

맥쿼리한국인프라투자회사

재무제표에 대한
감사보고서

제 19 기

2017년 01월 01일 부터

2017년 12월 31일 까지

제 18 기

2016년 01월 01일 부터

2016년 12월 31일 까지

삼일회계법인

목 차

독립된 감사인의 감사보고서	1 ~ 2
재무제표	
· 재무상태표	4
· 손익계산서	5
· 자본변동표	6
· 현금흐름표	7
· 주석	8 ~ 26

독립된 감사인의 감사보고서

맥쿼리한국인프라투자회사

주주 및 이사회 귀중

우리는 별첨된 맥쿼리한국인프라투자회사의 재무제표를 감사하였습니다. 동 재무제표는 2017년 12월 31일과 2016년 12월 31일 현재의 재무상태표, 동일로 종료되는 양 보고기간의 손익계산서, 자본변동표 및 현금흐름표 그리고 유의적인 회계정책의 요약과 그 밖의 설명정보로 구성되어 있습니다.

재무제표에 대한 경영진의 책임

경영진은 대한민국의 기업회계기준서 제5003호(집합투자기구)에 따라 이 재무제표를 작성하고 공정하게 표시할 책임이 있으며, 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는 재무제표를 작성하는데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

감사인의 책임

우리의 책임은 우리가 수행한 감사를 근거로 해당 재무제표에 대하여 의견을 표명하는데 있습니다. 우리는 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 수행하였습니다. 이 기준은 우리가 윤리적 요구사항을 준수하여 재무제표에 중요한 왜곡표시가 없는지에 대한 합리적인 확신을 얻도록 감사를 계획하고 수행할 것을 요구하고 있습니다.

감사는 재무제표의 금액과 공시에 대한 감사증거를 입수하기 위한 절차의 수행을 포함합니다. 절차의 선택은 부정이나 오류로 인한 재무제표의 중요한 왜곡표시위험에 대한 평가 등 감사인의 판단에 따라 달라집니다. 감사인은 이러한 위험을 평가할 때, 상황에 적합한 감사절차를 설계하기 위하여 기업의 재무제표 작성 및 공정한 표시와 관련된 내부통제를 고려합니다. 그러나 이는 내부통제의 효과성에 대한 의견을 표명하기 위한 것이 아닙니다. 감사는 또한 재무제표의 전반적 표시에 대한 평가뿐 아니라, 재무제표를 작성하기 위하여 경영진이 적용한 회계정책의 적합성과 경영진이 도출한 회계추정치의 합리성에 대한 평가를 포함합니다.

우리가 입수한 감사증거가 감사의견을 위한 근거로서 충분하고 적합하다고 우리는 믿습니다.

감사의견

우리의 의견으로는 회사의 재무제표는 맥쿼리한국인프라투자회사의 2017년과 2016년 12월 31일 현재의 재무상태, 동일로 종료되는 양 보고기간의 재무성과 및 현금흐름을 대한민국의 기업회계기준서 제5003호(집합투자기구)에 따라 중요성의 관점에서 공정하게 표시하고 있습니다.

서울특별시 용산구 한강대로 92

삼 일 회 계 법 인

대 표 이 사 김 영 식



2018년 1월 31일

이 감사보고서는 감사보고서일(2018년 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.

(첨부)재 무 제 표

맥쿼리한국인프라투자회사

제 19 기

2017년 01월 01일 부터

2017년 12월 31일 까지

제 18 기

2016년 01월 01일 부터

2016년 12월 31일 까지

"첨부된 재무제표는 당사가 작성한 것입니다."

맥쿼리한국인프라투자회사 법인이사의 대표 백철흠

본점 소재지 : (도로명주소) 서울특별시 중구 소공로 109 한화빌딩

(전 화) 02-3705-9937

재 무 상 태 표

제 19 기: 2017년 12월 31일 현재

제 18 기: 2016년 12월 31일 현재

맥쿼리한국인프라투자회사

(단위 : 원)

