

맥쿼리한국인프라투자회사

재무제표에 대한
감사보고서

제 13 기

2011년 01월 01일 부터

2011년 12월 31일 까지

제 12 기

2010년 01월 01일 부터

2010년 12월 31일 까지

삼일회계법인

목 차

외부감사인의 감사보고서	1 ~ 2
재무제표	
· 재무상태표	3
· 손익계산서	4
· 자본변동표	5
· 현금흐름표	6
재무제표에 대한 주석	7 ~ 27

외부감사인의 감사보고서

맥쿼리한국인프라투자회사

주주 및 이사회 귀중

본 감사인은 첨부된 맥쿼리한국인프라투자회사의 2011년 12월 31일과 2010년 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 표명하는데 있습니다.

본 감사인은 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 실시하였습니다. 이 기준은 본 감사인이 재무제표가 중요하게 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;

본 감사인의 의견으로는 상기 재무제표가 맥쿼리한국인프라투자회사의 2011년과 2010년 12월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 양 회계연도의 재무성과 및 현금흐름의 내용을 대한민국에서 일반적으로 인정된 회계처리기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다.

삼 일 회 계 법 인
대표이사 **안익삼** 

2012년 1월 31일

이 감사보고서는 감사보고서일(2012년 1월 31일) 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.

재 무 제 표

재 무 상 태 표

제 13 기 2011년 12월 31일 현재

제 12 기 2010년 12월 31일 현재

회사명 : 맥쿼리한국인프라투자회사

(단위 : 원)

과 목	제 13(당) 기	제 12(전) 기
자 산		
운용자산	1,869,892,432,856	1,848,586,613,740
현금및예치금 (주석3)	100,893,350,143	139,365,425,954
대출금 (주석4, 7, 20)	1,137,195,735,608	1,098,822,290,681
지분증권 (주석 6, 9, 20)	631,803,347,105	610,398,897,105
기타자산	256,627,619,487	216,353,957,309
미수이자 (주석 7)	242,420,613,127	199,145,158,921
미수금	4,457,863,075	3,860,135,176
선급비용 (주석 5)	9,749,143,285	13,348,663,212
자 산 총 계	2,126,520,052,343	2,064,940,571,049
부 채		
운용부채		
사채 (주석 12)	248,978,464,853	-
장기차입금 (주석 8, 11)	183,907,227,788	360,550,681,410
미지급금	1,075,660	907,430
미지급운용수수료 (주석 8)	6,140,003,618	5,958,632,109
기타부채 (주석 8, 10)	1,811,601,500	2,653,662,722
부 채 총 계	440,838,373,419	369,163,883,671
자 본		
자본금 (주석 13)	1,670,985,754,511	1,670,985,754,511
이익잉여금 (총주식수: 2011년: 331,459,341주 (주석 13) 2010년: 331,459,341주) (기준가격: 2011년: 5,086원 (주석 18) 2010년: 5,116원)	14,695,924,413	24,790,932,867
자 본 총 계	1,685,681,678,924	1,695,776,687,378
부 채 및 자 본 총 계	2,126,520,052,343	2,064,940,571,049

첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

손익계산서

제 13 기 2011년 1월 1일부터 2011년 12월 31일까지

제 12 기 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일까지

회사명 : 맥쿼리한국인프라투자회사

(단위 : 원)

과목	제 13(당) 기		제 12(전) 기	
운용수익		162,425,814,695		166,275,255,683
이자수익 (주석 4, 7, 8)	161,804,179,575		151,281,495,746	
수수료수익	-		100,000,000	
운용자산매각이익 (주석 4, 6)	621,635,120		14,887,509,517	
기타운용수익	-		6,250,420	
운용비용		56,841,513,140		54,833,232,104
운용수수료 (주석 8)	24,151,939,169		22,891,440,022	
자산보관수수료 (주석 8)	333,411,925		334,633,461	
사무관리수수료 (주석 8)	208,382,452		250,681,149	
이자비용 (주석 8)	23,701,285,926		25,620,002,645	
기타운용비용(주석 7, 8, 15)	8,446,493,668		5,736,474,827	
법인세비용차감전당기순이익		105,584,301,555		111,442,023,579
법인세비용(주석 16)		-		-
당기순이익		105,584,301,555		111,442,023,579
주당순이익 (주석 19)		319		336

첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

자 본 변 동 표

제 13 기 2011년 1월 1일부터 2011년 12월 31일까지

제 12 기 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일까지

회사명 : 맥쿼리한국인프라투자회사

(단위 : 원)

과 목	자 본 금	이 익 잉여금	총 계
2010년 1월 1일(전기초)	1,670,985,754,511	19,415,898,408	1,690,401,652,919
당기순이익	-	111,442,023,579	111,442,023,579
분배금의 지급 (주식 14) (기준가격: 5,116원) (주식 18)	-	(106,066,989,120)	(106,066,989,120)
2010년 12월 31일(전기말)	1,670,985,754,511	24,790,932,867	1,695,776,687,378
2011년 1월 1일 (당기초)	1,670,985,754,511	24,790,932,867	1,695,776,687,378
당기순이익	-	105,584,301,555	105,584,301,555
분배금의 지급(주식 14) (기준가격: 5,086원) (주식 18)	-	(115,679,310,009)	(115,679,310,009)
2011년 12월 31일 (당기말)	1,670,985,754,511	14,695,924,413	1,685,681,678,924

첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

현금흐름표

제 13 기 2011년 1월 1일부터 2011년 12월 31일까지

제 12 기 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일까지

회사명 : 맥쿼리한국인프라투자회사

(단위 : 원)

과 목	제 13(당) 기	제 12(전) 기
자산운용활동 현금흐름		
자산운용활동 현금유입액	133,130,187,663	227,664,256,198
이자수익	98,048,834,251	104,864,170,773
수수료 수익	-	100,000,000
대출금의 회수	14,530,484,596	75,796,803,249
기타운용수익	868,816	69,182,176
투자자산의 처분	20,550,000,000	46,834,100,000
자산운용활동 현금유출액	(100,095,762,104)	(176,825,363,786)
지분증권의 취득	21,404,450,000	12,417,750,000
대출금의 증가	52,951,000,000	139,443,440,000
선급비용의 지급	79,000,000	89,066,400
운용수수료의 지급	23,970,567,660	22,747,129,947
자산보관수수료의 지급	333,693,546	334,766,893
사무관리수수료의 지급	208,558,465	271,928,473
기타운용비용의 지급	1,148,492,433	1,521,282,073
자산운용활동으로 인한 현금유입액	33,034,425,559	50,838,892,412
재무활동 현금흐름		
재무활동 현금유입액	305,443,047,007	5,000,000,000
차입금의 차입	55,443,047,007	5,000,000,000
사채의 발행	250,000,000,000	-
재무활동 현금유출액	(376,949,548,377)	(156,166,989,120)
차입금의 상환	250,000,000,000	50,000,000,000
분배금의 지급	115,679,310,009	106,066,989,120
이자비용의 지급	6,552,338,368	-
사채발행비용의 지급	1,125,900,000	-
차입부대비용의 선급	3,592,000,000	100,000,000
재무활동으로 인한 현금유출액	(71,506,501,370)	(151,166,989,120)
현금의 감소	(38,472,075,811)	(100,328,096,708)
기초의 현금및예치금	139,365,425,954	239,693,522,662
기말의 현금및예치금	100,893,350,143	139,365,425,954

첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

재무제표에 대한 주석

제 13 기 2011년 1월 1일부터 2011년 12월 31일까지

제 12 기 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일까지

회사명 : 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 투융자회사입니다. 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 '맥쿼리신한인프라스트럭처자산운용주식회사'입니다. 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.

2. 중요한 회계처리 방침

당사는 자본시장법, 기업회계기준서 제5003호 “ 집합투자기구” 에 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.

(4) 유가증권

유가증권의 취득원가는 취득을 위하여 제공한 대가의 시장가격에 취득부대비용을 가산하여 산정하고 있습니다. 유가증권은 기업회계기준서 제 5003호에 따라 지분증권, 채무증권, 수익증권 그리고 기타증권 등으로 구분하고 있습니다.

당사는 기업회계기준서 제5003호에 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. 2011년 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) 분배금

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

(6) 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 총당부채의 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 총당부채의 인식에 따라 손익계산서에 계상될 관련 비용과 상계하고 있습니다.

