

# 목 차

감 사 보 고 서 .....	1
독립된 감사인의 감사보고서.....	2
(첨부)연 결 재 무 제 표 .....	5
주식 .....	13
외부감사 실시내용.....	89

이투스교육 주식회사와 그 종속기업

연 결 재 무 제 표 에 대 한

# 감 사 보 고 서

제 22 기

2019년 01월 01일 부터

2019년 12월 31일 까지

제 21 기

2018년 01월 01일 부터

2018년 12월 31일 까지

삼 일 회 계 법 인

# 독립된 감사인의 감사보고서

이투스교육 주식회사  
주주 및 이사회 귀중

## 감사의견

우리는 이투스교육 주식회사와 그 종속기업들(이하 '연결회사')의 연결재무제표를 감사하였습니다. 해당 연결재무제표는 2019년 12월 31일과 2018년 12월 31일 현재의 연결재무상태표, 동일로 종료되는 양 보고기간의 연결손익계산서, 연결포괄손익계산서, 연결자본변동표, 연결현금흐름표 그리고 유의적인 회계정책의 요약을 포함한 연결재무제표의 주석으로 구성되어 있습니다.

우리의 의견으로는 별첨된 연결회사의 연결재무제표는 연결회사의 2019년 12월 31일과 2018년 12월 31일 현재의 연결재무상태와 동일로 종료되는 양 보고기간의 연결재무성과 및 연결현금흐름을 한국채택국제회계기준에 따라, 중요성의 관점에서 공정하게 표시하고 있습니다.

## 감사의견근거

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

## 연결재무제표에 대한 경영진과 지배기구의 책임

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

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

지배기구는 연결회사의 재무보고절차의 감시에 대한 책임이 있습니다.

## 연결재무제표감사에 대한 감사인의 책임

우리의 목적은 연결회사의 연결재무제표에 전체적으로 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표

시가 없는지에 대하여 합리적인 확신을 얻어 우리의 의견이 포함된 감사보고서를 발행하는 데 있습니다. 합리적인 확신은 높은 수준의 확신을 의미하나, 감사기준에 따라 수행된 감사가 항상 중요한 왜곡표시를 발견한다는 것을 보장하지는 않습니다. 왜곡표시는 부정이나 오류로부터 발생할 수 있으며, 왜곡표시가 연결재무제표를 근거로 하는 이용자의 경제적 의사결정에 개별적으로 또는 집합적으로 영향을 미칠 것이 합리적으로 예상되면, 그 왜곡표시는 중요하다고 간주됩니다.

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

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

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

서울특별시 용산구 한강대로 100  
삼 일 회 계 법 인  
대 표 이 사 김 영 식

2020년 3월 27일

이 감사보고서는 감사보고서일(2020년 3월 27일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에 별첨된 연결회사의 연결재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며, 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

# (첨부)연 결 재 무 제 표

이투스교육 주식회사와 그 종속기업들

## 제 22 기

2019년 01월 01일 부터

2019년 12월 31일 까지

## 제 21 기

2018년 01월 01일 부터

2018년 12월 31일 까지

"첨부된 연결재무제표는 당사가 작성한 것입니다."

이투스교육 주식회사 대표이사 김형중

본점 소재지 : (도로명주소) 서울특별시 강남구 강남대로 94길 30  
(전 화) 1599-6405

연 결 재 무 상 태 표

제 22 기 : 2019년 12월 31일 현재

제 21 기 : 2018년 12월 31일 현재

이투스교육주식회사와 그 종속기업들

(단위: 원)

과 목	주석	제 22 기		제 21 기	
자산					
유동자산			64,328,483,664		74,892,474,107
현금및현금성자산	4,5,6	23,882,597,144		34,202,586,560	
금융기관예치금	5,6	1,165,300,000		49,999,965	
당기손익-공정가치금융자산	5,6,7	1,528,243,719		-	
매출채권	6,9	20,899,958,136		18,389,155,813	
기타수취채권	5,6,9	9,028,353,851		8,604,362,036	
당기법인세자산		8,294,378		755,955,529	
재고자산	10	4,488,686,687		4,806,565,119	
기타유동자산	21	3,327,049,749		8,083,849,085	
비유동자산			192,895,359,291		127,816,047,337
당기손익-공정가치금융자산	5,7	-		18,882,258,885	
기타포괄손익-공정가치금융자산	5,8	3,865,252		3,865,252	
장기기타수취채권	5,6,9	20,283,749,688		21,687,838,953	
유형자산	11	94,463,710,307		28,214,684,819	
무형자산	12	72,622,648,077		54,186,052,773	
이연법인세자산	28	3,121,385,967		3,957,406,230	
기타비유동자산	21	2,400,000,000		883,940,425	
자산총계			257,223,842,955		202,708,521,444
부채					
유동부채			97,053,974,465		88,047,262,615
매입채무	4,6	1,056,708,336		479,665,377	
기타지급채무	4,5,6,13	20,436,484,679		15,429,121,556	
단기차입금	4,5,6,16	17,000,000,000		27,000,000,000	
유동성장기부채	4,5,6,16	1,333,333,336		3,952,777,771	
리스부채	4,6,33	13,865,974,804		-	
파생상품부채	4,5,6,14	48,486,572		-	
당기법인세부채		2,558,221,750		571,724,219	
계약부채	15	36,663,261,338		31,186,139,730	
충당부채	20	330,000,000		-	
기타유동부채	22	3,761,503,650		9,427,833,962	
비유동부채			78,513,592,870		16,113,033,798
장기기타지급채무	4,5,6,13	1,337,245,677		3,148,892,942	
장기차입금	4,5,6,16	5,000,000,000		1,333,333,336	
리스부채	4,6,33	42,553,510,241		-	
전환사채	4,5,6,17	3,964,453,776		-	
상환전환우선주부채	4,5,6,18	2,071,804,991		-	
파생상품부채	5,6,14	7,386,748,012		-	
이연법인세부채	28	18,013,541		6,114,415	
순확정급여부채	19	11,141,527,951		9,389,048,105	
충당부채	20	5,040,288,681		2,235,645,000	

부채총계			175,567,567,335		104,160,296,413
자본					
지배주주지분			107,791,483,883		98,548,225,031
자본금	1,22	3,473,007,500		3,473,007,500	
자본잉여금	22	58,313,990,906		57,075,690,878	
기타자본항목	22	937,471,166		2,099,030,464	
기타포괄손익		-		(642,129,001)	
이익잉여금	22	45,067,014,311		36,542,625,190	
비지배주주지분			(26,135,208,263)		-
자본총계			81,656,275,620		98,548,225,031
부채와자본총계			257,223,842,955		202,708,521,444

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다



연 결 손 익 계 산 서

제 22 기 : 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

제 21 기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

이투스교육주식회사와 그 종속기업들

(단위: 원)

과 목	주석	제 22 기	제 21 기
매출액	23	243,284,052,420	229,354,977,461
매출원가	23,25	164,971,069,675	156,908,612,758
매출총이익		78,312,982,745	72,446,364,703
판매비와관리비	24,25	72,197,357,221	52,090,840,097
영업이익		6,115,625,524	20,355,524,606
기타수익	26	9,195,736,243	2,429,746,825
기타비용	26	4,803,781,272	13,605,184,943
금융수익	27	1,612,800,249	9,068,996,211
금융비용	27	5,989,516,458	2,012,745,027
법인세비용차감전순이익		6,130,864,286	16,236,337,672
법인세비용	28	5,231,365,606	4,111,152,093
당기순이익		899,498,680	12,125,185,579
지배기업의 소유주지분		9,241,622,320	12,154,595,064
비지배지분		(8,342,123,640)	(29,409,485)
지배기업 지분에 대한 주당순손익	29		
기본주당순손익		1,330	1,891
희석주당순손익		1,323	1,814

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 22 기 : 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

제 21 기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

이투스교육주식회사와 그 종속기업들

(단위: 원)

과 목	주석	제 22 기	제 21 기
당기순이익		899,498,680	12,125,185,579
기타포괄손익			
당기손익으로 재분류되지 않는 항목			
순확정급여부채의 재측정요소	19	(738,529,486)	(388,192,243)
후속적으로 당기손익으로 재분류되는 항목			
해외사업환산손익		642,129,001	(17,391,196)
총포괄이익		803,098,195	11,719,602,140
총포괄이익의 귀속			
지배기업의 소유주지분		9,166,518,122	11,749,011,625
비지배지분		(8,363,419,927)	(29,409,485)

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 자 본 변 동 표

제 22 기 : 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

제 21 기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

이투스교육주식회사와 그 종속기업들

(단위: 원)

구 분	지배기업 소유주 귀속분							비지배지분	총자본
	주식	자본금	자본잉여금	기타자본항목	기타포괄손익	이익잉여금	합 계		
2018.1.1 (전기초)		3,145,927,000	44,262,609,011	1,934,842,182	(616,282,033)	25,096,298,027	73,823,394,187	(890,484,144)	72,932,910,043
회계변경의 누적효과		-	-	-	(77,428,333)	(320,075,658)	(397,503,991)	-	(397,503,991)
총포괄손익									
당기순이익(손실)		-	-	-	-	12,154,595,064	12,154,595,064	(29,409,485)	12,125,185,579
해외사업환산손익		-	-	-	(17,391,196)	-	(17,391,196)	-	(17,391,196)
순확정급여부채의 재측정요소	19	-	-	-	-	(388,192,243)	(388,192,243)	-	(388,192,243)
총포괄손익 소계		-	-	-	(17,391,196)	11,766,402,821	11,749,011,625	(29,409,485)	11,719,602,140
소유주와의 거래									
주식발행		327,080,500	12,813,081,867	-	-	-	13,140,162,367	-	13,140,162,367
주식보상비용		-	-	164,188,282	-	-	164,188,282	-	164,188,282
연결실체의 변동		-	-	-	68,972,561	-	68,972,561	919,893,629	988,866,190
소유주와의 거래 소계		327,080,500	12,813,081,867	164,188,282	68,972,561	-	13,373,323,210	919,893,629	14,293,216,839
2018.12.31 (전기말)		3,473,007,500	57,075,690,878	2,099,030,464	(642,129,001)	36,542,625,190	98,548,225,031	-	98,548,225,031
2019.1.1 (당기초)		3,473,007,500	57,075,690,878	2,099,030,464	(642,129,001)	36,542,625,190	98,548,225,031	-	98,548,225,031
당기순이익(손실)		-	-	-	-	9,241,622,320	9,241,622,320	(8,342,123,640)	899,498,680
해외사업환산손익		-	-	-	642,129,001	-	642,129,001	-	642,129,001
순확정급여부채의 재측정요소	19	-	-	-	-	(717,233,199)	(717,233,199)	(21,296,287)	(738,529,486)
총포괄손익 소계		-	-	-	642,129,001	8,524,389,121	9,166,518,122	(8,363,419,927)	803,098,195
소유주와의 거래									
주식보상비용		-	-	76,740,730	-	-	76,740,730	-	76,740,730
주식선택권의 소멸		-	1,238,300,028	(1,238,300,028)	-	-	-	-	-
연결범위변동	34	-	-	-	-	-	-	(17,771,788,336)	(17,771,788,336)
소유주와의 거래 소계		-	1,238,300,028	(1,161,559,298)	-	-	76,740,730	(17,771,788,336)	(17,695,047,606)
2019.12.31 (당기말)		3,473,007,500	58,313,990,906	937,471,166	-	45,067,014,311	107,791,483,883	(26,135,208,263)	81,656,275,620

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연결 현금흐름표

제 22 기 : 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

제 21 기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

이투스교육주식회사와 그 종속기업들

(단위: 원)

구 분	주석	제 22 기	제 21 기
영업활동 현금흐름		53,769,167,552	31,126,604,389
영업으로부터 창출된 현금흐름	30	54,949,970,254	34,763,434,103
이자수취		1,629,074,702	830,334,266
이자지급		(1,364,744,828)	(1,496,940,830)
법인세 납부		(1,445,132,576)	(2,970,223,150)
투자활동 현금흐름		(39,823,624,411)	(21,679,665,798)
투자활동으로 인한 현금유입액		16,294,186,421	1,453,481,114
금융기관예치금의 감소		4,661,289,212	-
대여금의 감소		7,513,709,776	-
유형자산의 처분		520,752,326	911,977,013
무형자산의 처분		874,508	39,772,095
종속기업의 처분		-	501,732,006
연결범위변동으로 인한 순현금유입		3,597,560,599	-
투자활동으로 인한 현금유출액		(56,117,810,832)	(23,133,146,912)
금융기관예치금의 증가		5,605,300,000	-
대여금의 증가		4,760,879,218	3,868,911,421
보증금의 증가		1,873,812,446	4,755,380,482
유형자산의 취득		13,946,100,025	5,705,343,459
사용권자산의 취득		74,767,000	-
무형자산의 취득		28,345,403,869	5,674,812,702
당기손익-공정가치금융자산의 취득		1,494,559,842	2,728,372,000
연결범위변동으로 인한 순현금유출		16,988,432	400,326,848
재무활동 현금흐름		(24,265,532,557)	3,563,473,994
재무활동으로 인한 현금유입액		13,000,000,000	18,546,306,333
차입금의 증가		13,000,000,000	9,560,009,666
주식선택권의 행사		-	8,986,296,667
재무활동으로 인한 현금유출액		(37,265,532,557)	(14,982,832,339)
차입금의 상환		18,000,000,000	14,982,832,339
리스부채의 상환		15,312,754,786	-
유동성장기부채의 상환		3,952,777,771	-
현금및현금성자산의 순증감		(10,319,989,416)	13,010,412,585
현금및현금성자산의 환율변동효과		-	6,719,728
기초 현금및현금성자산		34,202,586,560	21,185,454,247
기말 현금및현금성자산		23,882,597,144	34,202,586,560

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

## 주석

제 22 기 : 2019년 12월 31일 현재

제 21 기 : 2018년 12월 31일 현재

이투스교육 주식회사와 그 종속기업들

### 1. 일반사항

이투스교육 주식회사(이하 '회사')와 그 종속기업들(이하 지배기업과 그 종속기업들을 '연결 회사')의 일반사항은 다음과 같습니다.

#### (1) 회사의 현황

회사는 1998년 4월 8일에 학원업을 영위할 목적으로 설립되었으며, 2010년 8월 1일자로 주식회사 이투스를 흡수합병하여 학원업과 인터넷강의 등의 제작 및 판매업을 영위하고 있습니다. 회사는 서울특별시 강남구 강남대로에 본점을 두고 있으며, 2010년 10월 1일자로 상호를 주식회사 청솔학원에서 이투스교육 주식회사로 변경하였습니다.

보고기간말 현재 주주의 구성 내역은 다음과 같습니다.

주주명	주식수(주)	지분율(%)
EDU EDISON. LTD.	3,971,707	57.2
김형중(대표이사)외 2인	654,087	9.4
기타	2,320,221	33.4
합계	6,946,015	100.0

#### (2) 종속기업 현황

보고기간말 현재 연결대상 종속기업의 현황은 다음과 같습니다.

기업명	지분율(%)		소재지	결산월	업종
	2019.12.31	2018.12.31			
Etoos Academy Pvt. Ltd(*1)	-	100	인도	3월	학원업
(주)씨에스푸드	100	100	대한민국	12월	음식료업
이투스이씨아이(주)	100	100	대한민국	12월	교육사업
교육지대(주)	100	100	대한민국	12월	교육사업
(주)단비교육(*2)	-	-	대한민국	12월	교육사업

(\*1) 전기말 지분율은 100%이며, 당기 중 청산하였습니다.

(\*2) (주)단비교육은 당기 중 소유지분율이 과반수 미만이나 이사회 구성원의 과반수를 임명하거나 해임할 수 있는 능력이 있어 지배력이 있는 것으로 판단하였습니다.