과 목	제 19(당) 기말	제 18(전) 기말
자 산		
운용자산	1,755,722,738,893	1,740,510,316,932
현금및예치금 (주석 3)	37,611,646,339	58,663,878,820
대출금 (주석 4, 7)	1,227,477,201,202	1,172,378,707,628
지분증권 (주석 6, 7, 9)	490,633,891,352	509,467,730,484
기타자산	357,968,848,397	348,483,293,843
미수이자 (주석 7)	347,795,570,035	342,872,770,683
미수금	2,824,307,909	2,502,223,192
선급금 (주석 6)	4,857,000,000	-
선급비용 (주석 5)	2,491,970,453	3,108,299,968
자 산 총 계	2,113,691,587,290	2,088,993,610,775
부 채		
운용부채		
사채 (주석 12)	249,919,057,234	249,797,432,397
장기차입금 (주석 11)	-	161,355,028,498
미지급금	696,810	696,810
미지급운용수수료 (주석 8)	9,320,013,449	9,415,440,712
기타부채 (주석 10)	6,209,320,787	2,918,510,838
부 채 총 계	265,449,088,280	423,487,109,255
자 본		
자본금 (주석 13)	1,815,614,802,841	1,670,985,754,511
이익잉여금(결손금) (주석 13) (총주식수: 2017년: 349,044,336주, 2016년: 331,459,341주) (기준가격: 2017년: 5,295원, 2016년: 5,025원)	32,627,696,169	(5,479,252,991)
자 본 총 계	1,848,242,499,010	1,665,506,501,520
부 채 및 자 본 총 계	2,113,691,587,290	2,088,993,610,775

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

손 익 계 산 서

제 19 기: 2017년 1월 1일부터 2017년 12월 31일까지

제 18 기: 2016년 1월 1일부터 2016년 12월 31일까지

맥쿼리한국인프라투자회사

(단위 : 원)

과 목	제 19(당) 기	제 18(전) 기
운용수익	240,046,702,359	226,781,902,463
이자수익 (주석 4, 7)	177,784,780,409	177,042,360,582
배당수익 (주석 6)	61,542,337,233	40,227,444,937
기타운용수익 (주석 4, 6)	719,584,717	9,512,096,944
운용비용	52,783,049,749	96,937,651,507
운용수수료 (주석 8)	36,537,711,684	37,743,683,293
자산보관수수료 (주석 8)	343,609,014	331,221,965
사무관리수수료 (주석 8)	214,755,633	207,013,727
성과수수료 (주석 8)	-	41,111,160,084
이자비용	13,407,713,861	15,905,315,639
기타운용비용 (주석 15)	2,279,259,557	1,639,256,799
법인세비용차감전당기순이익	187,263,652,610	129,844,250,956
법인세비용 (주석 16)	-	-
당기순이익	187,263,652,610	129,844,250,956
주당순이익 (주석 18)	557	392

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

자 본 변 동 표

제 19 기: 2017년 1월 1일부터 2017년 12월 31일까지

제 18 기: 2016년 1월 1일부터 2016년 12월 31일까지

맥쿼리한국인프라투자회사

(단위 : 원)

과 목	자 본 금	이 익 잉여금	총 계
2016년 1월 1일 (전기초)	1,670,985,754,511	15,159,036,867	1,686,144,791,378
당기순이익	-	129,844,250,956	129,844,250,956
분배금의 지급 (주식 14) (기준가격: 5,025원) (주식 13)	-	(150,482,540,814)	(150,482,540,814)
2016년 12월 31일 (전기말)	1,670,985,754,511	(5,479,252,991)	1,665,506,501,520
2017년 1월 1일 (당기초)	1,670,985,754,511	(5,479,252,991)	1,665,506,501,520
유상증자 (주식 13)	147,186,408,150	-	147,186,408,150
주식발행비용 (주식 13)	(2,557,359,820)	-	(2,557,359,820)
당기순이익	-	187,263,652,610	187,263,652,610
분배금의 지급 (주식 14) (기준가격: 5,295원) (주식 13)	-	(149,156,703,450)	(149,156,703,450)
2017년 12월 31일 (당기말)	1,815,614,802,841	32,627,696,169	1,848,242,499,010

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

현금흐름표

제 19 기: 2017년 1월 1일부터 2017년 12월 31일까지

제 18 기: 2016년 1월 1일부터 2016년 12월 31일까지

맥쿼리한국인프라투자회사

(단위 : 원)

