

목 차

정 정 신 고 (보 고)	1
투 자 설 명 서	11
【 대표이사 등의 확인 】	13
【 본 문 】	14
요약정보	14
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항	26
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항	26
1. 공모개요	26
2. 공모방법	30
3. 공모가격 결정방법	32
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항	33
5. 인수 등에 관한 사항	45
II. 증권의 주요 권리내용	47
III. 투자위험요소	51
1. 사업위험	51
2. 회사위험	87
3. 기타위험	173
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)	187
V. 자금의 사용목적	198
VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항	201
제2부 발행인에 관한 사항	202
I. 회사의 개요	202
1. 회사의 개요	202
2. 회사의 연혁	206
3. 자본금 변동사항	209
4. 주식의 총수 등	210
5. 의결권 현황	211
6. 배당에 관한 사항	212
II. 사업의 내용	214
III. 재무에 관한 사항	245
1. 요약재무정보	245
2. 연결재무제표	247
3. 연결재무제표 주식	253
4. 재무제표	319
5. 재무제표 주식	325
6. 기타 재무에 관한 사항	383
IV. 감사인의 감사의견 등	406
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	409
1. 이사회에 관한 사항	409
2. 감사제도에 관한 사항	415
3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항	418
VI. 주주에 관한 사항	419
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항	424
1. 임원 및 직원 등의 현황	424
2. 임원의 보수 등	429

VIII. 계열회사 등에 관한 사항.....	431
IX. 이해관계자와의 거래내용.....	435
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	436
【 전문가의 확인 】	453
1. 전문가의 확인	453
2. 전문가와의 이해관계	453

정정신고(보고)

2020년 07월 07일

1. 정정대상 공시서류 : 투자설명서
2. 정정대상 공시서류의 최초제출일 : 2020년 06월 01일

[투자설명서 제출 및 정정 연혁]

제출일자	문서명	비고
2020년 06월 01일	투자설명서	최초 제출
2020년 06월 04일	[발행조건확정]투자설명서	1차 발행가액 확정(빨간색)
2020년 07월 07일	[발행조건확정]투자설명서	최종 발행가액 확정(하늘색)

3. 정정사유 : 최종 발행가액 확정

4. 정정사항

항 목	정 정 전	정 정 후
※ 본 '[발행조건확정]투자설명서'는 최종 발행가액 확정에 따른 정정사항으로써, 정정된 사항은 하늘색 으로 표시하였습니다.		
표지	모집 또는 매출총액 : 1,158,730,153,400원 2. 모집가액 : 14,600원	모집 또는 매출총액 : 1,126,984,121,800원 2. 모집가액 : 14,200원
요약정보 2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항	모집(매출)가액 : 14,600 모집(매출)총액 : 1,158,730,153,400 자금의 사용목적 채무상환자금 : 1,158,730,153,400 발행제비용 : 7,487,073,310 【기 타】 3) 상기 모집가액 및 발행제비용은 1차 발행가액 으로 산정된 것으로 향후 변경될 수 있습니다. 확정가액은 구주주 청약 초일 전 제3거래일에 결정될 예정입니다.	모집(매출)가액 : 14,200 모집(매출)총액 : 1,126,984,121,800 자금의 사용목적 채무상환자금 : 1,126,984,121,800 발행제비용 : 7,480,399,030 【기 타】 3) 상기 모집가액 및 발행제비용은 최종 확정된 금액 입니다.
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 1. 공모개요	(주1) 정정 전	(주1) 정정 후

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항	주당 모집가액 또는 매출가액	예정가액	14,600	주당 모집가액 또는 매출가액	예정가액	-
		확정가액	-		확정가액	14,200
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 V. 자금의 사용목적	모집총액 또는 매출총액	예정가액	1,158,730,153,400	모집총액 또는 매출총액	예정가액	-
		확정가액	-		확정가액	1,126,984,121,800
			(주2) 정정 전	(주2) 정정 후		

(주1) 정정 전

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출) 방법
기명식보통주	79,365,079	5,000	14,600	1,158,730,153,400	주주배정후 실권주 일반공모

주1) 이사회 결의일 : 2020년 05월 13일

주2) 1주의 모집가액 및 모집총액은 1차 발행가액 기준으로 한 예정금액이며, 확정되지 않은 금액입니다.

발행가액은 '증권의발행및공시등에관한규정' 제5-18조 (유상증자의 발행가액 결정)에 의거, 주주배정증자시 할인율 등이 자율화 되어 자유롭게 산정할 수 있으나, 시장혼란 우려 및 기존 관행 등으로 '(구)유가증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정' 제57조를 일부 준용하여 산정할 예정입니다.

■ 1차 발행가액의 산출근거

본 증권신고서의 1차 발행가액은 신주배정기준일(2020년 06월 08일) 전 제3거래일(2020년 06월 03일)을 기산일로 하여 유가증권시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 나눈 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가, 기산일 증가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 증가 중 낮은 금액을 기준주가로 하여 할인율 20%를 적용, 아래의 산식에 의하여 산정된 발행가액으로 하며 호가단위미만은 절상합니다.

기준주가(21,226원) X 【 1 - 할인율(20%) 】

$$\text{▶ 1차 발행가액 (14,600원)} = \frac{\text{기준주가(21,226원)} \times \text{【 1 - 할인율(20%) 】}}{1 + \text{【유상증자비율(82.71%) X 할인율(20%)】}}$$

[1차 발행가액 산정표 (2020.05.04 ~ 2020.06.03)]

(단위 : 원, 주)

일수	일 자	종 가	거 래 량	거래금액
1	2020/05/04	19,100	1,404,498	26,886,637,950
2	2020/05/06	18,750	1,492,011	27,937,658,550
3	2020/05/07	19,150	2,448,966	47,249,335,050
4	2020/05/08	19,200	861,938	16,626,198,800
5	2020/05/11	18,850	894,652	16,913,680,000
6	2020/05/12	18,300	1,293,534	23,755,231,850
7	2020/05/13	18,200	1,111,367	20,079,971,950
8	2020/05/14	18,900	1,839,940	33,238,948,150
9	2020/05/15	18,200	1,008,564	18,354,078,050
10	2020/05/18	18,050	733,920	13,206,022,650
11	2020/05/19	19,500	4,285,639	83,667,876,650
12	2020/05/20	19,600	1,486,271	29,002,822,350
13	2020/05/21	20,100	2,526,004	50,571,299,250
14	2020/05/22	19,600	1,217,839	23,903,003,300
15	2020/05/25	19,350	878,850	17,003,275,750
16	2020/05/26	20,250	2,295,923	46,016,711,100
17	2020/05/27	20,950	3,409,841	71,625,309,900
18	2020/05/28	21,400	3,166,883	67,815,154,000
19	2020/05/29	20,700	1,361,902	28,348,760,950
20	2020/06/01	20,850	1,139,791	23,654,666,950
21	2020/06/02	21,100	1,373,059	28,894,838,700
22	2020/06/03	22,350	3,549,822	77,950,899,300
1개월 가중산술평균(A)		19,927		
1주일 가중산술평균(B)		21,401		
기산일 증가(C)		22,350		
A,B,C의 산술평균(D)		21,226	[(A)+(B)+(C)]/3	
기준주가[Min(C,D)]		21,226	(C)와 (D)중 낮은 가액	
할인율		20.00%		
증자비율		82.71%		
예정발행가액		14,600원	$\text{1차 발행가} = \frac{\text{기준주가} \times (1 - \text{할인율})}{(1 + \text{증자비율} \times \text{할인율})}$ (단, 호가단위 미만은 절상하며, 액면가 미만인 경우에는 액면가로 합니다.)	

(주1) 정정 후

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출) 방법
기명식보통주	79,365,079	5,000	14,200	1,126,984,121,800	주주배정후 실권주 일반공모

주1) 이사회 결의일 : 2020년 05월 13일

주2) 1주의 모집가액 및 모집총액은 **최종 확정된** 금액입니다.

발행가액은 '증권의발행및공시등에관한규정' 제5-18조 (유상증자의 발행가액 결정)에 의거, 주주배정증자시 할인율 등이 자율화 되어 자유롭게 산정할 수 있으나, 시장혼란 우려 및 기존 관행 등으로 '(구)유가증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정' 제57조를 일부 준용하여 **산정 하였습니다.**

■ 1차 발행가액의 산출근거

본 증권신고서의 1차 발행가액은 **신주배정기준일(2020년 06월 08일) 전 제3거래일(2020년 06월 03일)**을 기산일로 하여 유가증권시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 나눈 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가, 기산일 종가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 종가 중 낮은 금액을 기준주가로 하여 할인율 20%를 적용, 아래의 산식에 의하여 산정된 발행가액으로 하며 호가단위미만은 절상합니다.

기준주가(21,226원) X 【 1 - 할인율(20%) 】

▶ 1차 발행가액 (14,600원)

= -----

1 + 【유상증자비율(82.71%) X 할인율(20%)】

[1차 발행가액 산정표 (2020.05.04 ~ 2020.06.03)]

(단위 : 원, 주)

일수	일 자	종 가	거 래 량	거래금액
1	2020/05/04	19,100	1,404,498	26,886,637,950
2	2020/05/06	18,750	1,492,011	27,937,658,550
3	2020/05/07	19,150	2,448,966	47,249,335,050
4	2020/05/08	19,200	861,938	16,626,198,800
5	2020/05/11	18,850	894,652	16,913,680,000
6	2020/05/12	18,300	1,293,534	23,755,231,850
7	2020/05/13	18,200	1,111,367	20,079,971,950
8	2020/05/14	18,900	1,839,940	33,238,948,150
9	2020/05/15	18,200	1,008,564	18,354,078,050
10	2020/05/18	18,050	733,920	13,206,022,650
11	2020/05/19	19,500	4,285,639	83,667,876,650
12	2020/05/20	19,600	1,486,271	29,002,822,350

13	2020/05/21	20,100	2,526,004	50,571,299,250
14	2020/05/22	19,600	1,217,839	23,903,003,300
15	2020/05/25	19,350	878,850	17,003,275,750
16	2020/05/26	20,250	2,295,923	46,016,711,100
17	2020/05/27	20,950	3,409,841	71,625,309,900
18	2020/05/28	21,400	3,166,883	67,815,154,000
19	2020/05/29	20,700	1,361,902	28,348,760,950
20	2020/06/01	20,850	1,139,791	23,654,666,950
21	2020/06/02	21,100	1,373,059	28,894,838,700
22	2020/06/03	22,350	3,549,822	77,950,899,300
1개월 가중산술평균(A)		19,927		
1주일 가중산술평균(B)		21,401		
기산일 증가(C)		22,350		
A,B,C의 산술평균(D)		21,226	[(A)+(B)+(C)]/3	
기준주가[Min(C,D)]		21,226	(C)와 (D)중 낮은 가액	
할인율		20.00%		
증자비율		82.71%		
예정발행가액		14,600원	$\text{1차 발행가} = \frac{\text{기준주가} \times (1 - \text{할인율})}{(1 + \text{증자비율} \times \text{할인율})}$ (단, 호가단위 미만은 절상하며, 액면가 미만인 경우에는 액면가로 합니다.)	

■ 2차발행가액 산출 근거

구주주 청약일(2020년 07월 09일) 전 제3거래일(2020년 07월 06일)을 기산일로 유가증권 시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 가중산술평균한 1주일 가중산술평균주가 및 기산일 증가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 증가 중 낮은 금액을 2차 기준주가로 하여 아래의 산식에 따라 결정하며 할인율은 20%를 적용합니다. 단, 할인율 적용에 따른 모집가액이 액면가액 이하일 경우에는 액면가액을 발행가액으로 합니다. (단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상함)

▶ 2차 발행가액 = 기준주가 × [1 - 할인율(20%)]

[2차 발행가액 산정표 (2020.06.30 ~ 2020.07.06)]

(단위 : 원, 주)

일수	일자	총 가	거 래 량	거 래 대 금
1	2020-06-30	17,350	1,378,688	24,330,656,800
2	2020-07-01	17,650	623,031	11,022,279,000
3	2020-07-02	17,750	523,526	9,323,414,500

4	2020-07-03	17,800	711,322	12,664,463,450
5	2020-07-06	17,750	818,899	14,409,745,200
1주일 거래량 가중산술평균(A)		17,692		
기산일 증가(B)		17,750		
A,B의 산술평균(C)		17,721	[(A)+(B)]/2	
기준주가[Min(B,C)]		17,721	(B)와 (C)중 낮은 가액	
할인율		20%		
2차 발행가액		14,200	2차 발행가 = 기준주가 X (1- 할인율) (단, 호가단위 미만은 절상하며, 액면가 미만인 경우에는 액면가로 합니다.)	

■ 확정발행가액 산출 근거

확정발행가액은 1차발행가액과 2차발행가액 중 낮은 가액으로 합니다. 다만 자본시장과금융투자업에관한법률 제165조의6(주식의 발행 및 배정 등에 관한 특례) 및 증권발행및공시등에관한규정 제5-15조의2(실권주 철회의 예외 등)에 의거하여 1차 발행가액과 2차 발행가액 중 낮은 가액이 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가를 기준주가로 하여 40% 할인율을 적용하여 산정한 가격보다 낮은 경우 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가에서 40% 할인율을 적용하여 산정한 가격을 확정발행가액으로 합니다. (단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상함).

['자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제165조의6 및 '증권의 발행 및 공시등에 관한 규정' 제5-15조의2에 의거 산정한 가격 산정표]

(기산일: 2020년 07월 06일)

(단위 : 원, 주)

일수	일자	증가	거래량	거래대금
1	2020-07-02	17,750	523,526	9,323,414,500
2	2020-07-03	17,800	711,322	12,664,463,450
3	2020-07-06	17,750	818,899	14,409,745,200
3거래일 가중산술평균(A)		17,723		
할인율		40%		
청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가의 60%		10,650	(단, 호가단위 미만은 절상)	

▶ 확정 발행가액 = Max{Min[1차 발행가액, 2차 발행가액], 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가의 60%}

[확정 발행가액 산정표]

(기산일: 2020년 07월 06일)

(단위 : 원)

구분	발행가액
1차 발행가액	14,600

2차 발행가액	14,200
청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가의 60%(호가단위 절상)	10,650
확정발행가액 = Max{Min[1차 발행가액, 2차 발행가액], 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가의 60%}	14,200

» 이에 따라 확정발행가액은 14,200원으로 결정되었습니다.

(주2) 정정 전

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달금액

(단위 : 원)

구분	금 액
모집 또는 매출총액(1)	1,158,730,153,400
발행제비용(2)	7,487,073,310
순 수입 금 [(1)-(2)]	1,151,243,080,090

주1) 상기 금액은 1차 발행가액을 기준으로 산정한 금액으로 모집가액 확정 시 변경될 수 있습니다.

주2) 상기 모집 또는 매출총액은 우선적으로 아래 자금의 사용 목적에 따라 사용하며, 발행제비용은 당사의 자체자금으로 사용할 예정입니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위 : 원)

구분	금액	비고
발행분담금	208,571,420	모집총액의 0.018% (10원 미만 절사)
대표주관수수료	1,000,000,000	대표주관수수료: 10억원(정액)
인수수수료	4,000,000,000	인수수수료: 40억원(정액) 실권수수료: 잔액인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 잔액인수금액의 15.00%)
상장수수료	73,740,000	추가상장 금액 기준 5,000억원 초과 시 5,397만원 + 5,000억원 초과금액의 10억원당 3만원 (10억원당 수수료를 산정시 10억원 미만의 금액은 올림)
등록면허세	1,587,301,580	증자 자본금의 0.40% (지방세법 제28조, 10원 미만 절사)
지방교육세	317,460,310	등록면허세의 20%(10원 미만 절사)
기타비용	300,000,000	투자설명서 인쇄 및 발송비, 신주배정통지서 인쇄 및 발송비 등
합계	7,487,073,310	

- 주1) 상기 금액은 **1차 발행가액**을 기준으로 산정한 금액입니다.
- 주2) 발행제비용은 공모금액 및 상장신청일 직전일 한국거래소에서 거래되는 당사의 보통주식 증가 기준으로 산정되며, 유관기관 정책 등에 따라 변동될 수 있습니다.
- 주3) 기타비용은 예상금액으로 변동될 수 있습니다.

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용목적

당사는 금번 유상증자를 통해 공모한 자금을 2020년 8월~**2021년 2월**에 만기가 도래하는 채무(항공기 도입 관련 금융리스 및 담보부 차입 등이 포함된 차입금)에 대한 상환 자금으로 사용할 예정입니다. 해당 기간 외에 상환 의무가 발생하는 자금에 대해서는 기존에 보유한 현금과 향후 영업이 정상화될 경우 수취할 것으로 예상되는 현금흐름을 활용하여 대응할 예정입니다.

자금의 사용목적

(기준일 : 2020년 06월 03일) (단위 : 원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
-	-	-	1,158,730,153,400	-	-	1,158,730,153,400

- 주1) 상기 금액은 **1차 발행가액**을 기준으로 산정한 금액으로 모집가액 확정시 변경될 수 있습니다.
- 주2) 금번 발행과 관련된 발행제비용은 당사의 자체자금으로 충당할 예정입니다.
- 주3) 부족자금은 당사의 자체자금을 활용할 예정입니다.

(주2) 정정 후

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달금액

(단위 : 원)

구분	금액
모집 또는 매출총액(1)	1,126,984,121,800
발행제비용(2)	7,480,399,030
순수입금 [(1)-(2)]	1,119,503,722,770

- 주1) 상기 금액은 **확정 발행가액**을 기준으로 산정한 금액입니다.
- 주2) 상기 모집 또는 매출총액은 우선적으로 아래 자금의 사용 목적에 따라 사용하며, 발행제비용은 당사의 자체자금으로 사용할 예정입니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위 : 원)

구분	금액	비고
발행분담금	202,857,140	모집총액의 0.018% (10원 미만 절사)
대표주관수수료	1,000,000,000	대표주관수수료: 10억원(정액)
인수수료	4,000,000,000	인수수료: 40억원(정액) 실권수수료: 잔액인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 잔액인수금액의 15.00%)
상장수수료	72,780,000	추가상장 금액 기준 5,000억원 초과 시 5,397만원 + 5,000억원 초과금액의 10억원당 3만원 (10억원당 수수료율 산정시 10억원 미만의 금액은 올림)
등록면허세	1,587,301,580	증자 자본금의 0.40% (지방세법 제28조, 10원 미만 절사)
지방교육세	317,460,310	등록면허세의 20%(10원 미만 절사)
기타비용	300,000,000	투자설명서 인쇄 및 발송비, 신주배정통지서 인쇄 및 발송비 등
합계	7,480,399,030	

주1) 상기 금액은**확정 발행가액**을 기준으로 산정한 금액입니다.

주2) 발행제비용은 공모금액 및 상장신청일 직전일 한국거래소에서 거래되는 당사의 보통주식 증가 기준으로 산정되며, 유관기관 정책 등에 따라 변동될 수 있습니다.

주3) 기타비용은 예상금액으로 변동될 수 있습니다.

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용목적

당사는 금번 유상증자를 통해 공모한 자금을 2020년 8월~**2021년 2월**에 만기가 도래하는 채무(항공기 도입 관련 금융리스 및 담보부 차입 등이 포함된 차입금)에 대한 상환 자금으로 사용할 예정입니다. 해당 기간 외에 상환 의무가 발생하는 자금에 대해서는 기존에 보유한 현금과 향후 영업이 정상화될 경우 수취할 것으로 예상되는 현금흐름을 활용하여 대응할 예정입니다.

자금의 사용목적

(기준일 : 2020년 06월 03일)

(단위 : 원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
-	-	-	1,126,984,121,800	-	-	1,126,984,121,800

주1) 상기 금액은**확정 발행가액**을 기준으로 산정한 금액입니다.

주2) 금번 발행과 관련된 발행제비용은 당사의 자체자금으로 충당할 예정입니다.

주3) 부족자금은 당사의 자체자금을 활용할 예정입니다.

투자설명서

2020년 06월 01일

(발 행 회 사 명)

주식회사 대한항공

(증권 의 종 목 과 발행 증권 수)

기명식 보통주 79,365,079주

(모 집 또는 매 출 총 액)

1,126,984,121,800원

1. 증권신고의 효력발생일 : 2020년 05월 30일
2. 모집가액 : 14,200원
우리사주조합 : 2020년 07월 09일
3. 청약기간 :
구주주 : 2020년 07월 09일 ~ 2020년 07월 10일
일반공모 : 2020년 07월 14일 ~ 2020년 07월 15일
4. 납입기일 : 2020년 07월 17일
5. 증권신고서 및 투자설명서의 열람장소
가. 증권신고서 : 전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
나. 일괄신고 추가서류 : 해당사항 없음.
다. 투자설명서 : 전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
서면문서 : (주)대한항공 - 서울특별시 강서구 하늘길 260
미래에셋대우(주) - 서울특별시 중구 을지로5길 26
한국투자증권(주) - 서울특별시 영등포구 의사당대로 88
NH투자증권(주) - 서울특별시 영등포구 여의대로 60
KB증권(주) - 서울특별시 영등포구 여의나루로 50
키움증권(주) - 서울특별시 영등포구 여의나루로4길 18
신한금융투자(주) - 서울특별시 영등포구 여의대로 70
아이비케이투자증권(주) - 서울특별시 영등포구 국제금융로 6길 11
6. 안정조작 또는 시장조성에 관한 사항
해당사항 없음.

이 투자설명서에 대한 증권신고의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 이 투자설명서의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(대 표 주 관 회 사 명)

미래에셋대우(주), 한국투자증권(주), NH투자증권(주), KB증권(주), 키움증권(주)

【 대표이사 등의 확인 】

대표이사 등의 확인 · 서명

확 인 서

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

또한 당사는 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제8조의 규정에 따라 내부 회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.

2020. 6. 1

주식회사 대한항공

대표이사

우 기 홍

우 기 홍

신고업무담당이사

하 은 용

하 은 용

【 본 문 】

요약정보

1. 핵심투자위험

※ 참고사항 ※

□ 당사는 2019년(제58기) 회계감사 중에 발견된 오류사항에 대해서 비교표시되는 2018년(제57기)에 수정 반영하였으며, 이에 따라 2018년(제57기)의 연결재무제표 및 재무제표는 감사받지 아니한 연결재무제표 및 재무제표입니다. 또한 당사는 당기 회계정책의 변경효과를 2018년(제57기) 및 2017년(제56기)에 소급반영하여 연결재무제표 및 재무제표를 재작성하였습니다.

구분	내용
----	----

사업위험	<p>[COVID-19 사태 심화 및 지속에 따른 항공수요 감소 위험]</p> <p>가. 현재 당사가 영위하는 항공운송업은 COVID-19의 세계적 대유행 (Pandemic)의 영향으로 항공여객수요가 급감하여 대규모 항공운항 차질과 매출액 감소를 겪고 있습니다. 세계 각국은 국가 간 이동 제한 조치 등을 실시하고 있으며 2020년 3월 전국 공항의 국제선 항공기 운항 편수는 전년 동기 4만 1,481편 대비 -83.3% 감소한 6,922편을 기록하였고 여객수는 전년 동기 759만 9,502명 대비 -91.5% 감소한 64만 7,650명을 기록하였으며 화물운송량은 전년 동기 354,098톤 대비 -28.79% 감소한 252,142톤을 기록하였습니다. 당사의 경우 COVID-19의 국제적 확산에 따른 상당수의 국제 여객 노선 중단으로 여객사업의 수익은 하락하였으나, 수익성 제고 중심의 화물사업 운영 및 부정기편 적기 투입을 통해 화물사업의 매출은 증대하였습니다. 2020년 1분기 별도기준 당사의 항공운송사업의 매출은 1조 5,375억원으로 전년동기 2조 8,473억원 대비 23.3% 감소하였으며, 이 중 여객부문은 1조 2,828억원으로 전년동기 1조 9,057억원 대비 32.7% 감소, 화물부문은 6,476억원으로 전년동기 6,446억원 대비 0.5% 증가하였습니다. 관련하여, 산업은행과 수출입은행의 1조 2,000억원 규모의 자금 지원 등 정부 지원책이 시행되고 있으나 COVID-19의 유행이 장기간 지속될 경우 전세계 항공 수요는 단기간에 회복되지 않을 수 있으며 당사의 실적은 지속적인 영향을 받을 수 있습니다. 현재 COVID-19와 관련하여 세계 곳곳에서 관련 치료제와 백신의 임상시험이 진행 중이기는 하나 개발이 완료되기까지는 상당한 시간이 필요할 것으로 알려져 있습니다. 투자자께서는 상기 서술한 COVID-19 사태 관련 사업위험에 유의하시기 바랍니다.</p> <p>[항공운송업의 산업적 특성에 따른 위험]</p> <p>나. 당사의 주력 사업부문인 항공운송 사업은 항공기를 사용하여 유상으로 여객이나 화물을 운송하는 서비스업이며, 항공법에 의거 면허를 취득해야만 관련 사업을 영위할 수 있습니다. 또한, 국제항공운송사업은 국가 간 항공협정의 체결이 전제되어야 하며, 당해 항공협정에 따르지 않은 경우에는 노선 개설, 운항횟수의 변경은 불가합니다. 항공운송 산업은 공공성이 강한 사업특성상 각종 정부 규제의 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 재무 안전성에 직접적인 영향을 받을 수 있으므로 투자자께서는 산업적 특성에 유의하시기 바랍니다.</p> <p>[경기흐름과 항공운송업의 연관성]</p> <p>다. 항공운송사업은 경기변동에 따라 실적이 영향을 받는 산업적 특성을 가지고 있습니다. 2020년 4월 COVID-19의 세계적 대유행 이후 국제통화기금은 세계경제전망 보고서를 통해 동년 세계경제 성장률을 당초 1월에 예상한 전망치 대비 -6.3%p 감소한 -3.0% 수준으로 전망하였습니다. 이와 같은 경기침체는 글로벌 항공운송 수요의 감소로 이어져 당사의 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있다는 점 투자자께서는 유의하시길 바랍니다.</p> <p>[외부차입 및 리스에 따른 항공기 확보 관련 위험]</p> <p>라. 항공운송 사업을 영위하는 항공사들은 지속적으로 항공기 보유 대수를유지하거나 늘려야 하는 투자 부담에 노출되어 있습니다. 항공기와 같은 고가의 장비를 항공사의 자체 현금창출력으로 확보하기에는 한계가 있기 때문에 항공사들은 보통 외부 차입 혹은 리스를 통해 항공기를 확보하고 있습니다. 당사 또한 The Boeing Company 등과 항공기 구매계약을 체결하였으며, 현재 항공기 및 부동산, 공항시설, 차량 등에 대해 운용리스계약을 체결하고 있습니다. 이러한 외부 차입과 리스에 의한 항공기확보는 항공사들의 부채비율을 높게 하고, 수익 규모에 비해 임차료 및 금융비용이 상대적으로 높게 나타나도록 합니다. 한편 2019년 1월 1일 기업회계기준서 제1116호 리스(제정)에 따라 변경된 회계기준을 최초 적용하였으며, 재무상태표 자산, 부채항목에 운용리스 관련 사용권자산과 리스부채를 반영하게 되어 2019년 1월 1일 시행된 회계기준 변경에 따라 2018년말 부채비율이 약 56%p. 상승하였습니다. 따라서 투자자께서는 이러한 항공운송 사업의 높은 투자부담 위험을 유의하시기 바랍니다.</p> <p>[유가변동 위험]</p> <p>마. 항공운송업은 영업원가 중 유류비 비중이 매우 큰 산업으로 유가 등락에 따라 손익의 변동이 크게</p>
------	--

나타나는 특성이 있습니다. 일반적으로, 항공기 운항의 비탄력성으로 인해 개별 항공사의 연간 유류소모량은 낮은 변동성을 보이는 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 요인**으로 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. 최근 국제유가는 COVID-19 사태 이후 원유 수요 감소와 산유국 간 감산 합의 이슈로 인해 크게 하락하였으나, 현재 항공기 운항 또한 현저히 감소하여 유가 하락에 따른 실적 개선은 제한적입니다.

[환율변동 위험]

바. 국내 항공사들은 외화결제 비중이 높아 환율에 따른 실적 변동성이 큰 편입니다. 일반적으로 외화 지출이 외화 수입보다 많고, 외화차입금 비중도 높아 환율상승(평가절하)은 수익성 저하를 야기할 수 있습니다. 증권신고서 제출 전일 기준 원/달러 환율은 COVID-19의 전세계적 대유행으로 안전자산 선호심리가 강화되어 연초대비 상승한 1,228.50원에서 거래되고 있습니다. 환율 변동 위험의 경우는 미래 달러 부족량을 정확히 예측할 수 없다는 점에서 기본적으로 완전헤지가 불가능하며, 완전헤지가 이루어진다고 하더라도 환율 상승이 물가 상승을 야기하여 항공수요에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 이처럼 환율 변동은 항공운송 산업의 사업위험 및 재무위험에 영향을 미치는 주요한 리스크 요인이라는 점 투자자께서는 유의하시길 바랍니다.

[항공운송업의 경쟁구도 변화에 따른 위험]

사. 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. 또한 국내 주요 항공사인 아시아나항공의 매각 절차가 진행 중에 있습니다. 현재 HDC 현대산업개발-미래에셋대우 컨소시엄이 우선협상자로서 지분 매입 절차를 진행 중에 있으며, 향후 아시아나항공의 경영전략 변화 및 자회사인 LCC 항공사 재매각 여부 등에 따라 당사의 경쟁 지위 또한 영향을 받을 수 있습니다. 또한 제주항공은 LCC항공인 이스타항공 인수를 위해 이스타항공 최대주주인 이스타홀딩스와 지난 2020년 3월 2일 주식매매계약을 체결한 바 있습니다. 이와 같은 항공업계의 인수합병 이슈는 향후 국내 LCC항공산업의 경쟁 구도 및 당사의 경쟁 지위에 영향을 줄 수 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.

[이벤트 발생에 따른 위험]

아. 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 있다는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

회사위험

[영업 환경 변동에 따른 수익성 악화 위험]

가. 당사의 매출은 국내/국제 여객 및 화물 운송업을 영위하는 항공운송 부문의 비중이 90% 이상으로 높은 비중을 차지하고 있어 국내외 항공운송 수요에 따라 전체적인 매출 변동 위험이 존재합니다. 최근 3년간 당사는 영업이익률(2017년 8.08%, 2018년 5.16%, 2019년 2.03%)이 지속적으로 하락하면서 영업 수익성이 악화되는 추세를 나타냈습니다. 2019년 연결 기준 매출액은 12조 6,834억원을 기록하며 전년 대비 약 2.5% 감소하였으며, 영업이익은 2,575억원으로 전년 대비 약 4,137억원 감소하였습니다. 여객사업 매출액은 한일 갈등, 홍콩 정세 불안 등에도 불구하고 동남아시아 등 대체 노선 판매 강화 및 델타항공과의 조인트벤처 효과를 통해 2018년 대비 0.4% 증가하였습니다. 하지만, 화물사업 매출액은 고수익 상품 판매 증대와 프로젝트성 수요 확보, 중남미 및 동남아시아 등 성장 시장 개발로 글로벌 경기 부진으로 인한 물동량 감소에 적극 대응하였음에도 불구하고, 2018년 대비 15.1% 감소하였습니다. 당사는 2018~2019년에는 환율 상승으로 인한 외화결제비용의 증가 및 외화환산손실로 인해 연결기준 각각 1,611억원, 6,228억원의 당기순손실을 기록하였습니다. 한편, 2020년 1분기 COVID-19 등에 따른 항공 여객 수요 감소로 인하여, 당사의 2020년 1분기 연결 기준 매출액은 2조 4,273억원으로 전년 동기 대비 약 22.46% 감소하였습니다. 수익성 측면에서는, 약 828억원의 영업손실이 발생하였고, 환율 상승에 따른 외화환산손실 발생 등으로 약 7,369억원의 당기순손실을 기록하였습니다. 향후 COVID-19 여파가 장기화되어 각국의 입국제한조치가 지속되고, 당사의 운항에 지속적인 차질이 생길 경우 수익성 회복이 지연될 수 있습니다. 또한, 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.

[재무안정성 악화 위험]

나. 당사가 영위하고 있는 항공운송업은 기존 노후 항공기에 대한 교체 수요 및 신규 수요가 필요하며, 당사는 항공기 도입을 위해 항공기 금융리스 등 다양한 형태의 부채성 차입을 하고 있습니다. 이에 따라 당사의 총 차입금 규모 확대는 부채비율 상승을 야기할 수 있습니다. 당사의 2020년 1분기말 연결 기준 부채비율은 1,222.56%로 2019년말(871.45%) 대비 351.11%p 증가하였습니다. 이는 주로 환율 상승에 따른 외화부채의 원화 환산 금액 증가 및 외화환산손실로 인한 당기순손실 발생에 기인합니다. 당사는 재무안정성을 개선하기 위해 영업이익 개선을 통한 현금 창출, 노후 항공기 매각 등을 통한 자금 확보 등으로 차입금 규모를 축소해나갈 예정이지만, 차입금의 절대 규모가 큰 편이고, 환율과 유가 등 예측이 어려운 외부 요인에 의해 영업현금흐름이 크게 영향을 받는 점 등을 고려할 때 향후 재무안정성 개선이 지연될 가능성이 있습니다. 또한, 당사는 COVID-19 사태 장기화에 따라 당사 영업 환경의 정상화가 장기간 지연될 경우 손실 발생 지속으로 결손금 규모가 확대되고 자본총계가 감소할 수 있습니다. 유가증권시장 상장 회사는 최근 사업연도말 현재 자본금의 100분의 50 이상이 잠식된 경우 유가증권시장 상장규정 제47조 제1항 제3호에 따라 관리종목으로 지정될 수 있습니다. 당사는 유가증권시장 상장회사이며, 2019년말 및 2020년 1분기말 연결 기준 자본잠식 상태에 해당하지 않으나, 2020년 1분기 손실 발생 및 결손금 증가에 따라 50% 자본잠식까지의 자본총계 여유 규모는 2019년말 2조 4,163억원에서 2020년 1분기말 1조 6,734억원까지 감소하였습니다. 당사는 금번 유상증자에 따른 자본 확충으로 재무안정성이 개선될 예정입니다. 하지만, 향후 당사가 예상하지 못한 시장 및 영업 환경이 장기간 지속될 경우, 손실 지속에 따른 자본 감소 및 자본 잠식 가능성을 배제할 수 없습니다. 따라서, 투자자께서는 상기 기술된 자본 구조 변동 가능성을 유념하시어 투자에 임하시길 바랍니다.

[차입금 상환 부담 증가 위험]

다. 당사의 연결 기준 총차입금 규모는 2017년말 14조 8,453억원에서 2020년 1분기말 18조 765억원으로 증가하였으며, 최근 3년간(2017~2019년) 증가 추세를 나타내고 있습니다. 다만, 차입금 증가 금액에는 2019년 리스회계기준 변경으로 인한 운용리스 사용권 자산에 대한 리스부채 약 1.5조원과, 2017년말 대비 2020년 1분기말 환율상승으로 인한 외화부채의 원화평가금액 증가분 약 1.3조원이 포함되어 있습니다. 2020년 1분기말 기준으로 당사의 2020년 만기 도래 차입금(은행차입금, 금융리스, 회사채, ABS)은 총 3조 3,020억원 수준입니다. 이외에 당사가 기 발행한 신종자본증권 중 2020년에 당사의 조기상환권 최초 행사 기간이 도래하는 금액은 약 7,011억원으로, 당사가 해당 신종자본증권을 조기상환할 경우 차입금 및 신종자본증권의 총 상환 필요 금액은 2020년 1분기말 기준 약 4조원 수준이 됩니다. 당사는 2020년 만기 도래 차입금과 관련하여 기

보유 현금성자산(2020년 1분기말 연결 기준 사용이 제한되어 있거나 담보로 제공된 현금성자산 제외 금액 약 1.1조원)과 금번 공모 유상증자로 납입될 증자 대금을 활용할 예정입니다. 이외에 당사는 2020년 1분기 중 개최된 이사회에서 재무구조 개선을 위해 송헌동 부지와 (주)왕산레저개발 지분을 매각하기로 결의하였습니다. 이와 관련하여 당사는 이번 4월 해당 자산의 매각주간사를 선정하였으며, 향후 잠재 매수자 접촉, 우선협상대상자 선정 등의 후속 절차를 조속히 진행하여 자산 매각을 빠른 시일 내에 완료할 예정입니다. 하지만, 증권신고서 제출 시점 기준 해당 자산 매각으로 인한 정확한 예상 유입 현금흐름은 정해지지 않은 상황으로 해당 사항은 추후 매각 완료 시점에 확정될 예정입니다. 또한, 2020년 4월 24일 산업은행과 수출입은행이 당사에 대한 1조 2,000억원 규모(화물매출채권 ABS 7,000억원, 영구 전환사채 3,000억원, 운영자금 차입 2,000억원)의 신규 자금 지원과 올해 만기 도래하는 회사채 차환 지원 방안을 발표함에 따라 단기적인 유동성 대응은 가능할 것으로 예상됩니다. 당사는 2020년 5월 13일 이사회 결의를 통해 한국산업은행(1,800억원) 및 수출입은행(1,200억원)을 대상으로 총 3,000억원 규모의 사모 영구 전환사채를 2020년 6월 22일 발행하기로 결정하였으며, 금번 조달 자금은 2020년 6월 22일 최초 중도상환(Call Option)일이 도래하는 제79회 신종자본증권(원화) 2,100억원 중도 상환 용도 및 유류비 등 운영자금 용도로 사용될 예정입니다. 또한, 당사는 2020년 5월 26일 이사회 결의를 통해 한국산업은행(1,200억원) 및 한국수출입은행(800억원)으로부터 2,000억원의 운영자금 단기 차입을 받기로 결정하였습니다. 하지만 이러한 당사의 유동성 확보를 위한 노력에도 불구하고, **본질적으로 업황 회복을 통한 영업수익성 및 영업현금흐름 개선이 동반되지 않는다면 향후 차입금 상환 부담은 지속될 것으로 판단됩니다.** 한편, 2016년부터 발행된 당사의 미상환 공모 회사채 중 원화 공모사채 1조 3,500억원의 부채비율 1,500% 이하 유지, 사채 발행 이후 지급보증 또는 담보권이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 자기자본의 400% 미만, 한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한 등의 이행 사항이 존재하며, 외화 공모사채 3,668억원의 원화 공모사채의 상기 조건에 더하여 지배구조변경 제한(한진칼 등 계열사의 당사 보유 지분을 20% 이상 유지) 사항이 존재합니다. 증권신고서 제출 전일 기준 당사는 해당 미상환 공모 회사채 관련 의무 이행 사항들을 모두 이행하고 있습니다. 다만, 2020년 1분기말 연결 기준 당사의 부채비율은 1,222.56%로 1,500% 대비 277.44%p 낮은 수준이나, 향후 당사의 부채비율이 지속적으로 상승하여 1,500%를 초과할 경우 기한의 이익 상실 사유가 발생하여 당사가 사채 원리금을 즉시 변제해야하는 상황이 발생할 수도 있습니다. 당사는 금번 공모 유상증자 납입 완료 시 자본 증가 및 기존 차입금 상환으로 인한 부채 감소에 따라 부채비율이 하락할 것으로 예상됩니다. 하지만 영업 정상화 지연 등으로 순손실이 지속될 경우, 자본 감소에 따라 부채비율이 다시 상승할 가능성을 배제할 수 없습니다. 투자자들과서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[자산유동화증권 발행 관련 위험]

라. 당사는 여객 및 항공화물 매출채권 등을 기초자산으로 공모 및 사모 자산유동화증권을 발행하여 자금을 조달하고 있으며, 2020년 1분기말 연결 기준 잔액은 약 2조 1,518억원입니다. 장래 매출채권을 기초로 한 자산유동화증권의 원리금 상환가능성은 해당 장래 매출채권의 발생가능성 및 그 규모에 의존하고 있습니다. 그러나 최근 COVID-19 사태로 인하여 당사의 여객매출채권을 기초자산으로 한 자산유동화증권의 **신락 원본의 회수 실적**이 감소하였고, 한국신용평가는 당사가 발행한 자산유동화증권의 신용등급을 하향 조정한 바 있습니다. 이에 따라 당사는 신락조기지급사유의 발생 가능성에 선제적으로 대응하고 ABS 원리금의 적기 상환가능성을 제고하기 위하여 기존 신락특약(칼제십구차, 칼제이십일차, 칼제이십삼차, 칼제이십사차)에 필요 시 위탁자(대한항공)가 기지급 받은 2종 수익권의 한도 내에서 현금을 신락추심계좌에 반환하는 방식으로 신락재산 내에 적립할 수 있는 근거 조항을 규정함으로써, 해당 유동화계획이 최종만기까지 원활하게 진행될 수 있도록 기존 신락특약에 대한 변경약정을 체결 완료하였습니다. 다만, 현금 추가적립의 경우 신락유보금과는 달리 적립 재원을 별도 계좌에 유보하고 있는 것이 아니라, 어느 계산 기간에 관한 회수액이 조기지급기준금액에 미달할 것으로 예상되는 경우 위탁자인 대한항공이 보유한 현금으로 신락추심계좌에 적립하는 구조입니다. 따라서 위탁자인 대한항공의 보유 현금이 충분하지 아니한 경우에는 현금 추가적립을 통한 신용보강의 효과가 제한될 수 있습니다. 또한, 2020년 3월 30일 납입된 칼제이십오차에 대해서는 신락조기지급 사유 발생에 선제적으로 대응하고 ABS 원리금의 적기상환 가능성을 제고하고자 국내 화물 매출 자산을 추가로 신락하는 것을 계획 중에 있습니다. 향후 기초자산으로부터 발생하는 현금흐름이 정상화되고, 회수 실적 또한 회복하여 일정 수준 이상의 초과 담보 수준을 유지한다면, 당사 자산유동화증권의 신용등급은 상황 조정될 수 있으나 이러한 예측은 향후 COVID-19 사태의 진행 과정과 항공 여객 사업의 정상화 시점에 따라 변동될 수 있습니다. 이에 따라 향후 당사의 자산유동화증권 발행을 통한 자

금 조달이 어려워질 수도 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[신증자본증권 발행 관련 위험]

마. 2020년 1분기말 연결 기준 당사의 자본으로 분류된 신증자본증권 잔액은 약 1조 793억원입니다. 현재 해당 신증자본증권들은 한국채택국제회계기준에 따라 자본으로 분류되었습니다. 그러나 신증자본증권은 만기의 영구성 및 이자지급의 임의성으로 인해 일반 선순위 무보증사채 대비 상대적으로 높은 이자비용을 지불할 것으로 예상됩니다. 또한 만기가 상대적으로 장기(30년)에 발행회사의 선택에 의해 연장이 가능하나, **발행회사의 조기상환권이 부여된 실질 만기는 2년~3.5년으로 짧은 점을 고려하면 실질만기가 도래하는 시점에 당사의 상환 자금 부담이 존재할 수 있습니다.** 또한 국제회계기준위원회에서는 연구 단계를 거쳐 2018년 6월 28일에 부채와 자본의 분류, 표시, 공시 원칙을 다룬 토론회(Discussion Paper)를 발표하면서 부채와 자본 분류 원칙 개선을 추진 중에 있으며, 동 프로젝트는 토론회에 대한 IFRS 회원국들의 의견 수렴 단계에 있습니다. 따라서 향후 기준서 개정이나 지침 개발 등으로 실제 부채와 자본 분류 원칙이 확정되어 공표되기까지는 일정 기간이 소요될 것으로 예상되며 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 반영되는 시점도 그 이후가 될 것으로 보입니다. 하지만, **향후 실제 기준서 개정이나 지침 개발 등으로 부채와 자본 분류 원칙이 변경되어 당사가 발행한 신증자본증권이 회계상 자본이 아닌 부채로 분류될 가능성이 있으며,** 전액 부채로 분류될 시 2020년 1분기말 연결 기준 부채비율은 1,223%에서 2,726%까지 상승할 수 있습니다(단순 합산 가정). 향후 관련 원칙이 변경되어 부채로 분류될 경우 부채비율 개선 등 재무구조 개선의 효과가 사라지게 될 가능성이 존재하오니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[환율 변동에 따른 외화 차입금 관련 손익 변동 위험]

바. 당사는 항공기 도입 관련 외화차입금 비중이 높아 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 2020년 3월말 연결 기준 당사의 외화차입금(외화장단기차입금, 외화사채, 외화자산유동화차입금)으로 구성되어 있으며, 외화사채의 경우 명목금액 포함)은 4조 5,095억원, 대부분 외화로 구성되어 있는 전체 리스부채 규모는 8조 3,665억원으로 환율 상승(원화 가치 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 당사의 손익의 변동에 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[금리 변동에 따른 금융비용 변동 위험]

사. 당사는 신규 항공기 도입을 위하여 주로 LIBOR 금리에 연동되는 변동금리부 차입금을 활용하고 있으며, 이에 따라 국내외 금리의 변동은 당사의 손익 및 현금흐름에 큰 영향을 줄 수 있습니다. 당사의 2020년 3월말 기준 변동금리부 차입금은 약 7조 8천억원으로, 평균 금리가 1% 증가(감소)할 경우 연간 약 780억원의 이자비용이 증가(감소)할 것으로 예상됩니다. **향후 LIBOR 금리가 큰 폭으로 상승할 경우, LIBOR 금리에 연동되는 변동금리부 차입금에 대한 금융비용 부담이 높아져 당사의 재무안정성과 유동성이 급격하게 악화될 수 있습니다.** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[파생상품계약을 통한 환율, 금리, 유가 등 시장 위험 관리 관련 위험]

사-1. 당사는 환율, 금리, 유가 변동 등 시장 위험에 따른 급격한 비용 유출을 막기 위해 파생상품계약을 활용하고 있습니다. 당사는 유가, 환율, 금리 변동성을 제거 혹은 최소화하기 위하여, 체계적이고 적극적인 시장 위험관리를 수행하고 있으며, 당사의 위험관리 전략은 Natural Hedging과 Active Hedging 두 가지 Hedging 기법을 사용함으로써 시장의 위험요소를 최소화하는데 있습니다. 하지만 이러한 당사의 시장 위험 관련 리스크 관리에도 불구하고, 환율, 금리, 유가 등은 당사가 통제할 수 없는 시장 위험이며, 해당 시장이 급변할 경우 이에 따른 파생상품부채 및 평가손실로 당사의 실적 및 재무구조에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[신규 투자로 인한 재무적 부담 위험]

아. 당사가 2020년 1분기말 기준 The Boeing Company 등과 체결하고 있는 항공기 구매계약금액은

USD 6,513백만입니다. 항공기 도입은 주로 금융리스의 형태로 이루어질 예정이며, 대부분 미국수출입은행, 유럽 수출 보증기구 등의 보증을 받아 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 기록하였고, 2019년 및 2020년 1분기 기준으로도 영업손실이 지속되고 있습니다. 영업흑자 전환 시점에 따라 당사의 지원가능성 및 지원규모는 가변적이므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[신용등급 하향 관련 위험]

자. 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.** 다만 등급하향의 주된 원인이었던 계열사 지원과 관련하여 한진해운이 파산으로 계열에서 제외됨에 따라 당사 신용등급 하락의 주된 원인었던 한진해운에 대한 추가적인 자금지원 가능성이 해소되면서 재무구조 저하가능성이 상당 수준 완화되었습니다. 하지만, 2020년 COVID-19의 급격한 확산 이후 한국신용평가, NICE신용평가, 한국기업평가는 2020년 3월 당사의 신용등급을 BBB+로 유지하되 하향 검토 대상으로 등록하였으며, 2020년 4월 한국신용평가는 당사의 항공운임채권 ABS 신용등급을 기존 A(하향검토)에서 A-(하향검토)로 하향 조정하였습니다. 이러한 신용등급 전망 하향조치 외에도 항공산업 내 구조적인 경쟁구도 변동에 따른 시장 지배력 약화, 유가 및 금리 등의 대외변수에 따른 재무부담 확대 시 향후 신용등급이 강등될 수 있습니다. **신용등급의 하락은 자금조달비용 증가 및 자금조달 여건 악화에 따른 유동성 위험과 밀접한 연관**을 가지므로, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[종속회사 관련 재무 영향 위험]

차. 당사는 2020년 1분기말 기준 한국공항(주), 한진정보통신(주), 항공종합서비스(주)를 포함하여 총 21개의 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. 당사는 Hanjin Int'l Corp., 아이에이티(주) 및 (주)왕산레저개발 유상증자 참여 등 종속기업에 대해 지속적으로 출자를 진행하여 왔으며, 출자금액은 당사의 2020년 1분기말 연결 기준 자산총액 26조 8,602억원 대비 유의적인 수준은 아니나, **종속회사의 영업환경 변화에 따른 수익성 저하로 출자부담이 가중될 경우 당사에 재무적인 부담이 될 수 있습니다.** 한편, Hanjin Int'l Corp의 경우 COVID-19가 호텔 및 빌딩 임대업의 영업 수지에 부정적인 영향을 미치고, 증권신고서 제출일 현재 운영이 제한적인 점을 고려하여 당사는 손상 징후를 식별하였습니다. 당사는 향후 감소가 예상되는 현금흐름을 기초로 영업수익 및 비용에 미치는 영향을 재추정한 결과 손상은 발생하지 아니하였습니다. 그러나 향후 COVID-19의 동향 및 Hanjin Int'l Corp의 예측 현금 흐름 추정에 불확실성이 잠재되어 있는 바, 당사는 지속적으로 관련 상황을 모니터링할 계획입니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[특수관계자 거래 및 신용 위험 전이 가능성]

카. 당사는 한진그룹의 핵심계열사로서 특수관계자들과의 직간접적인 자금거래를 통해 신용위험을 공유하고 있습니다. 2020년 1분기말 별도 기준 당사는 해외 종속회사인 Hanjin International Corp.(HIC)에 원화 1조 4,674억원의 담보제공과 미화 9억 USD의 채무보증을 제공하고 있으며, 국내 종속회사인 (주)왕산레저개발이 한국산업은행으로부터 차입한 원리금 57,705백만원에 대하여 자금보충약정을 체결하고 있습니다. 다만, 당사는 2020년 1분기 중 개최된 이사회에서 재무구조 개선을 위해 (주)왕산레저개발 지분 매각을 추진하기로 결의하였습니다. 향후 (주)왕산레저개발 지분 매각이 완료될 경우 당사가 한국산업은행과 체결하고 있는 상기 자금 보충 약정은 해제될 예정입니다. 계열사 간 신용위험이 공유되는 특성 상, 향후 당사와 계열회사의 신용등급이 부정적으로 변화할 경우 당사 및 계열회사의 외부 자금 조달비용(이자비용)이 상승하거나 조달 가능성에 영향을 미칠 수 있으므로, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[소송 및 제재 관련 위험]

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

[한진 그룹 재무구조개선 약정 및 자구 계획 이행 관련 위험]

파. 한진 그룹은 금융감독원이 선정하는 2019년도 주채무계열에 포함된 대기업그룹으로서 재무구조개선을 위해 지난 2009년 5월 주채권은행인 한국산업은행과 재무구조 개선약정을 체결한 바 있습니다. 한진 그룹은 재무구조개선약정 연장에 따라 2017년 9월 29일자로 자구 계획을 수립하였으며, 이와 관련 당사는 노후항공기 및 부동산 매각, 유상증자 등을 통해 '19년말 기준 계획(1조 5,242억원) 대비 3,703억원을 초과 이행(1조 8,945억원)하였습니다. 당사를 포함한 한진 그룹은 재무구조개선약정 및 자구계획을 충실하게 이행하기 위한 노력을 향후에도 지속할 예정으로, 투자자께서는 이 점 참고하시기 바랍니다.

[지배구조 개편 관련 위험]

하. 당사가 속한 한진 그룹은 당사의 최대주주(증권신고서 제출 전일 기준 당사 지분 보유 비율 29.96%)이자 그룹 지주회사인 (주)한진칼을 중심으로 그룹 경영과 관련한 지배구조가 확립되어 있습니다. 한편, 2020년 1월 31일 케이씨지아이(그레이스홀딩스), 반도건설(대호개발, 한영개발, 반도개발), 조현아 전 부사장은 (주)한진칼 지분에 대한 공동보유계약을 체결하였음을 공시하였습니다. 케이씨지아이 등으로 구성된 3자 연합은 한진그룹에 경영참여를 선언하며 전문경영인 제도 도입을 지지하는 성명을 발표하고 사외이사를 추천하는 등 적극적 주주권을 행사하였으나, 3월 개최된 (주)한진칼 주주총회에서는 조원태 회장의 연임을 비롯 사측의 이사 선임안이 모두 가결되었습니다. 2020년 3월 주주총회 이후 3자 연합의 (주)한진칼 지분율이 주주총회 전 42.13%에서 42.74%로 증가하였는 바, 향후 주요 주주들간에 지분 보유 경쟁이 심화될 경우 그룹 전체적인 경영 계획과 지배구조의 변동성이 커질 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[특수관계인의 평판 관련 위험]

거. 당사의 특수관계인인 이명희 전 일우재단 이사장은 특수상해와 업무 방해, 모욕 등의 혐의로 2018년 12월 31일 검찰에 불구속 기소되었으며, 2019년 2월 1일에는 해외 물품 구매 후 관세를 미납한 혐의로 조현아 전 부사장 등과 함께 관세법 위반으로 불구속 기소되어 관련 사건은 일부를 제외하고 재판 진행 중에 있습니다.

당사는 특수관계인의 개인적 평판이 회사에 부정적 영향을 미치는 것을 방지하기 위하여 조현아 전 부사장을 칼호 텔네트워크 사장직 등 모든 직책에서 즉시 사퇴하도록 조치하였습니다. 또한, 그룹 차원에서 이사회 중심의 경영을 강화하고, 전 헌법재판관을 위원장으로 위촉한 컴플라이언스위원회를 설치하여 한진그룹 경영활동이 적법하고 정당하게 이뤄지는지 감시, 감독하는 역할을 하는 제도적 장치를 준비하는 등 강화된 내부통제시스템을 구축하고 있습니다.

이명희 전 이사장과 조현아 전 부사장은 대한항공의 영업활동과 직접적 연관은 없으나, 진행 중인 재판 결과에 따라 당사의 기업 이미지 및 영업활동에 부정적인 영향이 있을 수 있으니 투자자께서는 이 점에 유의하여 주시기 바랍니다.

[외부감사인의 강조 사항]

너. 당사의 외부감사인인 안진회계법인은 2020년 1분기 검토보고서를 통해 당사의 재무제표(연결, 개별) 이용자에게 검토 의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 주의를 기울여야 할 필요가 있는 강조 사항을 제시하고 있습니다. 또한, 2019년 외부감사인이었던 삼일회계법인은 2019년 감사보고서를 통해 당사의 재무제표(연결, 개별) 이용자에게 재무제표 이용에 대한 몇 가지 강조 사항을 제시하고 있으니, 본 유상증자에 참여하고자 하는 투자자께서도 동일한 내용에 대해 반드시 숙지하시고 투자 결정에 참고하시기 바랍니다.

기타 투자위험	<p>[최대주주의 청약 참여율에 따른 지분율 변동 위험]</p> <p>가. 증권신고서 제출 전일 기준 당사 보통주의 최대주주는 (주)한진칼(29.96%)이며 특수관계인의 지분율은 3.40%입니다. 당사의 최대주주인 (주)한진칼은 금번 보통주 유상증자에 배정된 신주의 100% 이상으로 청약할 예정으로, 2020년 05월 14일 이사회 결의를 통해 유상증자 구주주 배정분 청약에 참여할 것을 공시한 바 있습니다. 그 외 최대주주를 제외한 정석인하학원 등 특수관계인들은 금번 유상증자 참여 여부가 아직 결정되지 않은 상황입니다. (주)한진칼은 보유주식 수 28,426,706주(보통주 28,417,147주, 우선주 9,559주)에 대하여 신주 배정비율에 따라 18,809,471주의 신주를 배정받을 예정이며, 100% 청약 참여 시 보통주 지분율은 증권신고서 제출 전일 기준 29.96%에서 유상증자 후 27.11%까지 하락할 예정입니다. 최대주주의 보유 지분을 하락은 향후 회사의 전반적인 지배 구조 변화로 이어질 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 한편, 당사는 2020년 5월 13일 이사회 결의를 통해 한국산업은행(1,800억원) 및 수출입은행(1,200억원)을 대상으로 총 3,000억원 규모의 사모 영구 전환사채를 2020년 6월 22일 발행하기로 결정하였습니다. 해당 전환사채는 발행일 1년 후부터 사채권자의 전환권 행사가 가능하며, 최초 주요사항보고서 기준 전환 가능 주식 수는 15,706,806주로 당사의 주식총수 대비 비율은 16.37%입니다. 향후 해당 전환사채의 전환권이 행사될 경우 당사의 보통주 신주가 발행됨에 따라 최대주주의 지분율이 하락할 수 있습니다.</p> <p>[영구 전환사채 발행에 따른 전환 가능 주식 수 증가 및 주가 희석화 위험]</p> <p>가-1. 당사는 2020년 5월 13일 이사회 결의를 통해 2020년 6월 22일 한국산업은행 및 한국수출입은행을 대상으로 총 3,000억원 규모의 제92회 사모 영구 전환사채를 발행하기로 결정하였습니다. 해당 전환사채의 전환가액은 19,100원으로 청약일 3 거래일 전 최종 전환가액이 확정되며, 전환으로 발행될 주식(대한항공 기명식 보통주)의 시가 하락에도 불구하고 전환가격은 조정되지 아니합니다. 해당 전환사채는 본 유상증자 납입 전 발행 완료될 예정이며, 전환권 행사는 발행 후 1년 이후에 가능합니다. 해당 전환사채 발행으로 인한 잠재적 보통주 15,706,806주 증가를 현 시점에 가정해 보면 당사 최대주주의 지분율(잠재적 보통주 포함)은 증권신고서 제출 전일 기준 29.96%에서 해당 전환사채 발행 후 25.70%까지 하락할 수 있습니다. 향후 해당 전환사채의 실제 전환권이 행사될 경우, 당사의 보통주 신주가 추가 발행됨에 따라 최대주주의 지분율이 하락할 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.</p> <p>[신주의 환금성 제약 및 주가 변동에 따른 손실위험]</p> <p>나. 금번 유상증자 청약에 참여하여 신주를 배정받을 경우 신주의 추가상장일까지 환금성에 제약이 있으며, 청약 후 추가상장일 사이에 주가가 하락할 경우 원금에 대한 손해가 발생할 가능성이 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.</p> <p>[주가 희석화 및 인수인의 실권주 인수분 물량 출회에 따른 주가하락 위험]</p> <p>다. 당사는 금번 유상증자로 인해 기발행주식총수 95,955,428주(보통주 94,844,634주, 우선주 1,110,794주)의 약 82.71%에 해당하는 보통주 79,365,079주가 추가로 발행 및 상장될 예정입니다. 금번 유상증자에 우선 배정된 우리사주조합 청약분(20.0%)을 제외한 물량은 보호예수되지 않는 관계로, 신주의 추가 상장 시점에 대규모 물량이 일시에 출회될 가능성이 있으며 이로 인해 주가가 급락할 수 있습니다. 한편, 본 유상증자는 주주배정 후 실권주 일반공모 방식으로 진행됨에 따라 일반공모를 거쳐 배정 후에도 미 청약된 잔여주식에 대하여는 인수단이 자기계산으로 잔액인수하게 됩니다. 인수단이 최종 실권주를 인수할 경우, 당사는 실권주 인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 실권주 인수금액의 15.00%)를 추가수수료로 지급하게 됩니다. 이를 고려할 때, 인수단의 실권주 매입단가는 일반청약자들 보다 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 실권주 인수금액의 15.00%) 낮은 것과 같은 결과가 초래되어 인수 물량을 단기간에 처분하게 될 소지가 높을 것으로 예상되며 일시적으로 대규모 물량이 출회하여 주가가 하락할 가능성이 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.</p> <p>[주가하락에 따른 발행금액 감소 위험]</p> <p>라. 주식시장의 급격한 상황 악화로 인하여 회사의 금번 유상증자 발행가액이 크게 하락할 경우 당사가</p>
---------	--

<p>계획했던 자금조달 계획 등에 차질이 발생할 수 있으며, 이러한 경우 당사의 재무적 안정성은 부정적인 영향을 받을 수 있으니 이 점 유의하시기 바랍니다.</p> <p>[증권신고서 정정 및 유상증자 일정 변경 위험]</p> <p>마. 본 증권신고서는 공시심사 과정에서 일부 내용이 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연관된 주요내용이 변경될 경우 감독기관의 정정명령 등에 따라 제반 일정이 지연 또는 연기될 수 있습니다. 또한, 관계기관과의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수도 있습니다.</p> <p>[분석정보의 한계 및 투자판단 관련 위험]</p> <p>바. 금번 유상증자를 통해 취득한 당사의 주식가치가 하락할 수 있습니다. 본 증권신고서의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 이 유가증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 기재사항은 청약일 이전에 변경될 수 있습니다. 또한 금번 공모를 위한 분석 중에는 예측정보가 포함되어 있습니다. 투자자께서는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안 되며, 다양한 방면에서 신중한 검토를 병행하여 독자적으로 판단하시기 바랍니다.</p> <p>[상장기업의 관리감독기준 강화에 따른 위험]</p> <p>사. 최근 상장기업에 대한 관리감독기준이 강화되는 추세이며, 향후 당사가 상장기업 관리감독기준을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다.</p> <p>[집단 소송 제기 위험]</p> <p>아. 당사가 잘못된 정보를 제공하거나 부실감사 등으로 주주들에게 손해를 끼칠 시 일부 주주들로부터 집단 소송이 제기될 위험이 있으니 이 점 유의하시기 바랍니다.</p> <p>[유상증자 철회에 따른 위험]</p> <p>자. 유상증자 진행 과정에서 모집 절차의 진행에 중대한 영향을 미칠만한 사유가 발생하여 당사 혹은 대표주관회사 및 인수회사의 판단으로 유상증자가 철회될 수 있습니다. 유상증자 납입 전에 철회될 경우 청약으로 인한 손실은 발생하지 않으나, 철회 시점에 따라 권리락에 따른 추가하락, 신주인수권증서 매매로 인한 손실 등이 발생할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.</p>
--

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
기명식보통주	79,365,079	5,000	14,200	1,126,984,121,800	주주배정후 실권주 일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	미래에셋대우	기명식보통주	-	-	대표주관수수료: 2억원 인수수료: 7.2억원 실권수수료: 잔액인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 잔액인수금액의 15.00%)	잔액인수
대표	한국투자증권	기명식보통주	-	-	대표주관수수료: 2억원 인수수료: 8.4억원 실권수수료: 잔액인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 잔액인수금액의 15.00%)	잔액인수

대표	NH투자증권	기명식보통주	-	-	대표주관수수료: 2억원 인수수수료: 8억원 실권수수료: 잔액인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 잔액인수금액의 15.00%)	잔액인수
대표	케이비증권	기명식보통주	-	-	대표주관수수료: 2억원 인수수수료: 7.2억원 실권수수료: 잔액인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 잔액인수금액의 15.00%)	잔액인수
대표	키움증권	기명식보통주	-	-	대표주관수수료: 2억원 인수수수료: 7.2억원 실권수수료: 잔액인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 잔액인수금액의 15.00%)	잔액인수
인수	신한금융투자	기명식보통주	-	-	인수수수료: 1억원 실권수수료: 잔액인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 잔액인수금액의 15.00%)	잔액인수
인수	아이비케이투자증권	기명식보통주	-	-	인수수수료: 1억원 실권수수료: 잔액인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 잔액인수금액의 15.00%)	잔액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2020년 07월 09일 ~ 2020년 07월 10일	2020년 07월 17일	2020년 07월 14일	2020년 07월 17일	2020년 06월 08일

자금의 사용목적	
구 분	금 액
채무상환자금	1,126,984,121,800
발행제비용	7,480,399,030

신주인수권에 관한 사항		
행사대상증권	행사가격	행사기간
-	-	-

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

일반청약자 환매청구권				
부여사유	행사가능 투자자	부여수량	행사기간	행사가격
-	-	-	-	-

【주요사항보고서】	주요사항보고서(유상증자결정)-2020.05.13
-----------	----------------------------

<p>【기 타】</p>	<p>1) 금번 (주)대한항공의 주주배정후 실권주 일반공모 유상증자의 공동대표주관회사는 미래에셋대우(주), 한국투자증권(주), NH투자증권(주), KB증권(주), 키움증권(주)이며, 인수회사는 신한금융투자(주), 아이비케이투자증권(주)입니다.</p> <p>2) 금번 유상증자는 잔액인수방식에 의한 것입니다. 공동대표주관회사 및 인수회사는 주주배정후 실권주 일반공모 후 최종실권주를 잔액인수하게 되며, 인수방법 및 인수대가에 대한 자세한 내용은 '제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 5. 인수 등에 관한 사항'을 참고하여 주시기 바랍니다.</p> <p>3) 상기 모집가액 및 발행제비용은 최종 확정된 금액입니다.</p> <p>4) 상기 청약기일은 구주주의 청약기일이며, 일반공모의 청약기일은 2020년 07월 14일 ~ 2020년 07월 15일(2영업일간)입니다. 일반공모 청약 공고는 2020년 07월 14일에 회사, 공동대표주관회사, 인수회사의 인터넷 홈페이지를 통해 게시될 예정입니다.</p> <p>5) 일반공모 청약은 공동대표주관회사인 미래에셋대우(주), 한국투자증권(주), NH투자증권(주), KB증권(주), 키움증권(주) 및 인수회사인 신한금융투자(주), 아이비케이투자증권(주)의 본·지점, 홈페이지 및 HTS에서 가능합니다. 단, 고위험고수익투자신탁 및 일반청약자에 대하여 배정하여야 할 주식의 총 5,000주(액면가 5,000원 기준) 이하 이거나 배정하여야 할 주식의 공모금액이 1억원 이하일 경우에는 일반공모 청약을 하지 아니하고, 공동대표주관회사 및 인수회사가 자기계산으로 인수할 수 있습니다.</p> <p>6) 금융감독원에서 본 증권신고서를 심사하는 과정에서 정정명령 조치를 취할 수 있으며, 정정 명령 등에 따라 본 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다.</p> <p>7) 증권신고서의 효력의 발생은 본 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 증권에 대한 투자는 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.</p> <p>8) 상기 발행제비용은 당사 보유자금으로 지급할 예정입니다.</p>
--------------	--

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 공모개요

당사는 이사회 결의를 통하여 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제165조의6 2항1호에 의거 미래에셋대우(주), 한국투자증권(주), NH투자증권(주), KB증권(주), 키움증권(주)(이하 "공동대표주관회사"라 합니다.) 및 신한금융투자(주), 아이비케이투자증권(주)(이하 "인수회사"라 합니다.) 간에 주주배정후 실권주 일반공모에 대한 잔액인수 계약을 체결하고 사전에 그 실권주를 일반에 공모하기로 하여 기명식 보통주 79,365,079주를 주주배정후 실권주 일반공모 방식으로 발행하기로 결정하였으며, 동 증권의 개요는 다음과 같습니다.

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출) 방법
기명식보통주	79,365,079	5,000	14,200	1,126,984,121,800	주주배정후 실권주 일반공모

주1) 이사회 결의일 : 2020년 05월 13일

주2) 1주의 모집가액 및 모집총액은 **최종 확정된** 금액입니다.

발행가액은 '증권의발행및공시등에관한규정' 제5-18조 (유상증자의 발행가액 결정)에 의거, 주주배정증자시 할인율 등이 자율화 되어 자유롭게 산정할 수 있으나, 시장혼란 우려 및 기존 관행 등으로 '(구)유가증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정' 제57조를 일부 준용하여 **산정 하였습니다.**

■ 1차 발행가액의 산출근거

본 증권신고서의 1차 발행가액은 **신주배정기준일(2020년 06월 08일) 전 제3거래일(2020년 06월 03일)**을 기산일로 하여 유가증권시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 나눈 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가, 기산일 증가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 증가 중 낮은 금액을 기준주가로 하여 할인율 20%를 적용, 아래의 산식에 의하여 산정된 발행가액으로 하며 호가단위미만은 절상합니다.

기준주가(21,226원) X 【 1 - 할인율(20%) 】

▶ 1차 발행가액 (14,600원)

= -----

1 + 【유상증자비율(82.71%) X 할인율(20%)】

[1차 발행가액 산정표 (2020.05.04 ~ 2020.06.03)]

(단위 : 원, 주)

일수	일 자	종 가	거 래 량	거래금액
1	2020/05/04	19,100	1,404,498	26,886,637,950
2	2020/05/06	18,750	1,492,011	27,937,658,550
3	2020/05/07	19,150	2,448,966	47,249,335,050
4	2020/05/08	19,200	861,938	16,626,198,800
5	2020/05/11	18,850	894,652	16,913,680,000
6	2020/05/12	18,300	1,293,534	23,755,231,850
7	2020/05/13	18,200	1,111,367	20,079,971,950
8	2020/05/14	18,900	1,839,940	33,238,948,150
9	2020/05/15	18,200	1,008,564	18,354,078,050
10	2020/05/18	18,050	733,920	13,206,022,650
11	2020/05/19	19,500	4,285,639	83,667,876,650
12	2020/05/20	19,600	1,486,271	29,002,822,350
13	2020/05/21	20,100	2,526,004	50,571,299,250
14	2020/05/22	19,600	1,217,839	23,903,003,300
15	2020/05/25	19,350	878,850	17,003,275,750
16	2020/05/26	20,250	2,295,923	46,016,711,100
17	2020/05/27	20,950	3,409,841	71,625,309,900
18	2020/05/28	21,400	3,166,883	67,815,154,000
19	2020/05/29	20,700	1,361,902	28,348,760,950
20	2020/06/01	20,850	1,139,791	23,654,666,950
21	2020/06/02	21,100	1,373,059	28,894,838,700
22	2020/06/03	22,350	3,549,822	77,950,899,300
1개월 가중산술평균(A)		19,927		
1주일 가중산술평균(B)		21,401		
기산일 증가(C)		22,350		
A,B,C의 산술평균(D)		21,226	[(A)+(B)+(C)]/3	
기준주가[Min(C,D)]		21,226	(C)와 (D)중 낮은 가액	
할인율		20.00%		
증자비율		82.71%		
예정발행가액		14,600원	기준주가 X (1- 할인율) 1차 발행가= $\frac{\text{기준주가} \times (1 - \text{할인율})}{(1 + \text{증자비율} \times \text{할인율})}$ (단, 호가단위 미만은 절상하며, 액면가 미만인 경우에는 액면가로 합니다.)	

■ 2차발행가액 산출 근거

구주주 청약일(2020년 07월 09일) 전 제3거래일(2020년 07월 06일)을 기산일로 유가증권 시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 가중산술평균한 1주일 가중산술평균주가 및 기산일 종가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 종가 중 낮은 금액을 2차 기준주가로 하여 아래의 산식에 따라 결정하며 할인율은 20%를 적용합니다. 단, 할인율 적용에 따른 모집가액이 액면가액 이하일 경우에는 액면가액을 발행가액으로 합니다. (단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상함)

▶ 2차 발행가액 = 기준주가 × [1 - 할인율(20%)]

[2차 발행가액 산정표 (2020.06.30 ~ 2020.07.06)]

(단위 : 원, 주)

일수	일자	종가	거래량	거래대금
1	2020-06-30	17,350	1,378,688	24,330,656,800
2	2020-07-01	17,650	623,031	11,022,279,000
3	2020-07-02	17,750	523,526	9,323,414,500
4	2020-07-03	17,800	711,322	12,664,463,450
5	2020-07-06	17,750	818,899	14,409,745,200
1주일 거래량 가중산술평균(A)			17,692	
기산일 종가(B)			17,750	
A,B의 산술평균(C)		17,721	[(A)+(B)]/2	
기준주가[Min(B,C)]		17,721	(B)와 (C)중 낮은 가액	
할인율			20%	
2차 발행가액		14,200	2차 발행가 = 기준주가 X (1- 할인율) (단, 호가단위 미만은 절상하며, 액면가 미만인 경우에는 액면가로 합니다.)	

■ 확정발행가액 산출 근거

확정발행가액은 1차발행가액과 2차발행가액 중 낮은 가액으로 합니다. 다만 자본시장과금융투자업에관한법률 제165조의6(주식의 발행 및 배정 등에 관한 특례) 및 증권의발행및공시등에관한규정 제5-15조의2(실권주 철회의 예외 등)에 의거하여 1차 발행가액과 2차 발행가액 중 낮은 가액이 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가를 기준주가로 하여 40% 할인율을 적용하여 산정한 가격보다 낮은 경우 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가에서 40% 할인율을 적용하여 산정한 가격을 확정발행가액으로 합니다. (단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상함).

['자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제165조의6 및 '증권의 발행 및 공시등에 관한 규정' 제5-15조의2에 의거 산정한 가격 산정표]

(기산일: 2020년 07월 06일)

(단위 : 원, 주)

일수	일자	종가	거래량	거래대금
1	2020-07-02	17,750	523,526	9,323,414,500
2	2020-07-03	17,800	711,322	12,664,463,450
3	2020-07-06	17,750	818,899	14,409,745,200
3거래일 가중산술평균(A)		17,723		
할인율		40%		
청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일 까지의 가중산술평균주가의 60%		10,650	(단, 호가단위 미만은 절상)	

▶ **확정 발행가액 = Max{Min[1차 발행가액, 2차 발행가액], 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가의 60%}**

[확정 발행가액산정표]

(기산일: 2020년 07월 06일)

(단위 : 원)

구분	발행가액
1차 발행가액	14,600
2차 발행가액	14,200
청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가의 60%(호가단위 절상)	10,650
확정발행가액 = Max{Min[1차 발행가액, 2차 발행가액], 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가의 60%}	14,200

➤ 이에 따라 확정발행가액은 14,200원으로 결정되었습니다.

■ 공모일정 등에 관한 사항

[주요일정]

날짜	업 무 내 용	비고
2020년 05월 13일	이사회 결의	-
2020년 05월 13일	신주발행공고 및 주주명부 폐쇄공고	회사 인터넷 홈페이지 (http://www.koreanair.com)
2020년 05월 15일	증권신고서(예비투자설명서) 제출	-
2020년 06월 03일	1차 발행가액 확정	신주배정기준일 3거래일전
2020년 06월 05일	권리락	-
2020년 06월 08일	신주배정기준일(주주확정)	(명부폐쇄 6.9 ~ 6.11)
2020년 06월 17일	신주배정 통지	-
2020년 06월 17일	신주인수권증서 전자등록발행	-
2020년 06월 24일	신주인수권증서 상장 및 거래시작	5거래일 이상 동안 거래(6.24 ~ 6.30)
2020년 07월 01일	신주인수권증서 상장폐지	구주주 청약초일 5거래일 전 폐지
2020년 07월 06일	확정 발행가액 산정	구주주 청약초일 3거래일 전

2020년 07월 07일	확정 발행가액 확정 공고	회사 인터넷 홈페이지 (http://www.koreanair.com)
2020년 07월 09일	우리사주조합 청약	-
2020년 07월 09일 ~ 2020년 07월 10일	구주주 청약	-
2020년 07월 14일	일반공모청약 공고	회사 인터넷 홈페이지 (http://www.koreanair.com) 미래에셋대우(주) 홈페이지 (http://www.miraeassetdaewoo.com) 한국투자증권(주) 홈페이지 (http://www.truefriend.com) NH투자증권(주) 홈페이지 (http://http://www.nhqv.com) KB증권(주) 홈페이지 (http://www.kbsec.co.kr) 키움증권(주) 홈페이지 (http://www.kiwoom.com) 신한금융투자(주) 홈페이지 (http://www.shinhaninvest.com) 아이비케이투자증권(주) 홈페이지 (http://www.ibks.com)
2020년 07월 14일 ~ 2020년 07월 15일	일반공모청약	-
2020년 07월 17일	주금납입/환불/배정공고	-
2020년 07월 29일	신주상장 및 유통개시일	-

주1) 본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 정정 요구 등에 따라 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 본 증권신고서의 효력 발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 유가증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 유가증권에 대한 투자는 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

주2) 2019년 9월 16일부터 전자증권제도가 시행됨에 따라 금번 유상증자 시 발행되는 신주인수권증서 및 신주가 전자증권으로 발행될 예정이며, 신주상장과 동시에 신주가 유통될 예정입니다.

주3) 상기 일정은 유관기관과의 협의 과정에 의하여 변경될 수 있습니다.

2. 공모방법

[공모방법 : 주주배정후 실권주 일반공모]

모 집 대 상	주 수(%)	비 고
우리사주조합 청약	15,873,015주(20.00%)	- '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제165 조의7 제1항 제2호 및 '근로복지기본법' 제38조 제1항에 따른 배정 - 우리사주조합 청약일 : 2020년 07월 09일

구주주 청약 (신주인수권증서 보유자)	63,492,064주(80.00%)	- 구주 1주당 신주 배정비율 : 1주당 0.6616831357주 - 신주배정 기준일 : 2020년 06월 08일 - 보유한 신주인수권증서의 수량 한도로 청약가능(구주주에게는 신주배정기준일 현재 주주명부에 기재된 소유주식 1주당 신주배정비율을 곱한 수량만큼의 신주인수권 증서가 배정됨)
초과 청약	-	- '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제165조의6의 제2항 제2호에 의거 초과청약 - 초과청약비율 : 배정신주(신주인수권증서) 1주당 0.2주 - 신주인수권증서 거래를 통해서 신주인수권증서를 매매시 보유자 기준으로 초과청약 가능
일반모집 청약 (고위험고수익투자신탁 청약 포함)	-	- 우리사주 및 구주주 청약 후 발생하는 단수주 및 실권주에 대해 배정됨
합 계	79,365,079주 (100.00%)	-

주1) 본 건 유상증자는 주주배정후 실권주 일반공모 방식으로 진행되며, 우리사주조합 및 구주주 청약결과 발생하는 실권주 및 단수주는 우선적으로 초과청약자에게 배정되며, 이후 실권이 발생할 경우에 대해서는 일반에게 공모합니다.

주2) 총 발행예정주식(79,365,079주)의 20%에 해당하는 15,873,015주는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제165조의7(우리사주조합원에 대한 주식의 배정 등에 관한 특례) 제1항 제2호 및 '근로복지기본법' 제38조 제1항에 의거 우리사주조합에 우선 배정합니다. 단, 1주 미만은 절사합니다.

주3) 구주주의 개인별 청약한도는 신주배정기준일 현재 주주명부에 기재된 소유주식(보통주+우선주) 1주당 신주배정비율인 0.6616831357주를 곱하여 산정된 배정주식수로 하되, 1주 미만은 절사합니다.

주4) 신주인수권증서 보유자는 보유한 신주인수권증서 수량의 한도로 증서청약을 할 수 있고, 동 주식수에 초과청약비율(20%)을 곱한 수량을 한도로 초과청약 할 수 있습니다. 단, 1주 미만은 절사합니다.

① 청약한도 주식수 = 신주인수권증서청약 한도주식수 + 초과청약한도 주식수

② 신주인수권증서 청약 한도주식수 = 보유한 신주인수권 증서의 수량

③ 초과청약 한도주식수 = 신주인수권증서청약 한도주식수 X 초과청약 비율(20%)

주5) 우리사주조합 청약 및 구주주 청약결과 발생한 미청약주식은 다음 각호와 같이 일반에게 공모하되, '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제9조제2항제3호에 따라 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 10%를 우선 배정하며, 90%에 해당하는 주식은 개인투자자 및 기관투자자(집합투자업자 포함)에게 구분 없이 배정합니다. 배정 수량 계산 시에는 공동대표주관회사인 미래에셋대우(주), 한국투자증권(주), NH투자증권(주), KB증권(주), 키움증권(주) 및 인수회사인 신한금융투자(주), 아이비케이투자증권(주)에 청약된 청약 주식수를 모두 합산하여 일반공모 배정분 주식수로 나눈 청약경쟁률에 따라 각 청약자에 배정하는 통합배정방식으로 합니다.

① 1단계: 총 청약물량이 일반공모 배정분 주식수를 초과하는 경우, 각 청약자에 5사6입을 원칙으로 안분 배정하여 잔여주식이 최소화되도록 합니다. 다만, 고위험고수익투자신탁에 대한 공모주식 10%와 개인투자자 및 기관투자자(집합투자업자포함)에 대한 공모주식 90%에 대한 청약경쟁률과 배정은 별도로 산출 및 배정합니다. 다만, 한 그룹만 청약미달이 발생할 경우, 청약미달에 해당하는 주식은 청약초과 그룹에 배정합니다.

② 2단계: 1단계 배정 후 최종 잔여주식은 최대청약자부터 순차적으로 1주씩 우선배정하되, 동순위 최대청약자가 최종 잔여주식보다 많은 경우에는 공동대표주관회사가 무작위 추첨방식을 통하여 배정합니다.

주6) 일반공모를 거쳐 배정 후에도 미청약된 잔여주식에 대하여는 공동대표주관회사와 인수회사가 각자의 인수한도 의무주식수를 한도로 하여 개별인수 의무주식수만큼 자기계산으로 잔액인수하기로 합니다.

주7) 단, 공동대표주관회사 및 인수회사는 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제9조 제2항에 의거 고위험고수익투자신탁 및 일반청약자에 대하여 배정하여야 할 주식 5,000주(액면가 5,000원 기준) 이하이거나, 배정할 주식의 공모금액이 1억원 이하인 경우에는 일반청약자에게 배정하지 아니할 수 있습니다.

※ 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의7(우리사주조합원에 대한 주식의 배정 등에 관한 특례)

① 대통령령으로 정하는 주권상장법인 또는 주권을 대통령령으로 정하는 증권시장에 상장하려는 법인(이하 이 조에서 "해당 법인"이라 한다)이 주식을 모집하거나 매출하는 경우 「상법」 제418조에도 불구하고 해당 법인의 우리사주조합원(「근로복지기본법」에 따른 우리사주조합원을 말한다. 이하 같다)에 대하여 모집하거나 매출하는 주식총수의 100분의 20을 배정하여야 한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 그러하지 아니하다. <개정 2010.6.8., 2013.4.5., 2013.5.28.>

1. 「외국인투자 촉진법」에 따른 외국인투자기업 중 대통령령으로 정하는 법인이 주식을 발행하는 경우
 2. 그 밖에 해당 법인이 우리사주조합원에 대하여 우선배정을 하기 어려운 경우로서 대통령령으로 정하는 경우
- ② 우리사주조합원이 소유하는 주식수가 신규로 발행되는 주식과 이미 발행된 주식의 총수의 100분의 20을 초과하는 경우에는 제1항을 적용하지 아니한다.
- ③ 제165조의6제1항제1호의 방식으로 신주를 발행하는 경우 제1항에 따른 우리사주조합원에 대한 배정분에 대하여는 「상법」 제419조제1항부터 제3항까지의 규정을 적용하지 아니한다. <신설 2013.5.28.>
- ④ 금융위원회는 제1항에 따른 우리사주조합원에 대한 주식의 배정과 그 주식의 처분 등에 필요한 기준을 정하여 고시할 수 있다. <개정 2013.5.28.>
- [본조신설 2009.2.3.][제목개정 2013.4.5.]

▶ **구주주 1주당 배정비율 산출근거**

구 분	상세내역
A. 보통주식수	94,844,634
B. 우선주식수	1,110,794
C. 발행주식총수 (A+B)	95,955,428
D. 자기주식수 및 자기주식신탁	37
E. 자기주식을 제외한 발행주식총수 (C-D)	95,955,391
F. 유상증자 주식수	79,365,079
G. 증자비율 (F/C)	82.71%
H. 우리사주조합 배정주식수 (F×20%)	15,873,015
I. 구주주 배정주식수 (F-H)	63,492,064
J. 구주주 1주당 배정주식수 (I/E)	0.6616831357

3. 공모가격 결정방법

'증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정' 제5-18조에 의거 주주배정 증자 시 가격산정 절차 폐지 및 가격산정의 자율화에 따라 발행가액을 자유롭게 산정할 수 있으나, 시장혼란 우려 및 기존 관행 등으로 (구) '유가증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정' 제 57조를 일부 준용하여 아래와 같이 산정합니다.

① 예정발행가액 : 예정발행가액은 이사회결의일 직전 거래일(2020년 05월 12일)을 기산일로 하여 유가증권시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 가중산술평균한 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가 및 기산일 증가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 증가 중 낮은 금액을 기준주가로 하여 할인율 20%를 적용, 아래의 산식에 의하여 산정된 발행가액(예정발행가액)으로 합니다. 단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상하며, 그 가액이 액면가액 이하일 경우에는 액면가액을 발행가액으로 합니다.

$$* \text{예정발행가액} = [\text{기준주가} \times (1 - \text{할인율})] / [1 + (\text{증자비율} \times \text{할인율})]$$

② 1차 발행가액은 신주배정기준일 전 제3거래일을 기산일로 하여 유가증권시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 가중산술평균한 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가 및 기산일 증가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 증가 중 낮은 금액을 기준주가로 하여 할인율 20%를 적용, 아래의 산식에 의하여 산정된 발행가액으로 합니다. 단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상하며, 그 가액이 액면가액 이하일 경우에는 액면가액을 발행가액으로 합니다.

$$* \text{1차 발행가액} = [\text{기준주가} \times (1 - \text{할인율})] / [1 + (\text{증자비율} \times \text{할인율})]$$

③ 2차 발행가액은 구주주 청약일 전 제 3거래일을 기산일로 유가증권시장에서 성립된 거래대금을 거래량으로 가중산술평균한 1주일 가중산술평균주가 및 기산일 증가를 산술평균하여 산정한 가액과 기산일 증가 중 낮은 금액을 2차 기준주가로 하여 할인율 20%를 적용, 아래의 산식에 의하여 산정된 발행가액으로 합니다. 단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상하며, 그 가액이 액면가액 이하일 경우에는 액면가액을 발행가액으로 합니다.

$$* \text{2차 발행가액} = \text{기준주가} \times (1 - \text{할인율})$$

④ 확정 발행가액 : 확정 발행가액은 1차 발행가액과 2차 발행가액 중 낮은 가액으로 합니다. 다만 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의6 및 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제5-15조의2에 의거하여 1차 발행가액과 2차 발행가액 중 낮은 가액이 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가에 40% 할인율을 적용하여 산정한 가격보다 낮은 경우 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가에 40% 할인율을 적용하여 산정한 가격을 확정발행가액으로 합니다. 단, 호가단위 미만은 호가단위로 절상하며, 그 가액이 액면가액 이하일 경우에는 액면가액을 발행가액으로 합니다.

$$* \text{확정 발행가액} = \text{Max}\{\text{Min}[1\text{차 발행가액}, 2\text{차 발행가액}], \text{청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가의 } 60\%\}$$

※ 일반공모 발행가액은 우리사주조합 및 구주주 청약 시에 적용된 확정 발행가액을 동일하게 적용합니다.

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출조건

항 목		내 용																																					
모집 또는 매출주식의 수		79,365,079																																					
주당 모집가액 또는 매출가액	예정가액	-																																					
	확정가액	14,200																																					
모집총액 또는 매출총액	예정가액	-																																					
	확정가액	1,126,984,121,800																																					
청 약 단 위		(1) 우리사주조합 / 구주주(신주인수권증서 보유자) : 1주																																					
		(2) 일반청약자의 청약단위는 최소 청약단위 50주이며, 일반청약자의 청약한도는 "일반공모 배정분"의 100% 범위 내로 하며, 청약한도를 초과하는 부분에 대해서는 청약이 없는 것으로 본다.																																					
		<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">구분</th> <th>청약단위</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>50주 이상</td> <td>100주 이하</td> <td>10주 단위</td> </tr> <tr> <td>100주 초과</td> <td>500주 이하</td> <td>50주 단위</td> </tr> <tr> <td>500주 초과</td> <td>1,000주 이하</td> <td>100주 단위</td> </tr> <tr> <td>1,000주 초과</td> <td>5,000주 이하</td> <td>500주 단위</td> </tr> <tr> <td>5,000주 초과</td> <td>10,000주 이하</td> <td>1,000주 단위</td> </tr> <tr> <td>10,000주 초과</td> <td>50,000주 이하</td> <td>5,000주 단위</td> </tr> <tr> <td>50,000주 초과</td> <td>100,000주 이하</td> <td>10,000주 단위</td> </tr> <tr> <td>100,000주 초과</td> <td>500,000주 이하</td> <td>50,000주 단위</td> </tr> <tr> <td>500,000주 초과</td> <td>1,000,000주 이하</td> <td>100,000주 단위</td> </tr> <tr> <td>1,000,000주 초과</td> <td>5,000,000주 이하</td> <td>500,000주 단위</td> </tr> <tr> <td colspan="2">5,000,000주 초과시</td> <td>1,000,000주 단위</td> </tr> </tbody> </table>		구분		청약단위	50주 이상	100주 이하	10주 단위	100주 초과	500주 이하	50주 단위	500주 초과	1,000주 이하	100주 단위	1,000주 초과	5,000주 이하	500주 단위	5,000주 초과	10,000주 이하	1,000주 단위	10,000주 초과	50,000주 이하	5,000주 단위	50,000주 초과	100,000주 이하	10,000주 단위	100,000주 초과	500,000주 이하	50,000주 단위	500,000주 초과	1,000,000주 이하	100,000주 단위	1,000,000주 초과	5,000,000주 이하	500,000주 단위	5,000,000주 초과시		1,000,000주 단위
		구분		청약단위																																			
		50주 이상	100주 이하	10주 단위																																			
		100주 초과	500주 이하	50주 단위																																			
		500주 초과	1,000주 이하	100주 단위																																			
		1,000주 초과	5,000주 이하	500주 단위																																			
		5,000주 초과	10,000주 이하	1,000주 단위																																			
		10,000주 초과	50,000주 이하	5,000주 단위																																			
		50,000주 초과	100,000주 이하	10,000주 단위																																			
		100,000주 초과	500,000주 이하	50,000주 단위																																			
500,000주 초과	1,000,000주 이하	100,000주 단위																																					
1,000,000주 초과	5,000,000주 이하	500,000주 단위																																					
5,000,000주 초과시		1,000,000주 단위																																					

청약기일	우리사주조합	개시일	2020년 07월 09일
		종료일	2020년 07월 09일
	구주주 (신주인수권증서 보유자)	개시일	2020년 07월 09일
		종료일	2020년 07월 10일
	일반모집 또는 매출	개시일	2020년 07월 14일
		종료일	2020년 07월 15일
청약 증거금	우리사주조합	청약금액의 100%	
	구주주(신주인수권증서 보유자)	청약금액의 100%	
	초과 청약	청약금액의 100%	
	일반모집 또는 매출	청약금액의 100%	
납입기일 / 환불일		2020년 07월 17일	
배당기산일(결산일)		2020년 01월 01일	

주1) 본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 정정 요구 등에 따라 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 본 증권신고서의 효력 발생은 증권신고서의 기재사항이

진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 유가증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 유가증권에 대한 투자는 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

주2) 상기 일정은 유관기관과의 협의 과정에 의하여 변경될 수 있습니다.

나. 모집 또는 매출의 절차

(1) 공고의 일자 및 방법

구분	공고일자	공고방법
신주 발행 및 배정기준일(주주확정일) 공고	2020년 05월 13일	회사 인터넷 홈페이지 (http://www.koreanair.com)
모집가액 확정 공고	2020년 07월 07일	회사 인터넷 홈페이지 (http://www.koreanair.com)
실권주 일반공모 청약공고	2020년 07월 14일	회사 인터넷 홈페이지 (http://www.koreanair.com) 미래에셋대우(주) 홈페이지 (http://www.miraeassetdaewoo.com) 한국투자증권(주) 홈페이지 (http://www.truefriend.com) NH투자증권(주) 홈페이지 (http://www.nhqv.com) KB증권(주) 홈페이지 (http://www.kbsec.co.kr) 키움증권(주) 홈페이지 (http://www.kiwoom.com) 신한금융투자(주) 홈페이지 (http://www.shinhaninvest.com) 아이비케이투자증권(주) 홈페이지 (http://www.ibks.com)
실권주 일반공모 배정공고	2020년 07월 17일	회사 인터넷 홈페이지 (http://www.koreanair.com) 미래에셋대우(주) 홈페이지 (http://www.miraeassetdaewoo.com) 한국투자증권(주) 홈페이지 (http://www.truefriend.com) NH투자증권(주) 홈페이지 (http://www.nhqv.com) KB증권(주) 홈페이지 (http://www.kbsec.co.kr) 키움증권(주) 홈페이지 (http://www.kiwoom.com) 신한금융투자(주) 홈페이지 (http://www.shinhaninvest.com) 아이비케이투자증권(주) 홈페이지 (http://www.ibks.com)

주) 청약결과 초과청약금 환불에 대한 통지는 공동대표주관회사 및 인수회사의 홈페이지에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

(2) 청약방법

- ① 우리사주조합의 청약은 우리사주조합장 명의로 공동대표주관회사 중 NH투자증권(주)의 본·지점에서 일괄 청약합니다.
- ② 구주주 청약: 구주주 중 주권을 증권회사에 예탁한 주주(기존 "실질주주". 이하 "일반주주"라 합니다.)는 주권을 예탁한 증권회사의 본·지점 및 공동대표주관회사의 본·지점에서 청약할 수 있습니다. 다만, 구주주 중 명의개서대행기관 특별계좌에 주식을 가지고 있는 주주(기존 "명부주주". 이하 "특별계좌 보유자"라 합니다.)는 신주배정통지서를 첨부하여 실명확인증표를 제시한 후 공동대표주관회사의 본·지점에서 청약할 수 있습니다. 청약시에는 소정의 청약서 2통에 필요한 사항을 기입하여 청약증거금과 함께 제출하여야 합니다.

2019년 9월 16일 전자증권제도가 시행되어, 주권 상장법인의 상장주식은 전자증권 의무전환대상으로 전자증권제도 시행일에 전자증권으로 일괄 전환되었습니다. 전자증권제도 시행전까지 증권회사에 예탁하고 있는 실질주주 주식은 해당 증권회사 계좌에 전자증권으로 일괄 전환되었으며, 기존 명부주주가 보유한 주식은 명의개서대행기관이 개설하는 특별계좌에 발행되어 소유자별로 관리됩니다.

금번 유상증자시 신주인수권증서는 전자증권으로 발행됩니다. 주주가 증권사 계좌에 보유하고 있는 주식(기존 "실질주주" 보유주식)에 대하여 배정되는 신주인수권증서는 해당 증권사 계좌에 발행되어 입고되며, 명의개서대행기관 특별계좌에 관리되는 주식(기존 "명부주주" 보유주식)에 대하여 배정되는 신주인수권증서는 명의개서대행기관 내 특별계좌에 소유자별로 발행 처리됩니다.

"특별계좌 보유자(기존 "명부주주")"는 명의개서대행기관에 '특별계좌'에서 '일반 전자등록계좌(증권회사 계좌)'로 신주인수권증서를 이전 신청한 후 금번 유상증자 청약 참여 또는 신주인수권증서의 매매가 가능합니다.

"특별계좌 보유자(기존 "명부주주")"는 신주인수권증서의 "일반 전자등록계좌(증권회사 계좌)"로 이전 없이 "공동대표주관회사"의 본·지점에서 직접 청약하는 방법으로도 금번 유상증자에 청약이 가능합니다. 다만 신주인수권증서의 매매는 명의개서대행기관 내 "특별계좌"에서 "일반 전자등록계좌(증권회사 계좌)"로 신주인수권증서를 이전 신청한 후에만 가능하므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률

제29조(특별계좌의 개설 및 관리)

① 발행인이 제25조부터 제27조까지의 규정에 따라 이미 주권등이 발행된 주식등을 전자등록하는 경우 제25조제1항에 따른 신규 전자등록의 신청을 하기 전에 제27조제1항제2호에 따른 통지를 하지 아니하거나 주권등을 제출하지 아니한 주식등의 소유자 또는 질권자를 위하여 명의개서대행회사, 그 밖에 대통령령으로 정하는 기관(이하 이 조에서 "명의개서대행회사등"이라 한다)에 기준일의 직전 영업일을 기준으로 주주명부등에 기재된 주식등의 소유자 또는 질권자를 명의자로 하는 전자등록계좌(이하 "특별계좌"라 한다)를 개설하여야 한다.

② 제1항에 따라 특별계좌가 개설되는 때에 제22조제2항 또는 제23조제2항에 따라 작성되는 전자등록계좌부(이하 이 조에서 "특별계좌부"라 한다)에 전자등록된 주식등에 대해서는 제30조부터 제

32조까지의 규정에 따른 전자등록을 할 수 없다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 해당 특별계좌의 명의자가 아닌 자가 주식등이 특별계좌부에 전자등록되기 전에 이미 주식등의 소유자 또는 질권자가 된 경우에 그 자가 발행인에게 그 주식등에 관한 권리가 표시된 주권등을 제출(주권등을 제출할 수 없는 경우에는 해당 주권등에 대한 제권판결의 정보·등본을 제출하는 것을 말한다. 이하 제2호 및 제3호에서 같다)하고 그 주식등을 제30조에 따라 자기 명의의 전자등록계좌로 계좌간 대체의 전자등록을 하려는 경우(해당 주식등에 질권이 설정된 경우에는 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우로 한정한다)

가. 해당 주식등에 설정된 질권이 말소된 경우

나. 해당 주식등의 질권자가 그 주식등을 특별계좌 외의 소유자 명의의 다른 전자등록계좌로 이전하는 것에 동의한 경우

2. 해당 특별계좌의 명의자인 소유자가 발행인에게 전자등록된 주식등에 관한 권리가 표시된 주권등을 제출하고 그 주식등을 제30조에 따라 특별계좌 외의 자기 명의의 다른 전자등록계좌로 이전하려는 경우(해당 주식등에 질권이 설정된 경우에는 제1호 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우로 한정한다)

3. 해당 특별계좌의 명의자인 질권자가 발행인에게 주권등을 제출하고 그 주식등을 제30조에 따라 특별계좌 외의 자기 명의의 전자등록계좌로 이전하려는 경우

4. 그 밖에 특별계좌에 전자등록된 주식등의 권리자의 이익을 해칠 우려가 없는 경우로서 대통령령으로 정하는 경우

③ 누구든지 주식등을 특별계좌로 이전하기 위하여 제30조에 따른 계좌간 대체의 전자등록을 신청할 수 없다. 다만, 제1항에 따라 특별계좌를 개설한 발행인이 대통령령으로 정하는 사유에 따라 신청을 한 경우에는 그러하지 아니하다.

④ 명의개서대행회사등이 발행인을 대행하여 제1항에 따라 특별계좌를 개설하는 경우에는 「금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률」 제3조에도 불구하고 특별계좌부에 소유자 또는 질권자로 전자등록될 자의 실지명의를 확인하지 아니할 수 있다.

③ 신주인수권증서 청약을 한 자에 한하여 신주인수권증서 청약 한도 주식수의 20%를 추가로 청약할 수 있습니다. 이때, 신주인수권증서 청약 한도주식수의 20%에 해당하는 주식 중 소수점 이하인 주식은 청약할 수 없습니다.

④ 고위험투자신탁 및 일반청약자는 "금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률"의 규정에 의한 실명자이어야 하며, 청약사무 취급처에 실명확인증표, 소정의 청약서, 청약증거금을 제시하고 청약합니다. 일반청약자의 청약 시, 각 청약처별로 다중청약은 가능하나, 한 개의 청약처에서 이중청약은 불가능하며, 집합투자기구의 경우 하나의 집합투자기구를 하나의 청약자로 보며, 집합투자기구별로 1건에 한해 청약이 가능합니다.(단, 동일한 집합투자기구라도 운용주체(집합투자업자)가 다른 경우에는, 운용주체별로 청약할 수 있습니다.) 고위험고수익투자신탁은 청약 시, 청약사무 취급처에 "인수업무규정" 제2조 제18호에 따른 요건을 충족하고, 제9조 제4항에 해당하지 않음을 확약하는 서류 및 자산총액이 기재되어 있는 서류를 함께 제출하여야 합니다.

⑤ 청약은 청약주식의 단위에 따라 할 수 있으며 1인당 청약한도를 초과하는 청약부분에 대하여는 청약이 없는 것으로 하고 청약사무 취급처는 그 차액을 납입일까지 당해 청약자에게 반환하며, 이때 받은 날부터의 이자는 지급하지 아니합니다.

⑥ 본 유상증자에 청약하고자 하는 투자자(자본시장과금융투자업에관한법률 제 9조 제 5항

에 규정된 전문투자자 및 자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제 132조에 따라 투자설명서의 교부가 면제되는자 제외)는 청약 전 반드시 투자설명서를 교부 받아야 하고, 이를 확인하는 서류에 서명 또는 기명날인하여야 합니다.

⑦ 기타

- a. 일반공모 배정을 함에 있어 이중청약이 있는 경우에는 그 청약자의 청약 전부를 청약하지 아니한 것으로 봅니다. 단, 구주주가 신주배정비율에 따라 배정받은 주식을 청약한 후 일반공모에 참여하는 경우에는 금지되는 이중청약이 있는 경우로 보지 않습니다. 단, 동일한 집합투자기구라도 운용주체(집합투자업자)가 다른 경우는 예외로 합니다.
- b. 1인당 청약한도를 초과하는 청약부분에 대하여는 청약이 없는 것으로 합니다.
- c. 청약자는 '금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률'에 의거 실지명의로 인해 청약해야 합니다.

⑧ 청약한도

- a. 구주주(신주인수권증서 보유자)의 개인별 청약한도는 신주배정기준일 현재 주주명부에 기재된 소유주식수에 신주배정비율인 0.6616831357주를 곱하여 배정된 신주인수권증서(단, 1주 미만은 절사)와 초과청약가능 주식수(보유하고 있는 신주인수권증서 1주당 0.2주를 곱하여 산정된 수, 단 1주 미만은 절사)를 합한 주식수로 하되, 자기주식 및 자사주신탁 등의 자기주식 변동으로 인하여 구주주의 1주당 배정 비율은 변동될 수 있습니다.(단, 1주 미만은 절사합니다.)
- b. 일반공모 청약자의 청약한도는 일반공모 총 공모주식 100% 범위 내로 하며, 청약한도를 초과하는 부분에 대해서는 청약이 없는 것으로 간주합니다.

(3) 청약취급처

청약대상자		청약취급처	청약일
우리사주조합		NH투자증권(주) 본·지점	2020년 07월 09일
구주주 (신주인수권증서 보유자)	특별계좌 보유자 (기존 "명부주주")	미래에셋대우(주) 본·지점 한국투자증권(주) 본·지점 NH투자증권(주) 본·지점 KB증권(주) 본·지점 키움증권(주) 본·지점	2020년 07월 09일 ~ 2020년 07월 10일
	일반주주 (기존 "실질주주")	1) 주주확정일 현재 (주)대한항공의 주식을 예약하고 있는 당해 증권회사 본·지점 2) 미래에셋대우(주) 본·지점 한국투자증권(주) 본·지점 NH투자증권(주) 본·지점 KB증권(주) 본·지점 키움증권(주) 본·지점	
일반공모청약 (고위험고수익투자신탁 청약 포함)		미래에셋대우(주) 본·지점 한국투자증권(주) 본·지점 NH투자증권(주) 본·지점 KB증권(주) 본·지점 키움증권(주) 본·지점 신한금융투자(주) 본·지점 아이비케이투자증권(주) 본·지점	2020년 07월 14일 ~ 2020년 07월 15일

(4) 청약결과 배정방법

① 우리사주조합: 총 발행주식의 20.0%인 15,873,015주는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의7에 따라 우리사주조합에게 우선 배정합니다.

② 구주주: 신주배정기준일(2020년 06월 08일 예정) 18시 현재 주주명부에 등재된 주주(이하 "구주주"라 한다)에게 소유주식 1주당 신주배정비율인 0.6616831357주를 곱하여 산정된 수를 배정주식수(단, 1주 미만은 절사함)로 하여, 배정범위 내에서 청약한 수량만큼 배정합니다. 단, 신주배정기준일 전 자기주식 및 자기주식신탁 등의 자기주식 변동으로 인하여 1주당 배정비율이 변동될 수 있습니다.

③ 초과청약에 대한 배정: 우리사주조합 및 구주주(신주인수권증서 보유자) 청약 이후 발생한 실권주가 있는 경우, 실권주를 구주주(신주인수권증서 보유자)가 초과청약(초과청약비율: 배정 신주 1주당 0.2주)한 주식수에 비례하여 배정하며, 1주 미만의 주식은 절사하여 배정하지 않습니다.(단, 초과청약 주식수가 실권주에 미달한 경우 100% 배정)

(i) 청약한도 주식수 = 신주인수권증서청약 한도주식수 + 초과청약 한도주식수

(ii) 신주인수권증서청약 한도주식수 = 보유한 신주인수권 증서의 수량

(iii) 초과청약 한도주식수 = 신주인수권증서청약 한도주식수 X 초과청약 비율(20%)

④ 일반공모 청약: 상기 우리사주조합, 구주주청약 및 초과청약 결과 발생한 실권주 및 단수주는 "공동대표주관회사" 및 "인수회사"가 다음 각호와 같이 일반에게 공모하되, '증권인수업무등에관한규정' 제9조 제2항 제3호에 따라 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 10% 이상을 배정하며(다만, "인수업무규정" 제9조 제2항 제6호에 해당할 경우 해당 고위험고수익투자신탁 자산총액의 100분의 20 이내의 범위에서 공모주식을 배정하여야 합니다. 이 경우 자산총액은 해당 고위험고수익투자신탁을 운용하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준으로 합니다.), 나머지 90%에 해당하는 주식은 개인청약자 및 기관투자자에게 구분 없이 배정합니다. 다만, 한 그룹만 청약미달이 발생할 경우, 청약미달에 해당하는 주식은 청약초과 그룹에 배정합니다. 배정 수량 계산시에는 청약사무 취급처에 청약된 청약주식수를 모두 합산하여 동일한 배정비율로 통합배정합니다. 고위험고수익투자신탁에 대한 공모주식 10%와 개인투자자 및 기관투자자에 대한 공모주식 90%에 대한 청약경쟁률과 배정은 별도로 산출 및 배정합니다.

(i) 일반공모 청약결과 일반공모 총 청약자의 청약주식수가 공모주식수를 초과하는 경우에는 청약경쟁률에 따라 5사6입을 원칙으로 안분 배정하여 잔여주식이 최소화되도록 합니다. 이후 최종 잔여주식은 최고청약자부터 순차적으로 우선 배정하되, 동순위 최고청약자가 최종 잔여 주식보다 많은 경우에는 "공동대표주관회사"가 합리적으로 판단하여 배정합니다.

(ii) 일반공모 청약결과 일반공모 총 청약주식수가 일반공모 주식수에 미달하는 경우에는 청약주식수대로 배정합니다. 배정결과 발생하는 잔여주식은 "공동대표주관회사"와 "인수회사"가 "잔액인수계약서" 제2조 제4항에 따른 각자의 "인수한도 의무주식수"를 한도로 하여 "잔액인수계약서" 제2조 제4항에 따른 "개별 인수의무주식수"를 자기계산으로 각각 잔액인수합니다.

(iii) "잔액인수계약서" 제2조 제4항에 따라 "청약미달회사"(일반공모 청약물량이 "인수한도 의무주식수"보다 적은 회사를 말한다)의 "개별 인수의무주식수"를 산정함에 있어서, "청약미달회사"의 "인수책임을 면하게 된 주식수"는 인수한도 "청약초과회사"(일반공모 청약물량이 "인수한도 의무주식수"를 초과하는 회사)의 "초과청약물량"(청약물량에서 "인수한도 의무주

식수"를 차감한 주식수를 의미하되, 0 이상으로 합니다)을 "청약미달회사"에게 "청약미달회사"별 인수비율을 우선 고려하여 배분하고, 기타 자세한 사항은 "공동대표주관회사"와 "인수회사"가 협의하여 산정합니다.

⑤ 단, "공동대표주관회사" 및 "인수회사"는 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제9조 제2항에 의거 고위험고수익투자신탁 및 일반청약자에 대하여 배정하여야 할 주식(액면가 5,000원 기준) 이하 이거나, 배정할 주식의 공모금액이 1억원 이하인 경우에는 일반청약자에게 배정하지 아니할 수 있으며, 잔여주식은 "공동대표주관회사"가 자기계산으로 인수합니다.

(5) 투자설명서 교부에 관한 사항

- "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 제124조에 의거, 본 주식의 청약에 대한 투자설명서 교부 의무는 (주)대한항공, "공동대표주관회사" 및 "인수회사"가 부담하며, 금번 유상증자의 청약에 참여하시는 투자자께서는 투자설명서를 의무적으로 교부받으셔야 합니다.

- 금번 유상증자에 청약하고자 하는 투자자께서는 ("자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 제9조 제5항에 규정된 전문투자자 및 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 시행령 제132조에 따라 투자설명서의 교부가 면제되는 자 제외) 청약하시기 전 본 투자설명서의 교부에 대한 확인 등의 절차를 수행하지 아니하면 금번 유상증자의 청약에 참여하실 수 없음에 유의하시기 바랍니다.

- 투자설명서 수령거부 의사표시는 서면, 전화, 전신, 모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 가능합니다.

① 투자설명서 교부 방법 및 일시

구분	교부방법	교부일시
우리사주조합 청약자	"자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 시행령 제132조에 의해 투자설명서 교부 면제됨	해당사항 없음
구주주 청약자	아래 1),2),3)을 병행 1) 우편 송부 2) 미래에셋대우(주), 한국투자증권(주), NH투자증권(주), KB증권(주), 키움증권(주)의 본·지점에서 교부 3) 미래에셋대우(주), 한국투자증권(주), NH투자증권(주), KB증권(주), 키움증권(주)의 홈페이지나 HTS에서 교부	1) 우편송부시 : 구주주 청약 초일인 2020년 07월 09일 전 수취가능 2) 미래에셋대우(주), 한국투자증권(주), NH투자증권(주), KB증권(주), 키움증권(주)의 본·지점 : 청약종료일(2020년 07월 10일)까지 3) 미래에셋대우(주), 한국투자증권(주), NH투자증권(주), KB증권(주), 키움증권(주)의 홈페이지 또는 HTS 교부 : 청약종료일(2020년 07월 10일)까지
일반 청약자 (고위험고수익 투자신탁 청약 포함)	아래 1),2)를 병행 1) 미래에셋대우(주), 한국투자증권(주), NH투자증권(주), KB증권(주), 키움증권(주) 및 신한금융투자(주), 아이비케이투자증권(주)의 본·지점에서 교부 2) 미래에셋대우(주), 한국투자증권(주), NH투자증권(주), KB증권(주), 키움증권(주) 및 신한금융투자(주), 아이비케이투자증권(주)의 홈페이지나 HTS에서 교부	1) 미래에셋대우(주), 한국투자증권(주), NH투자증권(주), KB증권(주), 키움증권(주) 및 신한금융투자(주), 아이비케이투자증권(주)의 본·지점 : 청약종료일(2020년 07월 15일)까지 2) 미래에셋대우(주), 한국투자증권(주), NH투자증권(주), KB증권(주), 키움증권(주) 및 신한금융투자(주), 아이비케이투자증권(주)의 홈페이지 또는 HTS 교부 : 청약종료일(2020년 07월 15일)까지

※ 본 투자설명서의 교부에 대한 확인 등의 절차를 수행하지 아니하면, 금번 유상증자의 청약에 참여하실 수 없음에 유의하시기 바랍니다.

② 확인절차

a. 우편을 통한 투자설명서 수령시

- 청약하시기 위해 지점을 방문하셨을 경우, 직접 투자설명서 교부확인서를 작성하시고 청약을 진행하시기 바랍니다.
- HTS를 통한 청약을 원하시는 경우, 청약화면에 추가된 투자설명서 다운로드 및 투자설명서 교부 확인에 체크가 선행되어야 청약업무 진행이 가능합니다.
- 주주배정 유상증자의 경우 유선청약이 가능합니다. 유선상으로 신분확인을 하신 후, 투자설명서 교부 확인을 해주시고 청약을 진행하여 주시기 바랍니다.

b. 지점 방문을 통한 투자설명서 수령시

직접 투자설명서 교부확인서를 작성하시고 청약을 진행하시기 바랍니다.

c. 홈페이지 또는 HTS를 통한 교부

청약화면에 추가된 투자설명서 다운로드 및 투자설명서 교부 확인에 체크가 선행되어야 청약업무 진행이 가능합니다.

③ 기타

a. 금번 유상증자의 경우, 본 증권신고서의 효력발생 이후 주주명부상 주주분들에게 투자설명서를 우편으로 발송할 예정입니다. 우편의 반송 등에 의한 사유로 투자설명서 교부를 받지 못하신 주주께서는 "공동대표주관회사"의 본·지점 방문을 통해 인쇄물을 받으실 수 있으며 동일한 내용의 투자설명서를 전자문서의 형태로 "공동대표주관회사"의 홈페이지에서 다운로드 받으실 수 있습니다. 한편, 일반공모 청약시 투자자께서는 "공동대표주관회사" 및 "인수회사"의 본·지점에 방문하여 투자설명서 인쇄물을 수령하시거나 "공동대표주관회사" 및 "인수회사"의 홈페이지에서 동일한 내용의 투자설명서를 전자문서의 형태로 다운로드 받으시는 2가지 방법으로 투자설명서를 교부받으실 수 있습니다. 다만, 전자문서의 형태로 교부받으실 경우, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조 제1항 각호의 요건을 모두 충족해야만 청약이 가능합니다.

b. 구주주 청약 시 "공동대표주관회사" 이외의 증권회사를 이용한 청약 방법

해당 증권회사의 청약방법 및 규정에 의해 청약을 진행하시기 바랍니다. 이 경우에도, 본 투자설명서의 교부에 대한 확인 등의 절차를 수행하지 아니하면, 금번 유상증자의 청약에 참여하실 수 없음에 유의하시기 바랍니다.

※ 투자설명서 교부를 받지 않거나, 수령거부의사를 서면 등의 방법으로 표시하지 않을 경우, 본 유상증자의 청약에 참여할 수 없습니다.

※ 관련법규

<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 투자설명서(집합투자증권의 경우 투자자가 제123조에 따른 투자설명서의 교부를 별도로 요청하지 아니하는 경우에는 제2항제3호에 따른 간이투자설명서를 말한다. 이하 이 항 및 제132조에서 같다)를 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.<개정 2013.5.28>

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 합산한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자는 합산 대상자에서 제외한다. <개정 2009.10.1, 2010.12.7, 2013.6.21, 2013.8.27>

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. 신용평가회사(법 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자를 말한다. 이하 같다)
 - 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 「근로복지기본법」에 따른 우리사주조합원
 - 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. <개정 2009.7.1, 2013.6.21>

1. 제11조 제1항 제1호 다목부터 바목까지 및 같은 항 제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 자
- 1의2. 제11조제2항제2호 및 제3호에 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.

(6) 주권교부에 관한 사항

주권유통개시일: 2020년 07월 29일

(2019년 09월 16일 전자증권제도가 시행됨에 따라 실물 주권의 교부 없이 각 주주의 계좌로 상장일에 주식이 전자등록발행되어 입고되며, 상장일부터 유통됩니다. 단, 유관기관과의 업무 협의 과정에서 상기 일정은 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.)

(7) 청약증거금의 대체 및 반환 등에 관한 사항

청약증거금은 청약금액의 100%로 하고, 주금납입기일에 주금납입금으로 대체하며, 청약증거금에 대해서는 무이자로 합니다.

(8) 주금납입장소 : (주)우리은행 마곡기업영업지원팀

다. 신주인수권증서에 관한 사항

신주배정기준일	신주인수권증서의 매매 금융투자업자	
	회사명	회사고유번호
2020년 06월 08일	미래에셋대우(주)	00111722
	한국투자증권(주)	00160144
	NH투자증권(주)	00120182
	KB증권(주)	00164876
	키움증권(주)	00296290

(1) 금번과 같이 주주배정방식의 유상증자를 실시할 때, 주주가 소유하고 있는 주식수 비율 대로 신주를 인수할 권리인 신주인수권에 대하여 당사는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 제165의 6조 3항 및 "증권의발행및공시등에관한규정" 제5-19조에 의거하여 주주에게 신주인수권증서를 발행합니다.

(2) 금번 유상증자 시 신주인수권증서는 전자증권제도가 시행됨에 따라 별도의 실물 증서를 발행하지 않습니다. 개별 주주의 계좌에 입고되어 있는 주식(기존의 "실질주주"가 보유한 주식)에 대하여 배정되는 신주인수권증서는 해당 계좌에 발행되어 입고되며, 명의개서대행기관 특별계좌에 관리되는 주식(기존의 "명부주주"가 보유한 주식)에 대해 배정되는 신주인수

권증서는 명의개서대행기관 내 특별계좌에 소유자별로 발행 처리됩니다.

(3) 신주인수권증서 매매의 중개를 할 증권회사는 "공동대표주관회사"인 미래에셋대우(주), 한국투자증권(주), NH투자증권(주), KB증권(주), 키움증권(주)로 합니다.

(4) 신주인수권증서 매매 등

신주인수권증서를 매매하고자 하는 주주는 신주인수권증서를 예약하고 있는 증권회사에 신주인수권증서의 매매를 증명할 수 있는 서류를 첨부하여 거래상대방 명의의 위탁자 계좌로 신주인수권증서의 계좌대체를 청구합니다. 위탁자 계좌를 통하여 신주인수권증서를 매수한 투자자는 그 수량만큼 청약할 수 있으며, 청약기일 내에 청약하지 않을 경우 그 권리와 효력을 상실합니다.

(5) 신주인수권증서를 양수한 투자자의 청약방법

신주인수권증서를 증권회사에 예약하고 있는 양수인은 당해 증권회사 점포 및 "공동대표주관회사"의 본점 및 지점을 통해 해당 신주인수권증서에 기재되어 있는 수량만큼 청약할 수 있으며 청약 기일내에 청약하지 않을 경우 그 권리와 효력을 상실합니다.

(6) 당사는 금번 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자 관련 신주인수권증서의 상장을 한국거래소에 신청할 예정입니다. 동 신주인수권증서가 상장될 경우, 상장기간은 2020년 06월 24일부터 2020년 06월 30일까지 5거래일간으로 예정하고 있으며, 동 기간 중 상장된 신주인수권증서를 한국거래소에서 매매할 수 있습니다. 동 신주인수권증서는 2020년 07월 01일에 상장폐지될 예정입니다. ("유가증권시장상장규정" 제150조 "신규상장"에 따라 5거래일 이상 상장되어야 하며, 동 규정 제152조 "신주인수권증서의 상장폐지기준"에 따라 주주청약 개시일 5거래일전에 상장폐지되어야 함.)

(7) 신주인수권증서의 거래 관련 추가사항

당사는 금번 유상증자의 신주인수권증서를 상장신청할 예정인 바, 현재까지 관계기관과의 협의를 통해 확인된 신주인수권증서 상장시의 제반 거래관련 사항은 다음과 같습니다.

① 상장방식 : 전자등록발행된 신주인수권증서 전부를 상장합니다.

② 일반주주(기존 "실질주주")의 신주인수권증서 거래

구분	상장거래 방식	계좌대체거래 방식
방법	주주의 신주인수권증서를 전자등록발행하여 상장합니다. 상장된 신주인수권증서를 장내거래를 통하여 매수하여 증권사 계좌에 보유한 자는 그 수량만큼 청약할 수 있으며, 청약기일내에 청약하지 아니하면 그 권리와 효력은 상실됩니다. 주주의 신주인수권증서는 전자등록발행되므로 실물 증서는 발행되지 않습니다.	신주인수권증서를 매매하고자 하는 주주는 위탁증권회사에 신주인수권증서의 매매를 증명할 수 있는 서류를 첨부하여 거래상대방 명의의 위탁자 계좌로 신주인수권증서의 계좌대체를 청구합니다. 위탁자계좌를 통하여 신주인수권증서를 매수한 자는 그 수량만큼 청약할 수 있으며, 청약기일내에 청약하지 아니하면 그 권리와 효력은 상실됩니다.
기간	2020년 06월 24일부터 2020년 06월 30일까지(5거래일간) 거래	2020년 06월 17일부터 2020년 07월 02일까지거래

- a. 상장거래 : 2020년 06월 24일부터 2020년 06월 30일까지(5영업일간) 거래 가능합니다.
- b. 계좌대체거래 : 2020년 06월 17일(예정)부터 2020년 07월 02일까지 거래 가능합니다.
- * 신주인수권증서 상장거래의 결제일인 2020년 07월 02일까지 계좌대체(장외거래) 가능하며, 2020년 07월 03일부터는 신주인수권증서의 청약권리 명세를 확정하므로 신주인수권증서의 계좌대체(장외거래)가 제한됩니다.
- c. 신주인수권증서는 전자등록발행되므로 실물은 발행되지 않습니다.

③ 특별계좌 보유자(기존 "명부주주")의 신주인수권증서 거래

- (1) 특별계좌 보유자(기존 "명부주주")는 명의개서대행기관의 특별계좌에서 일반전자등록계좌(증권회사 계좌)로 신주인수권증서를 이전 신청한 후 금번 유상증자 청약 참여 또는 신주인수권증서의 매매가 가능합니다.
- (2) 특별계좌 보유자(기존 "명부주주")는 신주인수권증서의 일반 전자등록계좌(증권회사 계좌)로 이전 없이 "공동대표주관회사"의 본·지점에서 직접 청약하는 방법으로도 금번 유상증자에 청약이 가능합니다. 다만 신주인수권증서의 매매는 명의개서대행기관의 특별계좌에서 일반 전자등록계좌(증권회사 계좌)로 신주인수권증서를 이전 신청한 후에만 가능하므로 이점 유의하시기 바랍니다.

