



맥쿼리한국인프라투자회사

재무제표에 대한

감사보고서

제 12 기 : 2010 년 1 월 1 일부터 2010 년 12 월 31 일까지

제 11 기 : 2009 년 1 월 1 일부터 2009 년 12 월 31 일까지

외부감사인의 감사보고서

맥쿼리한국인프라투자회사
주주 및 이사회 귀중

본 감사인은 첨부된 맥쿼리한국인프라투자회사의 2010년 12월 31일과 2009년 12월 31일 현재의 재무상태표와 동일로 종료되는 양 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 대한민국의 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 유의적 회계추정에 대한 평가를 포함하고 있습니다. 본 감사인이 실시한 감사가 감사의견 표명을 위한 합리적인 근거를 제공하고 있다고 본 감사인은 믿습니다.

계속;

삼일회계법인

서울특별시 용산구 한강로 2가 191번지 LS용산타워 (140-702) 서울용산우체국사서함 266호 (140-600) www.samil.com

삼일회계법인은 전세계적인 네트워크를 갖춘 PricewaterhouseCoopers International Limited(PwCIL)의 한국 회원사입니다. PwCIL의 네트워크를 구성하고 있는 회원사들은 각각 별개의 법적으로 독립된 법인들입니다.

본 감사인의 의견으로는 상기 재무제표가 맥쿼리한국인프라투자회사의 2010년과 2009년 12월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 양 회계연도의 경영성과 그리고 자본의 변동내역과 현금흐름의 내용을 대한민국에서 일반적으로 인정된 회계처리기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다.

2011년 1월 28일

삼 일 회 계 법 인

대표이사

安昊


이 감사보고서는 감사보고서일 (2011년 1월 28일) 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 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

재무제표

2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일까지
2009년 1월 1일부터 2009년 12월 31일까지

"첨부된 재무제표는 당사가 작성한 것입니다."

맥쿼리한국인프라투자회사

목 차

재무상태표	1
손익계산서	2
자본변동표	3
현금흐름표	4
재무제표에 대한 주석	5~22

맥쿼리한국인프라투자회사

재무상태표

2010년 12월 31일 현재
2009년 12월 31일 현재

(단위: 천원)

<u>자 산</u>	2010	2009
<u>운용자산</u>		
현금및예치금 (주 3, 8)	139,365,426	239,693,523
대출금 (주 4, 7)	1,098,822,291	1,112,569,724
지분증권 (주 6, 9)	610,398,897	612,520,450
	<u>1,848,586,614</u>	<u>1,964,783,697</u>
<u>기타자산</u>		
미수이자 (주 7)	199,145,159	168,342,252
미수금	3,860,135	3,178,181
선급비용 (주 5)	13,348,663	17,991,462
	<u>216,353,957</u>	<u>189,511,895</u>
자산총계	<u>2,064,940,571</u>	<u>2,154,295,592</u>
<u>부채 및 자본</u>		
<u>부채</u>		
미지급금	907	7,336
미지급운용수수료 (주 8)	5,958,632	5,814,322
기타부채 (주 8, 10)	2,653,663	77,985,267
장기차입금 (주 8, 11)	360,550,681	380,087,014
	<u>369,163,883</u>	<u>463,893,939</u>
<u>자본</u>		
자본금 (주 12)	1,670,985,755	1,670,985,755
이익잉여금	24,790,933	19,415,898
(총주식수: 2010년: 331,459,341 주 (주 12) 2009년: 331,459,341 주)		
(기준가격: 2010년: 5,116 원 (주 17) 2009년: 5,100 원)		
	<u>1,695,776,688</u>	<u>1,690,401,653</u>
자본총계	<u>1,695,776,688</u>	<u>1,690,401,653</u>
부채 및 자본총계	<u>2,064,940,571</u>	<u>2,154,295,592</u>

“첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다”

맥쿼리한국인프라투자회사

손익계산서

2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일까지
2009년 1월 1일부터 2009년 12월 31일까지

(단위: 천원)

	2010	2009
운용수익		
이자수익 (주 4, 7, 8)	151,281,496	157,818,013
수수료수익	100,000	143,640
운용자산매각이익(손실) (주 4, 6)	14,887,510	(3,574,935)
기타운용수익(손실)	6,250	(409,038)
	<u>166,275,256</u>	<u>153,977,680</u>
운용비용		
운용수수료 (주 8)	22,891,440	23,381,797
자산보관수수료 (주 8)	334,633	337,509
사무관리수수료 (주 8)	250,681	295,320
이자비용 (주 8)	25,620,003	22,960,971
기타운용비용(주 8, 14)	5,736,475	6,779,020
	<u>54,833,232</u>	<u>53,754,617</u>
당기순이익	<u>111,442,024</u>	<u>100,223,063</u>
주당순이익 (주 18)	<u>336 원</u>	<u>302 원</u>

“첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다”

맥쿼리한국인프라투자회사

자본변동표

2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일까지
2009년 1월 1일부터 2009년 12월 31일까지

(단위: 주, 천원)

