

맥쿼리한국인프라투자회사  
(구, 한국도로인프라투자회사)

재무제표에 대한  
감 사 보 고 서

2003년 1월 1일부터	2003년 12월 31일까지
2004년 1월 1일부터	2004년 12월 31일까지
2005년 1월 1일부터	2005년 12월 31일까지

삼정회계법인



삼정회계법인

서울시 강남구 역삼동 737  
스타타워 10층  
우. 135-984

강남우체국  
사서함 1989

Tel : (02) 2112 0100  
Fax : (02) 2112 0101  
www.kr.kpmg.com

## 외부감사인의 감사보고서

맥쿼리한국인프라투자회사  
주주 및 이사회 귀중

2006년 1월 25일

본 감사인은 첨부된 맥쿼리한국인프라투자회사(구, 한국도로인프라투자회사)의 2003년 12월 31일, 2004년 12월 31일 및 2005년 12월 31일 현재의 대차대조표와 동일자로 종료되는 각 회계연도의 손익계산서, 자본변동표 및 현금흐름표를 감사하였습니다. 이 재무제표를 작성할 책임은 회사 경영자에게 있으며 본 감사인의 책임은 동 재무제표에 대하여 감사를 실시하고 이를 근거로 이 재무제표에 대하여 의견을 표명하는 데 있습니다.

본 감사인은 한국의 회계감사기준에 따라 감사를 실시하였습니다. 이 기준은 본 감사인이 재무제표가 중대하게 왜곡 표시되지 아니하였다는 것을 합리적으로 확신하도록 감사를 계획하고 실시할 것을 요구하고 있습니다. 감사는 재무제표상의 금액과 공시내용을 뒷받침하는 감사증거에 대하여 시사의 방법을 적용하여 검증하는 것을 포함하고 있습니다. 또한 감사는 재무제표의 전반적인 표시내용에 대한 평가뿐만 아니라 재무제표 작성을 위해 경영자가 적용한 회계원칙과 중요한 회계추정에 대한 평가를 포함하고 있습니다. 본 감사인이 실시한 감사가 감사의견 표명을 위한 합리적인 근거를 제공하고 있다고 본 감사인은 믿습니다.

본 감사인의 의견으로는 상기 재무제표는 맥쿼리한국인프라투자회사의 2003년 12월 31일, 2004년 12월 31일 및 2005년 12월 31일 현재의 재무상태와 동일자로 종료되는 각 회계연도의 경영성과 그리고 자본의 변동과 현금흐름의 내용을 한국의 기업회계기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다.

다음은 감사의견에는 영향이 없으나 감사보고서 이용자의 합리적인 의사결정에 참고가 되는 사항입니다.

(1) 자산운용회사 및 그 특수관계자와 거래

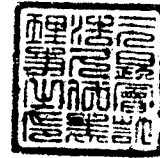
재무제표의 주석 9에서 설명하고 있는 바와 같이 회사는 자산운용회사 및 그 특수관계자와 관련된 거래 및 자산, 부채를 계상하고 있습니다.

(2) 새로운 기업회계기준서의 적용

재무제표에 대한 주석 2에서 설명하고 있는 바와 같이 회사는 기업회계기준서 제103호 “간접투자기구”를 적용하여 재무제표를 작성하였습니다.

서울특별시 강남구 역삼동 737 스타타워 10층

삼정회계법인 대표이사 강성원



이 감사보고서는 감사보고서일 (2006년 1월 25일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 첨부된 회사의 재무제표에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인해 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

맥쿼리한국인프라투자회사  
(구, 한국도로인프라투자회사)

대차대조표

2003년 12월 31일 현재  
2004년 12월 31일 현재  
2005년 12월 31일 현재

(단위: 천원)  
2005

자 산	2003	2004	2005
<b>운용자산</b>			
현금및현금성자산 (주 3, 9)	230,594	89,097,404	172,074,321
대출금 (주 4, 8)	33,263,741	429,128,282	714,865,607
지분증권 (주 7)	50,000	92,981,453	274,583,705
채무증권 (주 7)	33,840,796	40,113,120	38,230,118
기타유가증권 (주 7)	-	-	70,945,682
	<u>67,385,131</u>	<u>651,320,259</u>	<u>1,270,699,433</u>
<b>기타자산</b>			
미수이자 (주 8)	5,978,050	23,202,491	55,271,995
미수금	400,000	400,000	815,529
투자예치금 (주 5,7)	134,278,620	150,331,240	-
선급비용(주 6)	5,766,849	7,678,296	8,500,040
	<u>146,423,519</u>	<u>181,612,027</u>	<u>64,587,564</u>
<b>자산총계</b>	<u>213,808,650</u>	<u>832,932,286</u>	<u>1,335,286,997</u>
<b>부채 및 자본</b>			
<b>부채</b>			
미지급금	5,158,426	17,941,802	14,910,216
미지급운용수수료 (주 9)	345,037	2,957,321	5,439,052
기타부채 (주 9, 11)	50,289	158,893	2,687,881
장기차입금 (주 9, 12)	12,671,521	14,820,230	-
부채총계	<u>18,225,273</u>	<u>35,878,246</u>	<u>23,037,149</u>
<b>자본</b>			
자본금 (주 13)	190,387,935	769,383,716	1,258,699,893
이익잉여금	5,195,442	27,670,324	53,549,955
자본총계	<u>195,583,377</u>	<u>797,054,040</u>	<u>1,312,249,848</u>
<b>부채 및 자본총계</b>	<u>213,808,650</u>	<u>832,932,286</u>	<u>1,335,286,997</u>
총주식수 (주 1)	<u>37,696,321</u>	<u>148,582,723</u>	<u>240,076,919</u>
기준가격 (주 17)	<u>5,188 원</u>	<u>5,364 원</u>	<u>5,466 원</u>

“첨부된 재무제표에 대한 주식은 본 재무제표의 일부입니다”

맥쿼리한국인프라투자회사  
(구, 한국도로인프라투자회사)

손익계산서

2003년 1월 1일부터 2003년 12월 31일까지  
2004년 1월 1일부터 2004년 12월 31일까지  
2005년 1월 1일부터 2005년 12월 31일까지

(단위: 천원)

	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>
운용수익			
이자수익 (주 7, 8, 9)	6,355,002	34,936,522	86,744,769
수수료수익 (주 8)	-	7,451,800	7,650,726
채무증권평가차익 (주 7)	1,840,796	6,272,324	-
지분증권매매차익 (주 7)	-	-	20,806,024
기타운용수익 (주 8)	400,594	8,393	16,867
	<u>8,596,392</u>	<u>48,669,039</u>	<u>115,218,386</u>
운용비용			
운용수수료 (주 9)	660,235	7,145,832	17,100,634
수탁수수료 (주 9)	21,778	178,566	434,728
판매수수료 (주 9)	3,819	37,325	77,246
사무관리수수료 (주 9)	24,198	177,839	357,556
지급수수료 (주 9)	881,121	592,320	155,563
채무증권평가차손 (주 7)	-	-	1,937,321
이자비용 (주 9)	186,466	839,624	966,788
기타운용비용	124,418	113,258	188,423
	<u>1,902,035</u>	<u>9,084,764</u>	<u>21,218,259</u>
당기순이익	<u>6,694,357</u>	<u>39,584,275</u>	<u>94,000,127</u>
주당순이익 (주 18)	<u>757 원</u>	<u>527 원</u>	<u>516 원</u>

“첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다”

맥쿼리한국인프라투자회사  
(구, 한국도로인프라투자회사)

자본변동표

2003년 1월 1일부터 2003년 12월 31일까지  
2004년 1월 1일부터 2004년 12월 31일까지  
2005년 1월 1일부터 2005년 12월 31일까지

(단위: 천원)

	주식수	자본금	이익잉여금 (결손금)	합계
2003년 1월 1일	4,714,000	23,570,000	(1,498,915)	22,071,085
보통주의 발행	32,982,321	168,517,935	-	168,517,935
당기순이익 (기준가격: 5,188 원)	-	-	6,694,357	6,694,357
자본의반환	-	(1,700,000)	-	(1,700,000)
2003년 12월 31일	<u>37,696,321</u>	<u>190,387,935</u>	<u>5,195,442</u>	<u>195,583,377</u>
보통주의 발행	110,886,402	578,995,781	-	578,995,781
당기순이익	-	-	39,584,275	39,584,275
배당금의 지급 (기준가격: 5,364 원)	-	-	(17,109,393)	(17,109,393)
2004년 12월 31일	<u>148,582,723</u>	<u>769,383,716</u>	<u>27,670,324</u>	<u>797,054,040</u>
보통주의 발행	91,494,196	489,316,177	-	489,316,177
당기순이익	-	-	94,000,127	94,000,127
배당금의 지급 (기준가격: 5,466 원)	-	-	(68,120,496)	(68,120,496)
2005년 12월 31일	<u>240,076,919</u>	<u>1,258,699,893</u>	<u>53,549,955</u>	<u>1,312,249,848</u>

“첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다”

맥쿼리한국인프라투자회사  
(구, 한국도로인프라투자회사)

현금흐름표

2003년 1월 1일부터 2003년 12월 31일까지  
2004년 1월 1일부터 2004년 12월 31일까지  
2005년 1월 1일부터 2005년 12월 31일까지

(단위: 천원)

	2003	2004	2005
자산운용활동 현금흐름			
자산운용활동 현금유입액	426,603	108,019,166	352,794,496
대출금의 회수	-	1,929,601	-
지분증권의 처분	-	-	161,138,385
투자예치금 회수	-	61,755,303	129,801,923
기타부채의 회수	3	18,541,410	-
이자수익 유입액	426,006	18,332,659	55,002,124
수수료수익 유입액	-	7,451,800	6,852,064
기타운용수익 유입액	594	8,393	-
자산운용활동 현금유출액	(203,263,794)	(583,187,452)	(676,193,030)
지분증권의 취득	(50,000)	(77,797,957)	(480,677,509)
대출금의 지급	(33,263,741)	(344,194,141)	(102,664,587)
채무증권의 취득	(32,000,000)	-	-
투자예치금과 선급비용의 지급	(134,933,458)	(132,542,507)	(2,132,139)
기타유가증권의 취득	-	-	(71,000,000)
미지급금의 지급	(1,508,369)	(4,237,831)	(3,031,587)
기타부채의 지급	-	(18,541,398)	-
운용수수료 유출액	(310,835)	(4,502,210)	(14,618,903)
수탁수수료 유출액	(12,786)	(115,787)	(388,088)
판매수수료 유출액	(2,090)	(23,901)	(81,873)
사무관리수수료 유출액	(14,207)	(121,105)	(333,725)
이자비용 유출액	(172,412)	(848,709)	(971,759)
기타운용비용 유출액	(995,896)	(261,906)	(292,860)
자산운용활동으로인한 현금 유출액	(202,837,191)	(475,168,286)	(323,398,534)

맥쿼리한국인프라투자회사  
(구, 한국도로인프라투자회사)

현금흐름표, 계속

2003년 1월 1일부터 2003년 12월 31일까지  
2004년 1월 1일부터 2004년 12월 31일까지  
2005년 1월 1일부터 2005년 12월 31일까지

(단위: 천원)

	2003	2004	2005
재무활동 현금흐름			
주식의 발행	168,517,935	578,995,781	489,316,177
차입금의 차입	12,671,521	2,148,708	2,995,032
차입금의 상환	-	-	(17,815,262)
자본금의 반환	(1,700,000)	-	-
배당금의 지급	-	(17,109,393)	(68,120,496)
재무활동으로 인한 현금유입액	<u>179,489,456</u>	<u>564,035,096</u>	<u>406,375,451</u>
현금의 증가(감소)	(23,347,735)	88,866,810	82,976,917
기초의 현금	<u>23,578,329</u>	<u>230,594</u>	<u>89,097,404</u>
기말의 현금	<u><u>230,594</u></u>	<u><u>89,097,404</u></u>	<u><u>172,074,321</u></u>

“첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다”

## 재무제표에 대한 주석

---

2003년1월1일부터 2003년12월31일까지

2004년1월1일부터 2004년12월31일까지

2005년1월1일부터 2005년12월31일까지

맥쿼리한국인프라투자회사

### 1. 회사의 개요

맥쿼리한국인프라투자회사 (구: 한국도로인프라투자회사) (이하 “회사”)는 증권투자 회사법과 사회기반시설에관한민간투자법(이하 “민간투자법”)에 따라 2002년 12월 12일에 설립되었습니다. 회사는 민간투자법상 사회간접자본시설사업을 영위하는 법인에 대한 투자를 통하여 발생하는 이익을 주주들에게 분배함을 목적으로 하는 투자회사입니다. 회사는 설립 시 증권투자회사법에 의하여 투자회사로 분류되었으나 주식21(1)에서 언급하는 바와 같이 2005년 11월 11일, 간접투자자산운용업법(이하 “간투법”)의 체계로 운용되도록 회사의 정관이 수정되었고 2006년 2월 8일, 간투법에 의한 투자회사로 금융감독위원회에 변경등록되었습니다.

회사는 간투법 제36조에 따라 직원을 고용하거나 상근임원을 둘 수 없습니다. 대신, 간투법에 따라 회사는 자산운용회사, 수탁회사, 일반사무관리회사 및 판매회사를 지정하여야 합니다. 회사의 자산운용회사는 맥쿼리신한인프라스트럭처자산운용주식회사(구: 맥쿼리신한인프라스트럭처운용주식회사)입니다. 회사의 자산운용회사는 회사 주주들(맥쿼리그룹 및 신한금융그룹)의 계열회사들간의 조인트 벤처이며 회사의 수탁회사, 판매회사는 회사 주주들의 계열회사들입니다. 2005년 11월 11일, 회사의 자산운용회사는 간투법에 의거하여 금융감독위원회로부터 사회기반시설투자회사의 자산운용회사 허가를 받았습니다.