과목	제 19(당) 기	제 18(전) 기
자산운용활동 현금흐름		
자산운용활동 현금유입액	442,985,377,206	348,654,870,579
이자수익	172,742,264,892	267,720,111,604
배당금수익	61,542,337,233	40,227,444,937
대출금의 회수	185,854,435,949	28,543,189,000
지분증권의 회수	18,833,839,132	2,723,725,038
기타운용수익의 입금	397,500,000	9,440,400,000
선수수익의 입금	3,615,000,000	-
자산운용활동 현금유출액	(284,576,890,875)	(191,017,929,976)
지분증권의 취득	-	7,247,930
대출금의 증가	241,000,000,000	111,223,564,800
선급금의 지급	4,857,000,000	-
선급비용의 지급	31,500,000	33,900,000
운용수수료의 지급	36,633,138,947	37,195,697,572
자산보관수수료의 지급	334,254,682	332,570,927
사무관리수수료의 지급	208,909,176	207,856,828
성과수수료의 지급	-	41,111,160,084
기타운용비용의 지급	1,512,088,070	905,931,835
자산운용활동으로 인한 현금유입액	158,408,486,331	157,636,940,603
재무활동 현금흐름		
재무활동 현금유입액	242,186,408,150	190,000,000,000
차입금의 차입	95,000,000,000	130,000,000,000
전자단기사채의 증가	-	60,000,000,000
유상증자	147,186,408,150	-
재무활동 현금유출액	(421,647,126,962)	(304,652,960,264)
차입금의 상환	257,773,428,567	80,000,000,000
사채의 상환	-	60,000,000,000
분배금의 지급	149,156,703,450	150,482,540,814
이자비용의 지급	12,059,635,125	14,070,419,450
차입부대비용의 선급	100,000,000	100,000,000
주식발행비용	2,557,359,820	-
재무활동으로 인한 현금유출액	(179,460,718,812)	(114,652,960,264)
현금의 증가(감소)	(21,052,232,481)	42,983,980,339
기초의 현금및현금성자산	58,663,878,820	15,679,898,481
기말의 현금및현금성자산	37,611,646,339	58,663,878,820

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

주석

제 19 기: 2017년 12월 31일 현재

제 18 기: 2016년 12월 31일 현재

맥쿼리한국인프라투융자회사

1. 회사의 개요

맥쿼리한국인프라투융자회사(이하 "회사")는 증권투자회사법과 사회간접자본시설에 대한 민간투자법(현행: 사회기반시설에대한민간투자법, 이하 "민간투자법")에 따라 2002년 12월 12일에 설립되었습니다. 회사는 민간투자법상 사회기반시설사업을 영위하는 법인에 대한 투자를 통하여 보유자산을 운용함으로써 발생하는 이익을 주주들에게 분배함을 목적으로 하는 투융자회사입니다. 회사는 설립시 증권투자회사법에 의하여 증권투자회사로 분류되었으나, 2009년 4월 30일에 자본시장과금융투자업에 관한법률(이하 "자본시장법")에 의한 투자회사로 금융위원회에 변경등록되었으며, 2009년 6월 15일에 자본시장법에 따라 운용되도록 회사의 정관이 수정되었습니다.

회사는 자본시장법 제184조에 따라 직원을 고용하거나 상근임원을 둘 수 없습니다. 대신, 자본시장법에 따라 회사는 집합투자업자, 신탁업자, 일반사무관리회사 및 투자매매업 및 중개업자를 지정하여야 합니다. 회사의 집합투자업자는 '맥쿼리자산운용주식회사'(구, 맥쿼리신한인프라스트럭처자산운용주식회사)입니다. 회사의 집합투자업자는 회사의 일부 주주들(맥쿼리그룹 및 신한금융그룹)의 계열회사들간의 조인트벤처로 설립되었으나 신한금융그룹이 보통주 지분을 맥쿼리그룹에 전액 양도함에 따라 2012년 2월 28일자로 사명을 '맥쿼리자산운용주식회사'로 변경하였습니다.

회사의 집합투자업자는 2005년 11월 간접투자자산운용업법에 의거하여 금융위원회로부터 자산운용회사 허가를 받았으며, 2009년 2월 4일, 자본시장법에 의거하여 금융위원회로부터 사회기반시설투융자회사의 운용을 위탁받을 수 있는 집합투자업자 인가를 받았습니다. 또한 2010년 6월 24일자로 금융위원회로부터 자본시장법상 특별자산집합투자기구의 운용을 위한 집합투자업자로 그 인가를 받았으며, 2013년 11월 27일자로 금융위원회로부터 자본시장법상 부동산집합투자기구의 운용을 위한 집

합투자업자로 인가를 받아 업무범위가 확대되었습니다. 또한 2015년 10월 26일 자본시장법 개정에 따라 전문사모집합투자업 등록을 추가로 완료하였습니다.

회사는 주식예탁증서(Depository Receipt)를 2006년 3월 14일에 런던증권거래소에 상장하였고, 보통주식을 2006년 3월 15일에 한국거래소에 상장하였습니다. 또한 2016년 3월 24일에는 런던증권거래소에서 상장폐지하였습니다.

2. 중요한 회계처리 방침

회사는 자본시장법 및 기업회계기준서 제5003호 '집합투자기구'에 따라 재무제표를 작성하고 있습니다.

회사가 채택하고 있는 중요한 회계정책은 다음과 같습니다.

(1) 수익의 인식기준

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

회사는 피투자회사 등에 자금을 대출하고 있으며 이러한 대출금의 이자수익은 대출금의 만기에 걸쳐 유효이자율법으로 인식하고 있습니다. 또한, 유동화전문회사의 청산에 따른 이익배당금을 수령한 때에 배당금수익으로 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 부대수익과 부대비용은 각각 선수수익과 선급비용으로 계상하고 있으며 대출기간 동안 합리적인 방법에 따라 상각하고 있습니다.