	주식수	자본금	이익잉여금	합계
2009년 1월 1일	323,490,204	1,631,530,557	109,297,195	1,740,827,752
주식배당(주 13)	7,969,137	39,455,198	(39,455,198)	-
당기순이익	-	-	100,223,063	100,223,063
분배금의 지급(주 13) (기준가격: 5,100 원)(주 17)	-	-	(150,649,162)	(150,649,162)
2009년 12월 31일	331,459,341	1,670,985,755	19,415,898	1,690,401,653
당기순이익	-	-	111,442,024	111,442,024
분배금의 지급(주 13) (기준가격: 5,116 원)(주 17)	-	-	(106,066,989)	(106,066,989)
2010년 12월 31일	331,459,341	1,670,985,755	24,790,933	1,695,776,688

“첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다”

맥쿼리한국인프라투자회사

현금흐름표

2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일까지
2009년 1월 1일부터 2009년 12월 31일까지

(단위: 천원)

	2010	2009
자산운용활동 현금흐름		
자산운용활동 현금유입액	227,664,255	377,423,126
이자수익	104,864,171	115,764,888
수수료 수익	100,000	143,640
대출금의 회수	75,796,803	5,396,250
기타운용수익	69,181	302,840
투자자산의 처분	46,834,100	183,051,000
선수금의 수령	-	72,764,508
자산운용활동 현금유출액	(176,925,363)	(186,494,886)
지분증권의 취득	(12,417,750)	(38,714,910)
대출금의 증가	(139,443,440)	(107,856,357)
선급비용의 지급	(189,066)	(10,239,237)
운용수수료의 지급	(22,747,130)	(23,542,066)
자산보관수수료의 지급	(334,767)	(339,895)
사무관리수수료의 지급	(271,928)	(297,408)
이자비용의 지급	-	(783,812)
기타운용비용의 지급	(1,521,282)	(4,721,201)
자산운용활동으로인한 현금 유입액	50,738,892	190,928,240
재무활동 현금흐름		
차입금의 상환	(50,000,000)	(120,000,000)
차입금의 차입	5,000,000	137,000,000
분배금의 지급	(106,066,989)	(150,646,620)
재무활동으로 인한 현금유출액	(151,066,989)	(133,646,620)
현금의 증가(감소)	(100,328,097)	57,281,620
기초의 현금및예치금	239,693,523	182,411,903
기말의 현금및예치금	139,365,426	239,693,523

“첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다”

재무제표에 대한 주석

=====

2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일까지
2009년 1월 1일부터 2009년 12월 31일까지

맥쿼리한국인프라투자회사

1. 회사의 개요

맥쿼리한국인프라투자회사 (이하 “당사”)는 증권투자회사법과 사회간접자본시설에대한민간투자법(현행: 사회기반시설에대한민간투자법(이하 “민간투자법”))에 따라 2002년 12월 12일에 설립되었습니다. 당사는 민간투자법상 사회기반시설사업을 영위하는 법인에 대한 투자를 통하여 보유자산을 운용함으로써 발생하는 이익을 주주들에게 분배함을 목적으로 하는 투자회사입니다. 당사는 설립시 증권투자회사법에 의하여 증권투자회사로 분류되었으나, 2009년 4월 30일에 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 “자본시장법”)에 의한 투자회사로 금융위원회에 변경등록되었으며, 2009년 6월 15일에 자본시장법의 체계로 운용되도록 회사의 정관이 수정되었습니다.

당사는 자본시장법 제184조에 따라 직원을 고용하거나 상근임원을 둘 수 없습니다. 대신, 자본시장법에 따라 당사는 집합투자업자, 신탁업자, 일반사무관리회사 및 투자매매업 및 중개업자를 지정하여야 합니다. 당사의 집합투자업자는 맥쿼리신한인프라스트럭처자산운용주식회사입니다. 당사의 집합투자업자는 당사의 일부 주주들(맥쿼리그룹 및 신한금융그룹)의 계열회사들간의 조인트 벤처로 설립되었습니다. 당사의 집합투자업자는 2005년 11월 간접투자자산운용업법에 의거하여 금융위원회로부터 자산운용회사 허가를 받았으며, 2009년 2월 4일, 자본시장법에 의거하여 금융위원회로부터 사회기반시설투자회사의 운용을 위탁받을 수 있는 집합투자업자 인가를 받았습니다. 또한 2010년 6월 24일자로 금융위원회로부터 자본시장법상 특별자산집합투자기구의 운용을 위한 집합투자업자로 그 인가를 받아 업무범위가 확대되었습니다.

당사는 주식예탁증서(Depository Receipt)를 2006년 3월 14일에 런던증권거래소에 상장하였고, 보통주식을 2006년 3월 15일에 한국거래소에 상장하였습니다. 당사는 보통주식과 주식예탁증서의 상장을 통해 71,428,572주의 보통주식을 발행하여 500,199백만원을 증자하였습니다. 또한, 당사는 초과배정옵션 행사를 통하여 2006년 중에 11,984,713주를 추가 발행하였고 82,291백만원의 보통주 자본금이 증가하였습니다. 동 신주의 발행과 관련하여 2006년과 2007년 중 각각 18,856백만원과 267백만원의 신주발행비용이 발생하여, 자본금에서 차감하여 처리하였습니다. 그리고, 2009년 2월 26일에 주식배당을 통하여 보통주식 7,969,137주를 추가 발행하였습니다.