2004년 말 현재까지 회사의 정관에 따르면, 회사는 2022년 12월 12일에 해산하는 것으로 되어 있었으나, 2005년 9월, 주주들의 동의에 의하여 해당 사항을 삭제하고 정관을 수정하였습니다.

2005년 11월 11일, 회사는 발행할 주식의 총수를 2,000,000,000주에서 4,000,000,000주로 변경하였으며, 회사명을 한국도로인프라투자회사에서 맥쿼리한국인프라투자회사로 변경하였습니다.

회사의 주주들은 주주간 협약(이후 개정)에 의거 총 12,600억원을 납입하기로 출자 약정하였으며 당기 말 현재 동 협약에 따라 모든 자본금이 납입되었습니다.

재무제표에 대한 주석 - 계속

=====

맥쿼리한국인프라투자회사

1. 회사의 개요, 계속

2005년 12월 31일 현재 회사의 주주현황은 다음과 같습니다.

주주	지분율	주식수
공무원연금관리공단	22.2	53,255,346
군인공제회	15.9	38,054,482
신한그룹:		
신한은행	7.9	19,051,786
신한생명보험(주)	4.7	11,401,264
신한캐피탈(주)	2.4	5,729,061
사립학교교직원연금관리공단	9.6	23,075,351
대한생명보험(주)	7.9	19,063,811
교보생명보험(주)	7.2	17,183,467
금호생명보험(주)	7.1	17,125,280
맥쿼리인터내셔널 홀딩즈리미티드	5.1	12,164,524
동부생명보험(주)	3.2	7,616,681
기타	6.8	16,355,866
계	100.0	240,076,919

2. 중요한 회계처리 방침

회사는 한국의 기업회계기준에 따라 재무제표를 작성하고 있으며 2005년 6월 30일 이후 적용되는 기업회계기준서 제103호 “간접투자기구”를 적용하여 재무제표를 작성하였습니다. 전기 재무제표는 동 기준서에 따라 재작성되었습니다.

(1) 수익의 인식기준

수익은 회사의 수익가득과정이 완료되고 수익금액을 신뢰성 있게 측정할 수 있으며 경제적 효익의 유입가능성이 매우 높을 때 인식합니다.

(2) 현금성 자산

현금성자산은 큰 거래비용 없이 통화, 통화대용증권 또는 요구불예금으로 전환이 용이하고 이자율 변동에 따른 가치변동의 위험이 중요하지 않은 유가증권과 단기금융상품으로서 취득 당시 만기 또는 상환일이 3개월 이내인 것을 말합니다.

## 재무제표에 대한 주석 - 계속

맥쿼리한국인프라투자회사

### 2. 중요한 회계처리 방침, 계속

#### (3) 대출금

회사는 자회사등에 자금을 대출하고 있으며 이러한 대출금의 이자율은 시장이자율에 의하여 결정되고 이자수익은 대출금의 만기에 걸쳐 유효이자율법으로 인식하고 있습니다.

회사는 대출금에 대하여 거래처의 신용도를 고려하여 대손충당금을 설정하고 있습니다. 만일, 이자를 받지 못할 가능성이 높다면 대출금에 대한 감액을 실시하고 그 금액은 대손상각비로 처리하고 있습니다.

#### (4) 대출비용

대출금과 관련된 대출비용은 선급비용으로 처리되어 대출기간 동안 합리적인 방법으로 상각되고 있습니다. 지분증권 취득에 관련된 거래비용은 취득부대비용으로 자산의 취득원가에 포함됩니다.

#### (5) 유가증권

유가증권은 기업회계기준서 제103호에 따라 지분증권, 채무증권, 수익증권 그리고 기타유가증권으로 구분됩니다.

지분증권은 간접투자자산운용업에서 정한 다음과 같은 방법으로 평가하며 그 평가손익은 운용수익(비용)에 계상합니다.

유가증권시장에 상장된 주식 또는 코스닥시장에 등록된 주식은 평가기준일에 유가증권 시장 또는 코스닥시장에서 거래된 최종시가로 평가합니다. 비상장,비등록주식은 취득원가 또는 채권평가회사 또는 공인회계사법에 의한 회계법인이 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격으로 평가합니다. 회사는 현재 비상장, 비등록 주식을 취득원가로 평가하고 있습니다.

채무증권은 다음과 같은 방법으로 평가하며 그 평가손익은 운용수익(손실)에 반영합니다.

## 재무제표에 대한 주석 - 계속

=====

맥쿼리한국인프라투자회사

### 2. 중요한 회계처리 방침, 계속

상장채권은 평가기준일에 유가증권 시장에서 거래된 최종시가로 평가합니다. 비상장채권은 2이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격으로 평가합니다.

#### (6) 주식발행비용

회사는 간투법에 따라 주식의 액면이 없습니다. 따라서, 주식발행비용은 자본금에서 차감하고 있습니다.

#### (7) 충당부채

회사는 지출의 시기 또는 금액이 불확실한 부채 중 과거사건이나 거래의 결과로 현재의무가 존재하고 당해 의무를 이행하기 위하여 자원이 유출될 가능성이 매우 높으며 그 의무의 이행에 소요되는 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우에는 부채로 계상하고 있습니다. 또한 충당부채의 명목가액과 현재가치의 차이가 중요한 경우에는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다.

제3자가 변제하여 줄 것이 확실한 경우에 한하여 변제할 금액을 별도의 자산으로 처리하며 이 경우 변제에 따른 수익에 해당하는 금액은 충당부채의 인식에 따라 손익계산서에 계상될 관련 비용과 상계하고 있습니다.

#### (8) 기준가격

기준가격은 자산총액에서 부채총액과 간접투자기구안정조정금을 차감한 금액을 총주식수로 나누어 계산합니다.

#### (9) 주당순이익(손실)

주당순이익(손실)은 당기순이익(손실)을 가중평균유통보통주식수로 나누어 계산합니다.

재무제표에 대한 주석 - 계속

=====

맥쿼리한국인프라투자회사

2. 중요한 회계처리 방침, 계속

(10) 법인세

재무제표에 대한 주석1에서 설명하는 바와 같이, 회사는 간투법(구, 증권투자회사법)에 의하여 운용되고 있습니다. 법인세법 제51조의2에 의하면 간투법에 의한 투자회사는 세법상 배당가능 이익의 90%이상을 배당한 경우, 그 금액을 당해 사업연도의 소득금액 계산에서 이를 공제하도록 하고 있습니다.

(11) 추정의 사용

한국의 기업회계기준에 따라 재무제표를 작성하기 위해서 회사의 경영자는 자산 및 부채의 금액 및 충당부채등에 대한 공시, 수익 및 비용의 측정과 관련하여 많은 합리적인 추정과 가정을 사용합니다. 이러한 추정과 가정을 통해 평가한 금액은 실제와 다를 수 있습니다.