(7) 기준가격

기준가격은 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액을 총주식수로 나누어 계산합니다.

(8) 주당순이익

주당순이익은 당기순이익을 가중평균유통보통주식수로 나누어 계산합니다.

(9) 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.

(10) 추정의 사용

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

(11) 재무제표 확정

회사의 재무제표는 2012년 1월 31일 이사회에서 확정되었습니다.

3. 현금및예치금

2011년 및 2010년말 현재 현금및예치금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	2011	2010
시장금리부 수시입출금식 예금 (MMDA) (*1):		
스탠다드차타드은행	40,893,350	24,365,426
정기예금(*2):		
국민은행	20,000,000	35,000,000
우리은행	40,000,000	80,000,000
소계	60,000,000	115,000,000
합계	100,893,350	139,365,426

(*1) 2011년 12월 31일 현재 MMDA의 이자율은 2.95%입니다.

(*2) 2011년 12월 31일 현재 상기 정기예금의 이자율은 3.45%~3.7%이며, 만기는 3개월 미만입니다.

4. 대출금

2011년 및 2010년말 현재 대출금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구분	만기	이자율(%)	2011	2010
선순위대출금:				
광주순환도로투자(주)	2018~2024	10	142,000,000	142,000,000
광주순환(주)	2012~2019	7.85	58,683,877	66,019,361
수정산투자(주)	2012~2018	8.5	50,365,000	57,560,000
백양터널(유)	2024	13~15	1,566,131	1,613,202
후순위대출금:				
광주순환도로투자(주)	2024~2026	20	31,950,000	31,950,000
(주)마창대교(*1)	2030~2035	11.38	79,000,000	79,000,000
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)(*3)	2020~2026	11.49	89,378,000	89,378,000
서울-춘천고속도로(주)(*4)	2026~2031	11~11.59	87,450,000	87,450,000
경수고속도로(주)(*5)	2029~2034	13~15	77,000,000	77,000,000
(주)비엔시티(*6)	2028~2032	10~12	188,280,000	135,329,000
서울시메트로9호선(주)	2033~2035	15	33,460,000	33,460,000
우면산인프라웨이(주)	2024~2026	20	9,576,000	9,576,000
운전자본대출:				
광주순환도로투자(주)	2027	15	3,260,741	3,260,741
합계			1,137,195,736	1,098,822,291

(*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 신규투자하였습니다.

(*2) 2005년부터 2007년까지의 이자율은 6%, 2008년은 8%, 2009년부터 2012년까지는 16%, 2013년부터 2029년까지는 20%이며, 당사는 11.58%의 유효이자율을 사

용하여 이자수익을 계상하고 있습니다. 천안논산고속도로(주)로부터 발생하는 이자수익은 장기선순위 대출약정에 따라 지급이 연기되고 있습니다. 당사는 발생한 이자의 미수수익을 유동화하기 위하여 2009년 5월에 NH투자증권(주)와 유동회사채총액인수 약정을 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 지급 하였습니다. 당사는 2010년 3월에 천논이차유동화전문회사에 대상채권 19,949백만 원을 20,197백만원에 매각하였으며, 2011년 3월에 천논삼차유동화전문회사에 대상 채권 20,527백만원을 21,149백만원에 매각하였습니다.

(*3) 인천대교의 건설기간 동안의 이자율은 12%이며, 운영개시일 이후 이자율은 3년 만기 AA(-)회사채 이자율에 6%를 가산한 금리입니다. 당사는 동 대출금에 대하여 1.49%의 이자율을 사용하여 이자수익을 계상하고 있으며, 이자율은 2012년 11월 17일에 갱신될 예정입니다.

(*4) 서울-춘천고속도로의 건설기간 동안의 이자율은 11%이며, 운영개시일 이후 이자율은 11.59%입니다.

(*5) 용인-서울고속도로의 건설기간 및 운영개시 후 3년 동안의 이자율은 13%이며, 이후의 이자율은 15%입니다.

(*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.