2. 중요한 회계처리 방침

당사는 자본시장법, 기업회계기준서 제104호 “집합투자기구” 및 대한민국에서 일반적으로 인정된 회계처리기준에 따라 재무제표를 작성하고 있습니다.

당사가 채택하고 있는 중요한 회계정책은 다음과 같습니다.

(1) 수익의 인식기준

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

당사는 피투자회사 등에 자금을 대출하고 있으며 이러한 대출금의 이자수익은 대출금의 만기에 걸쳐 유효이자율법으로 인식하고 있습니다.

(2) 현금및예치금

현금및예치금은 현금및현금성자산, 예치금 및 증거금을 말합니다.

(3) 대출금

대출금의 취득원가는 대출금의 취득을 위하여 제공한 대가의 시장가격으로 산정하고 있습니다. 대출금의 취득을 위해 발생한 부대비용은 선급비용으로 계상하고 있으며, 대출기간 동안 합리적인 방법에 따라 상각하고 있습니다. 대출금은 유효이자율법을 이용하여 계산된 상각후원가에서 대손충당금을 차감하여 평가하고 있습니다.

채무자의 부도 등으로 인하여 원리금의 전부 또는 일부의 회수가 곤란할 것이 명백히 예상되는 대출금에 대해서는 금융위원회가 정한 금융투자업규정에 따라 평가하고 있으며, 장부가액과 평가금액과의 차액은 대손상각비로 하여 당기손실로 인식하고 있습니다.

2. 중요한 회계처리 방침, 계속

(4) 유가증권

유가증권의 취득원가는 취득을 위하여 제공한 대가의 시장가격에 취득부대비용을 가산하여 산정하고 있습니다. 유가증권은 기업회계기준서 제104호에 따라 지분증권, 채무증권, 수익증권 그리고 기타증권 등으로 구분하고 있습니다.

당사는 기업회계기준서 제104호에 따라 유가증권을 공정가치로 평가하고 있으며, 공정가치의 변동은 운용수익(손실)으로 인식하고 있습니다. 다만, 법 및 시행령에서 평가방법을 규정한 경우에는 동 평가방법에 따라 평가하고 있습니다. 자본시장법은 유가증권에 대해 시가로 평가하되, 평가일 현재 신뢰할만한 시가가 없는 경우에는 시행령에서 정한 공정가액으로 평가하도록 규정하고 있습니다.

시장성 있는 지분증권은 평가기준일에 시장에서 거래된 최종시가로 평가하고 있습니다. 시장성 없는 지분증권은 자본시장법 시행령에 따라 집합투자재산평가위원회가 지분증권의 취득가격 및 거래가격 등을 고려하여 결정한 공정한 가액으로 평가하고 있습니다. 2010년 12월 31일 현재 집합투자재산평가위원회는 시장성 없는 지분증권의 경우 취득원가를 공정한 가액으로 결정하였습니다.

유가증권의 회수가능가액이 장부가액에 미달하고 손상차손에 대한 객관적 증거가 있는 경우에는 유가증권의 장부가액을 회수가능가액으로 조정하고, 장부가액에서 회수가능가액을 차감한 금액을 손상차손으로 하여 당기손실로 인식하고 있습니다.

(5) 주식발행비용

당사는 자본시장법에 따라 주식의 액면가액이 없으며, 주식발행비용은 자본금에서 차감하고 있습니다.

(6) 분배금

당사는 정관이 정하는 바에 따라 이사회가 결의한 시점에 분배금 지급을 공시하고 회계처리하고 있습니다.

2. 중요한 회계처리 방침, 계속

(7) 충당부채

당사는 지출의 시기 또는 금액이 불확실한 부채 중 과거 사건이나 거래의 결과로 현재 의무가 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 부채총액을 차감한 금액을 총주식수로 나누어 계산합니다.

(9) 주당순이익

주당순이익은 당기순이익을 가중평균유통보통주식수로 나누어 계산합니다.

(10) 법인세

재무제표에 대한 주석1에서 설명하는 바와 같이, 당사는 자본시장법에 의한 투자회사로 분류되고 있습니다. 법인세법 제51조의2에 의하면 자본시장법에 의한 투자회사는 배당가능이익의 90%이상을 배당한 경우, 그 금액을 당해 사업연도의 소득금액 계산에서 공제하고 있습니다.

2. 중요한 회계처리 방침, 계속

(11) 추정의 사용

대한민국에서 일반적으로 인정된 회계처리기준에 따라 재무제표를 작성하기 위해서 당사의 경영자는 자산 및 부채의 금액 및 충당부채 등에 대한 공시, 수익 및 비용의 측정과 관련하여 필요한 경우에 합리적인 추정과 가정을 사용합니다. 이러한 추정과 가정을 통해 평가한 금액은 실제와 다를 수 있습니다.