3. 현금및현금성자산

2003년, 2004년 및 2005년 말 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

	(단위: 천원)		
	2003	2004	2005
MMDA(*)			
신한은행	230,594	89,097,404	42,074,321
기타	-	-	130,000,000
	230,594	89,097,404	172,074,321

(\*) Money Market Deposit Account (시장금리부 수시 입출금식 예금)

재무제표에 대한 주석 - 계속

맥쿼리한국인프라투자회사

4. 대출금

2003년, 2004년 및 2005년 말 현재 대출금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
	만기	이자율(%)	2003	2004	2005
선순위대출금:					
광주순환도로투자(주)	2008~2018	10.0	-	142,000,000	142,000,000
광주순환(주)	2010~2019	7.85	-	73,354,846	73,354,846
수정산투자(주)	2007~2017	8.5	-	-	71,950,000
백양터널(유)	2024	13.0 (*1)	-	124,408,000	124,408,000
후순위대출금:					
광주순환도로투자(주)	2018	20.0	31,950,000	31,950,000	31,950,000
(주)마창대교(*3)	2024~2029	20.0	-	4,431,295	14,761,033
신공항하이웨이(주)	2015~2017	13.9	-	51,670,400	51,670,400
수정산투자(주)	2017	20.0	-	-	19,260,587
천안논산고속도로(주)	2024~2029	6~20(*2)	-	-	182,250,000
운전자본대출:					
광주순환도로투자(주)	2018	15.0	1,313,741	1,313,741	3,260,741
			<u>33,263,741</u>	<u>429,128,282</u>	<u>714,865,607</u>

(\*1) 2008년 3월까지의 이자율은 13.0%이며, 이후 만기까지 이자율은 15.0%입니다.

(\*2) 2005년부터 2007년까지의 이자율은 6%, 2008년은 8%, 2009년부터 2012년까지는 16%, 2013년부터 2029년까지는 20%입니다.

(\*3) 마창대교의 건설기간동안 발생하는 이자수익의 50%는 대출금 원본에 산입됩니다. 동 금액은 관련계약서에 따라 조건이 충족되면 완공일 이후에 지급될 것입니다. 2005년 12월 31일 현재, 945백만원의 미수이자 가 대출금 원본에 산입되어 있습니다.

**재무제표에 대한 주석 - 계속**

=====

맥쿼리한국인프라투자회사

5. 투자예치금

2003년, 2004년 및 2005년 말 현재 투자예치금의 내역은 다음과 같습니다.

	(단위: 천원)		
	2003	2004	2005
천안논산고속도로(주) (*1)	-	130,030,120	-
우면산개발(주) (*2)	20,301,120	20,301,120	-
신공항하이웨이(주) (*3)	113,977,500	-	-
	134,278,620	150,331,240	-

(\*1) 2004년 2월에 회사는 천안논산고속도로(주)의 지분 중 90.5%를 407,250백만원에 취득하는 주식양수도 계약을 체결하였습니다. 매매대금 중 50%는 2004년 9월에 별단예금에 예치하고 나머지 50%는 2005년 10월에 지급하도록 되어 있었습니다. 매도자는 신용장을 제시할 경우 별단예금에서 매도대금을 인출할 수 있습니다. 2004년 12월 31일 현재, 동 매매계약은 정부의 승인이 완료되지 않았으며 따라서 매도자가 인출한 130,030백만원은 투자예치금으로 계상되었습니다. 2005년 2월 5일, 정부의 승인이 완료되어 회사는 천안논산고속도로(주)의 주식을 취득하였습니다.

(\*2) 회사는 2003년 12월에 우면산개발(주)의 지분 36%를 20,301백만원에 취득하는 주식매매계약을 체결하였으나 동 매매계약에 대한 정부의 승인이 완료되지 않아 2003년 및 2004년 12월 31일 현재 관련 지급금액은 투자예치금으로 계상되어 있었습니다. 2005년 11월 22일에 정부의 승인이 완료되어 회사는 우면산개발(주)의 주식을 취득하였습니다.

(\*3) 회사는 2003년 12월에 신공항하이웨이(주)와 관련한 주식매매계약을 체결하였으나 동 매매계약에 대한 정부의 승인이 나지 않아 2003년 12월 31일 현재 관련 지급금액은 투자예치금으로 계상되어 있었습니다. 2004년에 정부의 승인이 완료되어 회사는 신공항하이웨이(주)의 주식을 취득하였고 또한 대출금을 대여하였습니다.

**재무제표에 대한 주석 - 계속**  
=====

맥쿼리한국인프라투자회사

6. 선급비용

2003년, 2004년 및 2005년 말 현재 선급비용의 내역은 다음과 같습니다.

	(단위: 천원)		
	2003	2004	2005
투자관련			
취득 전 취득부대비용	3,501,858	3,119,352	1,864,316
대출부대비용	2,264,991	4,558,944	3,847,398
상장관련 비용	-	-	2,737,185
기타	-	-	51,141
	5,766,849	7,678,296	8,500,040

7. 유가증권

(1) 2003년, 2004년 및 2005년 말 현재 지분증권의 내역은 다음과 같습니다.

	지분율(%)	(단위: 천원)		
		2003	2004	2005
광주순환도로투자(주) (*1)	100.0	50,000	50,000	13,050,000
광주순환(주) (*2)	75.0	-	29,411,112	29,494,766
(주)마창대교 (*3)	28.3	-	2,648,093	8,231,093
신공항하이웨이(주) (*4)	24.1	-	59,880,248	59,880,248
백양터널(유) (*5)	99.2	-	992,000	992,000
수정산투자(주) (*6)	100.0	-	-	47,247,830
천안논산고속도로(주) (*7)	60.0	-	-	93,813,339
우면산개발(주) (*8)	36.0	-	-	21,874,429
		50,000	92,981,453	274,583,705

(\*1) 회사는 2003년 3월에 광주순환도로투자(주)를 설립하여 지분 100%를 취득하였습니다. 회사는 주식매매계약에 의거 2005년 6월 중광주순환도로투자(주)에 13,000 백만원의 유상증자를 실시하였습니다. 광주순환도로투자(주)는 광주광역시와의 실시협약을 토대로 광주제2순환도로의 제1구간을 운영하고 있습니다.