라. 기타 모집 또는 매출에 관한 사항

- (1) 본 증권신고서는 공시심사 과정에서 일부내용이 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연관된 주요 내용의 변경시에는 본 신고서에 기재된 일정에 차질을 가져올 수 있습니다. 또한, 관계기관과의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수도 있으므로 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.
- (2) 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제120조 3항에 의거 본 증권신고서의 효력 발생은 증권신고서에 기재된 사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 증권에 대한 투자는 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.
- (3) 본 증권신고서에 기재된 내용은 증권신고서 제출일 전일 현재까지 발생한 것으로 본 신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름 또는 손익상황에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다. 따라서, 주주 및 투자자가 투자여사를 결정함에 있어 유의하여야 할 사항이 본 증권신고서 상에 누락되어 있지 않습니다.
- (4) 금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 사업보고서, 반기보고서, 분기보고서 및 감사보고서 등 기타 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있사오니 투자여사를 결정하시는 데 참조하시기 바랍니다.
- (5) 본 증권신고서의 예정 모집가액은 확정되어 있는 것은 아니며, 청약일 3거래일 전에 확정 발행가액을 산정함으로써 확정될 예정입니다. 또한, 본 증권신고서의 발행예정금액은 추후 주당 발행가액이 확정되는 내용에 따라 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

5. 인수 등에 관한 사항

[인수방법 : 잔액인수]

인수인		인수주식 종류 및 수	인수대가
공동대표주관회사	미래에셋대우(주)	인수주식의 종류: 기명식 보통주식 인수주식의 수: 인수한도 의무주식수 X 18%	대표주관수수료: 2억원 인수수료: 7.2억원 실권수수료: 잔액인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 잔액인수금액의 15.00%)
공동대표주관회사	한국투자증권(주)	인수주식의 종류: 기명식 보통주식 인수주식의 수: 인수한도 의무주식수 X 21%	대표주관수수료: 2억원 인수수료: 8.4억원 실권수수료: 잔액인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 잔액인수금액의 15.00%)
공동대표주관회사	NH투자증권(주)	인수주식의 종류: 기명식 보통주식 인수주식의 수: 인수한도 의무주식수 X 20%	대표주관수수료: 2억원 인수수료: 8억원 실권수수료: 잔액인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 잔액인수금액의 15.00%)
공동대표주관회사	KB증권(주)	인수주식의 종류: 기명식 보통주식 인수주식의 수: 인수한도 의무주식수 X 18%	대표주관수수료: 2억원 인수수료: 7.2억원 실권수수료: 잔액인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 잔액인수금액의 15.00%)
공동대표주관회사	키움증권(주)	인수주식의 종류: 기명식 보통주식 인수주식의 수: 인수한도 의무주식수 X 18%	대표주관수수료: 2억원 인수수료: 7.2억원 실권수수료: 잔액인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 잔액인수금액의 15.00%)
인수회사	신한금융투자(주)	인수주식의 종류: 기명식 보통주식 인수주식의 수: 인수한도 의무주식수 X 2.5%	인수수료: 1억원 실권수수료: 잔액인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 잔액인수금액의 15.00%)
인수회사	아이비케이투자증권(주)	인수주식의 종류: 기명식 보통주식 인수주식의 수: 인수한도 의무주식수 X 2.5%	인수수료: 1억원 실권수수료: 잔액인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 잔액인수금액의 15.00%)

주1) 모집총액 : 최종 발행가액 X 총 발행주식수

주2) 인수한도 의무주식수에 관한 사항은 인수계약서 제2조 4항 참고

Ⅱ. 증권의 주요 권리내용

1. 액면금액

※당사의 정관(이하 동일)

제5조 (1주의 금액) 당 회사가 발행하는 주식 1주의 금액은 금 5,000원으로 한다.

2. 주식의 발행 및 배정에 관한 사항

제5조 (발행할 주식의 종류와 총수)

- ① 본 회사가 발행할 주식의 종류는 기명식 보통주식과 기명식 우선주식으로 한다.
- ② 본 회사가 발행할 주식의 총수는 이억오천만주로 하고 1주의 금액은 5,000원으로 한다.

제5조의2 (우선주식의 수와 내용)

- ① 본 회사가 발행할 우선주식은 의결권없는 주식으로써 그 수는 일천오백만주로 한다.
- ② 우선주식에 대하여는 액면금액을 기준으로 하여 년 9%이상 12%이내에서 발행 시에 이사회가 우선배당율을 정한다
- ③ 보통주식의 배당율이 우선주식의 배당율을 초과할 경우에는 그 초과분에 대하여 보통주식과 동일한 비율로 참가시켜 배당한다. 단, 상환우선주에 대하여는 예외로 할 수 있다.
- ④ 우선주식에 대하여 어느 사업연도에 있어서 소정의 배당을 하지 못한 경우에는 누적된 미배당분을 다음 사업연도의 배당 시에 우선하여 배당한다. 단, 상환우선주에 대하여는 예외로 할 수 있다.
- ⑤ 우선주식에 대하여 소정의 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 경우에는 그 결의가 있는 총회의 다음 총회부터 그 우선적 배당을 한다는 결의가 있는 총회의 종료 시까지는 의결권이 있는 것으로 한다.
- ⑥ 본 회사가 유상증자 또는 무상증자를 실시하는 경우 우선주식에 대한 신주의 배정은 유상증자의 경우에는 보통주식으로 무상증자의 경우에는 그와 같은 종류의 주식으로 한다. 단 상환우선주에 대하여는 유상증자 또는 무상증자를 실시하는 경우에도 신주를 배정하지 아니한다.
- ⑦ 우선주식의 존속기간은 발행일로부터 3년으로 하고 이 기간만료와 동시에 보통주식으로 전환된다. 그러나 위 기간 중 소정의 배당을 하지 못한 경우에는 소정의 배당을 완료할 때까지 그 기간을 연장한다. 이 경우 전환으로 인하여 발행하는 주식에 대한 이익의 배당에 관하여는 제7조 제4항의 규정을 준용한다.
- ⑧ 본 회사는 우선주식의 발행 시, 발행일 후 최초로 개최되는 정기주주총회 종료일 익일부터 발행일 후 3년이 되는 날이 속하는 회계연도에 대한 정기주주총회 종료 후 1월이 되는 날까지의 기간 내에, 회사의 이익으로써, 그 발행주식의 전부 또는 일부를 그 발행가액을 지급함으로써 상환하기로 하는 상환우선주를 발행할 수 있다. 상환우선주의 수는 제 1항에 따라 발행 가능한 우선주식의 범위 내로 한다. 상환의 방법은 회사가 추첨 또는 안분비례의 방법에 의하여 상환할 주식을 정한 후 상환할 뜻 및 1개월의 기간을 정하여 주권을 회사에 제출할 것을 공고하고, 주주명부에 기재된 주주와 질권자에게는 따로 통지를 하여, 위 기간이

만료된 때에 주식을 강제상환한다. 상환우선주가 상환기간 내에 상환되지 아니하거나 우선적 배당을 받지 못한 경우 상환기간은 상환 및 배당이 완료될 때까지 연장되는 것으로 한다. 회사는 상환주식의 상환을 위하여 매년 배당가능이익 중 일부를 상환준비금으로 적립하여야 한다. 본 항에 따라 발행하는 상환우선주식에 대하여, 회사는 상환우선주식의 발행 후 1년이 되는 날로부터 상환될 때까지의 기간 중 발행 시 이사회가 정한 기간동안 법령 및 관련규정의 범위내에서 상환우선주의 발행 당시 이사회가 결의로 정한 전환비율에 따라, 상환우선주주의 청구에 의하여, 보통주식으로 전환되는 것으로 정할 수 있다.

제6조 (주식 및 신주인수권증서에 표시 되어야 할 권리의 전자등록)

본 회사는 주권 및 신주인수권증서를 발행하는 대신 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식 및 신주인수권증서에 표시되어야 할 권리를 전자등록한다.

제7조 (신주발행 및 신주인수권)

- ① 본 회사의 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다.
- ② 제1항의 규정에도 불구하고 다음 각호의 경우에는 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.
 1. 우리사주조합원에게 신주를 우선배정하는 경우
 2. 주식예탁증서(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우
 3. 이사회가 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
- ③ 제2항에 따라 주주 외의 자에게 신주를 배정하는 경우 상법 제416조 제1호, 제2호, 제2호의2, 제3호 및 제4호에서 정하는 사항을 그 납입기일의 2주 전까지 주주에게 통지하거나 공고하여야 한다.
- ④ 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주배정에서 단주가 발생하는 경우에 그 처분방법은 이사회가 결의로 정한다.
- ⑤ 회사가 유·무상증자 시 또는 주식배당에 의하여 신주를 발행하는 경우 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 신주를 발행한 때가 속하는 영업년도의 직전 영업년도말에 발행된 것으로 본다. 단, 상환우선주에 대하여는 그 존속기간에 비례하여 일할배당한다.

제8조 (일반공모증자 등)

- ① 본 회사는 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 이사회가 결의로 일반공모증자방식에 의한 신주를 발행할 수 있다.
- ② 본 회사는 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 이사회가 결의로 주식예탁증서(DR)를 발행할 수 있다.
- ③ 본 회사는 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 다음 각호의 1의 경우에는 이사회가 결의로 신주를 발행할 수 있다.
 1. 경영상 필요로 외국인투자촉진법에 의한 외국인투자를 위하여 신주를 발행하는 경우
 2. 긴급한 자금의 조달을 위하여 국내외 금융기관에게 신주를 발행하는 경우

3. 기술도입을 필요로 그 제휴회사에게 신주를 발행하는 경우
- ④ 제 1항 내지 제 3항의 방식에 의해 신주를 발행할 경우에는 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회 의결로써 정한다.

3. 의결권에 관한 사항

제23조 (의결권)

주주의 의결권은 1주마다 1개로 한다.

제24조 (총회의 결의방법)

주주총회의 결의는 법령 또는 본 정관에 특별한 정함이 없는 한, 출석한 주주의 의결권의 과반수와 발행주식총수의 4분의 1이상의 수로 한다.

제25조 (의결권의 대리행사)

- ① 주주는 대리인으로 하여금 그 의결권을 행사하게 할 수 있다.
- ② 제1항의 대리인은 주주총회 개시전에 그 대리인임을 증명하는 서면(위임장)을 본 회사에 제출하여야 한다.

제26조 (의결권의 불통일행사)

- ① 20이상의 의결권을 가지고 있는 주주가 의결권을 불통일행사하고자 할 때에는 총회일의 3일전에 그 뜻과 이유를 서면으로 본 회사에 통지를 하여야 한다.
- ② 본 회사는 주주가 주식의 신탁을 인수하였거나 기타 타인을 위하여 주식을 가지고 있는 경우 외에는 주주의 의결권의 불통일행사를 거부할 수 있다.

4. 배당에 관한 사항

제7조 (신주발행 및 신주인수권)

- ① 본 회사의 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다.
- ② 제1항의 규정에도 불구하고 다음 각호의 경우에는 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.
1. 우리사주조합원에게 신주를 우선배정하는 경우
 2. 주식예탁증서(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우
 3. 이사회 의결로 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
- ③ 제2항에 따라 주주 외의 자에게 신주를 배정하는 경우 상법 제416조 제1호, 제2호, 제2호의2, 제3호 및 제4호에서 정하는 사항을 그 납입기일의 2주 전까지 주주에게 통지하거나 공고하여야 한다.
- ④ 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주배정에서 단주가 발생하는 경우에 그 처분방법은 이사회 의결로 정한다.
- ⑤ 회사가 유·무상증자 시 또는 주식배당에 의하여 신주를 발행하는 경우 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 신주를 발행한 때가 속하는 영업년도의 직전 영업

년도말에 발행된 것으로 본다. 단, 상환우선주에 대하여는 그 존속기간에 비례하여 일할배당한다.

제51조 (이익의 배당)

- ① 주주에 대한 이익의 배당은 매결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.
- ② 이익의 배당은 금전과 주식으로 할 수 있다.
- ③ 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로도 할 수 있다.

Ⅲ. 투자위험요소

1. 사업위험

당사는 1962년 6월 19일에 설립되어 1966년에 유가증권시장에 상장한 공개법인으로, 2020년 4월 기준 당사는 국내 13개 도시와 해외 42개국 110개 도시에 여객 및 화물 노선을 개설하여 항공운송 사업을 주요 사업으로 수행하고 있으며, 2020년 4월 기준 여객기 143대, 화물기 23대 등 총 166대의 항공기를 운항하고 있는 한진그룹 계열의 국내 최대 항공운송기업입니다. 당사의 2020년 1분기말 연결 기준 자본금은 479,777백만원(우선주자본금: 5,554백만원 포함)이며, 보통주의 주요 주주는 (주)한진칼(29.96%) 및 특수관계자(3.39%) 등으로 구성되어 있습니다.

[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 등	호텔숙박서비스, 리무진버스 운송 등	개인 등

자료 : 당사 연결감사보고서

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 투자위험요소를 검토하시기 바랍니다.

[사업부문별 매출 및 매출 비중(연결 기준)]

(단위 : 억원, %)

구분	2020년 1분기		2019년 1분기		2019년		2018년		2017년	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중
항공운송사업	22,873	90.2%	29,740	91.2%	119,932	90.8%	124,264	91.9%	114,642	91.1%
항공우주사업	1,542	6.1%	1,789	5.5%	7,404	5.6%	6,505	4.8%	7,280	5.8%
호텔사업	368	1.5%	414	1.2%	1,869	1.4%	1,662	1.2%	916	0.7%
기타사업	578	2.3%	676	2.1%	2,911	2.2%	2,860	2.1%	3,060	2.4%
합계	25,361	100.0%	32,618	100.0%	132,116	100.0%	135,291	100.0%	125,898	100.0%
연결조정액	-1,088	-	-1,229	-	-5,282	-	-5,175	-	-4,976	-
연결후금액	24,273	-	31,389	-	126,834	-	130,116	-	120,922	-

자료 : 당사 분기보고서 및 사업보고서

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

[COVID-19 사태 심화 및 지속에 따른 항공수요 감소 위험]

가. 현재 당사가 영위하는 항공운송업은 COVID-19의 세계적 대유행 (Pandemic)의 영향으로 항공 여객수요가 급감하여 대규모 항공운항 차질과 매출액 감소를 겪고 있습니다. 세계 각국은 국가 간 이동 제한 조치 등을 실시하고 있으며 2020년 3월 전국 공항의 국제선 항공기 운항 편수는 전년 동기 4만 1,481편 대비 -83.3% 감소한 6,922편을 기록하였고 여객수는 전년 동기 759만 9,502명 대비 -91.5% 감소한 64만 7,650명을 기록하였으며 화물운송량은 전년 동기 354,098톤 대비 -28.79% 감소한 252,142톤을 기록하였습니다. 당사의 경우 COVID-19의 국제적 확산에 따른 상당수의 국제 여객 노선 중단으로 여객사업의 수익은 하락하였으나, 수익성 제고 중심의 화물사업 운영 및 부정기편 적기 투입을 통해 화물사업의 매출은 증대하였습니다. 2020년 1분기 별도기준 당사의 항공운송사업의 매출은 1조 5,375억원으로 전년동기 2조 8,473억원 대비 23.3% 감소하였으며, 이 중 여객부문은 1조 2,828억원으로 전년동기 1조 9,057억원 대비 32.7% 감소, 화물부문은 6,476억원으로 전년동기 6,446억원 대비 0.5% 증가하였습니다. 관련하여, 산업은행과 수출입은행의 1조 2,000억원 규모의 자금 지원 등 정부 지원책이 시행되고 있으나 COVID-19의 유행이 장기간 지속될 경우 전세계 항공 수요는 단기간에 회복되지 않을 수 있으며 당사의 실적은 지속적인 영향을 받을 수 있습니다. 현재 COVID-19와 관련하여 세계 곳곳에서 관련 치료제와 백신의 임상시험이 진행 중이기는 하나 개발이 완료되기까지는 상당한 시간이 필요할 것으로 알려져 있습니다. 투자자께서는 상기 서술한 COVID-19 사태 관련 사업위험에 유의하시기 바랍니다.

현재 당사가 영위하는 항공운송업은 COVID-19(코로나바이러스감염증-19, Coronavirus Disease 2019)의 전세계 대유행에 따른 항공여객 수요 급감으로 전례 없는 항공운항 차질과 매출액 감소를 겪고 있습니다. 2020년 1분기 연결기준 당사의 매출은 2조 4,273억원이며 이는 전년동기 3조 1,305억원 대비 22.46% 감소한 수치입니다. 투자자께서는 COVID-19사태 관련 본 증권의 투자위험에 대하여 반드시 숙지하여 주시기 바랍니다.

1. COVID-19 사태로 인한 항공운송 수요 감소

COVID-19는 2019년 12월 01일 중국 후베이성 우한시에서 첫 환자가 발생하여 2019년 12월 12일 최초 보고된 급성 호흡기 질환으로, 최초 발생 원인과 전파 경로가 명확히 밝혀지지 않았습니다. 세계보건기구(WHO)는 2020년 01월 31일 국제적 공중보건 비상사태를 선포했고 2020년 03월 11일에 범유행(팬데믹)을 선포하였습니다. COVID-19의 확산은 초기 중국과 대한민국 등 동아시아를 중심으로 이루어졌으나, 이후 유럽과 미주 등 전세계로 확산되었습니다.

증권신고서 작성기준일 (2020년 05월 14일) 현재 국내외 누적확진자 및 사망자수를 살펴보면, 한국 10,991명, 260명, 미국 1,455,617명, 86,873명), 스페인 272,646명, 27,321명, 러시아 252,245명, 2,305명, 영국 233,151명, 33,614명 등으로 전세계 합산 4,519,959명, 303,024명을 기록하고 있습니다. 전세계 누적 확진자와 사망자 현황은 다음과 같습니다.

[COVID-19 감염자수 현황 - 2020.05.14]

(단위 : 명)

구 분	전체 감염자수	신규 감염자수	총 사망자수	신규 사망자수	전체 완치자수	치료 중인 환자수	위중한 환자수
-----	------------	------------	-----------	------------	------------	--------------	------------

전세계 합계	4,519,959	94,304	303,024	5,259	1,699,883	2,517,052	45,552
USA	1,455,617	25,270	86,873	1,676	316,724	1,052,020	16,240
Spain	272,646	1,551	27,321	217	186,480	58,845	1,376
Russia	252,245	9,974	2,305	93	53,530	196,410	2,300
UK	233,151	3,446	33,614	428	-	199,193	1,559
Italy	223,096	992	31,368	262	115,288	76,440	855
Brazil	202,918	13,761	13,993	835	79,479	109,446	8,318
France	178,870	810	27,425	351	59,605	91,840	2,299
Germany	174,975	877	7,928	67	150,300	16,747	1,329
Turkey	144,749	1,635	4,007	55	104,030	36,712	963
Iran	114,533	1,808	6,854	71	90,539	17,140	2,758
China	82,929	3	4,633	-	78,195	101	9
India	81,997	3,942	2,649	98	27,969	51,379	-
Peru	80,604	4,298	2,267	98	25,151	53,186	842
Canada	73,401	1,123	5,472	170	36,091	31,838	502
Belgium	54,288	307	8,903	60	14,111	31,274	407
Saudi Arabia	46,869	2,039	283	10	19,051	27,535	156
Netherlands	43,481	270	5,590	28	-	37,641	410
Mexico	40,186	1,862	4,220	294	26,990	8,976	378
Chile	37,040	2,659	368	22	15,655	21,017	663
Pakistan	35,788	490	770	9	9,695	25,323	111
Ecuador	30,502	16	2,338	4	3,433	24,731	196
Switzerland	30,463	50	1,872	2	27,100	1,491	79
South Korea	10,991	29	260	1	9,762	969	55
기타국가 (3만명 미만, 한국 제외)	618,620	17,092	21,711	408	250,705	346,798	3,747

자료 : Worldometer

국내에서는 2020년 01월 20일 첫 COVID-19 확진자가 발생하였고 02월 18일 31번 확진자 발생을 기점으로 하여 대구, 경북 지방을 중심으로 급격하게 확산되었으며 이후 전국에서 확진자가 급증했습니다. 정부는 03월 22일 강도 높은 사회적 거리두기 대책을 발표하면서 감염 위험이 높은 종교, 실내체육, 유흥시설 등 일부 시설과 업종의 운영을 제한하였으며 국민들에게 많은 사람들이 모이는 행사 및 모임 참가 자제, 외출 자제, 재택근무 확대 등을 요청하였습니다. 감염에 대한 공포 및 정부의 방역 대책으로 사람들의 이동이 줄어들어 자연스레 소비가 위축되었으며 이에 따라 많은 기업들과 소상공인들이 경제적 어려움을 겪게 되었고 2020년 1분기 경제성장률은 -1.4%로 역성장을 기록했습니다. 정부는 05월 06일부터 생활속 거리두기로 방역 대책을 전환하는 등 전염병의 확산이 주춤하는 모습을 보였으나 최근 유흥시설을 중심으로 집단감염이 발생하는 등 재확산되는 모습을 보이고 있습니다.

2020년 03월부터는 미국과 유럽 등지에서도 COVID-19가 급격하게 확산되었고 전세계의 경제활동이 급속도로 위축되었습니다. 미국에서는 각 주에서 경제봉쇄 조치를 시행하며 경기가 급속도로 악화되었고 주간 신규실업수당 청구건수가 3월 셋째주(15~21일)에 328만 3천명, 3월 넷째주(22~28일)에 664만 8천건을 기록하였습니다. 최근 5월 첫째주

(4.26~5.2)에는 316만 9천건으로, COVID-19 사태로 미국에서만 3천만명이 넘는 사람이 일자리를 잃은 것으로 나타나며 미국 실물경제에 전례 없는 충격이 가해졌습니다. 미국의 2020년 1분기 경제성장률은 -4.8%로 2008년 4분기 금융위기 당시의 -8.4% 이후 최저를 기록하였습니다. 중국의 경우 2020년 1분기 경제성장률은 -6.8%이며, 유럽 최대의 경제국인 독일의 2020년 1분기 성장률도 -1.9%를 기록하여 전세계적으로 경기가 침체되고 있습니다.

이에 따라 세계 각국은 전염병 확산 및 유입 방지를 위해 국가 간 이동 제한 등의 조치를 취하고 있습니다. 발병 초기 국내 확산세 급증에 따라 세계 각국에서 국내 출발 항공기에 대해 입국제한조치를 취한 바 있습니다. 전세계 대유행 이후 한국 정부도 한국인 입국금지국에 대해 비자면제 정지와 무사증 입국을 제한하였으며 전세계 외국인에게 이미 발급한 단기사증(비자) 효력 잠정정지를 시행하고 입국 규제를 강화하여 국가간 이동 제한이 심화되었습니다. COVID-19 관련 당사 취향 주요국 제한사항은 다음과 같습니다.

[COVID-19 관련 출입국 주요 제한사항]

<동북아시아>

국가/지역	입국금지 / 격리조치 대상	입국 절차 / 입국 조건 / 기타사항
대한민국	<p><격리 대상> 한국에 입국하는 모든 내.외국인 (4/1 부) - 내국인 및 국내 등록된 거주자가 있는 장기체류 외국인 자가격리 - 단기체류 외국인은 정부에서 제공한 시설에서 격리 (자비 부담)</p> <p><입국금지 대상> · 14일 이내 중국 후베이성을 방문한 모든 외국인 · 후베이성 발급 여권 소지 중국인 · '자가격리확인서' 없는 E-9 비자 소지 외국인</p> <p><환승금지 대상> 대한민국 무사증 입국 불가 국적 국민이 한국 비자 없이 중국에서 출발하여 대한민국을 환승하는 경우(4/13부 추가로 무사증입국 제한되는 90개국 국민도 중국에서 출발하는 경우 동 조항에 적용됨)</p>	<ul style="list-style-type: none"> · 4월 5일 이전 발급된 모든 단수/복수 단기 한국비자 효력 정지 (4/13 부) [예외] 장기비자 및 단기취업 C-4 비자 · 총 90개국 대상 새창 열기 비자면제협정 및 모든 무사증입국 정지 (4/13 부) - 기존 일본국적 대상 무사증입국 제한 조치 유지 · 한국 입국 전 승객 특별입국절차 적용 - 국내에서 사용 가능한 연락처 확인 - '자가격리 안전보호 앱' 설치 가능한 모바일 기기 소지 필요 - 코로나19 유증상자 전원 진단 검사 진행 - 대중교통 및 국내선 항공기 이용 제한 (제주 거주자 예외 허용) - 미국/유럽에서 입국하는 전 승객 대상 검역에서 진단검사 실시 · 한국행 항공기 탑승하는 전 승객 출발지에서 발열검사 시행 - 37.5도 이상인 경우 항공기 탑승 불가 · 단기체류 자격을 가진 무증상 외국인이 내국인 또는 장기체류자격 외국인인 가족관계가 확인되고 자가격리가 가능한 경우 시설격리를 자가격리로 전환 가능

대만	<p><입국 및 환승금지 대상> 모든 외국인</p> <p><격리 대상> · 대만 거류증 소지자 · 외교/공무수행 · 허가된 비즈니스 계약 이행 증명 소지자 · 기타 특별 입국허가자</p>	-
영국	<p><입국금지 대상> · 14일 이내 다음 국가* 방문/환승한 전 승객 (* 한국, 일본, 중국, 홍콩, 마카오, 대만, 이탈리아, 이란 · 중국, 홍콩, 마카오, 대만 국적</p>	-
일본	<p><입국금지 대상> 14일 이내 87개국에 체류 또는 경유한 전 외국인 (4/29 부) [예외] 일본인, 특별영주자 - 재입국허가를 받고 4월 2일전 출국한 외국인 중 일본인의 가족 또는 영주권자 및 그의 가족은 입국 허용</p>	<ul style="list-style-type: none"> · 무사증 입국 제도 중지 (입국금지 73개국) · 기존 비자 무효
중국	<p><입국금지 대상> 모든 외국인 - 모든 중국인은 입국 전 모바일 앱 'WE CHAT' 설치하여 중국 도착 전 14일 간의 건강 정보를 입력 의무 (4/8 부)</p>	<ul style="list-style-type: none"> · 무사증 입국 제도 중지 · 기존 비자 무효
홍콩	<p><입국금지 대상> 모든 외국인 (환승객 포함) [예외] 홍콩 여권소지자, 홍콩 ID CARD 소지자 또는 ID 관련 서류 소지자</p>	-

자료: 당사 홈페이지 (5/13 기준)

<동남아시아>

국가/지역	입국금지 / 격리조치 대상	입국 절차 / 입국 조건 / 기타사항
네팔	<p><입국금지 대상> 14일 이내 다음 국가* 방문/환승한 전 승객 (* 한국, 일본, 말레이시아, 유럽지역 51개 국가, 중동국가 등 총 68개국</p>	<ul style="list-style-type: none"> · 도착비자 발급 중지
말레이시아	<p><입국금지 대상> 모든 외국인</p> <p><격리대상> 영주권자, 외교관 여권 소지자</p>	-
몰디브	<p><입국금지 대상> 14일 이내 다음 국가* 방문/환승한 외국인 (* 대한민국 경북/경남/대구/부산, 중국, 이란, 이탈리아, 스페인, 프랑스, 독일, 영국, 말레이시아, 스리랑카, 방글라데시</p>	<ul style="list-style-type: none"> · 도착비자 발급 중지

미얀마	<p><입국금지 대상> 14일 이내 다음 국가* 방문/환승한 외국인 (* 대한민국 대구/경북)</p> <p><격리 대상> 전 승객 (30일 간)</p>	<ul style="list-style-type: none"> 모든 외국인은 72시간 이내 발급한 코로나19 음성 영문 증명서 제출 의무 - 미얀마 국적자는 호흡기 질환이 없다는 일반 영문 진단서 제출 가능 무사증 입국제도 중지 (외교/관용여권 소지자 제외) 모든 종류의 미얀마 비자발급 중지
베트남	<p><입국금지 대상> 모든 외국인</p>	<ul style="list-style-type: none"> 무사증 입국 제도 중지
스리랑카	<p><입국금지 대상> 모든 외국인</p>	-
싱가포르	<p><입국금지 대상> 모든 외국인</p> <p><격리 대상> - 싱가포르 시민권자/영주권자 - Long-Term Pass 소지자</p>	<ul style="list-style-type: none"> 입국 전 전자 검역신고서 작성 권장
인도	-	<ul style="list-style-type: none"> 기존 비자 무효 [예외] 외교/관용/UN/국제기구/고용/프로젝트 관련 비자 도착비자, e-Visa 발급 중단 (한국/일본 국민 대상)
인도네시아	<p><입국 및 환승금지 대상> 모든 외국인 (4/2 부) [예외] KITAS/KITAP 소지자, 외교/관용 비자 또는 체류허가 소지자, 국익/인도적 목적 방문자, 수송기 종사자</p>	<ul style="list-style-type: none"> 입국금지 예외 대상자는 영문 건강확인서 소지 및 COVID-19 비감염 국가에서 14일 간 체류해야 함 무사증 입국 제도 중지 도착비자 발급 중지
캄보디아	<p><입국금지 대상> 14일 이내 다음 국가* 방문/환승한 외국인 (* 이탈리아, 이란, 독일, 스페인, 프랑스, 미국)</p> <p>[예외] 외교관 및 가족, 외교 비자 소지자</p>	<ul style="list-style-type: none"> 모든 외국인은 72시간 이내 발급한 COVID-19 음성 증명서 및 5만불 이상 보장의 보험 증명서 제출 필수 무사증 입국 제도 중지 도착비자/e-Visa 발급 중지
태국	<p><입국 및 환승 금지 대상> 모든 외국인 [예외] 태국 정부로부터 별도 허가를 받은자, 외교관, FIT TO FLY 건강 증명서를 발급받은 Work Permit 소지자</p> <p><격리 대상> 전 승객 시설 격리</p>	<ul style="list-style-type: none"> 태국 국민은 영문 건강증명서 및 태국 대사관/영사/외교부에서 발행한 귀국 확인서 소지시 입국 가능
필리핀	<p><입국금지 대상> 모든 외국인 세부의 경우, 국적 관계 없이 금지 중</p>	<p>[예외] 필리핀 국민의 배우자 및 자녀, 정부기관 / 국제기구 소속 등</p>

자료 : 당사 홈페이지 (5/13 기준)

<미주 / 유럽 / CIS / 대양주>

국가/지역	입국금지 / 격리조치 대상	입국 절차 / 입국 조건 / 기타사항
-------	----------------	----------------------

뉴질랜드	<p><입국금지 대상> 모든 외국인</p> <p><격리 대상> · 뉴질랜드 국적자/영주권자 · 뉴질랜드 거주 호주 국적자/영주권자 · 외교관, 뉴질랜드 이민성이 인정한 경우</p>	-
러시아	<p><입국금지 대상> 모든 외국인</p>	-
미국	<p><입국금지 대상> 14일 이내 중국, 이란, 유럽국가를 방문/환승한 외국인</p> <p>[예외] 미국 국적자/영주권자는 미국내 지정된 13개 공항*으로 입국 가능 * 로스앤젤레스(LAX), 뉴욕/존 F. 케네디(JFK), 뉴욕/뉴어크 리버티(EBW), 샌프란시스코(SFO), 시카고/오헤어(ORD), 시애틀(SEA), 애틀랜타(ATL), 호놀룰루(HNL), 워싱턴/덜레스(IAD), 댈러스(DFW), 디트로이트(DTW), 보스턴(BOS), 마이애미(MIA)</p> <p><격리 대상> · 광으로 입국하는 전 승객 · 하와이로 입국하는 전 승객</p>	<p>한국 출발 미국행 전 승객은 검역확인증 발급 의무</p> <p>- 인천공항, 김해공항 검역 DESK에서 수령 - 발열검사, 인터뷰 결과에 따라 항공기 탑승 결정 - 삼성도심, 광명역도심공항터미널 이용 불가</p> <p>- 미 국무부 여행 경보 발효</p>
아랍 에미리트	-	<p>· 무사증 입국 제도 중지</p> <p>· 기존 비자 무효</p> <p>[예외] 바레인, 쿠웨이트, 오만, 사우디아라비아 국민 또는 외교관 여권 소지자</p>
영국	<p><격리 대상> · 대한민국 대구/청도 방문 외국인 · 대한민국 대구/청도 방문 내국인 또는 출신자</p>	-
우즈베키스탄	<p><입국금지 대상> 모든 외국인</p>	-
유럽 (EU 가입국)	<p><입국금지 대상> 모든 외국인</p> <p>[예외] EU시민, EU 장기 거주자, EU 회원국민의 가족, 외교관, 의사, 상품 운송 인력 등</p>	<p>· 유럽국가 내 대한항공 취항지 : 프랑스, 독일, 스위스, 네덜란드, 이탈리아, 오스트리아, 스페인, 체코</p> <p>· 유럽 내 국가별 입국자에 대한 건강진단서 소지의무, 격리조치 실시 등의 사항이 상이하므로 각 국의 재외공관 최신 공지 참조 확인 필요</p>
이스라엘	<p><입국금지 대상> 모든 외국인</p>	-
캐나다	<p><입국금지 대상> 모든 외국인</p> <p><격리 대상> · 캐나다 시민권자/영주권자 및 직계가족 · 외교관 · Work / Study permit 소지자</p>	-

크로아티아	<입국금지 대상> 모든 외국인 <격리 대상> · 크로아티아 자국민, EU 시민 · 외교관, 크로아티아 장기 거주인 등	-
터키	<입국금지 대상> 14일 이내 다음 국가* 방문/환승한 외국인 (* 한국, 오스트리아, 아제르바이잔, 벨기에, 중국, 덴마크, 이집트, 프랑스, 독일, 이란, 이라크, 아일랜드, 이탈리아, 네덜란드, 노르웨이, 사우디아라비아, 스페인, 스웨덴, 스위스, UAE, 영국	-
호주	<입국금지 대상> 모든 외국인 <격리 대상> 호주 국적자/영주권자 및 직계가족	-

자료 : 당사 홈페이지 (5/13 기준)

<당사 비운항 & 감편노선 현황>

지역	노선
미주	호놀룰루, 나리타-호놀룰루, 로스앤젤레스, 라스베이가스, 샌프란시스코, 시애틀, 뉴욕, 보스턴, 워싱턴, 델러스, 애틀랜타, 시카고, 밴쿠버, 톨론포
유럽	파리, 런던, 암스테르담, 프랑크푸르트, 비엔나, 취리히, 자그레브, 프라하, 부다페스트, 밀라노, 로마, 마드리드, 바르셀로나, 이스탄불, 텔아비브
중동	두바이
CIS	모스크바, 블라디보스톡, 상트페테르부르크, 이르쿠츠크, 타쉬켄트
동남아시아	방콕, 부산-방콕, 치앙마이, 푸켓, 나트랑, 다낭, 부산-다낭, 달랏, 하노이, 호치민, 싱가포르, 마닐라, 세부, 프놈펜, 양곤, 쿠알라룸푸르, 자카르타, 덴파사르(발리), 카트만두, 델리, 뭉바이, 콜롬보/말레(몰디브), 광
대양주	시드니, 브리즈번, 오클랜드
동북아시아	울란바타르, 베이징, 김포-베이징, 부산-베이징, 제주-베이징, 톈진, 시안, 정저우, 상하이/푸둥, 김포-상하이, 부산-상하이/푸둥, 난징, 항저우, 허페이, 우한, 샤먼, 광저우, 선전, 창사, 쿤밍, 장자제, 선양, 대구/선양, 다렌, 옌지, 무단장, 칭다오, 부산-칭다오, 지난, 웨이하이, 홍콩, 타이페이, 부산-타이페이, 나리타, 부산-나리타, 하네다, 김포-하네다, 오사카, 김포-오사카, 후쿠오카, 부산-후쿠오카, 나고야, 부산-나고야, 삿포로, 오키나와, 아오모리, 니가타, 고마츠, 가고시마, 오카야마
국내선	대구-제주, 군산-제주, 원주-제주, 여수-제주, 울산-제주, 진주-제주, 포항-제주, 김포-여수, 김포-사천, 인천-부산, 인천-대구

자료 : 당사 홈페이지 (5/13 기준)

이에 따라 우리나라 출입국자는 급격하게 감소하였습니다. 한국관광공사 한국관광통계에 따르면 2020년 3월 입국자 수는 전년동기 153만 6천여명 대비 94.6% 감소한 8만 4천여명, 출국자 수는 전년동기 233만 4천여명 대비 93.9% 감소한 14만 3천여명으로 집계되었습니다. 다음은 최근 6개월 간 우리나라 출입국자 현황입니다.

[우리나라 출입국자 현황]

구분	입국자			출국자		

	인원수(명)	전년동기(명)	증감(%)	인원수(명)	전년동기(명)	증감(%)
2019.10	1,656,195	1,527,832	8.4	2,153,847	2,347,876	-8.3
2019.11	1,456,429	1,350,390	7.9	2,090,192	2,295,810	-9.0
2019.12	1,456,888	1,324,119	10.0	2,342,310	2,495,279	-6.1
2020.01	1,272,708	1,104,803	15.2	2,513,030	2,912,331	-13.7
2020.02	685,212	1,201,802	-43.0	1,046,779	2,617,946	-60.0
2020.03	83,497	1,535,641	-94.6	143,366	2,334,153	-93.9

자료 : 한국관광공사

COVID-19의 전세계적 대유행에 따라 국제선 항공기 운항편수 및 여객수도 급격히 감소하고 있는 추세입니다. 2020년 3월 전국공항의 국제선 항공기 운항편수는 전년동기 4만 1,481편 대비 -83.3% 감소한 6,922편을 기록하였고 여객수는 전년동기 759만 9,502명 대비 -91.5% 감소한 64만 7,650명을 기록했습니다. 인천국제공항의 이용객수는 하루 평균 20만여명에서 3~4천여명으로 급감하였습니다. 2019년말 별도 기준 당사의 국제선 여객의 매출 비중은 59.2%, 국내선 여객 4.0%로 국제선 여객의 비중이 압도적이며 향후 이와 같은 국제선 여객의 감소가 이어질 경우 당사의 매출은 지속적으로 큰 타격을 입을 수 있습니다.

한편, 화물운송량은 여객수에 비해 감소세가 덜한 모습입니다. 2020년 2월 전국 공항의 국제선 화물운송량은 286,953톤으로 전년동기 286,978톤 대비 0.01% 감소하는데 그쳤고 3월에는 252,142톤으로 전년동기 354,098톤 대비 -28.79% 감소하였습니다. 다음은 최근 6개월 간 전국공항의 국제선 항공기 운항편수, 여객수, 화물운송량 현황입니다.

[전국 공항 국제선 항공기 운항편수 및 여객수 현황]

구분	운항(편수)			여객(명)			화물(톤)		
	운항편	전년동기	증감률(%)	여객수	전년동기	증감률(%)	화물운송량	전년동기	증감률(%)
2019.10	39,898	39,734	0.4%	7,395,891	7,388,058	0.1%	351,445	366,954	-4.23%
2019.11	38,040	38,016	0.1%	7,000,257	7,047,674	-0.7%	351,199	360,741	-2.64%
2019.12	41,305	40,517	1.9%	7,641,983	7,536,306	1.4%	350,975	353,303	-0.66%
2020.01	43,419	42,166	3.0%	7,921,496	8,062,913	-1.8%	324,293	334,087	-2.93%
2020.02	30,336	38,469	-21.1%	3,988,989	7,472,743	-46.6%	286,953	286,978	-0.01%
2020.03	6,922	41,481	-83.3%	647,650	7,599,502	-91.5%	252,142	354,098	-28.79%

자료 : 한국공항공사

당사의 경우 2020년 1분기 기준 COVID-19의 국제적 확산에 따른 상당수의 국제 여객 노선 중단으로 여객사업의 수익은 하락하였으나, 수익성 제고 중심의 화물사업 운영 및 부정기편 적기 투입을 통해 화물사업의 매출은 증대하였습니다. 2020년 1분기 별도기준 당사의 항공 운송사업의 매출은 1조 5,375억원으로 전년동기 2조 8,473억원 대비 23.3% 감소하였으며, 이 중 여객부문은 1조 2,828억원으로 전년동기 1조 9,057억원 대비 32.7% 감소, 화물부문은 6,476억원으로 전년동기 6,446억원 대비 0.5% 증가하였습니다.

[당사의 2020년 1분기 및 최근 3개년 사업별 매출 현황]

(단위:억원)

구 분	주요 사업 내용	2020년 1분기		2019년 1분기		2019년		2018년		2017년		
		매출액	비율(%)	매출액	비율(%)	매출액	비율(%)	매출액	비율(%)	매출액	비율(%)	
대한항공	항공운송	국내선 여객	669	2.8%	1,056	3.50%	4,862	4.0%	4,688	3.7%	5,070	4.30%
		국제선 여객	12,159	51.7%	18,001	59.00%	72,813	59.2%	72,687	57.5%	65,385	55.40%
		화물	6,476	27.5%	6,446	21.10%	25,574	20.8%	30,122	23.8%	28,087	23.80%
		기타	2,547	10.8%	2,970	9.70%	11,354	9.2%	11,478	9.1%	11,222	9.50%
	항공우주	항공기 제조판매 및 정비	1,542	6.6%	1,789	5.90%	7,404	6.0%	6,505	5.1%	7,280	6.20%
	기타	기내식 제조, 판매	130	0.6%	236	0.80%	910	0.8%	989	0.8%	984	0.80%
	합 계		23,523	100.0%	30,498	100.00%	122,917	100.0%	126,469	100.0%	118,028	100.00%

자료: 당사 분기보고서 및 사업보고서
주) 별도 기준

당사는 현재와 같은 경영 환경에 대처하기 위해 전사적 대응 체제를 구축하고 있습니다. 현재 운항하지 못하는 항공기 관련 비용과 급여 등 고정비 지출을 절감하기 위해 10월까지 임직원 70%를 대상으로 휴업을 실시하기로 했고, 이미 부사장급 이상은 월 급여의 50%, 전무급은 40%, 상무급은 30%를 경영상태가 정상화될 때까지 반납하기로 한 상태입니다. 또한 외국인 조종사 390명 전원은 3개월간 무급휴직에 돌입하는 등 비용 절감을 위한 노력에 경주하고 있습니다.

정부는 항공운송업의 위기에 대응하고자 2020년 02월 17일 '항공분야 긴급 지원대책'을 발표하였습니다. 일시적 유동성 부족을 겪는 항공사에 최대 3천억원 대출을 지원, 3개월간 공항사용료 납부 유예 등이 주요 내용입니다. 또한 2020년 03월 18일 항공업계 추가 지원방안을 발표하여 항공사, 조업사, 상업시설 등에 각종 사용료 약 207억원을 추가감면되고 약 3,851억원의 납부가 유예되어 기존 지원방안과 합산 시 총 656억원 감면 및 5,005억원 납부 유예가 전망됩니다. 세부 내용은 다음과 같습니다.

[항공분야 긴급 지원대책]	[항공업계 추가 지원방안]
----------------	----------------

<ul style="list-style-type: none"> ◆ [긴급 피해지원] 긴급 금융지원 및 각종 사용료 납부 유예 <ul style="list-style-type: none"> ○ (긴급용자) 일시적 유동성 부족 항공사에 최대 3천억원 대출 지원(산은) ○ (운수권·슬롯유예) 미사용 운수권·슬롯 유예 ○ (공항사용료·과징금 납부유예) 3개월 ○ (공항사용료·수수료 감면) 항공수요 미 ◆ [신규시장 확보] 대체노선 발굴 및 <ul style="list-style-type: none"> ○ (노선 다변화 지원) 미취항 노선 개설 ○ (해외항공시장 개척) 민관합동 시장개척 ○ (적극행정) 사업계획 변경·탄력적 부정 ◆ [경영안정화] 항공수요 조기 회복 및 <ul style="list-style-type: none"> ○ (수요회복 착륙료 감면) 운항재개 시 ○ (인천공항 슬롯 확대) 금년 중 인천공항 추가 지원대책 ○ (리스보증금 지원) 항공기 리스보증금을 대체 하는 보증 도입 ○ (공공기관 경영평가 인센티브) 코로나19 대응으로 재무지표 하락시 감안 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ [운수권·슬롯] 전체노선 전면 회수유예, 항공 ◆ [사용료] 공항사용료 감면폭 및 조업사·상업 <ul style="list-style-type: none"> ○ (항공사) 정류료 전액면제(3월~5월), 항행안 유예(4월~6월), 착륙료 감면(3월~4월, 인천 20%) ○ (지상조업사) 계류장 사용료 감면(20%) 및 납부유예 ○ (상업시설) 임대료 납부유예(3월~5월), 중소기 감면(3월~8월, 25%) 및 운항중단 공항은 임 ◆ [적극행정] 조종사 시뮬레이터 훈련·자격유지,
<p>항공분야 긴급 지원대책</p> <p>자료 : 국토교통부 보도자료 (2020.02.17)</p>	<p>자료 : 국토교통부 보도자료 (2020.03.18)</p>

2020년 04월 24일 산업은행과 수출입은행은 간담회를 열고 당사에 대하여 1조 2,000억원의 자금을 긴급 지원하기로 하였습니다. 당사에 대한 지원은 2,000억원의 운영자금 외에 화물 운송과 관련된 7,000억원 규모의 자산유동화증권(ABS) 인수, 주식전환권이 있는 3,000억 원의 영구채 매입을 통해 이뤄질 예정입니다.

한편, 2020년 04월 22일 정부는 제5차 비상경제회의에서 40조원 규모의 기간사업안정기금 조성을 발표하였고 이를 위한 한국산업은행법 개정안이 04월 30일 국회 본회의를 통과하여 05월 12일 국무회의에서 한국산업은행법 시행령 개정안이 국무회의를 통과되어 공포되었습니다. 지원 대상이 되는 업종은 항공운송업, 해상운송업 2개 업종이 열거되고 금융위원회가 국민경제, 고용안정 및 국가안보 등에 중대한 영향을 미칠 우려가 있어 자금지원이 필요하다고 인정한 업종으로서 소관부처의 장의 의견을 듣고 기재부와 협의하여 지정하는 업종으로 지정되어 당사는 기간사업안정기금의 지원 대상이 될 것으로 전망됩니다.

그러나 이와 같은 정부 지원에도 불구하고 COVID-19의 유행이 장기간 지속될 경우 전세계 항공 수요는 단기간에 회복되지 않을 수 있으며 당사의 실적은 지속적인 영향을 받을 수 있습니다. 현재 COVID-19와 관련하여 세계 곳곳에서 관련 치료제와 백신의 임상시험이 진행 중이기는 하나 개발이 완료되기까지는 상당한 시간이 필요할 것으로 알려져 있습니다. 투자자께서는 상기 서술한 COVID-19 확산과 장기화에 따른 부정적인 영향에 유의하시기 바랍니다.

2. 항공운송업의 과거 전염병에 따른 실적 부진 사례

2003년 SARS (중증급성호흡기증후군) 확산 및 2015년 MERS (중동호흡기증후군) 발병 등은 여객수요 감소를 야기하여 항공운송산업의 실적 부진을 초래한 바 있습니다.

SARS는 WHO에 따르면 2002년 11월 중순 중국 광둥지역에서 시작되어 전세계로 확산되었으나 주로 중국, 홍콩, 대만 등지에 국한되었으며 2003년 여름부터는 환자수가 급감하여 소강상태에 접어들었습니다. 한국문화관광정책연구원의 자료에 따르면 WHO가 집계한 2003년 08월 07일까지의 전세계 총환자수가 8,422명이며 이중 사망자가 916명(치사율 11%), 회복환자수 7,422명, 입원중인 환자 64명을 기록했습니다. SARS가 가장 크게 유행했던 2003년 4월과 5월의 우리나라 출입국자수 증감률은 각각 -35.6%, -36.6%였습니다. 다음은 2003년 SARS 유행 당시의 우리나라 출입국자수입니다.

[2003년 우리나라 출입국자수]

(단위: 명, %)

구분	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	합계
2003년	1,126,977	1,030,053	924,223	656,555	625,481	779,464	1,106,058	1,247,120	1,031,092	1,123,827	1,086,357	1,101,688	11,838,895
2002년	991,381	908,722	996,529	1,019,737	986,351	941,576	1,183,861	1,251,000	1,015,290	1,132,453	1,028,271	1,015,704	12,470,875
증감률	13.7%	13.4%	-7.3%	-35.6%	-36.6%	-17.2%	-6.6%	-0.3%	1.6%	-0.8%	5.6%	8.5%	-5.1%

자료: 한국관광공사

이에 따라 당사의 별도 기준 2003년 2분기 3개월 매출액은 1조 3,275억원으로 2003년 1분기 1조 4,965억원 대비 -11.3% 감소하였으며 영업이익은 2003년 1분기 -45억원 적자, 2003년 2분기 -257억원 적자를 기록하였습니다. 매출액은 별도기준 2003년 1분기에는 전년동기대비 4.67% 증가하였고 2003년 2분기에 전년동기대비 -10.60% 감소하였습니다. 다음은 2002년과 2003년 당사의 K-GAAP 별도 기준 분기별 실적입니다.

[2002년과 2003년 당사의 분기별 실적]

(단위: 억원, %)

구분	2002.1Q	2002.2Q	2002.3Q	2002.4Q	2003.1Q	2003.2Q	2003.3Q	2003.4Q
매출액	14,298	14,850	16,945	16,405	14,965	13,275	16,890	16,642
영업이익	722	302	1,692	1,853	-45	-257	1,651	1,321
영업이익률	5.05%	2.04%	9.98%	11.30%	-0.30%	-1.94%	9.78%	7.94%

자료: 당사 사업보고서 및 분반기보고서

2015년 국내에서 유행한 MERS는 국내에서 약 185건이 발병하여 38명의 사망자를 낳았으며 중동 외 지역에서 가장 크게 확산된 사례로 입국자 수의 급감을 낳았습니다. 입국자 수는 2015년 7월 629,737명으로 전년동기 대비 53.5% 급감하였으나 출국자 수는 2015년 내내 전년동기 대비 증가한 수치를 보였습니다. 다음은 2015년 우리나라 출입국자수입니다.

[2015년 우리나라 출입국자수]

(단위: 명, %)

구분	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	합계	
입국자	2015년	917,054	1,050,706	1,238,144	1,384,567	1,334,212	750,925	629,737	1,069,314	1,206,764	1,383,704	1,150,074	1,116,450	13,231,651
	증감률	8.8%	18.6%	9.4%	10.6%	7.6%	-41.0%	-53.5%	-26.5%	-3.1%	5.0%	2.9%	2.8%	-6.8%
출국자	2015년	1,834,538	1,445,609	1,416,683	1,495,460	1,579,265	1,373,551	1,675,332	1,835,249	1,511,657	1,735,308	1,626,063	1,781,715	38,622,895

	증감률	24.9%	10.1%	23.1%	26.7%	29.1%	8.1%	15.2%	18.6%	14.4%	21.2%	26.2%	24.5%	20.1%
--	-----	-------	-------	-------	-------	-------	------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

자료: 한국관광공사

이에 따라 당사의 연결 기준 2015년 2분기 3개월 영업이익은 -26억원 손실을 기록하였으나 전년동기 대비 손실폭이 적은 수준이었고 2015년 3분기부터는 바로 실적을 회복하는 모습을 보였습니다. 다음은 2014년과 2015년 당사의 K-IFRS 연결 기준 분기별 실적입니다.

[2014년과 2015년 당사의 분기별 실적]

(단위: 억원, %)

구분	2014.1Q	2014.2Q	2014.3Q	2014.4Q	2015.1Q	2015.2Q	2015.3Q	2015.4Q
매출액	28,969	28,975	31,652	29,502	28,712	27,859	29,726	29,150
영업이익	212	-197	2,407	1,532	1,899	-26	2,895	4,063
영업이익률	0.73%	-0.68%	7.60%	5.19%	6.62%	-0.09%	9.74%	13.94%

자료: 당사 사업보고서 및 분반기보고서

2003년 SARS 확산, 2015년 MERS 등 과거 질병 발생 사례의 경우로 보면 외부 충격으로 인하여 여객수요가 급격하게 감소하지만, 질병 발생 6~7개월 시점부터 수요가 정상화 되는 모습을 보이며, 해당 충격이 해소된 이후에는 빠른 속도로 항공운송 수요가 회복되었습니다. 다만, SARS의 경우 중국 등 동아시아 지역, MERS의 경우 중동 지역과 국내에 제한적 영향을 미쳤던 점에 비해, COVID-19의 경우 전세계적으로 유행하는 양상에 따라, SARS(약 4개월) 및 MERS(약 2~3개월)가 지속되었던 것에 비해 이벤트에 의한 충격이 장기화될 가능성을 배제할 수 없습니다. 따라서 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

[항공운송업의 산업적 특성에 따른 위험]

나. 당사의 주력 사업부문인 항공운송 사업은 항공기를 사용하여 유상으로 여객이나 화물을 운송하는 서비스업이며, **항공법에 의거 면허를 취득해야만 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 규제의 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 유의하시기 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

자료 : 항공법 시행규칙 제278조의 3, 별표 53

항공운송 사업은 중요 교통 수단으로서 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 발생 시 긴급 재정자금 융자, 유가인상에 따른 유류할증료 제도 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	국가항공보안우발계획	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

자료 : 법제처

또한, 국제선의 경우 오픈스카이(항공자유화) 정책을 펼치지 않는 지역에 취항하기 위해 국가 간 항공협정의 체결이 전제되어야 하며, 당해 항공협정에 따르지 않은 경우에는 신규 노선의 개설, 운항 횟수의 변경은 불가합니다. 따라서, 항공협정의 내용 및 이에 따른 운수권의 확보는 항공운송사업자의 경영환경을 좌우하는 중요한 요인임과 동시에, 국가 항공운송산업 발전에 작용하는 요인입니다.

항공운송사업자의 노선은 국토교통부가 배분합니다. 국토교통부는 운수권을 배분함에 있어 '국제항공운수권 및 영공통과 이용권 배분 등에 관한 규칙'에 의거 평가기준과 절차를 수립하고, 당해 규칙의 별표인 '운수권 배분 평가지표'에 의거 평가된 결과에 따라 각 항공운송사업자에게 노선을 배분합니다. 항공사는 하기의 운수권 배분 평가지표에 따라 취항하고자 하는 운수권을 신청하고 경쟁입찰 방식을 통해 이를 배정 받습니다. 따라서 항공사는 운수권 확보를 위해 다수의 노선을 충분한 빈도로 안전하게 운항하면서 시장개척 및 영업경쟁력을 확보함과 동시에 재무건전성 및 수익성을 제고하여야 합니다. 그러나 '국제항공운수권 및 영공통과 이용권 배분 등에 관한 규칙'의 제17조 1항에 따라 항공사가 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.

자료 : 국토교통부

[운수권 배분 평가지표]

평가기준	평가항목	배점	비고
1. 안전성 및 보안성	가. ‘항공안전법’에 따른 과징금 부과건수 및 ‘항공보안법’에 따른 벌금/과태료 부과 건수	5.0	정량평가
	나. ‘항공안전법’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 항공기 사고만 해당	7.0	정량평가
	라. ‘항공·철도 사고조사에 관한 법률’에 따른 항공·철도사고조사위원회에서 발표한 항공기 사고 및 항공기준사고 건수. 다만, 항공사의 귀책사유에 따른 항공기 사고 및 항공기준사고만 해당	5.0	정량평가
	마. ‘항공안전법’에 따른 항공안전장애 건수(항공사	5.0	정량평가

	의 귀책사유로 발생한 경우에만 해당하며, ‘항공안전법’ 제61조에 따른 경미한 항공안전장애는 제외)		
	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 인상제한 효과	5.0	정성평가
	나. 해당 항공사의 운항에 따른 서비스 선택의 다양성 제고 효과	2.5	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. 항공산업 경쟁력 강화	가. 해당노선에 대한 시장개척 기여도, 노선 활용도 및 국제항공 운송시장 개척 기여도	5.0	정성평가
	나. 항공사의 재무건전성 및 수익성	5.0	정량평가
	다. 공정한 경쟁시장 확립 기여도	10.0	정량평가
	라. 항공온실가스 감축 노력	5.0	정량평가
4. 공공성제고	가. 지방공항 활성화 기여도	15.0	정량평가
	나. 국가간 교류 협력, 사회적 기여도 등	5.0	정량평가
5. 인천공항 환승기여도 (인천공항 출도착 국제항공노선 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	

자료 : 국토교통부

향후, 오픈스카이가 아닌 지역의 운수권이 회수되는 경우 당해 노선 취항이 제한되어 당사의 영업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 뿐만 아니라 당사가 취항하고자 하는 지역의 운수권이 확보되지 않는 경우 취항이 불가할 수 있다는 점에 투자자께서는 유의하시길 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·재무 활동에 큰 영향을 받을 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[경기흐름과 항공운송업의 연관성]

다. 항공운송사업은 경기변동에 따라 실적이 영향을 받는 산업적 특성을 가지고 있습니다. 2020년 4월 COVID-19의 세계적 대유행 이후 국제통화기금은 세계경제전망 보고서를 통해 동년 세계경제 성장률을 당초 1월에 예상한 전망치 대비 -6.3%p 감소한 -3.0% 수준으로 전망하였습니다. 이와 같은 경기침체는 글로벌 항공운송 수요의 감소로 이어져 당사의 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있다는 점 투자자께서는 유의하시길 바랍니다.

1. COVID-19 관련 글로벌 거시경제 전망

국제통화기금(International Monetary Fund, 이하 'IMF')은 2020년 4월 발표한 세계경제전망 보고서에서 올해 세계 경제가 COVID-19의 영향으로 1930년대 대공황 이후 최악의 경기침체를 겪을 것으로 예상하고 있습니다. 이 보고서에 따르면, 2020년 세계경제 성장률은 동년 1월에 발간한 보고서에서 예상한 전망치 (3.3%) 대비 -6.3%p 감소한 -3.0% 수준으로 전망됩니다. 선진국의 경우 -6.1%, 신흥개도국의 경우 -1.0%로 성장률을 전망하였고, 한국의 성장률 전망치는 -1.2%로, 이러한 전망치는 1998년 외환위기 당시 기록한 -5.1% 이후 가장 낮은 수준입니다. 본 보고서에서 발표한 성장률 전망치는 2009년 글로벌 금융위기 당시 세계 경제 성장률인 -1.3%보다 낮은 수준으로 이에 따른 글로벌 항공운송 수요의 감소는 당사의 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

[IMF의 주요국가별 경제성장률 전망치]

(단위 : %, %p.)

구분	2020년(%)			2021년(%)		구분	2020년(%)			2021년(%)	
	2019.10	2020.01	2020.04	2020.01	2020.04		2019.10	2020.01	2020.04	2020.01	2020.04
세계	3.4	3.3	-3.0	3.4	5.8	-	-	-	-	-	-
선진국	1.7	1.6	-6.1	1.6	4.5	신흥개도국	4.6	4.4	-1.0	4.6	6.6
미국	2.1	2.0	-5.9	1.7	4.7	중국	5.8	6.0	1.2	5.8	9.2
유로존	1.4	1.3	-7.5	1.4	4.7	인도	7.0	5.8	1.9	6.5	7.4
일본	0.5	0.7	-5.2	0.5	3.0	러시아	1.9	1.9	-5.5	2.0	3.5
한국	2.2	2.2	-1.2	2.7	3.4	브라질	2.0	2.2	-5.3	2.3	2.9

자료 : IMF World Economic Outlook (2020.04)

COVID-19 사태 이전에도 IMF는 세계 경제성장률 전망치를 지속적으로 하향해왔는데 2020년 세계 경제성장률 전망치는 2019년 4월 3.6%에서 2019년 10월 3.4%, 2020년 1월 3.3%로 낮아졌습니다. 이는 미중 무역분쟁 등 글로벌 보호무역주의 기조 강화, 미국과 이란의 분쟁 등 지정학적 리스크 고조 등의 요인에 따른 것으로 COVID-19 사태가 진정된 이후에도 이와 같은 요인들은 경기 하방 압력으로 작용할 수 있습니다.

2. 경기흐름에 따른 항공운송 산업 동향

(최근 발생한 COVID-19와 관련한 사항은 동 증권신고서의 [Ⅲ. 투자위험요소 - 사업위험가.]에 기재된 상세 내용을 참고하시기 바랍니다.)

항공운송 사업은 크게 여객운송부문과 화물운송부문을 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 나타내며 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 미-중무역분쟁의 지속, 신흥국의 경제성장 저조 등의 사유로 화물운송부문의 성장세는 제한적이며 세계경제 성장흐름 및 유가변동에 따라 향후 세계 항공운송산업의 수익성이 변동될 것으로 판단됩니다.

[세계 항공운송 산업 지표 추이]

(단위 : 십억 USD, %)

구분	2011년	2012년	2013년	2014년	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년F	2020년F
수익	642	706	720	767	721	709	755	812	838	872
여객운송	509	528	537	538	509	498	534	561	567	581
화물운송	96.1	95.1	92.1	92.9	83.8	80.8	95.9	111.3	102.3	101.2
세계 경제 성장률	2.9	2.4	2.5	2.7	2.7	2.5	3.2	3.1	2.5	2.7
비용	623	687	695	731	659	649	698	766	796	823
연료비	191	228	230	224	174	135	149	180	188	182
순이익	8.3	9.2	10.7	13.8	36.0	34.2	37.6	27.3	25.9	29.3
브랜트 유가(\$/b)	111.2	111.8	108.8	99.9	53.9	44.6	54.9	71.6	65.0	63.0

자료 : IATA Airline Industry Economic Performance (2019.12)

국내 항공운송 산업의 경우 여객운송부문은 글로벌 금융위기인 2008년 및 2009년 이후 지속적으로 성장해 왔습니다. 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 증가해 왔습니다.

2019년 항공교통이용자 운송실적은 전년 대비 5.0% 상승하였습니다. 국제선의 경우정치적 이슈로 인한 일본노선 여객은 감소하였으나, 중국노선과 아시아 등 동남아노선 및 대양주 지역의 여객 증가로 전체 국제선 항공교통이용자 운송실적은 전년대비5.2% 증가하였으며, 국내선의 경우 일본·홍콩의 대체 여행지로 제주·부산 등 국내여행지의 수요가 증가한 영향 등으로 전년 대비 4.4% 증가한 운송실적을 기록하였습니다.

[국제선·국내선 항공교통 이용자 운송실적]

(단위 : 천명,%)

구분	2013년	2014년	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	2018년 대비 2019년 증감률

국제선	국적항공사	33,261	35,543	39,420	47,206	52,571	58,847	60,492	2.8
	외국적항공사	17,725	21,236	22,014	25,794	24,385	27,078	29,894	10.4
	합계	50,987	56,779	61,434	73,001	76,956	85,925	90,386	5.2
국내선		22,353	24,648	27,980	30,913	32,406	31,601	32,981	4.4
국제선+국내선		73,340	81,427	89,414	103,914	109,362	117,526	123,367	5.0

자료 : 국토교통부 항공시장 동향

화물운송 부문은 유럽 금융시장의 불안 및 글로벌 경기 침체의 영향으로 2011년과 2012년에 역성장(-)을 기록했으나, 2014년 상반기 휴대기기와 반도체 관련상품이 수출 호조를 기록하고 원화강세로 인한 수입물량 증가로 화물기 운항이 확대되면서 지속적으로 성장했습니다. 2017년 항공화물은 글로벌 경기회복에 따른 IT품목 수출입물동량, 특수화물, 전자상거래 물량, 수화물 등의 증가로 전년대비 6.1% 상승하였고, 2018년 항공화물량은 444만톤으로 전년대비 2.8% 증가하여 증가세를 유지하고 있습니다. 다만, 2019년에는 글로벌 경기 둔화와 함께 미국과 중국의 무역 분쟁 등으로 인해 국제화물 및 국내화물 실적이 소폭 감소했습니다.

화물운송은 세계경기 회복에 따른 컴퓨터, 석유제품 등의 화물 증가, 직구·역직구 시장 확대에 의한 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 이와 같은 상승세가 지속되지 않을 수도 있습니다.

[항공화물 운송실적]

(단위 : 만톤,%)

구분	2013년	2014년	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	2018년 대비 2019년 증감률
국제 항공화물	325	341	352	378	403	417	382	-5.3
국내 항공화물	25	28	29	29	29	27	26	-3.7
항공화물	350	369	381	407	432	444	402	-3.8

자료 : 국토교통부 항공시장 동향

상기 서술한 바와 같이, 항공운송 산업은 국내외 경기변동의 영향으로 영업실적이 큰 폭의 변동성을 보이는 산업특성을 보이고 있습니다. 따라서, 현재 발생한 다양한 변수가 글로벌 경기에 지속적으로 부정적인 영향을 미칠 경우 기업 성장과 수익성에 부정적 영향을 미칠 수 있다는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[외부차입 및 리스에 따른 항공기 확보 관련 위험]

라. 항공운송 사업을 영위하는 항공사들은 지속적으로 항공기 보유 대수를 유지하거나 늘려야 하는 투자 부담에 노출되어 있습니다. 항공기와 같은 고가의 장비를 항공사의 자체 현금창출력으로 확보하기에는 한계가 있기 때문에 항공사들은 보통 외부 차입

혹은 리스를 통해 항공기를 확보하고 있습니다. 당사 또한 The Boeing Company 등과 항공기 구매계약을 체결하였으며, 현재 항공기 및 부동산, 공항시설, 차량 등에 대해 운용리스 계약을 체결하고 있습니다. 이러한 외부 차입과 리스에 의한 항공기확보는 항공사들의 부채비율을 높게 하고, 수익 규모에 비해 임차료 및 금융비용이 상대적으로 높게 나타나도록 합니다. 한편 2019년 1월 1일 기업회계기준서 제1116호 리스(제정)에 따라 변경된 회계기준을 최초 적용하였으며, 재무상태표 자산, 부채항목에 운용리스 관련 사용권자산과 리스부채를 반영하게 되어 2019년 1월 1일 시행된 회계기준 변경에 따라 2018년말 부채비율이 약 56%p. 상승하였습니다. 따라서 투자자께서는 이러한 항공운송 사업의 높은 투자부담 위험을 유의하시기 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 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 리스료 지급이 세법상 손비로 인정되어 세제상 이점도 누릴 수 있었기 때문입니다.

리스회계기준이 변경되기 전까지 금융리스와 운용리스는 회계처리에 있어서 차이가 발생하기 때문에 어느 방식을 선택하느냐에 따라 항공사들은 재무수치와 영업실적에 영향을 받고 있었습니다. 금융리스의 경우는 금융리스부채가 계상되어 매년 높은 수준의 금융리스료를 지불하게 되며, 항공기의 감가상각비가 영업 비용에 포함됩니다. 운용리스는 회계장부상 부채가 남지는 않지만 연간 지급하는 리스료 규모는 항공기 운영에 따른 수익에 비해 과중한 수준입니다. 이처럼 기존 운용리스는 회계장부상 부채로 남지않아 부채비율 산정시 유리한 측면이 있었지만, 2019년 1월 1일 최초 적용한 기업회계기준서 제1116호 리스(제정)에 따라 운용리스 또한 재무상태표 상 자산과 부채항목에 운용리스 관련 사용권자산과 리스부채를 반영하게 되었습니다. 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 2018년말 기준 운용리스 비중이 약 17% 수준으로 2019년 1월 1일 시행된 회계기준 변경에 따라 2018년말 부채비율이 약 56%p. 상승하였습니다.

[2018년말 별도기준 회계기준 변동에 따른 부채비율 변화]

(단위 : 백만원)

구분	회계제도 변경 전	회계정책 변경효과	회계제도 변경 후
부채총계	21,483,493	1,630,257	23,113,750
자본총계	2,884,976	128	2,885,104
부채비율	745%	-	801%

자료 : 당사 제시

주) 2018년말, 별도기준

기업회계기준서 제1116호 '리스'는 단일 리스이용자 모형을 도입하여 리스기간이 12개월을 초과하고 기초자산이 소액이 아닌 모든 리스에 대하여 리스이용자가 자산과 부채를 인식하도록 요구하고, 리스이용자는 사용권자산과 리스료 지급의무를 나타내는 리스부채를 인식해야 합니다. 2020년 1분기말 별도 기준 당사는 유동성 대체 포함 8,329,447백만원의 리스부채를 가지고 있으며, 2020년 1분기에 발생한 리스부채의 이자비용은 57,576백만원이고 리스와 관련한 총 현금유출은 468,983백만원입니다. 단기리스 및 소액자산리스 등 부채로 인식되지 않은 리스료는 6,643백만원입니다.

당사는 The Boeing Company 등과 항공기 구매계약을 체결하였으며, 현재 항공기 및 부동산, 공항시설, 차량 등에 대해 운용리스계약을 체결하고 있습니다. 외부 차입과 리스에 의한 항공기 확보는 결국 방식에 상관없이 항공사들의 부채비율을 높게 하고, 수익 규모에 비해 임차료 및 금융 비용이 상대적으로 높게 나타나도록 합니다. 이로 인해, 항공운송업의 부채비율과 차입금의존도는 전체 산업의 부채비율, 차입금의존도에 비해 높은 수치를 보이고 있습니다.

[산업간 부채비율 및 차입금의존도 수치 비교]

(단위 : %)

구 분		2012년	2013년	2014년	2015년	2016년	2017년	2018년
부채비율	전체	106.7	102.9	98.9	95.0	89.7	85.1	82.40
	항공운송업	700.1	769.9	877.1	836.6	1,003.8	561.3	457.83
차입금의존도	전체	27.2	26.9	26.4	26.1	24.6	23.5	23.30
	항공운송업	63.3	64.0	64.9	64.0	63.7	55.4	51.46

자료 : 나이스신용평가 2020 산업전망 및 산업위험 평가 - 항공운송

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

투자자께서는 상기 서술한 항공운송 사업의 높은 투자부담 위험에 유의하시기 바랍니다.

[유가변동 위험]

마. 항공운송업은 영업원가 중 유류비 비중이 매우 큰 산업으로 유가 등락에 따라 손익의 변동이 크게 나타나는 특성이 있습니다. 일반적으로, 항공기 운항의 비탄력성으로 인해 개별 항공사의 연간 유류소모량은 낮은 변동성을 보이는 반면, 급유단가는 산유국의 지정학적 리스크, 주요국의 원유재고 수준, 상품시장 투기수요, 세일가스 영향 등에 따라 과도한 변동성을 보이고 있어 **항공사의 연료유류비 부담이 큰 폭의 변동성**을 보이고 있습니다. 당사의 연간 항공유 소모량은 약 3,300만 배럴로 그 규모가 상당하기 때문에 **유가의 급등은 당사 수익성에 부정적인 요인**으로 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. **최근 국제유가는 COVID-19 사태 이후 원유 수요 감소와 산유국 간 감산 합의 이슈로 인해 크게 하락하였으나, 현재 항공기 운항 또한**

현저히 감소하여 유가 하락에 따른 실적 개선은 제한적입니다.

항공운송산업은 통상 영업비용 중 연료유류비의 비중이 가장 높고 변동성 수준도 가장 큰 편입니다. 통상 항공기 운항은 비탄력적인 특성을 가지고 있어 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 유가 급등은 당사 수익성에 부정적인 요인으로 작용합니다.

[서부텍사스유(WTI) 가격 변동 추이]

(단위 : \$/bbl)



자료 : NYMEX(뉴욕상업거래소)

WTI(서부텍사스유, 세계유가변동 기준)는 2008년 7월에 145 달러 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 달러 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 지속되어 유가 상승은 제한되고 있습니다. 2016년 2월 배럴당 26.21달러를 기록하며 최근 5년 내 저점을 기록하였던 WTI 유가는 등락을 반복했지만 상승세를 보이며 2018년말 76.41달러를 기록하기도 하였습니다. 이는 세계 경제 회복 전망으로 인한 에너지 수요 기대감 상승 및 미국의 이란 제재로 인한 공급 위축 우려로 인한 것으로 판단되었습니다.

2019년에 들어서 5월 이후 심화된 미국과 중국의 무역분쟁 이슈와 세계 경제 둔화에 따른 수요 감소 우려로 국제유가는 다시 50달러 전후 수준으로 하락하는 모습을 보였으나 2019년 12월 미국과 중국의 1차 무역합의가 발표된 이후 글로벌 경기 회복 기대감으로 유가는 점진

적인 상승세를 보였습니다. 하지만 COVID-19가 전세계로 확산되자 원유 수요가 둔화될 것이라는 전망이 나오면서 유가는 2020년초부터 점진적인 하락세를 보이기 시작했습니다. 또한, 2020년 03월 06일 진행된 OPEC+ 추가 감산 협의에서는 주요 산유국들이 3월 31일 감산 종료를 앞두고 2020년 연말까지 기존의 감산안(일평균 170만 배럴, 사우디 40만 배럴 특별 추가 감산)을 유지하고, 6월까지 일평균 150만 배럴의 추가 감산(OPEC: 100만 배럴, 비 OPEC: 50만 배럴)에 나서는 것을 고려했으나 러시아가 이에 대해 반대하면서 협의는 최종 결렬되었습니다. 이후 사우디아라비아 및 주요 산유국들의 원유 증산 발표가 잇따르는 등 주요 산유국들의 원유 증산 경쟁이 시작되어 유가는 급격하게 하락했고 OPEC 추가 감산협회가 결렬된 직후인 3월 09일, 국제유가는 배럴당 31.13 달러를 기록하여 전일대비 24.58% 하락하였습니다. COVID-19 확산으로 인해 미국 및 유럽 주요국의 국가비상사태 및 이동 제한 조치가 발표되며 여행객 감소에 기인한 원유 수요 감소 우려가 가시화되었습니다. 미국 내 원유재고가 예상 대비 크게 증가하고 원유저장시설이 포화되어 4월 20일 뉴욕상업거래소에서 거래되는 WTI 5월 선물은 전일 대비 55.9달러 하락한 배럴당 -37.6달러에 마감하기도 하였습니다. 다만, OPEC+가 4월 13일 열린 화상회의에서 5월 1일부터 2개월간 하루 970만 배럴을 감산하기로 합의하였으나, 현재의 초과 공급사태를 해결하기에는 부족한 실정이며 2020년 05월 13일 뉴욕상업거래소에서 WTI 가격은 배럴당 25.29달러로 마감하였습니다. 향후 COVID-19의 글로벌 진행 양상에 따라 국제유가가 급변동할 가능성 또한 존재합니다.

최근 국제유가는 COVID-19 사태 이후 원유 수요 감소와 산유국 간 감산 합의 이슈로 인해 크게 하락하였으나, 항공기 운항 또한 현저히 감소하여 유가 하락에 따른 실적 개선은 현재 제한적입니다. 위에서 서술한 바와 같이, 유가에 대한 예측은 어렵기 때문에 투자자께서는 이 점에 유의하시길 바랍니다.

최근 당사의 항공유 매입가격 변동추이는 다음과 같습니다.

[항공유 매입가격 추이]

(단위 : US Cents/US Gallon)

구분		2020년 1분기	2019년	2018년	2017년	2016년
항공유 가격	국내	178.87	191.46	209.71	160.24	130.06
	해외	183.87	202.87	219.45	171.54	141.20
매입액(백만불)		498	2,707	2,986	2,316	1,888

자료 : 당사 분기보고서 및 사업보고서

주1) 산출기준 : 총구매액/총사용량

주2) 주요 가격변동 요인 : 국제 원유가의 변동

2020년 3월말 연결기준, 유가에 대해 당사가 위험에 노출된 포지션과 변동성은 아래와 같습니다.

[유가에 대한 위험노출 정도]

변 수	Position	영 향
유 가	연간 유류 소모량: 약 3천 3백만배럴	유가 1달러(배럴당) 변동 시: 약 3천 3백만불 손익변동 발생

자료 : 당사 분기보고서

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

[회사 위험관리(Strategy)]

[파생상품을 통한 유가 헷지]

- 1. 기본 Hedge : 통계적 수치와 시장상황을 감안, 연간 Exposure의 30% 이내 Hedge 시행
- 2. 추가 Hedge : 유가의 급변동이 예상되는 경우 기본 Hedge 물량에 추가하여 Hedge 시행

자료 : 당사 분기보고서

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 지속적인 유가 상승에 따라 국토교통부는 2008년 7월부터 여객 유류할증료 부과단계를 16단계에서 33단계로 확대하는 한편, 변경주기를 2개월로 변경하고 좌석 미점유 유아는 유류할증료 부과 대상에서 제외하는 등 부과 기준 변경을 승인하였습니다.

[국제선 여객유류할증료 기준 변경 내용]

- 국제선 유류할증 부과단계를 16단계에서 33단계로 17단계 확대 (상한선: 변경 전 300 cent/gal → 변경 후 470 cent/gal)
- 적용방식을 과거 1개월 평균유가에서 2개월 평균유가로 변경하여 1개월 고지 후 2개월 간 적용
- 좌석이 없는 유아는 유류할증료 부과대상에서 제외

자료 : 당사 제시

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 7월부로 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.

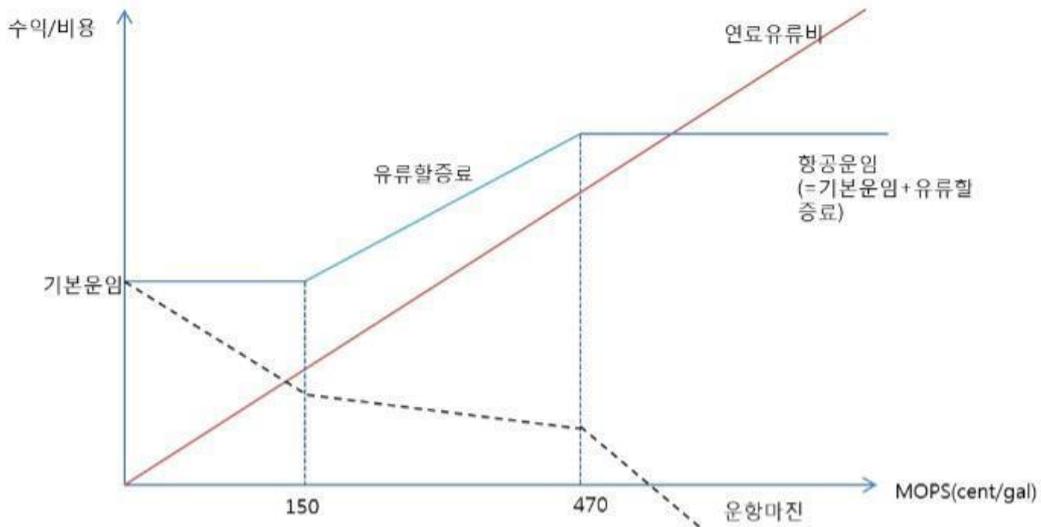
[국제선 화물 유류할증료 기준 변경 내용]

- 국제선 유류할증 부과단계를 17단계에서 34단계로 17단계 확대
(상한선: 변경 전 300 cent/gal → 변경 후 470 cent/gal)
- 도착지 구분을 기존 장/단거리 2단계에서 장/중/단거리 3단계로 변경

자료 : 당사 제시

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

[유가 변동이 유류비 및 운임에 미치는 영향]



주)OPS : 싱가포르 현물시장 가격지표로 항공유 가격지수로 활용

자료 : 국토교통부, NICE신용평가

위의 파생상품 계약과 관련하여 당사의 연결재무제표에 미친 영향은 다음과 같습니다.

[당사의 유가옵션이 연결재무제표에 미친 영향(연결 기준)]

구 분	연결재무상태표		연결손익계산서			
	파생상품자산	파생상품부채	파생상품 평가이익	파생상품 평가손실	파생상품 거래이익	파생상품 거래손실
2020년 1분기	-	253,437,002	-	261,130,530	-	15,267,564
2019년	8,702,099	-	13,749,801	-	8,486,643	-

자료 : 당사 분기보고서

이와 같이 당사는 유류할증료 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]

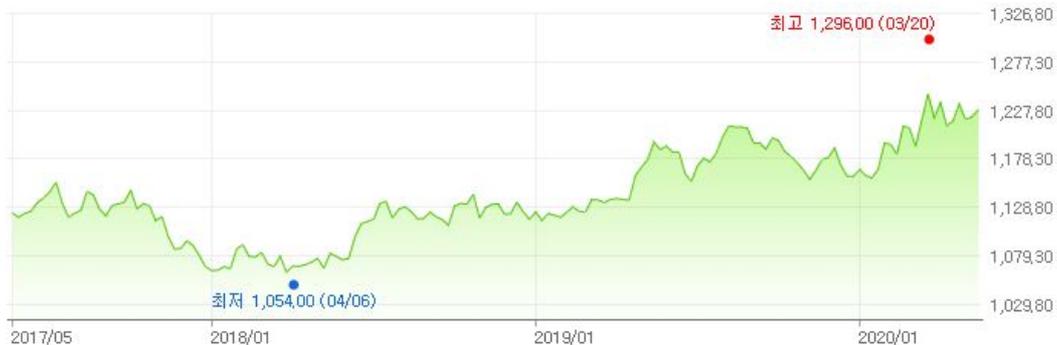
바. 국내 항공사들은 외화결제 비중이 높아 환율에 따른 실적 변동성이 큰 편입니다. 일반적으로 외화 지출이 외화 수입보다 많고, 외화차입금 비중도 높아 환율상승(평가절하)은 수익성 저하를 야기할 수 있습니다. 증권신고서 제출 전일 기준 원/달러 환율은 COVID-19의 전세계적 대유행으로 안전자산 선호심리가 강화되어 연초대비 상승한 1,228.50원에서 거래되고 있습니다. 환율 변동 위험의 경우는 미래 달러 부족량을 정확히 예측할 수 없다는 점에서 기본적으로 완전헤지가 불가능하며, 완전헤지가 이루어진다고 하더라도 환율 상승이 물가 상승을 야기하여 항공수요에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 이처럼 환율 변동은 항공운송 산업의 사업위험 및 재무위험에 영향을 미치는 주요한 리스크 요인이라는 점 투자자께서는 유의하시길 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.

1. 주요 환율 동향

[최근 3년 원/달러 환율 추이]



자료 : 하나은행

원/달러 환율은 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 유럽 중앙은행을 비롯해 주요국 역시 기준금리를 인상하고 있어 미국 금리인상이 달러화 가치에 큰 영향을 주지 못하고 있습니다.

2018년 6월 들어 미국의 중국산 수출품에 대한 관세부과 및 중국의 보복관세 대응 방침에 따라 글로벌 무역전쟁 가능성이 제기되고, 8월 터키 리라화 폭락 사태로 인하여 신흥국의 금융위기 확산 분위기가 조성되며 원/달러 환율이 급등하였습니다. 3분기 이후에는 미중 무역 분쟁 전개, 북미 관계 개선 기대감, 일부 신흥국 금융불안, 미국 경기의 나홀로 확장세 등의 요인들로 인해 원/달러 환율은 새로운 박스권에서 등락하였습니다. 2019년 미국 경기는 성장세가 예상되는 반면, 한국의 GDP 성장률은 기대 대비 하회하는 모습을 보이면서 환율이 지속적으로 상승하였습니다. 미-중 무역분쟁 지속, 미-중동 지정학적 리스크 심화 등의 요인으로 1,223.5원까지 상승했던 달러는, 미-중 1단계 무역합의로 인한 긴장 완화 및 브렉시트 합의에 대한 기대로 다소 약세를 보이며 달러당 1,100 ~ 1,200원에서 등락을 반복했습니다.

2020년은 연초부터 국내 경제성장률 전망치 하향 조정 등 경기에 대한 불확실성이 제기된 가운데, 2월부터 불거진 신종 COVID-19 감염증 확산에 대한 우려로 글로벌 안전자산 선호가 심화되기 시작했습니다. 그 결과, 국내외 시장금리는 하락세가 지속되고 원/달러 환율은 큰 상승을 보이면서 변동성이 확대되고 있습니다. 최근 미국 연방공개시장위원회(FOMC)는 올해 들어 3회에 걸친 긴급회의를 통해 기준금리를 0.00~0.25%로 전년 대비 1.50% 전격 인하하고, 양적완화 실시 규모를 무제한 확대하기로 결의하는 등 COVID-19로 인한 경기하방 위험과 금융시장 불안을 안정시키기 위한 강력한 통화정책 수단을 연이어 발표하고 있습니다. 이렇게 미국이 달러를 대량 공급하고 있는 상황에서도 COVID-19로 인한 안전자산 선호

심리 강화로 2020년 3월 19일에는 원/달러 환율이 1,280원을 기록하기도 하였으나 같은 날 한국과 미국 간 600억 달러 규모의 통화 스와프 계약이 체결되었고 그 이후로 원/달러 환율은 1,200원대 초반에서 거래되고 있으며 증권신고서 제출일 전일 2020년 05월 14일 현재 1,228.50원을 기록하고 있습니다.

[최근 3년 원/100엔 환율 추이]



자료 : 하나은행

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. 2018년 초 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. 이후 경제개발협력기구의 세계 경제성장률 전망치 하향 조정, 영국 브렉시트 등의 세계 경제 변동성 증가로 안전자산에 대한 선호가 높아져 현재 원/엔화 환율은 1,020원대에서 등락을 반복하다가 2019년 5월 미중 무역분쟁에 따른 안전자산 선호에 따라 원/엔화 환율은 1,090원대 수준으로 상승하였고, 2019년 8월 16일 1,163.63원을 기록하였습니다. 이후 미-중 무역분쟁 심화, 중동지역 지정학적 리스크 대두 및 COVID-19로 인한 안전자산 선호 현상 등으로 인하여 엔화 가격은 소폭 등락을 반복하였고, 증권신고서 제출일 전일 현재 1,147.97원을 기록하고 있습니다.

환율 변동 위험의 경우는 미래 달러 부족량을 정확히 예측할 수 없다는 점에서 기본적으로 완전헤지가 불가능하며, 완전헤지가 이루어진다고 하더라도 환율 상승이 물가 상승을 야기하여 항공수요에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

2. 환율변동에 따른 손익변동 영향

2020년 3월말 연결기준 당사가 환위험에 노출된 포지션과 변동성, 환율변동이 당사의 기타 영업손익 및 파생상품손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

[환율에 대한 위험노출 정도]

변수	Position		영향
환율	평가손익 측면	순외화부채: 약 88억불	환율 10원 변동 시: 약 880억원의 외화평가손익 발생
	Cash Flow측면	연간 달러 부족량: 약 25억불	환율 10원 변동 시: 약 250억원의 Cash 변동 발생

자료 : 당사 분기보고서

[환율 관련 기타영업외손익(연결 기준)]

(단위 : 억원)

구분	2020년 1분기	2019년 1분기	2019년	2018년	2017년
외환차익	512	280	2,252	1,492	3,989
외환차손	848	281	3,337	2,492	2,095
외화환산이익	1,078	444	1,029	931	9,919
외화환산손실	6,106	1,915	3,699	3,563	1,858
합계	-5,364	-1,472	-3,755	-3,632	9,955

자료 : 당사 분기보고서 및 사업보고서

당사는 환율변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 통화이자율스왑 계약을 체결하고 있으며 2020년 1분기말 연결 기준 당사의 파생상품 약정내역은 다음과 같습니다.

[통화 이자율 스왑 파생상품 약정내역]

구분	계약잔액	거래상대방	최초계약일	최종만기일	계약체결목적	계약내용
통화이자율스왑	JPY 70,529,963,851	산업은행 외 4개 금융기관	2015년 8월 31일	2025년 09월 30일	매매목적회계	달러 변동금리부채를 엔화 고정 또는 변동금리부채로 변경
	EUR 266,903,915	산업은행 외 1개 금융기관	2017년 6월 5일	2020년 12월 11일	매매목적회계	달러 고정금리부채를 유로 고정금리부채로 변경
	KRW 1,514,878,375,162	산업은행 외 5개 금융기관	2017년 6월 5일	2027년 11월 17일	매매목적회계	달러 변동금리부채를 원화 고정금리부채로 변경

자료 : 당사 분기보고서

당사의 통화이자율스왑 계약 관련 연결 기준 재무제표에 미친 영향은 다음과 같습니다.

[통화이자율스왑이 당사의 재무제표에 미친 영향]

(단위 : 천원)

구분	연결재무상태표		연결손익계산서			
	파생상품자산	파생상품부채	파생상품평가이익	파생상품평가손실	파생상품거래이익	파생상품거래손실
2020년 1분기	75,141,261	17,617,539	69,907,705	7,156,283	15,718,937	411,564
2019년	29,017,347	32,068,621	39,676,341	23,325,799	88,217,803	33,734,441

자료 : 당사 분기보고서 및 사업보고서

대내외 변수의 불확실성에 따라 환율이 지속적으로 상승하면 저유가의 이점이 상쇄될 수 있으며, 외화부채의존도가 높은 항공사들의 경우 재무부담이 증가할 여지가 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시시기 바랍니다.

[항공운송업의 경쟁구도 변화에 따른 위험]

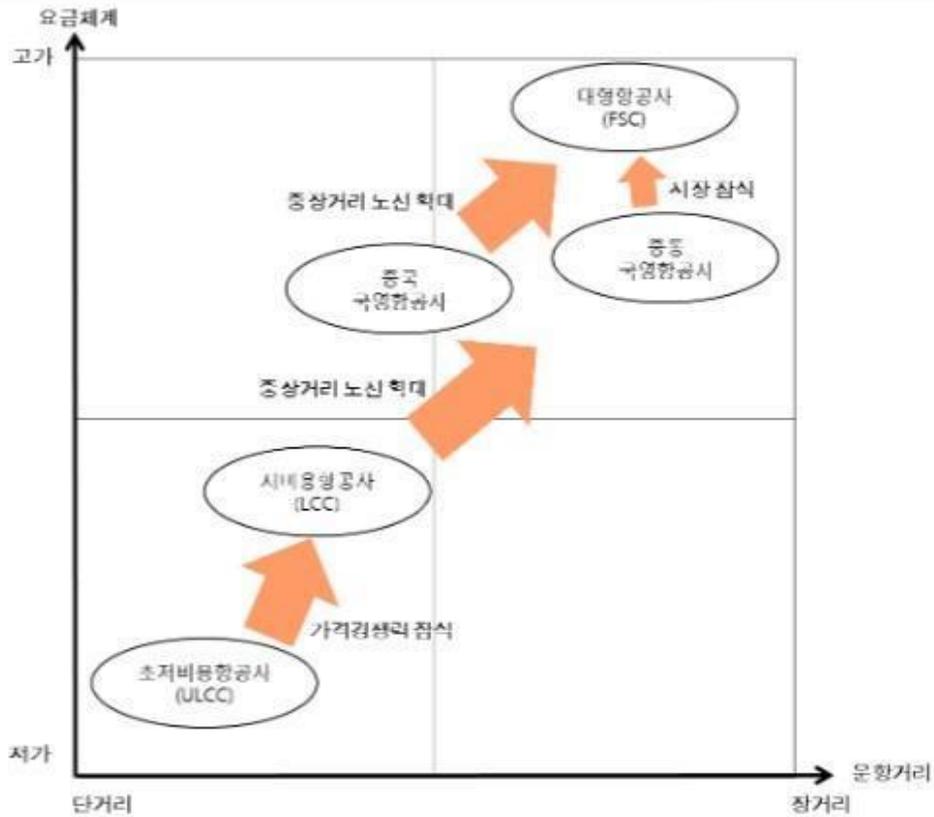
사. 항공운송산업은 고도의 기술적 노하우 및 정부의 인허가, 높은 자본적 진입장벽으로 인해 제한적 경쟁체제를 유지해 왔습니다. 그러나 항공 자유화에 따른 항공규제 완화, 항공운송 시장의 지속적인 확대 및 이용 계층의 세분화 등의 영향으로 외항사의 시장진입 및 저가항공사인 LCC(Low Cost Carrier)의 노선확장으로 경쟁이 심화되고 있습니다. 또한 국내 주요 항공사인 아시아나항공의 매각 절차가 진행 중에 있습니다. 현재 HDC 현대산업개발-미래에셋대우 컨소시엄이 우선협상자로서 지분 매입 절차를 진행 중에 있으며, 향후 아시아나항공의 경영전략 변화 및 자회사인 LCC 항공사 재매각 여부 등에 따라 당사의 경쟁 지위 또한 영향을 받을 수 있습니다. 또한 제주항공은 LCC항공인 이스타항공 인수를 위해 이스타항공 최대주주인 이스타홀딩스와 지난 2020년 3월 2일 주식매매계약을 체결한 바 있습니다. **이와 같은 항공업계의 인수합병 이슈는 향후 국내 LCC항공산업의 경쟁 구도 및 당사의 경쟁 지위에 영향을 줄 수 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 사업영역은 국경을 초월하고 있습니다. 국내 항공사의 경우 1988년 복수 항공체제가 도입되고, 2000년대 중반 이후 규제 완화와 함께 신규 LCC의 진입하며 항공사간 자율경쟁이 시작되었습니다.

1. 글로벌 항공업계의 경쟁구도 재편 추이

글로벌 항공운송업계는 기존 대형항공사(Full Service Carrier, 이하 'FSC')와 저비용항공사(Low Cost Carrier, 이하 'LCC')로 대별되는 경쟁구도 내 경계가 희석되고 초저비용항공사(Ultra-Low Cost Carrier, 이하 'ULCC') 사업모델의 도입 등 다양한 변화국면을 맞고 있습니다. 초저비용항공사의 시장진입으로 인해 기존 저비용항공사들의 가격 경쟁력이 약화됨에 따라, 일부 저비용항공사들의 경우 중장거리노선 확대를 통해 대응하고 있습니다. 이에 따라 중동, 중국 등의 국영항공사의 성장과 더불어 기존 대형항공사들의 시장지위를 위협하고 있는 상황입니다.

[글로벌 항공운송업계 경쟁구도 재편 추이]



자료 : NICE신용평가

해외 주요 항공사들은 경쟁 심화에 대응하여 대형항공사 위주로 업계 내 통합 또는 포괄적 제휴(JV: joint venture)관계 형성 등 경쟁력을 강화하는 방안을 추진하고 있습니다. 미주, 유럽 등 시장의 경우 이전에 비해 소수 항공사/연합체의 시장지배력이 강화된 것으로 파악됩니다. 아시아 항공운송업계의 경우 신규 LCC 설립이 계속해서 이어지는 등 경쟁강도가 높은 수준이며, 국내 대형 항공사들의 시장지위가 지속적으로 저하되는 추세가 이어지고 있습니다. 특히 국내 대형 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 중장기적으로 국내 기업들에 위협 요인으로 작용할 전망입니다.

국내에서는 2005년 이후 제주항공, 한성항공 등이 국내선에 취항하면서 LCC 시장이 시작되었고, 2008년 에어부산, 2009년 이스타항공, 2010년 티웨이항공 등이 영업을 시작하며 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 6개사에 2019년 3월 5일 추가적으로 3개 항공사가 항공

운송면허를 신규 발급받아 대형항공사 위주로 운영되던 중장거리 노선의 진입장벽이 완화되고 있습니다.

항공여객 운송시장에서의 LCC분담률(유임여객 기준 전체 항공여객 수송실적에서 LCC가 차지하는 비중)을 살펴보면 2013년부터 꾸준히 상승하고 있습니다. 이는 LCC의 여객편 공급 확대와 단거리 해외여행에 대한 수요가 증가했기 때문입니다. 국내선의 경우 LCC분담률이 2013년말 48.2%에서 2019년말 57.8%로 상승했으며, 국제선의 경우 2013년말 9.6%에 불과했던 LCC분담률이 2019년말 29.5%로 증가하였습니다.

[분담률 현황]

(단위 : %)

구분		2013년	2014년	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년
국제선	대형국적사	55.6	51.1	49.6	45.1	41.9	39.3	37.5
	저비용항공사	9.6	11.5	14.6	19.6	26.4	29.2	29.5
	외항사	34.8	37.4	35.8	35.3	31.7	31.5	33.1
국내	대형항공사	51.8	49.3	45.3	43.2	43.1	41.4	42.2
	저비용항공사	48.2	50.7	54.7	56.8	56.9	58.6	57.8

자료 : 국토교통부 보도자료 (2020.01.29)

이러한 저비용 항공사들의 시장진출 확대로 경쟁이 치열해지고, 2014년 이후 지속되는 저유가로 인해 국제선 유류할증료가 감소하여 항공운임이 저렴해진 것 역시 경쟁심화의 요인이 되고 있습니다.

[항공사별 여객운송 및 증가율]

(단위 : 천명, %)

구분		국내선			국제선		
		2018년	2019년	증가율	2018년	2019년	증가율
대형 국적사	대한항공	6,957	7,556	8.6	20,052	20,054	0.01
	아시아나항공	6,129	6,357	3.7	13,727	13,798	0.5
	소계	13,087	13,913	6.3	33,779	33,851	0.2
저비용 항공사	에어부산	4,457	4,342	-2.6	3,610	3,455	-4.3
	에어서울	0	91	순증	1,717	1,812	5.6
	이스타항공	3,033	3,134	3.4	2,871	3,016	5.0
	제주항공	4,676	4,873	4.2	7,285	8,365	14.8
	진에어	3,475	3,576	2.9	5,415	5,084	-6.1
	티웨이항공	2,873	3,030	5.5	4,171	4,907	17.7
	플라이강원	0	22	순증	0	1	순증
소계	18,514	19,068	3.0	25,068	26,640	6.3	
국적사 계		-	-	-	58,847	60,492	2.8
외항사 계		-	-	-	27,078	29,894	10.4

총 계	31,601	32,981	4.4	85,925	90,386	5.2
-----	--------	--------	-----	--------	--------	-----

자료 : 국토교통부 보도자료 (2020.01.29)

2. 국내 항공사 간 경쟁 현황 및 M&A 이슈

당사의 국내시장 점유율은 최근 감소하는 모습을 보이고 있습니다. 그러나 당사는 장거리노선의 비중이 높아 LCC와의 경쟁이 상대적으로 덜한 것으로 판단하고 외형확대 위주의 경쟁보다는 운임방어에 힘쓰고 있습니다.

2017년에는 소형항공기 도입을 통해 근거리 노선에 사용되고 있는 국제선의 대체 등 효율적인 항공기 투입, 노선운영으로 수요 증가와 운임 인상에 집중하여 대응하고 있으며, 2018년 5월 1일 부 미국 3대 항공사 중 하나인 델타항공과 미주노선 관련 조인트 벤처를 시행하는 등 중장기적으로 사업지위의 개선이 전망되는 추세입니다.

[국내시장 수송점유율 추이]

구 분		국제여객 수송점유율	국제화물 수송점유율
대한항공	2017년	21.7%	31.7%
	2018년	20.5%	28.8%
	2019년	19.3%	30.2%
아시아나항공	2017년	15.9%	18.2%
	2018년	14.6%	18.5%
	2019년	14.1%	17.5%
기타	국내 항공사	2017년	28.6%
		2018년	31.5%
		2019년	31.7%
	해외 항공사	2017년	33.7%
		2018년	33.4%
		2019년	34.9%

자료 : 당사 사업보고서

주) 여객: 국내 출/도착(환승 제외)

화물: 국내발 직화물 기준(환적화물 제외)

한편, 금호아시아나그룹은 금호산업이 보유한 아시아나항공 지분을 매각하기로 결정하였습니다. 금호산업은 2019년 7월 25일 아시아나항공 매각 계획을 공고했고, 2019년 11월 27일 매입가로 2조 5,000억원을 제출한 HDC현대산업개발-미래에셋대우 컨소시엄(이하 HDC컨소시엄)을 우선협상대상자로 선정한 바 있습니다. 이후 HDC컨소시엄은 금호산업이 매각하는 아시아나항공 구주 지분매입 및 유상증자를 통한 신규자본 유입 계약을 체결하였습니다. 아시아나항공 지분 매각건은 공정거래위원회로부터 기업결합을 승인받았으나, HDC현대산업개발에서 기업결합승인을 신청한 해외 6개국 중 러시아의 승인을 취득하지는 못한 상황임

니다. 또한 COVID-19의 전세계적 대유행에 따라 항공업계의 실적이 크게 저하되었으며 HDC현대산업개발은 2020년 4월 29일 공시를 통해 당초 4월 30일이던 주식 취득예정일을 무기한 연기하였습니다. 향후 인수합병이 성사에 따른 아시아나항공의 경영전략이 변화 및 아시아나항공의 자회사인 에어부산(주), 에어서울(주) 등 LCC 항공사를 재매각 가능성을 배제할 수 없으며, 이 경우 당사의 경쟁 지위 또한 영향을 받을 수 있습니다.

또한, 제주항공은 LCC인 이스타항공 인수를 위해 이스타항공 최대주주인 이스타홀딩스와 지난 2020년 3월 2일 주식매매계약을 체결한 바 있습니다. 그러나, 국내외 항공산업 환경의 악화로 제주항공은 2020년 4월 28일 공시를 통해 주식 취득예정일을 무기한 연기하였습니다. 향후 제주항공과 이스타항공의 인수합병이 성사될 시 국내 LCC 산업의 경쟁구도 재편이 이루어질 수 있으며, 이 경우 당사의 경쟁 지위에 영향을 미치는 요소로 작용할 수 있습니다.

이와 같은 항공운송 시장의 경쟁구도 변화는 항공수요의 저변을 넓히는 긍정적인 측면이 있지만, 국내 항공운송 시장에서 독과점적인 시장 지위를 유지하고 있는 당사에는 매출 성장과 수익성 개선 측면에서 위협 요인으로 작용할 가능성이 존재합니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[이벤트 발생에 따른 위험]

아. 항공운송 산업은 타 운송수단 대비 고가의 운임으로 인해 소득탄력성이 높습니다. 따라서 **사회/경제적 환경 변화에 따라 수요가 민감하게 반응하는 특성**을 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 영향**을 미친 바 있으며, 향후에도 예기치 못한 사회/경제적 이벤트 발생 시 당사의 수익구조는 크게 영향 받을 수 있다는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

항공운송업은 여객 및 화물의 수송을 주영업으로 하는 산업입니다. 타 교통수단과 비교하여 장거리 고속운송 면에서 경쟁우위가 있으나, 타 운송수단 대비 고가의 운임으로 인해 수요의 소득탄력성이 매우 높아 정치·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, 전염병등 예측할 수 없는 정치, 경제, 사회적 사건의 발생에 따라 항공운송 수요가 민감하게 반응함으로써 항공사 수익에 변동성을 초래할 수 있는 것을 말합니다.

최근의 사례로 2016년 11월 중국 정부는 한국의 THADD(고고도 미사일 방어체계) 배치에 관련한 분쟁으로 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, THADD 배치 문제로 2017년 3월 한국행 중국인 단체 여행상품 판매 금지 조치를 내리기도 하였습니다. 이로 인해 2017년 기준 중국인 관광객 입국자수는 전년 대비 -48.3%의 감소세를 나타냈지만, 당사를 포함한 대형항공사의 경우 중국인 입국객 감소를 감안하여 중국 노선에 투입되는 항공기 규모를 축소하고 동남아 등 기타 노선 좌석수를 늘리는 방식으로 전체적인 여객수요 증가세를 지속하였고, 이후 당사의 중국노선 매출은 THADD 이전 수준으로 회복하였습니다. 또한 중국 정부의 한국 단체관광 제한 해제에 따른

개별관광객 수 증가와 아시아 지역 한류 열풍에 따른 일본 및 베트남의 관광객 대폭 증가로, 2018년 9월 1일 기준 인천국제공항 입국 외국인 수가 700만명을 넘기며 개항 후 최단기록을 갱신하기도 하였습니다.

한편, 2019년 7월 일본이 한국에 반도체와 디스플레이 장치에 사용되는 소재의 수출 제한을 발표하면서 양국은 본격적인 무역 분쟁에 돌입했으며, 일본 여객 노선은 반일감정에 따른 일본 여행 불매로 2019년 8월 이후 6개월 연속 하락세를 나타냈습니다. 한국관광공사의 한국관광통계에 따르면 일본 불매운동이 본격화되기 시작한 2019년 8월 일본을 방문한 한국인 수는 전년동기 대비 48.0% 감소한 30만 8,730명으로 집계되었고, COVID-19가 확산되기 이전인 2020년 1월까지도 불매운동이 지속되어 일본을 방문한 한국인 수는 전년동기 대비 59.4% 감소한 31만 6,812명을 기록했습니다. 해당 사태가 장기화될 경우 당사의 일본 여객운송실적이 감소할 가능성이 있습니다. 다만, 2019년 별도기준 당사의 여객매출 중 일본 노선이 차지하는 비중은 약 10%로 미주(28%), 동남아(22%), 구주(18%), 중국(12%) 노선에 비해 크지 않은 편입니다.

[연도별 중국, 일본 관광객 입국 현황]

(단위 : 천명, %)

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%
2018	4,790	15.9%	2,949	27.6%
2019	6,023	25.8%	3,272	11.0%
2020. 1~3	602	-54.8%	424	-46.7%

자료 : 한국관광공사

[연도별 한국인 중국, 일본 출국 현황]

(단위 : 천명, %)

구분	중국		일본	
	관광객수	성장률	관광객수	성장률
2011	4,185	2.7%	1,658	-32.0%
2012	4,070	-2.8%	2,043	23.2%
2013	3,969	-2.5%	2,456	20.2%
2014	4,182	5.4%	2,755	12.2%

2015	4,444	6.3%	4,002	45.3%
2016	4,775	7.4%	5,090	27.2%
2017	3,864	-19.1%	7,140	40.3%
2018	4,194	8.5%	7,539	5.6%
2019	-	-	5,585	-25.9%
2020. 1~3	-	-	477	-77.1%

자료 : 한국관광공사

이벤트 리스크의 경우 타 위험요소에 비해 충격의 지속성이 크지 않고, 충격이 해소된 이후에는 빠른 속도로 항공운송 수요가 회복된다는 특징이 있지만, 이벤트가 장기화될 가능성 또한 배제할 수 없습니다. 따라서, 예기치 못한 정치·사회·경제적 이벤트 발생 시 당사의 수익구조는 크게 영향받을 수 있는 바, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2. 회사위험

※ 참고사항 ※

□ 당사는 2019년(제58기) 회계감사 중에 발견된 오류사항에 대해서 비교표시되는 2018년(제57기)에 수정 반영하였으며, 이에 따라 2018년(제57기)의 연결재무제표 및 재무제표는 감사받지 아니한 연결재무제표 및 재무제표입니다. 또한 당사는 당기 회계정책의 변경효과를 2018년(제57기) 및 2017년(제56기)에 소급반영하여 연결재무제표 및 재무제표를 재작성하였습니다.

[영업 환경 변동에 따른 수익성 악화 위험]

가. 당사의 매출은 국내/국제 여객 및 화물 운송업을 영위하는 항공운송 부문의 비중이 90% 이상으로 높은 비중을 차지하고 있어 국내외 항공운송 수요에 따라 전체적인 매출 변동 위험이 존재합니다. 최근 3년간 당사는 영업이익률(2017년 8.08%, 2018년 5.16%, 2019년 2.03%)이 지속적으로 하락하면서 영업수익성이 악화되는 추세를 나타냈습니다. 2019년 연결 기준 매출액은 12조 6,834억원을 기록하며 전년 대비 약 2.5% 감소하였으며, 영업이익은 2,575억원으로 전년 대비 약 4,137억원 감소하였습니다. 여객사업 매출액은 한일 갈등, 홍콩 정세 불안 등에도 불구하고 동남아시아 등 대체 노선 판매 강화 및 델타항공과의 조인트 벤처 효과를 통해 2018년 대비 0.4% 증가하였습니다. 하지만, 화물사업 매출액은 고수익 상품 판매 증대와 프로젝트성 수요 확보, 중남미 및 동남아시아 등 성장 시장 개발로 글로벌 경기 부진으로 인한 물동량 감소에 적극 대응하였음에도 불구하고, 2018년 대비 15.1% 감소하였습니다. 당사는 2018~2019년에는 환율 상승으로 인한 외화결제비용의 증가 및 외화환산손실로 인해 연결기준 각각 1,611억원, 6,228억원의 당기순손실을 기록하였습니다. 한편, 2020년 1분기 COVID-19 등에 따른 항공 여객 수요 감소로 인하여, 당사의 2020년 1분기 연결 기준 매출액은 2조 4,273억원으로 전년 동기 대비 약 22.46% 감소하였습니다. 수익성 측면에서는, 약 828억원의 영업손실이 발생하였고, 환율 상승에 따른 외화환산손실 발생 등으로 약 7,369억원의 당기순손실을 기록하였습니다. 향후 COVID-19 여파가 장기화되어 각국의 입국제한조치가 지속되고, 당사의 운항에 지속적인 차질이 생길 경우 수익성 회

복이 지연될 수 있습니다. 또한, 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.

당사의 매출은 국내/국제 여객 및 화물 운송업을 영위하는 항공운송 부문의 비중이 90% 이상으로 높은 비중을 차지하고 있어 국내외 항공운송 수요에 따라 전체적인 매출 변동 위험이 존재합니다.

[당사 사업부문별 순매출 현황(연결 기준)]

(단위 : 억원)

사업부문	주요 재화 및 용역	2020년 1분기		2019년		2018년		2017년	
		순매출액	비율(%)	순매출액	비율(%)	순매출액	비율(%)	순매출액	비율(%)
항공운송	여객 및 화물운송	22,105	91.07%	116,057	91.50%	120,412	92.54%	111,031	91.82%
항공우주	항공기 정비 및 항공기 부품제작	1,542	6.35%	7,404	5.84%	6,505	5.01%	7,280	6.02%
호텔	호텔숙박서비스, 리무진버스 운송 등	334	1.38%	1,740	1.36%	1,562	1.20%	887	0.73%
기타	기내식 제조, 판매, 항공운수보조 등	293	1.21%	1,633	1.29%	1,632	1.25%	1,724	1.43%
합 계		24,273	100.00%	126,834	100.00%	130,116	100.00%	120,922	100.00%

자료 : 당사 분기보고서 및 사업보고서
주) 내부매출액을 제거한 순매출액 기준

[대한항공 사업부문별 매출 현황(별도 기준)]

(단위 : 억원)

구 분	주요 사업 내용	2020년 1분기		2019년		2018년		2017년		
		매출액	비율(%)	매출액	비율(%)	매출액	비율(%)	매출액	비율(%)	
대한항공	항공운송	국내선 여객	669	2.8%	4,862	4.0%	4,688	3.7%	5,070	4.3%
		국제선 여객	12,159	51.7%	72,813	59.2%	72,687	57.5%	65,385	55.4%
		화물	6,476	27.5%	25,574	20.8%	30,122	23.8%	28,087	23.8%
		기타	2,547	10.8%	11,354	9.2%	11,478	9.1%	11,222	9.5%
항공우주	항공기 제조판매 및 정비	1,542	6.6%	7,404	6.0%	6,505	5.1%	7,280	6.2%	
기타	기내식 제조, 판매	130	0.6%	910	0.8%	989	0.8%	984	0.8%	
합 계		23,523	100.0%	122,917	100.0%	126,469	100.0%	118,028	100.0%	

자료 : 당사 분기보고서 및 사업보고서
주) 내부매출액을 제거한 순매출액 기준

[최근 3년간 당사 수익성 현황]

[당사 수익성 주요 항목 추이 (연결기준)]

(단위 : 억원)

구 분	2020년 1분기	2019년 1분기	2019년	2018년	2017년
매출액	24,273	31,305	126,834	130,116	120,922

매출원가	22,912	25,917	111,393	109,640	99,534
매출원가율(%)	94.4%	82.8%	87.8%	84.3%	82.3%
매출총이익	1,361	5,388	15,441	20,477	21,388
판매비와관리비	2,189	3,080	12,866	13,764	11,613
영업이익	(828)	2,308	2,575	6,712	9,776
영업이익률(%)	-3.41%	7.37%	2.03%	5.16%	8.08%
금융수익	1,027	811	2,106	1,258	729
금융비용	4,267	1,616	6,746	5,805	5,307
이자비용	1,427	1,610	6,176	5,464	4,573
파생상품평가손실(주1)	2,683	6	233	236	575
파생상품거래손실(주1)	157	1	337	105	158
지분법이익(손실)	(1)	3	2	5	113
기타영업외수익	1,855	1,149	3,809	3,350	14,931
기타영업외비용	7,583	3,971	9,091	7,299	8,647
법인세비용차감전순이익	(9,796)	(1,317)	(7,345)	(1,777)	11,595
당기순이익	(7,369)	(1,170)	(6,228)	(1,611)	8,301
당기순이익률(%)	-30.4%	-3.74%	-4.91%	-1.24%	6.86%

자료 : 당사 분기보고서 및 사업보고서

주1) 당사는 2020년 1분기말 기준 유가변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 유가옵션계약과 환율 및 이자율 변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 통화이자율스왑계약 등을 한국산업은행 외 10개 금융기관과 체결하고 있으며, 이와 관련하여 손익계산서 상 파생상품평가손익, 파생상품거래손익이 발생하고 있음

주2) 연결 기준

[당사 사업부문별 영업손익 현황(연결 기준)]

(단위 : 억원)

사업부문	2020년 1분기	2019년 1분기	2019년	2018년	2017년
항공운송	-803	2,308	2,498	6,823	10,247
항공우주	114	45	385	144	-325
호텔	-183	-144	-562	-566	-501
기타	14	78	276	320	360
연결조정	30	20	-22	-8	-5
합 계	-828	2,308	2,575	6,712	9,776

자료 : 당사 분기보고서 및 사업보고서

최근 3년간 당사는 영업이익률(2017년 8.08%, 2018년 5.16%, 2019년 2.03%)이 지속적으로 하락하면서 영업수익성이 악화되는 추세를 나타냈습니다. 당사는 2015~2017년 국내 항공여객 수요의 높은 성장, 글로벌 물동량 증가에 따른 화물 호조, 국제 유가 하락 등에 힘입어 2017년 연결 기준 매출액 12조 922억원, 영업이익 9,776억원, 영업이익률 8.08%를 기록하

였습니다. 당사는 2018년 연결 기준 매출액 13조 116억원을 기록하며 전년 대비 매출액이 약 7.6% 증가하였으나, 2017년 하반기 이후 국제 유가가 상승세로 전환되면서 영업이익은 6,712억원, 영업이익률은 5.16%로 각각 전년 대비 약 3,064억원, 2.9%p 씩 감소하는 등 영업수익성이 저하되었습니다.

당사는 여객 수요 성장세 둔화, 글로벌 경기 둔화 및 미중 무역 분쟁에 따른 글로벌 물동량 감소로 인한 화물 운송 부문의 매출 감소로 2019년 연결 기준 매출액이 12조 6,834억원을 기록하며 전년 대비 약 2.5% 감소하였습니다. 여객사업 매출액은 한일 갈등, 홍콩 정세 불안 등에도 불구하고 동남아시아 등 대체 노선 판매 강화 및 델타항공과의 조인트벤처 효과를 통해 2018년 대비 0.4% 증가하였습니다. 하지만, 화물사업 매출액은 고수익 상품 판매 증대와 프로젝트성 수요 확보, 중남미 및 동남아시아 등 성장 시장 개발로 글로벌 경기 부진으로 인한 물동량 감소에 적극 대응하였음에도 불구하고, 2018년 대비 15.1% 감소하였습니다. 수익성 측면에서는, 2019년 연결 기준 매출원가율이 87.8%로 전년 대비 약 3.5%p 증가하면서 영업이익은 2,575억원, 영업이익률은 2.03%로 각각 전년 대비 약 4,137억원, 3.13%p 씩 감소하였습니다. 당사의 이자비용(연결 기준)은 2017년 4,573억원, 2018년 5,464억원, 2019년 6,176억원으로 최근 3년간 지속적으로 증가하였습니다. 또한, 환율 하락세로 외환차익 및 외화환산이익이 크게 발생하며 기타영업외수익이 증가했던 2017년과 달리, 2018~2019년에는 환율 상승으로 인한 외화결제비용의 증가 및 외화환산손실로 인해 연결 기준 각각 1,611억원, 6,228억원의 당기순손실을 기록하였습니다.

[당사 기타영업외수익 내역 (연결기준)]

(단위 : 억원)

구 분	2020년 1분기	2019년 1분기	2019년	2018년	2017년
외환차익	512	280	2,252	1,492	3,989
외화환산이익	1,078	444	1,029	931	9,919
기타의대손충당금환입	2	2	0	8	3
유형자산처분이익	2	9	31	107	363
매각예정자산처분이익	23	-	37	417	1
무형자산처분이익	1	-	-	2	14
잡이익	237	414	459	393	567
기타	-	-	1	-	76
합 계	1,855	1,149	3,809	3,350	14,931

자료 : 당사 분기보고서 및 사업보고서

[당사 기타영업외비용 내역 (연결기준)]

(단위 : 억원)

구 분	2020년 1분기	2019년 1분기	2019년	2018년	2017년
기타의대손상각비	3	-3	0	3	1
외환차손	848	281	3,337	2,492	2,095
외화환산손실	6,106	1,915	3,699	3,563	1,858

유형자산처분손실	397	1,549	1,549	104	2,635
유형자산손상차손	80	-	0	203	695
투자부동산손상차손	-	-	-	4	-
기부금	102	93	120	124	124
잡손실	46	136	358	805	776
기타	-	-	27	-	463
합 계	7,583	3,971	9,091	7,299	8,647

자료 : 당사 분기보고서 및 사업보고서

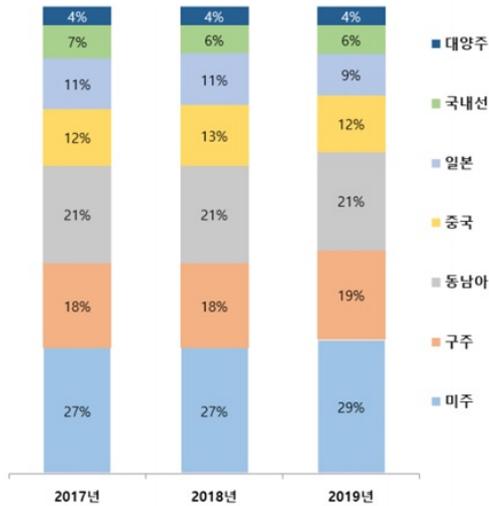
[2020년 1분기 당사 수익성 현황]

2020년 1분기 COVID-19 등에 따른 항공 여객 수요 감소로 인하여, 당사는 2020년 1분기 연결 기준 매출액이 2조 4,273억원으로 전년 동기 대비 약 22.46% 감소하였으며 매출원가율은 94.4%로 전년 동기 대비 11.6%p 증가하면서 828억원의 영업손실을 기록하였습니다. COVID-19의 국제적 확산에 따른 상당수의 국제 여객 노선 중단으로 매출액은 전년 동기 대비 6,228억원 감소하여 여객사업의 수익은 하락하였으나, 수익성 제고 중심의 화물사업 운영 및 부정기편 적기 투입을 통해 화물사업의 매출액은 전년 동기 대비 30억원 증가하였습니다. 전반적으로 여객기 운항 감소에 따라 공항 및 승객 관련 비용 등이 감소하였으나, 기재비 등 고정비 지출이 지속되어 영업실적은 적자 전환하였습니다. 또한, 당사는 원달러 환율 상승 및 외화환산손실(2020년 1분기 연결 기준 6,106억원 발생) 증가에 따른 기타영업외비용 증가(2020년 1분기 7,583억원으로 전년 동기 대비 3,612억원 증가) 등으로 인해 2020년 1분기 연결 기준 7,369억원의 당기순손실을 기록하면서 전년 동기 대비 순손실이 6,199억원 증가하였습니다.

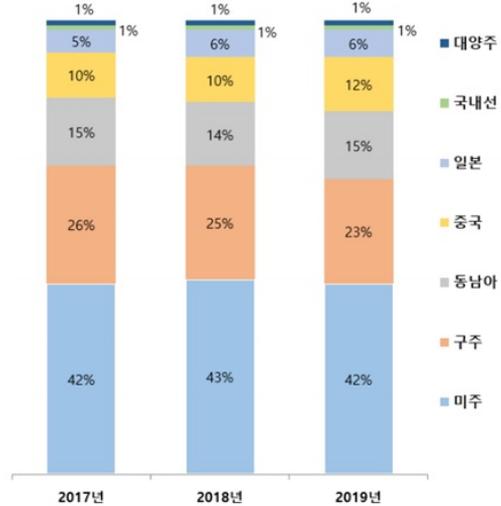
2019년 12월 중국 우한시를 중심으로 발생하기 시작한 COVID-19 감염증이 높은 전염력을 바탕으로 전세계적으로 확산되면서, 각국 정부가 외국인 입국 통제, 강제 격리 등 적극적인 이동 통제 조치를 취하면서 글로벌 항공 여객 수요가 급감하였습니다. 초기에는 발병지로 알려진 중국 일부 지역과 아시아 인접 국가들에 대한 내국인 출국 수요(아웃바운드) 감소에 집중되었으나, 2020년 2월 중순 이후 국내 확진자 수 급증으로 한국에 대한 주변국들의 입국 제한 조치가 확대되면서 국내 입국 수요(인바운드)도 감소하는 등 전체적인 항공 여객 수요가 크게 위축되었습니다. 이후 유럽, 미국 등 전세계에 걸쳐 확진자 수가 빠르게 증가하면서 2020년 3월 11일에는 세계보건기구(WHO)가 COVID-19에 대해 팬데믹(Pandemic)을 선언하였습니다. 이에 따라 항공기 감염 및 운휴 노선이 급증하였고 각국의 입국 제한 및 전염병 공포 확산 등으로 기존 예약 건들도 취소 및 환불되는 사태가 발생하였습니다. 이러한 상황에서 글로벌 금융 시장 불안으로 안전자산으로 분류되는 미 달러 가치가 상승하면서 원달러 환율(서울외국환중개 매매기준율)은 2020년 1월 2일 1,157.8원에서 3월 20일 1,280.1원까지 상승하였습니다.