5. 선급비용

2011년 및 2010년 말 현재 선급비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	2011	2010
투자관련		
취득 전 취득부대비용	137,500	137,500
대출부대비용	4,139,143	4,418,226
기타(*1)	5,472,500	8,792,937
합계	9,749,143	13,348,663

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

6. 유가증권

(1) 2011년 및 2010년말 현재 지분증권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구분	지분율 (%)	2011	2010
광주순환도로투자주 (*1)	100	13,050,000	13,050,000
광주순환주 (*2)	75	29,494,766	29,494,766
(주)마창대교 (*3, 19)	70	33,925,040	33,925,040
신공항하이웨이주 (*4)	24.1	59,880,248	59,880,248
백양터널(유) (*5)	100	1,231,000	1,231,000
수정산투자주 (*6)	100	47,247,830	47,247,830
천안논산고속도로주 (*7, 19)	60	93,815,061	93,815,061
우면산인프라웨이주 (*8, 19)	36	2,723,725	2,723,725
(주)한국민간인프라투자 (*9)	100	76,886,809	76,886,809
한국도로인프라투자주 (*10)	85	57,552,156	57,552,156
서울-춘천고속도로주 (*11, 19)	15	49,439,043	49,439,043
(주)비엔씨티 (*12, 19)	30	67,048,056	45,643,656
경수고속도로주 (*13, 19)	35	58,361,765	58,361,765
서울시메트로 9호선주 (*14)	24.5	41,147,648	41,147,648
비와이티유동화전문유한회사 (*15, 19)	0.5	50	50
천논일차유동화전문유한회사 (*16)	0.5	50	50
천논이차유동화전문유한회사 (*17)	0.5	50	50
천논삼차유동화전문유한회사 (*18)	0.5	50	-
합계		631,803,347	610,398,897

상기 지분증권은 모두 시장성없는 유가증권입니다.

(*1) 광주순환도로투자주(주)는 광주광역시와의 실시협약을 체결하여 광주제2순환도로의 제1구간을 운영하고 있습니다.

(*2) 광주순환(주)는 광주광역시와 실시협약을 체결하여 광주제2순환도로의 제3-1구

간을 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.

(*9) (주)한국민간인프라투자는 인천대교에 대한 실시협약권을 가지고 있는 인천대교(주)를 취득하기 위하여 설립된 특수목적회사입니다. 2011년 12월 31일 현재 한국민간인프라투자(주)는 인천대교(주)의 주식 41.02%를 취득하고 있습니다.

(*10) 한국도로인프라투자(주)는 대구광역시 4차 순환도로를 운영하고 있는 대구동부순환도로(주)를 취득하기 위하여 설립된 특수목적회사입니다. 2011년 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.

(*12) (주)비엔씨티는 국토해양부와 실시협약을 체결하여 부산항 신항2-3단계 컨테이너 부두를 개발하고 운영할 계획입니다.

(*13) 경수고속도로(주)는 국토해양부와 실시협약을 체결하여 용인-서울고속도로를 운영하고 있습니다.

(*14) 서울시메트로9호선(주)는 서울특별시와 실시협약을 체결하여 지하철 9호선을 운영하고 있습니다.

(*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) 당사는 2011년 3월에 천논삼차유동화전문유한회사의 출자지분의 0.5%에 해당하는 제2종 출자지분을 취득하였습니다.

(*19) 지분증권은 피투자회사의 차입금과 관련하여 담보로 제공되어 있습니다(주석 9 참조).

7. 주요 투자 회사 등과의 거래

(1) 2011년말 현재 당사의 주요 투자 대상 회사는 다음과 같습니다.

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

(*1) 당사는 민간투자법에 따라 사회기반시설사업을 영위하는 법인의 주식에 투자하고 있습니다. 이러한 법인들의 경영활동 중 영업 등 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㈜가 지분 100%를 보유하고 있는 자회사입니다.

(2) 2011년 및 2010년말 현재, 당사의 주요 투자 회사 등과의 거래 및 채권·채무 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	2011	2010
손익계산서:		
이자수익	91,453,155	87,339,260
재무상태표:		
대출금	600,381,335	614,958,890
미수이자	176,209,252	151,356,955

(3) 2011년 및 2010년 중에 지급한 감독이사에 대한 보수의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	2011	2010
급여	144,000	144,000

8. 집합투자업자 및 그 특수관계자와 거래

(1) 2002년 12월 13일, 당사는 '맥쿼리신한인프라스트럭처자산운용주식회사'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 1.5조원 이하일 때는 순투자금액의 연 1.25%를 적용하고 초과분에 대하여는 연 1.10%를 적용하여 계산됩니다.