다. 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 제5003호에 따라 지분증권, 채무증권, 수익증권 그리고 기타증권 등으로 구분하고 있습니다.

회사는 기업회계기준서 제5003호에 따라 유가증권을 공정가치로 평가하고 있으며, 공정가치의 변동은 운용수익(손실)으로 인식하고 있습니다. 다만, 자본시장법 및 동법 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. 2017년 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

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

(6) 충당부채

회사는 지출의 시기 또는 금액이 불확실한 부채 중 과거 사건이나 거래의 결과로 현재 의무가 존재하고 당해 의무를 이행하기 위하여 자원이 유출될 가능성이 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.

(7) 기준가격

기준가격은 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액을 총주식수로 나누어 계산합니다.

(8) 주당순이익

주당순이익은 당기순이익을 가중평균유통보통주식수로 나누어 계산합니다.

(9) 법인세

주석1에서 설명하는 바와 같이, 회사는 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

재무제표를 작성하기 위해서 회사의 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.

(11) 재무제표 확정

회사의 재무제표는 2018년 1월 31일 이사회에서 확정되었습니다.

3. 현금및예치금

2017년 및 2016년말 현재 현금및예치금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	2017	2016
시장금리부 수시입출금식 예금 (MMDA) (*1):		
한국스탠다드차타드은행	37,611,646	58,663,879

(*1) 2017년 12월 31일 현재 MMDA의 이자율은 0.95%입니다.

4. 대출금

2017년 및 2016년말 현재 대출금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구분	만기(년)	이자율(%)	2017	2016
선순위대출금:				
광주순환도로투자주(*1)	2018~2024	10	115,500,000	142,000,000
광주순환주(*2)	2019	7.85	17,447,690	26,781,561
수정산투자주(*3)	2018	8.5	7,195,000	14,390,000
백양터널(유)	2024	13~15	1,283,450	1,330,521
한국민간인프라주(*4)	-	-	-	46,247,565
후순위대출금:				
광주순환도로투자주	2024~2026	10.5~20	81,950,000	81,950,000
주마창대교(*5)	2030~2035	11.38	79,000,000	79,000,000
신공항하이웨이주	2027~2028	13.5	51,670,400	51,670,400
수정산투자주(*3)	2017	20	7,260,587	14,460,587
천안논산고속도로주(*6)	2024~2029	6~20	182,250,000	182,250,000
인천대교주(*7)	2035~2037	12	241,000,000	89,378,000
서울-춘천고속도로주(*8)	2026~2031	11~11.59	87,450,000	87,450,000
경수고속도로주	2039	15.5	99,633,333	99,633,333
주비엔씨티(*9)	2028~2037	10~14	237,600,000	237,600,000
우면산인프라웨이주(*10)	2030~2032	12	14,976,000	14,976,000
운전자본대출:				
광주순환도로투자주	2027	15	3,260,741	3,260,741
합계			1,227,477,201	1,172,378,708

(*1) 2017년 중에 광주순환도로투자주의 선순위대출금의 일부인 26,500백만원을 상환받았으며, 관련하여 1.5%의 조기상환수수료 398백만원을 인식하였습니다.

(*2) 2017년 중에 광주순환주의 선순위대출금의 일부인 9,334백만원을 상환받았습니다.

(*3) 2017년 중에 수정산투자주의 선순위대출금의 일부인 7,195백만원과 후순위대출금의 일부인 7,200백만원을 상환받았습니다.

(*4) 회사는 2016년 12월 중 한국민간인프라(주)가 발행한 연3% 이자율의 신규대출금 46,248백만원에 투자하였고, 해당 신규대출금은 한국민간인프라(주)가 인천대교(주)의 주식을 추가 취득하는데 사용되었습니다. 2017년 중에 한국민간인프라(주)는 선순위 대출금을 모두 상환한 후 청산되었습니다.

(*5) 2017년 1월 중에 (주)마창대교의 사업재구조화가 완료되었고, 사업재구조화 이후에도 회사의 (주)마창대교에 대한 대출금과 지분증권 내역에는 변동이 없습니다.

(*6) 천안논산고속도로(주) 대출금의 2005년부터 2007년까지의 이자율은 6%, 2008년은 8%, 2009년부터 2012년까지는 16%, 2013년부터 2029년까지는 20%이며, 회사는 11.58%의 유효이자율을 사용하여 이자수익을 계상하고 있습니다.