[당사 노선별 매출 비중]

여객사업 노선별 매출 비중



화물사업 노선별 매출 비중



자료: 당사 IR 자료

2003년 중증급성호흡기증후군(SARS) 확산, 2009년 신종플루, 2015년 중동호흡기증후군(MERS) 등 과거 질병 발생 사례의 경우로 보면, 단기적 충격으로 인하여 여객수요가 급격하게 감소하였으나, 질병 발생 6~7개월 시점부터 수요가 정상화 되는 모습을 보이며, 해당 충격이 해소된 이후에는 빠른 속도로 항공운송 수요가 회복되었습니다. 다만, 사스의 경우 중국 등 동아시아 지역, 메르스의 경우 중동 지역과 국내에 제한적 영향을 미쳤던 점에 비해, COVID-19의 경우 전세계적으로 확산되는 모습을 보이고 있어, 현 사태의 조기 안정화는 예단할 수 없으며, 금번 충격이 당사 및 항공운송산업의 매출 및 수익성에 미치는 부정적 영향 또한 장기화 될 가능성이 있습니다. 또한, COVID-19 사태가 진정되더라도 향후 글로벌 실물 경제 침체에 따른 여객 수요 회복 및 글로벌 물동량 회복 지연으로 당사의 매출 및 수익성 회복도 지연될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[재무안정성 악화 위험]

나. 당사가 영위하고 있는 항공운송업은 기존 노후 항공기에 대한 교체 수요 및 신규 수요가 필요하며, 당사는 항공기 도입을 위해 항공기 금융리스 등 다양한 형태의 부채성 차입을 하고 있습니다. 이에 따라 당사의 총 차입금 규모 확대는 부채비율 상승을 야기할 수 있습니다. 당사의 **2020년 1분기말 연결 기준 부채비율은 1,222.56%로 2019년말(871.45%) 대비 351.11%p 증가**하였습니다. 이는 주로 환율 상승에 따른 외화부채의 원화 환산 금액 증가 및 외화환산손실로 인한 당기순손실 발생에 기인합니다. 당사는 재무안정성을 개선하기 위해 영업이익 개선을 통한 현금 창출, 노후 항공기 매각 등을 통한 자금 확보 등으로 차입금 규모를 축소해나갈 예정이지만, **차입금의 절대 규모가 큰 편이고, 환율과 유가 등 예측이 어려운 외부 요인에 의해 영업현금흐름이 크게 영향을 받는 점 등을 고려할 때 향후 재무안정성 개선이 지연될 가능성**이 있습니다. 또한, 당사는 COVID-19 사태 장기화에 따라 당사 영업 환경의 정상화가 장기간 지연될 경우 순손실 발생 지속으로 결손금 규모가 확대되고 자본총계가 감소할 수 있습니다. 유가증권시장 상장 회사는 최근 사업연도말 현재 자본금의 100분의 50 이상이 잠식된 경우 유가증권시장 상장규정 제47조 제1항 제3호에 따라 관리종목으로 지정될

수 있습니다. 당사는 유가증권시장 상장회사이며, 2019년말 및 2020년 1분기말 연결 기준 자본잠식 상태에 해당하지 않으나, 2020년 1분기 순손실 발생 및 결손금 증가에 따라 50% 자본잠식까지의 자본총계 여유 규모는 2019년말 2조 4,163억원에서 2020년 1분기말 1조 6,734억원까지 감소하였습니다. 당사는 금번 유상증자에 따른 자본 확충으로 재무안정성이 개선될 예정입니다. 하지만, 향후 당사가 예상하지 못한 시장 및 영업 환경이 장기간 지속될 경우, 순손실 지속에 따른 자본 감소 및 자본 잠식 가능성을 배제할 수 없습니다. 따라서, 투자자께서는 상기 기술된 자본 구조 변동 가능성을 유념하시어 투자에 임하시길 바랍니다.

당사가 영위하고 있는 항공운송업은 영업 경쟁력 및 비용 경쟁력 확보 차원에서 일정 규모 이상의 항공기 확보가 요구됩니다. 이에 따라 지속적으로 항공기 보유 대수를 유지하거나 늘려야 하는 투자 부담에 노출되어 있으며, 항공기와 같은 고가의 장비를 항공사의 자체 현금 창출력으로 확보하기에는 어느 정도 한계가 있습니다. 이러한 점 때문에 항공사들은 보통 외부 차입 혹은 리스를 통해 항공기를 확보하고 있습니다.

당사의 2020년 1분기말 연결 기준 총차입금과 순차입금 규모는 각각 18조 765억원, 16조 6,481억원으로 2017년말 총차입금(14조 8,453억원) 및 순차입금(13조 5,736억원) 대비 각각 3조 2,312억원, 3조 745억원 증가하였으며, 이는 연말 평가환율 상승에 따른 외화차입금의 원환 환산 금액 증가에 주로 기인합니다. 총차입금 증가에 따라 당사의 부채총계는 2017년말 연결 기준 20조 8,976억원에서 2020년 1분기말 연결 기준 24조 8,293억원으로 3조 9,317억원 증가하였습니다. 한편, 당사는 2020년 1분기말 연결 기준 결손금이 1조 930억원까지 증가하였으며, 자본총계는 2조 309억원으로 감소하였습니다.

[당사 재무상태표 주요 항목 추이(연결 기준)]

(단위 : 억원)

구분	2020년 1분기말	2019년말	2018년말	2017년말
자산총계	268,602	270,141	258,425	248,788
유동자산	38,676	35,747	37,500	34,954
현금성자산(주1)	14,284	15,360	17,407	12,718
비유동자산	229,926	234,394	220,925	213,834
유형자산	204,662	213,104	200,985	192,855
부채총계	248,293	242,333	226,799	208,976
총차입금(주2)	180,765	170,237	157,392	148,453
순차입금	166,481	154,878	139,985	135,736
유동부채	89,584	87,773	75,568	66,381
비유동부채	158,708	154,560	151,231	142,594
자본총계	20,309	27,808	31,626	39,813
자본금	4,798	4,798	4,798	4,798
이익잉여금(결손금)	-10,930	-3,458	2,126	8,068

자료 : 당사 분기보고서 및 사업보고서

주1) 현금성자산 = 현금및현금성자산 + 단기금융상품

주2) 총차입금에는 리스부채, 자산유동화차입금이 포함되어 있음

[재무안정성 비율 분석]

[당사 재무안정성 비율 추이(연결 기준)]

(단위 : %, 배)

구분	2020년 1분기말	2019년말	2018년말	2017년말
부채비율(%)	1,222.56%	871.45%	717.13%	524.90%
유동비율(%)	43.17%	40.73%	49.62%	52.66%
총차입금 의존도(%)	67.30%	63.02%	60.90%	59.67%
순차입금 의존도(%)	61.98%	57.33%	54.17%	54.56%
EBITDA/이자비용(배)	3.17	3.79	4.43	5.85
총차입금/EBITDA(배)(주1)	10.00	7.27	6.50	5.55

자료 : 당사 분기보고서 및 사업보고서

주1) 2020년 1분기 EBITDA는 연환산 기준 적용

당사의 2020년 1분기말 연결 기준 부채비율은 1,222.56%로 2019년말(871.45%) 대비 351.11%p 증가하였습니다. 이는 환율 상승에 따른 외화부채의 원화 환산 금액 증가 및 외화 환산손실로 인한 당기순손실 발생에 기인합니다. 당사는 2016년 한진해운 사태 이후 관계기업 지분법손실 및 손상차손을 인식하여 발생한 결손금으로 인해 부채비율이 2016년말 연결 기준 1,178.12%까지 상승한 바 있습니다. 그러나 2017년의 경우 한진해운의 청산으로 해당 문제가 해소되었고, 원화 강세에 따른 영업외손익 개선으로 8,301억원의 당기순이익(연결 기준) 발생과 함께 2017년 3월 납입 완료된 4,577억원 규모 유상증자 및 2017년 6월 납입 완료된 USD 3억 규모의 신종자본증권 발행으로 대규모 자본확충이 이루어지면서 부채비율이 2017년말 연결 기준 524.90%까지 하락하여 재무안정성이 개선되었습니다. 하지만 이후 2018년과 2019년에 걸쳐 환율이 상승함에 따라 확대된 외화환산손실로 당기순손실이 지속적으로 발생하였고, 회계기준(K-IFRS 제1116호 도입)이 변경됨에 따라 기준에 인식해 온 운용리스를 리스부채로 인식하면서 당사의 부채비율은 2018년말 연결 기준 717.13%, 2019년말 연결 기준 871.45%로 상승하였습니다.

당사는 항공운송사업자로서 항공기의 현대화 및 효율화 목적으로 The Boeing Company 등과 항공기 구매 계약을 체결하고 있습니다. 당사는 산업 특성 상 지속적인 신규 항공기 도입이 필요하며, 이에 따라 신규 항공기를 도입하는 시기마다 리스부채가 지속적으로 증가할 수 있으며 이러한 차입금 규모 확대는 당사 부채비율 상승을 야기할 수 있습니다.

당사는 재무안정성을 개선하기 위해 영업이익 개선을 통한 현금 창출, 노후 항공기 매각 등을 통한 자금 확보 등으로 차입금 규모를 축소해나갈 예정이지만, 차입금의 절대 규모가 큰 편이고, 환율과 유가 등 예측이 어려운 외부 요인에 의해 영업현금흐름이 크게 영향을 받는 점 등을 고려할 때 향후 재무안정성 개선이 지연될 가능성이 있습니다.

또한, 당사는 COVID-19 사태 장기화에 따라 당사 영업 환경의 정상화가 장기간 지연될 경우 순손실 발생 지속으로 결손금 규모가 확대되고 자본총계가 감소할 수 있습니다. 유가증권 시장 상장 회사는 최근 사업연도말 현재 자본금의 100분의 50 이상이 잠식된 경우 유가증권

시장 상장규정 제47조 제1항 제3호에 따라 관리종목으로 지정될 수 있습니다. 당사는 유가 증권시장 상장회사이며, 2019년말 및 2020년 1분기말 연결 기준 자본잠식 상태에 해당하지 않으나, 2020년 1분기 순손실 발생 및 결손금 증가에 따라 50% 자본잠식까지의 자본총계 여유 규모는 2019년말 2조 4,163억원에서 2020년 1분기말 1조 6,734억원까지 감소하였습니다. 당사는 금번 유상증자에 따른 자본 확충으로 재무안정성이 개선될 예정입니다. 하지만, 향후 당사가 예상하지 못한 시장 및 영업 환경이 장기간 지속될 경우, 순손실 지속에 따른 자본 감소 및 자본 잠식 가능성을 배제할 수 없습니다. 따라서, 투자자께서는 상기 기술된 자본 구조 변동 가능성을 유념하시어 투자에 임하시길 바랍니다.

[당사 자본금 및 자본총계 추이(연결 기준)]

(단위 : 억원, %)

구분	2020년 1분기말	2019년말
자본금	4,798	4,798
자본총계	20,309	27,808
비지배지분	1,176	1,246
비지배지분 제외 자본총계	19,133	26,562
50% 자본잠식까지 비지배지분 제외 자본총계 여유 규모	16,734	24,163
당기순이익	-7,369	-6,228
이익잉여금 (결손금)	-10,930	-3,458

자료 : 당사 정기보고서

주1) 연결 기준

주2) 종속회사가 있는 법인은 연결재무제표상의 자본금과 자본총계(비지배지분을 제외한다)를 기준으로 해당 요건을 적용

[자본잠식 관련 유가증권시장 상장규정]

<p>- 유가증권시장 상장규정 제47조(관리종목지정)</p> <p>① 거래소는 보통주권 상장법인이 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 해당 보통주권을 관리종목으로 지정한다.</p> <p>(중략)</p> <p>3. 자본잠식: 최근 사업연도 말 현재 자본금의 100분의 50 이상이 잠식된 경우. 다만, 종속회사가 있는 법인은 연결재무제표상의 자본금과 자본총계(비지배지분을 제외한다)를 기준으로 해당 요건을 적용한다.</p> <p>(중략)</p> <p>- 유가증권시장 상장규정 제48조(상장폐지)</p>
--

① 거래소는 보통주권 상장법인이 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 해당 보통주권을 상장폐지한다.

(중략)

3. 자본잠식: 자본금의 상태가 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우. 이 경우 종속회사가 있는 법인은 연결재무제표상의 자본금과 자본총계(비지배지분을 제외한다)를 기준으로 해당 요건을 적용한다.

가. 최근 사업연도 말 현재 자본금 전액이 잠식된 경우

나. 자본잠식으로 제47조제1항제3호에 따라 관리종목으로 지정된 상태에서 최근 사업연도 말 현재에도 자본금의 100분의 50 이상이 잠식된 경우

(중략)

자료 : 한국거래소 법규서비스(<http://law.krx.co.kr/>)

[차입금 상환 부담 증가 위험]

다. 당사의 연결 기준 총차입금 규모는 2017년말 14조 8,453억원에서 2020년 1분기말 18조 765억원으로 증가하였으며, 최근 3년간(2017~2019년) 증가 추세를 나타내고 있습니다. 다만, 차입금 증가 금액에는 2019년 리스회계기준 변경으로 인한 운용리스 사용권 자산에 대한 리스부채 약 1.5조원과, 2017년말 대비 2020년 1분기말 환율상승으로 인한 외화부채의 원화평가금액 증가분 약 1.3조원이 포함되어 있습니다. 2020년 1분기말 기준으로 당사의 2020년 만기 도래 차입금(은행차입금, 금융리스, 회사채, ABS)은 총 3조 3,020억원 수준입니다. 이 외에 당사가 기 발행한 신종자본증권 중 2020년에 당사의 조기상환권 최초 행사 기간이 도래하는 금액은 약 7,011억원으로, 당사가 해당 신종자본증권을 조기상환할 경우 차입금 및 신종자본증권의 총 상환 필요 금액은 2020년 1분기말 기준 약 4조원 수준이 됩니다. 당사는 2020년 만기 도래 차입금과 관련하여 기 보유 현금성자산(2020년 1분기말 연결 기준 사용이 제한되어 있거나 담보로 제공된 현금성자산 제외 금액 약 1.1조원)과 금번 공모 유상증자로 납입될 증자 대금을 활용할 예정입니다. 이외에 당사는 2020년 1분기 중 개최된 이사회에서 재무구조 개선을 위해 송현동 부지와 (주)왕산레저개발 지분을 매각하기로 결의하였습니다. 이와 관련하여 당사는 이번 4월 해당 자산의 매각주간사를 선정하였으며, 향후 잠재 매수자 접촉, 우선협상대상자 선정 등의 후속 절차를 조속히 진행하여 자산 매각을 빠른 시일 내에 완료할 예정입니다. 하지만, 증권신고서 제출 시점 기준 해당 자산 매각으로 인한 정확한 예상 유입 현금흐름은 정해지지 않은 상황으로 해당 사항은 추후 매각 완료 시점에 확정될 예정입니다. 또한, 2020년 4월 24일 산업은행과 수출입은행이 당사에 대한 1조 2,000억원 규모(화물매출채권 ABS 7,000억원, 영구 전환사채 3,000억원, 운영자금 차입 2,000억원)의 신규 자금 지원과 올해 만기 도래하는 회사채 차환 지원 방안을 발표함에 따라 단기적인 유동성 대응은 가능할 것으로 예상됩니다. 당사는 2020년 5월 13일 이사회 결의를 통해 한국산업은행(1,800억원) 및 수출입은행(1,200억원)을 대상으로 총 3,000억원 규모의 사모 영구 전환사채를 2020년 6월 22일 발행하기로 결정하였으며, 금번 조달 자금은 2020년 6월 22일 최초 중도상환(Call Option)일이 도래하는 제79회 신종자본증권(원화) 2,100억원 중도 상환 용도 및 유류비 등 운영자금 용도로 사용될 예정입니다. 또한, 당사는 2020년 5월 26일 이사회 결의를 통해 한국산업은행(1,200억원) 및 한국수출입은행(800억원)으로부터 2,000억원의 운영자금 단기 차입을 받기로 결정하였습니다. 하지만 이러한 당사의 유동성 확보를 위

한 노력에도 불구하고, **본질적으로 업황 회복을 통한 영업수익성 및 영업현금흐름 개선이 동반되지 않는다면 향후 차입금 상황 부담은 지속될 것으로 판단됩니다.** 한편, 2016년부터 발행된 당사의 미상환 공모 회사채 중 원화 공모사채 1조 3,500억원은 부채비율 1,500% 이하 유지, 사채 발행 이후 지급보증 또는 담보권이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 자기자본의 400% 미만, 한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한 등의 이행 사항이 존재하며, 외화 공모사채 3,668억원은 원화 공모사채의 상기 조건에 더하여 지배구조변경 제한(한진칼 등 계열사의 당사 보유 지분을 20% 이상 유지) 사항이 존재합니다. 증권신고서 제출 전일 기준 당사는 해당 미상환 공모 회사채 관련 의무 이행 사항들을 모두 이행하고 있습니다. 다만, **2020년 1분기말 연결 기준 당사의 부채비율은 1,222.56%로 1,500% 대비 277.44%p 낮은 수준이나, 향후 당사의 부채비율이 지속적으로 상승하여 1,500%를 초과할 경우 기한의 이익 상실 사유가 발생하여 당사가 사채 원리금을 즉시 변제해야하는 상황이 발생할 수도 있습니다.** 당사는 금번 공모 유상증자 납입 완료 시 자본 증가 및 기존 차입금 상환으로 인한 부채 감소에 따라 부채비율이 하락할 것으로 예상됩니다. 하지만 영업 정상화 지연 등으로 손실회복이 지속될 경우, 자본 감소에 따라 부채비율이 다시 상승할 가능성을 배제할 수 없습니다. 투자자들과서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 연결 기준 총차입금 규모는 2017년말 14조 8,453억원에서 2020년 1분기말 18조 765억원으로 증가하였으며, 최근 3년간(2017~2019년) 증가 추세를 나타내고 있습니다. 다만, 차입금 증가 금액에는 2019년 리스회계기준 변경으로 인한 운용리스 사용권 자산에 대한 리스부채 약 1.5조원과, 2017년말 대비 2020년 1분기말 환율상승으로 인한 외화부채의 원화평가금액 증가분 약 1.3조원이 포함되어 있습니다. 당사는 항공 서비스 경쟁력을 강화하고 다양한 노선 네트워크를 제공하기 위해 대규모 자금을 지출하고 있습니다. 이에 따라 운영자금을 확보하고 노후 항공기를 대체하기 위해 일정 수준의 투자가 필요하여 외부로부터 지속적으로 자금을 조달함에 따라 향후 차입금 상황 부담이 증가할 수 있습니다.

[당사 차입금 내역 (연결기준)]

(단위 : 억원)

구분	2020년 1분기말	2019년말	2018년말	2017년말
총차입금	180,765	170,237	157,392	148,453
유동성차입금	59,888	52,694	43,212	41,430
단기차입금	10,202	7,629	7,323	7,726
단기사채	-	-	-	699
유동성장기부채	33,566	29,854	24,233	21,221
유동성리스부채	16,120	15,212	11,656	11,783
비유동성차입금	120,877	117,543	114,180	107,023
장기차입금	19,649	18,328	23,736	19,419
사채	18,231	20,170	15,190	11,030
자산유동화차입금	15,451	11,108	12,044	12,606
리스부채	67,545	67,936	63,210	63,968
현금성자산	14,284	15,360	17,407	12,718
순차입금	166,481	154,878	139,985	135,736
유동성차입금 비중(%)	33.13%	30.95%	27.45%	27.91%

총차입금의존도(%)	67.31%	63.02%	60.90%	59.67%
------------	--------	--------	--------	--------

자료 : 당사 분기보고서 및 사업보고서

주) 차입금의존도 = (총차입금 / 자산총계) X 100 (%)

2020년 1분기말 연결 기준 당사의 차입금 상세 내역은 아래와 같습니다.

[단기차입금(연결 기준)]

(단위 : 천원)

구 분	차입처	이자율	2020년 1분기말	2019년말
원화단기차입금	농협은행(주)	3M MOR + 1.54%	90,000,000	90,000,000
		3.00%	9,987,615	-
	신한은행	2.30%	10,000,000	-
	한국산업은행	2.64%	70,000,000	70,000,000
	HSBC 외	3M CD + 2.74%	40,000,000	-
		2.74% ~ 2.84%	60,000,000	60,000,000
소 계			279,987,615	220,000,000
외화단기차입금	한국산업은행	3M LIBOR + 2.21% ~ 2.23%	176,054,400	166,723,200
	(주)국민은행	3M LIBOR + 2.2%	54,162,219	-
		6M LIBOR + 2.3%	108,506,911	102,755,850
	NATIXIS	6M JPY LIBOR + 1.1% ~ 1.93%	147,121,884	-
	(주)하나은행	3M JPY LIBOR + 2.2%	54,279,840	51,046,560
		3M LIBOR + 2.1% ~ 2.2%	57,364,954	54,324,508
	중국은행 외	3M JPY LIBOR + 2.19%	33,924,900	63,808,200
		3M LIBOR + 2.45%	61,130,000	104,202,000
	3M MOR + 1.79%	48,904,000	-	
소 계			741,449,108	542,860,318
합 계			1,021,436,723	762,860,318
단기차입금할인발행차금			(1,196,494)	-
합 계			1,020,240,229	762,860,318

자료 : 당사 분기보고서

[장기차입금(연결 기준)]

(단위 : 천원)

구 분	차입처	이자율	최종만기일	2020년 1분기말	2019년말
원화장기차입금	한국산업은행	2.94% ~ 4.15%	2027-05-23	700,926,800	713,868,890
		-	2023-04-18	-	59,184,670
	수출입은행	3% ~ 3.84%	2029-06-28	495,750,000	510,700,000
	우리캐피탈	5.00%	2025-03-25	815,381	-
	농협은행(주) 외	3M MOR + 1.96%	2020-11-28	120,000,000	120,000,000
		2.3% ~ 5.45%	2023-12-15	121,013,435	75,788,760

		-	2020-03-27	-	40,000,000
소 계				1,438,505,616	1,519,542,320
외화장기차입금	한국산업은행	3M EURIBOR + 1.9% ~ 1.95%	2021-09-30	107,892,000	220,563,100
		3M LIBOR + 1.92% ~ 2.23%	2025-09-30	193,170,800	187,997,775
		1.9%	2022-02-27	121,378,500	-
	씨티은행	3M LIBOR + 1.7% ~ 1.75%	2022-12-27	187,465,333	192,966,667
	Morgan Stanley Senior Funding, Inc. 외	1M LIBOR + 2.5%	2020-10-18	733,560,000	694,680,000
	중국교통은행(*)	3M LIBOR + 2.3%	2023-08-28	115,658,746	117,352,097
	수출입은행 외	3M JPY LIBOR + 1.3%	2020-12-22	18,582,315	23,300,566
		3M LIBOR + 1.95% ~ 2.9%	2024-06-28	426,304,912	312,937,387
		2.32%	2022-04-27	32,215,877	34,435,954
소 계				1,936,228,483	1,784,233,546
합 계				3,374,734,099	3,303,775,866
유동성장기부채				(1,409,837,115)	(1,470,930,473)
차감 잔액				1,964,896,984	1,832,845,393

자료 : 당사 분기보고서

(*) (주)우리은행에서 중국교통은행에 대한 차입금의 원금 및 이자에 대하여 지급보증하고 있습니다

[사채(연결 기준)]

(단위 : 천원)

구 분	발행일	만기일	연이자율	2020년 1분기말	2019년말
제69회 보증사채(*2)	2017-02-27	2020-02-27	-	-	6,779,621
제72회 보증사채(*1)	2017-10-26	2020-10-26	3M LIBOR + 0.95%	36,678,000	34,734,000
제76-1회 보증사채(*2)	2018-02-27	2021-02-27	3M JPY LIBOR + 3.3%	45,233,200	42,538,800
제76-2회 보증사채(*2)	2018-02-27	2021-02-27	3M JPY LIBOR + 2.8%	33,924,900	39,880,125
제77회 무보증사채	2018-03-06	2021-03-06	5.88%	366,780,000	347,340,000
제78회 무보증사채	2018-04-11	2020-04-10	4.05%	240,000,000	240,000,000
제80회 보증사채(*1)	2018-06-28	2021-06-28	3M LIBOR + 0.95%	36,678,000	34,734,000
제81-1회 무보증사채	2018-08-06	2020-08-06	3.8%	185,000,000	185,000,000
제81-2회 무보증사채	2018-08-06	2021-08-06	4.57%	115,000,000	115,000,000
제82-1회 무보증사채	2018-11-23	2020-11-23	3.74%	70,000,000	70,000,000
제82-2회 무보증사채	2018-11-23	2021-11-23	4.22%	100,000,000	100,000,000
제84회 보증사채(*3)	2019-02-21	2022-02-21	0.32%	339,249,000	319,041,000
제85-1회 무보증사채	2019-04-30	2021-04-30	3.16%	100,000,000	100,000,000
제85-2회 무보증사채	2019-04-30	2022-04-30	3.54%	200,000,000	200,000,000
제87-1회 무보증사채	2019-07-29	2021-07-29	2.81%	80,000,000	80,000,000
제87-2회 무보증사채	2019-07-29	2022-07-29	3.23%	170,000,000	170,000,000
제88회 보증사채(*4)	2019-09-04	2022-09-04	2%	366,780,000	347,340,000
제90-1회 무보증사채	2019-11-06	2021-11-05	3.3%	90,000,000	90,000,000

제90-2회 무보증사채	2019-11-06	2022-11-04	3.7%	80,000,000	80,000,000
제91-1회 무보증사채	2020-02-03	2022-02-03	3.37%	54,000,000	-
제91-2회 무보증사채	2020-02-03	2023-02-03	3.81%	106,000,000	-
Kexim 보증해외사채(*5)	2017-09-28	2020-09-28	3ML + 0.95%	366,780,000	347,340,000
합 계				3,182,103,100	2,949,727,546
사채할인발행차금				(18,923,588)	(21,145,434)
차감 잔액				3,163,179,512	2,928,582,112
유동성 대체				(1,344,396,100)	(915,757,721)
사채할인발행차금(1년이내)				4,358,530	4,205,075
사채 잔액				1,823,141,942	2,017,029,466

자료 : 당사 분기보고서

(*1) (주)신한은행에서 제72회, 제80회 보증사채에 대하여 USD 60,000천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

(*2) (주)국민은행에서 제76-1회 보증사채에 대하여 JPY 4,131,000천, 제76-2회 보증사채에 대하여 JPY 3,166,000천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

(*3) 한국수출입은행에서 제84회 보증사채에 대하여 원금 및 이자 금액에 대하여 지급보증하고 있습니다.

(*4) 한국산업은행에서 제88회 보증사채에 대하여 원금 및 이자 금액에 대하여 지급보증하고 있습니다.

(*5) 한국수출입은행에서 KEXIM 보증사채에 대하여 USD 300,000천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

[자산유동화차입금(연결 기준)]

(단위 : 천원)

종 류	만기일	연이자율	2020년 1분기말	2019년말	비 고
자산유동화증권(ABS16)	2020-01-28	-	-	30,000,000	칼제심육차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS18)	2020-06-01	3M HIBOR + 3.74%	7,398,976	13,953,214	칼제심팔차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS19)	2021-07-11	4.24%	310,000,000	360,000,000	칼제심구차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS21)	2022-04-07	4.63%	240,000,000	265,000,000	칼제심일차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS22)	2023-01-26	4.36%	270,000,000	290,000,000	칼제심이차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS23)	2021-10-27	3.95%	232,294,000	254,716,000	칼제심삼차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS24)	2024-09-23	2.77%	500,000,000	500,000,000	칼제심사차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS25)	2025-03-30	3.65%	600,000,000	-	칼제심오차유동화전문유한회사
합 계			2,159,692,976	1,713,669,214	
ABS할인발행차금			(7,848,409)	-	
차감 잔액			2,151,844,567	1,713,669,214	
1년이내 만기도래분			(609,110,976)	(602,889,214)	
ABS할인발행차금(1년이내)			2,370,167	-	
ABS 잔액			1,545,103,758	1,110,780,000	

자료 : 당사 분기보고서

주) 연결실체는 2020년 1분기말 현재 자산유동화차입금과 관련하여 상환보증 목적으로 96,963백만원, USD 58,303천, HKD 95,622천을 신탁계좌에 예치하고 있으며, 단기금융상품으로 분류하고 있습니다

[리스부채(연결 기준)]

(단위 : 천원)

차입처	연이자율	2020년 1분기말	2019년말
BEYOND 50 LIMITED	3M JPY LIBOR+1.00%	164,125,330	159,729,379

Celestial Aviation Trading 21 Limited	2.69%	153,694,730	149,345,730
ECA-2014A Ltd.	3M LIBOR+3.20%	179,366,302	177,541,000
ECA-2014A Ltd.	3.86%		
ECA-2014B Ltd.	3M EURIBOR+0.32%	132,945,233	134,119,629
ECA-2014B Ltd.	3M LIBOR+2.85%		
ECA-2015A Ltd.	3M EURIBOR+0.31%	172,175,323	172,693,847
ECA-2015A Ltd.	3M LIBOR+3.00%		
ECA-2015B Ltd.	3M JPY LIBOR+0.30%	101,830,169	99,621,670
ECA-2015B Ltd.	3M LIBOR+3.00%		
Export Leasing (2015) LLC	3M LIBOR+3.00%	113,264,149	111,557,778
Export Leasing (2015) LLC	3.29%		
EXPORT LEASING (2015-A) LLC	3M LIBOR+0.61%~2.75%	271,753,112	267,744,744
EXPORT LEASING (2015-A) LLC	3.55%		
EXPORT LEASING (2015-B) LLC	3M LIBOR+0.61%~0.62%	274,134,054	270,081,490
EXPORT LEASING (2015-C) LLC	3M LIBOR+0.61%	140,327,770	138,191,629
Export Leasing 2016-A	6M EURIBOR+1.05%	136,971,933	140,814,983
Export Leasing 2016-B	3M TLIBOR+2.40%	136,137,672	133,888,598
Export Leasing 2016-B	5.55%		
Export Leasing 2016-C	3M LIBOR+1.70%	108,012,351	106,379,002
EXPORT LEASING INS (2017-A) LLC	6M LIBOR+1.25%~2.60%	285,629,144	277,776,408
EXPORT LEASING INS 2018 LLC	3M EURIBOR+0.90%	153,178,655	152,941,359
EXPORT LEASING INS 2018 LLC	5.10%		
EXPORT LEASING SECA (2018) LIMITED	3M JPY LIBOR+0.28%	307,152,812	298,785,602
EXPORT LEASING SECA (2018) LIMITED	3M EURIBOR+2.62%		
EXPORT LEASING(2014) LLC	3M LIBOR+3.10%	114,929,598	113,588,544
EXPORT LEASING(2014) LLC	3.32%		
HONG KONG AIRCRAFT LEASING I COMPANY LIMITED	2.63%	129,168,993	125,092,370
JAY LEASING 2017	2.45%~2.68%	262,809,389	259,743,364
JAY LEASING 2017	3M LIBOR+2.70%		
KALECA11 AVIATION Ltd.	3M LIBOR+0.85%	297,104,272	301,011,178
KALECA13 Aviation Ltd.	3M EURIBOR+0.63%	111,790,325	112,098,627
KE DANOMIN AVIATION 2018	3M EURIBOR+1.54%	146,737,626	146,639,997
KE Export Leasing (2010) Ltd.	3M LIBOR+0.30%	115,606,802	120,848,568
KE Export Leasing (2011) Ltd.	3M LIBOR+0.27%	162,662,212	164,783,835
KE Export Leasing (2011-II) Ltd.	3M LIBOR+0.26%	122,162,934	122,192,602
KE Export Leasing (2012) Ltd.	3M LIBOR+1.05%	190,252,590	190,394,513
KE Export Leasing (2013-D) LLC	3M LIBOR+0.25%~0.30%	207,492,871	204,783,392
KEXPORT LEASING 2015	3M LIBOR+1.12%~1.13%	210,402,671	209,757,480
PC2018 Limited	3M LIBOR+1.95%	162,031,476	158,505,313
PC2018 Limited	5.10%		
Ray Aviation Limited	3M LIBOR+1.70%	113,754,869	114,268,291
Ray Aviation Limited	5.20%		
SKY HIGH LIV	3M LIBOR+2.20%	120,157,128	118,529,775

SKY HIGH LXX LEASING	3M LIBOR+2.00%~2.40%	286,922,288	281,084,370
Sky Leasing 2017-A	3M EURIBOR+2.25%	110,020,901	110,341,360
Sky Leasing 2017-A	3M LIBOR+2.60%		
Yian Limited	3M LIBOR+1.94%	115,273,377	115,215,129
KE Export Leasing (2013-C) 외	1.86%~7.75%	889,212,958	910,312,941
AIR LEASE CORPORATION	4.06%	332,339,193	326,068,778
WINGS AVIATION 62696 LIMITED	4.06%	133,850,488	130,273,443
JACKSON SQUARE AVIATION IRELAND LIMITED	4.06%	126,270,217	121,486,628
FOUR SIX FOUR AIRCRAFT LAK (IRELAND) II LIMITED	4.06%	126,071,454	122,787,732
JIN SHAN 23 IRELAND CO., LTD.	4.06%	126,021,132	122,311,189
SOYANG AVIATION	4.06%	122,778,023	119,623,098
FOUR SIX FOUR AIRCRAFT LAK (IRELAND) I LIMITED	4.06%	120,941,601	117,966,934
TANCHEON AVIATION LEASING LIMITED	4.06%	120,831,360	117,769,758
CHARLEVILLE AIRCRAFT LEASING LIMITED	4.06%	52,152,575	220,593,758
인천국제공항공사 외 (*)	2.07% ~ 4.62%	404,375,664	243,771,142
시스코스시스템즈캐피탈코리아	2.80%	1,658,893	1,791,061
합 계		8,366,482,619	8,314,848,018
1년 이내 만기도래분		(1,611,954,573)	(1,521,201,057)
리스부채 잔액		6,754,528,046	6,793,646,961

자료 : 당사 분기보고서

주) 연결실체는 2020년 1분기말 현재 상기 리스부채와 관련하여 미국수출입은행 등으로부터 지급보증(지급보증금액: USD 3,025백만)을 제공받고 있습니다. 한편 연결실체는 2020년 1분기말 현재 상기 리스부채 중 Yian Limited 및 PC2018 Limited의 채권자(중국공상은행)에게 각각 지급보증(지급보증 금액: USD 89백만, 123백만)을 제공하고 있습니다.

당사의 2020년 1분기말 연결 기준 유동비율은 43.17%이며 최근 3년간 지속적으로 100%에 미치지 못하는 수준을 기록하고 있습니다. 당사의 2020년 1분기말 연결 기준 유동자산 중 현금성자산(현금및현금성자산, 단기금융상품)은 약 1조 4,284억원이며, 이 중 원화 2,829억원 및 미화 42,025천 USD 상당이 사용이 제한되어 있거나 부채나 우발부채에 대한 담보로 제공되어 있습니다.

[당사 유동자산 및 유동비율 현황(연결 기준)]

(단위 : 억원, %)

구분	2020년 1분기말	2019년말	2018년말	2017년말
유동자산	38,676	35,747	37,500	34,954
유동비율(%)	43.17%	40.73%	49.62%	52.66%

자료 : 당사 분기보고서

[당사 유동자산 내역(연결 기준)]

(단위 : 억원, %)

과 목	2020년 1분기말	2019년말
유동자산	38,676	35,747
1. 현금및현금성자산	8,262	8,163
2. 단기금융상품	6,021	7,197
3. 유동성리스채권	1,491	1,628
4. 매출채권및기타채권	6,738	8,605
5. 미청구공사	426	391
6. 유동성상각후원가측정유가증권	0	0
7. 유동성파생상품자산	247	75
8. 재고자산	6,737	7,129
9. 당기법인세자산	34	27
10. 기타유동자산	2,076	2,043
11. 기타금융자산	696	473
12. 매각예정자산	5,945	17

자료 : 당사 분기보고서

[사용이 제한되어 있거나 부채나 우발부채에 대한 담보로 제공된 금융자산(2020년 1분기말 연결 기준)]

(단위: 천원, 천USD)

구 분	금 액	사용제한내용
현금및현금성자산	245,345,181	자산유동화 차입금 관련 지급목적 신탁계좌 예치
단기금융상품	37,552,006	자산유동화 차입금 관련 지급목적 신탁계좌 예치, FRN 상환 관련 담보, 국제 우편물 운송 계약 담보 및 인천 화물터미널 임차보증 담보 등
	USD 42,025	보증부 해외채권 발행 담보 및 미주지역 L/C 개설 보증
공정가치측정금융자산	58,465,859	보증부 해외채권 발행 담보 및 방위산업진흥회 출자금 담보 등
장기금융상품	7,609,087	당좌개설보증금 및 국제 우편물 운송 계약 담보 등
합 계	348,972,133	
	USD 42,025	

자료 : 당사 분기보고서

한편, 이자보상배율이란 기업의 부채에 대한 이자지급 의무 이행 능력을 나타내주는 지표로, 영업이익을 이자 지급비용으로 나누어 산출합니다. 이자보상배율이 1배 미만일 때는 지불할 이자비용에 비해 기업이 창출한 영업이익이 적다는 것을 의미합니다. 당사의 2019년 연결 기준 이자보상배율은 0.42배로, 2018년 1.23배 대비 하락했습니다. 이는 평균 환율이 상승함에 따라 외화 결제비용이 증가하고, 최저임금이 인상되어 운항관련비용 부담 또한 증가하는 등 영업이익이 감소했기 때문입니다. 또한 2019년 1월 1일부터 적용된 운용리스 회계기준 변경에 따라 이자비용이 크게 증가한 점으로부터도 영향을 받은 것으로 분석됩니다. 당사

는 2020년 1분기 연결 기준 영업손실 기록에 따라 이자보상배율 지표가 -0.58배를 기록하였습니다.

[당사의 이자보상배율 추이(연결 기준)]

(단위 : 억원, 배)

구분	2020년 1분기	2019년	2018년	2017년
이자보상배율	-0.58	0.42	1.23	2.14
영업이익	-828	2,575	6,712	9,776
이자비용	1,427	6,176	5,464	4,573

자료 : 당사 분기보고서 및 사업보고서

주) 이자보상배율 = 영업이익 / 이자비용

당사는 자체 보유 자금, 차환 및 대환 또는 신규차입 등의 방법으로 차입금을 상환하고 있습니다. 과거 회사채 시장 양극화 현상으로 발행 여건이 좋지 않아 당사는 2014년 회사채 만기 금액 중 일부 금액을 자체 보유 자금으로 순상환한 바 있으며, 2015년 4,986억원의 유상증자를 통해 조달한 자금으로 차입금을 상환하기도 했습니다. 다만 2016년까지 공모 회사채 발행 시 당사의 신용등급 하락 우려 등으로 인해 수요예측에서 6개 회차 모두가 발행예정금액에 미달하기도 했습니다. 그러나 2017년 2월 4,577억원의 유상증자를 통해 재무구조가 개선되고, (주)한진해운 최종 청산 절차를 진행함에 따라 계열사 분리가 진행되었으며, (주)한진해운과 관련한 추가적인 손실 인식 가능성이 없어지면서 신용등급 하락 우려 또한 감소한 바 있습니다. 그 결과, 지난 2017년 10월, 2018년 4월, 8월, 11월, 2019년 4월 공모회사채 발행 당시 2018년 11월에 발행한 제82-1회 2년 만기 사채를 제외한 모든 수요예측에서 초과 수요를 모집하는 등 우호적인 발행 환경이 지속되었습니다. 한편, 2019년 7월 발행한 제87-1회 및 제87-2회와 2019년 11월 발행한 제90-1회 및 제90-2회 공모 회사채의 경우, 수요예측 결과 발행예정금액에 미달하는 결과가 발생하였습니다. 이는 2019년 하반기 금리 변동성 확대 및 2020년말 예정된 하이일드펀드에 대한 공모주 우선 배정 혜택 소멸 등으로 인해 A등급 이하 회사채에 대한 투자심리가 위축되었기 때문으로 판단됩니다. 당사가 가장 최근에 발행한 공모 무보증사채는 2020년 2월 3일 발행한 제91회(2년물, 3년물)로, 최초 목표금액 1,000억원을 초과하는 1,600억원을 모집 및 발행한 바 있습니다.

[최근 3년간 당사 공모 회사채 수요예측 결과]

(단위 : 억원)

발행 시기	회차	발행목적	발행금액	수요예측 참여금액
2017년 10월	71회	차환자금	1,600	3,350
2018년 04월	78회	차환자금	2,400	5,120
2018년 08월	81-1회	차환 및 운영자금	1,850	3,320
	81-2회		1,150	1,750
2018년 11월	82-1회	운영자금	700	580
	82-2회		1,000	1,110

2019년 04월	85-1회	차환 및 운영자금	1,000	2,380
	85-2회		2,000	2,560
2019년 07월	87-1회	차환자금	800	110
	87-2회		1,700	640
2019년 11월	90-1회	차환자금	900	450
	90-2회		800	120
2020년 02월	91-1회	채무상환자금	540	650
	91-2회		1,060	710

자료 : 금융감독원 전자공시시스템

하지만, COVID-19 확산 이후 당사의 회사채 신용등급과 관련하여 2020년 3월 12일 한국신용평가는 BBB+ 로 등급을 유지하고 Watchlist 하향 검토, 3월 13일 한국기업평가는 BBB+ 부정적 검토 대상 등록, 3월 16일 NICE신용평가는 BBB+ 하향 검토 등급 감시 대상에 등재 하였습니다. 이후 당사는 2020년 3월 30일 총 6,000억원 규모의 공모 자산유동화증권 (ABS)을 발행하였으나, 4월 10일 한국신용평가는 당사의 항공운임채권 ABS 신용등급을 기존 A(하향검토)에서 A-(하향검토)로 하향 조정하였습니다. COVID-19 사태의 장기화로 인한 추가적 수익성 악화, 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 향후 회사채 및 ABS 발행을 통한 자금 확보에 차질이 발생할 수 있습니다.

2020년 1분기말 기준으로 당사의 2020년 만기 도래 차입금은 총 3조 3,020억원 수준으로 파악됩니다. 이외에 당사가 기 발행한 신종자본증권 중 2020년에 당사의 조기상환권 최초 행사 기간이 도래하는 금액은 약 7,011억원으로, 당사가 2020년에 해당 신종자본증권을 조기상환할 경우 차입금 및 신종자본증권의 2020년 총 상환 필요 금액은 약 4조원 수준입니다

당사는 2020년 만기 도래 차입금과 관련하여 기 보유 현금성자산(2020년 1분기말 연결 기준 사용이 제한되어 있거나 담보로 제공된 현금성자산 제외 금액 약 1.1조원)과 금번 공모 유상증자로 납입될 증자 대금을 활용할 예정입니다. 이외에 당사는 2020년 1분기 중 개최된 이사회에서 재무구조 개선을 위해 송현동 부지와 (주)왕산레저개발 지분을 매각하기로 결의 하였습니다. 이와 관련하여 당사는 이번 4월 해당 자산의 매각주간사를 선정하였으며, 향후 잠재 매수자 접촉, 우선협상대상자 선정 등의 후속 절차를 조속히 진행하여 자산 매각을 빠른 시일 내에 완료할 예정이나, 증권신고서 제출 시점 기준 해당 자산 매각으로 인한 정확한 예상 유입 현금흐름은 정해지지 않은 상황으로 해당 사항은 추후 매각 완료 시점에 확정될 예정입니다.

또한, 2020년 4월 24일 산업은행과 수출입은행이 당사에 대한 1조 2,000억원 규모(화물매출채권 ABS 7,000억원, 영구 전환사채 3,000억원, 운영자금 차입 2,000억원)의 신규 자금 지원과 올해 만기 도래하는 회사채 차환 지원 방안을 발표함에 따라 단기적인 유동성 대응은 가능할 것으로 예상됩니다. 당사는 2020년 5월 13일 이사회 결의를 통해 한국산업은행(1,800억원) 및 수출입은행(1,200억원)을 대상으로 총 3,000억원 규모의 사모 영구 전환사

채를 2020년 6월 22일 발행하기로 결정하였으며, 금번 조달 자금은 2020년 6월 22일 최초 중도상환(Call Option)일이 도래하는 제79회 신종자본증권(원화) 2,100억원 중도 상환 용도 및 유류비 등 운영자금 용도로 사용될 예정입니다. 또한, 당사는 2020년 5월 26일 이사회 결의를 통해 한국산업은행(1,200억원) 및 한국수출입은행(800억원)으로부터 2,000억원의 운영자금 단기 차입을 받기로 결정하였습니다. 당사는 채권은행(한국산업은행, 한국수출입은행)의 당사에 대한 금융지원과 관련하여 체결하는 특별약정에 따라 당사의 최대주주인 (주)한진칼로부터 담보(및 채권은행에 대한 처분위임)를 제공받기로 합의하였으며, 담보물은 (주)한진칼이 당사의 유상증자 참여로 취득할 예정인 (주)대한항공 발행 보통주 신주 전량으로 담보금액은 3,000억원입니다. 다만, 담보를 제공받는 일자 미정이며, 동 특별약정에서 채무자인 당사가 준수하기로 한 사항 중 특정 조건을 2021년까지 충족시키지 못할 경우 2022년 1월에 이루어질 예정입니다. 이와 관련한 자세한 사항은 금융감독원 전자공시시스템에 공시된 당사의 '특수관계인으로부터 받은 담보' 공시(2020.05.25)를 참고하시기 바랍니다. 또한, 당사는 채권은행(한국산업은행, 한국수출입은행)과 체결한 특별약정에 따라 현재 보유하고 있는 한국공항(주) 보통주 1,885,134주(59.54%)를 담보로 제공하는 주식근질권 설정 계약을 2020년 5월 26일자로 체결하였습니다. 하지만 이러한 당사의 유동성 확보를 위한 노력에도 불구하고, 본질적으로 업황 회복을 통한 영업수익성 및 영업현금흐름 개선이 동반되지 않는다면 향후 차입금 상환 부담은 지속될 것으로 판단됩니다.

[당사 차입금 만기도래 현황 (연결기준)]

(기준일 : 2020년 3월 31일)

(단위 : 억원)

구분	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 이후	합계
금융리스	9,303	11,980	11,170	9,841	24,698	66,992
은행차입금	13,721	10,825	4,723	1,870	5,279	36,418
회사채	5,571	9,422	12,100	1,060	0	28,153
ABS	4,424	7,023	4,100	3,000	3,050	21,597
합 계	33,020	39,250	32,093	15,771	33,026	153,160

자료 : 당사 제시

주1) 2020년 1분기말 평가환율 적용 : USD/KRW 1222.6원, JPY/KRW 11.3083원, EUR/KRW 1348.65원, HKD/KRW 157.66원

주2) 리스회계처리 변경에 따른 운용리스 사용권자산에 대한 리스부채 금액은 반영되지 않음.

주3) 2020년 1분기말 연결 기준 당사의 회계적 자본으로 인정되는 잔존 신종자본증권 중 조기상환권 최초 행사 가능일이 2020년에 도래하는 금액은 약 7,011억원, 2021년에 도래하는 금액은 약 3,782억원임.

[당사 잔존 신종자본증권 내역(2020년 1분기말 연결 기준)]

(단위 : 천원)

구분	발행일	만기일	이자율	2020년 1분기말	조기상환권 최초 행사 가능일
제3회 신종자본증권(외화)	2017-06-12	2047-06-12	6.88%	333,427,171	2020년 12월 12일
제79회 신종자본증권(원화)	2018-06-22	2048-06-22	5.40%	208,693,180	2020년 6월 22일
제83회 신종자본증권(원화)	2018-11-27	2048-11-27	5.40%	158,992,080	2020년 11월 27일

제86회 신종자본증권(원화)	2019-05-17	2049-05-17	5.10%	199,044,480	2021년 5월 17일
제89회 신종자본증권(원화)	2019-09-30	2049-09-30	4.60%	179,146,480	2021년 9월 30일
합 계				1,079,303,391	-

자료: 당사 분기보고서

[당사 영구 전환사채 발행 관련 주요사항보고서 공시 내역(2020.05.13)]

1. 사채의 종류	회차	92	종류	무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채(Hybrid채권형)	
2. 사채의 권면(전자등록)총액 (원)	300,000,000,000				
2-1. (해외발행)	권면(전자등록)총액(통화단위)	-		-	
	기준환율등	-			
	발행지역	-			
	해외상장시 시장의 명칭	-			
3. 자금조달의 목적	시설자금 (원)	-			
	영업양수자금 (원)	-			
	운영자금 (원)	90,000,000,000			
	채무상환자금 (원)	210,000,000,000			
	타법인 증권 취득자금 (원)	-			
	기타자금 (원)	-			
4. 사채의 이율	표면이자율 (%)	-			
	만기이자율 (%)	-			
5. 사채만기일	-				
6. 이자지급방법	<p>(1) 본 사채의 이자는 발행일로부터 만기일 전일까지 계산하며, 2020년 9월 22일을 최초의 이자지급일로 하여 만기일까지 매 3개월마다 22일에 각각 3개월분의 이자(연 이자의 1/4에 해당하는 금액, 원 미만은 절사)를 후급한다. 다만, 이자지급일이 은행의 영업일이 아닌 경우에는 그 다음 영업일에 지급하고, 이자지급일 이후의 이자는 계산하지 아니한다.</p> <p>(2) 발행회사는 그 선택에 따라 본 사채의 이자를 지급하지 아니할 수 있다. 이 경우 지급이 정지된 이자(이하 "지연이자"라 한다)는 다음 이자지급일로 이연되어 누적되며, 지연이자에 대하여 정상이자의 이자율을 3개월 복리로 적용한 추가이자(이하 "추가이자"라 한다)가 발생하며, 누적된 추가이자는 지연이자로 취급하여 추가이자를 계산한다.</p>				
7. 원금상환방법	<p>(1) 발행회사는 2050년 6월 22일 또는 (2)에 따라 연장된 만기일에 잔존하는 본 사채 원금의 100%를 일시 상환한다. 단, 미지급된 지연이자 존재 시에는 지연이자 및 추가이자를 전액 지급한 후 상환이 가능하다. 다만, 상환기일이 은행영업일이 아닌 경우에는 그 다음 은행영업일에 지급하되, 상환기일 이후의 이자는 지급하지 아니한다.</p> <p>(2) 발행회사는 선택에 따라 30영업일 전까지 한국예탁결제원에 사전 통지함으로써 본 계약에 따른 발행조건과 동일한 조건으로 본건 사채의 만기를 30년간 연장할 수 있으며, 만기를 연장할 수 있는 횟수는 제한이 없다.</p>				
8. 사채발행방법	사모				
9. 전환에 관한 사항	전환비율 (%)	100			
	전환가액 (원/주)	19,100			

전환가액 결정방법		<p>"증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정" 제5-22조에 제1항 및2항에 의해 본 사채 발행을 결의한 이사회결의일 전일을 기산일로 하여 다음 각목의 가액 중 높은 가액으로 결정하되, 원단위 미만은 절상한다.</p> <p>(1) "발행회사" 의1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가 및 최근일 가중산술평균주가를 산술평균한 가액</p> <p>(2) "발행회사" 의 최근일 가중산술평균주가</p> <p>(3) 청약일(청약일이 없는 경우 납입일) 전 제3거래일"발행회사"의 가중산술평균주가</p>
전환에 따라 발행할 주식	종류	주식회사 대한항공 기명식 보통주
	주식수	15,706,806
	주식총수 대비 비율(%)	16.37
전환청구기간	시작일	2021년 06월 22일
	종료일	2050년 05월 22일
전환가액 조정에 관한 사항		<p>가. 본 사채의 발행일 다음날부터 전환청구 전까지 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자·주식배당·준비금의 자본전입을 함으로써 신주를 발행하거나,시가를 하회하는 최초의 전환가격 또는 행사가격으로 주식관련사채를 발행하는 경우 다음과 같이 조정하기로 한다. 다만, 유상증자와 무상증자를 병행하여 실시하는 경우, 유상증자의 1주당 발행가액이 시가를 상회하는 때에는 유상증자에 의하여 발행된 신주에 대하여는 전환가격을 조정을 적용하지 아니하고, 무상증자에 의하여 발행된 신주에 한하여 전환가격 조정을 적용하기로 한다. 본 목에 따른 전환가격의 조정일자는 유상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입의 경우 그에 따른 신주의 발행일로 하며, 주식관련사채 발행의 경우 해당 증권의 발행일로 한다.</p> <p>조정 후 전환가격 = 조정 전 전환가격 × $\frac{A+B \times C/D}{A+B}$</p> <p>A: 기발행주식수 B: 신발행주식수 C: 1주당 발행가격 D: 시가</p> <p>나. 가목에 따른 조정 후 전환가격은 다음에서 정한 바에 따른다.</p> <p>(1) 기발행주식수는 당해 조정사유가 발생하기 직전일 현재 발행회사의 발행주식총수로 한다.</p> <p>(2) 신발행주식수는 당해 조정사유로 인하여 발행할 주식의 수로 하고, 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우 신발행주식수는 당해 사채 발행시의 전환가액으로 당해 사채 전부가 주식으로 전환되거나 당해 사채 발행 시 행사가액으로 신주인수권이 전부 행사될 경우 발행될 주식의 수로 한다.</p> <p>(3) 1주당 발행가액은 유상증자의 경우 확정된 발행가액으로 한다. 주식배당, 무상증자의 경우 영(0)으로 하고, 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우 당해 사채 발행시의 전환가격 또는 행사가액으로 한다.</p> <p>(4) 시가는 유상증자·주식배당·준비금의 자본전입의 경우에는 당해 발행가액 산정의 기준이 되는 증권 발행 및 공시 등에 관한 규정 제5-18조(후속규정이 있는 경우 그 후속규정을 포함함)에 따른 기준주가로 하며(단, 주주배정 유상증자의 경우 제5-18조 제1항의 규정을 준용함), 주식관련사채 발행의 경우 증권 발행 및 공시</p>

	<p>등에 관한 규정 제5-22조 제1항 본문에 따른 가액으로 산정한다.</p> <p>다. 합병, 자본의 감소, 주식분할·병합, 주식 액면의 변경 등에 의하여 전환가격의 조정이 필요한 경우, 당해 합병, 자본의 감소, 주식분할·병합, 주식 액면의 변경 등의 직전에 전환되어 전액 주식으로 인수되었더라면 당해 합병, 자본의 감소, 주식분할·병합, 주식 액면의 변경 등 직후에 사채권자(또는 전환청구권자)가 가질 수 있었던 주식수를 산출할 수 있는 가액으로 전환가격을 조정한다. 본 목에 따른 전환가격의 조정일은 합병, 자본의 감소, 주식분할·병합, 주식 액면의 변경 등의 기준일로 한다.</p> <p>라. 가목 내지 다목의 산식에 의한 조정 후 전환가격 중 원단위 미만은 절상하며 조정된 전환가격이 보통주식의 액면가 미만일 경우에는 보통주의 액면가를 전환가격으로 한다.</p> <p>마. 본 사채의 전환으로 발행될 주식의 시가 하락에도 불구하고 전환가격은 조정되지 아니한다.</p>
9-1. 옵션에 관한 사항	<p>중도상환권(Call Option)</p> <p>(1) 본 사채의 사채권자는 본 사채의 중도상환을 요구할 수 없다.</p> <p>(2) 발행회사는 (i) 본 사채의 발행일로부터 2년이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날에는 해당일에(ii) 내지 (iv)와는 별개의 조기상환 사유임), (ii) 본 사채의 발행 이후 한국채택국제회계기준의 개정 또는 해석의 변경 등으로 인하여 본 사채의 전부 또는 일부가 발행회사의 자본으로 분류되지 않게 되는 경우, (iii) 발행회사의 대주주(자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제9조 제1항에 따른 대주주를 말하며, 이하 본 제12호에서 같다)가 변경되는 각 경우마다(단, 발행회사의 기존 대주주의 계열회사가 발행회사의 대주주로 변경되는 경우는 제외) 또는 (iv) 본 사채의 발행 이후 법령의 제정·개정, 과세관청의 관련 법령에 대한 해석(관할권 있는 법원의 판결 포함)의 변경 등으로 인하여 발행회사가 본 사채와 관련하여 지급하는 이자를 세법상 비용으로 인정받지 못하게 되는 경우에는 각 해당 사유가 발생한 이후 최초 또는 두번째로 도래하는 이자지급기일에 본 사채를 상환할 수 있으며(이하 이에 따라 본 사채가 조기상환되는 날을 "조기상환일"이라 한다), 이 경우 발행회사는 해당 조기상환일에 본 사채 원금의 100% 및 미지급 정상이자를 사채권자에게 지급하여야 한다. 단, 발행회사의 선택에 따라 이자지급정지가 1회라도 발생한 경우에는 지연이자 및 추가이자를 전액 지급한 후 상환이 가능하다. 다만, 조기상환일이 은행영업일이 아닌 경우에는 그 이후 최초 은행영업일에 상환하되, 조기상환일 이후의 이자는 지급하지 않는다.</p> <p>(3) 발행회사가 본 사채를 조기상환하는 경우, 발행회사는 해당 조기상환일로부터 30일 이전에 해당 사채의 조기상환에 관한 사항을 한국예탁결제원, 대표주관회사들 및 원리금지급사무대행자에 통보하여야 한다.</p>
10. 합병 관련 사항	<p>합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합, 주식 액면 변경 등에 의하여 전환가액의 조정이 필요한 경우에는 당해 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합, 주식 액면 변경 등 직전에 전환권이 행사되어 전액 주식으로 전환되었더라면 당해 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합, 주식 액면 변경 등 직후에 전환권자가 가질 수 있었던 주식수가 전환주식수가 되도록 전환가액을 조정한다.</p>

11. 청약일	2020년 06월 22일	
12. 납입일	2020년 06월 22일	
13. 대표주관회사	-	
14. 보증기관	-	
15. 이사회결의일(결정일)	2020년 05월 13일	
- 사외이사 참석여부	참석 (명)	6
	불참 (명)	0
- 감사(감사위원) 참석여부	참석	
16. 증권신고서 제출대상 여부	아니오	
17. 제출을 면제받은 경우 그 사유	본 사채의 발행은 자본시장법 제9조 제7항에 따른 모집에 해당하지 않으며, 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제2-2조 제2항 제2호 및 제3호에 따라 사채권을50매 미만으로 발행하고, 발행 후1년간 권면분할 및 전환 금지	
18. 당해 사채의 해외발행과 연계된 대차거래 내역 - 목적, 주식수, 대여자 및 차입자 인적사항, 예정처분시기, 대차조건(기간, 상환조건, 이율),상환 방식, 당해 전환사채 발행과의 연계성, 수수료 등	-	
19. 공정거래위원회 신고대상 여부	미해당	

자료: 금융감독원 전자공시시스템

주1) 본 사채의 이율(표면이자율, 만기수익률) 은1~5% 범위 내에서 결정될 예정이며, 확정된 사채의 이율은 납입일 (2020년 6월 22일) 전3거래일 가중산술평균 주가가 반영되는 정정공시(2020년 6월 18일)를 통하여 기재할 예정입니다.

주2) 기타 추가적인 자세한 사항은 관련 공시를 참고하시기 바랍니다.

[당사의 단기차입금 증가결정 공시(2020.05.26)]

1. 단기차입내역	차입금액(원)	200,000,000,000	
	자기자본(원)	2,780,792,692,635	
	자기자본대비(%)	7.19	
	대규모법인여부	해당	
2. 단기차입금총액 변경내역 (원)	차입전	차입후	
- 기업어음(원)	-	-	
- 금융기관 차입(원)	971,505,361,452	1,171,505,361,452	
- 당좌차월한도(원)	-	-	
- 금융기관외의 자로부터 차입(원)	-	-	
- 사모사채(만기 1년이하)(원)	-	-	
- 기타차입(원)	-	-	
- 단기차입금 합계(원)	971,505,361,452	1,171,505,361,452	
3. 차입목적	운영자금 등		
4. 차입형태	금융기관 단기차입		
5. 이사회결의일(결정일)	2020-05-26		
- 사외이사 참석여부	참석(명)	-	
	불참(명)	-	
- 감사(사외이사가 아닌 감사위원) 참석여	-		

부			
6. 공정거래위원회 신고대상 여부	해당		
7. 기타 투자판단과 관련한 중요사항	<p>- 본 차입은 한국산업은행(1,200억원) 및 한국수출입은행(800억원)으로 구성되어 있습니다</p> <p>- 상기 '1. 단기차입내역' 중 '자기자본'은 2019년말 연결재무제표 기준입니다.</p> <p>- 상기 '2. 단기차입금총액 변경내역' 중 '금융기관 차입'은 '20년 4월말 기준 통화별 단기차입금에 4월말 평가환율을 적용한 금액입니다. (적용 환율 1 USD = 1,225.20원, 1 JPY = 11.4714원)</p>		
	<table border="1"> <tr> <td>※ 관련공시</td> <td>-</td> </tr> </table>	※ 관련공시	-
※ 관련공시	-		

자료: 금융감독원 전자공시시스템

[당사의 특수관계인으로부터 받은 담보 공시(2020.05.25)]

기업집단명	한진	회사명	(주)대한항공	공시일자	2020. 5. 25	관련법규	공정거래법 11조의2
-------	----	-----	---------	------	-------------	------	-------------

(단위 : 백만원)

1. 담보제공자		(주)한진칼	회사와의 관계	계열회사
2. 담보 내역	가. 담보받은 일자	-		
	나. 채권자	한국산업은행, 한국수출입은행		
	다. 담보물	(주)한진칼이 유상증자 참여로 취득할 예정인 (주)대한항공 발행 보통주 신주 전량		
	라. 담보기간	-		
	마. 담보한도	300,000		
2. 담보 내역	바. 담보금액	300,000		
	사. 거래상대방 총잔액	0		
	아. 거래의 조건	-		
	3. 이사회 의결일	2020년 5월 25일		
- 사외이사 참석여부	참석(명)	6		
	불참(명)	0		
- 감사(감사위원)참석여부	참석			

4. 기타	<p>1) 본 건은 당사의 채권은행(한국산업은행, 한국수출입은행)의 당사에 대한 금융 지원과 관련하여 체결 예정인 특별약정에 따라 당사의 최대주주인 (주)한진칼로부터 담보(및 채권은행에 대한 처분위임)를 제공하기로 합의하는 거래입니다.</p> <p>2) 상기 "2. 담보내역" 중 "가. 담보받은 일자"는 미정이며, 동 특별약정에서 채무자인 당사가 준수하기로 한 사항 중 특정조건을 2021년까지 충족시키지 못할 경우 2022년 1월 중 이루어질 예정입니다.</p> <p>3) 상기 "2. 담보내역" 중 "다. 담보물"은 (주)한진칼이 현재 진행중인 당사의 주주 배정후 실권주 일반공모 방식의 유상증자에 참여하여 취득할 예정인 당사 보통주식 전량이며, 구체적인 주식수는 증자 완료 시점에 확정될 예정입니다.</p> <p>4) 상기 "2. 담보내역" 중 "마. 담보한도" 및 "바. 담보금액"은 "다. 담보물"인 당사 발행 보통주 신주 전량에 대한 한진칼의 취득예정금액을 의미합니다.</p>
※ 관련공시일	-

자료: 금융감독원 전자공시시스템

한편, 당사의 차입금 중 일부에 대해서는 회사의 파산, 회생절차 돌입, 휴업 및 폐업, 부도의 발생, 재무비율 유지 등의 기한이익 상실 사유를 규정하고 있습니다. 만약 당사가 상기 의무를 위반할 경우, 사채권자 또는 사채관리회사가 사채권자 집회를 통하여 기한이익 상실을 선언할 수 있도록 규정하고 있습니다. 2016년부터 발행된 당사의 미상환 공모 회사채 중 원화 공모사채 1조 3,500억원은 부채비율 1,500% 이하 유지, 사채 발행 이후 지급보증 또는 담보권이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 자기자본의 400% 미만, 한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한 등의 이행 사항이 존재하며, 외화 공모사채 3,668억원은 원화 공모사채의 상기 조건에 더하여 지배구조변경 제한(한진칼 등 계열사의 당사 보유 지분을 20% 이상 유지) 사항이 존재합니다. 증권신고서 제출 전일 기준 당사는 해당 미상환 공모 회사채 관련 의무 이행 사항들을 모두 이행하고 있습니다. (이와 관련한 자세한 사항은 본 증권신고서 '제2부 발행인에 관한 사항 중 III. 재무에 관한 사항 - 6. 기타 재무에 관한 사항'을 참고하시기 바랍니다.)

다만, 2020년 1분기말 연결 기준 당사의 부채비율은 1,222.56%로 1,500% 대비 277.44%p 낮은 수준이나, 향후 당사의 부채비율이 지속적으로 상승하여 1,500%를 초과할 경우 기한의 이익 상실 사유가 발생할 수 있습니다. 당사는 금번 공모 유상증자 납입 완료 시 자본 증가 및 기존 차입금 상환으로 인한 부채 감소에 따라 부채비율이 하락할 것으로 예상됩니다. 하지만 영업 정상화 지연 및 환율 상승 등의 대외변수 악화등으로 순손실이 지속될 경우, 부채비율이 다시 상승할 가능성을 배제할 수 없습니다.

[당사 잔존 공모 사채별 사채관리계약 상 주요 이행 현황(증권신고서 제출 전일 기준)]

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	재무비율 유지		담보권 설정 제한		자산처분 제한		지배구조변경 제한	
				계약내용	이행 현황	계약내용	이행 현황	계약내용	이행 현황	계약내용	이행 현황
제77회 외화 공모사채	2018.03.06	2021.03.06	366,780	부채비율 1,500% 이하 유지	이행	지급보증 또는 담보권이 설정되는 채무 합계액 자기자본의 400% 미만	이행	한 회계연도당 총액 2조원 이상 제한	이행	한진칼 등 계열사의 당사 보유 지분을	이행

										20% 이상 유 지	
제81-1회 원화 공모사채	2018.08.06	2020.08.06	185,000	부채비율 1,500% 이 하 유지	이행	지급보증 또는 담보권이 설정되는 채무 합계액 자기자본의 400% 미만	이행	한 회계연도당 총액 2조원 이상 제한	이행	-	-
제81-2회 원화 공모사채	2018.08.06	2021.08.06	115,000	부채비율 1,500% 이 하 유지	이행	지급보증 또는 담보권이 설정되는 채무 합계액 자기자본의 400% 미만	이행	한 회계연도당 총액 2조원 이상 제한	이행	-	-
제82-1회 원화 공모사채	2018.11.23	2020.11.23	70,000	부채비율 1,500% 이 하 유지	이행	지급보증 또는 담보권이 설정되는 채무 합계액 자기자본의 400% 미만	이행	한 회계연도당 총액 2조원 이상 제한	이행	-	-
제82-2회 원화 공모사채	2018.11.23	2021.11.23	100,000	부채비율 1,500% 이 하 유지	이행	지급보증 또는 담보권이 설정되는 채무 합계액 자기자본의 400% 미만	이행	한 회계연도당 총액 2조원 이상 제한	이행	-	-
제85-1회 원화 공모사채	2019.04.30	2021.04.30	100,000	부채비율 1,500% 이 하 유지	이행	지급보증 또는 담보권이 설정되는 채무 합계액 자기자본의 400% 미만	이행	한 회계연도당 총액 2조원 이상 제한	이행	-	-
제85-2회 원화 공모사채	2019.04.30	2022.04.30	200,000	부채비율 1,500% 이 하 유지	이행	지급보증 또는 담보권이 설정되는 채무 합계액 자기자본의 400% 미만	이행	한 회계연도당 총액 2조원 이상 제한	이행	-	-
제87-1회 원화 공모사채	2019.07.29	2021.07.29	80,000	부채비율 1,500% 이 하 유지	이행	지급보증 또는 담보권이 설정되는 채무 합계액 자기자본의 400% 미만	이행	한 회계연도당 총액 2조원 이상 제한	이행	-	-
제87-2회 원화 공모사채	2019.07.29	2022.07.29	170,000	부채비율 1,500% 이 하 유지	이행	지급보증 또는 담보권이 설정되는 채무 합계액 자기자본의 400% 미만	이행	한 회계연도당 총액 2조원 이상 제한	이행	-	-
제90-1회 원화 공모사채	2019.11.06	2021.11.05	90,000	부채비율 1,500% 이 하 유지	이행	지급보증 또는 담보권이 설정되는 채무 합계액 자기자본의 400% 미만	이행	한 회계연도당 총액 2조원 이상 제한	이행	-	-
제90-2회 원화 공모사채	2019.11.06	2022.11.04	80,000	부채비율 1,500% 이 하 유지	이행	지급보증 또는 담보권이 설정되는 채무 합계액 자기자본의 400% 미만	이행	한 회계연도당 총액 2조원 이상 제한	이행	-	-
제91-1회 원화 공모사채	2020.02.03	2022.02.03	54,000	부채비율 1,500% 이 하 유지	이행	지급보증 또는 담보권이 설정되는 채무 합계액 자기자본의 400% 미만	이행	한 회계연도당 총액 2조원 이상 제한	이행	-	-
제91-2회 원화 공모사채	2020.02.03	2023.02.03	106,000	부채비율 1,500% 이 하 유지	이행	지급보증 또는 담보권이 설정되는 채무 합계액 자기자본의 400% 미만	이행	한 회계연도당 총액 2조원 이상 제한	이행	-	-
합계			1,716,780								

자료: 당사 정기보고서

[금번 공모 유상증자에 따른 당사 부채비율 예상 변동 추이(연결 기준)]

구분	2020년 1분기말	5,000억원 납입 시	6,000억원 납입 시	7,000억원 납입 시	8,000억원 납입 시	9,000억원 납입 시	1조원 납입 시
부채비율	1,222.56%	961.28%	920.94%	883.56%	848.82%	816.44%	786.21%
부채총계	248,293	243,293	242,293	241,293	240,293	239,293	238,293

자본총계	20,309	25,309	26,309	27,309	28,309	29,309	30,309
------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

주1) 유상증자 납입 대금 전액을 기존 차입금 상환 용도로 사용할 경우 기준

주2) 2020년 1분기말 연결 기준 금액에 단순 합산한 금액 기준

향후 잔존 차입금에 대해 기한의 이익 상실 사유가 해당되어 사채권자집회의 결의에 따라 회사에 대한 서면통지로서 기한의 이익을 상실함을 선언하면, 당사는 원리금을 즉시 변제해야 합니다. 만약 기발행 회사채에 대한 기한의 이익을 상실할 경우 타 차입금 역시 기한의 이익을 상실할 수 있으며, 이 경우 기한의 이익 상실에 대한 사채권자집회의 결의가 이루어지면 만기가 일시적으로 집중되어 당사의 상환 부담 또한 상승할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[자산유동화증권 발행 관련 위험]

라. 당사는 여객 및 항공화물 매출채권 등을 기초자산으로 공모 및 사모 자산유동화증권을 발행하여 자금을 조달하고 있으며, 2020년 1분기말 연결 기준 잔액은 약 2조 1,518억원입니다. 장래 매출채권을 기초로 한 자산유동화증권의 원리금 상환가능성은 해당 장래 매출채권의 발생가능성 및 그 규모에 의존하고 있습니다. 그러나 최근 COVID-19 사태로 인하여 당사의 여객매출채권을 기초자산으로 한 자산유동화증권의 신탁원본의 회수 실적 이 감소하였고, 한국신용평가는 당사가 발행한 자산유동화증권의 신용등급을 하향 조정한 바 있습니다. 이에 따라 당사는 신탁조기지급사유의 발생 가능성에 선제적으로 대응하고 ABS 원리금의 적기상환가능성을 제고하기 위하여 기존 신탁특약(칼제십구차, 칼제이십일차, 칼제이십삼차, 칼제이십사차)에 필요 시 위탁자(대한항공)가 기지급 받은 2종 수익권의 한도 내에서 현금을 신탁추심계좌에 반환하는 방식으로 신탁재산 내에 적립할 수 있는 근거 조항을 규정함으로써, 해당 유동화계획이 최종만기까지 원활하게 진행될 수 있도록 기존 신탁특약에 대한 변경약정을 체결 완료하였습니다. 다만, 현금 추가적립의 경우 신탁유보금과는 달리 적립 재원을 별도 계좌에 유보하고 있는 것이 아니라, 어느 계산 기간에 관한 회수액이 조기지급기준금액에 미달할 것으로 예상되는 경우 위탁자인 대한항공이 보유한 현금으로 신탁추심계좌에 적립하는 구조입니다. 따라서 위탁자인 대한항공의 보유 현금이 충분하지 아니한 경우에는 현금 추가적립을 통한 신용보강의 효과가 제한될 수 있습니다. 또한, 2020년 3월 30일 납입된 칼제이십오차에 대해서는 신탁조기지급 사유 발생에 선제적으로 대응하고 ABS 원리금의 적기상환 가능성을 제고하고자 국내 화물 매출 자산을 추가로 신탁하는 것을 계획 중에 있습니다. 향후 기초자산으로부터 발생하는 현금흐름이 정상화되고, 회수 실적 또한 회복하여 일정 수준 이상의 초과 담보 수준을 유지한다면, 당사 자산유동화증권의 신용등급은 상향 조정될 수 있으나 이러한 예측은 향후 COVID-19 사태의 진행 과정과 항공여객 사업의 정상화 시점에 따라 변동될 수 있습니다. 이에 따라 향후 당사의 자산유동화증권 발행을 통한 자금 조달이 어려워질 수도 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

자산유동화증권(Asset-Backed Securities)은 기업이 보유한 자산(기초자산)을 담보로 발행하는 증권으로, 기초자산으로부터 발생하는 현금흐름이 자산유동화증권의 상환재원에 우선적으로 사용됩니다. 따라서 일반적으로 자산유동화증권의 경우 일반 무보증사채에 비해 높은 신용등급을 받을 수 있으며, 조달비용을 절감하고 발행물량을 소화하기가 수월한 편입니다.

당사는 여객 및 항공화물 매출채권 등을 기초자산으로 공모 및 사모 자산유동화증권을 발행하여 자금을 조달하고 있으며, 2020년 1분기말 연결 기준 잔액은 약 2조 1,518억원입니다.

2020년 1분기말 연결 기준 당사의 자산유동화차입금 내역은 다음과 같습니다.

[자산유동화차입금(연결 기준)]

(단위 : 천원)

종 류	만기일	연이자율	2020년 1분기말	2019년말	비 고
자산유동화증권(ABS16)	2020-01-28	-	-	30,000,000	칼제십육차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS18)	2020-06-01	3M HIBOR + 3.74%	7,398,976	13,953,214	칼제십팔차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS19)	2021-07-11	4.24%	310,000,000	360,000,000	칼제십구차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS21)	2022-04-07	4.63%	240,000,000	265,000,000	칼제이십일차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS22)	2023-01-26	4.36%	270,000,000	290,000,000	칼제이십이차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS23)	2021-10-27	3.95%	232,294,000	254,716,000	칼제이십삼차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS24)	2024-09-23	2.77%	500,000,000	500,000,000	칼제이십사차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS25)	2025-03-30	3.65%	600,000,000	-	칼제이십오차유동화전문유한회사
합 계			2,159,692,976	1,713,669,214	
ABS할인발행차금			(7,848,409)	-	
차감 잔액			2,151,844,567	1,713,669,214	
1년 이내 만기도래분			(609,110,976)	(602,889,214)	
ABS할인발행차금(1년 이내)			2,370,167	-	
ABS 잔액			1,545,103,758	1,110,780,000	

자료 : 당사 분기보고서

주) 연결실체는 2020년 1분기말 현재 자산유동화차입금과 관련하여 상환보증 목적으로 96,963백만원, USD 58,303천, HKD 95,622천을 신탁계좌에 예치하고 있으며, 단기금융상품으로 분류하고 있습니다

종 류	대상채권	신탁기간
자산유동화증권(ABS16)	국내 여객카드매출채권 (BC카드)	2015.01.20 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2020.01.28 (ii) 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 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2021.07.11 (ii) 유동화사채의 원리금이 전부 상환되는 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
자산유동화증권(ABS22)	국내 여객카드매출채권 (신한카드)	2018.01.18 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2023.01.26 (ii) 유동화사채의 원리금이 모두 상환되는 날
자산유동화증권(ABS23)	미주지역 여객 매출채권 (VISA, MASTER 카드)	2018.10.30 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2021.10.27 (ii) 유동화사채의 원리금이 모두 상환되는 날

자산유동화증권(ABS24)	국내 여객카드매출채권 (현대/롯데/농협은행 카드)	2019.9.23 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2024.09.23 (ii) 유동화사채의 원리금이 모두 상환되는 날
자산유동화증권(ABS25)	국내 여객카드매출채권 (BC카드)	2020.3.19 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2025.03.30 (ii) 유동화사채의 원리금이 모두 상환되는 날

자료 : 당사 분기보고서

당사의 자산유동화증권은 발생할 수 있는 예상 위험에 대해 자산보유자의 조기 지급사유를 명시하고 있으며, 조기 지급 사유가 발생할 경우 수탁자는 제1종 수익권 권면액이 모두 상환되기 이전까지 제2종 수익권에 대한 지급을 할 수 없습니다.

[당사 자산유동화증권 조기지급사유]

<p>※ 조기지급사유</p> <p>가. 위탁자에 대하여, 「채무자 회생 및 파산에 관한 법률」 상의 회생절차 또는 파산절차가 개시되는 경우 또는 「기업구조조정 촉진법」 상의 기업구조조정절차가 개시되거나(부실징후기업으로 인정된 경우 포함) 기타 이와 유사한 사적 구조조정절차가 개시되는 경우</p> <p>나. 위탁자가 발행한 어느 어음 또는 수표가 제1차 부도처리 되거나 기타 위탁자에 대하여 어음교환 업무규약에 정해진 부도사유가 발생하는 경우</p> <p>다. 위탁자에 대하여 법원의 해산명령 또는 해산판결이 있는 경우</p> <p>라. 이 특약상 위탁자의 확인 및 보장사항이 허위임이 밝혀지는 경우</p> <p>마. 위탁자가 신탁계약에 따른 의무를 준수하지 아니하고 수탁자로부터 이를 시정할 것을 통지 받은 후 1개월 이내에 이를 시정하지 않은 경우</p> <p>바. 이 특약에서 정한 신탁의 해지사유에 의하지 아니하고 신탁계약이 무효, 취소 또는 해지되는 경우</p> <p>사. 위탁자가 신탁계약에 따라 수탁자에게 지급하여야 할 금원을 그 지급기일로부터 10영업일이 경과할 때까지 지급하지 아니하는 경우</p> <p>아. 유동화사채의 기한이익 상실사유가 발생한 경우</p> <p>자. 위탁자가 신탁계약에 따라 수탁자에게 지급하여야 할 금원을 그 지급기일로부터 5영업일이 경과할 때까지 지급하지 아니하고, 이로 인하여 제1종 수익자의 수익금 지급이 정상적으로 이루어지기 어렵다고 제1종 수익자가 판단하여 수탁자에게 조기지급을 요청하고 수탁자가 이에 대하여 동의하는 경우</p> <p>차. 첫 번째 계산기간을 제외하고, 연속된 3회의 계산기간 동안 계산기간별 회수액이 해당 계산기간의 신탁조기지급기준금액에 미달하는 경우</p> <p>카. 위탁자가 수탁자로부터 이 특약 제10조에 따라 추가신탁요청을 받고도 이를 이행하지 아니하거나, 추가신탁에도 불구하고 여전히 연속된 3회의 계산기간 동안 각 계산기간의 회수액이 해당 계산기간에 대한 회수요구액을 매 하회한 경우</p>
--

자료 : 당사 제시

장래 매출채권을 기초로 한 자산유동화증권의 원리금 상환가능성은 해당 장래 매출채권의 발생가능성 및 그 규모에 의존하고 있습니다. 그러나 최근 COVID-19 사태로 인하여 당사의 여객매출채권을 기초자산으로 한 자산유동화증권의 신탁원본의 회수 실적이 감소하였고, 한

국신용평가는 당사가 발행한 자산유동화증권의 신용등급을 하향 조정한 바 있습니다.

자산유동화증권의 원리금 상환재원은 당사가 장래에 발생시킬 매출채권으로부터의 현금회수액 뿐이므로, ① 예측하지 못한 내/외부 환경변화로 대한항공의 영업활동이 크게 위축되거나, ② 대한항공의 부도, 파산 등의 사유가 발생하는 경우 ABS 원리금이 회수되지 아니할 수 있습니다. 유동화전문회사가 보유하고 있는 제1종 수익권의 가치는 오직 원자산보유자인 대한항공이 영업활동으로 신탁기간 내에 벌어들이는 수익규모에 따라 그 가치가 결정 됩니다. 만약 대한항공의 미래 영업활동이 악화되어, 수익 규모가 현재 추정치 보다 축소될 경우에는 유동화 전문회사가 발행 예정인 유동화 사채의 원금 상환 및 이자 지급이 어려워 질 수 있습니다.

최근 COVID-19의 영향으로 국내외 항공여객수요가 급격히 감소하여 항공운송업 전반의 매출 감소가 현실화 되었고, 현 사태가 장기화 되어 추가적인 매출 감소가 지속될 경우 신탁원본 회수액이 현재보다 더욱 감소하여 신탁조기지급사유가 발생할 가능성을 배제할 수 없습니다.

이에 따라 당사는 신탁조기지급사유의 발생 가능성에 선제적으로 대응하고 ABS 원리금의 적기상환가능성을 제고하기 위하여 기존 신탁특약(칼제십구차, 칼제이십일차, 칼제이십삼차, 칼제이십사차)에 필요 시 위탁자(대한항공)가 기지급 받은 2종 수익권의 한도 내에서 현금을 신탁추심계좌에 반환하는 방식으로 신탁재산 내에 적립할 수 있는 근거 조항을 규정함으로써, 해당 유동화계획이 최종만기까지 원활하게 진행될 수 있도록 기존 신탁특약에 대한 변경약정을 체결 완료하였습니다. 다만, 현금 추가적립의 경우 신탁유보금과는 달리 적립 재원을 별도 계좌에 유보하고 있는 것이 아니라, 어느 계산 기간에 관한 회수액이 조기지급기준금액에 미달할 것으로 예상되는 경우 위탁자인 대한항공이 보유한 현금으로 신탁추심계좌에 적립하는 구조입니다. 따라서 위탁자인 대한항공의 보유 현금이 충분하지 아니한 경우에는 현금 추가적립을 통한 신용보강의 효과가 제한될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

또한, 2020년 3월 30일 납입된 칼제이십오차에 대해서는 신탁조기지급 사유 발생에 선제적으로 대응하고 ABS 원리금의 적기상환 가능성을 제고하고자 국내 화물 매출 자산을 추가로 신탁하는 것을 계획 중에 있습니다. 그러나 향후 COVID-19의 영향이 장기화 되어 세계 경제 활동이 위축될 경우 등 현재로서는 예측할 수 없는 대내외적인 변수로 인해 항공 화물운송사업이 타격을 받을 수 있으며, 이 경우 ABS 원리금 상환이 원활히 되지 않을 가능성을 배제할 수 없기 때문에 투자자께서는 이러한 위험요소에 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

향후 여객 수요가 회복하여 향후 기초자산의 현금흐름이 정상적으로 발생하고 회수 실적 또한 회복하여 일정 수준 이상의 초과 담보 수준을 유지한다면, 당사가 발행한 자산유동화증권의 신용등급은 상향 조정될 수 있습니다. 그러나 이러한 예측은 향후 COVID-19 사태의 진행 과정과 항공운송사업의 정상화 시점에 따라 변동될 수 있습니다.

[신종자본증권 발행 관련 위험]

마. 2020년 1분기말 연결 기준 당사의 자본으로 분류된 신종자본증권 잔액은 약 1조 793억원입니다. 현재 해당 신종자본증권들은 한국채택국제회계기준에 따라 자본으로 분류되었습니다.

니다. 그러나 신종자본증권은 만기의 영구성 및 이자지급의 임의성으로 인해 일반 선순위 무보증사채 대비 상대적으로 높은 이자비용을 지불할 것으로 예상됩니다. 또한 만기가 상대적으로 장기(30년)에 발행회사의 선택에 의해 연장이 가능하나, **발행회사의 조기상환권이 부여된 실질 만기는 2년~3.5년으로 짧은 점을 고려하면 실질만기가 도래하는 시점에 당사의 상환 자금 부담이 존재**할 수 있습니다. 또한 국제회계기준위원회에서는 연구 단계를 거쳐 2018년 6월 28일에 부채와 자본의 분류, 표시, 공시 원칙을 다룬 토론회(Discussion Paper)를 발표하면서 부채와 자본 분류 원칙 개선을 추진 중에 있으며, 동 프로젝트는 토론회에 대한 IFRS 회원국들의 의견 수렴 단계에 있습니다. 따라서 향후 기준서 개정이나 지침 개발 등으로 실제 부채와 자본 분류 원칙이 확정되어 공표되기까지는 일정 기간이 소요될 것으로 예상되며 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 반영되는 시점도 그 이후가 될 것으로 보입니다. 하지만, **향후 실제 기준서 개정이나 지침 개발 등으로 부채와 자본 분류 원칙이 변경되어 당사가 발행한 신종자본증권이 회계상 자본이 아닌 부채로 분류될 가능성**이 있으며, 전액 부채로 분류될 시 2020년 1분기말 연결 기준 부채비율은 1,223%에서 2,726%까지 상승할 수 있습니다(단순 합산 가정). 향후 관련 원칙이 변경되어 부채로 분류될 경우 부채비율 개선 등 재무구조 개선의 효과가 사라지게 될 가능성이 존재하오니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 운영자금, 기존 차입금 상환 및 재무구조 개선 등을 위한 목적으로 신종자본증권을 2013년 6월, 2015년 11월, 2017년 6월, 2018년 6월, 2018년 11월, 2019년 5월, 2019년 9월 총 7회에 걸쳐 발행한 바 있습니다. 증권신고서 제출 전일 기준 일부 신종자본증권은 조기상환되었으며, 2020년 1분기말 기준 당사의 자본으로 분류된 신종자본증권 잔액은 약 1조 793억원입니다.

[당사 신종자본증권 현황(연결 기준)]

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 천원)

구분	발행일자	만기일자	통화	이자율	미상환잔액
제3회 신종자본증권	2017-06-12	2047-06-12	USD	6.88%	333,427,171
제79회 신종자본증권	2018-06-22	2048-06-22	KRW	5.40%	208,693,180
제83회 신종자본증권	2018-11-27	2048-11-27	KRW	5.40%	158,992,080
제86회 신종자본증권	2019-05-17	2049-05-17	KRW	5.10%	199,044,480
제89회 신종자본증권	2019-09-30	2049-09-30	KRW	4.60%	179,146,480
소 계					1,079,303,391

자료 : 당사 제시

2017년 6월 12일 발행된 미화 3억불 규모의 해외 공모 신종자본증권의 경우 발행일 이후 3.5년이 경과한 날 또는 그 후 매 6개월이 되는 날 조기상환권을 행사할 수 있으며, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장할 수 있습니다. 또한 당사는 그 선택에 따라 신종자본증권의 이자를 지급하지 않을 수 있습니다. 다만 직전 12개월 동안 주식에 대한 배당결의와 주식매입, 상환, 이익소각이 발생한 경우에는 이자지급을 정지할 수 없습니다.

[제3회 신종자본증권]

구분	내용
----	----

발행회차	대한항공 제 3회 신증자본증권
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 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 신증자본증권에 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	
이자지급 조건	6개월 후급이며, 선택적 지급연기 가능
미지급 누적이자	7,590백만원 (1분기말 기준 선택적 지급연기한 금액 없음)
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 : 1124% → 1358% (부채 분류시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 1484%로 상승) (전체 포함시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 2726%로 상승)
이자지급의 연기	이자지급 : 선택적 지급정지 선언이 가능하며, 이 경우 지연이자 및 추가이자 전액 지급되기 전까지 배당결의, 자사주 매입, 상환, 이익소각 불가
기타 투자자에게 중요한 발행조건	- 기한의 이익 상실 사유 : 회사의 청산사유 발생, 법원의 청산판결, 주주총회의 청산결의 등

자료 : 당사 분기보고서

또한 당사는 2018년 06월 22일 2,100억원 규모의 국내 사모 신종자본증권을 발행하였습니다. 만기는 30년이며, 이후 발행회사의 선택에 의해 만기를 연장할 수 있습니다. 또한 2년 경과시점 이후 최초이자율 + 2.50% + 조정금리로 금리가 Step-up 됩니다. 당사는 발행일로부터 2년이 경과한 후 및 그 이후 매 1년이 되는 시점, 본 사채가 한국채택국제회계기준의 개정 또는 해석의 변경 등으로 인하여 본 사채의 전부 또는 일부가 발행회사의 자본으로 분류되지 않게 되는 경우, 당사의 대주주가 변경되는 경우 및 본 사채의 발행 이후 법령의 제정/개정, 과세관청의 관련 법령에 대한 해석(관할권 있는 법원의 판결 포함)의 변경 등으로 인하여 발행회사가 본 사채와 관련하여 지급하는 이자를 세법상 비용으로 인정받지 못하게 되는 경우 사채를 상환할 수 있는 권리가 부여되어 있습니다. 이자지급은 당사의 선택에 의해 이연 가능하나, 주식에 대한 배당결의, 주식에 대한 매입·상환·이익소각의 경우 이연할 수 없습니다. 또한 동 증권은 향후 발행하는 모든 일반사채와 그 지급에 있어서 동 순위이고, 현재 또는 장래의 모든 무담보 채무와도 적어도 그 지급에 있어서 동 순위입니다.

[제79회 신종자본증권]

구분	내 용
발행회차	대한항공 제79회 신종자본증권
발행일	2018-06-22
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 도래시 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	-
이자지급 조건	3개월 후급이며, 선택적 지급연기 가능
미지급 누적이자	277백만원 (1분기말 기준 선택적 지급연기한 금액 없음)
만기 및 조기상환 가능일	만기일 : 2048년 6월 22일 발행일로부터 2년이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날의 해당일에 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 30일 이전까지 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능

발행금리 (금리상향조정조건 포함)	i) 발행 후 2년 동안은 연5.40%, ii) 발행일로부터2년 후 이자율은 최초이자율 + 2.50% + 조정금리 (2년후 국고채 금리 - 발행시 국고채 금리), iii) 발행 후 3년 후 이자율은 매 1년째 되는 날 직전 이자율에 0.5% 가산, iv) 대주주 변경 시 이자율은 직전이자율에 2.5% 가산
우선순위	선순위(무보증사채와 동순위)
부채분류시 재무구조에 미치는 영향	부채비율 상승 : 1124% → 1260% (부채 분류시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 1374%로 상승) (전체 포함시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 2726%로 상승)
이자지급의 연기	이자지급 : 선택적 지급정지 선언이 가능하며, 이 경우 지연이자 및 추가이자 전액 지급되기 전까지 배당결의, 자사주 매입, 상환, 이익소각 불가
기타 투자자에게 중요한 발행조건	- 기한의 이익 상실 사유 : 회사의 청산사유 발생, 법원의 청산판결, 주주총회의 청산결의 등

자료 : 당사 분기보고서

이후 당사는 2018년 11월 27일 1,600억원 규모의 국내 사모 신종자본증권을 발행하였습니다. 만기는 30년이며, 이후 발행회사의 선택에 의해 만기연장이 가능합니다. 또한 2년 경과 시점 이후 최초이자율 + 2.50% + 조정금리로 금리가 Step-up 됩니다. 당사는 발행일로부터 2년이 경과한 후 및 그 이후 매 1년이 되는 시점, 본 사채가 한국채택국제회계기준의 개정 또는 해석의 변경 등으로 인하여 본 사채의 전부 또는 일부가 발행회사의 자본으로 분류되지 않게 되는 경우, 당사의 대주주가 변경되는 경우 및 본 사채의 발행 이후 법령의 제정/개정, 과세관청의 관련 법령에 대한 해석(관할권 있는 법원의 판결 포함)의 변경 등으로 인하여 발행회사가 본 사채와 관련하여 지급하는 이자를 세법상 비용으로 인정받지 못하게 되는 경우 사채를 상환할 수 있는 권리가 부여되어 있습니다. 이자지급은 당사의 선택에 의해 이연 가능하나, 주식에 대한 배당결의, 주식에 대한 매입·상환·이익소각의 경우 이연할 수 없습니다. 동 증권은 향후 발행하는 모든 일반사채와 그 지급에 있어서 동순위이고, 현재 또는 장래의 모든 무담보 채무와도 적어도 그 지급에 있어서 동 순위입니다.

[제83회 신종자본증권]

구분	내 용
발행회차	대한항공 제83회 신종자본증권
발행일	2018-11-27
발행금액	1,600억원
발행목적	운영자금
발행방법	사모
상장여부	비상장
미상환잔액	1,600억원
자본인정에 관한 사항	

- 자본으로 회계처리한 근거	자본으로 100% 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 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	-
이자지급 조건	3개월 후급이며, 선택적 지급연기 가능
미지급 누적이자	792백만원 (1분기말 기준 선택적 지급연기한 금액 없음)
만기 및 조기상환 가능일	만기일 : 2048년 11월 27일 발행일로부터 2년이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날의 해당일에 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 30일 이전까지 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능
발행금리 (금리상향조정조건 포함)	i) 발행 후 2년 동안은 연5.40%, ii) 발행일로부터 2년 후 이자율은 최초이자율 + 2.50% + 조정금리 (2년후 국고채 금리 - 발행시 국고채 금리), iii) 발행 후 3년 후 이자율은 매 1년째 되는 날 직전 이자율에 0.5% 가산, iv) 대주주 변경 시 이자율은 직전이자율에 2.5% 가산
우선순위	선순위(무보증사채와 동순위)
부채분류시 재무구조에 미치는 영향	부채비율 상승 : 1124% → 1225% (부채 분류시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 1335%로 상승) (전체 포함시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 2726%로 상승)
이자지급의 연기	이자지급 : 선택적 지급정지 선언이 가능하며, 이 경우 지연이자 및 추가이자 전액 지급되기 전까지 배당결의, 자사주 매입, 상환, 이익소각 불가
기타 투자자에게 중요한 발행조건	- 기한의 이익 상실 사유 : 회사의 청산사유 발생, 법원의 청산판결, 주주총회의 청산결의 등

자료 : 당사 분기보고서

추가적으로 당사는 2019년 05월 17일 2,000억원 규모의 국내 사모 신종자본증권을 발행하였습니다. 만기는 30년이며, 이후 발행회사의 선택에 의해 만기연장이 가능합니다. 또한 2년 경과시점 이후 최초이자율 + 2.50% + 조정금리로 금리가 Step-up 됩니다. 당사는 발행일로부터 2년이 경과한 후 및 그 이후 매 1년이 되는 시점, 본 사채가 한국채택국제회계기준의 개정 또는 해석의 변경 등으로 인하여 본 사채의 전부 또는 일부가 발행회사의 자본으로 분류되지 않게 되는 경우, 당사의 대주주가 변경되는 경우 및 본 사채의 발행 이후 법령의 제정/개정, 과세관청의 관련 법령에 대한 해석(관할권 있는 법원의 판결 포함)의 변경 등으로 인하여 발행회사가 본 사채와 관련하여 지급하는 이자를 세법상 비용으로 인정받지 못하게 되

는 경우 사채를 상환할 수 있는 권리가 부여되어 있습니다. 이자지급은 당사의 선택에 의해 이연 가능하나, 주식에 대한 배당결의, 주식에 대한 매입·상환·이익소각의 경우 이연할 수 없습니다. 동 증권은 향후 발행하는 모든 일반사채와 그 지급에 있어서 동순위이고, 현재 또는 장래의 모든 무담보 채무와도 적어도 그 지급에 있어서 동 순위입니다.

[제86회 신종자본증권]

구분	내 용
발행회차	대한항공 제86회 신종자본증권
발행일	2019-05-17
발행금액	2,000억원
발행목적	운영자금
발행방법	사모
상장여부	비상장
미상환잔액	2,000억원
자본인정에 관한 사항	
- 자본으로 회계처리한 근거	자본으로 100% 인정(단, 발행비용은 제외), 만기 도래시 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	-
이자지급 조건	3개월 후급이며, 선택적 지급연기 가능
미지급 누적이자	1,218백만원 (1분기말 기준 선택적 지급연기한 금액 없음)
만기 및 조기상환 가능일	만기일 : 2049년 5월 17일 발행일로부터 2년이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날의 해당일에 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 30일 이전까지 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능
발행금리 (금리상향조정조건 포함)	i) 발행 후 2년 동안은 연5.10%, ii) 발행일로부터 2년 후 이자율은 최초이자율 + 2.50% + 조정금리 (2년후 국고채 금리 - 발행시 국고채 금리), iii) 발행 후 3년 후 이자율은 매 1년째 되는 날 직전 이자율에 0.5% 가산, iv) 대주주 변경 시 이자율은 직전이자율에 2.5% 가산
우선순위	선순위(무보증사채와 동순위)

부채분류시 재무구조에 미치는 영향	부채비율 상승 : 1124% → 1253% (부채 분류시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 1366%로 상승) (전체 포함시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 2726%로 상승)
이자지급의 연기	이자지급 : 선택적 지급정지 선언이 가능하며, 이 경우 지연이자 및 추가이자 전액 지급되기 전까지 배당결의, 자사주 매입, 상환, 이익소각 불가
기타 투자자에게 중요한 발행조건	- 기한의 이익 상실 사유 : 회사의 청산사유 발생, 법원의 청산판결, 주주총회의 청산결의 등

자료 : 당사 분기보고서

또한 당사는 2019년 09월 30일 1,800억원 규모의 국내 사모 신종자본증권을 발행하였습니다. 만기는 30년이며, 이후 발행회사의 선택에 의해 만기연장이 가능합니다. 또한 2년 경과 시점 이후 최초이자율 + 2.50% + 조정금리로 금리가 Step-up 됩니다. 당사는 발행일로부터 2년이 경과한 후 및 그 이후 매 1년이 되는 시점, 본 사채가 한국채택국제회계기준의 개정 또는 해석의 변경 등으로 인하여 본 사채의 전부 또는 일부가 발행회사의 자본으로 분류되지 않게 되는 경우, 당사의 대주주가 변경되는 경우 및 본 사채의 발행 이후 법령의 제정/개정, 과세관청의 관련 법령에 대한 해석(관할권 있는 법원의 판결 포함)의 변경 등으로 인하여 발행회사가 본 사채와 관련하여 지급하는 이자를 세법상 비용으로 인정받지 못하게 되는 경우 사채를 상환할 수 있는 권리가 부여되어 있습니다. 이차지급은 당사의 선택에 의해 이연 가능하나, 주식에 대한 배당결의, 주식에 대한 매입·상환·이익소각의 경우 불가능합니다. 동 증권은 향후 발행하는 모든 일반사채와 그 지급에 있어서 동 순위이고, 현재 또는 장래의 모든 무담보 채무와도 적어도 그 지급에 있어서 동 순위입니다.

[제89회 신종자본증권]

구분	내용
발행회차	대한항공 제89회 신종자본증권
발행일	2019-09-30
발행금액	1,800억원
발행목적	운영자금
발행방법	사모
상장여부	비상장
미상환잔액	1,800억원
자본인정에 관한 사항	

- 자본으로 회계처리한 근거	자본으로 100% 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 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	-
이자지급 조건	3개월 후급이며, 선택적 지급연기 가능
미지급 누적이자	23백만원 (1분기말 기준 선택적 지급연기한 금액 없음)
만기 및 조기상환 가능일	만기일 : 2049년 9월 30일 발행일로부터 2년이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날의 해당일에 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 30일 이전까지 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능
발행금리 (금리상향조정조건 포함)	i) 발행 후 2년 동안은 연4.60%, ii) 발행일로부터 2년 후 이자율은 최초이자율 + 2.50% + 조정금리 (2년후 국고채 금리 - 발행시 국고채 금리), iii) 발행 후 3년 후 이자율은 매 1년째 되는 날 직전 이자율에 0.5% 가산, iv) 대주주 변경 시 이자율은 직전이자율에 2.5% 가산
우선순위	선순위(무보증사채와 동순위)
부채분류시 재무구조에 미치는 영향	부채비율 상승 : 1124% → 1239% (부채 분류시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 1351%로 상승) (전체 포함시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 2726%로 상승)
이자지급의 연기	이자지급 : 선택적 지급정지 선언이 가능하며, 이 경우 지연이자 및 추가이자 전액 지급되기 전까지 배당결의, 자사주 매입, 상환, 이익소각 불가
기타 투자자에게 중요한 발행조건	- 기한의 이익 상실 사유 : 회사의 청산사유 발생, 법원의 청산판결, 주주총회의 청산결의 등

자료 : 당사 분기보고서

현재 상기의 신종자본증권들은 한국채택국제회계기준에 따라 자본으로 분류되었습니다. 그러나 신종자본증권은 만기의 영구성 및 이자지급의 임의성으로 인해 일반 선순위 무보증사채 대비 상대적으로 높은 이자비용을 지불할 것으로 예상됩니다. 또한 만기가 상대적으로 장기(30년)에 발행회사의 선택에 의해 연장이 가능하나, 발행회사의 조기상환권이 부여된 실질 만기는 2년~3.5년으로 짧은 점을 고려하면 실질만기가 도래하는 시점에 당사의 상환 자금 부담이 존재할 수 있습니다.

또한, 신종자본증권의 자본분류와 관련하여 국제회계기준위원회(International Accounting

Standards Board, 이하 'IASB')는 IAS 32 '금융상품: 표시' 기준서의 '자본 특성이 있는 금융상품(Financial Instruments with Characteristics of Equity, 이하 'FICE')' 프로젝트를 통해 부채와 자본 분류 원칙 개선을 추진하면서 당사가 발행한 신종자본증권이 자기자본이 아닌 부채로 분류될 가능성이 있습니다. 현행 IAS 32 '금융상품: 표시' 기준서는 금융상품이 (1) 거래상대방에게 현금 등 금융자산을 인도하기로 하거나 발행자에게 잠재적으로 불리한 조건으로 거래상대방과 금융자산이나 금융부채를 교환하는 계약상 의무를 포함하지 않는 경우, (2) 자기지분상품으로 결제되거나 결제될 수 있는 계약인 경우에도 변동가능한 수량의 자기지분상품을 인도할 계약상 의무가 없는 비과생상품이거나 확정 수량의 자기지분상품에 대하여 확정 금액의 현금 등 금융자산의 교환을 통해서만 결제될 과생상품인 경우에 자본으로 분류하도록 하고 있습니다. 다만 동 기준서는 대부분 금융상품을 부채나 자본으로 분류할 때는 잘 적용되나, 새로운 금융기법 발전에 따라 부채와 자본 특성이 모두 있는 복잡한 금융상품의 분류에 대해서는 명확한 기준을 제시하지 못하고 있습니다. 이에 IASB는 금융상품을 부채나 자본으로 분류하는 원칙을 명확히 하고 분류 원칙만으로 다룰 수 없는 부채와 자본 특성에 대한 표시와 공시 규정을 개선하고자 2014년 4월부터 FICE 프로젝트를 진행하고 있습니다. IASB는 연구 단계를 거쳐 2018년 6월 28일에 부채와 자본의 분류, 표시, 공시 원칙을 다룬 토론회(Discussion Paper)를 발표하고 이해관계자 의견을 요청하였습니다. IASB는 토론회(Discussion Paper)에서 부채와 자본 분류 원칙을 도출하였으며, 금융상품 발행자는 (1) 청산이 아닌 특정 시점에 경제자원을 이전해야 하는 회피할 수 없는 의무가 있고/있거나 (시기 특성), (2) 회사 가용 경제자원에 독립적인 금액을 이전해야 하는 회피할 수 없는 의무가 있는 경우(금액 특성), 이를 금융부채로 분류하여야 한다고 제안하였습니다.

[IASB가 제안한 부채와 자본 분류 원칙]

구분	발행자의 가용 경제자원에 독립적인 금액을 지불해야 하는 의무가 있음	발행자의 가용 경제자원에 독립적인 금액을 지불해야 하는 의무가 없음
청산이 아닌 특정한 시점에 경제자원을 이전해야 하는 의무가 있음	부채 (예: 단순 사채)	부채 (예: 공정가치로 상환가능한 주식)
청산시점에만 경제자원을 이전해야 하는 의무가 있음	부채 (예: 주식으로 결제되는 사채)	자본 (예: 보통주)

자료: IASB, 한국회계기준원, KAI 포럼(2018.11.14), 한국기업평가 레포트(2019.01.22)

주1) 회사의 가용 경제자원=인식되거나 미인식된 총자산 - 인식되거나 미인식된 총 청구권(모든 부채와 지분상품)

주2) 회사의 가용 경제자원에 독립적인 금액이란 다음을 기준으로 판단함.

- (1) 회사 가용 경제자원이 달라지더라도 청구권 금액이 바뀌지 않는 경우
- (2) 회사 가용 경제자원이 달라질 때 청구권 금액이 회사 가용 경제자원보다 커질 수 있는 경우

[현행 IAS 32와 IASB가 제안한 부채와 자본 분류 원칙에 따른 금융상품 분류 비교]

구분	IAS 32	IASB 가 제안한 분류 원칙
주식으로 결제되는 사채	부채 (변동수량으로 지분상품을 이전할 의무가 있기 때문임)	부채 (회사 가용 경제 자원에 독립적 금액을 이전할 의무가 있기 때문임)
상환불가능하며 고정비율로 배당금을 지급하는 누적 우선주	자본 (계약상 의무가 없기 때문임)	부채 (회사 가용 경제 자원에 독립적 금액을 이전할 의무가 있기 때문임)

상환불가능 고정비율로 배당금을 지급하는 비누적 우선주	자본 (계약상 의무가 없기 때문임)	자본 (회사 가용 경제자원에 독립적 금액을 이전할 의무가 없기 때문임)
-------------------------------	---------------------	---

자료: IASB, 한국회계기준원, KAI 포럼(2018.11.14), 한국기업평가 레포트(2019.01.22)

당사가 발행한 신종자본증권은 회사가 만기를 연장할 수 있는 권리가 있고 이자지급을 하지 않을 수 있기 때문에 현행 IAS 32 '금융상품: 표시' 기준서와 한국채택국제회계기준(K-IFRS) 제1032호 '금융상품: 표시'에 따라 현금 등 금융자산을 지급할 계약상 의무가 없다고 보아 회계상 자본으로 분류되고 있습니다. 그러나 IASB가 토론서(Discussion Paper)에서 제안한 부채와 자본 분류 원칙 하에서는 금액 특성 기준으로 원금과 이자가 모두 확정된 금액이므로 회사 가용 경제자원에 독립적인 금액을 지불해야 하는 의무가 있는 것으로 보아 자본이 아닌 부채로 분류될 수 있습니다.

현재 IASB의 동 프로젝트는 토론서(Discussion paper)에 대한 IFRS 회원국들의 의견 수렴 단계에 있으며, 향후 기준서 개정이나 지침 개발 등으로 실제 부채와 자본 분류 원칙이 확정되어 공표되기까지는 일정 기간이 소요될 것으로 예상되며 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 반영되는 시점도 그 이후가 될 것으로 보입니다. 하지만, 향후 실제 기준서 개정이나 지침 개발 등으로 부채와 자본 분류 원칙이 변경되어 당사의 신종자본증권이 부채로 분류될 경우 당사의 부채비율 등의 재무구조 개선의 효과가 사라질 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 IASB가 향후 신종자본증권을 부채로 분류할 가능성과 그 예상 시점에 대해서는 증권 신고서 제출 현재 시점에서 알 수 없으나, 통상 기준서 개정 및 한국채택 국제회계기준(K-IFRS)에 반영하는데 상당한 시간이 소요되므로 만약 당사의 신종자본증권이 부채로 분류될 것으로 판단되면, 사전에 다양한 자본확충 방안을 활용하여 부채비율 상승 등의 위험에 대비할 예정입니다.

[환율 변동에 따른 외화 차입금 관련 손익 변동 위험]

바. 당사는 항공기 도입 관련 외화차입금 비중이 높아 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 2020년 3월말 연결 기준 당사의 외화차입금(외화장단기차입금, 외화사채, 외화자산유동화차입금으로 구성되어 있으며, 외화사채의 경우 명목금액 포함)은 4조 5,095억원, 대부분 외화로 구성되어 있는 전체 리스부채 규모는 8조 3,665억원으로 환율 상승(원화 가치 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 당사의 순이익 변동에 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 항공기 도입 관련 외화차입금 비중이 높아 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 2020년 3월말 연결 기준 당사의 외화차입금(외화장단기차입금, 외화사채, 외화자산유동화차입금으로 구성되어 있으며, 외화사채의 경우 명목금액 포함)은 4조 5,095억원, 대부분 외화로 구성되어 있는 전체 리스부채 규모는 8조 3,665억원으로 환율 상승(원화 가치 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 당사의 순이익을 큰 폭으로 변동시킬 수 있습니다.

[당사 연결기준 통화별 외화차입금 비중]

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위: 백만원, 달러, 엔, 유로, 홍콩달러)

구 분	금 액		비 중
	원화환산금액	외화	
달러화	8,278,046	\$ 6,770,854,313	74.25%
엔화	1,421,532	¥ 125,706,979,283	12.75%
유로	1,442,009	€ 1,069,223,871	12.93%
홍콩달러	7,399	HK\$ 46,929,952	0.07%
합계	11,148,986	-	100.00%

자료 : 당사 제시

주) 리스회계처리 변경에 따른 운용리스 사용권자산에 대한 리스부채 금액은 반영되지 않음.

당사는 환율변동에 대비하여 통화별 수입/지출 균형을 도모하는 헷지전략과 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, 원화가치가 하락할 경우 재무상황에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 2020년 1분기말 연결 기준 외화차입금 및 외화금융리스 내역은 다음과 같습니다.

[외화단기차입금(연결 기준)]

(단위 : 천원)

구 분	차입처	이자율	2020년 1분기말	2019년말
외화단기차입금	한국산업은행	3M LIBOR + 2.21% ~ 2.23%	176,054,400	166,723,200
	㈜국민은행	3M LIBOR + 2.2%	54,162,219	-
		6M LIBOR + 2.3%	108,506,911	102,755,850
	NATIXIS	6M JPY LIBOR + 1.1% ~ 1.93%	147,121,884	-
	(주)하나은행	3M JPY LIBOR + 2.2%	54,279,840	51,046,560
		3M LIBOR + 2.1% ~ 2.2%	57,364,954	54,324,508
	중국은행 외	3M JPY LIBOR + 2.19%	33,924,900	63,808,200
		3M LIBOR + 2.45%	61,130,000	104,202,000
	3M MOR + 1.79%	48,904,000	-	
합 계			741,449,108	542,860,318

자료 : 당사 분기보고서

[외화장기차입금(연결 기준)]

(단위 : 천원)

구 분	차입처	이자율	최종만기일	2020년 1분기말	2019년말
외화장기차입금	한국산업은행	3M EURIBOR + 1.9% ~ 1.95%	2021-09-30	107,892,000	220,563,100
		3M LIBOR + 1.92% ~ 2.23%	2025-09-30	193,170,800	187,997,775
		1.9%	2022-02-27	121,378,500	-
	씨티은행	3M LIBOR + 1.7% ~ 1.75%	2022-12-27	187,465,333	192,966,667
	Morgan Stanley Senior Funding, Inc. 외	1M LIBOR + 2.5%	2020-10-18	733,560,000	694,680,000
	중국교통은행(*)	3M LIBOR + 2.3%	2023-08-28	115,658,746	117,352,097
	수출입은행 외	3M JPY LIBOR + 1.3%	2020-12-22	18,582,315	23,300,566
		3M LIBOR + 1.95% ~ 2.9%	2024-06-28	426,304,912	312,937,387
		2.32%	2022-04-27	32,215,877	34,435,954
합 계				1,936,228,483	1,784,233,546

자료 : 당사 분기보고서

(*) (주)우리은행에서 중국교통은행에 대한 차입금의 원금 및 이자에 대하여 지급보증하고 있습니다

[외화 사채(연결 기준)]

(단위 : 천원)

구 분	발행일	만기일	연이자율	2020년 1분기말	2019년말
제72회 보증사채(*1)	2017-10-26	2020-10-26	3M LIBOR + 0.95%	36,678,000	34,734,000
제76-1회 보증사채(*2)	2018-02-27	2021-02-27	3M JPY LIBOR + 3.3%	45,233,200	42,538,800
제76-2회 보증사채(*2)	2018-02-27	2021-02-27	3M JPY LIBOR + 2.8%	33,924,900	39,880,125
제77회 무보증사채	2018-03-06	2021-03-06	5.88%	366,780,000	347,340,000
제80회 보증사채(*1)	2018-06-28	2021-06-28	3M LIBOR + 0.95%	36,678,000	34,734,000
제84회 보증사채(*3)	2019-02-21	2022-02-21	0.32%	339,249,000	319,041,000
제88회 보증사채(*4)	2019-09-04	2022-09-04	2%	366,780,000	347,340,000
Kexim 보증해외사채(*5)	2017-09-28	2020-09-28	3ML + 0.95%	366,780,000	347,340,000
합계				1,592,103,100	1,512,947,925

자료 : 당사 분기보고서

주) 상기 금액은 사채할인발행차금 차감 전 명목금액입니다.

(*1) (주)신한은행에서 제72회, 제80회 보증사채에 대하여 USD 60,000천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

(*2) (주)국민은행에서 제76-1회 보증사채에 대하여 JPY 4,131,000천, 제76-2회 보증사채에 대하여 JPY 3,166,000천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

(*3) 한국수출입은행에서 제84회 보증사채에 대하여 원금 및 이자 금액에 대하여 지급보증하고 있습니다.

(*4) 한국산업은행에서 제88회 보증사채에 대하여 원금 및 이자 금액에 대하여 지급보증하고 있습니다.

(*5) 한국수출입은행에서 KEXIM 보증사채에 대하여 USD 300,000천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

[외화 자산유동화차입금(연결 기준)]

(단위 : 천원)

종 류	만기일	연이자율	2020년 1분기말	2019년말	비 고
자산유동화증권(ABS18)	2020-06-01	3M HIBOR + 3.74%	7,398,976	13,953,214	칼제십팔차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS23)	2021-10-27	3.95%	232,294,000	254,716,000	칼제이십삼차유동화전문유한회사
합 계			239,692,976	268,669,214	

자료 : 당사 분기보고서

주) 연결실체는 2020년 1분기말 현재 자산유동화차입금과 관련하여 상환보증 목적으로 96,963백만원, USD 58,303천, HKD 95,622천을 신탁계좌에 예치하고 있으며, 단기금융상품으로 분류하고 있습니다.

[리스부채(연결 기준)]

(단위 : 천원)

차입처	연이자율	2020년 1분기말	2019년말
BEYOND 50 LIMITED	3M JPY LIBOR+1.00%	164,125,330	159,729,379
Celestial Aviation Trading 21 Limited	2.69%	153,694,730	149,345,730
ECA-2014A Ltd.	3M LIBOR+3.20%	179,366,302	177,541,000
ECA-2014A Ltd.	3.86%		
ECA-2014B Ltd.	3M EURIBOR+0.32%	132,945,233	134,119,629
ECA-2014B Ltd.	3M LIBOR+2.85%		
ECA-2015A Ltd.	3M EURIBOR+0.31%	172,175,323	172,693,847
ECA-2015A Ltd.	3M LIBOR+3.00%		
ECA-2015B Ltd.	3M JPY LIBOR+0.30%	101,830,169	99,621,670
ECA-2015B Ltd.	3M LIBOR+3.00%		
Export Leasing (2015) LLC	3M LIBOR+3.00%	113,264,149	111,557,778
Export Leasing (2015) LLC	3.29%		
EXPORT LEASING (2015-A) LLC	3M LIBOR+0.61%~2.75%	271,753,112	267,744,744
EXPORT LEASING (2015-A) LLC	3.55%		
EXPORT LEASING (2015-B) LLC	3M LIBOR+0.61%~0.62%	274,134,054	270,081,490
EXPORT LEASING (2015-C) LLC	3M LIBOR+0.61%	140,327,770	138,191,629
Export Leasing 2016-A	6M EURIBOR+1.05%	136,971,933	140,814,983
Export Leasing 2016-B	3M TLIBOR+2.40%	136,137,672	133,888,598
Export Leasing 2016-B	5.55%		
Export Leasing 2016-C	3M LIBOR+1.70%	108,012,351	106,379,002
EXPORT LEASING INS (2017-A) LLC	6M LIBOR+1.25%~2.60%	285,629,144	277,776,408
EXPORT LEASING INS 2018 LLC	3M EURIBOR+0.90%	153,178,655	152,941,359
EXPORT LEASING INS 2018 LLC	5.10%		
EXPORT LEASING SECA (2018) LIMITED	3M JPY LIBOR+0.28%	307,152,812	298,785,602
EXPORT LEASING SECA (2018) LIMITED	3M EURIBOR+2.62%		
EXPORT LEASING(2014) LLC	3M LIBOR+3.10%	114,929,598	113,588,544
EXPORT LEASING(2014) LLC	3.32%		
HONG KONG AIRCRAFT LEASING I	2.63%	129,168,993	125,092,370

COMPANY LIMITED			
JAY LEASING 2017	2.45%~2.68%	262,809,389	259,743,364
JAY LEASING 2017	3M LIBOR+2.70%		
KALECA11 AVIATION Ltd.	3M LIBOR+0.85%	297,104,272	301,011,178
KALECA13 Aviation Ltd.	3M EURIBOR+0.63%	111,790,325	112,098,627
KE DANOMIN AVIATION 2018	3M EURIBOR+1.54%	146,737,626	146,639,997
KE Export Leasing (2010) Ltd.	3M LIBOR+0.30%	115,606,802	120,848,568
KE Export Leasing (2011) Ltd.	3M LIBOR+0.27%	162,662,212	164,783,835
KE Export Leasing (2011-II) Ltd.	3M LIBOR+0.26%	122,162,934	122,192,602
KE Export Leasing (2012) Ltd.	3M LIBOR+1.05%	190,252,590	190,394,513
KE Export Leasing (2013-D) LLC	3M LIBOR+0.25%~0.30%	207,492,871	204,783,392
KEXPORT LEASING 2015	3M LIBOR+1.12%~1.13%	210,402,671	209,757,480
PC2018 Limited	3M LIBOR+1.95%	162,031,476	158,505,313
PC2018 Limited	5.10%		
Ray Aviation Limited	3M LIBOR+1.70%	113,754,869	114,268,291
Ray Aviation Limited	5.20%		
SKY HIGH LIV	3M LIBOR+2.20%	120,157,128	118,529,775
SKY HIGH LXX LEASING	3M LIBOR+2.00%~2.40%	286,922,288	281,084,370
Sky Leasing 2017-A	3M EURIBOR+2.25%	110,020,901	110,341,360
Sky Leasing 2017-A	3M LIBOR+2.60%		
Yian Limited	3M LIBOR+1.94%	115,273,377	115,215,129
KE Export Leasing (2013-C) 외	1.86%~7.75%	889,212,958	910,312,941
AIR LEASE CORPORATION	4.06%	332,339,193	326,068,778
WINGS AVIATION 62696 LIMITED	4.06%	133,850,488	130,273,443
JACKSON SQUARE AVIATION IRELAND LIMITED	4.06%	126,270,217	121,486,628
FOUR SIX FOUR AIRCRAFT LAK (IRELAND) II LIMITED	4.06%	126,071,454	122,787,732
JIN SHAN 23 IRELAND CO., LTD.	4.06%	126,021,132	122,311,189
SOYANG AVIATION	4.06%	122,778,023	119,623,098
FOUR SIX FOUR AIRCRAFT LAK (IRELAND) I LIMITED	4.06%	120,941,601	117,966,934
TANCHEON AVIATION LEASING LIMITED	4.06%	120,831,360	117,769,758
CHARLEVILLE AIRCRAFT LEASING LIMITED	4.06%	52,152,575	220,593,758
인천국제공항공사 외 (*)	2.07% ~ 4.62%	404,375,664	243,771,142
시스코스시스템즈캐피탈코리아	2.80%	1,658,893	1,791,061
합 계		8,366,482,619	8,314,848,018
1년 이내 만기도래분		(1,611,954,573)	(1,521,201,057)
리스부채 잔액		6,754,528,046	6,793,646,961

자료 : 당사 분기보고서

주) 연결실체는 2020년 1분기말 현재 상기 리스부채와 관련하여 미국수출입은행 등으로부터 지급보증(지급보증금액: USD 3,025백만)을 제공받고 있습니다. 한편 연결실체는 2020년 1분기말 현재 상기 리스부채 중 Yian Limited 및 PC2018 Limited의 채권자(중국공상은행)에게 각각 지급보증(지급보증 금액: USD 89백만, 123백만)을 제공하고 있습니다.