② 투자약정금액에 대하여는 투자약정금액과 순투자금액의 합이 1.5조원 이하일 때

는 연 1.15%를 적용하고 초과분에 대하여는 연 1.05%를 적용합니다.

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

나. 상장후 성과수수료: 집합투자업자는 당사의 상장후 매 분기마다 8%의 기준수익률을 초과하는 누적수익(보고대행기관에 의해 산정된 매분기말 이전 15 거래일의 매일종가합계지수에 의해 계산)의 20%를 상장시점부터 기산한 기준수익 금액 대비 누적초과분과 부족분을 고려한 후 지급받게 됩니다.

다. 자산운용계약서에 의거, 당사는 전체 주주의 2/3 이상 주주의 찬성으로 집합투자업자에 90일 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) 2011년 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.

(3) 2011년 및 2010년 중, 당사와 집합투자업자 및 그 특수관계자의 주요 거래 내역과 2011년 및 2010년 말 현재의 관련 채권, 채무 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구분		2011	2010
거래내역:			
맥쿼리신한인프라스트럭처 자산운용(주)	자산운용수수료	24,151,939	22,891,440
	(주)신한은행		
	장기차입금의 실행	52,539,491	8,529,827
	장기차입금의 상환	109,355,947	14,000,000
	이자수익	101,247	262,483
	이자비용	4,383,797	7,173,601
	수수료의 지급	3,706,566	196,685
맥쿼리카피탈어드바이저스 코리아(주)	수수료의 지급	139,260	603,152
채권 및 채무:			
맥쿼리신한인프라스트럭처 자산운용(주)	미지급운용수수료	6,140,003	5,958,632
	(주)신한은행		
	장기차입금(주석 11)	44,137,736	100,954,191
	기타부채	121,662	693,542

9. 담보제공자산

2011년말 현재 당사가 타인을 위하여 제공한 담보의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
자산	대출자	차입자	장부가액	담보금액
지분증권				
(주)마창대교	국민은행 외	(주)마창대교	33,925,040	201,500,000
천안논산고속도로(주)	한국산업은행, 씨앤이유동화 전문회사 및 신한은행	천안논산고속도로(주)	93,815,061	1,144,000,000
우면산인프라웨이(주)	신한은행 외	우면산인프라웨이(주)	2,723,725	187,070,000
서울-춘천고속도로(주)	국민은행 외	서울-춘천고속도로(주)	49,439,043	1,300,000,000
(주)비엔씨티	국민은행 외	(주)비엔씨티	67,048,056	800,800,000
경수고속도로(주)	한국산업은행 외	경수고속도로(주)	58,361,765	471,900,000
비와이티유동화전문유 한회사	신한은행 외	비와이티유동화전문유 한회사	50	223,600,000
합계			305,312,740	4,328,870,000

10. 기타부채

2011년 및 2010년말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	2011	2010
미지급사무관리수수료	52,651	52,826
미지급자산보관수수료	84,241	84,522
미지급이자	1,569,157	2,438,074
미지급비용	105,553	78,241
합계	1,811,602	2,653,663

11. 장기차입금

(1) 2011년 12월 31일 현재 당사는 대주단과 총 2,500억원을 한도로 하는 신용공여 약정을 체결하고 있으며, 대출약정의 주요 내용은 다음과 같습니다.

구분	장기차입금
차입처	(주)신한은행 등
약정한도액	2,500억 원
당기말 사용액	1,839억 원
이자율(*1)	기준금리+2.7%
만기(*2)	2016년 6월 16일

(*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) 2011년 6월 16일에 당사는 대주단과 만기를 2016년 6월 16일로 하는 새로운 차입계약에 의해 기존의 차입금을 모두 차환하였으며, 대주단에게 총 약정액의 1.3968%(3,492백만원)를 수수료로 지급하였습니다. 당사는 기한전 상환이 가능하며, 기한전에 상환할 경우 한도내에서는 재차입도 가능합니다.