### (3) 연결대상범위의 변동

당기 중 신규로 연결재무제표에 포함되거나 제외된 종속기업의 현황은 다음과 같습니다.

#### 1) 당기 중 연결에 포함된 기업

기업명	사유
(주)단비교육	이사회 구성원의 과반수를 임명하거나 해임할 수 있는 능력 확보

#### 2) 당기 중 연결에서 제외된 기업

기업명	사유
Etoos Academy Pvt. Ltd	청산에 따른 지배력 상실

### (4) 종속기업 및 관계기업 관련 요약 재무정보(내부거래 제거 전)

연결대상 종속기업 및 관계기업의 2019년과 2018년 12월 31일 현재 요약 재무상태표와 동일로 종료되는 양 회계연도의 요약포괄손익계산서는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

종속기업명	2019.12.31		2019		
	자산	부채	매출액	당기순손익	총포괄손익
Etoos Academy Pvt. Ltd.(*)	-	-	-	-	-
(주)씨에스푸드	1,337,900	316,279	1,942,571	381,281	381,281
이투스이씨아이(주)	9,564,982	12,634,117	12,531,010	(643,667)	(601,478)
교육지대(주)	11,626,792	5,776,327	11,152,493	4,718,588	4,718,588
(주)단비교육	13,007,643	33,210,275	17,765,729	(9,801,495)	(9,822,791)

(단위: 천원)

종속기업명	2018.12.31		2018		
	자산	부채	매출액	당기순손익	총포괄손익
Etoos Academy Pvt. Ltd.(*)	17,274	1,768	-	-	(708)
(주)씨에스푸드	981,078	340,738	1,699,500	233,302	233,302
이투스이씨아이(주)	9,924,210	12,391,866	13,507,575	1,414,927	1,319,118
교육지대(주)	5,833,703	4,701,826	7,805,439	2,704,721	2,704,721
(주)단비교육	13,081,379	10,887,269	3,517,346	(12,895,140)	(12,895,140)

(\*) 전기말 지분율은 100% 이며, 당기 중 청산하였습니다.

## 2. 중요한 회계정책

다음은 연결재무제표의 작성에 적용된 주요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

### 2.1 연결재무제표 작성기준

연결회사의 연결재무제표는 한국채택국제회계기준(이하 '기업회계기준')에 따라 작성되었습니다. 한국채택국제회계기준은 국제회계기준위원회('IASB')가 발표한 기준서와 해석서 중 대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

연결재무제표는 다음을 제외하고는 역사적 원가에 기초하여 작성하였습니다..

- 특정 금융자산과 금융부채(파생상품 포함), 공정가치로 측정하는 특정 유형자산
- 확정급여제도와 공정가치로 측정하는 사외적립자산

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

### 2.2 회계정책과 공시의 변경

#### (1) 연결회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서



연결회사는 2019년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

- 기업회계기준서 제1116호 '리스' 제정

기업회계기준서 제1116호 '리스'는 단일 리스이용자 모형을 도입하여 리스기간이 12개월을 초과하고 기초자산이 소액이 아닌 모든 리스에 대하여 리스이용자가 자산과 부채를 인식하도록 요구합니다. 리스이용자는 사용권자산과 리스로 지급의무를 나타내는 리스부채를 인식해야 합니다.

연결회사는 기업회계기준서 제1116호의 도입 결과 회계정책을 변경하였습니다. 기업회계기준서 제1116호의 경과 규정에 따라 변경된 회계정책을 소급 적용하였고, 최초 적용으로 인한 누적효과는 최초 적용일인 2019년 1월 1일에 반영하였습니다. 비교 표시된 전기 연결재무제표는 재작성되지 않았습니다. 리스기준서와 새로운 회계정책의 도입 영향은 주석33에서 보여주고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품' 개정 - 부(-)의 보상을 수반하는 중도상환특성

부의 보상을 수반하는 일부 중도상환 가능한 금융자산을 상각후원가로 측정될 수 있도록 개정하였으며, 상각후원가로 측정되는 금융부채가 조건변경 되었으나 제거되지는 않은 경우 변경으로 인한 효과는 당기손익으로 인식되어야 합니다. 해당 기업회계기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1019호 '종업원급여' 개정 - 제도의 개정, 축소, 정산

확정급여제도의 변경으로 제도의 개정, 축소, 정산이 되는 경우 제도의 변경 이후 회계기간의 잔여기간에 대한 당기근무원가 및 순이자를 산정하기 위해 순확정급여부채(자산)의 재측정에 사용된 가정을 사용합니다. 또한, 자산인식상한의 영향으로 이전에 인식하지 않은 초과적립액의 감소도 과거근무원가나 정산손익의 일부로 당기손익에 반영합니다. 해당 기업회계기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1028호 '관계기업과 공동기업에 대한 투자' 개정 - 관계기업과 공동기업에 대한 장기투자지분

관계기업이나 공동기업에 대한 다른 금융상품(지분법을 적용하지 않는 금융상품)이 기업회계기준서 제1109호의 적용 대상임을 명확히 하였으며, 관계기업이나 공동기업에 대한 순투자의 일부를 구성하는 장기투자지분의 손상 회계처리에 대해서는 기업회계기준서 제1109호를 우선하여 적용하도록 개정하였습니다. 해당 기업회계기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준해석서 제2123호 '법인세 처리의 불확실성' 제정

제정된 해석서는 기업이 적용한 법인세 처리를 과세당국이 인정할지에 대한 불확실성이 존재하는 경우 당기법인세와 이연법인세의 인식 및 측정에 적용하며, 법인세 처리 불확실성의 회계단위와 재평가가 필요한 상황 등에 대한 지침을 포함하고 있습니다. 해당 기업회계기준해석서의 제정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 연차개선 2015-2017

· 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정

공동영업과 관련된 자산에 대한 권리와 부채에 대한 의무를 보유하다가 해당 공동영업(사업의 정의 충족)에 대한 지배력을 획득하는 것은 단계적으로 이루어지는 사업결합이므로 취득자는 공동영업에 대하여 이전에 보유하고 있던 지분 전부를 재측정합니다. 해당 기업회계기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

· 기업회계기준서 제1111호 '공동약정' 개정

공동영업에 참여는 하지만 공동지배력을 보유하지 않은 공동영업 당사자가 공동영업에 대한 공동지배력을 획득하는 경우 공동영업에 대하여 이전에 보유하고 있던 지분은 재측정하지 않습니다. 해당 기업회계기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

· 기업회계기준서 제1012호 '법인세' 개정

기업회계기준서 제1012호 문단 57A의 규정(배당의 세효과 인식시점과 인식항목을 규정)은 배당의 법인세효과 모두에 적용되며, 배당의 법인세효과를 원래 인식하였던 항목에 따라 당기손익, 기타포괄손익 또는 자본으로 인식하도록 개정되었습니다. 해당 기업회계기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

· 기업회계기준서 제1023호 '차입원가' 개정

적격자산을 의도된 용도로 사용(또는 판매) 가능하게 하는 데 필요한 대부분의 활동이 완료되면, 해당 자산을 취득하기 위해 특정 목적으로 차입한 자금을 일반차입금에 포함한다는 사

실을 명확히 하였습니다. 해당 기업회계기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

## (2) 연결회사가 적용하지 않은 제·개정 기준서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 연결회사가 적용하지 아니한 제·개정 기업회계기준서는 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시', 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류' 개정 - 중요성의 정의

'중요성의 정의'를 명확히 하고 기업회계기준서 제1001호와 제1008호를 명확해진 정의에 따라 개정하였습니다. 중요성 판단 시 중요한 정보의 누락이나 왜곡표시뿐만 아니라 중요하지 않은 정보로 인한 영향과 회사가 공시할 정보를 결정할 때 정보이용자의 특성을 고려하도록 하였습니다. 동 개정사항은 2020년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기도입이 가능합니다. 회사는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 사업의 정의

개정된 사업의 정의에서는, 취득한 활동과 자산의 집합을 사업으로 판단하기 위해서는 산출물의 창출에 함께 유의적으로 기여할 수 있는 능력을 가진 투입물과 실질적인과정을 반드시 포함하도록 하였고 원가 감소에 따른 경제적 효익은 제외하였습니다. 이와 함께 취득한 총자산의 대부분의 공정가치가 식별가능한 단일 자산 또는 자산집합에 집중되어 있는 경우, 취득한 활동과 자산의 집합은 사업이 아닌, 자산 또는 자산의 집합으로 결정할 수 있는 선택적 집중테스트가 추가되었습니다. 동 개정사항은 2020년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기도입이 가능합니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

## 2.3 연결

연결회사는 기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표'에 따라 연결재무제표를 작성하고 있습니다.

### (1) 종속기업

종속기업은 지배기업이 지배하고 있는 모든 기업입니다. 연결회사가 투자한 기업에 대한 관여로 변동이익에 노출되거나 변동이익에 대한 권리가 있고, 투자한 기업에 대하여 자신의 힘으로 그러한 이익에 영향을 미칠 능력이 있는 경우, 해당 기업을 지배한다고 판단합니다. 종속기업은 연결회사가 지배하게 되는 시점부터 연결재무제표에 포함되며, 지배력을 상실하는 시점부터 연결재무제표에서 제외됩니다.

연결회사의 사업결합은 취득법으로 회계처리 됩니다. 이전대가는 취득일의 공정가치로 측정하고, 사업결합으로 취득한 식별가능한 자산·부채 및 우발부채는 취득일의 공정가치로 최초 측정하고 있습니다. 연결회사는 청산시 순자산의 비례적 몫을 제공하는 비지배지분을 사업결합 건별로 판단하여 피취득자의 순자산 중 비례적 지분 또는 공정가치로 측정합니다. 그 밖의 비지배지분은 다른 기준서의 요구사항이 없다면 공정가치로 측정합니다. 취득관련원가

는 발생 시 당기비용으로 인식됩니다.

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

연결회사 내의 기업간에 발생하는 거래로 인한 채권, 채무의 잔액, 수익과 비용 및 미실현이익 등은 제거됩니다. 또한 종속기업의 회계정책은 연결회사에서 채택한 회계정책을 일관성 있게 적용하기 위해 차이가 나는 경우 수정됩니다.

지배력의 상실을 발생시키지 않는 비지배지분과의 거래는 비지배지분의 조정금액과 지급 또는 수취한 대가의 공정가치의 차이를 지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본으로 직접 인식합니다.

연결회사가 지배력을 상실하는 경우, 보유하고 있는 해당 기업의 잔여 지분은 동 시점에 공정가치로 재측정되며, 관련 차액은 당기손익으로 인식됩니다.

## (2) 관계기업

관계기업은 연결회사가 유의적 영향력을 보유하는 기업이며, 관계기업투자는 최초에 취득원가로 인식하며 이후 지분법을 적용합니다. 연결회사와 관계기업 간의 거래에서 발생한 미실현이익은 연결회사의 관계기업에 대한 지분에 해당하는 부분만큼 제거됩니다. 또한 관계기업투자에 대한 객관적인 손상의 징후가 있는 경우 관계기업투자의 회수가능액과 장부금액과의 차이는 손상차손으로 인식됩니다.

## 2.4 외화환산

### (1) 기능통화와 표시통화

연결회사는 연결재무제표에 포함되는 항목들을 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경에서의 통화('기능통화')를 적용하여 측정하고 있습니다. 연결회사의 기능통화는 대한민국 원화이며, 연결재무제표는 대한민국 원화로 표시되어 있습니다.

### (2) 외화거래와 보고기간말의 환산

외화거래는 거래일의 환율 또는 재측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 인식됩니다. 외화거래의 결제나 화폐성 외화 자산·부채의 환산에서 발생하는 외환차이는 당기손익으로 인식됩니다. 다만, 조건을 충족하는 현금흐름위험회피나 순투자의 위험회피의 효과적인 부분과 관련되거나 보고기업의 해외사업장에 대한 순투자의 일부인 화폐성항목에서 생기는 손익은 기타포괄손익으로 인식합니다.

차입금과 관련된 외환차이는 연결손익계산서에 '금융원가'로 표시되며, 다른 외환차이는 '기타수익' 또는 '기타비용'에 표시됩니다.

비화폐성 금융자산·부채로부터 발생하는 외환차이는 공정가치 변동손익의 일부로 보아 당

기손익-공정가치 측정 지분상품으로부터 발생하는 외환차이는 당기손익으로, 기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품의 외환차이는 기타포괄손익에 포함하여 인식됩니다.

## 2.5 금융자산

### (1) 분류

연결회사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

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

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

공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 채무상품에 대한 투자는 해당 자산을 보유하는 사업모형에 따라 그 평가손익을 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 연결회사는 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하는 경우에만 채무상품을 재분류합니다.

단기매매항목이 아닌 지분상품에 대한 투자는 최초 인식시점에 후속적인 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 지정하는 취소불가능한 선택을 할 수 있습니다. 지정되지 않은 지분상품에 대한 투자의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다.

### (2) 측정

연결회사는 최초 인식시점에 금융자산을 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가산합니다. 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 거래원가는 당기손익으로 비용처리합니다. 내재파생상품을 포함하는 복합계약은 계약상 현금흐름이 원금과이자만으로 구성되어 있는지를 결정할 때 해당 복합계약 전체를 고려합니다.

#### ① 채무상품

금융자산의 후속적인 측정은 금융자산의 계약상 현금흐름 특성과 그 금융자산을 관리하는 사업모형에 근거합니다. 연결회사는 채무상품을 다음의 세 범주로 분류합니다.

##### (가) 상각후원가 측정 금융자산

계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 자산은 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가로 측정하는 금융자산으로서 위험회피관계의 적용 대상이 아닌 금융자산의 손익은 해당 금융자산을 제거하거나 손상할 때 당기손익으로 인식합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다.

#### (나) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

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

#### (다) 당기손익-공정가치 측정 금융자산

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

#### ② 지분상품

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

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

### (3) 손상

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

### (4) 인식과 제거

금융자산의 정형화된 매입 또는 매도는 매매일에 인식하거나 제거합니다. 금융자산은 현금 흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나 금융자산을 양도하고 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전한 경우에 제거됩니다. 연결회사가 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무 불이행시의 소구권 등으로 양도한 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 연결회사가 보유하는 경우에는 이를 제거하지 않고 그 양도자산 전체를 계속하여 인식하되, 수취한 대가를 금융부채로 인식합니다. 해당 금융부채는 연결재무상태표에 '차입금'으로 분류하고 있습니다.

### (5) 금융상품의 상계

금융자산과 부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 보유하고 있고, 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있을 때 상계하여 연결재무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래 사건에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이행의 경우 및 지급불능이나 파산의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

## 2.6 파생상품

파생상품은 파생상품 계약 체결 시점에 공정가치로 최초 인식되며 이후 공정가치로 재측정됩니다. 위험회피회계의 적용 요건을 충족하지 않는 파생상품의 공정가치변동은 거래의 성격에 따라 '기타영업외수익(비용)' 또는 '금융수익(비용)'으로 연결손익계산서에 인식됩니다.

## 2.7 매출채권

매출채권은 공정가치로 인식할 때에 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 경우에는 무조건적인 대가의 금액으로 최초 인식합니다. 매출채권은 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가에 손실충당금을 차감하여 측정됩니다.

## 2.8 재고자산

재고자산은 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있습니다. 원가는 이동총평균법에 따라 결정됩니다. 재고자산의 취득원가는 매입원가, 전환원가 및 재고자산을 이용 가능한 상태로 준비하는데 필요한 기타원가를 포함하고 있습니다. 순실현가능가치는 정상적인 영업과정의 예상판매가격에서 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.