과거 2017년 전반적으로 하락세를 나타냈던 원달러 환율은 2018년 하반기부터 상승 추세를 보이기 시작하였습니다. 2018년 6월 8일 1,067.9원 수준이었던 원달러 환율은 2019년 8월 14일 1,218.9원 수준까지 상승하였으며, 2019년말 1,157.8원으로 마감하였습니다. 2020년 1분기에 원달러 환율(서울외국환중개 매매기준율)은 전반적으로 상승 추세를 나타냈습니다. 2020년 국내 경제성장률 전망치 하향 조정 등 경기에 대한 불확실성이 상존하는 가운데, 2월부터 COVID-19 감염증 확산에 대한 우려로 글로벌 안전자산 선호가 심화되면서 미 달러 가치가 상승함에 따라 원/달러 환율은 큰 상승을 보이면서 변동성이 확대되었습니다. 원달러 환율은 2020년 1월 2일 1,157.8원에서 3월 20일 1,280.1원까지 급등하였으며, 한미 통화스왑 체결 이후 안정세를 회복하면서 4월말 1,225.2원까지 하락하며 변동폭이 다소 진정된 모습을 보이고 있습니다. 하지만, COVID-19 사태로 인한 글로벌 실물 경기 침체 우려로 향후 금융 시장 변동성 확대가 지속될 경우, 상대적으로 안전 자산으로 분류되는 미 달러 가치 상승으로 원달러 환율이 추가적으로 상승할 가능성도 배제할 수는 없습니다. 당사의 경우 환율 상승 시 외화차입금에 대한 외화환산손실 발생 등으로 기타영업외비용이 증가함에 따라 순이익 규모가 감소할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[당사의 환율 변동에 따른 손익 및 현금흐름 변동]

평가손익 측면	손외화부채: 약 88억불	환율 10원 변동 시: 약 880억원의 외화평가손익 발생
Cash Flow측면	연간 달러 부족량: 약 25억불	환율 10원 변동 시: 약 250억원의 Cash 변동 발생

자료 : 당사 분기보고서

[금리 변동에 따른 금융비용 변동 위험]

사. 당사는 신규 항공기 도입을 위하여 주로 LIBOR 금리에 연동되는 변동금리부 차입금을 활용하고 있으며, 이에 따라 국내외 금리의 변동은 당사의 손익 및 현금흐름에 큰 영향을 줄 수 있습니다. 당사의 2020년 3월말 기준 변동금리부 차입금은 약 7조 8천억원으로, 평균 금리가 1% 증가(감소)할 경우 연간 약 780억원의 이자비용이 증가(감소)할 것으로 예상됩니다. 향후 LIBOR 금리가 큰 폭으로 상승할 경우, LIBOR 금리에 연동되는 변동금리부 차입금에 대한 금융비용 부담이 높아져 당사의 재무안정성과 유동성이 급격하게 악화될 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 신규 항공기 도입과 관련하여 주로 LIBOR 금리(London Inter-Bank Offered Rate, 런던 금융시장에서 은행 간 단기금리 거래에 적용하는 금리)에 연동되는 변동금리부 차입금을 활용하고 있습니다. 이에 따라 당사의 손익과 현금흐름은 국내외 금리 변동에 민감한 영향을 받고 있어 지속적으로 점검할 필요가 있습니다.

당사의 2020년 3월말 기준 변동금리부 차입금은 약 7조 8천억원으로, 평균 금리가 1% 증가(감소)할 경우 연간 약 780억원의 이자비용이 증가(감소)할 것으로 예상됩니다.

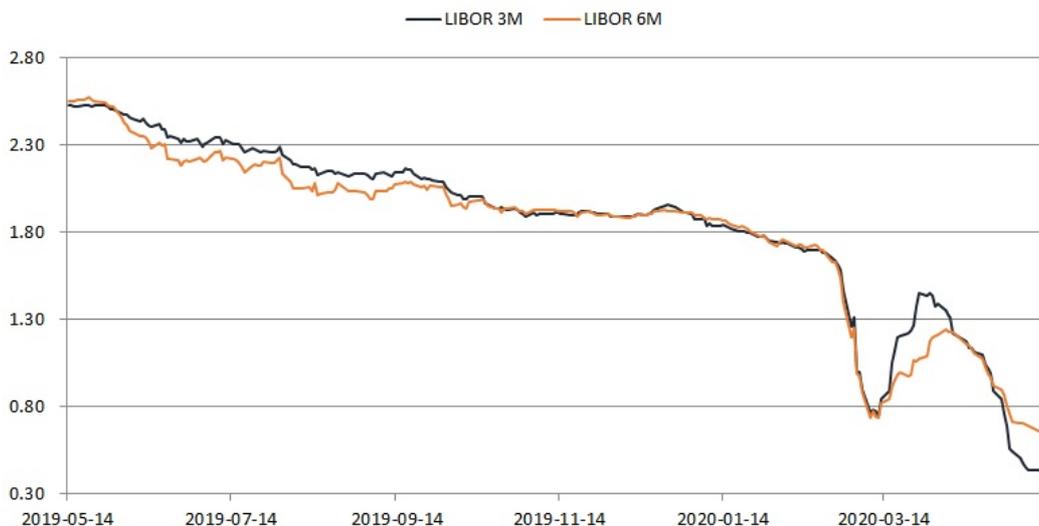
당사의 변동금리부 외화차입금은 대부분 LIBOR 금리를 적용받기 때문에 LIBOR 금리 변동성에 대한 각별한 관심이 필요합니다. 미국 달러화 기준 3M LIBOR 금리는 2016년 하반기 들어 미국의 금리 인상 이슈로 상승 추세를 유지하기도 했으나, 2017년 하반기부터 미국채 신규 발행물량이 증가하고 2018년 들어 3월, 6월, 9월, 12월 FOMC에서 기준금리를 인상(2.25%~2.50%)함에 따라 LIBOR 금리 또한 급격하게 상승한 바 있습니다. 이러한 금리 인상 기조는 2019년에도 이어질 것으로 전망되었으나, 실제로는 미-중 무역분쟁과 글로벌 경기침체 등의 영향으로 기준금리는 오히려 세 차례 인하(1.50%~1.75%)되었습니다. 이러한 기준금리 인하 추세와 함께 LIBOR 금리 또한 2019년에 지속적으로 하락하였으며, LIBOR 3M(USD)와 LIBOR 6M(USD)의 금리가 역전되기도 했습니다.

2020년의 경우 연초부터 COVID-19 사태로 인해 전세계 경제여건이 급격하게 침체되자, 미국 연방준비은행은 2월 FOMC에서 기준금리를 0.5%p 인하(1.0%~1.25%)한 바 있습니다. 그러나 미국 내 확진자수가 급증하여 국가비상사태를 선포하는 등 사태가 더욱 악화되자, 미국 연방준비은행은 3월 개최한 FOMC에서 기준금리를 1.0%p 추가로 인하하면서 미국 기준금리는 현재 0.0%~0.25% 수준을 유지하고 있습니다. 기존의 FOMC에서 결정한 1회 변동폭이 0.25%p인 점을 감안할 때, 2020년에만 2~4회분에 해당하는 부분을 일시에 인하한 것은 미국 연방준비은행 또한 COVID-19 사태가 경제 활동에 미치는 부정적인 위험을 엄중하게 인식하고 있다는 점으로 해석할 수 있습니다. (한국은행 또한 2020년 3월 임시 금융통화위원회를 개최하여 국내외 침체된 경기 상황에 대처하기 위해 기준금리를 0.5%p 인하한 0.75%로 유지하기로 결의한 바 있습니다.)

최근 1년간 주요 LIBOR 금리 변동 추이를 요약하자면 다음과 같습니다.

[최근 1년간 3M 및 6M LIBOR 금리추이]

(단위 : %)



자료 : 본드웹

주) 기간 : 2019년 05월 14일 ~ 2020년 05월 13일

당사는 COVID-19 사태가 장기화되어 글로벌 경기가 침체될수록 글로벌 금융시장의 변동성이 큰 폭으로 증가할 것으로 전망하고 있습니다. 이 경우 당사의 재무활동에 중대한 영향을 미치는 LIBOR 금리 또한 예상하지 못한 방향으로 변동될 수 있습니다. 향후 LIBOR 금리가 큰 폭으로 상승할 경우, LIBOR 금리에 연동되는 변동금리부 차입금에 대한 금융비용 부담이 높아져 당사의 재무안정성과 유동성이 급격하게 악화될 수 있습니다. 또한 영국 금융감독청(FCA)에서는 2021년에 LIBOR 금리를 폐지할 것을 검토하고 있는데, 실제로 LIBOR 금리 산정이 중단될 경우 당사가 기존에 차입한 자금에 대한 이자산정요건 등 주요 사항이 변경될 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[파생상품계약을 통한 환율, 금리, 유가 등 시장 위험 관리 관련 위험]

사-1. 당사는 환율, 금리, 유가 변동 등 시장 위험에 따른 급격한 비용 유출을 막기 위해 파생상품계약을 활용하고 있습니다. 당사는 유가, 환율, 금리 변동성을 제거 혹은 최소화하기 위하여, 체계적이고 적극적인 시장 위험관리를 수행하고 있으며, 당사의 위험관리 전략은 Natural Hedging과 Active Hedging 두 가지 Hedging 기법을 사용함으로써 시장의 위험요소를 최소화하는데 있습니다. **하지만 이러한 당사의 시장 위험 관리 리스크 관리에도 불구하고, 환율, 금리, 유가 등은 당사가 통제할 수 없는 시장 위험이며, 해당 시장이 급변할 경우 이에 따른 파생상품부채 및 평가손실로 당사의 실적 및 재무구조에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 환율, 이자율, 국제유가 등의 변동으로 인한 손실 가능성을 파생상품을 통해 통제하고 있습니다.

당사는 외화로 표시된 거래를 수행하고 있으므로 환율변동으로 인한 위험에 노출되어 있습니다. 주로 USD, JPY에 노출되어 있으며, 기타의 통화로는 EUR, CNY 등이 있습니다. 환율 변동으로 인한 위험을 관리하기 위해 통화별 수입/지출의 균형을 도모하고 통화스왑계약 등을 활용하여 사전에 승인된 한도 내에서 관리하고 있습니다.

당사는 고정이자율과 변동이자율로 자금을 차입하고 있으며, 이로 인하여 이자율변동 위험에 노출되어 있습니다. 이자율변동 위험을 관리하기 위하여 고정금리부 차입금과 변동금리부 차입금의 적절한 균형을 유지하고 있으며, 이자율 스왑계약 등을 활용하고 있습니다. 이자율 변동 위험 관련 위험회피활동은 이자율 현황과 정의된 위험성향을 적절히 조정하기 위해 정기적으로 평가되며 최적의 위험회피전략이 적용되도록 하고 있습니다.

당사는 영업비용 중 항공유를 포함한 연료비의 비중이 가장 높습니다. 항공유 등 석유제품의 시장가격은 세계 원유 시장의 수요와 공급을 결정하는데 영향을 미치는 여러 가지 요소들로 인해 크게 변동합니다. 이 요소들은 당사의 최대 사업부문인 항공운송사업부의 영업성과 및 현금흐름에 영향을 미칩니다. 유가변동위험에 대응하기 위해 회사 내부 정책에 따라 유가옵션계약 등을 활용하여 관리하고 있습니다

당사는 위와 같은 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. 2020년 1분기말 기준, 당사가

위험에 노출된 포지션과 변동성 및 대응전략은 아래 표와 같습니다.

[당사의 위험 노출 정도 및 관리 전략(연결 기준)]

변 수	Position		영 향	우리회사 위험관리 (Strategy)
유 가	연간 유류 소모량: 약 3천 3백만배럴(*)		유가 1달러(배럴당) 변동 시: 약 3천 3백만불 손익변동 발생	Natural Hedge ● 통화별 수입 / 지출 균형화 도모
환 율	평가손익 측면	순외화부채: 약 88억불	환율 10원 변동 시: 약 880억원의 외화평가손익 발 생	● 고정금리/변동금리 부채의 적정비율 유 지
	Cash Flow측면	연간 달러 부족량: 약 25억불	환율 10원 변동 시: 약 250억원의 Cash 변동 발생	Active Hedge (파생상품을 통한 헷지)
금 리	고정금리차입금: 9조 1천억원 (리스크회계기준 변경: 1.6조원 포함) 변동금리차입금: 7조 8천억원		평균 금리 1% 변동 시: 약 780억원의 이자비용 증감 발생	● 유가 1. 기본 Hedge : 통계적 수치와 시장상황 감 안, 연간 Exposure의 30% 이내 Hedge 시 행 2. 추가 Hedge : 유가의 급변동이 예상되는 경우 기본 Hedge 물량에 추가하여 Hedge ● 환율/금리: 시장상황을 감안하여 환율 및 금리를 고정시키는 통화/이자율 스왑 등 Hedge 시행

자료: 동사 분기보고서

(*) COVID-19 사태 발생 이후 당사 여객기 운항횟수가 대폭 감소하였으며 이에 따라 2020년 연간 유류 소모량도 감소할 것으로 예상되나 정확한 수준은 판단할 수 없습니다.

당사는 상기 위험을 헷지하기 위해 아래와 같은 리스크 관리 방법을 시행 중이며 현재 자금 기획팀에서 3명의 리스크 관리 담당이 업무를 전담하고 있습니다.

[당사의 위험 관리 방법]

구분	내용
(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)

자료: 동사 분기보고서

2020년 1분기말 현재 당사는 유가변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 유가옵션계약과 환 율 및 이자율 변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 통화이자율스왑계약 등을 한국산업은행 등 금융기관과 체결하고 있으며, 2020년 1분기말 현재 당사 및 종속회사의 파생상품 약정내 역은 다음과 같습니다.

[당사의 파생상품 계약 내역(연결 기준)]

구 분	계약잔액	거래상대방	최초 계약일	최종만기일	비 고	계약내용
유가옵션	BBL 23,800,000	SC은행 외 4개 금융기관	2018년 12월 13일	2022년 02월 28일	매매목적회계	PUT/CALL 헷지 계약가격에 따른 ZERO COST COLLAR 및 THREE WAYS COLLAR 방식정산
통화선도계약	USD 139,645,711	산업은행	2020년 01월 22일	2020년 12월 10일	매매목적회계	고정된 환율로 엔화 또는 유로를 달 러와 교환
통화 이자율스왑	JPY 70,529,963,851	산업은행 외 4개 금융기관	2015년 08월 31일	2025년 09월 30일	매매목적회계	달러 변동금리부채를 엔화 고정 또 는 변동금리부채로 변경
	EUR 266,903,915	산업은행 외 1개 금융기관	2017년 06월 05일	2020년 12월 11일	매매목적회계	달러 고정금리부채를 유로 고정금리 부채로 변경
	KRW 1,514,878,375,162	산업은행 외 4개 금융기관	2017년 06월 05일	2027년 11월 17일	매매목적회계	달러 변동금리부채를 원화 고정금리 부채로 변경

자료: 동사 분기보고서

2020년 1분기 중 국제유가는 COVID-19 유행에 따른 글로벌 원유 수요 감소와 산유국 간 감산 합의 결렬 등의 요인으로 크게 하락하였습니다. WTI 선물은 1월초 배럴당 60달러 선에서 거래되었으나 3월말에는 배럴당 20달러대까지 가격이 하락하였습니다. 따라서 2020년 1분기 유가옵션을 통한 유가 헷지로 인하여 파생상품부채 2,534억원, 파생상품평가손실 2,611억원을 기록하였습니다.

파생상품 계약과 관련하여 2020년 1분기 및 2019년 1분기 중 당사의 연결재무제표에 미친 영향은 다음과 같습니다.

[파생상품 계약과 관련하여 당사의 연결재무제표에 미친 영향(2020년 1분기 기준)]

(단위: 천원)						
구 분	연결재무상태표		연결손익계산서			
	파생상품 자 산	파생상품 부 채	파생상품 평가이익	파생상품 평가손실	파생상품 거래이익	파생상품 거래손실
유가옵션	-	253,437,00	-	261,130,53	-	15,267,56
통화선도계약	1,757,655		1,757,655	-	-	-
통화이자율스왑	75,141,261	17,617,53	69,907,705	7,156,283	15,718,937	411,564
합 계	76,898,916	271,054,54	71,665,360	268,286,813	15,718,937	15,679,128

자료: 동사 분기보고서

[파생상품 계약과 관련하여 당사의 연결재무제표에 미친 영향(2019년 1분기 기준)]

(단위: 천원)						
구 분	연결재무상태표		연결손익계산서			
	파생상품 자 산	파생상품 부 채	파생상품 평가이익	파생상품 평가손실	파생상품 거래이익	파생상품 거래손실
유가옵션	7,591,694	-	18,707,448	-	2,143,149	-
이자율스왑	-	9,704	14,033	-	14,242	-

통화이자율스왑	18,579,783	16,562,208	28,094,047	555,804	12,757,354	79,403
합 계	26,171,477	16,571,912	46,815,528	555,804	14,914,745	79,403

자료: 동사 분기보고서

상기와 같이 당사는 환율, 금리, 유가 등의 급등에 따른 급격한 비용 유출을 막기 위해 파생상품계약을 활용하고 있으나, 환율, 금리, 유가가 급변할 경우 이에 따른 파생상품부채 및 평가손실로 당사의 실적 및 재무구조에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

[신규 투자로 인한 재무적 부담 위험]

아. 당사가 2020년 1분기말 기준 The Boeing Company 등과 체결하고 있는 항공기 구매계약금액은 USD 6,513백만입니다. 항공기 도입은 주로 금융리스의 형태로 이루어질 예정이며, 대부분 미국수출입은행, 유럽 수출 보증기구 등의 보증을 받아 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 기록하였고, 2019년 및 2020년 1분기 기준으로도 영업손실이 지속되고 있습니다. 영업흑자 전환 시점에 따라 당사의 지원가능성 및 지원규모는 가변적이므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 항공사업부문의 경쟁력 강화, 항공기 현대화를 위하여 The Boeing Company등과 항공기 구매계약을 체결하고 있으며, 2020년 1분기말 기준 The Boeing Company 등과 체결하고 있는 항공기 구매계약금액은 USD 6,513백만입니다. 항공기 도입은 주로 금융리스의 형태로 이루어질 예정이며, 대부분 미국수출입은행, 유럽 수출 보증기구 등의 보증을 받아 시장 금리보다 낮은 금리로 자금조달이 가능할 것으로 예상되나, 투자금액 절대 규모가 크기 때문에 재무적으로 부담이 존재합니다.

1. 항공기

당사는 항공사업부문의 경쟁력을 강화하고 노후 항공기를 현대화하기 위해 The Boeing Company등과 항공기 구매계약을 체결하고 있으며, 2020년 1분기말 기준 총 계약금액은 USD 6,513백만입니다.

항공기 도입은 주로 금융리스의 형태로 진행될 예정이며, 대부분 미국수출입은행, 유럽 수출 보증기구 등의 보증을 받아 시장 금리보다 낮은 금리로 자금을 조달할 수 있을 것으로 예상됩니다. 금융시장 환경과 조달시점의 금융조건에 따라 일부 항공기는 국내외 은행으로부터 항공기 담보 대출 형태로 자금을 조달하고자 계획 중이나, 투자 금액의 절대 규모가 크기 때문에 재무적으로 부담이 존재합니다.

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 답변하고, 추가적으로 항공기 구매 MOU 체결과 관련한 공정공시를 아래와 같이 이행한 바 있습니다.

[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

자료 : 금융감독원 전자공시시스템

[수시공시의무관련사항(공정공시) - 2015.6.17]

1. 정보내용	공시제목	항공기 구매 MOU 체결
	관련 수시공시내용	<p>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.</p> <p>※ Firm (확정구매) : 계약상 구매 의무 조건</p> <p>※ Option (옵션구매) : 추후 상황을 고려 구매 여부 확정 조건</p> <p>2. 상세 내역</p> <ul style="list-style-type: none"> - 금액: U\$122.3억 - 기간: 2019년 ~ 2025년 <p>3. 목적: 당사 장기 기재계획에 따라 기존 B737NG 항공기를 차세대 소형기로 교체 및 주요 노선 수요 증가에 대비.</p>
	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)

자료 : 금융감독원 전자공시시스템

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

[신규시설투자등 공시내역 - 2015.11.05]

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	

	<p>2) 상기 2.투자내역 중 투자 금액은 원화로 환산한 금액이며 환율은 11월 5일자 최고고시환율 적용 (1 USD = 1129.50원)</p> <p>3) 대상 항공기: A321 NEO 여객기 (30대), B737-8 MAX 여객기 (30대), B777-300ER 여객기 (2대)</p> <p>※ Option 구매 항공기(A321 NEO 20대 및 B737-8 MAX 20대)는 Option 행사 및 확정 계약 시 별도 신규시설 투자 공시 예정</p>
※ 관련공시	2015-06-17 수시공시의무관련사항(공정공시)

자료 : 금융감독원 전자공시시스템

추가로 당사는 장기 기재계획에 따라 기존 A330 및 B777 항공기 교체 및 주요 노선 수요 증가에 대비하기 위해 파리에어쇼에서 Boeing사 B787-9 10대 및 787-10 20대(임차 10대 포함) 총 30대의 항공기를 도입하는 MOU를 체결했음을 공시했습니다.

[수시공시의무관련사항(공정공시) - 2019.6.19]

정보내용	공시제목	항공기 구매 MOU 체결
	관련 수시공시내용	<p>1. 당사는 파리에어쇼에서 Boeing사 B787-9 10대 및 787-10 20대(임차 10대 포함) 총 30대의 항공기를 도입하는 양해각서(MOU)에 서명함.</p> <p>2. 상세 내역 - 금액: U\$96.93억 - 기간: 2020년 ~ 2025년</p> <p>3. 목적: 당사 장기 기재계획에 따라 기존 A330 및 B777 항공기 교체 및 주요 노선 수요 증가에 대비.</p>
	예정 공시 일시	-
2. 정보제공내역	정보제공자	통합커뮤니케이션실
	정보제공대상자	언론사 등
	정보제공(예정)일시	2019. 6. 19(수)
	행사명(장소)	-
3. 연락처(관련부서/전화번호)		자재부
4. 기타 투자판단과 관련한 중요사항		
<p>1. 상기 금액은 제작사 List 가격 기준이며, 기타 불가피한 사유로 변동 가능성이 있음.</p> <p>2. 계약 체결 시 확정공시 예정</p>		
※ 관련공시	-	

자료 : 금융감독원 전자공시시스템

이후 2019년 7월 18일 신규시설투자 공시를 통하여 상기 MOU 관련 해당 항공기 도입을 확정하였습니다.

[신규시설투자등 공시내역 - 2019.7.18]

1. 투자구분		신규시설투자
- 투자대상		신규 항공기 구매 (20대)
2. 투자내역	투자금액(원)	7,447,143,600,000
	자기자본(원)	3,301,782,673,586
	자기자본대비(%)	226
	대규모법인여부	해당
3. 투자목적		차세대 중대형 여객기 도입을 통한 중장거리 노선 경쟁력 강화
4. 투자기간	시작일	2019-07-18
	종료일	2025-12-31
5. 이사회결의일(결정일)		2019-07-18
- 사외이사 참석여부	참석(명)	5
	불참(명)	0
- 감사(사외이사가 아닌 감사위원) 참석여부		-
6. 공시유보 관련내용	유보사유	-
	유보기한	-
7. 기타 투자판단과 관련한 중요사항		<p>1) List 가격 기준 투자액은 총 63억 900만불 상당액으로 환율 변동 및 기타 불가피한 사유로 변동 가능성 있음.</p> <p>2) 항공기 구매 내역 (총 20대) : 787-9 10대, 787-10 10대</p> <p>3) 상기 2.투자내역 중 투자 금액은 원화로 환산한 금액이며 환율은 7월 18일자 최초 고시 환율 적용 (1USD = 1,180.40 원)</p> <p>4) 신규 항공기 20대 구매 이외 787-10 10대 추가 임차 예정이며, 항공기 List 가격 기준 33억 8,400만불 상당액임. 해당 임차 계약은 IFRS 16 리스회계처리기준변경 내역에 따라 회계 처리 예정임. (787-10 10대 임차 기간은 도입 후 12년이며, 2022년부터 순차 도입 예정임)</p> <p>5) 상기 구매 20대 및 임차 10대의 항공기 List 가격</p>

	총 금액은 96억 9,300만불 상당액임.	
※ 관련공시	2019-06-19 수시공시의무관련사항(공정공시)	

자료 : 금융감독원 전자공시시스템

신규 도입 예정 항공기 총 30 대 중 20대(B787-9 10대, B787-10 10대)에 대하여 List 가격 기준 약 7.45조원 가량이 소요되는 구매를 결정하였으며, 당사의 중장기 노선 계획 및 기존 항공기 처분 계획을 감안하여 금융리스 및 담보부차입 등을 통하여 2025년까지 분산 도입할 예정이었습니다. 당사는 잔여 10대(B787-10 10대)에 대해서는 2022년부터 순차적으로 임차 도입(임차기간은 도입 후 12년) 추진하여 재무부담 완화 및 향후 시장 변동성에 대비할 예정입니다. 한편, 상기 서술한 당사의 항공기 투자 계획은 최근 COVID-19 사태에 따른 국내외 항공 운송 수요 급감 및 국내외 영업 환경 변화에 따라 잠정적으로 변동될 가능성이 있습니다. B787 항공기를 포함하여 신규 도입 예정인 항공기(A321, B737-8)에 대해 구체적인 일정 협의 진행 중이며, 향후 영업 환경의 변화를 면밀하게 검토하여 해당 투자 계획을 집행할 예정입니다.

2. 호텔사업

당사는 호텔사업부문 강화를 위하여 Hanjin international Corp.에 대한 출자와 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 1,873억 원 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(2019년 말 유형자산 장부가 12.9억불)를 고려할 때 당사가 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	당사 지급보증 및 Hanjin International Corp 담보물 제공
아리랑본드	\$2.1억	당사 지급보증			
KEXIM보증부채권	\$3.0억	및 담보물 제공	KEXIM보증부채권	\$3.0억	
합계	\$8.1억	-	합계	\$9.0억	-

자료 : 당사 제시

[Hanjin International Corp 지원경과]

지원시기	지원금액	지원형태
2012년 11월	2,300억원	지급보증
2014년 04월	1,069억원	유상증자
2014년 08월	305억원	유상증자
2014년 09월	6억USD	채무보증
2015년 09월	1,172억원	유상증자
2015년 11월	586억원	유상증자
2016년 01월	586억원	유상증자
2016년 03월	470억원	유상증자
2016년 04월	470억원	유상증자
2016년 05월	470억원	유상증자
2016년 06월	470억원	유상증자
2016년 07월	1,859억원	유상증자
2017년 10월	(2,300억원)	지급보증종료
2017년 10월	(6억USD)	채무보증종료
2017년 10월	9억 USD	채무보증
합계	7,457억원	유상증자
	9억 USD	채무보증

자료 : 당사 제시

주1) 채무보증금액 9억 USD에 대한 2020년 1분기말 현재 잔액은 9억 USD입니다.

주2) 상기 유상증자, 채무보증 외에 2020년 1분기말 현재 Hanjin International Corp에 제공하고 있는 담보제공자산의 총 장부가액은 1조 4,674억원 입니다.

주3) 현재 당사는 Hanjin International Corp에 대한 추가적인 자금지원 계획이 없습니다.

Wilshire Grand Hotel 개발 사업 관련 소요자금은 약 14조원이며, 2017년 6월 개장한 Wilshire Grand Hotel의 초기 운영손실로 2017년 말 당사 연결채무제표 기준 호텔·리무진 사업부가 매출 대비 큰 폭의 영업손실을 기록하였고, 2019년 및 2020년 1분기까지 영업손실이 지속되고 있습니다. 영업흑자 전환 시점에 따라 당사의 지원 가능성 및 지원 규모는 가변적이나, 리파이낸싱 운영자금 목적으로 추가 차입한 9천만불을 감안할 경우 단기간 내 Hanjin International Corp.의 운전자금 및 이자비용 충당 목적으로 채무지원이 이루어질 가능성은 낮은 수준입니다.

이외에도 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 Bond를 상환하여야 하는 바, 4개 항공사는 각각의 항공사가 지급해야 하는 터미널 사용료에 대하

여 상호지급보증을 제공하고 있습니다. 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[신용등급 하향 관련 위험]

자. 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.** 다만 등급하향의 주된 원인이었던 계열사 지원과 관련하여 한진해운이 파산으로 계열에서 제외됨에 따라 당사 신용등급 하락의 주된 원인있던 한진해운에 대한 추가적인 자금 지원 가능성이 해소되면서 재무구조 저하가능성이 상당 수준 완화되었습니다. 하지만, **2020년 COVID-19의 급격한 확산 이후 한국신용평가, NICE신용평가, 한국기업평가는 2020년 3월 당사의 신용등급을 BBB+로 유지하되 하향 검토 대상으로 등록하였으며, 2020년 4월 한국신용평가는 당사의 항공운임채권 ABS 신용등급을 기존 A(하향검토)에서 A-(하향검토)로 하향 조정하였습니다.** 이러한 신용등급 전망 하향조치 외에도 항공 산업 내 구조적인 경쟁구도 변동에 따른 시장 지배력 약화, 유가 및 금리 등의 대외변수에 따른 재무 부담 확대 시 향후 신용등급이 강등될 수 있습니다. **신용등급의 하락은 자금조달비용 증가 및 자금조달 여건 악화에 따른 유동성 위험과 밀접한 연관**을 가지므로, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

과거 당사는 A급의 신용등급 보유하고 있었으나, 한국기업평가 및 NICE신용평가는 당기순 손실 지속, 항공기 도입 관련 대규모 투자계획, Hanjin International Corp.에 대한 자본 참여 계획 및 지배구조 개편에 따른 한진해운 신용위험 전이 가능성 증대 등을 이유로 2015년 8월 당사의 무보증사채 신용등급을 A-(부정적)에서 BBB+(안정적)으로 하향조정하였습니다. 이후 2016년 3월 NICE신용평가, 한국신용평가 및 한국기업평가는 국내 저비용항공사, 외국계 항공사 등의 시장 진입 확대에 의한 사업 안정성 저하, 항공기 투자 관련 재무 부담 증가, 한진해운, Hanjin International Crop. 등 계열사 지원 및 자금 소요 확대 가능성을 언급하며, 당사의 신용등급을 기존 BBB+(안정적)에서 BBB+(부정적)로 하향 조정하였습니다. 이후 한국기업평가가 2016년 12월 당사의 신용등급을 기존 BBB+(부정적)에서 BBB(안정적)으로 한 단계 하향조정한 바 있습니다.

하지만, 한국신용평가와 NICE신용평가는 2017년 중 계열사였던 한진해운이 파산으로 계열에서 제외됨에 따라 당사의 한진해운에 대한 추가적인 자금 지원 가능성이 해소되면서 2017년 12월과 2018년 3월 신용평가에서 당사의 신용등급을 BBB+(안정적)으로 상향 조정하였습니다. 2018년 6월 한국기업평가도 점진적 차입금 감축 및 재무구조 개선 전망, 우호적 영업 환경, 대형기 투자 일단락과 계열 관련 위험 축소 등을 이유로 당사의 신용등급을 BBB+(안정적)으로 상향 조정하였고, 이러한 추세는 2020년 2월 3일 당사의 제91회 공모 회사채 발행 시점까지 유지되었습니다.

그러나 최근 COVID-19의 급격한 확산 이후 당사의 회사채 신용등급과 관련하여, 2020년 3월 12일 한국신용평가는 BBB+로 등급을 유지하고 Watchlist 하향 검토, 3월 13일 한국기업평가는 BBB+ 부정적 검토 대상 등록, 3월 16일 NICE신용평가는 BBB+ 하향 검토 등급 감시 대상에 등재하였습니다. 이후 2020년 4월 10일 한국신용평가는 당사의 항공운임채권 ABS 신용등급을 기존 A(하향검토)에서 A-(하향검토)로 하향 조정하였습니다.

향후, COVID-19 사태로 인한 항공 운송 수요 지속적 침체에 따른 당사의 수익성 저하 및 항공 산업 내 구조적인 경쟁 구도 변동에 따른 시장 지배력이 약화, 유가/환율 및 금리 등 대외 변수에 따른 재무 부담이 확대될 경우 당사의 신용등급은 현재보다 하락할 수 있으며, 신용등급의 하락은 자금조달비용 증가 및 자금조달 여건 악화에 따른 유동성위험과 밀접한 연관을 가지므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[최근 3년간 당사 회사채 신용등급 변동 추이]

평가일	평가대상	신용등급	평가회사	평가구분
	유가증권 등			
2020-03-16	회사채	BBB+↓	나이스신용평가	수시평정
2020-03-13	회사채	BBB+↓	한국기업평가	수시평정
2020-03-12	회사채	BBB+↓	한국신용평가	수시평정
2020-01-20	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정
2020-01-20	회사채	BBB+	한국기업평가	본평정
2019-10-24	회사채	BBB+	한국기업평가	본평정
2019-10-22	회사채	BBB+	나이스신용평가	본평정
2019-09-27	신종자본증권	BBB	한국신용평가	본평정
2019-07-16	회사채	BBB+	한국기업평가	본평정
2019-07-15	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정
2019-05-07	신종자본증권	BBB	한국신용평가	본평정
2019-04-17	회사채	BBB+	한국신용평가	정기평정
2019-04-17	회사채	BBB+	나이스신용평가	정기/본평정
2019-04-17	신종자본증권	BBB+	나이스신용평가	정기평정
2019-04-09	회사채	BBB+	한국기업평가	정기/본평정
2018-11-23	신종자본증권	BBB+	나이스신용평가	본평정
2018-11-13	회사채	BBB+	한국기업평가	본평정
2018-11-13	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정
2018-07-24	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정
2018-07-23	회사채	BBB+	한국기업평가	본평정
2018-06-27	회사채	BBB+	한국기업평가	정기평정
2018-06-12	신종자본증권	BBB+	나이스신용평가	본평정
2018-03-29	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정
2018-03-29	회사채	BBB+	나이스신용평가	본평정
2017-12-15	회사채	BBB+	한국신용평가	수시평정
2017-10-30	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정
2017-09-28	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정
2017-09-27	회사채	BBB+	나이스신용평가	본평정
2017-06-30	회사채	BBB	한국기업평가	정기평정
2017-06-29	회사채	BBB+	한국신용평가	정기평정

2017-04-20	회사채	BBB+	나이스신용평가	정기/본평정
2017-04-20	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정

자료 : 각 신용평가회사 홈페이지

[종속회사 관련 재무 영향 위험]

차. 당사는 2020년 1분기말 기준 한국공항(주), 한진정보통신(주), 항공종합서비스(주)를 포함하여 총 21개의 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. 당사는 Hanjin Int'l Corp., 아이에이티(주) 및 (주)왕산레저개발 유상증자 참여 등 종속기업에 대해 지속적으로 출자를 진행하여 왔으며, 출자금액은 당사의 2020년 1분기말 연결 기준 자산총액 26조 8,602억원 대비 유의적인 수준은 아니나, **종속회사의 영업환경 변화에 따른 수익성 저하로 출자부담이 가중될 경우 당사에 재무적인 부담이 될 수 있습니다.** 한편, Hanjin Int'l Corp의 경우 COVID-19가 호텔 및 빌딩 임대업의 영업 수지에 부정적인 영향을 미치고, 증권신고서 제출일 현재 운영이 제한적인 점을 고려하여 당사는 손상 징후를 식별하였습니다. 당사는 향후 감소가 예상되는 현금흐름을 기초로 영업수익 및 비용에 미치는 영향을 재추정한 결과 손상은 발생하지 아니하였습니다. 그러나 향후 COVID-19의 동향 및 Hanjin Int'l Corp의 예측 현금 흐름 추정에 불확실성이 잠재되어 있는 바, 당사는 지속적으로 관련 상황을 모니터링 할 계획입니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 2020년 1분기말 기준 한국공항(주), 한진정보통신(주), 항공종합서비스(주)를 포함하여 총 21개의 종속회사를 보유하고 있습니다.

[당사 연결 대상 종속기업 현황]

(기준일 : 2020년 3월 31일)

(단위 : %)

회사명	주요영업활동	법인설립 및 영업소재지	연결실체 내 기업이 소유한 지분율 및 의결권비율		결산월
			당분기말	전기말	
한국공항(주)	항공운송지원서비스업	한국	59.54%	59.54%	12월
한진정보통신(주)	시스템 소프트웨어 개발 및 공급업	한국	99.35%	99.35%	12월
(주)항공종합서비스	자동차운송대행업, 호텔운영대행업	한국	100.00%	100.00%	12월
Hanjin Int'l Corp.	호텔업 및 빌딩임대사업	미국	100.00%	100.00%	12월
Hanjin Central Asia LLC.	호텔숙박업	우즈베키스탄	100.00%	100.00%	12월
아이에이티(주)	항공기 엔진 수리업	한국	86.13%	86.13%	12월
(주)왕산레저개발	스포츠 및 오락 관련 서비스업	한국	100.00%	100.00%	12월
(주)한국글로벌로지스틱시스템	부가통신업	한국	95.00%	95.00%	12월
(주)에어코리아	항공운송지원서비스업	한국	100.00%	100.00%	12월
TAS	인력공급업	미국	100.00%	100.00%	12월
(주)싸이버스카이	인터넷 통신판매	한국	100.00%	100.00%	12월
칼제십육차유동화전문유한회사(*1)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	-	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(*1)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	-	0.50%	12월

칼제이십에이치유동화전문유한회사 (*1)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	-	0.50%	12월
칼제이십일차유동화전문유한회사 (*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%	12월
칼제이십이차유동화전문유한회사 (*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%	12월
칼제이십삼차유동화전문유한회사 (*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%	12월
칼제이십사차유동화전문유한회사 (*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%	12월
칼제이십오차유동화전문유한회사 (*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	12월

자료 : 당사 분기보고서

(*1) 당기 중 해당 종속기업에 대한 청산절차를 완료하여, 종속기업투자에서 제외하였습니다.

(*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.

2020년 1분기말 연결 기준 당사의 주요 종속기업의 요약 재무상태 및 경영성과는 다음과 같습니다. 이 중 항공운수보조 사업을 영위하고 있는 한국공항(주)의 경우 최근 3년간 (2017~2019년) 매년 100억원 이상의 당기순이익을 기록하였으나, 2020년 1분기(별도 기준)에는 COVID-19 사태로 인한 항공운송 수요 급감으로 매출액이 947억원으로 전년 동기 (1,161억원) 대비 214억원 감소하였으며 114억원의 영업손실, 113억원의 순손실을 기록하면서 전년 동기 대비 적자 전환하였습니다.

[주요 종속기업의 요약 재무 상태]

(단위: 천원)

구 분	2020년 1분기말		2019년말	
	한국공항(주)	한진정보통신(주)	한국공항(주)	한진정보통신(주)
유동자산	194,574,794	56,862,897	195,127,896	57,924,184
비유동자산	253,659,260	43,282,093	258,577,687	37,774,655
자산계	448,234,054	100,144,990	453,705,583	95,698,839
유동부채	61,264,629	20,643,262	45,117,253	17,597,999
비유동부채	83,843,037	8,543,102	89,220,575	8,195,565
부채계	145,107,666	29,186,364	134,337,828	25,793,564
자본계	303,126,388	70,958,626	319,367,755	69,905,275

자료 : 당사 분기보고서 및 사업보고서

[주요 종속기업의 요약 경영 성과]

(단위: 천원)

구 분	2020년 1분기		2019년 1분기		2019년	
	한국공항(주)	한진정보통신(주)	한국공항(주)	한진정보통신(주)	한국공항(주)	한진정보통신(주)

매출액	94,650,296	37,157,702	116,068,948	36,816,500	486,232,896	165,705,491
영업이익	(11,371,004)	2,307,059	3,483,953	1,879,169	22,082,630	8,507,669
순이익	(11,272,896)	1,432,357	2,303,503	1,176,416	16,454,627	6,816,792

자료 : 당사 분기보고서 및 사업보고서

당사의 종속회사는 유동화증권 발행을 위한 SPC의 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 있습니다.

한편, 당사는 2014년에 Hanjin Int'l Corp., 아이에이티(주) 및 (주)왕산레저개발 유상증자 참여로 총 2,066억원을 출자했으며, 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 출자했습니다. 이후 당사는 아이에이티(주)가 진행하는 유상증자에 참여하여 2015년 08월 27일 약 104억원을 납입한 바 있습니다.

또한 당사는 Hanjin Int'l Corp.가 진행하는 유상증자에도 수차례 참여하여 2015년 총 약 1,758억원을 납입한 바 있습니다. 2016년에도 01월 29일 586억원을 추가 납입하고, 동년 3월 30일부터 2016년 6월 30일까지 4번에 걸쳐 약 1,879억원을 납입했으며, 2016년 7월 28일 약 1,859억원이 추가 납입되었습니다.

당사는 2016년에 왕산레저개발의 사업시행 및 운영을 위한 출자를 진행하여 동년 6월 9일 85억원을 납입하였고, 2017년 5월 31일 200억원을 추가 납입했습니다. 이후 2018년 5월 31일 220억원, 2019년 7월 31일 150억원을 추가 납입한 바 있습니다.

당사가 종속기업에 대하여 출자한 현황을 요약하자면 다음과 같습니다.

[종속기업 출자현황]

(단위 : 억원)

기 간	구 분	거래상대방	출자금액
2015년 1월 ~ 2020년 04월	유상증자참여	(주)항공종합서비스(종속기업)	63
		아이에이티(주)(종속기업)	149
		Hanjin Int'l Corp.(종속기업)	6,076
		(주)왕산레저개발(종속기업)	655
소 계			6,943
2014년	유상증자참여	Hanjin Int'l Corp.(종속기업)	1,374
		아이에이티(주)(종속기업)	252
		(주)왕산레저개발(종속기업)	440
소 계			2,066
합 계			9,009

자료 : 당사 제시

[당사 출자기업 Exposure 현황 (별도 기준)]

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원, 천USD)

구 분	(주)왕산레저개발	한진인터네셔널코퍼레이션 (Hanjin International Corp.)
자금보충약정	KRW 57,705	-
담보제공	-	KRW 1,467,379
지급보증	-	USD 900,000

자료 : 당사 분기보고서

주) 별도 기준

당사는 2020년 1분기말 별도 기준 Hanjin Int'l Corp.가 차입한 원리금에 대하여 현재 900,000천 USD 규모의 지급보증을 제공하고 있습니다. 다만 Hanjin Int'l Corp.의 경우 당사가 출자의 주요 내용이었던 LA 월셔그랜드센터가 2017년 6월 개관됨으로써 본격적인 영업이 시작되었으며, 2017년 11월 중 Hanjin Int'l Corp.의 보유 부동산을 담보로 리파이낸싱을 진행하였습니다. 신규로 제공된 Hanjin Int'l Corp. 보유 부동산의 담보가치(2019년말 유형자산 장부가 12.9억 USD)를 고려할 때, 당사가 제공하고 있는 지급보증이 현실화될 가능성은 제한적일 것으로 판단됩니다. 다만, Hanjin Int'l Corp.의 경우 COVID-19가 호텔 및 빌딩 임대업의 영업 수지에 부정적인 영향을 미치고, 증권신고서 제출일 현재 운영이 제한적인 점을 고려하여 당사는 손상 징후를 식별하였습니다. 당사는 향후 감소가 예상되는 현금흐름을 기초로 영업수익 및 비용에 미치는 영향을 재추정한 결과 손상은 발생하지 아니하였습니다. 그러나 향후 COVID-19의 동향 및 Hanjin Int'l Corp.의 예측 현금 흐름 추정에 불확실성이 잠재되어 있는 바, 당사는 지속적으로 관련 상황을 모니터링 할 계획입니다.

[당사 호텔 사업부문 손익 현황(연결 기준)]

(단위 : 천원)

구분	2020년 1분기	2019년 1분기	2019년	2018년	2017년
순매출액	33,402,622	38,240,164	173,979,143	156,166,194	88,740,574
영업이익	(18,256,745)	(14,360,023)	(56,216,464)	(56,584,116)	(50,088,025)
총자산	1,626,457,690	1,602,420,345	1,573,861,872	1,606,096,438	1,631,340,342

자료: 당사 정기보고서

당사는 (주)왕산레저개발이 한국산업은행으로부터 차입한 원리금(2020년 1분기말 차입금 잔액: 57,705백만원)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. 다만, 당사는 2020년 1분기 중 개최된 이사회에서 재무구조 개선을 위해 (주)왕산레저개발 지분 매각을 추진하기로 결의하였습니다. 향후 (주)왕산레저개발 지분 매각이 완료될 경우 당사가 한국산업은행과 체결하고 있는 상기 자금 보충 약정은 해제될

예정입니다.

상기 서술한 바와 같이, 당사가 종속회사에 출자한 금액은 당사의 2020년 1분기말 연결 기준 자산총액 26조 8,602억원 대비 유의적인 수준은 아니나, 종속회사의 영업환경 변화에 따른 수익성 저하로 출자부담이 가중될 경우 당사에 재무적인 부담이 될 수 있습니다.

[특수관계자 거래 및 신용 위험 전이 가능성]

카. 당사는 **한진그룹의 핵심계열사로서 특수관계자들과의 직간접적인 자금거래를 통해 신용위험을 공유**하고 있습니다. 2020년 1분기말 별도 기준 당사는 **해외 종속회사인 Hanjin International Corp.(HIC)에 원화 1조 4,674억원의 담보제공과 미화 9억 USD의 채무보증을 제공**하고 있으며, **국내 종속회사인 (주)왕산레저개발이 한국산업은행으로부터 차입한 원리금 57,705백만원에 대하여 자금보충약정을 체결**하고 있습니다. 다만, 당사는 2020년 1분기 중 개최된 이사회에서 재무구조 개선을 위해 (주)왕산레저개발 지분 매각을 추진하기로 결의하였습니다. 향후 (주)왕산레저개발 지분 매각이 완료될 경우 당사가 한국산업은행과 체결하고 있는 상기 자금 보충 약정은 해제될 예정입니다. **계열사 간 신용위험이 공유되는 특성 상, 향후 당사와 계열회사의 신용등급이 부정적으로 변화할 경우 당사 및 계열회사의 외부 자금 조달비용(이자비용)이 상승하거나 조달 가능성에 영향을 미칠 수 있으므로, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

2020년 1분기말 별도 기준 당사의 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

[특수관계자 현황] - 별도 기준

구 분	특수관계자 등의 명칭
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼
종속기업	한국공항(주), 한진정보통신(주), (주)항공종합서비스, Hanjin Int'l Corp., Hanjin Central Asia LLC., 아이에이티(주), (주)왕산레저개발, (주)한국글로벌로지스틱시스템, (주)에어코리아, TAS, (주)싸이버스카이, 칼제심팔차유동화전문유한회사, 칼제심구차유동화전문유한회사, 칼제이심일차유동화전문유한회사, 칼제이심이차유동화전문유한회사, 칼제이심삼차유동화전문유한회사, 칼제이심사차유동화전문유한회사, 칼제이심오차유동화전문유한회사
관계기업	Hanjin Int'l Japan
기타특수관계자	(주)진에어, (주)KAL호텔네트워크, 토포스여행정보(주), 정석기업(주), (주)한진관광, (주)제동레저, Waikiki Resort Hotel Inc.
대규모기업집단체열회사 등(*1)	(주)한진, 정석인하학원, 태일통상(주), 정석물류학술재단, 평택컨테이너터미널(주), 포항항7부두운영(주), 세계흔재항공화물(주), 한진인천컨테이너터미널(주), 태일캐터링(주), 한진울산신항운영(주), 청원냉장(주), 더블유에이씨항공서비스(주) 등

자료: 당사 분기보고서

(*1) 기업회계기준서 제1024호 '특수관계자 공시'의 특수관계자 범위에는 포함되지 않으나, 독점규제 및 공정거래에 관한 법률에 따른 동일한 대규모기업집단에 소속된 회사가 포함되어 있습니다.

2020년 1분기 및 2019년 별도 기준 당사의 특수관계자와의 거래 내역은 다음과 같습니다.

[특수관계자와의 거래내역] - 별도 기준

(단위 : 천원)

구 분	회사의 명칭	2020년 1분기		2019년	
		매출 등 (*1)	매입 등 (*2)	매출 등 (*1)	매입 등 (*2)
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	369,294	5,339,512	720,789	36,300,587
종속기업	한국공항(주)	2,048,901	70,445,385	2,751,709	351,083,173
	한진정보통신(주)	744,127	21,179,529	1,960,648	93,701,356
	(주)항공종합서비스	83,253	1,185,032	330,652	2,853,535
	(주)에어코리아	1,082	4,035,553	17,977	26,357,258
	(주)한국글로벌로지스틱스시스템	604,463	362,492	763,684	1,938,939
	아이에이티(주)	176,526	896,182	1,134,722	5,149,694
	(주)싸이버스카이	210,502	1,635,400	-	-
	기타	167,020	5,756,703	763,236	32,717,206
관계기업	Hanjin Int'l Japan	25,266	4,370,392	135,386	22,357,319
기타특수관계자	(주)진에어	35,064,101	1,507,537	180,776,412	3,946,413
	(주)KAL호텔네트워크	160,783	7,105,094	893,792	40,038,138
	토파스여행정보(주)	44,988	16,811	178,563	49,075
	정석기업(주)	-	459,934	225	1,851,005
	(주)한진관광	3,420,124	429,694	16,512,676	2,979,955
	기타	765	662,313	3,060	2,714,349
대규모기업집단체열회사 등	(주)한진	173,306	6,807,137	591,126	29,301,604
	정석인하학원	254,859	6,709,815	1,896,062	12,662,466
	기타(*3)	4,892	1,840,605	81,609	19,940,985

자료: 당사 분기보고서 및 사업보고서

(*1) 상기의 종속기업 매출 등에는 종속회사로 부터 수령한 배당금 2020년 1분기 수익 3,003백만원, 2019년 수익 3,293백만원이 포함되어 있습니다.

(*2) 상기의 매입 등에는 2020년 1분기 특수관계자에게 지급한 회사채에 대한 이자비용 120백만원, 2019년 특수관계자에게 지급한 배당금 7,155백만원 및 회사채에 대한 이자비용 487백만원이 포함되어 있습니다.

(*3) (주)한진과 정석인하학원 외에 (1)에서 '대규모기업집단체열회사 등'으로 구분된 특수관계자와의 거래내역이 기재되어 있습니다.

이외에 당사와 특수관계자 간 발생한 채권, 채무(차입금 및 대여금 및 관련 이자제외) 잔액 현황을 요약하자면 다음과 같습니다.

[특수관계자와의 채권, 채무 잔액] - 별도 기준

(단위 : 천원)

구 분	회사의 명칭	2020년 1분기말		2019년말	
		매출채권 등	매입채무 등(*2)	매출채권 등	매입채무 등(*2)
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	2,424,338	5,386,610	2,389,667	6,912,828
종속기업	한국공항(주)	2,289,833	82,242,254	403,800	69,964,254
	한진정보통신(주)	781,629	23,112,598	506,837	18,873,908
	(주)항공종합서비스	421	637,969	639	728,726
	(주)에어코리아	-	1,591,533	1,394	5,346,933
	(주)한국글로벌로지스틱스시스템	582,591	140,477	13,686	143,805

	아이에이티(주)	81,300	438,401	101,379	694,363
	(주)싸이버스카이	397,150	288,062	-	-
	기타	74,027	508,010	164,408	3,860,175
관계기업	Hanjin Int'l Japan	-	2,257,596	-	3,856,218
기타특수관계자	(주)진에어	510,395,615	55,487,647	319,673,616	133,109,625
	(주)KAL호텔네트워크	101,159	1,568,085	92,439	5,457,647
	토파스여행정보(주)	13,410	3,529,465	13,410	2,130,087
	정석기업(주)	321,892	12,037,986	307,618	12,051,316
	(주)한진관광	-	592,773	18,800	841,666
	기타	104	916,497	-	965,580
대규모기업집단체열회사 등	(주)한진	712,234	8,284,415	440,135	6,308,623
	기타(*1)	1,286,465	5,703,249	4,582,130	1,429,896

자료: 당사 분기보고서 및 사업보고서

(*1) (주)한진 외에 (1)에서 '대규모기업집단체열회사 등'으로 구분된 특수관계자와의 채권·채무잔액이 기재되어 있습니다.

(*2) 상기의 매입채무 등에는 2020년 1분기말 기준 특수관계자가 보유한 당사 회사채 14,728백만원 및 칼제이섬오차유동화증권 9,300백만원, 2019년말 기준 상기의 매입채무 등에는 특수관계자가 보유한 당사 회사채 14,741백만원이 포함되어 있습니다.

또한, 2020년 1분기말 별도 기준 당사의 특수관계자에 대한 채무보증 내역은 아래와 같습니다. 만약 특수관계자의 영업활동 및 재무상태가 악화될 경우, 당사의 재무적 변동성을 확대시키는 요인으로 작용할 수 있습니다.

[특수관계자에 대한 채무보증 현황] - 별도 기준

(단위: 천USD)

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

자료: 당사 분기보고서

당사는 2014년 5월 15일과 2014년 9월 12일, 계열사인 Hanjin International Corp.에 담보 제공 및 지급보증을 결정하고 해당 내용을 공시한 바 있습니다. Hanjin International Corp.는 1989년 6월 미국에 설립된 당사의 자회사로, 미국 로스엔젤레스 소재 Wilshire Grand Hotel의 운영 및 빌딩임대사업을 주 목적으로 하고 있습니다. Hanjin International Corp.에 대한 담보 제공 및 지급보증 건은 Hanjin International Corp.의 Wilshire Grand Hotel 재개발 프로젝트 관련 자금조달을 위하여 대주단에 제공하는 것으로, 동 프로젝트는 2013년말 착공하여 2017년 6월 준공되어 개장되었습니다. 당사는 2014년 9월 12일 공시된 기존 지급보증 기간 종료 후 2017년 10월 11일 재보증을 실시하였으며, 해당 보증으로 인한 Hanjin International Corp.에 대한 담보제공 총 잔액은 약 1조 4,674억원 규모입니다.(해당 보증은 Hanjin International Corp. 보유 부동산을 담보로 리파이낸싱한 거래에 대한 보증입니다.) 해당 호텔이 2017년 6월부터 개장되어 정상적으로 영업해 온 만큼, 본 프로젝트와 관련하여 당사가 추가적으로 자금을 지원할 부담은 일정 부분 해소된 것으로 판단됩니다. 그러나 COVID-19 사태가 심화되어 이동 및 숙박 수요 또한 급감한 현재 상황 상, 향후 당사가 담보 혹은 지급보증을 추가로 제공할 가능성을 배제할 수 없습니다.

[채무보증 공시내역 - 2017.09.14]

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			
<p>1. 상기 달러표시 채무보증금액은 USD900,000,000에 당일 (9/14) 최고고시환율을 적용한 금액 (적용 환율 1 USD = 1,127.50) 이며 2014년 9월 12일 공시한 기존 HIC에 대한 보증 기간 종료 후 재보증 건임.</p> <p>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.</p> <p>3. 상기 '4. 채무보증기간' 시작일은 HIC의 자금 차입 예정일이며 HIC의 차입 일정에 따라 변동 가능 함.</p> <p>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)</p> <p>5. 채권자는 Morgan Stanley가 모집하는 대주단 및 BNP Paribas, Daiwa Capital Markets Europe, Goldman Sachs가 주선하는 투자자임.</p> <p>6. 상기 자기자본은 2016년도말 연결재무제표 기준에 최근 사업연도말 경과후 신고·공시사유 발생 일까지의 자본금 및 자본잉여금의 증감액을 반영하였음.</p>			
※ 관련공시		-	

자료 : 금융감독원 전자공시시스템

[담보제공 공시내역 - 2017.09.14]

1. 채무자		Hanjin Internatioal Corp. (HIC)	
- 회사와의 관계		계열회사	

2. 채권자		Morgan Stanley가 모집 주선 중인 대주단 및 BNP Paribas 등이 주선 중인 투자자	
3. 채무(차입)금액(원)		1,014,750,000,000	
4. 담보제공 내역	담보설정금액(원)	1,014,750,000,000	
	자기자본(원)	2,661,045,923,285	
	자기자본대비(%)	38.1	
	대규모법인여부	해당	
	담보제공재산	HIC주식 및 USD3.6억불 상당의 자산	
	담보제공기간	시작일	2017-10-11
종료일		2020-10-11	
5. 담보제공 총 잔액(원)		1,014,750,000,000	
6. 이사회결의일(결정일)		2017-09-14	
- 사외이사 참석여부	참석(명)	5	
	불참(명)	0	
- 감사(사외이사가 아닌 감사위원) 참석여부		-	
7. 기타 투자판단과 관련한 중요사항			
<p>1. 상기 달러표시 채무보증금액은 USD900,000,000에 당일 (9/14) 최초고시환율을 적용한 금액 (적용 환율 1 USD = 1,127.50) 임.</p> <p>2. 상기 달러표시 담보설정 금액은 USD900,000,000에 당일 (9/14) 최초고시환율을 적용한 금액 (적용 환율 1 USD = 1,127.50) 이며, 2014년 9월 12일 공시한 기존 HIC에 대한 담보제공 기간 종료 후 재 담보제공 건 임.</p> <p>2. 상기 담보설정금액은 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.</p> <p>3. 상기 '4. 담보제공기간' 시작일은 HIC의 자금 차입 예정일이며 HIC의 차입일정에 따라 변동 가능 함.</p> <p>4. 상기 '5. 담보제공 총 잔액'은 금번 HIC 신규 차입을 통해 상환되어 담보제공이 만료 예정인 HIC 기존 차입금에 대한 담보제공 잔액 676,500,000,000원 (2014-10-27~2017-10-27)은 제외한 금액 이며, 9월 14일 환율을 적용함. (적용 환율 1 USD = 1,127.50)</p> <p>5. 채권자는 Morgan Stanley가 모집하는 대주단 및 BNP Paribas, Daiwa Capital Markets Europe, Goldman Sachs가 주선하는 투자자임.</p> <p>6. 상기 자기자본은 2016년도말 연결재무제표 기준에 최근 사업연도말 경과후 신고·공시사유 발생 일까지의 자본금 및 자본잉여금의 증감액을 반영하였음.</p>			
※ 관련공시		-	

자료 : 금융감독원 전자공시시스템

한편, 당사의 종속기업인 (주)왕산레저개발은 2011년 3월 30일에 인천광역시 및 용유무의프로젝트매니지먼트주식회사와 "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: 2,309억원 상당(자본금 1,343억원, 총차입금 799억원, 지원금 167억원)
-정부지원: 공사 진척에 따라 인천광역시로부터 정부지원금(167억원)을 지원받기로 약정함.

자료 : 당사 분기보고서

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(2020년 1분기말 차입금 잔액: 57,705백만원)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 200억원, 2018년 5월 31일 220억원, 2019년 7월 31일 150억원을 추가 납입한 바 있습니다. 다만, 당사는 2020년 1분기 중 개최된 이사회에서 재무구조 개선을 위해 (주)왕산레저개발 지분 매각을 추진하기로 결의하였습니다. 향후 (주)왕산레저개발 지분 매각이 완료될 경우 당사가 한국산업은행과 체결하고 있는 상기 자금 보충 약정은 해제될 예정입니다.

또한 당사의 종속기업인 아이에이티(주)는 2011년 6월 30일에 인천광역시, 한국토지주택공사 및 인천광역시 도시개발공사와 "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.

이에이티(주)가 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 지급받을때까지 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 당사는 우선주주(United Technologies International Corporation-Asia Private Ltd.)에게 우선주를 미화 1천만달러에 매입할 수 있는 콜옵션을 보유하고 있으며, 해당 기간에 우선주주는 당사에 우선주를 미화 1천만달러에 매각할 수 있는 풋옵션을 보유하고 있습니다.

상기 서술한 바와 같이 당사가 특수관계자에 대하여 제공하고 있는 담보와 지급보증건은 그 규모가 회사 영업규모에 비해 비중이 높지는 않은 편입니다. 그러나 계열사 간 신용위험이 공유되는 특성 상, 향후 당사와 계열회사의 신용등급이 부정적으로 변화할 경우 당사 및 계

열회사의 외부 자금 조달비용(이자비용)이 상승하거나 조달 가능성에 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[소송 및 제재 관련 위험]

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

증권신고서 제출일 기준 당사를 피고로 하는 다수의 소송사건이 법원에 계류 중입니다. 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.

[주요 소송 내역]

1. 대한항공

① 캐나다 여객 민사집단소송 (온타리오 법원 56747CP)

구분	내용
소제기일	2008.1.25.(제1소송), 2008.2.29.(제2소송)
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: CAD 110,000,000 (원고 청구액 기준) - 제 2소송: CAD 610,000,000 (원고 청구액 기준)
진행상황	집단소송을 진행하기 위하여 온타리오 법원의 인증을 받아야 하나, 2건 모두 소장 제출 후 인증절차를 신청하지 않아 진행사항 없음
향후 소송일정 및 대응방안	향후 소송 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움

② LG 그룹사의 유류할증료 담합 손해배상청구소송 (서울중앙지방법원 2013가합557276)

구분	내용
소제기일	2013.11.27
소송 당사자	원고: 주식회사 엘지화학 외 1명 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 손해액 감정을 위한 절차 진행 중
향후 소송일정 및 대응방안	향후 소송 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움

③ 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 구상청구소송 제기 (구상청구소송)
소송가액	-
진행상황	네덜란드 Amsterdam District Court에서 원고들의 손해여부 및 손해액을 감정하기 위한 소송초기단계
향후 소송일정 및 대응방안	향후 소송 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움

④ 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 구상청구소송 제기 (구상소송)
소송가액	-
진행상황	독일 Cologne District Court에서 원고들의 손해여부 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

⑤ 이스라엘 미사용 항공권 공항세 반환 집단소송

구분	내용
소제기일	2018. 6. 3.
소송 당사자	원고 : Yuri Samelich 피고 : 대한항공
소송의 내용	원고를 포함한 모든 항공권 취소 여객에 대한 이스라엘 법상 미환급 공항세 반환
소송가액	NIS 2,199,000 (약 USD 601,395)
진행상황	Herzliya 시 법원에서 1심 진행중
향후 소송일정 및 대응방안	향후 구체적 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움.

⑥ 밀라노 공항사무실 임차료 반환청구 소송

구분	내용
소제기일	2019. 1. (당사에 대한 항소 기준)
소송당사자	원고(반소피고) : 주식회사 대한항공 피고(반소원고) : 밀라노 공항공사
소송의 내용	- 본소 : 공항공사의 지위 남용을 원인으로 사무실 임차료 반환 청구 - 반소 : 항공사의 계약 위반을 이유로 incentive 반환 청구
소송가액	- 본소 : EUR 207,829 - 반소 : EUR 800,000
진행상황	2심 진행 중 (1심 당사 전부 승소 하였으나 항소심 결과는 미리 판단하기 어려움)
향후 소송일정 및 대응방안	향후 구체적 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움.

⑦ 이채문 손해배상청구 소송 (서울고법 2019나2050039)

구분	내용
소제기일	2018. 8. 8.
소송당사자	원고 : 이채문 피고 : 주식회사 대한항공, 조양호
소송의 내용	자발적으로 사직서를 제출했던 전직 부기장이 부당해고로 인한 손해배상 및 정신적 고통으로 인한 위자료를 청구하는 소송
소송가액	총 210,000,000원

진행상황	2019. 4. 4. 1심 판결선고(피고 전부승소) 2019. 4. 24. 원고 항소
향후 소송일정 및 대응방안	향후 구체적 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움.

⑧ 소비자주권시민회의 마일리지 지급 청구소송 (서울남부지방법원 2019가단2760)

구분	내용
소제기일	2019. 2.
소송 당사자	원고: 양명곤 외 6인(당사 상용고객우대프로그램 회원) 피고: 당사 아시아나 항공
소송의 내용	10년의 유효기간 도과로 소멸한 마일리지의 지급
소송가액	각 원고별로 560 ~ 13,505 상당의 소멸된 마일리지
진행상황	2018. 12. 원고들이 신청한 가처분 신청 기각되었으며, 현재 본안소송 진행중
향후 소송일정 및 대응방안	향후 소송 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움

⑨ CJU Snowbank 충돌 손해배상소송 (서울남부지방법원 2019가합101022)

구분	내용
소제기일	2019. 1
소송 당사자	원고: 당사 피고: 한국공항공사
소송의 내용	한국공항공사의 제설미비로 항공기 엔진 충돌 및 파손 사고조사보고서 내용을 바탕으로 자기부담금 부분 청구
소송가액	총 1,374,348,132원
진행상황	1심 진행중
향후 소송일정 및 대응방안	향후 소송 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움

2. 한국공항

① 매각 토지 관련 전부금 소송 (대법원 2017다277245)

구분	내용
소제기일	2016.11.15

소송 당사자	원고 : 안병연 피고 : 한국공항㈜
소송의 내용	평해광산 매각토지 관련 전부금 소송 제기
소송가액	131,253,000원
진행상황	'17년 5월 1심 원고 청구 기각 '17년 10월 2심 원고 항소 기각 '18년 2월 3심 원고 상고 기각
향후 소송일정 및 대응방안	소송 절차 종결
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 없음

② 손해배상 청구소송 (2018가합 101445)

구분	내용
소제기일	2018.2.9
소송 당사자	원고 : (주)파워에어엔씨 피고 : 한국공항㈜
소송의 내용	김포공항 위험품 창고 손해배상 및 정산금 청구소송 제기
소송가액	237,872,480원
진행상황	'18년 2월 원고 소장 제출 '18년 6월 1차 변론 '18년 7월 2차 변론 '18년 9월 3차 변론 '18년 10월 4차 변론 '18년 11월 5차 변론 '18년 12월 6차 변론 '19년 1월 판결 선고 '19년 2월 판결 확정
향후 소송일정 및 대응방안	소송 절차 종결
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	원고에게 7,873,300원 및 지연이자 지급

[제재 현황]

1. 대한항공

1) 일감몰아주기 관련 공정위 제재

당사는 독점규제 및 공정거래에 관한 법률 제23조의2 위반을 이유로 2017. 1. 공정거래위원회 회로부터 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. 9. 25. 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.

2) 임원에 대하여 배임·횡령 혐의로 공소제기

남부지검은 2018년 10월 15일 당사의 전직·현직 임원 각 1인을 특정경제범죄 가중처벌등에 관한법률 등 위반 혐의로 기소하였으며, 서울남부지방법원에서 1심 재판이 진행 중입니다. 다만, 위 현직 임원 1인에 대하여는 2019년 5월 9일 공소제기 후 사망으로 인하여 공소기각 결정이 확정되었습니다. 회사가 별도의 이행조치 또는 재발방지대책 등을 취한 것은 없으나, 향후 판결결과에 따라 대응할 예정입니다.

2. 싸이버스카이

당사는 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. 9. 25. 대법원에 상고를 제기하였고, 현재 상고심 진행 중입니다. 소송과는 별개로 향후에도 공정성 및 투명성에 확보에 최선의 노력을 다하도록 하겠습니다.

3. 한국공항

1) 당사는 중부지방고용노동청 사업장 점검 관련하여 기간제 및 단시간근로자 보호 등에 관한 법률 제 17조 및 산업안전보건법 시행규칙 제33조 등 위반으로 2018년 1월에 3,030만원과 2,560만원의 과태료를 각각 부과 받아 자진납부 완료하였으며, 이와 관련하여 산업안전보건법 위반으로 2018년 7월 임원(대표이사, 근속연수 1년 6개월)과 회사가 각 70만원의 벌금을 부과 (인천지방검찰청) 받아 납부완료 하였습니다.

2) 당사는 산업안전보건법 제10조 위반으로 2018년 5월 2,640만원의 과태료를 부과 받아 자진납부 완료하였으며, 이와 관련하여 산업안전보건법 위반으로 2018년 12월 임원(대표이사, 근속연수 1년 11개월)과 회사가 각 200만원 벌금을 부과 (인천지방검찰청) 받아 납부완료 하였습니다. 당사는 위반사항에 대한 적극적인 시정조치로 직원 건강관리를 위하여 전문인력 채용 및 건강관리실의 설치, 건강클리닉 운영 등 관련 법규준수를 위해 노력하고 있습니다.

3) 당사는 중부지방고용노동청 사업장 점검 관련하여 산업안전보건법 제 13조 등 위반으로 2018년 9월 6,706만원의 과태료를 부과 받아 자진납부 완료하였으며, 이와 관련하여 산업안전보건법 위반으로 2019년 11월 500만원의 벌금을 부과 (인천지방검찰청) 받아 납부완료 하였습니다. 당사는 위반사항에 대한 적극적인 시정조치로 시설물과 장비의 위험요인을 개선완료 하였으며 전문기관을 통한 자율안전진단 컨설팅을 시행하여 사업장 내 상존하는 각종 안전 위해 요소를 발굴하고 시정하는 등 관련법규 준수에 최선을 다하고 있습니다.

4) 당사는 중부지방고용노동청 사업장 점검 관련하여 산업안전보건법 제 14조 등 위반으로 2019년 9월 500 만원의 과태료를 부과 받아 자진납부 완료하였습니다. 당사는 위반사항에 대한 적극적인 시정조치로 시설물과 장비의 위험요인을 개선하는 등 관련법규 준수에 최선을 다하고 있습니다.

[한진 그룹 재무구조개선 약정 및 자구 계획 이행 관련 위험]

파. 한진 그룹은 금융감독원이 선정하는 2019년도 주채무계열에 포함된 대기업그룹으로서 재무구조개선을 위해 지난 2009년 5월 주채권은행인 한국산업은행과 재무구조 개선약정을 체결한 바 있습니다. 한진 그룹은 재무구조개선약정 연장에 따라 2017년 9월 29일자로 자구 계획을 수립하였으며, 이와 관련 당사는 노후항공기 및 부동산 매각, 유상증자 등을 통해 '19년말 기준 계획(1조 5,242억원) 대비 3,703억원을 초과 이행(1조 8,945억원)하였습니다. 당사를 포함한 한진 그룹은 재무구조개선약정 및 자구계획을 충실하게 이행하기 위한 노력을 향후에도 지속할 예정으로, 투자자께서는 이 점 참고하시기 바랍니다.

금융감독원은 연 1회 신용공여액 기준으로 주채무계열을 선정하고 있으며, 이에 포함되면 주채권은행으로부터 재무구조평가를 받아야 합니다. 또한 재무구조가 취약한 계열의 경우 재무구조개선약정 또는 정보제공약정을 체결해야 합니다. 또한 최근 대기업그룹의 해외진출 확대 등으로 해외사업 위험요인이 증가하고 있고, 그룹 전체의 평판 저하가 기업활동 위축 등으로 이어질 수 있어, 해당 내용이 주채무계열 재무구조에 미치는 영향을 반영하여 2018년 재무구조 평가부터 적용하고 있습니다.

한편, 자금조달 다변화, 해외진출 확대, IFRS 도입 등 대기업그룹의 경영 환경이 변화한 것을 반영하여 금융감독원은 주채무계열 선정 → 재무구조 평가 → 사후관리에 걸친 제도 전반을 2019년 하반기 중 개선하여 2020년부터 시행할 예정입니다. 주요 제도개선 내용으로는 계열의 차입 다변화에 따른 다양한 신용위험을 포함하기 위해 주채무계열 선정기준을 현행 '금융권 신용공여 일정 규모 이상'에서 '계열 총차입금이 일정 규모 이상이면서 은행권 신용공여가 일정 규모 이상'으로 변경할 예정이며, 재무구조 평가 시 기준 재무제표를 현행 '별도재무제표'에서 '연결재무제표'로 변경하고 부채비율 300% 미만 구간의 기준점수를 세분화할 예정입니다. 또한 사후관리 측면에서 현행 '부채비율 감축 유도' 이외에도 '사업계획과 연계한 체질 개선 유도'를 시행할 예정이며 '자구계획 이행에 따른 인센티브'를 부여할 계획입니다.

2019년 6월 4일, 금융감독원은 2019년도 주채무계열(30개) 선정결과를 발표하였으며, 당사가 속한 한진그룹은 2019년도 주채무계열 12위(2018년 12위)에 해당하고 주채권은행은 산업은행입니다.

[2019년 주채무계열 선정현황]

은행명	개수	담당 주채무계열명
우리은행	9	삼성, LG, 한화, 포스코, 두산, 효성, CJ, 코오롱, 대림
산업은행	9	대우조선해양, 한진, 동국제강, 대우건설, 한진중공업, 하림, 금호아시아나, 금호석유화학, 동원
하나은행	5	현대자동차, SK, 현대중공업, GS, 세아
신한은행	4	롯데, LS, S-OIL, OCI
국민은행	3	신세계, KT, 흥플러스

자료 : 금융감독원 보도자료 (2019년 6월)

주1) 2019년도 주채무계열 선정기준 신용공여액은 1조 5,745억원으로 2017년(1조 5,166억원) 대

비 579억원(3.8%) 증가

주2) 선정기준인 신용공여액의 경우 전전년말 금융기관 신용공여액의 0.075%

주채무계열로 선정된 30개 계열에 대해 담당 주채권은행이 재무구조평가를 상반기 중 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 따라 당사가 속한 한진그룹이 준수하고 있는 경영개선계획의 주요내용은 다음과 같습니다.

[경영개선계획서]

구분		경영개선 계획
기본 방향	재무구조 개선	- 유휴자산 활용/처분을 통한 효율적 자산 운용으로 유동성 개선 - 현금흐름 위주 사업운영으로 확고한 흑자기반 구축 - 장기적으로 자본확충 방안 모색
	영업수익성 개선	- 경영자원의 핵심사업부문 집중을 통한 수익성 강화 - 비용관리 강화 등을 통한 원가 경쟁력 제고
재무구조 개선계획		- 항공기 Sale & Lease Back - 보유장비, 유가증권 및 부동산 등 자산 매각
영업수익성 개선계획		- 핵심사업에 대한 전사적 역량 집중으로 수익력 제고 - 마케팅 전략 강화로 기존 시장 경쟁력 강화 - 효율성 제고를 통한 원가 절감
유동성 관리방안		- 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

자료 : 당사 제시

동 약정에 따르면 한진 그룹은 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.

동 약정사항 이행을 위해 한진 그룹은 재무구조개선약정 연장에 따라 2017년 9월 29일자로 자구계획을 수립하였으며, 이와 관련 대한항공은 노후 항공기 및 부동산 매각, 유상증자 등을 통해 '19년말 기준 계획(1조 5,242억원) 대비 3,703억원을 초과 이행(1조 8,945억원) 하였

습니다. 지배기업은 재무구조개선약정 및 자구계획을 충실하게 이행하기 위한 노력을 향후에도 지속할 예정이며, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[지배구조 개편 관련 위험]

하. 당사가 속한 **한진 그룹은 당사의 최대주주(증권신고서 제출 전일 기준 당사 지분 보유 비율 29.96%)이자 그룹 지주회사인 (주)한진칼을 중심으로 그룹 경영과 관련한 지배구조가 확립**되어 있습니다. 한편, 2020년 1월 31일 케이씨지아이(그레이스홀딩스), 반도건설(대호개발, 한영개발, 반도개발), 조현아 전 부사장은 (주)한진칼 지분에 대한 공동보유계약을 체결하였음을 공시하였습니다. 케이씨지아이 등으로 구성된 3자 연합은 한진그룹에 경영참여를 선언하며 전문경영인 제도 도입을 지지하는 성명을 발표하고 사외이사를 추천하는 등 적극적 주주권을 행사하였으나, 3월 개최된 (주)한진칼 주주총회에서는 조원태 회장의 연임을 비롯 사측의 이사 선임안이 모두 가결되었습니다. **2020년 3월 주주총회 이후 3자 연합의 (주)한진칼 지분율이 주주총회 전 42.13%에서 42.74%로 증가하였는 바, 향후 주요 주주들간에 지분 보유 경쟁이 심화될 경우 그룹 전체적인 경영 계획과 지배구조의 변동성이 커질 수 있으니**, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사가 속한 한진 그룹은 당사의 최대주주(증권신고서 제출 전일 기준 당사 지분 보유 비율 29.96%)이자 그룹 지주회사인 (주)한진칼을 중심으로 그룹 경영과 관련한 지배구조가 확립되어 있습니다. 당사를 비롯한 한진 그룹 내 관련 회사들은 공정거래법상 지주회사의 행위요건을 충족하기 위하여 기업분할과 합병 등을 실시한 바 있습니다. 현재 시점에서 한진 그룹의 지배구조는 경영활동을 수행하는데 있어 관련 법규를 모두 충족하고 있는 것으로 판단됩니다. 그러나 주주들의 적극적인 경영 참여(의결권 행사) 분위기가 조성되고 있고, 공정거래법과 관련 규제들 또한 산업환경을 고려하여 주기적으로 개정되고 있는 만큼 이와 관련한 동향을 면밀하게 검토할 필요가 있습니다.

당사가 속한 한진 그룹의 지배구조 및 경영권과 관련하여 발생한 주요 내역을 요약하자면 다음과 같습니다.

[지배구조 변동 내역]

당사가 속한 한진 그룹의 과거 지배구조는 대주주가 정석기업(주)를 지배하고, 정석기업(주)가 (주)한진을, (주)한진이 당사를 지배하는 가운데, 당사가 정석기업(주) 지분을 보유함으로써 순환출자구조를 형성하고 있었습니다.

한진 그룹은 이러한 순환출자구조를 해소하기 위해 2013년 8월 1일을 분할기일로 투자사업 부문 등을 담당하는 (주)한진칼과 항공운송사업, 항공우주사업, 기내식/기내판매사업, 리무진사업부문 등을 담당하는 당사((주)대한항공)로 인적분할을 실시한 바 있습니다. 이후 존속법인인 당사((주)대한항공) 및 신설법인인 (주)한진칼은 2013년 9월 16일에 각각 한국거래소 유가증권시장에 변경상장 및 재상장되었습니다. 이후 당사와 한진그룹은 공정거래법에서 규정한 지주회사등의 행위제한 요건을 충족하기 위해 지분매각, 분할합병 등의 절차를 거쳐 동 법에서 규정하고 있는 지주회사등의 행위제한 요소를 모두 해소하였습니다.

당사가 속한 한진그룹이 지배구조 재편을 위해 실시한 주요 활동을 요약하자면 다음과 같습니다.

니다.

[한진그룹 주요 지배구조개편 진행내역]

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	광양인터넷서버컨텐츠터미널(주) 청산 및 계열제외	2015.03.11	손자회사의 계열사 주식보유금지	-
한진정보통신(주)	(주)대한항공에 (주)한국글로벌 로지스틱시스템지분매각	2015.05.14	손자회사의 계열사 주식보유금지	-
(주)유수홀딩스	(주)유수홀딩스측 (독립경영자 및 독립경영자 관련자) 친족계열분리	2015.05.15	-	(주)유수홀딩스, (주)씨아이버로지텍, (주)유수로지스틱스, (주)유수에스엠, (주)문도브릿지, (주)유수토탈서비스, (주)트리플스 친족계열분리(계열제외)
(주)한진해운	(주)한진에 평택컨텐츠터미널(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(주)	한진에너지(주) 청산 및 계열제외	2015.07.23	손자회사의 계열사 주식보유금지	-
(주)한진	인천항3부두운영(주), 포항항7부두운영(주) 유예기간 연장승인	2015.09.02	지주회사등의 행위제한	유예기간 연장 (2015.07.31 → 2017.07.31)
(주)씨아이버스카이	(주)한진칼 지분매각	2015.11.06	지배구조개편	-

㈜대한항공	㈜싸이버스카이 지분매입	2015.11.09	지배구조개편	㈜싸이버스카이가 ㈜한진칼의 손자회사로 편입
㈜한진해운	㈜한진에 한진해운신항만(주) 지분매각	2015.11.24	손자회사의 계열사 주식보유금지	-
㈜한진해운	한진해운광양터미널(주) 지분매입	2015.11.30	손자회사의 계열사 주식보유금지	한진해운광양터미널(주)이 ㈜한진칼의 증손회사로 편입
정석기업(주)	㈜한진칼 지분매각	2015.12.30	자회사의 계열사 주식보유금지	-
㈜한진해운	부산인터내셔널터미널(주) 지분매각	2016.06.22	손자회사의 계열사 주식보유금지	부산인터내셔널터미널(주) 계열제외(2016.08.01)
㈜한진해운	한진해운신항물류센터(주), ㈜한진퍼시픽, 한진케리로지스틱스(주), 한진해운경인터미널(주) 지주회사등행위제한규정 위반행위 유예기간 연장승인	2016.06.28	지주회사등의 행위제한	유예기간 연장 (2016.11.10 → 2018.11.10)
㈜한진해운	부산마린앤오일(주) 파산선고 및 계열제외	2016.06.29	손자회사의 계열사 주식보유금지	-
㈜한진	한진인천북항운영(주) 청산 및 계열제외	2017.01.12	지주회사등의 행위제한	한진인천북항운영(주) 계열제외(2017.01.12)
㈜한진해운	한진해운경인터미널(주) 지분매각	2017.02.03	손자회사의 계열사 주식보유금지	한진해운경인터미널(주) 계열제외(2017.03.22)
㈜한진해운	한진해운광양터미널(주) 지분매각	2017.02.24	지배구조개편	한진해운광양터미널(주) 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(주), 포항항7부두운영(주) 공동출자법인 인정	2017.07.27	지주회사등의 행위제한 해소	-
㈜싸이버스카이	㈜한진칼에 ㈜한진 지분매각	2017.07.31	손자회사의 계열사 주식보유금지	-
유니컨버스(주)	㈜한진칼에 ㈜대한항공 및 토파스여행정보(주) 지분매각	2017.08.08	지배구조개편	-
유니컨버스트투자(주)	유니컨버스(주)에 흡수합병 및 계열제외	2017.08.11	지배구조개편	유니컨버스트투자(주) 계열제외 (2017.08.11)
유니컨버스(주)	유니컨버스(주) 지분 ㈜대한항공에 무상증여	2017.08.14	지배구조개편	-

자료 : 금융감독원 전자공시시스템

공정거래위원회는 2019년 10월 23일에 '독점규제 및 공정거래에 관한 법률 시행령 일부개정령(안) 입법예고'를 발표한 바 있으며, 주요 내용으로는 손자회사에 대한 공동출자 금지 명확화·지주회사의 대규모 내부거래 이사회 의결 및 공시의무 부과·공시의무 위반행위에 대한 과태료 부과기준 개선 등입니다.

[독점규제 및 공정거래에 관한 법률 시행령 일부개정령(안) 입법예고 - 2019.10.23]

주요내용

<p>가. 손자회사에 대한 공동출자 금지 명확화 (안 제2조 제4항 제2호 단서 신설)</p>	<p>1) 현행 손자회사에 대한 최다출자자 요건 상의 “같거나” 규정은 자회사와 다른 회사 간 합작회사 설립 등을 위 해 마련된 것인데, 당초 취지와 달리 여러 자회사가 하나의 손자회사에 동일한 지분율로 출자 시 공동 출자가 가 능한 입법 공백이 존재하고, 이를 이용하여 손자회사에 대한 공동 출자 사례가 지속적으로 발생함에 따라 소유 · 지배구조를 불분명하게 한다는 지적이 제기</p> <p>2) 수직적 출자를 통한 단순·투명한 소유·지배구조 형성이라는 지주회사 제도 취지에 맞게 하나의 손자회사를 하 나의 자회사가 지배하도록 손자회사에 대한 최다출자자 요건을 정비함</p>
<p>나. 지주회사의 대규모 내부거래 이사회 의결 및 공시의무 부과 (안 제17조의8 제3항 단서 개정)</p>	<p>1) 현재 공시대상기업집단 소속 지주회사가 자회사·손자회사·증손회사와 대규모 내부거래를 하더라도 이사회 의결 및 공시의무가 없음. 그러나 지주회사의 경우 자회사·손자회사·증손회사들과의 내부거래 비중이 높고 대부분 수의계약으로 이루어지고 있음에도 불구하고, 그 현황이 투명하게 공개되고 있지 않고 있음</p> <p>2) 지주회사의 내부거래에 대한 기업 내·외부의 감시·견제를 강화하기 위하여 지주회사와 자회사·손자회사·증손 회사 간 50억원 이상 대규모 내부거래에 대해 이사회 의결 및 공시의무를 부과함</p>
<p>다. 공시의무 위반행위에 대한 과태료 부과기준 개선</p>	<p>1) 현행 대규모 내부거래의 의사회 의결 및 공시, 비상장회사 등의 중요사항 공시, 기업집단현황 등의 공시(이하 “공시”라 한다) 의무 위반에 따른 과태료 산정 시, 위반행위의 중대성과 관계없이 허위 공시(공시항목을 잘못 공 시하는 경우)가 누락 공시(공시항목을 누락한 경우)에 비해 높은 수준의 과태료가 적용되는 불합리한 법 적용 문 제가 발생함. 또한, 허위 공시의 경우 누락 공시와 달리 정정 공시를 하더라도 과태료 산정 시 창작사유에 해당되 지 않아 허위 공시된 사항을 자발적으로 신속하게 바로 잡을 유인이 부족함. 아울러, 현행 규정 상 지연 공시나 정 정 공시에 대한 기한이 없어 부당하게 과태료를 감액받는 사례도 발생함.</p> <p>2) 허위 공시와 누락 공시를 구별하지 않고 공시의무 위반행위의 고의 또는 과실 여부에 따라 제재 수준을 결정 하고, 허위 공시에 따른 과태료 산정 시 정정 공시 여부를 고려하는 한편, 지연 공시 또는 정정 공시 기한을 과태 료 처분 사전통지서 발송일로 정하는 등 공시의무 위반행위에 대한 과태료 부과기준을 합리적으로 개선하고자 함</p>
<p>라. 자산총액 기준에 미달하는 지주회사 적용 제외 관련 경과규정 정비 (부칙 제27529호 개정)</p>	<p>1) 공정거래법상 지주회사는 자산총액이 최소 기준금액(현행 5천억원) 미만으로 떨어지면 그 날부터 지주회사 지위를 상실함. 그러나 2017. 7. 1. 자산총액 기준 상향 당시 지주회사 지위가 유예된 회사(자산총액 기준 1천억 원 이상 5천억원 미만인 지주회사는 2027. 6. 30.까지 1천억원 기준이 적용)는 자산총액이 1천억원 미만으로 감 소하더라도 공정거래위원회에 신고하지 않으면 지주회사 지위를 계속 유지하게 되어 지주회사 제도 운영상 혼선 을 초래함</p> <p>2) 지주회사 지위가 유예된 회사의 경우에도 자산총액이 1천억원 미만이 되면 그 날부터 지주회사에서 제외되도 록 부칙 경과규정을 정비함</p>

자료 : 공정거래위원회 보도자료

당사가 속한 한진 그룹은 이러한 법률적 변화가 경영 활동에 미치는 영향과 실제로 시행될 경우 이를 준수하기 위한 계획을 다각적으로 검토하고 있습니다. 향후 독점규제 및 공정거래에 관한 법률이 개정되어 그룹의 경영활동과 관련한 변화가 발생할 경우, 이와 관련한 세부 내용과 당사의 대응 내역을 신속하게 공시할 예정입니다.

[(주)한진칼 경영권 관련 주요 사항]

2019년 4월 8일 당사의 최대주주인 (주)한진칼과 관련한 상속 사유가 발생함에 따라, 2019년 10월 29일 동사의 지분 17.70%에 대한 상속이 진행되었습니다. 해당 지분은 법정 상속비율대로 이명희 정석기업 고문, 조원태 한진그룹 회장, 조현아 전 대한항공 부사장, 조현민 (주)한진칼 전무 순으로 1.5 : 1 : 1 : 1의 비율로 상속되었습니다. 이에 의결권 있는 보통주 지분은 조원태 회장이 6.52%, 조현아 전 부사장이 6.49%, 조현민 전무가 6.47%, 이명희 고문이 5.31%를 보유하게 되었습니다.

[(주)한진칼 주요 주주 현황]

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
5% 이상 주주	조원태	3,856,002	6.52	-
	조현아	3,837,394	6.49	-
	조에밀리리(조현민)	3,828,727	6.47	-
	이명희	3,141,137	5.31	-
	그레이스홀딩스 외	11,088,430	19.36	-
	대호개발 외	10,000,033	16.90	-
	Delta Air Lines, Inc. (주4)	8,816,400	14.90	-

자료: 금융감독원 전자공시시스템, (주)한진칼 사업보고서

주1) 소유주식수는 보통주 기준입니다.

주2) 지분율은 소유주식수를 보통주(59,170,458주) 주식수로 나누어 산출하였습니다.

주3) 소유주식수는 각 5% 이상 주주가 공시한 내용을 기준으로 작성하였습니다.

주4) 당사와 J/V를 시행하고 있는 미국 델타항공은 2019년 6월 20일 (주)한진칼의 지분 4.3%를 취득한 것을 시작으로, 증권신고서 제출 전일 기준 (주)한진칼 지분을 14.9% 보유하고 있습니다.

2018년 11월 15일, 행동주의사모펀드(PEF) 케이씨지아이가 출자한 유한회사 그레이스홀딩스는 당사의 최대주주이자 그룹 지주회사인 (주)한진칼의 지분 9.00%를 취득하였으며, 추가 지분 확보로 증권신고서 제출 전일 현재 19.36%의 지분을 보유하고 있습니다. 그 결과, 케이씨지아이는 조원태 회장 및 특수관계인 지분율(28.94%이나 특수관계인 중 조현아 전 부사장 제외 시 22.45%) 이외에 단일 주주로서는 최대주주가 되어 경영참여를 선언했습니다. 한편, 반도체설계 계열사인 (주)대호개발은 2020년 1월 10일 공시를 통해 계열사인 (주)한영개발, (주)반도개발과 함께 한진칼 지분을 기존의 6.28%에서 8.28%로 추가 매입하였음을 밝히며 한진그룹에 대한 경영참여를 선언한 바 있으며, 증권신고서 제출 전일 기준 (주)대호개발, (주)한영개발, (주)반도개발이 보유하고 있는 (주)한진칼 지분율은 16.9%입니다. 이후 2020년 1월 31일 케이씨지아이((유)그레이스홀딩스), 반도체설계((주)대호개발, (주)한영개발, (주)반도개발), 조현아 전 부사장은 (주)한진칼 지분과 관련하여 공동보유계약을 체결하였음을 공시하였습니다. 케이씨지아이 등으로 구성된 3자 연합은 한진그룹에 경영참여를 선언하며 전문경영인 제도 도입을 지지하는 성명을 발표하고 사외이사를 추천하는 등 적극적 주주권을 행사하였으나, 2020년 3월 개최된 한진칼 주주총회에서는 조원태 회장의 연임을 비롯 사측의 이사 선임안이 모두 가결되었습니다. 3자 연합의 지분율은 증권신고서 제출 전일 기준 약 42.74%입니다.

증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주인 (주)한진칼의 최대주주 변경 및 지배구조 개편과 관련된 특이 변동 사항은 없는 것으로 파악되나, 향후 주요 주주들간에 지분 보유 경쟁이 심화될 경우 그룹 전체적인 경영 계획과 지배구조의 변동성이 커질 수 있습니다. 투자자께서는 당사와 한진 그룹의 지배 구조와 관련된 사항에 대해 유의하시기 바랍니다.

[특수관계인의 평판 관련 위험]

거. 당사의 특수관계인인 이명희 전 일우재단 이사장은 특수상해와 업무 방해, 모욕 등의 혐의로 2018년 12월 31일 검찰에 불구속 기소되었으며, 2019년 2월 1일에는 해외 물품 구매 후 관세를 미납한 혐의로 조현아 전 부사장 등과 함께 관세법 위반으

로 불구속 기소되어 관련 사건은 일부를 제외하고 재판 진행 중에 있습니다.

당사는 특수관계인의 개인적 평판이 회사에 부정적 영향을 미치는 것을 방지하기 위하여 조현아 전 부사장을 칼호텔네트워크 사장직 등 모든 직책에서 즉시 사퇴하도록 조치하였습니다. 또한, 그룹 차원에서 이사회 중심의 경영을 강화하고, 전 헌법재판관을 위원장으로 위촉한 컴플라이언스위원회를 설치하여 한진그룹 경영활동이 적법하고 정당하게 이뤄지는지 감시, 감독하는 역할을 하는 제도적 장치를 준비하는 등 강화된 내부통제시스템을 구축하고 있습니다.

이명희 전 이사장과 조현아 전 부사장은 대한항공의 영업활동과 직접적 연관은 없으나, **진행 중인 재판 결과에 따라 당사의 기업 이미지 및 영업활동에 부정적인 영향이 있을 수 있다** 투자자께서는 이 점에 유의하여 주시기 바랍니다.

[이명희 전 일우재단 이사장]

2018년 12월 31일, 검찰은 이명희 전 이사장이 2011년 11월부터 2018년 4월 사이 운전기사 등 9명에게 22차례에 걸쳐 폭언과 폭행한 혐의에 대하여 특정범죄가중처벌법상 운전자 폭행·상습 특수상해·업무방해를 적용하여 전 이사장을 불구속 기소하였고 동 사건은 2019년 12월 16일 첫 공판을 시작으로 진행 중에 있습니다.

또한 이명희 전 이사장은 외국인 가사도우미를 불법 고용한 혐의와 관련하여 조현아 전 부사장과 함께 2018년 12월 불구속 기소되었으며, 2019년 7월 2일 동 건에 대한 1심 선고에서 징역 1년 6개월에 집행유예 3년을 선고 받았습니다. 이후 2019년 11월 14일 항소심에서 이명희 전 이사장은 1심 선고와 동일한 징역 1년 6개월에 집행유예 3년을 선고 받았습니다. 한편, 검찰은 2019년 2월 1일 해외 명품등 구매시 관세를 미납한 혐의에 대해 이명희 전 이사장과 조현아 전 부사장 등을 관세법 위반으로 인천지방법원에 불구속 기소하였으며, 2019년 6월 13일 1심법원은 이명희 전 이사장에게 징역 6개월에 집행유예 1년과 벌금 700만원 및 추징금 3,700만원을 선고하였습니다. 이후 2019년 12월 20일 항소심 재판에서 이명희 전 이사장은 1심과 같은 징역 6개월에 집행유예 1년, 벌금 700만원이 선고 받았습니다.

이명희 전 일우재단 이사장은 당사와 지분취득 관계가 없어 당사의 재무상황 등에 중대한 영향을 미치지 않을 것으로 판단되나, 재판 결과에 따라 기업의 이미지 훼손 등의 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점에 유의하여 주시기 바랍니다.

[조원태 회장]

2018년 7월 12일 교육부는 조원태 한진칼 회장의 인하대학교 부정 편입 의혹과 관련하여 편입학 및 졸업 취소를 요청하였으며, 이에 인하대학교는 이미 1998년에 진행된 교육부 감사 결과를 뒤집은 것으로 일사부재리 원칙에 반하는 부당한 처사임을 주장하며 8월 10일 재심의 요구서를 제출하였으나 교육부가 이를 기각하였습니다. 정석인하학원은 교육부의 조사 결과 통지처분에 대해 불복하여 2019년 1월 국민권익위원회 중앙행정심판위원회에 통지처분 취소를 구하는 행정심판을 제기하였으나, 2020년 1월 14일 동 심판청구에 대한 기각 결정이 내려졌습니다. 현 시점에서 향후 동 건에 대한 정석인하학원의 소송 대응 및 결과는 정확히 알 수 없습니다.

동 사안이 당사의 영업활동과 직접적인 연관성은 없으나, 당사 등기임원으로 기업 이미지 훼손 및 여론 악화 등 부정적인 영향을 배제할 수 없습니다.

[조현아 전 대한항공 부사장]

조현아 전 부사장은 해외에서 구입한 물품을 반입하면서 세관에 신고를 하지 않거나 개인 용도 물건을 법인용으로 반입하는 등의 혐의로 2019년 6월 13일 1심 법원에서 징역 8개월에 집행유예 2년, 벌금 480만원과 추징금 6,300만원을 선고받았습니다. 이후 2019년 12월 20일 항소심 재판에서 조현아 전 부사장은 1심과 같은 징역 8개월에 집행유예 2년, 사회봉사 80시간을 선고 받았습니다.

또한 외국인 가사도우미를 불법 고용한 혐의와 관련하여 2019년 7월 2일 서울 중앙지방법원은 조현아 전 부사장에게 징역 1년에 집행유예 2년, 벌금 2,000만원을 선고하였습니다. 다만, 조현아 전 부사장은 항소심을 포기함에 따라 집행유예가 확정되었습니다. 조현아 전 부사장은 이미 회사에서 사임하였으나 관련 사건들이 그룹 이미지 등에 부정적 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

이와 같은 일의 재발 방지를 위해 조현아 전 부사장은 칼호텔네트워크 사장직 등 모든 직책에서 즉시 사퇴하도록 조치하였으며, 전문경영인 부회장직을 신설해 석태수 한진칼 대표이사를 보임하였습니다. 또한 그룹 차원에서 이사회 중심의 경영을 강화하고, 전 헌법재판관을 위원장으로 위촉한 컴플라이언스위원회를 설치하여 한진그룹 경영활동이 적법하고 정당하게 이뤄지는지 감시, 감독하는 역할을 하는 제도적 장치를 준비하는 등 강화된 내부통제시스템을 구축하고 있습니다.

[외부감사인의 강조 사항]

너. 당사의 외부감사인인 안진회계법인은 2020년 1분기 검토보고서를 통해 당사의 재무제표(연결, 개별) 이용자에게 검토 의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 주의를 기울여야 할 필요가 있는 강조 사항을 제시하고 있습니다. 또한, 2019년 외부감사인이었던 삼일회계법인은 2019년 감사보고서를 통해 당사의 재무제표(연결, 개별) 이용자에게 재무제표 이용에 대한 몇 가지 강조 사항을 제시하고 있으니, 본 유상증자에 참여하고자 하는 투자자께서도 동일한 내용에 대해 반드시 숙지하시고 투자 결정에 참고하시기 바랍니다.

당사의 외부감사인인 안진회계법인은 2020년 1분기 검토보고서를 통해 당사의 재무제표(연결, 개별) 이용자에게 검토 의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 주의를 기울여야 할 필요가 있는 강조 사항을 제시하고 있습니다. 또한, 2019년 외부감사인이었던 삼일회계법인은 2019년 감사보고서를 통해 당사의 재무제표(연결, 개별) 이용자에게 재무제표 이용에 대한 몇 가지 강조 사항을 제시하고 있으니, 본 유상증자에 참여하고자 하는 투자자께서도 동일한 내용에 대해 반드시 숙지하시고 투자 결정에 참고하시기 바랍니다. 자세한 내용은 아래와 같습니다.

1-1. 2020년 1분기 연결재무제표 검토보고서

강조사항

재무제표 이용자는 검토 의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 다음 사항들에 주의를 기

울여야 할 필요가 있습니다.

(1) 코로나바이러스감염증-19(이하 'COVID-19')로 인한 계속기업의 중요한 불확실성
연결실체의 재무제표는 회사가 예측가능한 미래의 기간 동안 계속기업으로 존속한다는 가정하에 작성이 됩니다. 재무제표에 대한 주석 46에서 설명하는 바와 같이 연결실체는 COVID-19의 영향으로 당분기 중 영업손실 및 부(-)의 영업현금흐름이 발생하였으며 한국뿐만 아니라 전세계적인 COVID-19의 대유행의 영향은 예측가능한 미래에 연결실체의 항공 여객 수송의 감소, 유동 자금의 부족 및 주요 자금 조달 수단인 금융 기관 차입, 사채, ABS 차입 등의 만기 연장 혹은 계약 조건 변경과 같은 재무적 약정에 중요한 부정적인 영향을 미칠 것으로 판단됩니다. 이는 연결실체가 계속기업으로서의 존속능력에 유의적 의문을 제기할 만한 중요한 불확실성이 존재함을 나타냅니다. 이와 관련하여 주석 46에서는 연결실체의 경영진의 계획을 설명하고 있습니다. 우리의 의견은 이런 사항으로부터 영향을 받지 아니합니다.

(2) 전분기 재무제표 재작성

재무제표 재작성 관련 주석 45에서 설명하고 있는 바와 같이 연결실체는 1) 기업회계기준서 제 1115호 적용 오류 2) 순환수리자재의 분류를 재고자산에서 유형자산으로 변경하는 회계정책의 변경 효과 반영 3) 사용권자산의 감가상각비 및 지급임차료의 매출원가·판관비 분류 기준 변경을 반영하여 비교 표시 재무제표를 재작성하였습니다. 이러한 비교 표시 재무제표 재작성으로 인하여 법인세차감전순이익이 644억원 감소하였습니다. 우리의 의견은 이런 사항으로부터 영향을 받지 아니합니다.

1-2. 2020년 1분기 재무제표 검토보고서

강조사항

재무제표 이용자는 검토 의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 다음 사항들에 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다.

(1) 코로나바이러스감염증-19(이하 'COVID-19')로 인한 계속기업의 중요한 불확실성
회사의 재무제표는 회사가 예측가능한 미래의 기간 동안 계속기업으로 존속한다는 가정하에 작성이 됩니다. 재무제표에 대한 주석 47에서 설명하는 바와 같이 회사는 COVID-19의 영향으로 당분기 중 영업손실 및 부(-)의 영업현금흐름이 발생하였으며 한국뿐만 아니라 전세계적인 COVID-19의 대유행의 영향은 예측가능한 미래에 회사의 항공 여객 수송의 감소, 유동 자금의 부족 및 주요 자금 조달 수단인 금융 기관 차입, 사채, ABS 차입 등의 만기 연장 혹은 계약 조건 변경과 같은 재무적 약정에 중요한 부정적인 영향을 미칠 것으로 판단됩니다. 이는 회사가 계속기업으로서의 존속능력에 유의적 의문을 제기할 만한 중요한 불확실성이 존재함을 나타냅니다. 이와 관련하여 주석 47에서는 회사의 경영진의 계획을 설명하고 있습니다. 우리의 의견은이런 사항으로부터 영향을 받지 아니합니다.

(2) 전분기 재무제표 재작성

재무제표 재작성 관련 주석 46에서 설명하고 있는 바와 같이 회사는 1) 기업회계기준서 제 1115호 적용 오류 2) 순환수리자재의 분류를 재고자산에서 유형자산으로 변경하는 회계정책의 변경 효과 반영 3) 사용권자산의 감가상각비 및 지급임차료의 매출원가·판관비 분류 기준 변경을 반영하여 비교 표시 재무제표를 재작성하였습니다. 이러한 비교 표시 재무제표 재작성으로 인하여 법인세차감전순이익이 644억원 감소하였습니다. 우리의 의견은 이런 사

항으로부터 영향을 받지 아니합니다.

2-1. 2019년 연결감사보고서

강조사항

감사의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 이용자는 다음 사항들에 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다.

(1) 전기오류수정

주석 45에 기술하고 있는 바와 같이 연결회사는 정비수익과 관련한 매출 감소 8,631백만원 등 당기순손실 증가 12,998백만원과 관련자산 감소 4,880백만원, 관련부채 증가 132,032백만원 및 이익잉여금 감소 136,912백만원 등에 대한 수정사항을 반영하여 별첨 2018년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 연결재무제표를 재작성하였습니다.

(2) 회계정책변경 및 추정변경

주석 45에서 기술하고 있는 바와 같이 연결회사는 당기부터 순환수리자재의 분류를 재고자산에서 유형자산으로 변경하였으며, 비교표시되는 전기 연결재무제표를 재작성하였습니다. 또한, 주석 2에서 기술하고 있는 바와 같이 연결회사는 당기부터 항공기내용연수 및 잔존가치에 대한 추정을 변경하여 당기부터 변경된 추정효과를 적용하였습니다.

(3) 환경의 불확실성

주석 46에서 설명하고 있는 바와 같이, 2020년 초 "코로나바이러스감염증-19 (이하,코로나-19)"의 확산 우려로 인하여 우리나라를 포함한 전 세계는 어려운 경제상황 및사태 장기화에 대한 불확실성에 직면하고 있습니다. 특히, 연결회사의 영업 기반인 항공업의 경우 코로나-19의 확산 우려로 인한 대규모 예약 취소 및 신규 여행 수요 감소의 영향으로 향후 수익 창출 및 현금흐름과 관련된 불확실성이 클 수 있습니다. 그러나 위에서 언급한 전반적으로 어려운 경제상황이 연결회사의 연결재무상태에 미칠 궁극적인 영향은 현재로서는 측정할 수 없으며 연결회사의 연결재무제표는 이로 인한 영향이 반영되지 아니하였습니다.

2-2. 2019년 감사보고서

강조사항

감사의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서 이용자는 다음 사항들에 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다.

(1) 전기오류수정

주석 46에 기술하고 있는 바와 같이 회사는 정비수익과 관련한 매출 감소 8,631백만원 등 당기순손실 증가 12,998백만원과 관련자산 감소 4,880백만원, 관련부채 증가 132,032백만원 및 이익잉여금 감소 136,912백만원 등에 대한 수정사항을 반영하여 별첨 2018년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 재무제표를 재작성하였습니다.

(2) 회계정책변경 및 추정변경

주석 46에서 기술하고 있는 바와 같이 회사는 당기부터 순환수리자재의 분류를 재고자산에

서 유형자산으로 변경하였으며, 비교표시되는 전기 재무제표를 재작성하였습니다. 또한, 주석 2에서 기술하고 있는 바와 같이 회사는 당기부터 항공기내용연수 및 잔존가치에 대한 추정을 변경하여 당기부터 변경된 추정효과를 적용하였습니다.

(3) 환경의 불확실성

주석 47에서 설명하고 있는 바와 같이, 2020년 초 "코로나바이러스감염증-19 (이하,코로나-19)"의 확산 우려로 인하여 우리나라를 포함한 전 세계는 어려운 경제상황 및사태 장기화에 대한 불확실성에 직면하고 있습니다. 특히, 회사의 영업 기반인 항공업의 경우 코로나-19의 확산 우려로 인한 대규모 예약 취소 및 신규 여행 수요 감소의 영향으로 향후 수익 창출 및 현금흐름과 관련된 불확실성이 클 수 있습니다. 그러나 위에서 언급한 전반적으로 어려운 경제상황이 회사의 재무상태에 미칠 궁극적인 영향은 현재로서는 측정할 수 없으며 회사의 재무제표는 이로 인한 영향이 반영되지 아니하였습니다.

3. 기타위험

[최대주주의 청약 참여율에 따른 지분율 변동 위험]

가. 증권신고서 제출 전일 기준 당사 보통주의 최대주주는 (주)한진칼(29.96%)이며 특수관계인의 지분율은 3.40% 입니다. **당사의 최대주주인 (주)한진칼은 금번 보통주 유상증자에 배정된 신주의 100% 이상으로 청약할 예정으로, 2020년 05월 14일 이사회 결의를 통해 유상증자 구주주 배정분 청약에 참여할 것을 공시한 바 있습니다.** 그 외 최대주주를 제외한 정석인하학원 등 특수관계인들은 금번 유상증자 참여 여부가 아직 결정되지 않은 상황입니다. **(주)한진칼은 보유주식 수 28,426,706주(보통주 28,417,147주, 우선주 9,559주)에 대하여 신주 배정비율에 따라 18,809,471주의 신주를 배정받을 예정이며, 100% 청약 참여 시 보통주 지분율은 증권신고서 제출 전일 기준 29.96%에서 유상증자 후 27.11%까지 하락할 예정입니다.** 최대주주의 보유 지분율 하락은 향후 회사의 전반적인 지배 구조 변화로 이어질 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 한편, 당사는 2020년 5월 13일 이사회 결의를 통해 한국산업은행(1,800억원) 및 수출입은행(1,200억원)을 대상으로 총 3,000억원 규모의 사모 영구 전환사채를 2020년 6월 22일 발행하기로 결정하였습니다. 해당 전환사채는 발행일 1년 후부터 사채권자의 전환권 행사가 가능하며, 최초 주요사항보고서 기준 전환 가능 주식 수는 15,706,806주로 당사의 주식총수 대비 비율은 16.37%입니다. 향후 해당 전환사채의 전환권이 행사될 경우 당사의 보통주 신주가 발행됨에 따라 최대주주의 지분율이 하락할 수 있습니다.

증권신고서 제출 전일 기준 당사 보통주의 최대주주는 (주)한진칼(29.96%)이며 특수관계인의 지분율은 3.40% 입니다.

[최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황]

(기준일 : 2020년 05월 14일)

(단위 : 주, %)

성 명	관 계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율	
			2020년 05월 14일	

			주식수	지분율
한진칼	본인	보통주	28,417,147	29.96
한진칼	본인	우선주	9,559	0.86
조원태	임원	보통주	3,140	0.00
조원태	임원	우선주	5,933	0.53
이명희	계열사 임원	보통주	4,710	0.00
이명희	계열사 임원	우선주	8,899	0.80
조현아	기타	보통주	3,140	0.00
조현아	기타	우선주	5,933	0.53
조에밀리리(조현민)	기타	보통주	3,140	0.00
조에밀리리(조현민)	기타	우선주	5,933	0.53
최은영	기타	보통주	6,978	0.01
최은영	기타	우선주	0	0.00
조유경	기타	보통주	2,963	0.00
조유경	기타	우선주	0	0.00
조유홍	기타	보통주	3,092	0.00
조유홍	기타	우선주	0	0.00
정석인하학원	재단	보통주	2,593,934	2.73
정석인하학원	재단	우선주	6,932	0.62
일우재단	재단	보통주	191,325	0.20
정석물류학술재단	재단	보통주	400,150	0.42
우기홍	임원	보통주	2,722	0.00
이수근	임원	보통주	1,582	0.00
계	보통주		31,634,023	33.35
	우선주		43,189	3.89

자료: 당사 제시

당사의 최대주주인 (주)한진칼은 금번 보통주 유상증자에 배정된 신주의 100% 이상으로 청약할 예정으로, 2020년 05월 14일 이사회 결의를 통해 유상증자 구주주 배정분 청약에 참여할 것을 공시(2020년 5월 14일 한진칼의 '특수관계인에 대한 출자' 및 '타법인주식 및 출자증권 취득 결정' 공시 참조)한 바 있습니다. 그 외 최대주주를 제외한 정석인하학원 등 특수관계인들은 금번 유상증자 참여 여부가 아직 결정되지 않은 상황입니다. (주)한진칼은 보유주식 수 28,426,706주(보통주 28,417,147주, 우선주 9,559주)에 대하여 신주 배정비율에 따라 18,809,471주의 신주를 배정받을 예정이며, 100% 청약 참여 시 보통주 지분율은 증권신고서 제출 전일 기준 29.96%에서 유상증자 후 27.11%까지 하락할 예정입니다.

[(주)한진칼의 '특수관계인에 대한 출자' 공시 내역(2020.05.14)]

기업집단명	한진	회사명	한진칼	공시일자	2020.05.14	관련법규	공정거래법 11조의2
-------	----	-----	-----	------	------------	------	-------------

(단위 : 백만원)

1. 거래상대방		(주)대한항공	회사와의 관계	계열회사
2. 출자내역	가. 출자일자	2020.07.20		
	나. 출자목적물	보통주 23,779,196주		
	다. 출자금액	300,000		
	라. 출자상대방 총출자액	1,345,200		
3. 출자목적		유상증자 참여		
4. 이사회 의결일		2020.05.14		
- 사외이사 참석여부	참석(명)	8		
	불참(명)	0		
- 감사(감사위원)참석여부		참석		
5. 기타		<p>- 본 건은 (주)대한항공의 유상증자에 참여하는 건임.</p> <p>- 상기 내용은 ㈜대한항공 유상증자 후에도 ㈜대한항공에 대한 당사 지분율을 유지하기 위해 당사 배정분 청약 및 일부 초과 청약하는 것을 기준으로 작성된 것이며, 이는 유상증자 참여 과정 중 변경될 수 있음.</p> <p>- 상기 2. 출자내역 중 '가. 출자일자'는 유상증자 주금납입일 일이며, 변경 될 수 있음.</p> <p>- 본건 유상증자 참여 관련 필요 세부사항 및 경미한 변경이 필요한 사항에 대한 결정 및 집행은 대표이사에게 위임함.</p>		
※ 관련공시일		-		

자료: 금융감독원 전자공시시스템

[최대주주 청약 참여율에 따른 지분율 변동 예상 내역]

(단위: 주)

구분	2020년 05월 14일 기준		신주 배정 주식 수	청약 참여율	유상증자 후		지분율 증감 (예상)
	보통주 보유주식수	보통주 지분율(%)			보통주 보유주식수	보통주 지분율(%)	
㈜한진칼	28,417,147	29.96%	18,809,471	100%	47,226,618	27.11%	-2.85%p
				75%	42,524,250	24.41%	-5.55%p
				50%	37,821,883	21.71%	-8.25%p
				25%	33,119,515	19.01%	-10.95%p
				0%	28,417,147	16.31%	-13.65%p
당사 전체	94,844,634	100.00%	79,365,079	-	174,209,713	100.00%	-

주1) 상기 신주 배정 주식 수는 우리사주조합 20% 우선 배정에 따른 구주주 1주당 배정주식수 0.6616831357주 기준으로 산출. 단, 상기 신주 배정 주식 수는 향후 일정에 따라 변동될 수 있습니다.

주2) 당사 정관 제5조의 2에 따라 우선주 주주에게도 동일한 신주배정비율에 따른 보통주를 배정합니다. ㈜한진칼의 당사 우선주 보유 주식 수는 9,559주로 6,325주의 보통주 신주를 배정받을 예정입니다.

당사의 주식 상당수가 소액주주에게 분포되어 있어 금번 유상증자로 인해 (주)한진칼의 당사 보유 지분율이 일부 하락하더라도, 이로 인한 최대주주의 변경 등 가능성은 제한적일 것으로 판단됩니다. 하지만 최대주주의 보유 지분율 하락은 회사의 전반적인 지배 구조 변화로 이어질 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

한편, 당사는 2020년 5월 13일 이사회 결의를 통해 한국산업은행(1,800억원) 및 수출입은행(1,200억원)을 대상으로 총 3,000억원 규모의 사모 영구 전환사채를 2020년 6월 22일 발행하기로 결정하였습니다. 해당 전환사채는 발행일 1년 후부터 사채권자의 전환권 행사가 가능하며, 최초 주요사항보고서 기준 전환 가능 주식 수는 15,706,806주로 당사의 주식총수 대비 비율은 16.37%입니다. 향후 해당 전환사채의 전환권이 행사될 경우 당사의 보통주 신주가 발행됨에 따라 최대주주의 지분율이 하락할 수 있습니다.

[당사 영구 전환사채 발행 관련 주요사항보고서 공시 내역(2020.05.13)]

1. 사채의 종류	회차	92	종류	무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채(Hybrid채권형)
2. 사채의 권면(전자등록)총액 (원)	300,000,000,000			
2-1. (해외발행)	권면(전자등록)총액(통화단위)	-		-
	기준환율등	-		
	발행지역	-		
	해외상장시 시장의 명칭	-		
3. 자금조달의 목적	시설자금 (원)	-		
	영업양수자금 (원)	-		
	운영자금 (원)	90,000,000,000		
	채무상환자금 (원)	210,000,000,000		
	타법인 증권 취득자금 (원)	-		
4. 사채의 이율	기타자금 (원)	-		
	표면이자율 (%)	-		
4. 사채의 이율	만기이자율 (%)	-		
	5. 사채만기일	-		
6. 이차지급방법	<p>(1) 본 사채의 이자는 발행일로부터 만기일 전일까지 계산하며, 2020년 9월 22일을 최초의 이차지급일로 하여 만기일까지 매 3개월마다 22일에 각각 3개월분의 이차(연 이자의 1/4에 해당하는 금액, 원 미만은 절사)를 후급한다. 다만, 이차지급일이 은행의 영업일이 아닌 경우에는 그 다음 영업일에 지급하고, 이차지급일 이후의 이자는 계산하지 아니한다.</p> <p>(2) 발행회사는 그 선택에 따라 본 사채의 이자를 지급하지 아니할 수 있다. 이 경우 지급이 정지된 이차(이하 "지연이자"라 한다)는 다음 이차지급일로 이연되어 누적되며, 지연이자에 대하여 정상이자의 이자율을 3개월 복리로 적용한 추가이자(이하 "추가이자"라 한다)가 발생하며, 누적된 추가이자는 지연이자로 취급하여 추가이자를 계산한다.</p>			

7. 원금상환방법	<p>(1) 발행회사는 2050년 6월 22일 또는 (2)에 따라 연장된 만기일에 잔존하는 본 사채 원금의 100%를 일시 상환한다. 단, 미지급된 지연이자 존재 시에는 지연이자 및 추가이자를 전액 지급한 후 상환이 가능하다. 다만, 상환기일이 은행영업일이 아닌 경우에는 그 다음 은행영업일에 지급하되, 상환기일 이후의 이자는 지급하지 아니한다.</p> <p>(2) 발행회사는 선택에 따라 30영업일 전까지 한국예탁결제원에 사전 통지함으로써 본 계약에 따른 발행조건과 동일한 조건으로 본건 사채의 만기를 30년간 연장할 수 있으며, 만기를 연장할 수 있는 횟수는 제한이 없다.</p>		
8. 사채발행방법	사모		
9. 전환에 관한 사항	전환비율 (%)	100	
	전환가액 (원/주)	19,100	
	전환가액 결정방법	<p>"증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정" 제5-22조에 제1항 및 2항에 의해 본 사채 발행을 결의한 이사회결의일 전일을 기산일로 하여 다음 각목의 가액 중 높은 가액으로 결정하되, 원단위 미만은 절상한다.</p> <p>(1) "발행회사" 의 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가 및 최근일 가중산술평균주가를 산술평균한 가액</p> <p>(2) "발행회사" 의 최근일 가중산술평균주가</p> <p>(3) 청약일(청약일이 없는 경우 납입일) 전 제3거래일"발행회사"의 가중산술평균주가</p>	
	전환에 따라 발행할 주식	종류	주식회사 대한항공 기명식 보통주
		주식수	15,706,806
		주식총수 대비 비율(%)	16.37
	전환청구기간	시작일	2021년 06월 22일
		종료일	2050년 05월 22일
	전환가액 조정에 관한 사항	<p>가. 본 사채의 발행일 다음날부터 전환청구 전까지 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자·주식배당·준비금의 자본전입을 함으로써 신주를 발행하거나, 시가를 하회하는 최초의 전환가격 또는 행사가격으로 주식관련사채를 발행하는 경우 다음과 같이 조정하기로 한다. 다만, 유상증자와 무상증자를 병행하여 실시하는 경우, 유상증자의 1주당 발행가액이 시가를 상회하는 때에는 유상증자에 의하여 발행된 신주에 대하여는 전환가격을 조정을 적용하지 아니하고, 무상증자에 의하여 발행된 신주에 한하여 전환가격 조정을 적용하기로 한다. 본 목에 따른 전환가격의 조정일자는 유상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입의 경우 그에 따른 신주의 발행일로 하며, 주식관련사채 발행의 경우 해당 증권의 발행일로 한다.</p> <p>조정 후 전환가격 = 조정 전 전환가격 × $\frac{[A+(B \times C/D)]}{(A+B)}$</p> <p>A: 기발행주식수 B: 신발행주식수 C: 1주당 발행가격 D: 시가</p> <p>나. 가목에 따른 조정 후 전환가격은 다음에서 정한 바에 따른다.</p> <p>(1) 기발행주식수는 당해 조정사유가 발생하기 직전일 현재 발행회사의 발행주식</p>	

	<p>총수로 한다.</p> <p>(2) 신발행주식수는 당해 조정사유로 인하여 발행할 주식의 수로 하고, 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우 신발행주식수는 당해 사채 발행시의 전환가액으로 당해 사채 전부가 주식으로 전환되거나 당해 사채 발행 시 행사가액으로 신주인수권이 전부 행사될 경우 발행될 주식의 수로 한다.</p> <p>(3) 1주당 발행가액은 유상증자의 경우 확정된 발행가액으로 한다. 주식배당, 무상증자의 경우 영(0)으로 하고, 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우 당해 사채 발행시의 전환가격 또는 행사가액으로 한다.</p> <p>(4) 시가는 유상증자·주식배당·준비금의 자본전입의 경우에는 당해 발행가액 산정의 기준이 되는 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제5-18조(후속규정이 있는 경우 그 후속규정을 포함함)에 따른 기준주가로 하며(단, 주주배정 유상증자의 경우 제5-18조 제1항의 규정을 준용함), 주식관련사채 발행의 경우 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제5-22조 제1항 본문에 따른 가액으로 산정한다.</p> <p>다. 합병, 자본의 감소, 주식분할·병합, 주식 액면의 변경 등에 의하여 전환가격의 조정이 필요한 경우, 당해 합병, 자본의 감소, 주식분할·병합, 주식 액면의 변경 등의 직전에 전환되어 전액 주식으로 인수되었더라면 당해 합병, 자본의 감소, 주식분할·병합, 주식 액면의 변경 등 직후에 사채권자(또는 전환청구권자)가 가질 수 있었던 주식수를 산출할 수 있는 가액으로 전환가격을 조정한다. 본 목에 따른 전환가격의 조정일은 합병, 자본의 감소, 주식분할·병합, 주식 액면의 변경 등의 기준일로 한다.</p> <p>라. 가목 내지 다목의 산식에 의한 조정 후 전환가격 중 원단위 미만은 절상하며 조정된 전환가격이 보통주식의 액면가 미만일 경우에는 보통주의 액면가를 전환가격으로 한다.</p> <p>마. 본 사채의 전환으로 발행될 주식의 시가 하락에도 불구하고 전환가격은 조정되지 아니한다.</p>
--	--

<p>9-1. 옵션에 관한 사항</p>	<p>중도상환권(Call Option)</p> <p>(1) 본 사채의 사채권자는 본 사채의 중도상환을 요구할 수 없다.</p> <p>(2) 발행회사는 (i) 본 사채의 발행일로부터 2년이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날에는 해당일에(ii) 내지 (iv)와는 별개의 조기상환 사유임), (ii) 본 사채의 발행 이후 한국채택국제회계기준의 개정 또는 해석의 변경 등으로 인하여 본 사채의 전부 또는 일부가 발행회사의 자본으로 분류되지 않게 되는 경우, (iii) 발행회사의 대주주(자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제9조 제1항에 따른 대주주를 말하며, 이하 본 제12호에서 같다)가 변경되는 각 경우마다(단, 발행회사의 기존 대주주의 계열회사가 발행회사의 대주주로 변경되는 경우는 제외) 또는 (iv) 본 사채의 발행 이후 법령의 제정·개정, 과세관청의 관련 법령에 대한 해석(관할권 있는 법원의 판결 포함)의 변경 등으로 인하여 발행회사가 본 사채와 관련하여 지급하는 이자를 세법상 비용으로 인정받지 못하게 되는 경우에는 각 해당 사유가 발생한 이후 최초 또는 두번째로 도래하는 이자지급기일에 본 사채를 상환할 수 있으며(이하 이에 따라 본 사채가 조기상환되는 날을 "조기상환일"이라 한다), 이 경우 발행회사는 해당 조기상환일에 본 사채 원금의 100% 및 미지급 정상이자를 사채권자에게 지급하여야 한다. 단, 발행회사의 선택에 따라 이자지급정지가 1회라도 발생한 경우에는 지연이자 및 추가이자를 전액 지급한 후 상환이 가능하다. 다만, 조기상환일이 은행영업일이 아닌 경우에는 그 이후 최초 은행영업일에 상환하되, 조기상환일 이후의 이자는 지급하지 않는다.</p> <p>(3) 발행회사가 본 사채를 조기상환하는 경우, 발행회사는 해당 조기상환일로부터 30일 이전에 해당 사채의 조기상환에 관한 사항을 한국예탁결제원, 대표주관회사들 및 원리금지급사무대행자에 통보하여야 한다.</p>				
<p>10. 합병 관련 사항</p>	<p>합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합, 주식 액면 변경 등에 의하여 전환가액의 조정이 필요한 경우에는 당해 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합, 주식 액면 변경 등 직전에 전환권이 행사되어 전액 주식으로 전환되었더라면 당해 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합, 주식 액면 변경 등 직후에 전환권자가 가질 수 있었던 주식수가 전환주식수가 되도록 전환가액을 조정한다.</p>				
<p>11. 청약일</p>	<p>2020년 06월 22일</p>				
<p>12. 납입일</p>	<p>2020년 06월 22일</p>				
<p>13. 대표주관회사</p>	<p>-</p>				
<p>14. 보증기관</p>	<p>-</p>				
<p>15. 이사회결의일(결정일)</p>	<p>2020년 05월 13일</p>				
<p>- 사외이사 참석여부</p>	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="438 1608 651 1648">참석 (명)</td> <td data-bbox="651 1608 1463 1648">6</td> </tr> <tr> <td data-bbox="438 1648 651 1688">불참 (명)</td> <td data-bbox="651 1648 1463 1688">0</td> </tr> </table>	참석 (명)	6	불참 (명)	0
참석 (명)	6				
불참 (명)	0				
<p>- 감사(감사위원) 참석여부</p>	<p>참석</p>				
<p>16. 증권신고서 제출대상 여부</p>	<p>아니오</p>				
<p>17. 제출을 면제받은 경우 그 사유</p>	<p>본 사채의 발행은 자본시장법 제9조 제7항에 따른 모집에 해당하지 않으며, 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제2-2조 제2항 제2호 및 제3호에 따라 사채권을50매 미만으로 발행하고, 발행 후1년간 권면분할 및 전환 금지</p>				
<p>18. 당해 사채의 해외발행과 연계된 대차거래 내역 - 목적, 주식수, 대여자 및 차입자 인적사항, 예정처분시기, 대차조건(기간, 상환조건, 이율),상환 방식, 당해 전환사채 발행과의 연계성, 수수료 등</p>	<p>-</p>				

자료: 금융감독원 전자공시시스템

- 주1) 본 사채의 이율(표면이자율, 만기수익률)은 1~5% 범위 내에서 결정될 예정이며, 확정된 사채의 이율은 납입일(2020년 6월 22일) 전3거래일 가중산술평균 주가가 반영되는 정정공시(2020년 6월 18일)를 통하여 기재할 예정입니다.
- 주2) 기타 추가적인 자세한 사항은 관련 공시를 참고하시기 바랍니다.