(12) 재무제표 확정

회사의 재무제표는 2011년 1월 28일 이사회에서 확정되었습니다.

3. 현금및예치금

2010년 및 2009년말 현재 현금및예치금의 내역은 다음과 같습니다.

	(단위: 천원)	
	2010	2009
시장금리부 수시입출금식 예금 (MMDA) (*1):		
SC 제일은행	24,365,426	17,693,523
정기예금(*2):		
국민은행	35,000,000	100,000,000
신한은행	-	22,000,000
우리은행	80,000,000	100,000,000
	115,000,000	222,000,000
	139,365,426	239,693,523

(*1) 2010년 12월 31일 현재 MMDA의 이자율은 2.30%입니다.

(*2) 2010년 12월 31일 현재 상기 정기예금의 이자율은 2.55%~2.70%이며, 만기는 1년 미만입니다.

4. 대출금

2010년 및 2009년말 현재 대출금의 내역은 다음과 같습니다.

	만기	이자율(%)	2010	2009
(단위: 천원)				
선순위대출금:				
광주순환도로투자(주)	2018~2024	10	142,000,000	142,000,000
광주순환(주)	2010~2019	7.85	66,019,361	73,354,846
수정산투자(주)	2009~2018	8.5	57,560,000	64,755,000
백양터널(유)	2024	13~15	1,613,202	1,660,271
후순위대출금:				
광주순환도로투자(주)	2024~2026	20	31,950,000	31,950,000
(주)마창대교(*1)	2030~2035	11.38	79,000,000	61,266,319
신공항하이웨이(주)	2015~2017	13.9	51,670,400	51,670,400
수정산투자(주)	2017	20	19,260,587	19,260,587
천안논산고속도로(주)(*2)	2024~2029	6~20	182,250,000	182,250,000
대구동부순환도로(주)	2022~2024	17	32,045,000	32,045,000
인천대교(주)	2020~2026	11.49	89,378,000	87,429,560
서울-춘천고속도로(주)(*3)	2026~2031	11~11.59	87,450,000	87,450,000
경수고속도로(주)(*4)	2029~2034	13~15	77,000,000	77,000,000
경기고속도로(주)(*5)	2025~2029	9~11	-	68,455,000
(주)비엔씨티(*6)	2028~2032	10~12	135,329,000	85,726,000
서울시메트로 9 호선(주)	2033~2035	15	33,460,000	33,460,000
우면산인프라웨이(주)(*7)	2024~2026	20	9,576,000	9,576,000
운전자본대출:				
광주순환도로투자(주)	2027	15	3,260,741	3,260,741
			<u>1,098,822,291</u>	<u>1,112,569,724</u>

(*1) 2010년 11월 29일에 (주)마창대교의 기존 후순위 대출금을 미수이자를 포함하여 92,533백만원을 상환받고, 이와 관련하여 운용자산매각이익 5,316백만원을 인식하였습니다. 또한 동일자로 만기와 이자율을 변경하여 79,000백만원을 후순위대출금으로 신규 투자하였습니다.

4. 대출금, 계속

- (*2) 2005년부터 2007년까지의 이자율은 6%, 2008년은 8%, 2009년부터 2012년까지는 16%, 2013년부터 2029년까지는 20%이며, 당사는 11.58%의 유효이자율을 사용하여 이자수익을 계상하고 있습니다. 천안논산고속도로(주)로부터 발생하는 이자수익은 장기선순위 대출약정에 따라 지급이 연기되고 있습니다. 당사는 발생된 이자의 미수수익을 유동화하기 위하여 2009년 5월에 NH투자증권(주)와 유동회사채총액인수약정을 체결하였으며, 동 약정에 따라 NH투자증권(주)는 유동화전문회사가 발행할 유동회사채의 권면 총액 157,200백만원을 총 7회차에 걸쳐 인수하기로 하였습니다. 당사는 총액인수수료로서 총약정액의 1.5%(2,358백만원)를 NH투자증권(주)에게 지급하였습니다. 당사는 2009년 5월에 천논일차유동화전문회사에 대상채권 33,789백만원을 30,214백만원에 매각하였으며, 2010년 3월에 천논이차유동화전문회사에 대상채권 19,949백만원을 20,197백만원에 매각하였습니다.
- (*3) 서울-춘천고속도로의 건설기간 동안의 이자율은 11%이며, 운영개시일 이후 이자율은 11.59%입니다. 당사는 동 대출금에 대하여 11.9%의 유효이자율을 사용하여 이자수익을 계상하고 있습니다.
- (*4) 용인-서울고속도로의 건설기간 및 운영개시 후 3년동안의 이자율은 13%이며, 이후의 이자율은 15%입니다. 당사는 동 대출금에 대하여 15.08%의 유효이자율을 사용하여 이자수익을 계상하고 있습니다.
- (*5) 서수원-오산-평택 고속도로의 건설기간 동안의 이자율은 9%이며, 운영개시일 이후 이자율은 11%입니다. 당사는 2010년 1월 25일에 경기고속도로(주)의 후순위대출금을 85,733백만원에 매각하였으며, 이와 관련한 매각이익은 6,900백만원입니다. 당사는 동 매각대금 중 75,447백만원을 2009년 중에 미리 수령하였으며, 2009년 12월 31일 현재 기타부채로 계상하였습니다.
- (*6) 부산항 신항2-3단계의 건설기간동안의 이자율은 10%이며, 운영개시일 이후 이자율은 12%입니다. 부산항 신항 컨테이너터미널(주)는 2010년 10월 19일에 (주)비엔씨티로 사명을 변경하였습니다.
- (*7) 2009년 1월에 후순위대출금 9,576백만원을 취득하였으며, 이자율은 20%입니다.