(*7) 2017년 8월 중에 인천대교(주)는 자본재조달약정에 따라 기존 후순위 대출금을 전액 조기 상환 하였으며, 이에 따라 회사는 상환 대가로 89,378백만원을 수령하였습니다. 이와 동시에 회사는 연 12%로 발행된 신규 후순위 대출금 241,000백만원에 투자하였습니다.

(*8) 서울-춘천고속도로(주) 대출금의 건설기간 동안의 이자율은 11%이었으며, 운영개시일(2009년 8월 12일) 이후 이자율은 11.59%입니다.

(*9) 부산항 신항2-3단계 대출금의 건설기간동안의 이자율은 10%이며, 운영개시일(2011년12월 24일) 이후 이자율은 12%입니다. 2013년 중 대출약정총액 50,000백만원 규모의 후순위 대출(연 14% 고정금리)약정을 추가 체결하였고, 2017년말 현재 44,600백만원의 후순위 대출이 실행되었습니다.

(*10) 2016년 1월 중 우면산인프라웨이(주)는 자본재조달약정에 따라 기존 후순위 대출금 전액을 조기 상환하였으며, 이에 따라, 회사는 미수이자 2,555백만원 및 조기상환수수료 8,618백만원을 수령하였습니다. 또한 동시에 회사는 연 12%의 이자율로 발행된 신규 후순위 대출금 14,976백만원에 투자하였습니다.

5. 선급비용

2017년 및 2016년말 현재 선급비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	2017	2016
투자관련		
대출부대비용	1,957,398	2,113,580
기타	534,572	994,720
합계	2,491,970	3,108,300

6. 지분증권

2017년 및 2016년말 현재 지분증권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구분	지분율(%)	2017	2016
광주순환도로투자주 (*1)	100	33,050,000	33,050,000
광주순환주 (*2)	75	29,494,767	29,494,767
주마창대교 (*3)	70	33,925,039	33,925,039
신공항하이웨이주 (*4)	24.1	25,234,813	25,234,813
백양터널(유) (*5)	100	1,231,000	1,231,000
수정산투자주 (*6)	100	47,247,830	47,247,830
천안논산고속도로주 (*7)	60	93,815,061	93,815,061
우면산인프라웨이주 (*8)	36	-	-
한국민간인프라투자주 (*9)	100	-	76,886,809
인천대교주 (*10)	64.05	58,052,970	-
서울-춘천고속도로주 (*11, 15)	15	49,439,043	49,439,043
주비엔씨티 (*12, 15)	30	67,048,056	67,048,056
경수고속도로주 (*13, 15)	43.75	52,095,262	52,095,262
비와이티유동화전문유한회사 (*14, 15)	0.5	50	50
합계		490,633,891	509,467,730

상기 지분증권은 모두 시장성없는 유가증권입니다.

(*1) 광주순환도로투자(주)는 광주광역시와의 실시협약을 체결하여 광주제2순환도로의 제1구간을 운영하고 있습니다. 광주순환도로투자(주)는 광주광역시의 자본구조 원상회복에 대한 행정명령(2011년 10월) 취소를 청구하는 행정소송을 진행 중에 있었으나 2017년 1월 중 사업재구조화가 완료됨에 따라 광주광역시로부터 행정명령 취소 통지를 수령하였으며 광주순환도로투자(주)도 행정소송을 취하하였습니다.

(*2) 광주순환(주)는 광주광역시와 실시협약을 체결하여 광주제2순환도로의 제3-1구간을 운영하고 있습니다.

(*3) (주)마창대교는 경상남도와 실시협약을 체결하여 마창대교를 운영하고 있습니다. (주)마창대교의 사업재구조화를 위한 조건부 합의서가 2016년 12월 중 체결되었으며, 사업재구조화는 2017년 1월 완료되었습니다.

(*4) 신공항하이웨이(주)는 국토교통부와 실시협약을 체결하여 인천국제공항고속도로를 운영하고 있습니다.

(*5) 백양터널(유)는 부산광역시와 실시협약을 체결하여 부산에 위치한 백양터널을 운영하고 있습니다. 백양터널(유)는 부산광역시의 자본구조 원상회복에 대한 행정명령(2013년 8월) 취소를 청구하는 행정소송을 진행 중에 있습니다.

(*6) 수정산투자(주)는 부산광역시와 실시협약을 체결하여 수정산터널을 운영하고 있습니다. 수정산투자(주)는 부산광역시의 자본구조 원상회복에 대한 행정명령(2013년 8월) 취소를 청구하는 행정소송을 진행 중에 있습니다.

(*7) 천안논산고속도로(주)는 국토교통부와 실시협약을 체결하여 천안논산고속도로를 운영하고 있습니다.