[영구 전환사채 발행에 따른 전환 가능 주식 수 증가 및 주가 희석화 위험]

가-1. 당사는 2020년 5월 13일 이사회 결의를 통해 2020년 6월 22일 한국산업은행 및 한국수출입은행을 대상으로 총 3,000억원 규모의 제92회 사모 영구 전환사채를 발행하기로 결정하였습니다. 해당 전환사채의 전환가액은 19,100원으로 청약일 3 거래일 전 최종 전환가액이 확정되며, 전환으로 발행될 주식(대한항공 기명식 보통주)의 시가 하락에도 불구하고 전환가격은 조정되지 아니합니다. 해당 전환사채는 본 유상증자 납입 전 발행 완료될 예정이며, 전환권 행사는 발행 후 1년 이후에 가능합니다. 해당 전환사채 발행으로 인한 잠재적 보통주 15,706,806주 증가를 현 시점에 가정해 보면 당사 최대주주의 지분율(잠재적 보통주 포함)은 증권신고서 제출 전일 기준 29.96%에서 해당 전환사채 발행 후 25.70%까지 하락할 수 있습니다. 향후 해당 전환사채의 실제 전환권이 행사될 경우, 당사의 보통주 신주가 추가 발행됨에 따라 최대주주의 지분율이 하락할 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 2020년 5월 13일 이사회 결의를 통해 2020년 6월 22일 한국산업은행 및 한국수출입은행을 대상으로 총 3,000억원 규모의 제92회 사모 영구 전환사채를 발행하기로 결정하였습니다. 해당 전환사채의 전환가액은 19,100원으로 청약일 3 거래일 전 최종 전환가액이 확정되며, 전환으로 발행될 주식(대한항공 기명식 보통주)의 시가 하락에도 불구하고 전환가격은 조정되지 아니합니다. 해당 전환사채는 본 유상증자 납입 전 발행 완료될 예정이며, 전환권 행사는 발행 후 1년 이후에 가능합니다. 해당 전환사채 발행으로 인한 잠재적 보통주 15,706,806주 증가를 현 시점에 가정해 보면 당사 최대주주의 지분율(잠재적 보통주 포함)은 증권신고서 제출 전일 기준 29.96%에서 해당 전환사채 발행 후 25.70%까지 하락할 수 있습니다. 향후 해당 전환사채의 실제 전환권이 행사될 경우, 당사의 보통주 신주가 추가 발행됨에 따라 최대주주의 지분율이 하락할 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[제92회 사모 영구전환 사채 발행 시 예상 지분율 변동 내역(잠재적 보통주 포함)]

구분	2020년 05월 14일 기준		전환사채 발행 시 증가되는 잠재적 보통주	전환사채 발행 후		지분율 증감(예상)
	보통주 보유주 식수	보통주 지분율(%)		보통주 보유 주식수	보통주 지분율(%)	
(주)한진칼	28,417,147	29.96%	-	28,417,147	25.70%	-4.26%p
당사 전체	94,844,634	100.00%	15,706,806	110,551,440	100.00%	-

자료: 당사 제시

[신주의 환금성 제약 및 주가 변동에 따른 손실위험]

나. 금번 유상증자 청약에 참여하여 신주를 배정받을 경우 신주의 추가상장일까지 환금성에 제약이 있으며, 청약 후 추가상장일 사이에 주가가 하락할 경우 원금에 대한 손해가 발생할 가능성이 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

금번 유상증자 청약에 참여하여 신주를 배정받을 경우 신주의 추가상장일까지 환금성에 제약이 있으며, 청약 후 추가상장일 사이에 주가가 하락할 경우 원금에 대한 손해가 발생할 가능성이 존재하오니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다

당사는 유가증권시장 상장법인으로서 이번 유상증자로 발행되는 신주는 유가증권시장에 상장되어 거래될 예정이므로 유동성과 관계된 심각한 환금성 위험은 존재하지 않습니다. 그러나 유상증자 청약에 참여하여 신주를 배정받을 경우, 신주가 상장되어매매가 가능할 때까지 납입주금에 대한 유동성의 제약이 있습니다.

본 유상증자의 자세한 일정은 본 신고서의 "제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항" 중 '1. 공모의 개요'를 참고하시기 바랍니다.

또한 유가증권시장에 추가 상장될 때까지 유상증자로 발행되는 신주의 발행가액 수준의 주가가 유지되지 않을 수 있으며, 당사의 내적인 환경변화 또는 시장전체의 환경 변화 등에 의한 급격한 주가하락이 발생할 경우, 투자원금에 대한 손실이 발생할 수 있습니다.

[주가 희석화 및 인수인의 실권주 인수분 물량 출회에 따른 주가하락 위험]

다. 당사는 금번 유상증자로 인해 기발행주식총수 95,955,428주(보통주 94,844,634주, 우선주 1,110,794주)의 약 82.71%에 해당하는 보통주 79,365,079주가 추가로 발행 및 상장될 예정입니다. 금번 유상증자에 우선 배정된 우리사주조합 청약분(20.0%)을 제외한 물량은 보호예수되지 않는 관계로, 신주의 추가 상장 시점에 대규모 물량이 일시에 출회될 가능성이 있으며 이로 인해 주가가 급락할 수 있습니다. 한편, 본 유상증자는 주주배정 후 실권주 일반공모 방식으로 진행됨에 따라 일반공모를 거쳐 배정 후에도 미 청약된 잔여주식에 대하여는 인수단이 자기계산으로 잔액인수하게 됩니다. 인수단이 최종 실권주를 인수할 경우, 당사는 실권주 인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 실권주 인수금액의 15.00%)를 추가수수료로 지급하게 됩니다. 이를 고려할 때, 인수단의 실권주 매입단가는 일반청약자들 보다 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 실권주 인수금액의 15.00%) 낮은 것과 같은 결과가 초래되어 인수 물량을 단기간에 처분하게 될 소지가 높을 것으로 예상되며 일시적으로 대규모 물량이 출회하여 주가가 하락할 가능성이 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 금번 유상증자로 인해 기발행주식총수 95,955,428주(보통주 94,844,634주, 우선주 1,110,794주)의 약 82.71%에 해당하는 보통주 79,365,079주가 추가로 발행 및 상장될 예정입니다.

[유상증자에 따른 주식 추가 발행 예정 내역]

(단위 : 주)

구분	보통주	우선주	비고
모집예정주식수	79,365,079	-	증자비율 : 82.71% 구주주 1주당 배정주식수: 0.6616831357
현재 발행주식총수	94,844,634	1,110,794	-

주) 당사 정관 제5조의 2에 따라 우선주 주주에게도 동일한 신주배정비율에 따른 보통주를 배정합니다.

[신주배정과 관련한 당사 정관 상 근거]
<p>제5조의 2 (우선주식의 수와 내용)</p> <p>① 본 회사가 발행할 우선주식은 의결권없는 주식으로써 그 수는 일천오백만주로 한다.</p> <p>② 우선주식에 대하여는 액면금액을 기준으로 하여 년 9%이상 12%이내에서 발행 시에 이사회가 우선배당율을 정한다</p> <p>③ 보통주식의 배당율이 우선주식의 배당율을 초과할 경우에는 그 초과분에 대하여 보통주식과 동일한 비율로 참가시켜 배당한다. 단, 상환우선주에 대하여는 예외로 할 수 있다.</p> <p>④ 우선주식에 대하여 어느 사업연도에 있어서 소정의 배당을 하지 못한 경우에는 누적된 미배당분을 다음 사업연도의 배당 시에 우선하여 배당한다. 단, 상환우선주에 대하여는 예외로 할 수 있다.</p> <p>⑤ 우선주식에 대하여 소정의 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 경우에는 그 결의가 있는 총회의 다음 총회부터 그 우선적 배당을 한다는 결의가 있는 총회의 종료 시까지는 의결권이 있는 것으로 한다.</p> <p>⑥ 본 회사가 유상증자 또는 무상증자를 실시하는 경우 우선주식에 대한 신주의 배정은 유상증자의 경우에는 보통주식으로 무상증자의 경우에는 그와 같은 종류의 주식으로 한다. 단 상환우선주에 대하여는 유상증자 또는 무상증자를 실시하는 경우에도 신주를 배정하지 아니한다.</p>

금번 유상증자에 따른 모집가액은 '(舊) 유가증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정' 제57조를 준용하여 산정되며 최근 시가보다 낮은 수준에 결정됩니다(I. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항, 3. 공모가격 결정방법 참조). 따라서 금번 유상증자를 통해 발행되는 신주로 인한 주가 희석화 가능성이 있습니다.

금번 유상증자에 우선 배정된 우리사주조합 청약분(20.0%)을 제외한 물량은 보호예수되지 않는 관계로, 신주의 추가 상장 시점에 대규모 물량이 일시에 출회될 가능성이 있으며 이로 인해 주가가 급락할 수 있습니다. 또한 추가 상장일 이전이라도 유통주식수 희석화 우려가 당사의 주가가 상승하는데 제약 요인으로 작용할 가능성이 있습니다. 이 경우, 본 유상증자의 1주당 모집가액보다 추가상장 시점의 주가가 더 낮아 금전적 손실이 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

한편, 본 유상증자는 주주배정 후 실권주 일반공모 방식으로 진행됨에 따라 일반공모를 거쳐 배정 후에도 미 청약된 잔여주식에 대하여는 인수단이 자기계산으로 잔액인수하게 됩니다. 만약 본 유상증자 청약에서 대량 실권이 발생하여 인수단이 실권주를 인수하게 될 경우 주가에 어떠한 영향을 미칠지는 예상하기 어렵습니다. 다만, 인수단이 당사 주식 인수 후 수익을 확정하기 위해 빠른 시일 내에 인수한 주식을 장내에서 매각하게 된다면 단기적으로 당사 주가에 악영향을 미칠 수 있으며, 인수단이 인수한 주식을 일정 기간 보유하더라도 동 인수 물량이 잠재 매각 물량으로 존재하여 주가 상승에 부담으로 작용할 가능성이 있습니다.

인수단이 최종 실권주를 인수할 경우, 당사는 실권주 인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 실권주 인수금액의 15.00%)를 추가수수료로 지급하게 됩니

다. 이를 고려할 때, 인수단의 실권주 매입단가는 일반청약자들 보다 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 실권주 인수금액의 15.00%) 낮은 것과 같은 결과가 초래되어 인수 물량을 단기간에 처분하게 될 소지가 높을 것으로 예상되며 일시적으로 대규모 물량이 출회하여 주가가 하락할 가능성이 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[주가하락에 따른 발행금액 감소 위험]

라. 주식시장의 급격한 상황 악화로 인하여 회사의 금번 유상증자 발행가액이 크게 하락할 경우 당사가 계획했던 자금조달 계획 등에 차질이 발생할 수 있으며, 이러한 경우 당사의 재무적 안정성은 부정적인 영향을 받을 수 있으니 이 점 유의하시기 바랍니다.

금번 유상증자의 확정발행가액은 1차 발행가액과 2차 발행가액 중 낮은 가액으로 결정됩니다. 다만 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제165조의6 및 '증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정' 제5-15조의2에 의거하여 1차 발행가액과 2차 발행가액 중 낮은가액이 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가에서 40% 할인율을 적용하여 산정한 가격보다 낮은 경우 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가에서 40% 할인율을 적용하여 산정한 가격을 확정발행가액으로 합니다. (단, 발행가액이 액면가보다 낮은 경우 액면가를 발행가액으로 합니다.)

일반공모 후 미청약분에 대해서는 그 전부를 인수단이 인수하므로 청약 미달에 따른 위험은 없으나, 주가 하락으로 발행가액이 낮아져 당사가 목표로 하는 규모의 자금을 조달하지 못할 수도 있습니다. 이 경우, 당사의 재무안정성이 부정적인 영향을 받을 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[증권신고서 정정 및 유상증자 일정 변경 위험]

마. 본 증권신고서는 공시심사 과정에서 일부 내용이 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연관된 주요내용이 변경될 경우 감독기관의 정정명령 등에 따라 제반 일정이 지연 또는 연기될 수 있습니다. 또한, 관계기관과의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수도 있습니다.

"자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 제120조 3항에 의거하여 본 증권신고서의 효력의 발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 증권에 대한 투자는 전적으로 투자자에게 귀속됩니다.

금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 사업보고서(분기 및 반기 보고서 포함) 및 감사보고서 등 기타 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있으니 투자여사를 결정하시는 데 참조하시기 바랍니다.

본 증권신고서는 공시심사과정에서 일부 내용이 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연

관된 주요내용이 변경될 경우 제반 일정이 지연 또는 연기될 수 있습니다. 또한, 관계기관과의 업무진행과정에서 일정이 변경될 수도 있습니다.

[분석정보의 한계 및 투자판단 관련 위험]

바. 금번 유상증자를 통해 취득한 당사의 주식가치가 하락할 수 있습니다. 본 증권신고서의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는것을 인정하거나 이 유가증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 기재사항은 청약일 이전에 변경될 수 있습니다. 또한 **금번 공모를 위한 분석 중에는 예측정보가 포함되어 있습니다. 투자자께서는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안 되며, 다양한 방면에서 신중한 검토를 병행하여 독자적으로 판단하시기 바랍니다.**

상기 서술한 바와 같이, 당사의 주식가치는 금번 유상증자 실시에 따른 전 과정에서 다양한 영향을 받아 하락할 수 있습니다.

본 증권신고서의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는것을 인정하거나 이 유가증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 기재사항은 청약일 이전에 변경될 수 있습니다. 본 주식을 청약하고자 하는 투자자께서는 투자결정을 하기 전에 본 증권신고서의 상기 투자위험요소 뿐만 아니라 다른 부분 또한 주의 깊게 검토한 후 이를 고려하여 최종적인 투자판단을 해야 합니다. 다만, 당사가 현재 알고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 상기 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 당사의 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수는 없습니다. 따라서 투자자께서는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안 되며, 다양한 방면에서 신중한 검토를 병행하여 독자적으로 판단할 필요가 있습니다.

당사는 상기에 기술된 투자위험요소 외에도 불안정한 경제상황 등에 의하여 직·간접적으로 영향을 받을 수 있습니다. 당사의 재무제표는 당사의 재무상태에 영향을 미칠 수 있는 경제상황에 대한 경영자의 현재까지의 평가를 반영하고 있으나, 실제 결과는 현재시점에서의 평가와는 상당히 다를 수 있는 점을 유의하시기 바랍니다.

만일 상기 투자위험요소가 실제로 발생할 경우, 당사의 사업환경과 재무상태, 기타 운영결과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이에 따른 주가 하락으로 투자자께서는 금번 공모 과정에서 취득하게 되는 주식의 투자금액의 일부 또는 전부를 잃을 수 있습니다.

또한 금번 공모를 위한 분석 중에는 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나 예측정보에 대한 실제 결과는 대내외적으로 여러가지 요소들의 영향에 따라 최초에 예측했던 것과 다를 수 있는 점을 유의하시기 바랍니다.

[상장기업의 관리감독기준 강화에 따른 위험]

사. 최근 상장기업에 대한 관리감독기준이 강화되는 추세이며, **향후 당사가 상장기업 관리감독 기준을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다.**

최근 금융감독기관 등의 관리감독기준이 엄격해지고 있는 상황으로 관련 규정을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다.

향후 감독기관으로부터 당사가 현재 파악하지 못한 제재가 부과될 경우 주가하락 및유동성(환금성) 제약 등으로 인해 투자금에 막대한 손실이 발생할 수 있으니 투자자들께서는 관련 규정을 충분히 검토하신 후 투자에 임해주시기 바랍니다.

특히 "유가증권시장 상장규정 제47조(관리종목지정), 유가증권시장 상장규정 제48조(상장폐지) 및 유가증권시장 상장규정 제49조(상장적격성 실질심사)"에 유의하시기 바랍니다. 자세한 금융관련 법규는 "국가법령정보센터(<http://law.go.kr>)", "금융감독원 금융법규서비스(<http://fss.or.kr>)", "KRX법규서비스(<http://law.krx.co.kr>)" 등을 참고하시기 바랍니다.

[집단 소송 제기 위험]

아. 당사가 잘못된 정보를 제공하거나 부실감사 등으로 주주들에게 손해를 끼칠 시 일부 주주들로부터 집단 소송이 제기될 위험이 있으니 이 점 유의하시기 바랍니다.

'증권관련 집단소송법' 제12조(소송허가 요건)에 따라 50명 이상의 개인이 발행주식총수의 0.01% 이상 보유할 경우 한 명 이상의 대표 당사자가 상기 50인 이상의 당사자들을 대리하여 회사가 발행한 증권의 거래과정에서 발생한 피해에 대하여 소송을 제기할 수 있습니다.

증권신고서 및 투자설명서에서 기재된 잘못된 내용, 잘못된 사업보고서의 공시, 내부자거래에 의한 손해배상청구 및 회계부정으로 인한 손해배상 청구 등이 주요한 소송사유에 포함됩니다. 당사는 향후 이와 같은 집단소송의대상이 되지 않는다고 확신할 수 없으며, 만약 당사에 대하여 집단소송이 제기될 경우 상당한 소송비용이 발생할 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

[유상증자 철회에 따른 위험]

자. 유상증자 진행 과정에서 모집 절차의 진행에 중대한 영향을 미칠만한 사유가 발생하여 당사 혹은 대표주관회사 및 인수회사의 판단으로 유상증자가 철회될 수 있습니다. 유상증자 납입 전에 철회될 경우 청약으로 인한 손실은 발생하지 않으나, 철회 시점에 따라 권리에 따른 주가하락, 신주인수권증서 매매로 인한 손실 등이 발생할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

금번 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자 진행 과정에서 모집 절차의 진행에 중대한 영향을 미칠 만한 사유가 발생하여 당사 혹은 대표주관회사 및 인수회사의 판단으로 유상증자가 철회될 수 있습니다.

유상증자 납입 전에 철회될 경우 청약으로 인한 손실은 발생하지 않으나, 철회 시점에 따라

권리락에 따른 주가하락, 신주인수권증서 매매로 인한 손실 등이 발생할 수 있음을 투자자에게서는 유의하시기 바랍니다.

IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

1. 분석기관

구 분	회 사 명	고 유 번 호
공동대표주관회사	KB증권(주)	00164876
공동대표주관회사	한국투자증권(주)	00160144
공동대표주관회사	미래에셋대우(주)	00111722
공동대표주관회사	NH투자증권(주)	00120182
공동대표주관회사	키움증권(주)	00296290

2. 분석의 개요

공동대표주관회사인 KB증권(주), 한국투자증권(주), 미래에셋대우(주), NH투자증권(주) 및 키움증권(주)는 『자본시장과금융투자업에관한법률』 제71조 및 동법 시행령 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.

공동대표주관회사는 인수 또는 모집·매출의 주선업무를 수행함에 있어 적절한 주의 의무를 다하기 위해 금융감독원이 제정한 『금융투자회사의 기업실사(Due Diligence) 모범규준』(이하 '모범규준'이라 한다)의 내용을 내부 규정에 반영하여 2012년 2월 1일부터 제출되는 지분증권, 채무증권 증권신고서를 대상(자산유동화증권 등 제외)으로 기업실사를 의무적으로 수행하도록 규정하고 있습니다.

다만, '모범규준' 제3조 제②항에 따라 발행회사의 재무 및 영업현황, 사업 환경, 투자위험, 인수 형태, 신용평가등급 등을 감안하여 강화하거나, 완화할 수 있으며, 동조 제⑤항에 따르면 금융투자회사의 이사회나 리스크관리위원회의 의사결정을 거쳐 '모범규준'의 내용(실사수준)을 생략하거나 강화 또는 완화 적용할 수 있도록 허용하였는 바, 주관회사는 지분증권의 인수 또는 모집·매출의 주선업무를 수행함에 있어서 지분증권의 특성 및 발행회사의 일정요건 충족여부 등에 따라 기업실사 수준을 완화하여 적용할 수 있도록 규정하고 있습니다.

본 지분증권은 공동대표주관회사인 KB증권(주), 한국투자증권(주), 미래에셋대우(주), NH투자증권(주) 및 키움증권(주)의 내부 규정상 기업실사 기준을 적용하여 기업실사 업무를 수행하였습니다.

<금융투자회사의 기업실사 모범규준>

제3조(적용범위 등)

① 이 규준은 법 제119조제3항의 규정에 의한 증권신고서 및 법 제122조의 규정에 의한 정정신고서를 제출하는 경우에 적용하며, 영업의 실체가 있는 발행회사가 제출하는 지분증권, 채무증권 증권신고서를 대상으로 하고 자산유동화증권 등은 적용대상에서 제외된다.

- ② 이 기준은 주관회사가 업무수행 중 참고해야 할 기본적인 지침으로 발행회사의 재무 및 영업 현황, 사업 환경, 투자위험, 인수 형태 등을 감안하여 강화하거나 완화하는 등 탄력적으로 운용할 수 있다.
- ③ 기업공개에의 경우 기업공개 절차의 특성을 감안하여 이 기준의 내용중 한국거래소의 상장심사지침 등에서 의무사항으로 규정하고 있는 내용과 중복되는 부분에 대해서는 이를 생략하거나 완화할 수 있다.
- ④ 채무증권의 경우 i)보증유무, 상환조건(만기, 옵션유무), 특약 등 해당 사채의 특성, ii)법 제119조 제2항에서 규정하고 있는 일괄신고서에 의한 발행인지 여부, iii)발행회사가 시행령 제121조제6항의 요건을 충족하고 있는지 여부, iv)해당 사채권에 대한 신용평가등급(외부 및 내부) 등을 감안하여 합리적인 기준에 따라 이 기준을 완화할 수 있다.
- ⑤ 제2항 내지 제4항에 따라 이 기준을 생략하거나 강화 또는 완화하는 경우에는 이사회나 리스크관리위원회(이하 '리스크관리위원회 등')의 의사결정을 거쳐야 한다.

3. 기업실사 일정 및 주요 내용

일시	장소	참여자		기업실사내용 및 확인자료
		발행회사	평가회사	
2020년 04월 21일	대한항공 (본사)	대한항공	KB증권 한국투자증권 미래에셋대우 키움증권 NH투자증권 범우법인 화우 대주회계법인	- 초도방문 - 유상증자 개요 및 일정 협의 - 기업실사 관련 절차 안내
2020년 04월 21일 ~ 2020년 05월 07일	유선 및 이메일			- 최근 공시 및 언론 확인 등을 통한 발행회사 및 해당 산업 조사 - 유상증자 상세 일정 등 업무 협의 - 상법 및 기타 관련 규정, 정관 검토 - 유상증자 리스크검토 - 발행시장 상황, 자금조달규모 적정성, 공모가액 희망 할인율
2020년 05월 08일	대한항공 (본사)			- 현장실사를 통한 Due-Diligence Checklist 세부사항 점검 - 기존사업 및 신규사업에 대한 세부사항 검토 질의응답 - 주요 재무적 이슈 및 기타 유상증자 진행에 대한 질의 응답
2020년 05월 08일 ~ 2020년 05월 15일	유선 및 이메일			- 실사 요청자료 목록 및 Check List 확인 - 현장실사시 수령 자료 분석 및 검토 - 기업실사보고서 작성 및 추가 질의사항 검토 - 기업실사 및 증권신고서 관련 세부사항 질의 및 응답 - 기업실사보고서 작성 - 실사 내용 및 증권신고서 기재사항 확인
	대한항공 (본사)			- 이사회 의사록 검토 - 인수계약서 체결 - 증권신고서 기재사항 검토 - 증권신고서 첨부서류 등 검토

4. 기업실사 참여자

[공동대표주관회사 및 외부전문가]

소속기관	부서	성명	직책	실사업무분장	주요경력
------	----	----	----	--------	------

KB증권	기업금융3부	박정호	부서장	기업실사 총괄	기업금융업무 등 18년
KB증권	기업금융3부	윤정민	차장	기업실사 책임	기업금융업무 등 11년
KB증권	기업금융3부	양현준	대리	기업실사 및 서류 작성	기업금융업무 등 5년
한국투자증권	인수영업2부	김영우	이사	기업실사 총괄	기업금융업무 등 19년
한국투자증권	인수영업2부	김정준	차장	기업실사 책임	기업금융업무 13년
한국투자증권	인수영업2부	박종욱	과장	기업실사 및 서류 작성	회계감사업무 4년 기업금융업무 4년
한국투자증권	인수영업2부	박경복	대리	기업실사 및 서류 작성	기업금융업무 4년
NH투자증권(주)	Heavy Industry부	임재홍	차장	기업실사 책임	기업금융업무 등 13년
NH투자증권(주)	Heavy Industry부	김재영	과장	기업실사 및 서류 작성	재무자문업무 3년 기업금융업무 1년
미래에셋대우(주)	IB1팀	안성준	팀장	기업실사 총괄	기업금융업무 등 25년
미래에셋대우(주)	IB1팀	김준수	수석매니저	기업실사 책임	기업금융업무 등 21년
미래에셋대우(주)	IB1팀	신 권	선임매니저	기업실사 및 서류 작성	기업금융업무 등 9년
미래에셋대우(주)	IB1팀	김세윤	선임매니저	기업실사 및 서류 작성	기업금융업무 7년
미래에셋대우(주)	IB1팀	김환태	매니저	기업실사 및 서류 작성	기업금융업무 2년
키움증권(주)	인수금융부	김태현	담당이사	기업실사 총괄	자금관리업무 10년 기업금융업무 12년
키움증권(주)	인수금융부	김상기	팀장	기업실사 책임	자금관리업무 10년 기업금융업무 7년
키움증권(주)	인수금융부	원민구	차장	기업실사 및 서류 작성	기업금융업무 9년
키움증권(주)	인수금융부	심은지	과장	기업실사 및 서류 작성	기업금융업무 9년
키움증권(주)	인수금융부	김혜인	대리	기업실사 및 서류 작성	기업금융업무 5년
법무법인 화우	-	이보현	변호사	사업 및 회사 관련 법률리스크 검토	기업금융업무 등 13년
법무법인 화우	-	김지욱	변호사	사업 및 회사 관련 법률리스크 검토	기업금융업무 등 11년
법무법인 화우	-	최나현	변호사	사업 및 회사 관련 법률리스크 검토	기업금융업무 등 4년
법무법인 화우	-	권순영	변호사	사업 및 회사 관련 법률리스크 검토	기업금융업무 등 3년
법무법인 화우	-	김민지	변호사	사업 및 회사 관련 법률리스크 검토	기업금융업무 등 1년
법무법인 화우	-	이다인	변호사	사업 및 회사 관련 법률리스크 검토	기업금융업무 등 1년
대주회계법인	-	민영포	한국공인회계사	재무실사 지원 총괄	회계감사업무 등 22년
대주회계법인	-	김도형	한국공인회계사	재무실사 지원 책임	회계감사업무 등 15년
대주회계법인	-	박정훈	한국공인회계사	재무실사 지원	회계감사업무 등 8년
대주회계법인	-	이명진	한국공인회계사	재무실사 지원	회계감사업무 등 5년

[발행회사]

소속기관	부서	성명	직책	실사업무분장
(주)대한항공	자금전략실	김동연	부장	기업실사 총괄

(주)대한항공	자금전략실	전병우	차장	기업실사 책임
(주)대한항공	자금전략실	이광수	대리	기업실사 자료 제공

5. 기업실사 세부항목 및 점검 결과

- 동 증권신고서에 첨부되어 있는 기업실사 보고서를 참조해 주시기 바랍니다.

6. 종합 의견

가. 동사는 1962년 6월 19일에 설립되어 1966년에 유가증권시장에 상장한 공개법인으로, 2020년 4월 기준 동사는 국내 13개 도시와 해외 42개국 110개 도시에 여객 및 화물 노선을 개설하여 항공운송 사업을 주요 사업으로 수행하고 있으며, 2020년 4월 기준 여객기 143대, 화물기 23대 등 총 166대의 항공기를 운항하고 있는 한진그룹 계열의 국내 최대 항공운송기업입니다. 동사는 항공운송사업과 더불어 항공기 설계 및 제작, 민항기 및 군용기 정비, 위성체 등의 연구·개발을 수행하는 항공우주사업, 기내식 제조사업, 기내 면세품 판매사업 등의 관련 사업을 통해 시너지 효과를 창출하고 있습니다.

[국내시장 수송점유율 추이]

구 분		국제여객 수송점유율	국제화물 수송점유율
대한항공	2017년	21.7%	31.7%
	2018년	20.5%	28.8%
	2019년	19.3%	30.2%
아시아나항공	2017년	15.9%	18.2%
	2018년	14.6%	18.5%
	2019년	14.1%	17.5%
기타	국내 항공사	2017년	1.8%
		2018년	2.3%
		2019년	2.2%
	해외 항공사	2017년	48.3%
		2018년	50.4%
		2019년	50.2%

자료 : 동사 사업보고서

주) 여객: 국내 출/도착(환승 제외)

화물: 국내발 직화물 기준(환적화물 제외)

[사업부문별 매출 및 영업이익 비중]

(단위 : 천원)

구 분	2020년 1분기 총매출액		2020년 1분기 영업이익	

	금액	비중	금액	비중
항공운송	2,287,315,603	90.2%	(80,289,503)	93.6%
항공우주	154,192,785	6.1%	11,374,896	(-)13.3%
호텔	36,845,211	1.5%	(18,256,745)	21.3%
기타	57,788,291	2.2%	1,383,490	(-)1.6%
연결조정	(108,836,408)	-	2,995,531	-
합 계	2,427,305,482	100.0%	(82,792,331)	100.0%

(자료: 동사 2020년 1분기보고서)

나. 동사는 2015~2017년 국내 항공여객 수요의 높은 성장, 글로벌 물동량 증가에 따른 화물 호조, 국제 유가 하락 등에 힘입어 2017년 연결 기준 매출액 12조 922억원, 영업이익 9,776억원, 영업이익률 8.08%를 기록하였습니다. 동사는 2018년 연결 기준 매출액 13조 116억원을 기록하며 전년 대비 매출액이 약 7.6% 증가하였으나, 2017년 하반기 이후 국제 유가가 상승세로 전환되면서 영업이익은 6,712억원, 영업이익률은 5.16%로 각각 전년 대비 약 3,064억원, 2.9%p 씩 감소하는 등 영업수익성이 저하되었습니다. 여객사업 매출액은 한일갈등, 홍콩정세 불안 등에도 불구하고 동남아시아 등 대체 노선 판매강화 및 델타항공과의 조인트벤처 효과를 통해 2018년 대비 0.4% 증가하였습니다. 하지만, 화물사업 매출액은 고수익 상품 판매 증대와 프로젝트성 수요 확보, 중남미 및 동남아시아 등 성장 시장 개발로 글로벌 경기 부진으로 인한 물동량 감소에 적극 대응하였음에도 불구하고, 2018년 대비 15.1% 감소하였습니다. 2018~2019년에는 환율 상승으로 인한 외화결제비용의 증가 및 외화환산손실로 인해 2018년 및 2019년 연결 기준 각각 1,611억원, 6,228억원의 당기순손실을 기록하였습니다.

한편, 2020년 1분기 COVID-19 등에 따른 항공 여객 수요 감소로 인하여, 동사는 2020년 1분기 연결 기준 매출액이 2조 4,273억원으로 전년 동기 대비 약 22.46% 감소하였으며 매출원가율은 94.4%로 전년 동기 대비 11.6%p 증가하면서 828억원의 영업손실을 기록하였습니다. COVID-19의 국제적 확산에 따른 상당수의 국제 여객 노선 중단으로 매출액은 전년 동기 대비 6,228억원 감소하여 여객사업의 수익은 하락하였으나, 수익성 제고 중심의 화물사업 운영 및 부정기편 적기 투입을 통해 화물사업의 매출액은 전년 동기 대비 30억원 증가하였습니다. 전반적으로 여객기 운항 감소에 따라 공항 및 승객 관련 비용 등이 감소하였으나, 기재비 등 고정비 지출이 지속되어 영업실적은 적자 전환하였습니다. 또한, 동사는 원달러 환율 상승 및 외화환산손실(2020년 1분기 연결 기준 6,106억원 발생) 증가에 따른 기타 영업외비용 증가(2020년 1분기 7,583억원으로 전년 동기 대비 3,612억원 증가) 등으로 인해 2020년 1분기 연결 기준 7,369억원의 당기순손실을 기록하면서 전년 동기 대비 순손실이 6,199억원 증가하였습니다.

[동사 수익성 주요 항목 추이 (연결기준)]

(단위 : 억원)

구 분	2020년 1분기	2019년 1분기	2019년	2018년	2017년
매출액	24,273	31,305	126,834	130,116	120,922
매출원가	22,912	25,917	111,393	109,640	99,534
매출원가율(%)	94.4%	82.8%	87.8%	84.3%	82.3%

매출총이익	1,361	5,388	15,441	20,477	21,388
판매비와관리비	2,189	3,080	12,866	13,764	11,613
영업이익	(828)	2,308	2,575	6,712	9,776
영업이익률(%)	-3.41%	7.37%	2.03%	5.16%	8.08%
금융수익	1,027	811	2,106	1,258	729
금융비용	4,267	1,616	6,746	5,805	5,307
이자비용	1,427	1,610	6,176	5,464	4,573
파생상품평가손실(주1)	2,683	6	233	236	575
파생상품거래손실(주1)	157	1	337	105	158
지분법이익(손실)	(1)	3	2	5	113
기타영업외수익	1,855	1,149	3,809	3,350	14,931
기타영업외비용	7,583	3,971	9,091	7,299	8,647
법인세비용차감전순이익	(9,796)	(1,317)	(7,345)	(1,777)	11,595
당기순이익	(7,369)	(1,170)	(6,228)	(1,611)	8,301
당기순이익률(%)	-30.4%	-3.74%	-4.91%	-1.24%	6.86%

자료 : 동사 2020년 1분기보고서 및 각 사업년도 사업보고서

주1) 동사는 2020년 1분기말 기준 유가변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 유가옵션계약과 환율 및 이자율 변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 통화이자율스왑계약 등을 한국산업은행 외 10개 금융기관과 체결하고 있으며, 이와 관련하여 손익계산서 상 파생상품평가손익, 파생상품거래손익이 발생하고 있음

주2) 연결 기준

다. 동사의 2020년 1분기말 연결 기준 총차입금과 순차입금 규모는 각각 18조 765억원, 16조 6,481억원으로 2017년말 총차입금(14조 8,453억원) 및 순차입금(13조 5,736억원) 대비 각각 3조 2,312억원, 3조 745억원 증가하였으며, 이는 연말 평가환율 상승에 따른 외화차입금의 원환 환산 금액 증가에 주로 기인합니다. 총차입금 증가에 따라 동사의 부채총계는 2017년말 연결 기준 20조 8,976억원에서 2020년 1분기말 연결 기준 24조 8,293억원으로 3조 9,317억원 증가하였습니다. 한편, 동사는 2020년 1분기말 연결 기준 결손금이 1조 930억원까지 증가하였으며, 자본총계는 2조 309억원으로 감소하였습니다.

[동사 재무상태표 주요 항목 추이(연결 기준)]

(단위 : 억원)

구분	2020년 1분기말	2019년말	2018년말	2017년말
자산총계	268,602	270,141	258,425	248,788
유동자산	38,676	35,747	37,500	34,954
현금성자산(주1)	14,284	15,360	17,407	12,718
비유동자산	229,926	234,394	220,925	213,834
유형자산	204,662	213,104	200,985	192,855
부채총계	248,293	242,333	226,799	208,976
총차입금(주2)	180,765	170,237	157,392	148,453
순차입금	166,481	154,878	139,985	135,736

유동부채	89,584	87,773	75,568	66,381
비유동부채	158,708	154,560	151,231	142,594
자본총계	20,309	27,808	31,626	39,813
자본금	4,798	4,798	4,798	4,798
이익잉여금(결손금)	-10,930	-3,458	2,126	8,068

자료 : 동사 2020년 1분기보고서 및 각 사업년도 사업보고서

주1) 현금성자산 = 현금및현금성자산 + 단기금융상품

주2) 총차입금에는 리스부채, 자산유동화차입금이 포함되어 있음

[동사 재무안정성 비율 추이(연결 기준)]

(단위 : %, 배)

구분	2020년 1분기말	2019년말	2018년말	2017년말
부채비율(%)	1,222.56%	871.45%	717.13%	524.90%
유동비율(%)	43.17%	40.73%	49.62%	52.66%
총차입금 의존도(%)	67.30%	63.02%	60.90%	59.67%
순차입금 의존도(%)	61.98%	57.33%	54.17%	54.56%
EBITDA/이자비용(배)	3.17	3.79	4.43	5.85
총차입금/EBITDA(배)(주1)	10.00	7.27	6.50	5.55

자료 : 동사 2020년 1분기보고서 및 각 사업년도 사업보고서

주1) 2020년 1분기 EBITDA는 연환산 기준 적용

라. 동사는 항공운송사업자로서 항공기의 현대화 및 효율화 목적으로 The Boeing Company 등과 항공기 구매 계약을 체결하고 있습니다. 동사는 산업 특성 상 지속적인 신규 항공기 도입이 필요하며, 이에 따라 신규 항공기를 도입하는 시기마다 리스부채가 지속적으로 증가할 수 있으며 이러한 차입금 규모 확대는 동사 부채비율 상승을 야기할 수 있습니다. 동사는 재무안정성을 개선하기 위해 영업이익 개선을 통한 현금 창출, 노후 항공기 매각 등을 통한 자금 확보 등으로 차입금 규모를 축소해나갈 예정이지만, 차입금의 절대 규모가 큰 편이고, 환율과 유가 등 예측이 어려운 외부 요인에 의해 영업현금흐름이 크게 영향을 받는 점 등을 고려할 때 향후 재무안정성 개선이 지연될 가능성이 있습니다.

마. 동사는 여객 및 항공화물 매출채권 등을 기초자산으로 공모 및 사모 자산유동화증권을 발행하여 자금을 조달하고 있으며, 2020년 1분기말 연결 기준 잔액은 약 2조 1,518억원입니다. 장래 매출채권을 기초로 한 자산유동화증권의 원리금 상환가능성은 해당 장래 매출채권의 발생가능성 및 그 규모에 의존하고 있습니다. 그러나 최근 COVID-19 사태로 인하여 동사의 여객매출채권을 기초자산으로 한 자산유동화증권의 신탁원본의 회수 실적 이 감소하였고, 한국신용평가는 동사가 발행한 자산유동화증권의 신용등급을 하향 조정한 바 있습니다. 다만, 동사는 ABS 차입금의 신탁조기지급사유 발생 가능성에 선제적으로 대응하고 원리금의 적기상환 가능성을 제고하기 위하여 동사가 신탁추심계좌에 직접 현금을 적립할 수 있는 근거조항을 반영한 기존 신탁특약에 대한 변경약정을 체결하였습니다. 여객 수요가 회복하여 향후 기초자산의 현금흐름이 정상적으로 발생하고 회수 실적 또한 회복하여

일정 수준 이상의 초과 담보 수준을 유지한다면, 동사가 발행한 자산유동화증권의 신용등급은 상향 조정될 수 있습니다. 그러나 이러한 예측은 향후 COVID-19 사태의 진행 과정과 항공운송사업의 정상화 시점에 따라 변동될 수 있습니다.

바. 동사는 항공기 도입 관련 외화차입금 비중이 높아 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 2020년 3월말 연결 기준 동사의 외화차입금(외화장단기차입금, 외화사채, 외화자산유동화차입금으로 구성되어 있으며, 외화사채의 경우 명목금액 포함)은 4조 5,095억원, 대부분 외화로 구성되어 있는 전체 리스부채 규모는 8조 3,665억원으로 환율 상승(원화 가치 하락) 시 외화차입금에 대한 외화환산손실이 발생할 수 있으며, 이자비용 지급 시 현금유출액이 증가하게 됩니다. 또한 동사는 신규 항공기 도입과 관련하여 주로 LIBOR 금리(London Inter-Bank Offered Rate, 런던 금융시장에서 은행 간 단기금리 거래에 적용하는 금리)에 연동되는 변동금리부 차입금을 활용하고 있습니다. 이에 따라 동사의 손익과 현금흐름은 국내외 금리 변동에 민감한 영향을 받고 있어 지속적으로 점검할 필요가 있습니다.

사. 동사는 2020년 1분기말 기준 한국공항(주), 한진정보통신(주), 항공종합서비스(주)를 포함하여 총 21개의 종속회사를 보유하고 있습니다. 동사의 종속회사는 유동화증권 발행을 위한 SPC와 대부분 항공부문과 연관된 사업을 영위하고 있어 시너지가 증대하는 효과를 기대할 수도 있으나, 반대로 사업 포트폴리오 분산 측면에서 부정적인 효과가 확대될 가능성이 있습니다. 또한 항공산업은 경기변동에 따른 실적 민감도가 높고, 환율과 국제유가 등 대외변수의 급격한 변동에 따라 재무상태에 영향을 받을 수 있습니다.

[종속기업 출자현황]

(단위 : 억원)

기간	구분	거래상대방	출자금액
2015년 1월 ~ 2020년 04월	유상증자참여	(주)항공종합서비스(종속기업)	63
		아이에이티(주)(종속기업)	149
		Hanjin Int'l Corp.(종속기업)	6,076
		(주)왕산레저개발(종속기업)	655
소 계			6,943
2014년	유상증자참여	Hanjin Int'l Corp.(종속기업)	1,374
		아이에이티(주)(종속기업)	252
		(주)왕산레저개발(종속기업)	440
소 계			2,066
합 계			9,009

자료 : 동사 제시

아. 동사는 회사채, 자산유동화증권(ABS) 등의 발행을 통해 자본시장에서 지속적으로 자금을 조달하고 있으며, 이 과정에서 국내 신용평가회사 3사(한국신용평가, NICE신용평가, 한국기업평가)로부터 신용등급을 부여받고 있습니다. 한국신용평가와 NICE신용평가는 2017년 중 동사의 계열사였던 한진해운이 파산으로 계열에서 제외됨에 따라 동사의 한진해운에 대한 추가적인 자금 지원 가능성이 해소되면서 2017년 12월과 2018년 3월 신용평가에서 동사의 신용등급을 BBB+ (안정적)으로 상향 조정하였습니다. 2018년 6월 한국기업평가

도 점진적 차입금 감축 및 재무구조 개선 전망, 우호적 영업 환경, 대형기 투자 일단락과 계열 관련 위험 축소 등을 이유로 동사의 신용등급을 BBB+(안정적)으로 상향 조정하였습니다. 그러나 최근 COVID-19의 급격한 확산 이후 동사의 회사채 신용등급과 관련하여, 2020년 3월 12일 한국신용평가는 BBB+ 로 등급을 유지하고 Watchlist 하향 검토, 3월 13일 한국기업평가는 BBB+ 부정적 검토 대상 등록, 3월 16일 NICE신용평가는 BBB+ 하향 검토 등급 감시 대상에 등재하였습니다. 이후 2020년 4월 10일 한국신용평가는 동사의 항공운임채권 ABS 신용등급을 기존 A(하향검토)에서 A-(하향검토)로 하향 조정하였습니다. 신용등급의 하락은 자금조달비용 증가 및 자금조달 여건악화에 따른 유동성위험과 밀접한 연관을 가지므로 향후 동사에 대한 추가적인 신용등급 평가 결과에 대한 모니터링이 필요합니다.

[최근 3년간 동사 회사채 신용등급 변동 추이]

평가일	평가대상	신용등급	평가회사	평가구분
	유가증권 등			
2020-03-16	회사채	BBB+↓	나이스신용평가	수시평정
2020-03-13	회사채	BBB+↓	한국기업평가	수시평정
2020-03-12	회사채	BBB+↓	한국신용평가	수시평정
2020-01-20	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정
2020-01-20	회사채	BBB+	한국기업평가	본평정
2019-10-24	회사채	BBB+	한국기업평가	본평정
2019-10-22	회사채	BBB+	나이스신용평가	본평정
2019-09-27	신종자본증권	BBB	한국신용평가	본평정
2019-07-16	회사채	BBB+	한국기업평가	본평정
2019-07-15	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정
2019-05-07	신종자본증권	BBB	한국신용평가	본평정
2019-04-17	회사채	BBB+	한국신용평가	정기평정
2019-04-17	회사채	BBB+	나이스신용평가	정기/본평정
2019-04-17	신종자본증권	BBB+	나이스신용평가	정기평정
2019-04-09	회사채	BBB+	한국기업평가	정기/본평정
2018-11-23	신종자본증권	BBB+	나이스신용평가	본평정
2018-11-13	회사채	BBB+	한국기업평가	본평정
2018-11-13	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정
2018-07-24	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정
2018-07-23	회사채	BBB+	한국기업평가	본평정
2018-06-27	회사채	BBB+	한국기업평가	정기평정
2018-06-12	신종자본증권	BBB+	나이스신용평가	본평정
2018-03-29	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정
2018-03-29	회사채	BBB+	나이스신용평가	본평정
2017-12-15	회사채	BBB+	한국신용평가	수시평정
2017-10-30	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정

2017-09-28	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정
2017-09-27	회사채	BBB+	나이스신용평가	본평정
2017-06-30	회사채	BBB	한국기업평가	정기평정
2017-06-29	회사채	BBB+	한국신용평가	정기평정
2017-04-20	회사채	BBB+	나이스신용평가	정기/본평정
2017-04-20	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정

자료 : 각 신용평가회사 홈페이지

자. 당사는 한진그룹의 핵심계열사로서 특수관계자들과의 직간접적인 자금거래를 통해 신용위험을 공유하고 있습니다. 2020년 1분기말 별도 기준 당사는 해외 종속회사인 Hanjin International Corp.(HIC)에 원화 1조 4,674억원의 담보제공과 미화 9억 USD의 채무보증을 제공하고 있으며, 국내 종속회사인 (주)왕산레저개발이 한국산업은행으로부터 차입한 원리금 57,705백만원에 대하여 자금보충약정을 체결하고 있습니다. 계열사 간 신용위험이 공유되는 특성 상, 향후 동사와 계열회사의 신용등급이 부정적으로 변화할 경우 동사 및 계열회사의 외부 자금 조달비용(이자비용)이 상승하거나 조달 가능성에 영향을 미칠 수 있습니다.

차. 한진 그룹은 재무구조개선약정 연장에 따라 2017년 9월 29일자로 자구 계획을 수립하였으며, 이와 관련 당사는 노후항공기 및 부동산 매각, 유상증자 등을 통해 '19년말 기준 계획(1조 5,242억원) 대비 3,703억원을 초과 이행(1조 8,945억원)하였습니다. 지배기업은 재무구조개선약정 및 자구계획을 충실하게 이행하기 위한 노력을 향후에도 지속할 예정입니다.

카. 동사가 속한 한진 그룹은 동사의 최대주주(증권신고서 제출 전일 기준 동사 지분 보유 비율 29.96%)이자 그룹 지주회사인 (주)한진칼을 중심으로 그룹 경영과 관련한 지배구조가 확립되어 있습니다. 한편, 2020년 1월 31일 케이씨지아이(그레이스홀딩스), 반도건설(대호개발, 한영개발, 반도개발), 조현아 전 부사장은 (주)한진칼 지분과 관련하여 공동보유계약을 체결하였음을 공시하였습니다. 케이씨지아이 등으로 구성된 3자 연합은 한진그룹에 경영참여를 선언하며 전문경영인 제도 도입을 지지하는 성명을 발표하고 사외이사를 추천하는 등 적극적 주주권을 행사하였으나, 3월 개최된 (주)한진칼 주주총회에서는 조원태 회장의 연임을 비롯 사측의 이사 선임안이 모두 가결되었습니다. 향후 주요 주주들간에 지분 보유 경쟁의 심화로 경영권 분쟁 상황이 지속될 경우 그룹 전체적인 경영 계획과 지배구조의 변동성이 커질 수 있습니다.

타. 공동대표주관회사인 KB증권(주), 한국투자증권(주), NH투자증권(주), 미래에셋대우(주) 및 키움증권(주)는 (주)대한항공이 제출한 자료와 동사가 객관적으로 정확하고 신뢰할 수 있다고 믿어지는 자료를 중심으로 용역을 수행하였으며, 객관적인 입장에서 공정을 기하기 위하여 최선의 노력을 다 하였습니다.

공동대표주관회사는 상기 실사를 통해 제공받는 자료들로부터 도출된 결과나 오류, 누락 등에 대하여 책임지지 않으며, 인간적 또는 기계적, 기타 그 외의 다른 요인에 의한 오류발생 가능성으로 인해 본 평가 내용에 대해 명시적으로 혹은 묵시적으로도 증명이나 서명 또는 보증 및 단언을 할 수 없습니다.

(주)대한항공의 금번 유상증자는 국내외 거시경제 변수와 사업특성 등을 고려할 때 투자수익에 대해 증권신고서 제출 시점에서 신뢰성 있는 추측은 불가능합니다. 투자자 여러분께서는 상기 검토결과는 물론 동 증권신고서 및 예비투자설명서에 기재된 회사 전반의 현황 및 재무상의 위험, 산업 및 영업상의 위험요인 등을 감안하시어 투자에 유의하시기 바랍니다. 또한, 동사가 현재 알고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 동 증권신고서 및 투자설명서에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 회사의 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수는 없으므로, 투자자께서는 동 증권신고서 및 투자설명서에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며, 독자적이고도 세밀한 판단에 의해 투자결정을 하시기를 바랍니다.

2020. 05. 15.

공동대표주관회사 KB증권 주식회사

대표이사 김 성 현

공동대표주관회사 한국투자증권 주식회사

대표이사 정 일 문

공동대표주관회사 NH투자증권 주식회사

대표이사 정 영 채

공동대표주관회사 미래에셋대우 주식회사

대표이사 조 웅 기

공동대표주관회사 키움증권 주식회사

대표이사 이 현

V. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달금액

(단위 : 원)

구분	금액
모집 또는 매출총액(1)	1,126,984,121,800
발행제비용(2)	7,480,399,030
순수입금 [(1)-(2)]	1,119,503,722,770

주1) 상기 금액은 **확정 발행가액**을 기준으로 산정한 금액입니다.

주2) 상기 모집 또는 매출총액은 우선적으로 아래 자금의 사용 목적에 따라 사용하며, 발행제비용은 당사의 자체자금으로 사용할 예정입니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위 : 원)

구분	금액	비고
발행분담금	202,857,140	모집총액의 0.018% (10원 미만 절사)
대표주관수수료	1,000,000,000	대표주관수수료: 10억원(정액)
인수수료	4,000,000,000	인수수료: 40억원(정액) 실권수수료: 잔액인수금액의 8.00%(단, 확정발행가액이 액면가(5,000원)로 결정될 경우 잔액인수금액의 15.00%)
상장수수료	72,780,000	추가상장 금액 기준 5,000억원 초과 시 5,397만원 + 5,000억원 초과금액의 10억원당 3만원 (10억원당 수수료율 산정시 10억원 미만의 금액은 올림)
등록면허세	1,587,301,580	증자 자본금의 0.40% (지방세법 제28조, 10원 미만 절사)
지방교육세	317,460,310	등록면허세의 20%(10원 미만 절사)
기타비용	300,000,000	투자설명서 인쇄 및 발송비, 신주배정통지서 인쇄 및 발송비 등
합계	7,480,399,030	

주1) 상기 금액은 **확정 발행가액**을 기준으로 산정한 금액입니다.

주2) 발행제비용은 공모금액 및 상장신청일 직전일 한국거래소에서 거래되는 당사의 보통주식 증가 기준으로 산정되며, 유관기관 정책 등에 따라 변동될 수 있습니다.

주3) 기타비용은 예상금액으로 변동될 수 있습니다.

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용목적

당사는 금번 유상증자를 통해 공모한 자금을 2020년 8월~2021년 2월에 만기가 도래하는 채무(항공기 도입 관련 금융리스 및 담보부 차입 등이 포함된 차입금)에 대한 상환 자금으로 사용할 예정입니다. 해당 기간 외에 상환 의무가 발생하는 자금에 대해서는 기존에 보유한 현금과 향후 영업이 정상화될 경우 수취할 것으로 예상되는 현금흐름을 활용하여 대응할 예정입니다.

자금의 사용목적

(기준일 : 2020년 06월 03일)

(단위 : 원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
-	-	-	1,126,984,121,800	-	-	1,126,984,121,800

주1) 상기 금액은 **확정 발행가액**을 기준으로 산정한 금액입니다.

주2) 금번 발행과 관련된 발행제비용은 당사의 자체자금으로 충당할 예정입니다.

주3) 부족자금은 당사의 자체자금을 활용할 예정입니다.

나. 자금의 세부 사용내역

당사는 금번 유상증자를 통해 조달한 자금 전액을 2020년 8월부터 2021년 2월까지 만기가 도래하는 당사의 차입금을 상환하는데 사용할 예정입니다.

[상환 대상 차입금 현황(2020년 1분기말 기준)]

(단위 : USD, JPY, EUR, 억원)

구분	차입처	통화	미상환잔액		2020년 상환 예정 금액 (원화 환산 금액 기준)							
			해당 통화 기준 금액	원화 환산 금액	2020년 8월	2020년 9월	2020년 10월	2020년 11월	2020년 12월	2021년 1월	2021년 2월	합계
금융리스 (항공기)	산업은행 등	USD	3,922,160,957	47,952	1,135	829	535	1,140	825	514	1,112	6,090
	HSBC 등	JPY	66,253,653,869	7,492	32	225	-	32	225	-	31	545
	ING(ECA) 등	EUR	899,223,871	12,127	95	307	89	95	213	88	93	980
	NH투자증권 등	KRW	475	475	41	12	-	41	12	-	41	147
	합계			68,046	1,303	1,373	624	1,308	1,275	602	1,277	7,762
차입	산업은행 등	USD	719,141,845	8,792	83	1,181	752	1,293	279	-	105	3,693
	산업은행, 수출입은행 등	KRW	9,588	9,588	100	135	83	100	135	86	100	739
	합계		18,380	183	1,316	835	1,393	414	86	205	4,432	
합계			86,426	1,486	2,689	1,459	2,701	1,689	688	1,482	12,194	

주1) 2020년 1분기말 평가환율 적용 : USD/KRW 1222.6원, JPY/KRW 11.3083원, EUR/KRW 1348.65원

주2) 부족 자금은 당사 보유 현금으로 처리할 예정입니다.

본 유상증자를 통해 조달한 자금 중 일부자금은 조달시기와 사용시기가 맞지 않을 수 있습니다. 이러한 미사용 자금에 대해서는 자금의 집행시점과 금리수준에 따라 은행 등의 금융기관 수시입출금예금, 정기예금 등 금융상품을 이용해 예치할 예정입니다.

금번 유상증자의 공모금액이 당초 계획한 금액에 미달할 경우, 당사는 상기 우선순위에 따라 자금을 차례대로 집행할 계획이며, 부족분은 당사의 자체자금으로 충당할 계획입니다.

VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

본 건의 경우 시장조성 또는 안정조작에 관한 사항은 해당사항 없습니다.

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

(단위 : 백만원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
한국공항(주)	1968.02.20	서울특별시 강서구 양천로 13	항공기 지상조업, 항공기 지 상조업용 장비대여 및 항공 화물 하역 등의 용역사업	453,706	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	95,699	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
(주)항공종합서비스	2001.03.28	서울특별시 강서구 오정로 576	자동차운송 대행업, 호텔운 영 대행업	16,318	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
Hanjin Int'l Corp.	1989.06.27	900 Wilshire Blvd. LA CA 90017 USA	호텔업, 빌딩임대사업	1,554,649	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
(주)에어코리아	2008.05.14	인천광역시 중구 공항로 272 (운서동, 인천국제공항 여객터미널) B109	국내외 항공사의 여객운송 서비스 지원	13,548	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
(주)한국글로벌로지스틱 시스템	1999.11.23	서울시 강서구 하늘길 246 대한항공화물청사 2층	항공화물 운송정보 전달을 위한 컴퓨터 시스템, 소프트 웨어, 하드웨어개발	3,491	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
아이에이티(주)	2010.12.16	인천광역시 중구 영종순환로 900번길 15(운북동)	항공기 엔진 수리	106,212	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
(주)왕산레저개발	2011.11.07	인천광역시 중구 영종해안남 로 321번길 208	수상 오락 서비스업	168,806	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	2,382	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
Hanjin Central Asia LLC	2010.01.06	22, Oybek Str., Tashkent, Uzbekistan	호텔숙박업	2,895	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	8,057	의결권 과반수 보유 (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제십팔차유동화전문 유한회사	2016.04.20	서울시 중구 청계천로 24 (다동)	유동화증권의 발행 및 상환	14,442	실질지배력 보유(주) (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음
칼제십구차유동화전문 유한회사	2016.06.07	서울시 중구 남대문로 84, 3층 (을지로2가)	유동화증권의 발행 및 상환	363,707	실질지배력 보유(주) (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
칼제이십일차유동화전 문유한회사	2017.03.13	서울특별시 영등포구 은행로 14 (여의도동)	유동화증권의 발행 및 상환	268,276	실질지배력 보유(주) (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
칼제이십이차유동화전 문유한회사	2017.12.22	서울시 영등포구 국제금융로 2길 28 (여의도동)	유동화증권의 발행 및 상환	292,501	실질지배력 보유(주) (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
칼제이십삼차유동화전 문유한회사	2018.10.04	서울시 중구 청계천로 24 (다동)	유동화증권의 발행 및 상환	254,907	실질지배력 보유(주) (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
칼제이십사차유동화전 문유한회사	2019.08.14	서울특별시 영등포구 여의나루로 50, 8층	유동화증권의 발행 및 상환	500,347	실질지배력 보유(주) (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당 (최근사업연도 자산총액 750억원 이상)
칼제이십오차유동화전 문유한회사	2020.02.21	서울특별시 영등포구 은행로 14 (여의도동)	유동화증권의 발행 및 상환	-	실질지배력 보유(주) (지분 0.5%) (회계기준서 1110호)	해당사항 없음

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

※ 주요종속회사 주요사업 관련 상세한 내용은 동 공시서류의 'II. 사업의 내용'을 참조하시기 바랍니다.

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

가-1. 연결대상회사의 변동내용

K-IFRS 제 1110호에 의한 지배회사(최상위)인 당사(종목코드 003490)의 연결대상 종속기업은 2020년 1분기말 현재 18개사이며, 이중 국내종속회사 15개사(상장사 1개사), 해외종속회사 3개사입니다. 전년말 대비 3개 기업이 제외, 1개 기업이 신규로 편입되었으며 그 변동사유는 아래와 같습니다.

구분	자회사	사유
신규 연결	칼제이십오차 유동화전문유한회사	당기 중 지배력 획득
	-	-
연결 제외	칼제십육차 유동화전문유한회사	당기 중 지배력 상실
	칼제이십차 유동화전문유한회사	당기 중 지배력 상실
	칼제이십에이차 유동화전문유한회사	당기 중 지배력 상실

가-2. 회사의 주권상장(또는 등록·지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)여부	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 등 여부	특례상장 등 적용법규
유가증권시장	1966년 03월 18일	해당사항 없음	해당사항 없음

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 2020년 3월말 기준 총 167대의 항공기를 보유하고 국내 13개 도시와 해외 43개국 112개 도시(2020.3.31 기준)를 정기적으로 운항하며 항공운송사업을 수행하고 있습니다. 이와 더불어 항공기 설계 및 제작, 민항기 및 군용기 정비, 위성체 등의 연구·개발을 수행하는 항공우주사업, 기내식 제조사업, 기내 면세품 판매사업 등의 관련 사업을 통해 시너지 효과를 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			
2020-03-16	회사채	BBB+	나이스신용평가	수시평정
2020-03-13	회사채	BBB+	한국기업평가	수시평정
2020-03-12	회사채	BBB+	한국신용평가	수시평정
2020-01-20	회사채	BBB+	한국기업평가	본평정
2020-01-20	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정
2019-10-24	회사채	BBB+	한국기업평가	본평정
2019-10-22	회사채	BBB+	나이스신용평가	본평정
2019-09-27	신종자본증권	BBB	한국신용평가	본평정
2019-07-16	회사채	BBB+	한국기업평가	본평정
2019-07-15	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정
2019-05-07	신종자본증권	BBB	한국신용평가	본평정
2019-04-17	회사채	BBB+	한국신용평가	정기평정
2019-04-17	회사채	BBB+	나이스신용평가	정기/본평정
2019-04-17	신종자본증권	BBB+	나이스신용평가	정기평정
2019-04-09	회사채	BBB+	한국기업평가	정기/본평정
2018-11-23	신종자본증권	BBB+	나이스신용평가	본평정
2018-11-13	회사채	BBB+	한국기업평가	본평정
2018-11-13	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정
2018-07-24	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정
2018-07-23	회사채	BBB+	한국기업평가	본평정
2018-06-27	회사채	BBB+	한국기업평가	정기평정
2018-06-12	신종자본증권	BBB+	나이스신용평가	본평정
2018-03-29	회사채	BBB+	한국신용평가	본평정
2018-03-29	회사채	BBB+	나이스신용평가	본평정

【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 (2016.1.1~2020.3.31) 중 회사의 주된 변동 내용

2017. 6 - 과달라하라 지점 신설
 2017. 7 - 신화물시스템 추진 전담조직 신설
 2019. 1 - 보스턴공항지점 신설
 2019. 1 - 내부회계관리제도 전담조직 신설
 2019. 8 - 장자제공항지점 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

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, 이수근사내이사, 정진수 사외이사가 신규선임 되었으며, 임기만료된 이상균 사내이사가 퇴임하였습니다.

2017년 7월 3일 반장식 사외이사가 사임하였습니다.

2018년 3월 23일 김승유, 이윤우 사외이사가 사임하였습니다.

2018년 3월 23일 주주총회를 통해 조원태 대표이사가 재선임되었고, 김동재, 임채민사외이사가 신규선임 되었습니다.

2019년 3월 27일 주주총회를 통해 박남규 사외이사가 신규선임되었고, 조양호 사내이사, 김재일 사외이사가 임기만료 되었습니다.

2020년 3월 27일 주주총회를 통해 우기홍 대표이사와 이수근 사내이사가 재선임되었고, 정갑영, 조명현, 박현주 사외이사가 신규선임 되었으며, 안용석, 정진수 사외이사가 임기만료 되었습니다.

라. 최대주주의 변동

2014년 11월 11일 (주)한진칼로 변경되었으며, 2020년 3월 31일 기준 최대주주 등 소유주식수 31,673,008주, 지분율 33.01%입니다.

마. 회사가 합병 등을 한 경우

2017년 11월 3일(등기일) 종속회사인 유니컨버스 주식회사를 흡수합병 하였습니다.

바. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

- 해당사항 없음

사. 주요 종속회사의 최근 5사업연도에 대한 연혁

회사명	연혁
-----	----

<p>Hanjin International Corp.</p>	<p>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 신규 발행(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>
<p>아이에이티(주)</p>	<p>2016. 04 - 대표이사 변경 (권혁민 → 이수근) 이사 변경 (김맹곤, 유종석 → 황인종, 주규연, 김철) 감사 변경 (이성환 → 주우남) 2016. 11 - 이사 변경 (메리앨랜스미쓰존스 → 리핑씨에) 2016. 12 - 9차 유상증자 실시 (36억원) 2017. 04 - GE90, PW4168, PW4170 엔진 Test Kit(62.6억원) 구매 2017. 05 - 1329-7 필지(3282.9 m²) 소유권 이전등기 2017. 06 - 1329-7 필지를 1329-1 필지에 합필 2017. 08 - 건축물대장 및 건물등기부등본의 지번 정정(1329-1) 및 면적 정정 (17.9 m² 증가된 69,205.4 m²) 2018. 07 - 이사 변경 (리핑씨에 → 제프리 에밀 마이너)</p>

(주)왕산레저개발	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. 06 - 200억 증자 (총 자본금 1,123억) 2017. 06 - 인천시와 대물변제 계약 체결 2018. 03 - 대표이사 변경 (이수근 → 이용국, 정상호) 2018. 06 - 220억 증자 (총 자본금 1,343억) 2018. 07 - 왕산마리나 선박주유소 영업 개시 2019. 04 - 왕산마리나 상업시설 2단계 건축공사 준공 2019. 06 - 왕산마리나 육상계류 선석 확대(34선석 → 45선석) 2019. 07 - 150억 증자 (총 자본금 1,493억) 2019. 09 - 왕산마리나 건축물 추가 개조공사 실시 2019. 09 - 왕산마리나 직영 편의점 영업 개시 2019. 12 - 대표이사 변경 (이용국, 정상호 → 정상호) 2020. 02 - 대한항공 이사회에서 왕산레저개발 지분 전량 매각 결정 2020. 02 - 왕산마리나 건축물 추가 개조공사 사용승인 得
한국공항(주)	2016. 09 - 제주민속촌, 제주관광공사 추천 관광지 선정 2017. 01 - 제주민속촌, (주)한라산 홍보활성화 업무협약 2017. 08 - 제주민속촌, 우수관광사업체 5회 연속 지정 2018. 01 - 인천공항 제2여객터미널 오픈 및 첫 조업 실시 2018. 03 - 인천국제공항공사 주관 '에너지 절약 우수기업' 선정 2019. 02 - 제주민속촌, 제주관광공사 주관 추천 제주관광 10선 선정 2019. 06 - ISAGO (IATA Safety Audit for Ground Operations) 재인증 취득 2019. 12 - AEO (보세구역 운영인 부문 AA등급) 재인증 취득
한진정보통신(주)	2016. 04 - 유니컨버스(주) 콜센터 사업 양수 2017. 09 - 유니컨버스(주) 영업 양수
(주)싸이버스카이	2017. 05 - 한진몰 온라인 사이트 중단
(주)에어코리아	2016. 03 - 2015년도 고용창출 100대 우수기업 선정 2016. 05 - 남녀고용평등 유공자 포상 산업포장 표창 2016. 06 - 대통령 시간선택제 일자리 우수기업 에어코리아 격려 방문 2016. 07 - 노사문화 우수기업 인증 2018. 03 - 평창 동계올림픽 및 패럴림픽 유공 업체 감사패 수여

3. 자본금 변동사항

증자(감자)현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 원, 주)

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

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수 현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(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
IV. 발행주식의 총수 (II-III)	94,844,634	1,110,794	95,955,428	-
V. 자기주식수	35	2	37	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	94,844,599	1,110,792	95,955,391	-

나. 자기주식 취득 및 처분 현황

(기준일 : 2020년 03월 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	수탁자 보유수량	-	-	-	-	-	

계약에 의한 취득	현물보유물량	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-
기타 취득(c)		보통주	35	-	-	-	-	35	-
		우선주	2	-	-	-	-	2	-
총 계(a+b+c)		보통주	35	-	-	-	-	35	-
		우선주	2	-	-	-	-	2	-

다. 종류주식(명칭) 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 (전환비율 변동여부 포 함)	-
		전환청구기간	-
		전환으로 발행할 주식의 종류	-
		전환으로 발행할 주식수	-
	의결권에 관한 사항		미배당시 의결권부활
	기타 투자 판단에 참고할 사항 (주주간 약정 및 재무약정 사항 등)		-

5. 의결권 현황

의결권 현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	94,844,634	-
	우선주	1,110,794	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	35	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	1,110,792	전년도(제58기) 무배당으로 인한 의결권 부활
의결권을 행사할 수 있는 주식수(F = A - B - C - D + E)	보통주	94,844,599	-
	우선주	1,110,792	-

※ 의결권이 부활된 주식(1,110,792주) = 우선주(1,110,794주) - 자기주식 우선주(2주)

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
		제59기 1분기	제58기	제57기
주당액면가액(원)		5,000	5,000	5,000
(연결)당기순이익(백만원)		-736,858	-622,762	-161,087
(별도)당기순이익(백만원)		-692,029	-568,733	-82,838

(연결)주당순이익(원)		-7,627	-6,557	-1,756
현금배당금총액(백만원)		-	-	24,044
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	-	-14.9
현금배당수익률(%)	보통주	-	-	0.7
	우선주	-	-	2.2
주식배당수익률(%)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주당 현금배당금(원)	보통주	-	-	250
	우선주	-	-	300
주당 주식배당(주)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-

(*) 제57기는 종전 기준서인 K-IFRS 제 1017호, 제 2104호, 제 2105호, 제 2027호에 따라 작성되었습니다.

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

가. 업계의 현황

국제항공운송협회(IATA)의 발표자료에 따르면, 2020년 2월 누계 기준 아시아-태평양 지역 국제 항공여객 수송은 전년대비 12.7% 감소하였으며, 국제 항공화물 수송 또한 2.3% 감소를 보였습니다. 이는 코로나19의 국제적 확산으로 인한 여객수요 감소와 일부 지역 공장 가동 중단으로 발생된 공급망 차질에 의한 영향으로 보입니다.

우리나라 법무부 출입국 통계에 따르면, 2020년 1분기 내국인 출입국자 수는 전년대비 49.5% 감소, 외국인 입국자 수는 전년대비 57.2% 감소하여 전체 출입국자 수는 52.1% 감소를 기록하였습니다. 이는 코로나19의 국제적 확산에 따른 여객수요 감소의 영향으로 보입니다.

나. 회사의 현황 (주식회사 대한항공)

(1) 영업 개황

대한항공의 2020년 1분기 영업수익은 전년대비 22.7% 감소한 2조 3,523억 원이며, 영업이익은 전년대비 2,951억원 감소한 566억 원 적자를 기록하였습니다. 코로나19의 국제적 확산에 따른 상당수의 국제 여객 노선 중단으로 여객사업의 수익은 하락하였으나, 수익성 제고 중심의 화물사업 운영 및 부정기편 적기 투입을 통해 화물사업의 매출은 증대하였습니다.

(2) 공시대상 사업부문의 구분

1) 항공운송사업

가) 여객사업

2020년 1분기는 COVID-19(코로나바이러스감염증-19)의 세계적 확산으로 인한 국내외 항공수요 침체로 전년 대비 수송 (RPK, Revenue Passenger Kilometer)이 29% 감소 하였습니다. 금년 2월 이후 본격적인 시장 수요 위축에 대응하여 선제적으로 운항횟수 및 기재 축소를 단행하였으며, 비상 상황 중에도 중국 및 구주 등 교민 수송을 위한 항공편 운항을 적극 실시하였고, 한국발 입국 제한 이전까지 뉴질랜드 크라이스트처치(~2/25일), 베트남 푸꾸옥(~2/29일), 달랏(~2/27일) 등 신시장 개척을 위한 부정기편을 운영하였습니다.

노선별 수송 실적 (RPK)를 살펴보면, 국내선 수송은 전년 대비 30% 감소하였으며, 제주 노선(전년대비 -24%) 대비 내륙 노선(-38%) 감소세가 뚜렷하였습니다. 국제선(-29%)은 각국의 입국제한 조치로 일본(-51%), 중국(-58%) 등 단거리 노선의 현저한 수요 감소 속 미주(-17%), 구주(-32%), 동남아(-30%) 등 중장거리 노선도 부진이 심화 되었습니다.

지역별 수송 실적 (RPK)을 보면, 한국(-35%)과 일본(-37%) 및 중국(-32%) 지역에서 미주(-19%), 구주(-20%), 동남아(-25%) 등 타지역 대비 큰 폭의 판매 감소를 보였습니다.

나) 화물사업

2020년 1분기 항공화물시장은 코로나19의 세계적 대유행 (Pandemic) 영향으로 변동성이 크게 증가하였습니다. 구호품과 의료용품 등 긴급성 화물은 증가세를 보인 반면글로벌 경기 하락에 따른 무역 감소의 영향으로 일반 화물은 약세를 지속 중이며, 코로나19 전과 우려에 따른 전 세계 여객기 운항 축소와 감편으로, 글로벌 항공화물 공급 역시 하락세를 보였습니다.

급변하는 시장 환경을 극복하기 위해 당사는 코로나19 영향을 예의 주시하며 수익성제고 중심의 화물사업 운영을 지속하였습니다. 중국 지역 생산시설 마비로 중국발착수요가 감소한 기간에는 전 노선 화물 공급을 감축 운영하는 동시에 해당 기간 내 긴급 의료용품을 유치함으로써 수요 부진 및 시장 상황에 대응하였습니다. 또한 중국 내 생산활동이 재개된 이후에는 중국 및 Intra-Asia 위주로 공급을 확대하여 중국행 부품과 자재 물량 유치를 통해 수송과 수익을 증대하는 한편, 추가 수익 실현을 위해 부정기편 적기 투입하는 등 제한된 자원을 최대 활용하였습니다.

노선 조정과 병행하여, 현재 운휴 중인 여객기를 이용해 화물공급을 창출하는 방안도 적극 시행하였습니다. 3월 중순부터 베트남 호치민을 시작으로, 칭따오, 타이페이, 프랑크푸르트, 타슈켄트, 시드니, 암스테르담 등의 노선에 화물전용 여객기를 운항하여 화물공급 감소에 적극 대응하였으며, 수요에 따라 운항 노선과 횟수를 확대하고 있습니다.

당사는 향후에도 고수요 목적지를 중심으로 화물기를 적극 투입함과 동시에, 운휴중인 여객기를 최대 활용하여 화물 공급을 증대할 계획이며, 다양한 판매 활동과 마케팅 활동을 병행하여 수익을 제고할 계획입니다.

2) 항공우주사업

대한항공 항공우주사업본부는 지난 40여년간 국내외 항공기 및 항공기 구조물 설계, 제작, 생산, 정비, 성능개량 등을 통해 확보한 경험과 기술력을 바탕으로, 각종 무인항공기 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 헬기를 제작하면서 우리나라 항공산업을 견인하였고 2010년대에는 신호정보기 체계개발과 P-3C 해상초계기 성능개량 사업 완료 및 피아식별장비 성능개량 사업을 수주하면서, 이를 기반으로 항공기 성능개량 전문업체로서도 사업영역을 확대해 나가고 있습니다.

1980년대부터는 세계 우수 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 2016년에는 보잉 737MAX 및 에어버스 A330NEO 기종의 날개 구조물을 개발 및 양산하여 납품하고 있습니다.

대한항공은 국내 최고의 무인항공기 체계종합 업체로서 R&D 역량을 집중하여 폭넓은 무인기 Line-Up을 구축하고 있으며, 국내 시장은 물론 해외 수출도 추진하고 있습니다. 2014년

국내 최초로 군용 무인기 형식인증을 획득하며 개발이 완료된 사단정찰용 무인기는 2018년 감항인증까지 획득하고 현재 양산 중이며, 대형 전략급 무인정찰기는 2020년 체계개발을 완료할 예정입니다. 한편, 첨단 신개념 무인기 기술개발에도 박차를 가하고 있습니다. 2013년 수직이착륙이 가능한 틸트로터 무인기(기술검증기)의 시험비행에 성공하였고 2017년에는 함상 자동이착륙 유도/제어 기술 개발을 완료 하였습니다. 또한 유인500MD 헬리콥터를 무인화하는 사업을 진행하여 2019년 호버링 비행을 성공적으로 수행하였습니다. 그리고 비행 시간을 획기적으로 향상시킨 하이브리드 드론을 개발하고 있으며, 2019년 항공안전기술원(KIAST)으로부터 국내 최초 하이브리드 드론의 안전성 인증을 획득하였습니다. 이외에도 저피탐 핵심기술의 개발도 적극적으로 진행하고 있습니다.

3) 기내식/기내판매 사업

가) 기내식사업

기내식사업은 항공기 승객들의 다양한 기호와 여행 시간대에 맞는 음식을 제조·서비스하는 사업입니다. 기내식사업은 고객의 선호도 조사를 바탕으로 메뉴를 개발하고, 항공기 운항계획에 맞추어 지상에서 음식을 생산한 후 항공사에 제공함으로써 수익을 창출하고 있습니다.

기내식 공장은 식품의약품안전처로부터 HACCP (Hazard Analysis Critical Control Point : 식품안전관리인증기준) 업소로 지정 받았으며, 한진 식품위생안전관리센터를 설립하여 기내식 원재료부터 제조, 고객 서비스에 이르기까지 생산공정을 체계적으로 관리함으로써 식품 위생 및 품질을 세계 최고 수준으로 업그레이드 하였습니다.

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.

나) 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 다양한상품을 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	18년	20.5%	28.8%
	19년	19.3%	30.2%
	20년 1분기	19.7%	33.3%
아시아나	18년	14.6%	18.5%
	19년	14.1%	17.5%
	20년 1분기	14.2%	19.7%

기타	국내 항공사	18년	31.5%	2.3%
		19년	31.6%	2.2%
		20년 1분기	30.9%	1.4%
	해외 항공사	18년	33.4%	50.4%
		19년	34.9%	50.2%
		20년 1분기	35.2%	45.6%

※ 인천공항공사 자료

- 여객: 국내 출/도착 (환승객 제외)
- 화물: 국제선 국내 출발 직화물 기준 (환적화물 제외)

(4) 시장의 특성

- 계절에 따라 항공수요의 편차가 크며, 항공기 도입에 대규모 투자가 수반되어 공급탄력성이 낮음
- 철도 등 타 교통수단에 비해 역사는 짧지만, 고속·장거리 수송에 있어서 경쟁우위 점유
- 항공수요의 특성상 사회·경제적 환경변화에 따라 민감하게 반응

(5) 신규사업 등의 내용 및 전망

- 해당사항 없음

다. 종속회사의 현황

(1) 한국공항(주)

한국공항주식회사는 99년 5월1일부로 비상장사인 (주)한국항공과 합병 이후 기존에 영위하였던 항공기 지상조업, 기내식지원 및 부대사업 이외에 항공기 급유업, 항공화물취급업, 광산(석회석)사업, 제주 생수/축산/농산물재배 사업 및 제주민속촌 등으로 사업범위가 대폭 확대되었으며, 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 2019년 6회 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 1989년 11월 4일 설립되어 1990년 4월 1일부터 영업을 개시하였으며, 정보처리 관련 소프트웨어의 개발 및 판매, 시스템개발 및 설계의 컨설팅 용역, 전기통

신 및 정보처리관련 기기·부품의 임대 및 판매와 설치·보수 및 운영에 관한 사업을 영위하고 있습니다.

당사는 1993년 12월 1일 주식회사 한진데이터통신을 흡수합병하여 부가가치통신서비스, 통신망시설 운영, 데이터 교환 및 전송서비스 및 데이터베이스 서비스를 영업목적으로 추가하였습니다. 2000년 4월 1일 한국공항 주식회사로부터 공간정보사업부문을 양수받아 항공측량사업, 지도제작사업, 측지측량업, 지리정보 및 기술연구사업 등을 수행하였으나, 2012년 7월 31일에 해당 사업을 중단하였습니다.

한편, 2016년 4월 30일 유니컨버스 주식회사로부터 콜센터사업을 양수받아 서비스를 개시하였고, 2017년 9월 30일 유니컨버스 주식회사의 전체 영업을 양수받아 기업용APPS, 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 인터컨티넨탈 호텔, 1만 1천 200평 규모의 사무공간, 7층 규모의 저층부 상업공간 및 컨벤션 공간을 갖춘 최첨단 건물로, 미국 환경단체인 미국그린빌딩위원회가 주관하는 친환경 건물인증 '리드'(LEED) 골드(Gold)를 획득하기도 했습니다.

(4) (주)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 2018년 7월 27일 선박주유소의 영업을 시작하였으며, 현재 건축물 개조공사가 완료되어 임대를 추진하고 있습니다. 향후 육상 계류시설, 건축물 개조를 통한 상업시설, 클럽하우스 등 해양레저복합단지 개발을 예정하고 있습니다.

(5) 아이에이티(주)

아이에이티주식회사는 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 신형 항공기 엔진부문으로 사업영역을 확대해 나갈 계획입니다.

(6) (주)에어코리아

주식회사 에어코리아는 항공여객운송 전문 조업을 목적으로 2008년 5월 14일 설립되어 2008년 6월 16일 주식회사 에어코리아로 상호 변경했습니다. 본점 외 인천공항을 포함한

15개 국내 공항에 영업지점을 운영하고 있으며, 사업영역은 국내공항 내 항공여객 탑승수속 (Check-In), 출입국 지원, 운항관리 (Flight Operation) 등의 업무를 담당하고 있습니다.

(7) 기타

칼제십팔차유동화전문유한회사, 칼제십구차유동화전문유한회사, 칼제이십일차유동화전문유한회사, 칼제이십이차유동화전문유한회사, 칼제이십삼차유동화전문유한회사, 칼제이십사차유동화전문유한회사, 칼제이십오차유동화전문유한회사는 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) 제59기 1분기

구 분	(단위: 천원)					
	매출액		영업이익		총자산	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중
항공운송사업	2,287,315,603	90.2%	-80,289,503	93.6%	24,852,127,445	88.6%
항공우주사업	154,192,785	6.1%	11,374,896	-13.3%	1,151,438,945	4.1%
호텔사업	36,845,211	1.5%	-18,256,745	21.3%	1,626,457,690	5.8%
기타사업	57,788,290	2.2%	1,383,490	-1.6%	408,936,721	1.5%
연결조정액	-108,836,407	-	2,995,531	-	-1,178,773,968	-
연결후금액	2,427,305,482	-	-82,792,331	-	26,860,186,833	-

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

(2) 제58기

구 분	(단위: 천원)					
	매출액		영업이익		총자산	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중
항공운송사업	11,993,219,154	90.8%	249,766,621	96.2%	25,055,645,358	88.9%
항공우주사업	740,413,484	5.6%	38,462,671	14.8%	1,138,621,895	4.0%
호텔사업	186,865,674	1.4%	-56,216,464	-21.6%	1,573,861,872	5.6%
기타사업	291,062,346	2.2%	27,621,184	10.6%	416,007,620	1.5%
연결조정액	-528,153,393	-	-2,160,333	-	-1,170,017,810	-
연결후금액	12,683,407,265	-	257,473,679	-	27,014,118,935	-

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

(3) 제57기

구 분	(단위: 천원)		
	매출액	영업이익	총자산

	금액	비중	금액	비중	금액	비중
항공운송사업	12,426,389,730	91.9%	682,260,723	101.5%	23,793,063,236	88.0%
항공우주사업	650,517,734	4.8%	14,371,215	2.1%	1,241,742,773	4.6%
호텔사업	166,202,975	1.2%	-56,584,116	-8.4%	1,606,096,438	5.9%
기타사업	286,009,477	2.1%	32,029,489	4.8%	407,187,311	1.5%
연결조정액	-517,474,692	-	-849,429	-	-1,205,588,825	-
연결후금액	13,011,645,224	-	671,227,882	-	25,842,500,933	-

(*) 기타사업에는 기내식, IT 서비스, 항공기엔진수리, 인터넷 통신판매 등이 있습니다. 제 57기는 종전 기준서인 K-IFRS 제 1017호, 제 2104호, 제 2105호, 제 2027호에 따라 작성되었습니다.

※ 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	2020년 1분기		2019년		2018년		
			매출액	비율(%)	매출액	비율(%)	매출액	비율(%)	
대한항공	항공운송	국내선 여객	669	2.8%	4,862	4.0%	4,688	3.7%	
		국제선 여객	12,159	51.7%	72,813	59.2%	72,687	57.5%	
		화물	6,476	27.5%	25,574	20.8%	30,122	23.8%	
		기타	2,547	10.8%	11,354	9.2%	11,478	9.1%	
	항공우주	항공기 제조판매 및 정비	1,542	6.6%	7,404	6.0%	6,505	5.1%	
	기타	기내식 제조, 판매	130	0.6%	910	0.8%	989	0.8%	
	합 계			23,523	100.0%	122,917	100.0%	126,469	100.0%
한국공항	항공운수보조	서비스	항공기지사조업 외	823	86.9%	4,208	86.5%	4,135	86.0%
	제품판매	제품	석회석	12	1.3%	105	2.2%	125	2.6%
			생수 및 농축산물	51	5.4%	238	4.9%	233	4.9%
	기타사업	제품/용역	기내용품세탁 외	61	6.4%	311	6.4%	310	6.5%
	합 계			947	100.0%	4,862	100.0%	4,803	100.0%
한진 정보통신	IT 서비스	시스템 개발	전산 개발 및 구축	46	12.4%	244	14.7%	229	14.5%
		시스템 판매	전산장비판매	13	3.5%	133	8.1%	147	9.4%
		시스템 관리	전산운영 및 유지보수	313	84.1%	1,280	77.2%	1,195	76.1%
	합 계			372	100.0%	1,657	100.0%	1,571	100.0%
아이에이티	정비	항공기 엔진 보수 및 점검	9	100.0%	51	100.0%	46	100.0%	
	합 계			9	100.0%	51	100.0%	46	100.0%
왕산 레이저개발	요트마리나 운영	계류장 수익 등	2.0	100.0%	12.0	100.0%	7.2	100.0%	
	합 계			2.0	100.0%	12.0	100.0%	7.2	100.0%
Hanjin Int'l Corp.	호텔운영	호텔운영 및 관리 (단위: 천 USD)	25,245	100.0%	123,201	100.0%	110,415	100.0%	
	합 계			25,245	100.0%	123,201	100.0%	110,415	100.0%

(*) 2018년은 종전 기준서인 K-IFRS 제 1017호, 제 2104호, 제 2105호, 제 2027호에 따라 작성되었습니다

나. 주요제품 등의 가격변동 추이

(1) (주)대한항공

구분		2020년 1분기	2019년	2018년
여객	국내선(원/명) (USD/명)	61,468 (53)	66,461 (57)	69,652 (63)
	국제선(원/명) (USD/명)	407,238 (345)	361,244 (312)	355,793 (324)
화물	국내선(원/kg) (USD/kg)	213 (0.18)	220 (0.19)	212 (0.19)
	국제선(원/kg) (USD/kg)	2,504 (2.09)	2,378 (2.04)	2,555 (2.32)

※ 여객과 화물의 국내선/국제선 평균 운임임.
 ※ 작성 기준 : 판매수수료 및 기타 수수료 제외, 유류할증료 포함.

(2) 한국공항(주)

(단위 : 원/시간 또는 회당)

사업연도 품목		2020년 1분기	2019년	2018년
항공운수 보조 (지상조업)	Ground power unit	155,030	155,030	155,030
	Towing tractor	267,680	267,680	267,680
	Air conditioning unit	277,920	277,920	277,920
	Tug car	112,060	112,060	112,060
	Main deck loader	968,670	968,670	968,670
	Lower deck loader	178,250	178,250	178,250
	Forklift	112,060	112,060	112,060
	Ramp bus	26,150	26,150	26,150
	Dolly	22,910	22,910	22,910

※ 산출기준 : 공항 내 계약업체 외 적용하는 공시 효율임.
 (항공사와의 항공기 지상조업 효율은 별도 적용)
 ※ 주요 가격변동원인 : Service Item 별 효율 개선

3. 주요 원재료에 관한 사항

가. 회사별 원재료 현황

(1) (주)대한항공

(단위 : USD)

사업부문	매입유형	품 목	구체적 용도	매입액	비 고
항공 운송업	원 재 료	A/C ENGINE 외 다수	항공기 정비 지원용 부품	83,971,680	BOEING사 외 약 7백개사
	상 품	항 공 유	항공기 연료	497,910,317	GS-Caltex, Shell외

(2) 한국공항(주)

(단위 : 백만원)

사업부문	매입유형	품 목	구체적 용도	매입액 (비율)	비 고
항공운수보조 및 제품판매 외	장비 (원재료)	조업 및 렌탈장비	조업지원용 외	1,448 (16.8%)	클라크 외
	부품 (부재료)	장비부품	장비수리용	1,406 (16.3%)	TOTAL 외
	유류 (원재료)	조업용 및 항공유	지상조업용 항공기급유용	3,166 (36.7%)	GS칼텍스 정유
	소모품 (부재료)	일반소모품	조업지원용 외	2,603 (30.2%)	엔투비 외
합 계			-	8,623 (100%)	-

(3) 한진정보통신(주)

(단위:백만원)

사업부문	매입유형	품 목	구체적 용도	매입액	비 고
전사	상 품	전산장비외	전산장비판매	1,252	-

(4) 아이에이티(주)

(단위:백만원)

사업부문	매입유형	품 목	구체적 용도	매입액	비 고
항공기엔진 Test	상 품	항공유	항공기 엔진 연 료	67.8	GS-Caltex

나. 주요 원재료 등의 가격변동 추이

(1) (주)대한항공

(가) 항공유

(단위 : US Cents / US Gallon)

구분		제59기 1분기 (2020년)	제58기 (2019년)	제57기 (2018년)
항공유	국 내	178.87	191.46	209.71
	해 외	183.87	202.87	219.45
매입액		497,910,317	2,706,565,684	2,986,067,866

- 1) 산출기준 : 총구매액 / 총사용량
2) 주요 가격변동 요인 : 국제 원유가의 변동

(나) 항공기 정비용 부분품

(단위: USD)

구분		제59기 1분기 (2020년)	제58기 (2019년)	제57기 (2018년)
항공기 정비용 부분품	수입	83,971,680	634,880,945	738,811,865

- 1) 산출기준 : 기간중 항공기 정비를 위해 발주한 구매 ORDER 액수 기준(지급 기준)

(2) 한국공항(주)

(단위 : 백만원)

구분	제54기 1분기 (2020년)	제53기 (2019년)	제52기 (2018년)
TOW TRACTOR (항공기 견인용 장비)	740백만원	710백만원	700백만원
TUG CAR (항공화물 견인용)	61백만원	60백만원	60백만원
L/D LOADER (화물 상하역)	365백만원	300백만원	290백만원
CGO CONVEYOR (화물상하역)	56백만원	54백만원	52백만원
JET A-1 (민수용항공유)	579 원/ℓ	571 원/ℓ	611원/ℓ
AV GAS (경항공유)	1,243원/ℓ	1,259원/ℓ	1,211원/ℓ
GASOLINE	1,448원/ℓ	1,470원/ℓ	1,495원/ℓ
DIESEL	1,331원/ℓ	1,353원/ℓ	1,342원/ℓ

4. 생산 및 설비에 관한 사항

가. 생산에 관한 사항

(1) (주)대한항공

(가) 생산능력

(단위: 여객 - 백만석km, 화물 - 백만톤km, 금액 - 백만원)

품목	2020년 1분기		2019년		2018년	
	공급	금액	공급	금액	공급	금액
1. 여객	18,985	1,877,268	101,108	9,381,612	99,943	9,494,143
국내선	578	103,105	3,316	606,061	3,341	627,184
국제선	18,407	1,774,163	97,792	8,775,552	96,601	8,866,958
2. 화물	2,481	861,448	10,480	3,361,866	10,836	3,621,378
합 계	-	2,738,716	-	12,743,478	-	13,115,521

(나) 생산능력의 산출근거

1) 산출방법 등

○ 수량

- 여객 : 공급좌석 · km = 기종별 공급좌석수 × 운항거리의 합

- 화물 : 공급톤 · km = 기종별 공급톤 × 운항거리의 합

○ 금액 : 수량 × Yield (판매수수료 제외)

2) 평균가동시간 : 월간 시간

○ 여객기 : 257시간/월

○ 화물기 : 365시간/월

* 월평균 가동시간 = 총 유상 비행시간 ÷ 운영대수

(다) 생산실적

(단위: 여객-백만인km, 화물-백만톤km, 금액-백만원)

품목	2020년 1분기		2019년		2018년	
	수송	금액	수송	금액	수송	금액
1. 여객	13,897	1,282,792	83,273	7,767,474	80,189	7,737,504
국내선	410	66,867	2,713	486,177	2,506	468,788
국제선	13,487	1,215,925	80,559	7,281,297	77,683	7,268,716
2. 화물	1,878	647,622	7,482	2,557,446	8,293	3,012,185
합 계	-	1,930,414	-	10,324,920	-	10,749,689

* 수송은 유상승객 RPK, 유상화물 FTK 기준

* 제59기(2020년) 1분기 보너스 승객 탑승 거리(BPK)는 1,228 백만인Km 임

* 2018년은 종전 기준서인 K-IFRS 제 1017호, 제 2104호, 제 2105호, 제 2027호에 따라 작성되었습니다.

(2) 한국공항(주)

(가) 생산능력

(단위 : 백만원)

사업부문	품 목	사업소	2020년 1분기	2019년	2018년
항공운수보조	항공기 지상조업 용역제공 등	인천 외	82,259	420,791	413,463
제품판매	석회석 판매	울진 외	1,165	10,547	12,453
	제주 생수 농·축산물 판매	제주	5,111	23,805	23,326
	소 계		6,276	34,352	35,779
기타사업	세탁, 렌탈, 임대 박물관	인천 외	6,115	31,089	31,053
합 계			94,650	486,232	480,295

(나) 생산능력의 산출근거

1) 산출방법 등

① 산출기준

항공기 지상조업의 산출기준은 인력 및 조업장비의 가동으로 고객 항공사와 계약된 조업 효율에 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.

② 산출방법

항공사와 계약된 조업효율과 기타 수주량 및 공급계약에 의한 매출실적 기준에 의거 작성하였습니다.

2) 평균가동시간 (2020년 1월 1일 ~ 3월 31일까지)

월 평균 3,065명의 근무 인원(정규/인턴직)과 동력장비 1,390여 대가 약 95% 대 가동률로 일일 평균 약 347대(왕복)의 항공기 지상조업 및 용역 서비스를 제공하였습니다.

(다) 생산실적

(단위 : 백만원)

사업부문	품 목	사업소	2020년 1분기	2019년	2018년
항공운수보조 (상품매출포함)	지상조업 항공기 급유 화물조업	인천 외	82,259	420,791	413,463
	소 계		82,259	420,791	413,463
제품판매	석 회 석	경북 울진	1,165	10,547	12,453
	제주생수 농·축산물	제주	5,111	23,805	23,326
	소 계		6,276	34,352	35,779

기타사업	세탁, 렌탈, 임대, 박물관	인천 외	6,115	31,089	31,053
	소 계		6,115	31,089	31,053
합 계			94,650	486,232	480,295

나. 생산 설비에 관한 사항

(1) 토지, 건물, 항공기 등의 변동 내역

(단위:천원)							
과목(*1)	기초장부가액	취득가액	처분장부금액	감가상각비	기타증감액(*2)	분계정대체	기말장부가액
토지	2,545,992,897	-	-	-	-528,497,893	-	2,017,495,004
토지리스자산	25,667,612	-	-	-	-	-	25,667,612
건물	1,862,407,000	942,098	-775,470	-15,409,237	44,102,848	817,491	1,892,084,730
구축물	90,389,069	24,799	-8	-2,276,910	-17,965,541	17,400	70,188,809
기계장치	115,604,167	25,300	-1,248	-2,774,157	1	25,300	112,879,363
항공기	2,550,730,568	34,940,741	-96,353,199	-64,127,212	841,955	9,388,570	2,435,421,423
엔진	1,341,468,842	20,078,240	-61,188,438	-73,541,738	-2,339,201	65,674,302	1,290,152,007
항공기리스자산	7,743,330,053	6,040	-9,440,468	-134,819,046	-841,958	4,975,031	7,603,209,652
엔진리스자산	1,613,952,649	-	-3,532,801	-77,182,741	-3,160,909	28,617,239	1,558,693,437
항공기채	1,243,148,017	5,104,913	-2,032,252	-75,130,467	49,772,673	-	1,220,862,884
기타유형자산	226,150,418	6,994,148	-263,230	-14,541,214	3,282,229	232,104	221,854,455
건설중인자산(*3)	866,986,118	313,044,746	-	-	-82,306,091	-109,747,437	987,977,336
사용권자산-항공기	1,143,972,597	44,683,306	-40,794,359	-44,397,739	-	-	1,103,463,805
사용권자산-기타	279,968,145	37,011,479	-15,758,583	-23,108,342	-69,369	-	278,043,330
합계	21,649,768,152	462,855,810	-230,140,056	-527,308,803	-537,181,256	-	20,817,993,847

(*1) 투자부동산 포함하여 기재하였습니다.

(*2) 기타증감은 환율변동에 의한 증감액, 차입원가 자본화, 매각예정자산 및 투자부동산의 대체 등으로 구성되어 있습니다.

(*3) 당분기 건설중인자산의 기타증감에는 손상차손 8,050 백만원 포함되어 있습니다.

(담보 설정 내용)

(단위: 천원)				
담보제공자산	장부가액	담보설정금액	담보권자	담보제공이유
토지/건물	3,938,344,289	2,935,327,476	한국산업은행 등	장단기 차입금 및
항공기 및 엔진	3,243,351,684	4,144,635,167		Hanjin Int'l Corp.의 차입금 등

- 투자부동산 포함

(2) 토지 및 건물/주택의 기준 시가 현황 (국내지역)

건물 및 주택	명칭	시가표준액(억원)
대한항공	서울 대한항공빌딩 외	3,506
왕산레저개발	인천 중구 을왕동 980-1 외	77
한국공항	본사사옥 외	96

아이에이티	인천시 중구 영종순환로 900번길 15 (운북동 1329-1)	21
합 계		3,700

-투자 부동산 포함

토지	소재지	공시지가(억원)
대한항공	서울시 강서구 공항동 외	13,174
왕산레저개발	인천 중구 을왕동 980 외	863
한국공항	서울시 강서구 방화동 외	655
아이에이티	인천 중구 운북동 1329-1	448
합 계		15,140

- 투자부동산 포함

(3) 중요한 설비의 신설

(단위 : 백만원)

회사명	투자 목적	투자 내용	투자기간 (연.월)	총소요자금	기지출금액	향후투자금액	향후기대효과
대한항공	신설	#1,2행거 재건축	2015.11 ~ 미정	65,800	86	65,714	-
대한항공	신설	T2 IOC 건립사업	2019.5 ~ 2022.6.31	36,700	604	36,096	-

5. 매출에 관한 사항

가. 사업부문별 매출 현황

(단위 : 백만원)			
구 분	제59기 1분기	제58기	제57기
1. 항공운송사업			
총매출액	2,287,316	11,993,220	12,426,390
연결조정액	-76,864	-387,533	-384,654
순매출액	2,210,452	11,605,687	12,041,736
2. 항공우주사업			
총매출액	154,193	740,413	650,518
연결조정액	-	-	-
순매출액	154,193	740,413	650,518
3. 호텔사업			
총매출액	36,845	186,866	166,203

연결조정액	-3,443	-12,887	-10,037
순매출액	33,402	173,979	156,166
4. 기타사업 (*)			
총매출액	57,788	291,062	286,009
연결조정액	-28,530	-127,734	-122,784
순매출액	29,258	163,328	163,225
총계			
총매출액	2,536,142	13,211,561	13,529,120
연결조정액	-108,837	-528,154	-517,475
순매출액	2,427,305	12,683,407	13,011,645

(*) 기타 사업에는 기내식, IT 서비스, 항공기엔진수리, 인터넷 통신판매 등이 있습니다. 제 57기는 종전 기준서인 K-IFRS 제 1017호, 제 2104호, 제 2105호, 제 2027호에 따라 작성되었습니다.

나. 지역별 매출 현황

(단위 : 백만원)			
구 분	제59기 1분기	제58기	제57기
1. 국내			
(국내선 및 내수)			
총매출액	389,632	2,090,006	1,929,019
연결조정액	-103,080	-503,886	-495,189
순매출액	286,552	1,586,120	1,433,830
(국제선 및 수출)			
총매출액	2,112,775	10,963,216	11,463,333
연결조정액	-	-	-
순매출액	2,112,775	10,963,216	11,463,333
[국내 소계]			
총매출액	2,502,407	13,053,222	13,392,352
연결조정액	-103,080	-503,886	-495,189
순매출액	2,399,327	12,549,336	12,897,163
2. 해외			
(미주)			
총매출액	33,728	158,244	136,096
연결조정액	-5,750	-24,196	-21,860
순매출액	27,978	134,048	114,236
(아시아 등)			
총매출액	7	95	672
연결조정액	-7	-72	-426

순매출액	-	23	246
[해외 소계]			
총매출액	33,735	158,339	136,768
연결조정액	-5,757	-24,268	-22,286
순매출액	27,978	134,071	114,482
총계			
총매출액	2,536,142	13,211,561	13,529,120
연결조정액	-108,837	-528,154	-517,475
순매출액	2,427,305	12,683,407	13,011,645

(*) 제57기는 종전 기준서인 K-IFRS 제 1017호, 제 2104호, 제 2105호, 제 2027호에 따라 작성되었습니다.

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 및 모바일 앱 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 항공사판매로 구분됩니다.

(나) 화물부문

화물 사업의 판매는 화주(고객)로부터 항공 화물 수송을 위탁 받는 대리점을 통한 간접 판매 방식이 주종을 이루고 있습니다. 대리점은 고객인 화주와 항공 수송을 포함한 화물 운송 전 과정에 걸친 서비스(화물의 pick-up, 공항까지의 운송, 포장 및 각종서류 준비 등)에 대한 운임 계약을 체결하는데, 전체 운송 과정 중 항공 수송에 관련하여 대리점이 항공사에 항공 운임을 지불하는 방식입니다.

(2) 한국공항(주)

- 항공기 지상조업은 국내에 이·착륙하는 항공기의 지상체류기간 중 지상에서 필요로하는 항공기 지상조업의 지원 판매
- 항공기 급유조업은 국내 공항(인천, 김포, 김해, 제주 등)에 이·착륙하는 항공기의 지상체류기간 중 항공기 급유 지원
- 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 대구, 청주공항 화물조업 포함)
- 광산(석회석)사업은 광업소에서 석회석을 생산하여 계약 회사에 선박을 이용하여 운송 판

매

- 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 조직 별로 전문성을 지닌 영업대표가 판매를 담당하고 있습니다. 판매경로 및 방법은 경쟁 입찰과 수의 계약을 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 청구하고 있음.

(5) (주)왕산레저개발

개별적으로 마리나 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.

월셔그랜드센터의 호텔상품은 호텔 운영사(InterContinental Hotel Group) 및 여행사등의 제휴사를 통해 판매됩니다. 또한 오피스와 리테일 임대사업은 전문 임대 중개인을 통해 임대하고 있습니다.

(7) 싸이버스카이

싸이버스카이는 통신판매와 직접판매의 2가지 방법으로 판매를 합니다.

통신판매는 당사가 운영중인 사이트를 통해서 고객을 상대로 상품을 판매하는 방법입니다.

직접판매 중 와인판매는 당사가 운영중인 와인샵을 방문한 고객을 대상으로 상품을 판매하는 것이며, 광고판매대행은 매체사를 대신하여 광고주나 광고대행사에게 인쇄매체의 지면과 전파매체의 시간을 판매하는 것이며, 로고상품은 기업을 대상으로 당사가 매입한 판촉물을 판매하는 방법입니다.

① 통신판매 : 고객 → 사이트 접속 → 주문 → 상품 집하 → 배송 → 고객

② 직접판매

- 와인판매 : 고객 → 와인매장 방문 → 구매/결제

- 광고판매대행 : 광고주(대행사) → 계약 → 싸이버스카이 → 대한항공

- 로고상품 : 구매자 → 싸이버스카이 → 협력사 → 납품 → 검수 → 구매자

- 이스카이숍 : 구매자 → 사이트 접속 & 주문서 작성 → 주문 → 포장
→ 배송 → 구매자

- 제주워터 : 고객(개인/법인) → 사이트 접속 → 주문 → 상품 집하
→ 배송 → 고객

(8) (주)에어코리아

○ 판매 경로(국내)

- 항공사/에어코리아 간의 여객운송 조업/도급 계약 체결 → 공항 내 위탁 서비스 수행 → 소비자
- 항공사/지상 조업사 간의 계약 → 지상 조업사/에어코리아 간의 여객운송 조업 계약 체결 → 공항 내 위탁 서비스 수행 → 소비자

○ 판매 방법 : 대한항공, 진에어, 외항사 & 한국공항, 공항공사 여객운송 조업/도급 계약

라. 판매전략

(1) (주)대한항공

(가) 여객부문

2분기에도 COVID-19 관련 한국발 승객에 대한 입국 제한 조치 지속으로 국제선 여객 수요는 당분간 정체될 것으로 보이나, 제주 노선을 비롯한 국내선 시장은 점차 회복 국면에 진입할 것으로 전망됩니다. 당사는 COVID-19 상황에 대응한 효율적 노선 운영을 지속하면서 동시에 COVID-19 안정화 및 항공수요 회복에 적기 대응할 수 있도록 제반 방안을 수립하고 있습니다. COVID-19 위기 상황 하 당사의 2분기 이후 전략은 다음과 같습니다.

첫째, 위기 극복을 위한 효율적 노선 운영을 지속하겠습니다.

COVID-19 대응을 위해 각국은 외국인 입국 제한 및 입국절차 강화 정책을 유지 중이나, 각국의 정책 변화 및 수요 현황을 면밀히 검토하여 탄력적 공급 운영과 다각적 비용 절감 노력을 계속하고자 합니다. 이를 통해 수요 침체기 손실을 최소화하고 시장 수요 변동에 적시 대응할 계획입니다.

당사는 2분기 COVID-19 여파로 해외에 발이 묶인 교민/유학생 등 귀국 승객, 기업체 필수 출장 수요 등 긴급 수요를 위한 부정기편을 적극 지원하는 한편, 정기편에 대해서는 단계적 공급 회복을 추진하겠습니다.

우선 점진적 수요 회복세를 보이고 있는 국내선 제주 간선 노선은 5월 기준 COVID-19 이전 수준의 공급을 운영하고 있는 상태입니다. 국제선의 경우, 현지상황과 수요 동향을 고려하여 6월부터 선제적으로 30여개 노선의 운항 계획을 수립하고 국가별 입국제한 연장 여부 확정 상황에 따라 예약을 접수할 예정입니다.

둘째, 향후 시장 정상화에 대비하여 고객 서비스 및 운영 효율성을 제고하겠습니다.

현재 당사는 고객 서비스 경쟁력 강화를 위한 노력을 지속하고 있습니다. 우선 올해부터 기내 AVOD 콘텐츠를 대폭 확충하여 최신 인기 영화 및 한국 예능/드라마, K-POP 등 다양한 즐길 거리를 제공하여 고객 만족도를 극대화 하고자 합니다. 또한 고객 이용 편의성 제고를 위하여 홈페이지 및 모바일 앱 개편 작업도 진행 중입니다.

나아가 항공기 연결 패턴을 최적화하고, 야간 여력기재 활용을 늘려 보다 효율적인 기재 운영을 할 예정입니다.

셋째, 제휴 프로그램 및 수익원을 확대하여 부가 수익을 극대화하겠습니다.

당사는 2020년 4월 부로 국내 항공업계 최초로 "대한항공 카드"를 출시하였습니다. 이는 대한항공과 현대카드가 공동으로 PLCC (상업자 표시 전용카드, "Private Label Credit Card") 상품을 개발한 것으로, 높은 보너스 마일리지 적립율과 함께 당사의 특화된 혜택을 적용하여 신규 고객을 유치하고 제휴 수익을 증대하고자 합니다.

더불어 신규 마일리지 적립 상품 출시 및 다각적인 마케팅 제휴, 타항공사 지상조업 서비스 등 부가수익원을 확대하여 수익 기반을 다변화할 계획입니다.

(나) 화물부문

코로나 19의 감염 확산에 따라, 중국지역 기업의 생산이 정상화되고 있음에도 불구하고 전세계 다수 국가의 Lock-down 강화 조치로 글로벌 무역량과 항공화물 수요가 직접적인 영향을 받고 있는 상황입니다. 또한 미국과 유럽을 비롯한 주요 국가의 입국 제한 강화로 전세계 항공사의 여객기 운항 축소와 중단 등의 조치가 확대되고 있으며, 이에 따른 항공화물 공급 부족 심화 현상은 2분기까지 지속될 것으로 예상 됩니다.

이와 같은 상황에서 당사는 최근 항공 시장의 공급과 수요 변화를 최대한 활용하여 아래와 같이 수익성 제고 중심으로 사업을 운영하겠습니다.

첫째, 효율적 공급 운영을 통해 수익을 제고 하겠습니다. 각국 여객기 감편으로 인한 글로벌 화물 공급 급감에 대응, 당사 가용 화물기를 최대한 투입하는 한편 운휴중인 여객기를 화물 전용기로 활용하여 긴급 수요 유치를 통한 수익을 극대화할 예정입니다. 반면 일시적 수요 부진이 발생하는 노선에 대해서는 공급 조정을 병행함으로써 수지를 방어하는 등, 효율적 공급 운영 기조를 이어나갈 계획입니다.

둘째, 글로벌 생산기업 및 대형 화주와의 상호 협력 체계를 통한 프로젝트성 수요 유치 활동을 강화 하겠습니다. 주력 항공수요인 네트워크/반도체 장비, 글로벌 패션 브랜드 수요, IT 수요 등을 대상으로 긴밀한 상호 협력을 통해 수요 회복 시점에 안정적으로 물량 확보 예정이며, 전자상거래 업체와의 단계별 협력 확대를 추진하고 직계약을 통한 관련 물량 선점으로 대형 수요를 안정적으로 확보할 계획입니다. 이외에도 단발성 수요 발생 시 화물기 부정기편을 적극적으로 운영할 계획입니다.

셋째, 고수익 성장품목인 신선화물, 의약품, 전자상거래 물량 등에 대한 판매 확대를 지속하겠습니다. 맞춤 솔루션을 통해 고품질의 운송서비스를 제공하여 세분화된 시장의 Needs 에 부합하는 한편, 주요 화주 및 포워더와의 협업을 통해 신규 품목을 개발하고 사전 마케팅을 통해 영업 활동을 강화하여, 업계와 시장을 선도하는 프리미엄항공사로서의 입지를 다지겠습니다.

또한 철저한 화물터미널 조업 점검 및 시설 관리를 통해 운송 품질 강화에 힘쓰는 동시에 국제 항공화물시장의 흐름 변화를 면밀히 파악하여 외부 변화에도 능동적으로 대응하겠습니다.

(2) 한국공항(주)

신속하고 안전한 지상조업 지원과 장비 현대화를 통한 고객항공사 유치 및 각종 제품공급처에 신뢰도를 확보하고 시장점유율 절대 우위를 유지코자 하는 전략을 운영 중입니다.

(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 시설 장비의 완벽한 관리를 위해 엔진 제작사 매뉴얼의 테스트 절차를 당사 테스트절차에 정확하게 반영하고, 각종 주요 장비에 대한 정기검사 및 교정 또한 적기에 실시하고 있으나, 전년도에 수립한 2020년 엔진 테스트 판매(수주)량 목표 80대는 현재 진행 중인 코로나19 사태로 인하여 약 21대로 급격한 목표 대수 감소가 예상되고 있음. 따라서, 코로나19의 영향력이 최소화 됨으로 항공기 운항 및 엔진 생산 작업량이 점진적으로 증가되는 시점을 고려하여 테스트 셀(시설)의 하자 발생 부위 및 추가 하자가 예상되는 부위에 대해서도 건물 하자 보증기간이 만료되는 2020.8월 이전까지 공사업체(GS 건설)과의 협의를 통해 신속히 보수함으로써 최상의 품질을 확보하고, 엔진 수주 물량 증대를 위해 대한항공 수주 팀 및 엔진정비공장과 적극 협력함으로써 가능한 한 조속한 시점에 연간 최대 테스트 가능 대수인 100대 생산에 도달 할 수 있도록 추진 예정임.

(5) (주)왕산레저개발

홈페이지 및 신문 기사를 통해 왕산마리나에 대한 안내를 하고 있으며, 리플렛을 제작하여 마리나 관련 업체에 배포, 가수 M/V, 영화 등 촬영 장소 유/무상 제공, 보트쇼 참가 등의 홍보 활동을 진행하고 있습니다. 향후 영업 활성화를 위하여 리무진 광고, 각종 행사 유치 등 적극적인 광고/홍보를 계획하고 있습니다. 또한 타 마리나와 차별화된 서비스 제공 및 향후 상업판매시설, 수리소, 마리나 선박 대여업, 조종면허시험장 운영 등을 통해 수요 유치 및 고객 확대를 위해 노력할 것입니다.

(6) Hanjin International Corp.

인터컨티넨탈 로스엔젤레스 다운타운 호텔은 최고급 시설과 LA 금융 중심부, 컨벤션센터 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.

(7) 싸이버스카이

통신판매업은 사이트 노후, 모바일 인프라 및 상품다양성 부족 등의 내부적 요인과 대형업체의 출혈 경쟁, 글로벌 경기침체로 인한 소비심리 위축 등의 외부적 요인으로인해 사업환경이

악화된 상태입니다.

이러한 상황에 당사는 전문 온라인 기획 및 개발인력을 통해 노후된 사이트를 지속 개편하여 고객 편의성을 증대시키고, 모바일 콘텐츠 및 어플리케이션개발 추진을 통해 최신 모바일 시장 트렌드를 지향하고 있으며, 지속적인 신규상품 및 서비스 개발을 통한 다양한 신규 수요 창출 방안을 모색하고 있습니다.

변화하는 시장환경을 선도하는 적극적인 신 사업 모델의 연구 및 추진을 통해 견실한실적달성을 위해 노력할 것입니다.

(8) (주)에어코리아

- 현장 중심의 실무 교육 강화로 서비스 품질 향상
- 근로자의 직무능력 향상을 위한 자격제도 및 품질인증제(QA) 실시
- 자체 교육 프로그램 개발로 고객사 수요에 맞춘 항공운송인력 양성

6. 수주상황

가. (주)대한항공

(단위:억원)

품 목	기초 ('20.01.01)		기말 ('20.03.31)		비고
	수량	금액	수량	금액	
수출사업	-	16,024	-	15,696	-
군용기 사업	-	5,045	-	4,858	-
무인기 사업	-	1,283	-	1,225	-
합 계	-	22,352	-	21,779	-

*제58기 기말 수주잔고와 제59기 기초 수주잔고의 차이는 시장상황 및 환율 변동으로 인하여 발생하였으며, 수행사업은 방산사업을 포함하므로 상세히 기재하지 않았습니다.

- 적용환율 : 1,157.8원 (2019년 12월말 평가환율 기준)

* 각 사업부문별 기초 수주잔고에서 당기 중 납품액과 신규 수주분을 감안한 순 증감액을 계산하여 기말잔고를 표시하였습니다.

나. 한국공항(주)

(단위:백만원)

품 목		수주일자	수주금액	납품금액	비고
항공운수 보조	항공기 지상조업	2020.1.1 ~ 2020.03.31	70,568	46,109	
	화물조업		20,193	24,970	
	급유조업 및 판매		14,955	10,959	
소 계			105,716	82,259	
제품판매	광산(석회석)	2020.1.1 ~	1,458	1,165	

	생수·농축산	2020.03.31	6,182	5,111	
소 계			7,640	6,276	
기타사업	부대사업 (민속촌박물관 포함)	2020.1.1 ~ 2020.03.31	7,959	6,115	
합 계			121,315	94,650	

※ 당사는 지상조업, 화물사업 및 급유용역사업 등을 주력사업으로 하고 있으며, 매출의 형태는 항공사와의 지상조업 단가계약에 의한 항공운항 편수에 의해 산출됨으로 수주상황은 매출액을 기준으로 계획과 실적을 기재하였음.

※ 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
해운대엘시티 복합개발사업 초고층측량 용역	2015~2019	19	19	-
한국건강관리협회 지능형 건강검진시스템 (MICS) 구축	2016~2019	48	47	1
한국교직원공제회 전산시스템 통합유지보수	2016~2019	105	105	-
고려대학교의료원 종합정보시스템 운영 용역	2017~2020	17	16	1
성화택배 차세대 물류시스템 구축	2018~2019	11	11	-
김포국제공항 제2공항감시레이더(ASR/SSR) 정보통신 및 기반철탑 설치공사	2018~2020	28	22	6
KBS 광고 워크플로우 개선	2019~2020	14	14	-
한국교직원공제회 회원업무 데이터베이스관리 시스템(DBMS) 교체	2019~2020	16	16	-
제주공항 지상감시레이더(ASDE/MLAT)현대화 사업	2019~2021	21	5	16
전방향표지시설(VOR/DME) 현대화 장비구매사업	2019~2023	19	3	16

※ 그룹 관계사는 제외되었음.

※ 한진정보통신(주)은 계약금액이 대한항공 연결재무제표 기준 직전 사업연도 말 매출액의 5% 이상에 해당하는 계약이 없습니다.

7. 시장위험과 위험관리

가. 환율변동 위험

당사는 외화로 표시된 거래를 수행하고 있으므로 환율변동으로 인한 위험에 노출되어 있습니다. 주로 USD, JPY에 노출되어 있으며, 기타의 통화로는 EUR, CNY 등이 있습니다. 환율변동으로 인한 위험을 관리하기 위해 통화별 수입/지출의 균형을 도모하고 통화스왑계약 등

을 활용하여 사전에 승인된 한도 내에서 관리하고 있습니다.

나. 이자율변동 위험

당사는 고정이자율과 변동이자율로 자금을 차입하고 있으며, 이로 인하여 이자율변동 위험에 노출되어 있습니다. 이자율변동 위험을 관리하기 위하여 고정금리부 차입금과 변동금리부 차입금의 적절한 균형을 유지하고 있으며, 이자율 스왑계약 등을 활용하고 있습니다. 이자율 변동 위험 관련 위험회피활동은 이자율 현황과 정의된 위험성향을 적절히 조정하기 위해 정기적으로 평가되며 최적의 위험회피전략이 적용되도록 하고 있습니다.

다. 유가변동 위험

항공유 등 석유제품의 시장가격은 세계 원유 시장의 수요와 공급을 결정하는데 영향을 미치는 여러 가지 요소들로 인해 크게 변동합니다. 이 요소들은 당사의 최대 사업부문인 항공운송사업부의 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 최소화 하는데 있습니다. 2020년 3월말 기준, 당사가 위험에 노출된 포지션과 변동성 및 대응전략은 아래 표와 같습니다.