## 2.9 매각예정비유동자산(또는 처분자산집단)

비유동자산(또는 처분자산집단)은 장부금액이 매각거래를 통하여 주로 회수되고, 매각될 가능성이 매우 높은 경우에 매각예정으로 분류되며, 그러한 자산은 장부금액과 순공정가치 중 작은 금액으로 측정됩니다.

## 2.10 유형자산

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

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

과목	추정내용연수
건물	20년~40년
건물부속설비	4년
시설장치	5년
기계장치	5년
차량운반구	5년~8년
비품	3년~8년

유형자산의 감가상각방법과 잔존가치 및 경제적 내용연수는 매 회계연도 말에 재검토되고



필요한 경우 추정의 변경으로 조정됩니다.

## 2.11 차입원가

적격자산을 취득 또는 건설하는데 발생한 차입원가는 해당 자산을 의도된 용도로 사용할 수 있도록 준비하는 기간 동안 자본화되고, 적격자산을 취득하기 위한 특정목적차입금의 일시적 운용에서 발생한 투자수익은 당 회계기간 동안의 자본화 가능 차입원가에서 차감됩니다. 기타 차입원가는 발생기간에 비용으로 인식됩니다.

## 2.12 정부보조금

정부보조금은 보조금의 수취와 정부보조금에 부가된 조건의 준수에 대한 합리적인 확신이 있을 때 공정가치로 인식됩니다. 자산관련보조금은 자산의 장부금액을 계산할 때 차감하여 표시되며, 수익관련보조금은 이연하여 정부보조금의 교부 목적과 관련된 비용에서 차감하여 표시됩니다.

## 2.13 무형자산

영업권은 원가에서 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시되고 있습니다.

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

내부적으로 창출한 무형자산인 소프트웨어 개발비는 기술적 실현가능성, 미래경제적효익 등을 포함한 자산 인식요건이 충족된 시점 이후에 발생한 지출금액의 합계입니다. 회원권은 이용 가능 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 한정되지 않아 상각되지 않습니다. 한정된 내용연수를 가지는 무형자산은 다음의 추정내용연수동안 정액법으로 상각됩니다.

과목	추정내용연수
전속계약금	계약기간
산업재산권	5년~10년
개발비	2년~5년
기타의무형자산	2년~10년

## 2.14 비금융자산의 손상

영업권이나 내용연수가 비한정인 무형자산에 대하여는 매년, 상각대상 자산에 대하여는 자산손상을 시사하는 징후가 있을 때 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상차손은 회수가능액(사용가치 또는 처분부대원가를 차감한 공정가치 중 높은 금액)을 초과하는 장부금액만큼 인식되고 영업권 이외의 비금융자산에 대한 손상차손은 매 보고기간말에 환입가능성이 검토됩니다.

## 2.15 매입채무와 기타채무

매입채무와 기타채무는 연결회사가 보고기간말 전에 재화나 용역을 제공받았으나 지급되지 않은 부채입니다. 매입채무와 기타채무는 지급기일이 보고기간 후 12개월 후가 아니라면 유동부채로 표시되었습니다. 해당 채무들은 최초에 공정가치로 인식되고 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가로 측정됩니다.

## 2.16 금융부채

### (1) 분류 및 측정

연결회사의 당기손익-공정가치 측정 금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기 간 내에 재매입할 목적으로 부담하는 금융부채는 단기매매금융부채로 분류됩니다. 또한, 위험회피회계의 수단으로 지정되지 않은 파생상품이나 금융상품으로부터 분리된 내재파생상품도 단기매매금융부채로 분류됩니다.

당기손익-공정가치 측정 금융부채, 금융보증계약, 금융자산의 양도가 제거조건을 충족하지 못하는 경우에 발생하는 금융부채를 제외한 모든 비파생금융부채는 상각후원가로 측정하는 금융부채로 분류되고 있으며, 연결채무상태표 상 '매입채무', '차입금' 및 '기타지급채무' 등으로 표시됩니다.

특정일에 의무적으로 상환해야 하는 우선주는 부채로 분류됩니다. 이러한 우선주에 대한 유효이자율법에 따른 이자비용은 다른 금융부채에서 인식한 이자비용과 함께 연결손익계산서 상 '금융비용'으로 인식됩니다.

## (2) 제거

금융부채는 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료되어 소멸되거나 기존 금융부채의 조건이 실질적으로 변경된 경우에 연결채무상태표에서 제거됩니다. 소멸하거나 제3자에게 양도한 금융부채의 장부금액과 지급한 대가(양도한 비현금자산이나 부담한 부채를 포함)의 차액은 당기손익으로 인식합니다.

### 2.17 복합금융상품

복합금융상품은 보유자의 선택에 의해 지분상품으로 전환할 수 있는 전환사채 및 신주인수권부사채입니다.

동 복합금융상품의 부채요소는 최초에 동일한 조건의 전환권이 없는 금융부채의 공정가치로 인식되며, 후속적으로 전환일 또는 만기일까지 상각후원가로 인식됩니다. 자본요소는 복합금융상품 전체의 공정가치와 부채요소의 공정가치의 차이로 최초 인식되며, 후속적으로 재측정되지 않습니다. 복합금융상품의 발행과 직접적으로 관련된 거래원가는 부채요소와 자본요소의 최초 인식 금액에 비례하여 배분됩니다.

## 2.18 충당부채

과거사건의 결과로 현재의 법적의무나 의제의무가 존재하고, 그 의무를 이행하기 위한 자원의 유출가능성이 높으며, 당해 금액의 신뢰성 있는 추정이 가능한 경우 충당부채로 인식하고 있습니다. 충당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 측정되며, 시간경과로 인한 충당부채의 증가는 이자비용으로 인식됩니다.

## 2.19 당기법인세 및 이연법인세

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

당기법인세비용은 보고기간말 현재 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 측정합니다. 경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 따라 달라질 수 있는 상황에 대하여 연결회사가 세무신고 시 적용한 세무정책에 대하여 주기적으로 평가하고 있습니다. 연결회사는 세무당국에 납부할 것으로 예상되는 금액에 기초하여 당기법인세비용을 인식합니다.

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

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

종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자지분과 관련된 가산할 일시적차이에 대하여 소멸시점을 통제할 수 있고 예측가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한 이러한 자산으로부터 발생하는 차감할 일시적차이에 대하여 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할가능성이 높고 일시적차이가 사용될 수 있는 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에만 이연법인세자산을 인식하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 법적으로 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 권리를 연결회사가 보유하고 있고, 이연법인세자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련된 경우에 상계합니다. 당기법인세자산과 부채는 법적으로 상계할 수 있는 권리를 연결회사가 보유하고 있고, 순액으로 결제할 의도가있거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제하려는 의도가 있는 경우에 상계합니다.

## 2.20 종업원급여

### (1) 퇴직급여

연결회사의 퇴직연금제도는 확정기여제도와 확정급여제도로 구분됩니다.

확정기여제도는 연결회사가 고정된 금액의 기여금을 별도 기금에 지급하는 퇴직연금제도가

며, 기여금은 종업원이 근무 용역을 제공하였을 때 비용으로 인식됩니다.

확정급여제도는 확정기여제도를 제외한 모든 퇴직연금제도입니다. 일반적으로 확정급여제도는 연령, 근속연수나 급여수준 등의 요소에 의하여 종업원이 퇴직할 때 지급받을 퇴직연금 급여의 금액이 확정됩니다. 확정급여제도와 관련하여 연결재무상태표에 계상된 부채는 보고 기간말 현재 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감한 금액입니다. 확정급여채무는 매년 독립된 보험계리인에 의해 예측단위적립방식에 따라 산정되며, 확정급여채무의 현재가치는 그 지급시점과 만기가 유사한 우량회사채의 이자율로 기대미래현금유출액을 할인하여 산정됩니다. 한편, 순확정급여부채와 관련한 재측정요소는 기타포괄손익으로 인식됩니다.

제도개정, 축소 또는 정산이 발생하는 경우, 과거근무원가 또는 정산으로 인한 손익은 당기손익으로 인식됩니다.

## (2) 주식기준보상

종업원에게 부여한 주식결제형 주식기준보상은 부여일에 지분상품의 공정가치로 측정되며, 가득기간에 걸쳐 종업원 급여비용으로 인식됩니다. 가득될 것으로 예상되는 지분상품의 수량은 매 보고기간말에 비시장성과조건을 고려하여 재측정되며, 당초 추정치로부터의 변동액은 당기손익과 자본으로 인식됩니다.

주식선택권의 행사시점에 신주를 발행할 때 직접적으로 관련되는 거래비용을 제외한순유입액은 자본금(명목가액)과 주식발행초과금으로 인식됩니다.

## 2.21 수익인식

### (1) 수행의무 식별

연결회사는 고객에게 온라인 강의 및 학원 강의, 가맹점으로부터 가맹점 운영 권한 부여에 따른 가맹비수익, 교육컨텐츠 및 교재등을 판매하는 사업을 영위하고 있습니다. 고객과의 제품 판매 계약에서 재화 판매 외 별도로 제공하는 용역은 계약을 분리하여 수행의무를 식별합니다.

### (2) 한 시점에 이행하는 수행의무

재화의 판매에 따른 수익은 재화가 구매자에게 인도되는 시점에 인식하고 있습니다. 재화의 인도는 재화가 특정 장소로 이전되고, 재화의 진부화와 손실에 대한 위험이 구매자에게 이전되며, 구매자가 판매계약에 따라 재화의 수령을 승인하거나 그 승인기간이 만료되거나 또는 연결회사가 재화의 수령 승인요건이 충족되었다는 객관적인증거를 가지는 시점이 되어야 발생합니다.

### (3) 기간에 걸쳐 이행하는 수행의무

연결회사는 일정기간에 걸쳐 고객에게 온라인 강의, 학원 강의 및 교육컨텐츠를 제공하고 있습니다. 고객이 기업이 수행하는 대로 기업의 수행에서 제공하는 효익을 동시에 얻고 소비하는 경우 기간에 걸쳐 수익을 인식하도록 하고 있으므로, 해당 용역에 대해서는 진행기준에 따라 수익을 인식합니다.

### (4) 변동대가

연결회사는 받을 권리를 갖게 될 대가를 더 잘 예측할 것으로 예상하는 '가능성이 가장 높은 금액' 방법을 사용하여 변동대가를 추정하고, 이미 인식한 누적수익금액 중 유의적인 부분을 되돌리지 않을 가능성이 매우 높은 금액까지만 변동대가를 거래가격에 포함하여 수익을 인식합니다.

### (5) 거래가격의 배분

연결회사는 하나의 계약에서 식별된 여러 수행의무에 상대적 개별 판매 가격을 기초로 거래가격을 배분합니다. 연결회사는 각 수행의무의 개별 판매가격을 추정하기 위하여 예상원가를 예측하고 적절한 이윤을 더하는 '예상원가 이윤 가산 접근법' 등을 사용하였습니다.

## (6) 반품

고객에게 환불할 것으로 예상되는 총액을 계약부채로 인식하고 수익을 조정하며, 고객이 반품권리를 행사할 때 고객으로부터 제품을 회수할 권리를 반품자산으로 인식하고 해당 금액만큼 매출원가를 조정합니다. 제품을 회수할 권리는 제품의 과거 장부금액에서 제품을 회수하는데 드는 원가를 차감하여 측정합니다.

## (7) 유의적인 금융요소

일반적인 경우 재화나 용역을 이전하는 시점과 대가를 지급하는 시점간의 기간은 1년 이내이며, 이 경우 유의적인 금융요소의 영향을 반영하여 약속한 대가를 조정하지않는 실무적 간편법을 사용합니다.

## 2.22 리스

주석2.2에서 설명한 것처럼 연결회사는 리스에 대한 회계정책을 변경하였습니다. 새로운 회계정책의 영향에 대한 정보는 주석33에서 제공합니다.

연결회사는 다양한 건물, 창고, 자동차를 리스하고 있습니다. 리스계약은 일반적으로고정기간으로 체결되지만 연장선택권이 있을 수 있습니다.

리스조건은 개별적으로 협상되며 다양한 계약조건을 포함합니다. 리스계약에 따라 부과되는 다른 제약은 없지만 리스자산을 차입금의 담보로 제공할 수는 없습니다.

2018년 회계연도까지는 유형자산의 리스를 금융리스 또는 운용리스로 분류하였습니다. 운용리스에 따른 리스료(리스제공자로부터 받은 인센티브를 제외한 순액)는 리스기간에 걸쳐 정액으로 당기손익으로 인식하였습니다.

2019년 1월 1일부터 연결회사는 리스된 자산을 사용할 수 있는 리스개시일에 사용권자산과 이에 대응하는 부채를 인식합니다.

리스에서 생기는 자산과 부채는 최초에 현재가치기준으로 측정합니다. 리스부채는 다음 리스료의 순현재가치를 포함합니다.

- 받을 리스 인센티브를 차감한 고정리스료(실질적인 고정리스료 포함)
- 개시일 현재 지수나 요율을 사용하여 최초 측정한, 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료
- 잔존가치보증에 따라 회사(리스이용자)가 지급할 것으로 예상되는 금액
- 회사(리스이용자)가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 그 매수선택권의 행사가격
- 리스기간이 회사(리스이용자)의 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 그 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

또한 리스부채의 측정에는 상당히 확실한(reasonably certain) 연장선택권에 따라 지급될 리스료를 포함합니다.

리스의 내재이자율을 쉽게 산정할 수 있는 경우 그 이자율로 리스료를 할인합니다. 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 리스이용자가 비슷한 경제적 환경에서 비슷한 기간에 걸쳐 비슷한 담보로 사용권자산과 가치가 비슷한 자산을 획득하는 데 필요한 자금을 차입한다면 지급해야 할 이자율인 리스이용자의 증분차입이자율을 사용합니다.

연결회사는 증분차입이자율을 다음과 같이 산정합니다.

- 가능하다면 개별 리스이용자가 받은 최근 제3자 금융 이자율에 제3자 금융을 받은 이후 재무상태의 변경을 반영
- 국가, 통화, 담보, 보증과 같은 리스에 특정한 조정을 반영

연결회사는 지수나 요율에 따라 달라지는 변동리스료의 경우 지수나 요율이 유효할 때까지 리스부채에 포함하지 않는 변동리스료의 잠재적 미래 증가 위험에 노출되어 있습니다. 지수나 요율에 따라 달라지는 리스료의 조정액이 유효한 시점에서 리스부채를 재평가하고 사용권자산을 조정합니다.

각 리스료는 리스부채의 상환과 금융원가로 배분합니다. 금융원가는 각 기간의 리스부채 잔액에 대하여 일정한 기간 이자율이 산출되도록 계산된 금액을 리스기간에 걸쳐 당기손익으로 인식합니다.

사용권자산은 다음 항목들로 구성된 원가로 측정합니다.

- 리스부채의 최초 측정금액
- 받은 리스 인센티브를 차감한 리스개시일이나 그 전에 지급한 리스료
- 리스이용자가 부담하는 리스개설직접원가
- 복구원가의 추정치

사용권자산은 리스개시일부터 사용권자산의 내용연수 종료일과 리스기간 종료일 중 이른 날까지의 기간 동안 감가상각합니다. 연결회사가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한(reasonably certain) 경우 사용권자산은 기초자산의 내용연수에 걸쳐 감가상각합니다. 연결회사는 보유하고 있는 사용권자산인 건물에 대해서는 재평가모형을 선택하지 않았습니다.

장비 및 차량운반구의 단기리스와 모든 소액자산 리스와 관련된 리스료는 정액 기준에 따라 당기손익으로 인식합니다. 단기리스는 리스기간이 12개월 이하인 리스이며, 소액리스자산은 IT기기와 소액의 사무실 가구로 구성되어 있습니다.