5. 선급비용

2010년 및 2009년말 현재 선급비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

	2010	2009
투자관련		
취득 전 취득부대비용	137,500	137,500
대출부대비용	4,418,226	7,089,564
기타(*1)	8,792,937	10,764,398
	13,348,663	17,991,462

(*1) 자산유동화관련 비용 및 장기차입금 조달비용이 포함되어 있습니다(주석 4, 11 참조)

6. 유가증권

(1) 2010년 및 2009년말 현재 지분증권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

	지분율 (%)	2010	2009
광주순환도로투자㈜ (*1)	100	13,050,000	13,050,000
광주순환㈜ (*2)	75	29,494,766	29,494,766
㈜마창대교 (*3, 18)	70	33,925,040	48,464,342
신공항하이웨이㈜ (*4)	24.1	59,880,248	59,880,248
백양터널(유) (*5)	100	1,231,000	1,231,000
수정산투자㈜ (*6)	100	47,247,830	47,247,830
천안논산고속도로㈜ (*7, 18)	60	93,815,061	93,815,061
우면산인프라웨이㈜ (*8, 18)	36	2,723,725	2,723,725
㈜한국민간인프라투자 (*9)	100	76,886,809	75,286,809
한국도로인프라투자㈜ (*10)	85	57,552,156	57,552,156
서울-춘천고속도로㈜ (*11, 18)	15	49,439,043	49,439,043
㈜비엔씨티(*12, 18)	30	45,643,656	34,825,957
경수고속도로㈜ (*13, 18)	35	58,361,765	58,361,765
서울시메트로 9 호선㈜(*14)	24.5	41,147,648	41,147,648
비와이티유동화전문유한회사 (*15)	0.5	50	50
천논일차유동화전문유한회사 (*16)	0.5	50	50
천논이차유동화전문유한회사 (*17)	0.5	50	-
		610,398,897	612,520,450

6. 유가증권, 계속

- (*1) 광주순환도로투자(주)는 광주광역시와의 실시협약을 체결하여 광주제2순환도로의 제1구간을 운영하고 있습니다.
- (*2) 광주순환(주)는 광주광역시와 실시협약을 체결하여 광주제2순환도로의 제3-1구간을 운영하고 있습니다.
- (*3) (주)마창대교는 경상남도와 실시협약을 체결하여 마창대교를 운영하고 있습니다. 당사는 2010년 11월 29일에 (주)마창대교의 지분 30%(장부가액 14,539백만원)을 17,048백만원에 매각하였으며 부대비용을 제외한 처분이익 2,424백만원을 계상하였습니다.
- (*4) 신공항하이웨이(주)는 국토해양부와 실시협약을 체결하여 인천국제공항고속도로를 운영하고 있습니다.
- (*5) 백양터널(유)는 부산광역시와 실시협약을 체결하여 부산에 위치한 백양터널을 운영하고 있습니다.
- (*6) 수정산투자(주)는 부산광역시와 실시협약을 체결하여 수정산터널을 운영하고 있습니다.
- (*7) 천안논산고속도로(주)는 국토해양부와 실시협약을 체결하여 천안-논산 고속도로를 운영하고 있습니다.
- (*8) 우면산인프라웨이(주)는 서울특별시와 실시협약을 체결하여 우면산터널을 운영하고 있습니다. 우면산인프라웨이(주)는 2009년 1월에 회사와 주주간 매매계약에 따라 회사의 자기주식 취득방식을 통하여 발행주식의 50%를 주당 10,000원(액면가액 5,000원)에 소각하는 유상감자를 실시하였습니다. 당사는 유상감자대금 19,152백만원을 수령하였으며, 당사의 주식수는 3,830,400주에서 1,915,200주로 감소하였습니다.
- (*9) (주)한국민간인프라투자는 인천대교에 대한 실시협약권을 가지고 있는 인천대교(주)를 취득하기 위하여 설립된 특수목적회사입니다. 2010년 12월 31일 현재 한국민간인프라투자(주)는 인천대교(주)의 주식 40.86%를 취득하고 있으며, 인천대교는 2009년 10월 19일 운영 개시되었습니다.
- (*10) 한국도로인프라투자(주)는 대구광역시 4차 순환도로를 운영하고 있는 대구동부순환도로(주)를 취득하기 위하여 설립된 특수목적회사입니다. 2010년 12월 31일 현재 한국도로인프라투자(주)는 대구동부순환도로(주)의 주식 100%를 취득하고 있습니다.
- (*11) 서울-춘천고속도로(주)는 국토해양부와 실시협약을 체결하여 서울-춘천 고속도로를 운영하고 있습니다. 서울-춘천고속도로는 2009년 8월 12일에 운영을 개시하였습니다.
- (*12) (주)비엔씨티는 국토해양부와 실시협약을 체결하여 부산항 신항2-3단계 컨테이너 부두를 개발하고 운영할 계획입니다.