(*8) 우면산인프라웨이(주)는 서울특별시와 실시협약을 체결하여 우면산터널을 운영하고 있습니다. 전기 중 우면산인프라웨이(주)는 자본재조달약정을 실행하였으며, 해당 자금재조달약정에 따라 유상감자를 실시하였습니다. 회사 보유주식수는 유상감자 전 1,915,200주에서 835,200주로 감소하였으며, 회사는 유상감자대가 12,852백만원을 수령하였습니다. 유상감자 대가로 수령한 누적액이 취득원가를 초과함에 따라

당기 말 현재 장부가액은 0원입니다.

(*9) 한국민간인프라투자(주)는 인천대교(주)에 대한 실시협약권을 가지고 있는 인천대교(주)를 취득하기 위하여 설립된 특수목적회사입니다. 2017년 8월 중 인천대교(주) 주식 23.03%의 추가 취득이 완료됨에 따라 한국민간인프라투자(주)의 인천대교(주)에 대한 지분율은 64.05%가 되었습니다. 인천대교(주)는 자금제조달약정에 따라 유상감자를 실시하였고, 한국민간인프라투자(주)의 인천대교(주) 보유주식수는 유상감자전 21,087,088주에서 7,826,100주로 감소하였습니다. 한국민간인프라투자(주)는 인천대교(주)로부터 유상감자대가 66,305백만원을 수령하여 회사에 대한 주주대여금 46,248백만원을 전액 상환하였습니다. 한국민간인프라투자(주)는 인천대교(주) 자본재구조화의 일환으로 유상감자를 실시하여 주식수가 유상감자전 14,266,425주에서 10,666,425주로 감소하였으며, 회사는 유상감자 대가로 18,000백만원을 수령하였습니다. 한국민간인프라투자(주)는 2017년 12월 중 청산하였고, 회사는 잔여재산 분배로 인하여 인천대교(주) 주식 7,826,100주와 현금 834백만원을 분배받았습니다(주석 4 참조).

(*10) 회사는 한국민간인프라투자(주)의 청산 과정에서 잔여재산 분배로 인하여 인천대교(주) 주권과 현금 834백만원을 분배받았습니다. 동 거래로 회사는 인천대교(주)의 지분을 직접 보유하게 되었습니다.

(*11) 서울-춘천고속도로(주)는 국토교통부와 실시협약을 체결하여 서울-춘천 고속도로를 운영하고 있습니다. 당기 중 서울-춘천고속도로(주)의 주식 1.5%를 추가 취득하기 위해 주식매매약정을 체결하였으며 주식 매매대금 중 일부인 4,857백만원을 2017년 2월에 선급하였으며, 해당 선급금에서는 주식 취득 완료일까지 연5.86%의 이자가 발생합니다. 달리 특별한 사정이 없는 이상, 주식 추가 취득 거래는 서울-춘천고속도로(주)의 자금제조달 등 각종 선행조건들이 충족된 이후에 실행될 예정입니다.

(*12) (주)비엔씨티는 해양수산부와 실시협약을 체결하여 부산항 신항2-3단계 컨테이너 부두를 운영하고 있습니다.

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

(*14) 회사는 2007년 12월에 비와이티유동화전문유한회사의 출자지분의 0.5%에 해당하는 제2종 출자지분을 취득하였습니다.

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

7. 주요 투자 회사 등과의 거래

(1) 2017년말 현재 회사의 주요 투자 대상 회사는 다음과 같습니다.

주요 투자 회사(*1)	지분율(%)	주 영업활동
광주순환도로투자(주)	100	도로 운영
광주순환(주)	75	도로 운영
(주)마창대교	70	도로 운영
백양터널(유)	100	터널 운영
천안논산고속도로(주)	60	도로 운영
수정산투자(주)	100	터널 운영
경수고속도로(주)(*2)	43.75	도로 운영
인천대교(주)(*3)	64.05	도로 운영

(*1) 회사는 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, 회사는 지분을 50%이상 보유하고 실질적 영향력을 행사할 수 있는 대상들을 주요 투자 회사 등으로 구분하고 있습니다.

(*2) 회사는 경수고속도로(주)에 대하여 43.75%의 지분을 보유하고 있으나, 의결권의 58.33%를 보유하여 실질적 영향력을 행사할 수 있습니다.

(*3) 2017년 12월 한국민간인프라투자(주)는 청산하였고, 회사는 잔여재산분배로 인하여 인천대교(주)의 주권을 분배받았습니다. 동 거래로 회사는 인천대교(주)의 지분을 직접 보유하게 되었습니다(주석 6 참조).