## 2.23 재무제표 승인

회사의 연결재무제표는 2020년 2월 20일자로 이사회에서 승인되었으며, 정기주주총회에서 수정승인 될 수 있습니다.



### 3. 중요한 회계추정 및 가정

연결재무제표 작성에는 미래에 대한 가정 및 추정이 요구되며 경영진은 연결회사의 회계정책을 적용하기 위해 판단이 요구됩니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에 비추어 합리적으로 예측가능한 미래의 사건을 고려하여 이루어집니다. 회계추정의 결과가 실제 결과와 동일한 경우는 드물 것이므로 중요한 조정을 유발할 수 있는 유의적인 위험을 내포하고 있습니다.

다음 회계연도에 자산 및 부채 장부금액의 조정에 영향을 미칠 수 있는 경영진 판단과 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다. 일부 항목에 대한 유의적인 판단 및 추정에 대한 추가적인 정보는 개별 주석에 포함되어 있습니다.

#### (1) 영업권의 손상차손

영업권의 손상여부를 검토하기 위한 현금창출단위의 회수가능금액은 사용가치의 계산에 기초하여 결정됩니다(주석12 참조).

#### (2) 법인세

연결회사는 특정 기간동안 과세소득의 일정 금액을 투자, 임금증가 등에 사용하지 않았을 때 세법에서 정하는 방법에 따라 산정된 법인세를 추가로 부담합니다. 따라서, 해당 기간의 당기 법인세와 이연법인세를 측정할 때 이에 따른 세효과를 반영하여야 하고, 이로 인해 연결회사가 부담할 법인세는 각 연도의 투자, 임금증가 등의 수준에 따라 달라지므로 최종 세효과를 산정하는데에는 불확실성이 존재합니다.

#### (3) 금융상품의 공정가치

활성시장에서 거래되지 않는 금융상품의 공정가치는 원칙적으로 평가기법을 사용하여 결정됩니다. 연결회사는 보고기간말 현재 중요한 시장상황에 기초하여 다양한 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다(주석5 참조)

#### (4) 금융자산의 손상

금융자산의 손실충당금은 부도위험 및 기대손실률 등에 대한 가정에 기초하여 측정됩니다. 연결회사는 이러한 가정의 설정 및 손상모델에 사용되는 투입변수의 선정에 있어서 연결회사의 과거 경험, 현재 시장 상황, 재무보고일 기준의 미래전망정보 등을 고려하여 판단합니다(주석9 참조).

#### (5) 순확정급여부채

순확정급여부채의 현재가치는 보험수리적방식에 의해 결정되는 다양한 요소들 특히 할인율의 변동에 영향을 받습니다(주석19 참조).

#### (6) 수익인식

연결회사는 고객에게 제품 판매 후 고객이 반품할 것으로 예상되는 제품에 대하여 환불부채

와 회수할 재화에 대한 권리를 인식하고 있습니다. 판매시점에 포트폴리오 수준에서 누적된 경험에 기초하여 기댓값 방법으로 반품률을 예측하고 있으며, 연결회사의 수익은 예측된 반품률의 변동에 영향을 받습니다.

#### (7) 리스

리스기간을 산정할 때에 경영진은 연장선택권을 행사하거나 종료선택권을 행사하지 않을 경제적 유인이 생기게 하는 관련되는 사실 및 상황을 모두 고려합니다. 연장선택권의 대상 기간(또는 종료선택권의 대상 기간)은 리스이용자가 연장선택권을 행사할 것(또는 행사하지 않을 것)이 상당히 확실한 경우에만 리스기간에 포함됩니다.

선택권이 실제로 행사되거나(행사되지 않거나) 연결회사가 선택권을 행사할(행사하지 않을) 의무를 부담하게 되는 경우에 리스기간을 다시 평가합니다. 리스이용자가 통제할수 있는 범위에 있고 리스기간을 산정할 때에 영향을 미치는 유의적인 사건이 일어나거나 상황에 유의적인 변화가 있을 때에만 연결회사는 연장선택권을 행사할 것(또는 행사하지 않을 것)이 상당히 확실한지의 판단을 변경합니다.

## 4. 재무위험관리

### (1) 재무위험관리요소

연결회사는 여러 활동으로 인하여 시장위험(환위험, 이자율 위험, 가격위험), 신용위험 및 유동성 위험과 같은 다양한 금융 위험에 노출되어 있습니다. 연결회사의 전반적인 위험관리정책은 금융시장의 변동성에 초점을 맞추고 있으며, 재무성과에 잠재적으로 불리할 수 있는 효과를 최소화하는데 중점을 두고 있습니다. 연결회사는 특정위험을 회피하기 위하여 파생상품을 이용하고 있습니다.

위험관리는 이사회에서 승인한 정책에 따라 자금팀에 의해 이루어지고 있습니다. 연결회사 자금팀은 연결회사의 현업부서들과 긴밀히 협력하여 재무위험을 식별, 평가 및 회피하고 있습니다.

#### 1) 시장위험

연결회사는 기능통화 이외에 다른 통화의 중요한 거래는 존재하지 않습니다.

이자율위험은 미래 시장이자율 변동에 따라 예금 또는 차입금 등에서 발생하는 이자수익 및 이자비용이 변동될 위험으로서 이는 주로 변동금리부 조건의 예금과 차입금에서 발생하고 있습니다. 연결회사의 이자율 위험관리의 목표는 이자율 변동으로 인한 불확실성과 순이자비용의 최소화를 추구함으로써 기업의 가치를 극대화하는데 있습니다.

이를 위해 내부 유보자금을 활용한 외부차입 최소화, 고금리 차입금 감축, 장·단기 차입구조 개선, 고정 대 변동금리 차입조건의 차입금 적정비율 유지, 정기적인 국내외 금리동향 모니터링 실시 및 대응방안 수립 등을 통해 선제적으로 이자율 위험을 관리하고 있습니다.

보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 변동금리부 금융자산 및 금융부채에 대한 이자율이 100bp 변동시, 이자율변동이 연간 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2019		2018	
	100bp상승시	100bp하락시	100bp상승시	100bp하락시
법인세비용차감전순이익	(140,000)	140,000	(170,000)	170,000

#### 2) 신용위험

신용위험은 기업 및 개인 고객에 대한 신용거래 및 채권 뿐 아니라 현금성자산, 채무상품의 계약 현금흐름, 유리한 파생상품, 당기손익-공정가치 금융자산(채무증권), 기타포괄-공정가치 금융자산(채무증권) 및 예치금 등에서도 발생합니다. 신용위험 최대노출 금액은 해당 장부금액입니다.

#### ① 위험관리

연결회사는 신용위험을 연결회사 차원에서 관리합니다. 은행 및 기타금융기관의 경우 A신용 등급 이상과만 거래합니다.

기업 고객의 경우 외부 신용등급을 확인할 수 있는 경우 동 정보를 사용하고 그 외의 경우에는 내부적으로 고객의 재무상태와 과거 경험 등을 근거로 신용등급을 평가합니다. 고객별 한도는 내부 및 외부 신용등급에 따라 이사회가 정한 한도를 적용합니다. 경영진은 이러한 고객별 한도의 준수 여부를 정기적으로 검토합니다. 개인 고객에 대한 매출은 현금 또는 허용된 신용카드 거래만을 허용하여 신용위험을 최소화합니다.

연결회사의 신용위험은 개별 고객, 산업, 지역 등에 대한 유의적인 집중은 없습니다.

연결회사가 보유하는 채무상품은 모두 낮은 신용위험의 상품에 해당합니다. 이러한 채무상품들에 대해서는 신용등급을 모니터링하여 신용위험의 하락을 평가하고 있습니다.

## ② 금융자산의 손상

연결회사는 기대신용손실 모형이 적용되는 다음의 금융자산을 보유하고 있습니다.

- 재화 및 용역의 제공에 따른 매출채권
- 상각후원가로 측정하는 기타금융자산

현금성자산도 손상 규정의 적용대상에 포함되나 식별된 기대신용손실은 유의적이지 않습니다.

### (가) 매출채권

연결회사는 매출채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용합니다.

기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권은 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분하였습니다. 기대신용손실률은 보고기간말 현재 고객의 채무 이행능력에 영향을 미칠 거시경제적 현재 및 미래전망정보를 반영합니다(주석9 참조).

### (나) 상각후원가 측정 기타금융자산

상각후원가로 측정하는 기타금융자산의 손실충당금은 12개월 기대신용손실로 인식합니다(주석9 참조).

## 3) 유동성 위험

연결회사는 영업자금 수요를 충족시킬수 있도록 유동성에 대한 예측을 항상 모니터링하여 차입금 한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 하고 있습니다. 유동성에 대한 예측시에는 연결회사의 자금조달계획, 약정준수, 연결회사 내부의 목표채무비율 및 통화에 대한 제한과 같은 의무 법규나 법률 요구사항이 있는 경우 그러한 요구사항을고려하고 있습니다.

연결회사 내 자금팀은 상기에서 언급한 예측을 통해 결정된 대로 여유있는 유동성이 확보될 수 있도록 적절한 만기나 충분한 유동성을 제공해주는 이자부 당좌예금, 정기예금, 수시입출금식 예금 등의 금융상품을 선택하여 잉여자금을 투자하고 있습니다. 보고기간말 현재 연결회사는 유동성 위험을 관리할 수 있도록 즉시 출금이 가능한 수시입출금식예금 등에 23,883백만원(전기말: 34,203백만원)을 투자하고 있습니다.

연결회사의 유동성 위험 분석내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

2019.12.31	1년 이하	1년 초과 2년 이하	2년 초과 5년 이하	5년 초과	합계
차입금	18,798,097	126,500	5,069,315	-	23,993,912
매입채무	1,056,708	-	-	-	1,056,708
기타지급채무	20,557,791	120,000	418,550	818,000	21,914,341
리스부채	14,178,653	1,856,766	26,799,823	15,041,636	57,876,878
파생상품부채	48,487	-	-	-	48,487
전환사채(*)	-	6,750,053	-	-	6,750,053
상환전환우선주부채(*)	-	6,749,913	-	-	6,749,913
합계	54,639,736	15,603,232	32,287,688	15,859,636	118,390,292

(단위: 천원)

2018.12.31	1년 이하	1년 초과 2년 이하	2년 초과 5년 이하	5년 초과	합계
차입금	31,754,062	1,357,232	-	-	33,111,294
매입채무	479,666	-	-	-	479,666
기타지급채무	15,704,689	2,193,244	318,594	762,200	18,978,727
합계	47,938,417	3,550,476	318,594	762,200	52,569,687

(\*) 조기상환권의 행사 시점이 가장 이른 구간으로 분류하였습니다.

계약 만기일까지의 잔여기간에 따른 만기별 구분에 포함된 현금흐름은 현재가치 할인(신주인수권 조정 및 조기상환권 포함)을 하지 않은 계약상 금액이며, 이자비용의 현금흐름을 포함한 금액입니다.

## (2) 자본위험관리

연결회사의 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 연결회사는 주주에게 지급되는 배당을 조정하고, 주주들에게 자본을 반환하며, 부채감소를 위한 신주 발행 및 자산 매각 등을 실시하고 있습니다.

산업 내의 타사와 마찬가지로 연결회사는 자본조달비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 자본조달비율은 순부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있습니다. 순부채는 총차입금(연결채무상태표의 장·단기차입금 포함)에서 현금및현금성자산을 차감한 금액이며 총자본은 연결채무상태표의 '자본'에 순부채를 가산한 금액입니다.

보고기간말의 자본조달비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2019.12.31	2018.12.31
총차입금	23,333,333	32,286,111
차감: 현금및현금성자산	23,882,597	34,202,587
순부채	-	-
자본총계	81,656,276	98,548,225
총자본	81,656,276	98,548,225
자본조달비율	-	-

## 5. 공정가치

당기 중 연결회사의 금융자산과 금융부채의 공정가치에 영향을 미치는 산업환경 및 결제환경의 유의적인 변동은 없으며, 금융자산의 분류변경사항은 없습니다.

### (1) 금융상품 종류별 공정가치

금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2019.12.31		2018.12.31	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
<b>금융자산</b>				
현금및현금성자산	23,882,597	23,882,597	34,202,587	34,202,587
금융기관예치금	1,165,300	1,165,300	50,000	50,000
당기손익-공정가치금융자산	1,528,244	1,528,244	18,882,259	18,882,259
기타포괄손익-공정가치금융자산(*)	3,865	3,865	3,865	3,865
기타수취채권	29,312,103	29,312,103	30,292,201	30,292,201
소 계	55,892,109	55,892,109	83,430,912	83,430,912
<b>금융부채</b>				
기타지급채무	21,773,730	21,876,111	18,578,014	18,781,415
차입금	23,333,333	23,352,020	32,286,111	32,283,309
전환사채	3,964,454	3,885,303	-	-
상환전환우선주	2,071,805	2,079,856	-	-
파생상품부채	7,435,235	7,435,235	-	-
소 계	58,578,557	58,628,525	50,864,125	51,064,724

(\*) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치이므로 공정가치 서열체계 및 측정방법 등 공시에 포함하지 않았습니다.

매출채권 및 매입채무 중 단기성으로 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치인 금액은 공정가치 공시에서 제외하였으며 리스부채는 기업회계기준서 제1107호 '금융상품 : 공시'에 따라 공정가치 공시에서 제외하였습니다.



(2) 공정가치 서열체계

회사는 공정가치를 산정하는 데 사용한 투입변수의 신뢰성에 대한 정보를 제공하기 위하여 금융상품을 기준서에서 정한 세 수준으로 분류합니다. 공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

구분	내용
수준 1	측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의(조정하지 않은) 공시가격
수준 2	수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수
수준 3	자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수

보고기간말 현재 공정가치로 측정되거나 공정가치가 공시되는 금융상품의 공정가치서열체계 구분은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

2019.12.31	수준 1	수준 2	수준 3	합계
자산				
당기손익-공정가치 금융자산	-	-	1,528,244	1,528,244
부채				
차입금	-	-	23,352,020	23,352,020
전환사채	-	-	3,885,303	3,885,303
상환전환우선주	-	-	2,079,856	2,079,856
파생상품부채	-	48,487	7,386,748	7,435,235

(단위: 천원)

2018.12.31	수준 1	수준 2	수준 3	합계
자산				
당기손익-공정가치 금융자산	-	-	18,882,259	18,882,259
부채				
차입금	-	-	32,283,309	32,283,309

활성시장에서 거래되는 금융상품의 공정가치는 보고기간말 현재 고시되는 시장가격에 기초하여 산정됩니다. 거래소, 판매자, 중개인, 산업집단, 평가기관 또는 감독기관을 통해 공시가격이 용이하게 그리고 정기적으로 이용가능하고, 그러한 가격이 독립된 당사자 사이에서 정기적으로 발생한 실제 시장거래를 나타낸다면, 이를 활성시장으로 간주합니다.

활성시장에서 거래되지 아니하는 금융상품의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 이러한 평가기법은 가능한 한 관측가능한 시장정보를 최대한 사용하고 기업특유정보를 최소한으로 사용합니다. 이때, 해당 상품의 공정가치 측정에 요구되는 모든 유의적인 투입변수가 관측가능하다면 해당 상품은 수준 2에 포함됩니다.

만약 하나 이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장정보에 기초한 것이 아니라면 해당 상품은 수준 3에 포함됩니다.

금융상품의 공정가치를 측정하는 데에 사용되는 평가기법에는 다음이 포함됩니다.