6. 유가증권, 계속

- (*13) 경수고속도로(주)는 국토해양부와 실시협약을 체결하여 용인-서울고속도로를 운영하고 있습니다. 용인-서울고속도로는 2009년 7월 1일에 운영을 개시하였습니다.
- (*14) 서울시메트로9호선(주)는 서울특별시와 실시협약을 체결하여 지하철 9호선을 운영하고 있습니다. 지하철 9호선은 2009년 7월 24일에 운영을 개시하였습니다.
- (*15) 당사는 2007년 12월에 비와이티유동화전문유한회사의 출자지분의 0.5%에 해당하는 제2종 출자지분을 취득하였습니다. 한편, 동 출자지분은 비와이티유동화전문유한회사의 신용공여자인 신한은행에 담보로 제공되어 있습니다.
- (*16) 당사는 2009년 4월에 천논일차유동화전문유한회사의 출자지분의 0.5%에 해당하는 제2종 출자지분을 취득하였습니다.
- (*17) 당사는 2010년 3월에 천논이차유동화전문유한회사의 출자지분의 0.5%에 해당하는 제2종 출자지분을 취득하였습니다.
- (*18) 지분증권은 피투자회사의 차입금과 관련하여 담보로 제공되어 있습니다(주석 9 참조).

7. 주요 투자 회사 등과의 거래

(1) 2010년말 현재 당사의 주요 투자 대상 회사는 다음과 같습니다.

주요 투자 회사(*1)	지분율 (%)	주 영업활동
광주순환도로투자(주)	100	도로 운영
광주순환(주)	75	도로 운영
백양터널(유)	100	터널 운영
천안논산고속도로(주)	60	도로 운영
수정산투자(주)	100	터널 운영
(주)한국민간인프라투자	100	투자
한국도로인프라투자(주)	85	투자
대구동부순환도로(주) (*2)	-	도로 운영
(주)마창대교	70	도로 운영

(*1) 당사는 민간투자법에 따라 사회기반시설사업을 영위하는 법인의 주식에 투자하고 있습니다. 이러한 법인들의 경영활동 중 영업등 상당한 부분은 정부와의 실시협약 및 주주협약에 의해 한정된 범위 안에서 이루어지고 있습니다. 따라서, 당사는 지분율 50% 이상 보유하고 실질적 영향력을 행사할 수 있는 대상들을 주요 투자 회사 등으로 구분하고 있습니다.

(*2) 한국도로인프라투자(주)가 지분 100%를 보유하고 있는 자회사입니다.

7. 주요 투자 회사 등과의 거래, 계속

(2) 2010년 및 2009년말 현재, 당사의 주요 투자 회사 등과의 거래 및 채권·채무 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

	2010	2009
손익계산서:		
이자수익	87,339,260	90,865,271
재무상태표:		
대출금	614,958,890	611,802,764
미수이자	151,356,955	156,580,669

(3) 2010년 및 2009년 중에 지급한 감독이사에 대한 보수의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

	2010	2009
급여	144,000	144,000

8. 집합투자업자 및 그 특수관계자와 거래

(1) 2002년 12월 13일, 당사는 맥쿼리신한인프라스트럭처자산운용(주)를 집합투자업자로 선정하였습니다. 당사는 2006년 2월 16일자로 최종 개정된 자산운용위탁계약에 따라 집합투자업자에게 다음과 같이 운용수수료 및 성과수수료를 지급하도록 되어 있습니다.

가. 상장후 운용수수료: 순투자금액과 투자약정금액에 대하여 다음의 방법으로 계산됩니다.

- ① 순투자금액(시가총액 + 차입금 - 현금및현금등가물^(*))에 대하여는 순투자금액과 투자약정금액의 합이 1.5 조원 이하일 때는 순투자금액의 연 1.25%를 적용하고 초과분에 대하여는 연 1.10%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.

(*) 현금및현금등가물은 현금, 예금 및 양도성예금증서 등을 포함합니다.

8. 집합투자업자 및 그 특수관계자와 거래, 계속

나. 상장후 성과수수료: 집합투자업자는 당사의 상장후 매 분기마다 8%의 기준수익률을 초과하는 누적수익(보고대행기관에 의해 산정된 매분기말 이전 15 거래일의 매일증가합계지수에 의해 계산)의 20%를 이전 분기의 결손금을 차감한 후 지급받게 됩니다.