변 수	Position		영 향	우리회사 위험관리 (Strategy)
유 가	연간 유류 소모량: 약 3천 3백만배럴		유가 1달러(배럴당) 변동 시: 약 3천 3백만불 손익변동 발생	Natural Hedge ● 통화별 수입 / 지출 균형화 도모 ● 고정금리/변동금리 부채의 적정 비율 유지
환 율	평가손익 측면	순외화부채: 약 88억불	환율 10원 변동 시: 약 880억원의 외화평가손익 발생	Active Hedge (파생상품을 통한 헷지) ● 유가 1. 기본 Hedge : 통계적 수치와 시장상황 감안, 연간 Exposure의 30% 이내 Hedge 시행 2. 추가 Hedge : 유가의 급변동이 예상되는 경우 기본 Hedge 물량에 추가하여 Hedge ● 환율/금리: 시장상황을 감안하여 환율 및 금리를 고정시키는 통화/이
	Cash Flow측면	연간 달러 부족량: 약 25억불	환율 10원 변동 시: 약 250억원의 Cash 변동 발생	
금 리	고정금리차입금: 9조 1천억원 (리사회계기준 변경: 1.6조원 포함) 변동금리차입금: 7조 8천억원		평균 금리 1% 변동 시: 약 780억원의 이자비용 증감 발생	

			자율 스왑 등 Hedge 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. 당분기말 현재 연결실체는 유가변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 유가옵션계약과 환율 및 이자율 변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 통화이자율스왑계약 등을 한국산업은행 등 금융기관과 체결하고 있으며, 당분기말 현재 당사 및 종속회사의 파생상품 약정내역은 다음과 같습니다.

구 분	계약잔액	거래상대방	최초 계약일	최종만기일	비 고	계약내용
유가옵션	BBL 23,800,000	SC은행 외 4개 금융기관	2018년 12월 13일	2022년 02월 28일	매매목적회계	PUT/CALL 헷지 계약가격에 따른 ZERO COST COLLAR 및 THREE WAYS COLLAR 방식정산
통화선도계약	USD 139,645,711	산업은행	2020년 01월 22일	2020년 12월 10일	매매목적회계	고정된 환율로 엔화 또는 유로를 달러와 교환
통화이자율스왑	JPY 70,529,963,851	산업은행 외 4개 금융기관	2015년 08월 31일	2025년 09월 30일	매매목적회계	달러 변동금리부채를 엔화 고정 또는 변동금리부채로 변경
	EUR 266,903,915	산업은행 외 1개 금융기관	2017년 06월 05일	2020년 12월 11일	매매목적회계	달러 고정금리부채를 유로 고정금리부채로 변경
	KRW 1,514,878,375,162	산업은행 외 4개 금융기관	2017년 06월 05일	2027년 11월 17일	매매목적회계	달러 변동금리부채를 원화 고정금리부채로 변경

나. 파생상품 계약과 관련하여 당분기 중 당사의 연결재무제표에 미친 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	연결재무상태표		연결손익계산서			
	파생상품 자산	파생상품 부 채	파생상품 평가이익	파생상품 평가손실	파생상품 거래이익	파생상품 거래손실
유가옵션	-	253,437,002	-	261,130,530	-	15,267,564

통화선도계약	1,757,655	-	1,757,655	-	-	-
통화이자율스왑	75,141,261	17,617,539	69,907,705	7,156,283	15,718,937	411,564
합 계	76,898,916	271,054,541	71,665,360	268,286,813	15,718,937	15,679,128

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 43 참조)

9. 경영상의 주요계약 등

가. (주)대한항공 (2020. 1. 1 ~ 2020. 3. 31)

[사단정찰용 UAV 초도양산사업 수정계약]

- 계약처 : 방위사업청
- 사업내용 : 납품실적 기준 사업비 중도확정 증액 수정계약

[A350 Cargo Door 후속물량 계약]

- 계약처 : Airbus Helicopter
- 사업내용 : A350 도어 구조물 제작사업 연장 계약

[자산 유동화에 관한 사항]

(가) 자산양도계약

(단위 : 백만원, 천USD, 천HKD)

계약당사자		양도일	ABS 발행금액 (최초/ 현재금액)	비고
양도인	양수인			
(주)대한항공	칼제십팔차유동화전문 유한회사	2016-06-01	HK\$ 651,805 (최초)	HK\$ ABS
			HK\$ 46,930 (현재)	
(주)대한항공	칼제십구차유동화전문 유한회사	2016-07-01	₩900,000 (최초)	원화 ABS
			₩310,000 (현재)	
(주)대한항공	칼제이십일차유동화전문 유한회사	2017-03-30	₩400,000 (최초)	원화 ABS
			₩240,000 (현재)	
(주)대한항공	칼제이십이차유동화전문 유한회사	2018-01-18	₩350,000 (최초)	원화 ABS
			₩270,000 (현재)	
(주)대한항공	칼제이십삼차유동화전문 유한회사	2018-10-30	\$350,000 (최초)	미화 ABS
			\$190,000 (현재)	
(주)대한항공	칼제이십사차유동화전문 유한회사	2019-09-11	₩500,000 (최초)	원화 ABS
			₩500,000 (현재)	
(주)대한항공	칼제이십오차유동화전문 유한회사	2020-03-19	₩600,000 (최초)	원화 ABS

			₩600,000 (현재)	
--	--	--	---------------	--

< 자산관리계약 >

- 1) 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

- 2) 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

- 3) 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

- 4) 칼제이십이차 ABS (원화)
 - 가) 관리위탁자 : 칼제이십이차유동화전문유한회사
 - 나) 자산관리자 : 국민은행
 - 다) 수탁자산의 종류 : 국내지역에서 발생하는 여객 카드매출채권 (신한카드)
 - 라) 관리수수료에 대한 사항 : 연 2,000만원
 - 마) 기타 계약상 특수한 내용 : 없음

- 5) 칼제이십삼차 ABS (달러)
 - 가) 관리위탁자 : 칼제이십삼차유동화전문유한회사
 - 나) 자산관리자 : 한국씨티은행
 - 다) 수탁자산의 종류 : 미주지역에서 발생하는 여객 카드매출채권 (VISA, MASTER)
 - 라) 관리수수료에 대한 사항 : 연 USD 21,600
 - 마) 기타 계약상 특수한 내용 : 없음

- 6) 칼제이십사차 ABS (원화)
 - 가) 관리위탁자 : 칼제이십사차유동화전문유한회사
 - 나) 자산관리자 : 국민은행
 - 다) 수탁자산의 종류 : 국내지역에서 발생하는 여객 카드매출채권 (현대/롯데/농협은행 카드)
 - 라) 관리수수료에 대한 사항 : 연 4,800만원
 - 마) 기타 계약상 특수한 내용 : 없음

7) 칼제이십오차 ABS (원화)

- 가) 관리위탁자 : 칼제이십오차유동화전문유한회사
- 나) 자산관리자 : 한국산업은행
- 다) 수탁자산의 종류 : 국내지역에서 발생하는 여객 카드매출채권 (BC카드)
- 라) 관리수수료에 대한 사항 : 연 2,000만원
- 마) 기타 계약상 특수한 내용 : 없음

나. 한국공항(주)

- (주)대한항공과 항공화물 지상조업 계약 (2020.01.01)
- (주)대한항공과 항공기 지상조업 계약 (2020.01.01)
- (주)대한항공과 수리 납품 및 업무대행 도급 계약 (2020.01.01)
- (주)대한항공과 CATERING 지원업무 도급 계약 (2019.05.01)
- (주)대한항공과 장비조업 지원업무 도급 계약 (2020.01.01)
- (주)대한항공과 지상조업 장비 임대차 계약 (2019.08.01)
- (주)대한항공과 항공유 급유 계약 (2019.07.01)
- (주)진에어와 항공기 지상조업 계약 (2020.01.01)
- POSCO와 석회석 공급계약 (2020.01.01)

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 ARUP Services New York Limited, Hanmi Bank
- 계약 내용 : 월서그랜드센터 내 사무실 및 상업공간 임대차 계약

라. (주)왕산레저개발

- 2018. 05 : 왕산마리나 선박주유소 건축물 설계사 계약(이지건축)
- 2018. 06 : 왕산마리나 선박주유소 건축물 시공사 계약(유주건설)
- 2018. 06 : 왕산마리나 2단계 건축공사 감리용역 계약(토팩엔지니어링)
- 2018. 06 : 왕산마리나 2단계 건축공사 시공사 계약(보미건설)
- 2018. 07 : 왕산마리나 선박주유소 유류공급계약(한진, S-OIL)
- 2019. 01 : 시설용역 계약 (한미기술)
- 2019. 01 : 미화 (한미기술) 및 경비용역 (삼구INC) 계약
- 2019. 06 : 왕산마리나 부동산(사무실) 임대차 계약 체결(현대요트, 록키)
- 2019. 09 : 왕산마리나 건축물 추가 개조공사 계약 체결(보미건설)
- 2019. 10 : 왕산마리나 부동산(사무실) 임대차 계약 체결(인천해양경찰)

마. 아이에이티㈜

○ 항공기 엔진 테스트 계약

- 고객처: 대한항공
- GE90, PW4090, PW4168, PW4170 엔진 테스트 정비 수행 후 납품
- 계약 기간: 2019년1월1일 ~ 2022년1월31일

바. ㈜에어코리아

계약 내용	계약 상대방	계약 기간	비 고
김포공항 - 국내선 탑승수속/발권	대한항공	2019/01/01 ~ 2019/12/31	갱신예정
김해공항 - 국내선 SKYPASS,I/A - 국내선 탑승수속/발권	대한항공	2019/01/01 ~ 2019/12/31	갱신예정
인천/김포 공항 - 외항사 여객운송조업 - 개인전세기 조업 지방공항 - 대한항공/외항사 여객운송조업 - 개인전세기 조업	대한항공	2019/01/01 ~ 2019/12/31	갱신예정
국내 전 공항 - 진에어 여객운송조업	진에어	2019/01/01 ~ 2019/12/31	갱신예정
김포공항 - 제복관리 업무대행	진에어	2020/01/01 ~ 2020/12/31	완료
인천공항 / 지방공항 - 외항사 여객운송조업 - 개인전세기 조업 김포공항 - 기업전세기 조업	한국공항	2020/01/01 ~ 2020/12/31	완료
양양공항 - 항공기취급업 위탁운영	한국공항공사	2020/01/01 ~ 2022/12/31	완료
인천, 김해공항 - EBC(초과 수하물 수납)	라오항공	2020/04/01 ~ 2020/09/30	-
인천 - 에어아스타나 업무대행	에어아스타나 항공	2019/03/01 ~ 2021/02/28	-
인천 - 야쿠티아 업무대행	야쿠티아 항공	2019/05/01 ~ 2020/04/30	갱신예정

10. 연구개발활동

가. ㈜대한항공

(1) 연구개발 활동의 개요

대한항공은 축적된 개발경험과 기술능력을 바탕으로, Boeing, Airbus 등 세계적 항공기 제작사와 대형 민간 항공기 국제공동개발을 수행하고 있으며, 무인항공기 개발, 항공기 성능개량 등 기술경쟁력을 갖춘 신성장 분야 중심의 연구개발을 추진하고 있습니다. 이를 기반으로 핵심역량을 강화하고 시너지를 창출하여 최고의 기술과 경쟁력을 갖춘 글로벌 항공우주 선도기업이 되고자 노력하고 있습니다.

(2) 연구개발 담당조직

2020.3.31 기준



(3) 연구개발비용

최근 3년간 연구개발 비용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	2020년(1분기)	2019년	2018년
자산계상	-	-	-
비용계상	7,929	39,939	43,581
연구개발비 합계	7,929	39,939	43,581
연구개발비 / 매출액(*) 비율	0.33%	0.32%	0.34%
(정부보조금)	69*	485**	59

* 전사 매출액 대비 비율

** 연간 IoT 실증클러스터 사업, Wing Of Tomorrow, Thermoplastic 과제 등

(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 등 핵심 구성품과 A350 Cargo Door 등의 민항기 국제공동개발 및 수리온 공동개발에 참여한 바 있습니다. 또한 정부 주관 신호정보기 개조 개발과 해군에서 운용중인 P-3C 해상초계기 성능개량을 완료하였습니다.

무인항공기 부문에서는, 체계개발을 완료한 사단정찰용 무인기는 후속양산 계약을 체결하여 2015년부터 양산 중이며, 대형 전략급 무인정찰기는 2020년 체계개발을 완료할 예정입니다. 또한 첨단 신개념 무인기 기술개발에도 박차를 가하고 있습니다. 수직이착륙이 가능한 틸트로터 무인기(기술검증기)의 시험비행에 성공하였고 2017년에는 함상 자동이착륙 유도/제어 기술을 개발 완료하여 이를 기반으로 실용화 개발을 준비 중에 있습니다. 500MD 헬기의 무인화 개조사업을 진행하여 2017년에 유인헬기 무인화를 위한 비행조종시스템을 개발 완료하였으며, 2019년 7월 완전 무인화 호버링 시험을 성공적으로 완료하였습니다. 최근에는 하이브리드 엔진 탑재 및 2시간 운용이 가능한 소형 드론을 개발하여 공공용으로 납품하였으며, 항공안전기술원(KIAST)으로부터 국내 최초 하이브리드 드론의 안전성 인증을 획득하였습니다. 중소기업 협력업체들과 양해각서(MOU)를 체결하고 대한항공이 개발한 하이브리드 드론을 주문자 상표 부착생산(OEM) 방식으로 생산하게 함으로써 후속 공공시장 진출 확대와 민수시장 진출을 준비하고 있습니다. 한편, 미래 무인기 시장에 대비하여 스텔스 무인기 기술시험기 개발을 완료하고 핵심기술 고도화 연구개발도 수행 중입니다.

최근 3년간 연구개발 완료된 사업 실적은 다음과 같습니다.

연도	주요 연구과제명	기대효과
2018년도	신호정보기 개조 개발	○ 후속 사업 연계
2019년도	하이브리드 소형 드론 개발 및 공공용 납품	○ 공공시장 진출 확대 및 민수시장 진출 연계

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 배출가스 및 소음을 최소화 하고 있으며 다각적인 연료절감 과제를 시행하여 이산화탄소 배출량을 줄여 나가고 있습니다.

또한, 지상의 각 사업장에서 발생하는 대기오염물질과 수질오염물질 등은 법적 배출 허용 기준의 50% 미만으로 오염물질이 배출되도록 엄격히 관리하고 있으며, 화학물질의 안정적인 관리를 위해 화학물질관리시스템을 구축하여 화학물질 입출고 정보와 사용현황을 체계적으로 관리하고 있습니다.

뿐만 아니라, 당사는 "환경 오염 피해 배상 책임 및 구제에 관한 법률"에 따라 환경오염 피해 발생시 법적 책임 보상(환경 복구, 손해배상 등) 및 환경영향(수질, 대기, 토양 오염 등) 피해에 대응하기 위하여 전사 8개 사업장에 대한, 연간 약 6,500만원의 환경책임보험을 가입하여 회사에 미치는 영향을 최소화 하고 있습니다.

(2) 한국공항(주)

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 월서 그랜드센터는 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

당사의 환경영향은 항공기엔진 시운전 과정 중 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 위탁처리 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 59 기 1분기	제 58 기	제 57 기
	2020년 3월말	2019년 12월말	2018년 12월말
[유동자산]	3,867,574	3,574,702	3,750,036
· 당좌자산 등	3,193,849	2,861,777	2,831,830
· 재고자산	673,725	712,925	918,206
[비유동자산]	22,992,613	23,439,417	22,092,465
· 투자자산	890,972	710,107	621,021
· 유형자산	20,466,220	21,310,440	20,098,499
· 무형자산	287,810	294,862	300,762
· 기타 비유동자산	1,347,611	1,124,008	1,072,183
자산총계	26,860,187	27,014,119	25,842,501
[유동부채]	8,958,446	8,777,297	7,556,789
[비유동부채]	15,870,824	15,456,029	15,123,113
부채총계	24,829,270	24,233,326	22,679,902
[자본금]	479,777	479,777	479,777
[기타불입자본]	1,871,739	1,871,739	1,720,150
[기타자본구성요소]	654,741	650,457	627,033
[이익잉여금(결손금)]	△1,092,974	△345,777	212,577
[비지배지분]	117,634	124,597	123,062
자본총계	2,030,917	2,780,793	3,162,599
	(2020.1.1~2020.3.31)	(2019.1.1~2019.12.31)	(2018.1.1~2018.12.31)
매출액	2,427,305	12,683,407	13,011,645
영업이익(영업손실)	△82,792	257,474	671,228
당기순이익(당기순손실)	△736,858	△622,762	△161,087
· 지배회사지분순이익(손실)	△731,832	△629,085	△168,481
· 비지배지분순이익	△5,026	6,323	7,394
기본 및 희석 보통주 주당이익(손실)(원)	△7,627	△6,557	△1,756
기본 및 희석 우선주 주당이익(손실)(원)	△7,577	△6,507	△1,706
연결에 포함된 회사수 (개)	19	21	25

[△는 음(-)의 수치임]

(*) 제57기는 종전 기준서인 K-IFRS 제 1017호, 제 2104호, 제 2105호, 제 2027호에 따라 작성되었습니다.

(*) 당사는 제58기 회계정책의 변경효과를 제57기에 반영하여 연결 재무제표를 재작성하였습니다.

(*) 당사는 제58기 회계감사 중에 발견된 오류사항에 대해서 비교표시되는 제57기에 수정 반영하였으며, 이와 관련하여 외부감사인은 제57기 연결감사보고서를 재발행하고, 당사는 이를 반영하여 제57기 사업보고서를 정정하여 신고하였습니다.

나. 요약별도재무정보

(단위 : 백만원)			
사업연도 구분	제 59 기 1분기	제 58기	제 57기
	2020년 3월말	2019년 12월말	2018년 12월말
[유동자산]	3,576,534	3,303,526	3,447,859
· 당좌자산 등	2,915,689	2,603,865	2,545,632
· 재고자산	660,845	699,661	902,227
[비유동자산]	21,991,477	22,454,850	21,188,338
· 투자자산	1,571,862	1,527,664	1,494,920
· 유형자산	18,763,218	19,508,925	18,336,302
· 무형자산	262,260	268,828	277,845
· 기타비유동자산	1,394,137	1,149,433	1,079,271
자산총계	25,568,011	25,758,376	24,636,197
[유동부채]	7,747,117	7,679,641	7,523,581
[비유동부채]	15,731,727	15,260,302	13,959,912
부채총계	23,478,844	22,939,943	21,483,493
[자본금]	479,777	479,777	479,777
[기타불입자본]	1,825,592	1,825,592	1,673,931
[기타자본구성요소]	560,726	582,659	580,288
[이익잉여금(결손금)]	△776,928	△69,595	418,708
자본총계	2,089,168	2,818,433	3,152,704
종속·관계·공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	원가법
	(2020.1.1 ~ 2020.3.31)	(2019.1.1 ~ 2019.12.31)	(2018.1.1 ~ 2018.12.31)
매출액	2,352,288	12,291,668	12,646,865
영업이익(영업손실)	△56,650	286,386	698,332
당기순이익(당기순손실)	△692,029	△568,733	△82,838
기본 및 희석 보통주 주당이익(손실)(원)	△7,213	△5,928	△864
기본 및 희석 우선주 주당이익(손실)(원)	△7,163	△5,878	△814

[△는 음(-)의 수치임]

(*) 제57기는 종전 기준서인 K-IFRS 제 1017호, 제 2104호, 제 2105호, 제 2027호에 따라 작성되었습니다.

(*) 당사는 제58기 회계정책의 변경효과를 제57기에 반영하여 재무제표를 재작성하였습니다.

(*) 당사는 제58기 회계감사 중에 발견된 오류사항에 대해서 비교표시되는 제57기에 수정 반영하였으며, 이와 관련하여 외부감사인은 제57기 감사보고서를 재발행하고, 당사는 이를 반영하여 제57기 사업보고서를 정정하여 신고하였습니다.

2. 연결재무제표

※ 참고사항 ※

□ 당사는 2019년(제58기) 회계감사 중에 발견된 오류사항에 대해서 비교표시되는 제58기 1분기에 수정 반영하였으며, 이에 따라 제58기 1분기의 연결재무제표는 검토받지 아니한 연결재무제표입니다. 또한 당사는 제58기말에 적용한 회계정책의 변경효과를 제58기 1분기에 반영하여 연결재무제표를 재작성하였습니다.

연결 재무상태표

제 59 기 1분기말 2020.03.31 현재

제 58 기말 2019.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 59 기 1분기말	제 58 기말
자산		
유동자산	3,867,573,750,886	3,574,701,574,491
현금및현금성자산	826,236,332,072	816,253,031,774
단기금융상품	602,135,445,679	719,723,150,872
유동성리스채권	149,067,320,314	162,778,063,073
매출채권및기타채권	673,838,489,810	860,469,712,389
미청구공사	42,636,105,078	39,090,199,501
유동성상각후원가측정유가증권	22,450,000	19,985,000
유동성파생상품자산	24,748,323,190	7,502,122,900
재고자산	673,724,933,453	712,925,078,163
당기법인세자산	3,444,385,651	2,667,909,024
기타유동자산	207,569,982,537	204,306,757,540
기타금융자산	69,626,501,491	47,268,926,331
매각예정자산	594,523,481,611	1,696,637,924
비유동자산	22,992,613,081,671	23,439,417,360,629
장기금융상품	5,367,918,612	5,963,808,071
장기매출채권 및 기타채권	59,266,833	61,430,452
공정가치 측정 금융자산	132,118,696,355	155,848,675,195
상각후원가측정유가증권	276,595,000	282,105,000
리스채권	341,538,743,216	171,117,878,817
파생상품자산	52,150,593,184	30,217,323,255
관계기업투자	7,686,166,703	7,287,926,136
유형자산	20,466,219,978,892	21,310,439,947,171
투자부동산	351,773,867,785	339,328,204,939
무형자산	287,810,226,178	294,861,887,592

기타금융자산	142,578,255,129	158,338,761,092
이연법인세자산	1,182,394,239,509	939,689,724,207
기타비유동자산	22,638,534,275	25,979,688,702
자산총계	26,860,186,832,557	27,014,118,935,120
부채		
유동부채	8,958,446,454,211	8,777,297,332,478
매입채무및기타채무	752,820,961,976	967,459,298,272
단기차입금	1,020,240,228,932	762,860,318,498
유동성장기부채	3,356,615,494,705	2,985,372,333,099
유동성리스부채	1,611,954,573,091	1,521,201,056,812
유동성파생상품부채	185,515,840,985	
유동성총당부채	20,056,574,818	51,846,602,217
유동성이연수익	732,050,695,890	651,945,221,364
초과청구공사	8,393,629,280	11,123,372,116
당기법인세부채	2,100,239,975	2,735,298,866
기타유동부채	1,209,406,336,310	1,822,753,831,234
매각예정부채	59,291,878,249	
비유동부채	15,870,823,160,139	15,456,028,910,007
장기매입채무및기타채무	22,617,511,105	24,273,032,524
장기차입금	1,964,896,983,979	1,832,845,392,516
사채	1,823,141,941,539	2,017,029,466,180
자산유동화차입금	1,545,103,757,686	1,110,780,000,042
리스부채	6,754,528,045,877	6,793,646,961,403
순확정급여부채	1,636,960,712,613	1,607,716,518,596
총당부채	247,731,258,307	205,920,178,182
이연수익	1,587,887,976,962	1,642,308,706,971
파생상품부채	85,538,700,169	32,068,620,576
이연법인세부채	34,038,833,845	34,545,423,341
기타비유동부채	168,377,438,057	154,894,609,676
부채총계	24,829,269,614,350	24,233,326,242,485
자본		
지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본	1,913,283,209,543	2,656,195,380,022
자본금	479,777,140,000	479,777,140,000
보통주자본금	474,223,170,000	474,223,170,000
우선주자본금	5,553,970,000	5,553,970,000
기타불입자본	1,871,738,600,884	1,871,738,600,884
기타자본구성요소	654,741,256,552	650,456,951,465
이익잉여금(결손금)	(1,092,973,787,893)	(345,777,312,327)
비지배지분	117,634,008,664	124,597,312,613

자본총계	2,030,917,218,207	2,780,792,692,635
부채및자본총계	26,860,186,832,557	27,014,118,935,120

연결 포괄손익계산서

제 59 기 1분기 2020.01.01 부터 2020.03.31 까지

제 58 기 1분기 2019.01.01 부터 2019.03.31 까지

(단위 : 원)

	제 59 기 1분기		제 58 기 1분기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출	2,427,305,481,809	2,427,305,481,809	3,130,544,774,168	3,130,544,774,168
매출원가	2,291,223,382,911	2,291,223,382,911	2,591,705,818,914	2,591,705,818,914
매출총이익	136,082,098,898	136,082,098,898	538,838,955,254	538,838,955,254
판매비와관리비	218,874,430,331	218,874,430,331	308,029,975,729	308,029,975,729
영업이익(손실)	(82,792,331,433)	(82,792,331,433)	230,808,979,525	230,808,979,525
금융수익	102,746,111,884	102,746,111,884	81,075,836,760	81,075,836,760
금융비용	426,685,746,337	426,685,746,337	161,608,744,851	161,608,744,851
지분법이익(손실)	(57,266,141)	(57,266,141)	250,384,599	250,384,599
기타영업외수익	185,491,295,246	185,491,295,246	114,853,288,285	114,853,288,285
기타영업외비용	758,288,490,639	758,288,490,639	397,115,625,973	397,115,625,973
법인세비용차감전순이익(손실)	(979,586,427,420)	(979,586,427,420)	(131,735,881,655)	(131,735,881,655)
법인세비용(수익)	(242,728,658,335)	(242,728,658,335)	(14,783,927,418)	(14,783,927,418)
분기순이익(손실)	(736,857,769,085)	(736,857,769,085)	(116,951,954,237)	(116,951,954,237)
기타포괄손익	4,144,031,520	4,144,031,520	15,047,156,059	15,047,156,059
1. 후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목	(23,218,662,314)	(23,218,662,314)	4,990,046,955	4,990,046,955
순확정급여부채 재측정요소	(24,631,638)	(24,631,638)	(476,465,995)	(476,465,995)
기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익	(23,194,030,676)	(23,194,030,676)	5,466,512,950	5,466,512,950
2. 후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목	27,362,693,834	27,362,693,834	10,057,109,104	10,057,109,104
(부의)지분법자본변동	399,556,344	399,556,344	104,418,829	104,418,829
해외사업장환산손익	26,963,137,490	26,963,137,490	9,952,690,275	9,952,690,275
분기총포괄손익	(732,713,737,565)	(732,713,737,565)	(101,904,798,178)	(101,904,798,178)
분기순이익(손실)의 귀속				
지배기업의 소유주	(731,832,194,654)	(731,832,194,654)	(117,637,862,310)	(117,637,862,310)
비지배지분	(5,025,574,431)	(5,025,574,431)	685,908,073	685,908,073
분기총포괄손익의 귀속				
지배기업의 소유주	(726,955,824,634)	(726,955,824,634)	(102,939,486,698)	(102,939,486,698)
비지배지분	(5,757,912,931)	(5,757,912,931)	1,034,688,520	1,034,688,520
주당이익(손실)				
보통주 기본및희석주당순이익(손실) (단위 : 원)	(7,627)	(7,627)	(1,227)	(1,227)
우선주 기본및희석주당순이익(손실) (단위 : 원)	(7,577)	(7,577)	(1,177)	(1,177)

연결 자본변동표

제 59 기 1분기 2020.01.01 부터 2020.03.31 까지

제 58 기 1분기 2019.01.01 부터 2019.03.31 까지

(단위 : 원)

	자본								
	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본							비지배자본	자본 합계
	자본금	기타불입자본			기타자본구성요소	이익잉여금(결손금)	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본 합계		
주식발행초과금		기타자본	기타불입자본 합계						
2019.01.01 (기초)	479,777,140,000	946,195,177,981	773,954,512,322	1,720,149,690,303	627,032,873,742	212,577,218,477	3,039,536,922,522	123,061,912,600	3,162,598,835,122
회계정책변경의 효과						98,381,074	98,381,074		98,381,074
수정 후 재작성된 금액	479,777,140,000	946,195,177,981	773,954,512,322	1,720,149,690,303	627,032,873,742	212,675,599,551	3,039,635,303,596	123,061,912,600	3,162,697,216,196
배당금의 지급						(24,044,390,350)	(24,044,390,350)	(1,205,419,700)	(25,249,810,050)
주식발행초과금대체		(226,529,467,979)		(226,529,467,979)		226,529,467,979			
분기순이익(손실)						(117,637,862,310)	(117,637,862,310)	685,908,073	(116,951,954,237)
기타포괄손익					15,074,278,542	(375,902,930)	14,698,375,612	348,780,447	15,047,156,059
신종자본증권의 배당금						(4,998,705,300)	(4,998,705,300)		(4,998,705,300)
재평가잉여금의 대체									
기타						(14,690,224)	(14,690,224)	130,661	(14,559,563)
2019.03.31 (분기말)	479,777,140,000	719,665,710,002	773,954,512,322	1,493,620,222,324	642,107,152,284	292,133,516,416	2,907,638,031,024	122,891,312,081	3,030,529,343,110
2020.01.01 (기초)	479,777,140,000	719,665,710,002	1,152,072,890,882	1,871,738,600,884	650,456,951,465	(345,777,312,327)	2,656,195,380,022	124,597,312,613	2,780,792,692,635
회계정책변경의 효과									
수정 후 재작성된 금액									
배당금의 지급								(1,205,391,014)	(1,205,391,014)
주식발행초과금대체									
분기순이익(손실)						(731,832,194,654)	(731,832,194,654)	(5,025,574,431)	(736,857,769,085)
기타포괄손익					4,882,835,036	(6,465,016)	4,876,370,020	(732,338,500)	4,144,031,520
신종자본증권의 배당금						(15,956,346,043)	(15,956,346,043)		(15,956,346,043)
재평가잉여금의 대체					(598,529,949)	598,529,949			
기타						198	198	(4)	194
2020.03.31 (분기말)	479,777,140,000	719,665,710,002	1,152,072,890,882	1,871,738,600,884	654,741,256,552	(1,092,973,787,893)	1,913,283,209,543	117,634,008,664	2,030,917,218,210

연결 현금흐름표

제 59 기 1분기 2020.01.01 부터 2020.03.31 까지

제 58 기 1분기 2019.01.01 부터 2019.03.31 까지

(단위 : 원)

	제 59 기 1분기	제 58 기 1분기
영업활동으로 인한 현금흐름	(82,620,578,252)	786,472,164,020
분기순이익(손실)	(736,857,769,085)	(116,951,954,237)
현금의유출/유입이 없는 비용/수익등의 가감	1,259,651,605,693	965,885,276,127
재고자산평가손실(환입)	(2,220,187,209)	7,080,601,428
임차기정비충당부채전입(환입)	11,532,684,975	(1,425,013,394)
퇴직급여	50,900,304,391	48,802,577,721
감가상각비	527,308,804,234	518,210,033,964
무형자산상각비	7,352,391,414	6,976,603,188
대손상각비	6,692,469,733	223,821,859
이자비용	142,719,804,785	160,973,538,036
파생상품평가손실	268,286,813,138	555,803,890
지분법손실	57,266,141	
외화환산손실	610,615,013,366	191,548,769,046
외환차손	30,941,345,143	4,431,428,806
기타의 대손상각비	333,579,243	
유형자산처분손실	39,729,177,815	154,862,494,744
유형자산손상차손	8,049,673,338	
기타비용	195,457,076	574,825,589
이자수익	(11,077,258,015)	(14,878,179,085)
배당금수익	(4,284,557,352)	(4,467,385,381)
파생상품평가이익	(71,665,359,630)	(46,815,527,199)
지분법이익		(250,384,599)
외화환산이익	(107,763,030,575)	(44,359,100,026)
기타의 대손충당금환입	(188,276,227)	(417,810,889)
유형자산처분이익	(246,062,947)	(942,894,153)
무형자산처분이익	(88,363,637)	
매각예정자산처분이익	(2,280,154,450)	
법인세수익	(242,728,658,335)	(14,783,927,418)
기타수익	(2,521,270,722)	(15,000,000)
순운전자본의 변동	(615,056,052,595)	(75,472,678,099)
매출채권의 감소(증가)	184,857,944,387	2,823,941,503
미수금의 감소(증가)	(2,877,289,149)	14,636,053,186
미수수익의 감소(증가)	18,889,002,990	(21,759,276,679)
미청구공사의 감소(증가)	(22,917,605,476)	2,680,273,883
재고자산의 감소(증가)	(51,142,765,576)	(45,304,853,411)
파생상품자산의 감소(증가)	6,336,064,001	2,497,474,578
선급금의 감소(증가)	(252,524,620)	(7,465,165,477)
선급비용의 감소(증가)	4,111,306,007	(13,678,467,673)

매입채무의 증가(감소)	(103,412,199,212)	(5,666,908,102)
미지급금의 증가(감소)	(17,344,963,209)	12,014,664,174
미지급비용의 증가(감소)	(41,096,902,080)	(76,074,028,578)
선수금의 증가(감소)	(549,080,550,937)	129,076,824,761
초과청구공사의 증가(감소)	23,420,330,415	(6,811,153,778)
파생상품부채의 증가(감소)	(2,664,026,201)	(7,226,790,331)
사외적립자산의 증가(감소)	7,777,994,712	9,221,666,848
퇴직금의 지급	(30,505,294,097)	(38,960,412,654)
확정급여부채의 승계	122,321,687	
총당부채의 증가(감소)	(1,661,061,373)	(814,944,628)
이연수익의 증가(감소)	25,684,744,517	(13,683,921,805)
기타	(63,300,579,381)	(10,977,653,916)
이자의 수취	11,612,010,717	14,514,874,388
배당금의 수취	533,767,713	496,578,156
법인세의 납부	(2,504,140,695)	(1,999,932,315)
투자활동으로 인한 현금흐름	(312,925,076,127)	(92,931,757,890)
단기금융상품의 순증감	33,044,932,879	43,576,267,939
리스채권의 회수	23,494,652,654	19,119,224,145
리스채권의 취득		(447,800,307)
유동성상각후원가측정유가증권의 처분	1,725,000	665,000
장기금융상품의 순증감	86,119,146	81,494,143
당기손익-공정가치측정금융자산의 취득		(1,400,000,000)
당기손익-공정가치측정금융자산의 처분	8,500,000	
상각후원가측정유가증권의 취득		(1,735,000)
종속기업투자의 처분	300	
장기대여금의 순증감	2,308,713	(2,416,790)
유형자산 및 투자부동산의 취득	(377,951,356,669)	(162,214,584,126)
유형자산 및 투자부동산의 처분	1,089,557,838	3,101,623,598
매각예정자산의 처분	3,897,169,688	
무형자산의 취득	(649,230,000)	
무형자산의 처분	436,363,637	
보증금의 감소	9,854,155,707	34,613,516,203
보증금의 증가	(6,239,975,020)	(29,358,012,695)
재무활동으로 인한 현금흐름	197,463,648,923	(668,493,926,823)
단기차입금의 순증감	218,965,060,482	(56,250,000,000)
단기사채의 상환		(70,000,000,000)
유동성장기부채의 상환	(484,542,877,410)	(286,236,344,222)
유동성리스부채의 상환	(411,599,674,447)	(381,491,317,445)
장기차입금의 차입	285,889,188,704	

장기차입금의 상환	(1,479,590,000)	
사채의 발행	159,361,960,000	300,196,057,847
자산유동화차입금의 차입	592,151,591,157	
신종자본증권의 배당금 지급	(9,615,000,000)	(4,995,000,000)
이자의 지급	(151,334,241,603)	(166,563,947,423)
기타재무활동으로 인한 현금유출액	(332,767,960)	(3,153,375,580)
현금및현금성자산의 순증감	(198,082,005,456)	25,046,479,307
기초 현금및현금성자산	816,253,031,774	1,503,951,368,387
외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과	208,065,305,754	14,766,727,157
분기말 현금및현금성자산	826,236,332,072	1,543,764,574,851

3. 연결재무제표 주석

제59기 1분기 2020년 1월 1일부터 2020년 3월 31일까지

제58기 1분기 2019년 1월 1일부터 2019년 3월 31일까지

주식회사 대한항공과 그 종속기업

1. 지배기업의 개요

기업회계기준서 제 1110호 '연결재무제표'에 의한 지배기업인 주식회사 대한항공(이하 "지배기업"이라 함)은 1962년 6월 19일에 설립되어 1966년에 한국거래소의 유가증권시장에 상장한 공개법인으로, 서울특별시 강서구 하늘길 260(공항동)에 본점을 두고 국내외항공운송업, 항공기 부품제작 및 정비수리업, 기내식 제조판매업 등의 사업을 영위하고 있습니다.

지배기업의 당분기말 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

(1) 분기연결재무제표 작성기준

지배기업과 지배기업의 종속기업(이하 "연결실체")의 연결재무제표는 연차연결재무제표가 속하는 기간의 일부에 대하여 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'를 적용하여 작성하는 중간연결재무제표입니다. 동 중간연결재무제표에 대한 이해를 위해서는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 2019년 12월 31일자로 종료하는 회계연도에 대한 연차연결재무제표를 함께 이용하여야 합니다.

중간연결재무제표의 작성에 적용된 중요한 회계정책은 아래에서 설명하는 기준서나 해석서의 도입과 관련된 영향을 제외하고는 2019년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 연차연결재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일합니다.

1) 당분기부터 새로 도입된 기준서 및 해석서와 그로 인한 회계정책 변경의 내용은 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1103호 '사업의 정의' 개정

동 개정사항은 사업이 일반적으로 산출물을 보유하지만 활동과 자산의 통합된 집합이 사업의 정의를 만족하기 위해서 산출물이 필수적이지 않다는 점을 명확히 합니다. 취득한 활동과 자산의 집합이 사업으로 간주되기 위해서는 최소한 산출물의 창출에 함께 유의적으로 기여할 수 있는 능력을 가진 투입물과 실질적인 과정을 포함해야 합니다. 또한 실질적인 과정이 취득되었는지 여부를 결정하는데 도움이 되는 판단지침을 제시하고 있습니다.

동 개정사항은 취득한 활동과 자산의 집합이 사업이 아닌지 여부를 간략하게 평가할 수 있는 선택적 집중테스트를 도입하였습니다. 해당 선택적 집중테스트에서 만약 취득한 총자산의 공정가치가 실질적으로 식별가능한 단일자산 또는 식별가능한 유사한자산집단에 집중되어 있다면 이는 사업이 아닙니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서에서 '개념체계'에 대한 참조(개정)

2018년 12월 21일 발표와 함께 도입된 전면개정된 '개념체계'(2018)와 함께, 국제회계기준위원회는 '기업회계기준서에서 개념체계의 참조에 대한 개정'도 발표하였습니다. 동 문서는 기업회계기준서 제1102호, 제1103호, 제1106호, 제1114호, 제1001호, 제1008호, 제1034호, 제1037호, 제1038호, 제2112호, 제2119호, 제2120호, 제2122호 및 제2032호에 대한 개정을 포함하고 있습니다.

그러나 모든 개정사항은 그러한 참조나 인용과 관련된 문구가 전면개정된 '개념체계'(2018)를 참조하도록 하는 것은 아닙니다. 일부 문구는 참조하는 '개념체계'가 '재무제표의 작성과 표시를 위한 개념체계'(2007)인지, '개념체계'(2010)인지, 또는 신규로 개정된 '개념체계'(2018)인지를 명확히 하기 위해 개정되었으며, 다른 일부 문구는 기업회계기준서상의 정의가 전면개정 '개념체계'(2018)에서 개발된 새로운 정의로 변경되지 않았다는 점을 명시하기 위해서 개정되었습니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2) 제정·공표되었으나 아직 시행일이 도래하지 않아 적용하지 아니한 한국채택국제회계기준은 없습니다.

3. 중요한 판단과 추정

중간연결재무제표를 작성함에 있어, 경영진은 회계정책 적용과 자산·부채 및 수익·비용에 영향을 미치는 판단, 추정 및 가정을 해야 합니다. 실제 결과는 이러한 추정치와 다를 수 있습니다.

중간연결재무제표의 작성을 위해 연결실체 회계정책의 적용과 추정 불확실성의 주요원천에 대해 경영진이 내린 중요한 판단은 주석 46의 COVID-19 영향으로 인한 계속기업의 불확실성 증대를 제외하고는 2019년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 연차재무제표와 동일합니다.

4. 부문정보

(1) 연결실체의 경영진은 부문에 자원을 배분하고 부문의 성과를 평가하기 위하여 연결실체의 최고경영의사결정자에게 보고되는 정보에 기초하여 영업부문을 결정하고 있으며, 연결실체의 영업부문은 다음과 같습니다.

사업부문	주요 재화 및 용역
항공운송	여객 및 화물운송
항공우주	항공기 정비 및 항공기 부품제작
호텔 등	호텔숙박서비스, 리무진버스 운송 등

(2) 당분기와 전분기 중 연결실체의 보고부문별 영업현황은 다음과 같습니다.

(당분기)

(단위: 천원)						
구 분	항공운송	항공우주	호 텔	기 타	연결조정	합 계
총매출액	2,287,315,603	154,192,785	36,845,211	57,788,290	(108,836,407)	2,427,305,482
내부매출액	(76,863,914)	-	(3,442,589)	(28,529,904)	108,836,407	-
순매출액	2,210,451,689	154,192,785	33,402,622	29,258,386	-	2,427,305,482
영업이익	(80,289,503)	11,374,896	(18,256,745)	1,383,490	2,995,531	(82,792,331)
유무형자산상각비	(510,686,485)	(3,675,647)	(16,239,591)	(4,444,528)	385,055	(534,661,196)
총자산	24,852,127,445	1,151,438,945	1,626,457,690	408,936,721	(1,178,773,968)	26,860,186,833

(전분기)

(단위: 천원)						
구 분	항공운송	항공우주	호 텔	기 타	연결조정	합 계
총매출액	2,965,600,124	178,924,656	41,355,103	67,552,399	(122,887,508)	3,130,544,774
내부매출액	(91,470,998)	-	(3,114,939)	(28,301,571)	122,887,508	-
순매출액	2,874,129,126	178,924,656	38,240,164	39,250,828	-	3,130,544,774
영업이익	230,765,524	4,544,442	(14,360,023)	7,809,788	2,049,249	230,808,980
유무형자산상각비	(503,552,837)	(3,555,240)	(15,328,214)	(3,140,369)	390,023	(525,186,637)
총자산	25,365,875,278	1,189,458,470	1,602,420,345	404,693,626	-1,193,032,122	27,369,415,597

(3) 당분기와 전분기 중 지역별 영업현황은 다음과 같습니다.

(당분기)

(단위: 천원)						
구 분	국 내		해 외		연결조정	합 계
	국내선 및 내수	국제선 및 수출	미 주	아시아 등		
총매출액	389,632,068	2,112,774,966	33,728,049	6,806	(108,836,407)	2,427,305,482
내부매출액		(103,079,706)	(5,749,388)	(7,313)	108,836,407	-
순매출액		2,399,327,328	27,978,661	(507)	-	2,427,305,482
영업이익(손실)		(70,069,351)	(15,668,035)	(50,476)	2,995,531	(82,792,331)
총자산		26,426,667,836	1,609,289,960	3,003,004	(1,178,773,967)	26,860,186,833

(전분기)

(단위: 천원)						
구 분	국 내		해 외		연결조정	합 계
	국내선 및 내수	국제선 및 수출	미 주	아시아 등		
총매출액	487,824,070	2,731,101,500	34,455,014	51,698	(122,887,508)	3,130,544,774
내부매출액		(117,060,064)	(5,784,987)	(42,457)	122,887,508	-
순매출액		3,101,865,506	28,670,027	9,241	-	3,130,544,774
영업이익(손실)		241,755,990	(12,979,840)	(16,419)	2,049,249	230,808,980
총자산		26,977,148,231	1,581,629,081	3,670,407	(1,193,032,122)	27,369,415,597

(4) 당분기와 전분기 중 연결실체의 매출액에서 10% 이상의 비중을 차지하는 단일 고객은 없습니다.

5. 현금및현금성자산

당분기말 및 전기말 현재 현금및현금성자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기말	전기말
현금	127,481	90,272
제예금	826,108,851	816,162,760
합 계	826,236,332	816,253,032

6. 사용이 제한되어 있거나 담보로 제공된 금융자산

당분기말 현재 사용이 제한되어 있거나 부채나 우발부채에 대한 담보로 제공된 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, 천USD)		
구 분	금 액	사용제한내용
단기금융상품	284,627,538	자산유동화 차입금 관련 지급목적 신탁계좌 예치, FRN 상환 관련 담보, 국제 우편물 운송 계약 담보 및 인천 화물터미널 임차보증 담보 등
	USD 42,025	보증부 해외채권 발행 담보 및 미주지역 L/C 개설 보증
공정가치측정금융자산	58,465,859	보증부 해외채권 발행 담보 및 방위산업진흥회 출자금 담보 등
장기금융상품	5,367,919	당좌개설보증금 및 국제 우편물 운송 계약 담보 등
합 계	348,461,316	
	USD 42,025	

7. 매출채권및기타채권

(1) 당분기말 및 전기말 현재 매출채권및기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기말		전기말	
	유 동	비유동	유 동	비유동
매출채권	525,778,055	-	702,890,442	-
차감: 손실충당금	(7,860,500)	-	(1,283,400)	-
매출채권(순액)	517,917,555	-	701,607,042	-
대여금	15,000	59,267	15,000	61,430
미수금	102,754,877	-	99,609,258	-
차감: 손실충당금	(47,119,686)	-	(46,838,103)	-
미수금(순액)	55,635,191	-	52,771,155	-
미수수익	100,270,744	-	106,076,515	-
차감: 손실충당금	-	-	-	-
미수수익(순액)	100,270,744	-	106,076,515	-
합 계	673,838,490	59,267	860,469,712	61,430

(2) 당분기와 전분기 중 매출채권의 손실충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
기초	1,283,400	254,996
대손상각비	6,692,470	223,822
기타	(115,370)	(107,186)
분기말	7,860,500	371,632

8. 공정가치측정금융자산

당분기말 및 전기말 현재 공정가치측정금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기말	전기말
기타포괄손익-공정가치측정금융자산 :		
상장주식(*1)	59,567,440	83,288,919
비상장주식	52,072,366	52,072,366
소 계	111,639,806	135,361,285
당기손익-공정가치측정금융자산 :		
비상장펀드	7,000,000	7,000,000
출자금(*2)	13,478,890	13,487,390
소 계	20,478,890	20,487,390
합 계	132,118,696	155,848,675

(*1) 당분기말 현재 연결실체는 상장주식 45,006백만원을 보증부해외채권의 담보로 제공하고 있습니다(주석 6 참조).

(*2) 상기 출자금 중 13,460백만원은 한국방위산업진흥회 등의 출자금으로 연결실체의 이행 보증 등과 관련하여 한국방위산업진흥회 등에 담보로 제공되어 있습니다(주석 6 참조).

9. 기타금융자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기말		전기말	
	유 동	비유동	유 동	비유동
보증금	-	142,578,255	-	158,338,761
기타	69,626,501	-	47,268,926	-
합 계	69,626,501	142,578,255	47,268,926	158,338,761

(2) 당분기와 전분기 중 연체되거나 손상된 기타금융자산은 없습니다.

10. 재고자산

당분기말 및 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	당분기말			전기말		
	취득원가	평가손실 총당금	장부금액	취득원가	평가손실 총당금	장부금액
상품	28,380,419	-	28,380,419	23,599,544	-	23,599,544
재공품	277,312,199	(11,791,028)	265,521,171	262,235,905	(12,865,656)	249,370,249
제품	7,078,615	(193,312)	6,885,303	8,412,651	(1,294,312)	7,118,339
원재료	99,395,955	-	99,395,955	108,692,852	-	108,692,852
저장품	235,785,187	(6,344,554)	229,440,633	269,226,250	(6,389,172)	262,837,078
미착품	44,101,452	-	44,101,452	61,307,016	-	61,307,016
합 계	692,053,827	(18,328,894)	673,724,933	733,474,218	(20,549,140)	712,925,078

당분기 중 비용으로 인식한 재고자산 원가에는 재고자산 평가손실환입 2,220 백만원이 포함되어 있습니다.

11. 리스채권

(1) 연결실체는 항공기를 리스로 제공하고 있으며, 당분기말 및 전기말 현재 기간별 최소리스료와 현재가치 평가내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
기 간	당분기말	전기말
1년 이내	164,837,779	171,971,507
1년 초과 5년 이내	286,327,769	186,040,383
5년 초과	129,433,945	15,628,592
합 계	580,599,493	373,640,482
현재가치할인차금	(89,993,430)	(39,744,540)
차감 잔액	490,606,063	333,895,942
유동성 대체	(149,067,320)	(162,778,063)
채권 잔액	341,538,743	171,117,879

(2) 당분기와 전분기 중 손상된 리스채권은 없습니다.

12. 종속기업

(1) 당분기말 및 전기말 현재 종속기업의 세부내역은 다음과 같습니다.

회사명	주요영업활동	법인설립 및 영업소재지	연결실체 내 기업이 소유한 지분율 및 의결권비율		결산월
			당분기말	전기말	
한국공항(주)	항공운송지원서비스업	한국	59.54%	59.54%	12월
한진정보통신(주)	시스템 소프트웨어 개발 및 공급업	한국	99.35%	99.35%	12월
(주)항공종합서비스	자동차운송대행업, 호텔운영대행업	한국	100.00%	100.00%	12월
Hanjin Int'l Corp.	호텔업 및 빌딩임대사업	미국	100.00%	100.00%	12월
Hanjin Central Asia LLC.	호텔숙박업	우즈베키스탄	100.00%	100.00%	12월
아이에이티(주)	항공기 엔진 수리업	한국	86.13%	86.13%	12월
(주)왕산레저개발(*3)	스포츠 및 오락 관련 서비스업	한국	100.00%	100.00%	12월
(주)한국글로벌로지스틱시스템	부가통신업	한국	95.00%	95.00%	12월
(주)에어코리아	항공운송지원서비스업	한국	100.00%	100.00%	12월
TAS	인력공급업	미국	100.00%	100.00%	12월
(주)사이버스카이	인터넷 통신판매	한국	100.00%	100.00%	12월
칼제십육차유동화전문유한회사(*1)(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	-	0.50%	12월
칼제십팔차유동화전문유한회사(*1)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%	12월
칼제십구차유동화전문유한회사(*1)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%	12월
칼제십차유동화전문유한회사(*1)(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	-	0.50%	12월
칼제십에이차유동화전문유한회사 (*1)(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	-	0.50%	12월
칼제십일차유동화전문유한회사(*1)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%	12월
칼제십이차유동화전문유한회사(*1)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%	12월
칼제십삼차유동화전문유한회사(*1)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%	12월
칼제십사차유동화전문유한회사(*1)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	0.50%	12월
칼제십오차유동화전문유한회사(*1)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	12월

(*1) 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) 당분기 중 해당 종속기업에 대한 청산절차를 완료하여, 종속기업투자에서 제외하였습니다.

(*3) 당분기 중 매각예정자산으로 대체하였습니다.

(2) 당분기말 현재 주요 종속기업의 요약 재무상태는 아래와 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	한국공항(주)	한진정보통신(주)
유동자산	194,574,794	56,862,897
비유동자산	253,659,260	43,282,093
자산계	448,234,054	100,144,990
유동부채	61,264,629	20,643,262
비유동부채	83,843,037	8,543,102
부채계	145,107,666	29,186,364
자본계	303,126,388	70,958,626

상기 요약 재무상태는 별도재무제표 상의 금액을 기준으로 내부거래를 제거하기 전의 금액입니다.

(3) 당분기 중 주요 종속기업의 요약 경영성과는 아래와 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	한국공항(주)	한진정보통신(주)
매출액	94,650,296	37,157,702
영업이익	(11,371,004)	2,307,059
분기순이익	(11,272,896)	1,432,357
기타포괄손익	(1,910,222)	(29,006)
분기총포괄이익	(13,183,118)	1,403,351

상기 요약 경영성과는 별도재무제표 상의 금액을 기준으로 내부거래를 제거하기 전의 금액입니다.

(4) 당분기 중 주요 종속기업의 요약 현금흐름의 내용은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	한국공항(주)	한진정보통신(주)
영업활동으로 인한 현금흐름	(24,953,432)	3,867,160
투자활동으로 인한 현금흐름	17,499,606	(6,168,706)
재무활동으로 인한 현금흐름	13,678,248	(562,861)
현금및현금성자산의 순증감	6,224,422	(2,864,407)
외화표시 현금및현금성자산의 환율변동 효과	(10,131)	-
기초 현금및현금성자산	21,028,694	5,858,206
분기말 현금및현금성자산	27,242,985	2,993,799

상기 요약 현금흐름은 별도재무제표 상의 금액을 기준으로 내부거래를 제거하기 전의 금액

입니다.

(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	116,669,827	476,265
비지배지분에 귀속되는 당기순이익	4,329,612	(9,311)
당기 중 비지배지분에게 지급된 배당금	(1,173,145)	(2,275)

(*) '비지배지분이 보유한 소유지분율'은 자기주식 매입분을 제외한 유통주식수를 기준으로 산출한 유효 지분율로서, 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) 당분기말 및 전기말 현재 관계기업투자의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)									
구 분	주요영업 활동	법인설립 및 영업소재지	당분기말			전기말			결산월
			지분율	취득원가	장부금액	지분율	취득원가	장부금액	
Hanjin Int'l Japan(*)	항공운송지원서 비사업	일본	50.00%	4,265,882	7,686,167	50.00%	4,265,882	7,287,926	12월
합 계				4,265,882	7,686,167		4,265,882	7,287,926	

(*) 지분율 50% 이하이며 지배력이 없는 것으로 판단하여 전기 이전 종속기업에서 관계기업으로 재분류 하였습니다.

(2) 당분기와 전분기 중 관계기업투자의 기중 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기)

(단위: 천원)					
회사명	기 초	취 득	지분법손익	지분법 자본변동	분기말
Hanjin Int'l Japan	7,287,926	-	(57,266)	455,507	7,686,167
합 계	7,287,926	-	(57,266)	455,507	7,686,167

(전분기)

(단위: 천원)					
회사명	기 초	취 득	지분법손익	지분법 자본변동	분기말
Hanjin Int'l Japan	6,758,723	-	250,385	110,061	7,119,169
합 계	6,758,723	-	250,385	110,061	7,119,169

(3) 당분기의 관계기업의 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
회사명	Hanjin Int'l Japan
유동자산	16,496,060
비유동자산	377,368
자산계	16,873,428
유동부채	1,225,622
비유동부채	275,473
부채계	1,501,095
자본계	15,372,333
영업수익	5,257,663
영업이익	220,561
기타포괄손익	911,013
총포괄손익	1,131,574

14. 공동약정

(1) 연결실체는 유의적인 공동약정인 공동투자건물을 보유하고 있습니다. 동 공동약정 하에서 연결실체는 인천광역시 중구에 위치한 인하국제의료센터 건물의 70% 지분을 소유하고 있습니다. 연결실체는 연결실체의 지분에 해당하는 만큼 임대수익에 대한 권리가 있으며, 공동으로 발생한 비용 중 연결실체의 지분만큼을 부담합니다.

(2) 지배기업은 2018년 5월 1일부터 델타항공과 태평양노선 조인트벤처 협력을 시행하고 있습니다. 양사는 태평양 노선에 대하여 공동 마케팅/영업 활동을 하고, 이에 따른 재무적 성과를 공유합니다.

15. 유형자산

(1) 당분기와 전분기 중 유형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기)

(단위: 천원)							
구 분	기 초	취 득	처 분	감가상각비	기타증감(*1)	본계정대체	분기말
토지	2,474,379,655	-	-	-	(529,329,019)	-	1,945,050,636
토지리스자산	25,667,612	-	-	-	-	-	25,667,612
건물	1,594,692,037	942,098	(775,470)	(12,320,544)	29,399,618	817,491	1,612,755,230
구축물	90,389,069	24,799	(8)	(2,276,910)	(17,965,541)	17,400	70,188,809
기계장치	115,604,167	25,300	(1,248)	(2,774,157)	1	25,300	112,879,363
항공기	2,550,730,568	34,940,741	(96,353,199)	(64,127,212)	841,955	9,388,570	2,435,421,423
엔진	1,341,468,842	20,078,240	(61,188,438)	(73,541,738)	(2,339,201)	65,674,302	1,290,152,007

항공기리스자산	7,743,330,053	6,040	(9,440,468)	(134,819,046)	(841,958)	4,975,031	7,603,209,652
엔진리스자산	1,613,952,649	-	(3,532,801)	(77,182,741)	(3,160,909)	28,617,239	1,558,693,437
항공기재	1,243,148,017	5,104,913	(2,032,252)	(75,130,467)	49,772,673	-	1,220,862,884
기타유형자산	226,150,418	6,994,148	(263,230)	(14,541,214)	3,282,229	232,104	221,854,455
건설중인자산(*2)	866,986,118	313,044,746	-	-	(82,306,091)	(109,747,437)	987,977,336
사용권자산-항공기	1,143,972,597	44,683,306	(40,794,359)	(44,397,739)	-	-	1,103,463,805
사용권자산-기타	279,968,145	37,011,479	(15,758,583)	(23,108,342)	(69,369)	-	278,043,330
합 계	21,310,439,947	462,855,810	(230,140,056)	(524,220,110)	(552,715,612)	-	20,466,219,979

(*1) 기타증감은 환율변동에 의한 증감액, 차입원가 자본화, 매각예정자산 및 투자부동산의 대체 등으로 구성되어 있습니다.

(*2) 당분기 건설중인자산의 기타증감에는 손상차손 8,050 백만원 포함되어 있습니다.

(전분기)

(단위: 천원)							
구 분	기 초	취 득	처 분	감가상각비	기타증감(*1)	분계정대체	분기말
토지	2,478,366,449	-	(1,290,000)	-	1,517,953	-	2,478,594,402
토지리스자산	25,667,612	-	-	-	-	-	25,667,612
건물	1,576,376,273	4,817,446	(852,119)	(11,905,108)	17,407,918	-	1,585,844,410
구축물	97,505,055	404,722	-	(2,204,036)	308,436	-	96,014,177
기계장치	98,117,326	289,960	(127,721)	(3,006,409)	-	-	95,273,156
항공기	2,492,362,012	-	-	(57,542,261)	-	11,046,613	2,445,866,364
엔진	1,449,704,197	-	-	(98,489,684)	(25,746,842)	111,253,251	1,436,720,922
항공기리스자산	8,154,394,554	1,754,728	-	(167,480,281)	-	174,721,102	8,163,390,103
엔진리스자산	1,734,643,494	-	-	(71,491,382)	(19,217,914)	65,074,246	1,709,008,444
항공기재	813,017,990	14,107,032	(2,353,888)	(28,349,278)	145,902,585	-	942,324,441
기타유형자산	238,812,179	12,297,984	(1,965,941)	(14,372,895)	4,501,519	907,511	240,180,357
건설중인자산	939,531,403	320,169,680	-	-	15,183,850	(363,002,723)	911,882,210
사용권자산(*2)	-	16,130,908	-	(60,480,606)	1,391,430,600	-	1,347,080,902
합 계	20,098,498,544	369,972,460	(6,589,669)	(515,321,940)	1,531,288,105	-	21,477,847,500

(*1) 기타증감은 주로 기업회계기준서 제 1116호 '리스' 도입 효과, 차입원가 자본화 등으로 구성되어 있습니다.

(*2) 기업회계기준서 제 1116호 '리스' 도입과 관련하여 전분기말 현재 연결실체가 인식하고 있는 사용권자산은 1,347,081백만원입니다.

(2) 당분기 중 차입원가를 자본화하여 건설중인자산으로 계상한 금액은 5,432백만원입니다. 한편, 차입원가를 산정하기 위하여 사용된 특정차입금 관련 이자율 및 일반차입금 관련 이자율은 각각 3.78%와 3.78%입니다.

(3) 연결실체는 유형자산 중 토지에 대해 재평가모형을 적용하고 있으며, 2017년 12월 31일을 기준으로 하여 연결실체와 독립적이고 전문적 자격이 있는 평가인인 (주)하나감정평가법인이 산출한 감정가액을 이용하여 토지를 재평가하였습니다. 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 평가하였습니다. 재평가에 따른 토지의 장부금액과 원가모형으로 평가되었을 경우의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	재평가모형	원가모형
토지	1,945,050,636	1,247,420,262
토지리스자산	25,667,612	13,385,299
합 계	1,970,718,248	1,260,805,561

한편, 상기 토지재평가로 인해 당분기말까지 기타포괄이익으로 인식한 재평가잉여금의누계액은 753,844 백만원(법인세효과 차감 전)이며, 당분기말 현재 보유 중인 토지에 대하여 재평가 이후 당분기까지 손익으로 인식한 재평가손실누계액은 43,931 백만원입니다.

(4) 당분기말 현재 토지의 공정가치측정치에 대한 공정가치 서열체계 수준별 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
토지	-	-	1,945,050,636	1,945,050,636
토지리스자산	-	-	25,667,612	25,667,612
합 계	-	-	1,970,718,248	1,970,718,248

(5) 당분기 중 수준 1과 수준 2 간의 이동은 없었습니다.

16. 담보제공자산(비금융자산)

(1) 당분기말 현재 연결실체가 담보로 제공한 중요한 비금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
담보제공자산	장부가액	담보설정금액(*4)/주식수	담보권자	담보제공이유
토지 및 건물(*1)	3,938,344,289	2,935,327,476	한국산업은행 등	장·단기 차입금 등
항공기 및 엔진(*2)	3,243,351,684	4,144,635,167		
시설이용권 등	36,342,233	157,569,400		
종속기업투자주식 - Hanjin Int'l Corp.(*3)	-	91,440,000주	Morgan Stanley SeniorFunding, Inc. 등	
합 계	7,218,038,206			

(*1) 담보로 제공된 토지 및 건물의 장부가액은 유형자산, 투자부동산, 매각예정자산으로 구성되어 있습니다.

(*2) 담보로 제공된 항공기 및 엔진의 장부가액은 유형자산 및 리스채권으로 구성되어 있습니다.

(*3) 담보로 제공된 종속기업투자주식- Hanjin Int'l Corp.은 연결실체의 일부로 연결재무제표상 별도의 장부금액은 없습니다.

(*4) 외화담보설정금액은 당분기말의 환율을 이용하여 원화로 환산하였습니다.

(2) 연결실체는 리스부채와 관련하여 항공기리스자산, 엔진리스자산 및 토지리스자산을 리스제공자에게 담보로 제공하고 있습니다.

17. 투자부동산

(1) 당분기와 전분기 중 투자부동산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기)

(단위: 천원)					
구 분	기 초	취 득	감가상각비	기타증감(*)	분기말
토지	71,613,242	-	-	831,126	72,444,368
건물	267,714,963	-	(3,088,693)	14,703,230	279,329,500
합 계	339,328,205	-	(3,088,693)	15,534,356	351,773,868

(*) 기타증감은 주로 유형자산과 투자부동산의 대체 및 해외소재 자산의 환율변동효과로 인하여 발생하였습니다.

(전분기)

(단위: 천원)					
구 분	기 초	취 득	감가상각비	기타증감(*)	분기말
토지	67,609,555	-	-	106,723	67,716,278
건물	262,450,194	-	(2,888,093)	7,240,125	266,802,226
합 계	330,059,749	-	(2,888,093)	7,346,848	334,518,504

(*) 기타증감은 주로 유형자산과 투자부동산의 대체 및 해외소재 자산의 환율변동효과로 인하여 발생하였습니다.

(2) 당분기와 전분기 중 투자부동산으로부터 발생한 임대료 수익은 각각 4,251백만원 및 2,920백만원입니다.

18. 무형자산

당분기와 전분기 중 무형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기)

(단위: 천원)						
구 분	기 초	취 득	처 분	상각비	기타증감	분기말
영업권	17,515,191	-	-	-	-	17,515,191
시설이용권	54,291,078	-	-	(2,510,444)	-	51,780,634
소프트웨어	209,085,824	649,230	-	(4,650,553)	-	205,084,501
기타무형자산	13,969,795	-	(348,000)	(191,395)	(500)	13,429,900
합 계	294,861,888	649,230	(348,000)	(7,352,392)	(500)	287,810,226

(전분기)

(단위: 천원)						
구 분	기 초	취 득	처 분	상각비	기타증감	분기말
영업권	17,515,191	-	-	-	-	17,515,191
시설이용권	64,332,855	-	-	(2,510,444)	-	61,822,411
소프트웨어	203,412,870	-	-	(4,155,846)	-	199,257,024
기타무형자산	15,501,465	-	-	(310,313)	-	15,191,152
합 계	300,762,381	-	-	(6,976,603)	-	293,785,778

19. 기타자산

당분기말 및 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기말		전기말	
	유 동	비유동	유 동	비유동
선급금	77,414,724	57,983	100,304,398	57,983
선급비용	33,317,870	19,204,089	32,821,433	22,545,384
기타	96,837,389	3,376,462	71,180,927	3,376,322
합 계	207,569,983	22,638,534	204,306,758	25,979,689

20. 매입채무 및 기타채무

당분기말 및 전기말 현재 매입채무 및 기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기말		전기말	
	유 동	비유동	유 동	비유동
매입채무	105,564,336	-	196,453,209	-
미지급금	69,336,749	2,589,027	88,097,483	2,739,049
미지급비용	566,822,483	20,028,484	679,344,422	21,533,984
미지급배당금	11,097,394	-	3,564,184	-
합 계	752,820,962	22,617,511	967,459,298	24,273,033

21. 차입금 및 사채

(1) 당분기말 및 전기말 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	차입처	이자율	당분기말	전기말
원화단기차입금	농협은행(주)	3M MOR + 1.54%	90,000,000	90,000,000
		3.00%	9,987,615	-
	신한은행	2.30%	10,000,000	-
	한국산업은행	2.64%	70,000,000	70,000,000
	HSBC 외	3M CD + 2.74%	40,000,000	-
		2.74% ~ 2.84%	60,000,000	60,000,000
소 계			279,987,615	220,000,000
외화단기차입금	한국산업은행	3M LIBOR + 2.10% ~ 2.23%	176,054,400	166,723,200
	(주)국민은행	3M LIBOR + 2.20%	54,162,219	-
		6M LIBOR + 2.30%	108,506,911	102,755,850
	NATIXIS	6M JPY LIBOR + 1.10% ~ 1.93%	147,121,884	-
	(주)하나은행	3M JPY LIBOR + 2.20%	54,279,840	51,046,560
		3M LIBOR + 2.10% ~ 2.20%	57,364,954	54,324,508
	중국은행 외	3M JPY LIBOR + 2.19%	33,924,900	63,808,200
		3M LIBOR + 2.45%	61,130,000	104,202,000
		3M MOR + 1.79%	48,904,000	-
소 계			741,449,108	542,860,318
합 계			1,021,436,723	762,860,318
단기차입금할인발행차금			(1,196,494)	-
합 계			1,020,240,229	762,860,318

(2) 당분기말 및 전기말 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	차입처	이자율	최종만기일	당분기말	전기말
원화장기차입금	한국산업은행	2.94% ~ 4.15%	2027-05-23	700,926,800	713,868,890
		-	2023-04-18	-	59,184,670
	수출입은행	3.00% ~ 3.84%	2029-06-28	495,750,000	510,700,000
	우리캐피탈	5.00%	2025-03-25	815,381	-
	농협은행(주) 외	3M MOR + 1.96%	2020-11-28	120,000,000	120,000,000
		2.30% ~ 5.45%	2023-12-15	121,013,435	75,788,760
-		2020-03-27	-	40,000,000	
소 계				1,438,505,616	1,519,542,320
외화장기차입금	한국산업은행	3M EURIBOR + 1.90% ~ 1.95%	2021-09-30	229,270,500	220,563,100
		3M LIBOR + 1.92% ~ 2.23%	2025-09-30	193,170,800	187,997,775
	씨티은행	3M LIBOR + 1.70% ~ 1.75%	2022-12-27	187,465,333	192,966,667

	Morgan Stanley Senior Funding, Inc. 외	1M LIBOR + 2.50%	2020-10-18	733,560,000	694,680,000
	중국교통은행(*)	3M LIBOR + 2.30%	2023-08-28	115,658,746	117,352,097
	(주)우리은행 외	3M JPY LIBOR + 1.30%	2020-12-22	18,582,315	23,300,566
		3M LIBOR + 1.95% ~ 2.90%	2024-06-28	426,304,912	312,937,387
		2.32%	2022-04-27	32,215,877	34,435,954
소 계				1,936,228,483	1,784,233,546
합 계				3,374,734,099	3,303,775,866
유동성장기부채				(1,409,837,115)	(1,470,930,473)
차감 잔액				1,964,896,984	1,832,845,393

(*) (주)우리은행에서 중국교통은행에 대한 차입금의 원금 및 이자에 대하여 지급보증하고 있습니다.

(3) 당분기말 및 전기말 현재 사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	발행일	만기일	연이자율	당분기말	전기말
제69회 보증사채	2017-02-27	2020-02-27	-	-	6,779,621
제72회 보증사채(*1)	2017-10-26	2020-10-26	3M LIBOR + 0.95%	36,678,000	34,734,000
제76-1회 보증사채(*2)	2018-02-27	2021-02-27	3M JPY LIBOR + 3.30%	45,233,200	42,538,800
제76-2회 보증사채(*2)	2018-02-27	2021-02-27	3M JPY LIBOR + 2.80%	33,924,900	39,880,125
제77회 무보증사채	2018-03-06	2021-03-06	5.88%	366,780,000	347,340,000
제78회 무보증사채	2018-04-11	2020-04-10	4.05%	240,000,000	240,000,000
제80회 보증사채(*1)	2018-06-28	2021-06-28	3M LIBOR + 0.95%	36,678,000	34,734,000
제81-1회 무보증사채	2018-08-06	2020-08-06	3.80%	185,000,000	185,000,000
제81-2회 무보증사채	2018-08-06	2021-08-06	4.57%	115,000,000	115,000,000
제82-1회 무보증사채	2018-11-23	2020-11-23	3.74%	70,000,000	70,000,000
제82-2회 무보증사채	2018-11-23	2021-11-23	4.22%	100,000,000	100,000,000
제84회 보증사채(*3)	2019-02-21	2022-02-21	0.32%	339,249,000	319,041,000
제85-1회 무보증사채	2019-04-30	2021-04-30	3.16%	100,000,000	100,000,000
제85-2회 무보증사채	2019-04-30	2022-04-30	3.54%	200,000,000	200,000,000
제87-1회 무보증사채	2019-07-29	2021-07-29	2.81%	80,000,000	80,000,000
제87-2회 무보증사채	2019-07-29	2022-07-29	3.23%	170,000,000	170,000,000
제88회 보증사채(*4)	2019-09-04	2022-09-04	2.00%	366,780,000	347,340,000
제90-1회 무보증사채	2019-11-06	2021-11-05	3.30%	90,000,000	90,000,000
제90-2회 무보증사채	2019-11-06	2022-11-04	3.70%	80,000,000	80,000,000
제91-1회 무보증사채	2020-02-03	2022-02-03	3.37%	54,000,000	-
제91-2회 무보증사채	2020-02-03	2023-02-03	3.81%	106,000,000	-
Kexim 보증해외사채(*5)	2017-09-28	2020-09-28	3ML + 0.95%	366,780,000	347,340,000
합 계				3,182,103,100	2,949,727,546
사채할인발행차금				(18,923,588)	(21,145,434)
차감 잔액				3,163,179,512	2,928,582,112
유동성 대체				(1,344,396,100)	(915,757,721)
사채할인발행차금(1년이내)				4,358,530	4,205,075
사채 잔액				1,823,141,942	2,017,029,466

(*1) (주)신한은행에서 제72회, 제80회 보증사채에 대하여 USD 60,000천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

(*2) (주)국민은행에서 제76-1회 보증사채에 대하여 JPY 4,131,000천, 제76-2회 보증사채에 대하여 JPY 3,166,000천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

(*3) 한국수출입은행에서 제84회 보증사채에 대하여 원금 및 이자 금액에 대하여 지급보증하고 있습니다.

(*4) 한국산업은행에서 제88회 보증사채에 대하여 원금 및 이자 금액에 대하여 지급보증하고 있습니다.

(*5) 한국수출입은행에서 KEXIM 보증사채에 대하여 USD 300,000천을 한도로 지급보증하고 있습니다.

(4) 당분기말 및 전기말 현재 자산유동화차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
종 류	만기일	연이자율	당분기말	전기말	비 고
자산유동화증권(ABS16)	2020-01-28	-	-	30,000,000	칼제심육차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS18)	2020-06-01	3M HIBOR + 3.74%	7,398,976	13,953,214	칼제심팔차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS19)	2021-07-11	4.24%	310,000,000	360,000,000	칼제심구차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS21)	2022-04-07	4.63%	240,000,000	265,000,000	칼제심일차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS22)	2023-01-26	4.36%	270,000,000	290,000,000	칼제심이차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS23)	2021-10-27	3.95%	232,294,000	254,716,000	칼제심삼차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS24)	2024-09-23	2.77%	500,000,000	500,000,000	칼제심사차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS25)	2025-03-30	3.65%	600,000,000	-	칼제심오차유동화전문유한회사
합 계			2,159,692,976	1,713,669,214	
ABS할인발행차금			(7,848,409)	-	
차감 잔액			2,151,844,567	1,713,669,214	
1년 이내 만기도래분			(609,110,976)	(602,889,214)	
ABS할인발행차금(1년 이내)			2,370,167	-	
ABS 잔액			1,545,103,758	1,110,780,000	

연결실체는 당분기말 현재 자산유동화차입금과 관련하여 상환보증 목적으로 158,988백만원, USD 58,303천, HKD 95,622천을 신탁계좌에 예치하고 있으며, 단기금융 상품으로 분류하고 있습니다(주석 6 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(ABS16)	국내 여객카드매출채권 (BC카드)	2015.01.20 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2020.01.28 (ii) 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 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2021.07.11 (ii) 유동화사채의 원리금이 전부 상환되는 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
자산유동화증권(ABS22)	국내 여객카드매출채권 (신한카드)	2018.01.18 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2023.01.26 (ii) 유동화사채의 원리금이 모두 상환되는 날
자산유동화증권(ABS23)	미주지역 여객 매출채권 (VISA, MASTER 카드)	2018.10.30 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2021.10.27 (ii) 유동화사채의 원리금이 모두 상환되는 날
자산유동화증권(ABS24)	국내 여객카드매출채권 (현대/롯데/농협은행 카드)	2019.9.23 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2024.09.23 (ii) 유동화사채의 원리금이 모두 상환되는 날
자산유동화증권(ABS25)	국내 여객카드매출채권 (BC카드)	2020.3.19 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2025.03.30 (ii) 유동화사채의 원리금이 모두 상환되는 날

(5) 상기 차입금 및 사채 내역 중 담보가 설정된 차입금잔액은 3,683,222,862천원입니다.

22. 리스부채

(1) 당분기말 및 전기말 현재 리스부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
차입처	연이자율	당분기말	전기말
BEYOND 50 LIMITED	3M JPY LIBOR+1.00%	164,125,330	159,729,379
Celestial Aviation Trading 21 Limited	2.69%	153,694,730	149,345,730
ECA-2014A Ltd.	3M LIBOR+3.20%	179,366,302	177,541,000
	3.86%		
ECA-2014B Ltd.	3M EURIBOR+0.32%	132,945,233	134,119,629
	3M LIBOR+2.85%		
ECA-2015A Ltd.	3M EURIBOR+0.31%	172,175,323	172,693,847
	3M LIBOR+3.00%		
ECA-2015B Ltd.	3M JPY LIBOR+0.30%	101,830,169	99,621,670
	3M LIBOR+3.00%		
Export Leasing (2015) LLC	3M LIBOR+3.00%	113,264,149	111,557,778
	3.29%		
EXPORT LEASING (2015-A) LLC	3M LIBOR+0.61%~2.75%	271,753,112	267,744,744
	3.55%		
EXPORT LEASING (2015-B) LLC	3M LIBOR+0.61%~0.62%	274,134,054	270,081,490
EXPORT LEASING (2015-C) LLC	3M LIBOR+0.61%	140,327,770	138,191,629
Export Leasing 2016-A	6M EURIBOR+1.05%	136,971,933	140,814,983
Export Leasing 2016-B	3M TLIBOR+2.40%	136,137,672	133,888,598
	5.55%		
Export Leasing 2016-C	3M LIBOR+1.70%	108,012,351	106,379,002
EXPORT LEASING INS (2017-A) LLC	6M LIBOR+1.25%~2.60%	285,629,144	277,776,408
EXPORT LEASING INS 2018 LLC	3M EURIBOR+0.90%	153,178,655	152,941,359
	5.10%		
EXPORT LEASING SECA (2018) LIMITED	3M JPY LIBOR+0.28%	307,152,812	298,785,602
	3M EURIBOR+2.62%		
EXPORT LEASING(2014) LLC	3M LIBOR+3.10%	114,929,598	113,588,544
	3.32%		
HONG KONG AIRCRAFT LEASING I COMPANY LIMITED	2.63%	129,168,993	125,092,370
JAY LEASING 2017	2.45%~2.68%	262,809,389	259,743,364
	3M LIBOR+2.70%		
KALECA11 AVIATION Ltd.	3M LIBOR+0.85%	297,104,272	301,011,178
KALECA13 Aviation Ltd.	3M EURIBOR+0.63%	111,790,325	112,098,627
KE DANOMIN AVIATION 2018	3M EURIBOR+1.54%	146,737,626	146,639,997
KE Export Leasing (2010) Ltd.	3M LIBOR+0.30%	115,606,802	120,848,568
KE Export Leasing (2011) Ltd.	3M LIBOR+0.27%	162,662,212	164,783,835
KE Export Leasing (2011-II) Ltd.	3M LIBOR+0.26%	122,162,934	122,192,602

KE Export Leasing (2012) Ltd.	3M LIBOR+1.05%	190,252,590	190,394,513
KE Export Leasing (2013-D) LLC	3M LIBOR+0.25%~0.30%	207,492,871	204,783,392
KEXPORT LEASING 2015	3M LIBOR+1.12%~1.13%	210,402,671	209,757,480
PC2018 Limited	3M LIBOR+1.95%	162,031,476	158,505,313
	5.10%		
Ray Aviation Limited	3M LIBOR+1.70%	113,754,869	114,268,291
	5.20%		
SKY HIGH LIV	3M LIBOR+2.20%	120,157,128	118,529,775
SKY HIGH LXX LEASING	3M LIBOR+2.00%~2.40%	286,922,288	281,084,370
Sky Leasing 2017-A	3M EURIBOR+2.25%	110,020,901	110,341,360
	3M LIBOR+2.60%		
Yian Limited	3M LIBOR+1.94%	115,273,377	115,215,129
KE Export Leasing (2013-C) 외	1.86%~7.75%	889,212,958	910,312,941
AIR LEASE CORPORATION	4.06%	332,339,193	326,068,778
WINGS AVIATION 62696 LIMITED	4.06%	133,850,488	130,273,443
JACKSON SQUARE AVIATION IRELAND LIMITED	4.06%	126,270,217	121,486,628
FOUR SIX FOUR AIRCRAFT LAK (IRELAND) II LIMITED	4.06%	126,071,454	122,787,732
JIN SHAN 23 IRELAND CO., LTD.	4.06%	126,021,132	122,311,189
SOYANG AVIATION	4.06%	122,778,023	119,623,098
FOUR SIX FOUR AIRCRAFT LAK (IRELAND) I LIMITED	4.06%	120,941,601	117,966,934
TANCHEON AVIATION LEASING LIMITED	4.06%	120,831,360	117,769,758
CHARLEVILLE AIRCRAFT LEASING LIMITED	4.06%	52,152,575	220,593,758
인천국제공항공사 외	2.07% ~ 4.62%	404,375,664	243,771,142
시스코시스템즈캐피탈코리아	2.80%	1,658,893	1,791,061
합 계		8,366,482,619	8,314,848,018
1년 이내 만기도래분		(1,611,954,573)	(1,521,201,057)
리스부채 잔액		6,754,528,046	6,793,646,961

연결실체는 당분기말 현재 상기 리스부채와 관련하여 미국수출입은행 등으로부터 지급보증 (지급보증금액: USD 3,025백만)을 제공받고 있습니다. 한편 연결실체는 당분기말 현재 상기 리스부채 중 Yian Limited 및 PC2018 Limited의 채권자(중국공상은행)에게 각각 지급보증 (지급보증 금액: USD 89백만, 123백만)을 제공하고 있습니다.

당 분기에 발생한 리스부채의 이자비용은 57,889백만원이며, 리스와 관련한 총현금유출은 476,654백만원입니다. 단기리스 및 소액자산리스 등 부채로 인식되지 않은 리스료는 7,046백만원입니다.

(2) 당분기말 현재 상기 리스부채의 기간별 최소 리스료와 증분 차입이자율 또는 가중평균 차입이자율로 할인한 현재가치 평가 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
기 간	금 액

1년 이내	1,883,761,922
1년 초과 5년 이내	5,695,245,483
5년 초과	1,955,811,678
합 계	9,534,819,083
현재가치할인	(1,168,336,464)
차감 잔액	8,366,482,619

23. 퇴직급여제도

(1) 당분기말 및 전기말 현재 확정급여형 퇴직급여제도와 관련하여 연결실체의 의무로 인하여 발생하는 연결재무상태표상 구성항목은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	1,967,016,213	1,944,170,108
사외적립자산의 공정가치	(330,055,500)	(336,453,589)
순확정급여부채	1,636,960,713	1,607,716,519

(2) 당분기와 전분기 중 순확정급여부채의 변동내용은 다음과 같습니다.

(당분기)

(단위: 천원)			
구 분	확정급여채무의 현재가치	사외적립자산의 공정가치	합 계
기초	1,944,170,108	(336,453,589)	1,607,716,519
당기근무원가	43,120,513	-	43,120,513
이자비용(이자수익)	9,197,540	(1,417,748)	7,779,792
재측정요소	-	37,842	37,842
관계사 전입액	122,321	-	122,321
퇴직금 지급액	(30,505,294)	7,784,735	(22,720,559)
부담금 납부액	-	(6,740)	(6,740)
매각예정부채 대체	(148,028)	-	(148,028)
기타	1,059,053	-	1,059,053
분기말	1,967,016,213	(330,055,500)	1,636,960,713

(전분기)

(단위: 천원)			
구 분	확정급여채무의 현재가치	사외적립자산의 공정가치	합 계
기초	1,838,885,534	(344,898,243)	1,493,987,291
당기근무원가	40,138,744	-	40,138,744
이자비용(이자수익)	10,069,938	(1,825,152)	8,244,786
재측정요소	-	565,603	565,603
퇴직금 지급액	(38,960,412)	9,232,260	(29,728,152)
부담금 납부액	-	(10,593)	(10,593)
분기말	1,850,133,804	(336,936,125)	1,513,197,679

24. 총당부채

당분기와 전분기 중 총당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기)

(단위: 천원)					
구 분	기 초	총당부채 전입액	총당부채 사용액	기 타	분기말
유동:					
공사손실총당부채(*1)	-	1,452	-	(1,452)	-
임차기정비총당부채(*2)(*3)	49,188,087	-	-	(31,938,819)	17,249,268
유동성 쿠폰총당부채(*4)	2,658,515	-	-	148,792	2,807,307
소 계	51,846,602	1,452	-	(31,791,479)	20,056,575
비유동:					
임차기정비총당부채(*2)(*3)	193,069,324	11,532,684	(994,851)	31,938,820	235,545,977
하자보수총당부채(*5)	255,496	-	(54,114)	-	201,382
기타총당부채(*6)	12,595,358	637	(612,096)	-	11,983,899
소 계	205,920,178	11,533,321	(1,661,061)	31,938,820	247,731,258
합 계	257,766,780	11,534,773	(1,661,061)	147,341	267,787,833

(전분기)

(단위: 천원)					
구 분	기 초	총당부채 전입액	총당부채 사용액	기 타	분기말
유동:					
공사손실총당부채(*1)	-	3,920	-	-	3,920
임차기정비총당부채(*2)(*3)	30,597,827	-	-	6,694,573	37,292,400
유동성 쿠폰총당부채(*4)	6,550,224	-	(814,945)	106,494	5,841,773
소 계	37,148,051	3,920	(814,945)	6,801,067	43,138,093
비유동:					
임차기정비총당부채(*2)(*3)	186,083,590	(1,425,013)	-	2,481,436	187,140,013
기타총당부채(*6)	7,861,131	146,803	(3,280)	-	8,004,654
소 계	193,944,721	(1,278,210)	(3,280)	2,481,436	195,144,667
합 계	231,092,772	(1,274,290)	(818,225)	9,282,503	238,282,760

- (*1) 연결실체는 항공우주사업부문의 미래 예상되는 공사손실액을 공사손실충당부채로 계상하고 있습니다.
- (*2) 연결실체는 임차기와 관련하여 정비의무가 존재하고 해당 의무를 이행하기 위하여 경제적효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높아 향후 정비예상액을 추정하여 충당부채로 인식하고 있습니다.
- (*3) 당분기 임차기정비충당부채의 기타 증감은 리스계약 연장에 따른 유동성 분류 조정 영향입니다.
- (*4) 연결실체는 미주 여객노선 항공권 가격 담합과 관련하여 미국 법원에서 제기된 집단 소송에서 원고측에 항공권 쿠폰으로 USD 26,000천을 제공하기로 합의하였고, 당분기말 현재 동 지급 예정금액을 유동성 쿠폰충당부채(2,807백만원)로 계상하고 있습니다(주석 43 참조).
- (*5) 연결실체는 당분기말 현재 항공우주사업부문의 출고 제품에 대한 하자보수로 인하여 향후 부담할 것으로 예상되는 비용을 충당부채로 계상하고 있습니다.
- (*6) 연결실체는 석회석생산에 따른 산림복구와 관련하여 석회석생산량을 기준으로 일정금액(당분기말 현재 11,836백만원)을 산림훼손복구충당부채로 계상하고 있으며, 복구의무의 이행을 위해 서울보증보험(주)에 이행보증보험을 가입하고 있습니다(주석 43 참조).

25. 이연수익(상용고객 우대제도)

지배기업은 항공 여행을 자주 이용하는 고객을 우대하기 위하여 지배기업 및 제휴사 이용에 따라 마일리지를 적립하고, 보너스 항공권, 좌석승급 보너스 및 제휴사 보너스 등의 혜택을 제공하는 상용고객 우대제도인 스카이패스를 운영하고 있습니다. 이에 지배기업은 고객에게 마일리지를 부여하는 용역의 제공을 복합요소가 내재된 수익거래로 회계처리하고, 거래대가로 수취 가능하거나 수취한 대가의 공정가치는 제공된 용역의 대가와 부여된 마일리지의 대가에 안분하고 있습니다. 마일리지에 대한 대가는 최초 매출거래시점에 수익으로 인식하지 않고 이연하며, 마일리가 사용되어 지배기업의 용역이 제공되는 시점에 수익으로 인식합니다. 이와 관련하여 지배기업이 당분기말 현재 재무상태표에 인식한 이연수익은 선수금 123,081백만원 및 이연수익 2,319,939백만원(유동성이연수익 732,051백만원 포함) 등 총 2,443,020백만원입니다.

26. 파생상품 계약

(1) 당분기말 현재 연결실체는 유가변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 유가옵션계약과 환율 및 이자율 변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 통화이자율스왑계약 등을 한국산업은행 외 10개 금융기관과 체결하고 있으며, 당분기 현재 연결실체의 파생상품약정내역은 다음과 같습니다.

구 분	계약잔액	최종만기	비 고
유가옵션	BBL 23,800,000	2022년 02월 28일	매매목적회계
통화선도계약	USD 139,645,711	2020년 12월 10일	매매목적회계
통화이자율스왑	JPY 70,529,963,851	2025년 09월 30일	매매목적회계
	EUR 266,903,915	2020년 12월 11일	매매목적회계
	KRW 1,514,878,375,162	2027년 11월 17일	매매목적회계

(2) 파생상품 계약과 관련하여 당분기 중 연결실체의 연결재무제표에 미친 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	연결재무상태표		연결손익계산서			
	파생상품 자 산	파생상품 부 채	파생상품 평가이익	파생상품 평가손실	파생상품 거래이익	파생상품 거래손실
유가옵션	-	253,437,002	-	261,130,530	-	15,267,564
통화선도계약	1,757,655	-	1,757,655	-	-	-
통화이자율스왑	75,141,261	17,617,539	69,907,705	7,156,283	15,718,937	411,564
합 계	76,898,916	271,054,541	71,665,360	268,286,813	15,718,937	15,679,128

27. 기타부채

당분기말 및 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기말		전기말	
	유 동	비유동	유 동	비유동
선수금	820,940,748	-	1,349,288,240	-
예수금	53,251,461	50,892,069	157,215,860	41,669,355
선수수익	334,404,074	93,345,032	315,505,813	86,890,173
기타	810,053	24,140,337	743,918	26,335,082
합 계	1,209,406,336	168,377,438	1,822,753,831	154,894,610

28. 자본금

(1) 당분기말 및 전기말 현재 자본금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)					
구 분	수권주식수	발행주식수	액면가액	당분기말	전기말
보통주	250,000,000	94,844,634	5,000원	474,223,170	474,223,170
우선주(*)		1,110,794	5,000원	5,553,970	5,553,970
합 계	250,000,000	95,955,428		479,777,140	479,777,140

(*) 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) 당분기와 전분기 중 발행주식수의 변동내역은 없습니다.

29. 기타불입자본

(1) 당분기말 및 전기말 현재 기타불입자본의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기말	전기말
주식발행초과금	719,665,710	719,665,710
자기주식	(1,330)	(1,330)
신종자본증권	1,079,303,391	1,079,303,391
기타자본잉여금	72,770,830	72,770,830
합 계	1,871,738,601	1,871,738,601

(2) 당분기와 전분기 중 주식발행초과금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
기초	719,665,710	946,195,178
잉여금전입(*)	-	(226,529,468)
분기말	719,665,710	719,665,710

(*) 지배기업은 2019년 3월 27일 정기주주총회에서, 자본금의 1.5배를 초과하여 적립된 자본준비금을 이익잉여금으로 이입하기로 결의하였습니다. 이에 따라 전분기 주식발행초과금 226,529백만원을 이익잉여금으로 이입하였습니다.

(3) 당분기말 및 전기말 현재 자본으로 분류된 신종자본증권의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	발행일	만기일	이자율	당분기말	전기말
기명식 무보증사채(*1)	2017-06-12	2047-06-12	6.88%	333,427,171	333,427,171
무기명식 무보증사채(*2)	2018-06-22	2048-06-22	5.40%	208,693,180	208,693,180
무기명식 무보증사채(*2)	2018-11-27	2048-11-27	5.40%	158,992,080	158,992,080
무기명식 무보증사채(*3)	2019-05-17	2049-05-17	5.10%	199,044,480	199,044,480
무기명식 무보증사채(*4)	2019-09-30	2049-09-30	4.60%	179,146,480	179,146,480
합 계				1,079,303,391	1,079,303,391

(*1) 이자율은 발행 후 3.5년 동안은 연 6.875% 고정금리(USD 6.875% 고정금리 발행 후 EUR 외환이자스왑계약 체결하여 스왑은행에 연4.875% 이자 지급 및 스왑은행으로부터 6.875% 수취하므로 환율변동을 제외하고 지배기업 실질 부담이자율은 연 4.875%임)이며, 발행 후 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 매년 6개월이 되는 날 조기상환권을 행사할 수 있으며, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능합니다. 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 2년 동안은 연 5.40%, 발행일로부터 2년 후 이자율은 최초이자율 + 2.50% + 조정금리(2년후 국고채 금리 - 발행시 국고채 금리), 발행 후 3년 후 이자율은 매 1년째 되는 날 직전 이자율에 0.5% 가산합니다. 지배기업은 상기 신종자본증권 발행일 이후 2년이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날의 해당일에 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 30일 이전까지 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능합니다. 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 2년 동안은 연 5.10%, 발행일로부터 2년 후 이자율은 최초이자율 + 2.50% + 조정금리(2년후 국고채 금리 - 발행시 국고채 금리), 발행 후 3년 후 이자율은 매 1년째 되는 날 직전 이자율에 0.5% 가산합니다. 지배기업은 상기 신종자본증권 발행일 이후 2년이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날의 해당일에 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 30일 이전까지 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능합니다. 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.

(*4) 이자율은 발행 후 2년 동안은 연 4.60%, 발행일로부터 2년 후 이자율은 최초이자율 + 2.50% + 조정금리(2년후 국고채 금리 - 발행시 국고채 금리), 발행 후 3년 후 이자율은 매 1년째 되는 날 직전 이자율에 0.5% 가산합니다. 지배기업은 상기 신종자본증권 발행일 이후 2년이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날의 해당일에 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 30일 이전까지 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능합니다. 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.

(4) 당분기와 전분기 중 기타자본잉여금의 변동내역은 없습니다.

30. 이익잉여금(결손금)과 배당금

(1) 당분기말 및 전기말 현재 결손금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기말	전기말
법정적립금(*)	23,220,643	23,185,643
임의적립금	300,027,163	292,027,163
미처분이익잉여금(미처리결손금)	(1,416,221,594)	(660,990,118)
합 계	(1,092,973,788)	(345,777,312)

(*) 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) 당분기와 전분기 중 이익잉여금(결손금)의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
기 초	(345,777,312)	212,577,218
회계정책변경의 효과	-	98,381
분기순이익(손실)	(731,832,195)	(117,637,862)
확정급여제도의 재측정요소	(6,465)	(375,903)
재평가잉여금의 대체	598,530	-
신종자본증권 배당금	(15,956,346)	(4,998,705)
현금배당	-	(24,044,390)
주식발행초과금 이입	-	226,529,468
기타	-	(14,691)
분기말	(1,092,973,788)	292,133,516

(3) 전분기 중 현금배당 지급내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	전분기	
	보통주	우선주
배당받을 주식 수	94,844,611주	1,110,792주
주당 액면금액	5,000원	5,000원
액면배당률	5%	6%
금 액	23,711,152	333,238

(4) 상기 현금배당 이외에 지배기업은 당분기와 전분기 중 신종자본증권 배당금을 지급하였습니다.

31. 기타자본구성요소

(1) 당분기말 및 전기말 현재 기타자본구성요소의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기말	전기말
기타포괄손익-공정가치측정금융자산 평가손익	5,506,825	27,986,683
(부의)지분법자본변동	160,492	(239,064)
해외사업장환산손익	16,372,303	(10,590,835)
자산재평가잉여금	528,890,357	632,909,620
소 계	550,929,977	650,066,404
매각예정자산 관련:		
자산재평가잉여금	103,811,280	390,547
합 계	654,741,257	650,456,951

(2) 기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익

당분기와 전분기 중 기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익으로 분류된 지분상품의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
기초	27,986,683	36,777,015
공정가치 변동 및 법인세효과	(22,479,858)	5,017,170
분기말	5,506,825	41,794,185

기타포괄손익-공정가치측정금융자산으로 지정된 지분상품의 평가손익누계액이며, 누적평가손익에서 지분상품의 처분에 따라 이익잉여금으로 이전된 금액을 차감한 후의 순액입니다.

기타포괄손익-공정가치측정금융자산으로 지정된 지분상품에 대한 투자는 손상의 대상에 해당하지 아니합니다.

(3) 당분기와 전분기 중 자산재평가잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
기초	633,300,167	622,393,875
투자부동산과 관련한 자본의 대체	(81,730)	-
매각예정자산과 관련한 자본의 대체	(516,800)	-
분기말	632,701,637	622,393,875

32. 고객과의 계약에서 생기는 수익 및 관련 계약자산과 계약부채

(1) 연결실체가 수익으로 인식한 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
고객과의 계약에서 생기는 수익	2,402,251,620	3,103,276,123
기타 원천으로부터의 수익: 전대 및 임대 임대료 수익	25,053,862	27,268,651
총 수익	2,427,305,482	3,130,544,774

(2) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분

연결실체는 다음의 부문에서 재화나 용역을 기간에 걸쳐 이전하거나 한 시점에 이전함으로써 수익을 창출합니다.

(당분기)

(단위: 천원)		
구 분	한시점에 인식	기간에 걸쳐 인식
항공운송	2,188,203,602	-
항공우주	147,748,127	6,444,658
기타부문	56,376,119	3,479,114
합계	2,392,327,848	9,923,772

(전분기)

(단위: 천원)		
구 분	한시점에 인식	기간에 걸쳐 인식
항공운송	2,849,029,814	-
항공우주	172,596,117	6,328,539
기타부문	72,090,386	3,231,267
합계	3,093,716,317	9,559,806

(3) 연결실체가 고객과의 계약과 관련하여 인식한 자산과 부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기말	전기말
계약자산 (*1)	65,921,482	63,493,261
계약부채 (*2)	3,243,676,254	3,739,140,489

(*1) 계약자산은 미청구공사,선급비용을 포함하며, 선급비용 중 당분기 인식한 상각비용은 2,010백만원, 전기는 11,078백만원입니다.

(*2) 계약부채는 초과청구공사, 선수금, 선수수익, 이연수익이 포함되어 있습니다.

33. 판매비와 관리비

당분기와 전분기 중 판매비와 관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
급여	65,967,666	68,926,110
퇴직급여	10,225,602	9,017,165
감가상각비 및 임차료	19,213,339	17,600,419
무형자산상각비	3,583,915	3,185,849
판매수수료	32,468,331	100,064,409
광고선전비및홍보비	4,685,057	12,101,760
복리후생비	15,150,424	15,865,334
교육연수비	1,796,443	2,097,386
통신비	7,375,794	6,726,248
제세공과금	3,156,721	3,252,574
시설물관리비	3,302,939	3,129,945
지급수수료	29,540,905	47,612,335
기타판매비와관리비	22,407,294	18,450,442
합 계	218,874,430	308,029,976

34. 금융수익 및 금융비용

(1) 당분기와 전분기 중 금융수익의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
이자수익	11,077,258	14,878,179
배당금수익	4,284,557	4,467,385
파생상품평가이익	71,665,360	46,815,527
파생상품거래이익	15,718,937	14,914,745
합 계	102,746,112	81,075,836

(2) 당분기와 전분기 중 금융비용의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
이자비용	142,719,805	160,973,538
파생상품평가손실	268,286,813	555,804
파생상품거래손실	15,679,128	79,403
합 계	426,685,746	161,608,745

35. 기타영업외수익 및 기타영업외비용

(1) 당분기와 전분기 중 기타영업외수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
외환차익	51,239,226	27,963,761
외화환산이익	107,763,031	44,359,100
기타의대손충당금환입	188,276	166,355
유형자산처분이익	246,063	942,894
매각예정자산처분이익	2,280,154	-
무형자산처분이익	88,364	-
잡이익	23,686,181	41,421,179
합 계	185,491,295	114,853,289

(2) 당분기와 전분기 중 기타영업외비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
기타의대손상각비	333,579	(251,456)
외환차손	84,770,381	28,063,223
외화환산손실	610,615,013	191,548,769
유형자산처분손실	39,729,178	154,862,495
유형자산손상차손	8,049,673	-
기부금	10,228,459	9,262,985
잡손실	4,562,208	13,629,610
합 계	758,288,491	397,115,626

36. 법인세

(1) 법인세비용은 당기법인세비용에서 과거기간 당기법인세에 대하여 당분기에 인식한 조정사항, 일시적차이의 발생과 소멸로 인한 이연법인세비용 및 당기손익 이외로 인식되는 항목과 관련된 법인세비용을 조정하여 산출하였습니다. 당분기 및 전분기의 경우 법인세비용차감전순손실이 발생하여 유효세율을 산정하지 아니하였습니다.

(2) 연결실체는 차감할 일시적차이가 소멸될 기간에 과세소득이 충분할 것으로 예상되는 부분에 대해서 이연법인세자산을 인식하였는 바, 미래 예상 과세소득이 변경되는 경우에는 이연법인세자산이 변경될 수 있습니다.

37. 비용의 성격별 분류

당분기와 전분기 중 발생한 비용의 성격별 분류 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
급여 및 퇴직급여	480,372,395	491,632,547
복리후생비	87,948,254	85,317,707
감가상각비 및 무형자산상각비	534,661,196	525,186,637
임차료	6,712,146	6,571,217
연료유류비	585,723,647	721,742,867
공항관련비	229,514,381	291,434,992
판매수수료	32,468,331	100,064,409
지급수수료	82,622,831	108,319,813
제세공과금	18,892,947	19,253,628
객화 서비스비	124,200,342	148,074,327
기타	326,981,343	402,137,651
합 계(*)	2,510,097,813	2,899,735,795

(*) 연결포괄손익계산서상의 매출원가 및 판매비와관리비를 합한 금액입니다.

38. 주당이익(손실)

당분기와 전분기 중 기본주당이익(손실) 내역은 다음과 같습니다.

(1) 당분기와 전분기의 기본 보통주 주당이익(손실) 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당분기	전분기
지배기업주주에게 귀속되는 분기순이익(손실)	(731,832,194,654)	(117,637,862,310)
지배기업주주에게 귀속되는 보통주순이익(손실)	(723,415,307,310)	(116,330,968,058)
÷가중평균유통보통주식수	94,844,599주	94,844,611주
기본 보통주 주당이익(손실)(*)	(7,627)	(1,227)

(*) 당분기말 및 전분기말 현재 연결실체가 발행한 희석성 잠재적 보통주가 없으므로 희석효과가 발생하지 아니하여 기본주당순이익(손실)과 희석주당순이익(손실)은 동일합니다.

(2) 당분기와 전분기의 기본 우선주 주당이익(손실) 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당분기	전분기
지배기업주주에게 귀속되는 분기순이익(손실)	(731,832,194,654)	(117,637,862,310)
지배기업주주에게 귀속되는 우선주순이익(손실)	(8,416,887,344)	(1,306,894,252)
÷가중평균유통우선주식수	1,110,792주	1,110,792주
기본 우선주 주당이익(손실)	(7,577)	(1,177)

(3) 당분기와 전분기의 가중평균유통보통주식수 및 가중평균유통우선주식수의 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)		
구 분	당분기	전분기
가중평균유통보통주식적수	8,630,858,509	8,536,014,990
가중평균유통우선주식적수	101,082,072	99,971,280
일수	91일	90일
가중평균유통보통주식수	94,844,599	94,844,611
가중평균유통우선주식수	1,110,792	1,110,792

39. 금융상품

(1) 자본위험관리

연결실체는 부채와 자본 잔액의 최적화를 통하여 주주이익을 극대화시키는 동시에 계속기업으로서 지속될 수 있도록 자본을 관리하고 있습니다. 연결실체의 전반적인 전략은 전기말과 변동이 없습니다.

(2) 금융위험관리

1) 금융위험요소

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, 공정가치이자율위험, 유가변동위험 및 가격위험 포함), 신용위험, 유동성위험 및 현금흐름이자율위험을 포함하고 있습니다.

전기말 이후 연결실체의 금융위험관리목적과 위험관리정책의 변화는 없습니다.

2) 위험회피활동

연결실체는 유가변동위험, 환율위험과 이자율변동위험을 회피하기 위하여 파생금융상품계약을 체결하고 있습니다.

3) 신용위험

신용위험에 대한 최대 노출정도는 금융보증계약에 대하여 피보증인의 청구에 의하여 지급하여야 할 최대금액인 259,267백만원을 제외하고는 전기말과 비교하여 중요한 변동사항은 없습니다.

4) 유동성위험

전기말과 비교하여 금융부채의 할인되지 않은 계약상 현금흐름에 유의적인 변동은 없습니다

40. 금융상품의 공정가치

(1) 당분기말 및 전기말 현재 연결재무상태표에서 공정가치로 후속측정되는 금융상품의 공정가치를 공정가치 서열체계 수준별로 분류한 내역은 다음과 같습니다. 공정가치 서열체계 수준은 공정가치의 관측가능한 정도에 따라 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 투입변수에서 도출된 금액
- 수준 3: 자산이나 부채에 대한 관측가능한 자료에 기초하지 않은 투입변수를 포함한 가치 평가방법에서 도출된 금액 (관측가능하지 않은 투입변수)

(당분기말)

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
기타포괄손익-공정가치측정금융자산:				
상장주식	59,567,440	-	-	59,567,440
비상장주식	-	-	52,072,366	52,072,366
당기손익-공정가치측정금융자산:				
비상장펀드	-	-	7,000,000	7,000,000
출자금	-	-	13,478,890	13,478,890
파생상품자산	-	76,898,916	-	76,898,916
합 계	59,567,440	76,898,916	72,551,256	209,017,612
당기손익-공정가치측정금융부채:				
파생상품부채	-	271,054,541	-	271,054,541

(전기말)

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
기타포괄손익-공정가치측정금융자산:				
상장주식	83,288,919	-	-	83,288,919
비상장주식	-	-	52,072,366	52,072,366
당기손익-공정가치측정금융자산:				
비상장펀드	-	-	7,000,000	7,000,000
출자금	-	-	13,487,390	13,487,390
파생상품자산	-	37,719,446	-	37,719,446
합 계	83,288,919	37,719,446	72,559,756	193,568,121
당기손익-공정가치측정금융부채:				
파생상품부채	-	32,068,621	-	32,068,621

당분기와 전분기 중 수준 1과 수준 2 간의 유의적인 이동은 없습니다.

(2) 연결실체의 경영진은 연결재무제표에 상각후원가로 인식되는 금융자산 및 금융부채의 장부금액은 공정가치와 유사하다고 판단하고 있습니다.

(3) 다음 표는 수준 2와 수준 3의 공정가치측정에 사용된 가치평가방법, 유의적이지만 관측 가능하지 않은 투입변수 및 관측가능하지 않은 투입변수와 공정가치측정치 간의 연관성을 설명한 것입니다.

구 분	당분기말 공정가치 (단위: 천원)	가치평가방법	유의적인 관측가능하 지 않은 투입변수	관측가능하지 않은 투입변수와 공 정가치측정치 간의 연관성
연결재무상태표에 공정가치로 측정되는 금융상품				
파생상품자산 (주석 26)	76,898,916	현금흐름할인법 등	해당사항 없음	해당사항 없음
파생상품부채 (주석 26)	271,054,541			
공정가치측정금융자산 (주석 8)	72,551,256		매출액 증가율, 세전 영업이익률, 가중평균자본비용	매출액 증가율과 세전영업이익률 이 상승(하락)하고 가중평균자본 비용이 하락(상승)한다면 비상장 주식의 공정가치는 증가(감소)할 것입니다.

(4) 연결재무상태표에서 반복적으로 공정가치로 측정되는 금융상품 중 수준 3으로 분류되는 금융자산과 금융부채의 당분기와 전분기 중 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기)

(단위: 천원)					
구 분	기 초	매 입	매 도	기 타	분기말
공정가치측정금융자산	72,559,756	-	(8,500)	-	72,551,256

(전분기)

(단위: 천원)					
구 분	기 초	매 입	매 도	기 타	분기말
공정가치측정금융자산	70,058,360	1,400,000	-	-	71,458,360

(5) 연결실체는 수준 간의 이동을 가져오는 사건이나 상황의 변동이 발생하는 시점에 수준 간의 이동을 인식하고 있습니다. 또한 당분기 중 수준 2와 수준 3의 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 금융부채는 없습니다.

41. 특수관계자거래

(1) 당분기말 현재 연결실체의 특수관계자 등의 현황은 다음과 같습니다.

구 분	특수관계자의 명칭
유의적 영향력을 행사하는 기업	(주)한진칼
관계기업	Hanjin Int'l Japan
기타특수관계자	(주)진에어, (주)칼호텔네트워크, 토포스여행정보(주), 정석기업(주), (주)한진관광, (주)제동레저, Waikiki Resort Hotel Inc.
대규모기업집단체열회사 등 (*1)	(주)한진, 정석인하학원, 태일통상(주), 정석물류학술재단, 평택컨테이너터미널(주), 포함항7부두운영(주), 세계혼재항공화물(주), 한진인천컨테이너터미널(주), 태일캐터링(주), 한진울산산항운영(주), 청원냉장(주), 더블유에이씨항공서비스(주) 등

(*1) 기업회계기준서 제1024호 '특수관계자 공시'의 특수관계자 범위에는 포함되지 않으나, 독점규제 및 공정거래에 관한 법률에 따른 동일한 대규모기업집단에 소속된 회사가 포함되어 있습니다.

(2) 당분기와 전분기 중 특수관계자 등과의 거래내역(지분거래는 아래 별도 주석 참조)은 다음과 같습니다.

(당분기)

(단위: 천원)			
구 분	회사의 명칭	매출 등	매입 등 (*1)
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	446,092	5,461,794
관계기업	Hanjin Int'l Japan Co., Ltd	25,266	4,370,392
기타특수관계자	(주)진에어	43,920,530	1,507,537
	(주)KAL호텔네트워크	3,740,818	7,133,427
	토포스여행정보(주)	2,293,478	16,811
	정석기업(주)	176,150	498,353
	(주)한진관광	3,708,104	127,096
	기타	4,344	662,313
대규모기업집단체열회사 등	(주)한진	3,097,110	8,770,691
	정석인하학원	3,325,269	9,279,289
	기타(*2)	392,348	2,363,989

(*1) 상기의 매입 등에는 특수관계자에게 지급한 배당금 0.2백만원 및 회사채에 대한 이자비용 120백만원이 포함되어 있습니다.

(*2) (주)한진과 정석인하학원 외에 (1)에서 '대규모기업집단체열회사 등'으로 구분된 특수관계자와의 거래내역이 기재되어 있습니다.

(전분기)

(단위: 천원)			
구 분	회사의 명칭	매출 등	매입 등 (*1)
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	218,221	15,598,388
관계기업	Hanjin Int'l Japan	36,599	5,403,313
기타특수관계자	(주)진에어	69,002,516	769,749
	(주)KAL호텔네트워크	5,633,425	11,266,777
	토파스여행정보(주)	2,034,772	8,984
	정석기업(주)	55,437	706,152
	(주)한진관광	300,771	948,804
	기타	4,140	682,102
대규모기업집단체열회사 등	(주)한진	3,712,883	10,698,541
	정석인하학원	2,647,664	6,924,869
	기타(*2)	1,699,392	5,222,231

(*1) 상기의 매입 등에는 특수관계자에게 지급한 배당금 7,107백만원 및 회사채에 대한 이자 비용 122백만원이 포함되어 있습니다.

(*2) (주)한진과 정석인하학원 외에 (1)에서 '대규모기업집단체열회사 등'으로 구분된 특수관계자와의 거래내역이 기재되어 있습니다.

(3) 당분기말 및 전기말 현재 채권·채무잔액(차입금 및 대여금 및 관련이자는 제외)은 다음과 같습니다.

(당분기말)

(단위: 천원)			
구분	회사의 명칭	매출채권 등	매입채무 등 (*2)
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	2,442,190	5,437,072
관계기업	Hanjin Int'l Japan Co., Ltd	-	2,257,596
기타특수관계자	(주)진에어	514,087,623	55,487,647
	(주)KAL호텔네트워크	2,558,368	1,571,723
	토파스여행정보(주)	1,456,121	3,529,465
	정석기업(주)	496,276	12,046,867
	(주)한진관광	110,920	604,037
	기타	3,772	916,497
대규모기업집단체열회사 등	(주)한진	2,157,519	8,580,629
	정석인하학원	4,509,087	1,500,710
	기타(*1)	725,409	5,142,654

(*1) (주)한진 외에 (1)에서 '대규모기업집단체열회사 등'으로 구분된 특수관계자와의 채권·채무잔액이 기재되어 있습니다.

(*2) 상기의 매입채무 등에는 특수관계자가 보유한 연결실체 회사채 14,728백만원 및 칼제이십오차유동화증권 5,900백만원이 포함되어 있습니다.

(전기말)

(단위: 천원)			
구분	회사의 명칭	매출채권 등	매입채무 등 (*2)
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	2,407,263	6,968,275
관계기업	Hanjin Int'l Japan Co., Ltd	-	3,856,218
기타특수관계자	(주)진에어	327,374,232	133,109,625
	(주)KAL호텔네트워크	419,356	5,461,957
	토파스여행정보(주)	682,155	2,153,736
	정석기업(주)	440,061	12,056,893
	(주)한진관광	116,251	919,690
	기타	6,947	965,580
대규모기업집단체열회사 등	(주)한진	2,213,428	7,805,065
	정석인하학원	3,669,710	450,177
	기타(*1)	3,732,529	1,474,837

(*1) (주)한진 외에 (1)에서 '대규모기업집단체열회사 등'으로 구분된 특수관계자와의 채권·채무잔액이 기재되어 있습니다.

(*2) 상기의 매입채무 등에는 특수관계자가 보유한 연결실체 회사채 14,741백만원이 포함되어

어 있습니다.

(4) 당분기 중 특수관계자와의 리스 약정계약에 따라 지급한 금액과 재무제표에 인식한 리스 부채 및 이자비용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	회사의 명칭	지급액	당분기말 리스부채	당분기 이자비용
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	1,077,369	3,200,458	14,709
기타특수관계자	(주)KAL호텔네트워크	59,015	93,540	811
	정석기업(주)	169,934	608,363	3,348
대규모기업집단체열회사 등	(주)한진	773,325	2,330,007	23,334
	기타(*)	600,928	7,042,187	49,839

(*) (주)한진 외에 (1)에서 '대규모기업집단체열회사 등'으로 구분된 특수관계자와의 거래금액이 기재되어 있습니다.

(5) 당분기와 전분기 중 특수관계자와의 대여 및 차입거래는 없습니다.

(6) 당분기와 전분기 중 지배기업 주요 경영진에 대한 보상내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
단기종업원급여	613,286	1,020,351
퇴직급여	439,658	633,434
합 계	1,052,944	1,653,785

42. 현금흐름표

당분기와 전분기 중 현금흐름표에 포함되지 않는 주요 비현금 투자활동거래와 비현금 재무 활동거래는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
차입금의 유동성대체	375,235,554	376,350,784
사채의 유동성대체	423,002,458	15,671,891
리스부채의 유동성대체	469,783,361	424,846,769
건설중인자산 본계정대체	109,747,437	363,002,743
리스자산의 취득	-	191,626,967
리스부채의 리스채권 대체	27,240,879	263,311,945
사용권자산의 취득	81,694,785	16,130,908

43. 우발채무와 약정사항 등

(1) 당분기말 현재 연결실체가 계약 관련하여 제공받은 지급보증 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, 천USD)			
보증기관	통 화	보증금액	보증내용
서울보증보험	KRW	14,007,974	입찰이행, 계약이행 및 하자이행 등
한국방위산업진흥회	KRW	768,829,749	
HSBC Australia 등	KRW	24,684,626	
엔지니어링 공제조합	KRW	40,714,948	
소프트웨어 공제조합	KRW	10,134,043	
정보통신 공제조합	KRW	101,970	
BBCN BANK	USD	4,146	

한편, 연결실체는 상기 약정 이외에 당분기말 현재 (주)하나은행으로부터 시설장비구입과 관련하여 지급보증(한도: USD 3,000천)을 제공받고 있으며, 석회석 생산으로 인한 산림복구 등과 관련하여 서울보증보험(주)로부터 21,575백만원의 이행보증 등을 제공받고 있습니다. 인천 화물터미널 C조업시설 임차료 관련하여 신한은행으로부터 1,777백만원의 지급보증을 제공 받고 있습니다.

(2) 지배기업은 비행훈련원 훈련생들의 개인대출과 관련하여 463백만원의 연대보증을 제공하고 있습니다.

(3) 당분기말 현재 Credit Line 약정, L/C 거래 약정 및 자금대출 약정 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, 천USD)			
구 분	금 융 기 관	통 화	한 도
Credit Line 약정	중국은행 등	USD	105,000
	농협은행(주) 등	KRW	130,000,000
L/C 거래 약정	(주)하나은행	USD	1,000
일반자금대출	(주)신한은행	KRW	10,000,000
마이너스대출	농협은행(주)	KRW	10,000,000
운영자금대출	한국광물자원공사	KRW	760,000
합 계		USD	106,000
		KRW	150,760,000

(4) 견질어음

당분기말 현재 지배기업은 지급보증과 관련하여 백지어음 1매를 한국방위산업진흥회에 견질로 제공하고 있습니다.

(5) 계류중인 소송사건 등

지배기업은 미주 여객노선 항공권 가격담합과 관련하여 미국 법원에서 제기된 집단소송에서 원고측에 항공권 쿠폰으로 USD 26,000천을 제공하기로 합의하였고, 당분기말 현재 동 지급 예정금액을 유동성 쿠폰충당부채(2,807백만원)로 계상하고 있습니다.

상기 소송사건 외에 당분기말 현재 지배기업을 피고로 하는 다수의 소송사건이 법원에 계류 중이며, 소송결과를 예측할 수 없습니다. 동 소송결과가 당분기말 현재의 연결 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, 당분기말 현재 총 계약금액은 USD 6,513백만원입니다.

(7) 여객터미널 공동사용계약 관련 건

지배기업을 포함한 Air France 등 4개 항공사는 JFK공항 여객터미널(Terminal One)에 대한 공동사용계약을 체결하고 각각의 항공사가 지급해야 하는 터미널 사용료에 대하여 상호 지급보증을 제공하고 있습니다.

(8) 재무구조개선약정

지배기업이 소속된 한진그룹은 금융감독원이 선정하는 2019년도 주채무계열에 포함된 대기업그룹으로서 재무구조개선을 위해 지난 2009년 5월 주채권은행인 한국산업은행과 재무구조 개선약정을 체결한 바 있습니다. 한진그룹은 재무구조개선약정 연장에 따라 2017년 9월 29일자로 자구계획을 수립하였으며, 이에 따라 지배기업은 노후항공기 및 부동산 매각, 유상증자 등을 통해 2019년말 기준 계획(1조 5,242억원) 대비 3,703억원을 초과 이행(1조 8,945억원) 하였습니다. 한진그룹이 약정내용을 이행하지 아니할 경우 채권자는 상당한 기간을 정하여 시정을 요구할 수 있습니다. 지배기업을 포함한 한진그룹은 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 인천국제공항내에 준공한 지상조업장비정비시설 A를 기부채납하고 20년간 무상사용권을 부여 받았습니다.

나. 종속기업인 (주)왕산레저개발은 2011년 3월 30일에 인천광역시 및 용유무의프로젝트매니지먼트주식회사와 "왕산마리나 사업"과 관련한 협약을 체결하였는 바, 그 주요 내용은 다음과 같습니다.

-사업위치: 인천광역시 중구 을왕동 980번지 일원

-사업내용: 2014년 인천아시아 경기대회 요트경기를 개최하였으며 향후 해양복합 리조트로 개발하는 사업

-총투자비: 2,459억원 상당(자본금 1,493억원, 총차입금 799억원, 지원금 167억원)

-정부지원: 공사 진척에 따라 인천광역시로부터 정부지원금(167억원)을 지원받기로 약정함.

(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 동안왕산마리나의 관리운영권을 제공 받습니다.

한편, 지배기업인 (주)대한항공은 (주)왕산레저개발이 한국산업은행으로부터 차입한 원리금(당분기말 차입금 잔액: 57,705백만원)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.

당분기말 현재 (주)왕산레저개발은 2011년 3월 30일자로 체결된 인천경제자유구역청과의 업무협약에 따라 회사가 진행중인 왕산마리나 사업비 일부인 156억원을 인천경제자유구역청으로부터 무상으로 지원 받았으며, 동 지원과 관련하여 법제처의 유권해석을 통해 합법적 지원으로 인천시와의 분쟁이 해소되었으나, 시민들로부터 인천광역시장을 피고로 지원금 환수를 요구하는 소송이 진행중에 있습니다. 이와 관련하여 동 분쟁이 회사의 연결채무채표에 미치는 영향을 합리적으로 예측할 수 없습니다.

또한, 당분기말 현재 (주)왕산레저개발은 왕산마리나 내 호텔 및 각종 상업시설 등을 조성하는 왕산마리나 개발 및 운영 등의 사업과 관련하여, 인천광역시가 시행 예정인 공공하수처리 시설 건립에 소요되는 건설비 중 원인자 부담금에 해당하는 직접 건설비를 지원하기로 하는 양해각서를 체결하고 있습니다. 다만, 보고기간말 현재 이에 대한 구체적인 협약은 체결되어 있지 않습니다.

다. 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.

한편, 당분기말 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 지급받을때까지 보통주로의 전환을 거부할 권리를 보유하고 있습니다. 이에 따라, 동 종속회사는 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.

44. 매각예정자산 및 부채

연결실체는 종속기업인 (주)왕산레저개발 지분을 매각하기로 결정하였습니다. 관련된 자산 및 부채는 매각예정으로 표시되었으며, 그 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구 분	당분기말
매각예정자산 :	
현금및현금성자산	1,924,588
단기금융상품	6,500,000
재고자산	23,950
매출채권및기타채권	75,418
기타유동자산	117,008
장기금융상품	510,817
유형자산	156,403,851
당기법인세자산	48,106
합 계	165,603,738
매각예정부채 :	
매입채무및기타채무	1,048,092
유동성장기부채	5,918,360
기타유동부채	333,118
장기차입금	51,786,720
순확정급여부채	148,028
기타비유동부채	57,560
합 계	59,291,878

그 외 당분기말 및 전기말 현재 매각예정자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기말	전기말
매각예정자산 :		
I. 유동자산	428,919,744	1,696,638
토지 (*)	427,183,239	1,371,600
건물 (*)	1,736,505	325,038
II. 비유동자산	-	-
자산 총계	428,919,744	1,696,638

(*) 당분기 중 매각예정자산으로 분류한 토지와 건물을 일부 매각하였으며, 이와 관련하여 매각예정자산처분이익 2,208백만원을 인식하였습니다.