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

(3) 가치평가기법 및 투입변수

연결회사는 공정가치 서열체계에서 수준 2와 수준 3로 분류되는 반복적인 공정가치측정치에 대해 다음의 가치평가기법을 사용하고 있습니다

(단위: 천원)

구분	공정가치		수준	가치평가기법
	2019.12.31	2018.12.31		
당기손익-공정가치 금융자산				
전환사채	-	17,559,498	3	옵션모델
전환상환우선주	-	1,224,265	3	옵션모델
수익증권	-	98,496	3	시장접근법
채무증권	1,528,200	-	3	현금흐름할인모형
당기손익인식채무상품				
차입금	23,352,020	32,283,309	3	현금흐름할인모형
전환사채	3,885,303	-	3	현금흐름할인모형
상환전환우선주	2,079,856	-	3	현금흐름할인모형
파생상품부채				
이자율스왑	48,487	-	2	현금흐름할인모형
전환사채	2,754,708	-	3	옵션모델
상환전환우선주	4,632,040	-	3	옵션모델

6. 범주별 금융상품

(1) 금융자산의 범주별 분류현황

(단위: 천원)

2019.12.31	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	기타포괄손익-공정 가치 측정 금융자산	합계
현금및현금성자산	23,882,597	-	-	23,882,597
금융기관예치금	1,165,300	-	-	1,165,300
매출채권	20,899,958	-	-	20,899,958
기타수취채권	29,312,104	-	-	29,312,104
당기손익-공정가치 금융자산	-	1,528,244	-	1,528,244
기타포괄손익- 공정가치금융자산	-	-	3,865	3,865
합 계	75,259,959	1,528,244	3,865	76,792,068

(단위: 천원)

2018.12.31	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	기타포괄손익-공정 가치 측정 금융자산	합계
현금및현금성자산	34,202,587	-	-	34,202,587
금융기관예치금	50,000	-	-	50,000
매출채권	18,389,156	-	-	18,389,156
기타수취채권	30,292,201	-	-	30,292,201
당기손익-공정가치 금융자산	-	18,882,259	-	18,882,259
기타포괄손익- 공정가치금융자산	-	-	3,865	3,865
합계	82,933,944	18,882,259	3,865	101,820,068

(2) 금융부채의 범주별 분류현황

(단위: 천원)

2019.12.31	상각후원가 측정 금융부채	당기손익-공정가치 측정 금융부채	기타금융부채	합계
매입채무	1,056,708	-	-	1,056,708
기타지급채무	21,773,730	-	-	21,773,730
차입금	23,333,333	-	-	23,333,333
전환사채	3,964,454	-	-	3,964,454
상환전환우선주부채	2,071,805	-	-	2,071,805
파생상품부채	-	7,435,235	-	7,435,235
리스부채	-	-	56,419,485	56,419,485
합계	52,200,030	7,435,235	56,419,485	116,054,750

(단위: 천원)

2018.12.31	상각후원가 측정 금융부채
매입채무	479,665
기타지급채무	18,578,014
차입금	32,286,111
합계	51,343,790

(3) 금융상품 범주별 순손익 구분

(단위: 천원)

구분	2019	2018
상각후원가 측정 금융자산		
이자수익	1,575,693	883,765
대손상각비	(597,441)	(1,428,864)
환손익	(854)	137
당기손익-공정가치 측정 금융자산		
당기손익- 공정가치 측정 금융자산 평가손익	33,684	5,999,064
당기손익- 공정가치 측정 금융자산 처분손익	2,793	-
상각후원가 측정 금융부채		
이자비용	(4,524,885)	(1,998,329)
당기손익-공정가치 측정 금융부채		
파생상품평가손익	(1,461,355)	1,144,739
파생상품처분손익	(1,793)	1,026,876

7. 당기손익-공정가치금융자산

(1) 당기손익-공정가치 금융자산

(단위: 천원)

구분	2019.12.31	2018.12.31
유동		
채무상품	1,528,243	-
비유동		
채무상품	-	18,783,763
수익증권	-	98,496
합계	1,528,243	18,882,259

(2) 당기손익으로 인식된 금액

(단위: 천원)

구 분	2019.12.31	2018.12.31
당기손익-공정가치 채무상품 관련 손익	36,477	5,999,064

8. 기타포괄손익-공정가치금융자산

(1) 기타포괄손익-공정가치 금융자산

(단위: 천원)

구 분	2019.12.31	2018.12.31
지분상품		
비상장 주식	3,865	3,865

위 지분상품의 처분 시 관련 기타포괄손익누계액은 이익잉여금으로 재분류되며 당기손익으로 재분류되지 않습니다.

(2) 비상장 주식

(단위: 천원)

기업명	지분율(%) 2019.12.31	취득원가		장부가액	
		2019.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2018.12.31
(주)엘엔아이소프트	0.04	9,275	9,275	-	-
(주)생각하는교육	5.00	3,865	3,865	3,865	3,865
합계		13,140	13,140	3,865	3,865

## 9. 매출채권 및 기타수취채권

### (1) 매출채권 및 기타수취채권(유동)

(단위: 천원)

구분	2019.12.31				2018.12.31			
	채권액	대손충당금	현재가치 할인차금	장부금액	채권액	대손충당금	현재가치 할인차금	장부금액
매출채권	21,357,898	(457,940)	-	20,899,958	18,914,772	(525,616)	-	18,389,156
대여금	6,422,120	(319,317)	-	6,102,803	6,035,208	(330,023)	-	5,705,185
미수금	1,552,150	(1,009,266)	-	542,884	2,567,975	(2,108,593)	-	459,382
미수수익	75,580	-	-	75,580	136,935	-	-	136,935
유동성보증금	2,313,042	-	(5,954)	2,307,087	2,304,167	-	(1,307)	2,302,860
합계	31,720,790	(1,786,523)	(5,954)	29,928,312	29,959,057	(2,964,232)	(1,307)	26,993,518

### (2) 장기기타수취채권

(단위: 천원)

구분	2019.12.31				2018.12.31			
	채권액	대손충당금	현재가치 할인차금	채권액 (순액)	채권액	대손충당금	현재가치 할인차금	장부금액
대여금	5,938	-	-	5,938	3,418,462	(7,008)	-	3,411,454
미수금	434,120	-	-	434,120	655,742	-	-	655,742
보증금	20,878,674	-	(1,034,982)	19,843,692	18,510,757	-	(890,114)	17,620,643
합계	21,318,732	-	(1,034,982)	20,283,750	22,584,961	(7,008)	(890,114)	21,687,839

### (3) 매출채권의 연령분석

(단위: 천원)

구분	2019.12.31				
	30일 이내 연체 및 정상	30일 초과 연체	90일 초과 연체	180일 초과 연 체	합계
매출채권					
기대손실률	0.18%	3.06%	3.58%	61.69%	
총 장부금액	17,987,423	1,561,217	1,269,345	539,913	21,357,898
손실충당금	31,643	47,832	45,405	333,060	457,940



(단위: 천원)

구분	2018.12.31				
	30일 이내 연체 및 정상	30일 초과 연체	90일 초과 연체	180일 초과 연 체	합계
매출채권					
기대손실률	0.24%	5.47%	8.95%	63.65%	
총 장부금액	16,808,477	910,229	595,143	600,923	18,914,772
손실충당금	40,089	49,746	53,295	382,486	525,616

(4) 대손충당금 변동내역

(단위: 천원)

매출채권	2019	2018
기초	525,616	648,209
대손상각비환입	(67,676)	(122,593)
기말	457,940	525,616

(단위: 천원)

기타수취채권	2019	2018
기초	2,445,624	894,167
대손상각비(환입)	(578,964)	1,667,337
제각	(538,077)	(115,880)
기말	1,328,583	2,445,624

매출채권에 대한 충당금 설정액은 연결손익계산서상 판매비와관리비에 포함되어 있으며, 기타수취채권에 대한 충당금 설정 및 환입액은 연결손익계산서상 기타비용(수익)에 포함되어 있습니다. 추가적인 현금회수 가능성이 없는 경우 대손충당금은 일반적으로 제각하고 있습니다.

## 10. 재고자산

### (1) 재고자산의 내역

(단위: 천원)

구분	2019.12.31			2018.12.31		
	취득원가	평가충당금	장부가액	취득원가	평가충당금	장부가액
제품	5,524,763	(1,210,355)	4,314,408	5,531,429	(1,086,171)	4,445,258
재공품	3,250	-	3,250	103,742	-	103,742
저장품	-	-	-	2,351	-	2,351
상품	874,020	(702,991)	171,029	946,500	(691,286)	255,214
반품자산	2,944,190	(2,944,190)	-	1,940,857	(1,940,857)	-
합계	9,346,223	(4,857,536)	4,488,687	8,524,879	(3,718,314)	4,806,565

(2) 비용으로 인식되어 '매출원가'에 포함된 재고자산의 원가는 18,269백만원(전기: 18,102백만원)입니다. 한편, 당기 중 매출원가에 가산한 재고자산평가손실충당금은 2,272백만원(전기: 2,748백만원)입니다.

## 11. 유형자산

### (1) 유형자산의 변동내역

(단위: 천원)

2019	토지	건물	시설장치	기계장치	차량운반구	비품	건설중인자산	사용권자산	합계
기초	9,186,425	3,909,908	7,619,806	21	29,352	3,130,453	4,338,720	-	28,214,685
회계정책변경	-	-	-	-	-	-	-	56,081,285	56,081,285
취득	-	-	1,717,564	-	10,713	6,399,478	6,568,539	16,609,859	31,306,153
기타증감	-	-	5,569,744	-	-	682,362	(6,491,489)	243,799	4,417
처분	-	-	(427,450)	-	(37,533)	(182,517)	-	(663,609)	(1,311,109)
손상	-	-	-	-	-	(53,268)	-	-	(53,268)
감가상각비	-	(127,039)	(3,973,415)	-	(2,530)	(4,035,686)	-	(15,699,523)	(23,838,194)
연결범위변동	-	-	-	-	-	3,602,240	457,500	-	4,059,740
기말	9,186,425	3,782,869	10,506,250	21	2	9,543,062	4,873,270	56,571,811	94,463,710
취득원가	9,186,425	5,081,568	23,439,560	574,717	1,250	20,880,208	4,873,270	72,586,668	136,623,667
감가상각누계액	-	(1,298,700)	(12,933,310)	(574,696)	(1,248)	(11,337,146)	-	(16,014,857)	(42,159,957)

(단위: 천원)

2018	토지	건물 (부속설비포함)	시설장치	기계장치	차량운반구	비품	건설중인자산	합계
기초	9,186,425	4,036,951	9,372,337	21	32,226	4,135,682	-	26,763,642
취득	-	-	1,905,735	-	54,444	931,493	4,338,720	7,230,392
기타증감(복구)	-	-	7,464	-	609	16,850	-	24,923
처분	-	(4)	(495,806)	-	(43,351)	(203,060)	-	(742,221)
감가상각비	-	(127,039)	(3,169,924)	-	(11,908)	(1,476,374)	-	(4,785,245)
외화환산	-	-	-	-	(77)	(8,218)	-	(8,295)
연결범위변동	-	-	-	-	(2,591)	(265,920)	-	(268,511)
기말	9,186,425	3,909,908	7,619,806	21	29,352	3,130,453	4,338,720	28,214,685
취득원가	9,186,425	5,081,568	18,453,245	574,717	37,228	10,397,867	4,338,720	48,069,770
감가상각누계액	-	(1,171,660)	(10,833,439)	(574,696)	(7,876)	(7,267,414)	-	(19,855,085)

(2) 감가상각비가 포함되어 있는 계정과목별 금액

(단위: 천원)

구분	2019	2018
제조원가	18,563,373	4,116,970
판매비와관리비	5,274,821	668,275
합계	23,838,194	4,785,245

(3) 보고기간말 현재 연결회사는 연결회사의 차입금과 관련하여 역삼동 소재지 토지 및 건물을 담보로 제공하고 있습니다(주석16 참조).

## 12. 무형자산

### (1) 무형자산의 변동내역

(단위: 천원)

2019	영업권	전속계약금	산업재산권	개발비	기타의무형자산	회원권	합계
기초	35,784,183	9,908,863	73,740	944,090	6,161,926	1,313,251	54,186,053
취득/대체	170,000	19,269,482	3,710	4,701,890	4,455,447	331,052	28,931,581
상각비	-	(9,091,617)	(35,580)	(3,243,446)	(2,262,851)	-	(14,633,493)
처분	-	-	(10)	-	(875)	-	(885)
연결범위변동	-	-	19,548	4,114,345	5,500	-	4,139,393
기말	35,954,183	20,086,728	61,408	6,516,879	8,359,147	1,644,302	72,622,648
취득원가	49,201,611	66,676,175	519,254	12,611,831	14,914,086	1,644,302	145,567,259
감가상각누계액	-	(46,589,447)	(456,824)	(5,889,821)	(6,553,782)	-	(59,489,874)
손상차손누계액	(13,247,427)	-	(1,022)	(205,132)	(1,156)	-	(13,454,737)

(단위: 천원)

2018	영업권	전속계약금	산업재산권	개발비	기타의무형자산	회원권	합계
기초	40,094,999	16,210,556	100,429	965,363	7,360,745	229,931	64,962,023
취득/대체	(65,000)	3,818,417	5,961	1,019,358	1,945,248	1,083,320	7,807,304
상각비	-	(3,671,795)	(32,650)	(1,040,631)	(2,306,400)	-	(7,051,476)
손상	(4,245,816)	-	-	-	-	-	(4,245,816)
처분	-	(6,448,315)	-	-	(40,566)	-	(6,488,881)
연결범위변동	-	-	-	-	(780,249)	-	(780,249)
외화환산	-	-	-	-	(16,852)	-	(16,852)
기말	35,784,183	9,908,863	73,740	944,090	6,161,926	1,313,251	54,186,053
취득원가	49,031,611	47,406,694	493,313	3,389,357	11,463,279	1,313,251	113,097,505
감가상각누계액	-	(37,497,831)	(418,551)	(2,240,135)	(5,300,197)	-	(45,456,714)
손상차손누계액	(13,247,428)	-	(1,022)	(205,132)	(1,156)	-	(13,454,738)

### (2) 무형자산상각비가 포함되어 있는 계정과목별 금액

(단위: 천원)

구분	2019	2018
제조원가	11,432,915	4,800,037
판매비와관리비	3,200,578	2,251,439
합계	14,633,493	7,051,476

(3) 보고기간말 현재 주요 개발프로젝트별 장부금액 및 잔여상각기간은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

분류	개발자산명	장부금액		잔여상각기간
		당기말	전기말	
개발비	도서개발비	2,115,756	-	1~2년
	IT시스템 개발	161,951	283,614	3년
	유아 컨텐츠 개발비	3,063,874	-	3년
	문항 개발비	1,175,298	660,476	1~3년
합계		6,516,879	944,090	

(4) 영업권의 손상평가

영업권은 영업부문별로 식별된 연결회사의 현금창출단위에 배분하고 있습니다. 영업부문별 영업권의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2019.12.31	2018.12.31
학원	1,667,061	1,497,061
이러닝	16,282,482	16,282,482
퍼블리싱	5,664,576	5,664,576
교육지대(주)	12,340,064	12,340,064
합계	35,954,183	35,784,183

연결회사는 매년 영업권에 대한 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상평가 수행결과, 현금창출단위(집단)의 장부가액이 회수가능금액을 초과하는 경우 손상차손을 인식하고 있으며, 초과하지 않을 경우 장부가액으로 인식하고 있습니다. 현금흐름창출단위(집단)의 회수가능가액은 사용가치 계산에 근거하여 결정되었습니다. 사용가치의 계산은 경영진이 승인한 향후 5년치의 재무예산과 5년 후의 현금흐름은 아래에서 설명하는 바와 같이 추정된 영구성장률에 근거하여 세전현금흐름추정치를 사용하였습니다. 동 기간에 대하여 사용된 매출액성장률, 영구성장률과 세전할인율은 아래와 같습니다.

당기말 현재 사용가치 계산에 사용된 주요 가정치는 다음과 같습니다.