(2) 2017년 및 2016년 중 회사의 주요 투자회사 등과의 거래 및 2017년 및 2016년말 현재의 채권·채무 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
회사명	2017			2016		
	손익계산서	재무상태표		손익계산서	재무상태표	
	이자수익	대출금	미수이자	이자수익	대출금	미수이자
광주순환도로투자(주)	25,388,875	200,710,741	194,623	34,214,116	227,210,741	7,310,469
광주순환(주)	2,081,263	17,447,690	77,974	2,719,651	26,781,561	120,033
(주)마창대교	11,435,172	79,000,000	21,516,677	11,137,378	79,000,000	22,981,505
백양터널(유)	200,787	1,283,450	735,115	190,071	1,330,521	635,257
천안논산고속도로(주)	27,599,673	182,250,000	64,227,488	28,907,630	182,250,000	72,977,952
수정산투자(주)	3,267,730	14,455,587	260,082	5,032,001	28,850,587	518,636
한국민간인프라투자(주)	992,105	-	-	87,427	46,247,565	87,427
경수고속도로(주)	16,708,847	99,633,333	14,332,913	15,893,878	99,633,333	6,662,177
인천대교(주)	16,415,530	241,000,000	3,327,781	11,139,851	89,378,000	42,997,536
합계	104,089,982	835,780,801	104,672,653	109,322,003	780,682,308	154,290,992

(3) 2017년 및 2016년 중에 지급한 감독이사에 대한 보수의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	2017	2016
급여	144,000	144,000

8. 집합투자업자 및 그 특수관계자와 거래

(1) 2002년 12월 13일, 회사는 '맥쿼리자산운용주식회사'를 집합투자업자로 선정하였습니다. 회사는 2012년 2월 27일자로 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 때는 연 1.15%를 적용하고 초과분에 대하여는 연 1.05%를 적용합니다.

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

나. 상장후 성과수수료: 집합투자업자는 회사의 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, 회사는 전체 주주의 과반수 이상의 주주의 찬성으로 집합투자업자에 90일 전에 사전 서면통지를 함으로써 집합투자업자와 자산운용위탁계약을 해지할 수 있습니다.

만일 고의적 위법행위 또는 중과실 및 저조한 성과 이외의 이유로 회사가 집합투자업자를 해임하는 경우, 회사는 다음의 금액을 집합투자업자에게 지급하여야 합니다.

① 직전 4분기 동안 집합투자업자에 지급되었던 운용수수료에 해당하는 금액

② 상장되지 않은 경우, 상장을 가정한 성과수수료

(2) 2017년 12월 31일 현재, 회사는 한국증권금융(주)와 하나펀드서비스(주)를 각각 회사의 신탁업자와 일반사무관리회사로 선정하고 있습니다. 한편, 회사는 판매회사로서 신한금융투자(주), 한화투자증권(주), 삼성증권(주), 유안타증권(주), 교보증권(주) 그리고

NH투자증권(주)을 회사의 투자매매업 및 중개업자로 선정하고 있습니다.

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

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

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

다. 판매수수료: 판매계약서에 따라 판매수수료는 별도로 지급되지 않습니다.

(3) 2017년 및 2016년 중 회사와 집합투자업자 및 그 특수관계자의 주요 거래 내역과 2017년 및 2016년 말 현재의 관련 채권·채무 내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)	
구분		2017	2016
거래내역:			
맥쿼리자산운용(주)	자산운용수수료	36,537,712	37,743,683
맥쿼리자산운용(주)	성과수수료	-	41,111,160
채권 및 채무:			
맥쿼리자산운용(주)	미지급운용수수료	9,320,013	9,415,441

9. 담보제공자산

2017년말 현재 회사가 타인을 위하여 제공한 담보의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
자산	대출자	차입자	장부가액	담보금액
지분증권				
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)	52,095,262	500,110,000
비와이티유동화전문유한회사	신한은행	비와이티유동화전문유한회사	50	223,600,000
합계			168,582,411	2,824,510,000

10. 기타부채

2017년 및 2016년말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	2017	2016
미지급사무관리수수료	57,683	51,837
미지급자산보관수수료	92,293	82,939
미지급이자	839,378	1,031,324
미지급비용	128,472	109,130
선수수익(*1)	5,091,495	1,643,281
합계	6,209,321	2,918,511

(*1) 당기 중 실행한 인천대교(주) 자본제조달 약정 실행에 따라 총 3,615백만원의 대출약정수수료를 수령하였습니다. 회사는 수령시점에 선수수익으로 인식한 뒤 대출기간동안 정액으로 상각하여 이자수익으로 인식하고 있습니다.

11. 장기차입금

(1) 2017년 12월 31일 현재 회사는 대주단과 총 2,500억원을 한도로 하는 신용공여 약정을 체결하고 있으며, 대출약정의 주요 내용은 다음과 같습니다.