## 재무제표에 대한 주석 - 계속

=====

맥쿼리한국인프라투자회사

### 7. 유가증권, 계속

- (\*2) 회사는 2004년 12월에 광주순환(주)의 지분 75%를 28,875백만원에 취득하였습니다. 2004년 12월 회사는 14,437.5백만원을 1차 지급하였고 2차 지급분 14,437.5백만원은 2006년 6월에 지급하도록 예정되어 있으며 동 금액은 2004년 및 2005년 12월말 현재 미지급금으로 계상되어 있습니다. 동 지분증권 취득에 관련된 부대비용은 620백만원입니다. 광주순환(주)는 광주광역시와 실시협약을 체결하여 광주제2순환도로의 제3구간을 운영하고 있습니다.
- (\*3) 회사는 2005년 12월 31일 현재 마창대교(주)의 지분 28.3%을 8,079백만원에 취득하고 있습니다. 동 지분의 취득에 관련된 부대비용은 152백만원입니다. 주석 19 (2)에서 언급하고 있는 바와 같이 회사는 마창대교(주)의 지분 49%를 49,581 백만원에 취득하는 계약을 맺고 있으며 마창대교의 건설 완료 시에는 100%의 지분을 취득할 예정입니다. 마창대교(주)는 경상남도과 실시협약을 체결하였으며 현재 공사가 진행 중입니다.
- (\*4) 회사는 2003년 12월에 신공항하이웨이(주)의 지분을 취득하기 위해 한국교직원공제회와 주식매매계약을 체결하였으나, 동 매매계약에 대한 정부의 승인이 나지 않아 2003년 12월 31일 현재 관련 지급금액 113,978백만원은 투자예치금으로 계상되어 있었습니다. 2004년에 정부의 승인이 완료되어 회사는 신공항하이웨이(주)의 지분 24.1%를 109,874백만원에 취득하였습니다. 신공항하이웨이(주)는 2004년 1월 중 자본구조를 변경한 결과, 회사는 2004년과 2005년말 현재 51,670백만원의 후순위대출금 및 지분 24.1%(취득가액 58,204백만원) 를 보유하고 있습니다. 동 지분 취득에 관련된 부대비용은 1,676백만원입니다. 신공항하이웨이(주)는 인천국제공항고속도로를 운영하고 있습니다.
- (\*5) 회사는 2004년 3월 10일에 백양터널(유)의 지분 99.2%를 992백만원에 취득하였습니다. 백양터널(유)은 부산광역시와 실시협약을 체결하여 부산에 위치한 백양터널을 운영하고 있습니다.
- (\*6) 2005년 1월 21일, 회사는 수정산투자(주)(구, (주)맥쿼리한국인프라스트럭처)의 지분 100%를 47,149백만원에 취득하였습니다. 동 지분 취득에 관련된 부대비용은 99백만원입니다. 수정산투자(주)는 부산광역시와 실시협약을 체결하여 수정산터널을 운영하고 있습니다.

재무제표에 대한 주석 - 계속

맥쿼리한국인프라투자회사

7. 유가증권, 계속

- (\*7) 2005년 2월 5일, 회사는 천안논산고속도로(주)의 지분 90.5%인 81,450,000주를 407,250 백만 원에 취득하였습니다. 2005년 5월에 천안논산고속도로(주)의 지분 30.5%인 27,450,000주를 금호생명과 사립학교교직원연금관리공단에 164,700 백만원에 매각하였고 2005년 중 20,806백만원(성과수수료등 차감후)의 지분증권매매차익을 인식하였습니다. 2005년 5월 20일, 천안논산고속도로(주)는 67.5%의 유상감자를 실시하였고 유상감자된 금액은 후순위대출금으로 변경되었습니다. 이 결과, 회사는 182,250백만원의 후순위대출금을 대여하고 지분 60%를 보유하고 있습니다(취득가액 87,750백만원). 동 지분의 취득에 관련된 부대비용은 6,063백만원입니다. 천안논산고속도로(주)는 건설교통부와 실시협약을 체결하여 천안-논산 고속도로를 운영하고 있습니다.
- (\*8) 2003년 12월, 회사는 우면산개발(주)의 지분 36%를 20,301백만원에 인수하는 계약을 체결하였으나, 동 매매계약에 대한 정부의 승인이 나지 않아 2003년 및 2004년 12월 31일 현재 관련 지급금액은 투자예치금으로 계상되어 있었습니다. 2005년 12월, 정부의 승인이 완료되어 회사는 우면산개발(주)의 지분 36%를 취득하였으며 취득가액은 20,301백만원입니다. 또한 동 지분의 취득부대비용은 1,573백만원입니다.

2005년 12월 31일 현재 피투자회사의 순자산가액은 다음과 같습니다.

	(단위: 천원)
	<u>2005</u>
광주순환도로투자(주)	(28,030,613)
광주순환(주)	23,855,103
(주)마창대교 (*)	25,605,281
신공항하이웨이(주) (*)	251,559,201
백양터널(유)	(66,592,474)
수정산투자(주)	(9,504,311)
천안논산고속도로(주)	25,366,497
우면산개발(주) (*)	<u>29,784,815</u>
	<u>252,043,499</u>

(\*) 감사 받기 전의 재무정보입니다.

재무제표에 대한 주석 - 계속

맥쿼리한국인프라투자회사

7. 유가증권, 계속

(2) 2003년, 2004년 및 2005년 말 현재 채무증권의 내역은 다음과 같습니다.

	(단위: 천원)		
	공정가액		
	2003	2004	2005
신대구부산 고속도로(주) (*)	33,840,796	40,113,120	38,230,118

(\*) 2003년 9월, 회사는 신대구부산고속도로(주)의 전환사채를 32,000백만원에 취득하였으며 내역은 다음과 같습니다.

이자율:	연 9.0% (복리, 만기일시지급)
전환만기:	2008년 9월 30일
전환가격:	주당 5,000원
전환청구기간:	발행일로부터 5년 후
전환 가능한 주식 수:	9,847,168주

전환사채의 원금 32,000백만원과 발생할 총 이자 17,236백만원은 2008년 9월 30일에 신대구부산고속도로(주)의 주식으로 전환하도록 예정되어 있습니다. 이러한 전환으로 회사는 신대구부산고속도로(주)의 지분 6.5%을 보유하게 될 것입니다. 대구-부산고속도로는 2006년 1월에 시범개통되어 2월에 운영 개시되었습니다.

동 전환사채는 공정가액으로 평가되고 있으며 2003년과 2004년에 각각 1,841백만원과 6,272백만원의 평가차익, 2005년에는 1,883백만원의 평가차손을 계상하였습니다.

회사는 동 전환사채와 관련하여 2003년, 2004년 그리고 2005년에 각각 708백만원, 2,946백만원 및 3,209백만원의 이자수익을 계상하였고 2003년 말, 2004년 말 그리고 2005년 말 현재 각각 708백만원, 3,654백만원 및 6,863백만원의 미수이자 있습니다.

재무제표에 대한 주석 - 계속

맥쿼리한국인프라투자회사

7. 유가증권, 계속

(3) 기타유가증권의 내역은 다음과 같습니다.

	(단위: 천원)			
	취득원가		공정가액	
	2005	2003	2004	2005
양도성예금증서(CD) (*)	71,000,000	-	-	70,945,682
	71,000,000	-	-	70,945,682

(\*) 이자율 3.65%, 만기 2006년 3월 2일.

8. 특수관계자와의 거래

회사의 특수관계자(광주순환도로투자(주), 광주순환(주), 백양터널(유), 천안논산고속도로(주), 수정산투자(주))와 거래 및 채권 및 채무 내역은 다음과 같습니다.