(단위: %)

2019.12.31	학원	이러닝	퍼블리싱	교육지대(주)
매출성장률(*1)	2.04	5.59	0.37	5.41
영구성장률	-	-	-	-
세전할인율(*2)	15.90	15.60	15.69	17.23

(\*1) 향후 5년간 현금흐름 예측치를 산정하기 위한 연간 매출성장률은 회사의 예측치를 기초로 산정되었습니다.

(\*2) 예상세전현금흐름에 적용된 세전할인율

13. 기타지급채무

(단위: 천원)

구분		2019.12.31	2018.12.31
유동	미지급금(*)	20,413,622	15,672,592
	현재가치할인차금	(121,306)	(337,349)
	미지급비용	144,169	93,879
	합계	20,436,485	15,429,122
비유동	미지급금(*)	480,000	2,253,288
	현재가치할인차금	(19,304)	(125,145)
	임대보증금	58,550	58,550
	영업보증금	818,000	962,200
	합계	1,337,246	3,148,893

(\*) 연결회사는 유명강사 확보 등을 목적으로 강사와 전속 계약을 체결하고 동 계약에 따라 지급할 강사료를 무형자산 및 미지급금으로 계상하고 있습니다.

14. 파생상품부채

당기말의 파생상품부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2019.12.31	
	유동	비유동
이자율스왑	48,487	-
전환사채 전환권 및 조기상환청구권	-	2,754,708
상환전환우선주부채 전환권 및 조기상환청구권	-	4,632,040

당기 중 파생상품부채의 평가손실이 1,461,355천원이 인식 되었습니다.

15. 계약부채

(1) 계약부채

(단위: 천원)

구분	2019.12.31	2018.12.31
거래선수금	30,713,405	26,805,571
예상고객환불	5,861,421	4,271,254
고객충성제도	88,435	109,315
합계	36,663,261	31,186,140
유동항목	36,663,261	31,186,140
비유동항목	-	-

(2) 계약부채에 대해 인식한 수익

(단위: 천원)

구분	2019	2018
기초의 계약부채 잔액 중 당기에 인식한 수익		
거래선수금	25,217,851	25,705,015
예상고객환불	637,300	1,318,222
고객충성제도	59,628	133,151
합계	25,914,779	27,156,388



## 16. 차입금

### (1) 차입금의 내역

#### 1) 단기차입금

(단위: 천원)

구분	차입처	연이자율(%) 2019.12.31	만기	2019.12.31	2018.12.31
시설자금대출	(주)신한은행	-	-	-	5,000,000
운전자금대출	(주)씨티은행	-	-	-	8,000,000
	(주)우리은행	2.80	2020-10-18	9,000,000	9,000,000
일반자금대출	(주)신한은행	-	-	-	5,000,000
	(주)하나은행	2.33	2020-05-30	3,000,000	-
	(주)우리은행	2.66	2020-07-18	5,000,000	-
합계				17,000,000	27,000,000

#### 2) 장기차입금

(단위: 천원)

구분	차입처	연이자율(%) 2019.12.31	만기	한도(액면)금액	2019.12.31	2018.12.31
일반자금대출	(주)신한은행	-	-	-	-	369,444
운전자금대출	(주)국민은행	3.90	2020-10-27	4,800,000	1,333,333	2,666,667
자산유동화채무	(주)신한은행	-	-	-	-	2,250,000
시설자금대출	(주)우리은행(*)	2.53	2022-07-18	5,000,000	5,000,000	-
소계					6,333,333	5,286,111
차감: 유동성 항목					(1,333,333)	(3,952,778)
차감계					5,000,000	1,333,333

(\*) (주)우리은행에 대한 차입금과 관련하여 토지 및 건물을 담보(담보가액 : 18,000백만원)로 제공하고 있습니다.

(2) 연결회사는 상기 차입금에 대해서 대표이사 등으로부터 지급보증을 제공받고 있습니다 (주석31 참조).

## 17. 전환사채

(1) 당기말 현재 전환사채 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	내역	발행일	상환일	표시이자율(%)	2019.12.31
전환사채	제5회 기명식 사모 전환사채	2018-01-19	2023-01-18	0.00	2,209,874
전환사채	제6회 기명식 사모 전환사채	2018-06-15	2023-06-14	0.00	981,598
전환사채	제7회 기명식 사모 전환사채	2018-12-21	2023-12-20	0.00	772,982
합 계					3,964,454

(2) 전환사채의 주요발행조건

발행회사	(주)단비교육	(주)단비교육	(주)단비교육
회차	제5회차	제6회차	제7회차
사채의 종류	기명식 사모 전환사채	기명식 사모 전환사채	기명식 사모 전환사채
사채 발행금액	3,000,000,000원	1,500,000,000원	1,250,000,000원
사채의 만기보장수익률	3.00~6.00%	3.00~6.00%	6.00%
사채 발행일	2018년 01월 19일	2018년 06월 15일	2018년 12월 21일
사채 만기일	2023년 01월 18일	2023년 06월 14일	2023년 12월 20일
전환청구기간(*1)	2018년 1월 20일부터 2023년 1월 18일까지	2018년 6월 16일부터 2023년 6월 14일까지	2018년 12월 22일부터 2023년 12월 20일까지
전환시 발행할 주식	기명식 보통주식	기명식 보통주식	기명식 보통주식
전환가격(*2)	36,000원 / 주	39,000원 / 주	39,000원 / 주
사채권자의 조기상환청구권	본 사채의 사채권자에게는 사채의 발행일로부터 3년이 경과하는 날로부터 보유하고 있는 사채의 전부 또는 일부에 해당하는 금액에 대하여 조기상환을 청구할 권리 존재	본 사채의 사채권자에게는 사채의 발행일로부터 3년이 경과하는 날로부터 보유하고 있는 사채의 전부 또는 일부에 해당하는 금액에 대하여 조기상환을 청구할 권리 존재	본 사채의 사채권자에게는 사채의 발행일로부터 3년이 경과하는 날로부터 보유하고 있는 사채의 전부 또는 일부에 해당하는 금액에 대하여 조기상환을 청구할 권리 존재

(\*1) 연결회사는 전환사채와 관련하여 회계기간 중 전환권이 행사되었을 때 기초에 행사한 것으로 간주합니다.

(\*2) 전환가격은 유상증자·주식배당·준비금의 자본전입을 함으로써 신주를 발행하거나, (주)단비교육의 2020년 영업이익이 일정금액에 미달하는 등의 사유발생 시 사채인수계약서에서 정한 바에 따라 조정됩니다.

## 18. 상환전환우선주

(단위: 천원)

구 분	내 역	발행일	상환일	2019.12.31
상환전환우선주	종류주식(기명식 상환전환우선주식)	2018-01-19	2023-01-18	1,229,444
상환전환우선주	종류주식(기명식 상환전환우선주식)	2018-06-15	2023-06-14	515,018
상환전환우선주	종류주식(기명식 상환전환우선주식)	2018-12-21	2023-12-20	327,343
합 계				2,071,805

### (2) 상환전환우선주의 주요발행조건

발행회사	(주)단비교육	(주)단비교육	(주)단비교육
주식의 종류	기명식 상환전환우선주식	기명식 상환전환우선주식	기명식 상환전환우선주식
발행금액	2,999,952,000원	1,499,979,000원	1,249,950,000원
만기보장수익률	3.00~6.00%	3.00~6.00%	6.00%
발행일	2018년 01월 19일	2018년 06월 15일	2018년 12월 21일
존속기간만료일	2023년 01월 18일	2023년 06월 14일	2023년 12월 20일
전환청구기간(*1)	2018년 1월 20일부터 2023년 1월 18일까지	2018년 6월 16일부터 2023년 6월 14일까지	2018년 12월 22일부터 2023년 12월 20일까지
전환시 발행할 주식	기명식 보통주식	기명식 보통주식	기명식 보통주식
전환가액(*2)	36,000원 / 주	39,000원 / 주	39,000원 / 주
조기상환청구권	본 우선주의 채권자에게는 우선주의 발행일로부터 3년이 경과하는 날로부터 보유하고 있는 상환전환우선주의 전부 또는 일부에 해당하는 금액에 대하여 조기상환을 청구할 권리 존재	본 우선주의 채권자에게는 우선주의 발행일로부터 3년이 경과하는 날로부터 보유하고 있는 상환전환우선주의 전부 또는 일부에 해당하는 금액에 대하여 조기상환을 청구할 권리 존재	본 우선주의 채권자에게는 우선주의 발행일로부터 3년이 경과하는 날로부터 보유하고 있는 상환전환우선주의 전부 또는 일부에 해당하는 금액에 대하여 조기상환을 청구할 권리 존재

(\*1) 연결회사는 상환전환우선주와 관련하여 회계기간 중 전환권이 행사되었을 때 기초에 행사한 것으로 간주합니다.

(\*2) 전환가격은 유상증자·주식배당·준비금의 자본전입을 함으로써 신주를 발행하거나, (주)단비교육의 2020년 영업이익이 일정금액에 미달하는 등의 사유발생 시 계약서에서 정한 바에 따라 조정됩니다.

## 19. 순확정급여부채

### (1) 순확정급여부채

연결회사가 운영하고 있는 확정급여제도의 대부분은 최종임금기준 연금제도이며, 동연금제도는 종업원의 일생에 걸쳐 보장된 일정 금액의 연금을 지급하는 제도입니다. 연금의 수준은 종업원의 근무기간 및 최종임금에 근거하여 산출됩니다.

#### 1) 순확정급여부채의 내역

(단위: 천원)

구분	2019.12.31	2018.12.31
확정급여채무의 현재가치	11,221,071	9,389,386
사외적립자산의 공정가치	(79,543)	(338)
연결채무상대표상 부채	11,141,528	9,389,048

#### 2) 확정급여채무의 변동내역

(단위: 천원)

구분	2019	2018
기초	9,389,386	9,051,257
당기근무원가	3,216,764	2,206,309
이자원가	214,529	214,617
재측정요소 :		
- 인구통계적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	(31,268)	(69)
- 재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	186,473	153,119
- 경험적조정으로 인한 보험수리적손익	293,581	344,277
외환차이	-	(968)
연결범위의 변동	280,138	(22,502)
제도에서의 지급액		
- 급여지급액	(2,328,532)	(2,556,654)
기말	11,221,071	9,389,386

#### 3) 사외적립자산의 변동내역

(단위: 천원)

구분	2019	2018
기초	(338)	(677)
사외적립자산의 기대수익	(1,051)	(17)
사외적립자산의 불입	(45,000)	-

재측정요소		
- 사외적립자산의 수익(이자수익에 포함된 금액 제외)	(364)	356
연결범위의 변동	(32,790)	-
제도에서의 지급액		
- 급여지급액	-	-
기말	(79,543)	(338)

#### 4) 주요 보험수리적 가정

구분	2019.12.31	2018.12.31
할인율	2.12%~2.57%	2.27%~2.55%
미래임금상승률	3.50%~4.03%	3.00%

#### 5) 주요 가정의 변동에 따른 대략적인 연금부채의 민감도 분석

구분	확정급여채무에 대한 영향		
	가정의 변동	가정의 증가	가정의 감소
할인율	1%	4.36%의 감소	4.91%의 증가
임금상승률	1%	4.82%의 증가	4.36%의 감소

할인률인 우량채 수익률의 하락은 제도가 보유하고 있는 채무증권의 가치를 일부 증가시켜 상쇄효과가 있으나, 확정급여부채의 증가를 통해 가장 유의적인 위험에 노출되어 있습니다.

상기의 민감도 분석은 다른 가정은 일정하다는 가정하에 산정되었으나, 실무적으로는 여러 가정이 서로 관련되어 변동됩니다. 주요 보험수리적가정의 변동에 대한 확정급여채무의 민감도는 연결채무상태표에 인식된 확정급여채무 산정 시 사용한 예측단위접근법과 동일한 방법을 사용하여 산정되었습니다.

민감도분석에 사용된 방법 및 가정은 전기와 동일합니다.

#### 6) 미래현금흐름에 대한 확정급여제도의 영향

2020년 12월 31일로 종료하는 회계연도의 예상기여금은 없습니다.

당기말 현재 할인되지 않은 연금 급여지급액의 만기분석은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	1년미만	1년~2년미만	2~5년미만	5년이상	합계
급여지급액	3,511,743	1,307,604	2,708,791	4,504,318	12,032,456

확정급여채무의 가중평균만기는 5.0년~10.5년입니다.

(2) 확정기여제도

당기 중 확정기여제도와 관련하여 비용으로 인식한 금액은 524백만원(전기: 574백만원)입니다.

20. 총당부채

(1) 총당부채의 내역

(단위: 천원)

구분		2019.12.31	2018.12.31
유동	복구총당부채	330,000	-
비유동	복구총당부채	2,411,900	2,235,645
	소송총당부채	2,628,389	-
	소계	5,040,289	2,235,645
합계		5,370,289	2,235,645

(2) 총당부채의 변동내역

(단위: 천원)

2019	기초금액	전입액	사용액	기말금액
복구총당부채	2,235,645	656,255	(150,000)	2,741,900
소송총당부채	-	2,628,389	-	2,628,389
합계	2,235,645	3,284,644	(150,000)	5,370,289

(단위: 천원)

2018	기초금액	전입액	사용액	기말금액
복구총당부채	1,710,000	625,645	(100,000)	2,235,645

21. 기타자산 및 기타부채

(1) 기타자산의 내역

(단위: 천원)

구분		2019.12.31	2018.12.31
유동	선급금	2,701,621	6,407,271
	선급비용	625,429	1,676,578
	소계	3,327,050	8,083,849
비유동	선급금	2,400,000	-
	선급비용	-	883,940
	소계	2,400,000	883,940
합계		5,727,050	8,967,789

(2) 선급금

(단위: 천원)

구분	2019.12.31	2018.12.31
선급금	5,590,061	6,944,911
대손충당금	(488,440)	(537,640)
선급금(순액)	5,101,621	6,407,271

(3) 선급금의 대손충당금 변동내역

(단위: 천원)

구분	2019.12.31	2018.12.31
기초	537,640	681,760
기타의대손상각비	-	115,880
대체	-	(260,000)
대손충당금환입	(49,200)	-
기말	488,440	537,640



(4) 기타부채의 내역

(단위: 천원)

구분		2019.12.31	2018.12.31
유동	예수금	212,810	6,266,269
	미지급금(급여)	2,590,169	2,469,368
	미지급비용(연차수당)	958,525	692,197
합계		3,761,504	9,427,834

22. 자본

(1) 자본금과 자본잉여금

회사가 발행할 주식의 총수는 10,000,000주이고, 발행한 주식수는 보통주식 6,946,015주 (전기말: 6,946,015주)이며 1주당 액면금액은 500원입니다.

회사는 전기에 신주인수권 행사를 통해 보통주식 654,161주를 유상증자 하였습니다.

(단위: 천원)

구분	자본금	자본잉여금					합계
		주식발행초과금	전환권대가	신주인수권대가	기타자본잉여금	소계	
전기초	3,145,927	38,230,795	5,675,127	356,687	-	44,262,609	47,408,536
신주인수권의 행사	327,081	12,813,082	-	-	-	12,813,082	13,140,163
전기말	3,473,008	51,043,877	5,675,127	356,687	-	57,075,691	60,548,699
당기초	3,473,008	51,043,877	5,675,127	356,687	-	57,075,691	60,548,699
주식선택권의 소멸	-	-	-	-	1,238,300	1,238,300	1,238,300
당기말	3,473,008	51,043,877	5,675,127	356,687	1,238,300	58,313,991	61,786,999

(2) 기타자본항목

회사는 2014년과 전기 중 임원에게 회사의 주식을 미리 정해진 가격(행사가격)으로 취득할 수 있는 주식선택권을 부여하였습니다.