(2) 2011년 및 2010년말 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
차입처	약정 한도액	연이자율(%)	2011	2010
주신한은행	60,000,000	기준금리+2.7%	44,137,736	100,954,191
농협중앙회	60,000,000	기준금리+2.7%	44,137,736	100,954,191
주우리는은행	40,000,000	기준금리+2.7%	29,425,156	79,321,150
동양생명(주)	40,000,000	기준금리+2.7%	29,425,156	43,266,082
신한생명(주)	30,000,000	기준금리+2.7%	22,068,867	21,633,041
LIG손해보험(주)	20,000,000	기준금리+2.7%	14,712,577	14,422,026
합계	250,000,000	기준금리+2.7%	183,907,228	360,550,681

12. 사채

당사는 2011년 5월 31일 무보증일반사채 2,500억원을 공모의 방식으로 발행하였으며 주요 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
종 류	만기일	연이자율(%)	보증기관	2011
제1-1회 무보증사채	2016년 5월 31일	4.57%	무보증	60,000,000
제1-2회 무보증사채	2018년 5월 31일	4.97%	무보증	190,000,000
소계				250,000,000
차감 : (사채할인발행차금)				(1,021,535)
차감계				248,978,465

모든 사채의 원금은 만기에 일시 상환되며, 사채발행비는 사채할인발행차금으로 계상되어 만기까지 상각됩니다.

13. 자본금

2011년말 현재 당사가 발행할 주식의 총수 및 발행한 주식의 수는 각각 4,000,000,000주 및 331,459,341주 입니다.

14. 분배

당사는 2011년 및 2010년 중에 각각 115,679백만원 및 106,067백만원의 분배금을 지급하였습니다.

15. 기타운용비용

당사의 2011년 및 2010년의 기타운용비용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	2011	2010
선급비용 상각액	360,374	414,814
신용공여약정 관련 수수료	6,804,511	1,944,483
수수료 등	1,281,609	3,377,178
합계	8,446,494	5,736,475

16. 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 2011년 및 2010년 회계기간동안 배당가능이익의 90% 이상을 분배하였으며, 동 금액을 당해 사업연도의 소득금액계산에서 공제함에 따라 법인세비용이 발생하지 않았습니다.

17. 보험가입

2011년말 현재, 당사는 현대해상화재보험(주)에 임원책임배상보험을 가입하고 있으며 총부보금액은 20,000백만원입니다.

18. 기준가격

2011년 및 2010년말 현재 주당 기준가격의 계산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)		
구분	2011	2010
총자산	2,126,520,052	2,064,940,571
총부채	440,838,373	369,163,883
순자산	1,685,681,679	1,695,776,688
주식수	331,459,341	331,459,341
주당기준가격	5,086원	5,116원

19. 주당순이익

2011년 및 2010년의 주당순이익의 계산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)		
구분	2011	2010
당기순이익	105,584,302	111,442,024
가중평균유통주식수(*1)	331,459,341	331,459,341
주당순이익	319원	336원

(*1) 회사의 발행보통주식수는 331,459,341주로서 당기와 전기 중에 변화가 없습니다.

20. 약정사항

2011년말 현재 약정사항의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구분	총약정액	투자액	약정 잔액
(주비엔씨티 - 지분증권(*1))	66,420,000	66,420,000	-
(주비엔씨티 - 후순위대출금(*1))	193,000,000	188,280,000	4,720,000
합계	259,420,000	254,700,000	4,720,000

(*1) 2007년 12월 31일, 당사는 (주비엔씨티)의 지분 30%(66,420백만원)를 취득하기로 약정하였습니다. 또한, 동일예 당사는 (주비엔씨티)와 후순위대출금 전액(193,000백만원)을 4년에 걸쳐 투자하기로 약정하였으며 약정이자율은 건설기간 중에는 연 10%이고 운영기간중에는 연 12%입니다. 2011년 12월 31일 현재, 당사는 (주비엔씨티)의 지분 30%를 액면가 66,420백만원에 보유하고 있으며 대출한 금액은 188,280백만원입니다. 공사는 2011년 말에 완공되었으며 2012년 1월에 운영을 개시하였습니다.