구분	장기차입금
차입처	(주)신한은행 등
약정한도액	250,000 백만원
당기말 사용액	-
이자율(*1)	기준금리+1.8%
만기(*2)	2019년 2월 7일

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

(*2) 2014년 3월 18일에 회사는 대주단과 만기를 2019년 2월 7일로 하는 새로운 차입계약에 의해 기존의 차입금을 모두 차환하였으며, 대주단에게 총 약정액의 0.9%(2,250백만원)를 수수료로 지급하였습니다. 회사는 기한전 상환이 가능하며, 기한전에 상환할 경우 한도내에서는 재차입도 가능합니다.

(2) 2017년 및 2016년말 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
차입처	약정 한도액	연이자율(%)	2017	2016
(주)신한은행	60,000,000	기준금리+1.8	-	38,725,207
농협은행(주)	60,000,000	기준금리+1.8	-	38,725,207
(주)우리은행	40,000,000	기준금리+1.8	-	25,816,805
동양생명보험(주)	40,000,000	기준금리+1.8	-	25,816,805
신한생명보험(주)	30,000,000	기준금리+1.8	-	19,362,603
KB손해보험(주)	20,000,000	기준금리+1.8	-	12,908,401
합계	250,000,000		-	161,355,028

12. 사채

2017년 및 2016년말 현재 사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
종 류	만기일	연이자율(%)	보증기관	2017	2016
제1-2회 무보증사채(*1)	2018년 5월 31일	4.97	무보증	190,000,000	190,000,000
전자단기사채(*2)	2018년 01월 12일	기준금리+0.38	무보증	60,000,000	60,000,000
소계				250,000,000	250,000,000
차감 : (사채할인발행차금)				(80,943)	(202,568)
차감계				249,919,057	249,797,432

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

(*1) 회사는 2011년 5월 31일 제1-2회 무보증일반사채 1,900억원을 공모의 방식으로 발행하였습니다.

(*2) 회사는 2016년 5월 31일 단독인수자인 삼성증권(주)과 전자단기사채 인수계약을 체결하여, 전기단기사채를 발행하였습니다. 당 전자단기사채는 별도의 액면이자가 없이 발행되었으며, 적용되는 할인율은 회차별 발행일 직전일의 91일물 CD 금리 + 38bp이며, 동 할인율을 적용하여 할인된 금액으로 발행됩니다. 약정기간은 최초 발행일로부터 2년이며, 600억원 한도 내에서 3개월 단위로 재발행할 수 있습니다.

13. 자본금 및 기준가격

(1) 2017년말 현재 회사가 발행할 주식의 총수 및 발행한 주식의 수는 각각 4,000,000,000주 및 349,044,336주입니다.

(2) 회사는 2017년 9월 19일에 보통주 17,584,995주를 주당 8,370원에 발행하였고, 신주는 2017년 9월 27일 한국거래소에 상장되었습니다. 주식발행비용 2,557백만원 은 자본에서 차감하였습니다

(3) 2017년 및 2016년말 현재 주당 기준가격의 계산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)		
구분	2017	2016
총자산	2,113,691,587	2,088,993,611
총부채	265,449,088	423,487,109
순자산	1,848,242,499	1,665,506,502
주식수	349,044,336	331,459,341
주당기준가격	5,295원	5,025원

14. 분배

회사는 2017년 및 2016년 중에 각각 149,157백만원 및 150,483백만원의 분배금을 지급하였습니다.

15. 기타운용비용

회사의 2017년 및 2016년의 기타운용비용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	2017	2016
선급비용 상각액	188,260	176,073
신용공여약정 관련 수수료	1,055,529	898,444
수수료 등	1,035,471	564,740
합계	2,279,260	1,639,257

16. 법인세비용

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

회사는 2017년 및 2016년 회계기간동안 배당가능이익의 90% 이상을 분배하였으며, 동 금액을 당해 사업연도의 소득금액 계산에서 공제함에 따라 법인세비용이 발생하지 않았습니다.

17. 보험가입

2017년말 현재, 회사는 현대해상화재보험(주)에 임원책임배상보험을 가입하고 있으며 총 부보금액은 20,000백만원입니다.

18. 주당순이익

2017년 및 2016년의 주당순이익의 계산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)		
구분	2017	2016
당기순이익	187,263,653	129,844,251
가중평균유통주식수(*1)	336,084,436	331,459,341
주당순이익	557원	392원

(*1) 가중평균유통주식수는 발행주식수를 유통기간동안 가중평균하여 산정하였습니다. 따라서 2017년 9월 27일 유상증자를 고려한 가중평균유통주식수는 아래와 같이 산출되었습니다.

① 2017년: $((331,459,341\text{주} \times 269\text{일}) + (349,044,336\text{주} \times 96\text{일})) / 365\text{일}$

② 2016년: $(331,459,341\text{주} \times 365\text{일}) / 365\text{일}$