45. 연결재무제표 재작성

연결실체는 회계정책의 변경 및 전기 이전 회계연도의 오류와 관련하여 2018년 12월31일 회계연도의 연결재무제표를 재작성하여 공시한 바 있으며, 전분기재무제표는 동 효과가 반영되지 않았습니다. 이에 다음과 같은 비교표시 재무제표 재작성사항이 존재합니다.

(1) 전기오류에 의한 전분기 재무제표 재작성

연결실체는 기업회계기준서 제1115호 "고객과의 계약에서 생기는 수익" 기준서 적용과 관련하여 2018년 12월 31일로 종료되는 회계기간의 정비수익과 관련한 연결재무제표상의 오류를 2019년 12월 31일로 종료되는 회계기간 중에 발견하였습니다. 연결실체는 이러한 오류가 재무제표에 미치는 영향이 중요하다고 판단하여 전분기 연결재무제표를 재작성하였습니다.

(2) 회계정책의 변경

항공기 정비를 위한 수리순환부품은 재고자산 성격과 유형자산 성격을 동시에 지니고 있으며, 글로벌 회계처리 기준 및 외국계 주요 항공사의 경우에도 항공사의 판단에 따라 기업회계기준서 제1002호 재고자산 기준서와 제1016호 유형자산 기준서 중선택하여 적용하는 것으로 조사되었습니다. 연결실체는 수리순환부품을 유형자산으로 처리하는 것이 실질에 더욱 부합한다고 판단하여 재고자산에서 유형자산으로 회계정책을 변경하였고 2019년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 재무제표부터 적용하였습니다. 연결실체는 이러한 정책변경 효과를 적용하여 전분기 재무제표를 재작성하였습니다.

(3) 매출원가 분류 조정

기업회계기준서 제1116호 "리스" 기준서의 최초 적용과 관련하여 사용권자산 감가상각비와 지급임차료의 2019년 분·반기 중간재무보고 상 매출원가와 판관비 분류 기준이 기말 확정 적용된 분류기준과 상이하게 적용되었습니다. 연결실체는 이러한 오류가 재무제표에 미치는 영향이 중요하다고 판단하여 전분기 재무제표를 재작성하였습니다.

(4) 연결포괄손익계산서상 각 항목별 수정금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구분	전분기
전기오류 수정	
매출액	(8,376,850)
매출원가	(6,484,272)
매출총이익	(1,892,578)
영업이익	(1,892,578)
영업외손익	-
법인세비용차감전순이익	(1,892,578)
분기순이익	(1,618,054)

회계정책 변경	
매출액	-
매출원가	(92,118,933)
매출총이익	92,118,933
영업이익	92,118,933
영업외손익	(154,701,246)
법인세비용차감전순이익	(62,582,314)
분기순이익	(53,504,550)
매출원가 분류조정	
매출액	-
매출원가	45,157,608
매출총이익	(45,157,608)
영업이익	-
영업외손익	-
법인세비용차감전순이익	-
분기순이익	-

(5) 연결재무제표의 재작성으로 인하여 연결포괄손익계산서에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	전분기	
	수정전	수정후
매출액	3,138,921,624	3,130,544,774
매출원가	2,645,151,416	2,591,705,819
매출총이익	493,770,208	538,838,955
영업이익(손실)	140,582,625	230,808,980
영업외손익	(207,843,615)	(362,544,861)
법인세차감전순이익(손실)	(67,260,990)	(131,735,882)
법인세비용(수익)	(5,431,640)	(14,783,928)
분기순이익(손실)	(61,829,350)	(116,951,954)

46. COVID-19 영향으로 인한 계속기업의 불확실성 증대 및 연결실체의 대응방안

연결실체의 재무제표는 연결실체가 예측 가능한 미래의 기간 동안 계속기업으로 존속한다는 가정을 전제로 작성되었으며, 연결실체의 자산과 부채가 정상적인 영업활동 과정을 통하여 회수되거나 상환될 수 있다는 가정 하에 회계처리 되었습니다.

유례없는 COVID-19의 대유행으로 인하여 전 세계는 어려운 경제상황 및 사태 장기화에 대

한 불확실성에 직면하고 있습니다. 연결실체의 영업 기반인 항공운송업의 경우 2020년 3월을 기점으로 한국을 포함 전 세계적인 항공여행 수요가 급감하였습니다. 이 영향으로 연결실체는 2020년 3월31일로 종료하는 보고기간 중 영업손실 828억원 및 부(-)의 영업현금흐름 826억원이 발생하였으며, 유동자금의 확보, 금융기관 차입, 사채, ABS 발행 등 자금 조달 및 차입의 만기 연장 혹은 계약 조건 변경과 같은 재무적 약정에 부정적인 영향을 미칠 것으로 판단됩니다. 이는 계속기업으로서의 존속능력에 유의적 의문을 제기할 만한 불확실성이 존재함을 나타냅니다.

또한 부채상환과 사업상 자금수요를 위해 필요한 자금조달 계획, 안정적인 경상이익 달성을 위한 자금 및 사업계획 그리고 국내 및 세계 각국의 COVID-19의 발생동향에 따라 그 타당성이 좌우됩니다.

이러한 회사의 계획 및 COVID-19 상황의 회복이 예상대로 진행되지 않거나 항공수요회복의 속도 및 정도에 따라 자산과 부채를 정상적인 영업활동과정을 통하여 장부금액으로 회수하거나 상환하지 못할 수 있습니다. 당사의 재무재표에는 이러한 불확실성으로 발생할 수도 있는 자산과 부채의 금액 및 분류 표시와 관련 손익 항목에 대한 조정사항이 반영되어 있지 않습니다.

이와 관련하여 연결실체는 아래와 같은 전망 및 그에 따른 대응방안을 수립하였습니다.

과거 유사 질병(사스, 신종플루 등) 종료 후 수요가 단기간에 급속히 회복되었던 전례를 감안하면 향후 여객수요는 빠르게 회복될 것으로 예상됩니다. 또한 화물사업의 경우, 코로나19 발생 이후 긴급 항공화물 수요가 지속적으로 증가하고 있어 전년대비 수치 개선 추세를 나타내고 있습니다.

1분기 말 현재 COVID-19의 영향으로 연결실체의 여객기 약 90%의 운항이 중지됨에 따라 연결실체는 유형자산 손상 검토를 수행하였습니다. 향후 감소가 예상되는 항공수요의 영향 등을 기초로 영업수익/비용 등의 영향을 재추정한 결과 유형자산의 손상은 발생하지 아니하였습니다. 향후 COVID-19의 전개 속도 및 영향에 따라 추정 결과에 불확실성이 잠재되어 있는 바, 연결실체는 지속적으로 상황을 모니터링 할 계획입니다.

연결실체는 원가절감 및 추가 유동성 확보를 위해 아래와 같은 적극적인 대응방안으로 영향을 최소화할 계획에 있습니다.

- 연결실체는 6개월간 전체 인원의 70% 규모에 해당하는 직원 순환 휴업을 실시하고 있으며, 2020년 4월부터 경영상태가 정상화될 때까지 부사장급 이상은 월 급여의 50%, 전무급은 40%, 상무급은 30%를 반납기로 하였습니다.

- 연결실체는 1조 규모의 유상증자와 송현동 부지 및 왕산 지분 매각으로 적극적인 유동성 확보방안을 추진 중입니다.

- 연결실체는 주 채권단인 산업은행 등으로부터 1.2조의 긴급자금지원 수령 예정이며, 이는 운영자금 및 원리금 상환에 사용될 예정이며, 이 중 7,000억원은 화물매출채권 ABS발행 및 3,000억원은 영구전환사채 발행하는 방법으로 5월 13일 지배기업의 이사회에서 결정하였습니다.

- 연결실체는 ABS 차입금의 신탁조기지급사유 발생 가능성에 선제적으로 대응하고 원리금

의 적기상환 가능성을 제고하기 위하여 기존 신탁특약에 연결실체가 신탁추심계좌에 직접 현금을 적립할 수 있는 근거조항을 반영한 변경약정을 체결하였습니다.

- 연결실체는 투자계획 축소/비용절감 검토 등으로 추가적인 유동성 확보 노력에 최선을 다할 예정입니다.

연결실체의 상기 유동성 확충계획은 2020년 3분기부터 일정수준의 여객수요 회복을 가정하였으나 COVID-19로 인한 항공수요의 회복 시기 및 속도는 여전히 불확실성을 내포하고 있습니다. 연결실체의 재무제표에는 이러한 불확실성으로 발생할 수 있는 자산과 부채의 금액 및 분류 표시와 관련 손익항목에 대한 조정사항이 반영되어 있지 않습니다. 연결실체가 2020년 1분기 재무제표의 작성시에 사용한 추정 및 가정으로 인한 평가는 실제와 다를 수 있으며 차기에 유의적으로 조정될 수 있습니다.

또한 종속기업인 Hanjin Int'l Corp 의 경우 COVID-19 가 호텔 및 빌딩 임대업의 영업 수지에 부정적인 영향을 미치고, 보고 기간 종료일 현재 운영이 제한적인 점을 고려하여 손상 징후를 식별하였습니다. 연결실체는 향후 감소가 예상되는 현금 흐름 을 기초로 영업수익/비용에 미치는 영향을 재추정한 결과 손상은 발생하지 아니하였습니다. 그러나 향후 COVID-19의 동향 및 Hanjin Int'l Corp의 예측 현금 흐름 추정에 불확실성이 잠재되어 있는 바, 회사는 지속적으로 상황을 모니터링 할 계획입니다.

47. 보고기간 후 사건

(1) 2020년 4월 24일 산업은행과 수출입은행은 COVID-19 사태 관련 항공산업에 대한 유동성 지원의 일환으로 연결실체 대상 1조 2,000억원의 신규 금융지원 계획을 발표하였습니다. 이 중 7,000억원은 화물매출채권 ABS발행 및 3,000억원은 영구전환사채 발행하는 방법으로 5월 13일 지배기업의 이사회에서 결정하였습니다.

(2) 지배기업은 5월 13일 개최된 이사회에서 주주배정 후 실권주 일반공모 방식으로 1조원 규모의 유상증자를 결정하였습니다.

4. 재무제표

※ 참고사항 ※
□ 당사는 2019년(제58기) 회계감사 중에 발견된 오류사항에 대해서 비교표시되는 제58기 1분기에 수정 반영하였으며, 이에 따라 제58기 1분기의 재무제표는 검토받지 아니한 재무제표입니다. 또한 당사는 제58기말에 적용한 회계정책의 변경효과를 제58기 1분기에 반영하여 재무제표를 재작성하였습니다.

재무상태표

제 59 기 1분기말 2020.03.31 현재

제 58 기말 2019.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 59 기 1분기말	제 58 기말
--	-------------	---------

자산		
유동자산	3,576,534,362,664	3,303,525,817,275
현금및현금성자산	757,818,570,921	746,141,113,407
단기금융상품	250,443,842,728	399,678,321,115
유동성리스채권	149,067,320,314	162,778,063,073
매출채권및기타채권	651,800,061,976	825,269,340,510
미청구공사	42,636,105,078	39,090,199,501
유동성상각후원가측정유가증권	5,590,000	4,715,000
재고자산	660,845,157,233	699,660,681,104
당기법인세자산	3,401,142,893	2,609,199,696
유동성파생상품자산	24,748,323,190	7,502,122,900
기타금융자산	205,875,418,750	79,755,298,517
기타유동자산	295,671,054,524	339,340,124,528
매각예정자산	534,221,775,057	1,696,637,924
비유동자산	21,991,476,651,180	22,454,849,834,295
장기금융상품	4,403,000,000	4,403,000,000
공정가치 측정 금융자산	116,512,778,793	137,847,324,993
상각후원가측정유가증권	43,805,000	46,405,000
리스채권	341,538,743,216	171,117,878,817
관계기업투자	358,110,000	358,110,000
종속기업투자	1,025,369,426,175	1,130,671,457,771
유형자산	18,763,217,648,723	19,508,925,408,467
투자부동산	83,636,636,107	83,219,580,788
무형자산	262,259,752,244	268,828,112,215
파생상품자산	52,150,593,184	30,217,323,255
기타금융자산	139,327,708,168	155,185,789,398
이연법인세자산	1,180,245,821,573	938,275,520,810
기타비유동자산	22,412,627,997	25,753,922,781
자산총계	25,568,011,013,844	25,758,375,651,570
부채		
유동부채	7,747,116,637,744	7,679,640,508,886
매입채무및기타채무	765,514,800,073	959,028,074,772
단기차입금	1,000,252,615,860	762,860,318,498
유동성장기부채	2,258,573,103,069	1,941,075,257,897
유동성리스부채	1,602,177,560,904	1,511,706,888,604
유동성충당부채	20,056,574,818	51,846,602,217
유동성이연수익	732,050,695,890	651,945,221,364
유동성파생상품부채	185,515,840,985	
유동성금융보증부채	2,616,482,592	3,716,705,881

초과청구공사	8,393,629,280	11,123,372,116
기타유동부채	1,171,965,334,273	1,786,338,067,537
비유동부채	15,731,726,863,819	15,260,301,969,615
장기매입채무및기타채무	21,110,653,505	22,766,174,924
장기차입금	1,964,081,602,867	1,779,579,082,516
사채	1,823,141,941,539	2,017,029,466,180
자산유동화차입금	1,545,103,757,686	1,110,780,000,042
리스부채	6,727,269,373,379	6,759,730,704,348
순확정급여부채	1,596,181,776,299	1,572,804,631,471
총당부채	235,747,359,190	193,324,819,851
이연수익	1,587,887,976,962	1,642,308,706,971
파생상품부채	85,538,700,169	32,068,620,576
기타비유동부채	145,663,722,223	129,909,762,736
부채총계	23,478,843,501,563	22,939,942,478,501
자본		
자본금	479,777,140,000	479,777,140,000
기타불입자본	1,825,591,842,572	1,825,591,842,572
기타자본구성요소	560,726,162,673	582,659,238,822
이익잉여금(결손금)	(776,927,632,964)	(69,595,048,325)
자본총계	2,089,167,512,281	2,818,433,173,069
부채및자본총계	25,568,011,013,844	25,758,375,651,570

포괄손익계산서

제 59 기 1분기 2020.01.01 부터 2020.03.31 까지

제 58 기 1분기 2019.01.01 부터 2019.03.31 까지

(단위 : 원)

	제 59 기 1분기		제 58 기 1분기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출	2,352,288,252,825	2,352,288,252,825	3,041,454,593,186	3,041,454,593,186
매출원가	2,196,198,025,299	2,196,198,025,299	2,500,432,298,353	2,500,432,298,353
매출총이익	156,090,227,526	156,090,227,526	541,022,294,833	541,022,294,833
판매비와관리비	212,739,729,374	212,739,729,374	302,593,188,706	302,593,188,706
영업이익(손실)	(56,649,501,848)	(56,649,501,848)	238,429,106,127	238,429,106,127
금융수익	105,763,740,275	105,763,740,275	83,925,815,511	83,925,815,511
금융비용	411,324,543,760	411,324,543,760	146,720,286,711	146,720,286,711
기타영업외수익	182,511,182,563	182,511,182,563	114,576,754,553	114,576,754,553
기타영업외비용	754,297,816,674	754,297,816,674	395,160,849,455	395,160,849,455
법인세비용차감전순이익(손실)	(933,996,939,444)	(933,996,939,444)	(104,949,459,975)	(104,949,459,975)
법인세비용(수익)	(241,967,840,763)	(241,967,840,763)	(15,589,642,265)	(15,589,642,265)
분기순이익(손실)	(692,029,098,681)	(692,029,098,681)	(89,359,817,710)	(89,359,817,710)
기타포괄손익	(21,280,216,064)	(21,280,216,064)	4,246,105,671	4,246,105,671

1. 후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목	(21,280,216,064)	(21,280,216,064)	4,246,105,671	4,246,105,671
순확정급여부채 재측정요소	54,330,136	54,330,136	(43,315,936)	(43,315,936)
기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익	(21,334,546,200)	(21,334,546,200)	4,289,421,607	4,289,421,607
2. 후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목				
분기총포괄손익	(713,309,314,745)	(713,309,314,745)	(85,113,712,039)	(85,113,712,039)
주당이익(손실)				
기본보통주주당이익(손실) (단위 : 원)	(7,213)	(7,213)	(932)	(932)
기분우선주주당이익(손실) (단위 : 원)	(7,163)	(7,163)	(882)	(882)

자본변동표

제 59 기 1분기 2020.01.01 부터 2020.03.31 까지

제 58 기 1분기 2019.01.01 부터 2019.03.31 까지

(단위 : 원)

	자본								
	자본금	기타불입자본					기타자본구성요소	이익잉여금(결손금)	자본 합계
		주식발행초과금	자기주식	신종자본증권	기타자본잉여금	기타불입자본 합계			
2019.01.01 (기초)	479,777,140,000	946,195,177,979	(890,800)	701,112,431,249	26,624,071,323	1,673,930,789,751	580,288,227,572	418,708,223,034	3,152,704,380,357
회계정책변경의 효과								97,328,368	97,328,368
수정 후 재작성된 금액	479,777,140,000	946,195,177,979	(890,800)	701,112,431,249	26,624,071,323	1,673,930,789,751	580,288,227,572	418,805,551,402	3,152,801,708,725
배당금의 지급								(24,044,390,350)	(24,044,390,350)
주식발행초과금대체		(226,529,467,979)				(226,529,467,979)		226,529,467,979	
분기손이익(손실)								(89,359,817,710)	(89,359,817,710)
기타포괄손익							4,289,421,607	(43,315,936)	4,246,105,671
확정급여제도의 재측정요소								(43,315,936)	(43,315,936)
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손익 적립금							4,289,421,607		4,289,421,607
신종자본증권의 배당금								(4,998,705,300)	(4,998,705,300)
재평가잉여금의 대체									
2019.03.31 (분기말)	479,777,140,000	719,665,710,000	(890,800)	701,112,431,249	26,624,071,323	1,447,401,321,772	584,577,649,179	526,888,790,085	3,038,644,901,036
2020.01.01 (기초)	479,777,140,000	719,665,710,000	(1,330,000)	1,079,303,391,249	26,624,071,323	1,825,591,842,572	582,659,238,822	(69,595,048,325)	2,818,433,173,069
회계정책변경의 효과									
수정 후 재작성된 금액									
배당금의 지급									
주식발행초과금대체									
분기손이익(손실)								(692,029,098,681)	(692,029,098,681)
기타포괄손익							(21,334,546,200)	54,330,136	(21,280,216,064)
확정급여제도의 재측정요소								54,330,136	54,330,136

기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손익 적립금							(21,334,546,200)		(21,334,546,200)
신증자본증권의 배당금								(15,956,346,043)	(15,956,346,043)
재평가잉여금의 대체							(598,529,949)	598,529,949	
2020.03.31 (분기말)	479,777,140,000	719,665,710,000	(1,330,000)	1,079,303,391,249	26,624,071,323	1,825,591,842,572	560,726,162,673	(776,927,632,964)	2,089,167,512,281

현금흐름표

제 59 기 1분기 2020.01.01 부터 2020.03.31 까지

제 58 기 1분기 2019.01.01 부터 2019.03.31 까지

(단위 : 원)

	제 59 기 1분기	제 58 기 1분기
영업활동으로 인한 현금흐름	(18,125,009,463)	785,063,175,415
분기순이익(손실)	(692,029,098,681)	(89,359,817,710)
현금의유출/유입이 없는 비용/수익등의 가감	1,216,735,731,969	920,376,019,311
재고자산평가손실(환입)	(1,119,246,446)	6,861,696,040
임차기정비충당부채전입(환입)	11,532,684,975	(1,425,013,394)
퇴직급여	45,775,794,167	43,101,352,353
감가상각비	502,749,507,964	495,084,712,592
무형자산상각비	6,869,589,971	6,637,963,150
대손상각비	6,589,701,426	116,424,752
이자비용	127,358,602,208	146,085,079,896
파생상품평가손실	268,286,813,138	555,803,890
외화환산손실	610,645,897,513	191,599,949,322
외환차손	30,941,345,143	4,431,428,806
기타의 대손상각비	284,865,881	
유형자산처분손실	39,704,833,522	154,862,489,744
유형자산손상차손	8,049,673,338	
기타비용	2,030,150,861	2,353,588,316
이자수익	(10,324,600,348)	(14,036,306,234)
배당금수익	(6,746,602,725)	(6,941,735,231)
파생상품평가이익	(71,665,359,630)	(46,815,527,199)
외화환산이익	(107,762,705,450)	(44,287,174,664)
기타의 대손충당금환입		(43,674,658)
유형자산처분이익	(181,242,595)	(942,894,153)
매각예정자산처분이익	(2,280,154,450)	
무형자산처분이익	(88,363,637)	
금융보증부채환입	(1,308,240,685)	(1,217,501,752)

법인세이익	(241,967,840,763)	(15,589,642,265)
기타이익	(639,371,409)	(15,000,000)
순운전자본의 변동	(553,136,183,354)	(58,196,151,839)
매출채권의 감소(증가)	186,038,690,657	(37,840,181,111)
미수금의 감소(증가)	(4,119,290,938)	14,144,340,191
미수수익의 감소(증가)	18,954,554,765	(21,633,272,727)
미청구공사의 감소(증가)	(22,917,605,476)	2,680,273,883
재고자산의 감소(증가)	(53,162,778,080)	(44,895,908,074)
파생상품자산의 감소(증가)	6,336,064,001	2,497,474,578
선급금의 감소(증가)	51,281,796,692	17,607,223,324
선급비용의 감소(증가)	(2,033,998,216)	(12,716,998,448)
매입채무의 증가(감소)	(95,327,802,140)	9,560,988,165
미지급금의 증가(감소)	(15,691,442,520)	15,599,987,732
미지급비용의 증가(감소)	(38,299,656,716)	(56,648,172,662)
선수금의 증가(감소)	(547,684,290,332)	128,514,098,316
초과청구공사의 증가(감소)	23,420,330,415	(6,811,153,778)
파생상품부채의 증가(감소)	(2,664,026,201)	(7,226,790,331)
사외적립자산의 증가(감소)	3,172,820,105	4,466,010,389
퇴직금의 지급	(25,639,460,995)	(34,078,926,476)
확정급여부채의 승계	122,321,687	
총당부채의 증가(감소)	(1,048,965,373)	(814,944,628)
이연이익의 증가(감소)	25,684,744,517	(13,683,921,805)
기타	(59,558,189,206)	(16,916,278,377)
이자의 수취	11,098,943,800	13,771,771,496
배당금의 수취		107,156
법인세의 납부	(794,403,197)	(1,528,752,999)
투자활동으로 인한 현금흐름	(182,358,620,808)	(89,402,584,021)
단기금융상품의 순증감	159,267,468,655	33,431,862,332
리스채권의 회수	23,494,652,654	19,119,224,145
리스채권의 취득		(447,800,307)
유동성상각후원가측정유가증권의 처분	1,725,000	
당기손익-공정가치측정금융자산의 취득		(1,400,000,000)
종속기업투자의 처분	300	
종속기업투자의 취득	(100)	
유형자산의 처분	43,717,258	3,101,623,598
유형자산의 취득	(372,440,039,585)	(148,529,944,993)
매각예정자산의 처분	3,897,169,688	
무형자산의 처분	436,363,637	
무형자산의 취득	(649,230,000)	

보증금의 감소	9,839,035,707	34,554,872,053
보증금의 증가	(6,249,484,022)	(29,232,420,849)
재무활동으로 인한 현금흐름	197,977,354,706	(642,250,811,710)
단기차입금의 순증감	198,977,447,410	(56,250,000,000)
유동성장기부채의 상환	(484,542,877,410)	(354,725,094,222)
유동성리스부채의 상환	(404,764,323,780)	(373,518,065,381)
장기차입금의 차입	285,073,807,592	
사채의 발행	159,361,960,000	300,196,057,847
자산유동화차입금의 차입	592,151,591,157	
신종자본증권의 배당금 지급	(9,615,000,000)	(4,995,000,000)
이자의 지급	(138,665,250,263)	(152,958,709,954)
현금및현금성자산의 순증감	(2,506,275,565)	53,409,779,684
기초 현금및현금성자산	746,141,113,407	1,163,630,333,763
외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과	14,183,733,079	13,689,830,975
분기말 현금및현금성자산	757,818,570,921	1,230,729,944,422

5. 재무제표 주석

제59기 1분기 2020년 1월 1일부터 2020년 3월 31일까지

제58기 1분기 2019년 1월 1일부터 2019년 3월 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 260(공항동)에 본점을 두고 국내외 항공운송업, 항공기 부품제작 및 정비수리업, 기내식 제조판매업 등의 사업을 영위하고 있습니다.

당사의 당분기말 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

(1) 분기재무제표 작성기준

동 분기재무제표는 연차재무제표가 속하는 기간의 일부에 대하여 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'를 적용하여 작성하는 중간재무제표이며, 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표입니다. 동 중간재무제표에 대한 이해를 위해서는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 2019년 12월 31일자로 종료하는 회계연도에 대한 연차별도재무제

표를 함께 이용하여야 합니다.

중간재무제표의 작성에 적용된 중요한 회계정책은 아래에서 설명하는 기준서나 해석서의 도입과 관련된 영향을 제외하고는 2019년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 연차재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일합니다.

1) 당분기부터 새로 도입된 기준서 및 해석서와 그로 인한 회계정책 변경의 내용은 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1103호 사업의 정의(개정)

동 개정사항은 사업이 일반적으로 산출물을 보유하지만 활동과 자산의 통합된 집합이 사업의 정의를 만족하기 위해서 산출물이 필수적이지 않다는 점을 명확히 합니다. 취득한 활동과 자산의 집합이 사업으로 간주되기 위해서는 최소한 산출물의 창출에 함께 유의적으로 기여할 수 있는 능력을 가진 투입물과 실질적인 과정을 포함해야 합니다. 또한 실질적인 과정이 취득되었는지 여부를 결정하는데 도움이 되는 판단지침을 제시하고 있습니다.

동 개정사항은 취득한 활동과 자산의 집합이 사업이 아닌지 여부를 간략하게 평가할 수 있는 선택적 집중테스트를 도입하였습니다. 해당 선택적 집중테스트에서 만약 취득한 총자산의 공정가치가 실질적으로 식별가능한 단일자산 또는 식별가능한 유사한 자산집단에 집중되어 있다면 이는 사업이 아닙니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서에서 '개념체계'에 대한 참조(개정)

2018년 12월 21일 발표와 함께 도입된 전면개정된 '개념체계'(2018)와 함께, 국제회계기준위원회는 '기업회계기준서에서 개념체계의 참조에 대한 개정'도 발표하였습니다. 동 문서는 기업회계기준서 제1102호, 제1103호, 제1106호, 제1114호, 제1001호, 제1008호, 제1034호, 제1037호, 제1038호, 제2112호, 제2119호, 제2120호, 제2122호 및 제2032호에 대한 개정을 포함하고 있습니다.

그러나 모든 개정사항은 그러한 참조나 인용과 관련된 문구가 전면개정된 '개념체계'(2018)를 참조하도록 하는 것은 아닙니다. 일부 문구는 참조하는 '개념체계'가 '재무제표의 작성과 표시를 위한 개념체계'(2007)인지, '개념체계'(2010)인지, 또는 신규로 개정된 '개념체계'(2018)인지를 명확히 하기 위해 개정되었으며, 다른 일부 문구는 기업회계기준서상의 정의가 전면개정 '개념체계'(2018)에서 개발된 새로운 정의로 변경되지 않았다는 점을 명시하기 위해서 개정되었습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2) 제정·공표되었으나 아직 시행일이 도래하지 않아 적용하지 아니한 한국채택국제회계기준은 없습니다.

3. 중요한 판단과 추정

중간재무제표를 작성함에 있어, 경영진은 회계정책 적용과 자산·부채 및 수익·비용에 영향을 미치는 판단, 추정 및 가정을 해야 합니다. 실제 결과는 이러한 추정치와 다를 수 있습니다.

중간재무제표 작성을 위해 당사 회계정책의 적용과 추정 불확실성의 주요원천에 대해 경영진이 내린 중요한 판단은 주석 47의 COVID-19 영향으로 인한 계속기업의 불확실성 증대를 제외하고는 2019년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 연차재무제표와 동일합니다.

4. 현금및현금성자산

당분기말 및 전기말 현재 현금및현금성자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기말	전기말
현금	116,449	78,909
제예금	757,702,122	746,062,204
합 계	757,818,571	746,141,113

5. 사용이 제한되어 있거나 담보로 제공된 금융자산

당분기말 현재 사용이 제한되어 있거나 부채나 우발부채에 대한 담보로 제공된 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, 천USD)		
구 분	금 액	사용제한내용
단기금융상품	37,482,357	국제우편물 운송계약 및 FRN 상환 관련 담보 등
	USD 42,025	보증부 해외채권 발행 담보 및 미주지역 L/C 개설 보증
공정가치측정금융자산	57,000,203	보증부 해외채권 발행 담보 및 방위산업진흥회 출자금 담보
장기금융상품	4,403,000	국제우편물 운송 계약 담보 및 당좌개설보증금 등
합 계	98,885,560	
	USD 42,025	

6. 매출채권및기타채권

(1) 당분기말 및 전기말 현재 매출채권및기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기말	전기말
매출채권	501,799,946	669,863,715
차감: 손실충당금	(7,814,944)	(1,225,242)
매출채권(순액)	493,985,002	668,638,473
미수금	102,837,235	98,309,351
차감: 손실충당금	(47,125,092)	(46,840,226)
미수금(순액)	55,712,143	51,469,125
미수수익	102,102,917	105,161,743
차감: 손실충당금	-	-
미수수익(순액)	102,102,917	105,161,743
합 계	651,800,062	825,269,341

(2) 당분기와 전분기 중 매출채권의 손실충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
기초	1,225,242	155,105
대손상각비	6,589,702	116,424
채권제각	-	-
분기말	7,814,944	271,529

7. 공정가치측정금융자산

당분기말 및 전기말 현재 공정가치측정금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기말	전기말
기타포괄손익-공정가치측정금융자산 :		
상장주식(*1)	52,498,483	73,833,029
비상장주식	45,020,277	45,020,277
소 계	97,518,760	118,853,306
당기손익-공정가치측정금융자산 :		
비상장펀드	7,000,000	7,000,000
출자금(*2)	11,994,019	11,994,019
소 계	18,994,019	18,994,019

합 계	116,512,779	137,847,325
-----	-------------	-------------

(*1) 당분기말 현재 당사는 상장주식 45,006백만원을 보증부해외채권의 담보로 제공하고 있습니다(주석 5 참조).

(*2) 상기 출자금은 한국방위산업진흥회 출자금으로 당사의 이행보증 등과 관련하여 한국방위산업진흥회에 담보로 제공되어 있습니다(주석 5 참조).

8. 기타금융자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기말		전기말	
	유 동	비유동	유 동	비유동
보증금(*)	136,248,917	139,327,708	32,486,372	155,185,789
기타	69,626,502	-	47,268,927	-
합 계	205,875,419	139,327,708	79,755,299	155,185,789

(*) 당사는 자산유동화차입금과 관련하여 62,025백만원, USD 54,550천, HKD 47,761천을 예치보증금으로 제공하고 있습니다(주석 20 참조).

(2) 당분기와 전기 중 연체되거나 손상된 기타금융자산은 없습니다.

9. 재고자산

당분기말 및 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	당분기말			전기말		
	취득원가	평가손실 총당금	장부금액	취득원가	평가손실 총당금	장부금액
상품	26,632,212	-	26,632,212	21,704,269	-	21,704,269
재공품	277,312,199	(11,791,028)	265,521,171	262,235,905	(12,865,656)	249,370,249
원재료	98,571,025	-	98,571,025	107,890,792	-	107,890,792
저장품	232,363,851	(6,344,554)	226,019,297	265,777,527	(6,389,173)	259,388,354
미착품	44,101,452	-	44,101,452	61,307,017	-	61,307,017
합 계	678,980,739	(18,135,582)	660,845,157	718,915,510	(19,254,829)	699,660,681

당분기 중 비용으로 인식한 재고자산 원가에는 재고자산평가손실환입 1,119백만원이 포함 되어 있습니다.

10. 리스채권

(1) 당사는 항공기를 리스로 제공하고 있으며, 당분기말 및 전기말 현재 기간별 최소리스료 와 현재가치 평가내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
기 간	당분기말	전기말
1년 이내	164,837,779	171,971,507
1년 초과 5년 이내	286,327,769	186,040,383
5년 초과	129,433,944	15,628,592

합 계	580,599,492	373,640,482
현재가치할인차금	(89,993,428)	(39,744,540)
차감 잔액	490,606,064	333,895,942
유동성 대체	(149,067,320)	(162,778,063)
채권 잔액	341,538,744	171,117,879

(2) 당분기와 전기 중 손상된 리스채권은 없습니다.

11. 종속기업투자

(1) 당분기말 및 전기말 현재 종속기업투자의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)							
회사명	주요영업활동	법인설립 및 영업소재지	당분기말		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 공급 업	한국	99.35%	30,076,915	99.35%	30,076,915	12월
(주)항공중합서비스	자동차운송대행업, 호텔운영대행 업	한국	100.00%	10,135,831	100.00%	10,135,831	12월
Hanjin Int'l Corp.	호텔업 및 빌딩임대사업	미국	100.00%	756,147,124	100.00%	756,147,124	12월
Hanjin Central Asia LLC.	호텔숙박업	우즈베키스탄	100.00%	3,166,241	100.00%	3,166,241	12월
아이에이티(주)	항공기 엔진 수리업	한국	86.13%	70,200,000	86.13%	70,200,000	12월
(주)영산레저개발(*3)	스포츠 및 오락관련 서비스업	한국	100.00%	-	100.00%	105,302,031	12월
(주)한국글로벌로지스틱스시스템	부가통신업	한국	95.00%	4,024,460	95.00%	4,024,460	12월
(주)싸이버스카이	인터넷 통신판매	한국	100.00%	6,267,227	100.00%	6,267,227	12월
칼제심육차유동화전문유한회사(*1)(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	-	-	0.50%	-	12월
칼제심팔차유동화전문유한회사(*1)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	0.50%	-	12월
칼제심구차유동화전문유한회사(*1)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	0.50%	-	12월
칼제심십차유동화전문유한회사(*1)(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	-	-	0.50%	-	12월
칼제심에이차유동화전문유한회사(*1)(*2)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	-	-	0.50%	-	12월
칼제심일차유동화전문유한회사(*1)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	0.50%	-	12월
칼제심이차유동화전문유한회사(*1)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	0.50%	-	12월
칼제심삼차유동화전문유한회사(*1)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	0.50%	-	12월
칼제심사차유동화전문유한회사(*1)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	0.50%	-	12월
칼제심오차유동화전문유한회사(*1)	유동화증권의 발행 및 상환	한국	0.50%	-	-	-	12월
합 계				1,025,369,427		1,130,671,458	

(*1) 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) 당분기 중 해당 종속기업에 대한 청산절차를 완료하여, 종속기업투자에서 제외하였습니다.

(*3) 당분기 중 매각예정자산으로 대체하였습니다.

(2) 당분기 중 종속기업투자의 기중 변동내역은 다음과 같으며, 전분기 종속기업투자의 기중 변동내역은 없습니다.

(당분기)

(단위: 천원)					
회사명	기 초	취 득	처 분	기타증감	분기말
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.	756,147,124	-	-	-	756,147,124
Hanjin Central Asia LLC.	3,166,241	-	-	-	3,166,241
아이에이티(주)	70,200,000	-	-	-	70,200,000
(주)왕산레저개발(*3)	105,302,031	-	-	(105,302,031)	-
(주)한국글로벌로지스틱스시스템	4,024,460	-	-	-	4,024,460
(주)싸이버스카이	6,267,227	-	-	-	6,267,227
칼제십육차유동화전문유한회사(*1)	-	-	-	-	-
칼제십팔차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제십구차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제이십차유동화전문유한회사(*1)	-	-	-	-	-
칼제이십에이차유동화전문유한회사(*1)	-	-	-	-	-
칼제이십일차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제이십이차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제이십삼차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제이십사차유동화전문유한회사	-	-	-	-	-
칼제이십오차유동화전문유한회사(*2)	-	-	-	-	-
합 계	1,130,671,458	-	-	(105,302,031)	1,025,369,427

(*1) 당사는 당분기 중 해당 종속기업에 대한 청산절차를 완료하여, 종속기업투자에서 제외 하였습니다.

(*2) 당분기 중 칼제이십오차유동화전문유한회사가 신설되었습니다.

(*3) 당분기 중 매각예정자산으로 대체하였습니다.

12. 관계기업투자

(1) 당분기말 및 전기말 현재 관계기업투자의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)									
구 분	주요영업 활동	법인설립 및 영업소재지	당분기말			전기말			결산월
			지분율	취득원가	장부금액	지분율	취득원가	장부금액	
Hanjin Int'l Japan	항공운송지원 서비스업	일본	50.00%	358,110	358,110	50.00%	358,110	358,110	12월
합 계				358,110	358,110		358,110	358,110	

(2) 당분기와 전기 중 관계기업투자의 변동내역은 없습니다.

13. 공동약정

(1) 당사는 유의적인 공동약정인 공동투자건물을 보유하고 있습니다. 동 공동약정하에서 당사는 인천광역시 중구에 위치한 인하국제의료센터 건물의 50% 지분을 소유하고 있으며, 이 부동산은 자가사용 목적으로 투자되었습니다. 당사는 당사의 지분에 해당하는 만큼 임대수익에 대한 권리가 있으며, 공동으로 발생한 비용 중 당사의 지분만큼을 부담합니다.

(2) 당사는 2018년 5월 1일부터 델타항공과 태평양노선 조인트벤처 협력을 시행하고 있습니다. 당사는 태평양 노선에 대하여 공동 마케팅/영업 활동을 하고, 이에 따른 재무적 성과를 공유합니다.

14. 유형자산

(1) 당분기와 전분기 중 유형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기)

(단위: 천원)							
구 분	기 초	취 득	처 분	감가상각비	기타증감(*1)	본계정 대체	기 말
토지	2,134,818,877	-	-	-	(427,608,517)	-	1,707,210,360
토지리스자산	25,667,612	-	-	-	-	-	25,667,612
건물	400,037,225	-	-	(4,884,647)	(1,899,384)	-	393,253,194
건축물	53,331,061	-	-	(720,832)	-	-	52,610,229
기계장치	93,585,690	-	(1,233)	(2,174,724)	-	-	91,409,733
항공기	2,550,730,568	34,940,741	(96,353,199)	(64,127,212)	841,955	9,388,570	2,435,421,423
엔진	1,341,468,842	20,078,240	(61,188,438)	(73,541,738)	(2,339,201)	65,674,302	1,290,152,007
항공기리스자산	7,743,330,052	6,040	(9,440,468)	(134,819,046)	(841,957)	4,975,031	7,603,209,652
엔진리스자산	1,613,952,649	-	(3,532,801)	(77,182,741)	(3,160,909)	28,617,239	1,558,693,437
항공기채	1,243,148,017	5,104,913	(2,032,252)	(75,130,467)	49,772,673	-	1,220,862,884
차량운반구	5,717,401	315,572	-	(419,759)	-	-	5,613,214
기타유형자산	48,589,225	1,245,312	(31,421)	(3,892,903)	-	-	45,910,213
리스개량자산	12,884,449	-	-	(629,810)	-	-	12,254,639
건설중인자산(*2)	859,764,072	310,749,220	-	-	(82,567,695)	(108,655,142)	979,290,455
사용권자산_항공기	1,143,972,597	44,683,306	(40,794,359)	(44,397,739)	-	-	1,103,463,805

사용권자산_기타	237,927,071	36,558,989	(15,714,105)	(20,577,163)	-	-	238,194,792
합 계	19,508,925,408	453,682,333	(229,088,276)	(502,498,781)	(467,803,035)	-	18,763,217,649

(*1) 기타증감은 주로 차입원가 자본화, 매각예정자산 및 투자부동산의 대체 등으로 구성되어 있습니다.

(*2) 당분기 건설중인자산의 기타증감에는 손상차손 8,050 백만원 포함되어 있습니다.

(전분기)

(단위: 천원)							
구 분	기 초	취 득	처 분	감가상각비	기타증감(*1)	본계정 대체	기 말
토지	2,141,864,693	-	(1,290,000)	-	-	-	2,140,574,693
토지리스자산	25,667,612	-	-	-	-	-	25,667,612
건물	423,595,918	-	(852,119)	(4,959,870)	-	-	417,783,929
건축물	56,214,390	-	-	(720,832)	-	-	55,493,558
기계장치	73,717,362	289,960	(127,721)	(2,402,802)	-	-	71,476,799
항공기	2,492,362,012	-	-	(57,542,261)	-	11,046,613	2,445,866,364
엔진	1,449,704,197	-	-	(98,489,684)	(25,746,842)	111,253,251	1,436,720,922
항공기리스자산	8,154,394,554	1,754,728	-	(167,480,281)	-	174,721,102	8,163,390,103
엔진리스자산	1,734,643,494	-	-	(71,491,382)	(19,217,914)	65,074,246	1,709,008,444
항공기재	813,017,990	14,107,032	(2,353,888)	(28,349,278)	145,902,585	-	942,324,441
차량운반구	5,197,673	968,000	-	(388,924)	-	-	5,776,749
기타유형자산	42,436,350	4,561,878	(30,912)	(3,786,168)	-	-	43,181,148
리스개량자산	16,294,001	-	-	(866,125)	-	-	15,427,876
건설중인자산	907,191,711	318,475,313	-	-	16,048,595	(362,095,212)	879,620,407
사용권자산(*2)	-	13,738,386	-	(58,391,406)	1,370,158,550	-	1,325,505,530
합 계	18,336,301,957	353,895,297	(4,654,640)	(494,869,013)	1,487,144,974	-	19,677,818,575

(*1) 기타증감은 주로 기업회계기준서 제 1116호 '리스' 도입 효과, 차입원가 자본화 등으로 구성되어 있습니다.

(*2) 기업회계기준서 제 1116호 '리스' 도입과 관련하여 전분기말 현재 당사가 인식하고 있는 사용권자산은 1,325,506백만원입니다.

(2) 당분기 중 차입원가를 자본화하여 건설중인자산으로 계상한 금액은 5,432백만원입니다. 한편, 차입원가를 산정하기 위하여 사용된 특정차입금 관련 이자율 및 일반차입금 관련 이자율은 각각 3.78%와 3.78%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	1,707,210,360	1,138,063,458

토지리스자산	25,667,612	13,385,299
합 계	1,732,877,972	1,151,448,757

한편, 상기 토지재평가로 인해 당분기말까지 기타포괄이익으로 인식한 재평가잉여금의누계액은 622,287백만원(법인세효과 차감 전)이며, 당분기말 현재 보유 중인 토지에 대하여 재평가 이후 당분기까지 손익으로 인식한 재평가손실누계액은 40,858백만원입니다.

(4) 당분기말 현재 토지의 공정가치측정치에 대한 공정가치 서열체계 수준별 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
토지	-	-	1,707,210,360	1,707,210,360
토지리스자산	-	-	25,667,612	25,667,612
합 계	-	-	1,732,877,972	1,732,877,972

(5) 당분기 중 수준 1과 수준 2간의 이동은 없었습니다.

15. 담보제공자산(비금융자산)

(1) 당분기말 현재 당사가 담보로 제공한 중요한 비금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
담보제공자산	장부가액	담보설정금액(*3)/주식수	담보권자	담보제공이유
토지 및 건물(*1)	2,235,563,395	2,084,676,677	한국산업은행 등	장·단기 차입금, 사채 및 Hanjin Int'l Corp.의 차입금 등
항공기 및 엔진(*2)	3,243,351,684	4,144,635,167		
시설이용권	33,387,409	140,000,000		
종속기업투자주식 - Hanjin Int'l Corp.	756,147,124	91,440,000주	Morgan Stanley Senior Funding, Inc. 등	Hanjin Int'l Corp.의 차입금
합 계	6,268,449,612			

(*1) 담보로 제공된 토지 및 건물의 장부가액은 유형자산 및 투자부동산, 매각예정자산으로 구성되어 있습니다.

(*2) 담보로 제공된 항공기 및 엔진의 장부가액은 유형자산 및 리스채권으로 구성되어 있습니다.

(*3) 외화담보설정금액은 당분기말의 환율을 이용하여 원화로 환산하였습니다.

(2) 당사는 리스부채와 관련하여 항공기리스자산, 엔진리스자산 및 토지리스자산을 리스제공자에게 담보로 제공하고 있습니다.

16. 투자부동산

(1) 당분기와 전분기 중 투자부동산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기)

(단위: 천원)						
구 분	기 초	취 득	처 분	감가상각비	기타증감(*)	기 말
토지	64,793,723	-	-	-	480,078	65,273,801
건물	18,425,858	-	-	(250,725)	187,702	18,362,835
합 계	83,219,581	-	-	(250,725)	667,780	83,636,636

(*) 기타증감은 유형자산과 투자부동산의 대체로 인하여 발생하였습니다.

(전분기)

(단위: 천원)						
구 분	기 초	취 득	처 분	감가상각비	기타증감	기 말
토지	61,005,107	-	-	-	-	61,005,107
건물	16,814,501	-	-	(215,701)	-	16,598,800
합 계	77,819,608	-	-	(215,701)	-	77,603,907

(2) 당분기와 전분기 중 투자부동산으로부터 발생한 임대료 수익은 각각 874백만원 및 722백만원입니다.

(3) 당분기말 현재 투자부동산의 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	장부금액	공정가치
토지	65,273,801	69,541,500
건물	18,362,835	36,192,000
합 계	83,636,636	105,733,500

(4) 당분기말 현재 투자부동산의 공정가치측정치에 대한 공정가치 서열체계 수준별 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
토지	-	-	69,541,500	69,541,500
건물	-	-	36,192,000	36,192,000
합 계	-	-	105,733,500	105,733,500

17. 무형자산

당분기와 전분기 중 무형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기)

(단위: 천원)						
구 분	기 초	취 득	처 분	상 각 비	기 타 증 감	기 말
시설이용권	54,291,079	-	-	(2,510,445)	-	51,780,634
소프트웨어	204,099,369	649,230	-	(4,359,145)	-	200,389,454
기타무형자산	10,437,664	-	(348,000)	-	-	10,089,664
합 계	268,828,112	649,230	(348,000)	(6,869,590)	-	262,259,752

(전분기)

(단위: 천원)						
구 분	기 초	취 득	처 분	상 각 비	기 타 증 감	기 말
시설이용권	64,332,855	-	-	(2,510,444)	-	61,822,411
소프트웨어	203,074,161	-	-	(4,127,519)	-	198,946,642
기타무형자산	10,437,664	-	-	-	-	10,437,664
합 계	277,844,680	-	-	(6,637,963)	-	271,206,717

18. 기타자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기말		전기말	
	유 동	비유동	유 동	비유동
선급금(*)	184,491,454	57,983	259,273,258	57,983
선급비용	14,346,923	18,980,831	8,971,630	22,322,125
기타	96,832,678	3,373,814	71,095,237	3,373,814
합 계	295,671,055	22,412,628	339,340,125	25,753,922

(*) 당사는 자산유동화차입금과 관련하여 96,963백만, USD 3,752천, HKD 47,861천을 선급금으로 계상하고 있습니다(주석 20 참조).

19. 매입채무 및 기타채무

당분기말 및 전기말 현재 매입채무 및 기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기말		전기말	
	유 동	비유동	유 동	비유동
매입채무	98,356,271	-	190,950,575	-
미지급금	53,875,999	2,589,027	71,054,423	2,739,049
미지급비용	603,392,023	18,521,627	693,460,747	20,027,126
미지급배당금	9,890,507	-	3,562,330	-
합 계	765,514,800	21,110,654	959,028,075	22,766,175

20. 차입금 및 사채

(1) 당분기말과 전기말 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	차입처	이자율	당분기말	전기말
원화단기차입금	농협은행(주)	3M MOR + 1.54%	90,000,000	90,000,000
	한국산업은행	2.64%	70,000,000	70,000,000
	HSBC 외	3M CD + 2.74%	40,000,000	-
		2.74% ~ 2.84%	60,000,000	60,000,000
	소 계		260,000,000	220,000,000
외화단기차입금	한국산업은행	3M LIBOR + 2.10% ~ 2.23%	176,054,400	166,723,200
	(주)국민은행	3M LIBOR + 2.20%	54,162,219	-
		6M LIBOR + 2.30%	108,506,912	102,755,850
	NATIXIS	6M JPY LIBOR + 1.10% ~ 1.93%	147,121,884	-
	(주)하나은행	3M JPY LIBOR + 2.20%	54,279,840	51,046,560
		3M LIBOR + 2.10% ~ 2.20%	57,364,955	54,324,508
	중국은행 외	3M JPY LIBOR + 2.19%	33,924,900	63,808,200
		3M LIBOR + 2.45%	61,130,000	104,202,000
		3M MOR + 1.79%	48,904,000	-
소 계		741,449,110	542,860,318	
합 계			1,001,449,110	762,860,318
단기차입금할인발행차금			(1,196,494)	-
단기차입금 잔액			1,000,252,616	762,860,318

(2) 당분기말 및 전기말 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	차입처	이자율	최종만기일	당분기말	전기말
원화장기차입금	한국산업은행	2.94% ~ 4.15%	2027-05-23	700,926,800	713,868,890
	수출입은행	3.00% ~ 3.84%	2029-06-28	495,750,000	510,700,000
	농협은행(주) 외	3M MOR + 1.96%	2020-11-28	120,000,000	120,000,000
		2.30% ~ 5.45%	2023-12-15	121,013,435	75,788,760
		-	2020-03-27	-	40,000,000
소 계			1,437,690,235	1,460,357,650	
외화장기차입금	한국산업은행	3M EURIBOR + 1.90% ~ 1.95%	2021-09-30	229,270,500	220,563,100
		3M LIBOR + 1.92% ~ 2.23%	2025-09-30	193,170,800	187,997,775
	씨티은행	3M LIBOR + 1.70% ~ 1.75%	2022-12-27	187,465,333	192,966,667
	중국교통은행(*)	3M LIBOR + 2.30%	2023-08-28	115,658,746	117,352,097
	(주)우리은행 외	3M JPY LIBOR + 1.30%	2020-12-22	18,582,315	23,300,566

		3M LIBOR + 1.95% ~ 2.90%	2024-06-28	426,304,912	312,937,387
		2.32%	2022-04-27	32,215,877	34,435,954
	소 계			1,202,668,483	1,089,553,546
합 계				2,640,358,718	2,549,911,196
유동성장기부채				(676,277,115)	(770,332,113)
차감 잔액				1,964,081,603	1,779,579,083

(*) (주)우리은행에서 중국교통은행에 대한 차입금의 원금 및 이자에 대하여 지급보증하고 있습니다.

(3) 당분기말 및 전기말 현재 사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	발 행 일	만 기 일	연이자율(%)	당분기말	전기말
제69회 보증사채	2017-02-27	2020-02-27	-	-	6,779,621
제72회 보증사채(*1)	2017-10-26	2020-10-26	3M LIBOR + 0.95%	36,678,000	34,734,000
제76-1회 보증사채(*2)	2018-02-27	2021-02-27	3M JPY LIBOR + 3.30%	45,233,200	42,538,800
제76-2회 보증사채(*2)	2018-02-27	2021-02-27	3M JPY LIBOR + 2.80%	33,924,900	39,880,125
제77회 무보증사채	2018-03-06	2021-03-06	5.88%	366,780,000	347,340,000
제78회 무보증사채	2018-04-11	2020-04-10	4.05%	240,000,000	240,000,000
제80회 보증사채(*1)	2018-06-28	2021-06-28	3M LIBOR + 0.95%	36,678,000	34,734,000
제81-1회 무보증사채	2018-08-06	2020-08-06	3.80%	185,000,000	185,000,000
제81-2회 무보증사채	2018-08-06	2021-08-06	4.57%	115,000,000	115,000,000
제82-1회 무보증사채	2018-11-23	2020-11-23	3.74%	70,000,000	70,000,000
제82-2회 무보증사채	2018-11-23	2021-11-23	4.22%	100,000,000	100,000,000
제84회 보증사채(*3)	2019-02-21	2022-02-21	0.32%	339,249,000	319,041,000
제85-1회 무보증사채	2019-04-30	2021-04-30	3.16%	100,000,000	100,000,000
제85-2회 무보증사채	2019-04-30	2022-04-30	3.54%	200,000,000	200,000,000
제87-1회 무보증사채	2019-07-29	2021-07-29	2.81%	80,000,000	80,000,000
제87-2회 무보증사채	2019-07-29	2022-07-29	3.23%	170,000,000	170,000,000
제88회 보증사채(*4)	2019-09-04	2022-09-04	2.00%	366,780,000	347,340,000
제90-1회 무보증사채	2019-11-06	2021-11-05	3.30%	90,000,000	90,000,000
제90-2회 무보증사채	2019-11-06	2022-11-04	3.70%	80,000,000	80,000,000
제91-1회 무보증사채	2020-02-03	2022-02-03	3.37%	54,000,000	-
제91-2회 무보증사채	2020-02-03	2023-02-03	3.81%	106,000,000	-
합 계				2,815,323,100	2,602,387,546
사채할인발행차금				(16,625,980)	(17,504,149)
차감 잔액				2,798,697,120	2,584,883,397
유동성 대체				(977,616,100)	(568,417,721)
사채할인발행차금(1년이내)				2,060,922	563,790
사채 잔액				1,823,141,942	2,017,029,466

- (*1) (주)신한은행에서 제72회, 제80회 보증사채에 대하여 USD 60,000천을 한도로 지급보증하고 있습니다.
- (*2) (주)국민은행에서 제76-1회 보증사채에 대하여 JPY 4,131,000천, 제76-2회 보증사채에 대하여 JPY 3,166,000천을 한도로 지급보증하고 있습니다.
- (*3) 한국수출입은행에서 제84회 보증사채에 대하여 원금 및 이자 금액에 대하여 지급보증하고 있습니다.
- (*4) 한국산업은행에서 제88회 보증사채에 대하여 원금 및 이자 금액에 대하여 지급보증하고 있습니다.

(4) 당분기말 및 전기말 현재 자산유동화차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
종 류	만기일	연이자율(%)	당분기말	전기말	비 고
자산유동화증권(ABS16)	2020-01-28	-	-	30,000,000	칼제십육차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS18)	2020-06-01	3M HIBOR + 3.74%	7,398,976	13,953,214	칼제십팔차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS19)	2021-07-11	4.24%	310,000,000	360,000,000	칼제십구차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS21)	2022-04-07	4.63%	240,000,000	265,000,000	칼제이십일차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS22)	2023-01-26	4.36%	270,000,000	290,000,000	칼제이십이차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS23)	2021-10-27	3.95%	232,294,000	254,716,000	칼제이십삼차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS24)	2024-09-23	2.77%	500,000,000	500,000,000	칼제이십사차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS25)	2025-03-30	3.65%	600,000,000	-	칼제이십오차유동화전문유한회사
합 계			2,159,692,976	1,713,669,214	
ABS할인발행차금			(7,848,409)	-	
차감 잔액			2,151,844,567	1,713,669,214	
1년 이내 만기도래분			(609,110,976)	(602,889,214)	
ABS할인발행차금(1년 이내)			2,370,167	-	
ABS 잔액			1,545,103,758	1,110,780,000	

당사는 당분기말 현재 자산유동화차입금과 관련하여 62,025백만원, USD 54,550천, HKD 47,761천을 예치보증금으로 제공하고 있으며, 96,963백만원, USD 3,752천, HKD 47,861천을 선급금으로 계상하고 있습니다.(주석 8, 18참조)

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(ABS16)	국내 여객카드매출채권 (BC카드)	2015.01.20 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2020.01.28 (ii) 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 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2021.07.11 (ii) 유동화사채의 원리금이 전부 상환되는 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
자산유동화증권(ABS22)	국내 여객카드매출채권 (신한카드)	2018.01.18 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2023.01.26 (ii) 유동화사채의 원리금이 모두 상환되는 날
자산유동화증권(ABS23)	미주지역 여객 매출채권 (VISA, MASTER 카드)	2018.10.30 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2021.10.27 (ii) 유동화사채의 원리금이 모두 상환되는 날
자산유동화증권(ABS24)	국내 여객카드매출채권 (현대/롯데/농협은행 카드)	2019.9.23 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2024.09.23 (ii) 유동화사채의 원리금이 모두 상환되는 날
자산유동화증권(ABS25)	국내 여객카드매출채권 (BC카드)	2020.3.19 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2025.03.30 (ii) 유동화사채의 원리금이 모두 상환되는 날

(5) 상기 차입금 및 사채 내역 중 담보가 설정된 차입금, 사채 잔액은 2,948,847,481천원입니다.

21. 리스부채

(1) 당분기말 및 전기말 현재 리스부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
차입처	연이자율	당분기말	전기말
BEYOND 50 LIMITED	3M JPY LIBOR+1.00%	164,125,330	159,729,379
Celestial Aviation Trading 21 Limited	2.69%	153,694,730	149,345,730
ECA-2014A Ltd.	3M LIBOR+3.20%	179,366,302	177,541,000
	3.86%		
ECA-2014B Ltd.	3M EURIBOR+0.32%	132,945,233	134,119,629
	3M LIBOR+2.85%		
ECA-2015A Ltd.	3M EURIBOR+0.31%	172,175,323	172,693,847
	3M LIBOR+3.00%		

ECA-2015B Ltd.	3M JPY LIBOR+0.30%	101,830,169	99,621,670
	3M LIBOR+3.00%		
Export Leasing (2015) LLC	3M LIBOR+3.00%	113,264,149	111,557,778
	3.29%		
EXPORT LEASING (2015-A) LLC	3M LIBOR+0.61%~2.75%	271,753,112	267,744,744
	3.55%		
EXPORT LEASING (2015-B) LLC	3M LIBOR+0.61%~0.62%	274,134,054	270,081,490
EXPORT LEASING (2015-C) LLC	3M LIBOR+0.61%	140,327,770	138,191,629
Export Leasing 2016-A	6M EURIBOR+1.05%	136,971,933	140,814,983
Export Leasing 2016-B	3M TLIBOR+2.40%	136,137,672	133,888,598
	5.55%		
Export Leasing 2016-C	3M LIBOR+1.70%	108,012,351	106,379,002
EXPORT LEASING INS (2017-A) LLC	6M LIBOR+1.25%~2.60%	285,629,144	277,776,408
EXPORT LEASING INS 2018 LLC	3M EURIBOR+0.90%	153,178,655	152,941,359
	5.10%		
EXPORT LEASING SECA (2018) LIMITED	3M JPY LIBOR+0.28%	307,152,812	298,785,602
	3M EURIBOR+2.62%		
EXPORT LEASING(2014) LLC	3M LIBOR+3.10%	114,929,598	113,588,544
	3.32%		
HONG KONG AIRCRAFT LEASING I COMPANY LIMITED	2.63%	129,168,993	125,092,370
JAY LEASING 2017	2.45%~2.68%	262,809,389	259,743,364
	3M LIBOR+2.70%		
KALECA11 AVIATION Ltd.	3M LIBOR+0.85%	297,104,272	301,011,178
KALECA13 Aviation Ltd.	3M EURIBOR+0.63%	111,790,325	112,098,627
KE DANOMIN AVIATION 2018	3M EURIBOR+1.54%	146,737,626	146,639,997
KE Export Leasing (2010) Ltd.	3M LIBOR+0.30%	115,606,802	120,848,568
KE Export Leasing (2011) Ltd.	3M LIBOR+0.27%	162,662,212	164,783,835
KE Export Leasing (2011-II) Ltd.	3M LIBOR+0.26%	122,162,934	122,192,602
KE Export Leasing (2012) Ltd.	3M LIBOR+1.05%	190,252,590	190,394,513
KE Export Leasing (2013-D) LLC	3M LIBOR+0.25%~0.30%	207,492,871	204,783,392
KEXPORT LEASING 2015	3M LIBOR+1.12%~1.13%	210,402,671	209,757,480
PC2018 Limited	3M LIBOR+1.95%	162,031,476	158,505,313
	5.10%		
Ray Aviation Limited	3M LIBOR+1.70%	113,754,869	114,268,291
	5.20%		
SKY HIGH LIV	3M LIBOR+2.20%	120,157,128	118,529,775
SKY HIGH LXX LEASING	3M LIBOR+2.00%~2.40%	286,922,288	281,084,370

Sky Leasing 2017-A	3M EURIBOR+2.25%	110,020,901	110,341,360
	3M LIBOR+2.60%		
Yian Limited	3M LIBOR+1.94%	115,273,377	115,215,129
KE Export Leasing (2013-C) 외	1.86%~7.75%	889,212,958	910,312,941
AIR LEASE CORPORATION	4.06%	332,339,193	326,068,778
WINGS AVIATION 62696 LIMITED	4.06%	133,850,488	130,273,443
JACKSON SQUARE AVIATION IRELAND LIMITED	4.06%	126,270,217	121,486,628
FOUR SIX FOUR AIRCRAFT LAK (IRELAND) II LIMITED	4.06%	126,071,454	122,787,732
JIN SHAN 23 IRELAND CO., LTD.	4.06%	126,021,132	122,311,189
SOYANG AVIATION	4.06%	122,778,023	119,623,098
FOUR SIX FOUR AIRCRAFT LAK (IRELAND) I LIMITED	4.06%	120,941,601	117,966,934
TANCHEON AVIATION LEASING LIMITED	4.06%	120,831,360	117,769,758
CHARLEVILLE AIRCRAFT LEASING LIMITED	4.06%	52,152,575	220,593,758
인천국제공항공사 외	2.07% ~ 4.62%	368,998,872	202,151,778
합 계		8,329,446,934	8,271,437,593
1년 이내 만기도래분		(1,602,177,561)	(1,511,706,889)
리스부채 잔액		6,727,269,373	6,759,730,704

당사는 당분기말 현재 상기 리스부채와 관련하여 미국수출입은행 등으로부터 지급보증(지급보증금액: USD 3,025백만)을 제공받고 있습니다. 한편 당사는 당분기말 현재 상기 리스부채 중 Yian Limited 및 PC2018 Limited의 채권자(중국공상은행)에게 각각 지급보증(지급보증금액: USD 89백만, 123백만)을 제공하고 있습니다.

당분기에 발생한 리스부채의 이자비용은 57,576백만원이며, 리스와 관련한 총 현금유출은 468,983백만원입니다. 단기리스 및 소액자산리스 등 부채로 인식되지 않은 리스료는 6,643백만원입니다.

(2) 당분기말 현재 상기 리스부채의 기간별 최소리스료를 증분차입이자율 또는 가중평균차입이자율로 할인한 현재가치 평가 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
기 간	금 액
1년 이내	1,873,256,434
1년 초과 5년 이내	5,666,018,101
5년 초과	1,952,071,021
합 계	9,491,345,556
현재가치할인	(1,161,898,622)
차감 잔액	8,329,446,934

22. 퇴직급여제도

(1) 당분기말 및 전기말 현재 확정급여형 퇴직급여제도와 관련하여 당사의 의무로 인하여 발생하는 재무상태표상 구성항목은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	1,743,425,224	1,722,573,267
사외적립자산의 공정가치	(147,243,448)	(149,768,636)
순확정급여부채	1,596,181,776	1,572,804,631

(2) 당분기와 전분기 중 순확정급여부채의 변동내용은 다음과 같습니다.

(당분기)

(단위: 천원)			
구 분	확정급여채무의 현재가치	사외적립자산의 공정가치	합 계
기초	1,722,573,267	(149,768,636)	1,572,804,631
당기근무원가	38,161,444	-	38,161,444
이자비용(이자수익)	8,207,652	(593,302)	7,614,350
재측정요소	-	(54,330)	(54,330)
퇴직금 지급액	(25,639,461)	3,172,820	(22,466,641)
관계사 전입액	122,322	-	122,322
분기말	1,743,425,224	(147,243,448)	1,596,181,776

(전분기)

(단위: 천원)			
구 분	확정급여채무의 현재가치	사외적립자산의 공정가치	합 계
기초	1,617,660,838	(158,635,603)	1,459,025,235
당기근무원가	35,160,792	-	35,160,792
이자비용(이자수익)	8,880,628	(833,824)	8,046,804
재측정요소	-	59,113	59,113
퇴직금 지급액	(34,078,926)	4,466,010	(29,612,916)
분기말	1,627,623,332	(154,944,304)	1,472,679,028

23. 총당부채

당분기와 전분기 중 총당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기)

(단위: 천원)					
구 분	기 초	총당부채 전입액	총당부채 사용액	기 타	기 말
유동 :					
공사손실총당부채(*1)	-	1,452	-	(1,452)	-
임차기정비총당부채 (*2)(*3)	49,188,087	-	-	(31,938,819)	17,249,268
유동성 쿠폰총당부채(*4)	2,658,515	-	-	148,792	2,807,307
소 계	51,846,602	1,452	-	(31,791,479)	20,056,575
비유동 :					
임차기정비총당부채 (*2)(*3)	193,069,324	11,532,684	(994,851)	31,938,820	235,545,977
하자보수총당부채(*5)	255,496	-	(54,114)	-	201,382
소 계	193,324,820	11,532,684	(1,048,965)	31,938,820	235,747,359
합 계	245,171,422	11,534,136	(1,048,965)	147,341	255,803,934

(전분기)

(단위: 천원)					
구 분	기 초	충당부채 전입액	충당부채 사용액	기 타	기 말
유동 :					
공사손실충당부채(*1)	-	3,920	-	-	3,920
임차기정비충당부채(*2)	30,597,827	-	-	6,694,573	37,292,400
유동성 쿠폰충당부채(*4)	6,550,224	-	(814,945)	106,494	5,841,773
소 계	37,148,051	3,920	(814,945)	6,801,067	43,138,093
비유동 :					
임차기정비충당부채(*2)	186,083,590	(1,425,013)	-	2,481,436	187,140,013
소 계	186,083,590	(1,425,013)	-	2,481,436	187,140,013
합 계	223,231,641	(1,421,093)	(814,945)	9,282,503	230,278,106

(*1) 당사는 항공우주사업부문의 미래 예상되는 공사손실액을 공사손실충당부채로 계상하고 있습니다.

(*2) 당사는 임차기와 관련하여 정비의무가 존재하고 해당 의무를 이행하기 위하여 경제적효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높아 향후 정비예상액을 추정하여 충당부채로 인식하고 있습니다.

(*3) 당분기 임차기정비충당부채의 기타 증감은 리스계약 연장에 따른 유동성 분류 조정 영향입니다.

(*4) 당사는 미주 여객노선 항공권 가격 담합과 관련하여 미국 법원에서 제기된 집단 소송에서 원고측에 항공권 쿠폰으로 USD 26,000천을 제공하기로 합의하였고, 당분기말 현재 동 지급 예정금액을 쿠폰충당부채(2,807백만원)로 계상하고 있습니다.(주석 43참조)

(*5) 당사는 항공우주사업부문의 출고 제품에 대한 하자보수로 인하여 향후 부담할 것으로 예상되는 비용을 충당부채로 계상하고 있습니다.

24. 이연수익(상용고객 우대제도)

당사는 항공 여행을 자주 이용하는 고객을 우대하기 위하여 당사 및 제휴사 이용에 따라 마일리지 적립하고, 보너스 항공권, 좌석승급 보너스 및 제휴사 보너스 등의 혜택을 제공하는 상용고객 우대제도인 스카이패스를 운영하고 있습니다. 이에 당사는 고객에게 마일리지 부여하는 용역의 제공을 복합요소가 내재된 수익거래로 회계처리하고, 거래대가로 수취 가능하거나 수취한 대가의 공정가치는 제공된 용역의 대가와 부여된 마일리지의 대가에 안분하고 있습니다. 마일리지에 대한 대가는 최초 매출거래시점에 수익으로 인식하지 않고 이연하며, 마일리지가 사용되어 당사의 용역이 제공되는 시점에 수익으로 인식합니다. 이와 관련하여 당사가 당분기말 현재 재무상태표에 인식한 이연수익은 선수금 123,081백만원 및 이연수익 2,319,939백만원(유동성이연수익 732,051백만원 포함) 등 총 2,443,020백만원입니다.

25. 파생상품 계약

(1) 당분기말 현재 당사는 유가변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 유가옵션계약과 환율 및 이자율 변동으로 인한 위험을 회피하기 위한 통화이자율스왑계약 등을 한국산업은행 외 10개 금융기관과 체결하고 있으며, 당분기말 현재 당사의 파생상품 약정내역은 다음과 같습니다.

구 분	계약잔액	최종만기	비 고
-----	------	------	-----

유가옵션	BBL 23,800,000	2022년 02월 28일	매매목적회계
통화선도계약	USD 139,645,711	2020년 12월 10일	매매목적회계
통화이자율스왑	JPY 70,529,963,851	2025년 09월 30일	매매목적회계
	EUR 266,903,915	2020년 12월 11일	매매목적회계
	KRW 1,514,878,375,162	2027년 11월 17일	매매목적회계

(2) 파생상품 계약과 관련하여 당분기 중 당사의 재무제표에 미친 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	재무상태표		손익계산서			
	파생상품자산	파생상품부채	파생상품 평가이익	파생상품 평가손실	파생상품 거래이익	파생상품 거래손실
유가옵션	-	253,437,002	-	261,130,530	-	15,267,564
통화선도계약	1,757,655	-	1,757,655	-	-	-
통화이자율스왑	75,141,261	17,617,539	69,907,705	7,156,283	15,718,937	411,564
합 계	76,898,916	271,054,541	71,665,360	268,286,813	15,718,937	15,679,128

26. 금융보증부채

당분기말 및 전기말 현재 금융보증부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기말	전기말
금융보증부채(*)	2,616,483	3,716,706

(*) 당사는 종속기업인 Hanjin Int'l Corp.의 차입금에 대하여 지급보증을 제공하고 있습니다 (주석 15, 41 참조).

27. 기타부채

당분기말 및 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선수금	814,766,673	-	1,341,775,870	-
예수금	47,735,134	52,318,690	150,825,309	43,019,590
선수수익	309,463,527	93,345,032	293,736,889	86,890,173
합 계	1,171,965,334	145,663,722	1,786,338,068	129,909,763

28. 자본금

(1) 당분기말 및 전기말 현재 자본금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)					
구 분	수권주식수	발행주식수	액면가액	당분기말	전기말
보통주	250,000,000	94,844,634	5,000원	474,223,170	474,223,170
우선주(*)		1,110,794	5,000원	5,553,970	5,553,970
합 계	250,000,000	95,955,428		479,777,140	479,777,140

(*) 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) 당분기와 전분기 중 발행주식수의 변동내역은 없습니다.

29. 기타불입자본

(1) 당분기말 및 전기말 현재 기타불입자본의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기말	전기말
주식발행초과금	719,665,710	719,665,710
자기주식	(1,330)	(1,330)
신종자본증권	1,079,303,391	1,079,303,391
기타자본잉여금	26,624,072	26,624,072
합 계	1,825,591,843	1,825,591,843

(2) 당분기와 전분기 중 주식발행초과금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
기초	719,665,710	946,195,178
잉여금전입(*)	-	(226,529,468)
기말	719,665,710	719,665,710

(*) 당사는 2019년 3월 27일 정기주주총회에서, 자본금의 1.5배를 초과하여 적립된 자본준비금을 이익잉여금으로 이입하기로 결의하였습니다. 이에 따라 주식발행초과금 226,529백만원을 이익잉여금으로 이입하였습니다.

(3) 당분기말 및 전기말 현재 자본으로 분류된 신종자본증권의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	발행일	만기일	이자율	당분기말	전기말
기명식 무보증사채(*1)	2017-06-12	2047-06-12	6.88%	333,427,171	333,427,171
무기명식 무보증사채(*2)	2018-06-22	2048-06-22	5.40%	208,693,180	208,693,180
무기명식 무보증사채(*2)	2018-11-27	2048-11-27	5.40%	158,992,080	158,992,080
무기명식 무보증사채(*3)	2019-05-17	2049-05-17	5.10%	199,044,480	199,044,480
무기명식 무보증사채(*4)	2019-09-30	2049-09-30	4.60%	179,146,480	179,146,480
합 계				1,079,303,391	1,079,303,391

(*1) 이자율은 발행 후 3.5년 동안은 연 6.875% 고정금리(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)이며, 발행 후 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, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능합니다. 또한, 당사는 그 선택에 따라 상기 신종자본증권의 이자를 지급하지 아니할 수 있습니다. 다만 직전 12개월 동안 주식에 대한 배당결의와 주식 매입, 상환 그리고 이익소각

이 발생한 경우에는 이자지급을 정지할 수 없습니다.

(*2) 이자율은 발행 후 2년 동안은 연 5.40%, 발행일로부터 2년 후 이자율은 최초이자율 + 2.50% + 조정금리(2년후 국고채 금리 - 발행시 국고채 금리), 발행 후 3년 후 이자율은 매 1년째 되는 날 직전 이자율에 0.5% 가산합니다. 당사는 상기 신종자본증권 발행일 이후 2년 이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날의 해당일에 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 30일 이전까지 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능합니다. 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 2년 동안은 연 5.10%, 발행일로부터 2년 후 이자율은 최초이자율 + 2.50% + 조정금리(2년후 국고채 금리 - 발행시 국고채 금리), 발행 후 3년 후 이자율은 매 1년째 되는 날 직전 이자율에 0.5% 가산합니다. 당사는 상기 신종자본증권 발행일 이후 2년 이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날의 해당일에 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 30일 이전까지 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능합니다. 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.

(*4) 이자율은 발행 후 2년 동안은 연 4.60%, 발행일로부터 2년 후 이자율은 최초이자율 + 2.50% + 조정금리(2년후 국고채 금리 - 발행시 국고채 금리), 발행 후 3년 후 이자율은 매 1년째 되는 날 직전 이자율에 0.5% 가산합니다. 당사는 상기 신종자본증권 발행일 이후 2년 이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날의 해당일에 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 30일 이전까지 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능합니다. 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.

(4) 당분기와 전분기 중 기타자본잉여금의 변동내역은 없습니다.

30. 이익잉여금(결손금)과 배당금

(1) 당분기말 및 전기말 현재 이익잉여금(결손금)의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기말	전기말
법정적립금:		
이익준비금(*)	8,260,795	8,260,795
미처분이익잉여금(미처리결손금)	(785,188,428)	(77,855,843)
합 계	(776,927,633)	(69,595,048)

(*) 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) 당분기와 전분기 중 이익잉여금(결손금)의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
기초	(69,595,048)	418,708,223
회계정책변경의 효과	-	97,328
분기순이익(손실)	(692,029,099)	(89,359,818)
확정급여제도의 재측정요소	54,330	(43,316)
재평가잉여금의 대체	598,530	-
신종자본증권 배당금	(15,956,346)	(4,998,705)
현금배당	-	(24,044,390)
주식발행초과금 이입	-	226,529,468
분기말	(776,927,633)	526,888,790

(3) 전분기 중 현금배당 지급내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	전분기	
	보통주	우선주
배당받을 주식 수	94,844,611주	1,110,792주
주당 액면금액	5,000원	5,000원
액면배당률	5%	6%
금 액	23,711,152	333,238

(4) 상기 현금배당 이외에 당사는 당분기와 전분기 중 신종자본증권 배당금을 지급하였습니다.

31. 기타자본구성요소

(1) 당분기말 및 전기말 현재 기타자본구성요소의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기말	전기말
기타포괄손익-공정가치측정금융자산 평가손익	9,164,324	30,498,870
자산재평가잉여금	447,750,559	551,769,822
소 계	456,914,883	582,268,692
매각예정자산 관련:		
자산재평가잉여금	103,811,280	390,547
합 계	560,726,163	582,659,239

(2) 기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익

당분기와 전분기 중 기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익으로 분류된 지분상품의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
기초	30,498,870	39,034,150
공정가치 변동 및 법인세효과	(21,334,546)	4,289,421
분기말	9,164,324	43,323,571

기타포괄손익-공정가치측정금융자산으로 지정된 지분상품의 평가손익누계액이며, 누적평가손익에서 지분상품의 처분에 따라 이익잉여금으로 이전된 금액을 차감한 후의 순액입니다.

기타포괄손익-공정가치측정금융자산으로 지정된 지분상품에 대한 투자는 손상의 대상에 해당하지 아니합니다.

(3) 당분기와 전분기 중 자산재평가잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
기초	552,160,369	541,254,078
투자부동산과 관련한 자본의 대체	(81,730)	-
매각예정자산과 관련한 자본의 대체	(516,800)	-
분기말	551,561,839	541,254,078

32. 고객과의 계약에서 생기는 수익 및 관련 계약자산과 계약부채

(1) 당사가 수익으로 인식한 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
고객과의 계약에서 생기는 수익	2,333,362,543	3,019,827,223
기타 원천으로부터의 수익: 임대 및 전대 임대료 수익	18,925,710	21,627,370
총 수익	2,352,288,253	3,041,454,593

(2) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분

당사는 다음의 부문에서 재화나 용역을 기간에 걸쳐 이전하거나 한 시점에 이전함으로써 수익을 창출합니다.

1) 당분기

(단위: 천원)		
구 분	한 시점에 인식	기간에 걸쳐 인식
항공운송	2,166,153,167	-
항공우주	147,748,127	6,444,658
기타부문	13,016,591	-
합 계	2,326,917,885	6,444,658

2) 전분기

(단위: 천원)		
구 분	한 시점에 인식	기간에 걸쳐 인식
항공운송	2,817,304,379	-
항공우주	172,596,117	6,328,539
기타부문	23,598,187	-
합 계	3,013,498,683	6,328,539

(3) 당사가 고객과의 계약과 관련하여 인식한 자산과 부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기말	전기말
계약자산 (*1)	62,857,745	61,684,019
계약부채 (*2)	3,237,717,611	3,732,606,364

(*1) 계약자산은 미청구공사, 선급비용을 포함하며, 선급비용 중 당분기 인식한 상각비용은 2,010백만원, 전기는 11,078백만원입니다.

(*2) 계약부채는 초과청구공사, 선수금, 선수수익, 이연수익이 포함되어 있습니다.

33. 판매비와관리비

당분기와 전분기 중 판매비와 관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
급여	59,623,492	61,929,628
퇴직급여	9,673,241	8,281,567
감가상각비 및 임차료	8,229,121	8,124,800
무형자산상각비	3,290,819	3,098,453
판매수수료	32,485,730	100,064,409
광고선전비	2,413,711	9,297,561
복리후생비	14,746,699	15,806,563
교육연수비	1,784,556	2,084,888
통신비	21,187,381	20,085,024
제세공과금	2,442,836	2,788,081
시설물관리비	3,073,897	2,903,032
지급수수료	34,205,578	52,306,672
기타판매비와관리비	19,582,668	15,822,511
합 계	212,739,729	302,593,189

34. 금융수익 및 금융비용

(1) 당분기와 전분기 중 금융수익의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
이자수익	10,324,600	14,036,306
배당금수익	6,746,603	6,941,735
파생상품평가이익	71,665,360	46,815,527
파생상품거래이익	15,718,937	14,914,745
금융보증부채환입	1,308,240	1,217,503
합 계	105,763,740	83,925,816

(2) 당분기와 전분기 중 금융비용의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
이자비용	127,358,603	146,085,080
파생상품평가손실	268,286,813	555,804
파생상품거래손실	15,679,128	79,403
합 계	411,324,544	146,720,287

35. 기타영업외수익 및 기타영업외비용

(1) 당분기와 전분기 중 기타영업외수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
외환차익	50,780,549	28,018,206
외화환산이익	107,762,705	44,287,175
기타의대손충당금환입	-	43,675
유형자산처분이익	181,243	942,894
매각예정자산처분이익	2,280,154	-
무형자산처분이익	88,364	-
잡이익	21,418,168	41,284,805
합 계	182,511,183	114,576,755

(2) 당분기와 전분기 중 기타영업외비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
기타의대손상각비	284,866	-
외환차손	84,704,669	28,036,938

외화환산손실	610,645,898	191,599,949
유형자산처분손실	39,704,834	154,862,489
기부금	7,728,036	7,157,672
잡손실	3,179,841	13,503,801
유형자산손상차손	8,049,673	-
합 계	754,297,817	395,160,849

36. 법인세

법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균연간법인세율의추정에 기초하여 인식하였습니다. 당분기 현재 2020년 3월 31일로 종료하는 회계연도의 예상평균 연간법인세율은 25.91%입니다.

37. 비용의 성격별 분류

당분기와 전분기 중 발생한 비용의 성격별 분류 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
급여 및 퇴직급여	402,865,639	419,397,821
복리후생비	72,383,811	69,100,214
감가상각비 및 무형자산상각비	509,619,098	501,722,676
임차료	6,519,836	6,443,624
연료유류비	588,531,648	724,673,312
공항관련비	240,951,199	309,932,917
판매수수료	33,758,118	101,390,084
객화서비스비	173,742,363	202,874,125
기내식 및 항공우주 원가	135,595,644	185,060,497
지급수수료	88,880,444	114,862,044
기타	156,089,955	167,568,173
합 계(*)	2,408,937,755	2,803,025,487

(*) 포괄손익계산서상 매출원가 및 판매비와관리비를 합한 금액입니다.

38. 주당이익(손실)

당분기와 전분기 중 기본주당순이익(손실)의 내역은 다음과 같습니다.

(1) 보통주

(단위: 원)		
구 분	당분기	전분기
분기순이익(손실)	(692,029,098,681)	(89,359,817,710)
분기순이익(손실) 중 보통주 해당분	(684,072,977,117)	(88,380,273,714)

÷가중평균유통보통주식수	94,844,599주	94,844,611주
기본 보통주 주당이익(손실)(*)	(7,213)	(932)

(*) 당분기말 및 전분기말 현재 당사가 발행한 희석성 잠재적 보통주가 없으므로 희석효과가 발생하지 아니하여 기본주당순이익(손실)과 희석주당순이익(손실)은 동일합니다.

(2) 우선주

(단위: 원)		
구 분	당분기	전분기
분기순이익(손실)	(692,029,098,681)	(89,359,817,710)
분기순이익(손실) 중 우선주 해당분	(7,956,121,564)	(979,543,996)
÷가중평균유통우선주식수	1,110,792주	1,110,792주
기본 우선주 주당이익(손실)	(7,163)	(882)

(3) 당분기와 전분기의 가중평균유통보통주식수 및 가중평균유통우선주식수의 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)		
구 분	당분기	전분기
가중평균유통보통주식적수	8,630,858,509	8,536,014,990
가중평균유통우선주식적수	101,082,072	99,971,280
일수	91일	90일
가중평균유통보통주식수	94,844,599	94,844,611
가중평균유통우선주식수	1,110,792	1,110,792

39. 금융상품

(1) 자본위험관리

당사는 부채와 자본 잔액의 최적화를 통하여 주주이익을 극대화시키는 동시에 계속기업으로서 지속될 수 있도록 자본을 관리하고 있습니다. 당사의 전반적인 전략은 전기말과 변동이 없습니다.

(2) 금융위험관리

1) 금융위험요소

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, 공정가치이자율위험, 유가변동위험 및 가격위험 포함), 신용위험, 유동성위험 및 현금흐름이자율위험을 포함하고 있습니다.

전기말 이후 당사의 금융위험관리목적과 위험관리정책의 변화는 없습니다.

2) 위험회피활동

당사는 유가변동위험, 환율위험, 이자율변동위험을 회피하기 위하여 파생금융상품계약을 체결하고 있습니다.

3) 신용위험

신용위험에 대한 최대 노출정도는 금융보증계약에 대하여 피보증인의 청구에 의하여 지급하

여야 할 최대금액인 1,417,312백만원을 제외하고는 전기말과 비교하여 중요한 변동사항은 없습니다.

4) 유동성위험

전기말과 비교하여 금융부채의 할인되지 않은 계약상 현금흐름에 유의적인 변동은 없습니다

40. 금융상품의 공정가치

(1) 당분기말 및 전기말 현재 재무상태표에서 공정가치로 후속측정되는 금융상품의 공정가치를 공정가치 서열체계 수준별로 분류한 내역은 다음과 같습니다. 공정가치 서열체계 수준은 공정가치의 관측가능한 정도에 따라 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 투입변수에서 도출된 금액
- 수준 3: 자산이나 부채에 대한 관측가능한 자료에 기초하지 않은 투입변수를 포함한 가치평가기법에서 도출된 금액 (관측가능하지 않은 투입변수)

(당분기말)

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
기타포괄손익-공정가치측정금융자산:				
상장주식	52,498,483	-	-	52,498,483
비상장주식	-	-	45,020,277	45,020,277
당기손익-공정가치측정금융자산:				
비상장펀드	-	-	7,000,000	7,000,000
출자금	-	-	11,994,019	11,994,019
파생상품자산	-	76,898,916	-	76,898,916
합 계	52,498,483	76,898,916	64,014,296	193,411,695
당기손익-공정가치측정금융부채:				
파생상품부채	-	271,054,541	-	271,054,541

(전기말)

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
기타포괄손익-공정가치측정금융자산:				
상장주식	73,833,029	-	-	73,833,029
비상장주식	-	-	45,020,277	45,020,277
당기손익-공정가치측정금융자산:				
비상장펀드	-	-	7,000,000	7,000,000
출자금	-	-	11,994,019	11,994,019

파생상품자산	-	37,719,446	-	37,719,446
합 계	73,833,029	37,719,446	64,014,296	175,566,771
당기손익-공정가치측정금융부채:				
파생상품부채	-	32,068,621	-	32,068,621

당분기와 전분기 중 수준 1과 수준 2 간의 유의적인 이동은 없습니다.

(2) 당사의 경영진은 재무제표에 상각후원가로 인식되는 금융자산과 금융부채의 장부금액은 공정가치와 유사하다고 판단하고 있습니다.

(3) 다음 표는 수준 2와 수준 3의 공정가치측정에 사용된 가치평가기법, 유의적이지만 관측 가능하지 않은 투입변수 및 관측가능하지 않은 투입변수와 공정가치측정치 간의 연관성을 설명한 것입니다.

구분	당분기말 공정가치 (단위: 천원)	가치평가기법	유의적인 관측가능하지 않은 투입변수	관측가능하지 않은 투입변수와 공정가치측정치 간의 연관성
재무상태표에 공정가치로 측정되는 금융상품				
파생상품자산 (주식 25)	76,898,916	현금흐름할인법 등	해당사항 없음	해당사항 없음
파생상품부채 (주식 25)	271,054,541			
공정가치측정금융자산 (주식 7)	64,014,296		매출액 증가율, 세전영업이익률, 가중평균자본비용	매출액 증가율과 세전영업이익률이 상승(하락)하고 가중평균자본비용이 하락(상승)한다면 비상장주식의 공정가치는 증가(감소)할 것입니다.

(4) 재무상태표에서 반복적으로 공정가치로 측정되는 금융상품 중 수준 3으로 분류되는 금융자산과 금융부채의 당분기 및 전분기 중 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기)

(단위: 천원)					
구분	기 초	매 입	매 도	기타포괄손익	분기말
공정가치측정금융자산	64,014,296	-	-	-	64,014,296

(전분기)

(단위: 천원)					
구분	기 초	매 입	매 도	기 타	분기말
공정가치측정금융자산	62,569,388	1,400,000	-	-	63,969,388

(5) 당사는 수준 간의 이동을 가져오는 사건이나 상황의 변동이 발생하는 시점에 수준 간의 이동을 인식하고 있습니다. 또한 당분기 중 수준 2와 수준 3의 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 금융상품은 없습니다.

41. 특수관계자거래

(1) 당분기말 현재 당사의 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

구 분	특수관계자 등의 명칭
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼
종속기업	한국공항(주), 한진정보통신(주), (주)항공종합서비스, Hanjin Int'l Corp., Hanjin Central Asia LLC., 아이에이티(주), (주)왕산레저개발, (주)한국글로벌로지스틱시스템, (주)에어코리아, TAS, (주)싸이버스카이, 칼제십팔차유동화전문유한회사, 칼제십구차유동화전문유한회사, 칼제이십일차유동화전문유한회사, 칼제이십이차유동화전문유한회사, 칼제이십삼차유동화전문유한회사, 칼제이십사차유동화전문유한회사, 칼제이십오차유동화전문유한회사
관계기업	Hanjin Int'l Japan
기타특수관계자	(주)진에어, (주)KAL호텔네트워크, 토포스여행정보(주), 정석기업(주), (주)한진관광, (주)제동레저, Waikiki Resort Hotel Inc.
대규모기업집단체열회사 등(*1)	(주)한진, 정석인하학원, 태일통상(주), 정석물류학술재단, 평택컨테이너터미널(주), 포항항7부두운영(주), 세계흔재항공화물(주), 한진인천컨테이너터미널(주), 태일캐터링(주), 한진울산신항운영(주), 청원냉장(주), 더블유에이씨항공서비스(주) 등

(*1) 기업회계기준서 제1024호 '특수관계자 공시'의 특수관계자 범위에는 포함되지 않으나, 독점규제 및 공정거래에 관한 법률에 따른 동일한 대규모기업집단에 소속된 회사가 포함되어 있습니다.

(2) 당분기 및 전분기 중 특수관계자와의 거래내역(지분거래는 아래 별도 주석 참조)은 다음과 같습니다.

(당분기)

(단위: 천원)			
구 분	회사의 명칭	매출 등 (*1)	매입 등 (*2)
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	369,294	5,339,512
종속기업	한국공항(주)	2,048,901	70,445,385
	한진정보통신(주)	744,127	21,179,529
	(주)항공종합서비스	83,253	1,185,032
	(주)에어코리아	1,082	4,035,553
	(주)한국글로벌로지스틱스시스템	604,463	362,492
	아이에이티(주)	176,526	896,182
	(주)사이버스카이	210,502	1,635,400
	기타	167,020	5,756,703
관계기업	Hanjin Int'l Japan	25,266	4,370,392
기타특수관계자	(주)진에어	35,064,101	1,507,537
	(주)KAL호텔네트워크	160,783	7,105,094
	토파스여행정보(주)	44,988	16,811
	정석기업(주)	-	459,934
	(주)한진관광	3,420,124	429,694
	기타	765	662,313
대규모기업집단체열회사 등	(주)한진	173,306	6,807,137
	정석인하학원	254,859	6,709,815
	기타(*3)	4,892	1,840,605

(*1) 상기의 종속기업 매출 등에는 종속회사로부터 수령한 배당금 수익 3,003백만원이 포함되어 있습니다.

(*2) 상기의 매입 등에는 특수관계자에게 지급한 회사채에 대한 이자비용 120백만원이 포함되어 있습니다.

(*3) (주)한진과 정석인하학원 외에 (1)에서 '대규모기업집단체열회사 등'으로 구분된 특수관계자와의 거래내역이 기재되어 있습니다.

(전분기)

(단위: 천원)			
구 분	회사의 명칭	매출 등 (*1)	매입 등 (*2)
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	170,614	15,421,787
종속기업	한국공항(주)	2,086,658	83,485,826
	한진정보통신(주)	672,855	21,333,417
	(주)항공종합서비스	82,031	619,416
	(주)에어코리아	318	5,913,613
	(주)한국글로벌로지스틱스시스템	618,895	468,386
	아이에이티(주)	216,572	903,705
	(주)사이버스카이	211,783	1,299,761
	기타	148,185	5,941,358
관계기업	Hanjin Int'l Japan	36,599	5,403,313
기타특수관계자	(주)진에어	56,073,148	769,457
	(주)KAL호텔네트워크	232,437	11,199,927
	토파스여행정보(주)	44,688	8,984
	정석기업(주)	-	636,664
	(주)한진관광	5,563	663,674
	기타	765	682,102
대규모기업집단체열회사 등	(주)한진	943,016	7,884,863
	정석인하학원	-	5,020,890
	기타(*3)	1,161,753	4,964,282

- (*1) 상기의 종속기업 매출 등에는 종속회사로부터 수령한 배당금 수익 3,003백만원이 포함되어 있습니다.
- (*2) 상기의 매입 등에는 특수관계자에게 지급한 배당금 7,107백만원 및 회사채에 대한 이자 비용 122백만원이 포함되어 있습니다.
- (*3) (주)한진과 정석인하학원 외에 (1)에서 '대규모기업집단체열회사 등'으로 구분된 특수관계자와의 거래내역이 기재되어 있습니다.

(3) 당분기말 및 전기말 현재 채권·채무잔액(차입금 및 대여금 및 관련이자는 제외)은 다음과 같습니다.

(당분기말)

(단위: 천원)			
구 분	회사의 명칭	매출채권 등	매입채무 등(*2)
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	2,424,338	5,386,610
종속기업	한국공항(주)	2,289,833	82,242,254
	한진정보통신(주)	781,629	23,112,598
	(주)항공종합서비스	421	637,969
	(주)에어코리아	-	1,591,533
	(주)한국글로벌로지스틱스시스템	582,591	140,477
	아이에이티(주)	81,300	438,401
	(주)싸이버스카이	397,150	288,062
	기타	74,027	508,010
관계기업	Hanjin Int'l Japan	-	2,257,596
기타특수관계자	(주)진에어	510,395,615	55,487,647
	(주)KAL호텔네트워크	101,159	1,568,085
	토파스여행정보(주)	13,410	3,529,465
	정석기업(주)	321,892	12,037,986
	(주)한진관광	-	592,773
	기타	104	916,497
대규모기업집단계열회사 등	(주)한진	712,234	8,284,415
	기타(*1)	1,286,465	5,703,249

(*1) (주)한진 외에 (1)에서 '대규모기업집단계열회사 등'으로 구분된 특수관계자와의 채권·채무잔액이 기재되어 있습니다.

(*2) 상기의 매입채무 등에는 특수관계자가 보유한 당사 회사채 14,728백만원 및 칼제이십 오차유동화증권 9,300백만원이 포함되어 있습니다.

(전기말)

(단위: 천원)			
구 분	회사의 명칭	매출채권 등	매입채무 등(*2)
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	2,389,667	6,912,828
종속기업	한국공항(주)	403,800	69,964,254
	한진정보통신(주)	506,837	18,873,908
	(주)항공종합서비스	639	728,726
	(주)에어코리아	1,394	5,346,933
	(주)한국글로벌로지스틱스시스템	13,686	143,805
	아이에이티(주)	101,379	694,363
	(주)싸이버스카이	128,978	3,043,492
	기타	54,123	816,683
관계기업	Hanjin Int'l Japan	-	3,856,218
기타특수관계자	(주)진에어	319,673,616	133,109,625
	(주)KAL호텔네트워크	92,439	5,457,647
	토파스여행정보(주)	13,410	2,130,087
	정석기업(주)	307,618	12,051,316
	(주)한진관광	18,800	841,666
	기타	-	965,580
대규모기업집단체열회사 등	(주)한진	440,135	6,308,623
	기타(*1)	4,582,130	1,429,896

(*1) (주)한진 외에 (1)에서 '대규모기업집단체열회사 등'으로 구분된 특수관계자와의 채권·채무잔액이 기재되어 있습니다.

(*2) 상기의 매입채무 등에는 특수관계자가 보유한 당사 회사채 14,741백만원이 포함되어 있습니다.

(4) 당분기 중 특수관계자와의 리스 약정계약에 따라 지급한 금액과 재무제표에 인식한 리스 부채 및 이자비용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	회사의 명칭	지급액	당분기말 리스부채	당분기 이자비용
유의적인 영향력 행사 기업	(주)한진칼	1,077,369	3,200,458	14,709
종속기업	한국공항(주)	29,619	177,434	859
	기타	110,619	2,837,397	30,502
기타특수관계자	(주)KAL호텔네트워크	27,278	61,876	519
	정석기업(주)	169,934	504,801	2,450
대규모기업집단체열회사 등	(주)한진	643,159	1,867,821	18,791
	기타(*)	199,120	209,053	666

(*) (주)한진 외에 (1)에서 '대규모기업집단체열회사 등'으로 구분된 특수관계자와의 채권·채무잔액이 기재되어 있습니다.

(5) 당분기와 전분기 중 특수관계자에 대한 대여 및 차입거래내역은 다음과 같습니다 (당분기)

(단위: 천원)						
특수관계자명	계정과목	통화단위	기 초	증 가	감 소	기 말
종속기업:						
칼제심일차~칼제이심오차 유동화전문회사(*1)	자산유동화차입금	KRW	1,713,669,213	600,000,000	(153,976,237)	2,159,692,976

(*1) 당분기 중 자산유동화차입금에 대한 이자비용과 수수료가 각각 15,875백만원과 831백만원이 발생하였으며, 당분기말 현재 7,987백만원의 미지급비용이 계상되어 있습니다.

(전분기)

(단위: 천원)						
특수관계자명	계정과목	통화단위	기 초	증 가	감 소	기 말
종속기업:						
칼제심일차~칼제이심사 차유동화전문회사(*2)	자산유동화차입금	KRW	1,999,381,267	-	(222,483,365)	1,776,897,902

(*2) 전분기 중 자산유동화차입금에 대한 이자비용과 수수료가 각각 20,011백만원과 422백만원이 발생하였으며, 전분기말 현재 12,088백만원의 미지급비용이 계상되어 있습니다.

(6) 당분기 중 특수관계자와의 지분거래내역은 다음과 같으며, 전분기 중 특수관계자와의 지분거래내역은 없습니다.

(당분기)

(단위: 천원)			
구 분	거래상대방	거래내역	금 액
청산	칼제심육차유동화전문유한회사(종속기업)	청산	-
청산	칼제이심차유동화전문유한회사(종속기업)	청산	-

청산	칼제이십차에이유동화전문유한회사(종속기업)	청산	-
출자	칼제이십오차유동화전문유한회사(종속기업)	유상증자	-

(7) 당분기와 전분기 중 주요 경영진에 대한 보상내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
단기종업원급여	613,286	1,020,351
퇴직급여	439,658	633,434
합 계	1,052,944	1,653,785

(8) 당분기말 현재 특수관계자 등에게 제공한 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

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

(9) 당사는 당분기말 현재 (주)왕산레저개발이 한국산업은행으로부터 차입한 원리금(당분기 말 기준 57,705백만원)을 상환할 자금이 부족한 경우, 부족자금을 보충하기 위하여 (주)왕산레저개발의 유상증자에 참여하는 약정을 한국산업은행과 체결하고 있습니다.

(10) 당분기말 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 당사에 대해 우선주를 매각할 수 있는 풋옵션을 보유하고 있습니다.

42. 현금흐름표

(1) 당분기와 전분기의 현금흐름표에 포함되지 않는 주요 비현금 투자활동거래와 비현금 재무활동거래는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
차입금의 유동성대체	375,235,554	374,871,194
사채의 유동성대체	423,002,458	15,671,891
리스부채의 유동성대체	469,742,936	424,846,769
건설중인자산 본계정대체	108,655,142	362,095,212
리스부채의 리스채권 대체	27,066,298	263,311,945
사용권자산의 취득	81,242,295	13,738,386
리스자산의 취득	-	191,626,967

43. 우발채무와 약정사항 등

(1) 당분기말 현재 계약 관련 제공받은 지급보증 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
보증기관	보증금액	보증내용
서울보증보험	11,039,592	입찰이행, 계약이행 및 하자이행 등
한국방위산업진흥회	768,829,749	
HSBC Australia 등	24,684,626	

(2) 당사는 비행훈련원 훈련생들의 개인대출과 관련하여 463백만원의 연대보증을 제공하고 있습니다.

(3) 당분기말 현재 Credit Line 약정 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, 천USD)			
구 분	금 융 기 관	통 화	한 도
Credit Line약정	중국은행 등	USD	105,000
	농협은행 등	KRW	130,000,000

(4) 견질어음

당분기말 현재 당사는 지급보증과 관련하여 백지어음 1매를 한국방위산업진흥회에 견질로 제공하고 있습니다.

(5) 계류중인 소송사건 등

당사는 미주 여객노선 항공권 가격 담합과 관련하여 미국 법원에서 제기된 집단소송에서 원고측에 항공권 쿠폰으로 USD 26,000천을 제공하기로 합의하였고, 당분기말 현재 동 지급 예정금액을 유동성 쿠폰충당부채(2,807백만원)로 계상하고 있습니다.

상기 소송사건 외에 당분기말 현재 당사를 피고로 하는 다수의 소송사건이 법원에 계류 중이며, 소송결과를 예측할 수 없습니다. 동 소송결과가 당분기말 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, 당분기말 현재 총 계약금액은 USD 6,513백만원입니다.

(7) 여객터미널 공동사용계약 관련 건

당사를 포함한 Air France 등 4개 항공사는 JFK공항 여객터미널(Terminal One)에 대한 공동사용계약을 체결하고 각각의 항공사가 지급해야 하는 터미널 사용료에 대하여 상호지급보증을 제공하고 있습니다.

(8) 재무구조개선약정

당사가 소속된 한진그룹은 금융감독원이 선정하는 2019년도 주채무계열에 포함된 대기업그룹으로서 재무구조개선을 위해 지난 2009년 5월 주채권은행인 한국산업은행과 재무구조 개선약정을 체결한 바 있습니다. 한진그룹은 재무구조개선약정 연장에 따라 2017년 9월 29일자로 자구계획을 수립하였으며, 이에 따라 당사는 노후항공기 및 부동산 매각, 유상증자 등을 통해 2019년말 기준 계획(1조 5,242억원) 대비 3,703억원을 초과 이행(1조 8,945억원) 하였습니다. 한진그룹이 약정내용을 이행하지 아니할 경우 채권자는 상당한 기간을 정하여 시정을 요구할 수 있습니다. 당사를 포함한 한진그룹은 재무구조개선약정 및 자구계획을 충실하게 이행하기 위한 노력을 향후에도 지속할 예정입니다.

44. 부문정보

당사의 기업회계기준서 제1108호 "영업부문"에 따른 부문별 정보는 다음과 같습니다.

(1) 당분기와 전분기 중 사업부별 매출은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기	전분기
항공운송	2,185,078,877	2,838,931,750
항공우주	154,192,785	178,924,656
기타	13,016,591	23,598,187
합 계	2,352,288,253	3,041,454,593

(2) 당분기와 전분기 중 당사의 매출액에서 10% 이상의 비중을 차지하는 단일 고객은 없습니다. 한편, 당분기와 전분기의 매출액은 국내와 미주 등에 귀속됩니다.

45. 매각예정자산

당분기말 및 전기말 현재 매각예정자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	당분기말	전기말
매각예정자산		
I. 유동자산	534,221,775	1,696,638
토지(*)	427,183,239	1,371,600
건물(*)	1,736,505	325,038
종속기업투자주식	105,302,031	-
II. 비유동자산	-	-
자산 총계	534,221,775	1,696,638

(*) 당분기 중 매각예정자산으로 분류한 토지와 건물을 일부 매각하였으며, 이와 관련하여 매각예정자산처분이익 2,280백만원을 인식하였습니다.

46. 재무제표 재작성

당사는 회계정책의 변경 및 전기 이전 회계연도의 오류와 관련하여 2018년 12월 31일 회계연도의 재무제표를 재작성하여 공시한 바 있으며, 전분기 재무제표는 동 효과가 반영되지 않았습니다. 이에 다음과 같은 비교표시 재무제표 재작성사항이 존재합니다.

(1) 전기 오류에 의한 전분기 재무제표 재작성

당사는 기업회계기준서 제1115호 "고객과의 계약에서 생기는 수익" 기준서 적용과 관련하여 2018년 12월 31일로 종료되는 회계기간의 정비수익과 관련한 재무제표 상의 오류를 2019년 12월 31일로 종료되는 회계기간 중에 발견하였습니다. 당사는 이러한 오류가 재무

제표에 미치는 영향이 중요하다고 판단하여 전분기 재무제표를 재작성하였습니다.

(2) 회계정책의 변경

항공기 정비를 위한 수리순환부품은 재고자산 성격과 유형자산 성격을 동시에 지니고 있으며, 글로벌 회계처리 기준 및 외국계 주요 항공사의 경우에도 항공사의 판단에 따라 기업회계기준서 제1002호 재고자산 기준서와 제1016호 유형자산 기준서 중선택하여 적용하는 것으로 조사되었습니다. 당사는 수리순환부품을 유형자산으로 처리하는 것이 실질에 더욱 부합한다고 판단하여 재고자산에서 유형자산으로 회계정책을 변경하였고 2019년 12월 31로 종료되는 회계연도의 재무제표부터 적용하였습니다. 당사는 이러한 정책변경의 효과를 적용하여 전분기 재무제표를 재작성하였습니다.

(3) 매출원가 분류 조정

기업회계기준서 제1116호 "리스" 기준서의 최초 적용과 관련하여 사용권자산 감가상각비와 지급임차료의 2019년 분·반기 중간재무보고 상 매출원가와 판관비 분류 기준이 기말 확정 적용된 분류기준과 상이하게 적용되었습니다. 당사는 이러한 오류가 재무제표에 미치는 영향이 중요하다고 판단하여 전분기 재무제표를 재작성하였습니다.

(4) 포괄손익계산서상 각 항목별 수정금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구 분	전분기
전기오류수정	
매출	(8,376,850)
매출원가	(6,484,272)
매출총이익	(1,892,578)
영업이익	(1,892,578)
영업외손익	-
법인세비용차감전순이익	(1,892,578)
분기순이익	(1,618,054)
회계정책변경	
매출	-
매출원가	(92,118,933)
매출총이익	92,118,933
영업이익	92,118,933
영업외손익	(154,701,247)
법인세비용차감전순이익	(62,582,314)
분기순이익	(53,504,550)
매출원가 분류조정	
매출	-
매출원가	45,157,608
매출총이익	(45,157,608)
영업이익	-
영업외손익	-
법인세비용차감전순이익	-
분기순이익	-

(5) 재무제표의 재작성으로 인하여 포괄손익계산서에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	전분기	
	수정전	수정후
매출	3,049,831,443	3,041,454,593
매출원가	2,553,877,895	2,500,432,298
매출총이익	495,953,548	541,022,295
영업이익(손실)	148,202,751	238,429,106
영업외손익	(188,677,319)	(343,378,566)
법인세비용차감전순이익(손실)	(40,474,568)	(104,949,460)

법인세비용(수익)	(6,237,354)	(15,589,642)
분기순이익(손실)	(34,237,214)	(89,359,818)

47. COVID-19 영향으로 인한 계속기업의 불확실성 증대 및 당사의 대응방안

당사의 재무제표는 당사가 예측 가능한 미래의 기간 동안 계속기업으로 존속한다는 가정을 전제로 작성되었으며, 당사의 자산과 부채가 정상적인 영업활동 과정을 통하여 회수되거나 상환될 수 있다는 가정 하에 회계처리되었습니다.

유례없는 COVID-19의 대유행으로 인하여 전 세계는 어려운 경제상황 및 사태 장기화에 대한 불확실성에 직면하고 있습니다. 당사의 영업 기반인 항공운송업의 경우 2020년 3월을 기점으로 한국을 포함 전 세계적인 항공여행 수요가 급감하였습니다. 이 영향으로 당사는 2020년 3월31일로 종료하는 보고기간 중 영업손실 566억원 및 부(-)의 영업현금흐름 181억원이 발생하였으며, 유동자금의 확보, 금융기관 차입, 사채, ABS 발행 등 자금 조달 및 차입의 만기 연장 혹은 계약 조건 변경과 같은 재무적 약정에 부정적인 영향을 미칠 것으로 판단됩니다. 이는 계속기업으로서의 존속능력에 유의적 의문을 제기할 만한 불확실성이 존재함을 나타냅니다. 또한 부채상환과 사업상 자금수요를 위해 필요한 자금조달 계획, 안정적인 경상이익달성을 위한 자금 및 사업계획 그리고 국내 및 세계 각국의 COVID-19의 발생 동향에 따라 그 타당성이 좌우됩니다.

이러한 회사의 계획 및 COVID-19 상황의 회복이 예상대로 진행되지 않거나 항공수요회복의 속도 및 정도에 따라, 자산과 부채를 정상적인 영업활동과정을 통하여 장부금액으로 회수하거나 상환하지 못할 수 있습니다. 당사의 재무제표에는 이러한 불확실성으로 발생할 수도 있는 자산과 부채의 금액 및 분류 표시와 관련 손익 항목에 대한 조정사항이 반영되어 있지 않습니다.

이와 관련하여 당사는 아래와 같은 전망 및 그에 따른 대응방안을 수립하였습니다.

과거 유사 질병(사스, 신종플루 등) 종료 후 수요가 단기간에 급속히 회복되었던 전례를 감안하면 향후 여객수요는 빠르게 회복될 것으로 예상됩니다. 또한 화물사업의 경우, 코로나19 발생 이후 긴급 항공화물 수요가 지속적으로 증가하고 있어 전년대비 수치 개선 추세를 나타내고 있습니다.

1분기 말 현재 COVID-19의 영향으로 당사 여객기 약 90%의 운항이 중지됨에 따라 회사는 유형자산 손상 검토를 수행하였습니다. 향후 감소가 예상되는 항공수요의 영향 등을 기초로 영업수익/비용 등의 영향을 재추정한 결과 유형자산의 손상은 발생하지 아니하였습니다. 향후 COVID-19의 전개 속도 및 영향에 따라 추정 결과에 불확실성이 잠재되어 있는 바, 회사는 지속적으로 상황을 모니터링 할 계획입니다.

당사는 원가절감 및 추가 유동성 확보를 위해 아래와 같은 적극적인 대응방안으로 영향을 최소화할 계획에 있습니다.

- 당사는 6개월간 전체 인원의 70% 규모에 해당하는 직원 순환 휴업을 실시하고 있으며, 2020년 4월부터 경영상태가 정상화될 때까지 부사장급 이상은 월 급여의 50%, 전무급은 40%, 상무급은 30%를 반납기로 하였습니다.

- 당사는 1조 규모의 유상증자와 송현동 부지 및 왕산 지분 매각으로 적극적인 유동성 확보 방안을 추진 중입니다.
- 당사는 주 채권단인 산업은행 등으로부터 1.2조의 긴급자금지원 수령 예정이며, 이는 운영자금 및 원리금 상환에 사용될 예정이며, 이 중 7,000억은 화물매출채권 ABS 발행 및 3,000억원은 영구전환사채를 발행하는 방법으로 5월 13일 당사 이사회에서 결정하였습니다.
- 당사는 ABS 차입금의 신탁조기지급사유 발생 가능성에 선제적으로 대응하고 원리금의 적기상환 가능성을 제고하기 위하여 기존 신탁특약에 당사가 신탁추심계좌에 직접 현금을 적립할 수 있는 근거조항을 반영한 변경약정을 체결하였습니다.
- 당사는 투자계획 축소/비용절감 검토 등으로 추가적인 유동성 확보 노력에 최선을 다할 예정입니다.

당사의 상기 유동성 확충계획은 2020년3분기부터 일정수준의 여객수요 회복을 가정하였으나 COVID-19로 인한 항공수요의 회복 시기 및 속도는 여전히 불확실성을 내포하고 있습니다. 당사의 재무제표에는 이러한 불확실성으로 발생할 수 있는 자산과 부채의 금액 및 분류 표시와 관련 손익항목에 대한 조정사항이 반영되어 있지 않습니다. 당사가 2020년1분기 재무제표의 작성시에 사용한 추정 및 가정으로 인한 평가는 실제와 다를 수 있으며 차기에 유의적으로 조정될 수 있습니다.

48. 보고기간 후 사건

- (1) 2020년 4월 24일 산업은행과 수출입은행은 COVID-19 사태 관련 항공산업에 대한 유동성 지원의 일환으로 당사 대상 1조 2,000억원의 신규 금융지원 계획을 발표하였습니다. 이 중 7,000억원은 화물매출채권 ABS발행 및 3,000억원은 영구전환사채를 발행하는 방법으로 5월 13일 당사 이사회에서 결정하였습니다.
- (2) 당사는 5월 13일 이사회에서 주주배정 후 실권주 일반공모 방식으로 1조원 규모의 유상증자를 결정하였습니다.

6. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 재작성 등 유의 사항

(1) 전분기(제58기 1분기) 재무제표 재작성

당사는 회계정책의 변경 및 제58기 이전 회계연도의 오류와 관련하여 제58기 회계연도의 연결재무제표를 재작성하여 공시하였으며, 이와 관련하여 비교표시되는 전분기 재무제표를 상기 수정사항을 반영하여 재작성하였습니다.

또한 기업회계기준서 제1116호 "리스" 기준서의 최초 적용과 관련하여 사용권자산 감가상각비와 지급임차료의 제58기 분·반기 중간재무보고 상 매출원가와 판관비 분류 기준이 제58기

기말에 확정 적용된 분류기준과 상이하게 적용되어, 상기 수정사항을 반영하여 재작성하였습니다.

전분기(제58기 1분기) 재무제표 재작성으로 인하여 포괄손익계산서에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	전분기	
	수정전	수정후
<연결포괄손익계산서>		
매출액	3,138,921,624	3,130,544,774
매출원가	2,645,151,416	2,591,705,819
매출총이익	493,770,208	538,838,955
영업이익(손실)	140,582,625	230,808,980
영업외손익	(207,843,615)	(362,544,861)
법인세차감전순이익(손실)	(67,260,990)	(131,735,882)
법인세비용(수익)	(5,431,640)	(14,783,928)
분기순이익(손실)	(61,829,350)	(116,951,954)
<포괄손익계산서>		
매출	3,049,831,443	3,041,454,593
매출원가	2,553,877,895	2,500,432,298
매출총이익	495,953,548	541,022,295
영업이익(손실)	148,202,751	238,429,106
영업외손익	(188,677,319)	(343,378,566)
법인세비용차감전순이익(손실)	(40,474,568)	(104,949,460)
법인세비용(수익)	(6,237,354)	(15,589,642)
분기순이익(손실)	(34,237,214)	(89,359,818)

※ 전분기(제58기 1분기) 재무제표 재작성에 관한 사항은 Ⅲ. 재무에 관한 사항 > 3. 연결재무제표 주식 > 주식 45 및 Ⅲ. 재무에 관한 사항 > 3. 재무제표 주식 > 주식 46을 참고하시기 바랍니다.

(2) 전전기(제 57기) 및 전전기초 재무제표 재작성

당사는 회계정책의 변경 및 당기 이전 회계연도의 오류와 관련하여 전전기 및 전전기초 재무제표를 재작성하였습니다.

(가) 전전기 오류에 의한 전전기 재무제표 재작성

당사는 기업회계기준서 제1115호 "고객과의 계약에서 생기는 수익" 기준서 적용과 관련하여 2018년 12월 31일로 종료되는 회계기간의 정비수익과 관련한 재무제표상의 오류를 2019년

12월 31일로 종료되는 회계기간 중에 발견하였습니다.

당사는 이러한 오류가 재무제표에 미치는 영향이 중요하다고 판단하여 전전기 재무제표를 재작성하였습니다

(나) 회계정책의 변경

항공기 정비를 위한 수리순환부품은 재고자산 성격과 유형자산 성격을 동시에 지니고 있으며, 글로벌 회계처리 기준 및 외국계 주요 항공사의 경우에도 항공사의 판단에 따라 기업회계기준서 제1002호 재고자산 기준서와 제1016호 유형자산 기준서 중선택하여 적용하는 것으로 조사되었습니다.

당사는 수리순환부품을 유형자산으로 처리하는 것이 실질에 더욱 부합한다고 판단하여 재고자산에서 유형자산으로 회계정책을 변경하였습니다.

(다) 전전기 재무제표의 재작성으로 인하여 전전기 보고기간 말 재무상태표에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
계정과목	전전기말		전전기초(*)	
	수정전	수정후	수정전	수정후
<연결재무상태표>				
유동자산	3,872,372,501	3,750,035,907	3,551,009,601	3,456,714,980
비유동자산	21,707,280,209	22,092,465,025	21,085,436,179	21,413,502,956
자산총계	25,579,652,710	25,842,500,932	24,636,445,780	24,870,217,936
유동부채	7,521,863,253	7,556,788,984	6,636,259,328	6,665,607,550
비유동부채	15,026,006,785	15,123,113,114	14,299,532,289	14,397,704,207
부채총계	22,547,870,038	22,679,902,098	20,935,791,617	21,063,311,757
자본총계	3,031,782,672	3,162,598,834	3,700,654,163	3,806,906,179
부채와 자본총계	25,579,652,710	25,842,500,932	24,636,445,780	24,870,217,936
<재무상태표>				
유동자산	3,570,195,830	3,447,859,236	3,188,703,943	3,094,409,322
비유동자산	20,803,152,881	21,188,337,697	20,221,410,615	20,549,477,392
자산총계	24,373,348,711	24,636,196,933	23,410,114,558	23,643,886,714
유동부채	7,488,654,822	7,523,580,553	6,592,770,160	6,622,118,382
비유동부채	13,862,805,671	13,959,912,000	13,196,388,903	13,294,560,821
부채총계	21,351,460,493	21,483,492,553	19,789,159,063	19,916,679,203
자본총계	3,021,888,218	3,152,704,380	3,620,955,495	3,727,207,511
부채와자본총계	24,373,348,711	24,636,196,933	23,410,114,558	23,643,886,714

(*) 기업회계기준서 제1115호 최초 적용효과가 반영된 전전기초 재무상태표입니다.

(라) 재무제표의 재작성으로 인하여 포괄손익계산서에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	전 전 기	
	수정전	수정후
<연결포괄손익계산서>		
매출액	13,020,275,810	13,011,645,224
매출원가	11,003,536,404	10,963,967,584
매출총이익	2,016,739,406	2,047,677,640
영업이익	640,289,648	671,227,882
영업외손익	(848,972,779)	(848,972,779)
세전손익	(208,683,131)	(177,744,897)
법인세비용	(23,031,681)	(16,657,593)
당기순손익	(185,651,450)	(161,087,304)
<포괄손익계산서>		
매출액	12,655,495,577	12,646,864,991
매출원가	10,639,159,286	10,599,590,466
매출총이익	2,016,336,291	2,047,274,525
영업이익	667,394,139	698,332,373
영업외손익	(802,665,236)	(802,665,236)
세전손익	(135,271,097)	(104,332,863)
법인세비용	(27,869,397)	(21,495,309)
당기순손익	(107,401,700)	(82,837,554)

(3) 자산유동화와 관련한 자산매각의 회계처리 및 우발채무 등에 관한 사항

(가) 당분기말 현재 장래에 보유하게 될 여객 항공권 및 화물 매출채권에 대한 권리 등을 금융기관에 신탁하는 방식으로 상환하는 자산유동화차입금이 존재합니다. 당분기말 및 전기말 현재 자산유동화차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
종 류	만기일	연이자율	당분기말	전기말	비 고
자산유동화증권(ABS16)	2020-01-28	-	-	30,000,000	칼제십육차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS18)	2020-06-01	3M HIBOR + 3.74%	7,398,976	13,953,214	칼제십팔차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS19)	2021-07-11	4.24%	310,000,000	360,000,000	칼제십구차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS21)	2022-04-07	4.63%	240,000,000	265,000,000	칼제이십일차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS22)	2023-01-26	4.36%	270,000,000	290,000,000	칼제이십이차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS23)	2021-10-27	3.95%	232,294,000	254,716,000	칼제이십삼차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS24)	2024-09-23	2.77%	500,000,000	500,000,000	칼제이십사차유동화전문유한회사
자산유동화증권(ABS25)	2025-03-30	3.65%	600,000,000	-	칼제이십오차유동화전문유한회사

합 계	2,159,692,976	1,713,669,214	
ABS할인발행차금	(7,848,409)	-	
차감 잔액	2,151,844,567	1,713,669,214	
1년 이내 만기도래분	(609,110,976)	(602,889,214)	
ABS할인발행차금(1년 이내)	2,370,167	-	
ABS 잔액	1,545,103,758	1,110,780,000	

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(ABS16)	국내 여객카드매출채권 (BC카드)	2015.01.20 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2020.01.28 (ii) 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 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2021.07.11 (ii) 유동화사채의 원리금이 전부 상환되는 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
자산유동화증권(ABS22)	국내 여객카드매출채권 (신한카드)	2018.01.18 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2023.01.26 (ii) 유동화사채의 원리금이 모두 상환되는 날
자산유동화증권(ABS23)	미주지역 여객 매출채권 (VISA, MASTER 카드)	2018.10.30 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2021.10.27 (ii) 유동화사채의 원리금이 모두 상환되는 날
자산유동화증권(ABS24)	국내 여객카드매출채권 (현대/롯데/농협은행 카드)	2019.9.23 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2024.09.23 (ii) 유동화사채의 원리금이 모두 상환되는 날
자산유동화증권(ABS25)	국내 여객카드매출채권 (BC카드)	2020.3.19 ~ 아래 조건 중 먼저 도래하는 날까지 (i) 2025.03.30 (ii) 유동화사채의 원리금이 모두 상환되는 날

(나) 자금 조달 원천 중 사채는 재무비율 준수 조항이 있으며, 미준수 시 기한이익상실의 사유가 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

- 원화 공모 발행 회사채 : 부채비율 1,500% 이하 유지

(다) 그 밖에 우발채무 등에 관한 사항은 III. 재무에 관한 사항 > 3. 연결재무제표 주석 > 주석 43를 참고하시기 바랍니다.

(4) 기타 재무제표 이용에 유의하여야 할 사항

(가) 2018년 부터 기업회계기준서 제1109호 및 제1115호의 도입으로 인하여 이와 관련한 회계정책이 변경 되었으며, 2019년 부터 기업회계기준서 제1116호의 도입으로 인하여 이와 관련한 회계정책이 변경되었습니다.

(나) 감사보고서 상 핵심감사사항 및 강조사항 등은 V.감사인의 감사의견 등> 1. 회계감사인의 명칭 및 감사의견 등을 참고하시기 바랍니다.