### 1) 주식선택권의 내역

구분	내역	
	부여시점	2014년 11월 7일
행사가능기간(*1)	2016년 11월 7일~2023년 3월 31일	2020년 3월 29일~2023년 3월 31일
발행할 주식수(*2)	80,988주	151,002주
행사가격	10,000원	27,000원
부여방법	주식교부형	주식교부형
가득조건	용역제공기간 : 2년	용역제공기간 : 2년

(\*1) 당기 중 이사회결의를 통해 2014년 11월 7일 부여한 주식선택권의 행사기간을 2019년 12월 31일에서 2023년 3월 31일까지로 변경하였습니다.

(\*2) 2018년 3월 29일 부여한 주식선택권 중 일부가 가득조건을 충족하지 못하여 당기 중 부여취소 되었습니다.

### 2) 주식선택권의 수량과 가중평균행사가가격의 변동내역

(단위: 주, 원)

구분	2019		2018	
	주식선택권 수량	가중평균행사가가격	주식선택권 수량	가중평균행사가가격
기초	539,557	19,912	224,967	10,000
부여	-	-	314,590	27,000
취소	(163,588)	27,000	-	-
소멸	(143,979)	10,000	-	-
기말	231,990	21,065	539,557	19,912

### 3) 주식선택권의 변동

(단위: 천원)

구분	2019	2018
기초	2,099,030	1,934,842
당기 비용 인식분	76,741	164,188
소멸	(1,238,300)	-
기말	937,471	2,099,030

(3) 이익잉여금

1) 이익잉여금의 구성 내역

(단위: 천원)

구분	2019.12.31	2018.12.31
이익준비금(*)	433,670	433,670
미처분이익잉여금	44,633,344	36,108,955
합계	45,067,014	36,542,625

(\*) 상법상 회사는 자본금의 50%에 달할 때까지 매결산기에 금전에 의한 이익 배당액의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하도록 규정되어 있으며, 동 이익준비금은 현금으로 배당할 수 없으나 주주총회 결의에 의하여 이월결손금의 보전과 자본전입에만 사용될 수 있습니다. 당기말 현재 법정적립금은 전액 이익준비금입니다.

2) 미처분이익잉여금의 변동내역

(단위: 천원)

구분	2019	2018
기초	36,108,955	24,662,628
당기순이익-지배기업의 소유주지분	9,241,622	12,154,595
회계변경효과	-	(320,076)
순확정급여부채의 재측정요소	(717,233)	(388,192)
기말	44,633,344	36,108,955

### 23. 매출액과 매출원가

#### (1) 매출액

(단위: 천원)

구분	2019	2018
용역매출	181,227,270	171,255,658
제품매출	26,537,730	24,487,914
기타매출	35,519,052	33,611,405
합계	243,284,052	229,354,977

#### (2) 수익인식 시점의 구분

(단위: 천원)

구분	2019	2018
수익인식 시점		
한 시점에 인식	62,056,782	58,099,319
기간에 걸쳐 인식	181,227,270	171,255,658
합계	243,284,052	229,354,977

#### (3) 매출원가

(단위: 천원)

구분	2019	2018
용역매출원가	131,281,111	123,224,060
제품매출원가	15,059,008	16,225,922
기타매출원가	18,630,951	17,458,631
합계	164,971,070	156,908,613

24. 판매비와관리비

(단위: 천원)

구분	2019	2018
급여	20,535,103	17,983,704
상여금	427,414	435,100
잡급	342,702	223,630
퇴직급여	1,837,581	1,743,254
복리후생비	3,975,012	3,748,620
여비교통비	302,475	339,500
접대비	765,270	517,843
통신비	301,241	170,681
수도광열비	301,024	313,900
지급임차료	1,007,662	2,585,305
외주용역비	1,596,910	564,547
강사료	45,443	106,379
전용회선료	1,236,963	851,582
수납수수료	4,207,354	3,747,785
운반비	2,085,603	1,166,765
광고선전비	18,423,119	8,557,231
지급수수료	4,031,605	4,451,856
감가상각비	3,311,267	668,275
감가상각비(사용권자산)	1,963,554	-
무형자산상각비	3,200,578	2,251,439
수선비	221,838	173,419
보험료	47,005	44,627
차량유지비	140,904	197,247
교육훈련비	79,787	104,599
도서인쇄비	125,355	71,500
대손상각비	(67,677)	(122,593)
소모품비	648,802	225,018
세금과공과	325,605	290,865
잡비	-	3,965
컨텐츠정보료	777,858	674,797
합 계	72,197,357	52,090,840

25. 비용의 성격별 분류

(단위: 천원)

구분	2019	2018
제품, 재공품 및 상품의 변동	3,227,997	(103,425)
원재료, 상품 및 저장품의 매입	3,170,117	3,735,577
종업원급여	52,051,458	48,841,341
강사료	62,679,249	72,352,893
지급수수료	7,963,594	8,169,856
감가상각비와 무형자산상각비	38,471,686	11,836,721
운반비	2,851,887	2,078,716
광고비	17,742,439	8,557,231
학원교재원가	7,835,570	6,810,886
지급임차료	11,358,174	21,998,895
외주용역비	9,987,116	9,163,098
기타비용	19,829,140	15,557,664
합계(*)	237,168,427	208,999,453

(\*) 연결손익계산서상 매출원가와 판매비와관리비를 합한 금액입니다.

## 26. 기타수익 및 기타비용

### (1) 기타수익

(단위: 천원)

구분	2019	2018
기타의대손충당금환입	790,466	-
유형자산처분이익	224,945	304,044
재고자산처분이익	-	2,000
투자자산처분이익	-	1,002,228
잡이익(*)	8,180,325	1,121,475
합계	9,195,736	2,429,747

(\*) 손해배상소송 승소 금액 7,719백만원이 포함되어 있습니다.

### (2) 기타비용

(단위: 천원)

구분	2019	2018
기타의대손상각비	211,503	1,667,337
유형자산처분손실	238,760	134,288
무형자산처분손실	10	6,419,958
무형자산손상차손	-	4,245,816
투자자산처분손실	657,635	58,824
재고자산평가손실	-	5,148
기부금	289,658	406,040
잡손실	3,406,215	667,774
합계	4,803,781	13,605,185

## 27. 금융수익 및 금융비용

### (1) 금융수익

(단위: 천원)

구분	2019	2018
이자수익	1,575,693	883,765
파생상품거래이익	630	-
외환차익	-	156
파생상품평가이익	-	1,144,739
파생상품처분이익	-	1,026,876
당기손익-공정가치금융자산평가이익	33,684	6,013,460
당기손익-공정가치금융자산처분이익	2,793	-
합계	1,612,800	9,068,996

### (2) 금융비용

(단위: 천원)

구분	2019	2018
이자비용	4,524,885	1,998,329
외환차손	854	19
파생상품거래손실	2,423	14,397
파생상품평가손실	1,461,354	-
합계	5,989,516	2,012,745



28. 법인세비용

(1) 법인세비용의 구성내역

(단위: 천원)

구분	2019	2018
당기법인세		
당기손익에 대한 법인세	3,256,282	1,476,401
법인세추납액	924,867	29,087
총당기법인세	4,181,149	1,505,488
이연법인세		
일시적차이의 증감	1,050,217	2,605,665
법인세비용	5,231,366	4,111,153

(2) 법인세비용차감전순이익과 법인세비용 간의 관계

(단위: 천원)

구분	2019	2018
법인세비용차감전순이익	6,130,864	16,236,338
적용세율에 따른 법인세	1,348,790	3,823,125
법인세 효과		
비일시적차이	215,725	1,465,909
이연법인세미인식 일시적차이의 변동	2,231,647	(1,561,031)
세액공제	(279,200)	(141,187)
법인세추납액	924,867	29,087
기타	789,537	495,250
법인세비용(*)	5,231,366	4,111,153

(\*) 당기 법인세비용차감전순이익에 대한 가중평균세율은 85.3%(전기: 25.3%)입니다.

(3) 기타포괄손익에 반영된 법인세

(단위: 천원)

구분	2019.12.31			2018.12.31		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
순확정급여부채의 재측정요소	946,832	(208,303)	738,529	(497,682)	109,490	(388,192)

(4) 이연법인세자산과 부채의 내역

(단위: 천원)

구분	2019.12.31	2018.12.31
이연법인세자산		
- 12개월 이내 결제	2,990,377	1,993,059
- 12개월 이후 결제	16,130,705	4,974,254
이연법인세자산 합계	19,121,082	6,967,313
이연법인세부채		
- 12개월 이내 결제	(743,517)	(238,158)
- 12개월 이후 결제	(15,274,193)	(2,777,863)
이연법인세부채 합계	(16,017,710)	(3,016,021)
상계 후 이연법인세자산	3,103,372	3,951,292

(5) 이연법인세의 총 변동액

(단위: 천원)

2019	기초	증가(감소)		기말
		손익 반영	기타자본 반영	
대손충당금	673,330	(250,684)	-	422,646
순확정급여부채	1,903,039	22,129	208,303	2,133,471
매도가능금융자산손상차손	22,754	-	-	22,754
미수수익	(44,156)	14,067	-	(30,089)
재고자산평가손익	630,710	264,523	-	895,233
무형자산	(1,355,147)	(56,453)	-	(1,411,600)
총당부채	536,736	708,397	-	1,245,133
현재가치할인차금(전속계약금)	(99,758)	69,114	-	(30,644)
무형자산(전속계약금)	303,404	(145,950)	-	157,454
현재가치할인차금(보증금)	(194,002)	194,002	-	-
보증금	195,754	57,065	-	252,819
유형자산	91,498	(622,853)	-	(531,355)
종속기업투자주식	1,967,250	(1,967,250)	-	-
복구충당부채	220,366	358,234	-	578,600
미지급비용	152,283	22,454	-	174,737
무형자산손상차손	257,532	(69,148)	-	188,384
당기손익-공정가치금융자산	(1,322,958)	1,315,548	-	(7,410)
기타	12,657	(963,412)	-	(956,761)
합계	3,951,292	(1,050,217)	208,303	3,103,372

(단위: 천원)

2018	기초	증가(감소)			기말
		손익 반영	기타자본 반영	연결범위의 변동 등	
대손충당금	680,304	(6,974)	-	-	673,330
순확정급여부채	1,818,144	(24,596)	109,491	-	1,903,039
매도가능금융자산손상차손	44,593	(21,839)	-	-	22,754
신주인수권대가	1,498,594	(1,498,594)	-	-	-
미수수익	(26,799)	(17,357)	-	-	(44,156)
재고자산평가손익	645,568	(14,858)	-	-	630,710
무형자산	(1,900,059)	544,912	-	-	(1,355,147)
충당부채	607,967	(71,231)	-	-	536,736
현재가치할인차금(전속계약금)	(375,601)	275,843	-	-	(99,758)
무형자산(전속계약금)	752,703	(449,299)	-	-	303,404
현재가치할인차금(보증금)	(96,335)	(97,667)	-	-	(194,002)
보증금	98,160	97,594	-	-	195,754
유형자산	68,446	23,052	-	-	91,498
종속기업투자주식	1,972,717	(5,467)	-	-	1,967,250
복구충당부채	178,298	42,068	-	-	220,366
미지급비용	117,582	34,701	-	-	152,283
무형자산손상차손	328,209	(70,677)	-	-	257,532
매도가능금융자산평가이익	(21,839)	21,839	-	-	-
당기손익-공정가치금융자산	-	(1,322,958)	-	-	(1,322,958)
기타	(19,684)	(44,158)	-	76,499	12,657
합계	6,370,968	(2,605,666)	109,491	76,499	3,951,292

## (6) 이연법인세를 인식하지 않은 일시적 차이 내역

(단위: 천원)

구분	2019.12.31	2018.12.31	사유
차감할일시적차이(종속기업투자)	3,969,135	3,367,656	예측가능한 미래에 처분가능성 낮음
차감할일시적차이(기타)	1,551,945	1,583,523	실현가능성의 불확실
세무상 결손금(*)	14,996,326	1,844,833	미래과세소득의 불확실

(\*) 미사용결손금의 만료 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2019.12.31	2018.12.31
2025년	442,538	442,538
2026년	974,502	799,759
2027년	1,662,984	602,536
2028년	5,692,400	-
2029년	6,223,902	-
합 계	14,996,326	1,844,833

## 29. 주당순이익

### (1) 기본주당순이익

(단위: 원, 주)

내역	2019	2018
지배기업지분 당기순이익	9,241,622,320	12,154,595,064
가중평균유통주식수(*)	6,946,015	6,426,271
기본주당순이익	1,330	1,891

### (\*) 가중평균유통주식수

(단위: 일, 주)

구분	2019			2018		
	주식수	일수	적수	주식수	일수	적수
기초	6,946,015	365	2,535,295,475	6,291,854	365	2,296,526,710
신주인수권행사	-	-	-	654,161	75	49,062,075
합계	6,946,015		2,535,295,475	6,946,015		2,345,588,785
가중평균유통보통주식수			6,946,015			6,426,271

(2) 희석주당순이익

(단위: 원, 주)

내역	2019	2018
지배기업지분 당기순이익	9,241,622,320	12,154,595,064
가중평균유통주식수	6,946,015	6,426,271
조정내역		
신주인수권의 행사 가정	-	219,537
주식선택권	40,663	56,013
희석주당순이익 산정을 위한 가중평균유통보통주식수	6,986,678	6,701,821
희석주당순이익	1,323	1,814

(3) 반희석성 잠재적 보통주식

(단위: 원)

구분	행사기간	행사가격
제3회 신주인수권부사채(*)	발행일(2015년 5월 14일) 익일부터 7년이 경과한 날까지	27,000
주식기준보상(2018년 발행)	2020년 3월 29일부터 2023년 3월 31일까지	27,000

(\*) 해당 신주인수권부사채는 분리형으로 당기말 현재 사채권은 상환되었으며 신주인수권의 권리(370,370주)가 유효합니다.