	(단위: 천원)		
	2003	2004	2005
손익계산서:			
이자수익	5,262,841	23,855,258	71,434,003
수수료수익	-	3,255,000	4,151,250
기타운용수익	400,000	-	-
대차대조표:			
대출금	33,263,741	373,026,587	648,434,174
미수이자	5,262,841	18,032,979	46,159,116

재무제표에 대한 주석 - 계속

=====

맥쿼리한국인프라투자회사

9. 자산운용회사 및 그 특수관계자와 거래

(1) 2002년 12월 13일, 회사는 맥쿼리신한인프라스트럭처자산운용(주)(구: 맥쿼리신한인프라스트럭처운용(주))를 자산운용회사로 선정하였습니다. 회사는 자산운용위탁계약에 따라 자산운용회사에게 다음과 같이 운용수수료 및 성과수수료를 지급하도록 되어 있습니다.

가. 운용수수료 : 운용수수료는 투자금액(현금 또는 만기 180 일 이내의 단기 대여금을 제외한 기투자금액 및 약정투자 금액)의 연 1.30%로 하되, 각 투자자산의 취득일 또는 약정일 이후 소비자 물가변동을 반영하여 조정할 수 있습니다. 단, 기본수수료의 지급시점까지 산정되거나 지급된 판매회사, 수탁회사, 일반사무관리회사에 대한 보수액을 차감하여 매 분기마다 지급합니다.

한편, 상장 후 운용수수료는 순투자금액과 투자약정금액에 대하여 다음의 방법으로 계산됩니다.

- ① 순투자금액(시가총액 + 차입금 - 현금및현금성자산)에 대하여는 순투자금액과 투자약정금액의 합이 1.5 조원에 달할 때까지는 순투자금액의 연 1.25%로 하고 초과분에 대하여는 연 1.1%를 적용하여 계산됩니다.
- ② 투자약정금액에 대하여는 투자약정금액과 순투자금액의 합이 1.5 조원 이하일 때는 연 1.15%를 적용하고 초과분에 대하여는 연 1.05%를 적용합니다.

나. 성과수수료 : 자산운용회사에 지급하는 성과수수료는, 각 투자자산별로 지급되며, 매년 6 월 30 일과 12 월 31 일 및 자산운용회사가 투자실현금액의 전부 또는 일부를 수령하는 때에 계산되고, 다음과같이 2 회 분할되어 자산운용회사에게 지급됩니다.

- ① 성과수수료계산금액이 0 보다 크다는 전제 하에서 성과수수료계산금액의 50%까지는 즉시 지급합니다(즉시지급수수료).
- ② 성과수수료계산금액이 0 보다 크다는 전제 하에서 잔여 50%에 대하여는 주주가 연 12.5%의 수익을 지급받는 시점에 지급합니다(지급이연수수료).

**재무제표에 대한 주석 - 계속**  
=====

맥쿼리한국인프라투자회사

9. 자산운용회사 및 그 특수관계자와 거래, 계속

③ 성과수수료의 결손분이 존재하는 경우는 다음과 같이 처리합니다.

- i. 우선 즉시 지급되는 성과수수료에 차감하고
- ii. 다음으로 필요한 한도 내에서 지급될 성과수수료 중 지급의무가 먼저 발생하는 순서로 남은 금액을 차감해 나갑니다.

한편, 상장 후의 성과수수료는 매분기마다 계산되고 8%의 기준수익률을 초과하는 누적수익의 20%를 이전 회계기간의 결손금을 차감한 후 지급하게 됩니다.

다. 상장 시 성과수수료: 회사가 상장을 하게 되면, 회사는 상장수수료를 자산운용회사에 지급하며 상장수수료는 운용수수료와 성과수수료와는 별도로 계산되고 상장시점에만 지급됩니다.

상장 시 수수료는 자산별로 계산되며 해당 자산으로부터 받은 이익과 상장 이익이 일정 기준수익률을 초과할 경우 그 금액으로 결정됩니다. 해당자산의 상장이익은 전체 상장이익(상장 시 발행하는 주식물량은 제외) 중에서 각 자산이 차지하는 비율대로 계산됩니다.

상장이익을 계산할 경우의 주가는 다음 중 가장 낮은 금액으로 결정됩니다.

- i. 상장 후 첫 15 거래일 동안 가중평균주가
- ii. 주당 공모가
- iii. 독립적인 제 3자가 산정한 주당가격을 토대로 자산운용회사와 회사가 협의하여 결정한 주가

상장성과수수료는 상장 후 16 거래일 이후에 결정되고 동 금액은 별도예금에 예치되며 자산운용계약서에 정해진 시기와 주가에 따라 매 분기 자산운용회사가 인출할 수 있습니다. 인출금액은 예치기간 동안 발생하는 이자를 포함합니다. 단, 최초 6 개월 동안의 이자는 회사에 귀속됩니다.

라. 자산운용 계약서에 의거, 회사는 전체 주주의 2/3 이상 주주의 찬성으로 자산운용회사에 90 일전에 사전서면통지를 함으로써 자산운용회사와 자산운용위탁계약을 해지할 수 있습니다.

## 재무제표에 대한 주석 - 계속

=====

맥쿼리한국인프라투자회사

### 9. 자산운용회사 및 그 특수관계자와 거래, 계속

만일 고의적 위법행위 또는 중과실 및 저조한 성과 이외의 이유로 회사가 자산운용회사를 해임한 경우, 회사는 다음의 금액을 자산운용회사에게 지급하여야 합니다.

① 직전 4분기 동안 자산운용회사에 지급되었던 운용수수료의 3배에 해당하는 금액

② 계약해지 기간 동안 발생한 성과수수료

③ 상장 후 3년 동안의 성과수수료

\* 저조한 성과는 회사의 주가 및 분배금을 바탕으로 한 수익률이 기준수익률(연3%와 연간물가상승율 중 낮은 것)보다 낮은 경우가 연속16분기 동안 14기 분기 이상 발생하는 경우를 말합니다.

(2) 2002년 12월 13일, 회사는 신한은행, (주)에이브레인 그리고 굿모닝신한증권을 각각 회사의 수탁회사, 일반사무관리회사 그리고 판매회사로 선정하였습니다. 2005년 11월 신한은행과의 수탁계약 및 굿모닝신한증권과의 판매계약이 수정되었습니다. 2005년 12월 회사는 외환펀드서비스(주)를 회사의 새로운 일반사무관리회사로 선정하였습니다. 또한 회사는 맥쿼리증권(서울지점), 한국투자증권, 한화증권, 삼성증권, 교보증권을 회사의 판매회사로 추가로 선정하였습니다.

회사는 다음과 같이 수탁수수료, 사무관리수수료 그리고 판매수수료를 지급하도록 되어 있습니다.

가. 수탁수수료: 회사의 순자산총액 평잔의 연 0.045%를 매 분기 마다 후급으로 지급. 2005년 11월부터 수수료율이 연 0.04%로 조정되었습니다.

나. 사무관리수수료: 회사의 순자산 총액 평잔의 연 0.03% ~ 0.05%를 회사의 평균순자산가액을 한도로 하여 매 분기 마다 후급으로 지급. 2005년 12월부터 수수료율이 연 0.0175%로 조정되었습니다.