나. 대손충당금 현황

(1) 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정 내용

(단위:백만원)				
구분	계정과목	채권총액	대손충당금	대손충당금 설정률
제59기 1분기	매출채권	525,778	7,860	1.5%
	미수금	102,755	47,120	45.9%
	미수수익	100,271	-	-
	장기성매출채권	25	-	-
	임차보증금	12,389	-	-
	합계	741,218	54,980	7.4%
제58기	매출채권	702,890	1,282	0.2%
	미수금	99,609	46,838	47.0%
	미수수익	106,077	-	-
	장기성매출채권	25	-	-
	임차보증금	11,181	-	-
	합계	919,782	48,120	5.2%
제57기	매출채권	706,009	255	0.0%
	미수금	117,574	46,838	39.8%
	미수수익	67,665	-	-
	임차보증금	12,245	-	-
	합계	903,493	47,093	5.2%

(*1) 상기 채권금액은 현재가치할인차금 차감 전 금액입니다.

(*2) 제57기는 종전 기준서인 K-IFRS 제 1017호, 제 2104호, 제 2105호, 제 2027호에 따라 작성되었습니다.

(2) 최근 3사업연도의 대손충당금 변동 현황

(단위:백만원)			
구분	제59기 1분기	제58기	제57기
1. 기초 대손충당금 잔액합계	48,120	47,093	54,140
2. 순대손처리액(① - ② ± ③)	(22)	94	489
① 대손처리액(상각채권액)	(22)	94	489
② 상각채권회수액	-	-	-
③ 기타증감액	-	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	6,838	1,121	(6,558)
4. (분)기말 대손충당금 잔액합계	54,980	48,120	47,093

(*) 제57기는 종전 기준서인 K-IFRS 제 1017호, 제 2104호, 제 2105호, 제 2027호에 따라 작성되었습니다.

(3) 매출채권 관련 대손충당금 설정 방침

(가) 매출채권 대손충당금 설정 방침

보고기간 종료일 현재의 매출채권 잔액에 대하여 기업회계기준서 제1109호에 따라 개별적으로 회수가능성을 검토하며, 그 외 채권은 집합적으로 전체 기간 기대신용손실을 대손충당금으로 측정하는 간편법을 적용하고 있습니다.

(나) 대손충당금 설정 근거

당사는 과거 3개년 매출채권의 연령 분석을 통하여 발생부도율을 측정하고, 부도시 발생손실률을 적용하여 대손충당금을 설정합니다. 동 방법론은 대손충당금 설정 금액과 실제 손실 간 차이를 감소시키기 위하여 정기적으로 검토됩니다.

- 발생부도율 (PD: Probability of Incurred Default) : 대상 기간에 걸친 채무불이행의 발생가능성에 대한 추정치
- 부도시 발생손실률(LGD: Loss Given Default) : 부도가 발생하였을 경우 회수 불가능한 비율

(다) 대손처리기준

당사는 동 매출채권이 파산, 부도, 사업의 폐지 또는 소송에 패소하여 회수가 불가능하다고 판단되는 경우 대손충당금에서 제각합니다. 기존에 제각 처리하였던 매출채권이 후속적으로 회수된 경우 대손충당금을 증가시키며, 대손충당금의 변동은 당기 손익으로 인식하고 있습니다.

(4) 당분기말 현재 경과기간별 매출채권잔액 현황

(단위:백만원)					
구분	6개월 이하	6개월 초과 ~1년 이하	1년 초과 ~3년 이하	3년 초과	계
금액	465,314	15,587	44,689	188	525,778
구성비율	88.5%	3.0%	8.5%	0.0%	100.0%

다. 재고자산현황

(1) 최근 3사업연도의 재고자산의 사업부문별 보유현황

(단위: 백만원)				
사업부문	계정과목	제59기 1분기	제58기	제57기
항공운송사업	상품	27,170	22,313	19,208
	제품	6,885	7,118	10,274
	재공품	16,116	19,236	8,087
	원재료	30	30	24
	저장품	229,019	262,283	450,046
	미착품	29,308	51,407	35,260
	소계	308,528	362,387	522,899
항공우주사업	제품	-	-	-
	재공품	249,360	229,935	249,283
	원재료	93,815	103,628	115,953
	저장품	282	187	15,374
	미착품	14,793	9,900	8,189
	소계	358,250	343,650	388,799
호텔사업	상품	-	319	308
	원재료	825	802	906
	저장품	105	120	53
	소계	930	1,241	1,267
기타사업	상품	1,211	968	368
	재공품	45	199	220
	원재료	4,726	4,233	4,395
	저장품	35	247	234
	미착품	-	-	23
	소계	6,017	5,647	5,240
합계	상품	28,381	23,600	19,885
	제품	6,885	7,118	10,274
	재공품	265,521	249,370	257,590
	원재료	99,396	108,693	121,278
	저장품	229,441	262,837	465,707
	미착품	44,101	61,307	43,472
	합계	673,725	712,925	918,206
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]		2.5%	2.6%	3.6%

재고자산회전율(회) [연환산 매출원가÷{(기초재고+기말재고)÷2}]	13.2회	13.7회	14.5회
--	-------	-------	-------

(*) 제57기는 종전 기준서인 K-IFRS 제 1017호, 제 2104호, 제 2105호, 제 2027호에 따라 작성되었습니다.

(2) 재고자산의 실사내역 등

(가) 실사일자

2019년 12월 말 기준으로 2020년 1월 2일부터 2020년 1월 3일까지 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

장기채화재고는 해당 사항 없으며, 당분기 중 비용으로 인식한 재고자산 원가에는 평가손실 환입 2,220 백만원이 포함되어 있습니다.

(단위: 천원)

계정과목	취득원가	보유금액①	평가손실충당금②	기말잔액(③=①-②)	비고
상품	28,380,419	28,380,419		28,380,419	
재공품	277,312,199	277,312,199	11,791,028	265,521,171	
제품	7,078,615	7,078,615	193,312	6,885,303	
원재료	99,395,955	99,395,955		99,395,955	
저장품	235,785,187	235,785,187	6,344,554	229,440,633	
미착품	44,101,452	44,101,452		44,101,452	
합계	692,053,827	692,053,827	18,328,894	673,724,933	

(*) 연결재무제표 기준

(라) 재고자산의 담보제공여부

- 해당사항 없음

라. 공정가치평가 내역

상세 내용은 III. 재무에 관한 사항 > 3. 연결재무제표 주식 > 주식 15 의 (3) 및 주식 40 을 참고하시기 바랍니다.

마. 수주계약 현황

- 공시대상 계약 (매출액의 5% 이상 계약) 없음

바. 채무증권 발행실적 (기준일 환율 적용)

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면(전자 등록)총액	이자율	평가등급 (평가기관)	만기일	상환 여부	주관회사

대한항공	회사채	사모	2018.02.27	45,233	3M \yen Libor + 3.30%	-	2021.02.27	미상환	KB증권
대한항공	회사채	사모	2018.02.27	67,850	3M \yen Libor + 2.80%	-	2021.02.27	미상환	KB증권
대한항공	회사채	공모	2018.03.06	366,780	5.875%	-	2021.03.06	미상환	BOCI (Bank of China International) / CITI
대한항공	회사채	공모	2018.04.11	240,000	4.048%	BBB+, BBB+ (한국신용평가, NICE신용평가)	2020.04.10	미상환	NH투자/한국투자/미래에셋대우/KB/키움/유안타증권
대한항공 주1)	신종자본 증권	사모	2018.06.22	210,000	5.40%	BBB+ (NICE신용평가)	2048.06.22	미상환	유안타/한국투자/키움증권
대한항공	회사채	사모	2018.06.28	36,678	3M Libor + 0.95%	-	2021.06.28	미상환	ShinhanAsia Limited
대한항공	회사채	공모	2018.08.06	185,000	3.798%	BBB+, BBB+ (한국신용평가, 한국기업평가)	2020.08.06	미상환	미래에셋대우/한국투자/키움/유안타/하이투자증권
대한항공	회사채	공모	2018.08.06	115,000	4.573%	BBB+, BBB+ (한국신용평가, 한국기업평가)	2021.08.06	미상환	미래에셋대우/한국투자/키움/유안타/하이투자증권
대한항공	회사채	공모	2018.11.23	70,000	3.740%	BBB+, BBB+ (한국신용평가, 한국기업평가)	2020.11.23	미상환	NH투자/미래에셋대우/한국투자/키움/유안타/KB증권
대한항공	회사채	공모	2018.11.23	100,000	4.224%	BBB+, BBB+ (한국신용평가, 한국기업평가)	2021.11.23	미상환	NH투자/미래에셋대우/한국투자/키움/유안타/KB증권
대한항공 주2)	신종자본 증권	사모	2018.11.27	160,000	5.400%	BBB+ (NICE신용평가)	2048.11.27	미상환	유안타/한국투자/키움/미래에셋대우/KB증권
대한항공	회사채	공모	2019.02.21	339,249	0.320%	AA-, Aa2 (R&I, Moody's)	2022.02.21	미상환	BNP PARIBAS/Daiwa Securities/Mitsubishi UFJ Morgan/Stanley/Mizuho Securities
대한항공	회사채	공모	2019.04.30	100,000	3.159%	BBB+, BBB+ (NICE신용평가, 한국기업평가)	2021.04.30	미상환	미래에셋대우/한국투자/교보키움/한화투자증권
대한항공	회사채	공모	2019.04.30	200,000	3.538%	BBB+, BBB+ (NICE신용평가, 한국기업평가)	2022.04.30	미상환	미래에셋대우/한국투자/교보키움/한화투자증권
대한항공 주3)	신종자본 증권	사모	2019.05.17	200,000	5.100%	BBB (한국신용평가)	2049.05.17	미상환	한국투자/하이투자/DB금융투자/키움 증권
대한항공	회사채	공모	2019.07.29	80,000	2.814%	BBB+, BBB+ (한국신용평가, 한국기업평가)	2021.07.29	미상환	NH투자/한국투자/유안타키움/교보증권
대한항공	회사채	공모	2019.07.29	170,000	3.233%	BBB+, BBB+ (한국신용평가, 한국기업평가)	2022.07.29	미상환	NH투자/한국투자/유안타키움/교보증권

대한항공	회사채	공모	2019.09.04	366,780	2.000%	AA, Aa2 (S&P, Moody's)	2022.09.04	미상환	Credit Suisse (Hong Kong) Limited, The Korea Development Bank, UBS AG Hong Kong branch
대한항공 주4)	신종자본 증권	사모	2019.09.30	180,000	4.600%	BBB (한국신용평가)	2049.09.30	미상환	유안타/키움/하이투자 한국투자/KB증권
대한항공	회사채	공모	2019.11.06	90,000	3.300%	BBB+, BBB+ (NICE신용평가, 한국기업평가)	2021.11.05	미상환	KB/키움/삼성/SK/ 미래에셋대우투자증권
대한항공	회사채	공모	2019.11.06	80,000	3.700%	BBB+, BBB+ (NICE신용평가, 한국기업평가)	2022.11.04	미상환	KB/키움/삼성/SK/ 미래에셋대우투자증권
대한항공	회사채	공모	2020.02.03	54,000	3.365%	BBB+, BBB+ (한국신용평가, 한국기업평가)	2022.02.03	미상환	유안타/한국투자/KB/키움증권
대한항공	회사채	공모	2020.02.03	106,000	3.813%	BBB+, BBB+ (한국신용평가, 한국기업평가)	2023.02.03	미상환	유안타/한국투자/KB/키움증권
합 계	-	-	-	3,562,570	-	-	-	-	-

주1) 발행일로부터 2년이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날의 해당일에 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 30일 이전까지 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능.

i) 발행 후 2년 동안은 연 5.40%, ii) 발행일로부터 2년 후 이자율은 최초이자율 + 2.50% + 조정금리(2년후 국고채 금리 - 발행시 국고채 금리), iii) 발행 후 3년 후 이자율은 매 1년째 되는 날 직전 이자율에 0.5% 가산, iv) 대주주 변경 시 이자율은 직전이자율에 2.5% 가산

주2) 발행일로부터 2년이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날의 해당일에 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 30일 이전까지 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능.

i) 발행 후 2년 동안은 연 5.40%, ii) 발행일로부터 2년 후 이자율은 최초이자율 + 2.50% + 조정금리(2년후 국고채 금리 - 발행시 국고채 금리), iii) 발행 후 3년 후 이자율은 매 1년째 되는 날 직전 이자율에 0.5% 가산, iv) 대주주 변경 시 이자율은 직전이자율에 2.5% 가산

주3) 발행일로부터 2년이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날의 해당일에 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 30일 이전까지 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능.

i) 발행 후 2년 동안은 연 5.10%, ii) 발행일로부터 2년 후 이자율은 최초이자율 + 2.50% + 조정금리(2년후 국고채 금리 - 발행시 국고채 금리), iii) 발행 후 3년 후 이자율은 매 1년째 되는 날 직전 이자율에 0.5% 가산, iv) 대주주 변경 시 이자율은 직전이자율에 2.5% 가산

주4) 발행일로부터 2년이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날의 해당일에 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 30일 이전까지 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능.

i) 발행 후 2년 동안은 연 4.60%, ii) 발행일로부터 2년 후 이자율은 최초이자율 + 2.50% + 조정금리(2년후 국고채 금리 - 발행시 국고채 금리), iii) 발행 후 3년 후 이자율은 매 1년째 되는 날 직전 이자율에 0.5% 가산, iv) 대주주 변경 시 이자율은 직전이자율에 2.5% 가산

사. 사채관리계약 주요내용 및 충족여부 등

1. (주)대한항공 제77회 무보증 외화공모사채

(작성기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제77회 무기명식 무보증 외화 공모사채	2018.03.06	2021.03.06	366,780	2018.03.06	도이치뱅크 홍콩지점

(이행현황기준일 : 2020년 03월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,500% 이하 유지 / Fixed Charge Coverage Ratio 2.5배수 이상 유지
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 부채비율 1,223%, FCCR 3.71)
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 400% 미만
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 기준 181%)
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한
	이행현황	이행 (2,266억원)
지배구조변경 제한현황	계약내용	한진칼 등 계열사가 보유 당사 지분을 20% 이상 유지
	이행현황	이행(VII. 주주에 관한 사항 참고)
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2020.04.29 제출

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

* 기준일 환율을 적용하였습니다.

2. (주)대한항공 제78회 무보증 원화공모사채

(작성기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제78회 무기명식 무보증 이권부 공모사채	2018.04.11	2020.04.10	240,000	2018.03.28	이베스트투자증권(주) 기업금융2팀 02-3779-8840

(이행현황기준일 : 2020년 03월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,500% 이하 유지
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 부채비율 1,223%)
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 400% 미만
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 기준 102%)
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한
	이행현황	이행 (2,266억원)
지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2020.04.28 제출

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기

준일임.

3. (주)대한항공 제81-1회 무보증 원화공모사채

(작성기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제81-1회 무기명식 무보증 이권부 공모사채	2018.08.06	2020.08.06	185,000	2018.07.31	이베스트투자증권(주) 기업금융2팀 02-3779-8840

(이행현황기준일 : 2020년 03월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,500% 이하 유지
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 부채비율 1,223%)
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 400% 미만
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 기준 96%)
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한
	이행현황	이행 (2,266억원)
지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2020.04.28 제출

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이
표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기
준일임.

4. (주)대한항공 제81-2회 무보증 원화공모사채

(작성기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제81-2회 무기명식 무보증 이권부 공모사채	2018.08.06	2021.08.06	115,000	2018.07.31	이베스트투자증권(주) 기업금융2팀 02-3779-8840

(이행현황기준일 : 2020년 03월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,500% 이하 유지
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 부채비율 1,223%)
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 400% 미만
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 기준 96%)
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한
	이행현황	이행 (2,266억원)
지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2020.04.28 제출

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

5. (주)대한항공 제82-1회 무보증 원화공모사채

(작성기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제82-1회 무기명식 무보증 이권부 공모사채	2018.11.23	2020.11.23	70,000	2018.11.13	이베스트투자증권(주) 기업금융2팀 02-3779-8840

(이행현황기준일 : 2020년 03월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,500% 이하 유지
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 부채비율 1,223%)
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 400% 미만
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 기준 87%)
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한
	이행현황	이행 (2,266억원)
지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2020.04.28 제출

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

6. (주)대한항공 제82-2회 무보증 원화공모사채

(작성기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제82-2회 무기명 식 무보증 이권부 공모사채	2018.11.23	2021.11.23	100,000	2018.11.13	이베스트투자증권(주) 기업금융 2팀 02-3779-8840

(이행현황기준일 : 2020년 03월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,500% 이하 유지
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 부채비율 1,223%)
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 400% 미만
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 기준 87%)
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한
	이행현황	이행 (2,266억원)
지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-

	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2020.04.28 제출

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

7. (주)대한항공 제85-1회 무보증 원화공모사채

(작성기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제85-1회 무기명식 무보증 이권부 공모사채	2019.04.30	2021.04.30	100,000	2019.04.18	이베스트투자증권(주) 기업금융2팀 02-3779-8840

(이행현황기준일 : 2020년 03월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,500% 이하 유지
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 부채비율 1,223%)
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 400% 미만
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 기준 63%)
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한
	이행현황	이행 (2,266억원)
지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2020.04.28 제출

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

8. (주)대한항공 제85-2회 무보증 원화공모사채

(작성기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제85-2회 무기명식 무보증 이권부 공모사채	2019.04.30	2022.04.30	200,000	2019.04.18	이베스트투자증권(주) 기업금융2팀 02-3779-8840

(이행현황기준일 : 2020년 03월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,500% 이하 유지
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 부채비율 1,223%)
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 400% 미만
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 기준 63%)
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한
	이행현황	이행 (2,266억원)

지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2020.04.28 제출

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

9. (주)대한항공 제87-1회 무보증 원화공모사채

(작성기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제87-1회 무기명식 무보증 이권부 공모사채	2019.07.29	2021.07.29	80,000	2019.07.17	이베스트투자증권(주) 기업금융 2팀 02-3779-8840

(이행현황기준일 : 2020년 03월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,500% 이하 유지
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 부채비율 1,223%)
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 400% 미만
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 기준 40%)
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한
	이행현황	이행 (2,266억원)
지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2020.04.28 제출

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

10. (주)대한항공 제87-2회 무보증 원화공모사채

(작성기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제87-2회 무기명식 무보증 이권부 공모사채	2019.07.29	2022.07.29	170,000	2019.07.17	이베스트투자증권(주) 기업금융 2팀 02-3779-8840

(이행현황기준일 : 2020년 03월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,500% 이하 유지
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 부채비율 1,223%)
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 400% 미만

	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 기준 40%)
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한
	이행현황	이행 (2,266억원)
지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2020.04.28 제출

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

11. (주)대한항공 제90-1회 무보증 원화공모사채

(작성기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제90-1회 무기명식 무보증 이권부 공모사채	2019.11.06	2021.11.05	90,000	2019.10.25	이베스트투자증권(주) 기업금융2팀 02-3779-8840

(이행현황기준일 : 2020년 03월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,500% 이하 유지
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 부채비율 1,223%)
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 400% 미만
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 기준 29%)
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한
	이행현황	이행 (2,266억원)
지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2020.04.28 제출

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

12. (주)대한항공 제90-2회 무보증 원화공모사채

(작성기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제90-2회 무기명식 무보증 이권부 공모사채	2019.11.06	2022.11.04	80,000	2019.10.25	이베스트투자증권(주) 기업금융 2팀 02-3779-8840

(이행현황기준일 : 2020년 03월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,500% 이하 유지
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 부채비율 1,223%)

담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 400% 미만
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 기준 29%)
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한
	이행현황	이행 (2,266억원)
지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	2020.04.28 제출

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

13. (주)대한항공 제91-1회 무보증 원화공모사채

(작성기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제91-1회 무기명식 무보증 이권부 공모사채	2020.02.03	2022.02.03	54,000	2020.01.20	이베스트투자증권(주) 기업금융2팀 02-3779-8840

(이행현황기준일 : 2020년 03월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,500% 이하 유지
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 부채비율 1,223%)
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 400% 미만
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 기준 9%)
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한
	이행현황	이행 (2,266억원)
지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	-

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

14. (주)대한항공 제91-2회 무보증 원화공모사채

(작성기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제91-2회 무기명식 무보증 이권부 공모사채	2020.02.03	2023.02.03	106,000	2020.01.20	이베스트투자증권(주) 기업금융2팀 02-3779-8840

(이행현황기준일 : 2020년 03월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 1,500% 이하 유지
-----------	------	-------------------

	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 부채비율 1,223%)
담보권설정 제한현황	계약내용	사채 발행 이후 지급보증 또는 '담보권'이 설정되는 채무의 합계액이 직전 회계년도 '자기자본'의 400% 미만
	이행현황	이행 (1분기 연결재무제표 기준 9%)
자산처분 제한현황	계약내용	한 회계연도당 총액 2조원 이상의 자산처분 제한
	이행현황	이행 (2,266억원)
지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	-

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

15. (주)대한항공 제84회 보증부 엔화공모사채

(작성기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제84회 보증부 엔화 공모사채	2019.02.21	2022.02.21	339,249	-	-

(이행현황기준일 : 2020년 03월 31일)

채무비율 유지현황	계약내용	-
	이행현황	-
담보권설정 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
자산처분 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	-

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

※ 기준일 환율을 적용하였으며, 상기 채권은 채무비율 등에 관한 계약 내용 해당 사항 없음.

16. (주)대한항공 제88회 보증부 미달러화 공모사채

(작성기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
(주)대한항공 제88회 보증부 미달러화 공모사채	2019.09.04	2022.09.04	366,780	-	-

(이행현황기준일 : 2020년 03월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	-
	이행현황	-
담보권설정 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
자산처분 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	-

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

※ 기준일환율을 적용하였으며, 상기 채권은 재무비율 등에 관한 계약 내용 해당 사항 없음.

17. (Hanjin International Corp.) Guaranteed Floating Rates Notes

(작성기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
Hanjin International Corp. Guaranteed Floating Rates Notes.	2017.09.28	2020.09.28	366,780	2017.09.28	도이치뱅크 홍콩지점

(이행현황기준일 : 2020년 03월 31일)

재무비율 유지현황	계약내용	-
	이행현황	-
담보권설정 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
자산처분 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
지배구조변경 제한현황	계약내용	-
	이행현황	-
이행상황보고서 제출현황	이행현황	-

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

※ 기준일환율을 적용하였으며, 상기 채권은 재무비율 등에 관한 계약 내용 해당 사항 없음.

<재무제표 기준>

기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일 초과 30일 이하	30일 초과 90일 이하	90일 초과 180일 이하	180일 초과 1년 이하	1년 초과 2년 이하	2년 초과 3년 이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<연결재무제표 기준>

기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(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>

단기사채 미상환 잔액

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(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>

단기사채 미상환 잔액

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

<재무제표 기준>

회사채 미상환 잔액

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기	1년 이하	1년초과	2년초과	3년초과	4년초과	5년초과	10년초과	합 계

			2년이하	3년이하	4년이하	5년이하	10년이하		
미상환 잔액	공모	861,780	878,249	922,780	-	-	-	-	2,662,809
	사모	115,836	36,678	-	-	-	-	-	152,514
	합계	977,616	914,927	922,780	-	-	-	-	2,815,323

<연결재무제표 기준>

회사채 미상환 잔액

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	1,228,560	878,249	922,780	-	-	-	-	3,029,589
	사모	115,836	36,678	-	-	-	-	-	152,514
	합계	1,344,396	914,927	922,780	-	-	-	-	3,182,103

<재무제표기준>

신종자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 15년이하	15년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	366,780	-	366,780
	사모	-	-	-	-	-	750,000	-	750,000
	합계	-	-	-	-	-	1,116,780	-	1,116,780

<연결재무제표 기준>

신종자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 15년이하	15년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	366,780	-	366,780
	사모	-	-	-	-	-	750,000	-	750,000
	합계	-	-	-	-	-	1,116,780	-	1,116,780

<재무제표 기준>

조건부자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(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 : 2020년 03월 31일)

(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 등

안진회계법인은 제59기 1분기와 제57기, 삼일회계법인은 제58기 검토 및 감사를 수행하였고, 감사 결과 모두 적정의견을 받았습니다. 또한 당사의 감사 대상 종속기업은 모두 적정의견을 받았습니다.

[회계감사인의 감사의견]

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제59기 1분기(당분기)	안진회계법인	해당사항 없음 (※)	- 계속기업의 불확실성 - 전분기 재무제표 재작성	해당사항 없음
제58기(전기)	삼일회계법인	적정	- 전기오류수정 - 회계정책변경 및 추정변경 - 환경의 불확실성	유형자산손상
제57기(전전기)	안진회계법인	적정	해당사항 없음	이연수익의 인식

※ 제59기 1분기 별도 및 연결 재무제표에 대한 검토가 수행되었으며, 중요성 관점에서 공정하게 표시하지 않은 사항이 발견되지 아니하였습니다.

- '강조사항 등'에 대한 자세한 사항은 첨부된 검토보고서를 참조하시기 바랍니다.
- 감사의견은 별도 및 연결 재무제표에 대한 감사의견입니다.

[감사용역 체결현황]

(단위 : 백만원, 시간)

사업연도	감사인	내 용	보수	총소요시간
제59기 1분기 (당분기)	안진회계법인	분기재무제표에 대한 검토 반기재무제표에 대한 검토 별도재무제표에 대한 감사 연결재무제표에 대한 감사 내부회계관리제도 감사	1,740.0	1,023
제58기(전기)	삼일회계법인	분기재무제표에 대한 검토 반기재무제표에 대한 검토 별도재무제표에 대한 감사 연결재무제표에 대한 감사 내부회계관리제도 감사	1,650.0	17,743
제57기(전전기)	안진회계법인	분기재무제표에 대한 검토 반기재무제표에 대한 검토 별도재무제표에 대한 감사 연결재무제표에 대한 감사 내부회계관리제도 검토	805.0	13,568

<제59기 1분기 현장 검토 수행기간>

구 분	기간
1분기	2020.04.22 ~ 2020.05.12

※ 상기 일정은 별도 및 연결 재무제표 검토에 대한 일정입니다.

[비감사용역 계약체결 현황]

(단위 : 백만원)

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제59기 1분기 (당분기)	2020.04.24	매출액 확인서	2020.04.24 ~ 2020.04.25	1.5	-
	-	-	-	-	-
제58기(전기)	2019.07.04	세무조정 검토 등	2019.07.04 ~ 2020.04.30	20	-
	2019.06.03	감사인 확인서 등	2019.06.03 ~ 2020.05.30	6.5	-
제57기(전전기)	2018.08.20	세무조정 검토 등	2018.08.08 ~ 2018.08.10 2019.02.18 ~ 2019.03.29	21.3	-
	2018.03.06	해외채권 발행 관련 Comfort Letter 발행 등	2018.03.06 ~ 2018.03.13	107	-

[회계감사인의 변경]

가. 대한항공 회계감사인의 변경

당사는 제58기에 자발적 외부감사인 지정 신청을 통해 삼일회계법인을 외부감사인으로 선임 하였으며, 제59기에 증권선물위원회의 직권 지정 사유 발생으로 안진회계법인을 외부감사인 으로 선임하였습니다. 제58기의 자발적 지정 요청 사유는 전임감사인과의 계약 만료 및 제 59기 직권 지정 사유 발생으로 제58기 사업연도에 대한 자유 수임이 원활하지 않음에 따름 입니다.

나. 종속기업 회계감사인의 변경

당사의 종속기업은 2019년 및 2020년에 각각 한영회계법인 및 한울회계법인(한국공항(주), (주)에어코리아)을, 삼일회계법인 및 한울회계법인(한진정보통신(주), (주)항공종합서비스, (주)한국글로발로지스틱스시스템, (주)싸이버스카이)을 외부감사인으로 선임하였습니다. 또한, 아 이에이티(주) 및 (주)왕산레저개발은 2019년에 삼일회계법인을 외부감사인으로 선임하였습니다.

상기 종속기업 중 각 사의 결정에 의함이 아닌 기타 사유(법규 등)에 의해 외부감사인을 변경 한 회사는 없습니다.

[내부감사기구와 회계감사인 간 주요 논의사항]

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2020년 02월 04일	회사측 : 감사위원회 위원 3명 감사인 : 업무수행이사 외 2명	대면회의	1) 2019년 연간 회계감사 수행계획 2) 2019년 감사 진행경과 논의 3) 핵심감사사항 선정 결과 논의 4) 내부회계관리제도 감사경과 논의 5) 기타 협의사항 논의
2	2020년 03월 13일	회사측 : 감사위원회 위원 3명 감사인 : 업무수행이사 외 1명	대면회의	1) 2019년 감사 결과 논의 2) 핵심감사사항 감사 결과 논의 3) 내부회계관리제도 감사 결과 논의 4) 기타 협의사항 논의
3	2020년 05월 08일	회사측 : 감사위원회 위원 3명 감사인 : 업무수행이사 외 1명	대면회의	1) 2020년 1분기 검토 진행 경과 논의 2) 2020년 연간 재무제표 감사 및 내부회계관리제도 감사 수행 계획 논의 3) 기타 협의사항 논의

※ 2020년 01월 01일 이후 논의 사항을 기재하였습니다.

2. 내부통제에 관한 사항

[회계감사인의 내부회계관리제도 감사 및 검토의견]

사업연도	감사인	감사 및 검토 의견	지적사항
제59기 1분기 (당분기)	안진회계법인	해당사항 없음	해당사항 없음
제58기(전기)	삼일회계법인	회사의 내부회계관리제도는 2019년 12월 31일 현재 「내부회계관리제도 설계 및 운영 개념체계」에 따라 중요성의 관점에서 효과적으로 설계 및 운영되고 있습니다.	해당사항 없음
제57기(전전기)	안진회계법인	경영자의 운영실태보고 내용이 중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였습니다.	해당사항 없음

※ 전기는 내부회계관리제도에 대한 회계감사인의 감사 의견이며, 전전기는 검토 의견임.

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 개요

(1) 이사회 구성 개요

(가) 이사회 현황

이사회는 사내이사 3명, 사외이사 6명으로 총 9인으로 구성되어있습니다.

이사회 의장은 정관 제38조 및 이사회 규정 제5조에 의거, 이사회의 결의를 통해 선임되는 것으로 규정하고 있으며, 이사들의 호선으로 이사회에서 정갑영 사외이사가 이사회 의장으로 선임되었습니다.

○ 이사의 현황

구분	성명	현직	최근 선임일	비고
사내이사	조원태	(주)대한항공 대표이사	2018.3.23	-
	우기홍	(주)대한항공 대표이사	2020.3.27	-
	이수근	(주)대한항공 부사장	2020.3.27	-
사외이사	임채민	법무법인 광장 고문	2018.3.23	-
	김동재	연세대 국제학대학원 교수	2018.3.23	-
	박남규	서울대 경영대학 교수	2019.3.27	-
	정갑영	연세대 명예특임교수	2020.3.27	이사회 의장
	조명현	고려대 경영대학 교수	2020.3.27	-
	박현주	SC제일은행 고문	2020.3.27	-

※ 제출일 현재 기준, 박현주 사외이사의 현직은 뉴욕멜론은행 한국대표입니다.

(나) 이사회내위원회

당사는 이사회의 효율적인 운영과 관계 법령의 준수를 위해 이사회 산하에 감사위원회, 사외이사후보추천위원회, 보상위원회, 거버넌스위원회, 안전위원회를 두고 있습니다. 또한 5개의 위원회 중 안전 경영 강화를 위한 안전위원회를 제외한 4개 위원회는 전원 사외이사로 구성되어 있습니다.

나. 주요 의결사항

(1) 이사회 안건 및 의결 현황

회차	개최	의안내용	가결	사내이사			사외이사		

일차	일자	의안내용	여부	조원태	우기홍	이수근	안용석	정진수	김동재	임채민	박남규
				(출석률 100%)							
1차	20.2.6	주왕산레저개발 매각 계획(안)	가결	찬성							
		송현동 부지 매각 계획 (안)	가결	찬성							
		사외이사후보추천위원회 구성 변경(안)	가결	찬성							
		거버넌스 위원회 설치(안)	가결	찬성							
		이사의 자기거래 승인(안)	가결	찬성							
		2019년 회계결산(안)	가결	찬성							
		2019년 내부회계관리제도 운영실태 보고	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		2019년 내부회계관리제도 운영실태 평가 보고	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		화물 노선 개설 및 폐지 보고	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2차	20.3.4	제 58기 주주총회 개최의 건	가결	찬성							
		국내외 매출채권 ABS 발행(안)	가결	찬성							
		여객 노선 개설 및 폐지 보고	-	-	-	-	-	-	-	-	-

회차	개최 일자	의안내용	가결 여부	사내이사			사외이사					
				조원태 (출석률 100%)	우기홍 (출석률 100%)	이수근 (출석률 100%)	김동재 (출석률 100%)	임채민 (출석률 100%)	박남규 (출석률 100%)	정갑영 (출석률 100%)	조명현 (출석률 100%)	박현주 (출석률 100%)
3차	20.3.27	대표이사 선임(안)	가결	찬성								
		이사회내위원회 구성 (안)	가결	찬성								
		이사 보수 집행 승인의 건	가결	찬성								
		이사회 및 감사위원회 규정 일부 변경(안)	가결	찬성								
		이사회 의장 선임(안)	가결	찬성								
		지점 변동사항 등기 실시(안)	가결	찬성								

※ 작성기준일 이후 보고서 제출일 현재까지의 이사회 안건 및 의결 현황

회차	개최 일자	의안내용	가결 여부	사내이사			사외이사					
				조원태 (출석률 100%)	우기홍 (출석률 100%)	이수근 (출석률 100%)	김동재 (출석률 100%)	임채민 (출석률 100%)	박남규 (출석률 100%)	정갑영 (출석률 100%)	조명현 (출석률 100%)	박현주 (출석률 100%)
4차	20.5.13	유상증자 추진(안)	가결	찬성								
		해외 화물매출채권 ABS발행 추진(안)	가결	찬성								
		국내 매출채권 ABS 추가신탁(안)	가결	찬성								
		영구전환사채 발행 추진(안)	가결	찬성								
		A350 Cargo Doors 제작사업 후속 계약 체결(안)	가결	찬성								
		B737-800 2대 진에어 신규 임대 계약(안)	가결	찬성								
		공군 1호기 장기임차용역(3차) 사업 보고	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		2020년 1분기 회계결산(안)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(2) 이사회의 권한 내용

(가) 이사회는 법령 또는 정관에서 주주총회의 결의사항으로 정한 이외의 중요사항을 결의하

고 각 이사의 직무집행을 감독합니다.

(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

다. 이사회 내 위원회

(1) 이사회 내 위원회 현황

위원회명	구성	소속 이사명	설치목적 및 권한사항
사외이사후보 추천위원회	사외이사 4명	정갑영(위원장), 임채민, 김동재, 박남규	관계 법령과 정관 및 이사회 규정에 따라 회사의 사외이사 후보를 추천
감사위원회	사외이사 3명	임채민(위원장), 김동재, 박현주	법령 및 정관 또는 이사회규정에 따라 회사의 회계와 업무를 감사하고, 이사회가 위임한 사항을 처리하는 기능을 수행
거버넌스위원회	사외이사 3명	김동재(위원장), 박남규, 조명현	주주가치에 중대한 영향을 미치는 회사의 주요 경영사항 사전 검토 및 공정거래법 등 법령에서 정하는 내부거래 심의/의결
안전위원회	사내이사 2명 사외이사 1명	이수근(위원장), 우기홍 임채민	안전 성과 및 관리에 대한 모니터링 및 제언과 이사회에서 위임 받은 사항을 결의
보상위원회	사외이사 3명	박남규(위원장), 김동재, 박현주	이사 보수 결정 과정의 객관성 및 투명성 확보, 이사 보수 관련 중요 사항 및 이사회 위임 사항 결의

(2) 이사회 내 위원회 활동내역

(가) 감사위원회

개최 일자	의안내용	가결 여부	이사의 성명		
			임채민 (출석률100%)	정진수 (출석100%)	김동재 (출석률100%)
20.2.4	2019년 감사실적 및 2020년 감사계획(안)	가결	찬성	찬성	찬성
	외부감사인과의 비감사용역 계약 승인(안)	가결	찬성	찬성	찬성
	2019년 회계결산 보고	-	-	-	-
	2019년 내부회계관리제도 운영실태 보고	-	-	-	-

※ 작성기준일 이후 보고서 제출일 현재까지의 감사위원회 개최 현황

개최 일자	의안내용	가결 여부	이사의 성명		
			임채민 (출석률100%)	김동재 (출석100%)	박현주 (출석률100%)
20.5.8	2020년 1분기 회계결산(안)	가결	찬성	찬성	찬성
	외부감사인과의 비감사용역 계약 승인(안)	가결	찬성	찬성	찬성

(나) 사외이사후보추천위원회

개최 일자	의안내용	가결 여부	이사의 성명			
			정진수 (출석률100%)	임채민 (출석률100%)	박남규 (출석률100%)	김동재 (출석률100%)
20.3.2	2020년 신임 사외이사 후보 추천(안)	가결	찬성	찬성	찬성	찬성

(다) 보상위원회

개최 일자	의안내용	가결 여부	이사의 성명		
			안용석 (출석률100%)	정진수 (출석률100%)	김동재 (출석률100%)
20.2.6	2020년도 임원 보수한도 책정(안)	가결	찬성	찬성	찬성

(라) 거버넌스위원회

개최 일자	의안내용	가결 여부	이사의 성명		
			김동재 (출석률100%)	정진수 (출석률100%)	박남규 (출석률100%)
20.2.6	거버넌스위원회 위원장 선임(안)	가결	찬성	찬성	찬성

라. 이사의 독립성

(1) 이사회 구성 및 선출 절차

- 이사회는 총 9인 중 6인을 사외이사로 구성함으로써 독립성을 갖추고 있습니다.
- 이사는 상법 등 관련 법령상의 절차를 준수하여 선출되고 있으며, 사외이사는 경영진 업무 집행에 대한 효과적인 모니터링을 위해 학계, 법조계, 관계 등의 각 분야 전문가들로 구성되어 있습니다.
- 당사는 회사의 전략 방향 및 목적에 기여할 수 있는 전문성 있고, 사회적 명망이 높은 후보자를 사외이사 후보로 추천하고 있으며, 회사와의 독립성 여부, 법상 자격요건 등을 포함한 '사외이사 자격요건 확인서'를 한국거래소에 제출하고 있습니다. 또한전원 사외이사로 구성된 사외이사후보추천위원회를 통해 사외이사후보자들에 대한 검토를 거쳐, 이사회의 의결을 통해 최종적으로 주주총회에서 사외이사를 선임하고 있습니다.

○ 이사 후보 추천인, 선임 배경, 임기, 최대주주와의 관계, 회사와의 거래

구분	성명	임기	연임여부 연임횟수	추천인	이사로서의 활동분야	최대주주 와의 관계	당해 법인과의 최근 3개년간 거래내역	선임배경
사내 이사	조원태	2021.03.26	연임/2회	이사회	대표이사	임원	있음	대한항공 여객사업본부장, 화물사업본부장 및 경영전략본부장 등핵심 보직을 거쳐 대표이사 사장을 역임하고 현재 대표이사 회 장으로 재직 중이며, IATA, SKYTEAM 등 국제 항공기구 활동과 멀티항공과의 성공적인 Joint Venture 추진/운영 등을 통하여 항

							공사 경영에 대한 풍부한 경험과 글로벌 항공산업에 대한 폭넓은 이해를 가지고 있어 회사의 발전과 주주가치 제고를 위한 적임자로 판단됨	
	우기홍	2023.03.27	연임/1회	이사회	대표이사, 안전위원회 위원	계열회사의 임원	없음	대한항공 미주지역본부장, 여객사업본부장, 경영전략본부장, 부사장 등 주요 직책을 역임한 전문경영인으로 멀티항공과의 성공적인 Joint Venture추진/운영에 주도적 역할을 담당하는 등 글로벌 경영전략에도 정통하여 효율적 회사경영을 위한 적임자로 판단됨
	이수근	2023.03.27	연임/1회	이사회	사내이사, 안전위원회 위원장	계열회사의 임원	없음	한국항공우주기술협회 부회장, 대한항공 정비본부장, 기술부문 부사장을 역임한 바 있으며, 항공 산업 기술 전반에 대한 폭넓은 이해를 바탕으로 회사를 발전시킬 수 있는 적임자로 판단됨
사외 이사	임채민	2021.03.22	-	사외이사후보추천위원회	사외이사, 감사위원회 위원장, 사외이사후보추천위원회 위원, 안전위원회 위원	없음	없음	보건복지부 장관, 국무총리실 실장 역임 시 검증 받은 국정운영 및 정책기획과 관련한 풍부한 경험을 바탕으로, 합리적인 시각으로 회사경영을 감독하고 이사회의 전략적 의사결정에 기여할 것으로 판단됨
	김동재	2021.03.22	-	사외이사후보추천위원회	사외이사, 감사위원회위원, 사외이사후보추천위원회 위원장, 거버넌스위원회 위원장, 보상위원회 위원	없음	없음	맥킨지앤드컴퍼니 경영컨설턴트로서 다수의 재무 및 회계 전문성이 요구되는 프로젝트를 수행하였으며, 일리노이 어버나-삼패인대 경영학과 교수로서 다국적기업의 재무 및 전략을 강의한 경험을 고려할 때, 기업분석, 회계, 금융 분야에 대한 조연 및 회사 전반에 대한 감독 업무를 원활히 수행할 수 있는 적임자로 판단됨
	박남규	2022.03.26	-	사외이사후보추천위원회	사외이사, 사외이사후보추천위원회 위원, 거버넌스위원회의 위원, 보상위원회의 위원장	없음	없음	한국의 경영대가 20인에 선정된 창조경영 전문가로서 전 세계 60여 개 항공사들의 전략적 제휴와 글로벌 시장 진출전략에 대해서 30년 가까이 연구한 서울대 교수로서 당사의 글로벌 경영 및 혁신 전략에 기여할 수 있는 적임자로 판단됨
	정감영	2023.03.27	-	사외이사후보추천위원회	사외이사, 이사회 의장, 사외이사후보추천위원회 위원장	없음	없음	연세대 총장, 한국산업조직학회 및 동북아경제학회 회장, 정부투자기관 운영위원, 감사원 감사혁신위원장, 산업통상자원부 사업재편심의위원장 등을 역임한 경제학 전문가이며, 주요 기업과 금융회사 사외이사 활동 경험을 바탕으로 경영 전반에 대한 균형 잡힌 의사결정을 이끌어냄으로써 회사의 경쟁력 제고에 기여할 것으로 판단됨
	조명현	2023.03.27	-	사외이사후보추천위원회	사외이사, 거버넌스위원회 위원	없음	없음	기업전략, 투자 및 지배구조에 대한 해박한 지식을 바탕으로 정부/금융기관 전문위원으로 활동하였고, 한국 스투어드십코드 발전위원장으로서는 한국형 스투어드십코드 제정에 산파 역할을 하였을 뿐만 아니라, 한국기업지배구조원 원장으로서 기업 지배구조와 사회적 책임에 대한 연구 및 평가를 진두지휘한 국내 최고의 기업지배구조 전문가인 점을 인정받아 각국의 연기금 및 글로벌 금융사가 회원으로 참여하고 있는 국제기업지배구조연대(ICGN) 이사로 활동 중인 바, 지속 경영을 위한 주주 및 국내외 투자기관이 요구하는 기업의 환경, 사회적 책임, 거버넌스 개선 관련 전문적 의견 제시가 기대됨
	박현주	2023.03.27	-	사외이사후보추천위원회	사외이사, 감사위원회 위원, 보상위원회 위원	없음	없음	스탠다드차타드뱅크 런던 본사 및 홍콩 지역본부 요직 근무, SC제일은행 커머셜기업총괄본부 부행장보를 역임한 기업금융 및 재무 전문가이며, 특히 한국스탠다드차타드 트랜잭션뱅크부 창립멤버로서 기업의 각종 재무거래 및 자금관리시스템 등 기업운전자금 관리업무 관련 해박한 지식과 경험을 바탕으로 항공산업 자금조달의 특수성에 대한 이해도가 높고, 리스크관리를 위한 전문적 의견을 제시할 것으로 기대됨. 또한 동 후보자는 스탠다

							드차타드 그룹의 '글로벌 다양성과 포용성 위원회' 멤버로 활동하며 다양성과 포용성에 입각한 기업문화 개선 공로를 인정받아 2018년 영국 Financial Times에 의해 '직장 내 성평등 기여부문 세계 100대 여성임원'에 선정된 바 있으며, 이와 같은 여성 임원 배출 및 여성의 사회 진출 확대를 위해 노력한 경험을 바탕으로 다양성에 기반한 포용적인 이사회 문화를 구축하고, 보다 균형잡힌 시각에서 효율적인 의사결정을 내릴 수 있도록 하여 지배구조 및 조직문화 전반을 선진화하는 데 기여할 것으로 기대됨
--	--	--	--	--	--	--	--

(2) 사외이사후보추천위원회

- 당사는 회사의 전략에 기여할 수 있는 전문성 있는 사외이사를 선출하기 위하여, 사외이사 후보추천위원회를 설치하고 있으며, 위원회는 사외이사 후보 추천 과정의 독립성을 제고하기 위하여 전원 사외이사로 구성하고 있습니다.

위원회명	구성	구성원	비고
사외이사후보추천위원회	사외이사 4명	정갑영(위원장), 임채민, 김동재, 박남규	전원 사외이사로 구성 (100%) (상법 제542조의8 제4항 충족)

마. 이사의 전문성

(1) 사외이사 직무수행 지원 조직, 인원 및 주요 업무

조직	지원 인원	주요 업무
경영전략본부 경영관리팀	4명 부장 (근속연수 22년, 담당기간 4개월) 차장 (근속연수 14년, 담당기간 1.8년) 과장 (근속연수 9년, 담당기간 3개월) 대리 (근속연수 7년, 담당기간 1.8년)	- 이사회 안건 검토 및 연간 계획 수립 - 안건 관련 자료 제작 및 사전 송부 (기타 질의/논의 사항에 대한 대응) - 이사회 진행 및 의사록 작성, 공시 사항 확인 지원 - 이사회 의장의 업무수행 지원 - 이사의 사업 이해도를 높이기 위한 보조 자료 지원 등

(2) 사외이사 교육실시 현황

교육일자	교육실시주체	참석 사외이사	불참시 사유	주요 교육내용
2020년 03월 25일	여객사업본부장 화물사업본부장 재무본부장 경영전략본부장	사외이사 전원	-	최근 경영 현황과 전망 관련 브리핑
2020년 03월 27일	여객사업본부장 화물사업본부장 재무본부장 경영전략본부장	사외이사 전원	-	최근 경영 현황과 전망 관련 브리핑

※ 작성기준일 이후 보고서 제출일 현재까지의 사외이사 교육 실시 현황

교육일자	교육실시주체	참석 사외이사	불참시 사유	주요 교육내용
2020년 04월 06일	경영관리팀	신임 사외이사 (정갑영, 조명현, 박현주)	신임사외이사 대상 교육	회사의 지배구조 및 지속가능경영
2020년 4월 28일	여객사업본부장 화물사업본부장 재무본부장 경영전략본부장	사외이사 전원	-	최근 경영 현황과 전망 관련 브리핑
2020년 5월 8일	재무본부장	박현주, 김동재, 임채민 이사	감사위원 대상 교육	회사 주요 사업 및 재무 현황
2020년 5월 13일	재무본부장 여객사업본부장 화물사업본부장 경영전략본부장	사외이사 전원	-	회사 주요 사업 및 재무 현황

- 상기 교육 외, 당사는 사업계획, 항공기 도입/송출, 노선 개설/폐지 등 회사의 주요 현안들을 정기적으로 이사회에 보고하고 있으며, 사외이사에게 각 안건의 내용에 대한 충분한 자료 제공 및 질의 응답, 별도 간담회 개최 등을 진행하고 있습니다.

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사위원회 위원의 인적 사항 및 사외이사 여부

감사위원 현황

성명	사외이사 여부	경력	회계·재무전문가 관련		
			해당 여부	전문가 유형	관련 경력
임채민	예	<ul style="list-style-type: none"> ○ 서울대학교 서양사학 학사 ○ 존스홉킨스 대학원 국제경제학 석사 ○ 경희대학교 대학원 경제학 박사 ○ 2011~2013 제49대 보건복지부 장관 ○ 현)법무법인 광장 고문 	-	-	-
김동재	예	<ul style="list-style-type: none"> ○ 서울대학교 경영학과 학사/석사(국제 경영) ○ 1988~1992 펜실베이니아대 와튼스쿨 경영학 박사 ○ 1992~1994 맥킨지앤드컴퍼니 경영컨설턴트 ○ 2000~2001 ㈜코리아인터넷홀딩스 (벤처투자회사) 대표이사/사장 ○ 2010~2012 한국자산관리공사 비상임 이사 ○ 현) 연세대 국제학대학원 국제경영학 교수(1996~현재) 	예	회계·재무분야 학위보유자	<ul style="list-style-type: none"> ○ 1985~1987 서울대학교 대학원 경영학석사 - 국제경영 전공(국제재무분야 포함) - 펜실베이니아대 와튼스쿨 경영학 박사 (1988~1992) ○ 1994.9~1996.5 일리노이 어바나-샴페인대 경영학과 교수 - 국제경영(국제재무분야 포함) 강의 ○ 1996.9~현재 연세대학교 국제학대학원 교수 - 국제경영학(국제재무분야 포함) 강의 (1996.9~1999.12) - 글로벌전략(M&A관련) 기업가치산정 회계/재무분석 포함) 강의(2001.9~현재)

박현주	예	<ul style="list-style-type: none"> ○ 서울대학교 서어서문학 ○ 펜실베이니아대 경영학 석사 ○ 2000~2003 네오플릭스캐피탈 이사 ○ 2003~2005 한국HSBC 이사 ○ 2005~2007 SC제일은행 트랜잭션뱅킹 이사대우 ○ 2007~2009 SC 유럽(런던)트랜잭션뱅킹 이사대우 ○ 2009~2012 SC동북아시아(홍콩) 트랜잭션뱅킹 상무 ○ 2012~2015 한국SC트랜잭션뱅킹본부 전무 ○ 2015~2016 한국SC커머셜기업금융 총괄 본부 전무 ○ 2016~2019 SC제일은행 커머셜기업총괄 본부 부행장보 ○ 2019 SC제일은행 고문 ○ 2020~현재 뉴욕멜론은행 한국대표 	예	금융기관 · 정부 · 증권유관기관 등 경력자	<ul style="list-style-type: none"> ○ 2012~2015 한국SC트랜잭션뱅킹본부 전무 <ul style="list-style-type: none"> - 경영위원회 위원 - 자산부채관리위원회 위원 - 금융사고리스크위원회 위원 ○ 2016~2019 SC제일은행 커머셜기업총괄 본부 부행장보 <ul style="list-style-type: none"> - 경영위원회 위원 - 리스크위원회 위원 - 기업여신리스크위원회 위원 - 여신조기경보위원회 위원 - 특수여신관리위원회 위원 - 자산부채관리위원회 위원 - 금융사고리스크위원회 위원 ○ 2019 SC제일은행 고문 ○ 2020. 5 ~ 현재 뉴욕멜론은행 한국대표
-----	---	--	---	--------------------------	---

※ 2020년 3월 27일 정진수 사외이사의 임기가 만료되어, 제58기 정기주주총회 (2020.3.27)에서 박현주 사외이사가 위원으로 신규 선임되었습니다.

나. 감사위원회 위원의 독립성

감사위원회 위원은 전원이 상법상 결격사유가 없는 사외이사로 구성되어 독립성을 견지하고 있으며, 감사위원 선임은 사외이사후보추천위원회를 통해 후보자들에 대한검토를 거쳐 이사회 의 엄격한 심사를 거친 후 주주총회에서 최종적으로 선임됩니다.

당사는 상법 등 관련 법령상의 절차를 준수하고 위원회의 구성, 권한 및 직무 영역 등을 감사위원회 규정에 정의하여 감사업무를 수행하고 있습니다.

선출기준 주요내용	선출기준 충족여부	관련 법령 등
3명이상의 이사로 구성	충족(3명)	상법 제415조 2 제2항
사외이사가 위원의 3분의2 이상	충족(전원 사외이사)	
위원 중 1명 이상은 회계 또는 재무전문가	충족(2명, 김동재, 박현주)	상법 제542조11 제2항
감사위원회의 대표는 사외이사	충족	
그 밖의 결격요건(최대주주의 특수관계자등)	충족(해당사항 없음)	상법 제542조11 제3항

다. 감사위원회의 주요 활동

개최일자	의안내용	가결여부	이사의 성명			
			임채민 (출석률:100%)	정진수 (출석률:100%)	김동재 (출석률:100%)	박현주 (출석률:-%)
20.2.4	2019년 감사실적 및 2020년 감사계획(안)	가결	찬성	찬성	찬성	해당없음 (20.3.27 신규선임)
	외부감사인과의 비감사용역 계약 승인(안)	가결	찬성	찬성	찬성	
	2019년 회계결산 보고	보고	-	-	-	
	2019년 내부회계관리제도 운영실태 보고	보고	-	-	-	
20.3.13	감사위원회-외부감사인 컨퍼런스콜	-	-	-	-	

	- FY2019 기말 회계감사 경과보고				
	- FY2019 내부 회계감사 보고				

※ 작성기준일 이후 보고서 제출일 현재까지 감사위원회 활동 내역

개최일자	의안내용	가결여부	이사의 성명		
			임채민 (출석률:100%)	김동재 (출석률:100%)	박현주 (출석률:100%)
20.5.8	2020년 1분기 회계결산(안)	가결	찬성	찬성	찬성
	외부감사인과의 비감사용역 계약 승인(안)	가결	찬성	찬성	찬성

라. 교육 실시 계획

당사는 감사위원이 회사의 내부통제 및 재무 보고에 대한 전반적인 감독업무 등 적법하고 효과적인 직무 수행을 위한 역량과 지식을 확보 할 수 있도록 필요한 교육을 지속적으로 제공 및 실시 할 계획입니다.

마. 감사위원회 교육실시 현황

교육일자	교육실시주체	참석 감사위원	불참시 사유	주요 교육내용
2020년 02월 04일	삼일회계법인	임채민 정진수 김동재	-	회계변경 - 회계정책/회계추정의 변경

※ 작성기준일 이후 보고서 제출일 현재까지 교육실시 현황

교육일자	교육실시주체	참석 감사위원	불참시 사유	주요 교육내용
2020년 4월 1일	대한항공	박현주	-	신규 선임 감사위원 교육 대한항공 감사위원회 현황 및 규정 대한항공의 내부회계관리제도
2020년 5월 8일	대한항공	임채민 정진수 김동재	-	회사의 최근 재무현황 및 코로나19 영향 브리핑

바. 감사위원회 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
감사실	21	감사실장 1명(0.3년) 부장13명(평균3년) 차장5명(평균2년) 과장/대리2명(평균2년)	- 연간 감사계획 및 실시내역 보고 - 내부회계관리제도 감독

사. 준법지원인 등의 인적사항 및 주요경력

성명	인적사항	주요경력	
김정석	2001. 고려대학교 법학과 졸업 동 대학원 석사과정(상법) 2007. 제48회 사법시험 합격 2009. 제38기 사법연수원 수료 2009. 대한항공 법무실 입사	2009.1.~ 2014.4.	법무실 근무
		2012.7.~ 2015.10.	Skyteam KE Legal Coordinator
		2014.4.~ 2016.5.	미주지역본부 법무담당 준법지원업무 담당자
		2016.5.~ 현재	법무실
		2018.3.23.~ 현재	준법지원인 선임
		2018.5.28.~ 현재	항공법무팀장

아. 준법지원인 등의 주요 활동내역 및 그 처리결과

1) 주요활동 내역 : 상법 및 (주) 대한항공의 준법통제기준과 동 시행세칙 규정에 의거 실시한 임직원의 준법통제기준의 준수 여부에 대한 점검 및 회사 준법통제체계의 유효성 평가를 바탕으로 준법통제 관련 규정(시행세칙) 및 준법점검 방식 재검토

2) 처리결과 : 필요시 준법점검 방식을 회사 실정에 맞게 보완 및 준법통제기준 시행세칙 개정

자. 준법지원인 등 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
일반법무팀	2	부장1명(6년 2월) 과장1명(2년 8월)	- 회사 준법통제기준 및 시행세칙에 정한 준법지원인 수행업무 보좌
본부 및 특립부서(실)	27	과장급 이상 (소속팀 실무 경력 2년 이상 직원 임명)	- 국내외 업무수행 관련, 유럽 개인정보보호법 등 제반법규 제·개정 동향 파악 - 공정거래법, 자본시장법 등 관련 임직원 교육 실시 - 준법 자율점검 및 자체평가 실시

3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항

가. 당사는 1분기 보고서 제출일 현재 정관에 의하여 상법 제382조의 2에서 규정하고 있는 집중투표제는 배제되어 있습니다.

나. 당사는 1분기 보고서 제출일 현재 서면투표제나 전자투표제를 채택하고 있지 않습니다.

다. 당사는 1분기 보고서 제출일 현재 소수주주권의 행사여부는 해당사항이 없습니다.

라. 당사는 1분기 보고서 제출일 현재 경영권 경쟁이 발생하지 않았습니다.

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 주, %)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
한진칼	본인	보통주	28,417,147	29.96	28,417,147	29.96	-
한진칼	본인	우선주	9,559	0.86	9,559	0.86	-
조원태	임원	보통주	3,140	0.00	3,140	0.00	-
조원태	임원	우선주	5,933	0.53	5,933	0.53	-
이명희	계열사 임원	보통주	4,710	0.00	4,710	0.00	-
이명희	계열사 임원	우선주	8,899	0.80	8,899	0.80	-
조현아	기타	보통주	3,140	0.00	3,140	0.00	-
조현아	기타	우선주	5,933	0.53	5,933	0.53	-
조에밀리리 (조현민)	기타	보통주	3,140	0.00	3,140	0.00	-
조에밀리리 (조현민)	기타	우선주	5,933	0.53	5,933	0.53	-
최은영	기타	보통주	6,978	0.01	6,978	0.01	-
조유경	기타	보통주	2,963	0.00	2,963	0.00	-
조유홍	기타	보통주	3,092	0.00	3,092	0.00	-
정석인하학원	재단	보통주	2,593,934	2.73	2,593,934	2.73	-
정석인하학원	재단	우선주	6,932	0.62	6,932	0.62	-
일우재단	재단	보통주	191,325	0.20	191,325	0.20	-
정석물류학술재단	재단	보통주	400,150	0.42	400,150	0.42	-
우기홍	임원	보통주	70	0.00	70	0.00	-
이수근	임원	보통주	30	0.00	30	0.00	-
계		보통주	31,629,819	33.35	31,629,819	33.35	-
		우선주	43,189	3.89	43,189	3.89	-

※ 최대주주 (주)한진칼 개요

(1) 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보
[2020년 3월 31일 기준]

명칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)

(주)한진칼	49,633	석태수	-	-	-	조원태	6.52
		-	-	-	-	-	-

주1) 상기 출자자수 및 지분율은 (주)한진칼의 2019년 12월 31일 보통주 기준으로 작성됨

주2) 상기 최대주주의 지분은 본인 및 특수관계인 보유 주식을 합하여 최대주주인 경우 그 중 주식수가 가장 많은 본인 지분에 한하여 기재한 것임

(2) 법인 또는 단체의 대표이사, 업무집행자, 최대주주의 변동내역

변동일	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
	성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
2019년 03월 29일	조양호	17.84	-	-	조양호	17.84
2019년 04월 01일	조양호	17.84	-	-	조양호	17.84
2019년 04월 01일	석태수	-	-	-	-	-
2019년 04월 08일	석태수	-	-	-	조양호	17.84
2019년 04월 24일	조원태	2.34	-	-	조양호	17.84
2019년 04월 24일	석태수	-	-	-	-	-
2019년 10월 29일	조원태	6.52	-	-	조원태	6.52
2019년 10월 29일	석태수	-	-	-	-	-
2020년 03월 27일	석태수	-	-	-	조원태	6.52
2020년 04월 02일	조원태	6.52	-	-	조원태	6.52
2020년 04월 02일	석태수	-	-	-	-	-

주1) 2019년 3월 29일 석태수 대표이사 임기 만료

주2) 2019년 4월 1일 석태수 대표이사 선임

주3) 2019년 4월 8일 조양호 대표이사 별세

주4) 2019년 4월 24일 조원태 대표이사 선임

주5) 2019년 10월 29일 故 조양호 회장의 지분 상속으로 최대주주 변경
(변경 전 : 조양호 / 변경 후 : 조원태)

주6) 2020년 3월 27일 조원태 대표이사 임기 만료

주7) 2020년 4월 2일 조원태 대표이사 선임

주8) 상기 지분율은 변동일 기준으로 기재

주9) 상기 최대주주의 지분은 본인 및 특수관계인 보유 주식을 합하여 최대주주인 경우 그 중 주식수가 가장 많은 본인 지분에 한하여 기재한 것임

(3) 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(단위 : 백만원)

구 분	
법인 또는 단체의 명칭	주식회사 한진칼
자산총계	2,693,659
부채총계	1,272,982
자본총계	1,420,677

매출액	1,203,498
영업이익	-3,881
당기순이익	-259,177

* 상기 재무현황은 (주)한진칼의 2019년말 연결재무제표 기준으로 작성

(4) 사업현황 등 회사 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요 내용
 당사 최대주주인 (주)한진칼은 2013년 8월 1일 설립되었으며, 2013년 9월 16일 유가증권시
 장에 주권을 상장하였습니다. (주)한진칼은 지주회사로서 주 영업수익은 임대사업수익, 상표권
 사용수익, 배당수익 등으로 구성되어 있습니다.

2. 주식의 분포

가. 주식 소유현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율	비고
5% 이상 주주	(주)한진칼	28,417,147	29.96%	-
	국민연금공단	9,468,929	9.98%	-
우리사주조합		1,385,816	1.46%	-

※ 소유주식수 : 의결권 있는 주식

※ 지분율 : 소유주식수 / 의결권 있는 주식수 (94,844,634주)

※ 국민연금공단 소유주식수는 국민연금공단의 임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고서
 를 토대로 한 주식보유현황이므로 결산일 현재 주식소유현황과 차이가 발생할 수 있습니다.

나. 소액주주현황

소액주주현황

(기준일 : 2019년 12월 31일)

(단위 : 주)

구분	주주		보유주식		비고
	주주수	비율	주식수	비율	
소액주주	81,739	97.78	56,323,320	58.69	-

※ 소액주주현황은 최근 주주명부폐쇄일인 2019년 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
-----------	--

※ 한국거래소 유가증권시장 상장 주식 거래 내역임.

Ⅶ. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

가. 임원 현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주의의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
조원태	남	1976.01	회장	등기임원	상근	대표이사 회장	인하대 경영학 USC MBA 대표이사 사장 現 ㈜한진칼 대표이사	3,140	5,933	임원	2004.10.10~현재	2021.03.26
우기홍	남	1962.12	사장	등기임원	상근	대표이사 사장	서울대 경영학 경영전략본부장	70	-	-	1987.02.23~현재	2023.03.26
이수근	남	1960.06	부사장	등기임원	상근	Operation부문 부사장(COO)	인하대 항공공학 기술부문 부사장 겸 정비본부장 現 아이에이티㈜ 대표이사	30	-	계열회사의 임원	1986.01.16~현재	2023.03.26
임채민	남	1958.04	사외이사	등기임원	비상근	-	서울대 서양사학 경희대 경제학 박사 보건복지부 장관 ('11~'13) 법무법인 광장 고문 ('15~현재)	-	-	-	2018.03.23~현재	2021.03.22
김동재	남	1961.12	사외이사	등기임원	비상근	-	서울대 경영학 펜실베이니아대 와튼스쿨 전략경영 박사 연세대 국제학대학원 교수 ('96~현재)	-	-	-	2018.03.23~현재	2021.03.22
박남규	남	1966.01	사외이사	등기임원	비상근	-	서울대 경영학 뉴욕대 경영학 박사 서울대 경영대학 교수 ('06~현재)	-	-	-	2019.3.27~현재	2022.03.26
정갑영	남	1951.08	사외이사	등기임원	비상근	-	연세대 경제학 코넬대 경제학 박사 연세대 총장 ('12~'16) 연세대 명예특임교수 ('16~현재)	-	-	-	2020.03.27~현재	2023.03.26
조명현	남	1964.06	사외이사	등기임원	비상근	-	서울대 경영학 코넬대 경제학 박사 고려대 경영대학 교수 ('97~현재) 국제기업지배구조연대 이사 ('19~현재)	-	-	-	2020.03.27~현재	2023.03.26
박현주	여	1967.07	사외이사	등기임원	비상근	-	서울대 서어서문학 펜실베이니아대 경영학 석사 SC제일은행 커뮤니케이션총괄본부 부행장보 ('16~'19)	-	-	-	2020.03.27~현재	2023.03.26
이승범	남	1959.09	부사장	미등기임원	상근	고객서비스부문 부사장(CCO) 겸 기내식기판사업본부장	한국외대 서반어어 미주지역본부장	19,470	-	-	1985.01.07~현재	-

하은용	남	1961.09	부사장	미등기임원	상근	재무부문 부사장(CFO)	연세대 경제학 재무본부장	357	-	계열회사의 임원	1988.01.11~ 2009.04.19 2013.01.11~현재	-
장성현	남	1969.05	부사장	미등기임원	상근	마케팅/IT부문 부사장(CMO)	Johnson & Wales대 Hospitality Management 오리클 영업부문장 정보시스템실장 겸 CSS추진 사무국 IT 총괄	-	-	계열회사의 임원	2017.04.01~현재	-
Gaudreau Michel	남	1956.12	전무	미등기임원	상근	안전보안실장	Carleton대 Economics & Psychology 캐나다 교통국 Director 안전보안실 담당	-	-	임원	2013.12.01~현재	-
이유성	남	1957.04	전무	미등기임원	상근	스포츠단장	경기대 체육학 스포츠단 부단장	-	-	-	1982.03.01~현재	-
신우철	남	1958.08	전무	미등기임원	상근	커뮤니케이션실장	경희대 영어교육 통합커뮤니케이션실 국내총보 담당	198	-	-	1985.01.07~현재	-
이기광	남	1961.05	전무	미등기임원	상근	커뮤니케이션실 국내총보담당	연세대 정치외교학 통합커뮤니케이션실 해외총보담당	-	-	-	1987.01.12~현재	-
김원규	남	1959.07	전무	미등기임원	상근	운항본부장	공사 항공공학 운항본부 부분부장 겸 운항승무원 담당	1,467	-	-	1994.04.06~현재	-
이상기	남	1962.07	전무	미등기임원	상근	종합통제본부장	항공대 항공관리학 종합통제본부장 겸 종합통제부 담당	9	-	-	1988.02.01~현재	-
황인종	남	1959.04	전무	미등기임원	상근	정비본부장	항공대 항공기계학 정비본부 부분부장 겸 운항정검정비공공장	79	-	계열회사의 임원	1987.02.02~현재	-
김대준	남	1961.11	전무	미등기임원	상근	국제업무실장	건국대 불어불문학 SKYTEAM 사무국 담당	-	-	-	1988.01.25~현재	-
박정우	남	1965.01	전무	미등기임원	상근	항공우주사업본부장	서울대 항공공학 품질경영부 담당	114	-	-	1987.02.02~현재	-
오문권	남	1964.10	전무	미등기임원	상근	재무본부장	연세대 경영학 진에어 인사재무본부장	-	-	계열회사의 임원	1990.01.08~ 2016.01.11 2019.12.02~현재	-
김승복	남	1962.06	전무	미등기임원	상근	경영전략본부 정책담당	한양대 회계학 인력관리본부 경영지원담당	76	-	-	1990.08.06~현재	-
엄재동	남	1961.07	전무	미등기임원	상근	화물사업본부장	서울대 독어독문학 화물영업부 담당	167	-	-	1988.01.11~현재	-
이진호	남	1965.05	전무	미등기임원	상근	여객사업본부장	연세대 행정학 한국지역본부장	180	-	계열회사의 임원	1988.01.25~현재	-
강두석	남	1966.10	전무	미등기임원	상근	인력관리본부장	서울대 경영학 인사전략실장	580	-	-	1989.01.09~현재	-
박병률	남	1964.01	상무	미등기임원	상근	Pricing&RM부 담당	서울대 독어독문학 구주지역본부장	66	-	계열회사의 임원	1988.01.11~현재	-
주규연	남	1960.09	상무	미등기임원	상근	전자보기정비공공장	인하대 항공공학 정비기획부 담당	1,223	-	계열회사의 임원	1986.01.16~현재	-
송보영	남	1965.02	상무	미등기임원	상근	미주지역본부장	고려대 경제학 여객노선영업부 담당	-	-	-	1988.01.11~현재	-
송성희	남	1964.11	상무	미등기임원	상근	한국지역서비스센터장	서울대 법학 CIS지역본부장 겸 모스크바지점장	-	-	-	1990.01.08~현재	-
권오준	남	1963.08	상무	미등기임원	상근	회계부 담당	건국대 경영학 자금전략실장	2,000	-	계열회사의 임원	1991.06.12~현재	-
채종훈	남	1963.09	상무	미등기임원	상근	한국지역본부장	단국대 중어중문학 중국지역본부장	1,000	-	-	1988.07.11~현재	-

서준원	남	1964.12	상무	미등기임원	상근	화물운송부 담당	서울대 경영학 인천화물운송지점장	780	-	-	1989.01.09~현 재	-
정현주	여	1970.06	상무	미등기임원	상근	객실승무원부장	연세대 불어불문학 인재개발원장	76	-	-	1991.01.07~현 재	-
임동신	남	1960.09	상무	미등기임원	상근	정비본부 부분부장 겸 운항점검정비공장장	서울대 항공공학 정비본부 부분부장 겸 정비품질부 담당	136	-	-	1986.01.16~현 재	-
유영수	여	1969.09	상무	미등기임원	상근	E-Commerce & Loyalty실장	이화여대 영문학 여객마케팅부 부담당	236	-	-	1990.11.19~현 재	-
공병호	남	1966.03	상무	미등기임원	상근	항공기술연구원장	부산대 기계공학 항공기술연구원 개발관리담당	359	-	-	1989.02.13~현 재	-
전인갑	남	1962.06	상무	미등기임원	상근	정비보급부 담당	서울대 영어교육학 자재부 일반자재팀장	500	-	-	1988.07.11~ 1997.07.16 1997.10.01~현 재	-
최덕진	남	1962.04	상무	미등기임원	상근	기내식기판사업본부 기내식지원담당	인하대 영어학 기내식기판사업본부 기내식지원담당 겸 기관 담당	1,430	-	-	1990.01.08~현 재	-
송윤숙	여	1969.03	상무	미등기임원	상근	Pricing&RM부 RM센터장	정석대 경영학 Pricing&RM부 RM운영2팀장	285	-	-	1988.11.21~현 재	-
박경호	남	1964.04	상무	미등기임원	상근	사업기획부 담당	연세대 경영학 항공기술연구원 연구기획팀장	280	-	-	1990.01.08~현 재	-
김원대	남	1960.06	상무	미등기임원	상근	운항본부 부분부장 겸 운항승무원 담당	항공대 항공운항학 운항훈련원장	-	-	-	1990.07.02~현 재	-
현덕주	남	1966.04	상무	미등기임원	상근	화물노선부 담당	서강대 사회학 화물운송부 담당	-	-	-	1991.07.04~ 2010.06.01 2013.10.01~현 재	-
고광호	남	1964.12	상무	미등기임원	상근	종국지역본부장	연세대 요업공학 진에어 영업본부장	-	-	-	1991.08.05~ 2015.02.01 2018.03.19~현 재	-
박희돈	남	1967.07	상무	미등기임원	상근	법무실장	서울대 법학 인천화물운송지점 부지점장	-	-	-	1991.01.07~현 재	-
이석우	남	1969.02	상무	미등기임원	상근	일본지역본부장	고려대 사학 인사전략실장	1,500	-	-	1993.12.06~현 재	-
Jackson John E.	남	1969.04	상무	미등기임원	상근	미주지역본부 여객팀장	Georgia대 History 미주지역본부 여객팀 Senior Manager	-	-	-	2005.09.12~현 재	-
조모란	여	1968.11	상무	미등기임원	상근	고객서비스실장	연세대 영문학 Hanjin International Japan 대표	149	-	-	1990.01.08~ 2014.01.04 2017.01.20~현 재	-
정영재	남	1962.05	상무	미등기임원	상근	스케줄운영부 담당	항공대 항공경영학 운항기술부 담당	359	-	-	1988.02.01~현 재	-
최민영	남	1964.01	상무	미등기임원	상근	김포여객서비스지점장	한국외대 정치외교학 인천여객서비스지점장	-	-	-	1990.01.08~현 재	-
권영록	남	1963.09	상무	미등기임원	상근	노사협력실장	인하대 항공공학 항공의료센터장	-	-	계열회사의 임 원	1989.02.13~현 재	-
송명익	남	1968.10	상무	미등기임원	상근	동남아시아본부장	고려대 통계학 Pricing&RM부 담당	-	-	-	1992.12.07~현 재	-

조속현	남	1964.04	상무	미등기임원	상근	IT전략실 기술관리담당	인하대 전자계산학 정보시스템실 기술관리담당	-	-	-	1989.02.13~ 2015.02.01 2018.03.19~현 재	-
박철홍	남	1962.07	상무	미등기임원	상근	군용기사업부 담당	항공대 항공전자 군용기공장 부공장장	-	-	-	1985.01.21~현 재	-
변병섭	남	1962.01	상무	미등기임원	상근	IT전략실장	부산대 미생물학 정보시스템실 부실장 겸 CSS추진사무국 IT담당	311	-	-	1988.02.01~현 재	-
유준호	남	1963.03	상무	미등기임원	상근	인재개발원장	한국외대 영어학 여객서비스부 운송서비스팀장	47	-	-	1989.01.09~현 재	-
이대준	남	1963.10	상무	미등기임원	상근	김해중정비공장장	인하대 항공공학 정비기술부 담당	-	-	-	1989.02.13~현 재	-
박요한	남	1964.10	상무	미등기임원	상근	여객영업부 담당	서울대 지리학 서울여객지점장	1,382	-	-	1989.09.25~현 재	-
임진규	남	1965.06	상무	미등기임원	상근	품질경영부 담당	서울대 항공공학 군용기공장장	1,000	-	-	1991.01.07~현 재	-
곽주호	남	1966.03	상무	미등기임원	상근	수입관리부 담당	한양대 경제학 감사실장	428	-	계열회사의 임 원	1995.01.16~현 재	-
김성길	남	1962.05	상무	미등기임원	상근	정비지원부 담당	경북대 전자공학 운항점검정비공장 부공장장	55	-	-	1987.02.02~현 재	-
허만기	남	1964.08	상무	미등기임원	상근	인천여객서비스지점장	서울대 서양사학 김포여객서비스지점장	2,991	-	-	1989.09.25~현 재	-
박정수	남	1964.12	상무	미등기임원	상근	구주지역본부장	고려대 건축공학 여객노선영업부 Network센터장	4,968	-	-	1989.09.25~현 재	-
박명규	남	1965.09	상무	미등기임원	상근	서울화물지점장	연세대 금속공학 서울화물지점 판매1팀장	-	-	계열회사의 임 원	1990.07.09~현 재	-
천덕희	남	1968.01	상무	미등기임원	상근	램프운영부 담당	서울대 천문기상학 스케줄운영부 담당	6,807	-	-	1991.09.02~현 재	-
이규석	남	1965.06	상무	미등기임원	상근	마케팅실장	국민대 무역학 통합커뮤니케이션실 IMC팀장	-	-	-	1992.01.07~현 재	-
하성찬	남	1966.12	상무	미등기임원	상근	객실승무원부 부분부장 겸 객실승무기획부 담당	고려대 행정학 객실승무기획부 담당	-	-	-	1992.12.07~현 재	-
윤병일	남	1966.10	상무	미등기임원	상근	운항훈련원장	단국대 미생물공학 운항표준부 담당	-	-	-	1993.10.07~현 재	-
조영	남	1969.01	상무	미등기임원	상근	정비기획부 담당	항공대 항공기계학 정비품질부 정비품질보증팀장	232	-	-	1995.01.23~현 재	-
최두환	남	1967.03	상무	미등기임원	상근	경영전략본부 경영기획담당 겸 경영기획팀장	고려대 법학 경영전략본부 경영기획팀장	-	-	계열회사의 임 원	1995.09.12~현 재	-
조홍수	남	1968.01	상무	미등기임원	상근	자재부 담당	UC Irvine 수학 자재부 담당 겸 전세사업부 담당	59	-	-	2002.07.29~현 재	-
신상준	남	1972.07	상무	미등기임원	상근	경영전략본부 경영관리담당	서울대 경영학 경영전략본부 전략기획팀장	-	-	계열회사의 임 원	2005.02.01~현 재	-
노성재	남	1966.09	상무	미등기임원	상근	여객운송부 담당	한국외대 독일어학 여객서비스부 부담당 겸 운송서비스팀장	-	-	-	1990.01.08~현 재	-
권혁상	남	1967.07	상무	미등기임원	상근	총무부 담당	경북대 회계학 일본지역본부 관리팀장	-	-	-	1991.07.04~현 재	-
박태훈	남	1968.09	상무	미등기임원	상근	화물영업부 담당	서강대 경제학 화물기획부 담당	-	-	계열회사의 임 원	1991.12.16~현 재	-
이종혁	남	1971.02	상무	미등기임원	상근	객실승원부 담당	강원대 관광경영학 노사협력팀장	-	-	-	1993.12.06~현 재	-

서상훈	남	1968.05	상무	미등기임원	상근	재무Controller 담당	서울대 물리학 재무지원부 담당	300	-	-	1994.12.19~현재	-
정현보	남	1967.09	상무	미등기임원	상근	인항기사업부 담당	동아대 기계공학 민항기제조공장 부공장장	422	-	-	1993.12.06~현재	-
정호윤	남	1969.01	상무	미등기임원	상근	여객노선부 담당	한양대 수학 여객노선영업부 노선기획팀장	-	-	-	1994.12.19~현재	-
신성철	남	1967.05	상무	미등기임원	상근	정비기술부 담당	항공대 항공기계학 정비지원부 담당	-	-	-	1995.01.23~현재	-
정경철	남	1967.02	상무	미등기임원	상근	여객기획부 담당	고려대 무역학 인사전략실 인사관리팀장	100	-	-	1996.01.18~현재	-
장수병	남	1965.08	상무	미등기임원	상근	안전보안실 보안/산업안전보건 담당	중앙대 무역학 산업보안팀장	3,613	-	-	2012.10.04~현재	-
김우현	남	1966.07	상무	미등기임원	상근	안전보안실 항공안전담당	항공대 항공운항학 안전보안실장	60	-	-	1998.02.02~현재	-
임창근	남	1963.01	상무	미등기임원	상근	운항표준부 담당	공서 항공공학 B777운항승무1팀장	-	-	-	1998.03.02~현재	-
김준환	남	1970.09	상무	미등기임원	상근	자금전략실장	연세대 경제학 자금전략실 자금조달팀장	4,705	-	-	1998.12.07~현재	-

나. 직원 등 현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 원)

직원										소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직원 수					평균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
항공운송	남	7,479	-	479	-	7,958	17.4	207,512,592,846	26,075,973				-
항공운송	여	6,190	7	999	-	7,189	13.7	96,849,475,944	13,471,898				-
항공우주	남	1,775	-	94	-	1,869	23.4	36,710,708,773	19,641,899				-
항공우주	여	74	-	4	-	78	16.6	1,248,139,789	16,001,792				-
기내식기판	남	178	-	5	-	183	22.2	3,857,468,040	21,079,060	-	-	-	-
기내식기판	여	52	-	-	-	52	16.9	927,095,022	17,828,750				-
기타	남	886	-	35	-	921	17.8	21,677,628,903	23,537,056				-
기타	여	487	-	4	-	491	14.2	9,130,858,911	18,596,454				-
합 계		17,121	7	1,620	-	18,741	16.7	377,913,968,228	20,165,091				-

- ※ 등기임원 및 해외 현지 임직원 제외한 2020.3.31부 현재 재직자이며, 근속연수는 정규직 재직자 평균입니다.
- ※ 기업공시서식 작성 기준에 따라 직원 등 현황에 미등기 임원을 포함하였습니다.
- ※ 사업부문 중 기타는 사업 구분이 어려운 인원 수를 기재하였습니다.
- ※ 1인평균급여액은 급여총액을 2020.3.31부 현재 재직 직원수로 나눈 금액입니다.
- ※ 급여총액은 소득세법 제20조에 따른 근로소득지급명세서의 근로소득(비과세제외) 기준이며, 2019년 운항승무원 임금인상분(20년 3월 20일 지급)이 반영되었습니다.
- ※ 기업공시서식 작성 기준에 따라 1분기 보고서에는 '소속 외 근로자 항목'을 기재하지 않았습니다.

다. 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 원)

구분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	75	3,582,026,879	47,760,358	-

※ 연간급여총액은 소득세법 제20조에 따라 관할세무서에 제출하는 근로소득지급명세서의 근로소득 기준이며, 2019년 운항승무원 임금인상분(20년 3월 20일 지급)이 반영되었습니다.

2. 임원의 보수 등

<이사·감사 전체의 보수현황>

1. 주주총회 승인금액

(단위 : 백만원)

구분	인원수	주주총회 승인금액	비고
전체등기이사	9	5,000	-

2. 보수지급금액

2-1. 이사·감사 전체

(단위 : 원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
11	675,632,400	61,421,127	20.3.27부 신임 2인 및 퇴임 3인 임원 포함

※ 보고서 작성 기준일 현재 재임 중인 이사·감사 외에 공시서류 작성 기준일이 속하는 사업 연도의 개시일부터 공시서류 작성 기준일까지의 기간 동안 퇴직한 이사·감사 포함하여 기재하였습니다.

※ 1인당 평균보수액은 단순히 보수총액을 인원수로 나눈 금액입니다.

2-2. 유형별

(단위 : 원)

구분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	3	613,286,400	204,428,800	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	4	24,225,600	6,056,400	20.3.27부 신임 등기이사 2인 20.3.27부 퇴임 등기이사 1인

감사위원회 위원	4	38,120,400	9,530,100	20.3.27부 신임 등기이사 1인 20.3.27부 퇴임 등기이사 1인
감사	-	-	-	-

※ 보고서 작성 기준일 현재 재임 중인 이사·감사 외에 공시서류 작성 기준일이 속하는 사업 연도의 개시일부터 공시서류 작성 기준일까지의 기간 동안 퇴직한 이사·감사 포함하여 기재하였습니다.

※ 1인당 평균보수액은 단순히 보수총액을 인원수로 나눈 금액입니다.

2-3. 이사·감사의 보수지급 기준

당사는 상법 제388조에 의거하여 이사 보수한도를 주주총회 결의로 정하고 있으며, 주주총회에서 승인된 보수한도 범위 내에서 각 이사의 담당 업무 등을 감안하여 집행하고 있습니다.

<이사·감사의 개인별 보수현황>

개인별 보수지급금액은 2016년 3월 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 개정으로 연2회 공시(반기보고서 및 사업보고서)하고 있습니다.

Ⅷ. 계열회사 등에 관한 사항

가. 회사가 속해있는 기업집단

당사는 독점규제 및 공정거래에 관한 법률상 기업집단 한진에 속해 있습니다. 2020년 3월말 현재 기업집단 한진에 속해 있는 회사(국내기준)는 31개사이며, 상장 5개사, 비상장 26개사로 구성되어 있습니다. 그 소속 회사 현황은 다음과 같습니다.

(2020년 3월 31일 현재)

소속회사명	상장여부	법인등록번호	사업자번호
(주)한진	상장	1101110003668	2018102823
(주)한진칼	상장	1101115197193	2018634368
(주)대한항공	상장	1101110108484	1108114794
한국공항(주)	상장	1101110003692	1098133068
(주)진에어	상장	1201110454976	1218189086
(주)사이버스카이	비상장	1101111993397	1048154199
(주)에어코리아	비상장	1101113896325	1098613072
(주)제동레저	비상장	2201110042077	6168146886
(주)칼호텔네트웍	비상장	1101112240169	1098171140
(주)한국글로벌로지스틱스시스템	비상장	1101111814105	1048148455
(주)한진관광	비상장	1101115059533	1048646544
(주)항공종합서비스	비상장	1101112204024	1098170025
부산글로벌물류센터(주)	비상장	1801110669143	6178177209
아이에이티(주)	비상장	1201110553067	1218606789
정석기업(주)	비상장	1101110026397	2018106663
토파스여행정보(주)	비상장	1101111674864	1048145671
평택컨테이너터미널(주)	비상장	1313110054589	1258153620
포항항7부두운영(주)	비상장	1717110036797	5068132289
한진정보통신(주)	비상장	1101110657259	2018146253
한진부산컨테이너터미널(주)	비상장	1941110012875	6098179619
한진울산신항운영(주)	비상장	2301110175389	6108606936
서울복합물류자산관리(주)	비상장	1101114659970	2158756922
서울복합물류프로젝트금융투자(주)	비상장	1101114660232	2158756903
(주)왕산레저개발	비상장	1201110587462	1218612694
(주)한국티비티	비상장	1201110505878	1218197908
한진인천컨테이너터미널(주)	비상장	1201110730821	1318666125
태일통상(주)	비상장	1101110426018	2208129482
태일캐터링(주)	비상장	1154110016083	1278124607

청원냉장(주)	비상장	2844110051464	1278613274
세계혼재항공화물(주)	비상장	1101110198013	1108104506
더블유에이씨항공서비스(주)	비상장	1201110493958	1218195803

(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		한진경보통신		한진칼	
	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율
대한항공			37	0.00%			1,885,134	59.54%			1,390,931	99.35%		
한진칼	2,828,387	23.62%	28,426,706	29.62%	594,320	48.27%			600,000	100.00%			6,508	0.01%
한진	2	0.00%												
정석기업					160,373	13.02%								
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		한국글로벌로지스틱스 시스템		싸이버스카이		항공종합서비스		제동레저		칼호텔네트워크		진에어	
	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율
한진칼	755,924	94.35%							2,800,000	100.00%	25,645,439	100.00%	18,000,000	60.00%
대한항공			190,000	95.00%	99,900	100.00%	1,873,765	100.00%						
진에어													688,057	2.29%
총 발행주식수	801,169		200,000		99,900		1,873,765		2,800,000		25,645,439		30,000,000	

(단위 : 주. %)

구분	아이에이티		왕산래저개발		한진인천컨테이너터미널		포항항7부두운영		한진울산신항운영		한진부산컨테이너터미널		서울복합물류자산관리	
	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율
대한항공	14,040,000	86.13%	29,860,000	100.00%										
한진					23,448,607	100.00%	2,800	28.00%	1,224,000	51.00%	3,647,141	62.87%	37,550	37.55%
총 발행주식수	16,300,793		29,860,000		23,448,607		10,000		2,400,000		5,801,333		100,000	

(단위 : 주. %)

구분	서울복합물류프로젝트 금융투자		부산글로벌물류센터		한국티비티		평택컨테이너터미널		에어코리아		태일통상		태일캐터링	
	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율
한진	3,755,000	37.55%	714,000	51.00%	90,624	33.33%	2,720,000	68.00%						

한국공항									200,000	100.00%				
총 발행주식수	10,000,000	1,400,000	271,875	4,000,000	200,000	40,000	20,000							

(단위 : 주. %)

구분	청원냉장		세계혼재항공화물		더블유에이씨항공서비스	
	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율
세계혼재항공화물					20,000	100.00%
총 발행주식수	10,000		100,000		20,000	

※ 상기 자료는 공정거래위원회 지정 '상호출자제한기업집단 등의 소속회사'에 따른 2020. 3. 31. 기준입니다. (우선주, 자기주식 포함)

다. 공정거래법 여부

기업집단 한진은 독점규제 및 공정거래에 관한 법률의 상호출자제한 및 채무보증제한 기업 집단에 해당됩니다.

라. 당사의 임원 겸직현황

당사 임원의 겸직현황은 다음과 같습니다.

성명	회사명	등기임원 최근 선임일	비고
조원태	대한항공	20180327	대표이사
	한진칼	20200327	대표이사
이수근	아이에이티	20191216	대표이사
	대한항공	20200327	이사

마. 타법인출자 현황

(기준일 : 2020년 03월 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						
한국공항(주) (상장)	1976.03.29	경영참여	93,320	1,885,134	59.54%	145,352	-	-	-	1,885,134	59.54%	145,352	453,706	16,455
한진정보통신(주) (비상장)	1971.04.15	경영참여	15,111	1,390,931	99.35%	30,077	-	-	-	1,390,931	99.35%	30,077	95,699	6,817
㈜한국글로벌로지스틱스시스템 (비상장)	1999.11.22	경영참여	4,024	190,000	95.00%	4,024	-	-	-	190,000	95.00%	4,024	3,491	809
㈜엔투비 (비상장)	2000.08.28	경영참여	1,000	200,000	6.25%	2,535	-	-	-	200,000	6.25%	2,535	137,719	3,525
㈜항공종합서비스 (비상장)	1996.04.19	경영참여	8,320	1,873,765	100.00%	10,136	-	-	-	1,873,765	100.00%	10,136	16,318	-3,895
Hanjin Int'l Corp. (비상장)	1989.06.30	경영참여	1,100,042	91,440,000	100.00%	756,147	-	-	-	91,440,000	100.00%	756,147	1,547,844	-107,230
Hanjin International Japan (비상장)	1993.05.21	경영참여	358	1,000	50.00%	358	-	-	-	1,000	50.00%	358	18,367	965
TOMI (비상장)	1994.08.17	경영참여	32	100	25.00%	32	-	-	-	100	25.00%	32	108	-21
GLSAP (비상장)	2000.03.31	경영참여	64	44,100	33.33%	64	-	-	-	44,100	33.33%	64	2,236	211
Hanjin Central Asia (비상장)	2010.01.06	경영참여	14,459	-	100.00%	3,166	-	-	-	-	100.00%	3,166	2,895	-155
아이에이티(주) (비상장)	2010.12.16	경영참여	70,200	14,040,000	86.13%	70,200	-	-	-	14,040,000	86.13%	70,200	106,212	241

한일시멘트㈜ (상장)	1996.10.31	단순투자	5,619	153,325	3.70%	14,321	-	-	-4,907	153,325	3.70%	9,414	1,383,564	40,505
한일출당스㈜ (상장)	2018.08.03	단순투자	4,610	125,780	3.70%	5,522	-	-	-1,239	125,780	3.70%	4,283	1,286,350	-61,476
㈜GS홈쇼핑(상장)	2002.12.05	단순투자	20,226	295,370	4.50%	43,892	-	-	-12,583	295,370	4.50%	31,309	1,426,568	106,603
㈜메리츠종합금융증권(상장)	1973.02.23	단순투자	3,283	2,590,240	0.36%	9,817	-	-	-2,487	2,590,240	0.36%	7,330	29,734,067	595,698
㈜서부티엔디(상장)	2013.02.01	단순투자	324	32,384	0.06%	282	-	-	-120	32,384	0.06%	162	1,811,212	47
㈜대한송유관공사 (비상장)	1990.05.15	단순투자	6,968	696,795	3.09%	18,731	-	-	-	696,795	3.09%	18,731	1,077,640	22,213
㈜한국비즈니스금융대부 (비상장)	1995.10.27	단순투자	500	100,000	1.72%	523	-	-	-	100,000	1.72%	523	84,819	1,273
㈜제주국제컨벤션센터(비상장)	1997.07.05	단순투자	700	140,000	0.42%	715	-	-	-	140,000	0.42%	715	176,963	-839
SITA INC (비상장)	2000.10.01	단순투자	406	851,706	0.85%	406	-	-	-	851,706	0.85%	406	455,737	-
㈜조선방송 (비상장)	2011.01.28	단순투자	30,000	6,000,000	9.67%	21,372	-	-	-	6,000,000	9.67%	21,372	303,879	19,072
㈜한국경제신문 (비상장)	1981.05.15	단순투자	145	9,344	0.05%	112	-	-	-	9,344	0.05%	112	386,096	30,104
㈜제이티비씨 (비상장)	2013.02.01	단순투자	4,200	840,000	0.77%	486	-	-	-	840,000	0.77%	486	293,084	-24,880
한국방위산업진흥회(사) (비상장)	1999.04.19	기타	14,696	-	8.33%	11,994	-	-	-	-	8.33%	11,994	288,407	-1,676
㈜왕산레저개발 (비상장)	2011.11.07	경영참여	149,300	29,860,000	100.00%	105,302	-	-	-	29,860,000	100.00%	105,302	168,806	-7,125
㈜에잇씨티 (비상장)	2012.03.21	기타	1,500	300,000	23.80%	-	-	-	-	300,000	23.80%	-	19,249	-2,509
㈜씨서비스카이 (비상장)	2015.11.05	경영참여	6,267	99,900	100.00%	6,267	-	-	-	99,900	100.00%	6,267	8,057	1,077
합 계				153,159,874	-	1,261,833	-	-	-21,335	153,159,874	-	1,240,497	41,289,093	635,809

주1) 각 회사별 최근사업연도 재무현황은 2019년 12월 31일의 금액입니다.

주2) TOMI, GLSAP, SITA INC는 2018년 기말 재무실적을 사용하였습니다.

주3) 에잇씨티는 2013년 기말 재무실적 사용하였습니다.

주4) Hanjin Int'l Corp. 총자산 및 당기순손익은 해당 법인의 연결재무제표 기준 금액입니다

주5) 왕산레저개발은 당분기 중 매각예정자산으로 대체하였습니다.

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	1,523,619	-	56,240	1,467,379	항공기 자산 등 장부가액

- 재무제표 기준 작성

나. 채무보증내역

(단위 : 천USD)

피보증회사	통화	2019년말	2020년	2020년	2020년 3월말
		보증금액	보증증가	보증감소	보증잔액
Hanjin Int'l Corp.	USD	900,000	-	-	900,000

- 재무제표 기준 작성

다. 자금보충약정

당사는 (주)왕산레저개발이 한국산업은행으로부터 차입한 원리금(당분기말 차입금 잔액: 57,705백만원)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.

2. 주주(최대주주 등 제외) · 임원 · 직원 및 기타 이해관계자와의 거래내용

- 해당사항 없음

3. 대주주(특수관계자 포함)와의 자산양수도 등

- 해당사항 없음

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용의 진행, 변경사항

신고일자	제목	신고내용	신고사항의 진행사항
2015. 6. 16	항공기 도입 관련	<ul style="list-style-type: none"> ○ 새 항공기 60대 도입 추진 보도에 대한 조회공시 답변 (2015. 6. 16 공시) - 기존 항공기를 대체할 차세대 소형기 도입을 검토중, 구체적인 사항 발생시 재공시 	<ul style="list-style-type: none"> ○ 항공기 구매 MOU 체결 (2015. 6. 17 공시) <ul style="list-style-type: none"> - 당사는 파리에어쇼에서 Airbus사 및 Boeing사와 총 102대의 항공기를 도입하는 양해각서(MOU)에 서명함. - MOU체결 이후 계약 체결시 확정공시 예정 ○ 신규 항공기 구매 (2015. 11. 5 공시) <ul style="list-style-type: none"> - 당사 장기 기재계획에 따라 기존 B737NG 항공기를 차세대 소형기로 교체 및 주요 노선 수요 증가에 대비하여 구매 결정 - 구매 항공기: <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 56기 주주총회 (2018.3.23)	<ol style="list-style-type: none"> 1. 재무제표 및 연결 재무제표 승인의 건 2. 이사 선임의 건 3. 사외이사인 감사위원회 위원 선임의 건 4. 이사 보수한도 승인의 건 	<ul style="list-style-type: none"> ○ 별도 기준 <ul style="list-style-type: none"> - 영업이익 : 9,562억원 - 당기순이익 : 9,079억원 ○ 연결 기준 <ul style="list-style-type: none"> - 영업이익 : 9,398억원 - 당기순이익 : 8,019억원 ○ 중임 사내이사 : 조원태 사내이사 ○ 신임 사외이사 : 김동재, 임채민 사외이사 ○ 김동재, 임채민 사외이사인 감사위원 선임 ○ 50억원 한도내에서 지급 	-

<p>제 57기 주주총회 (2019.3.27)</p>	<p>1. 재무제표 및 연결 재무제표 승인의 건</p> <p>2. 정관 일부 변경의 건</p> <p>3. 이사 선임의 건</p> <p>4. 이사 보수한도 승인의 건</p>	<p>○ 별도 기준 - 영업이익 : 6,674억원 - 당기순손실: 1,074억원</p> <p>○ 연결 기준 - 영업이익: 6,403억원 - 당기순손실: 1,857억원</p> <p>○ 원안대로 승인</p> <p>○ 중임 사내이사 부결 : 조양호 사내이사 ○ 신임 사외이사 가결 : 박남규 사외이사</p> <p>○ 50억원 한도내에서 지급</p>	<p>-</p>
<p>제 58기 주주총회 (2020.3.27)</p>	<p>1. 재무제표 및 연결재무제표 승인의 건</p> <p>2. 정관 일부 변경의 건</p> <p>3. 이사 선임의 건</p> <p>4. 감사위원회 위원 박현주 선임의 건</p> <p>5. 이사 보수한도 승인의 건</p>	<p>○ 별도 기준 - 영업이익 : 2,864억원 - 당기순손실 : 5,687억원</p> <p>○ 연결 기준 - 영업이익: 2,575억원 - 당기순손실: 6,228억원</p> <p>○ 원안대로 승인</p> <p>○ 중임 사내이사 : 우기홍, 이수근 사내이사 ○ 신임 사외이사 : 정갑영, 조명현, 박현주 사외이사</p> <p>○ 박현주 사외이사인 감사위원 선임</p> <p>○ 50억원 한도내에서 지급</p>	<p>-</p>

3. 중요한 소송사건 현황

1. 대한항공

① 캐나다 여객 민사집단소송 (온타리오 법원 56747CP)

구분	내용
소 제기일	2008.1.25.(제1소송), 2008.2.29.(제2소송)
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: CAD 110,000,000 (원고 청구액 기준) - 제 2소송: CAD 610,000,000 (원고 청구액 기준)

진행상황	집단소송을 진행하기 위하여 온타리오 법원의 인증을 받아야 하나, 2건 모두 소장 제출 후 인증절차를 신청하지 않아 진행사항 없음
향후 소송일정 및 대응방안	향후 소송 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움

② LG 그룹사의 유류할증료 담합 손해배상청구소송 (서울중앙지방법원 2013가합557276)

구분	내용
소제기일	2013.11.27
소송 당사자	원고: 주식회사 엘지화학 외 1명 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 손해액 감정을 위한 절차 진행 중
향후 소송일정 및 대응방안	향후 소송 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움

③ 네덜란드 화물 유류할증료 담합 손해배상청구소송 (구상청구소송)

구분	내용
소제기일	2015.6 (당사에 대한 구상청구 소송 기준)
소송 당사자	본소원고: 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 구상청구소송 제기(구상청구소송)
소송가액	-
진행상황	네덜란드 Amsterdam District Court에서 원고들의 손해여부 및 손해액을 감정하기 위한 소송초기단계
향후 소송일정 및 대응방안	향후 소송 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움

④ 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 구상청구소송 제기(구상소송)
소송가액	-
진행상황	독일 Cologne District Court에서 원고들의 손해여부 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

⑤ 이스라엘 미사용 항공권 공항세 반환 집단소송

구분	내용
소제기일	2018. 6. 3.
소송 당사자	원고 : Yuri Samelich 피고 : 대한항공
소송의 내용	원고를 포함한 모든 항공권 취소 여객에 대한 이스라엘 법상 미환급 공항세 반환
소송가액	NIS 2,199,000 (약 USD 601,395)
진행상황	Herzliya 시 법원에서 1심 진행중
향후 소송일정 및 대응방안	향후 구체적 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움.

⑥ 밀라노 공항사무실 임차료 반환청구 소송

구분	내용
소제기일	2019. 1. (당사에 대한 항소 기준)
소송당사자	원고(반소피고) : 주식회사 대한항공 피고(반소원고) : 밀라노 공항공사
소송의 내용	- 본소 : 공항공사의 지위 남용을 원인으로 사무실 임차료 반환 청구 - 반소 : 항공사의 계약 위반을 이유로 incentive 반환 청구
소송가액	- 본소 : EUR 207,829 - 반소 : EUR 800,000

진행상황	2심 진행 중 (1심 당사 전부 승소 하였으나 항소심 결과는 미리 판단하기 어려움)
향후 소송일정 및 대응방안	향후 구체적 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움.

⑦ 이채문 손해배상청구 소송 (서울고법 2019나2050039)

구분	내용
소제기일	2018. 8. 8.
소송당사자	원고 : 이채문 피고 : 주식회사 대한항공, 조양호
소송의 내용	자발적으로 사직서를 제출했던 전직 부기장이 부당해고로 인한 손해배상 및 정신적 고통으로 인한 위자료를 청구하는 소송
소송가액	총 210,000,000원
진행상황	2019. 4. 4. 1심 판결선고(피고 전부승소) 2019. 4. 24. 원고 항소
향후 소송일정 및 대응방안	향후 구체적 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움.

⑧ 소비자주권시민회의 마일리지 지급 청구소송 (서울남부지방법원 2019가단2760)

구분	내용
소제기일	2019. 2.
소송 당사자	원고: 양명곤 외 6인(당사 상용고객우대프로그램 회원) 피고: 당사 아시아나 항공
소송의 내용	10년의 유효기간 도과로 소멸한 마일리지의 지급
소송가액	각 원고별로 560 ~ 13,505 상당의 소멸된 마일리지
진행상황	2018. 12. 원고들이 신청한 가처분 신청 기각되었으며, 현재 본안소송 진행중
향후 소송일정 및 대응방안	향후 소송 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움

⑨ CJU Snowbank 충돌 손해배상소송 (서울남부지방법원 2019가합101022)

구분	내용
----	----

소제기일	2019. 1
소송 당사자	원고: 당사 피고: 한국공항공사
소송의 내용	한국공항공사의 제설미비로 항공기 엔진 충돌 및 파손 사고조사보고서 내용을 바탕으로 자기부담금 부분 청구
소송가액	총 1,374,348,132원
진행상황	1심 진행중
향후 소송일정 및 대응방안	향후 소송 일정 미정
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 판단하기 어려움

2. 한국공항

① 매각 토지 관련 전부금 소송 (대법원 2017다277245)

구분	내용
소제기일	2016.11.15
소송 당사자	원고 : 안병연 피고 : 한국공항(주)
소송의 내용	평해광산 매각토지 관련 전부금 소송 제기
소송가액	131,253,000원
진행상황	'17년 5월 1심 원고 청구 기각 '17년 10월 2심 원고 항소 기각 '18년 2월 3심 원고 상고 기각
향후 소송일정 및 대응방안	소송 절차 종결
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	당사에 미칠 재무적 영향 없음

② 손해배상 청구소송 (2018가합 101445)

구분	내용
소제기일	2018.2.9
소송 당사자	원고 : (주)파워에어엔씨 피고 : 한국공항(주)
소송의 내용	김포공항 위험품 창고 손해배상 및 정산금 청구소송 제기
소송가액	237,872,480원

진행상황	'18년 2월 원고 소장 제출 '18년 6월 1차 변론 '18년 7월 2차 변론 '18년 9월 3차 변론 '18년 10월 4차 변론 '18년 11월 5차 변론 '18년 12월 6차 변론 '19년 1월 판결 선고 '19년 2월 판결 확정
향후 소송일정 및 대응방안	소송 절차 종결
향후 소송결과에 따라 회사에 미치는 영향	원고에게 7,873,300원 및 지연이자 지급

4. 제재현황

1. 대한항공

1) 일감몰아주기 관련 공정위 제재

당사는 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. 9. 25. 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.

2) 임원에 대하여 배임·횡령 혐의로 공소제기

남부지검은 2018년 10월 15일 당사의 전직·현직 임원 각 1인을 특정경제범죄 가중처벌등에 관한 법률 등 위반 혐의로 기소하였으며, 서울남부지방법원에서 1심 재판이 진행 중입니다. 다만, 위 현직 임원 1인에 대하여는 2019년 5월 9일 공소제기 후 사망으로 인하여 공소기각 결정이 확정되었습니다. 회사가 별도의 이행조치 또는 재발방지대책 등을 취한 것은 없으나, 향후 판결결과에 따라 대응할 예정입니다.

2. 싸이버스카이

당사는 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. 9. 25. 대법원에 상고를 제기하였고, 현재 상고심 진행 중입니다. 소송과는 별개로 향후에도 공정성 및 투명성에 확보에 최선의 노력을 다하도록 하겠습니다.

3. 한국공항

1) 당사는 중부지방고용노동청 사업장 점검 관련하여 기간제 및 단시간근로자 보호 등에 관한 법률 제 17조 및 산업안전보건법 시행규칙 제33조 등 위반으로 2018년 1월에 3,030만원과 2,560만원의 과태료를 각각 부과 받아 자진납부 완료하였으며, 이와 관련하여 산업안전보건법 위반으로 2018년 7월 임원(대표이사, 근속연수 1년 6개월)과 회사가 각 70만원의 벌금을 부과 (인천지방검찰청) 받아 납부완료 하였습니다.

2) 당사는 산업안전보건법 제10조 위반으로 2018년 5월 2,640만원의 과태료를 부과 받아 자진납부 완료하였으며, 이와 관련하여 산업안전보건법 위반으로 2018년 12월 임원(대표이사, 근속연수 1년 11개월)과 회사가 각 200만원 벌금을 부과 (인천지방검찰청) 받아 납부완료 하였습니다. 당사는 위반사항에 대한 적극적인 시정조치로 직원 건강관리를 위하여 전문인력 채용 및 건강관리실의 설치, 건강클리닉 운영 등 관련 법규준수를 위해 노력하고 있습니다.

3) 당사는 중부지방고용노동청 사업장 점검 관련하여 산업안전보건법 제 13조 등 위반으로 2018년 9월 6,706만원의 과태료를 부과 받아 자진납부 완료하였으며, 이와 관련하여 산업안전보건법 위반으로 2019년 11월 500만원의 벌금을 부과 (인천지방검찰청) 받아 납부완료 하였습니다. 당사는 위반사항에 대한 적극적인 시정조치로 시설물과 장비의 위험요인을 개선완료 하였으며 전문기관을 통한 자율안전진단 컨설팅을 시행하여 사업장 내 상존하는 각종 안전 위해 요소를 발굴하고 시정하는 등 관련법규 준수에 최선을 다하고 있습니다.

4) 당사는 중부지방고용노동청 사업장 점검 관련하여 산업안전보건법 제 14조 등 위반으로 2019년 9월 500 만원의 과태료를 부과 받아 자진납부 완료하였습니다. 당사는 위반사항에 대한 적극적인 시정조치로 시설물과 장비의 위험요인을 개선하는 등 관련법규 준수에 최선을 다하고 있습니다.

5. 녹색경영

○ 온실가스 배출량 및 에너지 사용량

기간	온실가스배출량(tCO2eq)	에너지 사용량(TJ)
2018년	604,681	9,123

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 2019년 3월 검증기관의 검증을 거쳐 환경부에 제출한 당사의 온실가스 배출량 값입니다.

6. 견질 또는 담보용 어음·수표 현황

(기준일 : 2020년 3월 31일)

(단위 : 매)

제 출 처	매 수	금 액	비 고
은 행	-	-	-

금융기관(은행제외)	-	-	-
법인	1	백지	-

당분기말 현재 지급보증과 관련하여 백지어음 1매를 한국방위산업진흥회에 견질로 제공하고 있습니다.

7. 채무 보증 현황

당분기말 현재 차입거래 등과 관련하여 제공한 지급 보증 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천USD)								
지급보증한 회사	제공받은 회사	통화	보증금액(잔액)				금융기관	보증기간
			기초	증가	감소	기말		
대한항공	Hanjin Int'l Corp.	USD	900,000	-	-	900,000	Morgan Stanley 등	2017-09-28 ~ 2020-10-18
	Yian Limited	USD	92,963	-	3,616	89,347	중국공상은행	2015-12-23 ~ 2025-12-23
	PC2018 Limited	USD	125,674	-	2,959	122,715	중국공상은행	2018-02-06 ~ 2030-02-06

8. 기타 우발 사항

Ⅲ.채무에 관한 사항 > 3. 연결채무제표 주식 > 주식 43 및

Ⅲ.채무에 관한 사항 > 6. 기타 채무에 관한 사항 > (3) 자산유동화와 관련한 자산매각의 회계처리 및 우발채무 등에 관한 사항을 참고하시기 바랍니다.

9. 자본으로 인정되는 채무증권의 발행

구분	내용
발행회차	대한항공 제 3회 신증자본증권
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 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 신증자본증권에 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	
이자지급 조건	6개월 후급이며, 선택적 지급연기 가능
미지급 누적이자	7,590백만원 (1분기말 기준 선택적 지급연기한 금액 없음)
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 : 1124% → 1358% (부채 분류시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 1484%로 상승) (전체 포함시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 2726%로 상승)
이자지급의 연기	이자지급 : 선택적 지급정지 선언이 가능하며, 이 경우 지연이자 및 추가이자 전액 지급되기 전까지 배당결의, 자사주 매입, 상환, 이익소각 불가
기타 투자자에게 중요한 발행조건	- 기한의 이익 상실 사유 : 회사의 청산사유 발생, 법원의 청산판결, 주주총회의 청산결의 등

구분	내용
발행회차	대한항공 제79회 신종자본증권
발행일	2018-06-22
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 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 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	-
이자지급 조건	3개월 후급이며, 선택적 지급연기 가능
미지급 누적이자	277백만원 (1분기말 기준 선택적 지급연기한 금액 없음)
만기 및 조기상환 가능일	만기일 : 2048년 6월 22일 발행일로부터 2년이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날의 해당일에 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 30일 이전까지 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능
발행금리 (금리상향조정조건 포함)	i) 발행 후 2년 동안은 연5.40%, ii) 발행일로부터 2년 후 이자율은 최초이자율 + 2.50% + 조정금리 (2년후 국고채 금리 - 발행시 국고채 금리), iii) 발행 후 3년 후 이자율은 매 1년째 되는 날 직전 이자율에 0.5% 가산, iv) 대주주 변경 시 이자율은 직전이자율에 2.5% 가산
우선순위	선순위(무보증사채와 동순위)
부채분류시 재무구조에 미치는 영향	부채비율 상승 : 1124% → 1260% (부채 분류시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 1374%로 상승) (전체 포함시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 2726%로 상승)
이자지급의 연기	이자지급 : 선택적 지급정지 선언이 가능하며, 이 경우 지연이자 및 추가이자 전액 지급되기 전까지 배당결의, 자사주 매입, 상환, 이익소각 불가
기타 투자자에게 중요한 발행조건	- 기한의 이익 상실 사유 : 회사의 청산사유 발생, 법원의 청산판결, 주주총회의 청산결의 등

구분	내용
발행회차	대한항공 제83회 신종자본증권
발행일	2018-11-27
발행금액	1,600억원
발행목적	운영자금
발행방법	사모
상장여부	비상장
미상환잔액	1,600억원

자본인정에 관한 사항	
- 자본으로 회계처리한 근거	자본으로 100% 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 신증자본증권에 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	-
이자지급 조건	3개월 후급이며, 선택적 지급연기 가능
미지급 누적이자	792백만원 (1분기말 기준 선택적 지급연기한 금액 없음)
만기 및 조기상환 가능일	만기일 : 2048년 11월 27일 발행일로부터 2년이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날의 해당일에 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 30일 이전까지 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능
발행금리 (금리상향조정조건 포함)	i) 발행 후 2년 동안은 연5.40%, ii) 발행일로부터 2년 후 이자율은 최초이자율 + 2.50% + 조정금리 (2년후 국고채 금리 - 발행시 국고채 금리), iii) 발행 후 3년 후 이자율은 매 1년째 되는 날 직전 이자율에 0.5% 가산, iv) 대주주 변경 시 이자율은 직전이자율에 2.5% 가산
우선순위	선순위(무보증사채와 동순위)
부채분류시 재무구조에 미치는 영향	부채비율 상승 : 1124% → 1225% (부채 분류시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 1335%로 상승) (전체 포함시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 2726%로 상승)
이자지급의 연기	이자지급 : 선택적 지급정지 선언이 가능하며, 이 경우 지연이자 및 추가이자 전액 지급되기 전까지 배당결의, 자사주 매입, 상환, 이익소각 불가
기타 투자자에게 중요한 발행조건	- 기한의 이익 상실 사유 : 회사의 청산사유 발생, 법원의 청산판결, 주주총회의 청산결의 등

구분	내용
발행회차	대한항공 제86회 신증자본증권
발행일	2019-05-17
발행금액	2,000억원
발행목적	운영자금
발행방법	사모
상장여부	비상장

미상환잔액	2,000억원
자본인정에 관한 사항	
- 자본으로 회계처리한 근거	자본으로 100% 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 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	-
이자지급 조건	3개월 후급이며, 선택적 지급연기 가능
미지급 누적이자	1,218백만원 (1분기말 기준 선택적 지급연기한 금액 없음)
만기 및 조기상환 가능일	만기일 : 2049년 5월 17일 발행일로부터 2년이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날의 해당일에 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 30일 이전까지 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능
발행금리 (금리상향조정조건 포함)	i) 발행 후 2년 동안은 연5.10%, ii) 발행일로부터 2년 후 이자율은 최초이자율 + 2.50% + 조정금리 (2년후 국고채 금리 - 발행시 국고채 금리), iii) 발행 후 3년 후 이자율은 매 1년째 되는 날 직전 이자율에 0.5% 가산, iv) 대주주 변경 시 이자율은 직전이자율에 2.5% 가산
우선순위	선순위(무보증사채와 동순위)
부채분류시 재무구조에 미치는 영향	부채비율 상승 : 1124% → 1253% (부채 분류시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 1366%로 상승) (전체 포함시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 2726%로 상승)
이자지급의 연기	이자지급 : 선택적 지급정지 선언이 가능하며, 이 경우 지연이자 및 추가이자 전액 지급되기 전까지 배당결의, 자사주 매입, 상환, 이익소각 불가
기타 투자자에게 중요한 발행조건	- 기한의 이익 상실 사유 : 회사의 청산사유 발생, 법원의 청산판결, 주주총회의 청산결의 등

구분	내용
발행회차	대한항공 제89회 신종자본증권
발행일	2019-09-30
발행금액	1,800억원
발행목적	운영자금

발행방법	사모
상장여부	비상장
미상환잔액	1,800억원
자본인정에 관한 사항	
- 자본으로 회계처리한 근거	자본으로 100% 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 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	-
이자지급 조건	3개월 후급이며, 선택적 지급연기 가능
미지급 누적이자	23백만원 (1분기말 기준 선택적 지급연기한 금액 없음)
만기 및 조기상환 가능일	만기일 : 2049년 9월 30일 발행일로부터 2년이 경과한 날 및 그 이후 매 1년이 되는 날의 해당일에 조기상환권을 행사할 수 있으며, 만기일의 30일 이전까지 만기연장의사를 통보할 경우, 동일한 조건으로 만기를 30년씩 연장 가능
발행금리 (금리상향조정조건 포함)	i) 발행 후 2년 동안은 연4.60%, ii) 발행일로부터 2년 후 이자율은 최초이자율 + 2.50% + 조정금리 (2년후 국고채 금리 - 발행시 국고채 금리), iii) 발행 후 3년 후 이자율은 매 1년째 되는 날 직전 이자율에 0.5% 가산, iv) 대주주 변경 시 이자율은 직전이자율에 2.5% 가산
우선순위	선순위(무보증사채와 동순위)
부채분류시 재무구조에 미치는 영향	부채비율 상승 : 1124% → 1239% (부채 분류시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 1351%로 상승) (전체 포함시 2020년 1분기 연결재무제표 기준 1223%에서 2726%로 상승)
이자지급의 연기	이자지급 : 선택적 지급정지 선언이 가능하며, 이 경우 지연이자 및 추가이자 전액 지급되기 전까지 배당결의, 자사주 매입, 상환, 이익소각 불가
기타 투자자에게 중요한 발행조건	- 기한의 이익 상실 사유 : 회사의 청산사유 발생, 법원의 청산판결, 주주총회의 청산결의 등

10. 장래매출채권 유동화 현황 및 채무비중

가. 장래매출채권 유동화 현황

(단위 : 백만원, 천USD, 천HKD)

발행회사 (SPC)	기초자산	증권종류	발행일자	발행금액	미상환잔액
칼제십팔차유동화전문유한회사	홍콩/싱가폴지역 여객 매출채권 (BSP 정산분)	ABS	2016-06-01	651,805천HKD	46,930천HKD
칼제십구차유동화전문유한회사	한국지역 여객 현금매출채권 (BSP 정산분)	ABS	2016-07-11	900,000백만원	310,000백만원
칼제이십일차유동화전문유한회사	한국지역 카드매출채권 (삼성카드)	ABS	2017-04-07	400,000백만원	240,000백만원
칼제이십이차유동화전문유한회사	한국지역 카드매출채권 (신한카드)	ABS	2018-01-26	350,000백만원	270,000백만원
칼제이십삼차유동화전문유한회사	미주지역 여객매출채권 (VISA, MASTER 카드)	ABS	2018-10-30	350,000천USD	190,000천USD
칼제이십사차유동화전문유한회사	한국지역 카드매출채권 (현대/롯데/농협은행 카드)	ABS	2019-09-23	500,000백만원	500,000백만원
칼제이십오차유동화전문유한회사	한국지역 카드매출채권 (BC카드)	ABS	2020-03-30	600,000백만원	600,000백만원

※ 매출채권 회수액이 일정 수준에 미달할 경우 매출채권 회수액을 자산유동화증권 상환에 우선 사용

나. 장래매출채권 유동화채무 비중 (재무제표 기준)

(단위 : 천원)

	당분기말		전기말		증감 (A-B)
	금액(A)	(비중,%)	금액(B)	(비중,%)	
유동화채무	2,159,692,976	-	1,713,669,214	-	446,023,762
총차입금	16,920,599,955	12.8%	15,882,761,718	10.8%	1,037,838,237
매출액	2,352,288,253	91.8%	12,291,667,990	13.9%	-9,939,379,737
매출채권	501,799,946	430.4%	669,863,715	255.8%	-168,063,769

주1) 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.
주2) 매출액을 포함한 전기말 금액은 2019년 기말 기준 금액입니다.

(연결재무제표 기준)

(단위 : 천원)

	당분기말		전기말		증감 (A-B)
	금액(A)	(비중,%)	금액(B)	(비중,%)	
유동화채무	2,159,692,976	-	1,713,669,214	-	446,023,762
총차입금	18,076,481,026	11.9%	17,023,735,529	10.1%	1,052,745,497
매출액	2,427,305,482	89.0%	12,683,407,265	13.5%	-10,256,101,783

매출채권	525,778,055	410.8%	702,890,442	243.8%	-177,112,387
------	-------------	--------	-------------	--------	--------------

주1) 연결실체는 매출채권 회수기간이 짧아 매출액 규모 대비 매출채권 금액이 작습니다. 또한, 연결실체의 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.

주2) 매출액을 포함한 전기말 금액은 2019년 기말 기준 금액입니다.

11. 공모자금의 사용내역

(기준일 : 2020년 03월 31일)

(단위 : 백만원)

구분	회차	납입일	증권신고서 등의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사유 등
			사용용도	조달금액	내용	금액	
회사채(*)	77회	2018.03.06	운영자금	366,780	운영자금	366,780	-
회사채	78회	2018.04.11	채무상환자금	240,000	채무상환자금	240,000	-
회사채	81-1회	2018.08.06	채무상환자금	120,000	채무상환자금	120,000	-
회사채	81-1회	2018.08.06	운영자금	65,000	운영자금	65,000	-
회사채	81-2회	2018.08.06	채무상환자금	80,000	채무상환자금	80,000	-
회사채	81-2회	2018.08.06	운영자금	35,000	운영자금	35,000	-
회사채	82-1회	2018.11.23	운영자금	70,000	운영자금	70,000	-
회사채	82-2회	2018.11.23	운영자금	100,000	운영자금	100,000	-
회사채(*)	84회	2019.02.21	운영자금	339,249	운영자금	339,249	-
회사채	85-1회	2019.04.30	채무상환자금	70,000	채무상환자금	70,000	-
회사채	85-1회	2019.04.30	운영자금	30,000	운영자금	30,000	-
회사채	85-2회	2019.04.30	채무상환자금	40,000	채무상환자금	40,000	-
회사채	85-2회	2019.04.30	운영자금	160,000	운영자금	160,000	-
회사채	87-1회	2019.07.29	채무상환자금	80,000	채무상환자금	80,000	-
회사채	87-2회	2019.07.29	채무상환자금	170,000	채무상환자금	170,000	-
회사채(*)	88회	2019.09.04	운영자금	366,780	운영자금	366,780	-
회사채	90-1회	2019.11.06	채무상환자금	90,000	채무상환자금	90,000	-
회사채	90-2회	2019.11.06	채무상환자금	80,000	채무상환자금	80,000	-
회사채	91-1회	2020.02.03	채무상환자금	54,000	채무상환자금	54,000	-
회사채	91-2회	2020.02.03	채무상환자금	106,000	채무상환자금	106,000	-

(*) 기준일 환율 적용

12. 합병 등의 사후 정보

해당사항 없음

13. 작성 기준일 이후 발생한 주요사항

Ⅲ. 재무에 관한 사항> 3. 연결재무제표 주석> 주석47 및
Ⅲ. 재무에 관한 사항> 5. 재무제표 주석> 주석48 를 참고하시기 바랍니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

해당사항 없음.

2. 전문가와의 이해관계

해당사항 없음.