30. 영업으로부터 창출된 현금

(1) 영업으로부터 창출된 현금

(단위: 천원)

구분	2019	2018
당기순이익	899,499	12,125,186
조정		
법인세비용	5,231,366	4,111,152
퇴직급여	3,378,718	2,420,910
대손상각비	(67,677)	(122,593)
기타의대손상각비	211,503	1,667,337
당기손익-공정가치 금융자산 평가손실	-	14,397
감가상각비	23,838,194	4,785,245
무형자산상각비	14,633,493	7,051,476
유형자산처분손실	238,760	134,288
무형자산처분손실	10	6,419,958
유형자산손상차손	53,268	-
무형자산손상차손	-	4,245,816
이자비용	4,524,885	1,998,329
재고자산평가손실	2,272,398	2,747,185
투자자산처분손실	657,635	58,824
소송손실전입액	2,628,389	-
급여(주식기준보상)	189,329	261,853
파생상품평가손실	1,461,354	-
이자수익	(1,575,693)	(883,765)
유형자산처분이익	(224,945)	(304,044)
투자자산처분이익	-	(1,002,228)
당기손익-공정가치 금융자산 처분이익	(2,793)	-
당기손익-공정가치 금융자산 평가이익	(33,684)	(6,013,461)
파생상품평가이익	-	(1,144,739)
파생상품처분이익	-	(1,026,876)
대손충당금환입	(790,467)	-
기타손익	187,720	599,349
매출채권의 변동	(2,259,507)	2,010,578
기타수취채권의 변동	783,435	57,485
기타유동자산의 변동	770,276	1,863,287
재고자산의 변동	(1,004,329)	(570,296)
기타비유동자산의 변동	1,238	11,005

장기기타수취채권의 변동	239,009	199,629
이연법인세자산의 변동	-	18,458
매입채무의 변동	630,922	(1,088,279)
기타지급채무의 변동	2,027,896	(2,652,399)
기타유동부채의 변동	(5,664,947)	5,943,511
계약부채의 변동	5,063,885	(2,473,485)
장기기타지급채무의 변동	(344,200)	(4,214,700)
퇴직금의 지급	(3,004,970)	(2,534,525)
당기법인세부채의 변동	-	49,566
영업활동에서 창출된 현금	54,949,970	34,763,434



(2) 현금의 유입·유출이 없는 거래 중 중요한 사항

(단위: 천원)

구분	2019	2018
재고자산의 폐기	961,143	2,684,052
선급금 등의 무형자산 대체	-	1,561,986
전속계약 변경에 따른 무형자산 처분	-	72,520
장기대여금의 유동성대체	3,354,462	26,389
사용권자산의 증가	16,428,269	-
건설중인자산의 본계정 대체	6,491,489	-
복구충당부채관련 유형자산 증가	650,000	600,000
복구충당부채의 환입	-	100,000
전속계약금의 미지급금 변동	47,850	3,366,735
차입금의 유동성대체	1,333,333	3,952,778
미수금의 제각	-	378,451

(3) 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용

(단위: 천원)

2019	기초	재무현금흐름	비현금거래	기말
단기차입금	27,000,000	(10,000,000)	-	17,000,000
유동성장기차입금	3,952,778	(3,952,778)	1,333,333	1,333,333
장기차입금	1,333,333	5,000,000	(1,333,333)	5,000,000
리스부채	54,364,550	(15,312,755)	17,367,690	56,419,485

(단위: 천원)

2018	기초	재무현금흐름	비현금거래	기말
단기차입금	22,531,059	4,793,844	(324,903)	27,000,000
유동성장기차입금	7,966,667	(7,966,667)	3,952,778	3,952,778
장기차입금	7,536,111	(2,250,000)	(3,952,778)	1,333,333

### 31. 우발채무와 약정사항

#### (1) 사용제한 금융상품

(단위: 천원)

계정과목	2019.12.31	2018.12.31	제한내용
현금및현금성자산	60	-	공동계좌
금융기관예치금	160,000	50,000	법인카드 한도개설

(2) 보고기간말 현재 연결회사는 출판물의 저작자들과 제품의 판매에 따른 인세 또는출판료를 지급하는 출판권 계약을 체결하고 있습니다.

(3) 보고기간말 현재 연결회사는 학원업 관련 가맹점 계약을 체결하고 있으며 일정액의 로열티를 가맹점으로부터 지급받고 있습니다.

(4) 보고기간말 현재 연결회사는 상표법 위반 등 4건의 소송에 원고로 계류 중이며, 손해배상 등 5건의 소송에 피고로 계류 중입니다. 현재로서는 동 소송의 전망을 예측할 수 없습니다.

(5) 보고기간말 현재 연결회사는 이행보증 등과 관련하여 서울보증보험으로부터 1,949백만원(전기말: 2,702백만원)의 지급보증을 제공받고 있습니다.

(6) 보고기간말 현재 연결회사는 유형자산 등에 대한 화재보험 및 학원영업에 대하여영업배상책임보험 등에 가입하고 있습니다.

(7) 보고기간말 현재 연결회사는 차입금과 관련하여 대표이사로부터 지급보증을 받고 있습니다(주석32 참조).

(8) 보고기간말 현재 연결회사는 우리은행과 5,000백만원을 한도로 대출 약정을 맺고 있습니다.

## 32. 특수관계자 거래

### (1) 특수관계자 현황

#### 1) 지배기업

기업명	지분율(%)	
	2019.12.31	2018.12.31
EDU EDISON. LTD.	57.2	27.7

#### 2) 연결회사와 매출 등 거래 또는 채권·채무 잔액이 있는 기타 특수관계자

구분	당기말	전기말	비고
관계기업	-	(주)단비교육	유의적 영향력 행사
기타특수관계자	-	Etoos Education Pvt. Ltd	임원이 지배력을 행사하는 회사
	임원 및 주주강사 등	임원 및 주주강사 등	-

### (2) 재화와 용역의 매출 또는 구입

(단위: 천원)

2019		매출	매입(*)	이자수익	이자비용	기타수익	기타비용
기타특수관계자	임원 및 주주강사 등	216	19,835,635	268,352	305,540	-	361,745

(단위: 천원)

2018		매출	매입 등(*)	이자수익	이자비용	기타수익	기타비용
관계기업	(주)단비교육	65,513	-	-	-	-	-
기타특수관계자	Etoos Education Pvt. Ltd	-	-	-	-	501,737	-
	임원 및 주주강사 등	-	31,924,068	236,639	612,678	-	1,660
합계		65,513	31,924,068	236,639	612,678	501,737	1,660

(\*) 주주강사에 대한 강사료 및 전속계약금 상각액이 포함되어 있습니다.

### (3) 채권·채무

(단위: 천원)

2019.12.31		채권			채무
		매출채권	대여금	기타채권	기타
기타특수관계자	임원 및 주주강사 등	216	995,879	23,251	8,324,194

(단위: 천원)

2018.12.31		채권			채무
		매출채권	대여금	기타채권	기타
관계기업	(주)단비교육 (*)	103,979	12,628,372	-	-
기타특수관계자	임원 및 주주강사 등	-	7,066,376	221,714	5,296,286
합계		103,979	19,694,748	221,714	5,296,286

#### (4) 자금거래 내역

(단위: 천원)

2019		자금대여거래			
		기초	대여	회수 등(*1)	기말
기타특수관계자	임원 및 주주강사 등	6,741,376	3,070,879	(9,141,376)	670,879

(단위: 천원)

2018		자금대여거래		현금출자
		대여(*2)	회수	
관계기업	(주)단비교육	2,728,372	-	-
기타특수관계자	임원 및 주주강사 등	3,641,376	613,339	5,499,995
합계		6,369,748	613,339	5,499,995

(\*1) 강사료와 상계된 금액이 포함되어 있습니다.

(\*2) 전환사채 등의 인수를 통한 대여액이 포함되어 있습니다.

보고기간말 현재 연결회사는 특수관계자 채권에 대하여 대손충당금을 설정하고 있지아니합니다.

(5) 보고기간말 현재 연결회사는 대표이사로부터 10,800백만원(전기말: 45,480백만원)의 지급보증을 받고 있습니다.

### (6) 주요 경영진 보상

주요 경영진은 이사(등기 및 비등기), 이사회 구성원, 재무책임자 및 내부감사책임자를 포함하고 있습니다. 종업원서비스의 대가로서 주요 경영진에게 지급되었거나 지급될 보상금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2019	2018
급여 등	2,090,436	2,299,061
퇴직급여	150,801	210,851
급여(주식기준보상)	63,446	52,540
합계	2,304,683	2,562,452

### 33. 회계정책의 변경

주석 2.2(1)에서 설명한 것처럼 연결회사는 기업회계기준서 제1116호를 2019년 1월1일부터 소급하여 적용하였으나 기업회계기준서의 경과 규정에 따라 허용되는 방법으로 전기 재무제표를 재작성하지 않았습니다. 따라서 새로운 리스 기준에 따른 재분류와 조정은 2019년 1월 1일의 개시 연결재무상태표에 인식되었습니다.

연결회사는 기업회계기준서 제1116호의 적용으로 종전에 기업회계기준서 제1017호의 원칙에 따라 '운용리스'로 분류하였던 리스와 관련하여 리스부채를 인식하였습니다. 해당 리스부채 중 건물의 경우는 2019년 1월 1일 현재 리스이용자의 증분차입이자율로 할인한 나머지 리스료의 현재가치로 측정되었습니다. 2019년 1월 1일 현재 리스부채의 측정에 사용된 리스이용자의 가중평균증분차입이자율은 3.48%입니다. 리스부채 중 차량의 경우 차량의 취득가액과 잔존가치, 월리스료 그리고 리스기간을 이용하여 내재이자율을 산출했으며, 따라서 개별 차량마다 내재이자율은 다릅니다.

기업회계기준서 제1116호의 측정원칙은 최초 적용일 이후에 적용하였습니다.

(단위: 천원)

구분	2019
전기말 운용리스 약정	61,778,054
최초 적용일 현재 리스이용자의 증분차입이자율을 사용한 할인액	55,459,630
(차감)정액기준으로 비용 인식되는 단기리스료 및 소액자산리스료	(1,095,081)
최초 적용일 현재 인식된 리스부채	54,364,549
인식된 리스부채의 유동분류	
유동 리스부채	12,766,074
비유동 리스부채	41,598,475
합계	54,364,549

① 연결재무상태표에 인식된 금액

리스와 관련해 연결재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2019.12.31	2019.01.01
사용권자산(*)		
건물	56,065,153	55,631,544
차량	506,658	449,741
합계	56,571,811	56,081,285

(\*) 연결재무상태표의 '유형자산' 항목에 포함되었습니다.

(단위: 천원)

구분	2019.12.31	2019.01.01
리스부채		
유동	13,865,975	12,766,074
비유동	42,553,510	41,598,475
합계	56,419,485	54,364,549

- 당기 중 증가된 사용권자산은 16,854백만원 입니다.
- 당기 중 감소된 사용권자산은 664백만원 입니다.

② 연결손익계산서에 인식된 금액

리스와 관련하여 연결손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2019
사용권자산의 감가상각비	
건물	15,362,374
차량	337,149
합계	15,699,523
리스부채에 대한 이자비용(금융비용에 포함)	1,863,768
단기리스 및 소액자산 리스료 (매출원가 및 관리비에 포함)	1,383,510

- 당기 중 리스의 총 현금유출은 16,697백만원 입니다.

회계정책의 변경으로 최초 적용일 현재 연결재무상태표의 다음 항목이 조정되었습니다.

- 사용권자산: 56,081백만원 증가
- 리스부채: 54,365백만원 증가
- 기타비유동자산(장기선급비용): 939백만원 감소
- 복구충당부채: 777백만원 증가

연결회사는 기업회계기준서 제1116호를 최초 적용하면서 기준서에서 허용하는 다음의 실무적 간편법을 사용하였습니다.

- 특성이 상당히 비슷한 리스 포트폴리오에 단일 할인율의 적용
- 최초 적용일 현재 12개월 이내에 리스기간이 종료되는 운용리스를 단기리스와 같은 방식으로 회계처리
- 리스가 손실부담계약인지에 대한 종전 평가에 의존한 사용권자산의 손상검토
- 연장선택권이나 종료선택권이 있는 계약의 리스기간 결정에 사후판단 사용

연결회사는 계약의 약정시점에, 계약 자체가 리스인지, 계약이 리스를 포함하는지를 판단하며, 최초 적용일에도 이 기준서에 따라 계약이 리스인지, 리스를 포함하고 있는지를 식별하였습니다. 또한 계약의 각 리스요소를 리스가 아닌 요소(이하 '비리스요소'라고 함)와 분리하여 리스로 회계처리 하였습니다.

사용권자산은 리스부채와 동일한 금액에 전기말 현재 연결재무상태표에 인식된 리스와 관련하여 선급하거나 미지급한 리스료 금액을 조정하여 측정하였습니다. 최초 적용일 현재 사용권자산의 조정이 요구되는 손실부담리스는 없습니다.



### 34. 사업결합

연결회사가 인수한 (주)단비교육의 전환사채 및 전환상환우선주의 주주간 계약에 의해 2019년 1월 1일부터 이사회 구성원의 과반수를 임명하거나 해임할 수 있는 능력을 가지게 되어 지배력이 있는 것으로 판단하였습니다. 사업양수에서 발생한 영업권은 존재하지 않습니다. (주)단비교육에 대하여 지불한 이전대가는 없으며, 취득일의 인수한 자산, 부채의 가액 및 (주)단비교육에 대한 취득일의 비지배지분의 공정가치는 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

구분	금액
이전대가	-
취득한 자산과 인수한 부채의 계상액	
유동자산	
현금및현금성자산	3,597,561
기타유동자산	388,072
비유동자산	
유형자산	4,604,789
무형자산	4,139,393
기타비유동자산	351,565
유동부채	
기타유동부채	(1,070,718)
비유동부채	
전환사채	(20,184,198)
상환전환우선주부채	(1,831,712)
파생상품부채	(7,365,236)
기타비유동부채	(401,304)
식별가능 순자산(부채)의 공정가치	(17,771,788)
차감: 비지배지분(*)	(17,771,788)
취득한 지배기업소유주부분	-

(\*) 지배권획득일 현재 (주)단비교육에 대한 비지배지분은 피취득자의 식별가능 순자산의 공정가치 중 비지배주주지분의 비례적 몫에서 선순위채무를 차감한 가액으로 측정하였습니다.

## 외부감사 실시내용

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

### 1. 감사대상업무

회 사 명	이투스교육 주식회사			
감사대상 사업연도	2019년 01월 01일	부터	2019년 12월 31일	까지

### 2. 감사참여자 구분별 인원수 및 감사시간

(단위 : 명, 시간)

감사참여자 \ 인원수 및 시간	품질관리		감사업무 담당 회계사						전산감사·세무·가치평가 등 전문가		건설계약 등 수주산업 전문가		합계		
	감토자 (심리실 등)		담당이사 (업무수행이사)		등록 공인회계사		수습 공인회계사		당기	전기	당기	전기	당기	전기	
	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기							
투입 인원수	7	2	2	1	7	7	3	4	1	4	-	-	20	18	
투입시간	분·반기검토	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	감사	37	1	50	71	803	748	413	598	4	32	-	-	1,307	1,450
	합계	37	1	50	71	803	748	413	598	4	32	-	-	1,307	1,450

### 3. 주요 감사실시내용

구분	내역						
전반감사계획 (감사착수단계)	수행시기	2019.07.23 ~ 2019.07.30			6	일	
	주요내용	감사경험, 회사 및 산업에 대한 전반적 이해를 바탕으로 감사절차의 범위와 시기 등을 결정					
현장감사 주요내용	수행시기		투입인원				주요 감사업무 수행내용
			상주	비상주			
	2019.11.25 ~ 2019.11.29	5 일	4 명	4 명		내부통제 이해 및 평가	
	2020.02.10 ~ 2020.02.14	5 일	5 명	7 명		별도재무제표에 대한 중요 계정잔액 및 공시내용에 대해 질문, 분석적절차, 표본점검(문서검증, 재계산 등)	
2020.03.02 ~ 2020.03.06	5 일	4 명	4 명		연결재무제표에 대한 중요 계정잔액 및 공시내용에 대해 질문, 분석적절차, 표본점검(문서검증, 재계산 등)		
재고자산실사(입회)	실사(입회)시기	2019.12.27			1	일	
	실사(입회)장소	파주물류창고					
	실사(입회)대상	제품,재공품,저장품					
금융자산실사(입회)	실사(입회)시기	-			-	일	
	실사(입회)장소	-					
	실사(입회)대상	-					
외부조회	금융거래조회	○	채권채무조회	○	변호사조회	○	
	기타조회	-					
지배기구와의 커뮤니케이션	커뮤니케이션 횟수	2	회				
	수행시기	2019.12.18 / 2020.03.27					
외부전문가 활용	감사 활용 내용	-					
	수행시기	-			-	일	

### 4. 감사(감사위원회)와의 커뮤니케이션

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2019년 12월 18일	회사측: 감사 1인 감사인측: 업무수행이사 및 담당회계사 2인	서면회의	감사계획, 경영진 및 감사인의 책임, 감사인의 독립성 등
2	2020년 03월 27일	회사측: 감사 1인 감사인측: 업무수행이사 및 담당회계사 2인	서면회의	감사에서의 유의적 발견사항, 그룹감사와 관련한 사항, 감사인의 독립성 등