다. 판매수수료: 회사의 순자산잔액 평잔 중 판매회사를 통해 유입된 금액에 해당하는 분의 연 0.01%를 매 분기 마다 후급으로 지급. 2005년 11월부터 판매수수료는 지급되지 않습니다.

재무제표에 대한 주석 - 계속

맥쿼리한국인프라투자회사

9. 자산운용회사 및 그 특수관계자와 거래, 계속

(3) 회사와 자산운용회사 및 그 특수관계자의 주요거래 내역 및 관련 채권, 채무 내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)		
		2003	2004	2005
손익계산서:				
맥쿼리신한인프라스트럭처 산운용(주)	운용수수료 성과수수료	660,235 -	7,145,832 -	17,100,634 2,738,115
신한은행	수탁수수료 이자수익 이자비용	21,778 417,569 186,466	178,566 1,604,248 839,624	434,728 2,615,196 966,788
굿모닝신한증권 신한맥쿼리금융자문(주)	판매수수료 지급수수료	3,819 597,300	37,325 -	77,246 -
대차대조표:				
맥쿼리신한인프라스트럭처 산운용(주)	미지급운용수수료	345,037	2,957,321	5,439,052
신한은행	기타부채(미지급수탁수수료) 현금성자산 장기차입금 기타부채(미지급이자)	9,050 230,594 12,671,521 14,054	71,829 89,097,404 14,820,230 4,970	118,469 42,074,321 - -
굿모닝신한증권 신한맥쿼리금융자문(주)	기타부채 미지급금	1,736 5,081,577	15,160 2,840,682	10,533 -

재무제표에 대한 주석 - 계속

맥쿼리한국인프라투자회사

10. 담보제공자산

2005년 말 현재 회사가 타인을 위하여 제공한 담보의 내역은 다음과 같습니다

자산	대출자	차입자	장부가액	(단위: 천원) 담보금액
지분증권				
(주)마창대교	국민은행 외	(주)마창대교	8,231,093	296,400,000
천안논산고속도로(주)	한국산업은행, 씨앤이유동 화전문회사 및 신한은행	천안논산 고속도로(주)	93,813,339	1,339,000,000
우면산개발(주)	신한은행	우면산개발(주)	21,874,429	138,000,000
			<u>123,918,861</u>	<u>1,773,400,000</u>

11. 기타부채

2003년, 2004년 및 2005년 말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

	(단위: 천원)		
	2003	2004	2005
미지급사무관리수수료	10,056	66,790	90,620
미지급수탁수수료	9,050	71,829	118,469
미지급판매수수료	1,736	15,160	10,533
미지급비용	29,447	5,114	2,468,259
	<u>50,289</u>	<u>158,893</u>	<u>2,687,881</u>

12. 장기차입금

2003년, 2004년 및 2005년 말 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

차입처	연이자율(%)	(단위: 천원)		
		2003	2004	2005
신한은행	기준금리+2.3	12,671,521	14,820,230	-

2005년 12월 30일, 회사는 신한은행의 장기차입금 전액을 상환하였으며, 상환 전 장기차입금의 잔액은 17,815백만원이었습니다.

## 재무제표에 대한 주석 - 계속

---

맥쿼리한국인프라투자회사

### 13. 자본금

2005년 말 현재 회사가 발행할 주식의 총수 및 발행한 주식의 수는 각각 4,000,000,000주 및 240,076,919주 입니다.

### 14. 배당

회사는 2003년은 배당금을 지급하지 않았으며, 2004년 및 2005년에는 각각 17,109백만원 그리고 68,120백만원을 지급하였습니다. 회사는 주주총회에서 배당을 결정하였으나 2005년 11월 정관을 변경한 후에는 이사회에서 배당을 결정하고 있습니다.

### 15. 법인세비용

재무제표에 대한 주석1에서 설명하고 있는 바와 같이 회사는 간투법에 따라 운용되고 있습니다. 따라서 회사는 세법상 배당가능이익의 90% 이상을 배당할 경우 그 금액을 당해 사업연도의 소득 금액 계산에서 공제하도록 되어 있습니다.

회사는 2003년, 2004년 및 2005년 회계기간동안 세법상 배당가능이익을 모두 배당하였으며 따라서 법인세비용이 발생하지 않았습니다.

### 16. 보험가입

2005년말 현재, 회사는 자딘로이드툼슨코리아에 임원책임배상보험에 가입하고 있으며 부보금액은 20,000백만원입니다.

재무제표에 대한 주석 - 계속

맥쿼리한국인프라투자회사

17. 기준가격

2003년, 2004년 및 2005년 말 현재 주당 기준가격의 계산 내역은 다음과 같습니다.

	(단위: 천원)		
	2003	2004	2005
총자산	213,808,650	832,932,286	1,335,286,997
총부채	18,225,273	35,878,246	23,037,149
순자산	195,583,377	797,054,040	1,312,249,848
주식 수	37,696,321	148,582,723	240,076,919
주당기준가격	5,188원	5,364원	5,466원

18. 주당순이익

2003년, 2004년 및 2005년 중 주당순이익의 계산 내역은 다음과 같습니다.

	(단위: 천원)		
	2003	2004	2005
당기순이익	6,694,357	39,584,275	94,000,127
가중평균유통주식수	8,843,833	75,041,598	181,999,219
주당순이익	757원	527원	516원

19. 현금흐름표

2003년, 2004년 및 2005년 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래내역은 다음과 같습니다.

	(단위: 천원)		
	2003	2004	2005
투자예치금에서 대출금으로 계정 대체	-	53,600,001	182,250,000
투자예치금 및 선급비용에서 지분증권으로 계정 대체	-	14,939,176	23,507,104

재무제표에 대한 주석 - 계속

=====

맥쿼리한국인프라투자회사

20. 충당부채와 약정 사항

(1) 광주순환도로투자(주)

2003년 3월 21일, 회사는 광주순환도로투자(주)와 36,000 백만원 한도의 후순위대출 계약을 체결하였습니다. 약정 이자율은 연 20%이며 만기는 2018년 6월 30일입니다. 2005년 12월 31일 현재 회사는 광주순환도로투자(주)에 31,950 백만원의 후순위대출금을 대출하고 있습니다.

2003년 3월 28일, 회사는 광주순환도로투자(주)와 4,000 백만원 한도의 운전자본대출 계약을 체결하였습니다. 약정 이자율은 연 15%이며 2005년 12월 31일 현재 회사는 3,261 백만원을 대출하고 있습니다.

(2) (주)마창대교

2004년 3월 12일, 회사는 (주)마창대교와 51,255 백만원 한도의 후순위대출계약을 체결하였습니다. 약정이자율은 연 20%이며 2005년 12월 31일 현재 회사는 14,761 백만원을 대출하고 있습니다(연체이자 945 백만원 포함). 동 대출금의 만기는 2029년 6월이며 2024년 6월부터 상환이 시작됩니다.

