병은 무증자 흡수합병으로 신주발행이 없었습니다. 합병 후 존속법인은 당사입니다.
- 주요 일정

주요 일정		일정	
		존속회사	소멸회사
		(주)대한항공	유니컨버스(주)
이사회 결의일		2017년 09월 14일	2017년 09월 14일
주주확정 기준일 설정 및 주주명부 폐쇄 공고		2017년 09월 14일	-
합병계약일		2017년 09월 15일	2017년 09월 15일
권리주주 확정 기준일		2017년 09월 29일	-
소규모합병 공고		2017년 09월 29일	-
주주명부 폐쇄기간	시작일	2017년 09월 30일	-
	종료일	2017년 10월 13일	-
합병반대의사 통지 접수기간	시작일	2017년 09월 29일	-
	종료일	2017년 10월 16일	-
합병승인을 위한 주총같은 이사회 결의		2017년 09월 14일	2017년 09월 14일
채권자 이의제출 공고		2017년 09월 28일	2017년 09월 28일
채권자 이의제출 기간	시작일	2017년 09월 29일	2017년 09월 29일
	종료일	2017년 10월 31일	2017년 10월 31일
합병기일		2017년 11월 01일	2017년 11월 01일
합병종료보고 주주총회 같은 이사회 결의일		2017년 11월 02일	-
합병보고 공고		2017년 11월 02일	-
합병등기일 (해산등기일)		2017년 11월 03일	2017년 11월 03일
합병등 종료보고서		2018년 01월 19일	-

(4) 합병등 전후의 재무사항 비교표

(단위 : 원)

구 분	합병전		합병후

	(주)대한항공 (종속회사)	유니컨버스(주) (소멸회사)	(주)대한항공
[유동 자산]	3,444,613,930,644	37,663,360,569	3,482,277,291,213
[비유동 자산]	20,105,489,104,789	177,355,309	20,069,324,460,098
자산 총계	23,550,103,035,433	37,840,715,878	23,551,601,751,311
[유동 부채]	7,148,689,433,998	2,704,988,323	7,151,394,422,321
[비유동 부채]	13,530,020,619,353	-	13,530,020,619,353
부채 총계	20,678,710,053,351	2,704,988,323	20,681,415,041,674
[자본금]	479,777,140,000	1,300,860,000	479,777,140,000
[기타불입자본]	1,830,032,708,874	694,746,088	1,828,826,436,429
[기타자본구성요소]	345,241,621,687	-	345,241,621,687
[이익잉여금]	216,341,511,521	33,140,121,467	216,341,511,521
자본 총계	2,871,392,982,082	35,135,727,555	2,870,186,709,637
부채와 자본 총계	23,550,103,035,433	37,840,715,878	23,551,601,751,311

주1) 상기 요약재무정보는 합병등 종료보고서 제출일 현재 이용 가능한 최근 재무제표인 (주) 대한항공의 2017년 9월 30일 현재 기준 별도재무제표와 유니컨버스(주) 의 2017년 10월 31일 현재 기준 별도재무제표를 기준으로 작성하였습니다.

주2) 유니컨버스(주)는 2017년 9월 30일 지배회사의 종속회사인 한진정보통신(주)에 영업을 양도함에 따라, 합병 전후 예측치 및 손익 실적치를 기재하지 않았습니다.

14. 작성 기준일 이후 발생한 주요사항

Ⅲ. 재무에 관한 사항 > 3. 연결재무제표 주석 > 주석 49 및 Ⅲ. 재무에 관한 사항 > 5. 재무제표 주석 > 주석 50 를 참고하시기 바랍니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

- 해당사항 없음

2. 전문가와의 이해관계

- 해당사항 없음