다. 자산운용계약서에 의거, 당사는 전체 주주의 2/3 이상 주주의 찬성으로 집합투자업자에 90 일 전에 사전 서면통지를 함으로써 집합투자업자와 자산운용위탁계약을 해지할 수 있습니다.

만일 고의적 위법행위 또는 중과실 및 저조한 성과 이외의 이유로 당사가 집합투자업자를 해임한 경우, 당사는 다음의 금액을 집합투자업자에게 지급하여야 합니다.

- ① 직전 4분기 동안 집합투자업자에 지급되었던 운용수수료의 3배에 해당하는 금액
- ② 상장되지 않은 경우, 상장을 가정한 성과수수료
- ③ 상장되어 있는 경우, 계약종료 후 12분기 동안의 상장후 성과수수료

(2) 2010년 12월 31일 현재, 당사는 한국증권금융(주)와 외환펀드서비스(주)를 각각 당사의 신탁업자와 일반사무관리회사로 선정하고 있습니다. 한편, 당사는 판매회사로서 신한금융투자(주), 맥쿼리증권(주), 한화증권(주), 삼성증권(주), 동양종합금융증권(주), 그리고 교보증권(주)을 당사의 투자매매업 및 중개업자로 선정하고 있습니다.

당사는 다음과 같이 자산보관수수료, 사무관리수수료 그리고 판매수수료를 지급하도록 되어 있습니다.

가. 자산보관수수료: 보수계산기간 중 당사의 위탁자산 순자산총액 평균잔액의 연 0.02%를 매 분기마다 후급으로 지급합니다.

나. 사무관리수수료: 보수계산기간 중 당사의 위탁자산 순자산총액 평균잔액의 연 0.0125%를 매 분기마다 후급으로 지급합니다.

다. 판매수수료: 판매계약서에 따라 판매수수료는 별도로 지급되지 않습니다.

8. 집합투자업자 및 그 특수관계자와 거래, 계속

(3) 2010년 및 2009년 중, 당사와 집합투자업자 및 그 특수관계자의 주요 거래 내역과 2010년 및 2009년 말 현재의 관련 채권, 채무 내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)	
		2010	2009
거래내역:			
맥쿼리신한인프라스트럭처 자산운용(주)	자산운용수수료	22,891,440	23,381,797
(주)신한은행	현금및예치금	-	22,000,000
	장기차입금의 실행	8,529,827	38,360,000
	장기차입금의 상환	14,000,000	33,600,000
	이자수익	262,483	765,293
	이자비용	7,173,601	6,429,072
	수수료의 지급	196,685	4,815,084
맥쿼리카피탈어드바이저스 코리아(주)(*1)	수수료의 지급	603,152	3,049,063
채권 및 채무:			
맥쿼리신한인프라스트럭처 자산운용(주)	미지급운용수수료	5,958,632	5,814,322
(주)신한은행	현금및예치금	-	22,000,000
	장기차입금(주식 11)	100,954,191	106,424,364
	기타부채	693,542	647,305

(*1) 신한맥쿼리금융자문(주)는 2010년 8월 20일에 맥쿼리카피탈어드바이저스코리아(주)로 상호를 변경하였습니다.

9. 담보제공자산

2010년 말 현재 당사가 타인을 위하여 제공한 담보의 내역은 다음과 같습니다.

자산	대출자	차입자	장부가액	(단위: 천원) 담보금액
지분증권				
(주)마창대교	국민은행 외	(주)마창대교	33,925,040	201,500,000
천안논산고속도로(주)	한국산업은행, 씨앤 이유동화전문회사 및 신한은행	천안논산고속도로(주)	93,815,061	1,144,000,000
우면산인프라웨이(주) 서울- 춘천고속도로(주)	신한은행 외 국민은행 외	우면산인프라웨이(주) 서울- 춘천고속도로(주)	2,723,725 49,439,043	187,070,000 1,300,000,000
(주)비엔씨티	국민은행 외	(주)비엔씨티	45,643,656	800,800,000
경수고속도로(주)	한국산업은행 외	경수고속도로(주)	58,361,765	471,900,000
			<u>283,908,290</u>	<u>4,105,270,000</u>

10. 기타부채

2010년 및 2009년말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

	(단위: 천원)	
	2010	2009
미지급사무관리수수료	52,826	74,074
미지급자산보관수수료	84,522	84,656
미지급이자	2,438,074	2,281,737
미지급비용	78,241	97,800
선수금	-	75,447,000
	<u>2,653,663</u>	<u>77,985,267</u>

11. 장기차입금

(1) 2010년 12월 31일 현재 당사는 대주단과 총 5,000억원을 한도로 하는 신용공여약정을 체결하고 있으며, 대출약정의 주요 내용은 다음과 같습니다.

	장기차입금 A	장기차입금 B
차입처	(주)신한은행 등	동양생명(주) 등
약정 한도액	4,300 억원	700 억원
당기말 사용액	3,100 억원	505 억원
이자율(*1)	기준금리+4%	7.20%
만기(*2)	2014년 11월 30일	2014년 11월 30일

(*1) 기준금리는 금융투자협회에서 제공하는 91일물양도성예금증서(CD) 이자율을 기준일 직전 계속거래일 3일간 평균하여 계산한 것입니다. 이자금액은 당사의 결정에 따라, 이자지급일에 지급되거나, 대출원금으로 전환될 수 있습니다.