2004년 3월 12일, 회사는 (주)마창대교의 지분 49%를 49,581 백만원에 취득하는 계약을 체결하였으며, 마창대교의 건설진행상황에 따라 회사의 투자금액이 증가하고 있습니다. 회사는 공사가 종료되면 지분 100%를 취득할 예정이며 공사는 2008년에 완료될 예정입니다. 2005년 12월 31일 현재, 회사는 (주)마창대교의 지분 28.3%, 취득가액 8,231 백만원(취득부대비용 포함)을 보유하고 있습니다.

(3) 서울춘천고속도로(주)

2004년 12월 28일, 회사는 서울춘천고속도로(주)와 79,400 백만원 한도의 후순위대출 계약을 체결하였습니다. 약정이자율은 건설 중에는 연 9%이며 운영 중에는 연 12%입니다. 본 대출금의 만기는 운영개시일로부터 22년 후이며 2005년 12월 31일 현재 대출잔액은 없습니다.

재무제표에 대한 주석 - 계속

맥쿼리한국인프라투자회사

20. 충당부채와 약정 사항, 계속

(4) 광주순환(주)

2004년 12월 8일, 회사는 광주순환(주)와 75,000 백만원 한도의 선순위대출금 계약을 체결하였습니다. 약정이자율은 연 7.85%이며 동 대출금의 만기는 15년 후입니다. 동 대출금은 2010년부터 원금의 연 2.5%를 매 분기마다 상환하도록 되어 있습니다. 2005년 12월 31일 현재 회사가 광주순환(주)에게 대출한 금액은 73,355 백만원입니다.

(5) 서울시메트로9호선(주)

2005년 5월 17일, 회사는 서울시메트로 9호선(주)과 33,460 백만원 한도의 후순위대출금 계약을 체결하였습니다. 동 대출금의 만기는 운영 개시일부터 26년 후이며 약정이자율은 연 15%이며 2005년 12월 31일 현재 대출된 금액은 없습니다.

또한 회사는 2005년 5월 17일 서울시메트로 9호선(주)의 주식 8,197,409 주(지분율 24.53%)를 40,987 백만원에 취득하기로 계약하였습니다. 2005년 12월 31일 현재 취득한 주식은 없으며 동 주식의 취득은 2007년으로 예정되어 있습니다.

(6) 신공항하이웨이(주)

2004년 1월 15일, 회사는 신공항하이웨이(주)와 53,600 백만원의 후순위대출계약을 체결하였습니다. 동 약정한도는 회사의 지분율이 25.0%에서 24.1%로 감소하면서 51,670 백만원으로 조정되었습니다. 약정이자율은 연 13.9%이며, 연체이자율은 연 15.9%입니다. 동 대출금의 만기는 2017년 1월이며 상환은 2015년 4월부터 시작됩니다. 2005년 12월 31일 현재 회사는 51,670 백만원을 대출하고 있습니다.

(7) 수정산투자(주)

2005년 2월 16일, 회사는 수정산투자(주)와 19,500 백만원 한도의 후순위대출계약을 체결하였습니다. 동 대출금의 만기는 2017년 5월이며 만기에 일시 상환됩니다. 약정이자율은 연 20%이며 2005년 12월 31일 현재 19,261 백만원을 대출하고 있습니다. 또한 2005년 2월 16일, 회사는 수정산투자(주)와 연 8.5%이자율로 75,000 백만원 한도의 선순위대출계약을 체결하였으며 2005년

재무제표에 대한 주석 - 계속

=====

맥쿼리한국인프라투자회사

20. 충당부채와 약정 사항, 계속

(7) 수정산투자(주), 계속

12월 31일 현재 회사는 71,950 백만원을 대출하고 있습니다. 동 대출금의 만기는 2017년 5월이며 2007년 5월부터 상환하도록 되어 있습니다.

(8) 경수고속도로(주)

2005년 12월 15일, 회사는 용인-서울고속도로를 운영할 경수고속도로(주)의 지분 취득 약정 (총 지분의 35%, 57,750 백만원) 및 후순위대출계약 (77,000 백만원)을 체결하였습니다. 경수고속도로(주)의 최초 2개 사업년도의 통행료수입이 실시협약상의 추정통행료수입의 90% 이상일 경우에는 32%의 지분을 추가로 취득할 예정입니다. 회사의 최초 대출금은 2006년 2분기에 인출될 예정입니다. 2005년 12월 31일 현재 위 약정과 관련하여 회사가 취득한 주식 및 대출한 금액은 없습니다.

(9) 인천대교투자(주)

2005년 12월 22일, 회사는 인천대교투자(주)의 지분 100%를 맥쿼리인터내셔널홀딩스리미티드로부터 취득하기로 약정하였습니다. 인천대교투자(주)는 정부와 체결한 실시협약에 의해 인천대교를 건설, 운영할 코다개발(주)를 취득할 목적으로 설립된 특수목적회사입니다. 인천대교투자(주)는 코다개발(주)의 지분 41%를 675 억원에 취득하기로 약정하였습니다. 취득이 완료되면 회사는 인천대교투자(주)의 지분 100%, 747 억원(취득부대비용 포함)을 보유할 것입니다. 또한 인천대교투자(주)는 신한은행으로부터의 차입을 통해 코다개발(주)에 894 억원의 후순위대출금과 1,880 억원의 선순위대출금을 대여하였습니다. 회사는 2006년 중에 인천대교투자(주)의 코다개발(주)에 대한 선순위 및 후순위대출약정을 인수할 계획입니다. 2005년 12월말 현재 회사가 취득한 지분은 없습니다.

재무제표에 대한 주석 - 계속

맥쿼리한국인프라투자회사

21. 대차대조표일 이후 사건

- (1) 2005년 9월 29일, 주총에서 간투법을 운용근거법으로 변경하도록 결의하고 2005년 11월 11일자로 정관을 변경하였습니다. 이와 관련하여 2006년 2월 8일, 회사는 증권투자회사법상 투자회사에서 간투법에 의한 투자회사로 금융감독위원회에 변경등록되었습니다.
- (2) 2006년 1월 25일, 회사의 이사회는 대구동부순환도로(주)에 903억원을 지분 및 후순위대출금의 형태로 투자하기로 의결하였습니다. 대구동부순환도로(주)는 대구광역시제 4차순환도로(범물지구-안심 국도)에 관한 관리운영권을 가지고 있습니다. 본 투자는 금융감독위원회의 특수관계자와의 거래 승인 등 향후 진행상황에 의해 영향을 받을 수 있으며 2006년 1분기에 투자가 완료될 것으로 예상됩니다.
- (3) 2006년 2월 16일, 지배회사는 자산운용회사와의 자산운용위탁계약을 변경하였습니다.
- (4) 2006년 2월 16일 지배회사는 이사회에서 2005년 7월 1일부터 2005년 12월 31일까지 성과와 관련하여 53,550백만원의 배당금 지급을 결의하였고, 이 배당금은 2005년 12월말 현재 주주명부에 기재된 주주들에게 지급될 것입니다.