(*2) 2009년 11월 30일에 당사는 대주단과 만기를 2012년 5월 17일에서 2014년 11월 30일로 연장하기로 합의하였으며, 대주단에게 총 약정액의 1.5%(7,500백만원)을 수수료로 지급하였습니다. 당사는 기한전 상환이 가능하며, 기한전에 상환할 경우 한도내에서는 재차입도 가능합니다.

(2) 2010년 및 2009년 말 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

차입처	약정 한도액	연이자율(%)	(단위: 천원)	
			2010	2009
(주)신한은행	140,000,000	6.8	100,954,191	106,424,364
농협중앙회	140,000,000	6.8	100,954,191	106,424,364
(주)우리은행	110,000,000	6.8	79,321,150	83,619,143
동양생명(주)	60,000,000	7.2	43,266,082	45,610,442
신한생명(주)	30,000,000	6.8	21,633,041	22,805,221
LIG 손해보험(주)	20,000,000	6.8~7.2	14,422,026	15,203,480
	<u>500,000,000</u>		<u>360,550,681</u>	<u>380,087,014</u>

12. 자본금

2010년말 현재 당사가 발행할 주식의 총수 및 발행한 주식의 수는 각각 4,000,000,000주 및 331,459,341주 입니다.

13. 분배

당사는 2010년 및 2009년 중에 각각 106,067백만원 및 150,649백만원의 분배금을 지급하였습니다. 그리고, 2009년 중 39,455백만원을 주식으로 배당하였습니다.

14. 기타운용비용

(단위: 천원)

	2010	2009
선급비용 상각액	414,814	518,848
신용공여약정 관련 수수료	1,944,483	370,121
수수료 등(*1)	3,377,178	5,890,051
	5,736,475	6,779,020

(*1) 2009년에 자산매각과 관련하여 맥쿼리캐피탈어드바이저스코리아(주)에게 지급한 자문수수료 1,452백만원이 포함되어 있습니다.

15. 법인세비용

재무제표에 대한 주석1에서 설명하고 있는 바와 같이 당사는 자본시장법에 따라 운용되고 있습니다. 따라서 당사는 법인세법 제51조의2에 의해 배당가능이익의 90% 이상을 배당할 경우 그 금액을 당해 사업연도의 소득금액 계산에서 공제하고 있습니다.

당사는 2010년 및 2009년 회계기간동안 배당가능이익의 90% 이상을 분배하였으며, 동 금액을 당해 사업연도의 소득금액계산에서 공제함에 따라 법인세비용이 발생하지 않았습니다.

16. 보험가입

2010년말 현재, 당사는 American Home Assurance Company Korea와 현대해상화재보험(주)에 임원책임배상보험을 가입하고 있으며 총부보금액은 20,000백만원입니다.

17. 기준가격

2010년 및 2009년 말 현재 주당 기준가격의 계산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)

	2010	2009
총자산	2,064,940,571	2,154,295,592
총부채	369,163,883	463,893,939
순자산	1,695,776,688	1,690,401,653
주식수	331,459,341	331,459,341
주당기준가격	5,116 원	5,100 원

18. 주당순이익

(1) 2010년 및 2009년의 주당순이익의 계산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)

	2010	2009
당기순이익	111,442,024	100,223,063
가중평균유통주식수	331,459,341	331,459,341
주당순이익	336 원	302 원

(2) 2010년 및 2009년의 가중평균유통주식수의 계산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)

	2010	2009
기초	331,459,341	323,490,204
주식배당	-	7,969,137
가중평균유통주식수	331,459,341	331,459,341

19. 현금흐름표

2010년 및 2009년 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

	2010	2009
주식배당	-	39,455,198

20. 약정사항

2010년말 현재 약정사항의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

	<u>총약정액</u>	<u>투자액</u>	<u>약정 잔액</u>
(주)비엔씨티 - 지분증권(*1)	66,420,000	45,015,600	21,404,400
(주)비엔씨티 - 후순위대출금(*1)	193,000,000	135,329,000	57,671,000
	<u>259,420,000</u>	<u>180,344,600</u>	<u>79,075,400</u>

(*1) 2007년 12월 31일, 당사는 (주)비엔씨티의 지분 30%(66,420백만원)를 취득하기로 약정하였습니다. 또한, 동일해 당사는 (주)비엔씨티와 후순위대출금 전액(193,000백만원)을 4년에 걸쳐 투자하기로 약정하였으며 약정이자율은 건설기간 중에는 연 10%이고 운영기간중에는 연 12%입니다. 2010년 12월 31일 현재, 당사는 (주)비엔씨티의 지분 30%를 액면가 45,016백만원에 보유하고 있으며 대출한 금액은 135,329 백만원입니다. 공사는 2011년 말에 완공될 예정입니다.